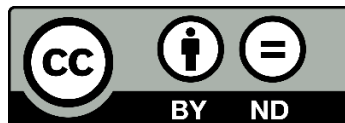


ANÁLISIS DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES EN VILLAVICENCIO



DAYANA JULIETH TOVAR GUTIERREZ
LAURA SOFIA GONZALEZ MORENO



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS
FACULTAD DE CONTADURÍA PÚBLICA
VILLAVICENCIO
2025

ANALISIS DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES EN VILLAVICENCIO

DAYANA JULIETH TOVAR GUTIERREZ
LAURA SOFIA GONZALEZ MORENO

Artículo de investigación de presentado como requisito para optar el título de Contadoras
Públicas

Asesor
Mg. TATIANA ALEJANDRA GARZÓN GUTIERREZ
Magister en Contabilidad

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS
FACULTAD DE CONTADURÍA PÚBLICA
VILLAVICENCIO

2025

Autoridades Académicas

P. Álvaro José ARANGO RESTREPO, O.P.

Rector General

P. Mauricio Antonio CORTÉS GALLEGO, O.P.

Vicerrector Académico General

P. Luis Antonio ALFONSO VARGAS, O.P.

Rector Seccional Villavicencio

P. Adrián Mauricio GARCÍA PEÑARANDA, O.P.

Vicerrector Académico Seccional Villavicencio

Mg. Julieth Andrea SIERRA TOBÓN

Secretaria General Seccional Villavicencio

Mg. José Joaquín FLÓREZ BAQUERO

Decano de la Facultad de Contaduría Pública

Análisis de fuentes de financiamiento para pymes en Villavicencio

Dayana Julieth Tovar Gutierrez

Laura Sofia Gonzalez Moreno

Resumen

La investigación analiza las fuentes de financiamiento disponibles para las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Villavicencio, Colombia, y examina las barreras que enfrentan al acceder a estos recursos. A través de una revisión literaria y una investigación cuantitativa basada en encuestas a empresarios locales, se identifican tanto las opciones de financiamiento tradicionales como las alternativas innovadoras y las plataformas Fintech. Los resultados muestran que, a pesar de la presencia de alternativas de financiamiento, las pymes enfrentan desafíos significativos relacionados con la falta de historial crediticio, las altas tasas de interés, los requisitos exigentes y la escasa adopción de tecnologías digitales. Además, las pymes dependen en gran medida de recursos propios o préstamos informales debido a las dificultades para acceder a financiamiento formal. La investigación resalta la necesidad urgente de promover programas de educación financiera y mayor inclusión digital para mejorar el acceso a fuentes de financiamiento, contribuyendo así al crecimiento y la sostenibilidad de las pymes en la región.

Palabras Clave: PYMES, Financiación, Villavicencio, Bancos, Fintech, Barreras financieras.

Abstract

The research analyzes the sources of financing available to small and medium-sized enterprises (SMEs) in Villavicencio, Colombia, and examines the barriers they face in accessing these resources. Through a literature review and quantitative research based on surveys of local entrepreneurs, both traditional financing options and innovative

alternatives and Fintech platforms are identified. The results show that, despite the presence of financing alternatives, SMEs face significant challenges related to lack of credit history, high interest rates, demanding requirements, and low adoption of digital technologies. In addition, SMEs rely heavily on own resources or informal loans due to difficulties in accessing formal financing. The research highlights the urgent need to promote financial

education programs and greater digital inclusion to improve access to sources of financing, thus contributing to the growth and sustainability of SMEs in the region.

Key Word- SMEs, Financing, Villavicencio, Banks, Fintech, Financial barriers.

Introducción

Las pequeñas y medianas empresas (pymes) desempeñan un papel fundamental en el desarrollo económico de Colombia, pues representan aproximadamente el 99% del tejido empresarial nacional y generan cerca del 70% del empleo formal en el país (Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2024). En el caso de Villavicencio, se registran 13.817 pymes, de las cuales cerca del 60% han experimentado el rechazo de solicitudes de financiamiento formal debido a la falta de historial crediticio o a la incapacidad de cumplir con los requisitos exigidos por las entidades financieras (Infocomercio, 2024).

Esta situación ha llevado a que muchas empresas recurran a mecanismos alternativos como recursos propios, préstamos familiares o prestamistas informales, lo que puede generar altos niveles de riesgo y limitar la sostenibilidad financiera.

