

**TASA DE INTERÉS Y SU INCIDENCIA EN EL ACCESO A MICROCRÉDITOS  
EN LOS EMPRENDEDORES EN LA CIUDAD DE VALLEDUPAR**



**DANIEL DAVID FONTALVO VERGARA  
MARIANA SIOSI LARRADA**

**UNIVERSIDAD POPULAR DEL CESAR  
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CONTABLES Y ECONÓMICAS  
PROGRAMA ECONOMÍA  
VALLEDUPAR  
2025**

**TASA DE INTERÉS Y SU INCIDENCIA EN EL ACCESO A MICROCRÉDITOS  
EN LOS EMPRENDEDORES EN LA CIUDAD DE VALLEDUPAR**

**DANIEL DAVID FONTALVO VERGARA  
MARIANA SIOSI LARRADA**

**PROYECTO DE GRADO**

**TUTOR TEMATICO: JESÚS ALBERTO FERNANDEZ RANGEL**

**TUTOR METODOLOGICO: NEULIS JOSE CUELLO GUEVARA**

**UNIVERSIDAD POPULAR DEL CESAR FACULTAD  
CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CONTABLES Y ECONÓMICAS  
PROGRAMA ECONOMÍA  
VALLEDUPAR  
2025**

## INDICE DE CONTENIDO

CAPÍTULO I .....	15
1 EL PROBLEMA.....	15
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	15
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	19
1.3 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA.....	19
2 OBJETIVOS.....	20
2.1 OBJETIVO GENERAL .....	20
2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	20
3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	21
3.1 JUSTIFICACIÓN TEÓRICA .....	21
3.2 JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA .....	22
3.3 JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA.....	22
3.4 JUSTIFICACIÓN SOCIAL .....	23
4 DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN .....	24
4.1 ESPACIAL.....	24

4.2	TEMPORAL .....	24
4.3	TEMÁTICA DE ESTUDIO .....	24
CAPÍTULO II .....		25
5	MARCO TEÓRICO .....	25
5.1	ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	27
5.2	MARCO CONCEPTUAL .....	38
6	HIPÓTESIS .....	48
6.1	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE .....	49
6.2	DEFINICIÓN DE LA VARIABLE, DIMENSIONES E INDICADORES.....	50
CAPÍTULO III .....		64
7	MARCO METODOLÓGICO .....	64
7.1	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN .....	64
7.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	66
7.3	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	67
7.4	POBLACIÓN Y MUESTRA .....	69
7.5	FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	70
7.6	INSTRUMENTO .....	72
7.7	VALIDEZ .....	72

7.8	CONFIABILIDAD.....	5
	CAPÍTULO IV.....	6
8.	RESULTADOS.....	6
8.1	MARCO METODOLÓGICO RESULTADOS .....	22
8.2	DESARROLLO DE OBJETIVOS .....	31
9	CONCLUSIONES .....	36
10	RECOMENDACIONES .....	39
11	BIBLIOGRAFÍA.....	40
13	ANEXOS .....	46

## Resumen

El trabajo titulado tasa de interés y su incidencia en el acceso a microcréditos en los emprendedores en la ciudad de Valledupar tiene como objetivo analizar la tasa de interés y su incidencia en el acceso a microcréditos de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.

Para realizar esta investigación se utilizó un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo aplicando las encuestas a una muestra representativa 110 de emprendedores de la ciudad, con el fin de identificar la percepción sobre la tasa de interés, las condiciones crediticias y los factores que influyen en el acceso a microcréditos.

Los hallazgos evidenciaron que las altas tasas de interés constituyen una barrera significativa al crédito formal, lo que conlleva a los emprendedores a opciones informales de financiamientos. Asimismo, se observó un desconocimiento en las tasas permitidas por la ley, escaso conocimiento del historial crediticio, poca confianza en mecanismos colectivos y limitada adopción de plataformas digitales, estos factores obstaculizan la inversión, el crecimiento y la sostenibilidad de los emprendimientos. Finalmente, la tasa de interés incide directamente en las decisiones de los emprendedores de acceder o no al microcrédito, afectando su crecimiento y sostenibilidad.

