



BARRERAS ECONÓMICAS QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO FORMAL EN LAS MIPYMES EN LA CIUDAD DE POPAYÁN. ESTUDIO DE CASO BARRIO BOLIVAR.

Johan Estiven Portilla Ipia¹
Juan Manuel Narvárez Cabrera²

Resumen

El presente trabajo aborda la limitada inclusión financiera de las Mipymes en el barrio Bolívar de Popayán, un problema estructural que frena su crecimiento y las conduce hacia el crédito informal "gota a gota". El objetivo general del presente artículo fue identificar las barreras económicas que restringen su acceso al financiamiento formal. Para ello, se aplicó una metodología cuantitativa de tipo descriptivo, utilizando una encuesta a 60 MiPymes lo cual revela que la falta de historial crediticio y el exceso de trámites son obstáculos clave. El método "gota a gota" atrae por su rapidez. Los microempresarios prefieren simplificación y digitalización.

Palabras clave: Sector bancario, barreras crediticias, financiamiento formal, Mipymes, gota a gota

Abstract

This study addresses the limited financial inclusion of MSMEs (Micro, Small, and Medium Enterprises) in the Bolívar neighborhood of Popayán, a structural problem that hinders their growth and drives them toward informal "drop-by-drop" lending. The general objective of this article was to identify the economic barriers that restrict their access to formal financing. To this end, a descriptive quantitative methodology was applied, using a survey of 60 MSMEs, which reveals that the lack of credit history and excessive bureaucratic procedures are key obstacles. The "drop-by-drop" method attracts businesses due to its speed. Microentrepreneurs prefer simplification and digitalization.

Keywords: Banking sector, credit barriers, formal financing, microenterprises, drop by drop

¹ Estudiante de contaduría pública, Fundación Universitaria de Popayán, steven250414@gmail.com.

² Estudiante de contaduría pública, Fundación Universitaria de Popayán, juanmanuelmillos14@gmail.com.



1. Introducción

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) son la columna vertebral del tejido empresarial colombiano, constituyendo el 99% de las unidades productivas y generando cerca del 80% del empleo nacional (Confecámaras, 2024). A pesar de su rol fundamental en la economía, estas empresas tienen problemáticas en su acceso al financiamiento formal el cual es estructuralmente limitado restringiendo severamente su potencial de crecimiento, innovación y sostenibilidad. La brecha es alarmante; para 2023, apenas el 14,8% de las microempresas mantenía un crédito vigente, en marcado contraste con el 81,9% de las grandes empresas (Salamanca, 2024). La disparidad no es una simple estadística, sino el reflejo de barreras normativas, tecnológicas, institucionales y culturales que perpetúan la desigualdad productiva y frenan el desarrollo del país.

En este sentido, el principal obstáculo para la inclusión financiera de las Mipymes es la informalidad empresarial. Según la Encuesta de Micronegocios (Emicron, 2023) el 76,2% de las Mipymes no tiene Registro Único Tributario (RUT). Además, el 62% no accede a financiación, lo que limita su inversión (Gutiérrez y Chavarro, 2020). Las entidades financieras niegan crédito principalmente por incumplimiento de requisitos y la informalidad de ingresos. Altas tasas de interés y falta de garantías agravan la situación (Tafur, 2009).

Las limitaciones no son solo externas, puesto que variables internas empresariales como el bajo nivel de educación financiera, donde el 33% de los emprendedores cuenta solo con educación secundaria, y deficiencias en la adopción de tecnologías, afectan la capacidad de los empresarios para gestionar sus recursos y presentar información contable confiable (Salamanca, 2024). Cuando las puertas del sistema formal se cierran, las Mipymes se ven forzadas a recurrir a alternativas precarias, principalmente el crédito informal conocido como “gota a gota”, cuya modalidad, aunque ofrece liquidez inmediata, impone tasas de interés que pueden superar el 300% efectivo anual y utiliza métodos de cobro coercitivos, comprometiendo la viabilidad de los negocios y perpetuando un ciclo de sobreendeudamiento y exclusión (Bermúdez et al., 2022).

En este contexto, en el suroccidente del país en el barrio Bolívar de la ciudad de Popayán área reconocida por ser un eje del dinamismo económico y del comercio en la ciudad, las micro, pequeñas y medianas empresas representan un motor para el desarrollo ya que estas son generadoras de empleo y generadoras de ingresos para las familias. No

obstante, el crecimiento de las Mipymes se ve obstaculizado por barreras sistémicas las cuales son exacerbadas por una infraestructura financiera limitada en comparación con las grandes empresas o industrias más robustas y complejas (Salazar et al., 2020). Esto conlleva a que las Mipymes en aras de buscar financiamiento para cubrir sus necesidades de capital de trabajo, pago de deudas o compromisos económicos, tengan que recurrir a otras fuentes de financiamiento informal debido a las barreras existentes en el sistema financiero formal (Meléndez y Perry, 2008).

De manera que aunque existen investigaciones sobre las políticas de acceso al crédito en Colombia históricamente para estos segmentos empresariales (Arráiz et al., 2010), es necesario mencionar que aún persiste una brecha en el análisis integral de cómo las múltiples barreras económicas y los procesos administrativos bancarios interactúan para generar una exclusión sistemática en sectores dinámicos empresariales como el barrio Bolívar en la ciudad de Popayán. Por ello, la presente investigación busca responder a la pregunta: ¿Cuáles son las principales barreras y dificultades que limitan el acceso al financiamiento formal en las Mipymes ubicadas en el Barrio Bolívar de la ciudad de Popayán, y cómo estas afectan su desarrollo y sostenibilidad empresarial?

Para abordar esta cuestión, el objetivo general de este estudio fue identificar las principales barreras y dificultades que limitan el acceso al financiamiento formal de las micro, pequeñas y medianas empresas del Barrio Bolívar. Para lograrlo, se han trazado tres objetivos específicos. Primero, se busca determinar las barreras estructurales más relevantes que enfrentan estas empresas. Segundo, se analizarán las estrategias que las entidades bancarias locales utilizan para competir con el financiamiento informal del “gota a gota”. Finalmente, a partir de los hallazgos, se propondrán recomendaciones concretas y contextualizadas que permitan mejorar el acceso al crédito formal para las MiPymes de esta comunidad.

2. Revisión de literatura

Se analiza la interrelación entre barreras económicas y acceso al financiamiento de las MiPymes en Colombia, destacando obstáculos en su desarrollo y el fenómeno del financiamiento informal debido a la exclusión sistémica.



MiPymes en Colombia

Las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen el núcleo fundamental del tejido empresarial latinoamericano, desempeñando un papel dual y paradójico en las economías regionales. Conforme a Pancorbo et al. (2024) las empresas “emplean a más de la mitad de los latinoamericanos y constituyen el 90% de las empresas existentes; por otro, apenas aportan el 25% al PIB regional”, una contradicción que manifiesta cómo su vasta importancia cuantitativa coexiste con limitaciones estructurales que merman su capacidad para generar valor económico sostenible.

La problemática adquiere una dimensión crítica al observar que el acceso al crédito es un factor limitante en toda la región; por ejemplo, en el contexto dominicano, Velandia (2024) señala que “aproximadamente el 10.0% de tales unidades productivas tienen facilidad de financiamiento a proyectos en el sistema financiero formal”, una cifra que, con variaciones, refleja una barrera común en América Latina. La conceptualización de las Mipymes presenta variaciones considerables entre países, reflejando las particularidades de cada economía. No existen criterios únicos y universales, lo que significa que se utilizan diversos indicadores como el nivel de empleo, el volumen de ventas o el valor de los activos, llevando a que una empresa mediana en un país pueda ser considerada grande o pequeña en otro (Chiatchoua y Porcayo, 2017). Para Velandia (2024) subraya esta complejidad al afirmar que “la definición del concepto MiPymes, en el ámbito académico resulta complejo por los diferentes criterios que utilizan”, identificando problemas en el uso de variables de forma arbitraria.

Para el contexto colombiano, Acero et al. (2023) establecen una clasificación oficial basada en el número de empleados y el valor de los activos en salarios mínimos: las microempresas tienen menos de 10 empleados y activos inferiores a 501 SMLMV; las pequeñas empresas, entre 11 y 50 empleados y activos entre 501 y 5.001 SMLMV; y las medianas empresas, entre 51 y 200 empleados y activos entre 5.001 y 15.000 SMLMV. A esta definición formal, Moreno (2025) añade una distinción crucial al diferenciar los micronegocios informales, que define como "unidades productivas informales, donde la gente sustenta el diario vivir" y que operan con frecuencia sin un conocimiento adecuado de sus costos o de precios competitivos.



