



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMIA DE MEXICO**

**FACULTAD DE ECONOMIA**

**PROGRAMA UNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMIA**

**ESPECIALIDAD EN MICROFINANZAS**

**TESINA**

**“LAS CORRESPONSALIAS NO BANCARIAS COMO ALTERNATIVA DE  
MEJORA A LA COBERTURA DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERS  
EN MEXICO”**

**PRESENTA**

**NOE FROYLAN GONZALEZ DOMINGUEZ**

**TUTOR**

**DR. EDGAR HORACIO ESQUIVEL MARTINEZ**

**MARZO 2011**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

---

### Planteamiento del problema

No obstante, los esfuerzos que realiza la banca tradicional, México continúa en proceso de bancarización; de acuerdo con la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban), sólo 25% de la población en México tiene acceso a servicios bancarios, lo que ubica al país por debajo de América Latina con 36% y de naciones tales como Perú, Bolivia, Ecuador, Colombia, Uruguay, Brasil, Panamá y Chile.

Ante este escenario se esperaría que “las microfinanzas”<sup>1</sup> en México tuvieran una mayor participación en la inclusión financiera de la población no atendida por la banca; sin embargo, no es así, debido a que en México las instituciones microfinancieras se encuentran concentradas en pocos estados del país así como en zonas urbanas, por lo cual dejan sin posibilidad de acceso a los servicios otorgados por este sector a las regiones rurales y zonas de menor densidad poblacional, que generalmente son las más pobres.

“El 20% de las instituciones agrupan el 76% de las sucursales que hay en el país, lo que representa una gran concentración entre las instituciones más grandes por un lado y una gran dispersión entre las más pequeñas por el otro.

El promedio de instituciones microfinancieras por estado es de diez. Los estados con mayor número de instituciones y en los cuales se genera una mayor competencia son:

- I. Chiapas con 36
- II. Veracruz con 20
- III. Estado de México con 17
- IV. Oaxaca con 17

Excepto Chiapas, estos estados son los que tienen también una mayor cantidad de la población.

Los estados con menor número de instituciones son Baja California, Colima, Zacatecas y Quintana Roo, que en promedio tienen cuatro o menos instituciones financieras.

La cantidad de sucursales en un estado no necesariamente significa una mayor cobertura, ya que las sucursales pueden estar concentradas en un número limitado de ciudades y poblaciones. Los estados con menor número de sucursales son Durango, Nayarit, Aguascalientes, Zacatecas y Colima.”<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> Consideradas como una herramienta alternativa de combate a la pobreza y un instrumento de política pública dado que amplían el acceso a servicios financieros a los sectores de la población no atendida por la banca (población más pobre).

<sup>2</sup> Benchmarking de las Microfinanzas en México: un informe del sector. Año 2009.

# ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

## Hipótesis:

La falta de herramientas dirigidas a las IMF's en México disminuye la posibilidad de adaptación del esquema de corresponsales no bancarios como medio de desarrollo institucional y de acceso a los servicios del sector por parte de la población más pobre.

## INTRODUCCION

El uso de corresponsales no bancarios en México es nuevo, ya que apenas en diciembre de 2008 la figura de corresponsales no bancarios se introdujo en el marco normativo del sistema financiero, con el objetivo de incrementar la oferta de servicios financieros básicos para la población en general.

“El corresponsal: es un tercero que establece relaciones o vínculos de negocio, de hecho o de derecho, con una institución financiera, con objeto de ofrecer, a nombre y por cuenta de ésta, servicios financieros a sus clientes. Al corresponsal no se le considera como una sucursal y el personal no está empleado por la institución financiera. Es simplemente un canal transaccional de la institución financiera, semejante a un cajero automático”<sup>3</sup>

Servicios del Corresponsal	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Servicios que pueden ofrecer</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Servicios No autorizados</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Depósitos</li><li>✓ Retiros</li><li>✓ Consulta de Saldos</li><li>✓ Pago de servicios</li><li>✓ Pago de créditos</li><li>✓ Pago de cheques</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>❖ No puede aprobar o abrir cuentas a nombre de una institución financiera.</li></ul>
Fuente: Boletín 62/2008 emitido por la CNBV.	

