



# CARACTERÍSTICAS DEL CRÉDITO INFORMAL EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ

---

*Characteristics of informal credit in the city of Bogotá*

**Recibido:** 21 de febrero de 2025

**Aceptado:** 20 de abril de 2025

**Autor (es)**

Jhon Álvaro Pérez Cruz

[jhaperez@unisalle.edu.co](mailto:jhaperez@unisalle.edu.co)

Economista, Especialista en finanzas, Magister en administración con especialidad en finanzas corporativas, Candidato a doctor en administración

Universidad de La Salle

---

## Resumen

---

En este documento se presentan resultados de investigación que buscan identificar los principales determinantes del uso del crédito informal, las modalidades más comunes en los mercados informales de la ciudad de Bogotá y alrededores, analizando el sistema de amortización formas de cobro y recuperación, los costos financieros en términos de tasa Efectiva Anual para el deudor, en mercados populares de la ciudad. Partiendo del supuesto de asimetría de la información como desencadenante del racionamiento de crédito del crédito formal, se hace una revisión de la literatura en donde se recopilan los determinantes del uso de crédito informal en Colombia y algunos países emergentes y se contrastan con los resultados obtenidos de la observación directa en campo mediante una metodología Etnográfica, con un entrevista semiestructurada a siete prestamistas informales quienes permitieron conocer cómo funciona este tipo de préstamos, las modalidades, tasas, garantías y medios de cobranza que se complementó con una simulación financiera para el cálculo de los costos financieros. La evidencia recolectada permite conocer que no solo existe el crédito conocido como gota a gota y que hay sistemas de crédito incluso más costosos, que asumiendo reinversión a la misma tasa superan los 5 billones por ciento de rentabilidad Efectiva Anual, y que el menor de ellos puede estar en el 79% Efectivo Anual. Este ejercicio permite poner en discusión la pertinencia

cia de los topes de tasa de interés, la voluntad de las entidades financieras de mejorar el acceso a crédito por asimetrías de información y la necesidad de reducir esas asimetrías para mejorar el acceso a crédito por medio de canales formales. Además, pone en evidencia el desconocimiento del fenómeno por parte de los gobiernos y las instituciones de crédito formales que hacen difícil de combatirlo y mejorar la oferta crediticia a personas con alta informalidad de los ingresos.

## Palabras clave:

---

*Asimetría de la Información, Crédito Informal, Usura, Gota a Gota.*

## Abstract

---

This document presents research results that seek to identify the main determinants of the use of informal credit, the most common modalities in informal markets in the city of Bogotá and its surroundings, analyzing the amortization system, forms of collection and portfolio recovery, and financial costs in terms of the Annual Effective Rate for the debtor, in popular markets of the city.

Based on the assumption of information asymmetry as a trigger for credit rationing of formal credit, a literature review is presented in which the determinants of the use of informal credit in Colombia and some emerging countries are compiled and contrasted with the results obtained from direct observation in the field using an ethnographic methodology, with a semistructured interview to seven informal lenders who allowed us to know how this type of loans works, the modalities, rates, guarantees and means of collection, which was complemented with a financial simulation to calculate financial costs. The evidence collected allows us to know that there is not only the so-called drop-by-drop credit and that there are even more expensive credit systems, which assuming reinvestment at the same rate exceed 5 trillion percent of Annual Effective Return, and that the lowest of them may be 79% Annual Effective Return. This exercise allows us to discuss the relevance of interest rate caps, the will of financial institutions to improve access to credit due to information asymmetries and the need to reduce these asymmetries to improve access to credit through formal channels. In addition, it highlights the lack of knowledge of the phenomenon by governments and formal credit institutions, which makes it difficult to combat it and improve the credit offer to people with high income informality.

## Keywords:

---

*Information Asymmetry, Informal Credit, Usury, Drop by Drop*

## Introducción

---

El crédito informal es un mecanismo de financiación muy popular en Colombia y en países en vía de desarrollo, principalmente entre personas con alta informalidad económica de entornos urbanos, baja educación (Díaz et al., 2020); poca antigüedad o formalidad de la actividad productiva (Barrera et al., 2022), debido a la facilidad en su obtención en especial porque no hay exigencia de garantías y dada la falta de competidores que asuman el riesgo de crédito debido a la alta asimetría de la información que experimentan las entidades financieras.