El rol de las Mipymes va más allá de su peso numérico, siendo agentes económicos decisivos en la economía mundial y actores centrales en el tejido productivo y social. Son reconocidas como grandes generadoras de empleo, lo que garantiza una demanda sostenida y motoriza el progreso, aportando un saludable equilibrio a la sociedad (Sumba et al., 2022). En Colombia, la importancia de estas es innegable el autor Bedoya (2024) afirma que “constituyen más del 90% de las empresas y generan alrededor del 80% del empleo”. Sin embargo, también reconoce que “afrontan obstáculos considerables para innovar en un mercado competitivo”, evidenciando la tensión entre su relevancia cuantitativa y sus limitaciones cualitativas.

Asimismo, Velandia (2024) refuerza la visión al destacar que las Mipymes “son motores clave para el desarrollo económico y una vía de ascenso social para los más vulnerables”, siendo “herramientas fundamentales para impulsar el bienestar social”. Es importante mencionar también que las Mipymes son importantes para la inclusión laboral Argmijos y Palacios (2024) recalcan que “el 33,4% de las mujeres entre 18 y 64 años se encuentra en la fase inicial de emprendimiento”, aunque señalan que “la principal motivación para emprender sigue siendo por necesidad” papel que las Mipymes como una alternativa ante la falta de oportunidades laborales formales.

Barreras económicas en Colombia

Las barreras económicas que enfrentan las Mipymes se manifiestan principalmente a través de severas limitaciones en el acceso a capital y recursos financieros adecuados. Una de las más evidentes es el alto costo del crédito formal. Sepúlveda y Ortiz (2023) profundizan en esta problemática al establecer que “las tasas de interés elevadas comprometen seriamente la viabilidad financiera de proyectos empresariales y limitan la demanda de crédito”, con tasas que en el mercado formal oscilan “entre el 20% y el 35%”. Por lo que la situación crea un círculo vicioso donde las empresas son expulsadas del sistema formal hacia alternativas precarias. La evidencia de esta dinámica es contundente: en Cali, los mismos autores señalan que “solo el 12% de emprendedores recurrió a entidades financieras formales, mientras que exactamente el mismo porcentaje acude a prestamistas “gota a gota”. La dificultad generalizada para obtener recursos es confirmada por Carrera (2025), quien documenta que “el acceso a financiamiento externo sigue siendo limitado, ya que solo el 3% de las empresas encuestadas lograron obtener financiamiento formal en los últimos dos años”, atribuyendo



esta limitación a "la falta de planificación financiera estructurada y a la baja calificación crediticia".

Una barrera económica fundamental, aunque a menudo subestimada, radica en las limitaciones de conocimiento financiero que caracterizan a un gran número de microempresarios. Sepúlveda y Ortiz (2023) identifican que “las deficiencias en conocimientos financieros constituyen una barrera crucial”, documentando que “el 33% de emprendedores tiene únicamente educación secundaria y desconoce aspectos básicos de gestión empresarial tales como reconocer los productos que mayor ganancia generan o calcular costos unitarios de producción”. La carencia de capacitación tiene consecuencias directas y múltiples dado dificulta el acceso inicial a créditos, ya que los emprendedores no logran presentar información financiera coherente y confiable a las entidades prestamistas; en segundo lugar, cuando logran acceder a financiamiento, un manejo inadecuado puede conducir al sobreendeudamiento o a un uso ineficiente de los recursos.

Por otro lado, Osorio y Espinosa (2024) encontraron que, si bien “el 61,46% de las empresas consideran que la administración financiera resulta muy importante para la toma de decisiones”, simultáneamente “el 86,46% no maneja políticas financieras claras”, demostrando una desconexión crítica entre la percepción de importancia y la implementación de prácticas efectivas, a las barreras se suman las limitaciones tecnológicas, que se han convertido en un obstáculo emergente para el acceso al financiamiento moderno y la competitividad, al respecto Sepúlveda y Ortiz (2023) revelan una alarmante brecha digital al documentar que “el 52% de los emprendimientos no tienen acceso a servicios de Internet, y de tales, el 86% considera que no requiere tal servicio”.

En este sentido, la carencia de conectividad y, sobre todo, la falta de percepción sobre su importancia se traduce en limitaciones concretas para acceder a servicios financieros digitales. Según los mismos autores, “solo el 26% utiliza Nequi o Daviplata, el 13% usa transferencias bancarias y apenas el 5% recurre a tarjetas débito o crédito”. Pancorbo et al. (2024) amplían esta visión al establecer que, para ser competitivas, las Mipymes no solo deben “acelerar su proceso de digitalización”, sino también “integrarse en las cadenas de valor relacionadas con la mitigación y adaptación al cambio climático” demostrando la multiplicidad de desafíos tecnológicos que enfrentan.



Desde una perspectiva teórica, las asimetrías de información proporcionan un marco explicativo fundamental para comprender estas limitaciones. Amílcar (2024) explica que “la teoría de la asimetría de información, propuesta por Akerlof (1970), sostiene que los mercados financieros presentan desequilibrios de información entre los prestatarios (PYMES) y los prestamistas (bancos)”. La brecha informacional, donde los bancos no cuentan con suficiente información sobre la viabilidad y el riesgo de los proyectos, conduce al fenómeno del “racionamiento de crédito”. Como consecuencia, “las instituciones financieras exigen garantías excesivas o tasas de interés más altas”, lo que en la práctica dificulta o imposibilita el acceso al crédito para que “abundantes empresas viables no logren obtener financiamiento” (Amílcar, 2024).

Financiamiento formal en Colombia

El financiamiento formal se define como el acceso legítimo a recursos financieros provistos por entidades autorizadas y vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las instituciones sean bancos comerciales, cooperativas y microfinancieras, operan bajo una estricta regulación legal y prudencial, y facilitan distintos instrumentos como microcréditos, líneas de capital de trabajo, créditos de inversión y otros servicios dentro de condiciones contractuales y tasas de interés definidas (Superfinanciera, 2025). Sin embargo, el sistema financiero formal presenta características estructurales que, en sí mismas, generan barreras para las MiPymes (Torres & Márquez, 2020).

Para Acero et al. (2023) describen que, aunque el financiamiento bancario tradicional es “la opción más común, presenta desventajas reflejadas en los costos elevados, puesto que los bancos suelen cobrar tasas de interés y comisiones elevadas”, y “requisitos estrictos para otorgar financiamiento”. Velandia (2024) coincide, atribuyendo la escasa utilización del crédito bancario por parte de las pymes a “la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos”, lo que genera una “reticencia en las entidades bancarias a otorgarles préstamos” debido a una combinación de altos costos, exigencias de garantías y la percepción de riesgo.

Dentro de este ecosistema, existen entidades especializadas que buscan cerrar esta brecha. Un ejemplo destacado es el Banco Mundo Mujer (BMM), que surgió en 1985 como parte de la red Women's World Banking y se consolidó como banco de microfinanzas en 2015. Su misión se centra en estimular el ahorro y otorgar acceso oportuno al crédito a poblaciones subatendidas, principalmente en estratos 1, 2 y 3, con un énfasis particular en



mujeres microempresarias. El BMM ofrece productos adaptados como microcrédito urbano y rural, con montos de hasta 15 millones de pesos para clientas nuevas sin codeudor, combinados con herramientas de educación financiera y alianzas con el Fondo Nacional de Garantías. Su crecimiento ha sido impulsado por financiamiento de organismos internacionales como IFC y BID Invest, fortaleciendo su capacidad para ofrecer créditos con términos más flexibles y un monitoreo orientado a evitar el sobreendeudamiento (BMM, s.f).

Otra alternativa en el sector formal, aunque con un modelo de negocio distinto, es la Cooperativa Utrahuilca. Con sede en Neiva, ofrece préstamos de libre inversión de forma digital, caracterizados por un desembolso rápido, pocos requisitos y, notablemente, sin reporte inicial a centrales de riesgo para la aprobación. Opera con tasas de interés más bajas que el microcrédito bancario tradicional, alrededor del 12% TAE (1% mensual), y plazos extendidos de hasta 180 meses. El enfoque busca atender a usuarios con historial crediticio afectado, pero al no requerir una verificación exhaustiva en centrales de riesgo, potencialmente asume mayores riesgos de morosidad y cuenta con un menor filtro sobre la solvencia real del solicitante, lo que ilustra el delicado equilibrio entre inclusión y riesgo en el sector cooperativo.