En los últimos años, las plataformas Fintech¹ han surgido como una alternativa de financiación más flexible, ágil y accesible para los pequeños negocios. Sin embargo, su adopción en regiones intermedias como Villavicencio continúa siendo baja, debido a factores como el desconocimiento de estas herramientas, la desconfianza en los servicios digitales y las brechas en educación financiera (Superintendencia Financiera de Colombia, 2022) y en consecuencia, el acceso limitado a financiamiento sigue siendo una de las principales barreras que impide la expansión, formalización y competitividad de las pymes en la región.

Por ello, este artículo tiene como propósito analizar las fuentes de financiamiento disponibles para las pymes en Villavicencio, identificando tanto las opciones tradicionales como las alternativas emergentes, y evaluando la percepción de los empresarios respecto a su accesibilidad y utilidad. Para ello, se desarrolló una revisión de literatura reciente y una investigación cuantitativa mediante encuestas aplicadas a empresarios locales y es importante

¹ Las plataformas **Fintech** (acrónimo de *Financial Technology*) hacen referencia a empresas que utilizan tecnologías digitales para ofrecer servicios financieros innovadores y flexibles (Plaid, 2025)

señalar que el enfoque territorial específico puede limitar la generalización de los hallazgos a otras ciudades del país; no obstante, los resultados permiten comprender la realidad financiera de las pymes de la región y aportar insumos estratégicos para la toma de decisiones.

Finalmente, los resultados de esta investigación buscan servir como una herramienta orientada a facilitar la elección de fuentes de financiamiento más convenientes, contribuyendo al fortalecimiento del crecimiento y la sostenibilidad empresarial en un contexto competitivo y en constante transformación.

Objetivos

Objetivo General

Analizar las fuentes de financiamiento disponibles para las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Villavicencio, identificando su nivel de acceso, uso y las barreras que enfrentan al solicitar recursos financieros formales y alternativos.

Objetivos Específicos

- Identificar las fuentes de financiamiento tradicionales y no tradicionales disponibles para las pymes en Villavicencio mediante una revisión documental y estadística reciente.
- Determinar la percepción de los empresarios sobre la accesibilidad y utilidad de las alternativas de financiamiento, a través del análisis de los resultados de las encuestas aplicadas.
- Analizar los factores internos (capacidad financiera, documentación, historial crediticio) y externos (requisitos bancarios, tasas de interés, digitalización) que limitan el acceso al financiamiento para las pymes en la región.
- Proponer recomendaciones orientadas a fortalecer el acceso al financiamiento empresarial, basadas en los hallazgos obtenidos en la investigación documental y el análisis cuantitativo.

Metodología

Esta investigación empleará un enfoque metodológico mixto, combinando técnicas de revisión documental y recolección de datos cuantitativos, con el propósito de analizar las fuentes de financiamiento disponibles para las pymes en Villavicencio y las barreras que enfrentan en su acceso. La metodología se desarrollará en dos fases: (a) revisión de literatura y (b) análisis cuantitativo mediante encuestas.

Revisión de literatura

En la primera fase, se llevará a cabo una revisión sistemática de literatura académica y técnica que permita establecer el marco teórico del estudio. Esta revisión incluirá aproximadamente entre 15 y 20 documentos, entre artículos científicos, informes institucionales, estudios sectoriales y documentos gubernamentales publicados durante los últimos cinco a siete años.

Procedimiento

1. Selección de fuentes:

Se consultarán bases de datos como **Scopus**, **Web of Science**, **Google Scholar** y **SciELO**, priorizando estudios relacionados con:

- Fuentes de financiamiento para pymes en Colombia y América Latina.
- Adopción y uso de plataformas Fintech en regiones intermedias.
- Barreras financieras y requisitos bancarios para pymes.
- Programas gubernamentales y políticas públicas para el fortalecimiento empresarial.

Además, se revisarán informes de instituciones como Bancóldex, Banco Mundial, CAF, DANE y la Cámara de Comercio de Villavicencio, junto con legislación vigente relacionada con financiamiento empresarial.

2. Análisis de contenido:

- Se empleará el análisis de contenido temático para clasificar, sintetizar e interpretar los hallazgos. La literatura se organizará en tres ejes:
- Fuentes de financiamiento tradicionales y no tradicionales para pymes.
- Barreras financieras y estructurales que limitan el acceso al crédito.
- Estrategias, programas y buenas prácticas para mejorar la financiación.

