



Universidad  
Nacional  
de Loja

**Universidad Nacional de Loja**

**Facultad Jurídica Social y Administrativa**

**Carrera de Finanzas**

**Financiamiento formal e informal de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja**

**Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas.**

**AUTORA:**

Selene Margoth Pardo Chamba

**DIRECTOR:**

Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova Ph.D.

Loja – Ecuador

2023

## Certificación

Loja, 25 de septiembre del 2023

Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova Ph.D.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

### **CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Financiamiento formal e informal de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja”** previo a la obtención del título de **Licenciado en Finanzas**, de autoría de la estudiante **Selene Margoth Pardo Chamba**, con **cédula de identidad Nro. 0707296224**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova Ph.D.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

Yo, **Selene Margoth Pardo Chamba**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional- Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cédula de Identidad:** 0707296224

**Fecha:** 25 de septiembre del 2023

**Correo Electrónico:** selene.pardo@unl.edu.ec

**Celular:** 0969439034

**Carta de autorización por parte del autor/a, para la consulta, reproducción parcial o total y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular**

Yo, **Selene Margoth Pardo Chamba**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Financiamiento formal e informal de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja”** como requisito para optar el título de **Licenciada en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veinticinco días del mes de septiembre del dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Autora:** Selene Margoth Pardo Chamba

**Cédula de Identidad:** 0707296224

**Dirección:** Av. Pio Jaramillo Alvarado y Francisco de caldas sector la Argelia

**Correo electrónico:** selene.pardo@unl.edu.ec

**Celular:** 0969439034

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director del trabajo de integración curricular:**

Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova, PhD.

### **Dedicatoria**

El presente Trabajo de Integración Curricular lo dedico primeramente a Dios, quien me ha brindado salud y guiado durante todo este proceso de mi carrera, así mismo con mucho amor a mis queridos padres Adelmo y Delia, por estar siempre pendientes de mí y guiarme siempre por el buen camino y animarme en todo este proceso, así como también por gran sacrificio de ellos para que llegue a ser una profesional. A mi hijo Dylan, por haberme llenado la vida de alegría y felicidad, quien ha sido fuente de inspiración para superarme y dedicarme en la elaboración de esta tesis. A mis hermanas, Ana y Jenny quienes me animaron con palabras de aliento y me colaboraron en este proceso para cumplir con mi meta.

*Selene Margoth Pardo Chamba*

## **Agradecimiento**

Agradezco primeramente a Dios por regalarme salud y vida en todo el proceso de mi carrera. Dejo constancia de mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a los Directivos, Docentes de la Carrera de Finanzas, por haberme formado en la ciencia y el conocimiento teórico-práctico; de manera especial, al Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova, Docente y Director de la Tesis, por dirigir muy profesionalmente el desarrollo de la presente investigación.

A los miembros de mi familia, quienes con sacrificio y paciencia me acompañaron en el diario vivir para, lograr el crecimiento personal y profesional.

*Selene Margoth Pardo Chamba*

## Índice de Contenidos

Portada .....	i
Certificación .....	ii
Autoría .....	iii
Carta de autorización .....	iv
Dedicatoria .....	v
Agradecimiento .....	vi
Índice de Contenidos .....	vii
Índice de Tablas .....	ix
Índice de Figuras .....	x
Índice de Anexos .....	x
<b>1. Título</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Resumen</b> .....	<b>2</b>
2.1. Abstract .....	3
<b>3. Introducción</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Marco teórico</b> .....	<b>6</b>
4.1 Fundamentación empírica .....	6
4.2 Marco conceptual .....	8
4.2.1 <i>Sistema Financiero Ecuatoriano</i> .....	8
4.2.1.1 <i>Sector Público</i> .....	8
4.2.2 <i>Productos y servicios financieros</i> .....	10
4.2.2.3 <i>Productos financieros de financiación</i> .....	11
4.2.3 <i>Financiamiento</i> .....	12
4.2.4 <i>Adjudicatarias</i> .....	14
4.2.5 <i>Mercado</i> .....	14
4.2.6 <i>Tasa de Interés</i> .....	14
4.2.7 <i>Desarrollo Económico</i> .....	14
4.2.8 <i>Modelación Económica</i> .....	16
4.3 Marco Legal .....	20
4.3.1 <i>Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero</i> .....	21
4.3.2 <i>Normas que regulan la fijación de las tasas de interés</i> .....	21
4.3.3 <i>Código Civil</i> .....	21
4.3.4 <i>Código Orgánico Integral Penal</i> .....	22
4.3.5 <i>Marco regulatorio del sector de comercialización</i> .....	22
4.3.6 <i>Requisitos para obtención de puesto de abasto</i> .....	23
<b>5. Metodología</b> .....	<b>24</b>

5.1. Área de estudio.....	24
5.2 Enfoque y Métodos de Investigación.....	24
5.2.1 Mixto.....	24
5.3 Métodos de investigación.....	25
5.3.1 Método deductivo .....	25
5.3.2 Método inductivo .....	25
5.4 Diseño de la investigación.....	25
5.5 Tipos y Alcance de Investigación .....	25
5.5.1 Descriptivo.....	25
5.5.2 Correlacional .....	25
5.5.3 Explicativo .....	26
5.6 Técnicas e instrumentos de Investigación .....	26
5.6.1 Bibliográficas .....	26
5.6.2 La encuesta.....	26
5.7 Recursos y Materiales.....	26
5.8 Población .....	26
5.9 Muestra.....	26
5.10 Procesamiento y análisis de datos .....	27
<b>6. Resultados .....</b>	<b>29</b>
6.1. Objetivo 1. Identificar las características socio económicas de las adjudicatarias .	29
6.1.1. Aspectos socioeconómicos de las adjudicatarias de víveres y provisiones.....	29
6.1.2. Financiamiento en Instituciones Financieras .....	33
6.2.3. Obtención de otro tipo de financiamiento.....	36
6.2. Objetivo 2. Determinar los factores que intervienen en el acceso .....	41
6.2.1. Correlaciones .....	41
6.2.2. Especificación teórica .....	42
6.2.3. Especificación Matemática .....	42
6.2.4. Modelo Econométrico .....	42
6.2.5. Codificación de la Variable Dependiente e Independientes .....	43
6.2.6. Estimación del modelo.....	44
6.2.7. Desarrollo económico .....	45
6.3. Objetivo 3. Proponer estrategias de gestión de financiamiento .....	47
<b>7. Discusión .....</b>	<b>51</b>
<b>8. Conclusiones .....</b>	<b>53</b>
<b>9. Recomendaciones.....</b>	<b>55</b>
<b>10. Bibliografía.....</b>	<b>56</b>
<b>11. Anexos .....</b>	<b>60</b>