Financiamiento informal en Colombia

El financiamiento informal opera como una respuesta de mercado al vacío que deja el sistema formal. Prospera donde la regulación y la oferta bancaria no llegan o son inaccesibles, convirtiéndose en el refugio de vastos segmentos de la población y del tejido empresarial. Como destacan Barrera et al. (2022), el acceso al crédito no es un lujo, sino una condición esencial para la supervivencia y expansión empresarial, así como para la gestión de imprevistos en los hogares. Sin embargo, la brecha entre el ideal normativo de un sistema financiero inclusivo y la realidad es profunda. Datos citados por el periódico El Nuevo Siglo (2025) revelan que apenas el 35,3% de la población adulta en Colombia accede a productos crediticios formales, una exclusión que se agudiza en zonas rurales y afecta desproporcionadamente a mujeres y jóvenes. La exclusión del sistema formal es el caldo de cultivo que fortalece alternativas como los préstamos informales, conocidos coloquialmente como “gota a gota” el cual se define como un préstamo de bajo monto con un esquema de pequeñas cuotas diarias donde su principal “atractivo” es la rapidez y falta de requisitos formales, pero esta facilidad es la fachada de un sistema predatorio (Barrera et al., 2022). Su



ilegalidad se ve demostrada en 2 frentes. Primero, la usura. La Ley 599 del 2000 tipifica como delito cobrar un interés que exceda en la mitad del interés bancario corriente. Estudios realizados por fuentes como Fintech y ANIF estima que estos llegan a cobrar un 380% efectivo anual a personas y rondan el 666.5% a empresas lo que condena al usuario a una sentencia de deuda perpetua e impagable, y según Sepúlveda y Ortiz (2023) “aprovechan de la necesidad financiera a través de altas tasas de interés y requisitos legales mínimos”.

En este contexto de exclusión, el “gota a gota” o “paga diario” es más visible y socialmente costosa de las deficiencias del sistema financiero. Arcieri (2024) describe como una trampa de deuda caracterizada por tasas de interés exorbitantes y métodos de cobro coercitivos que a menudo lindan con la actividad criminal. Las Mipymes, en particular, se ven orilladas a este mercado. Barrera et al. (2022) mencionan que los requisitos burocráticos, los largos tiempos de espera y la exigencia de garantías reales son cargas desproporcionadas para los microempresarios.

Respecto a la percepción de inaccesibilidad se ve agravada por una desconfianza mutua, dado que los bancos perciben a las Mipymes como clientes de alto riesgo, y los empresarios, a su vez, desarrollan una aversión a solicitar crédito formal. La crisis postpandemia exacerbó esta tendencia; El Portafolio (2022) señala que, entre 2019 y 2021, la proporción del crédito formal en la financiación de microempresas se desplomó del 72,2% al 58,8%, ya que muchos empresarios, en su desesperación por reactivarse, se volcaron masivamente hacia el “gota a gota” (Pacheco & Bermúdez, 2018)

3. Metodología

Para dar respuesta a los objetivos planteados, la presente investigación adopta un enfoque cuantitativo. Este marco metodológico permite medir y analizar numéricamente las barreras de acceso al financiamiento que enfrentan las Mipymes del barrio Bolívar, (Hernández et al., 2014). El enfoque cuantitativo es idóneo para el desarrollo de los objetivos, ya que permite determinar y cuantificar las principales barreras de acceso al crédito, medir su frecuencia e impacto.

Tipo de estudio

La investigación será de tipo descriptivo. De acuerdo con Hernández et al. (2014), los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, características y perfiles de personas, grupos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Este diseño se alinea

perfectamente con los objetivos, dado que permitirá describir de manera sistemática las características del acceso a la financiación de las Mipymes del barrio Bolívar.

Técnica de recolección de información

La técnica para la recolección de datos es la encuesta. Se diseña y aplica un cuestionario estructurado, compuesto mayoritariamente por preguntas cerradas y de escala, para recolectar datos cuantitativos, con el cual se identificarán las principales barreras de acceso al crédito formal, así como caracterizar las estrategias y percepciones de los empresarios.

Población y muestra

La población objeto de estudio está constituida por el conjunto de micro, pequeñas y medianas empresas ubicadas en el barrio Bolívar de la ciudad de Popayán. De acuerdo con el Registro Mercantil con vigencia a 2025, proporcionado por la Cámara de Comercio del Cauca, en el barrio Bolívar (código 10301) del municipio de Popayán (código 19001) existe un universo total de 178 Mipymes con matrícula activa, para esto se calculó la muestra a partir de la aplicación de la fórmula para poblaciones finitas, con un margen de error del 9% y un nivel de confianza del 91%, esto permitió determinar que el tamaño de la muestra de 60 Mipymes a las cuales se les aplicará la encuesta.

Sistematización y análisis de datos

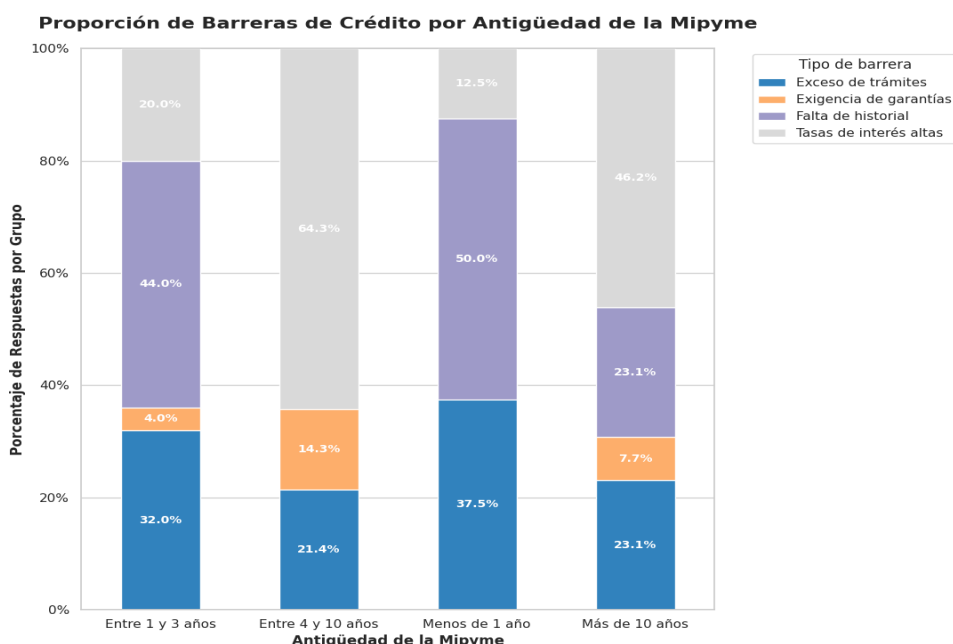
El procesamiento de la información se realizará íntegramente con herramientas de análisis estadístico. Una vez recolectados los datos a través de las encuestas, estos serán tabulados y analizados utilizando Google Colap, el cuál es conocido como Colaboratory que es una herramienta gratuita de Google, permitiendo a los usuarios escribir código Python en el navegador web donde tiene múltiples funciones en el ámbito de la programación (Vieira, 2024), para este caso se usará para el análisis estadístico permitiendo el cruce de variables para explorar las relaciones entre distintos factores y obtener resultados más profundos de las 12 preguntas que se plantearon en el cuestionario.

4. Resultados

Para el análisis de los datos se utilizó el entorno de Google Colab y librerías de Python. En una primera fase, se empleó la librería Pandas para la importación, limpieza y estructuración de las 60 respuestas de la encuesta incluyendo la estandarización de categorías y la adecuación de los datos para su posterior procesamiento. En la segunda fase, se usaron

las librerías de visualización Seaborn y Matplotlib para la creación de siete gráficos cruzados. Se relacionaron variables clave como la antigüedad del negocio (pregunta 2) con la principal barrera percibida (pregunta 6), y el resultado de solicitudes de crédito previas (pregunta 4) con la calificación de dificultad de cada barrera (pregunta 5). Asimismo, se cruzó la necesidad urgente de fondos (pregunta 7) con el uso de financiamiento informal (pregunta 8). Este método permitió identificar con claridad las barreras económicas más significativas y fundamentar los hallazgos del estudio. A continuación se exponen los resultados del trabajo de campo.

Figura 1
A crédito formal por antigüedad y tipo de barrera



Nota. Elaboración propia.

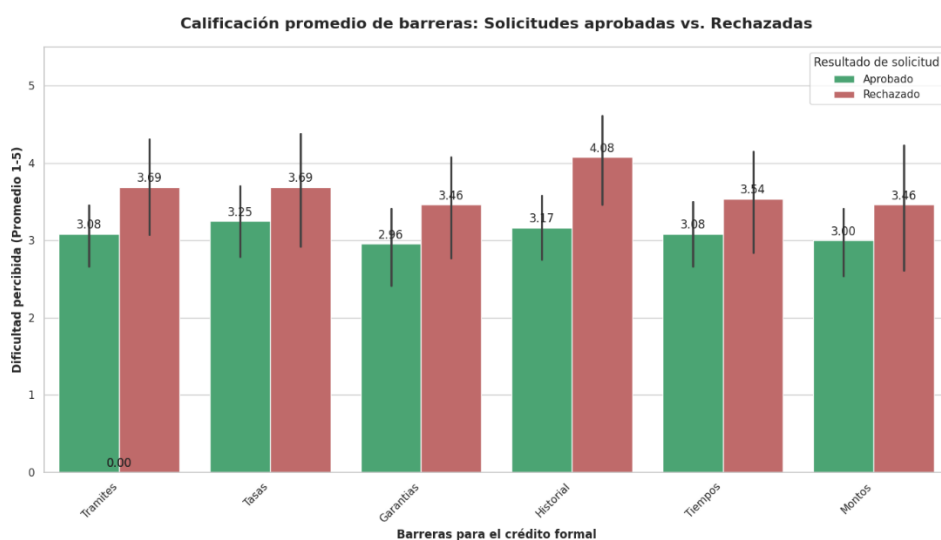
La gráfica se construyó a partir de la pregunta ¿Qué antigüedad tiene su negocio? Y de la pregunta ¿Qué barreras considera la más difícil de todas para acceder a un crédito?