3. Identificación de buenas prácticas:

Se identificarán y analizarán experiencias exitosas reportadas en estudios previos sobre financiamiento para pymes, buscando reconocer las estrategias, condiciones y mecanismos que permitieron superar barreras de acceso al crédito, ya que estos elementos serán evaluados respecto a su posible adaptación al entorno económico y empresarial de Villavicencio.

Análisis cuantitativo mediante encuestas

La segunda fase del estudio implica la realización de **encuestas estructuradas** a una muestra representativa de propietarios de pymes en Villavicencio. El propósito es identificar la percepción de los empresarios sobre los instrumentos de financiamiento disponibles, su experiencia con líneas de crédito locales y su satisfacción general con los servicios financieros.

Procedimiento

- Diseño del cuestionario:

El cuestionario incluirá preguntas cerradas y de escala tipo Likert, enfocadas en:

- Nivel de conocimiento de alternativas de financiamiento.
- Experiencias y resultados en solicitudes de crédito.
- Percepción de tasas de interés y requisitos exigidos.
- Uso y aceptación de herramientas Fintech.
- Selección de la muestra:

La muestra se determinará mediante muestreo probabilístico simple. Se proyecta encuestar aproximadamente 374 pymes, considerando distintos sectores económicos, tamaños y años de operación, con el objetivo de garantizar representatividad estadística.

- Aplicación y análisis:

Las encuestas serán aplicadas de manera virtual y presencial. Los datos serán procesados mediante software estadístico (SPSS o similar), permitiendo generar tablas, gráficas y análisis descriptivos.

Limitaciones y consideraciones éticas

El estudio podrá presentar limitaciones relacionadas con la disponibilidad y actualización de datos empresariales, así como la posible no respuesta de algunos participantes.

Se garantizará la confidencialidad de la información recolectada y se solicitará el consentimiento informado de cada participante, asegurando el cumplimiento de principios éticos de investigación.

Desarrollo

Fuentes de Financiación Tradicionales

Las fuentes tradicionales de financiamiento han sido durante décadas los principales recursos a los que recurren las pymes en Colombia para acceder a capital. Entre ellas figuran las entidades bancarias que ofrecen líneas de crédito, préstamos de mediano y largo plazo, y productos de factoring. En Villavicencio, por ejemplo, bancos como Bancolombia, Banco de Bogotá y Banco Agrario de Colombia cuentan con presencia local y productos diseñados para pymes, ajustándose en ciertos casos a los montos, plazos y tasas de interés más comunes para este segmento (Banco Mundial, 2008).

Análisis de los productos bancarios para pymes

- **Líneas de crédito:** Las pymes pueden acceder a líneas de crédito específicas que brindan flexibilidad en el uso del capital; sin embargo, las tasas de interés suelen ser elevadas en comparación con otros países de la región, lo que representa una carga financiera significativa para empresas de menor tamaño. Estudios indican que el acceso al crédito sigue siendo una restricción relevante para las pymes colombianas (TFM Group, 2024)
- **Préstamos a mediano y largo plazo:** Este tipo de financiación permite que las pymes realicen inversiones en crecimiento y expansión, pero las condiciones de acceso son restrictivas: requieren historial crediticio sólido, garantías reales (como inmuebles) y cumplimiento de criterios de riesgo bancario (Zuntz, 1958).
- **Factoring:** Esta modalidad, que consiste en la cesión de cuentas por cobrar para obtener liquidez inmediata, representa una alternativa útil. No obstante, muchas pymes encuentran que los costos, los requisitos de calificación y la estructuración del contrato dificultan su adopción sistemática (Mazzeo y otros, 2012).

Barreras para el acceso al financiamiento tradicional

A pesar de que los bancos ofrecen productos financieros orientados a las pymes, numerosas empresas de este segmento enfrentan severas barreras para acceder al crédito formal. Entre los principales obstáculos se encuentran:

- **Insuficiente historial crediticio:** Las micro y pequeñas empresas, especialmente aquellas de reciente creación, carecen de un historial financiero robusto que los bancos puedan evaluar para determinar su capacidad de pago, lo cual reduce significativamente sus posibilidades de obtener crédito formal.
- **Elevados costos del crédito:** Las tasas de interés y los costos adicionales asociados al acceso a financiación bancaria son considerados altos por muchas pymes, circunstancia que limita su voluntad o capacidad para solicitar estos productos.
- **Exigencia de garantías reales:** La mayoría de las pymes no disponen de activos suficientes o adecuados para ofrecer como garantía, requisito que las entidades bancarias suelen exigir para otorgar préstamos de montos medios o altos (Enterprise Surveys, 2013).