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1.</b> Modelos Econométricos no lineales .....	19
<b>Tabla 2.</b> Porcentaje de error y nivel de confianza .....	27
<b>Tabla 3.</b> Operacionalización de variables .....	28
<b>Tabla 4.</b> Aspectos generales .....	30
<b>Tabla 5.</b> Características del negocio: tipo de negocio y tiempo que lleva en el negocio.....	31
<b>Tabla 6.</b> Ingreso mensual del negocio .....	32
<b>Tabla 7.</b> Gastos mensuales del negocio .....	32
<b>Tabla 8.</b> Ahorro mensual de las adjudicatarias .....	32
<b>Tabla 9.</b> Financiamiento del negocio de las adjudicatarias .....	33
<b>Tabla 10.</b> Financiamiento en instituciones financieras .....	34
<b>Tabla 11.</b> Dificultades para obtener financiamiento .....	34
<b>Tabla 12.</b> Obtención de crédito en Institución financiera.....	35
<b>Tabla 13.</b> Frecuencia de realizar un financiamiento.....	35
<b>Tabla 14.</b> Destino del financiamiento .....	36
<b>Tabla 15.</b> Número de créditos informales de las adjudicatarias .....	36
<b>Tabla 16.</b> Monto de créditos informales que posee.....	36
<b>Tabla 17.</b> ¿Cuál es el valor que paga por concepto de intereses por el crédito? .....	37
<b>Tabla 18.</b> Plazo en el financiamiento informal.....	37
<b>Tabla 19.</b> Forma de pago de intereses en el financiamiento informal .....	37
<b>Tabla 20.</b> Tiempo de pago convenido.....	38
<b>Tabla 21.</b> Medio de pago .....	38
<b>Tabla 22.</b> Tiempo que lleva con el crédito.....	38
<b>Tabla 23.</b> Abono de capital del crédito informal .....	39
<b>Tabla 24.</b> Consecuencias de no alcanzar a cancelar el crédito.....	39
<b>Tabla 25.</b> Garantía requerida para crédito informal.....	39
<b>Tabla 26.</b> Razón por la que acuden al financiamiento informal .....	40
<b>Tabla 27.</b> Las fuentes de financiamiento determinantes del crecimiento de un negocio .....	40
<b>Tabla 28.</b> Contribución del financiamiento informal.....	40
<b>Tabla 29.</b> Aumento o disminución de las ventas en su negocio .....	41
<b>Tabla 30.</b> Correlación de Spearman .....	41
<b>Tabla 31.</b> Codificación de la variable dependiente “realizado algún tipo de crédito para su negocio” .....	43
<b>Tabla 32.</b> Codificación de las variables categóricas.....	43
<b>Tabla 33.</b> Estadísticos descriptivos de las variables independientes .....	43
<b>Tabla 34.</b> Tabla de clasificación.....	44
<b>Tabla 35.</b> Modelo Económico .....	44
<b>Tabla 36.</b> Desarrollo Económico .....	46
<b>Tabla 37.</b> Estrategia 1.....	48
<b>Tabla 38.</b> Estrategia 2.....	49
<b>Tabla 39.</b> Estrategia 3.....	50

### **Índice de Figuras**

<b>Figura 1.</b> Índice de Desarrollo Humano .....	16
<b>Figura 2.</b> Metodología del proceso econométrico .....	17
<b>Figura 3.</b> Ubicación de la ciudad de Loja.....	24

### **Índice de Anexos**

<b>Anexo 1</b> Encuesta dirigida a las adjudicatarias de víveres y provisiones.....	60
<b>Anexo 2</b> Certificado de Traducción de Inglés .....	60

## **1. Título**

Financiamiento formal e informal de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja.

## 2. Resumen

El financiamiento es un mecanismo mediante el cual se proporciona capital a una persona o empresa, este es un elemento clave en el éxito de cualquier proyecto, ya que involucra los recursos que se necesitan para ponerlo en marcha. Existen dos tipos de financiamiento, el formal, que es proporcionado por instituciones financieras reguladas y supervisadas por el gobierno, por ejemplo, los bancos, cooperativa, fondos de inversión, entre otros; y el financiamiento informal se refiere a aquel que se obtiene a través de canales que no se encuentran regulados, por ejemplo, amigos, familiares, prestamistas privados, entre otros. Este tipo de financiamiento no tiene requisitos específicos y, en muchos casos, no se requiere documentación o garantías para obtener un préstamo, sin embargo, este suele ser más riesgoso y costoso. El objetivo de esta investigación es analizar la interacción entre el financiamiento formal e informal y el desarrollo económico de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja. Para ello se encuestó a 92 personas que se dedican a la venta de víveres y provisiones. Los principales hallazgos de la investigación indican que el 85 % de las adjudicatarias han realizado un financiamiento para su negocio, dentro del cual el 23 % lo hacen a través de instituciones financieras y el 77 % se financian a través de otras fuentes, de la misma manera se determinó que los principales factores que influyen en el acceso de las adjudicatarias es la edad, el nivel de instrucción y sus ingresos.

**Palabras claves:** Adjudicatarias, Coeficiente de Spearman, Estrategias, Financiamiento, Modelo Económico Multinomial.

## **2.1. Abstract**

Financing is a mechanism through which capital is provided to a person or company, this is a key element in the success of any project, since it involves the resources needed to start it up. There are two types of financing: formal financing, which is provided by financial institutions regulated and supervised by the government, such as banks, credit unions, investment funds, among others; and informal financing, which refers to financing obtained through unregulated channels such as friends, relatives, private lenders, among others. This type of financing does not have specific requirements and, in many cases, no documentation or guarantees are required to obtain a loan; however, it is usually riskier and more costly. The objective of this research is to analyze the interaction between formal and informal financing and the economic development of the women who sell groceries and provisions in the Gran Colombia market in the city of Loja. For this purpose, 92 people engaged in the sale of groceries and supplies were surveyed. The main findings of the research indicate that 85 % of the women have obtained financing for their business, of which 23 % do so through financial institutions and 77 % are financed through other sources.

**Keywords:** Awardees, Spearman's Coefficient, Strategies, Financing, Econometric Model Multinomial.

### 3. Introducción

El financiamiento es una forma y mecanismo por el cual un emprendimiento obtiene recursos tanto bienes como servicios a determinados plazos y por lo general tienen un costo (Casanovas y Bertran, 2015) de manera que es un elemento clave en el éxito de cualquier proyecto ya que involucra los recursos que se necesitaran para ponerlo en marcha.

Bustamante (2001) señala que, la mejor forma en la que un negocio consigue capital para crear una empresa y hacerla prosperar se llama financiamiento, en el que distinguen fuentes formales e informales de crédito. Existen dos tipos de financiamiento, el formal el cual hace referencia a los préstamos realizados por instituciones que son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos o la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, dentro de estos se incluyen bancos comerciales, cooperativas, compañías de seguros y financieras entre otros.

El financiamiento informal es un concepto amplio que abarca una amplia gama de actividades y servicios financieros que ocurren fuera del alcance de las instituciones financieras formales de un país y están fuera de las regulaciones del sector financiero. Este es muy común tanto en áreas urbanas como rurales y a menudo se basan en relaciones personales y la cercanía socioeconómica (Montoya y Navarro, 2018).

A nivel mundial existen varios limitantes para acceder a un crédito formal, es así que estudios previos como el de Vizhñay y Samaniego (2019) mencionan que los factores determinantes para acceder a un crédito en Ecuador son: estado civil, edad, sexo, bancarización, estabilidad en el empleo, nivel de educación y ser beneficiario de un plan social.

El crédito informal en Loja, según Jiménez (2022), en la pandemia del Covid-19 creció en un 200 %, es decir, que de cada 10 comerciantes por lo menos 5 a 7 han obtenido préstamos de los usureros, actividades que están fuera de la ley, además, agregó que a raíz del desempleo esta problemática va en aumento porque un gran número de personas se dedican al comercio en los centros de abastos, siendo el sitio donde se concentra la usura. La desventaja de esta actividad ilegal es que pueden llegar a perder hasta sus patrimonios.

El Mercado Gran Colombia ubicado en la ciudad de Loja, como su nombre lo indica es un espacio destinado al comercio de víveres, comida, artesanías, indumentaria, uno de los principales giros de negocios que posee este mercado es la venta de víveres y provisiones, la mayoría de los propietarios presentan algunos problemas al momento de obtener un financiamiento para poder aumentar su capital de trabajo.

Problemas como el limitado acceso a fuentes formales de financiamiento debido a barreras como trámites, garantías, entre otros, el mismo que, conlleva en muchos casos a buscar financiamiento informal lo que implica problemas tales como tasas de interés altas, pagos diarios, cobros indebidos. Por lo cual, debido a esta problemática es común en los

comerciantes de víveres y provisiones del Mercado Gran Colombia de Loja, busque otras alternativas de financiamiento como lo es la usura.

Ramos (2014) indica que el comerciante es más vulnerable a caer en las garras de la usura o financiamiento informal, por ser negocios que manejan dinero y tienen un flujo de efectivo bajo por el cual en muchas ocasiones no acceden a la banca tradicional.

La investigación está encaminada a conocer la relación de las fuentes de financiamiento y el desarrollo económico de las adjudicatarias del mercado gran Colombia, dicha información permitirá mejorar la toma de decisiones en cómo financiarse de tal manera que les ayudará a mejorar su desarrollo económico.

