



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

CARRERA INGENIERIA COMERCIAL

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**“FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS  
COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA  
CIUDAD DE LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”**

Proyecto de Investigación presentado previo a la obtención del Título de Ingeniera  
Comercial

**Autor:**

Molina Trávez Nataly Elizabeth

**Tutor:**

PHD. Patricia Hernández Medina

Latacunga-Ecuador

Agosto 2018

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA**

Yo, Molina Travez Nataly Elizabeth, declaro ser autora del presente proyecto de investigación “FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA CIUDAD DE LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”, el cual se ha desarrollado de manera íntegra, con la asesoría y dirección de la Ing. Patricia Hernández, tutora del presente trabajo.

Para la realización del proyecto investigativo, se respetó los derechos intelectuales de las personas que han desarrollado conceptos similares al del tema, mediante sus respectivas citas las cuales indican su autoría, y cuyos datos se detallan en la bibliografía.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido de autenticidad y alcance del presente proyecto.

Latacunga 03 de Agosto del 2018

---

Molina Travez Nataly Elizabeth

C.C: 050333326-2

## **AVAL DEL DIRECTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

En calidad de Tutora del Trabajo de Investigación sobre el tema:

“FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA CIUDAD DE LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”, de Molina Travez Nataly Elizabeth, de la carrera de Ingeniería Comercial, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Honorable Consejo Académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, 03 de Agosto del 2018

Tutora:

---

PHD. Patricia Hernández

C. C. 1757739204

## **APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN.**

En calidad de Tribunal de Lectores, aprueban el presente Informe de Investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas; por cuanto, la postulante Molina Travez Nataly Elizabeth con el título de Proyecto de Investigación “FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA CIUDAD DE LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI” han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Sustentación de Proyecto.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, 03 de Agosto del 2018

Para constancia firman:

.....

Lector 1

Ing. Santiago Ramírez

C.C:1701306405

.....

Lector 2

Eco. Renato Pérez

C.C:077113690

.....

Lector 3

Ing. Cristina Sarzosa

C.C:05031628002

## **AGRADECIMIENTO**

El presente proyecto de investigación agradezco primeramente a Dios por permitirme estar con vida y mantenerme fuerte, firme y llena de Fe para culminar con algo que pareció imposible en algún momento.

Agradezco infinitamente a la ingeniera Patricia Hernández que con su paciencia y sabiduría, ha sabido guiarme durante el proceso de este proyecto y así culminar con éxito, a su vez satisfaciendo los requerimientos y expectativas que conlleva el mismo.

A su vez también agradezco a mis lectores que tuvieron la amabilidad de impartir sus conocimientos muy valiosos y de tomarse su tiempo para ser partícipe de este proyecto de investigación.

***Molina Travez Nataly Elizabeth***

## **DEDICATORIA**

Este proyecto de investigación se los dedico con todo mi amor a Dios que me dio la oportunidad de vivir, para poderlo realizar, a mis padres, por ser mi pilar fundamental quienes me ayudaron a encaminar con su amor y firmeza y el apoyo incondicional a lo largo de mi carrera para así poder llegar al éxito.

A mi hijo que aunque no puedas entender mis palabras, pero cuando seas capaz, quiero que te des cuenta cuán importante fuiste para mí en el transcurso de la realización de este proyecto. Eres la razón por la que cada día me esforcé, convirtiéndote en mi mayor motivación para poder alcanzar mis sueños.

“Nunca es tarde para emprender un nuevo rumbo, construir un nuevo sueño es una meta”.

***Molina Travez Nataly Elizabeth***

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**TEMA:** “FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS  
COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA CIUDAD DE  
LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”

**Autora:** Molina Travez Nataly Elizabeth

**RESUMEN DEL PROYECTO.**

El presente trabajo de investigación tiene como trabajo primordial el analizar los factores determinantes de créditos informales dentro de los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto en la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, para lo cual se pretende de forma certera el indagar las principales razones por las cuales los comerciantes deciden endeudarse y a su vez conocer qué tipo de financiamiento poseen para lograr la estabilidad de sus negocios, es decir, en entidades crediticias formales o en prestamistas (chulqueros). La presente investigación partió inicialmente de la recopilación de información que proporcionaron los comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto, sobre estudios realizados anteriormente referentes al tema, los cuales contribuyeron con un aporte mayoritario y decisivo para la realización del marco metodológico, el que consta de conceptos básicos sobre crédito, tasas de interés; a su vez la investigación se enfocó más en dar a conocer el concepto de crédito informal, sus características, su porcentaje de interés, y a su vez saber qué consecuencias legales y de hecho, puede causar este tipo de financiamiento. Se pretendió determinar cuáles son las circunstancias que determina el endeudamiento de los comerciantes. El propósito fundamental del proyecto de investigación fue determinar las variables que inciden en la adquisición de un crédito informal por parte de los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto, las mismas que fueron determinadas mediante una encuesta a dichos comerciantes que se realizó a una muestra representativa de 196 comerciantes del centro Comercial Popular El Salto, por lo que mediante los resultados que arrojó dichas encuestas, se realizó un análisis estadístico, el cual permitió determinar las variables que inciden para la adquisición de un crédito. Las variables mar relativas fueron la Educación, Puntualidad, Tipo de Garantía, Estabilidad Laboral.

**Palabras Clave:**

Indagar, endeudarse, consecuencias, contribuyeron, metodología, variables.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI**  
**HUMANS AND EDUCATION SCIENCES FACULTY**

**TOPIC:** DECISIVE FACTORS OF INFORMAL CREDITS IN THE MERCHANTS OF THE POPULAR SHOPPING CENTER EL SALTO, IN LATACUNGA CITY, OF COTOPAXI PROVINCE

**Author:** Molina Travez Nataly Elizabeth

**ABSTRACT**

This research focuses on analyzing the main factors of informal credits among merchants at the Popular Shopping Center “El Salto” in Latacunga city, Cotopaxi province; it is intended to examine the main reasons why merchants decide to go into debt, and also to know what type of financial method they got to achieve the stability of their business, by both conventional credit entities or moneylenders (chulqueros). The research is based on the collected data that the merchants at the Popular Shopping Center “El Salto” provided about previous studies related to the subject, which contributed with a majority participation in order to build the methodological framework that is composed of basic concepts on credit, interest rates; at the same time, the research was directed on publicizing the idea of informal credit, its characteristics, its percentage of interest rate; and to determine what legal consequences this type of financial system can cause. This information will show the economic and credit reality experienced by the merchants. This information will show the financial and credit reality experienced by the merchants of the Popular Shopping Center “El Salto” and also the main purpose of the research project is to determine the variables which affect the acquisition of an informal credit by the merchants of the “El Salto”, which will be specified through a survey that is intended to perform with a representative sample of 196 merchants of the Shopping Center and with the results of these surveys, a statistical analysis allowed to determine the variables that affect the acquisition of a credit. The main analyzed data were financial and credit reality that the merchants of “El Salto”. The most relative variables were education, Punctuality, Type of Guarantee, and Labor Stability.

**Keywords:** Investigate, debt, consequences, contribution, methodology, variable.

## **AVAL DE TRADUCCIÓN.**

En calidad de docente del idioma inglés del centro de idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi en forma legal **CERTIFICO** que: La traducción del resumen de proyecto al idioma inglés presentado por la Srta. Egresada de la carrera de Educación Básica de la facultad de Ciencias Humanas y Educación: **MOLINA TRAVEZ NATALY ELIZABETH**, cuyo título es **“FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA CIUDAD DE LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”**, lo realizaron bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del idioma. Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad y autorizo al peticionario hacer uso del presente certificado de la manera ética que estimara conveniente.

Atentamente,

.....

Lic.

**DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS**

## ÍNDICE GENERAL

DECLARACIÓN DE AUTORÍA .....	ii
AVAL DEL DIRECTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN .....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
AVAL DE TRADUCCIÓN.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
1. INFORMACIÓN GENERAL .....	1
2. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO.....	3
3. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO.....	3
4. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO. ....	4
5. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
6. OBJETIVOS:.....	7
7. ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS PLANTEADOS .....	8
8. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA.....	10
8.1 Antecedentes.....	10
8.2 Concepto de Crédito .....	11

8.3 Concepto de Tasa de Interés.....	12
8.4 Concepto de Crédito Informal .....	12
8.5 Características de un crédito informal .....	13
8.6 Tasa de Interés .....	13
8.7 Tipos de Créditos Informales .....	14
8.8 Marco Legal.....	14
8.9 Comparación entre un Crédito Formal e Informal .....	15
8.10 Variables de un Crédito Informal .....	16
9. PREGUNTAS CIENTÍFICAS O HIPÓTESIS .....	20
10. METODOLOGÍA Y DISEÑO EXPERIMENTAL .....	20
11. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	23
11.1 ANÁLISIS GENERAL.....	34
12. IMPACTOS.....	35
13. PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO .....	37
14. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	38
15. BIBLIOGRAFÍA .....	39
16. ANEXOS .....	47

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Actividades y sistema de tareas en relación a los objetivos planteados.....	8
Tabla 2. Comparación entre un Crédito Formal e Informal.....	15
Tabla 3. Población y muestra.....	22
Tabla 4. Edad y miembros de la familia de la muestra.....	24
Tabla 5. Nivel educativo de los encuestados.....	25
Tabla 6. Toma de decisión sobre el crédito.....	26
Tabla 7. Rango de ingresos y egresos de los encuestados.....	27
Tabla 8. Tasa de interés de créditos formales e informales.....	29
Tabla 9. Diferencia de características en encuestados con créditos informales e informales.....	31
Tabla 10. Resultado de la estimación del modelo Probit.....	33
Tabla 11. Presupuesto para la elaboración del proyecto.....	37
Tabla 12. Cronograma de actividades.....	38

**ÍNDICE DE GRÁFICOS**

Gráfico 1. Nivel educativo de los encuestados.....	25
Gráfico 2. Distribución de los encuestados por rango del monto de crédito.....	28
Gráfico 3. Tasa de interés de créditos formales e informales.....	29

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Título del Proyecto:**

“FACTORES DETERMINANTES DE CRÉDITOS INFORMALES EN LOS COMERCIANTES DEL CENTRO COMERCIAL POPULAR EL SALTO EN LA CIUDAD DE LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”

**Fecha de inicio:** 16 de octubre del 2017

**Fecha de finalización:** febrero 2018

**Lugar de ejecución:**

Centro Comercial Popular el Salto

**Barrio:** El Salto

**Parroquia:** La Matriz

**Cantón:** Latacunga

**Provincia:** Cotopaxi zona 3

**Unidad Académica que auspicia:**

Universidad Técnica de Cotopaxi

**Carrera que auspicia:**

Ingeniería en Comercio

**Proyecto de investigación vinculado:**

Ninguno

**Equipo de Trabajo:**

**Apellidos y Nombres:** Molina Travéz Nataly Elizabeth

**Cedula de identidad:** 050333326-2

**Teléfono:** 0995696427

**Correo:** natalymolina570@gmail.com

**Estudiante:** Noveno ciclo paralelo “C”

**Área de Conocimiento:** Ciencias Administrativas

**Línea de investigación:**

Administración y Economía para el Desarrollo Humano y Social

**Sub líneas de investigación de la Carrera:**

Sub-línea de investigación de Finanzas

**Equipo de Trabajo:****Tutor****Apellidos y Nombres:** PHD. Patricia Hernández Medina**Cedula de identidad:** 1757739204**Teléfono:** 0997909463**Correo:** [patricia.hernandez@utc.edu.ec](mailto:patricia.hernandez@utc.edu.ec)**Lector 1****Apellidos y Nombres:** Ing. Santiago Ramírez**Cedula de identidad:** 1713065405**Teléfono:** 0995294043**Correo:** [santiago.ramirez@utc.edu.ec](mailto:santiago.ramirez@utc.edu.ec)**Lector 2****Apellidos y Nombres:** Eco. Renato Pérez**Cedula de identidad:** 077113690**Teléfono:** 0979168661**Correo:** [renato.perez@utc.edu.ec](mailto:renato.perez@utc.edu.ec)**Lector 3****Apellidos y Nombres:** Ing. Crystina Sarzosa**Cedula de identidad:** 0503162802**Teléfono:** 0992703469**Correo:** [maria.sarzosa@utc.edu.ec](mailto:maria.sarzosa@utc.edu.ec)

## **2. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO.**

La investigación por realizar; tiene como objetivo la determinación de los factores relevantes para la adquisición de créditos informales por parte de los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto. La informalidad de los créditos financieros es un suceso progresivo complejo, por lo que detrás de ello se esconden factores como la pobreza, la desigualdad de clases sociales, y el desempleo, específicamente en los comerciantes, se incrementa más debido a los temores existentes por parte de la población para acudir a las entidades crediticias legales y por la cantidad excesiva de requisitos que establecen las mismas.