El informe de inclusión financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia evidencia que, aunque el porcentaje de adultos con un producto financiero formal ha subido, el acceso al crédito aún se encuentra en niveles bajos (35,5 % de los adultos en 2024) y persisten brechas significativas por región y tipo de empresa (Superintendencia Financiera

de Colombia, 2025). Además, estudios sobre la inclusión financiera de las pymes en Colombia señalan que la falta de fuentes y usos adecuados de recursos de financiamiento es una barrera crítica para su desarrollo (CEPAL, 2016)

Estas barreras como el historial insuficiente, altos costos y garantías limitadas afectan con más fuerza a las micro y pequeñas empresas, lo que reduce sus oportunidades de financiamiento formal y condiciona su crecimiento y sostenibilidad en regiones como Villavicencio.

Fuentes de Financiación No Tradicionales

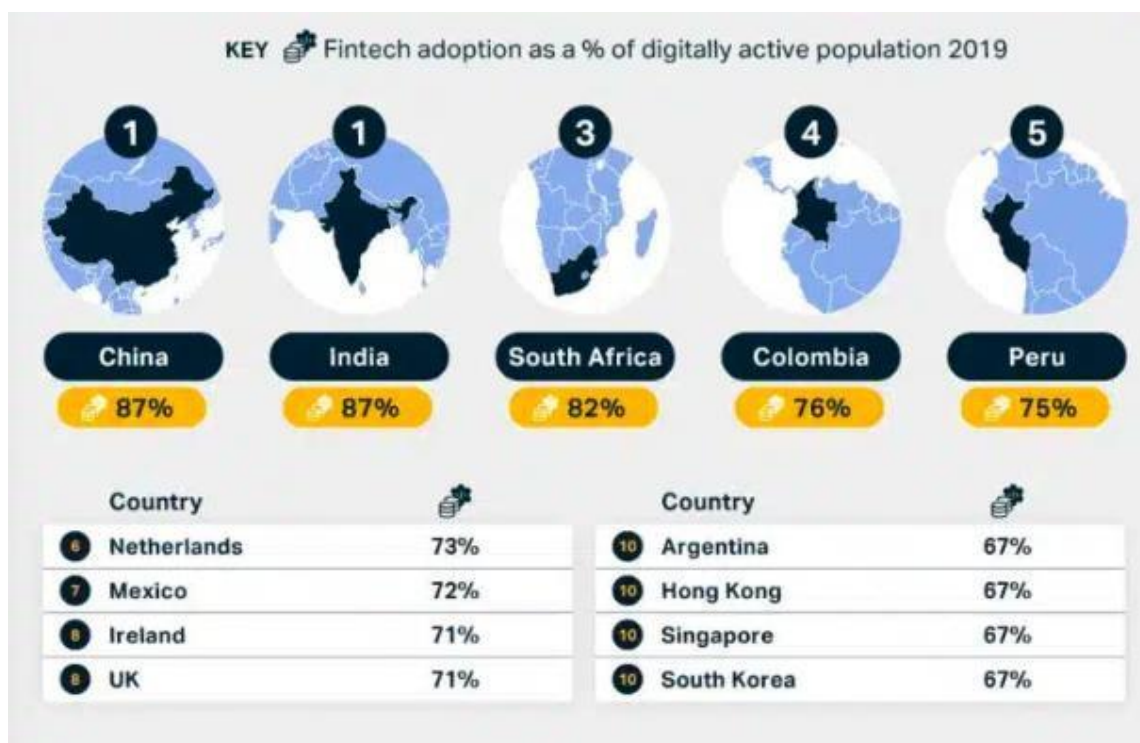
Las fuentes no tradicionales han emergido como alternativas de interés para las pymes que buscan financiamiento con menores requisitos burocráticos o mayor flexibilidad. Entre ellas destacan las plataformas Fintech y el crowdfunding.

Análisis de Fintech y Crowdfunding

- **Fintech:** Las plataformas digitales han crecido en Colombia y América Latina, impulsadas por la inclusión financiera y la digitalización. Por ejemplo, Colombia figura

entre los países de la región con mayor adopción de tecnologías Fintech (Tipalti, 2025). Sin embargo, en regiones como Villavicencio la penetración de estas plataformas es todavía limitada, debido a factores como el desconocimiento de dichas herramientas, brechas de digitalización y percepción de riesgo.

