



Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

## **Afectaciones de los Índices de Cartera del Banco Credifinanciera Durante la Pandemia en Colombia**

Rudi Tatiana Cifuentes Olaya<sup>1</sup>

Daisy Mabel Galeano Beltrán<sup>2</sup>

Yennifer Pulgarin Ortiz<sup>3</sup>

### **Resumen**

La Administración de Cartera es el proceso sistemático de evaluación, seguimiento y control de las cuentas por cobrar con el fin de lograr que los pagos se realicen de manera oportuna y efectiva. Esta actividad incluye el registro y clasificación de las cuentas por antigüedad y categorías como son corriente, vencida y cuentas de difícil cobro que regularmente se maneja con plazos de 1 a 30 días, 30 a 60, 60 a 90 y más de 90 días. Con la premisa de que la Cartera es el eje sobre el cual gira la liquidez de la empresa, y componente principal del flujo del efectivo.

Según los datos históricos encontrados en la Superfinanciera de Colombia, la calidad de la cartera de microcréditos para Credi-financiera está generando un incremento significativo.

De acuerdo con el reporte del año 2019, los índices de cartera tuvieron un promedio de 4.7% en cartera vencida de créditos, los cuales ha aumentado significativamente en el año 2020. Iniciando con un porcentaje del 8% en enero e incrementando al 14% al año 2020. Esto puede evidenciar el impacto que ha tenido la pandemia en los índices de cartera donde se refleja que hasta el 80% de las microempresas han solicitado alivios financieros, representando así el más alto margen de índice de cartera el cual no se había presentado en años pasados.

**Palabras clave:** Sector Financiero, Cartera Crediticia, Tasa de Interés, Pandemia, Rotación.

### **Abstract**

Accounts receivable are evaluated, tracked, and controlled systematically through the portfolio management process to make sure payments are made on time and effectively. This includes registering and categorising accounts according to age and categories containing current, past-due, and difficult-to-collect accounts, which are often handled with terms of 1 to 30 days, 30 to 60 days, 60 to 90 days, and more than 90 days. Based on the notion that the Portfolio serves as both the primary driver of cash flow and the axis around which the company's liquidity rotates.

The quality of Credit-microcredit financiera's portfolio is increasing significantly, Historical information from Colombia's Superfinanciera indicates that the quality of Credit-microcredit financiera's portfolio is significantly increasing.

According to the report of the year, the portfolio indexes had an average of 4.7% in past-due loans in 2019, which had a substantial impact on 2020. Starting with a percentage of 8% in January, and by 2020 it will be 14%. The fact that up to 80% of microenterprises have asked for financial assistance, thereby indicating the biggest portfolio index margin that had not been presented, can demonstrate the influence of the pandemic on portfolio indices in the past years.

**Keywords:** Financial sector, Loan Portfolio, Interest Rate, Pandemic, Rotation.

### **Introducción**

Banco Credifinanciera, inició Operaciones en el 2011 con la compra de CIT Capital y en el año 2012 lanza nuevos productos como Consumo y Microcrédito y cambian de Razón social a CA Credifinanciera S.A; para el año 2014 alcanza una calificación a corto plazo de BRC3 (Adecuada), la cual mejora para el año 2019 alcanzando la calificación BRC2 (Satisfactoria) y finalmente en el año 2020 inicia Operaciones Como Banco Credifinanciera con una calificación BRC1 (Fuerte) y superando 1 billón en Depósitos y Cartera.

En el 2020 su portafolio está compuesto por productos y servicios como ahorro e inversión con productos de captación como CDT's, Cuenta de Ahorro y Cuenta Corriente, así mismo cuenta con productos de colocación como Microcrédito, Libranza Y Comercial.

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

Su misión está enfocada a generar valor a nuestros clientes, empleados y accionistas, a través de productos seleccionados e innovadores, apalancados en un modelo de atención personalizado y distintivo, y su Visión a consolidarse como un Banco Multiproducto, orientado a la colocación de créditos en los segmentos base de la población colombiana y continuar con una oferta de productos de ahorro e inversión en ciudades pequeñas y medianas de Colombia.