Alrededor del crédito informal, existen diferentes actores de la economía popular como los solicitantes que por lo general tienen ingresos informales (Carreón et al., 2012), prestamistas y cobradores, los cuales tienen diferentes motivaciones y desempeñan distintos papeles dentro del funcionamiento de este negocio. Dentro de los prestamistas del crédito informal alrededor del mundo se pueden encontrar iglesias (Zang et al., 2023), los Hawalas (Saraf, 2022), o pueden ser modelos de crédito para compras de mercancía en circuitos de crédito informal (Benavides, 2021), que se caracterizan por ser negocios de confianza en los que no median entidades del sector financiero y para el caso colombiano, los prestamistas gota a gota (Hernández & Oviedo, 2016) que pueden llegar a cobrar tasas del 20% o 30% mensual vencido.

El crédito informal en Colombia toma diferentes formas depende del escenario en donde se presente, lo que si caracteriza a esos modelos son las altas tasa de interés y en algunos casos, las formas de cobranza que puede llegar a generar agresión, desplazamiento y exclusión (Hernández & Oviedo, 2016). Las razones por las que las personas acuden a estos créditos se relacionan con la restricción de crédito y la selección adversa (Mishkin & Eakings, 2012) que desencadenan la asimetría de información (Akerlof, 1970; Stiglitz & Weiss, 1981).

Dentro de las razones económicas que generan la necesidad de acudir a un crédito informal son los bajos niveles de acceso a crédito que profundizan la exclusión financiera en crédito que en Colombia es cercana al 68.3% de la población adulta, siendo mayor en mujeres 65.8% que en hombres 61.9%, así como también en población joven 73.6% y en zonas rurales dispersas 81.9% (Ferrari et al., 2022).

Otra de las razones que hacen que las personas accedan a crédito informal es el bajo nivel de ahorro para solventar emergencias, que en países en vías de desarrollo solo es posible para el 15% de la población, mientras que el 47% de las personas tienen que acceder a créditos de emergencias con redes sociales como amigos, familiares y prestamistas informales y el 9% de la población no tiene como financiar emergencias por ninguna fuente (Worldbank, 2023).

Una de las causas por las que el acceso a crédito no ha mejorado y la demanda crédito informal no se ha podido reducir de forma significativa, es el desconocimiento por parte del gobierno de las razones que conducen al uso de este tipo de crédito y cómo funcionan esos sistemas de crédito (Carreón et al., 2012), adicionalmente a la falta de oferta de crédito por

parte de entidades de crédito formales, dado que no cuentan con mecanismos de medición para clientes sin experiencia crediticia pero que tampoco conocen las necesidades de los clientes de estos prestamistas.

La brecha en la oferta permite la existencia de estos prestamistas, que asumen los riesgos de la asimetría de la información y lo compensan con tasas elevadas, dado que se cumple la premisa financiera de a mayor riesgo mayor rentabilidad evidenciada por Sharpe (1964). Por lo tanto, en este documento se presentan los avances de investigación que pretenden contestar en parte la pregunta de **¿Cómo funciona el crédito informal en los principales mercados de comercio informales en Bogotá y cuál es su rentabilidad?**

El objetivo principal es caracterizar los sistemas de crédito informal, los modelos de amortización y su rentabilidad, en la ciudad de Bogotá

Los objetivos específicos son:

- Caracterizar los tipos de préstamo informal de los mercados de comercio informal de la ciudad de Bogotá.
- Modelar los sistemas de crédito informal, en función de las condiciones de esos préstamos.
- Cuantificar la rentabilidad Efectiva anual de la actividad del préstamo informal bajo el supuesto de reinversión.

