

**LAS MICROFINANZAS EN LOS INDICADORES DE
DESARROLLO LOCAL DE COMUNIDADES INDÍGENAS
DEL ESTADO DE OAXACA**

XIX
CONGRESO
INTERNACIONAL
DE
CONTADURÍA
ADMINISTRACIÓN
E
INFORMÁTICA

Área de Investigación: Finanzas

Velázquez Sánchez Rosa María

Universidad Autónoma “Benito Juárez” de Oaxaca
Romavesa205@yahoo.com.mx

Morales Santiago Abel Antonio

Universidad Autónoma “Benito Juárez” de Oaxaca
Moralesabel447@hotmail.com

Solana Vásquez Omar Raúl

Universidad Autónoma “Benito Juárez” de Oaxaca
Solana_3123@hotmail.com



Octubre 8, 9 y 10 de 2014 ♦ Ciudad Universitaria ♦ México, D.F.



ANFECA
Asociación Nacional de Facultades y
Escuelas de Contaduría y Administración



LAS MICROFINANZAS EN LOS INDICADORES DE DESARROLLO LOCAL DE COMUNIDADES INDÍGENAS DEL ESTADO DE OAXACA

Resumen.

Debido a la falta de estudios que analicen la importancia de las microfinanzas en los indicadores de desarrollo local desde la perspectiva de las comunidades, se planteó como pregunta de investigación ¿Cuáles son los aspectos de comunalidad que se integran en los servicios de las microfinanzas y como se expresan en indicadores de desarrollo local? Objetivo general analizar los elementos de comunalidad en los servicios microfinancieros y su relación con los indicadores de desarrollo local de comunidades indígenas de Oaxaca. Con base en los textos de (Martínez Luna, 2010) y (Robles Hernández & Cardoso Jiménez, 2009), se revisaron las características que definen la sustentabilidad como base del desarrollo local de las comunidades indígenas y se diseñaron dos entrevistas semi-estructuradas dirigidas a los usuarios de los servicios en las comunidades indígenas y a los prestadores de servicios microfinancieros. Los datos obtenidos han permitido hacer una primera aproximación, identificación y definición de los indicadores de desarrollo local en los que se relacionan los servicios de las microfinanzas.

Palabras Clave: Microfinanzas, desarrollo local, comunalidad.



Introducción.

Uno de los indicadores importantes en el desarrollado económico, es el acceso a instituciones, productos y servicios financieros, dicho indicador es el que determina a nivel regional y local el grado de atención a los usuarios de los servicios financieros. De acuerdo a un artículo publicado en la revista de Ejecutivos de Finanzas del IMEF (2009). La inclusión financiera puede ser definida como el nivel de inclusión o exclusión en la cual todas las personas con edad laboral tienen acceso y gozan de un conjunto de servicios financieros de calidad, que cubran los servicios de pagos, ahorros, créditos, fondos para el retiro y seguros, regulados a través de un sistema de protección al usuario y fomentados por medio de una educación financiera.

En México todavía son muchas las personas que no tienen acceso a servicios financieros debido a la distancia que existe entre su residencia y los lugares que ofrecen dichos servicios y productos, por el costo elevado que representan o por no existir atención acorde a sus propias características. Como se observa en el reporte de inclusión financiera (CNBV., 2011), Oaxaca se destaca por contar con un grupo significativo de personas sin acceso a los servicios financieros de la banca formal. Lo destacable es la falta de interés que ha mostrado la banca formal para atender a este sector de la sociedad y en particular a las comunidades indígenas. En Oaxaca se localizan un gran número de comunidades indígenas, las cuales se caracterizan por sus propios conocimientos, sus propias tecnologías y formas de producción (Martínez Luna, 2010) y que por consiguiente para acceder a servicios financieros con calidad, requieren de servicios diseñados con respeto a sus necesidades y valores culturales.

El problema radica en la falta de estudios que analicen el desarrollo local desde la percepción de los habitantes de comunidades indígenas en las que la exclusión social se observa en la exclusión financiera. El estudio parte de la evidencia que en los informes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se observa como el estado de Oaxaca ocupa el último lugar en inclusión financiera. En los estudios previos de Velázquez y colaboradores (2013), Velázquez y Solana (2013) y Velázquez y Ramos (2013) se observa el estudio de las microfinanzas en el desarrollo regional en términos de conceptos macroeconómicos y la contribución de las microfinanzas en la inclusión financiera.