En el primer gráfico se aprecia cómo la percepción de la barrera considerada la más difícil para acceder al crédito formal tiene una variación de acuerdo con la madurez de la Mipymes. En ese sentido la carencia o falta de historial crediticio” es una de las barreras más significativas en las empresas del barrio Bolívar afectando principalmente aquellas organizaciones que tienen menos de un año en el mercado. Por otro lado, se aprecia que las

organizaciones que tienen trayectoria entre los 1 y 3 años en el mercado son las que concentran el mayor número de Mipymes, teniendo dos variables más representativas falta de historial al igual que el exceso de los trámites. Finalmente, aquellas que superan los 4 años, tienen como barrera las tasas de interés elevadas y la exigencia de garantías, siendo estas claves a la hora de solicitar créditos formales.

Figura 2

Calificación promedio de las barreras, solicitudes de crédito aprobadas vs rechazadas



Nota. Elaboración propia.

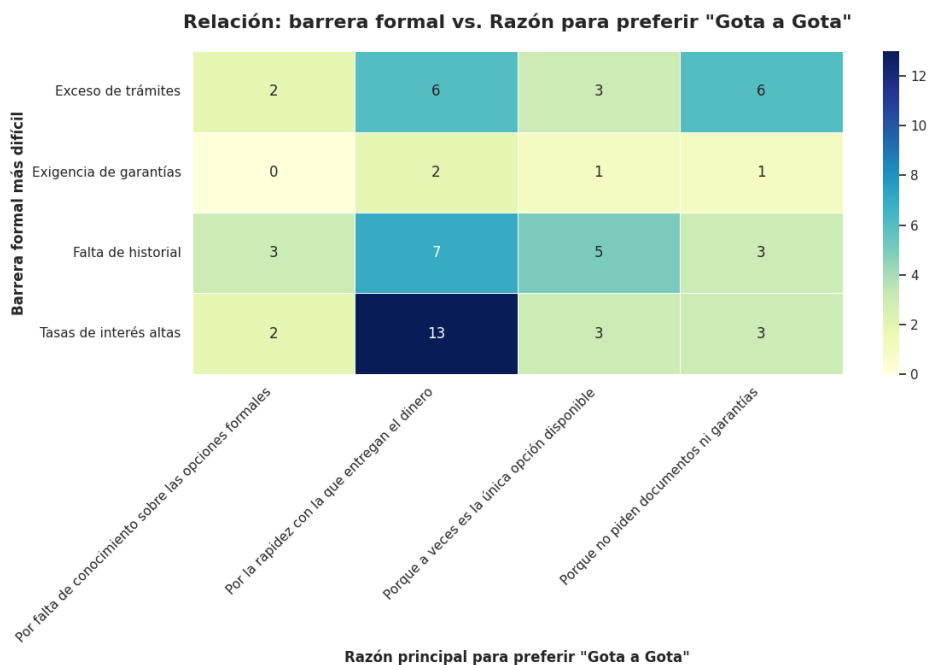
El análisis cruzado se hizo a partir de la pregunta; si su respuesta fue “sí” ¿Cuál fue el resultado de su última solicitud? Y la pregunta; 5. Califique de 1 a 5 qué tan difícil o significativa ha sido cada una de las siguientes barreras al momento de buscar un crédito formal. (Donde 1 es "Nada significativo" y 5 es "Muy significativo").

En la figura 2 se aprecia entre las Mipymes del barrio Bolívar de la ciudad de Popayán, aquellos que la solicitud de crédito fue rechazada se perciben todas las barreras de acceso como significativamente más difíciles en comparación los que fueron aprobados. La diferencia más acentuada se encuentra en la barrera de “Historial”, con una calificación promedio de 4.08 para los rechazados frente a 3.17 para los aprobados, el hallazgo subraya que la ausencia o la insuficiencia del historial crédito formal es el factor más discriminante y un predictor clave del fracaso en la solicitud de las Mipymes para los créditos formales. Si

bien otras barreras como las garantías y las tasas también muestran diferencias, el historial es el obstáculo principal que define la exclusión financiera en la práctica.

Figura 3

Relación entre la barrera formal y la razón de preferir el “gota a gota”



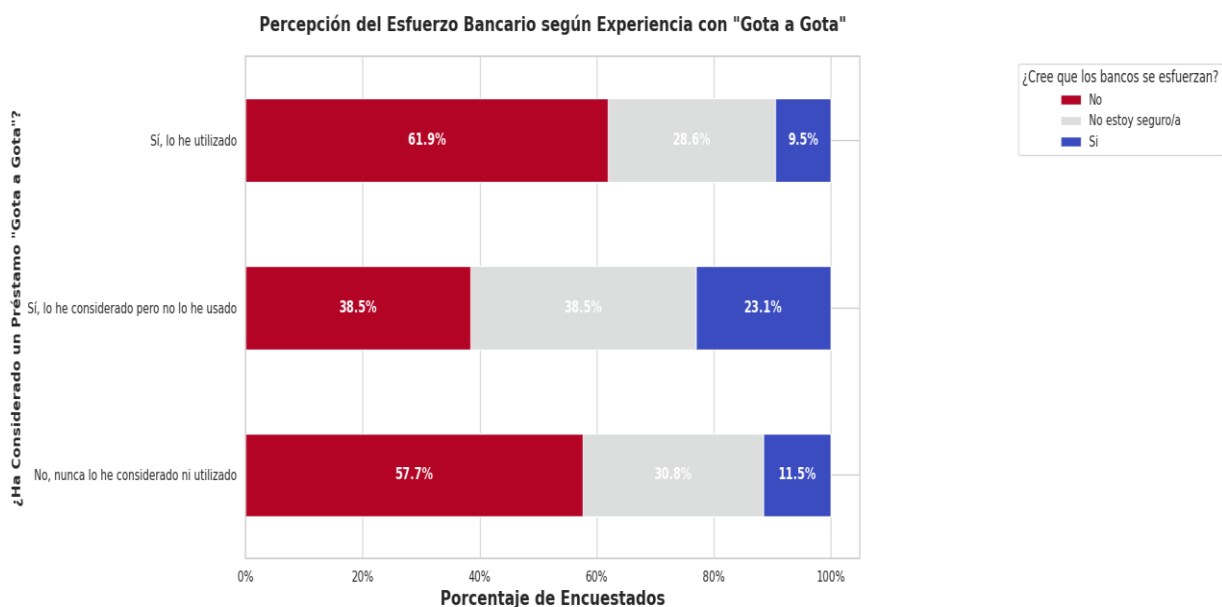
Nota. Elaboración propia.

El análisis gráfico pudo construirse a partir de las preguntas; de las barreras anteriores, ¿Cuál considera usted que es la más difícil de todas? Y Desde su punto de vista, ¿Cuál es la razón principal por la que un comerciante prefiere un "gota a gota" en lugar de un crédito formal?

La figura 3 muestra el mapa de calor establece una conexión directa e reveladora entre las deficiencias del sistema crediticio formal y el atractivo del financiamiento informal. El hallazgo más contundente es que “Por la rapidez con la que entregan el dinero” es la principal razón para preferir el “gota a gota”, independientemente de cuál sea la barrera formal más difícil. Resulta especialmente interesante la celda que vincula las “Tasas de interés altas” con la preferencia por la rapidez (13 casos) lo cual plantea que la necesidad de liquidez inmediata es tan apremiante que supera la preocupación por el alto costo del crédito con los “gota a gota” en el barrio Bolívar. Así que los resultados demuestran que la agilidad o la rapidez del acceso al dinero es el principal valor agregado del sistema informal.