El crédito de personas naturales como Fisher (1930) propuso en su Teoría del Interés, por lo general está destinado a emergencias, solventar fluctuaciones temporales del ingreso y anticipar las mejoras futuras de la situación financiera. El mecanismo que Fisher (1930) señala es la compensación de la renta futura en términos del presente, por lo que el consumo presente por encima de la renta se entendería que se logra a través de un préstamo que a su vez está tomando rentas del futuro y que implícitamente generará una disminución del consumo futuro.

Uno de los factores que se señalan en la teoría del interés como determinantes de la solicitud de créditos es la variabilidad del ingreso, que en el caso de personas con gran informalidad en los ingresos es alta y puede explicar la necesidad de complementar sus gastos a través de crédito o el grado de impaciencia que según Fisher (1930), puede ser incluso más grande que la tasa de interés.

### **Determinantes de la demanda de crédito informal**

La restricción de crédito generada por asimetrías en la información (Stiglitz & Weiss, 1981), es el principal determinante que genera la demanda de crédito informal, dado que las personas que no tienen acceso a crédito deben recurrir a financiación por medio de esos mecanismos. La literatura sobre la demanda de crédito en Colombia no es amplia, sin em-

bargo, en esta sección se presentan trabajos que permiten comprender los factores que hacen a una persona demandar crédito informal.

(Diaz et al., 2020) identifican las asimetrías de la información como una de las principales causas de la demanda de crédito informal, pero también identifican la falta de garantías y bajos ingresos, además de bajos niveles de escolaridad similarmente a (Barrera et al., 2022), además de falta de confianza hacia la banca tradicional, factor que es también identificado por Carreón et al. (2012) para México, quienes evidencian falta de confianza y de entendimiento de las condiciones de los créditos para las personas de bajos ingresos y escolaridad.

Por su parte Barrera et al. (2022), además encontraron relaciones entre el tiempo de existencia de los negocios, que muestran una relación entre poco tiempo en la actividad económica y el uso de crédito gota a gota, lo cual puede relacionarse con la poca vida crediticia que se puede construir, y la informalidad de la información financiera (Straub, 2005), dado que los bancos dentro de sus políticas por lo general exigen al menos 6 meses de antigüedad y la presentación de estados financieros formales

Un factor importante en el uso del crédito informal son las relaciones de confianza tanto en créditos en dinero (Diaz et al., 2020) y los créditos en especie (Benavides, 2021), factor íntimamente relacionado con la auto exclusión (Lee et al., 2019) ya que las personas tienen creencias muchas veces infundadas de su capacidad de poder acceder a crédito formal, por lo que consideran más fácil acceder a crédito informal (Benavides, 2021; Diaz et al., 2020) dado que muchos de esos prestamistas no les solicitan garantías y la evaluación y la oportunidad es más rápida.

En relación con la tasa de interés, Hernández & Oviedo (2016) evidencian que las entidades financieras no tienen incentivos de colocar crédito a personas con bajos ingresos y si activos, pero que estas personas acceden a créditos con tasas mucho más altas que la de la usura, lo cual demuestra en parte la incapacidad o la falta de voluntad de las entidades financieras de asumir el riesgo que asumen los prestamistas informales.

Finalmente, la exigencia de garantías es uno de los factores evidenciados como un factor que aumenta la posibilidad de acceder a crédito formal (Iregui et al., 2016), por lo que también se evidencia como una limitante del acceso a crédito (Barrera et al., 2022; Diaz et al., 2020; Hernández & Oviedo, 2016; Malik et al., 2020), tanto en mercados latinoamericanos como en países en vías de desarrollo.

## Método

---

La metodología aplicada en este estudio fue de tipo etnográfico, a partir de una actividad investigativa con los estudiantes del espacio académico Matemáticas Financieras del programa de Economía de la Universidad de La Salle. La etnografía se utilizó para lograr la comprensión de los sistemas sociales (Sampieri et al., 2014) que se involucran en torno al crédito informal. El estudio se llevó a cabo en la ciudad de Bogotá en varios de las principa-

les zonas comerciales en donde hay gran cantidad de prestamistas informales y en el municipio de Facatativá, en donde se pudo acceder a la entrevista de un prestamista informal.