Figura 1 Countries with the highest rate of fintech adoption



Nota. Tomada a partir de Tipalti (2025)

- **Crowdfunding:** Esta modalidad permite a las empresas recaudar fondos mediante múltiples inversionistas o colaboradores, sin recurrir exclusivamente al sistema bancario tradicional. Aunque representa una opción innovadora, su adopción en Villavicencio permanece baja, en gran medida por la falta de plataformas bien establecidas localmente y la poca familiaridad de los empresarios con el modelo (Salazar, 2024).

Limitaciones en la adopción de Fintech y Crowdfunding en Villavicencio

A pesar del potencial que representan estas fuentes alternativas de financiamiento, las pymes en Villavicencio enfrentan ciertos desafíos para su adopción:

- **Falta de educación financiera.** Muchos empresarios de la región desconocen el funcionamiento, beneficios y riesgos de las plataformas Fintech o el crowdfunding.

- **Bajo nivel de digitalización.** Las pymes de regiones intermedias presentan menor infraestructura digital y menor grado de integración tecnológica, lo que dificulta el acceso y uso de plataformas digitales.
- **Percepción de inseguridad.** Las plataformas digitales pueden ser percibidas como menos seguras o más riesgosas frente a los bancos tradicionales, especialmente en ausencia de marcos regulatorios locales sólidos (Faruque & Chowdhury, 2024).

Factores que limitan el acceso de las pymes a líneas de crédito y otros recursos financieros

Este análisis también identifica un conjunto de factores, tanto internos como externos, que influyen negativamente en la capacidad de las pymes para acceder a financiamiento.

Factores internos

- La falta de conocimiento financiero por parte de los empresarios disminuye la capacidad para presentar solicitudes de crédito bien estructuradas.
- La ausencia de registros contables adecuados, historial financiero o documentación completa incrementa el riesgo percibido por las entidades de financiamiento.

Factores externos

- Concentración de entidades financieras en los centros urbanos principales, lo que limita la cobertura en regiones como Villavicencio.
- Políticas de riesgo bancario estrictas y condiciones macroeconómicas inestables que repercuten sobre las tasas, plazos y montos disponibles.

Estas barreras confirman que la exclusión financiera de las pymes sigue siendo una limitación importante para su crecimiento y consolidación (Fernandez & Ordonez, 2025).

Resultados

A continuación, se presentan los principales resultados obtenidos a partir de las encuestas aplicadas a empresarios de pymes en Villavicencio.

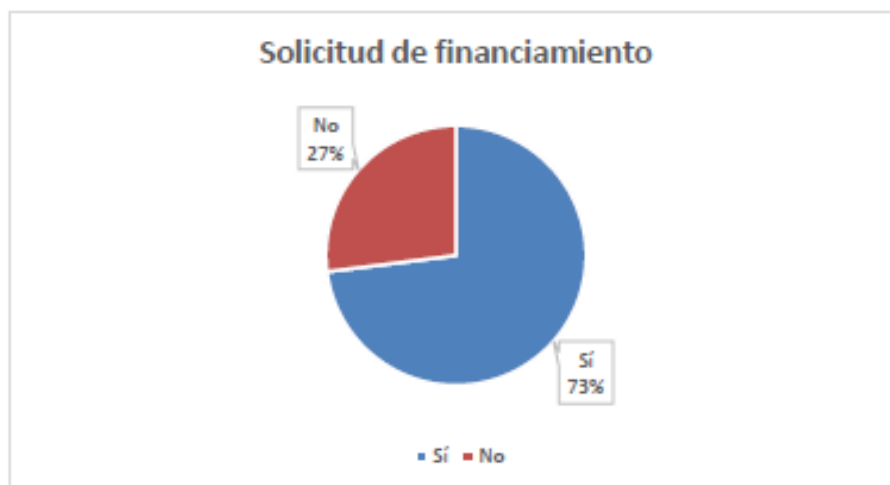
Estas fueron las preguntas que se realizaron a las PYMES:

- ¿Ha solicitado financiamiento en los últimos años?
- Si respondió “Sí” a la pregunta anterior, ¿qué tipo de financiamiento solicitó?
- ¿Cuál fue el resultado de su solicitud de financiamiento?
- ¿Qué tan satisfecho está con las condiciones de financiamiento ofrecidas por las entidades financieras?
- ¿Ha utilizado plataformas Fintech para obtener financiamiento?
- Si respondió “No” a la pregunta anterior, ¿cuál es la razón principal?
- ¿Qué tan accesible considera que es la información sobre opciones de financiamiento para pymes?
- ¿Qué fuentes de información utiliza para conocer sobre opciones de financiamiento?
- ¿Qué tan importante es para su pyme contar con financiamiento externo para su crecimiento?
- ¿Ha recibido asesoría financiera para mejorar el acceso a financiamiento?
- ¿Qué tan útil considera la asesoría financiera recibida?
- ¿Qué tan probable es que utilice financiamiento fintech en el futuro?

Solicitud de financiamiento

Tabla 1 *Solicitud de financiamiento*

Respuesta	Porcentaje
Si	73%
No	27%

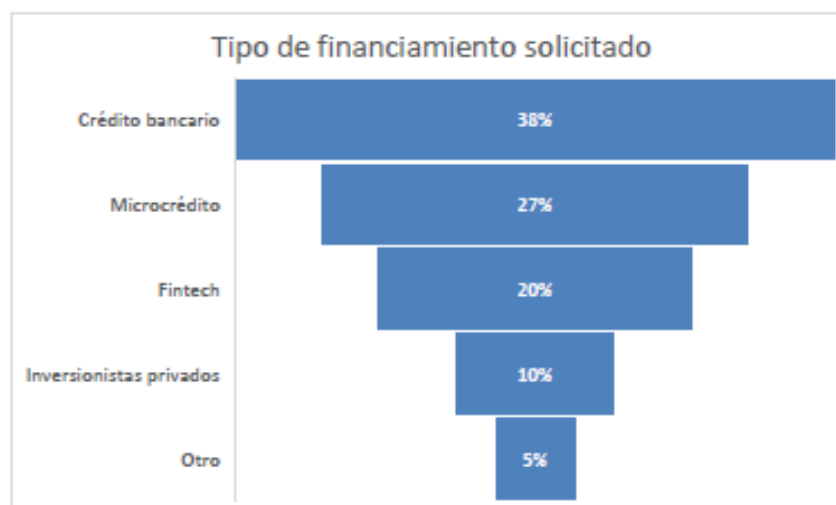
Figura 2 *Solicitud de financiamiento*

La mayoría de las pymes encuestadas (73%) han solicitado financiamiento en los últimos años, lo que evidencia una necesidad recurrente de acceso a capital externo para sostenimiento o expansión empresarial.

Tipo de financiamiento solicitado

Tabla 2 *Tipo de financiamiento solicitado*

Tipo de Financiamiento	Porcentaje
Crédito bancario	38%
Microcrédito	27%
Fintech	20%
Inversionistas privados	10%
Otros	5%

Figura 3 *Tipo de financiamiento solicitado*

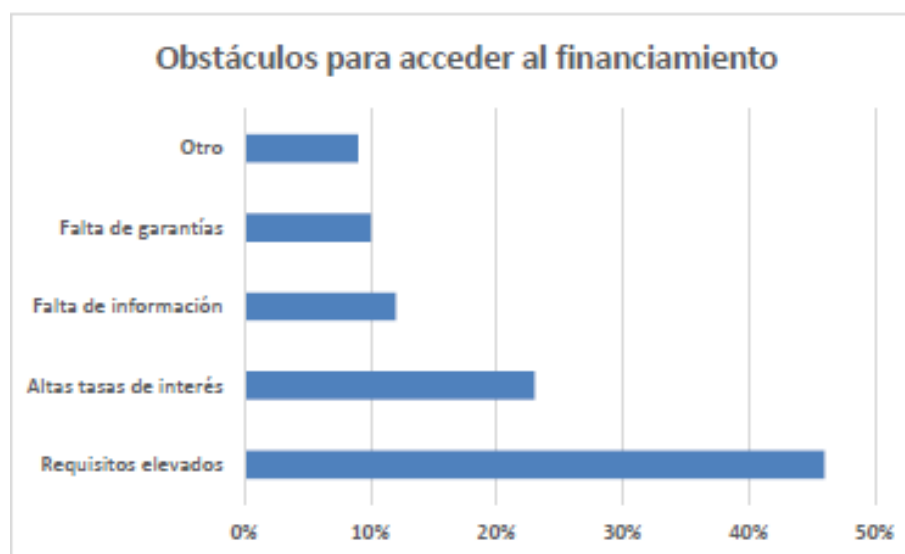
El crédito bancario continúa siendo la principal fuente de financiamiento (38%), seguido del microcrédito (27%). Aunque la financiación Fintech está presente, su uso aún es reducido (20%).