### **Planteamiento del problema**

Este documento aborda la situación de la entidad financiera que presentó disminución en los ingresos, y afecto de manera negativa los índices de cartera de la empresa; además, disminución de colocaciones de créditos, disminución en la rentabilidad de la empresa y esto se evidencia en la utilidad del ejercicio, aumentando los índices de cartera vencida. Esto a causa de la pandemia Mundial del Coronavirus Covid -19, los clientes no tienen capacidad de pago, debido a que están sin trabajo o sus ingresos disminuyeron. Por lo cual se busca responder al siguiente interrogante: ¿Qué medidas debe tomar la entidad financiera para mejorar los índices de cartera frente a la situación del país generada por la pandemia, sin afectar directamente al cliente?

### **Objetivo General**

Establecer posibles soluciones para evitar la afectación en los índices de la cartera por las consecuencias generadas por la pandemia.

### **Objetivos Específicos**

- Implementar estrategias comerciales que permitan la colocación de nuevos microcréditos.
- Plantear políticas de cobranza para la normalización de cartera.
- Establecer canales de comunicación efectivos entre los clientes y el banco para que el cliente se acoja a las medidas de alivio establecidas por la entidad.

### **Justificación**

Debido a la situación generada por el Covid-19 que presentó el país, la actividad económica de las microempresas se vio afectada; este nuevo panorama de la economía generó disminución en los ingresos por recaudo en CREDI-FINANCIERA, a partir de esto ha surgido la necesidad de crear alternativas de financiamiento para que no se tenga un mayor deterioro de la cartera.

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

En mención de lo anterior, con la nueva estructura de financiamiento y políticas de normalización de cartera se busca no afectar los índices de misma en el Banco, lo que beneficiaría en mejorar la rentabilidad y liquidez de la empresa, adicional de que no se realizarían despidos masivos.

### **Antecedentes**

A continuación, se presentarán los antecedentes de este trabajo, en donde se han identificado y analizado algunas investigaciones previas:

Según el informe dado por el Banco de la república el 11 de mayo de 2020, Colombia no ha estado en cuarentena debido al Covid-19, la cual ha sido necesaria y muy efectiva para ralentizar los niveles de contagio y salvaguardar el capital más importante que tenemos como economía, la salud de las personas.

El gobierno se ha visto en la necesidad de implementar políticas excepcionales y decisivas que buscan contrarrestar los efectos perjudiciales y colaterales de esta coyuntura que trae consigo la paralización de gran parte de la economía.

Al interior del país, “en las entidades se resalta (i) la reducción en tasas de interés, que al corte del 24 de abril han caído en 8,8 pp para microcrédito y 1,4 pp en tarjeta de crédito, (ii) la gratuidad en muchos de los servicios bancarios, y (iii) la ampliación de topes en transferencias y retiros”. (fuente del Banco de República en su página web, 11 de mayo de 2020). Así mismo desde la Superfinanciera brindó facultades para que las entidades otorguen alivios y periodos de gracia, en donde los beneficios para los deudores se han visto representada en un 30% de su cartera bruta. Por otro lado, el gobierno ha garantizado, a través del Fondo Nacional de Garantías, recursos por 10 billones para préstamos a las empresas a través del sistema financiero, cifras que por los establecimientos de crédito asciende a 7,06 billones.

La finalidad de estas medidas, es que se comience a materializar una recuperación sostenida de los distintos sectores económicos, por eso “el Sector Financiero continuará trabajando incansablemente para brindar más alivios a los clientes, garantizar recursos que permitan materializar proyectos y otorgar liquidez, sin ir en detrimento de quienes han confiado sus ahorros en el sistema” (fuente del Banco de República en su página web, 11 de mayo de 2020).

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

La Superintendencia financiera de Colombia da unos lineamientos que permiten a los clientes acogerse a alivios financieros en los diferentes establecimientos y tipos de crédito; que para el caso de microcrédito se otorgaran por parte del banco, periodos de gracia entre 2 a 6 meses partiendo desde el mes de marzo de 2020 y prorrogables hasta el 31 de Diciembre de 2020, esto es lo que finalmente permitirá al Banco mantener un índice de cartera vencida en condiciones óptimas y a su vez dar a los clientes un alivio en el pago de sus cuotas según las necesidades de cada microempresario.