De acuerdo a los resultados de las investigaciones de Velázquez y colaboradores, el estado de Oaxaca es considerado como un mercado poco atendido por servicios financieros, porque sólo el 6% de los 570 municipios que lo conforman cuentan con servicios bancarios, en comparación con la media nacional de 64% de los municipios con una sucursal bancaria es mínima la presencia de la banca tradicional. En este sentido el desarrollo local se puede observar en términos de la contribución en la percepción de desarrollo local de acuerdo Consultores (2011).

Los servicios financieros proporcionan los medios para desarrollar actividades productivas sin embargo, son los servicios microfinancieros los que cumplen con esta tarea en las comunidades marginadas e indígenas. Por tales razones resultó importante analizar la forma en que los servicios microfinancieros y la inclusión de elementos de



sustentabilidad contribuyen a la percepción de desarrollo local en las comunidades indígenas. Por lo que se planteó la interrogante a resolver. *¿Cuáles son los elementos de sustentabilidad que se observan en la prestación de los servicios microfinancieros en Oaxaca y como se observan en la percepción de desarrollo local?* El **objetivo** general de esta investigación fue observar y analizar los indicadores de desarrollo local desde la perspectiva de los habitantes de comunidades indígenas que emplean los servicios que ofrecen las IMFs.

Marco Teórico.

Para la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el conjunto de productos y servicios financieros que incluyen crédito, ahorro, seguros, sistemas de pago y pensiones, así como educación financiera y protección al consumidor deben tener una cobertura para la mayoría de la población adulta y se les conoce como indicadores de inclusión financiera.

El nivel de rezago en México a la accesibilidad a servicios financieros es importante si se compara con la de países desarrollados. Mientras que en México se cuenta con 7.6 sucursales financieras por cada cien mil habitantes en España cuentan con 95.9 sucursales. La consecuencia directa de la inclusión financiera se observa en los niveles de ahorro y en el crédito, pues mientras en México el 37% de los hogares registran algún tipo de ahorro y el 26% manejan un crédito, en España el 92% de los hogares ahorran y el 77% cuentan con créditos, los indicadores de ahorro, crédito e inversión definen el desarrollo local.

Lo anterior también se compara con la estadística generada por el Grupo Financiero IXE, en la cual se puede observar la diferencia de México y Estados Unidos, mientras en México por cada mil habitantes el 35% tiene alguna inversión en el mercado accionario, en los Estados Unidos por cada 100 habitantes el 60% participa en la bolsa de valores, es decir, una proporción 20 veces mayor a la de los mexicanos.

De acuerdo al informe de inclusión financiera 2012, en México todavía son muchas las personas que están alejadas del sistema financiero debido a la falta de una cultura financiera, a la distancia en la que se encuentran ubicados los bancos, o bien a los costos y requisitos necesarios para acceder a los servicios bancarios. Lo destacable es que el informe del 2013, el estado de Oaxaca ocupa el último lugar en inclusión financiera. Y por eso destaca la importancia de las microfinanzas en la aportación de los medios financieros para para el desarrollo local.

Debido a las condiciones de desigualdad en la inclusión financiera, existen instituciones que son impulsadas por una gran variedad de actores locales e internacionales, las cuales prestan servicios microfinancieros. Dichas instituciones se identifican con diversas figuras jurídicas asociativas como son: las asociaciones civiles, las instituciones de asistencia privada, uniones de crédito, programas filiales de organizaciones internacionales, instituciones financieras y diversas formas de organizaciones de productores y productoras, estas instituciones son las que atienden las microfinanzas.



Al revisar los trabajos previos se observan metodologías como las de las microfinanzas solidarias, para tratar de incluir a los usuarios, pero hay pocos casos que promuevan verdaderos procesos solidarios y de desarrollo del potencial humano a través de microfinanciamiento y menos aún, no existen investigaciones sobre como las finanzas solidarias o las mismas microfinanzas contribuyen en los indicadores de desarrollo local.

