

INFLUENCIA DE LA MICROFINANZAS EN EL MICROEMPRESARIO INFORMAL EN COLOMBIA

Artículo de Revisión Bibliográfica para Optar el Título de Especialista en Gerencia Financiera

Luis Hernán Martínez Vanegas¹

Sandra Samanta Angulo Quiñones²

José Eduardo Góngora Montaña³

Director

Vladimir Nova Rodríguez

Fundación Universitaria del Área Andina

Especialización en Gestión Financiera

Bogotá D.C, enero, 2022

¹ Administrador de Empresas, Fundación Universitaria del Área Andina, Bogotá –Colombia,
lmartinez150@estudiantes.areandina.edu.co

² Economista, Universidad de Nariño, Pasto – Nariño, sangulo10@estudiante.areandina.edu.co

³ Ingeniero Agrícola, Universidad de Nariño, Pasto Nariño, jgongora06@estudiante.areandian.edu.co

Resumen

La presente revisión bibliográfica establece si el microcrédito efectivamente, ha tenido influencia en la calidad de vida del microempresario informal en Colombia, pues nacen con el objetivo de luchar contra la pobreza y permitir la inclusión de los trabajadores informales, las poblaciones más vulnerables y los pequeños microempresarios al sistema financiero. Se inicia plantando el problema de manera tal que permita analizar el efecto real en las poblaciones más necesitadas. A lo largo de la revisión, se crea un espacio de conocimiento para los microempresarios, las poblaciones más vulnerables y aquellos que ya obtuvieron un beneficio para mostrar si realmente se cumple con el objeto de su creación, si satisfacen las necesidades o por el contrario representan un mayor riesgo de endeudamiento y por ende pérdida del negocio. Se muestra, además, la necesidad de convertirlos en herramientas de conocimiento financiero que el microcrédito no solo sirva o sea la figura de endeudamiento, sino que, por el contrario, les abra caminos a más beneficios financieros y al conocimiento de los mismos.

PALABRAS CLAVES: Calidad de vida, desarrollo, microcrédito, microempresarios, pobreza, desarrollo.

Abstract

This literature review establishes whether microcredit has indeed had an influence on the quality of life of informal micro-business people in Colombia, since they are born with the objective of fighting poverty and allowing the inclusion of informal workers, the most vulnerable populations and the small micro-entrepreneurs to the financial system. The document begins by pointing out the research-problem in such a way that it allows analyzing the real effect on the vulnerable populations. Throughout the review, a knowledge space is created for micro-entrepreneurs, the most vulnerable populations and those who have already acquired a benefit to show if the purpose of its creation is really fulfilled, if they satisfy their needs or on the contrary it represents a major risk of indebtedness and therefore loss of business. It also shows the need to turn micro-credits into tools of financial knowledge, and that micro-credits are not be perceived as the figure of indebtedness, but, on the contrary, that micro-credits open paths to more financial benefits and knowledge of them.

Key words: Life quality – development – micro-credit – micro-entrepreneurs – poverty.

Introducción

Las microfinanzas son una herramienta de financiación para pequeños empresarios, comerciantes y productores del campo que no llenan los requisitos de la banca tradicional pero que cuentan con una fuente de ingreso que garantiza el acceso a un crédito. En los últimos años los bancos de microcrédito ha sido la herramienta legal de financiación de muchos microempresarios informales, generando inclusión financiera y bancarización de muchas personas. Los microempresarios informales según la ley 590 para el Fomento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, se pueden definir cómo aquellas que no están registradas debidamente ante el estado, cuentan con menos de 10 trabajadores y sus activos totales son inferiores a 501 salarios mínimos mensuales legales vigentes. La influencia de las microfinanzas en estos microempresarios en Colombia ha sido muy notorias en los últimos 10 años afectando no solo la economía y estructuras de sus negocios sino la de su familia y hasta la misma cultura financiera.

La búsqueda de financiación de los microempresarios informales nace para el crecimiento de la empresa, generar mayores ingresos que se traducen en el mejoramiento de la calidad de vida de ellos, sus familias y de todas las personas que intervienen en la actividad, pero las altas tasas de interés, los corto plazo, la baja formalización de las microempresas que has sido bancarizadas y el poco desarrollo empresarial de las mismas hacen dudar si la forma como están funcionando los bancos de microfinanzas es la forma correcta de abordar a los microempresarios informales. De ahí la importancia de realizar un estudio basado en la influencia de las microfinanzas en el microempresarios informal en Colombia.

En el presente documento abordamos a profundidad los aspectos más relevantes sobre el tema mencionado, entre ellos tenemos aspectos sobre cómo funcionan los bancos de microfinanzas los servicios que ofrecen a los microempresarios, quienes son los microempresas informales, para que solicitan este tipo de créditos, los tipos de inversiones realizadas y estos como afectan en su calidad de vida y las de sus familias, cual es el impacto en la economía y como ayudan a mitigar los índices de pobreza del país. Así mismo se explican las ventajas y desventajas del uso de las microfinanzas para estos microempresarios

Descripción del Problema

La economía colombiana cuenta con diferentes y variados tipos de empresas, entre ellas se encuentran las microempresas informales, las cuales según la ley 590 de 2000, Reglamentada por el Decreto Nacional 2473 de 2010, "Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa", se definen cómo aquellas que no están registradas debidamente ante el estado, cuentan menos de 10 trabajadores y sus activos totales son inferiores a 501 salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Las microempresas informales se caracterizan por no contar con un capital significativo de inversión para el logro de sus objetivos financieros y el funcionamiento adecuado de su actividad. Uno de los interrogantes principales de los trabajadores informales en su mayoría personas de bajos recursos con deseos de mejorar su calidad de vida es, ¿cómo acceder a los créditos que otorgan las diferentes entidades financieras, si no cuentan con los requisitos legales exigidos y con el capital necesario para demostrar que se pueden realizar los pagos?.

La respuesta más acertada es acceder a los microcréditos y en muchas oportunidades a prestamistas informales cuyas tasas de interés son de usura, sin embargo una de las fuentes más utilizadas son los bancos de microfinanzas, los cuales cuentan con líneas de crédito dirigidas a estos pequeños empresarios, facilitan la inclusión financiera a personas de bajos ingresos y permiten financiar proyectos o inyectar capital a sus microempresas de las cuales dependen no solo ellos y sus familias sino un sin número de personas que se benefician de su labor. De esta manera se desincentivan los créditos ilegales, conocidos comúnmente cómo gota a gota, los cuales tienen tasas de interés de usura y plazos cortos de devolución provocando la pérdida total del negocio o la descapitalización del mismo (Estrada Hernandez, 2019).