Figura 4

Percepción del esfuerzo bancario vs el "gota a gota" según la experiencia

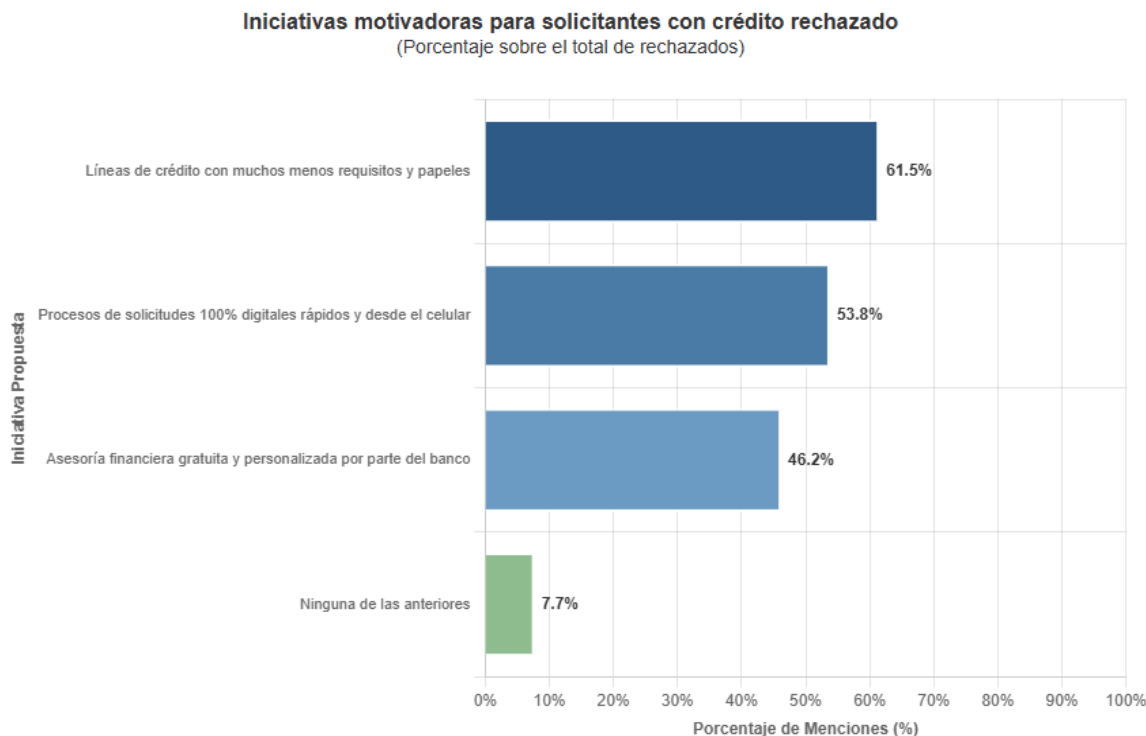


Nota. Elaboración propia.

La gráfica se realizó a partir de la pregunta ¿Alguna vez ha utilizado o considerado un préstamo "gota a gota" (o paga diario) para su negocio? Y de la pregunta ¿Usted cree que los bancos de la zona se han esforzado por ofrecer créditos que realmente compitan con la facilidad del “gota a gota”?

El gráfico anterior plantea la desconfianza hacia el rol de la banca formal en la comunidad. La conclusión principal es que una mayoría de los encuestados, independientemente de su experiencia con el “gota a gota”, considera que los bancos “No” se han esforzado por competir. Es diciente que el grupo con experiencia directa en el uso de préstamos informales sea el más crítico 61.9% mostrando que la interacción con el “gota a gota” refuerza la percepción negativa de la oferta bancaria en la ciudad de Popayán. Es importante señalar que la visión generalizada indica que las estrategias actuales de las entidades financieras para las Mipymes de la ciudad de Popayán no están siendo percibidas como soluciones viables o competitivas lo cual afecta la percepción entre el acceso al crédito formal con las alternativas informales.

Figura 5
Iniciativas que motivan a los solicitantes de crédito informal

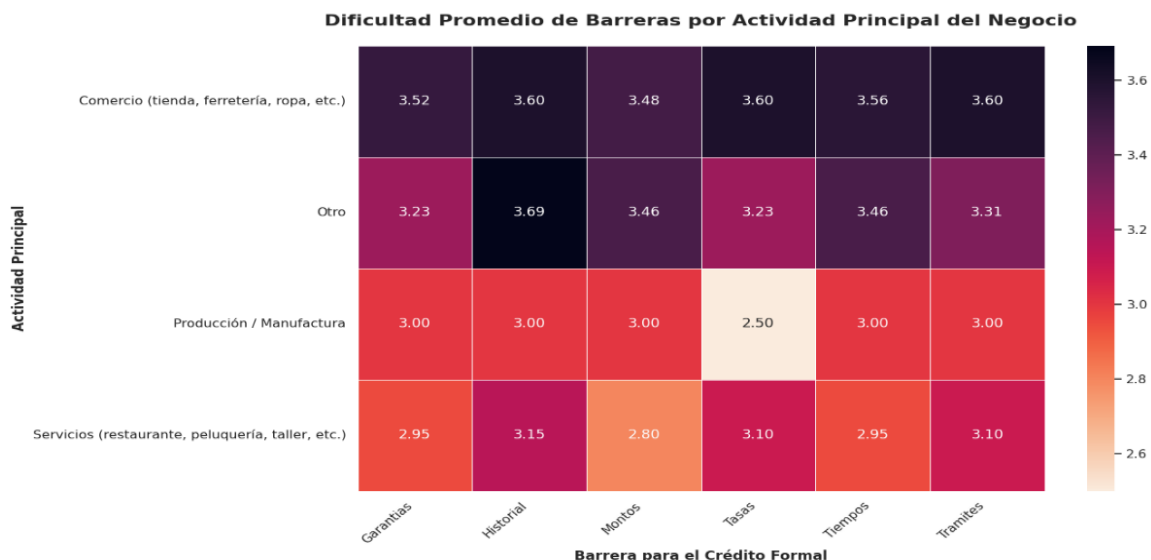


Nota. Elaboración propia.

El gráfico se realizó a partir de las preguntas; Si su respuesta anterior fue "Sí", ¿Cuál fue el resultado de su última solicitud? Donde se filtró únicamente los rechazados, y la pregunta ¿Cuál de las siguientes iniciativas lo motivaría más a buscar un crédito formal la próxima vez que lo necesite? (Puede marcar varias opciones).

La figura 5 muestra una serie de iniciativas atractivas para la solicitud de créditos, esto al consultar directamente aquellas Mipymes del barrio Bolívar que han sido excluidas del sistema de crédito formal, por lo que las principales motivaciones para volver a intentar acceder a un crédito formal son de naturaleza procedimental y de accesibilidad, por encima de otros factores. La demanda más votada es la creación de “Líneas de crédito con menos requisitos y papeles”, resultado por los procesos digitales y rápidos indicando que, para este segmento, la simplificación de la burocracia y la eficiencia en el proceso son más atractivas que, por ejemplo, una simple reducción de tasas, apuntando a una necesidad de rediseñar la experiencia del cliente.

Figura 6
Dificultad para acceder a créditos por actividad empresarial



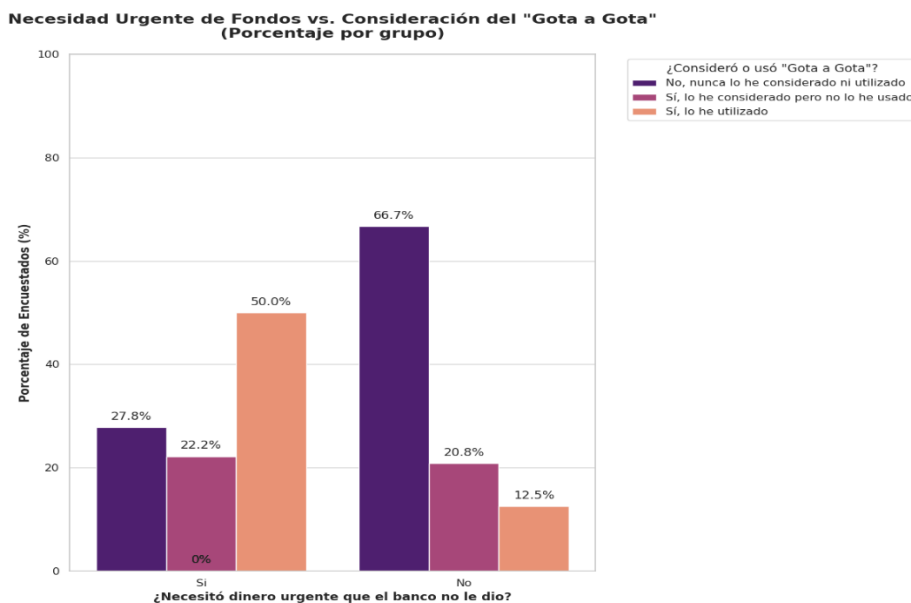
Nota. Elaboración propia.

La gráfica se construyó a partir de las preguntas; ¿Cuál es la actividad principal de su negocio? Y la pregunta Califique de 1 a 5 qué tan difícil o significativa ha sido cada una de las siguientes barreras al momento de buscar un crédito formal. (Donde 1 es "Nada significativo" y 5 es "Muy significativo").