**Palabras claves:** *tasa de interés, microcrédito, emprendedores, Valledupar, plataformas digitales.*

## Abstract

The research entitled “*Interest Rate and its Incidence on Access to Microcredits among Entrepreneurs in the City of Valledupar*” aims to analyze the interest rate and its impact on entrepreneurs’ access to microcredits in Valledupar.

A quantitative and descriptive approach was applied, using surveys administered to a representative sample of 110 entrepreneurs in the city, in order to identify their perceptions regarding interest rates, credit conditions, and the factors influencing access to microfinance.

The findings revealed that high interest rates represent a significant barrier to formal credit, leading entrepreneurs to seek informal financing options. Likewise, there was a lack of knowledge about legally permitted interest rates, limited awareness of credit history, low trust in collective financing mechanisms, and limited adoption of digital platforms. These factors hinder investment, growth, and the sustainability of entrepreneurial activities. Finally, the interest rate directly influences entrepreneurs’ decisions to access microcredits, affecting the growth and sustainability of their businesses.

**Key Words:** *interest rate, microcredit, entrepreneurs, Valledupar, digital platforms.*

## INTRODUCCIÓN

En el entorno económico actual, los microcréditos se han consolidado como herramienta fundamental por parte de los emprendedores para potenciar su negocio, estas herramientas permiten impulsar a las personas hacia una inclusión financiera y promueve el desarrollo productivo. Sin embargo, se demuestra que uno de los factores determinantes que condiciona su acceso se aplica a la tasa de interés, la cual incurre directamente en la capacidad de pago, el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de los emprendimientos.

El propósito principal de este estudio es analizar la relación entre las condiciones establecidas de la tasa de interés ofrecidas por las entidades financieras y el acceso objetivo a los microcréditos por parte de los emprendedores en la ciudad de Valledupar. Estudiar esta relación resulta esencial para comprender las dinámicas del microfinanciamiento y su impacto en el desarrollo económico de la región.

Este proyecto cuenta con cinco capítulos esenciales para su estructuración, en el primer capítulo deja ver un análisis sobre el planteamiento del problema, donde se formula el problema principal, se estructuran los objetivos, se redactan las diferentes justificaciones sobre la temática a tratar y se menciona la delimitación el cual es donde ubicamos la población en la cual vamos a trabajar. El segundo capítulo muestra el marco teórico el cual aborda conceptos clave relacionados con la tasa de interés, microcréditos y

emprendimiento. En el tercer capítulo encontramos un conjunto de procedimientos que constituyen el enfoque lógico, secuencial y operacional de la investigación, se detalla la metodología utilizada para la recolección y análisis de datos y, por último, en el cuarto capítulo se presentan los resultados de estos análisis en conjunto con los objetivos desarrollados y se redacta básicamente la conclusión y las recomendaciones de nuestra investigación.

## 9 CONCLUSIONES

La presente investigación ha permitido evidenciar y comprender la dinámica de las tasas de interés y el acceso a microcrédito de los emprendedores de la ciudad de Valledupar. A partir de la revisión teórica y la recolección de información a través de las encuestas realizadas, se pudo comprobar empíricamente que la tasa de interés incide en el acceso a microcréditos en los emprendedores, ya que las altas tasas generan una barrera significativa en el acceso a un microcrédito formal.

En general, el estudio revela que existe un desconocimiento financiero en los emprendedores al momento de adquirir un microcrédito, en relación a los tipos de tasas de interés (usura, bancaria y microfinanciera) esta falta de información afecta directamente la racionalidad en la toma de decisiones, ocasionando que estos se vean vulnerables, frente a condiciones crediticias que no son favorables para su negocio.