A lo largo de esta revisión bibliográfica se analiza la importancia de éste sistema en el crecimiento microempresarial, no solo a nivel financiero sino en aspectos relacionados con educación financiera, éxito empresarial, generación de valores agregados y por lo tanto, impacto en lo que refiere al desarrollo de las microempresas, capacidad para emprender e innovar en actividades económicas, así mismo, los inconvenientes y las políticas que establece el sistema

financiero, los programas de las entidades avaladas por el estado para estos microcréditos como evidencia del acceso de estos trabajadores informales y microempresarios a los préstamos bajo esta modalidad, la mejora de sus ingresos y la calidad de vida de sus familias.

Causas

Las personas que conforman las empresas informales por lo general no cuentan con la educación suficiente para el control adecuado de las diferentes actividades y variables que conlleva tener una microempresa, son personas que de manera empírica inician un negocio con la necesidad de generar nuevos recursos para su sustento económico y el de sus familias. En el desarrollo diario de su actividad se dan cuenta de las falencias para el sostenimiento y el crecimiento empresarial, la importancia de llevar sus cuentas, el manejo de sus inventarios y el registro de cada una de sus entradas y salidas, entre otros aspectos que garantizan la continuidad y el éxito de la microempresa, una vez se evidencian estos factores es donde se inicia la búsqueda y nace la necesidad de inyección de capital. En primer lugar, se encuentra la banca tradicional, la cual exige un sin número de requisitos con los cuales no cuentan los microempresarios informales.

Son muy pocas las fuentes de financiación, en algunos casos son los proveedores la primera, pero los plazos son cortos y estos solo solventan el inventario, pero son mucho más las necesidades por las que se busca la financiación. Y la opción menos acertada pero que en ocasiones terminan siendo las más asequibles, son los gota a gota; una modalidad de créditos ilegales con tasa de usura pero sin muchos requisitos que facilitan los recursos, pero con un compromiso de pronta devolución. Lo que a largo plazo termina en una pérdida total del negocio, el cual suele ser la única fuente de ingresos de la familia. Este fenómeno era muy común y repetitivo en la economía informal.

La forma de operación de la modalidad de crédito gota a gota siempre finaliza con la pérdida de las pocas posibilidades de mejora de la calidad de vida del microempresario informal y su familia. En respuesta a esto nacen las microfinanzas, como una herramienta financiera que busca incluir a este sector económico en el sistema financiero en Colombia.

Efecto

La economía y el desarrollo empresarial de los microempresarios informales en los últimos 10 años ha tenido una gran influencia del microcrédito, eso se debe principalmente a que han generado una inclusión financiero, porque les permite ingresar al mundo financiero a pesar de que no siempre cuentan con las garantías necesarias o las solicitadas en la banca tradicional, muchos microempresarios informales consideran esta la primera fuente de inyección de capitales a sus negocios sin necesidad de recurrir a lo prestamista ilegales que cuentas con tasas de interés de usura, con cortos plazos de devolución y estrategias de cobro poco usuales.

Las economías de los microempresarios informales con esta modalidad de crédito terminarían en la quiebra, por la gran fuga de capitales que representa el pago de altos intereses con préstamos de menor cuantía y con tasas de interés de usura que los gota gota ajustan a sus conveniencias sumiendo a estos microempresarios y a sus familias en la pobreza extrema de la cual les resultaría mucha más difícil salir.

Los microempresarios informales no lograrían formalizar sus negocios ni mucho menos generar crecimiento empresarial con la innovación, tecnificación, organización contable, lo que se traduce en desaceleración de la economía de sus regiones que en última afecta la economía de todo el país.

OBJETIVOS

Objetivo General

Analizar la influencia de las microfinanzas en el crecimiento de los microempresarios informales para mejorar los niveles de vida.

Objetivos Específicos

Identificar como las finanzas en Colombia se reducen al microcrédito, la población, objetivo y características.

Analizar la calidad de los microcréditos y la influencia en el crecimiento microempresarial en Colombia

Identificar los beneficios y las falencias que el microcrédito ha generado en los microempresarios informales.

Justificación

En la búsqueda de disminuir el alto índice de pobreza en el país, se han implementado herramientas que ayudan de manera significativa a la superación de estos índices. Mediante el mecanismo del microcrédito se ha intentado involucrar a una parte de la población que, a pesar de vivir en la pobreza, ha buscado diferentes opciones para la generación de recursos y para subsanar sus necesidades básicas.

Los microempresarios informales en Colombia son personas que a diario deben enfrentar un sinnúmero de situaciones para mantenerse activos en su rol empresarial, son muchas las empresas de esta modalidad, las cuales buscan herramientas que les garanticen sostenibilidad, permanencia en el mercado y nivelar su economía. Las microfinanzas son una herramienta para facilitar el acceso a nuevos recursos que buscan impulsar y generar desarrollo sostenible a estos importantes agentes para la economía del país, sin embargo, hay un sesgo entre lo que busca el microempresario y lo que ha logrado con este tipo de inclusión financiera y el objetivo de la misma que en últimas es el mismo, jalonamiento económico y mejorar calidad de vida del microempresario informal superando índices de pobreza.

Los programas de microcrédito ofrecen servicios y recursos que incluyen facilidades de ahorro, capacitación y apoyo. Es así como el microcrédito permite a las familias superar las situaciones de pobreza, ampliar sus horizontes de progreso y mejorar de forma significativa la calidad de vida de sus familias, mediante la inclusión social y la disminución del desempleo.

En los últimos años los bancos de microfinanzas han tenido un importante crecimiento, extendiéndose aún en las zonas rurales más apartadas, demostrando su efectividad para lograr que las personas más pobres se bancaricen y accedan al mercado financiero. Sin embargo, cabe preguntarse ¿los microempresarios informales y sus familias han mejorado su calidad de vida, en relación con la proliferación de los microcréditos? Basados en estos interrogantes se busca analizar la eficiencia y eficacia del microcrédito en pro de mejorar la calidad de vida de estos

microempresarios, con créditos de muy bajo capital y con tasas de interés elevadas que, a pesar de no ser de usura, generan altos costos, menores márgenes de utilidad, afectando el crecimiento de las microempresas y reduciendo las posibilidades de una mejor calidad de vida.