Para dar cumplimiento al desarrollo de la investigación se planteó un objetivo general y tres objetivos específicos, el objetivo general es: Analizar la interacción entre fuentes de financiamiento y el desarrollo económico de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja, por consiguiente los objetivos específicos son: 1. Identificar las características socio económicas de las adjudicatarias; 2. Determinar los factores que intervienen en el acceso al financiamiento de las adjudicatarias; 3. Proponer estrategias de gestión de financiamiento dirigidas a las adjudicatarias del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja.

Siguiendo la normativa del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja la estructura del manuscrito se desarrolla de la siguiente manera : **Título** que describe el tema y alcance de la investigación, **Resumen** del estudio que se presenta en idioma español e inglés con las palabras claves más relevantes, la Introducción que da un prólogo de la investigación, el **Marco Teórico**, incluye la base teórica relacionada con el contexto del tema de investigación, la base conceptual más relevante y la base legal del estudio, la **Metodología** en la que se describe los métodos, tipos, técnicas, población de estudio, la recopilación de información y el tratamiento de las variables de la investigación, **Resultados** es el desarrollo y cumplimiento de los objetivos específicos, **Discusión** donde se compara los resultados con otras teorías y resultados previamente estudiados, **Conclusiones** que se fundamentan en los puntos más relevantes y resultados obtenidos de cada uno de los objetivos específicos, seguidamente se redactan las **Recomendaciones** en base a las conclusiones, **Bibliografía** que describe las fuentes de consultas utilizadas en el estudio y finalmente los Anexos donde se presentan las herramientas, técnicas complementarias y documentos de soporte.

## 4. Marco teórico

### 4.1 Fundamentación empírica

Álvarez et al. (2021) definen que el acceso al financiamiento es un punto de apoyo para la supervivencia y el rendimiento de cualquier negocio y se ha convertido en una medida de desarrollo cada vez más importante, como uno de los factores que pueden impulsar el desarrollo económico generalizado, es decir, el financiamiento es clave para la subsistencia de un negocio.

Al revisar las doctrinas de la economía primitiva, se llegó a conocer que la usura ya se la practicaba, por ejemplo, en las economías pre cristianas (año 2000 a.C.) se dice que los prestamistas ya operaban en los alrededores del templo de Babilonia y que la usura desde aquellos días se ha venido convirtiendo en un grave problema para la sociedad (Portilla Morillo, 2015).

Para quienes han quedado por fuera de la inclusión bancaria, lo cual es común en una población con un nivel de bancarización bajo, no les queda otra opción, más abierta, más “fácil”, con mayor rapidez en el acceso, pero mucho más costosa, el crédito informal. Este crédito adquiere una dimensión importante ya que se ha convertido a lo largo de países en desarrollo, y en los desarrollados mismos, en una opción viable hasta alcanzar a caracterizarse con nombre propio, el llamado “gota a gota” en Colombia, “loan shark” en U.K. y en la India, “créditos grises” en China, y “montepíos” en México, referenciando algunos ejemplos (Ordóñez y Guerra, 2014).

El crédito informal es considerado ilegal y se caracteriza por proveer un préstamo con intereses por encima de la tasa de usura Castro (2008) asevera:

La realidad muestra que los préstamos populares, conocidos como ‘gota a gota’, han funcionado por décadas en Colombia. En algunas regiones son toda una tradición, con una estrategia publicitaria muy efectiva: la voz a voz. La lucrativa actividad tiene como principales clientes a comerciantes y empleados de negocios que manejan dinero a diario, como peluquerías, panaderías, centrales de abastos entre otros. (p. 65)

Orazi et al. (2019) analizan la forma en la que se agrupan un conjunto de países de América Latina y Europa en cuanto a sus niveles de inclusión financiera y la trayectoria de estos grupos en los años 2011, 2014 y 2017, demostrando que los países de Europa cuentan con un alto índice de inclusión financiera y esta se ha mantenido a través de los años. Mientras que los países de América Latina la inclusión financiera ha sido más dinámica, debido a que estos países que han implementado políticas públicas integradas, en cuanto a la promoción y financiación de la inclusión financiera.

Por consiguiente, el autor concluye que la inclusión financiera genera una vía de crecimiento económico, especialmente focalizada en la población de menores recursos, ya

que mediante el acceso y uso de herramientas financieras se mejora la administración de riesgos, ingresos, gastos e inversiones de los hogares. A su vez, facilita el ahorro y mejora el acceso a créditos y seguros, entre otros servicios financieros eficaces para aumentar el consumo, iniciar o expandir un negocio, invertir en educación y salud, etcétera.

En el caso concreto de Ecuador, investigaciones sobre las fuentes de financiamiento tanto de hogares como de emprendedores principalmente, evidencian la existencia de los créditos informales esta afirmación lo corrobora (Floro y Messier 2016), en su estudio de patrones de crédito en hogares pobres de Ecuador, donde indican que recurren a créditos, pero no a través de la banca tradicional, sino a través de otras fuentes que están fuera de la regulación del sistema financiero, el autor menciona que sólo un porcentaje muy reducido tiene acceso al sistema financiero una de las principales razones es la desconfianza en el sistema financiero de Ecuador, producto del proceso de dolarización que implicó la pérdida significativa del poder adquisitivo en las clases más pobres, además la falta de garantías, no poseer un historial crediticio, ausencia de un trabajo formal, que son relativos a la persona que solicita un crédito.

En estudios realizados por Morales (2020) sobre las fuentes de financiamiento de los comerciantes del mercado la Libertad Bahía Engoroy, se concluye que no cuentan con un amplio conocimiento del tema esto a su vez les ha generado inconvenientes al momento de buscar formas en la cual se puedan financiar por lo que la falta de información y desconocimiento los lleva a buscar formas de financiamiento de fuentes externas informales las cuales no resultan favorables en algunos casos.

En Ecuador la usura fue tratada constitucionalmente en el año de 1929, según Aguilar y Salazar (2015):

Dentro de los derechos que se garantiza a los ciudadanos está el artículo 151 numeral 17: “La libertad de contratar. Se prohíbe la usura y son nulos los contratos que en cualquier forma lo contengan”, al igual en la constitución actual la prohibición a la usura sigue reprobada como no es de sorprenderse, sin embargo, a pesar de la prohibición constitucional, los usureros al igual que cualquier persona que delinque, ven la necesidad de acudir al modelo de justicia para obtener impunidad, esto a través de decisiones judiciales ilegítimas, ya sea por fraude de una de las partes o ambas induciendo al error a la administración de justicia, estos casos son frecuentes en el país, pues a pesar de haber realizado un negocio jurídico disfrazado de legal, esta resulta una operación delictiva que los usureros buscan respaldar esto en decisiones judiciales y sentencias para obtener así el máximo lucro de su abuso. (p. 14)

Para el acceso a un crédito, una de las piezas que no está funcionando bien es la tasa de interés. Desde 2007, Ecuador ha impuesto límites o topes máximos a las tasas de interés que pueden cobrar las instituciones financieras para ayudar a más personas a obtener

préstamos a bajo interés. Pero la realidad es que, en Ecuador, al igual que en otros países donde se han implementado controles, como Chile, Bolivia y Japón, esta fórmula ha dejado a más personas sin crédito formal (Asobanca, 2021).

## **4.2 Marco conceptual**

### **4.2.1 Sistema Financiero Ecuatoriano**

Para Dueñas (2008), es el conjunto de instituciones que, previamente autorizadas por el Estado, están encargadas de captar, administrar e invertir el dinero tanto de personas naturales como de personas jurídicas (nacionales o extranjeras). Es decir, son entidades importantes para la administración de los recursos monetarios de los habitantes de un país.

Espin et al. (2020) mencionan que este sistema es importante para cada una de las economías del mundo, ya que contribuye al desarrollo de nuevas actividades que generan ingresos para la sociedad.