Del mismo modo, se pudo evidenciar que la educación financiera es un elemento fundamental en el acceso al microcrédito, puesto que gran parte de emprendedores carecen de conocimientos que les permitan evaluar de forma adecuada las condiciones y responsabilidades que acarrea un crédito, lo que a su vez limita la posibilidad de elegir otras opciones crediticias acordes a su capacidad de pago, asimismo este limitante cada vez más se convierte en obstáculo de inclusión financiera.

Asimismo, mediante los hallazgos obtenidos se pudo inferir que las entidades financieras, no siempre se ajustan al nivel de exposición que los emprendedores, puesto que muchos de ellos afirmaron no encontrar una opción de financiamiento ajustada a su capacidad de pago, lo que genera una inestabilidad en la oferta de este producto financiero que también se ve afectado en la demanda, y no solo eso, se pudo observar que una proporción significativa de los emprendedores no revisa ni compara las tasas que ofrecen otras entidades bancarias, ni tampoco variaciones del mercado, lo que reafirma la necesidad de capacitarse financieramente.

Adicional a eso, se deduce que las modalidades de acceso a microcréditos y las plataformas en línea, aún son limitadas y tradicionales, posiblemente debido a la desconfianza que le tienen a estas herramientas digitales, por lo visto en la actualidad con relación a las estafas en línea, y por supuesto también a la escasa capacitación del mismo, pero la implementación de esta alternativa no deja de ser una opción efectiva y con mayor accesibilidad al microcrédito. Aunque estos factores en conjunto crean desconfianza a créditos formales, pueden ir desplazando a los emprendedores a la informalidad, que a ellos les puede resultar atractivo y accesible en el corto plazo, pero implica mayores riesgos de sobreendeudamiento y condiciones menos favorables para la población emprendedora de Valledupar en el largo plazo.

En definitiva, la tasa de interés incide en el acceso a microcréditos en los emprendedores en la ciudad de Valledupar, afectando su capacidad de inversión,

crecimiento, rentabilidad, sostenibilidad entre otros, son muchos factores que afectan, ya que las fluctuaciones de las tasas, particularmente cuando éstas son elevadas, tienden a reducir la demanda del microcrédito, dificultando su desarrollo y limitando la expansión de los emprendimientos locales

## 10 RECOMENDACIONES

Desde la perspectiva económica y social estos resultados recalcan la necesidad de implementar y fortalecer políticas públicas que regulen y a su vez promuevan tasas de interés que se ajusten a la capacidad económica de los emprendedores, de la misma forma, impulsando programas de educación e inclusión financiera dirigida a esta población. La inclusión de medios digitales puede romper y/o reducir barreras en la facilitación de un crédito formal.

No obstante, como las instituciones financieras también juegan un papel importante, es de menester diseñar opciones crediticias que se adapten a las necesidades de los emprendedores, evitando las tasas excesivas que ponen en riesgo la solvencia y la sostenibilidad de los negocios, solo mediante estrategias conjuntas y a través de condiciones de financiamiento justas y seguras se podrá disminuir esta problemática en la que se enfrenta la población emprendedora de Valledupar.