La introducción de dicho concepto en México es una forma de responder a las necesidades del mercado y al interés de la banca tradicional en participar en el sector microfinanciero así como de ampliar su cobertura, por ejemplo: en América Latina la incursión en el sector de las microfinanzas por parte de la banca tradicional ya es un hecho con éxito, tal es el caso de BBVA Bancomer y HSBC.

Dicho fenómeno es importante y positivo, ya que el incremento de la cobertura de estas instituciones per se implica mejorar las posibilidades de la población en general de participar en el sistema financiero aunado al aumento de la competitividad.

“La CNBV dio a conocer que en 2010, ya han recibido autorización de esta comisión para operar con (corresponsales no bancarios) 10 instituciones de banca múltiple que operan en territorio nacional:

<sup>3</sup> Boletín 62/2008 emitido por la CNBV.

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

---

1. American Express
2. Banamex
3. BBVA Bancomer
4. Banorte
5. Compartamos
6. HSBC
7. Inbursa
8. Invex
9. Scotiabank
10. Banco Wal-Mart.

También comentó que el interés de las instituciones bancarias en la obtención de las autorizaciones correspondientes, refleja el potencial de esta figura para la expansión hacia nuevos segmentos del mercado que actualmente no son atendidos por la banca tradicional”<sup>4</sup>

Para darnos una perspectiva de los alcances del uso de corresponsalías cabe mencionar que en México “hay más de 90 tiendas departamentales y cadenas comerciales registradas en la ANTAD con 12,500 establecimientos”<sup>5</sup> aunado a ello vale la pena considerar la infraestructura gubernamental como las oficinas de telégrafos (1,580 oficinas)<sup>6</sup>, las cuales ya operan el servicio de envíos de dinero.

### CARACTERISTICAS DE LAS IMF`S EN MEXICO

Aunado a la cobertura centralizada de las microfinancieras mexicanas hay diversos factores que inhiben su desarrollo y por ende su vínculo con la población objetivo de este sector, de acuerdo a autores destacados en la materia<sup>7</sup>, los factores más relevantes pendientes por resolver son los siguientes:

- Dado que existen diversas figuras jurídicas que inciden en el sector de las microfinanzas, es que falta un marco regulatorio específico para dicho mercado, el cual permita acotar o definir las acciones de las entidades que ingresen a dicho mercado.
- Falta de expansión de la frontera de servicios
- Falta de Innovación financiera y tecnología
- Falta de sistemas de cartera eficientes
- Falta de medios de control administrativo

---

<sup>4</sup> Zamudio Gerardo, Alta Gerencia en la Red; Top Investments, 08-02-2010.

<sup>5</sup> Salgado Alicia, Artículo: Banca corresponsal a partir de enero, Periódico Excélsior, 28 Nov. 2008.

<sup>6</sup> <http://www.telecom.net.mx>

<sup>7</sup> De Hoyos Parra Francisco, Director General de ProDesarrollo, Finanzas y Microempresa, Conferencia en la Facultad de Economía de la UNAM, Abril 2010.

Conde Bonfil Carola; Realidad, Mitos y Retos de las Microfinanzas en México, El Colegio Mexiquense, A,C, primera edición 2009.

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

---

- Problemas de seguridad de informática, de conservación y confidencialidad de la información.

Un aspecto relevante en cuestiones tecnológicas es que la implementación de un sistema único para las IMF`s podría implicar un mayor riesgo operativo dado que las características de las diversas entidades que intervienen en el mercado de las microfinanzas tienen diversas necesidades en función de su tamaño, cobertura, tipo de servicios, productos, figura jurídica, etc. Lo cual en si mismo es un reto y una problemática a resolver para este mercado cuya solución permitiría la eficiencia operativa y de supervisión.

### **MARCO REGULATORIO DE LAS IMF`S EN MÉXICO**

En 2001 se crea por primera vez el marco regulatorio para las instituciones microfinancieras a través de la ley de ahorro y crédito popular. No obstante al día de hoy no hay un marco regulatorio cuyas características permita regular las actividades de las diversas figuras jurídicas que inciden en el sector tales como: asociaciones civiles, sociedades anónimas o mercantiles, bancos, uniones de crédito, cajas de ahorro, sofoles, sofomes, sofipos, etc.