En Ecuador, el Sistema Financiero Nacional es un conjunto de instituciones cuyo principal objetivo es el de canalizar el ahorro y ayudar la dinamización de la economía del país, y está compuesto por el sector público, privado y del popular y solidario. La Economía Popular y Solidaria ecuatoriana (EPS) se diferencia por los beneficios tributarios que el estado le otorga, está dirigida a sectores prioritarios rurales y marginados por la banca privada (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2022).

**4.2.1.1 Sector Público.** De acuerdo a la Constitución de la República del Ecuador (2008) este sector tiene como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), establece que el sector financiero público está compuesto por: 1. Bancos 2. Corporaciones. Los bancos son probablemente los intermediarios más conocidos del sistema financiero, pues son quienes ofrecen servicios directamente al público.

Según Hidalgo (2020), un banco es un intermediario entre los depositantes (quienes le prestan dinero) y los prestatarios (a quienes les presta dinero) su función principal es captar fondos de gente con dinero y prestar dichos recursos a quienes lo necesitan.

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), los bancos del sector público son:

**4.2.1.1.1 BanEcuador.** Tiene como misión brindar productos y servicios financieros competitivos e intervenir como ejecutor de la política de gobierno para apoyar a los sectores productivos y a sus organizaciones, contribuyendo al desarrollo socio-económico del país.

**4.2.1.1.2 Banco del Estado (BEDE).** Es una institución financiera estratégica, líder

en el financiamiento de la obra pública nacional y sectorial.

**4.2.1.1.3 Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS).** Es una institución con mayor solvencia del Ecuador que se dedica al otorgamiento de préstamos quirografarios, hipotecarios y prendarios a todos los afiliados del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**4.2.1.1.4 Corporación Financiera Nacional (CFN).** Es una institución cuya misión es canalizar productos financieros y no financieros alineados al Plan de Desarrollo para servir a los sectores productivos del país.

**4.2.1.2 Sector Privado.** Las entidades del sector financiero privado tienen como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, de acuerdo con este Código, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

La estructura de las instituciones del sector financiero privado estará integrada por la Junta General de Accionistas, un Directorio y un Representante Legal. En el artículo 162 del COMF establece que el sector financiero privado está compuesto por:

- Bancos múltiples y bancos especializados.
- Entidades de servicios financieros.
- Entidades de servicios auxiliares del sistema financiero.

**4.2.1.3 Sector Economía Popular y Solidaria.** De manera general este sector se basa en el bien común, lo que pone a los recursos monetarios en segundo plano y a la sociedad y naturaleza como lo principal. En Ecuador, el Sector Económico Popular y Solidario nace con el objetivo de mejorar las condiciones de vida de los ecuatorianos.

Es un conjunto de organizaciones sociales y económicas en las que se realizan actividades ya sea financieras, de servicios o de comercialización, que contribuyen a mejorar la situación del país (Saltos et al., 2016).

Por otro lado, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero (2011) señala que:

La forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

**4.2.1.3.1 Cooperativas de ahorro y crédito.** Son instituciones con propósito social

que se unen voluntariamente, su principal acción es la captación de recursos del público en general en forma de depósitos de ahorro o depósitos a plazo fijo para luego poder ayudar, a satisfacer las necesidades de sus socios mediante créditos (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, 2011).

**4.2.1.3.2 Cajas centrales.** Son entidades que se constituyen con la unión de por lo menos veinte cooperativas de ahorro y crédito, las cajas centrales realizan actividades financieras de segundo piso (no realizan intermediación financiera con usuarios sino entre cooperativas de ahorro y crédito), éstas deben ser autorizadas por la superintendencia (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, 2011).

**4.2.1.3.3 Subsidiarias o afiliadas.** Es aquella sociedad con personería jurídica propia, en la cual un banco, corporación, caja central, cooperativa de ahorro y crédito o asociación mutualista de ahorro y crédito para la vivienda tiene una participación accionaria, directa o indirecta, superior al 50 % del capital suscrito y pagado de la compañía (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

## **4.2.2 Productos y servicios financieros**

Los productos financieros son instrumentos que ayudan de diferentes formas al ahorro y la inversión, adecuados a las necesidades de las personas, entre los productos financieros están los de ahorro y los de crédito. Los servicios financieros son un conjunto de servicios prestados por una entidad financiera, relacionados con el dinero de las personas y sus expectativas futuras, con la finalidad de facilitar al usuario la intermediación financiera (Hidalgo, 2020).

**4.2.2.1 Productos financieros de ahorro.** Los productos financieros son según Hidalgo (2020), están destinados a acumular dinero. Generalmente producen intereses a favor del ahorrador. Son ideales para mantener el poder adquisitivo. Existen dos tipos de productos financieros de ahorro:

- **Cuentas de ahorro:** Servicio bancario que permite guardar tu dinero, recibir intereses (los establecidos por la entidad) y disponer de tus ahorros de forma inmediata mediante retiros.
- **Depósitos a plazo fijo:** Consiste en la entrega de cierta cantidad de dinero a la entidad bancaria que mantendrá este monto por un tiempo determinado (previo acuerdo con el ahorrador). Transcurrido el plazo, la entidad devolverá el dinero a la empresa o persona sumado a los intereses que haya generado. Usualmente los intereses que ofrecen los depósitos a plazo fijo son superiores a los de las cuentas de ahorro.

**4.2.2.2 Productos financieros de inversión.** Su objetivo es generar una rentabilidad superior a la inflación. La idea es que, a través de ellos, los ahorros ganen poder adquisitivo. Este tipo de producto, se divide en tres tipos:

- **Brokers:** Son los intermediarios entre compradores y vendedores. A través de ellos, se puede invertir en bolsas de valores mediante la compra de acciones de las empresas.
- **Fondos de inversión:** Son un instrumento de ahorro que permite agrupar a personas interesadas en invertir su dinero mediante una entidad dedicada a la gestión de activos como acciones y títulos de renta fija, entre otras opciones que garanticen la mayor rentabilidad posible.
- **Planes de pensiones:** Son productos financieros orientados a la jubilación. En este caso, el inversor aporta periódicamente con el fin de disponer de un capital al momento de la jubilación, o en caso de incapacidad o fallecimiento. (p. 30)

**4.2.2.3 Productos financieros de financiación.** Son aquellos contratos que adquirimos con entidades como bancos, cajas y cooperativas de ahorro para gestionar, ahorrar e invertir nuestro dinero. De, los productos financieros son:

**4.2.2.3.1 Créditos hipotecarios.** Están destinados única y exclusivamente a la compra de viviendas. Es un crédito otorgado por la entidad bancaria con un tipo de interés mucho más bajo que un préstamo personal. Los créditos hipotecarios duran entre 10 y 35 años, dependiendo de la posibilidad del pago del usuario.

**4.2.2.3.2 Créditos Comerciales.** Se entiende por créditos comerciales todos aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases, cuya fuente de pago constituyen los ingresos por ventas u otros conceptos redituables, directamente relacionados con la actividad financiada. Asimismo, se incluirán los créditos concedidos a gobiernos seccionales y otras entidades del sector público.

**4.2.2.3.3 Créditos de Consumo.** Son créditos otorgados a personas naturales destinados al pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales obtenidos de fuentes estables como: sueldos, salarios, honorarios, remesas y/o rentas promedias.

**4.2.2.3.4 Crédito para Vivienda.** Son los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria, que abarca a la hipoteca directa a favor de una institución del sistema financiero y a los fideicomisos mercantiles de garantía de vivienda propia; y, que hayan sido otorgados al usuario final del inmueble, independientemente de la fuente de pago del deudor; caso contrario, se considerarán como créditos comerciales, consumo o microcrédito, según las características del sujeto y su actividad.

**4.2.2.3.5 Microcréditos.** Es todo crédito no superior a ciento cincuenta remuneraciones básicas unificadas concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos, un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificada por la institución del sistema financiero.

**Regulación del microcrédito en Ecuador.** Según La Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2021), afirma que un microcrédito es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100 000,00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por las entidades del Sistema Financiero Nacional.