Así las microfinanzas en el desarrollo de las finanzas al servicio de una población excluida del sistema tradicional capitalista, para crear condiciones de garantía para la inclusión financiera y para conformar una ingeniería financiera orientada hacia productos que respondan a la necesidad de la población excluida de la actividad financiera tradicional. De este modo, las microfinanzas se originan en la idea de la democratización del recurso financiero y se caracterizan como toda y cualquier operación financiera destinada a personas y empresas normalmente excluidas del sistema tradicional y a la población de bajos ingresos.

El límite del concepto de microfinanzas se da porque las instituciones encargadas de realizar las actividades, se convirtieron sólo en un sistema de pequeños créditos, en una miniaturización de los servicios y porque trabajan con productos compatibles con las posibilidades y límites de los ingresos de la población excluida del sistema tradicional. Sin embargo, se ha puesto poca atención en la forma en que contribuyen en el desarrollo local, principalmente en comunidades indígenas.

En México habitan millones de personas que sufren carencia de empleo, ingreso, vivienda, servicios públicos, alimentación, oportunidades de educación, acceso a servicios médicos y se localizan en áreas marginadas y muchas veces alejadas de los centros urbanos. El sector de población con esas características, cada día mayor, parece irrelevante y alejado de las prioridades de la banca tradicional y menos del concepto de desarrollo.

Sin embargo, existen instituciones alternativas orientadas a proporcionar financiamiento a personas en situación de pobreza a través de proyectos que han demostrado que la atención al sector marginado de la banca formal, es una tarea prioritaria y posible y que tiene implicaciones económicas, políticas y éticas y se reflejan en un diferente formato de desarrollo, un desarrollo local, un desarrollo con mayor alcance a la cosmovisión de las comunidades.

Como menciona (Hernández-Romero, 2006), históricamente las instituciones microfinancieras han representado una alternativa para que la población excluida por la banca comercial, pueda contar con servicios financieros. Durante mucho tiempo en las comunidades alejadas de los centros urbanos, han representado un lugar seguro para resguardar el ahorro familiar y para contar con créditos.

Las IMF representan una alternativa de inclusión financiera, pero para que el sector crezca saludablemente y permanezca es indispensable la transparencia y el monitoreo del desempeño de sus instituciones. En este sentido es evidente la falta de información disponible en el mercado, lo cual representa un gran desafío, ya que las instituciones proveedoras de los servicios y las instituciones de segundo piso del país, necesitan



conocimiento de la situación en la que se encuentran operando las IMF y evaluar su participación en el desarrollo local.

Entre la información disponible del sector microfinanciero, (Esquivel Martínez, 2009), menciona que en México solo se tiene una estimación del total de personas atendidas por el sector financiero de 15 millones y dentro de ese universo las IMF atienden el 1.6 millones, sin embargo, no se tiene información de estudios que evalúen la contribución de las microfinancieras en la inclusión financiera de la población y en el desarrollo de las localidades en las que tienen cobertura de servicios.

La información necesaria para formar estrategias que permitan un crecimiento sostenible y una supervisión y vigilancia del sector microfinanciero, requiere de consistencia, sistematización y objetividad para que les permita tanto a las instituciones que financian como a los usuarios de los servicios, minimizar riesgos y tomar decisiones de manera fundamentada, pero principalmente como objetivo de esta investigación conocer la contribución en la inclusión financiera en el desarrollo local de comunidades indígenas.

Al revisar la literatura existente es evidente la falta de conocimiento del sector microfinanciero y su contribución a la inclusión financiera, y como indicador de desarrollo local por lo que se planteó realizar la presente investigación para generar la información básica sobre los servicios microfinancieros y el desarrollo local.

En otros países latinoamericanos como Argentina (Bukstein, 2004), se han realizado estudios para analizar la participación de las entidades microfinancieras como factor de inclusión para la población atendida por las mismas. En los resultados de la autora se observa un análisis de los servicios que ofrecen y la importancia que representa para los usuarios. Sin embargo, ese estudio difiere en las condiciones de la población que analizó, solo habitantes de Buenos Aires e incluyó un cuestionario de opinión de los usuarios.