Para que dicho mercado funcione con eficiencia, equidad y regularidad es necesario que la regulación del mercado de microfinanzas sea homogéneo de inicio en los criterios generales de operación y regularización de las entidades que incidan en dicho sector independientemente a que ya estén reguladas por la normatividad propia de su figura jurídica.

El establecimiento de criterios obedece inicialmente al hecho de que algunas de ellas solo ofrecen servicios de ahorro, otras solo otorgan crédito y otras aparte de la captación y el crédito trabajan con figuras de seguros.

La diversidad de productos ofrecidos marca la diferencia en la regulación de las entidades sin embargo dado el dinamismo y el crecimiento con el cual el sector cambia es importante que se contemple que todas las entidades que pretendan incursionar en el sector sean observadas y reguladas por la autoridad de forma indistinta con el fin de evitar algún tipo de abuso, proteger a los usuarios e inhibir la existencia de entidades que no son rentables y que solo son un puente político o de otra índole. Dichas acciones permitirán conformar el mercado y disminuir las distorsiones que se generan por especulación u otros criterios.

“Un ejemplo es la especulación que hay en torno a la cantidad de SOFOMES no reguladas autorizadas, el número de ellas que realmente están operando y el tipo de productos o servicios que ofrecen. De acuerdo con la CONDUSEF hay más de mil SOFOMES registradas. De igual manera ocurre con el sector de las cooperativas, cajas y organizaciones sociales o comunitarias, ya que tampoco se tiene un registro (salvo de aquellas que están autorizadas bajo la Ley de Ahorro y Crédito Popular) y en ninguno de

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

los casos se conoce a ciencia cierta el tamaño de las instituciones que conforman estos grupos”<sup>8</sup>.

### **MICROFINANCIERAS EXITOSAS EN EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS EN MEXICO**

“El caso de Compartamos es sin lugar a dudas un caso excepcional no sólo porque es la única microfinanciera que dio el salto de convertirse en banco ante las limitantes que tenían para seguir creciendo, sino porque es también el único banco que está colocado en bolsa con la oferta pública de su capital que realizaron en 2007

Es también el único banco que no realiza captación de ahorro por parte del público y que no tiene sucursales bancarias sino una red de 314 oficinas de servicio en todo el país, en donde los más de 5 mil promotores se encargan de coordinar a los grupos de acreditados, ya que en más de 90% la cartera está integrada por microcréditos de un promedio de 4 mil 500 pesos con aval solidario.

De hecho Compartamos opera con la red de Bancomer y Banamex para el manejo del crédito y la cobranza y tiene convenios con corresponsales no bancarios (Oxxo y Chedraui)”.<sup>9</sup>

“Desde que se transformaron en banco, Compartamos logró aumentar su cartera de 200 a 7 mil millones y el número de clientes de 60 mil a 1.4 millones con una cartera vencida de 2.6% y utilidades al cierre de 2008 de mil 121 millones de pesos, que se espera incrementar en 20% a fines de este año. El negrito en el arroz en las microfinancieras son las altas tasas de interés, que aún en Compartamos se mantienen en niveles de 70%, aunque insiste en que por el bajo monto de los créditos no es rentable bajar las tasas.”<sup>10</sup>

### **CASOS DE ÉXITO EN EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS EN AMERICA LATINA**

En el contexto internacional podemos observar que en diversos países el uso de corresponsales no bancarios (CNBs) por parte de las instituciones microfinancieras es un esquema exitoso que se ha desarrollado recientemente, en América Latina encontramos casos de éxito en Brasil, Colombia y Perú.

---

<sup>8</sup> Benchmarking, Op. Cit. pp.

<sup>9</sup> Cortez Maricarmen, Compartamos, estudio sobre impacto social, 27 de Noviembre de 2009, México D.F. reportaje desde el piso de remates de la Bolsa Mexicana de Valores.

<sup>10</sup> Cortez Maricarmen, Compartamos; estudio sobre impacto social, Méx. D.F. Piso de remates de la BMV, 27 de noviembre de 2009.