Antecedentes

La idea del microcrédito o microfinanzas data desde hace siglos en la antigua Babilonia, las leyes religiosas hebreas, los préstamos bancarios de la Edad Media y los sistemas de “tontines” en África desde hace siglos.

Más adelante en Francia en el S XII y en las Mutuas en el S XVI la iglesia autoriza los préstamos con interés, en Irlanda Jonathan Swift con el Sistema Irlandés de Fondos para préstamos, intenta contrarrestar la pobreza producto de las hambrunas de los siglos XVII y XVIII.

El siglo XIX viene con la creación de las bases del microcrédito como se conoce actualmente. Durante este siglo se crea por parte de Pierre Joseph Proudhon el “banco del pueblo” usando la letra de cambio y la organización del crédito.

Esta fracasada experiencia, sin embargo, mostró algo básico para el futuro de los microcréditos: a) los Préstamo de pequeña cuantía concedido a personas con un acceso restringido a los créditos bancarios para que puedan financiar su propia actividad b) Otros productos son los microseguros, micro-ahorros y otros servicios como pueden ser las transferencias u otros productos financieros destinados a los clientes con muy bajos ingresos. - ISSN: 1885-8031 - www.ucm.es/info/revesco trabajadores tienen que tener acceso al capital para desarrollar su propia fuerza laboral sin depender de un patrón; y b) el crédito consolida los lazos sociales. 5 Véase Novak (1990). 132 María Luisa Garayalde, Sara González y Juan Mascareñas REVESCO N° 116 - Tercer Cuatrimestre 2014, C) Adams, (1994), (Servet, 2000). y Sery, (2012). 4 Cuyas primeras referencias se hallan en la India, en los chit funds de hace 3.000 años.

Friedrich-Wilhem Raiffeisen crea la primera cooperativa para proteger a los campesinos contra el riesgo medioambiental. Como garantía utilizaba la caución y apelaba a la conciencia de los participantes. En sus inicios esta cooperativa compraba semillas y ganado que prestaba a los

campesinos a un precio muy moderado para que posteriormente ellos mismos pudiesen comprar sus propias semillas o ganado, iniciando así un círculo de desarrollo y creación de riqueza. No es de extrañar que el ambiente imperante y las ideas de la época (nacimiento de las cooperativas y mutualidades derivadas de un movimiento filantrópico europeo, que buscaba permitir el acceso al sistema financiero a los más pobres como medio para mejorar su situación y fomentar su integración social), desembocaran en la creación en Europa de las Cajas de Ahorro cuyo objetivo era ayudar a los más desfavorecidos de la sociedad.

El origen de los microcréditos se puede establecer en la creación de las Sociedades de Crédito Mutuo -debidas a los hermanos Jacob Emile y Isaac Pereire- que competían con la gran banca y canalizaban el ahorro de los rentistas tanto hacia inversiones industriales como a mejorar las condiciones de los préstamos a los pequeños empresarios combatiendo directamente la usura, que era prácticamente la única vía de financiación que tenían los comerciantes, artesanos y pequeños industriales de la época. Es en este contexto en el que nacen las Sociedades de Socorro Mutuo que se desarrollan entre 1805 y 1847 basándose en la ayuda mutua y cooperación entre obreros y pequeños empresarios.

En Francia, los hermanos Pereire tratan de organizar y racionalizar este movimiento con el objetivo de constituir estructuras bancarias destinadas a los pequeños prestatarios partiendo de los principios de las Mutualidades (creación de órganos de gestión cuyos miembros son elegidos por los participantes). Fueron estas iniciativas y otra similares, las que han permitido el desarrollo de las microfinanzas actuales. Según Sery (2012), la Grameen Bank (Fets.org) se basa, en gran medida, en el mutualismo bancario desarrollado por los hermanos Pereire. En el siglo XX, durante los años 1960 y 1970, las Agencias de Ayuda al Desarrollo y los gobiernos de los países en vías de desarrollo movilizaron grandes cantidades de recursos Véase Novak (1990) 7 La información sobre los prestatarios era muy deficiente.

De ahí, la necesidad de intereses desorbitados porque el riesgo de insolvencia era muy elevado. Microfinanzas: evolución histórica de sus instituciones y de su impacto...(p.130-159)
133 REVESCO N° 116 - Tercer Cuatrimestre 2014 - ISSN: 1885-8031 - www.ucm.es/info/revesco
en programas destinados a las pequeñas empresas. Numerosos países en vías de desarrollo crearon

bancos públicos y pusieron en marcha sistemas de subvenciones de intereses, que acabarían desapareciendo favoreciendo con ello la creación de las instituciones de microfinanzas dirigidas a ayudar a las personas con muy pocos ingresos. Por ello, en la segunda mitad de la década de los setenta, surgen las primeras experiencias de microfinanzas en Asia y América Latina, Boyé, Hajdenberg y Poursat, (2006), con estructuras similares a las utilizadas actualmente.

El principal exponente de la experiencia asiática es el Grameen Bank creado en 1983 por el profesor de Economía Rural de la Universidad de Chittagong Muhammad Yunus en Bangladesh. El objetivo del banco eran los pobres -sus principales prestatarios (el 96% mujeres)- que no tendrán que firmar un contrato formalizado para obtener su préstamo pero es necesario que cada cliente sea miembro de un grupo compuesto por cinco personas buscando, de esta forma, un compromiso moral que obligue al prestatario a someterse al control de sus pares.

Desde el inicio la tasa de repago ha estado próxima al 99%¹¹, Yunus (1994). La experiencia en Latinoamérica comenzó con Acción creada por Joseph Blatchford, una ONG cuyo objetivo es iniciar y formar a los más pobres en la ayuda mutua. En Bolivia, en 1984, se creó Prodem que luego se transformará en Bancosol. Esta institución empezó a conceder préstamos de pequeña cuantía a grupos de, como mínimo, tres personas. En los cinco años posteriores a su creación, prestó por valor de 27 millones de dólares con una cuantía media de 273 dólares a más de 13.300 emprendedores (77% mujeres), con una tasa de reembolso próxima al 100%. En sus inicios, Prodem era una asociación sin ánimo de lucro. Pero al principio de los noventa, sus fundadores decidieron acceder al mercado de capitales para financiar sus operaciones lo que les obligó a convertirse en un banco privado de depósito y de crédito especializado en microfinanzas. Así nació Bancosol, como banco comercial en 1992 con Prodem como principal accionista. Sery (2012).⁹ Sus resultados dejaban bastante que desear.