La recolección de la información se realizó por medio de una entrevista semiestructurada a siete (7) prestamistas informales sobre las características de sus clientes, las líneas de crédito que manejaban, las modalidades de pago, las tasas de interés que cobraban, las garantías que exigían, los montos que prestan, los métodos de cobranza que empleaban y los riesgos que asumían para su seguridad personal. Cabe señalar que, aunque el tamaño de la muestra es en apariencia pequeño, existe una gran barrera para lograr entrevistar a este tipo de prestamistas, dada la resistencia a ser entrevistados por los estigmas que se tienen sobre ellos y de otro lado porque algunos de ellos tienen relación con grupos al margen de la ley y reúsan las entrevistas.

Posteriormente se realizó una metodología cuantitativa por medio de una simulación financiera de los sistemas de amortización (López, 2021) para obtener la simulación de los modelos de amortización de las modalidades más costosas y el cálculo de las rentabilidades Efectivas Anuales a través del cálculo de la TIR.

## Resultados

Los resultados presentados inicialmente reflejan los hallazgos de la caracterización de los diferentes prestamistas en cuando a localización, tipo de evaluación que realizan, las modalidades de los planes de pago o sistemas de amortización, las tasas mensuales que cargan a sus clientes, los montos que manejan, garantías, la posibilidad de agredir a clientes en los procesos de cobranza, elementos que se pueden visualizar en la siguiente tabla:

**Tabla 1.**  
*Caracterización de prestamistas*

Líneas de crédito	Localización Geográfica - escenario	Modalidad de los pagos	Tasa Mensual	Montos	Garantías	Agresión al cobrar
Pagadiario o pago al final - Americano	Facatativá - Zona Comercial	Cuotas diarias, semanales quincenales y mensuales	Entre el 10% conocidos, el resto del 20% al 40%, entre más largo plazo y mayor el monto más tasa	Según la percepción del prestamista	Verifican tenencia de bienes	SI
Pago al final - Americano	Bogotá Centro	Un pago final desde 1 mes en adelante, no tienen un límite	La tasa es del 8%	Según el valor de la garantía	Prenda de carros o motos	NO
Pagadiario	Bogotá Centro	1 a 2 meses, el interés distribuido en las cuotas diarias, semanales y quincenales	Es una tasa fija del 20% durante el plazo que puede ser 1 o 2 meses	Hasta 2 millones	Codeudor	SI

Pago al final - Americano	Bogotá Corabastos	Un pago al vencimiento	10% diario anticipado	No hay limite	Sin Garantía	ND
Pagadiario o pago al final - Americano	Bogotá Corabastos	cuota diaria o a un pago al final de un mes	20% - 25% anticipado diario 35% vencido mensual		Codeudor	ND
Pagadiario o en cuotas	Bogotá San Andresito	Diario, quincenal, mensual	Montos entre 1 y 5 millones 5% - 10%, Montos entre 5 y 10 millones 15%, Montos superiores a 15 millones 20%	Según la garantía y la percepción de la capacidad de pago del prestamista	Montos superiores a 5 millones garantía prenda de vehículo	
Pagadirario, madrugones,	Bogotá San Victorino y Plaza del Restrepo	Diario o madrugones (modalidad de comercio que se da en la madrugada de los días miércoles y sábado)	Cobran el 20% mensual, pero puede ser incluso del 30%	Monto de \$1.000.000 a \$5.000.000	Sin Garantía montos bajos Montos altos Prenda sobre motos, carros o inmuebles	ND

*Fuente:* Elaboración propia con base en las entrevistas.

Con la información recolectada se puede evidenciar que las tasas se encuentran entre el 10% y el 40% mensual, y cabe señalar que estas son cobradas sobre el total de la deuda y no sobre el saldo de la misma, lo cual genera un mayor costo financiero para el deudor y una mayor rentabilidad para el prestamista. De otro lado es importante resaltar que en muchos casos no se utilizan garantías o se soportan en garantías codeudoras, en especial para montos bajos, para montos altos algunos prestamistas si solicitan garantías reales.