En Nicaragua (Bastiaensen & Marchenti, 2010), al analizar la cadena de valor en empresas rurales en el país centroamericano, encontraron que los servicios que prestan contribuyen en la creación e impulso de microempresas, sin embargo, no compararon la contribución de las mismas como parámetro de inclusión financiera.

(Serrano, 2009), analiza al sector microfinanciero colombiano desde la perspectiva del desarrollo, en su estudio compara la participación de las instituciones microfinancieras en relación a la banca tradicional que en Colombia se encuentra incursionando en servicios microfinancieros. En su estudio encuentra que son los microcréditos los que permiten que dichas instituciones participen en la inclusión financiera, principalmente de microempresarios.

En México (Cornejo & Galicia, 2011), presentaron como resultado de su investigación el análisis de los servicios que reciben los microempresarios de las microfinancieras y la impresión que tienen de los mismos y concluyeron que para los entrevistados representó la única forma de acceder al crédito, principalmente por el tipo de metodología empleada por la institución en la que se les facilita con la figura de microcrédito.



En forma reciente Velázquez y colaboradores (2013), Velázquez y Solana (2013) y Velázquez y Ramos (2013) se observa el estudio de las microfinanzas en el desarrollo regional en términos de conceptos macroeconómicos y la contribución de las microfinanzas en la inclusión financiera, ha analizado la participación de las microfinanzas en el desarrollo regional, en particular en regiones del estado de Oaxaca y como los servicios microfinancieros contribuyen en la inclusión financiera de comunidades marginadas por el sistema bancario tradicional.

Las investigaciones han mostrado que los servicios microfinancieros son la única alternativa para la población marginada, a través de las microfinanzas pueden tener acceso al crédito y al desarrollo de actividades productivas, aunque no se debe olvidar que también existe el riesgo del sobre endeudamiento o el riesgo a perder los ahorros depositados.

Como se puede observar en los estudios revisados y que anteceden a esta investigación, no existe una línea de investigación que aborde desde la perspectiva de la sustentabilidad a la inclusión financiera observable en las instituciones microfinancieras y su relación con el desarrollo local. Debido a la falta de información y de investigación formal en el tema y porque para un Estado como Oaxaca que en su territorio cuenta con más de 2.4 millones de habitantes adultos (INEGI, 2011) con una proporción de comunidades con población indígena, se planteó este trabajo de investigación y se desarrolló la siguiente:

Metodología.

Por tratarse de un tema que inicia el estudio del desarrollo local desde la perspectiva de las comunidades indígenas, para esta investigación exploratoria descriptiva se tomaron en cuenta las condiciones en las que se localizaron las instituciones microfinancieras que se incluyeron en este análisis, con diversas figuras jurídicas y distribuidas en el entramado del multicultural y complejo territorio oaxaqueño pero principalmente desde la visión de la sustentabilidad comunitaria, por lo que se incluyeron las siguientes variables:

- **Sustentabilidad comunitaria (categorías de comunalidad).** Esta variable se definió con base a las categorías contempladas por (Martínez-Luna , 2010) y (Robles Hernández & Cardoso Jiménez, 2009). Se muestra en el cuadro operacional.
- **Servicios Microfinancieros.** Se definió por los tipos de servicios que ofrece la institución microfinanciera. Se identificó con los indicadores incluidos en las categorías Ahorro, Préstamo, Pagos y Seguros.
- **Desarrollo Local.** Se definió por los indicadores de desarrollo local que perciben los habitantes de las comunidades.



Tabla 1: Operacionalización de las variables sustentabilidad y servicios microfinancieros

VARIABLE	CATEGORIAS	INDICADORES
Sustentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Cultura propia • Adecuación • Cultura • Tecnología propia 	Tecnología. Producción Social. Originalidad Valores Armonía Medicina Comida Creatividad Cosmovisión Materiales Herramientas Relación hombre-tierra Conocimiento. y Normatividad
Servicios microfinancieros	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo • Ahorro • Seguros • Pagos 	
Desarrollo Local	<ul style="list-style-type: none"> • Trabajo • Negocios • Productos • Transporte • construcción 	Puestos de trabajo Negocios nuevos Abasto Número de camiones Casas y remodelaciones

En esta tabla se presenta la operacionalización de las dos variables incluidas en el análisis. Por una parte la sustentabilidad considerando cuatro de las categorías que mencionan (Martínez Luna, 2010) y (Robles Hernández & Cardoso Jiménez, 2009) y con los indicadores diseñados por la autora de este trabajo. La variable servicios microfinancieros se incluyen las categorías que considera la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Fuente Elaboración propia

Diseño de la entrevista.