Se puede citar como ejemplo las cooperativas Kafo Giginew que sirvieron para financiar las cosechas de algodón en Mali y Bryns en el Congo, Sery, (2012). Al finalizar el siglo XX había alrededor de 2.000 instituciones de microfinanzas que beneficiaban a 7,6 millones de familias con sus préstamos¹⁵. En la actualidad, las mayores instituciones de microfinanzas del mundo se sitúan en Asia¹⁶; nueve de las diez mayores están en Asia oriental (tres de ellas en Bangladesh). En

China, donde las microfinanzas están todavía en sus inicios, Sparreboom y Duflos (2012), las cooperativas públicas tratan de adoptar sus técnicas de gestión.

En América Latina, destaca Bolivia, donde las microfinanzas tienen ya un largo historial. Acción está entre las mayores redes del mundo. En los demás países, el sector está todavía en fase de desarrollo. En África, las microfinanzas están implantadas en todos los países políticamente estables: en Benín, Senegal, Mali, Costa de Marfil y Kenia. En Marruecos han tenido mucho éxito. Ahí se encuentran la mitad de los micro emprendedores del mundo islámico. En Egipto y Oriente Próximo se están desarrollando rápidamente sobre todo en Jordania y Palestina.

Actualmente en Colombia los esfuerzos que se han realizado frente a los microcréditos son muy pequeños frente a la inmensa necesidad de acceso del microempresario informal al mercado financiero.

El movimiento surgido desde mediados del siglo XX, tuvo incidencia en Colombia, según Kirkpatrick y Maimbo (2002) el movimiento se ha enfocado a la agricultura, los microempresarios y los servicios financieros.

Los inicios del microcrédito están orientados al sector agrícola incentivando la producción del campo para aliviar en algo la pobreza en que se ve sumido este gremio, es así que se financiaba la producción y siembra a tasas de interés muy bajas y sin garantías, sin embargo, el sector bancario tradicional no estaba interesado en esos préstamos debido a que no cumplían con sus condiciones y era considerado de alto riesgo y por ser de bajos montos, no les resultaban atractivos ni de utilidad.

En 1931 nació la Caja Agraria como entidad estatal, con el propósito de prestar servicios financieros a los pobres, pese a los esfuerzos del gobierno si razón de ser inicial cambio y los recursos iban a manos de personas que no ostentaban situaciones de pobreza o microempresarios informales con limitaciones económicas, el gobierno la liquidó y creó el Banco Agrario.

Instituciones Microfinancieras (IMF) en 1980 y 1996 se volvieron prometientes realizando asociaciones con mujeres microempresarias las cuales no tenían activos de garantía, por eso nacieron

instituciones de Microfinanzas “sin ánimo de lucro” o con estructura especial como Banco Mundial de la mujer, WW Bank en Colombia; se especializaban en préstamos pequeños a individuos o grupos empleando técnicas para incentivar el pago.

En Colombia el esfuerzo más sobresaliente es el Programa de Crédito para la Microempresa, el cual fue apoyado por el Banco Interamericano de Desarrollo, (BID) en 1984 inició su programa de pequeños proyectos en asocio con la Fundación Carvajal en busca de acelerar la industrialización del país ya que, los microempresarios tenían mucha dificultad en hacer crecer sus negocios.

En los años 80 Acción Internacional promueve su metodología de crédito solidario en diferentes partes del país, por esta época se creó el DNP (Departamento Nacional de Planeación) con el propósito de dar continuidad a las políticas públicas relacionadas con el microcrédito.

Las IMF argumentaban que la oportunidad del préstamo y posibilidad del crédito era más importante que la tasa de interés que iban a pagar, por lo cual el banco mundial en 1995 consolidó su cartera en 206 instituciones, se estimó en US\$7 Billones, distribuidos entre catorce millones de individuos y grupos, por ello dejaron de considerarse marginales.

La Ley 590 del 2000, "Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa", fue el primer paso para el desarrollo de los microcréditos. Finalizando los años noventa se percibió que los pobres se abrían caminos con microempresas y trabajos informales y también tenían también necesidades de servicios financieros como ahorros y seguros, la banca tradicional no los aceptaba y se veían obligados a buscar otros medios de acceso al sistema financiero.

Se crearon el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas-FOMI- PYME, el Fondo de Inversiones de Capital de Riesgo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas Rurales, EMPRENDER, y se autorizó a intermediarios financieros y a organizaciones técnicas en crédito microempresarial, para cobrar honorarios y comisiones, todos ellos en busca de permitir el acceso de los más pobres al mercado financiero.

Marco Teórico

¿Qué es microfinanzas?

De acuerdo al Banco Mundial, las microfinanzas son la prestación de servicios financieros formales para las personas que se encuentra en la línea de pobre y cuentan con ingresos limitados los cuales no dependen de un salario, es decir que son generadoras de sus propios ingresos así como para otras personas sistemáticamente excluidas del sistema financiero. Aquí, la palabra “formal” se refiere a servicios prestados por una institución que está inscrita legalmente en el registro de una autoridad pública (Banco Mundial, 2012). La microfinanzas además de facilitar la inclusión financiera para los menos favorecidos en obtención de créditos, también promueve la cultura del ahorro, manejo de plataformas digitales, transferencias, la adquisición de seguros y practica la educación financia con una atención personalizada, donde son los asesores de las entidades de microfinanzas las que llegan a los consumidores financieros y a sus fuentes de ingresos.

El concepto de las microfinanzas nace en la década de los 70 tras varias investigaciones del economista Muhammad Yunus, profesor universitario en Bangladesh. La hipótesis de que los diversos modelos económicos desarrollados limitaban al individuo a la función de “consumidor” llevó a Yunus a cuestionar la improductividad, la utilidad y la aplicabilidad de la teoría económica y, por ende, la desviación de la economía d (M., 2020, pág. 2)e su objetivo final: el bienestar individual y social (Valverde, 2010).