Los microcréditos se dividen en los siguientes subsegmentos:

- Microcrédito Minorista: Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales iguales o inferiores a USD 5 000,00.
- Microcrédito de Acumulación Simple: Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 5 000,00 y hasta USD 20 000,00
- Microcrédito de Acumulación Ampliada: Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 20 000,00 y hasta USD 100 000,00.

**4.2.2.3.6 Tarjetas de créditos.** Es un tipo de crédito al que se puede acceder sin trámites y de forma inmediata. Su tasa de interés es más alta que los otros tipos de crédito por las facilidades que ofrece (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2022).

### **4.2.3 Financiamiento**

El financiamiento es el acto de proporcionar fondos para actividades comerciales, hacer compras o invertir. Las instituciones financieras y los bancos se dedican a la financiación, ya que proporcionan capital a empresas, consumidores e inversores para ayudarlos a alcanzar sus objetivos. El uso del financiamiento es vital en cualquier sistema económico, ya que permite a las empresas comprar productos fuera de su alcance inmediato (Capote y Torres, 2018).

Las fuentes de financiamiento son necesarias para iniciar un negocio y obtener rentabilidad. Existen varias fuentes que se deben considerar al solicitar capital inicial. Pero primero se debe considerar en cuánto dinero necesita y cuándo lo necesitará, la deuda y el capital son las dos fuentes más importantes de financiación (Van Horne y Wachowicz, 2010).

**4.2.3.1 Financiamiento Formal.** Es aquel que es otorgado por el sistema financiero

y esta supervisado por la Superintendencia de bancos y seguros dentro de los cuales están:

**4.2.3.1.1 Financiamiento de capital.** Es una inversión interna o externa que una organización busca obtener para mejorar sus capacidades financieras, mejorar los flujos de efectivo y así promover el desarrollo de su negocio. En otras palabras, el propósito de la financiación de capital es aportar dinero para ayudar a la empresa a continuar operando a cambio de la distribución de derechos de participación a los proveedores de financiación de capital de la empresa (Phili, 2022).

**4.2.3.1.3 Bancos y otros prestamistas comerciales.** Los bancos y otros prestamistas comerciales son fuentes populares de financiamiento comercial. La mayoría de los prestamistas requieren un plan de negocios sólido, un historial positivo y una gran cantidad de garantías. Por lo general, son difíciles de conseguir para una empresa nueva. Una vez que el negocio está en marcha y las declaraciones de pérdidas y ganancias, los presupuestos de flujo de efectivo y las declaraciones de patrimonio neto, la compañía puede tomar prestados fondos adicionales (Gitman, 2012).

**4.2.3.2 Crédito informal.** Según Correa y Loaiza (2011), el crédito informal en muchas veces se lo realiza con un compromiso verbal, o mediante la consignación de una prenda, o la firma de una letra de cambio, o los dos últimos requisitos a la vez, en este tipo de crédito, no requiere de una serie de requisitos, que en muchos de los casos son simples acuerdos.

Por otra parte de acuerdo a Loayza (2008), es refiere a actividades que se desarrollan fuera de la regulación legal y formal que caracteriza la actividad económica, lo que también incide en el hecho de que, al otorgar crédito informal, no será posible contar con algunas protecciones y servicios que se financien formalmente.

Sin embargo, para Olivares (2004), el financiamiento informal es una forma accesible y rápida de obtener dinero, en el cual no está regido por leyes ni reglamentos, no se necesita de tanto papeleo. El uso de este tipo de créditos permite a los ciudadanos de escasos recursos que no pueden adquirir un crédito formal poder solucionar problemas de bajos ingresos y productividades.

Entre ellos se encuentran los siguientes:

**4.2.3.2.1 El ahorro.** El ahorro es la porción de las rentas que el individuo decide no destinar hoy a su consumo. Entonces, reserva ese capital fuera de cualquier riesgo para cubrir una necesidad o contingencia futura. Incluso, puede dejarse como herencia (Vázquez, 2021).

**4.2.3.2.2 Prestamistas de dinero.** Otra fuente informal de financiamiento comúnmente utilizada para los emprendedores es a través de prestamistas de dinero. Los prestamistas suelen exigir garantías que son muchas veces más valiosas que el préstamo prestado para depositar bajo su custodia. En el caso de que los emprendedores no cumplan

con el préstamo, el prestamista vende la garantía y recupera su dinero (Ministerio del Interior, 2015).

**4.2.3.2.3 Usura.** Goldstein (2008) expresa que usura es el delito que se comete por el aprovechamiento de la necesidad, la ligereza o la inexperiencia de una persona para hacerle dar o prometer, en cualquier forma, para sí o para otro, intereses u otras ventajas pecuniarias evidentemente desproporcionadas con su prestación, u otorgar recaudos o garantías de carácter extorsivo o se puede configurar por la adquisición de un crédito de estas características, por su transferencia o por la simple pretensión del derecho a éste siempre que se conozca su origen.

**4.2.3.2.4 Préstamos concedidos por amigos y familiares.** Montoya y Navarro (2018), consideran que, en el caso de necesidad, un hogar busca apoyo entre sus mismos miembros, quienes pertenecen a su círculo más cercano, para obtener financiamiento en el mejor de los casos no involucran pago de intereses. No obstante, el apoyo se basa de manera implícita en una interacción de reciprocidad que se espera se cumpla en el futuro gracias a la interacción de confianza mutua.

#### **4.2.4 Adjudicatarias**

Según Correa y Loaiza (2011), es la persona que vende o comercializa víveres, en el caso del tema en estudio se hace relación a este importante grupo de personas que se han dedicado a este tipo de actividad productiva, ofreciendo a la ciudadanía una variedad de productos tales como: providencia, carnes, mariscos, principalmente.

#### **4.2.5 Mercado**

De acuerdo a Almonte (2021), “Es una organización social en la que compradores y vendedores de un bien o servicio determinan conjuntamente el precio y la cantidad y realizan intercambios” (p. 15). Es decir, es el lugar donde se venden artículos de primera necesidad, generalmente alimenticios. Los mercados están formados por puestos individuales que ofrecen productos frescos y sanos a la colectividad como: carne, frutas, verduras, pescado.

#### **4.2.6 Tasa de Interés**

La tasa de interés es simplemente el precio del crédito y, por tanto, es determinada por la oferta y la demanda de crédito. El sistema bancario mediante su capacidad de otorgar crédito *puede* influir en el nivel del interés y en cierta medida lo afecta (Maynard, 2017).

#### **4.2.7 Desarrollo Económico**

Según Castillo Martín (2011):

El desarrollo económico se define como el proceso en virtud del cual la renta real per cápita de un país aumenta durante un largo período de tiempo. En otros términos, el desarrollo es un proceso integral, socioeconómico, que implica la expansión continua del potencial económico, el auto sostenimiento de esa expansión en el mejoramiento total de la sociedad. También se conoce como proceso de transformación de la

sociedad o proceso de incrementos sucesivos en las condiciones de vida de todas las personas o familias de un país o comunidad.

Para Schumpeter el desarrollo económico es un proceso nuevo de producción, que implica nuevas combinaciones de factores, que necesita financiamiento por dinero creado, que no es función de las variables y funciones previas del sistema económico, sino que supone un cambio discontinuo en la historia de la economía real, y que tiende a concentrarse en algunos sectores del sistema económico. (p. 2)

El desarrollo económico de una persona se lo puede calcular mediante el Índice de Desarrollo Humano el cual es un indicador que mide el desarrollo humano de un país a través de dimensiones de salud, educación y economía, lo elabora el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) cada año desde 1990.