Para la colecta de la información se diseñó una entrevista estructurada. Las preguntas incluidas en la entrevista se formularon con base en los indicadores desarrollados para las variables *sustentabilidad*, *servicios de las instituciones microfinancieras* e *indicadores de desarrollo local*.

La entrevista se realizó a gerentes o administradores de la institución microfinanciera. Los participantes fueron 322. Localizados en siete de las ocho regiones del estado de Oaxaca: Valles Centrales, Istmo, Costa, Cañada, Tuxtepec, Mixteca y Sierra.



Tabla 2
Entrevistas por región a instituciones microfinancieras.

REGION	IMFS	PORCENTAJE
Cañada	24	7,38%
Costa	42	13,23%
Istmo	28	8,62%
Mixteca	65	20,62%
Tuxtepec	31	9,54%
Sierra	12	3,69%
Valles Centrales	120	36,92%
Total	322	100%

En esta tabla se puede apreciar la distribución de las instituciones microfinancieras localizadas en cada una de las regiones revisadas. Se anota el porcentaje que representaron en el total de la población incluida en este estudio y que permite observar la distribución de dichas IMFs en el territorio oaxaqueño. Fuente elaboración propia.

Análisis de los datos.

Con los datos de las entrevistas, se procedió a integrar una base de datos, primero se codificaron los datos con relación a los indicadores y se capturaron en hoja de cálculo. Se empleó la herramienta de filtros para obtener información referente a tipo de servicios prestados. Como se planteó en esta investigación, se analizó el paquete de servicios que ofrecen las instituciones microfinancieras y la inclusión de *indicadores de sustentabilidad (comunalidad) y percepción de desarrollo local*, en las regiones oaxaqueñas, por lo que se realizó un análisis descriptivo de los datos recabados a través de las entrevistas aplicadas.

Primero se obtuvieron los estadísticos del tipo de servicios que prestan a los usuarios, se clasificaron por el tipo de servicio y se relacionaron con los indicadores previstos por la autora para las categorías de (Martínez Luna, 2010) y de Floriberto Díaz rescatados por (Robles Hernández & Cardoso Jiménez, 2009).

Resultados.

Los resultados mostraron la definición de cuatro categorías de *sustentabilidad*: *Cultura propia* con cuatro elementos (tecnología, conocimiento, producción y normatividad social); *Adecuación* con tres elementos (originalidad, valores y armonía); *Cultura* con cuatro elementos (medicina, comida, creatividad, cosmovisión) y *Tecnología propia* con tres elementos (materiales, herramientas y relación hombre-tierra). Para *servicios microfinancieros*, se consideraron las cuatro categorías de: ahorro, crédito, pagos y seguros (CNBV, Reporte de inclusión financiera, 2010). Como parte del proyecto para el Sistema Integral de Instituciones Microfinancieras (SIIMFO) y durante las entrevistas a los administradores de las IMFs se observó la forma en que los prestadores de servicios microfinancieros en las regiones indígenas oaxaqueñas incluyen elementos de sustentabilidad.



Como se puede observar en la Tabla 3: se incluyen las categorías de sustentabilidad comunitaria o comunalidad, las categorías de los servicios microfinancieros e indicadores de desarrollo local. Los resultados mostraron que en los servicios microfinancieros se incluyen indicadores de la comunalidad y que los usuarios perciben indicadores de desarrollo local relacionados con los servicios microfinancieros que reviven. Para poder apreciar los indicadores de comunalidad en la Tabla 1, se empleó la siguiente codificación:

- **Cultura Propia** (CTEC=tecnología; CCON=conocimiento; CPROD=producción; CNOR=normatividad social).
- **Adecuación** (AORIG=originalidad; AVAL=valores; AARM=armonía).
- **Cultura** (CMED=medicina; CCOM=comida; CCREA=creatividad; CCOS=cosmovisión).
- **Tecnología Propia** (TPMAT=materiales; TIPHER=herramientas; TPRHT=relación hombre-tierra).