En cuanto a condiciones de pago y periodicidades, se puede ver que gran parte de los prestamistas utilizan el paga diario como método de pago, lo que implica que los deudores deben cancelar una cuota diaria establecida fija durante el tiempo del crédito, mientras que otros otorgan créditos a plazos semanales, quincenales, mensuales y se destaca en San Victorino el manejo de los pagos por madrugones, los cuales operan dos veces a la semana en periodos irregulares. Finalmente se destaca que el uso de la violencia como método de cobranza es reconocido por la mitad de los prestamistas, mientras que dos de ellos manifiestan haber sido agredidos por sus clientes al momento del cobro.

Con la información recolectada se puede evidenciar que las tasas se encuentran entre el 10% y el 40% mensual, y cabe señalar que estas son cobradas sobre el total de la deuda y no sobre el saldo de la misma, lo cual genera un mayor costo financiero para el deudor y una mayor rentabilidad para el prestamista. De otro lado es importante resaltar que en muchos casos no se utilizan garantías o se soportan en garantías codeudoras, en especial para montos bajos, para montos altos algunos prestamistas si solicitan garantías reales.

En cuanto a condiciones de pago y periodicidades, se puede ver que gran parte de los prestamistas utilizan el paga diario como método de pago, lo que implica que los deudores deben cancelar una cuota diaria establecida fija durante el tiempo del crédito , mientras que otros otorgan créditos a plazos semanales, quincenales, mensuales y se destaca en San Victorino el manejo de los pagos por madrugones, los cuales operan dos veces a la semana

en periodos irregulares. Finalmente se destaca que el uso de la violencia como método de cobranza es reconocido por la mitad de los prestamistas, mientras que dos de ellos manifiestan haber sido agredidos por sus clientes al momento del cobro.

## Simulación de sistemas de pago y rentabilidades

### Sistema Pagadiario o Gota a Gota

El sistema Pagadiario o gota a gota es un método bastante difundido, para el caso de la muestra trabajada se encontró en cinco (5) de los siete (7) prestamistas. Esta modalidad consiste en que se otorga un crédito y a ese valor se le suma a la tasa de interés cobrada que puede oscilar entre el 20% y el 40%, y el valor obtenido se divide en el número de días que por lo general es de 30 días. El valor de la cuota se calcula de la siguiente manera:

#### Ecuación 1.

*Cuota del crédito Gota a Gota*

$$\text{Valor Cuota} = \frac{\text{Valor Crédito} * (1 + \text{interes})}{\text{número de días de pago}}$$

A continuación, se muestra el diagrama de flujo de un crédito gota a gota a 30 días sobre la base de un monto de crédito de \$100.000 y tasas del 20%.

#### Figura 1.

*Flujo simulación crédito Gota a gota*



*Fuente: Elaboración propia con base en las entrevistas semiestructuradas.*

Al calcular la TIR diaria se observa que se alcanza un 1.22% diario, dado que no se calcula sobre saldos sino sobre el total de la deuda, con lo cual la tasa nominal diaria vencida con base en 365 días (NDV) alcanza el 445% y asumiendo que el prestamista puede obtener una tasa diaria similar colocando esos recursos en otro crédito similar, la tasa Efectiva Anual (EA) llega al 8.232,5%. Para complementar el anterior análisis se realizaron tres simulaciones con las tasas del 20%, 30% y 40%, con el fin de obtener las rentabilidades que se pueden alcanzar en este tipo de créditos tanto a en términos EA como en NAV obteniendo los siguientes resultados:

**Tabla 2.**

*Simulación de rentabilidades del crédito pagadiario o gota a gota*

Tasa mensual	Cuota	TIR diaria	Tasa EA	Tasa NDV
20%	\$4.000	1,22%	8.232,5%	445%
30%	\$4.333	1,78%	63.382,4%	651%
40%	\$4.667	2,32%	439.000,6%	848%

*Fuente:* Elaboración propia con base en los resultados de las entrevistas.