En las bases teóricas de la investigación se abordarán los antecedentes teóricos desarrollados en estudios previos, los cuales contribuirá a establecer conceptos básicos como: Definición de crédito, origen, tipos y tasas del crédito informal, entre otros.

Adicionalmente, se indagará sobre el mecanismo de asignación de créditos informales, donde se demuestre las características de trabajar de los prestamistas ilegales, la tasa de interés que otorgan y el modo y tiempo de cobranza por parte de los usureros, de manera poder caracterizar el mercado financiero informal en el caso de los comerciantes del centro Comercial Popular el Salto. Para ello se estructurará un Análisis Estadístico, a fin de recolectar información de créditos en la población de objeto de estudio.

Esta información recolectada permitirá comprender el mercado informal, y las variables que llevan a los comerciantes a optar por este tipo de crédito, a pesar de la existencia de un amplio abanico de opciones en el sector formal, como bancos, cooperativas de ahorro y crédito y cajas solidarias, que parecieran no han podido dar respuestas a las necesidades de los sectores más vulnerables.

### **3. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO.**

El proyecto de investigación se enfoca en la Sub-línea de investigación de Finanzas de la carrera de Ingeniería Comercial, por lo que se pretende contribuir en el mejor desarrollo administrativo-financiero de los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto.

Se realizará un estudio acerca de los factores determinantes que inciden en la adquisición del crédito informal, debido a que este tipo de financiamiento pareciera que ha crecido últimamente en mayor escala a pesar de que su transacción es ilícita, de tal manera, que las personas lo adquieren sin tomar en cuenta las consecuencias que puede ocasionarles.

La investigación se basará en obtener información sobre el funcionamiento del mercado de crédito informal realizando un análisis a profundidad sobre la metodología empleada por parte de los usureros a partir de la información suministrada por los demandantes, lo que permitirá caracterizar el mercado por lado de la oferta de este tipo de crédito; adicionalmente, se aspira comprender los factores que determinan la decisión de contratar este tipo de préstamos, así como los usos a los que se destinan.

La metodología por implementar para desarrollar la investigación y dar respuesta a la pregunta, empleará un instrumento diseñado a fin de recolectar información sobre la oferta y la demanda de créditos informales considerando como población objeto de este estudio a los comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto, en Latacunga, Provincia de Cotopaxi. A partir de dicha información se trabajará estadísticamente la información para identificar las variables que determinan las decisiones de endeudamiento, a través de un Análisis Estadístico.

Los resultados permitirán caracterizar al mercado de crédito informal y aproximarse a comprender las variables que afectan la contratación de este tipo de crédito.

#### **4. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO.**

**Beneficiarios directos:** 400 Comerciantes del Centro Comercial el Salto.

**Beneficiarios indirectos:** Diagnóstico que podrá ser empleado por la Dirección de vinculación de la Universidad Técnica de Cotopaxi a fin de generar programas para las Facultades.

#### **5. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.**

En las últimas décadas, el mercado crediticio se ha caracterizado por la existencia de dos grupos totalmente diferentes. El un grupo, conformado por instituciones formales (bancos y cooperativas de ahorro y crédito) reguladas por los organismos competentes por un lado. Por el otro, en cambio, se puede señalar la existencia de prestamistas al margen de la ley (chulqueros y prestamistas personales), que se constituyen en el mercado informal de crédito. De esta forma, los créditos son otorgados tanto por entidades serias como por personas naturales informales. Las entidades financieras formales, brindan sus servicios financieros como: ahorro y crédito, y esto está avalado en cuanto a su seguridad, pues estas entidades están reguladas y supervisadas por una autoridad gubernamental; mientras que el sector informal de crédito está constituido por familias, amigos, vecinos y no están sujetos a la regulación y supervisión de las autoridades financieras, lo que cataloga la transacción como ilegal, por lo que son peligrosos y a veces caen en el delito de usura.

En este sentido, Rojas (2006) Manifiesta en su investigación que América Latina y el Caribe es una de las regiones con menor nivel de acceso a servicios financieros tradicionales en el mundo en desarrollo, Las razones que se plantean para describir esta situación están asociadas a dos factores, “el primero se relaciona con los bajos indicadores de desarrollo social en muchos de los países latinoamericanos y el segundo, con el grado de confianza y credibilidad que generan los sistemas bancarios en la población de la región.(p.5)

Ante esta realidad, emerge el mercado de crédito informal; tal como plantea Mezzera (2009), en la actualidad los créditos informales, tiene mayor acogida dentro de los países de América Latina, debido a que este tipo de financiamiento es rápido y eficaz pues da respuesta oportuna a las necesidades de los sectores más vulnerables, articulando a los pequeños productores y comerciantes, permitiéndole una supervivencia económica y social en contextos que generalmente son inestables. Cosa esta que no sucede con el crédito en instituciones financieras, en donde la tramitología es extensa y por ello es que la gente prefiere ir donde los prestamistas informales. De esta forma, los créditos informales en Latinoamérica se han convertido en un problema para las

entidades bancarias, consecuencia de las propias ineficiencias o rigideces del sistema, como la falta de flexibilidad, las exigencias de garantías o de estabilidad de los solicitantes.

En el caso concreto de Ecuador, la ausencia de políticas claras en conjunto con la crisis macroeconómica que sufrió el país en la década de los noventa, desembocó en un proceso de dolarización que según Astorga & Morillo (2010) se inició con un feriado bancario que duró cinco días, devaluando en una forma significativa el sucre, congelando el dinero de muchas personas, lo que se tradujo indudablemente en desconfianza en el sistema financiero. En esa época existió mucha incertidumbre dentro de la población por la pérdida de su capital, de empleo y deudas que pagar; desde ese entonces las personas tuvieron miedo de volver a confiar en los bancos y empezaron a guardar su dinero dentro de sus casas. Los préstamos se hicieron preferencialmente en lugares no autorizados, porque todos temían que los bancos les robaran sus ahorros.

En medio de la incertidumbre por el feriado bancario, existieron personas naturales adineradas (chulqueros) que en ese entonces se aprovecharon de las circunstancias y empezaron a prestar dinero con una tasa de interés muy elevada; este tipo de financiamiento se enfocó en personas de bajos recursos económicos que no poseen garantía o avales que respalden su cumplimiento de pago. A pesar de ello, según Burneo (2016) considera que “dentro del sistema financiero ecuatoriano los clientes más fiables no suelen ser las grandes empresas sino vienen hacer las personas de escasos recursos económicos” (p. 30). En este tipo de población se puede definir a: los trabajadores informales, comerciantes minoristas, y personas dedicadas a actividades agrícolas.

La población de la Provincia de Cotopaxi es mayoritariamente rural y de recursos limitados, por lo que los posibles clientes de créditos financieros pertenecen a un nivel socioeconómico limitado, no pudiendo dar avales para los financiamientos requeridos. La no implementación, por parte de las entidades crediticias, de fomento para este tipo de población, se puede contar como otro de los problemas identificados, porque las mismas instituciones no promueven el uso de sus servicios y con ello ayudan a que las personas se vuelquen a los créditos informales que son nada técnicos y riesgosos. El sector comercial de la ciudad y sus altos niveles de informalidad, como sucede en el sector del Centro Comercial Popular el Salto, son también parte de la problemática.

## **6. OBJETIVOS:**

### **Objetivo General**

- Determinar los factores que inciden en la contratación de un crédito informal por parte de los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto.

### **Objetivos Específicos**

1. Caracterizar el mercado de crédito informal desde el punto de vista de la oferta de préstamos.
2. Caracterizar el mercado de crédito informal desde el punto de vista de la demanda
3. Identificar las variables que afectan principalmente a la adquisición de crédito informal en los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto.

## 7. ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS PLANTEADOS

**Tabla 1:** Actividades y sistema de tareas en relación a los objetivos planteados

Objetivos Específicos	Actividades	Resultado de la Actividades	Descripción de las actividades (técnicas e instrumentos)
<p>Objetivo 1</p> <p>Caracterizar el mercado de crédito informal desde el punto de vista de la oferta de préstamos.</p>	<p>Revisión bibliográfica de créditos informales.</p> <p>Revisión de artículos científicos y tesis previas para determinar los antecedentes.</p> <p>Consultar las tasas de interés que otorga el Banco Central del Ecuador.</p>	<p>Fortalecimiento teórico para las bases de la investigación.</p> <p>Orden del marco teórico en base a conceptos determinados.</p>	<p>Elaboración del marco teórico.</p> <p>Elaboración de gráficas.</p> <p>Elaboración de tablas.</p> <p>Referencias bibliográficas.</p>
<p>Objetivo 2</p> <p>Caracterizar el mercado de crédito informal desde el punto de vista de la demanda</p>	<p>Investigación de antecedentes, de factores que incidan en la obtención de un crédito informal.</p> <p>Validación de la información obtenida.</p> <p>Análisis de la investigación recolectada para relacionarlos con la investigación.</p>	<p>Identificar el tipo de investigación que se está realizando.</p> <p>Establecer los factores de los posibles indicadores existentes para la obtención de los créditos informales.</p>	<p>Recopilación de información ya existente.</p> <p>Definir el tipo e instrumento a realizar en la investigación.</p>

<p>Objetivo 3</p> <p>Identificar las variables que afectan principalmente a la adquisición de crédito informal en los comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto.</p>	<p>Selección del instrumento medible.  Identificación de la muestra pertinente.  Elaboración de encuestas  Interpretación de resultados.</p>	<p>Examinar el diagnóstico identificado mediante el proceso de investigación.  Conclusiones y recomendaciones pertinentes al tema.</p>	<p>Aplicar el instrumento medible.  Elaboración de la muestra estratificada.  Aplicación de encuestas.  Determinar las variables de los factores de los créditos informales en los comerciantes del centro comercial popular el salto.</p>
---	--	--	--

**Fuente:** Investigación propia  
**Elaborado por:** Nataly Molina

## **8. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA**

### **8.1 Antecedentes**

La utilización del sistema financiero se ha convertido en el punto de partida para el desarrollo económico de grandes y pequeños emprendimientos, pero en la actualidad, por parte de las entidades financieras su acceso de financiamiento crediticio es limitado para personas de escasos recursos y pymes, por lo que en su mayoría al sentir el rechazo y las altas tasas de interés que emiten las entidades bancarias prefieren optar por un financiamiento ilícito sin medir las consecuencias que puede ocasionar.

Gómez (2007) afirma que en los países de Sudamérica el fenómeno de la economía informalidad se ha convertido en una tendencia de neoliberalismo creciente, donde más del 60% de la población económicamente activa (PEA), opta por un financiamiento rápido que les permita cubrir sus necesidades financieras y de emprendimiento de una manera más rápida. Es por ello que en los últimos años los países de Latinoamérica han venido estudiando, las posibles variables que inciden en que las personas opten por los créditos informales.

Para realizar la investigación se tomó referencias de distintas fuentes una de ellas es el Trabajo de la Universidad del Valle, Cali, Colombia, con el tema “Mercado del crédito informal en Colombia: Una aproximación empírica”, donde sus autores Hernández García & Oviedo Gómez (2016) manifiestan que los créditos informales no requieren documentos o garantías como codeudores o activos de respaldo, porque la transacción se basa en la confianza; este tipo de crédito es en una opción atractiva, además de su disponibilidad inmediata. Sin embargo, los riesgos que tienen los prestamistas, radican en un posible impago a causa del prestatario. La metodología empleada por los autores para determinar las variables de un crédito informal es un modelo econométrico Logit, donde determinan que las variables independientes de créditos informales son el nivel de educación, los ingresos económicos, la edad, la ocupación y género.