Obstáculos para acceder al financiamiento

Tabla 3 *Obstáculos para acceder al financiamiento*

Obstáculo	Porcentaje
Requisitos elevados	46%
Altas tasas de interés	23%
Falta de información	12%
Falta de garantías	10%
Otro	9%

Figura 4 *Obstáculos para acceder al financiamiento*



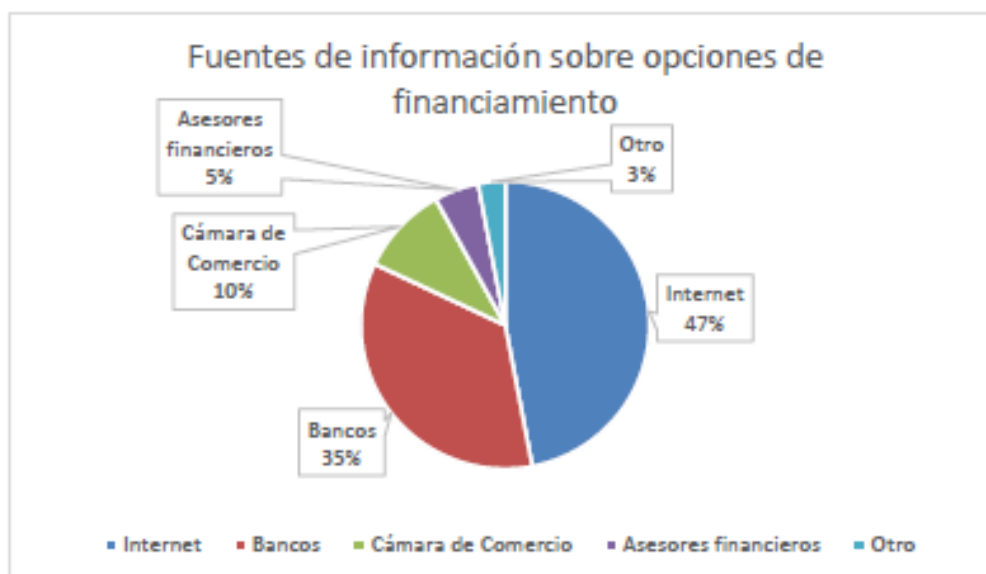
Los requisitos exigidos por las entidades financieras representan la barrera principal para el acceso al financiamiento (46%).

Fuentes de información sobre opciones de financiamiento

Tabla 4 Fuentes de información sobre opciones de financiamiento

Fuente de Información	Porcentaje
Internet	47%
Bancos	35%
Cámara de Comercio	10%
Asesores financieros	5%
Otro	3%

Figura 5 Fuentes de información sobre opciones de financiamiento



La búsqueda de información se realiza principalmente a través de **Internet (47%)**, seguido de las entidades bancarias (35%).

Conclusiones

El desarrollo de este trabajo se enfocó en analizar y comprender las fuentes de financiamiento disponibles para las pymes en Villavicencio y cómo estas empresas perciben y acceden a dichas opciones. A través de una revisión literaria detallada y una investigación cuantitativa basada en encuestas a empresarios locales, se recopilaron datos que permitieron explorar la situación actual del financiamiento de las pymes en la región y destacar los obstáculos y preferencias en cuanto a fuentes de financiación.

Los datos recabados muestran que el 73% de los empresarios encuestados han solicitado financiamiento en algún momento. El crédito bancario representa la opción más frecuente, elegida por el 38% de los encuestados, a pesar de que muchas empresas enfrentan limitaciones en cuanto a vida crediticia adecuada para poder cumplir con los

requisitos formales. Un 46% de los empresarios considera que los requisitos elevados son el principal obstáculo para acceder a financiamiento formal. Este hallazgo es crucial, ya que refleja una

barrera significativa para el crecimiento de las pymes que, al no cumplir con las exigencias de las instituciones financieras tradicionales, deben recurrir a alternativas menos formales o más costosas.