El mapa de calor mostrado en la figura expone que la percepción de las dificultades para el acceso al crédito formal en las Mipymes no es algo homogéneo entre los diferentes sectores económicos que están en el barrio Bolívar. En ese sentido, las Mipymes del sector “Comercio” son las que reportan una mayor intensidad en la dificultad de múltiples barreras, especialmente en “Historial”, “Montos” y “Tasas”. En contraste, el sector de “Servicios” parece tener menores obstáculos en cuanto a la “Exigencia de garantías” por lo que posiblemente se deba a su objeto social, tipo de negocio u estructura. Un punto en común importante para mencionar es la calificación otorgada a la falta de “Historial” siendo una barrera transversal que tiene un efecto en casi todos los tipos de negocio confirmando su relevancia estratégica a la hora de solicitar créditos formales

Figura 7

Urgencia sobre la necesidad de fondos y consideración de emplear el "gota a gota" para financiarse



Nota. Elaboración propia.

Para su elaboración se tomaron las preguntas; ¿su negocio ha necesitado dinero de forma urgente sin poder conseguirlo en un banco? Y ¿Alguna vez ha utilizado o considerado un préstamo "gota a gota" (o paga diario) para su negocio?

La figura número 7 plantea que las carencias o fallas del sistema de crédito actual y la urgencia de dinero para las empresas plantea que el acceso a créditos rápidos por parte de los "gota a gota" son más usados para aquellas Mipymes del barrio Bolívar, las cuales tienen la necesidad de financiarse para sus operaciones, puesto que los bancos no cubrieron esa necesidad de dinero inmediato conllevando a que los comerciantes optaran por este tipo de alternativas de financiación informales del 72% de las calificaciones. En cambio aquellos que no tuvieron urgencias de liquidez inmediata, consideraron la alternativa de solicitar un crédito en el sector formal. Por lo que el "gota a gota" más allá de ser una alternativa informal también es una respuesta casi inevitable por las carencias de la banca tradicional en cubrir a las Mipymes en necesidades de financiación.

5. Discusión

A partir de los resultados y del marco teórico se plantea la siguiente discusión la cual permite tener las bases para comprender mejor las barreras económicas que inciden el financiamiento formal en las Mipymes del barrio Bolívar. De manera que los hallazgos cuantitativos y cualitativos, analizados bajo el marco teórico validan empíricamente las problemáticas estructurales documentadas a nivel nacional y regional, y también matices cruciales sobre la dinámica específica de la exclusión financiera en la comunidad constatando que la coexistencia del sistema formal rígido y el sistema informal ágil pero predatorio crea un ecosistema donde las decisiones de financiamiento de los empresarios terminan dictadas tanto por la necesidad económica a la vez que por la percepción de la poca presencia de entidades financieras ofreciendo líneas de crédito en el barrio Bolívar de la ciudad de Popayán.

Es importante señalar que la documentación requerida por las entidades financieras en el proceso de solicitud. Según el Banco Agrario (2025) Central de Riesgo CIFIN-TransUnion del solicitante titular y avalista, codeudor o deudores solidarios, consulta a listas inhibitorias de los clientes persona natural y persona jurídica, certificaciones accionarias de los socios con una participación mayor o igual al 5%, flujo de caja para operaciones con plazos superiores a 24 meses entre otros múltiples requisitos específicos según el sector económico. La documentación puede variar dependiendo del tamaño de la empresa, el monto del crédito y el sector al cual pertenece lo cual crea barreras importantes a la hora de acceder formalmente, considerando que muchas de las microempresas carecen de estos documentos.

En cuanto a los tiempos de respuesta y desembolso varía dependiendo del banco, si este es tradicional o tipo Fintech. Según Carvajal (2025) menciona que mientras las entidades bancarias tradicionales mantienen procesos que pueden extenderse por semanas, las fintech especializadas han logrado reducir los plazos, llegando a desembolsar en un promedio de tres días, con casos de clientes que han podido realizar todo el proceso en un solo día. La diferencia del tiempo es clave especialmente cuando se conoce que las MiPymes requieren capital de trabajo urgente, especialmente considerando que el 95% de los clientes de Álaga Fintech son microempresarios y cerca del 50% ha encontrado por primera vez acceso a una fuente de financiación. Lo cual pone de manifiesto la importancia de los tiempos y la agilidad de los procesos.

En relación con las tasas de interés para créditos empresariales es variable entre entidades financieras. En Colombia durante 2025 los datos más recientes de la Superintendencia Financiera las entidades con las tasas más competitivas con el Banco Pichincha con el 16,38%, Fondo Nacional del Ahorro con el 16,76%, Banco Popular con una tasa del 18,44%, La Hipotecaria con el 18,57% y Credifamilia con una tasa de interés efectiva anual del 18,57% (Gómez, 2025). Sin embargo, para créditos de consumo, que muchas MiPymes utilizan como alternativa de financiamiento, Credifamilia lidera con 13,1%, seguido de Banco Davivienda con 13,7% e Itaú con 13,8% (Jaramillo, 2025). La información es fundamental para los microempresarios donde solo 2 de cada 10 microempresarios cuentan con crédito formal y donde iniciativas como la Línea de Crédito al Punto Microempresas ofrecen una reducción del 1% frente a la tasa plena del intermediario para facilitar el acceso al financiamiento formal (Cortéz, 2025).

En este contexto, las MiPymes encajan con el perfil dual descrito por Pancorbo et al. (2024) quienes apuntan que estas empresas, aunque constituyen el 90% del tejido empresarial, caracterizan por la informalidad y la baja productividad. El análisis demográfico de la muestra, obtenido de la Figura 1, dibuja el ecosistema empresarial joven y dinámico, con más concentración en la franja de 1 a 3 años de antigüedad, por lo que dicha juventud empresarial, siendo un signo de vitalidad económica, guardando relación directa con la noción de Moreno (2025) sobre los “micronegocios” cuyas unidades productivas se centran mayormente en la actividad diaria o sustento diario o, a menudo por necesidad, según recalcan Argmijos y Palacios (2024). Aquellas empresas, fundamentales para la generación de empleo local y el equilibrio social, tal como afirman Sumba et al. (2022) y Bedoya (2024) viven su período más vulnerable en los primeros cinco años de operación necesitan mayor liquidez e inversión dada la necesidad de consolidarse en el mercado, reinvertir o hacer frente a las deudas iniciales.

En el análisis de los obstáculos económicos específicos en el Barrio Bolívar confirma los hallazgos de la literatura. De acuerdo con Sepúlveda y Ortiz (2023) identificaron las altas tasas de interés es un factor que compromete la viabilidad de los proyectos. En concordancia, el análisis de la Figura 4 constata que las “Tasas de interés altas” son, de hecho, el impedimento que los empresarios locales consolidados con más de 4 años en el mercado considerando que es el “más difícil” de superar al momento de querer financiar sus



operaciones con entidades financieras tradicionales, lo cual indica que las tasas de interés de los bancos son percibidas como elevadas, limitando su capacidad para acceder a créditos o decidir tomar un crédito de manera formal. Sin embargo, en la misma figura se aprecia que, independientemente de cuál sea la barrera formal más dura, la razón principal para preferir el “gota a gota” también es “por la rapidez con la que entregan el dinero”. Lo cual apunta a que los microempresarios del Barrio Bolívar prefieren la agilidad y la liquidez inmediata sin considerar riesgos asociados o el costo del capital llevándolos a aceptar condiciones de usura del prestamista informal.

Lo mencionado anteriormente conecta directamente con la visión de Amílcar (2024) el cual señala que la carencia de información verificable sobre la viabilidad de las Mipymes conduce a las entidades bancarias que ofrecen créditos formales a imponer requisitos estrictos y procesos lentos cual mecanismos de mitigación de riesgo, esto se apreció precisamente en la Figura 1 donde se expone que el “Exceso de trámites” es el principal obstáculo para las empresas de 1 a 3 años, mientras que la “Falta de historial” es crítica para las más jóvenes y persiste incluso en negocios de más de entre los 1 y 4 años. Asimismo, en la Figura 2 donde la brecha de percepción entre solicitantes aprobados y rechazados es máxima en la barrera de “Historial” ya que quienes fueron rechazados la calificaron con un 4.08 sobre 5, casi un punto por encima de los aprobados (3.17), demostrando que la carencia de un registro formal constituye, en la práctica, el principal filtro de exclusión, tal como lo anticipa la teoría.