El PNUD entiende por "Desarrollo Humano" la riqueza de un país a través de las oportunidades y libertades que ofrece a sus habitantes para vivir como desean, valorada en tres dimensiones. Originalmente, la salud se medía por la esperanza de vida al nacer; los indicadores de educación eran la alfabetización de adultos y la proporción bruta de educación primaria, secundaria y superior, y el indicador económico era el PIB per cápita. Desde 2010, el indicador de salud se mantuvo sin cambios, pero la medida de educación pasó a medirse por los años de escolaridad promedio y los años esperados de escolaridad al nacer, y el indicador económico fue reemplazado por el ingreso nacional bruto por habitante. (Moreno, 2021, p. 32)

En el índice de desarrollo humano se debe considerar los siguientes elementos:

- **Capacidades y funcionalidad:** Funciones que una persona pueda o no alcanzar oportunidades que tiene o le están dando (longevidad, salud, alimentación, relaciones sociales, etc)
- **Bienestar social o colectivo:** Derechos individuales, formas socialmente de desarrollo, cohesión social y distribución equitativa de los beneficios del progreso.
- **Equidad:** Distribución de riqueza o renta, pero también equidad en las capacidades y oportunidades como acceso a educación, salud y derechos políticos.

El Desarrollo Humano (DH), como enfoque de desarrollo, tienen su base en los trabajos Sen (2000), "Enfoque de Capacidades" como una alternativa al utilitarismo en economía como se ha señalado; el enfoque de capacidades proporciona la base filosófica para el desarrollo humano y se centra en "Que hace que nuestra vida tenga valor", el propósito básico del desarrollo es ampliar las opciones de la gente, crear ambientes propicios para que las personas disfruten de vidas largas, saludables y creativas

De acuerdo a Casas (2018), cuatro son los pilares básicos que sustentan el Desarrollo Humano: equidad, sustentabilidad, productividad, empoderamiento, considera que el crecimiento económico es esencial, pero enfatiza la necesidad de prestar atención a su

calidad y distribución, analiza sus vínculos con las vidas humanas y cuestiona su sostenibilidad en el largo plazo (véase la Figura 1).

**Figura 1**  
*Índice de Desarrollo Humano*



*Nota:* Información tomada del Programa de Naciones Unidas (2022).

#### **4.2.8 Modelación Económica**

Hace referencia a modelos estadísticos o matemáticos que se utilizan para representar las relaciones entre dos o varias variables.

**4.2.8.1 Econometría.** De acuerdo a Martínez (2018) es una rama de la economía que emplea las técnicas matemáticas y estadísticas en el análisis cuantitativo de los fenómenos económicos, es decir es una disciplina científica que se basa, fundamentalmente, en la utilización de métodos estadísticos y matemáticos para estimar a partir de un conjunto de datos la forma según la cual se pueden relacionar diferentes variables basadas en teorías económicas.

La econometría es un procedimiento que admite examinar, intuir e interpretar hechos económicos a los que la sociedad se enfrenta, apoyado en la ciencia matemática y estadística (Hernandez y Zúñiga, 2013).

#### **4.2.9 Tipos de Econometría**

Según Gujarati y Porter (2009), la econometría se divide en dos categorías: econometría teórica y econometría aplicada. La econometría teórica se vincula con la elaboración de métodos adecuados para conocer las relaciones económicas especificadas por los modelos econométricos. Desde esta perspectiva la econometría se apoya en la estadística matemática. En cambio, en la econometría aplicada utiliza herramientas de la econometría teórica para ilustrar conceptos y teorías de la economía y de los mercados en función de producción, inversión, demanda y oferta, teoría de portafolio entre otras. (pp. 10-11)

#### **4.2.10 Modelo Econométrico**

Está formado por una o varias ecuaciones en las que la variable explicada o endógena

depende de una o varias variables explicativas.

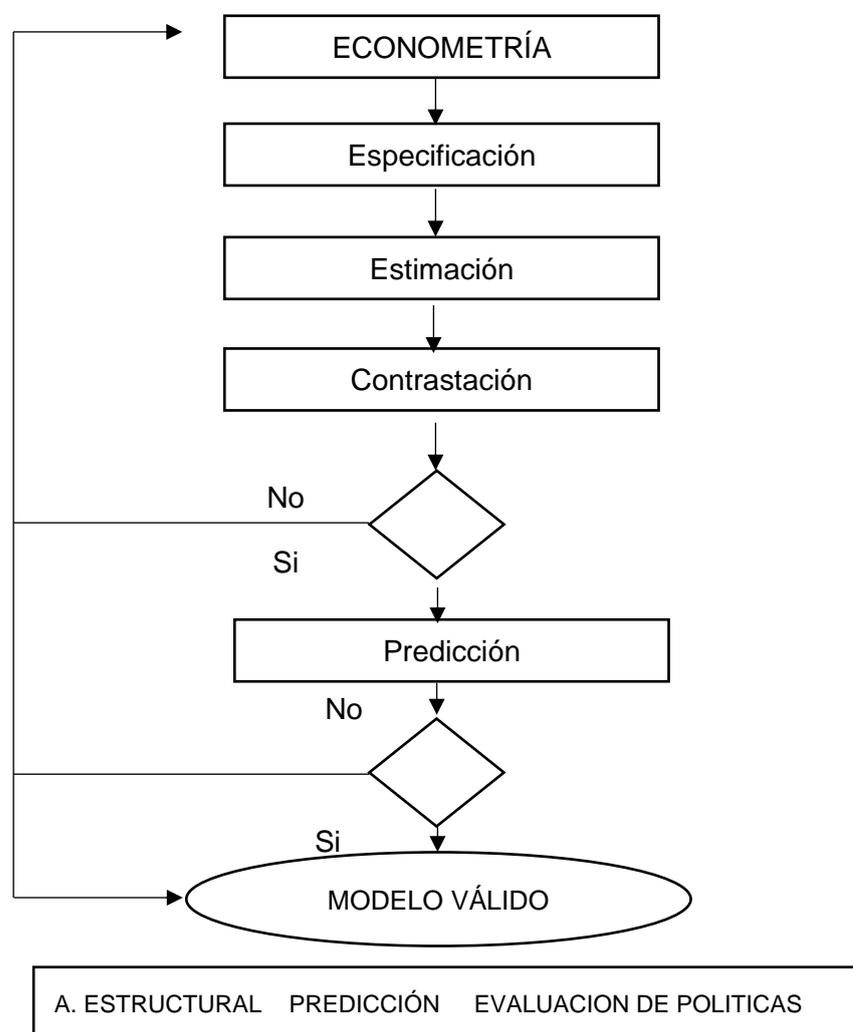
Un modelo econométrico es un modelo económico que incluye las especificaciones necesarias para su aplicación empírica. En razón de la finalidad por la que se elaboran los modelos econométricos, se pueden clasificar en modelos explicativos, predictivos y modelos de decisión.

#### 4.2.11 Metodología econométrica

Existen varias escuelas de pensamiento sobre la metodología econométrica. Por una parte, según Hernández y Zuñiga (2013), la elaboración de un modelo econométrico para comprobar su modelo se realiza cuatro pasos que se describen en la figura 2 a continuación:

**Figura 1**

*Metodología del proceso econométrico*



Nota: Adaptado de Hernández y Zúñiga (2013).

- **La Especificación:** Se refiere a la expresión de una teoría económica en términos matemáticos, es decir, se identifican las variables de estudio; tanto la variable dependiente como, independiente, así mismo, se contempla la posible relación entre las variables establecidas.

- **La Estimación:** En esta etapa se establece un valor numérico a los elementos del modelo, denominados parámetros que es un estimador estadístico. Los valores se consiguen por medio de procedimientos estadísticos de estimación aplicados a los datos. Esta etapa es considerada netamente estadística. Verificación o contrastación. Se aplican estadísticas de contraste para analizar la validez de las estimaciones calculadas en la fase anterior. Es decir, se determina la fiabilidad o no de la estimación econométrica.
- **La Predicción:** En esta etapa se trata de evaluar la capacidad predictiva del modelo, su bondad y fiabilidad de las estimaciones. Esta fase implica una espera temporal y que sólo puede terminar en el instante en que sean conocidos los resultados previstos de la situación real.

#### 4.2.11 Tipos de Modelos Econométricos.

Los tipos de modelos econométricos varían dependiendo del criterio de clasificación que se use (Esteves, 2016).