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

---

“El modelo de CNBs se origina en Brasil en 1999 cuando el Banco Central de Brasil, autoriza a las entidades del Sistema financiero a realizar operaciones a través de terceros. Entidades tales como Bradesco, Caixa Económica Federal y Lemon Bank fueron los pioneros en su implementación con un modelo principalmente transaccional (servicios de depósitos, retiros, pagos de servicios, nominas, etc.) orientado a reducir congestión de oficinas. Posteriormente se convirtió además en un modelo de ampliación de cobertura geográfica y bancarización (en un modelo de otorgamiento de créditos y captación de ahorro).

Hoy en día, un total de 57 bancos y 17 financieras en Brasil ofrecen servicios tales como transferencias, depósitos, seguros (Banco Popular, Lemon y Bradesco Express), Cédulas de Capitalización ( Bradesco Express, Lemon), apertura de Cuentas corrientes o de ahorro (Banco Postal, Caixa), otorgamiento de crédito (Banco Popular, Caixa, Banco Postal, Lemon Bank), remesas (Bradesco Express), y pago de subsidios.

Los CNBs permiten reducir los costos de transacción para el cliente y los costos administrativos para el intermediario. Los costos de transacción para el cliente se ven reducidos considerablemente gracias a la reducción en:

- a) tiempo y costos de desplazamiento a las sucursales más cercanas que en muchos casos podrían ser de hasta 10 horas;
- b) tiempo en colas debido a excesiva congestión de las oficinas;
- c) costos de oportunidad.

De igual manera, los costos de administración para las entidades se reducen gracias a la descongestión de las oficinas, y menores costos de operar CNBs versus costos establecimiento de sucursales.

El crecimiento en número de sucursales se ha reducido en beneficio de una cobertura basada en CNBs. El Lemon Bank, por ejemplo, se convirtió en el primer banco del mundo en operar solo a través de CNBs.

Otro beneficio importante es el desarrollo de las economías locales gracias a que las personas gastan el dinero en su localidad en lugar de las localidades en donde se encontraba la sucursal mas cercana previo a los CNBs.”<sup>11</sup>.

“Dado el éxito brasileño, en Colombia se llevo a cabo la adaptación del esquema de corresponsales no bancarios integrando la red de bancos, compañías de financiamiento comercial, cooperativas, ONG`s y cajas de compensación familiar, encargadas de extender su cobertura y llevar los servicios financieros a la población desatendida.

---

<sup>11</sup> <http://www.google.com.mx>, Innovación en Micro finanzas en América Latina.



## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

Los corresponsales no bancarios en Colombia ya llegan a 755 pequeños municipios y han permitido a la Banca de las Oportunidades, el programa de microcréditos que impulsa el gobierno desde 2006, llegar a un millón y medio de emprendedores sin experiencia anterior de crédito. El programa gubernamental desembolsó en cuatro años más de cinco millones de pequeños préstamos equivalentes a 15,2 billones de pesos (unos US\$ 7,7 millones).

Las entidades bancarias que trabajan con este esquema son Bancolombia, Banco Agrario, Citibank, AV Villas, BBVA, Banco Popular, HSBC Colombia, Banco Caja Social, Banco de Bogotá y Banco de Occidente. El país cuenta con un total de 5.617 corresponsales, según estimaciones gubernamentales, lo cual han permitido un total de 25 millones de operaciones”<sup>12</sup>

### IMPPLICACIONES PARA LA INDUSTRIA Y BENEFICIOS PARA LOS CLIENTES Y USUARIOS AL OPERAR CORRESPONSALES NO BANCARIOS

El uso de corresponsales le permitiría ampliar la cobertura a las microfinancieras que acceden a este esquema de negocio, ventajas competitivas tales como: disminución de costos de operación, mayor espectro de ingresos y estímulo a la eficiencia en sus procesos; desde el punto de vista social hay un mejor servicio a la comunidad y acceso de la población no atendida a los servicios financieros.

BENEFICIOS		
Mercado	Cientes y Usuarios	Corresponsales
- Estimula la competitividad.	- Mayor acceso a productos y servicios financieros.	- Mayor número de clientes potenciales.
- Amplia la cobertura de las IMF's.	- Facilidad de pago.	- Ingresos adicionales por transacciones financieras.
- Innovación tecnología.	- Disminución de desplazamiento y sus costos.	- Reconocimiento y posicionamiento de mercado.
- Estimula la eficiencia en los procesos.	- Más opciones a elegir.	- Mayor lealtad de sus clientes.