Por su parte, la falta de conocimientos financieros, identificada por Sepúlveda y Ortiz (2023) también es una barrera crucial, dado que si bien no fue medida directamente, los resultados de la Figura 7 son elocuentes con ello. Al preguntar a los solicitantes ya rechazados qué los motivaría a volver al sistema formal, la “Asesoría financiera gratuita y personalizada” aparece entre las opciones más valoradas. Dicha demanda implícita de guía y acompañamiento apunta a que los empresarios son conscientes de sus limitaciones y buscan un soporte financiero que el sistema actual bancario no les provee, es decir que las instituciones financieras no generan acompañamiento y asesorías a los microempresarios del barrio Bolívar. Asimismo, la alta valoración de “Líneas de crédito con menos requisitos” y “Procesos 100% digitales” serían los principales motivadores para buscar nuevamente un crédito con una entidad financiera formal, esto valida la percepción de una burocracia

excesiva y una brecha tecnológica, alineándose con las observaciones de Pancorbo et al. (2024) sobre la necesidad de digitalización de la solicitud de crédito para las Mipymes.

Además, es preciso decir que el fenómeno del financiamiento informal en el Barrio Bolívar opera exactamente según lo describe la literatura “una respuesta de mercado al vacío que deja la exclusión formal” (Hurtado et al., 2023). En la Figura 6 se mostró que los empresarios que necesitaron dinero de forma urgente y no lo consiguieron en un banco son más propensos a recurrir al “gota a gota” validando el argumento de Barrera et al. (2022) en que la necesidad de liquidez para imprevistos es un motor clave de la demanda de crédito informal. De manera que, la informalidad no es una primera opción, sino una consecuencia directa de la falta de agilidad de la banca. Los datos del estudio son contundentes: más del 72% de quienes vivieron una urgencia no cubierta por el banco, consideraron o utilizaron el “gota a gota”.

Finalmente se apreció que la migración hacia la informalidad termina agravada por una profunda desconfianza institucional, tal como se colige de la Gráfica 5. La percepción mayoritaria, especialmente entre quienes ya utilizaron el “gota a gota” (61.9%), es que los bancos no se esfuerzan por competir. Dicha visión corrobora la idea de una “desconfianza mutua” y demuestra que las iniciativas de inclusión financiera, si existen, no están siendo comunicadas o percibidas eficazmente en la comunidad. Las entidades formales especializadas, del tipo del Banco Mundo Mujer o cooperativas como Ultrahuilca, con sus modelos de negocio orientados a la inclusión, parecen no tener aún el alcance o la visibilidad suficiente para contrarrestar la inmediatez y aparente facilidad del prestamista informal, que según apuntan El Nuevo Siglo (2025) y Sepúlveda y Ortiz (2023), aprovecha la necesidad con tasas predatorias y métodos coercitivos.

6. Conclusiones

En cuanto al análisis empírico realizado se logró determinar que las MiPymes del barrio Bolívar enfrentan dificultades importantes a la hora de solicitar un crédito formal siendo la falta de historial crediticio la mayor barrera en empresas y el exceso de trámites. Asimismo, el 72% de empresas con necesidades urgentes de liquidez recurren al “gota a gota”, no por preferencia por sus tasas de interés, sino por la inmediatez del desembolso que el sistema formal no ofrece. Del mismo modo, la desconfianza en el sector bancario es generalizada, dado que el 61.9% de usuarios de crédito informal considera que los bancos no

se esfuerzan por competir eficazmente en contra de la oferta y disponibilidad rápida de los gota a gota.

Desde el punto de vista teórico y aporte académico, el estudio realizado valida empíricamente la teoría de asimetrías de información de Akerlof, demostrando cómo la carencia de datos verificables sobre MiPymes genera racionamiento crediticio. Sin embargo, es importante mencionar que las alternativas formales como Ultrahuilca presenta tasas de interés competitivas del 12% vs 380% del “gota a gota”, además, de tener procesos digitalizados y menores requisitos, los cuales son invisibles para los microempresarios quienes no distinguen de este tipo soluciones. Lo cual sugiere que el problema va más allá de la oferta financiera, porque plantea cuestiones de conocimiento, comunicación y de la disponibilidad y facilidad de crédito formal, en contra de las opciones rápidas y acceso inmediato que ofrece el “gota a gota”.

Finalmente, se recomienda que entidades financieras locales creen estrategias de promoción y comunicación de la oferta crediticia, además que se implementen programas de educación financiera focalizadas tanto en el sector del barrio Bolívar como también en otros sectores de la ciudad donde se requiere presencia de las entidades financieras para fomentar el crecimiento y desarrollo económico. Es necesario desarrollar procesos más ágiles y fáciles de hacer en cuanto a los documentos requeridos y tiempos de disponibilidad de los créditos, esto en aras de fortalecer la oferta financiera y apoyar a los microempresarios locales.

Referencias Bibliográficas

Acero Gómez, L. V., Peña Velásquez, J., & Carvajal Rojas, D. C. (2023). Importancia de la educación financiera en el contexto de las Mipymes a nivel nacional (Colombia).

Negonotas Docentes, (22), 30-38. <https://doi.org/10.52143/2346-1357.884>

Arcieri Cabrera, J. A. (2024, 10 de agosto). *Barreras y necesidades de financiamiento en las Mipymes en Colombia*. Blog de Bancóldex.

<https://www.bancoldex.com/es/blog/principales-barreras-y-necesidades-de-las-mipymes-4309>

Armijos De La Cruz, W. I., & Palacios Meléndez, J. G. (2024). Enfoque de Género y Participación de las Mujeres en las MIPYMES: Caso Empresas Comerciales de Santa Elena, Año 2024. *Revista Ciencia Latina Sociales y Humanas*, 8(5).

<https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/14553/20774>



- Arráiz, I., Meléndez Arjona, M., & Stucchi, R. (2012). *Partial Credit Guarantees and Firm Performance: Evidence from the Colombian National Guarantee Fund*. Inter-American Development Bank. <http://dx.doi.org/10.18235/0011418>
- Banco Agrario de Colombia. (2025). Requisitos para crédito segmento empresarial. Vicepresidencia de Crédito y Cartera. Página web Banco Agrario. https://www.bancoagrario.gov.co/system/files/2023-09/cr-ft-349_0.pdf
- Banco de la República. (2021, 15 de junio). *La respuesta del Banco de la República a la pandemia del COVID-19*. <https://banrep.gov.co/es/blog/respuesta-del-banco-republica-pandemia-del-covid-19>
- Banco de la República. (2025, 30 de abril). *La Junta Directiva del Banco de la República decidió por unanimidad reducir en 25 puntos básicos (pbs.) la tasa de interés de política monetaria a 9,25%*. <https://www.banrep.gov.co/es/noticias/junta-directiva-abril-2025>
- Banco Mundo Mujer. (2025). *Crédito Agropecuario*. Página web Banco Mundo Mujer, de <https://www.bmm.com.co/creditos/agropecuario>
- Barrera Lievano, J. A., Méndez Ortíz, E. L., & Parra Ramírez, S. M. (2022). Asociación de dependencia de factores determinantes de acceso al crédito "gota a gota" en micro, pequeñas y medianas empresas. *Revista Apuntes*, 49(91), 189–210. <https://doi.org/10.21678/apuntes.91.1408>
- Bedoya López, M. (2024). *Mercado de deuda privada como alternativa de financiamiento para Mipymes en Colombia* [Tesis de grado, Universidad EIA]. Repositorio Institucional EIA. <https://repository.eia.edu.co/server/api/core/bitstreams/d91c9850-5688-4e11-a580-4352f98d3ba2/content>
- Bermúdez Pinzón, C. C., Machado Herrera, L. C., & Romero Reyes, S. M. (2022). *Causas e impactos socioeconómicos derivados por el acceso a créditos gota a gota por los comerciantes formales e informales, en la ciudad de Villavicencio* [Trabajo de grado, Universidad Cooperativa de Colombia]. Repositorio Institucional UCC. <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/bb5d79f2-0fbc-4623-89ef-042c9ecb5bdf/content>