Para investigar sobre opciones de financiamiento, el 47% de los empresarios recurre al internet como fuente primaria de información. Esto sugiere que existe un interés en explorar alternativas de financiamiento, aunque la adopción de plataformas fintech y otras opciones innovadoras aún es limitada.

Además de proporcionar una visión detallada del estado actual del financiamiento para las pymes en Villavicencio, este trabajo destaca la necesidad urgente de promover mecanismos de financiamiento más accesibles. La dependencia de las pymes en recursos propios o en fuentes informales, como préstamos familiares o de prestamistas, subraya las dificultades para cumplir con los estrictos requisitos de crédito exigidos por los bancos. Esta realidad no solo limita el crecimiento y la innovación de estas empresas, sino que también incrementa su vulnerabilidad financiera en momentos de crisis.

A nivel local y regional, los resultados de este estudio subrayan la importancia de fortalecer programas de educación financiera y de acceso a tecnología, así como la necesidad de alianzas estratégicas entre el sector público y privado para fomentar la inclusión financiera de las pymes. Asimismo, estos hallazgos son relevantes, ya que permiten entender los factores que frenan el desarrollo empresarial en regiones apartadas y generan una base sólida para proponer políticas que mejoren el acceso a financiamiento en el país.

Referencias

Banco Mundial. (2008). Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme). *Unidad de Gestión para México y Colombia*.
<https://documentos.bancomundial.org/es/publication/documents-reports/documentdetail/705521468240886801>

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2016). *Inclusion financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia*. https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/documento_-_inclusion_financiera_de_la_pequena_y_mediana_empresa_en_colombia_-_luis_alberto_zuleta.pdf
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2024). *Geovisor Directorio de Empresas 2024-I*. <https://geoportal.dane.gov.co/geovisores/economia/directorio-estadistico-de-empresas/>
- Enterprise Surveys. (2013). Secured Transaction Reform to Increase Access to Capital for Small and Medium Enterprises in Colombia. *IFC*. <https://doi.org/https://www.povertyactionlab.org/evaluation/secured-transaction-reform-increase-access-capital-small-and-medium-enterprises-colombia>
- Faruque, M., & Chowdhury, S. (2024). Technology Adoption and Digital Transformation in Small Businesses: Trends, Challenges, and Opportunities. *International Journal For Multidisciplinary Research*, 6(5), 1-21. <https://doi.org/10.36948/ijfmr.2024.v06i05.29207>
- Fernández, L., & Ordóñez, J. (2025). Setting the scene: the need of Fintech Factoring in Colombia. *PNUD*. <https://www.undp.org/es/colombia/blog/driving-digital-financial-inclusion-untapped-potential-fintech-factoring-colombia>
- Infocomercio. (2024). *Informe de dinámica empresarial regional*. <https://confecamaras.org.co/investigaciones-economicas/informes-dinamica-empresarial/>
- Mazzeo, J., Moyano, M., Nara, C., & Fornero, R. (2012). Factoring: Liquidez para las empresas. Mendoza. [Trabajo de grado, Universidad Nacional de Cuyo]. Repositorio Institucional. <https://core.ac.uk/download/pdf/61887588.pdf>
- Plaid. (2025). *What is fintech? 6 main types of fintech and how they work*. <https://plaid.com/resources/fintech/what-is-fintech/>
- Salazar, V. (2024). Análisis del Modelo Crowdfunding como alternativa de financiación para Pymes del sector tecnología en el Valle de Aburrá. [Trabajo de grado, Universidad EIA]. Repositorio Institucional. <https://doi.org/https://repository.eia.edu.co/handle/11190/6863>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2022). *Guías prácticas sobre financiación colaborativa*. <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115001/>

- Superintendencia Financiera de Colombia. (2025). *Para 2024, el 96,3% de los colombianos adultos tenía al menos un producto de depósito o crédito*. <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115642/para-2024-el-963-de-los-colombianos-adultos-tenia-al-menos-un-producto-de-deposito-o-credito>.
- TFM Group. (2024). *Top 10 challenges of doing business* <https://www.tmf-group.com/en/news-insights/articles/doing-business-in/top-challenges-colombia>.
- Tipalti. (2025). *Fintech Adoption Hotspots*. <https://tipalti.com/blog/fintech-adoption-hotspots>.
- Zuntz, M. (1958). Los préstamos bancarios a largo plazo y el desarrollo económico. *Revista de Economía y Estadística*, 2(3). 95-119. <https://doi.org/10.55444/2451.7321.1958.v2.n3.4904>