## 11 BIBLIOGRAFÍA

- Altman, L. (1968). Ratios financieras, análisis discriminante y predicción de la quiebra empresarial. Recuperado de: [https://mx.nthu.edu.tw/~jtyang/Teaching/Corporate\\_Governance/Papers/Altman%201968.pdf](https://mx.nthu.edu.tw/~jtyang/Teaching/Corporate_Governance/Papers/Altman%201968.pdf)
- Arias, F. (2012). El Proyecto de Investigación. recuperado de: <https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf>
- Armendáriz, B. y Morduch, J. (2011). La economía de las microfinanzas. Recuperado de: <https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/30671377/Novedades-NOV-2011-libre.pdf?VSLUa9K9iOLELlq1-QtxtVZfLDX6nZcazDNXhHw&Key-Pair-Id=APKAJLOHF5GGSLRBV4ZA>
- Armendáriz, B., & Morduch, J. (2005). La economía de las microfinanzas. Editorial Universitaria. Recuperado de: <file:///C:/Users/acer/Downloads/udea,+954-3676-1-CE.pdf>
- Avendaño, H. (2006). ¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia? recuperado de: <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-es-demasiado-costoso-el-microcredito-en-colombia-5-2006.pdf>
- Banco de la República. (2010). Situación actual del Microcrédito en Colombia: Características y experiencias. Recuperado de [http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/Tema1\\_s\\_ept.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/Tema1_s_ept.pdf)
- Banco Mundial. (2014). Informe sobre el desarrollo financiero mundial 2014: Inclusión financiera. Recuperado de: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/225251468330270218/pdf/Glob-financial-development-report-2014-financial-inclusion.pdf>
- Barrera, J. & Parra, S. (2024) catalogada como Educación financiera y servicios de microcrédito en empresas de la ciudad de Bogotá – Colombia. Recuperado de: <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/41513>
- Barría, C. (2019). Cuáles son los países con las tasas de interés más bajas del mundo (y por qué no es una buena señal económica). Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-49426740>
- Berger, A. & Udell, G. (1998). La economía de las finanzas de las pequeñas empresas: el papel del capital privado y de los mercados de deuda en el ciclo de crecimiento financiero. Recuperado de: <https://ideas.repec.org/p/fip/fedqfe/1998-15.html>

- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2017). Principios de Finanzas Corporativas. Recuperado de: [https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/principios\\_de\\_finanzas\\_corporativas\\_9ed\\_myers.pdf](https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/principios_de_finanzas_corporativas_9ed_myers.pdf)
- Buenaventura. (2003). La tasa de interés: información con estructura. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>
- Cámara de comercio Valledupar (2024). Economía Popular del Cesar adquirió \$700.000.000 en micro créditos para sus negocios. Recuperado de: <https://ccvalledupar.org.co/economia-popular-del-cesar-adquirio-700-000-000-en-micro-creditos-para-sus-negocios/>
- Carrizo, J. (1977). La Tasa de Interés. *Revista de Economía y Estadística*, Tercera Época, Vol. 21, No. 1-2-3-4: 1º, 2º, 3º y 4º Trimestre (1977-1978), pp. 81-118. Recuperado de: <file:///C:/Users/acer/Downloads/beabarbosa,+Journal+manager,+3729.pdf>
- CGAP, (2012). Inclusión y estabilidad financiera: ¿qué demuestran las investigaciones? Recuperado de: <https://www.cgap.org/sites/default/files/Brief-Financial-Inclusion-and-Stability-May-2012-Spanish.pdf>
- Datosmacro.com (2025). Tipos del BCE - Banco Central Europeo. Recuperado de: <https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/zona-euro>
- Díaz, O. (2008). Determinantes del acceso al microcrédito para emprendedores bolivianos. Recuperado de: <https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2015/11/50/2.%20Determinantes%20del%20acceso%20al%20microcr%C3%A9dito%20para%20emprendedores%20bolivianos.pdf>
- Estrada, A. D., Murcia, P. A. & Penagos, Q. K. (2008). Los efectos de la tasa de interés de usura en Colombia. Recuperado de: [https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/1107/Co\\_Eco\\_Junio\\_2008\\_Estrada\\_Murcia\\_y\\_Penagos.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/1107/Co_Eco_Junio_2008_Estrada_Murcia_y_Penagos.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Fernández. (2014). Impacto del microcrédito sobre las utilidades de las microempresas en Colombia. Recuperado de: [Tema núm. 79 https://d1b4qd4m8561gs.cloudfront.net/sites/default/files/publicaciones/archivos/ref\\_tema1\\_mar\\_2014.pdf](https://d1b4qd4m8561gs.cloudfront.net/sites/default/files/publicaciones/archivos/ref_tema1_mar_2014.pdf)
- FinDev (2022) Digitalización en microfinanzas: Experiencias de Latinoamérica. Recuperado de: <https://www.findevgateway.org/es/seminario-portal-findev/digitalizacion-en-microfinanzas-experiencias-de-latinoamerica>
- Fisher, I. (1930). La teoría del interés. Recuperado de: <https://oll.libertyfund.org/titles/fisher-the-theory-of-interest>