Reporte de Estabilidad Financiera del Banco de la República del primer semestre del 2021 muestra que, durante los primeros seis meses de 2020 y en un contexto de recesión derivado de la pandemia global, el crédito comercial total de las instituciones financieras colombianas a las empresas aumentó significativamente. Este fenómeno lo ilustran las líneas azules en los paneles A y B del Gráfico 1. A partir del segundo semestre de 2020 el saldo de cartera comercial total empezó a desacelerarse, lo cual suscitó inquietudes sobre la dinámica del crédito a las firmas en el contexto actual de reactivación de la economía.

Con este fin, se calcularon los desembolsos de cartera comercial de los establecimientos de crédito a cada empresa entre diciembre de 2019 y junio de 2020 (período de comienzo de la pandemia) utilizando el Formato 341 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este cálculo revela que un total de 84.625 firmas aumentaron su endeudamiento en alguna magnitud durante ese período.

La superintendencia financiera de Colombia expidió las circulares 007 y 014 de 2020, Programa de Acompañamiento a Deudores – PAD -, la cual contiene un conjunto de medidas que pueden adoptar los establecimientos de crédito y que combinan nuevos lineamientos y de atención al consumidor financiero para afrontar la actual realidad económica; si bien la CE de la SFC se estableció para otorgar alivios financieros que iban hasta los meses de agosto y septiembre de este año, deberán revisar e iniciar la aplicación de PAD desde el 01 de agosto de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020 según lo anunciado el pasado 01 de Julio.

## **Marco Teórico**

### **Sector Financiero**

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

El sistema financiero (sistema de finanzas) de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas (o unidades de gasto con superávit) hacia los prestatarios (o unidades de gasto con déficit), así como facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos.

De acuerdo con Alejandro Martínez Torres Omar, en su libro Análisis económico, el sistema financiero es el conjunto de regulaciones, normativas, instrumentos, personas e instituciones que operan y constituyen el mercado de dinero, así como el mercado de capitales. Orientando y dirigiendo tanto el ahorro como la inversión, poniendo en contacto la oferta y la demanda de dinero de un país. Wikipedia, La enciclopedia libre, 2022.

### **Estructura del Sistema Financiero**

Según Uribe, el sector financiero colombiano está conformado por las instituciones financieras y sus fondos administrados. Bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera se encuentran las siguientes clases de instituciones: i) los establecimientos de crédito (EC); ii) las sociedades de servicios financieros (SSF) y, iii) otras instituciones financieras. La principal función de los establecimientos de crédito es la de canalizar recursos de los agentes superavitarios de la economía hacia los deficitarios, mediante la captación de fondos del público en moneda legal, para su posterior colocación por medio de préstamos y otras operaciones activas. Revista del Banco de la República número 1023.

### **Comportamiento del Sector financiero colombiano**

Según el informe dado por el Banco de la república el 11 de mayo de 2020, Colombia no ha estado en cuarentena debido al Covid-19, la cual ha sido necesaria y muy efectiva para ralentizar los niveles de contagio y salvaguardar el capital más importante que tenemos como economía, la salud de las personas.

El gobierno se ha visto en la necesidad de implementar políticas excepcionales y decisivas que buscan contrarrestar los efectos perjudiciales y colaterales de esta coyuntura que trae consigo la paralización de gran parte de la economía.

Al interior del país, “en las entidades se resalta (i) la reducción en tasas de interés, que al corte del 24 de abril han caído en 8,8 pp para microcrédito y 1,4 pp en tarjeta de crédito, (ii) la

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
 Daisy Mabel Galeano Beltrán  
 Yennifer Pulgarin Ortiz  
 Especialización en Gerencia Financiera

gratuidad en muchos de los servicios bancarios, y (iii) la ampliación de topes en transferencias y retiros”. (fuente del Banco de República en su página web, 11 de mayo de 2020).

Así mismo desde la Superfinanciera brindó facultades para que las entidades otorguen alivios y periodos de gracia, en donde los beneficios para los deudores se han visto representada en un 30% de su cartera bruta. Por otro lado, el gobierno ha garantizado, a través del Fondo Nacional de Garantías, recursos por 10 billones para préstamos a las empresas a través del sistema financiero, cifras que por los establecimientos de crédito asciende a 7,06 billones.

La finalidad de estas medidas, es que se comience a materializar una recuperación sostenida de los distintos sectores económicos, por eso “el Sector Financiero continuará trabajando incansablemente para brindar más alivios a los clientes, garantizar recursos que permitan materializar proyectos y otorgar liquidez, sin ir en detrimento de quienes han confiado sus ahorros en el sistema” (fuente del Banco de República en su página web, 11 de mayo de 2020).