La microfinanzas es una herramienta financiera que ha tenido un constante crecimiento que busca dar a sus diferentes usuarios diversas formas de inclusión financiera, no solo teniendo en cuenta a los microempresarios ya organizados sino a las empresas familiar, unipersonales y productores agrícolas. Existen tres tipos de modalidades de micro financiamiento: el crédito individual, el crédito mancomunado y el crédito solidario (Pérez, 2003)

Bajo condiciones teóricas el microcrédito como forma revolucionaria de crédito, contribuye a disminuir problemas sociales como la pobreza, la desigualdad y mejorar la calidad social y económica de las personas con menos recursos.

En Colombia, según la Ley 590 de 2000, el microcrédito está constituido por las operaciones activas de crédito para la financiación de microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de 25 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV)

Población Objetivo y Característica de las Microfinanzas

El nicho de mercado de las microfinanzas son aquellas poblaciones que no cuentan con la posibilidad de acceder a la banca tradicional, personas que cuentan con ciertas características como; las mujeres cabezas de hogar, microempresarios, pequeños comerciantes, agricultores y campesinos sin tierra, familias desplazadas, indígenas y personas involucradas en proyectos de subsistencia y que por lo general se encuentra en los territorios más apartados del país. Las microfinanzas son consideradas como una estrategia que facilita a este tipo de poblaciones en su formación empresarial, mecanismos que permitan superar barreras geográficas y culturales y el acceso a servicios financieros como principal objetivo. Permitiendo inclusión financiera y disminución de la pobreza.

Estas poblaciones y microempresas están financiadas por las entidades de microfinanza en su gran mayoría y cuentan con las siguientes características: no cuenta con garantías idóneas para obtener créditos, sus activos son muy pocos y en ocasiones no cuentan con ellos, no cuentan con información comercial y contables confiable y organizada, no siempre tienen mano de obra calificada, sus producciones son a altos costos por falta de tecnificación y tecnología de punta, maquinaria de segunda, y altos uso de mano de obra, con proveedores limitados (Republica, 2010)

Por otro lado el objeto de las instituciones de microfinanzas es proveer de servicios financieros a las personas antes mencionadas denominados pobres, hay diferentes tipos de entidades dedicadas a brindar estos servicios, entre ellas se clasifican por su estructura legal, la

misión y la metodología que utilizan para llegar y abordar a sus clientes. Existen instituciones formales supervisadas por la superintendencia financiera del país y otras semiformales las cuales están registradas y siguen las normas generales y de comercio pero no operan bajo la regulación bancaria. Además están las instituciones informales las cuales no se encuentra registradas, ni reguladas entre ellas se pueden mencionar las roscas, cadenas, fondos de rotación y asociaciones crediticias. Ellas tienen mayor riesgo que las antes mencionadas con niveles más altos de inestabilidad y no cuentan con ningún respaldo, pueden ser sin ánimo de lucro o con fines lucrativos privadas o públicas. (Puech, 2006, págs. 4-18)

Otros agentes económicos que apuntan al microcrédito como fuentes de financiación para la creación y fortalecimiento de microempresas también se pueden clasificar en financieras como bancos, CFC, y cooperativas financieras; y no financieras como ONG y otras cooperativas de ahorro y crédito. Se pueden clasificar en minimalistas o integrales. Las minimalistas tan solo son intermediadores financieros, mientras que las integrales se enfocan en el desarrollo del microempresario ofreciéndole aparte de los servicios financieros servicios de salud, asesoramiento productivo, comercial, mercadeo análisis del sector son acompañamientos mucho más personalizados para los clientes. (Republica, 2010, págs. 23-60).

Es así como el microcrédito se convierte en herramienta de inclusión financiera que busca llegar a los lugares más apartados y a la población menos favorecidas, que no cuentan con las garantías para lograr acceder a créditos en la banca tradicional, cuenta con unas características específicas las cuales son reconocidas en el comité de Basilea, estas características básicamente son la forma como llegan a los clientes, la tecnología utilizada y el diseño de los productos financieros los cuales deben adaptarse a las necesidades de los nichos de mercados y a las zonas donde están ubicados. (Republica, 2010, págs. 4-10).

De acuerdo a lo planteado en Basilea se busca que las condiciones mencionadas en el párrafo anterior sean tomadas en consideración a la hora de la supervisión a las entidades dedicadas al microcrédito. Este comité también recomienda tener en cuenta los altos riesgos en los que incurren estas entidades al facilitar dinero a estas poblaciones, identificando características como los cortos plazos para la devolución del dinero, los bajos montos otorgados, las pocas garantías y

en ocasiones la ausencia de las mismas, el tipo de amortización de capital y el deterioro acelerado de la cartera debido a el contagio masivo por áreas geofísicas a la cultura del no pago. Lo anterior conlleva a manejar niveles de aprovisionamiento mayores que el de la banca tradicional. (Republica, 2010, págs. 4-10)

Impacto del Microcrédito en Microempresarios Informales

Teóricamente los microcréditos benefician a las clases menos favorecidas y permiten su intervención en el mercado financiero mejorando y en muchas oportunidades aumentando capitales necesarios para el desarrollo de sus trabajos informales o de sus microempresas. Al acceder a estos microcréditos muchas familias ven la oportunidad de crear microempresas y/o expandir las ya existentes, sin embargo, la dificultad, los bajos montos otorgados y las altas tasas de interés impiden que muchos microempresarios deseen ingresar al sistema financiero.

Uno de los estudios más recientes y completos acerca de las microfinanzas, efectuado por el Banco Mundial, recopila abundante material empírico que favorece la tesis de que la falta de acceso a las finanzas es un mecanismo crítico para perpetuar la desigualdad del ingreso.

Avances recientes en teoría del desarrollo vinculan la facilidad de acceso a estos servicios con la reducción de la pobreza y la desigualdad. También señalan que las reformas orientadas hacia la transformación de los sistemas financieros en mecanismos incluyentes y completos, tienen la ventaja de estimular el crecimiento económico en un ambiente de inclusión y reducción de la desigualdad, sin generar distorsiones en los incentivos hacia la actividad productiva, como puede ocurrir con políticas de subsidios y beneficios tributarios orientados a ciertos sectores económicos.

Así las cosas, no se muestran evidencias estadísticas ni documentales de los efectos y beneficios del microcrédito, o de los créditos de cualquier origen, pues existen resultados desalentadores los cuales pueden ser explicados por los hallazgos, en el sentido de que lo que realmente mejora el desempeño de las empresas, no es recibir el microcrédito, sino su uso intensivo.