- Friedman, M. (1957). Una teoría de la función de consumo. *Recuperado de:* <https://www.nber.org/books-and-chapters/theory-consumption-function>
- Función pública (2010). Decreto 2555 de 2010. *Recuperado de:* <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=40032>
- Función pública (2010). Ley 2069 de 2020 por medio del cual se impulsa el emprendimiento en Colombia. *Recuperado de:* <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=160966>
- Función pública (2010). Ley 590 de 2000, Reglamentada por el Decreto Nacional 2473 de 2010. *Recuperado de:* <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=12672>
- Función pública (2023). Decreto 455 de 2023. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=205884>
- Garavito, D. (2016). Microcréditos: Evolución y Situación Actual del Sistema de Microfinanzas en Colombia. *Recuperado de:* <https://apidspace.javeriana.edu.co/server/api/core/bitstreams/f494907c-be43-4e74-a803-2210b84d5f56/content>
- García, F.J. & Díaz, Y. (2011). Los microcréditos como herramienta de desarrollo: revisión teórica y propuesta piloto para el África Subsahariana. CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, nº 70, abril, pp. 101-126. *Recuperado de:* <https://www.redalyc.org/pdf/174/17418829005.pdf>
- Ibáñez, L. (2020). Aporte del microcrédito al desarrollo empresarial. *Recuperado de:* <https://repository.unad.edu.co/jspui/bitstream/10596/36656/1/laibanesr.pdf>
- International Finance Corporation IFC. (2024). En las fronteras del financiamiento. *Recuperado de:* <https://www.ifc.org/es/insights-reports/2024/at-the-frontiers-of-finance>
- Jappelli, T. Pagano, M. & Di Maggio, M. (2013). Endeudamiento y fragilidad financiera de los hogares. *Recuperado de:* [https://econpapers.repec.org/article/muljdp901/doi\\_3a10.12831\\_2f73631\\_3a\\_y\\_3a2013\\_3ai\\_3a1\\_3ap\\_3a23-46.htm](https://econpapers.repec.org/article/muljdp901/doi_3a10.12831_2f73631_3a_y_3a2013_3ai_3a1_3ap_3a23-46.htm)
- Keynes, J. (1936). La teoría general del empleo, el interés y el dinero. *Recuperado de:* <https://sociologiaunah.wordpress.com/wp-content/uploads/2015/11/teorc3ada-general-de-la-ocupacic3b3n-el-interes-y-el-dinero-j-m-keynes.pdf>
- Klapper, L. y Singer, D. (2016). Inclusión financiera en África: Panorama general. Documento de trabajo de investigación sobre políticas del Banco Mundial. *Recuperado de:*