### **Microcréditos**

Dentro de nuestra más reciente actualidad donde ya no es tema prohibido o desconocido el hablar de la pandemia que afecta a todos los sectores de la economía a nivel global y Colombia no ha sido la excepción puesto que, tanto la sociedad como todos los sectores relacionados a ella, están a la espera de la reactivación económica y a la adaptación de nuevos protocolos para garantizar la seguridad a nivel nacional.

Debido a este parón en la economía muchos de los préstamos y créditos existentes en Colombia sufrieron ciertos “cambios” para beneficiar a la población, con prolongación de plazos de pago, periodos de gracia, reducción de cuotas entre otras, para generar un alivio para todos sus clientes (Dinero, 2020). Dentro de estos créditos encontramos los denominados “microcréditos” los cuales son créditos que son bastante conocidos y recurridos por parte de los colombianos más específicamente para Pymes y empresarios para el desarrollo de sus actividades este sector ha sido uno de los más golpeados por la crisis “teniendo en cuenta que este sector genera más del 94% del empleo en Colombia” (Dinero, 2020).

### **Resultados**

La presente investigación se lleva a cabo con el fin analizar la situación económica del país durante la pandemia, esto nos permitirá revisar el impacto y como fue sobrellevada la

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

emergencia sanitaria, así mismo se tiene en cuenta datos estadísticos tomados como referencia del primer semestre del año 2020 que nos permiten conocer los impactos reales y las medidas correctivas frente a la situación, colocando como prioridad los clientes y la afectación de la cartera.

A causa de la pandemia se vivió un aislamiento obligatorio y cierre temporal de las microempresas, trae como consecuencia un impacto negativo en el aumento de índice de cartera vencida del banco; desafortunadamente no se cuenta con antecedentes, índices de medición o de impacto ante situaciones similares por lo cual las medidas tomadas para normalizar la cartera deben estar enfocadas a la toma de medidas preventivas frente al hipotético caso en el cual las cifras de clientes que no puedan pagar su cuota llegara a estar cerca al 100% de la cartera.

En marzo de 2020 la superintendencia financiera de Colombia expidió las circulares 007 y 014 de 2020, Programa de Acompañamiento a Deudores – PAD -,la cual contiene un conjunto de medidas que se pudieron adoptar a los establecimientos de crédito y que combinan nuevos lineamientos y de atención al consumidor financiero para afrontar la realidad económica; si bien la CE de la SFC se estableció para otorgar alivios financieros que iban hasta los meses de agosto y septiembre de ese año, deberán revisar e iniciar la aplicación de PAD desde el 01 de agosto de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020 según lo anunciado en Julio de 2020.

Lo anterior conlleva a la necesidad de buscar medidas para mantener la solvencia económica y de fondeo, ya que, por otro lado, se hizo evidente el aumento de índice de cartera vencida, el cual históricamente hasta el cierre del año de 2019 fue del 4.7%, al cierre del mes de junio del 2020 tuvo un ICV del 14%, misma fecha en la cual cerca del 70% de los clientes se han acogido a alivios financieros como periodo de gracia entre 2 y 6 meses, y en esta misma proporción el recaudo disminuyó.

### **Discusión de resultados**

Con millones de personas obligadas a trabajar desde su casa, con las oficinas y tiendas cerradas como parte de las medidas de contención, y con los viajes restringidos en todas partes, fue inevitable que la economía sufriera y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para contenerla han ocasionado una drástica contracción, que, según las previsiones del Banco Mundial, se redujo un 5,2 % en el 2020. Banco Mundial, 2020.



Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

La pandemia mundial por Covid-19, modifica por completo el comportamiento de las personas y por ende de la economía mundial; el sector financiero no es la excepción, por lo cual la cartera del Banco se ve afectada directamente ya que por el aislamiento obligatorio como medida de contención frente a la pandemia, los negocios o microempresas se ven en la obligación de cerrar sus puertas y en consecuencia no contar con el flujo de efectivo o solvencia suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras; en este orden de ideas se adoptó medidas preventivas y correctivas frente al previo análisis de alto impacto negativo frente a los inconvenientes que afectarían la cartera en el corto y mediano plazo tendiendo como referencia el recaudo y deterioro de la cartera.