Consecuentemente Gómez, Jaramillo, & Meisel (2016) en su artículo “Determinantes del acceso al crédito formal e informal: Evidencia de los hogares medios y bajos en Colombia” basado en una investigación empírica, utilizan el modelo econométrico de Logit, lo que permitió definir los factores que afectan a la probabilidad de que un hogar no tenga facilidad de acceso a un crédito financiero, tanto en zonas urbanas como rurales, las variables que determinaron sus autores son: Excesivos requisitos, temor de no poder pagar el crédito, la tasa de interés alta, la edad, estado civil, sexo, educación, ingresos económicos, núcleo familiar y problemas psicológicos.

Cabe destacar que Triveli (2010) en su documento “Créditos en los hogares Rurales de Perú” define que los créditos informales provienen de instituciones no financieras, donde el conjunto de prestamistas informales es heterogéneo, los cuales pueden ser otorgados por parientes, amigos y comerciantes, lo que genera una segmentación de mercado dentro de esta actividad económica ilícita. Para determinar las variables del acceso a un crédito informal Triveli (2010) utilizó una metodología econométrica, mediante un modelo Probit simple, la cual determinó las siguientes variables: Educación, jefe del hogar, posesión de bienes, posesión de ahorros en alguna institución financiera, migración, estabilidad laboral, número de miembros de la familia.

Mediante la revisión de la literatura mencionada, se puede decir que las principales variables limitantes, para la adquisición de un crédito formal son la edad, la educación, género, disponibilidad de una cuenta de ahorro, estabilidad económica, excesivos requisitos que emiten las entidades bancarias, elevadas tasa de interés, restricción por parte de los bancos, todas estas variables limitantes de créditos, conducen a que las personas opten por adquirir créditos informales, debido a que este tipo de financiamiento no posee ninguna clase de restricción y sus servicios son de manera rápida.

## **8.2 Concepto de Crédito**

Según el glosario de términos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2009) define al crédito como el uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés. Es la obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. Crédito bancario: es un contrato por el cual una entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero, el cual deberá de devolver con intereses y comisiones según los plazos pactados.

El crédito desempeña un papel muy importante dentro de la economía de los países, y de la sociedad debido a que su objetivo es cubrir los gastos y necesidades del cliente en momentos específicos por falta de liquidez, solventando su situación económica.

Los créditos son un préstamo de dinero, que se otorga a una persona natural o jurídica, a través de los intermediarios financieros como los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, entre otras, el monto de crédito a prestar según Superintendencia de Bancos del Ecuador (2009) van

desde los USD 300 dólares en adelante, siempre y cuando el usuario cumpla con todos los requisitos que emita la entidad bancaria y a su vez se comprometa a devolver su pago de forma gradual.

### **8.3 Concepto de Tasa de Interés**

La tasa de interés de un crédito es el porcentaje de un monto que el deudor deberá pagar a la institución financiera por el uso de ese dinero. La tasa de interés se divide en tasa activa referencial y tasa activa máxima; donde la tasa activa referencial es la base de inicio para que las entidades bancarias puedan poner un porcentaje de acuerdo a lo que establezca cada junta directora de la institución; mientras que la tasa de interés activa máxima, es la base tope de la cual la institución financiera no puede excederse.

### **8.4 Concepto de Crédito Informal**

Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017) un crédito informal es la repartición de dinero que no es supervisada por ningún tipo de ente regulador, es importante mencionar que este es otorgado por prestamistas sin ningún sustento legal, que se aprovechan del desprecio de la sociedad por parte de las instituciones financieras.

El financiamiento informal no se rige a ninguna normativa legal que emitan las entidades bancarias, este tipo créditos son otorgados por familiares, amigos, quienes se enriquecen ilícitamente, por lo tanto es un modelo de negocio sostenible, sus tasas de interés son altas, poseen una facilidad de acceso rápido, básicamente las persona no necesitan reunir ningún tipo de requisitos, a su vez no pide ningún tipo de garante, consecuentemente su accesibilidad es rápida una de las condiciones que impone el prestamista es firmar una letra de cambio en blanco, este documento es la garantía de pago.

Mientras que Díaz (2011) afirma que el crédito informal es un contrato verbal, donde ambas partes llegan a un convenio mutuo. Es importante destacar que al momento de adquirir este financiamiento las consecuencias serán negativas, debido a que el financiamiento informal no se encuentra amparado bajo ningún parámetro, o exista algún intermediario que regule dicha actividad.

Por otra parte Ochoa, Sanchez, & Benitez (2016) hacen énfasis en que la demanda de los créditos informales nace debido a la necesidad que tiene las personas de comprar un bien o un servicio, mientras que la oferta de créditos proviene de los ahorros obtenidos en alguna entidad bancaria.

### **8.5 Características de un crédito informal**

Las características de un crédito informal según Astorga & Morillo (2010) son:

- Contrato verbal, debido a que su actividad es ilícita y no tiene algún intermediario financiero, que avale la transacción.
- Firma de una letra de cambio en blanco, es una condición que pone el chulquero como garantía de pago.
- La no existencia de requisito para acceder al préstamo.
- No requiere de ningún garante.
- Los prestamistas ofertan más sus servicios a personas que se dedican a actividades comerciales y agrícolas.
- Realizan publicaciones ofertando sus servicios en redes sociales como Facebook.
- Entrega del dinero de forma inmediata.
- La tasa de interés que el prestamista informal estipula es de un 10 a un 15% mensual.
- Para recibir el dinero los prestatarios firman letras de cambio, es una condición que pone el chulquero como garantía de pago.
- Los prestamistas realizan su forma de cobranza puerta a puerta.
- Si el deudor no cumple con la parte de pago, las letras de cambio se hacen efectivas, donde el usurero procede a apropiarse de sus bienes.

### **8.6 Tasa de Interés**

Los créditos informales otorgan préstamos de menor plazo con una tasa de interés más elevada a la de un banco, debido a que su financiamiento es rápido y no requiere de ningún tipo de trámite ni requisitos, Díaz (2011) manifiesta que los bancos otorgan préstamos de mayor plazo, pero son más demorados en el desembolso, con mayores costos de financiación y requisitos exigidos para su colocación, lo cual limita el acceso a estos recursos especialmente para las familias y comerciantes.

Los prestamistas informales otorgan tasas de interés del 20 al 30% estas tasas se establecen de acuerdo al monto prestado y el tiempo en el que va hacer cancelado. Mientras que las tasas de interés según el Banco Central Ecuador (2018), oscilan desde el 7 al 30% según el tipo de crédito que desee adquirir.

Es por ello que las personas adquieren créditos ilícitos rápidos, a pesar de tener conocimiento que la tasa de interés es mayor a la de un banco acceden este tipo de financiamiento, por el excesivo trámite imponente y el rechazo que sienten por parte de las entidades bancarias.

### **8.7 Tipos de Créditos Informales**

Según la Asociación de Bancos del Perú (2013) manifiesta en su informe con el tema “Costo del Crédito Bancario vs el Crédito Informal”, existen siete tipos de créditos informales:

- 1. Préstamos de familiares y amigos:** Son créditos, otorgados en base a la confianza que mantienen las dos partes, por lo general no manejan ningún tipo de interés que sume al capital.
- 2. Sistema de “pandero” o juntas:** Este crédito, se basa en la confianza de los miembros, por lo que consiste en la reunión de un grupo de personas, que reúnen cuotas diarias o semanales, para la formación de un fondo colectivo que será entregado para uno de sus miembros al momento que requieran de un préstamo.
- 3. Crédito de proveedores:** Su modalidad de financiamiento es muy particular, debido a la consistencia básica de comprar un bien pero a crédito, donde se impondrá una fecha establecida de pago, sea por partes o de contado.
- 4. Casas de empeño:** Este tipo de crédito es viejo y común, consiste básicamente en que las personas entregan sus pertenencias de valor, como joyas de oro, a cambio de una cantidad determinada de dinero, misma que debe ser retirada en el tiempo establecido por la parte prestamista, caso contrario esta será rematada.
- 5. Prestamistas individuales:** En el Ecuador un prestamista individual es conocido como chulquero, realiza sus negociaciones a personas ingenuas, su modalidad de trabajo es prestar dinero a cambio de una tasa de interés elevada, donde sus pagos se realiza de forma diaria, quincenales o mensuales, donde al final del pago el interés se suma al capital.

### **8.8 Marco Legal**

El marco legal del sistema financiero ecuatoriano lo constituye un conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera establecen herramientas y documentos especiales para regularizar el ahorro y la inversión de los diversos elementos para el desarrollo de la economía.

El Ministerio del Interior del Ecuador (2013) afirma que el financiamiento informal, es parte de una economía ilícita dentro del país, debido a que su financiamiento ilegal moviliza cuantiosos recursos económicos. El préstamo de dinero al “chulco” es un negocio ilícito viejo. No obstante, con el pasar del tiempo, este negocio sigue en auge y ha crecido, por lo que se constituye un problema latente el cual se hace impostergable un control estricto a este delito.

Es por ello que quienes se dedican a esta actividad económica, será penado por la ley Ecuatoriana según los artículos en mención:

- Ley del de Pena Art. 584. Manifiesta que la persona que se dedicara a esta actividad será reprimido con la pena de prisión de seis meses a dos años y una multa trescientos once dólares.
- Ley de Encubrimiento de usura Art. 585. Será reprimido con prisión de dos a cuatro años la persona que encubriera la actividad económica ilícita, con una multa de mil dólares.

La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, (2012) en el artículo 121 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero determina que solo las personas que formen parte del sistema financiero nacional y tengan el certificado de la Superintendencia de bancos pueden captar y prestar dinero. Tampoco podrán hacer propaganda o uso de avisos, carteles, recibos, membretes, títulos o cualquier otro medio que sugiera que el negocio de dicha persona es de giro financiero o de seguros.

## 8.9 Comparación entre un Crédito Formal e Informal

**Tabla 2. Comparación entre un Crédito Formal e Informal**

<b>Crédito Formal</b>	<b>Crédito Informal</b>
Entidades bancarias reguladas por el Banco central del Ecuador	Prestamistas informales sin ninguna regulación
Intereses módicos	Intereses altos
Excesivos requisitos	Pocos requisitos
Historial crediticio.	Sin ninguna ley que los proteja.
Créditos a largo plazo.	Créditos a corto plazo.

Exigencias legales sin violencia	Violencia en los cobros
Garantía de bienes inmuebles	Garantía de joyas o electrodomésticos y ocasionalmente bienes inmuebles
Dinero legal	Dinero generalmente originario de actividades ilícitas

**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** Nataly Molina

### 8.10 Variables de un Crédito Informal

Según la recopilación de los antecedentes de la investigación se procede a dar conceptos de cada uno de las variables que inciden a un financiamiento informal.

- **Educación**

Según Luzardo & Pesantez (2010) la calidad educativa mejora los diversos sectores de la economía y aporta al bienestar colectivo, en un sistema de gente apta para cada una de sus actividades y con visión de crecer en términos socio-económicos dentro del país.

- **Edad**

Cartagenova (2014) manifiesta en su documento que la edad mínima que establecen las entidades bancarias, depende de la actividad del cliente, para personas dependientes es de 21 años y para independientes es de 23 años. La edad máxima de aplicación para acceder a un crédito es de 69 años 11 meses y 29 días, si el cliente supera la edad máxima deberá presentar un codeudor a excepción del conyugue, mismo que no supere los 65 años de edad.

- **Nacionalidad**

La entidad bancaria otorgará créditos financieros a las personas, según el Banco Central Ecuador (2018) de nacionalidad ecuatoriana, o extranjeros residentes en Ecuador por más de un año, que tengan cédula de identidad ecuatoriana.

- **Estabilidad laboral**

Según Cartagena (2014) la estabilidad laboral es dependiente e independiente; dependientes, deben encontrarse laborando con un año mínimo, además con dos años laborales en la empresa anterior. Independientes, deben demostrar que han realizado dos años de actividad económica, en el caso de los taxistas deberán cumplir con tres años de antigüedad, para profesionales independientes mínimo un año laboral.