Por otra parte, talvez el microcrédito contribuye a incrementar los activos de los hogares, como lo afirma Morduch (2009) el cual sostiene, que la mayoría de la gente que vive en la pobreza tiene una vida financiera incierta, porque sus ingresos fluctúan mucho de un día al otro, así que las personas están buscando el modo de gestionar mejor sus recursos, no necesariamente para que sus negocios prosperen, sino para sortear los vaivenes. En su opinión, tener acceso no sólo al crédito sino también al ahorro, seguros y envío de dinero proporciona beneficios a los pobres al ayudarles a estabilizar sus vidas. Aunque una cuenta de ahorro tal vez no saque a una persona de la pobreza, puede reducirle sus niveles de estrés y ayudarle a evitar una catástrofe financiera.

Basados en los resultados obtenidos por el estudio realizado y socializado a través del Foro Biental Iberoamericano de Estudios del Desarrollo, 2011. Sede: Universidad Autónoma de Ciudad Juárez, México, del 11 al 13 de abril de 2011, podemos afirmar que el impacto del microcrédito en los individuos y en la población que hemos venido estudiando es negativo, ya que las limitaciones y los desafíos que tienen que sortear para devolver los dineros solicitados requiere de sacrificio y restricciones de todo tipo, generando mayor endeudamiento y aumento de la pobreza. También, las entidades que se dedican a la entrega de estos servicios deben tener especial cuidado pues estas poblaciones cambian continuamente de locación y se ven afectadas continuamente por desplazamientos forzados y enfermedades. Es importante destacar que al conceder préstamos se deben crear estrategias que faciliten el desarrollo social y económico, pero a su vez estudiar e investigar individualmente las necesidades de los solicitantes de estos microcréditos, la cobertura, el acceso al crédito, el seguimiento a la cartera entregada y el volumen de préstamos otorgados, orientado a un servicio eficaz y eficiente en la atención de sus beneficiarios.

Resultados

Las microfinanzas tienen como objetivo principal, la inclusión financiera de personas que la banca tradicional no puede incluir por el tipo de actividad que realizan y los manejos de capitales. De acuerdo a el diario de la república para el cuarto trimestre del año 2019 la cartera bruta de microcrédito era de 15.32 billones de pesos colombianos, con un crecimiento en monto de desembolsado 859.648 millones. El incremento de cliente 170.598 (Amaya, 2020). Esto deja notar el crecimiento y la inclusión en cuanto a créditos que está viviendo la economía del país, el objetivo principal de las empresas de microfinanzas y microcrédito incluye llegar a los lugares más apartados donde la economía se realiza de manera tradicional es decir sus negocios, cultivos y servicios, no cuenta con la mayor tecnificación, y por medio de estos servicio financiero logren crecimiento , organización empresarial, innovación y tecnificación que los lleve a generar mayores ingresos a más bajos costos.

El valor agregado de las microfinanzas está en brindar servicios financieros no solo de microcrédito sino de seguros, sistema de ahorro además de la educación financiera personalizada. A pesar de contar con estos servicios en sus portafolios el crecimiento es muy bajo en comparación con los microcréditos, lo que reduce en su gran mayoría a las empresas de microfinanzas en facilitadores de microcréditos de bajos montos y con altas tasas de interés que no llegan a la usura, pero si generan un alto costo a los clientes.

Las altas tasas de interés son debido a los niveles de riesgo que tienen las empresas prestadoras de microcrédito al facilitar dinero a microempresarios en su gran mayoría informales o que no cuenta con las garantías suficientes o adecuadas, sus infraestructuras y activos fijos no siempre garantizan el valor de los créditos otorgados. Las garantías de los microcréditos son los mismos negocios o cultivos, la antigüedad de los mismos y en algunas ocasiones es respaldada por otro microempresario, empleado o pensionado que cumpla con los requisitos solicitados por la entidad correspondiente para poder realizar el papel de codeudor. Otro tipo de garantías utilizadas de acuerdo a las condiciones de los clientes son USAID (agencia internacional de los estados unidos para el desarrollo) esta garantía opera en los lugares del país afectados por el conflicto

armado, FAG (fondo agropecuario de garantía) utilizado para las actividades agropecuarias y por último FNG (fondo nacional de garantía) que es utilizada en todas las zonas del país.

Debido a los altos riesgos que tiene el microcrédito debe realizar un alto aprovisionamiento de capitales. Para el 31 de diciembre del año 2021 de acuerdo al diario la republica las tasas de morosidad de 56.04% es decir que de cada 100 pesos colombianos 56.04 están o estuvieron en mora. Es de tener en cuenta el efecto de la pandemia por lo que muchos microempresarios se vieron afectados en algunos casos hasta la pérdida total de sus negocios. Todo esto se traduce en riesgo financiero que lleva a tasas de interés más elevados, para el año 2021 de acuerdo a la revista la republica el techo para para la tasa de interés efectivo anual será del 56.04. (Vega, Microcreditos y Deudas Personales Que Los Colombianos No Podrian pagar , 2021).

Las altas tasas de interés, los valores reducidos de los créditos los cortos plazos para su devolución son factores que afectan a los microempresarios que deciden acceder a este tipo de productos financieros. La atención personalizada ayuda a que el microempresario se concientice de sus condiciones y lo lleva a realizar inversiones adecuadas que generen mayores ganancias lo que responde con la devolución de los créditos otorgados y crecimiento empresarial, se logra un gana gana. Este es el escenario en las mejores condiciones, en otros escenarios los microempresarios acceden a los microcréditos pero no realizan las inversiones esperadas o el dinero no les alcanza para dicha inversión, malgastan el dinero o terminan buscando créditos en otras entidades dando como resultado final sobre endeudamiento lo que se traduce en pérdidas de capitales y desmejoramiento de las condiciones de vida.