De acuerdo a la entrevista que el señor Carlos Iván Vargas presidente del Banco Credifinanciera tuvo con Dinero, “Nosotros tratamos de capitalizar la necesidad de ser más digitales. Por la pandemia se aceleraron los procesos de digitalización y nos adaptamos a las nuevas circunstancias”, dijo. Banco Credifinanciera tuvo que aplazar algunas inversiones por culpa de la pandemia, pero priorizó otras para poder garantizar el funcionamiento de la compañía en medio del aislamiento social. En cuanto a los alivios que ha brindado el banco en medio de la pandemia, Vargas dijo que han sido más de 20.000 clientes los que se han visto beneficiados desde que se inició el aislamiento y la crisis económica generada por el virus. (Semana, 2020).

### **Conclusiones**

La colocación de créditos es fundamental para los establecimientos de crédito, ya que finalmente son estos los que, a través de la respectiva causación de intereses, permiten el ingreso que da liquidez a las diferentes entidades que otorguen créditos; en este orden de ideas es fundamental que, pese a la coyuntura económica, se busque fuentes de fondeo o colocación de créditos que permitan mantener un margen de ingresos aceptable para mantenerse durante la crisis.

Los índices de cartera vencidas son los que finalmente nos permiten evaluar el tipo de cliente que tiene los diferentes establecimientos de créditos, ya que esto es simplemente el resultado de un análisis previo a otorgar las diferentes líneas de créditos, sin embargo frente a la situación económica, la gran mayoría de personas requieren algún alivio que les permita continuar al día con sus obligaciones o simplemente detener de forma temporal sus pagos; así las

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

cosas deben estar disponible una serie de herramientas que permitan aplicar estos alivios, estas herramientas pueden ser, modificación o reestructuración de créditos, periodos de gracia parcial o total, plazos más amplios que por ende se pueden ajustar a disminuir el valor de cuota que a su vez podría implicar bajar la tasa del crédito.

Finalmente, queda en evidencia que ningún sector de la economía estaba preparado para afrontar este tipo de situaciones donde todos los sectores han sufrido caídas en sus ingresos indistintamente del sector para el cual se desempeñen. El sector financiero colombiano, por fortuna es un sector con un musculo financiero que afortunadamente cuenta con el apoyo del gobierno nacional, y es esto lo que finalmente le ha permitido mantenerse a flote, sin embargo esto no quiere decir que no se haya visto afectado; es por esto, que es de suma importancia implementar planes de contingencia y continuidad de negocio, que contemplen este tipo de eventos fortuitos que desencadenan una desaceleración económica y desordenan por completo el orden y sistema con el cual se venía trabajando.

Dentro de los parámetros que ya conocemos a nivel general en la ciudad y en el país, la población se vio obligada a permanecer en un confinamiento obligatorio donde la economía tuvo un parón, donde la creatividad, y la innovación debieron salir a flote en cada uno de ellos para no quedarse atrasados y tener pérdidas, adaptarse a métodos tecnológicos y negocios digitales, para lo optimización de sus recursos, si bien representa pérdidas, malos momentos, y retraso en la economía, de esta pandemia también se pueden obtener resultados positivos en la manera en la que las personas que deciden realizar este tipo de trabajos, se logra establecer una red de ayuda y apoyo dentro de la sociedad para que esta no se quede atrasada y genere perdidas a nivel general.

Durante el 2020, el Banco ajusto su plan estratégico para lograr la estabilidad y salir a flote ante la pandemia, adoptando medidas que permitieron mantener altos niveles de liquidez sin que impactaran dramáticamente la rentabilidad, así como dirigir mayores esfuerzos en los procesos de riesgos y cobranza con la finalidad de contener el deterioro y hacer más predictivos los modelos de otorgamiento.