- **Ilimitado acceso a entidades financieras**

Pizarro & Caballero (2015) afirma: “La limitación por parte de los bancos, se origina en base al desarrollo que experimentan a medida que las actividades económicas evolucionan y requieren mayor apoyo financiero, por lo que éstas instituciones se ven en la necesidad de sistematizar sus servicios solo a empresas consolidadas con mayor aporte económico” (p.3.) la mayoría de las entidades financieras discriminan a los pequeños comerciantes, debido a que su estabilidad económica es media y a la falta de requerimiento de financiamiento, es así el mecanismo por parte de los bancos, frente a esto proponen mayor requisitos para su accesibilidad dando como consecuencia un impedimento de acceso a los comerciantes.

- **Buró de Crédito**

El buró es una empresa independiente privada de las instituciones financieras, con el fin de otorgar información a sus empresas afiliadas, referente al comportamiento de la persona física con respecto a la situación actual de sus créditos. La Superintendencia de Bancos del Ecuador (2017), manifiesta en su portal que; el propósito del buro es registrar las obligaciones que tienen las personas frente a las instituciones financieras o establecimientos comerciales, toda aquella persona que tenga un pago pendiente mayor a 6 años será automáticamente registrada en la Central de Riesgos del Ecuador, dando como resultado un aspecto negativo para volver a ser digno de un préstamo bancario.

- **Tasa de interés**

La tasa de interés es un factor muy esencial para la no adquisición de un crédito formal, por parte de los comerciantes, debido a su alto porcentaje de interés, Delgado & Martillo (2013) manifiesta que la tasa de interés es un monto de dinero que está en relación con una transacción económica,

si es un depósito la tasa de interés, es el pago el pago que la persona percibe por poner la cantidad de dinero depositada a la disposición de, si se trata de un crédito, la tasa de interés es el monto que el deudor deberá pagar a la institución financiera, por la adquisición del dinero.

- **Confianza y credibilidad a Entidades Bancarias**

La confianza es un elemento clave para un mejor funcionamiento dentro de la sociedad y de una economía, una de las razones para que las personas no tengan la suficiente confianza a una entidad financiera, es la inestabilidad económica de un país, debido a que Ecuador en el año 1999 sufrió un feriado bancario, mismo que dejó secuelas marcadas en varias personas, con el temor de volver a confiar en la entidad financiera.

- **Facilidad y financiamiento rápido de préstamos informales**

La facilidad de acceso rápido a créditos informales se debe a que los chulqueros acuden a sus locales comerciales a ofrecer servicios, de manera rápida y sin necesidad de la elaboración de trámites, ni recaudación de requisitos, pertinentemente deberá el deudor firmar una letra de cambio donde abale el pago, consecuentemente le otorga el dinero en menos de una hora

- **Cultura de ahorro**

Muñoz ( 2011) manifiesta que: “La falta de cultura ahorrista es un principal problema dentro de la sociedad, debido a que la palabra ahorro la toman como una obligación, mas no como un estilo de vida” (párr4.), la mayoría de personas no solamente gastan su dinero en artículos innecesarios, sino proceden a endeudarse cayendo así en un círculo vicioso. Una de las razones por las cual es difícil incentivar una cultura de ahorro es el bajo salario persistente de la mayoría de personas, a su vez también la cantidad de publicidad que ofrecen los almacenes de artículos ostentando a la población a un endeudamiento.

- **Ruptura del núcleo familiar.**

La ruptura del núcleo familiar según Galarza & Solano (2010) es una situación que sin duda cobra influencia en el desarrollo de sus miembros, provocando así el quiebre en los roles de sus integrantes, por su incapacidad de desempeñar alguna actividad económica, de manera frecuente,

dando como resultado inestabilidad emocional y económica insatisfaciendo las necesidades primarias de sus miembros.

- **Problemas psicológicos.**

Para el autor Dan (2011) en su libro Psicología financiera establece que son muchos los comportamientos financieros y actitudes relacionadas con el dinero tienen su raíz en problemas psicológicos y emocionales debido a que numerosas personas que caen en un círculo vicioso de adquirir artículos, ropa innecesaria, surgiendo en ellos la necesidad de endeudarse, generando así un sin fin de deudas a pagar, y afectando a su estado emocional.

- **Inestabilidad económica**

Rodriguez (2007) Por tanto afirma que: “La inestabilidad económica puede ser funcional o disfuncional al proceso de acumulación de capital, o al crecimiento en su sentido restringido al nivel general de actividad económica” (p5).La inestabilidad económica es uno de los factores que inciden a adquirir un crédito financiero, con la finalidad de superación económica y de emprendimiento, pero al momento de requerir el servicio, las entidades financieras son más resistentes a otorgar financiamientos para proyectos de pymes, por lo que no constan de un aval de pago debido a que su estabilidad económica no la permite

- **Desastres naturales**

Los desastres naturales son los huracanes, erupciones volcánicas y las sequias todas estas son inevitables y afectan extremadamente en la economía, daños materiales, psicológicos dentro de la población. Trayendo como consecuencia un retraso entre la demanda y la oferta de servicios, Bitrán (2009) menciona que entre los efectos directos se encuentran las afectaciones a la propiedad y los efectos indirectos que son las afectaciones de los flujos, tanto de bienes como de servicios, que no serán producidos o prestados como consecuencia del desastre.

- **Bancarización**

Para Tafur (2009) la bancarización se refiere al uso masivo del sistema financiero formal por parte de los individuos, para realizar transacciones financieras económicas; incluyendo no solo los

tradicionales servicios de ahorro y crédito, sino también la transferencia de recursos y la realización de pagos a través de la red bancaria formal.

- **Género**

Deere & Catanzarite (2017) anclará que los hombres tienen más probabilidades que las mujeres de obtener un préstamo destinado a activos, de percibir ingresos laborales, de integrar un grupo y de tener una cuenta de ahorros formal. Por lo que los hombres son propensos a quedarse sin empleo.

## **9. PREGUNTAS CIENTÍFICAS O HIPÓTESIS**

¿Cuáles son los principales factores determinantes para que los Comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto adquieran créditos informales?

## **10. METODOLOGÍA Y DISEÑO EXPERIMENTAL**

### **10.1. Enfoque Cuantitativo:**

El enfoque cuantitativo se basa en datos numéricos, para analizar y comprobar información concreta, su objetivo es explicar una realidad social vista desde una perspectiva objetiva, mediante la recolección de datos numéricos con exactitud frente a una variable, generando así un fundamento real dentro de la investigación. La metodología a aplicarse en el proyecto de investigación tiene un enfoque cuantitativo, con un tipo de diseño investigativo, de campo y documental, utilizando técnicas de instrumentos como, la encuestas y la observación, con el fin de alcanzar los objetivos planteados y demostrar cuales son los factores determinantes a que los comerciantes del centro comercial popular el salto opten por un financiamiento informal.

### **10.2. Métodos**

#### **Inductivo**

Se utilizará el método inductivo, debido a que este tipo de método parte de lo particular a lo general, es decir que a través de la observación se establecerá una hipótesis, la cual brindará una solución al problema planteado, llegando así a establecer conclusiones generales, mediante los datos obtenidos sobre la hipótesis.

### **10.3. Tipo de investigación**

**Por su nivel****Descriptiva**

Este tipo de investigación tiene como propósito describir las características de los factores o de cualquier variable que sea analizada. Su meta no se limita frente a la identificación de las variables existentes, este modelo de investigación recoge datos sobre la base de la hipótesis y se expone de manera minuciosa los resultados que contribuyan con la investigación.

**Por su Diseño****Documental**

El método de investigación documental es la revisión de artículos, textos, bibliografías, existentes pertinentes al tema en proceso, las cuales aporten teorías necesarias para el desarrollo de la investigación

**De campo**

La investigación de campo estudia fenómenos sociales, se obtiene información directamente con la realidad que conviven las personas, a través de los instrumentos de recolección de datos como las encuestas, cabe destacar que el investigador no realiza ninguna manipulación sobre las variables, la información obtenida es netamente transparente.

**10.4. Técnicas****Instrumento**

Para realizar la metodología de la investigación se utilizó el cuestionario como instrumento de recolección de información, mismo que será validado antes de ser aplicado.

**Población y muestra de los Comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto****Tabla 3. Población y muestra.**

<b>Población</b>	<b>Número</b>
Comerciantes del Centro Comercial Popular el Salto	400
<b>Total</b>	400

**Fuente:** Yáñez (2016)

**Elaborado por:** Nataly Molina

A fin de aplicar el instrumento se tomará una muestra aleatoria de los comerciantes del Salto considerando la siguiente estimación:

$$n = \frac{N \times k_{\alpha/2}^2 \times p \times q}{h^2 \times (N-1) + p \times q \times k_{\alpha/2}^2} \quad (1)$$

**Dónde:**

N = tamaño de la población

k = valor con un nivel de confianza de 95%

P = probabilidad de éxito, o proporción esperada (0,5)

Q = probabilidad de fracaso (0,5)

h = precisión del intervalo (Error máximo admisible: 0,05)

De tal manera que el tamaño de muestra para población finita (400) y muestro sin reemplazamiento será de 196 comerciantes.

El instrumento será validado previamente con algunos comerciantes a fin de ajustar las preguntas que así lo requieran.

**10.5. Análisis estadístico**

La información recopilada en las encuestas se procesará a través del Microsoft Excel, a fin de generar una base de datos que permita comparar variables entre los que reciben el crédito formal y los que optan por crédito informal, generando así dos grupos.

Se determinará las características generales de ambos grupos como son:

1. Edad. Se estimará la edad promedio de la muestra así como la edad promedio para cada grupo (con crédito formal e informal).
2. Estado civil. Se determinará la proporción de ambos grupos que tienen distintos estados civiles.

3. Número de miembros de la familia. Se obtendrá el promedio de miembros de la familia en cada grupo así como en la muestra.
4. Sexo. Se determinará la proporción de hombres y mujeres de cada grupo y de la totalidad de la muestra.
5. Nivel educativo. Se estimará la proporción por nivel educativo que existe de comerciantes en cada grupo y en la muestra.
6. Propiedades. La proporción de comerciantes en cada grupo que tienen propiedades, bienes o activos.

Adicionalmente se analizarán las variables asociadas a cada grupo con el fin de obtener la tasa de interés promedio cancelado, los montos, las garantías, el destino de los créditos y el modo de cobranza de los prestamistas.

## **11. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **I. Resultados para la muestra**

Para la realización del presente trabajo investigativo se utilizó la técnica de la encuesta a 200 comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto de la Provincia de Cotopaxi, que tal como se explicó anteriormente es una muestra representativa de los 400 comerciantes del centro comercial. El instrumento aplicado que se detalla en el anexo 1, estuvo estructurado por 27 preguntas asociadas a características generales de los comerciantes como edad, sexo, estado civil y nivel educativo, además de consultar específicamente sobre el crédito, la modalidad, el destino, la decisión de uso y de obtención, así como las facilidades de capacitación o asesoría que han tenido a lo largo de su vida.

#### *A. Características generales*

Al ser consultados sobre la contratación de un crédito a lo largo de su vida 185 comerciantes (92,50%) indicaron que si lo han hecho, mientras que 15 (7,50%) no, razón por la cual, se

analizarán los resultados de los 185 encuestados cuya respuesta ha sido afirmativa, independientemente de la modalidad formal o informal de la misma.

Con relación a las características generales, los resultados muestran, tal como se presenta en la siguiente tabla, que la edad promedio es de 40,84 años, con un valor mínimo de 20 años y un máximo de 69.