Tabla 3
Indicadores de sustentabilidad observados en la prestación de los servicios microfinancieros.

Categorías Sustentabilidad	Categorías de servicios microfinancieros			
	Ahorro	Crédito	Pagos	Seguros
Cultura propia	CCO N CNO R	CTEC CCO N	CNO R	CCON CTEC
Adecuación	AVA L	AAR M	AVA L	AORIG
Cultura	CCOS CCRE A	CCOS	CCRE A	CCOS
Tecnología propia	TPM AT TPHE R	TEM AT	TPHE R	TPMA T

En esta tabla se puede observar los resultados de las observaciones realizadas a la prestación de servicios microfinancieros en las comunidades indígenas y de cómo la forma de prestar el servicio incluye elementos de la comunalidad. Fuente: Elaboración propia con base en los resultados.

Con respecto a la percepción de desarrollo local, se manifestó con los indicadores propuestos, destacando el crecimiento del trabajo, principalmente en mujeres quienes recibieron préstamos para iniciar negocios y que a su vez empleaban a alguien de la familia. El incremento de productos en la población, desde alimentos, ropa y zapatos, distribuidos por los nuevos negocios o bien por vendedores de paso en la localidad. También se expresó en el incremento de viajes a la ciudad y del número de autobuses en la comunidad (corridas).



Finalmente fue observado el indicador de construcción, definido por el incremento en obras de remodelación, adecuación y ampliación en viviendas de la comunidad.

Conclusiones.

Los resultados permiten observar que a diferencia de los bancos en los cuales se emplean metodologías homogéneas para todos los usuarios y que solo consideran los servicios y productos para la población urbana. Las instituciones microfinancieras manejan metodologías en las que incorporan elementos de la comunalidad para usuarios indígenas. Los resultados permiten concluir que las categorías mencionadas por Floriberto Díaz (Robles Hernández & Cardoso Jiménez, 2009) y Jaime Martínez Luna (Martínez Luna, 2010) como elementos de sustentabilidad pueden ser la forma de comprender como se pueden adecuar el desarrollo y la comunalidad.

También se pudieron identificar los indicadores que manifiesta a nivel comunitarios como los que definen en desarrollo local en términos de trabajo, abasto de alimentos y ropa, incremento de transporte y mejora en las viviendas, los indicadores coinciden con los mencionados por (Martínez-Luna , 2010).

Como se observa los resultados de esta investigación proporcionan información sobre factores que explican la pertinencia y la importancia de las microfinanzas en las comunidades indígenas, pero también muestran la forma en que se define el desarrollo desde las mismas, situación que puede servir para incluir nuevos elementos en el concepto de desarrollo local, es decir tomar en cuenta la perspectiva comunitaria para lograr una relación entre comunalidad y desarrollo y proponer una revisión al concepto de desarrollo local.

Con los resultados de esta investigación, se observa que el desarrollo local debe contemplar la percepción de los partícipes porque se ha observado que los conceptos sobrepuestos de desarrollo no son suficientes para entender y orientar el desarrollo de las comunidades indígenas, por lo que esta investigación propone una nueva visión de del desarrollo y una nueva forma de adecuación para las comunidades a través del análisis de los servicios microfinancieros.

Limitaciones.

Este estudio se realizó solo en comunidades indígenas y podrá tener diferente resultado en zonas urbanas o en otro tipo de población marginada por la banca formal. El alcance en el tiempo puede cambiar la percepción de los individuos incluidos en la encuesta y por las condiciones latentes en el momento de la entrevista.

Bibliografía

Bastiaensen, J., & Marchenti, P. (2010). *Microfinanzas rurales y cadenas de valor*. Managua: Univesity of Antwep.

Bukstein, G. (2004). Análisis de las entidades de microfinanzas y beneficiarios en la Argentina. *Revista Argentina de Sociología*, 56-73.