### Sistema Diario Anticipado

El sistema diario anticipado se observó en la plaza Corabastos, siendo uno de los sistemas más costosos que se pueden encontrar en el mercado. El sistema consiste en que en la mañana un prestamista otorga un crédito a un comerciante por el cual cobra el 10% anticipado diario y en horas de la tarde el comerciante tiene que pagar el monto total adeudado.

La función del sistema de crédito se presenta a continuación:

#### Ecuación 2.

*Sistema Diario anticipado*

$$\text{Valor Desembolsado} = \text{Valor Prestamo} * (1 - \text{tasa de interés anticipado})$$

Para el caso de este ejemplo se toma como préstamo un monto de \$1.000.000 obteniendo un desembolso de \$900.000

$$\$900.000 = \$1.000.000 * (1 - 10\%)$$

Este sistema implica que al final del crédito la tasa cobrada en términos vencidos es superior a la tasa anticipada, para el caso de una tasa diaria anticipada del 10%, la tasa equivalente es del 11.01%

#### Ecuación 3.

*Cálculo de la tasa diaria vencida equivalente*

$$\text{Tasa diaria vencida} = \frac{10\%}{(1 - 10\%)} = 11,11\%$$

La rentabilidad obtenida de este tipo de crédito en términos nominales y términos efectivos (asumiendo reinversión a la misma tasa) se muestran en la siguiente tabla:

**Tabla 3.**  
*Rentabilidad del crédito diario anticipado*

Tasa diaria anticipada	Tasa diaria vencida	Tasa NDV	Tasa EA
10%	11,11%	4.056%	5.029.028.011.668.660.000,0%

*Fuente:* Elaboración propia con base en los resultados de las entrevistas.

### Sistema único pago al vencimiento

El sistema de pagos único al vencimiento es similar al sistema de pagos Americano (López, 2021), en donde el valor del préstamo se paga solo hasta el final del plazo y durante ese tiempo, se pagan intereses de preferencia mensuales, no obstante, en el crédito informal existen barreras que hacen que el plazo de la deuda pueda tender a infinito porque se puede extender por varios años, dado que el prestamista no permite hacer abonos al capital y el deudor sólo puede cancelar la deuda pagando la totalidad del monto prestado.

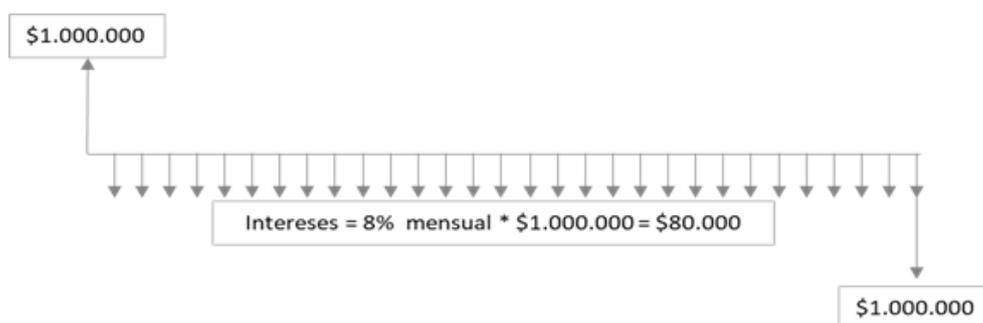
La cuota mensual del crédito es únicamente por concepto de intereses siendo su cálculo de la siguiente manera:

**Ecuación 4.**  
*Cálculo del pago periódico en crédito de un solo pago al vencimiento*

$$\text{Valor Cuota} = \text{Valor Crédito} * \text{interes}$$

A continuación, se muestra el diagrama de flujo de un crédito de pago único al vencimiento sobre la base de un monto de crédito de \$1.000.000 y tasas del 8%:

**Figura 2.**  
*Diagrama de Flujo sistema de crédito un pago al vencimiento*



*Fuente:* Elaboración propia con base en las entrevistas semiestructuradas.

En el sistema de pago al vencimiento, la tasa periódica está dada desde el inicio del crédito y el número de periodos depende de la posibilidad del deudor de pagar la totalidad del monto en un momento pactado o seguir pagando intereses hasta poder conseguir la totalidad del monto prestado.