**Tabla N.- 4. Edad y miembros de la familia de la muestra**

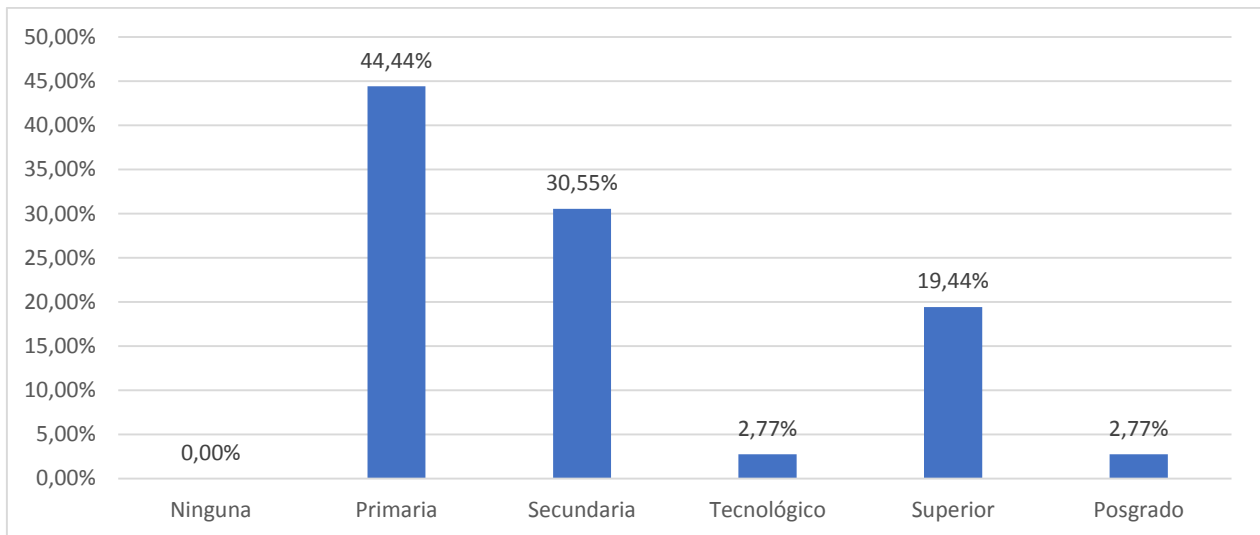
	<b>Media</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Desviación estándar</b>
Edad (años)	40,84	20	69	1,058
Número miembros familia	3,745	1	12	1,551

**Fuente:** Elaboración propia

Por su parte, las familias de los encuestados se componen en promedio de 4 miembros (3,745), teniendo un número mínimo de un solo miembro y un número máximo de 12. La mayor parte de los encuestados son mujeres (80,55%) y escasamente 36 de los 185 encuestados que suministraron información son del sexo masculino.

El nivel educativo tal como presenta la literatura es una variable importante al momento de analizar las decisiones de crédito, con relación a los resultados de la muestra, tal como se presenta en el siguiente gráfico, la mayor proporción indica que cuenta con estudios de primaria (44,44%), seguido de estudios secundarios (30,55%) y superior (19,44%), muy pocos cuentan con estudios técnicos (2,77%) o estudios de cuarto nivel (2,77%). Es importante destacar que no existen encuestados que indiquen que no cuentan con ningún estudio.

#### **Gráfico N.- 1. Nivel educativo de los encuestados**



**Fuente:** Elaboración propia.

El estado civil mayoritariamente registrado es el casado con el 63,88% de la muestra (118 encuestados), seguido de solteros (22,22%), en libre unión (11,11%) y por último viudo (2,77%). No existen respuestas asociadas al estado civil de divorciados, tal como puede apreciarse en la siguiente tabla.

**Tabla N.- 5. Estado civil de los encuestados**

Casado	118	63,88%
Divorciado	0	0,00%
Soltero	41	22,22%
Unión hecho	21	11,11%
Viudo	5	2,77%
<b>TOTAL</b>	<b>185</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Elaboración propia

#### A. Características asociados a los créditos

La existencia de bienes en la familia puede afectar la decisión de contratación de un crédito y su modalidad, en tal sentido, se consultó sobre la disponibilidad de bienes obteniendo que el 91,66% dispone de algún activo, mientras que el 8,33% no cuenta con ellos, lo cual podría ser una ventaja a la hora de solicitar financiamiento en una institución financiera.

Esta decisión de endeudarse en el caso de la muestra es tomada mayoritariamente por la pareja (60%) lo que podría explicarse dado que las encuestadas son mujeres e implicaría, que la decisión al final la toma el hombre como jefe del hogar. El solicitante directamente, tal como se aprecia en la siguiente tabla, representa el 34,60%, mientras que porcentajes más bajos indican que la decisión la toma la mamá (2,70%) o el papá (2,70%), principalmente asociados a los solteros.

**Tabla N.- 6. Toma de decisión sobre crédito**

	<b>N°</b>	<b>%</b>
SOLICITANTE	64	34,60%
PAREJA	111	60,00%
MAMÁ	5	2,70%
PAPÁ	5	2,70%
<b>TOTAL</b>	<b>185</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Elaboración propia

También se consultó sobre la toma de decisión del uso de crédito, obteniendo resultados exactamente iguales a los anteriores, con lo cual se corrobora que tanto la decisión de contratar un crédito como de su uso la toma la pareja del encuestado que suele ser el hombre o jefe del hogar. Con la finalidad de obtener información sobre el patrón de ingresos y gasto se consultó en un rango de valores de ambas variables, y tal como se muestra en la siguiente tabla, la mayor proporción de los encuestados registran ingresos en los rangos superiores, mientras que en los gastos se obtienen mayoritariamente respuestas asociadas a los menores rangos.

**Tabla N.- 7. Rango de ingresos y gastos de los encuestados**

<b>Rango en \$</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
1-150	5,55%	27,77%

151-250	8,33%	36,11%
251-350	33,33%	27,77%
351-450	25,00%	2,77%
Más de 450	27,77%	5,55%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Elaboración propia

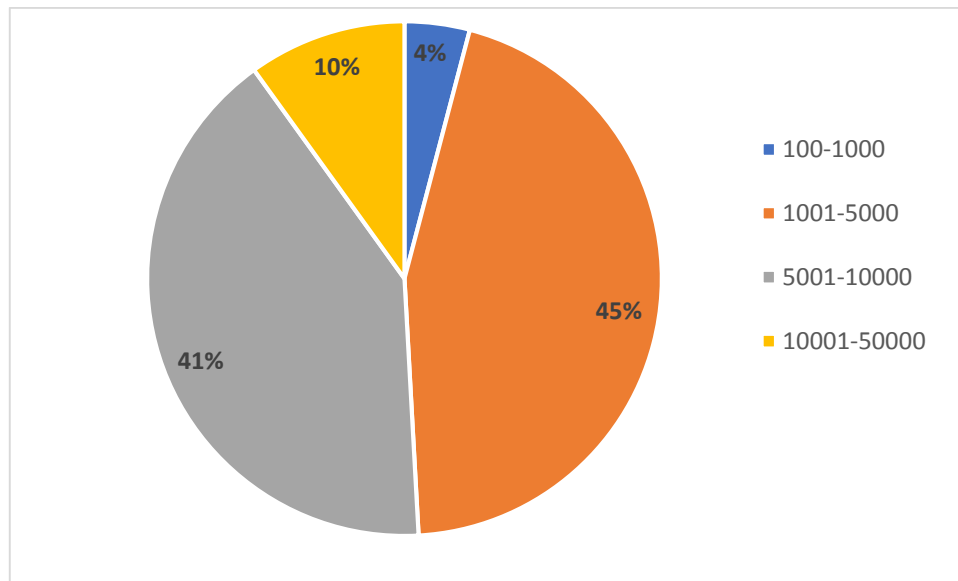
Esto permitiría inferir cierta capacidad de ahorro de los comerciantes, pues más del 50% indica que tienen ingresos superiores a \$ 351, mientras que más del 90% tiene gastos inferiores a los \$ 350.

Estos comerciantes cuentan en su mayoría con el sistema impositivo simplificado (RISE) del Sistema de Rentas Internas (SRI); esto representa el 72,22%, mientras que aquellos que se acogen al registro único de contribuyentes (RUC) son el 19,44%. Hay un porcentaje pequeño (8,33%) que no cuentan con RISE ni con RUC, con lo cual podría suponerse no pagan ningún tipo de impuestos. Específicamente cuando se consulta sobre el tipo de modalidad de financiamiento por la cual han optado, se obtiene que el 72,97% cuenta con financiamiento formal, mientras que el 7,57% lo ha obtenido a través del sector informal (prestamistas). Existe un grupo de 36 encuestados que han optado por ambas modalidades. Los encuestados que han conseguido créditos a través de instituciones financieras, lo han hecho a través de bancos (58,33%) y cooperativas de ahorro y créditos o mutualistas (41,67%).

Cuando se consulta sobre la puntualidad o la cancelación de las cuotas de acuerdo a los lineamientos establecidos por las instituciones financieras, en 91,67% indica que si lo ha hecho, mientras que escasamente el 8,33% informa que no ha cumplido con sus obligaciones.

Los montos de estas obligaciones se ubican mayoritariamente en los rangos de \$ 1001 a \$ 5000 (45%) y de en el rango de \$ 5001 a \$ 10000 (41%), y en menor proporción los préstamos pequeños de \$ 100 a \$ 1000 (4%) y los más grandes de \$ 10000 a \$ 50000 (10%), tal como se presenta en el siguiente gráfico.

## Gráfico N.- 2. Distribución de los encuestados por rango de monto de crédito



**Fuente:** Elaboración propia.

Cuando se consulta sobre la garantía que se otorga a los préstamos, los resultados que indican que el 58,32% no entrega garantías reales sobre los créditos que poseen, el 38,88% responde que la garantía se simplemente la confianza mutua, el 11,11% emplea un garante y el 8,33% firma una letra de cambio o pagaré. Los que entregan garantías (41,67%) lo hacen a través de hipoteca (33,33%) o prenda de muebles (8,33%).

Esto está relacionado con el destino de los créditos, pues el 66,67% indica que lo ha empleado en la compra de mercancía para el local, el 22,22% para la compra de activos y solo el 11,11% para el pago de otras deudas contraídas anteriormente.

Estas deudas generan interés que suelen ser significativamente diferentes entre los créditos formales y los informales, por el riesgo que implica cada uno y la no existencia de garantías reales, estas tasas de interés que se muestran en la siguiente tabla, evidencian estas diferencias pues la media anual de las tasas en el sector formal fue de 17,92% con un mínimo de 5% y un máximo de 26%, mientras que en el sector informal, las tasas mensuales promedio son de 11,40%, con un valor mínimo de 10% y un máximo de 30%.

**Tabla N.- 8. Tasa de interés de créditos formales e informales**

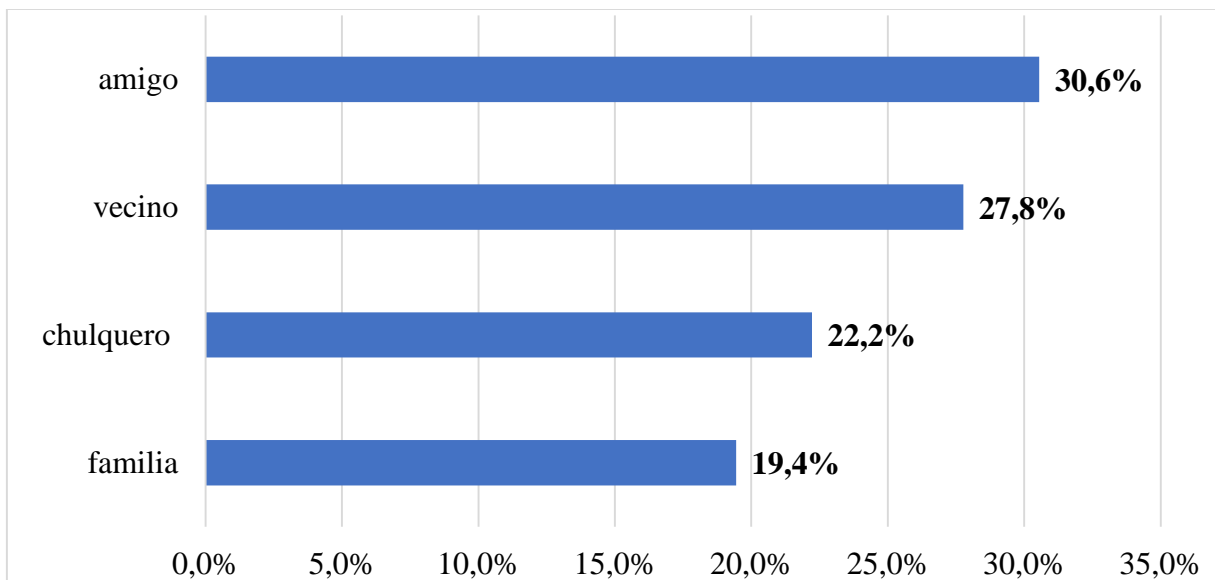
	Media	Mínimo	Máximo	Desviación estándar
Tasa de interés formal (anual)	17,92%	5,00%	26,00%	0,18%
Tasa de interés informal (mensual)	11,40%	10,00%	30,00%	0,40%

**Fuente:** Elaboración propia

De esta manera se evidencia la notable diferencia que existe entre el pago de interés en el crédito formal y el pago de interés en el crédito informal, pues además en el primer caso la tasa se calcula como un porcentaje anual y en el segundo como un porcentaje mensual.