- CNBV. (2010). *Reporte de Inclusión Financiera*. México: CNBV.
- CNBV. (2011). *Informe de Inclusión financiera en México*. México: CNBV.
- Consultores, M. (2011). *Estudio Microfinanzas en México*. México: Murulanda.
- Cornejo, R. A., & Galicia, M. (2011). Las Instituciones Microfinancieras: ¿Satisfacen las necesidades de financiamiento de los microempresarios del Distrito Federal? XV Congreso Internacional de Contaduría y Administración. México.
- Cuesta-Sanz, M. (1999). *Empleo, Desarrollo y Equidad: Experiencias de Mujeres en Microfinanzas*. México: Grupo de Educación Popular de Mujeres.
- Esquivel Martínez, H. (2009). *La importancia de los costos en la industria de las microfinanzas*. México: Pro Desarrollo.
- Gentil, D. (1997). *Las vicisitudes del modelo Grameen Bank*. México: Cuadernos Agrarios.
- Hernández, R. O., & Almorín, A. R. (2006). *Las Microfinanzas en México. Tendencias y Perspectivas*. México: Fundación UN SOL MÓN.
- Hernández-Romero, O. (2006). *Las microfinanzas en México. Tendencias y perspectivas*. México: Caixa Cataluña.
- INEGI. (enero de 2011). Estadísticas Básicas de Economía en el Estado de Oaxaca. *Anuario*. Oaxaca, Oaxaca, México: INEGI.
- Mariana, M., & Sebastian, v. S. (2009). *Impacto de las crisis financiera global sobre el sector de las microfinanzas en México*. México: MicroRATE.
- Martínez Luna, J. (2010). *Comunalidad y Desarrollo*. Oaxaca: Culturas populares e indígenas.
- Otero, M. y. (1998). *El nuevo mundo de las microfinanzas empresariales: estructuración de instituciones financieras sanas para los pobres*. México: Plaza y Valdez.
- Pro-Crédito. (2009). *Benchmarking de las microfinanzas en México*. México: Pro Crédito.
- Raiffeisen. (18 de octubre de 2010). *El hombre que venció a la pobreza. caja popular mexicana*. México, Ciudad de México, México: Caja Popular Mexicana.
- Robles Hernández, S., & Cardoso Jiménez, R. (2009). *Floriberto Díaz. Escrito (Vol. 1)*. (U. A. México, Ed.) México, D.F., México: UNAM.



Romero, D. O. (Diciembre de 2006). *Las Microfinanzas en México, Tendencias y Perspectivas*. México, México.

Serrano, R. J. (2009). *Microfinanzas e Instituciones Microfinancieras en Colombia*. Bogota: Sida.

Valdez, P. (2004). Las microfinanzas y la provisión de servicios financieros en México. *Comercio Exterios*, 598-604.

Velázquez Sánchez, R. M., & Ramos Soto, A. L. (2013). Las Instituciones Microfinancieras en el Desarrollo Regional de Oaxaca. *Estudios Interdisciplinarios de la Organización*, 1(3), 31-46.

Velázquez Sánchez, R. M., & Solana Vásquez, O. R. (2013). Sistema Integral de Instituciones Microfinancieras de Oaxaca (SIIMFO). En *Congreso Internacional FCA UABJO* (págs. 19-32). Oaxaca.

Velázquez Sánchez, R. M., Solana Vásquez, O. R., & Galán López, A. (28 de Septiembre de 2013). *Social Science Research Network*. Recuperado el 30 de Septiembre de 2013, de http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2326627

Velázquez Sánchez, R. M., Solana Vásquez, O. R., Sánchez Hernández, M. A., & Ramos Soto, A. L. (2013). Las Microfinanzas en las Regiones Oaxaqueñas. *Negocios y Desarrollo*, 1(1), 59-78.

Velázquez-Sánchez, R. M., & Ramos Soto, A. L. (enero de 2013). Las instituciones microfinancieras en el desarrollo regional de Oaxaca. *Estudios interdisciplinarios de la organización*(3).

Villavicencio, R. R. (2001). *"Sustentabilidad y Ahorro en la Economía Oaxaqueña"*. Oaxaca: Colegio de Investigadores en Educación de Oaxaca. S.C.

Weinmann, W. (1999). *Agricultura Sustentable y sistemas rurales de microcrédito*. México: La Colmena Melenaria.