- Cabrera Gómez, F. A., & Vargas Aya, C. F. (2024). Mipymes colombianas, nuevo reto de equilibrio en un escenario post pandémico covid-19. *Revista Proyección Social*, 7(1), 23–32. <https://journalusco.edu.co/index.php/rps/article/view/3959>
- Cámara de Comercio de Pasto. (2020). *Impacto económico por COVID-19 en Nariño (1ª ed.)*. https://ccpasto.org.co/wp-content/uploads/2022/06/Impacto-economico-por-covid-19-en-Narino_Edicion_1.pdf
- Carrera Toro, L. A. (2025). La administración financiera como herramienta para la optimización de los recursos financieros de las Mipymes en el Ecuador para su sostenibilidad. *Revista Científica Conectividad*, 23(123), 271–288. <https://revista.ister.edu.ec/ojs/index.php/ISTER/article/view/184/279>
- Carvajal, N. (2025). Álaga, la Fintech de Carvajal que impulsa el acceso a crédito a las MiPymes en Colombia. Página Carvajal Noticias Portafolio. <https://www.carvajal.com/noticias/alaga-la-fintech-de-carvajal-que-impulsa-el-acceso-a-credito-a-las-mipymes-en-colombia/>
- Confecámaras. (2025, enero). *Dinámica de creación de empresas en Colombia*. <https://confecamaras.org.co/wp-content/uploads/2025/01/dinamica-creacion-empresas-colombia-2025.pdf>
- Cooperativa Utrahuilca. (2025). *Crédito de libre inversión*. Recuperado el 14 de julio de 2025, de https://www.utrahuilca.coop/Productos/1/libre_inversi%C3%B3n
- Cortes Rodríguez, N. (2024, 27 de diciembre). *Tasa de usura es de 24,89% para enero de 2025, niveles no vistos desde hace 14 años*. La República. <https://www.larepublica.co/finanzas/tasa-de-usura-es-de-24-89-para-enero-de-2025-niveles-no-vistos-desde-hace-14-anos-4029471>
- Cortés, A. (2025). El financiamiento: la clave para el crecimiento de las microempresas en Bogotá en 2025. Blog BANCOLDEX. <https://www.bancoldex.com/es/blog/el-financiamiento-la-clave-para-el-crecimiento-de-las-microempresas-en-bogota-en-2025>
- Creswell, J. W., & Plano Clark, V. L. (2018). *Designing and conducting mixed methods research (3rd ed.)*. SAGE Publications. <https://bayanbox.ir/view/236051966444369258/9781483344379-Designing-and-Conducting-Mixed-Methods-Research-3e.pdf>



- El Espectador. (2024, 19 de noviembre). *La estrategia del Mincomercio para combatir el “gota a gota” en las mipymes*. El Espectador. <https://www.elespectador.com/economia/empresas/la-estrategia-del-mincomercio-para-combatir-gota-a-gota-en-las-mipymes/>
- El Nuevo Siglo. (2025, 24 de febrero). *El ‘gota a gota’ acorrala a más personas y mipymes de estratos bajos*. El Nuevo Siglo. <https://www.elnuevosiglo.com.co/economia/el-gota-gota-acorrala-mas-personas-y-mipymes-de-estratos-bajos>
- Fundación WWB Colombia. (2024, 27 de junio). *Los retos de las ‘micro’, las pequeñas y medianas empresas del país*. <https://www.fundacionwwbcolombia.org/fundacion-en-medios-post/los-retos-de-las-micro-las-pequenas-y-medianas-empresas-del-pais/>
- Gómez, C. (2025, 20 de mayo). *Tres de cada 10 de quienes necesitan dinero acuden al ‘gota a gota’ en Colombia*. Portafolio. <https://www.portafolio.co/mis-finanzas/cucuta-y-otras-zonas-del-pais-registran-alto-uso-del-gota-a-gota-3-de-cada-10-lo-eligen-al-necesitar-dinero-630673>
- Gómez, E. (2025, julio 8). *Los 9 bancos que ofrecen préstamos con tasa de interés más bajan en Colombia*. Portafolio. <https://www.portafolio.co/economia/anote-los-5-bancos-que-ofrecen-prestamos-con-la-tasa-de-interes-mas-baja-en-colombia-634855>
- Gutiérrez, P. A., & Chavarro, M. P. (2020, 3 de agosto). *Retos y aprendizajes de las MIPYMES en la crisis del COVID-19*. Ideas para la Paz. <https://empresaspaiddhh.ideaspaz.org/retos-y-aprendizajes-de-las-mipymes-en-la-crisis-del-covid-19>
- Hernández Aros, L., Rodríguez Barrero, M. S., Gallego Cossio, L. C., Mejía Herrera, E., Gutiérrez Portela, F., & Chávez Suárez, L. C. (2024). *Barreras de acceso a crédito financiero para las mujeres microempresarias y emprendedoras en Colombia*. En M. H. Flórez Guzmán (Ed.), *Perspectivas interdisciplinarias de la sostenibilidad* (Vol. 3, pp. 346-371). Editorial CIDE Ecuador. <https://repository.ucc.edu.co/entities/publication/a4baddee-1af7-43b3-890e-0ca276ffbbb2>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6.ª ed.). McGraw-Hill. <https://www.esup.edu.pe/wp->



- content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf
- Herrera, D. (2020, 25 de junio). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las MIPYMES durante la pandemia*. Banco Interamericano de Desarrollo.
<https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- Hurtado Ayala, A., Duque Ceballos, J. L., & Rodríguez Rivera, P. C. (2023). *Efectos financieros del COVID-19 en las MIPYMES del sector hotelero: Caso de estudio de un hotel de Santiago de Cali*. Una mirada desde la investigación (pp. 171–201). Editorial Universidad Santiago de Cali.
<https://libros.usc.edu.co/index.php/usc/catalog/download/587/752/10922?inline=1>
- Jaramillo, E. (2025, septiembre 1). ¿Cuál es el banco con la tasa de interés más baja en Colombia? TiendaNube Blog. <https://www.tiendanube.com/blog/bancos-con-la-tasa-de-interes-mas-baja/>
- Lucas, A. V., & Cañizares, E. L. (2023). Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón la Libertad. *Revista Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3). https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6587
- Meléndez, M. (2011). *Acceso al financiamiento de la pequeña y mediana empresa en Colombia: retos de política pública* (Documento de trabajo N° 2011/01). CAF.
<https://scioteca.caf.com/handle/123456789/215>
- Monsalve Arroyave, D., & Zapata Monsalve, L. J. (2023). *Barreras que imposibilitan el crecimiento económico y sostenimiento de una MiPyme fonda del Municipio de Barbosa - Antioquia* [Tesis de pregrado, Corporación Universitaria Minuto de Dios]. Repositorio Institucional UNIMINUTO.
<https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/19320>
- Ortiz Arango, N., & Sepúlveda Jaimes, R. (2023). *Barreras que imposibilitan el crecimiento empresarial en una Fonda de categoría Mipyme de razón comercial La Berraquera de Posada, ubicada en el municipio Barbosa departamento de Antioquia* [Tesis de pregrado, Corporación Universitaria Minuto de Dios]. Repositorio Institucional UNIMINUTO.
<https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/19320>

- Osorio Correa, J., & Espinosa Ardila, G. (2024). *Análisis Del Acceso Al Financiamiento Como Barrera Para El Crecimiento Empresarial En Tuluá* [Trabajo de grado, Unidad Central del Valle del Cauca]. Repositorio Institucional UCEVA. <https://repositorio.uceva.edu.co/bitstream/handle/20.500.12993/4722/TG-josorio-gospinosa.pdf?sequence=6&isAllowed=y>
- Pacheco-Ruiz, C., & Bermúdez-Fuentes, J. (2018). El crédito informal en las MIPYMES del departamento de Sucre. <https://revistas.unisucre.edu.co/index.php/rpg/article/view/588>](<https://revistas.unisucre.edu.co/index.php/rpg/article/view/588>)
- Pancorbo, J., Anzules, E., Carrera, C., & Leyva, J. (2024). Barreras empresariales para el desarrollo de modelos de negocio circulares en Mipymes de América Latina. *Revista Mundo Recursivo*, 7(2). <https://atlantic.edu.ec/ojs/index.php/mundor/article/view/246/330>
- Portafolio. (2022, 9 de mayo). *Gota a gota 'es casi el 25% del crédito entre microempresas*. Portafolio. <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/gota-a-gota-es-casi-el-25-del-credito-entre-microempresas-565190>
- Rivas, L. A. (2025). Acceso a financiamiento como factor para fortalecer la competitividad de las pymes en la República Dominicana. Caso: Municipio Santo Domingo Este. *Revista Científica de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales*, 7(7). <https://revistasacad.uasd.edu.do/index.php/rcfces/article/view/223>
- Sáenz, J. D., Rodríguez Caporalli, E., & Fernández Dusso, J. J. (Eds.). (2020). *Ciudades, subregiones y redes en el suroccidente colombiano: infraestructura, migración, mercado y formas asociativas*. Editorial Universidad ICESI. <https://doi.org/10.18046/EUI/escr.21.2020>
- Sectorial.co. (2024, 2 de junio). *La complejidad de ser una MiPyme en Colombia: Desafíos y oportunidades en el 2024*. Revista C-Level. <https://revistaclevel.com/la-complejidad-de-ser-una-mipyme-en-colombia-desafios-y-oportunidades-en-el-2024>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2025). *Proyecto del Programa de Transparencia y Ética Pública (PTEP)* [Documento de política pública]. <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115663/proyecto-del-programa-de-transparencia-y-etica-publica-ptep/>



Tafur Saiden, C. (2009). Bancarización: Una aproximación al caso colombiano a la luz de América Latina. *Revista Estudios Gerenciales*, 25(110), 13–37.

https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/download/295/293/297

Torres-Medina, F., & Márquez, F. J. (2020). Sector MIPYME en Colombia: entre la informalidad y la formalización.

<https://revistas.uao.edu.co/ojs/index.php/REYA/article/view/321>](<https://revistas.uao.edu.co/ojs/index.php/REYA/article/view/321>)