- **Según el número de ecuaciones:** el cual abarca dos modelos, el primero uniecuacionales, es decir, un modelo con una sola ecuación y el segundo multiecuacionales, es decir, un modelo más de una ecuación.
- **Según la forma de la relación:** el cual abarca los modelos lineales y no lineales.
- **Según el periodo temporal de las variables:** el cual abarca el modelo estático, es decir, todas las variables en el mismo momento, y el modelo dinámico, es decir, variables en distintos momentos de tiempo.

**4.2.11.1 Regresión Lineal Simple.** Según Amat (2016), “regresión lineal simple consiste en generar un modelo de regresión que permita explicar la relación lineal que existe entre dos variables. A la variable dependiente se le identifica como ( $y$ ) y a la variable predictora o independiente como ( $x$ )” (p. 5).

Este modelo de regresión lineal simple se representa de acuerdo a la siguiente ecuación:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + \mu$$

Siendo  $\beta_0$  la ordenada en el origen,  $\beta_1$  la pendiente y  $\mu$  el error aleatorio. Este último representa la diferencia entre el valor ajustado por la recta y el valor real. Recoge el efecto de todas aquellas variables que influyen en  $y$ , pero que no se incluyen en el modelo como predictores.

El test de significancia para la pendiente  $\beta_1$  del modelo lineal considera como hipótesis:

- $H_0$ : No hay relación lineal entre ambas variables por lo que la pendiente del modelo lineal es cero.  $\beta_1 = 0$

- $H_1$ : Sí hay relación lineal entre ambas variables por lo que la pendiente del modelo lineal es distinta de cero.  $\beta_1 \neq 0$

**4.2.11.1.1 Regresión Lineal Múltiple.** El modelo de regresión lineal múltiple extiende al modelo lineal simple, es decir, incluye más variables como regresores, además, permite estimar el efecto sobre  $y$  de la variación de una variable  $x$  manteniendo constantes el resto de regresores  $x_1(x_{2i}, x_{3i} \text{ etc.})$  Esto sugiere que dentro del modelo econométrico existiría una variable dependiente, dos o más variables independientes y el término de error (Stock y Watson, 2012).

Este modelo de regresión lineal múltiple se representa de acuerdo a la siguiente ecuación:

$$Y_i = \beta_0 + \beta_1 x_{1i} + \beta_2 x_{2i} + \beta_k x_{ki} + \dots + \mu_i = 1, \dots, n$$

Donde:

- $Y_i$  es la observación de la variable dependiente
- $\beta_1 x_{1i}$  es el coeficiente de la pendiente de  $x_1$ ,  $\beta_2$  es el coeficiente de  $x_2$ . El  $\beta_1$  coeficiente es la esperanza de la variación de  $Y_i$  que resulta de variar  $x_{1i}$  en una unidad, manteniendo constantes  $x_{2i}, \dots, x_{ki}$ . Los coeficientes de las otras se interpretan de forma similar.
- $\beta_0$  es el valor esperado de  $y$  cuando todas las  $x$  son iguales a 0. Se puede interpretar el intercepto como el coeficiente de un regresor,  $x_{0i}$ , que es igual a 1 para todo  $i$ .

**4.2.11.2 Modelos econométricos no lineales.** Los modelos Logit y Probit son modelos econométricos no lineales que se utilizan cuando la variable dependiente es binaria o dummy, es decir que sólo puede tomar dos valores. Estos modelos se utilizan debido a que un modelo de probabilidad lineal llega a tener ciertas desventajas como: Las probabilidades obtenidas pueden ser menores a cero o mayores a uno, o el efecto parcial pertenece siempre constante (Padilla, 2020).

En la Tabla 1 se puede visualizar los modelos econométricos lineales.

**Tabla 1**

*Modelos econométricos no lineales*

Modelos	Propiedades
	En el modelo Logit, la probabilidad de éxito se evalúa en la función $\Delta(Z)=\Lambda(z)$ donde: $P(y = 1   x) = \Delta(\beta_0 + \beta_1 x_1 + \dots + \beta_k x_k)$
Modelo Logit	$\Delta(Z) = \frac{\exp(z)}{1 + \exp(z)}$
	Esta es la función de distribución acumulada logística estándar. La variable independiente es la probabilidad de éxito predicha. El $\beta_0$ indica la probabilidad de éxito predicha cuando cada una de las $x$ es igual a cero.

---

El coeficiente  $\widehat{\beta}_1$  mide la variación de la probabilidad de éxito predicha cuando la variable  $x_1$  aumenta en una unidad.

---

En el modelo Probit, la probabilidad de éxito se evalúa en la función  $G(z) = \Phi(z)$  donde:

$$P(y = 1 | x) = \Phi(\beta_0 + \beta_1 x_1 + \dots + \beta_k x_k)$$

Modelo Probit

$$\Phi(z) = \int_{-\infty}^z \left(\frac{1}{2\pi}\right)^{\frac{1}{2}} \exp\left\{-\frac{d\mu^2}{2}\right\}$$

Esta es la función de distribución acumulada normal estándar.

---

Efectos parciales en Logit y Probit	Para determinar el efecto parcial de $x_1$ sobre la probabilidad de éxito se tienen varios casos: <ul style="list-style-type: none"><li>• Si <math>x_1</math> es un regresor continuo</li><li>• Si <math>x_1</math> es un regresor discreto</li><li>• Si <math>x_1</math> es un regresor binario</li></ul>
-------------------------------------	--

---

#### Mínimos Cuadrados no lineales

El estimador de mínimos cuadrados no lineales selecciona los valores de que minimizan la suma de residuales al cuadrado. En muestras grandes, el estimador de mínimos cuadrados no lineales es consistente, se distribuye en forma normal y en general, es menos eficiente que máxima verosimilitud.

Métodos para estimar Logit y Probit

#### Máxima Verosimilitud

El estimador de máxima verosimilitud selecciona los valores de que maximizan el logaritmo de la verosimilitud. En muestras grandes, el estimador de máxima verosimilitud es consistente, normalmente distribuido y es el más eficiente (porque tiene la varianza más pequeña de todos los estimadores)

---

*Nota:* Muestra los métodos econométricos no lineales, en base a Wooldridge (2010).

**Prueba de hipótesis.** Las hipótesis son explicaciones tentativas del fenómeno o problema investigado formuladas como proposiciones o afirmaciones y constituyen las guías de un estudio. Indican lo que se trata de probar y toman la estafeta de parte del planteamiento del problema para determinar el curso de la indagación en la ruta cuantitativa. De hecho, son respuestas provisionales a las preguntas de investigación que se tendrán que confirmar o no al realizar la investigación (Hernández y Mendoza, 2018).

#### 4.3 Marco Legal

La Constitución de la República del Ecuador (2008) menciona que, el estado debe incentivar al desarrollo de las actividades económicas a través del orden jurídico y que existan las 31 instituciones públicas pertinentes que garanticen y defiendan las actividades vinculadas con el emprendimiento (art. 277).

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI, 2019) en su artículo número 4 inciso menciona que el código debe “Generar un sistema integral para la innovación y el emprendimiento, para que la ciencia y tecnología potencien el cambio de la matriz productiva y para contribuir a la construcción de una sociedad de propietarios, productores y emprendedores” (p. 2).

#### **4.3.1 Ley Orgánica de Instituciones del Sistema Financiero**

Tiene como propósito regular las actividades de las instituciones financieras. En ella se establece los requisitos a las personas naturales o jurídicas para puedan ejercer sus actividades de servicios, entre ellos la de préstamos bancarios. Sin embargo, también se establecen las sanciones para aquellas personas naturales o jurídicas que ejerzan la actividad de préstamo sin formar parte del sistema financiero

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (2012) menciona sobre la regulación del sistema financiero:

Las personas naturales o jurídicas que no forman parte del sistema financiero y no cuenten con el respectivo certificado expedido por la Superintendencia de Bancos, quedarán expresamente prohibidas de realizar operaciones reservadas para las instituciones que integran dicho sistema, especialmente la captación de recursos del público, exceptuando la emisión de obligaciones cuando esta proceda al amparo de la Ley de Mercado de Valores. 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 (art. 121).