Cuando se profundiza en el tipo de prestamista de los créditos informales, se indica que el 30,6% está siendo financiado por amigos, el 27,8% por vecinos, el 22,2% específicamente por chulqueros (prestamistas informales) y el 19,4% por la familia, tal como se observa en el siguiente gráfico.

**Gráfico N.- 3. Tipo de prestamista en los créditos informales**



**Fuente:** Elaboración propia

Estos créditos son contratados entre otras razones porque ya tienen un préstamo con el banco (64%), no contar con buró crediticio (19%), por no contar con los documentos necesarios (8%) o el por el rechazo que se ha experimentados en otras instituciones financieras (3%).

Los montos asociados a estos créditos informales en su mayor parte oscilan en un rango de \$ 1001 a \$ 5000 (61%), y en segundo lugar entre \$ 100 a \$ 1000 (31%). Los créditos mayores a \$ 5001 no son comúnmente solicitados por los encuestados, solo el 8% indica que tiene deudas por esos montos. Estos créditos son cancelados mensualmente (78% de los encuestados), aunque el 22% indica que paga las cuotas semanalmente.

Las garantías que se ofrecen por este tipo de crédito son mayoritariamente letras o pagarés (61,5%), aunque también es importante la confianza mutua (33%). Existen encuestados que indican que han otorgado hipotecas para la obtención de estos créditos informales (6%).

En términos generales se consultó sobre la capacitación o asesoría que han recibido para el manejo de los créditos. Las respuestas indican que el 92% no ha tenido acceso a este tipo de acompañamiento, y apenas el 8% si ha recibido apoyo en esta área, lo cual podría explicar el uso de créditos informales.

## II. Comparación entre encuestados con créditos formales e informales

A fin de determinar las variables que pudieran explicar la contratación de créditos informales y no optar por créditos formales, una primera aproximación podría realizarse a través de la diferencia que existe entre ellas para ambos grupos de encuestados, para ello se consideró la diferencia de medias y su significación estadística.

Partiendo de los resultados de ambos grupos, se determinó si existen diferencias significativas empleando para ello la metodología de contraste de hipótesis de diferencias de medias. Partiendo de la hipótesis nula de igualdad de medias, de manera que:

$$H_0: \mu_x = \mu_y \quad (2)$$

Donde:

$H_0$ : Hipótesis nula

$\mu_x$ : Media de una muestra

$\mu_y$ : Media de otra muestra

Los valores críticos fueron calculados en cada caso de acuerdo a lo planteado en la siguiente expresión:

$$h_1 = -k_{\frac{\alpha}{2}} \sqrt{\frac{\sigma_x^2}{n_x} + \frac{\sigma_y^2}{n_y}} \quad y \quad h_2 = k_{\frac{\alpha}{2}} \sqrt{\frac{\sigma_x^2}{n_x} + \frac{\sigma_y^2}{n_y}} \quad (3)$$

Donde:

$h_1$  y  $h_2$ : Son los valores críticos para aceptar o rechazar la hipótesis nula

$k_{\alpha/2}$ : Los valores en la tabla de la distribución normal con los grados de libertad respectivos y el nivel de significancia determinado

$\sigma_x^2$  y  $\sigma_y^2$ : La varianza de ambas muestras

$n_x$  y  $n_y$ : Los tamaños de cada muestra

En base a los resultados obtenidos del contraste de hipótesis de diferencia de medias que se presenta en la siguiente tabla, podría afirmarse que existen diferencias con relación a todas las variables analizadas, pero únicamente son significativas al menos al 10% en las variables asociadas al nivel educativo, la puntualidad en el pago del crédito, tipo de garantía y capacitación o asesoría recibida.

**Tabla N.- 9. Diferencias de características en encuestados con créditos formales e informales**

	<b>Créditos formales</b>	<b>Créditos informales</b>	<b>Diferencia</b>
N	135	50	
Edad promedio	41,17 (0,8884)	39,94 (1,6001)	1,23 (0,7780)
Educación	2,98 (1,6286)	2,674 (0,9095)	0,306 * (0,1792)
Número de miembros de la familia	3,72 (0,1263)	3,8 (0,2507)	-0,08 (0,1141)
Sexo (masculino)	0,1851 (0,0336)	0,18 (0,0549)	0,0051 (0,0645)
Estado Civil	1,85 (0,0998)	1,87 (0,1873)	-0,02 (0,0885)
Proporción de posesión de bienes	78,51% (0,0354)	82% (0,5488)	-0,0349 (0,0297)
Decisión de crédito	4,25 (0,0637)	4,12 (0,1165)	0,13 (0,1264)
Ingresos	3,41 (0,0787)	3,52 (0,1491)	-0,11 (0,0700)
Gastos	1,98 (0,0873)	2,08 (0,1480)	-0,1 (0,0751)
Tipo de comercio	2,11 (0,0316)	2,1 (0,0654)	0,01 (0,0290)

Puntualidad	97%	92%	0,0533 *
	(0,1464)	(0,0467)	(0,1519)
Tipo de garantía	2,19	2,63	-0,44 *
	(0,1223)	(0,2492)	(0,1105)
Uso del crédito	1,91	1,88	0,03
	(0,0442)	(0,0957)	(0,0402)
Recibieron Asistencia / capacitación	25,2%	12,0%	0,1318 *
	(0,0373)	(0,0460)	(0,0592)

Significativo al: 1% (\*\*\*), 5% (\*\*), 10% (\*).  
Los valores entre paréntesis representan los errores estándar.

**Fuente:** Elaboración propia

De acuerdo a lo que nos dice esta tabla, se puede notar que en general, los promedios de cada variable no varían sustancialmente entre quienes adquieren créditos formales, con quienes adquieren créditos informales, aunque hay ciertos temas, como la puntualidad y la capacitación de crédito, en donde supera el crédito formal al informal, debiéndose eso a que hay una mayor confiabilidad y madurez para quienes acuden a entidades crediticias.

### III. Estimación de un modelo lineal de probabilidad (probit)

Tal como propone Moscote y Arley (2012) “los modelos de regresión con respuesta cualitativa son modelos de regresión en los cuales la variable dependiente puede ser de naturaleza cualitativa, mientras que las variables independientes pueden ser cualitativas o cuantitativas, o una mezcla de las dos” (p. 124).

Dado que la variable dependiente en nuestro caso es tipo de crédito y es dicotómica en el sentido que toma el valor 0 ó 1, donde cero representa el financiamiento informal y uno el financiamiento formal, se podría estimar un modelo de regresión con respuesta cualitativa del tipo lineal de probabilidad (probit), que permita identificar las variables que determinan la probabilidad de lograr un crédito en instituciones financieras.

De esta forma “en los modelos donde Y es cualitativa (dicotómica), el objetivo es encontrar la probabilidad de que un acontecimiento suceda” (Moscote y Arley, 2012, p. 125). Este modelo puede presentarse de la siguiente forma:

$$P(\text{tipo fin}) = \beta_0 + \beta_1 x_1 + B_2 x_2 + \dots + B_n x_n + u_i \quad (4)$$

Donde las variables explicativas ( $x_1 \dots x_n$ ) de acuerdo a la literatura estarían asociadas las características personales como edad, género, educación, estado civil, miembros de la familia, condiciones económicas como: la posesión de bienes, la puntualidad en los pagos, la tasa de interés, e inclusive con variables relativas a la capacitación o asesoría que se han recibido. Mientras que la variable explicada es el tipo de financiamiento.

Considerando toda la información contenida en la muestra y realizando varias estimaciones, la que mejor resultó en términos de significancia fue la siguiente:

$$P(\text{tipo fin}) = \beta_0 + \beta_1 \text{educ} + \beta_2 \text{punt} + \beta_3 \text{bienes} + \beta_4 \text{capac} + u_i \quad (5)$$

Tal como se muestra en la siguiente tabla, los resultados reflejan que la probabilidad de optar por un crédito formal dependerá de manera significativa del nivel educativo, la puntualidad en el pago de los créditos, la posesión de bienes y la capacitación o asesoría.

**Tabla N.- 10. Resultados de la estimación del modelo probit**

Variable	Coefficiente	Efectos marginales (dy/dx)
Constante	1,447 ** (0,6504)	
Educación	0,280 *** 0,1033	0,07417 *** (0,0271)
Puntualidad	0,628 (0,5001)	0,2048 (0,1878)
Bienes	0,673 ** (0,3627)	0,1444 ** (0,0596)
Capacitación	0,817 ** (0,3517)	0,1717 *** (0,0551)

Significativo al: 1% (\*\*\*), 5% (\*\*), 10% (\*).

Los valores entre paréntesis representan los errores estándar.

**Fuente:** Elaboración propia

Estos resultados corroboran lo planteado por la literatura en el sentido, que la probabilidad de contratar un crédito formal se eleva a medida que la persona cuenta con un mayor nivel educativo, ha sido puntual en los pagos de deudas anteriores y posee bienes que otorgar en garantía. Con respecto a la capacitación, haber recibido asesoría o conocimientos sobre los créditos formales parece que impacta positivamente también en la probabilidad de conseguir un crédito en una institución financiera.

### **11.1. Análisis General**

De los datos obtenidos, se puede deducir que en una gran mayoría de comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto ha solicitado crédito. De ese total, un gran porcentaje lo ha hecho donde entidades crediticias convencionales (bancos, mutualistas y cooperativas) y un pequeño número lo ha hecho donde personas particulares. Muy pocos, en un porcentaje de menos de 10 puntos, han acudido donde los llamados Chulqueros, aunque todos admiten que la consecución de un crédito en las entidades bancarias es muy difícil, sobre todo por las garantías que exigen.

El motivo de la solicitud de créditos es principalmente el de la ampliación del negocio. La gran mayoría se ha puesto de acuerdo con su familia o pareja para solicitar la ayuda. Esta tendencia indica que el proyecto de negocio es familiar y que su visión es de crecimiento familiar y personal. Se puede mencionar que los comerciantes son personas, en su mayoría, que poseen un aval para dejar en prenda y por ello realizan sus créditos en las entidades bancarias, puesto que los chulqueros prefieren joyas o electrodomésticos, que generalmente vuelven inservibles y por ello no dan estas cosas como garantía de pago.

Hay que decir que en un pequeño porcentaje no contesta a las preguntas, aunque este no sobrepasa los dos puntos porcentuales lo que da a notar que están poco relacionados con la situación, pero, como se dijo, no representan gran número. La gran mayoría sí ha estado en estos trámites de préstamos y por ello conoce la situación, por lo que sabe los beneficios de solicitar un crédito en una entidad crediticia y los peligros de los chulqueros, no obstante, muchos acuden a ellos porque es más fácil acceder a ellos.

## **12. IMPACTOS**

### **12.1. Técnicos:**

El impacto técnico que se puede identificar en el presente proyecto es la implementación del sistema PROBIT, mismo que ayuda al tratamiento de los datos obtenidos. Los comerciantes se verán beneficiados porque tendrán una herramienta técnica que les permita vislumbrar de manera objetiva y profesional su realidad. Las encuestas y datos en los que se ha basado el estudio serán tratados por este sistema y por ello las conclusiones estarán adecuadas al mismo. Esto permitirá tener de una manera rápida resultados más ajustados a la realidad, los cuales tendrán más precisión y podrán mostrar la situación de manera más obsecuente.