La TEA del crédito es equivalente al 151.81% EA y la tasa NMV es del 96% para el caso de una tasa del 8% mensual vencida como tasa remuneratoria. Para complementar el análisis a continuación se simulan las diferentes rentabilidades EA que pueden obtener los prestamistas, dependiendo la tasa que pacten con el deudor:

**Tabla 4.**

*Rentabilidades del crédito un pago al vencimiento*

Tasa mensual	Cuota	Tasa EA
5%	\$50.000	79,58%
6%	\$60.000	101,22%
7%	\$70.000	125,21%
8%	\$80.000	151,81%
9%	\$90.000	181,26%
10%	\$100.000	213,84%

*Fuente:* Elaboración propia con base en las entrevistas semiestructuradas.

## Discusión y Conclusión

El crédito informal se genera en la economía por asimetrías de la información, pero no solo de los prestamistas sobre los deudores sino de los deudores sobre los prestamistas, dado que los deudores en muchas ocasiones no comprenden las condiciones ni los modelos de pago, por lo que prefieren recurrir a modelos más simples, aunque sean más costosos, por lo que una posible solución es generar esquemas en pesos y no en tasas que les permitan entender las condiciones de los créditos.

En el crédito informal, existen diferentes niveles de tasas y sistemas de crédito que no necesariamente es el conocido como gota a gota, no obstante, en todos los casos presentados, se encontró que están por encima de la tasa de usura establecida para el crédito de consumo y consumo de bajo monto.

Se evidencia que, en varios casos, los mecanismos de cobro incluyen violencia y que los prestamistas también sufren de agresiones en el proceso de cobro, lo cual lo hace una actividad riesgosa, y que en su mayoría, salvo en el caso de montos altos, las garantías que se solicitan son codeudores o no se piden garantías.

La tasa de interés no parece cumplir con los mecanismos propuestos por Stiglitz & Weiss (1981), en el que el racionamiento de crédito se hace por precio o tasa de interés a los perfiles más riesgosos, lo cual hace suponer que hay mecanismos más de corte comportamental que ante situaciones difíciles, los deudores no logran hacer cálculos mentales correctos (R. Thaler & Barbeitos, 2018; R. H. Thaler & Urrutia, 2017) y tener visión de túnel y reducción del ancho de banda mental (Mullainathan & Shafir, 2016) que hace que las decisiones sean tomadas con racionalidad limitada.

Las rentabilidades que se obtienen del crédito informal pueden compensar los riesgos de enfrentar problemas judiciales, ya que ya sea en términos nominales sin considerar reinversión o en términos efectivos anuales considerando reinversión a la misma tasa, generan tasas de rentabilidad superiores al 79% Efectivo Anual en el menor de los casos, pero en el crédito diario anticipado pueden llegar a los 5 billones por ciento, rentabilidad que puede ser incluso superior a la relacionada con el narcotráfico y el lavado de dinero.

Es importante reflexionar sobre los límites a la tasa de usura, dado que, en un mercado competitivo, el precio podría ayudar a que entren competidores con capacidad de afrontar los riesgos de forma más adecuada y que generen soluciones más acordes a las necesidades de la población que más utiliza este tipo de créditos, mediante ofertas a la medida en condiciones de mercado legales y por canales formales, de tal manera facilitar el acceso a crédito a las personas con mayores niveles de exclusión.

## Referencias bibliográficas

---

Akerlof, G. (1970). The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84(3), 488–500. <https://doi.org/10.2307/1879431>

Barrera, J., Mendez, E., & Parra, S. (2022). Asociación de dependencia de factores determinantes de acceso al crédito «gota a gota» en micro, pequeñas y medianas empresas. *Apuntes: Revista de Ciencias Sociales*, 49, 189–210. <https://doi.org/10.21678/apuntes.91.1408>

Benavides, A. (2021). Circuitos crediticios: fiado y trabajo relacional en un pequeño negocio en Cali, Colombia. *Estudios Sociológicos de El Colegio de México*, 39. <https://doi.org/10.24201/es.2021v39n116.1946>

Carreón, V., Di Giannatale, S., & García, J. (2012, December). *Do consumers really prefer formal credit to informal credit?: evidence from a pseudo-experimental design in Mexico*. Repositorio Digital CIDE.