### Referencias Bibliográficas

- ACCOUNTER. (03 de 04 de 2015). Accounter Contigo. Obtenido de Accounter Contigo:  
<https://accounter.co/boletines/preguntas-frecuentes-control-cambiario.html>
- ANDI. (10 de 07 de 2020). ANDI. Obtenido de ANDI:  
<http://proyectos.andi.com.co/es/GAI/GuiInv/SisFin/RegBan/Paginas/EstSecFin.aspx-ANDI>
- BANCOLDEX. (30 de 07 de 2018). Bancoldex. Obtenido de Bancoldex:  
<https://www.bancoldex.com/sabe-que-es-el-sistema-financiero-colombiano-1630#:~:text=Es%20el%20conjunto%20de%20entidades,del%20pa%C3%ADs%20y%20sus%20habitantes.-Banc%C3%B3dex:%20Nit:%20800149923-6-%C3%A9ltima%20actualizaci%C3%B3n>
- COLOMBIA, S. F. (15 de 04 de 2015). Boletín Jurídico. Obtenido de Superintendencia Financiera de Colombia: <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/10084639>
- Colombia, S. S. (10 de 07 de 2020). Superintendencia financiera de Colombia. Obtenido de Superintendencia financiera de Colombia:  
<https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/nuestra-entidad/acerca-de-la-sfc-60607>
- FORBES. (29 de 02 de 2020). ECONOMIA Y FINANZAS. Obtenido de Forbes:  
<https://forbes.co/2020/02/29/economia-y-finanzas/el-26-de-clientes-de-microcredito-supero-la-pobreza/>
- República, L. (10 de 07 de 2020). La República. Obtenido de La República:  
<https://www.larepublica.co/buscar?Term=el%20sector%20financiero%20comprometido%20con%20colombia%203003449,%20banco%20de%20republica,%20santiago%20castro%20%20%20scastro@asobancaria.com,%20lunes,%2011%20de%20mayo%20de%202020.&Page=1&Pagesize=10>
- SALUD, C. (09 de 04 de 2020). Consultor Salud. Obtenido de Consultor Salud:  
<https://consultorsalud.com/impacto-economico-y-social-de-covid19-en-colombia-para-no-economistas/>
- SALUD, M. D. (10 de 07 de 2020). MINSALUD. Obtenido de Ministerio de Salud:  
[https://www.minsalud.gov.co/salud/publica/PET/Paginas/Covid-19\\_copia.aspx](https://www.minsalud.gov.co/salud/publica/PET/Paginas/Covid-19_copia.aspx)

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
 Daisy Mabel Galeano Beltrán  
 Yennifer Pulgarin Ortiz  
 Especialización en Gerencia Financiera

- América, G. d. (27 de Junio de 2019). ProQuest. Obtenido de ProQuest: <https://search-proquest-com.proxy.bidig.areandina.edu.co/docview/2247627013/4C70D5F5CE6C4705PQ/13?acountid=50441>
- Asobancaria. (2016). Asobancaria. Obtenido de Asobancaria: <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>
- Asobancaria. (2019). Saber más ser más. Obtenido de Saber más ser más: <https://www.sabermassermas.com/que-es-el-microcredito/>
- Banco de la República. (2020). Banco de la República. Obtenido de Banco de la República: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-colocacion>
- Camargo, J. L. (1 de Marzo de 2018). Tendencias del microcrédito en Colombia. Bogotá, Colombia.
- Dinero. (2020). Dinero. Obtenido de Dinero: <https://www.dinero.com/economia/multimedia/alivios-de-los-bancos-a-clientes-por-coronavirus-en-colombia/290656>
- Dinero. (2020). Dinero. Obtenido de Dinero: [dinero.com/empresas/articulo/que-piden-las-pymes-y-emprendedores-por-el-coronavirus/283317](https://www.dinero.com/empresas/articulo/que-piden-las-pymes-y-emprendedores-por-el-coronavirus/283317)
- Expansión. (2020). Expansión. Obtenido de Expansión: <https://www.expansion.com/diccionario-economico/tasa-de-interes.html>
- Sistema financiero. (2022, 5 de septiembre). Wikipedia, La enciclopedia libre. Fecha de consulta: 22:42, noviembre 8, 2022 desde [https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Sistema\\_financiero&oldid=145793990](https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Sistema_financiero&oldid=145793990).
- Toro, J. (22 de octubre de 2021). *Dinámica y heterogeneidades del crédito comercial en el período de pandemia*. Banco de la Republica. <https://www.banrep.gov.co/es/blog/dinamica-y-heterogeneidades-del-credito-comercial-el-periodo-pandemia>
- Ramos, I. (30 de marzo de 2020). La Fuerza Mayor, el Caso Fortuito. Cumplimiento de las obligaciones contractuales y responsabilidades por incumplimiento. LegalToday. <https://www.legaltoday.com/practica-juridica/derecho-civil/civil/la-fuerza-mayor-el-caso-fortuito-cumplimiento-de-las-obligaciones-contractuales-y-responsabilidades-por-incumplimiento-2020-03-30/>

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
 Daisy Mabel Galeano Beltrán  
 Yennifer Pulgarin Ortiz  
 Especialización en Gerencia Financiera

Comunicado de Prensa. (08 de junio de 2020). La COVID-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial. Banco Mundial.