A pesar de que los microcréditos no son la única herramienta para salir de la pobreza bien es cierto que ha ayudado a la mitigación de la misma, a partir de los emprendimientos, negocios y cultivos de muchos microempresario del país. De acuerdo a la revista la república en Los últimos 8 años el 26% de la población que se encontraba en la extrema pobreza lo pudo superar gracias a muchas herramientas entre ellas la inclusión financiera que han generado las microfinanzas. (M., 2020). La mitigación de pobreza no es solo gracias al microcrédito pero si ha sido un actor importante en este procesos, de acuerdo a Asomicrofinanzas en Colombia hay más de 3.5 millones de microempresarios que han accedido a microcrédito, de los cuales el 52% son mujeres, el 32.8%

son microempresas rurales, y se han hecho presentes en 1.103 municipios del país con más de 2.798 oficinas de entidades de microfinanzas con 8.922 asesores bajo el modelo de atención personalizada. Es un reto para esta entidad promover el desarrollo económico y social por medio de las entidades microfinancieras. Por eso busca la utilización de herramientas como las paytech, plataformas digitales y la banca virtual para facilitar el acceso financiero y métodos de pagos para los diferentes microempresarios del país. (Asomicrofinanzas, 2021)

Otro gran reto para la microfinanzas son la inclusión a el ahorro y de seguros para sus microempresarios ya que en ellos no existe la cultura del ahorro y mucho menos el de adquirir seguros de vida que busque proteger sus vidas, la de sus familias y sus propios negocios. Asomicrofinanzas está en la búsqueda de herramientas que generen conciencia en los microempresarios para que vean la importancia del manejo de estos otros servicios que garantizan el bienestar de sus negocios y de ellos mismos. Existe una alianza entre las empresas de seguros y los bancos de microfinanzas conocida como Banca seguro. En la actualidad en Colombia tan solo el 36% de la población cuenta con algún tipo de seguro dejando una gran parte de la población desprotegida, lo cual es esencial teniendo en cuenta los últimos acontecimientos de covid- 19 que ha ocasionado la muerte a muchos microempresarios del país dejando a muchas familia sin su única fuente de ingresos. Al igual que la afectación por el para nacional lo que genero mucha incertidumbre y especulación en la economía. Todos estos impactos de puede mitigar con la adquisición de algunos tipos de seguros y el ahorro (Rafael Kruger, 2022).

Análisis de Resultados

El crecimiento de las empresas de microfinanzas deja en claro que el objetivo de inclusión financiera se está cumpliendo, llegando a los lugares más apartados del país, trabajando con microempresarios informales, mujeres emprendedoras y con los campesinos. Pero solo con la implementación del microcrédito, a pesar de tener tasas de interés muy alta los microempresarios acceden a estos servicios como fuente de capitalización de sus negocios. En cuanto a los demás servicios que brindan como ahorro con diferentes tipos de cuentas, los CDT (certificado de depósito a término) los diferentes tipos de seguros, las micro financieras tiene un largo camino que recorrer.

El microcrédito es el producto ofrecido por las micro financieras más atractivo para los microempresarios informales debido a los pocos papeleos que debe realizar para acceder y las pocas garantías solicitadas, lo cual compensa las altas tasas de interés que manejan. Esto debido a los riesgos tan altos a los que incurres estas entidades al facilitar dinero a este tipo de microempresarios, que en ocasiones no realizan las inversiones esperadas, desvían el capital para otro tipo de actividades que no generan los recursos suficientes para su devolución o en el peor de los casos los utilizan para consumo llevándolos a estar en carteras en mora con facilidad. Muchos estudios revelan que numerosos microempresarios al llegar a estar en mora con estos créditos y ver métodos de cobranza que no afectan su patrimonio pierden el interés en los pagos, en ocasiones es algo contagioso entre familiares, amigos y conocidos. Esto se traduce en la pérdida de una vida crediticia la cual para ellos no es de mucho valor porque hace muy poco están en este sistema volviendo a los antiguos hábitos de créditos gota a gota. Esto termina con la pérdida de la razón social de las empresas dedicadas a las microfinanzas.

Los servicios de educación financiera y la atención personalizada son herramientas que mitiga el mal uso de capitales, generando conciencia en los microempresarios para realizar créditos responsables con objetivos claros reales y cumplibles con los montos otorgados. Esto en hará de crecimiento empresarial que se traduce en mejorar la calidad de vida de los microempresarios sus familia, sus comunidades jalonando a la economía y a los agentes económicos menos favorecidos reduciendo brecha económicas como la desigualdad y la extrema pobreza en el país.

La microfinanzas en los últimos 10 años ha abarcado gran parte de los microempresarios informales del país generando para muchos desarrollo, pero es de poner en consideración si la forma como está planteada la estrategia de microfinanzas es la adecuada, si bien ha generado inclusión financiera y ha llegado a muchos lugares del país también es cierto que la tasa de morosidad de los clientes casa día es más elevado, esto se traduce a que muchos microempresarios están perdiendo la capacidad de devolución de los dineros prestados, su vida crediticia se ve afectada cerrando la posibilidad de buscar nuevos capitales para la inversión en sus negocios llegando nuevamente al punto de partida de bajos capitales que lo logran garantizas los ingresos necesarios para sostener sus microempresas, familiar y jalonar le economía que es lo que se espera de este tipo de herramientas.

Conclusiones

Se concluye que el crecimiento significativo en el portafolio de microcrédito, se traduce en que los microempresarios formales e informales que antes no podían acceder a crédito por medio de la banca tradicional están logrando incorporarse al mundo financiero, pero con créditos de menores cuantías, con cortos plazos de devolución y altas tasas de interés los cuales tienen como fin la inversión en la microempresa. Debido a estos altos costos solo en el caso de la adecuada inversión logra crecimiento personal y empresarial en el microempresario y en el caso contrario genera sobre endeudamiento, pérdida de capital convirtiéndose en disminución de ingresos y disminución en la calidad de vida.

La economía informal en países del tercer mundo como Colombia cada día es más creciente, por las altas tasas de desempleo, de ahí la importancia de contar con herramientas que impulse la economía informal que fortalezca sus estructuras para convertirla en empresas generadoras de empleo que impacten de manera positiva a la economía del país. Si bien la microfinanzas es una opción de crecimiento empresarial le falta poner más en consideración las variables que influyen en este tipo de microempresarios tales como la educación, entorno social y ambiental, tipo de economía local, estructuras familiares, tipos de negocio, conocer de donde provienen los capitales iniciales para el emprendimiento empresarial. Todo esto en busca de lograr estrategias que generen verdadera inclusión financiera; con montos de crédito adecuados para las inversiones que tiene en proyecto el microempresario informal y con tasas ajustadas a los diferentes tipos de negocios.