<sup>12</sup> Páez Molina Martín, América Latina, Colombia: Shock de corresponsales no bancarios, 12 de Febrero de 2010. [www.microdinero.com](http://www.microdinero.com). Para mayor información, se puede consultar: [www.bancadelasopportunidades.gov.co](http://www.bancadelasopportunidades.gov.co).

## CONCLUSIONES

Las microfinanzas en México son muy jóvenes, su implementación en el país data de hace 7 años por lo cual podemos observar que la penetración del mercado es muy baja, hay demanda insatisfecha, falta una regulación adaptada al sector y falta de estandarización de criterios financieros lo cual dificulta que su eficiencia operativa y por ende el uso de corresponsales no bancarios.

En este sentido la innovación y regularización en el sector de las microfinanzas mexicanas son aspectos muy relevantes para su eficiencia, rentabilidad y cumplimiento de sus objetivos, es importante destacar que no es necesario que pasen por una línea evolutiva ya que la madurez de un sector o sistema, no necesariamente es lineal por lo cual las IMF's pueden aspirar a la aplicación de metodologías más avanzadas o de vanguardia que se estén aplicando en otras partes del mundo en este momento o incluso innovar, naturalmente la adaptación del mercado y la implementación de nuevos modelos, metodologías o sistemas toman tiempo.

Por lo cual, se esperaría que la adaptación del esquema de corresponsales no bancarios a las necesidades propias de las instituciones microfinancieras fuera viable a mediano plazo siempre y cuando procuren innovar en tecnología, sistemas de calidad y de procesos apropiados.

Mientras tanto una posible alternativa al uso de corresponsales no bancarios, que permita el desarrollo de las IMF's mexicanas, sería el uso de terminales punto de venta que por sus características a demostrado ser viable para que estas puedan incrementar su cobertura geográfica y disminuir sus costos, denominadas "hand held" que funcionan de manera inalámbrica y remiten la información a las oficinas principales de la entidad para que los asesores puedan llegar a lugares remotos con la opción de configurar el mejor crédito según el perfil del prospecto.

El reto que enfrentarían al adoptar esta tecnología sería el aspecto financiero, el cual probablemente y de acuerdo a la solvencia de cada institución podría ser viable a través de créditos ya sean privados, gubernamentales o instancias internacionales como el banco interamericano de desarrollo.

## BIBLIOGRAFIA

- Grupo del Banco Mundial: Una respuesta sin precedentes por valor de US\$100 000 millones sienta las bases para la recuperación frente a la crisis económica mundial. Comunicado de prensa N°:2010/337/OPCS emitido el 7 de abril de 2010 por el Banco Mundial.
- Boletín N.4 de ProDesarrollo, Finanzas y Microempresas, A.C. Abril de 2010.
- Micro financiamiento, panorama general para el 2010, publicado en septiembre de 2009 por el Banco Mundial.
- Comunicado del Comité para el Desarrollo, publicado por el Fondo Monetario Internacional el 26 de abril de 2009.
- Benchmarking de las Micro finanzas en México: un informe del sector. Año 2009
- Micro finanzas 2009 Américas: Las 100 mejores. Publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).
- Realidad, Mitos y Retos de las Micro finanzas en México, por Carola Conde Bonfil, Colegio Mexiquense A.C. Primera Edición 2009.
- Boletín 057/2009, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (Publicadas en el DOF el 12-oct-09).
- Resumen de Reglas de Carácter General para la Recaudación y Entero del Impuesto a los Depósitos en Efectivo por Parte de las Entidades Financieras. Elaborado por: ProDesarrollo, Finanzas y Microempresas, A.C. 10 años impulsando las microfinanzas.
- Manual de Buenas Practicas Laborales para el Sector de las Microfinanzas, Grupo de Desarrollo Humano (DGH) de la Red-2009, ProDesarrollo, Finanzas y Microempresas, A.C.
- Ley de Instituciones de Crédito, texto vigente, (Ultima Reforma Publicada en el DOF el 13-Ago-09).
- Diagnostico Sectorial de Sistemas de Cartera, Autor: Martin Detours, ProDesarrollo, Finanzas y Microempresas, A.C. Abril de 2009.
- Boletín 62/2008, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, (Publicadas en el DOF el 04-dic-08).
- El Salto Cuántico, Edición 2008. Microfinanzas Américas 100 publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