- [https://documents1.worldbank.org/curated/en/534321468332946450/pdf/WP\\_S6088.pdf](https://documents1.worldbank.org/curated/en/534321468332946450/pdf/WP_S6088.pdf)
- Ledgerwood, J. (2013). Manual de microfinanzas. *Recuperado de:* <https://www.fi-compass.eu/sites/default/files/publications/the-new-microfinance-handbook.pdf>
- Madura, J. (2018). Finanzas Internacionales. p. 180. *Recuperado de:* <https://www.platform7x7.com/n/wp-content/uploads/2023/08/ADMINISTRACION-FINANCIERA-INTERNACIONAL-JEFF-MADURA.pdf>
- Mankiw, N. G. (2018). Macroeconomía. *Recuperado de:* [https://www.ricardopanza.com.ar/files/macro1/Macroeconomia\\_8a\\_ed.Gregory\\_Mankiw.pdf](https://www.ricardopanza.com.ar/files/macro1/Macroeconomia_8a_ed.Gregory_Mankiw.pdf)
- Martínez, A. Londoño, H. (2004). El racionamiento del crédito en los mercados financieros. *Recuperado de:* <https://red.uao.edu.co/server/api/core/bitstreams/c3d546e5-79d3-4e0d-9aa3-81cc621a9db5/content>
- Medina, M. & Mera, L. (2023). “El Impacto del Microcrédito en Ecuador y Cómo ha Influido en la Implementación de Cajas Rurales y Bonos Sociales”. *Recuperado de:* <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/8008>
- Merton, R. & Bodie, Z. (1995). Finanzas. *Recuperado de:* [https://www.researchgate.net/profile/Robert-Merton-2/publication/44520989\\_Finanzas\\_Zvi\\_Bodie\\_Robert\\_C\\_Merton/links/573e0c9a08aea45ee842e26f/Finanzas-Zvi-Bodie-Robert-C-Merton.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Robert-Merton-2/publication/44520989_Finanzas_Zvi_Bodie_Robert_C_Merton/links/573e0c9a08aea45ee842e26f/Finanzas-Zvi-Bodie-Robert-C-Merton.pdf)
- Mishkin, F. (2007). Moneda, banca y mercados financieros. *Recuperado de:* <https://books.instituto-idema.org/sites/default/files/Moneda%2C%20banca%20y%20mercados%20financieros%20-%20Frederic%20S.%20Mishkin%20-%208ed.pdf>
- Mishkin, F. S. (2018). Moneda y Banca. p. 145. *Recuperado de:* <https://books.instituto-idema.org/sites/default/files/Moneda%2C%20banca%20y%20mercados%20financieros%20-%20Frederic%20S.%20Mishkin%20-%208ed.pdf>
- Monsberger, R & Del Rosal, V (2021) El Futuro de la Inclusión Financiera: Tecnologías y Estrategias Fintech para Microfinanzas Inclusivas y Sustentables. *Recuperado de:* [https://sparkassenstiftung-latinoamerica.org/fileadmin/user\\_upload/pdf/Estudios/El\\_Futuro\\_de\\_la\\_Inclusi%C3%B3n\\_Financiera\\_Tecnolog%C3%ADas\\_y\\_Estrategias\\_Fintech\\_para\\_Microfinanzas\\_Inclusivas\\_y\\_Sustentables\\_versi%C3%B3n\\_final.pdf](https://sparkassenstiftung-latinoamerica.org/fileadmin/user_upload/pdf/Estudios/El_Futuro_de_la_Inclusi%C3%B3n_Financiera_Tecnolog%C3%ADas_y_Estrategias_Fintech_para_Microfinanzas_Inclusivas_y_Sustentables_versi%C3%B3n_final.pdf)
- Morduch, J. (1999). La promesa de las microfinanzas. *Revista de literatura económica*, 37(4), 1569-1614. *Recuperado de:*