El efecto más notorio de los microcréditos en la mejora de los ingresos de las clases más vulnerables que cuentan con microempresas informales, se manifiesta en la participación y compromiso de los que pueden acceder a los créditos otorgados. No obstante, no podemos afirmar que es una de las herramientas para combatir la pobreza, el microcrédito debe acompañarse de políticas en las cuales lo individual debe alcanzar la globalización a fin de afianzar la inclusión en el sistema financiero, beneficiando la distribución del ingreso entre los más necesitados.

Bibliografía

- Abellán, J. L. (2022). *economipedia*. Obtenido de [https://economipedia.com/definiciones/hipotesis-del-mercado-eficiente.html#:~:text=La%20hip%C3%B3tesis%20del%20mercado%20eficiente,por%20Eugene%20Fama%20\(1970\).&text=Esta%20teor%C3%ADa%20considera%20que%20cualquier,un%20beneficio%20econ%C3%B3mico%20del%20](https://economipedia.com/definiciones/hipotesis-del-mercado-eficiente.html#:~:text=La%20hip%C3%B3tesis%20del%20mercado%20eficiente,por%20Eugene%20Fama%20(1970).&text=Esta%20teor%C3%ADa%20considera%20que%20cualquier,un%20beneficio%20econ%C3%B3mico%20del%20)
- Aecid. (2006). *PRINCIPIOS CLAVES DE LAS MICROFINANZAS*.
- Amaya, J. S. (11 de marzo de 2020). La cartera bruta de microcredito subio a15.3 billones en 2019. *la republica* , pág. 13.
- Asomicrofinanzas. (1 de noviembre de 2021). *Asomicrofinanzas*. Obtenido de <https://asomicrofinanzas.com.co/cifras/>
- Barahona, B. (2004). Microcrédito en Colombia. *Estudios gerenciales*, 90, 79-102.
- Botero, M. L. (2009). Microfinanzas dentro del contexto del sistema financiero colombiano . *Naciones Unidas, Cepal* , 11-35.
- Business School. (2019). *Director de recursos humanos: Perfil y funciones*. Obtenido de Blog de recursos humanos : <https://blogs.imf-formacion.com/blog/recursos-humanos/recursos-humanos/director-de-recursos-humanos-perfil-y-funciones/>
- Castellano, M. S. (2004). *Revolución y evolución del microcrédito*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/revolucion-y-evolucion-de-los-microcreditos/>
- Centro Europeo de Postgrados. (2020). *Perfil del responsable de recursos humanos*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/perfil-del-responsable-de-recursos-humanos.html>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE. (2020). *Información diciembre y año 2020*. Bogotá: Publicaciones DANE.
- Estrada Hernandez. (julio de 2019). https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9723/LBR_2019-07.pdf?sequence=8. Obtenido de Banrep.gov.co
- Fets.org. (s.f.). <https://fets.org/es/grameen-bank-bangla-desh/>. Obtenido de <https://fets.org/es/grameen-bank-bangla-desh/>
- Garavito , D. (2016). Microcréditos: Evolución y situación actual del sistema de microfinanzas en Colombia. *Universitas Estudiantes*, 13, 49-72.
- Hernández, R. (2002). Formación gerencial. 1, 13-28.
- <https://fets.org/es/grameen-bank-bangla-desh/>. (2022). Obtenido de <https://fets.org/es/grameen-bank-bangla-desh/>

- Ignacio Irrarrázaval, E. P. (2009). la microfinanzas como instrumento para la superacion de la pobreza. *C.I.P. - Pontificia Universidad Católica de Chile*, 19/162.
- M., H. R. (04 de marzo de 2020). *Microcréditos, contra pobreza extrema y el ilegal 'gota a gota'*.
Obtenido de portafolio: <https://www.portafolio.co/economia/microcreditos-contra-pobreza-extrema-y-el-ilegal-gota-a-gota-538742>
- Mballa, L. V. (2017). *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*. Obtenido de <https://reader.elsevier.com/reader/sd/pii/S0185191817300053?token=D0467B48A27E9E0E8705EE2F2B3FD4C0C3F3F4500CEAD9D720DF7392B40E1120672DD92CB5061B6FA03EDDF95C951713&originRegion=us-east-1&originCreation=20220128031344>
- Mendez, H. y. (2012).
- Pérez, A. (2003). La microfinanza: el inicio de la estructura intermedia para Venezuela. En V. R. Araujo, *La microfinanza: el inicio de la estructura intermedia para Venezuela* (págs. 53-62). B.V., Amsterdam: Elsevier Science.
- Puech, V. (17 de mayo de 2006). *Microfinanzas de Colombia: Estado Actual y Perspectiva*. Obtenido de <file:///C:/Users/filia%20Pati%C3%B1o%20Angulo/Desktop/ESPECIALIZACION%20GERENCIA%20FINANCIERA/documento%20trabajo%20de%20grado/marco%20teorico.pdf>
- Rafael Kruger, G. d. (26 de enero de 2022). *Tubarco*. Obtenido de <https://tubarco.news/tubarco-noticias-occidente/tubarco-noticias-cali/microseguros-un-salvavidas-para-los-microempresarios-y-sus-familias-durante-la-pandemia-y-paro-nacional/>
- Republica, B. d. (2010). Situación actual del microcrédito en Colombia: característica y experiencia. *reporte de estebiidad financiera*, 14-23.
- S., R. M. (2021). *The Microfinance*. Obtenido de la cepal.
- Unidas, N. (2016). *LAS MICROFINANZAS Y LOS CRÉDITOS INFORMALES PARA LA FINANCIACION DE EMPRESAS INFORMALES INCLUSION FINANCIERA* . Obtenido de https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/05b_gustavo_diaz_valencia_-_presentacion_-_microfinanzas.pdf
- Valverde, R. D. (2010). <http://foladecr.blogspot.mx/2010/09/hacia-donde-van-las-microfinanzas.html>. Obtenido de II Coloquio de Expertos. 20 años de microcrédito. Análisis y debate [blog]. 2 de septiembre.: <http://foladecr.blogspot.mx/2010/09/hacia-donde-van-las-microfinanzas.html>.
- Vega, L. V. (1 de octubre de 2021). microcreditos y creditos personales, entre las deudas que los colombianos no podrian pagar . *diario la republica* .
- Vega, L. V. (22 de julio de 2021). Microcreditos y Deudas Personales Que Los Colombianos No Podrian pagar . *diario la republca* , pág. 07.