<https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>

Semana. (26 de julio de 2020). Credifinanciera quiere terminar el 2020 con 140.000 clientes.

<https://www.semana.com/principales-metas-del-banco-credifinanciera-para-2020/293696/>

Superintendencia Financiera. (2020). Superintendencia Financiera de Colombia.

Recuperado el 20 de Septiembre de 2020, de:

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/index.js>

Credifinanciera. (2020). Credifinanciera. Recuperado de:

<https://www.Credifinanciera.com.co/>

Banco Credifinanciera S.A. (2020). Banco Credifinanciera. Recuperado el 25 de Abril de 2020, de <https://www.credifinanciera.com.co/Home/Inicio>

Superintendencia Financiera de Colombia. (2020). Glosario. Recuperado el 19 de Febrero de 2020, de <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/Glosario/user/main/letra/S/f/0/c/0>

Procuraduría General de la Nación. (2017). ABC de las libranzas en Colombia. Recuperado el 15 de Mayo de 2020, de

<https://www.procuraduria.gov.co/portal/media/file/ABCLibranzas-v2.pdf>

Banco Credifinanciera. (2021). Informe de Gestión. Recuperado de

[https://www.credifinanciera.com.co/sites/default/files/pdf/general/2022-03/BCF%20informe%202021\\_digital\\_compressed\\_1%20%282%29.pdf](https://www.credifinanciera.com.co/sites/default/files/pdf/general/2022-03/BCF%20informe%202021_digital_compressed_1%20%282%29.pdf)

GIOCONDA. (s.f.). Wolters Kluwer - Guías Jurídicas. Obtenido de Riesgo de una cartera:

[https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASMzQwNLtbLUouLM\\_DxbIwMDS0NDIwOQQGZapUtckhIQaptWmJOcSoAqoAccjUAAAA=WKE](https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASMzQwNLtbLUouLM_DxbIwMDS0NDIwOQQGZapUtckhIQaptWmJOcSoAqoAccjUAAAA=WKE)

BID (Banco Interamericano del Desarrollo) (2020), “¿Cómo proteger los ingresos y los empleos? Posibles respuestas al impacto del coronavirus (COVID-19) en los mercados laborales de América Latina y el Caribe”.

Fedesarrollo (2020): Impacto en el mercado laboral de las medidas de aislamiento para combatir

Elaborado por: Rudi Tatiana Cifuentes Olaya  
Daisy Mabel Galeano Beltrán  
Yennifer Pulgarin Ortiz  
Especialización en Gerencia Financiera

el COVID-19 obtenido de

[https://www.fedesarrollo.org.co/sites/default/files/DocumentosTrabajo/impacto\\_del\\_covid\\_sobre\\_el\\_empleo\\_cf.pdf](https://www.fedesarrollo.org.co/sites/default/files/DocumentosTrabajo/impacto_del_covid_sobre_el_empleo_cf.pdf)

Deloitte (2020) El impacto económico de COVID-19 (nuevo coronavirus) obtenido de

<https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/strategy/articles/el-impacto-economico-de-covid19--nuevo-coronavirus-.html>

Atlantic Council (2020) Impacto económico y social del Covid-19 en Colombia, obtenido de

<https://www.atlanticcouncil.org/event/impacto-economico-y-social-del-covid-19-en-colombia/>

Decreto. (15 de 04 de 2020). Decreto 560 de 2020. Obtenido de

<https://dapre.presidencia.gov.co/normativa/normativa/DECRETO%20560%20DEL%2015%20DE%20ABRIL%20DE%202020.pdf>

Redacción El Tiempo. (30 de abril de 2020). Tasa de interés máxima que aplica en mayo para créditos de consumo. El Tiempo.