Díaz, G., Norato, O., Vernaza, A., & Romero, R. (2020). Formas de financiación informal de los comerciantes informales en Colombia Casos: Cúcuta, Ibagué y Villavicencio. *Cuadernos de Economía*, 43. <https://doi.org/10.32826/cude.v43i123.126>

Ferrari, C., Quevedo, C., Escobar, M., Martínez, O., Arias, P., Bryan, M., Peña, C., Lara, D., Londoño, F., Gallego, J., & Acosta, L. (2022). *Reporte de Inclusión Financiera*.

Fisher, I. (1930). *The Theory of Interest, as determined by Impatience to Spend Income and Opportunity to Invest it*. The Macmillan Company .

Hernandez, A., & Oviedo, A. (2016). Mercado del crédito informal en Colombia: una aproximación empírica. *Ensayos de Economía*, 26(49), 137–156. <https://doi.org/10.15446/ede.v26n49.63820>

Iregui, A., Melo, L., Ramírez, T., & Tribín, M. (2016). Determinantes del acceso al crédito formal e informal: Evidencia de los hogares de ingresos medios y bajos en Colombia. *Borradores de Economía* , 956, 1–45.

Lee, J. M., Park, N., & Heo, W. (2019). Importance of Subjective Financial Knowledge and Perceived Credit Score in Payday Loan Use. *INTERNATIONAL JOURNAL OF FINANCIAL STUDIES*, 7(3). <https://doi.org/10.3390/ijfs7030053>

Lopez, G. (2021). *Manual de Matemáticas Financieras* . Alfaomega.

Malik, S., Maheshwari, G., & Singh, A. (2020). Formal vs informal demand for credit by women in urban India: a comparative study in slums of Delhi and Mumbai. *Gender in Management: An International Journal*, ahead-of-print. <https://doi.org/10.1108/GM-06-2019-0087>

Mishkin, F., & Eakings, S. (2012). *Financial Markets and Institutions (Seventh)*.

Mullainathan, S., & Shafir, E. (2016). *Escasez*.

Sampieri, R., Collado, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6th ed.). Mc Graw Hill.

Saraf, A. (2022). Financial superstitions: Hawala accusations and boundary-making in Kashmir. *Economy and Society*, 51, 1–20. <https://doi.org/10.1080/03085147.2022.2046884>

Sharpe, W. F. (1964). CAPITAL ASSET PRICES: A THEORY OF MARKET EQUILIBRIUM UNDER CONDITIONS OF RISK. *The Journal of Finance*, 19(3), 425–442. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1964.tb02865.x>

Stiglitz, J. E., & Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review*, 71(3), 393–410. <http://www.jstor.org/stable/1802787>

Straub, S. (2005). Informal Sector: The Credit Market Channel. *Journal of Development Economics*, 78, 299–321. <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2004.09.005>

Thaler, R., & Barbeitos, I. (2018). *Todo lo que he aprendido con la psicología económica el encuentro entre la economía y la psicología, y sus implicaciones para los individuos Richard H. Thaler; traducido por Iván Barbeitos.* <https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=cat06300a&AN=sibbila.136971&site=eds-live>

Thaler, R. H., & Urrutia, B. (2017). Un pequeño empujón (Nudge): el impulso que necesitas para tomar mejores decisiones sobre salud, dinero y felicidad *I*. In *Pensamiento. Economía*. Penguin Random House.

Worldbank. (2023, February 26). *Global Findex Data - World Bank.* <https://www.worldbank.org/en/publication/globalindex/Data>

Zang, D., Paudel, K. P., Liu, Y., Liu, D., & He, Y. (2023). Financial decision-making behaviors of Ethnic Tibetan Households based on mental accounting. *Financial Innovation*, 9(1), 93. <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00487-1>