---

- Enfoques N.39, La inclusión financiera en el año 2015: cuatro escenarios para el futuro de las microfinanzas. Octubre de 2008, publicado por el Banco Mundial.
- El Importante Roll de las Microfinanzas y Temas de Supervisión. Autor: Nout Wellink, presidente del Netherlands Bank y Titular del Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria, en el Seminario ING Microfinance Seminar “A Billion to gain – the next phase”. Amsterdam, Holanda, Junio 16, 2008.
- Manual de Contabilidad para Instituciones Microfinancieras (MCM), Elaborado por: ProDesarrollo, Finanzas y Microempresas, A.C. Julio 2008.
- Aspectos Relevantes de las Reformas a la Ley de Instituciones de Crédito por las que Surge la llamada Banca de Nicho y los Organismos Autorregulatorios Bancarios, Además de la Operación con Comisionistas. (Publicada en el DOF el 01-Feb-08).
- Aspectos Relevantes de las Modificaciones a la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia. (Publicada en el DOF el 01-Feb-08).
- Aspectos Relevantes de las Modificaciones a la Circular Única de las Entidades de Ahorro y Crédito Popular (Publicadas en el DOF el 18-ene-08).
- El auge de la alta tecnología en las microfinanzas es una nueva tendencia en el desarrollo, 29 de Enero de 2007, publicado por el Banco Mundial.
- Universalicemos los servicios financieros en lugar de concentrarnos en el microcrédito para los pobres, autor: Raghuram Rajan, Consejero Económico y Director del Departamento de Estudios del Fondo Monetario Internacional. Marzo de 2006.
- Informes Regionales (2003 – 2005) publicados por el Banco Mundial.
- Micro finanzas: mejores prácticas a nivel nacional e internacional, Autor: Clemente Ruiz Duran, Facultad de Economía, UNAM 2002.
- Microfinance and Poverty, Questioning the Conventional Wisdom, autor: Hege Gulli. Microenterprise Unit Sustainable Development Department Inter-American Development Bank, 1998.

### HEMEROGRAFIA

- Alta Gerencia en la Red; Top Investments, por: Gerardo Zamudio, 08-02-2010
- Corresponsales bancarios podrían empezar a operar en 2010, Por El Universal. 28/08/2009.
- Compartamos; estudio sobre impacto social, Autor: Maricarmen Cortés, Desde el piso de remates. 27 de noviembre de 2009.

## ¿ES VIABLE EL USO DE CORRESPONSALES NO BANCARIOS POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS MEXICANAS?

---

- Periódico Excélsior, 28 Nov. 2008. Artículo: Banca corresponsal a partir de Enero, Autor: Alicia Salgado.
- Corresponsales bancarios pondrán a prueba supervisión de CNBV, El Universal, 13 de Octubre de 2009.
- Preparan bancos expansión a través de corresponsales, Notimex, 12 de octubre de 2009.
- Emite CNBV disposiciones para corresponsales bancarios, El Universal, 04 de Diciembre de 2008.

### PAGINAS WEB

- <http://www.telecom.net.mx>
- <http://www.prodesarrollo.org>
- <http://www.CNNExpansión.com>. El ABC de los corresponsales bancarios, Por: Tania M. Moreno.
- <http://www.microdinero.com>, Nota: América Latina, Colombia: Shock de corresponsales no bancarios, Martín Páez Molina. 12 de Febrero de 2010. Para mayor información, se puede consultar: [www.bancadelasoportunidades.gov.co](http://www.bancadelasoportunidades.gov.co).
- <http://www.microdinero.com>, Colombia: Shock de corresponsales no bancarios. 12 de Febrero de 2010.
- <http://www.google.com.mx>, Innovación en Micro finanzas en América Latina.
- <http://www.eleconomista.com.mx>, Independencia Compra a Finsol, 01 de Diciembre de 2009.
- <http://www.se.gob.mx>