### **12.2. Sociales:**

Los impactos sociales en este proyecto, de acuerdo a su naturaleza, son abundantes, ya que principalmente se tendrá datos certeros sobre las variables que determinan la preferencia de los comerciantes del Centro Comercial El Salto para la obtención de créditos, tanto en las entidades crediticias como donde las personas naturales no formales. Esto permitirá que se pueda calificar la situación de una forma cuantitativa y cualitativa, sirviendo de base para que se motive un cambio de la situación, ya que al conocer la raíz del problema se podrá aplicar medidas que ayuden a superarlo.

Se verá beneficiada, con este estudio, la población de comerciantes del Centro Comercial El Salto, puesto que podrán tener un estudio sobre la situación que los ha llevado a preferir créditos informales y podrán conocer la realidad de su estado, pudiendo emprender acciones que contrarresten esta problemática. Los datos que muestran la encuesta y la investigación en sí, determinarán las causas de la problemática y las características de esta. Ese es otro de los impactos que tendrá este proyecto.

### **12.3. Ambientales:**

El proyecto no tiene incidencia en la naturaleza, puesto que no implica ninguna alteración del ecosistema. Por lo tanto, no posee impactos ambientales.

**12.4. Económicos:**

Los impactos económicos son cuantiosos, porque, primeramente, se está definiendo una problemática, que es la preferencia de crédito de los comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto, en personas naturales informales, en lugar de las entidades crediticias. Luego se explicará porqué son poco seguros estos créditos informales, sobre todo en cuanto al aval de la operación y la protección de dineros ilícitos. Esto proveerá a los comerciantes herramientas para replantearse su esquema de financiamiento y que así, con argumentos, puedan dirigirse a las entidades bancarias y cooperativas de ahorro y crédito para solicitar un préstamo.

Los impactos económicos radican en el hecho que con este proyecto los comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto podrán conocer la realidad crediticia y con ello estarán adecuados para tomar mejores decisiones, las cuales ayuden a su economía, porque no serán presa fácil de los prestamistas informales ya que conocerán la realidad de estos y preferirán las entidades financieras, pues estas presentan un aval del proceso.

### 13. PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO

Tabla N.- 11. Presupuesto para la elaboración del proyecto.

<b>PRESUPUESTO</b>			
<b>1. Materiales de Escritorio</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Costo Promedio</b>	<b>Costo Total</b>
Papel bond 4A	1 resma	\$ 15,00	\$ 15,00
Folder	12	\$ 0,75	\$ 9,00
Flash	1	\$ 10,00	\$ 10,00
Cuaderno	1	\$ 0,75	\$ 0,75
Lápiz	1	\$ 1,50	\$ 1,50
Portaminas	5	\$ 0,50	\$ 2,50
<b>2.Servicios</b>			
Impresiones	600	\$ 0,5ctvs la hoja	\$ 300,00
Pasajes			\$ 100,00
<b>3.Imprevistos</b>			\$ 100,00
<b>Total</b>			\$ 538,75

**Fuente:** Información basada en la investigación

**Elaborado por:** Nataly Molina

## **14. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **14.1. CONCLUSIONES**

- Se ha determinado que los factores que inciden en la adquisición de créditos informales por parte de los comerciantes del Centro Comercial Popular El Salto, son los educativos, los económicos y los de factibilidad de préstamos, porque las entidades crediticias solicitan muchos requisitos, los cuales no son requeridos por los llamados “chulqueros”.
- Las personas quienes ofertan créditos informales son individuos, quienes se dedican a la usura para obtener mejores créditos, ya que al no tener un documento de respaldo, ellos pueden cobrar intereses de forma alta y muchos de ellos ocupan dinero proveniente de actividades ilegales. Esta es la oferta de este mercado crediticio.
- Quienes generalmente buscan un crédito informal son, en la mayoría de los casos, personas de educación limitada, que no poseen bienes y que no gustan de la dificultad que presentan las entidades crediticias para la obtención de créditos. Las personas más vulnerables son quienes acceden donde estos prestamistas.
- Se ha identificado a las variables que afectan a la adquisición de créditos informales como consecuencia de no tener un aval que sí lo poseen las entidades financieras. Estas variables son: la demora de aceptación de crédito en las entidades crediticias, la poca educación y cultura financiera, entre otras.

### **14.2. RECOMENDACIONES**

- Es necesario que se provea de capacitación sobre la obtención de créditos en entidades crediticias formales para que los comerciantes puedan acceder a préstamos, porque el principal problema identificado es que la gente no acude a los bancos porque le parece muy difícil la obtención de crédito.
- Es menester motivar a las personas para que adquieran un crédito para la ampliación de sus negocios, porque eso les permite mejorar su nivel de vida, ya que tienen mayores oportunidades de superación, aunque es menester que lo hagan en entidades crediticias aprobadas y no donde los prestamistas informales.

- Se hace imperante que las entidades crediticias revisen los requerimientos para la obtención de crédito, porque muchos, al no tener el aval necesario, es cuando recurren a los “chulqueros” y corren riesgo al tratar con este tipo de personas.

## 15. BIBLIOGRAFÍA

- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F., & Hildegardi, V. (26 de Octubre de 2015). *Financiamineto Informal del Perú*. Recuperado el 26 de Noviembre de 2017, de [https://www.researchgate.net/publication/46177436\\_El\\_financiamiento\\_informal\\_en\\_el\\_Peru\\_lecciones\\_desde\\_tres\\_sectores](https://www.researchgate.net/publication/46177436_El_financiamiento_informal_en_el_Peru_lecciones_desde_tres_sectores)
- Anónimo. (21 de Junio de 2013). *Elpais.com.co*. Recuperado el 07 de Noviembre de 2017, de <http://www.elpais.com.co/economia/colombia-segundo-pais-en-latinoamerica-con-mas-creditos-informales.html>
- Ariely, D. (11 de seotiembre de 2011). *Psicología Financiera como ser tu propio enemigo* . Recuperado el 26 de diciembre de 2017, de [https://books.google.com.ec/books?id=XoiABPW3VuwC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=XoiABPW3VuwC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Asociación de Bancos del Perú. (2013). *asbanc*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2017, de [http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20INFORMAL\\_20131022090301349.pdf](http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20INFORMAL_20131022090301349.pdf)
- Astorga, A., & Morillo, J. (18 de Mayo de 2010). *Universidad de las Americas*. Recuperado el 09 de 11 de 2017, de <http://www.udla.edu.ec/papers/acceso-al-credito-en-el-ecuador-retorno-la-represion-financiera/>

- Banco Central del Ecuador . (Mayo de 2005). *Banco Central del Ecuador (EC)*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect200505.pdf>
- Banco Central Ecuador. (Enero de 2018). *BCE*. Recuperado el 06 de Enero de 2018, de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Banco del Pacífico. (17 de Enero de 2017). *Banco del Pacífico*. Recuperado el 06 de Noviembre de 2017, de [https://www.bancodelpacifico.com/files/PDF/TransparenciaInformacion/Tasas\\_Pasivas2014.pdf](https://www.bancodelpacifico.com/files/PDF/TransparenciaInformacion/Tasas_Pasivas2014.pdf)
- BanEcuador. (Noviembre de 2017). Recuperado el 26 de Noviembre de 2017, de <https://www.banecuador.fin.ec/tasas-de-interes/>
- BanEcuador. (s,f). Recuperado el 25 de Noviembre de 2017, de <https://www.banecuador.fin.ec/a-quien-financiara/credito-de-consumo/>
- Bitrán , D. (3 de agosto de 2009). *google*. Recuperado el 28 de diciembre de 2077, de <http://www.eird.org/estrategias/pdf/spa/doc2194/doc2194-contenido.pdf>
- Blanco Villagrán , L., Molina Díaz, M., & Guadarrama Villalobos, J. A. (Agosto de 2009). *Creditos y cobranza*. Recuperado el 25 de Noviembre de 2017, de <file:///C:/Users/dafecompu/Downloads/CP2009B5851.pdf>
- Burneo, S. (20 de Octubre de 2016). *Google Acadèmico*. Recuperado el 15 de febrero de 2018, de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40726/1/S1601059\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40726/1/S1601059_es.pdf)
- Cartagenova, M. (Noviembre de 2014). *Google academico*. Recuperado el 27 de Diciembre de 2017, de

file:///C:/Users/dafecompu/Downloads/TESIS%20MA.%20BELEN%20CARTAGENOV  
A.pdf

Cavero, J., Corrales, H., Gónzales, Y., Lorenzo, C., Prieto, M., & Zarzosa, P. (2012). Recuperado el 23 de enero de 2018, de [http://www3.uva.es/econometria-ADE/material\\_2011-12/material\\_teoría1\\_2011-12.pdf](http://www3.uva.es/econometria-ADE/material_2011-12/material_teoría1_2011-12.pdf)

Deere, C., & Catanzarite, Z. (Agosto de 2017). *Cepal*. Recuperado el 27 de diciembre de 2017, de [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42034/1/RVE122\\_Deere.pdf](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42034/1/RVE122_Deere.pdf)

Delgado, S., & Martillo, I. (2013). *emuned libros gratis*. Recuperado el 24 de diciembre de 2017, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/tasas-interes.htm>

Díaz, G. (09 de febrero de 2011). *LAS MICROFINANZAS Y LOS CRÉDITOS*. Recuperado el 07 de Noviembre de 2017, de [https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/05b\\_gustavo\\_diaz\\_valencia\\_-\\_presentacion\\_-\\_microfinanzas.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/05b_gustavo_diaz_valencia_-_presentacion_-_microfinanzas.pdf)

Eduardo, C. d., Federico, J. d., & Mirian, V. (2006). *Aula de Economía.com*. Obtenido de [http://www.memoriacrisisbancaria.com/www/articulos/Crisis\\_Ecuador\\_1999-2000\\_Aula\\_Economia.pdf](http://www.memoriacrisisbancaria.com/www/articulos/Crisis_Ecuador_1999-2000_Aula_Economia.pdf)

Espinosa, P. (2012). *google acedimo*. Recuperado el 24 de Diciembre de 2017, de Universidad Central del Ecuador: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/399/1/T-UCE-0005-51.pdf>

Fasiculo del cantòn Latacunga. (2 de febrero de 2014). Recuperado el 30 de diciembre de 2017, de [http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/0501\\_LATACUNGA\\_COTOPAXI.pdf](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/0501_LATACUNGA_COTOPAXI.pdf)

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (1 de Enero de 2011). *Google Academico*. Recuperado el 24 de Diciembre de 2017, de

[http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Fochi, L., Bottaro, E., Ganapini, F. I., & Bicciato, F. (Febrero de 2002). *CEPAL*. Recuperado el 06 de Noviembre de 2017, de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/4506-microfinanzas-paises-pequenos-america-latina-bolivia-ecuador-salvador>

Galarza, J., & Solano, N. (2010). Recuperado el 26 de diciembre de 2017, de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/2207/1/tps709.pdf>

Gómez, J., Jaramillo, J., & Meisel, A. (29 de Mayo de 2016). *Borradores de la economía*. Recuperado el 3 de Enero de 2018, de [http://www.banrep.gov.co/docum/Lectura\\_finanzas/pdf/be\\_950.pdf](http://www.banrep.gov.co/docum/Lectura_finanzas/pdf/be_950.pdf)

Gómez, L. (junio de 2007). *scielo*. Recuperado el 5 de enero de 2018, de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-63462007000100004](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-63462007000100004)

Hernández, E., & Oviedo, A. (Julio de 2016). *Mercado de Credito Informal en Colombia*. Recuperado el 6 de Noviembre de 2017, de <https://revistas.unal.edu.co/index.php/ede/article/view/63820/59221>

Hernández García , E. A., & Oviedo Gómez, A. F. (30 de Septiembre de 2016). *Universidad Nacional de Colombia*. Recuperado el 17 de Noviembre de 2017, de <https://revistas.unal.edu.co/index.php/ede/article/view/63820/59221>