<https://pages.ucsd.edu/~aronatas/project/academic/Microfinance%20JEL.pdf>

- Navajas, S., Schreiner, M., Meyer, R., Vega, C., & Meza, J. (2000). Microcrédito y los más pobres: Teoría y evidencia desde Bolivia: recuperado de: <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-microcredito-y-los-mas-pobres-teoria-y-evidencia-desde-bolivia-2000.pdf>
- Orozco, M., (2019). El microcrédito, elemento clave del desarrollo económico rural: un estudio de caso. Recuperado de: <https://revistas.itm.edu.co/index.php/revista-cea/article/view/1313>
- Ospina, G & Torres, A. (2009). Una revisión de los principales desarrollos de la teoría neoclásica en las últimas décadas y sus perspectivas. Revista Académica e Institucional de la UCPR, 1-22. Recuperado de: <file:///C:/Users/Hp/Downloads/DialnetUnaRevisionDeLosPrincipalesDesarrollosDeLaTeoriaEc-3642507.pdf>
- Pinto, k. (2025). Perú, Brasil y Colombia son los países de la Oede con las tasas más altas para las Pyme. Recuperado de: <https://www.larepublica.co/globoeconomia/peru-brasil-y-colombia-son-los-paises-de-la-ocde-con-las-tasas-mas-altas-para-las-pyme-3824622>
- Portafolio (2025). La Fed mantiene tasas de interés en EE. UU. sin cambios: quedaron entre 4,25% y 4,5%. Recuperado de: <https://www.portafolio.co/internacional/la-fed-mantiene-las-tasas-de-interes-en-estados-unidos-entre-4-25-y-4-5-629565>
- Quintanilla, O., Diego, A.; Patiño, J., Ruth, A.; García, C., Jorge, F.; Díaz, J., & Michael, A. (2019). Análisis de las tasas de interés de préstamos en Colombia. <https://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/452/4522470002/4522470002.pdf>
- Rhyne, E. (2001). Integración de las microfinanzas: Cómo comenzaron, crecieron y alcanzaron su madurez los préstamos a los pobres en Bolivia. Recuperado de: [https://books.google.com.co/books/about/Mainstreaming\\_Microfinance.html](https://books.google.com.co/books/about/Mainstreaming_Microfinance.html)
- Rodríguez, H. (2024). Mujeres afianzan sus mayorías en el microcrédito. Recuperado de: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/mujeres-afianzan-sus-mayorias-en-el-microcredito-600087>
- Rosenberg, R. (2009). Medición de resultados de las instituciones de microfinanzas. CGAP. Recuperado de: <https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Technical-Guide-Measuring-Results-of-Microfinance-Institutions-Minimum-Indicators-That-Donors-and-Investors-Should-Track-Jul-2009.pdf>

- Rosenberg, R. (2010). ¿El microcrédito ayuda realmente a los pobres? *Recuperado de:* <https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Focus-Note-Does-Microcredit-Really-Help-Poor-People-Jan-2010-Spanish.pdf>
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. F. (2019). Finanzas Corporativas. p. 210. *Recuperado de:* <https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25637w/Finanzas%20Corporativas.pdf>
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2010). Macroeconomía. 19 edición. México: McGraw Hill. *Recuperado de:* [file:///C:/Users/acer/Downloads/Samuelson\\_19\\_edi\\_Macroeconomia.pdf](file:///C:/Users/acer/Downloads/Samuelson_19_edi_Macroeconomia.pdf)
- Sánchez, E., Muñoz, E., & Gálvez, F. (2023). Impacto de la tasa de referencia de política monetaria en las tasas de interés del sistema financiero: evidencia para Colombia. *Recuperado de:* <https://revistas.udea.edu.co/index.php/lecturasdeeconomia/article/view/353826/20813064>
- Schreiner, M. (2002). " Aspectos de la extensión: un marco para la discusión de los beneficios sociales de las microfinanzas ", Journal of International Development, John Wiley & Sons, Ltd., vol. 14(5), páginas 591-603.
- Schumpeter, J. (1934). Desarrollo económico y emprendimiento. *Recuperado de:* <https://panarchy.org/schumpeter/development.html>
- Superintendencia Financiera de Colombia (2024). Superfinanciera certifica el Interés Bancario Corriente. *Recuperado de:* <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115702/superfinanciera-certifica-el-interes-bancario-corriente/>
- Tobías, A. (2023). Titulada El Contexto de Tasas de Interés más Altas por más Tiempo Pone en Aprietos a más Prestatarios. *Recuperado de:* <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/10/10/higher-for-longer-interest-rate-environment-is-squeezing-more-borrowers>
- Torres, J. (2014). La concepción de derecho, moral y política en la Teoría de la Acción Comunicativa de Jürgen Habermas. *Recuperado de:* <https://www.redalyc.org/pdf/701/70132266006.pdf>
- Valora Analitik (2024). Panorama del acceso a crédito para personas y empresas en América Latina. *Recuperado de:* <https://www.gruposura.com/noticia/panorama-del-acceso-a-credito-para-personas-y-empresas-en-america-latina/>
- Yunus, M. (2007). El banquero de los pobres. *Recuperado de:* <https://apuntes.agro.uba.ar/wp-content/uploads/2020/03/el-banquero-de-los-pobres.pdf>