Herrera, G., Carrillo, M., & Torres, A. (21 de Agosto de 2009). *tesis udla*. Recuperado el 29 de diciembre de 2017, de <http://www.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/45808.pdf>

INEC. (13 de Septiembre de 2012). *Fasiculo Provincial de la Provincia de Cotopaxi*. Recuperado el 06 de Novimebre de 2017, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manu-lateral/Resultados-provinciales/cotopaxi.pdf>

- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos . (2015). Recuperado el 17 de Diciembre de 2017, de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2015/Principales\\_Resultados\\_DIEE2015.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2015/Principales_Resultados_DIEE2015.pdf)
- Junta de Regulacion Monetaria y Financiera. (1 de Abril de 2015). Recuperado el 25 de Noviembre de 2017, de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20043-2015-F.pdf?dl=0>
- Junta Política de Regulacion Monetaria y Financiera . (29 de Abril de 2015). Recuperado el 26 de Noviembre de 2017, de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/erratas44f.pdf>
- La aldea, Argentina Banca y Comercio. (14 de Octubre de 2008). *Taringa*. Recuperado el 27 de Noviembre de 2017, de <https://www.taringa.net/posts/info/1646435/Historia-De-La-Usura.html>
- Ledesma, R., & De la Torre, C. (27 de Diciembre de 2017). *Ministerio del trabajo*. Recuperado el 1 de Enero de 2018, de <http://www.trabajo.gob.ec/ministerio-del-trabajo-establece-salario-basico-unificado-2018/>
- Llano, L., & Mosquera, V. (Junio de 2016). *Universidad Nacional de Colombia*. Recuperado el 20 de enero de 2018, de <http://www.bdigital.unal.edu.co/1038/1/laurarosallanodiaz.2006.pdf>
- Loayza, N. (16 de Julio de 2008). *ESTUDIOS ECONÓMICOS* . Recuperado el 26 de Noviembre de 2017, de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/15/Estudios-Economicos-15-3.pdf>
- Luzardo, K., & Pesantez, B. (marzo de 2010). *google academico*. Recuperado el 27 de diciembre de 2017, de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1026/1/teco683.pdf>

- Mezzera, J. (8 de Diciembre de 2009). Recuperado el 19 de Noviembre de 2017, de [http://staging.ilo.org/public/libdoc/ilo/1993/93B09\\_451\\_span.pdf](http://staging.ilo.org/public/libdoc/ilo/1993/93B09_451_span.pdf)
- Ministerio del Interior. (2013). *Ministerio del Interior*. Recuperado el 27 de Noviembre de 2017, de <http://www.ministeriointerior.gob.ec/la-usura-un-delito-que-genera-crisis-social/>
- Moncayo, G. (2007). *Unidad Andina Simon Bolivar Sede Ecuador*. Recuperado el 24 de diciembre de 2017, de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/782/1/T503-MRI-Econom%C3%ADas%20hundidas.pdf>
- Moscote Flórez, O., & Arley Ricón, W. (2012). Modelo Logit y Probit: un caso de aplicación. *Comunicaciones en Estadística, Vol. 4, N° 2*, 123-133.
- Muñoz, J. (2011). Recuperado el 26 de diciembre de 2017, de <https://www.univisiontarjeta.com/tu-comunidad/tres-practicas-para-motivar-la-cultura-del-ahorro/>
- Muñoz , P. (s.f). *CKAKANA*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2017, de <file:///C:/Users/dafecompu/Desktop/CHAKANA8.pdf>
- Navarro, J. (6 de Noviembre de 2006). *Definición ABC*. Recuperado el 26 de Noviembre de 2017, de <https://www.definicionabc.com/?s=Tasa%20de%20inter%C3%A9s>
- Neira Burneo, S. (7 de Noviembre de 2016). *repositorio del cepal*. Recuperado el 9 de Diciembre de 2017, de [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40726/1/S1601059\\_es.pdf](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40726/1/S1601059_es.pdf)
- Ochoa, C., Sanchez, A., & Benitez , J. (29 de Noviembre de 2016). *scielo*. Recuperado el 25 de diciembre de 2017, de [http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1316-48212016000300003&script=sci\\_arttext&tlng=en](http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1316-48212016000300003&script=sci_arttext&tlng=en)
- Olivarez , J. A. (12 de Noviembre de 2004). *financiamiento informal*. Recuperado el 26 de Noviembre de 2017, de <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/25067/2/articulo4.pdf>

- Ortiz, E. (10 de Noviembre de 2009). Recuperado el 24 de Diciembre de 2017, de <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-computarizada-introduccion-generalidades-definiciones/que-es-persona-natural-persona-juridica-comerciantes-caracteristicas-legales>
- Osorio, S. (8 de junio de 2014). El Telegrafo . *El Salto se convirtió en el 'motor' comercial de Latacunga.*
- Pizarro, L., & Caballero, R. (14 de Mayo de 2015). Recuperado el 25 de diciembre de 2017, de <file:///C:/Users/dafecompu/Downloads/12194-48517-1-PB.pdf>
- Rodríguez Zapata, M. V., & Romero Aldaz, J. K. (diciembre de 2013). *Universidad Tecnica Salesiana*. Recuperado el 17 de noviembre de 2017, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/6159/1/UPS-QT04497.pdf>
- Rodríguez, M. (Diciembre de 2007). *google academico*. Recuperado el 27 de diciembre de 2017, de <http://www.redalyc.org/pdf/601/60126204.pdf>
- Rojas, L. (junio de 2006). *google academico*. Recuperado el 9 de diciembre de 2017, de [https://www.cgdev.org/doc/experts/Serv\\_Bancarios\\_AL.pdf](https://www.cgdev.org/doc/experts/Serv_Bancarios_AL.pdf)
- Servicio de Rentas Internas del Ecuador . (sf). *SRI*. Recuperado el 18 de Diciembre de 2017, de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/32>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2017). *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Recuperado el 10 de diciembre de 2017, de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=70&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2)
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (1 de Enero de 2012). *Google*. Recuperado el 1 de Agosto de 2018, de [https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp\\_ecu-mla-law-finance.html](https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-mla-law-finance.html)

Tafur, C. (marzo de 2009). *scielo*. Recuperado el 27 de diciembre de 2017, de

[http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-59232009000100002&script=sci\\_arttext&tlng=es](http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-59232009000100002&script=sci_arttext&tlng=es)

Triveli, C. (04 de Mayo de 2010). *Creditos en Peru* . Recuperado el 12 de diciembre de 2017, de

<file:///C:/Users/dafecompu/Downloads/Creditos%20en%20hogares%20pobres%20del%20peru.pdf>

Yáñez, D. S. (2016). *GAD DE LATCUNGA* . Recuperado el 06 de Nobiembre de 2017, de

<http://app.sni.gob.ec/sni->

[link/sni/PORTAL\\_SNI/data\\_sigad\\_plus/sigadplusdiagnostico/0560000380001\\_Dignostico%20PDyOT%20Latacunga%202016%20-%202019%20PDF\\_19-04-2015\\_23-48-13.pdf](link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdiagnostico/0560000380001_Dignostico%20PDyOT%20Latacunga%202016%20-%202019%20PDF_19-04-2015_23-48-13.pdf)

## 16. ANEXOS

### ANEXO 1

#### UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

#### UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

#### CUESTIONARIO TENTATIVO

**Objetivo:** El objetivo de la presente encuesta es determinar cuáles son los factores que inciden a que los comerciantes del centro comercial popular el salto de la provincia de Cotopaxi obtén por créditos informales.

**Instrucciones:** Lea detenidamente el cuestionario y responda de la manera más real posible.

#### 1. ¿Ha contratado algún crédito a lo largo de su vida?

SI  NO

Si su respuesta es afirmativa continuar con el cuestionario, si su respuesta es negativa por favor entregar el cuestionario al encuestador gracias.

#### 2. ¿Cuántos años tiene?

Edad: \_\_\_\_\_

#### 3. ¿Qué sexo es usted?

Femenino  Masculino

#### 4. ¿Qué tipo de nivel educativo posee?

Ninguna  Primaria  Secundaria  Tecnológico  Universitario

Cuarto nivel

#### 5. ¿Cuál es su estado civil?

Soltero  Casado  Divorciado  Viudo  Unión de hecho

#### 6. ¿Cuántos miembros son en su familia?

**7. ¿Posee algún tipo de bien a su nombre?**Casa propia Auto Terreno Ninguno **8. ¿Quién toma la decisión de realizar un crédito?**Esposo/a  Mamá  Papá  Tía  Abuelos 

Otros \_\_\_\_\_

**9. ¿Quién toma la decisión de en qué se usará el crédito?**Esposo/a  Mamá  Papá  Tía  Abuelos 

Otros \_\_\_\_\_

**10. ¿Cuál es el monto de ingreso mensual que posee?**

- a. 1-150
- b. 151-250
- c. 251-350
- d. 351-450
- e. 451 y más

**11. ¿A qué monto ascienden sus Gastos mensuales?**

- f. 1-150
- g. 151-250
- h. 251-350
- i. 351-450
- j. 451 y más

**12. ¿A qué grupo de comerciante pertenece?**Comerciante con RUC Comerciante con RISE Comerciante sin RUC y sin RISE

**13. ¿Qué tipo de financiamiento ha adquirido?**

- Formal
- Informal (Chulqueros)
- Ambos

Si su respuesta es formal o ambos, responder la siguiente pregunta, si no continuar con la pregunta número 15.

**14. ¿Seleccione que tipo de institución financiera utiliza?**

- Banco
- Mutualista
- Cooperativa de ahorro y crédito
- Caja de ahorros

**15. ¿Ha cancelado puntualmente sus cuotas?**

SI  NO

**16. ¿El monto del crédito que ha realizado en que rango se encuentra?**

- 100-1000
- 1.001-5.000
- 5.001-10.000
- 10.001-50.000

**17. ¿Seleccione la garantía por la prestación de dinero?**

- Confianza mutua
- Hipoteca
- Firma de letra de cambio, pagaré o cheque en blanco
- Prenda de muebles inmuebles

Otros \_\_\_\_\_

**18. ¿El crédito obtenido ha sido utilizado para?**Para compra de mercancía Pago de deudas Pago de alimentos o servicios de la familia Compra de activos o mejoras (casa, carro, terreno) Enfermedad / Muerte Calamidad doméstica Eventos sociales 

Otros \_\_\_\_\_

**19. ¿Cuál es el porcentaje de la tasa de interés que paga por su crédito formal?**

\_\_\_\_\_

**SI HA OBTENIDO CRÉDITO INFORMAL, RESPONDER:****20. ¿Si obtiene un crédito informal mediante qué grupo lo realiza?**Familia Amigos Vecino Chulquero Persona Desconocida **21. ¿Cuáles son los factores que le inciden a adquirir un crédito informal?**Rechazo por parte de las entidades financieras Demasiada recolección de documentación que piden los bancos No posee un buró crediticio correcto Ya cuenta con un préstamo en una institución bancaria No posee estabilidad económica

Tasas de interés altas por parte de las entidades financieras

Facilidad de financiamiento rápido por parte de los chulqueros

La edad

No confía en las entidades bancarias

**22. ¿Cuál es el monto que solicita en un crédito informal?**

100-1.000

1.001-5.000

5.001-10.000

10.001-50.000

**23. ¿Seleccione el porcentaje de la tasa de interés que paga por su crédito informal?**

1%-10%

11%-20%

21% 30%

31%-40%

41%-50%

Otros

**24. ¿Cuál es la forma de pago?**

Diario

Semanal

Quincenal

Mensual

Anual

**25. ¿Seleccione la garantía que emite el chulquero por la prestación de dinero?**

Confianza mutua

Hipoteca

Firma de letra de cambio, pagaré o cheque en blanco

Prenda de muebles inmuebles

Otros \_\_\_\_\_

**26. ¿Ha recibido algún tipo de capacitación para la adquisición de un crédito?**

SI  NO

**27. ¿Ha tenido asistencia para el manejo créditos?**

SI  NO

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**