## 13 ANEXOS

### VALIDACION DEL INSTRUMENTO

#### 1. IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO

<b>Nombre:</b>	Neulis Jose Cuello G
<b>Cargo que desempeña:</b>	Docente Universitario
<b>Profesión:</b>	Economista
<b>Magíster en:</b>	Maestrante en Administración de políticas publicas
<b>Doctorado en:</b>	-----
<b>Lugar de trabajo:</b>	Universidad Popular del Cesar

#### 2. IDENTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

La tasa de interés y su incidencia en el acceso a microcréditos de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.

#### 3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

##### 3.1. Objetivo General

Analizar la tasa de interés y su incidencia en el acceso a microcréditos de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.

##### 3.2. Objetivos Específicos

- Identificar los tipos de tasas de interés de microcréditos por parte de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.
- Establecer los efectos de las tasas de interés en los negocios financiados con microcréditos en la ciudad de Valledupar.

**JUICIOS DEL EXPERTO**

**TASA DE INTERÉS  
ACCESO A MICROCRÉDITO**

1. Pertinencia de las preguntas con los objetivos:

Suficiente:  Medianamente Suficiente:  Insuficiente:

Observaciones:

---

---

---

2. Pertinencia de las preguntas con la(s) Variable(s):

Suficiente:  Medianamente Suficiente:  Insuficiente:

Observaciones:

---

---

---

3. Pertinencia de las preguntas con las dimensiones:

Suficiente:  Medianamente Suficiente:  Insuficiente:

Observaciones:

---

---

---



## 1. IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO

Nombre:	HAINLEN GARCIA FLOPEZ.
Cargo que desempeña:	DOCENTE
Profesión:	ECONOMISTA
Magister en:	
Doctorado en:	
Lugar de trabajo:	Univ. popular del Cesar

## 2. IDENTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

La tasa de interés y su incidencia en el acceso a microcréditos de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.

## 3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 3.1. Objetivo General

Analizar la tasa de interés y su incidencia en el acceso a microcréditos de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.

### 3.2. Objetivos Específicos

- Identificar los tipos de tasas de interés de microcréditos por parte de los emprendedores en la ciudad de Valledupar.
- Establecer los efectos de las tasas de interés en los negocios financiados con microcréditos en la ciudad de Valledupar.

**JUICIOS DEL EXPERTO**

**TASA DE INTERÉS  
ACCESO A MICROCRÉDITO**

1. Pertinencia de las preguntas con los objetivos:

Suficiente: X Medianamente Suficiente: X Insuficiente:    

Observaciones:

Las preguntas hacen clara referencia a  
cumplir los objetivos

2. Pertinencia de las preguntas con la(s) Variable(s):

Suficiente: X Medianamente Suficiente:     Insuficiente:    

Observaciones:

están alineadas y son co-generantes

3. Pertinencia de las preguntas con las dimensiones:

Suficiente: X Medianamente Suficiente:     Insuficiente:    

Observaciones:

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. Pertinencia de las preguntas con los indicadores:

Suficiente: X Medianamente Suficiente:     Insuficiente:    

Observaciones:

---

---

---

5. Redacción de las preguntas:

Adecuada: X Inadecuada:    

Observaciones:

---

---

---

Firma del experto Validador:



Estudiante(s) a quien validó:

MARILINA STOST LARRADA

Firma(s) del estudiante Investigador:

Mariana Stosi

Firma(s) del estudiante Investigador:

Pamela Galva