#### **4.3.2 Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas máxima.**

Las tasas de interés activas máximas para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional serán las fijadas mensualmente por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, producto de la Metodología de Cálculo de las Tasas de Interés Activas Máximas que incorpore al menos, el costo de fondeo, los costos de riesgo de crédito originados en las pérdidas esperadas e inesperadas, los costos operativos, y el costo de capital (Superintendencia de Bancos y Seguros [SBS], 2020).

Para el Microcrédito se establecen las siguientes tasas:

- Microcrédito Minorista: 28,50 %
- Microcrédito de Acumulación Simple: 25,50 %
- Microcrédito de Acumulación Ampliada: 23,50 %

#### **4.3.3 Código Civil**

De acuerdo al Código Civil (2019) el delito de usura podría tener consecuencias civiles y penales de acuerdo a la gravedad del problema. Desde el punto de vista civil se consideran los siguientes artículos mencionados en el código civil, los cuales son los siguientes:

- Si se han pagado intereses no estipulados, podrán repetirse o imputarse al capital.
- Si se han estipulado intereses, y el mutuante ha dado carta de pago por el capital, sin reservar expresamente los intereses, se presumirán pagados.
- Se prohíbe estipular intereses de intereses.
- El acreedor que pactare o percibiera intereses superiores al máximo permitido con arreglo a la ley, aun cuando fuere en concepto de cláusula penal, perderá el veinte por ciento de su crédito que será entregado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, para el Seguro Social Campesino, aparte de las demás sanciones a que hubiere lugar (art. 2111 al art. 2115).

#### **4.3.4 Código Orgánico Integral Penal**

Desde el punto de vista penal, expuesto en el artículo 309 del código penal el cual se redacta como sigue:

**Usura.** - La persona que otorgue un préstamo directa o indirectamente y estipule un interés mayor que el permitido por ley, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años. Cuando el perjuicio se extienda a más de cinco personas, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años. La persona que simule la existencia de un negocio jurídico y oculte un préstamo usurario, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años. En estos casos se ordenará la devolución a la víctima de lo hipotecado o prendado y la restitución de todo lo pagado de manera ilegal. (Código Orgánico Integral Penal, 2014, art. 309)

#### **4.3.5 Marco regulatorio del sector de comercialización de productos de primera necesidad**

**4.3.5.1 Municipio de Loja.** El Municipio es la sociedad política autónoma subordinada al orden jurídico constitucional del Estado, cuya finalidad es el bien común local y, dentro de éste y en forma primordial, la atención de las necesidades de la ciudad, del área metropolitana y de las parroquias rurales de la respectiva jurisdicción (Alcaldía de Loja, 2022).

Los departamentos que intervienen en el control, de la actividad que realizan los locales comerciales dedicados a la comercialización de productos básicos están:

**4.3.5.2 Dirección de higiene municipal Loja.** La Jefatura de Higiene es responsable de la inspección de locales comerciales, definición de políticas de salubridad ambiental, prevención y control sanitario del Cantón garantizando de este modo que sus habitantes se desenvuelven en adecuadas condiciones de higiene, y adquieran los productos dentro de un ordenado sistema de abastos (Alcaldía de Loja, 2022).

#### **4.3.5.3 Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (ARCSA).**

Garantizar la salud de la población mediante la regulación y el control de la calidad, seguridad, eficacia e inocuidad de los productos de uso y consumo humano, así como las condiciones higiénico-sanitarias de los establecimientos sujetos a vigilancia y control sanitario en su ámbito de acción (Agencia Nacional de Regulación Control y Vigilancia Sanitaria, 2022).

#### **4.3.6 Servicio de Rentas Internas (SRI)**

Contribuir a la construcción de la ciudadanía fiscal, mediante la concientización, la promoción, la persuasión y la exigencia del cumplimiento de las obligaciones 31 tributarias, en el marco de principios y valores, así como de la Constitución y la Ley para garantizar una efectiva recaudación destinada al fomento de la cohesión social (Servicio de Rentas Internas [SRI], 2022).

#### **4.3.6 Requisitos para obtención de puesto de abasto en el Mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja**

De acuerdo al Municipio de Loja los requisitos son los siguientes:

1. Solicitud de adjudicación
2. Copia de cédula que se adjunta a la solicitud antes mencionada
3. Presentar estos documentos en el Dpto. de Archivo General

Para poder ejercer las actividades en los puestos de los mercados, los adjudicatarios deben presentar los requisitos que a continuación se indican en la Coordinación de Mercados del Dpto. de Higiene y Abasto:

1. Solicitud de permiso de funcionamiento
2. Carnet de salud otorgado por el Policlínico Municipal
3. Dos fotos tamaño carnet
4. Especie para permiso de funcionamiento
5. Credencial del Usuario
6. Comprobante de pago por el canon de arrendamiento
7. Copia de cédula

## 5. Metodología

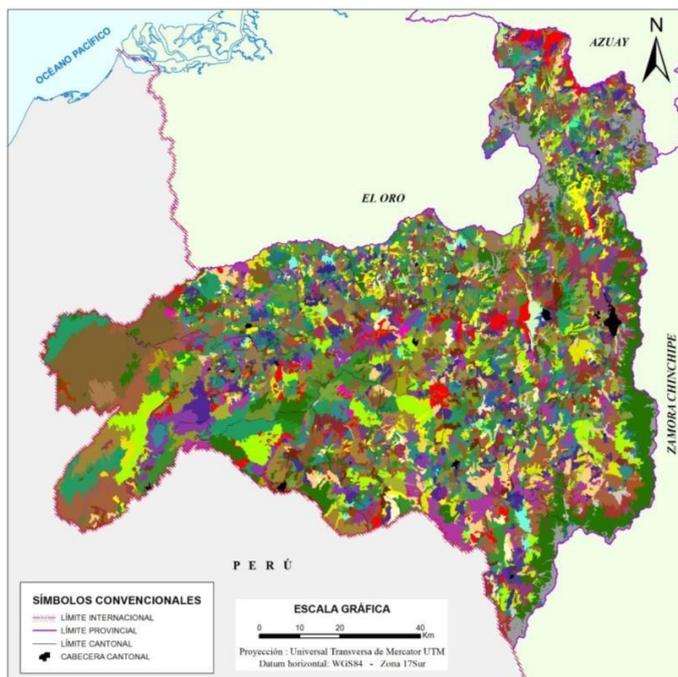
### 5.1. Área de estudio

La investigación se realizó en la ciudad de Loja, provincia de Loja, situada en el sur del país, en la zona geográfica conocida como región interandina o sierra, la cual se puede observar en la Figura 2, esta provincia cuenta con un territorio de 11 066 km<sup>2</sup> y una población de 511 184 personas (Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC], 2010).

Loja cuenta actualmente con 4 mercados municipales de abastos los cuales son El Mercado Municipal Nueva Granada, Mercado Centro Comercial, Mercado Municipal la Tebaida, y el Mercado Gran Colombia el cual será objeto de estudio de las adjudicatarias de víveres y provisiones.

### Figura 2

*Ubicación de la ciudad de Loja*



*Nota:* Adaptada a la Prefectura de Loja (2014).

### 5.2 Enfoque y Métodos de Investigación

#### 5.2.1 Mixto

El enfoque de tipo mixto representa una serie de procesos sistemáticos, empíricos y críticos, que consideran la recopilación y análisis de información cuantitativa y cualitativa, así como su integración y estudio conjunto (Hernández y Mendoza, 2018). De este modo se considera, por un lado enfoque cualitativo porque se realizó una investigación bibliográfica así como también se utilizaron preguntas que permitieron no sólo medir sino cualificar, describir y comprender la realidad social de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja, y el enfoque cuantitativo se utilizó para la aplicación de encuesta a las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado en la cual

se abordó variables cuantitativas medibles, con la finalidad de obtener información que contribuye al cumplimiento de los objetivos planteados.

### **5.3 Métodos de investigación**

#### **5.3.1 Método deductivo**

Hernández y Mendoza (2018) explican que este método emplea el razonamiento para generar conclusiones que nacen de sucesos particulares y así llegar a conclusiones cuyo uso sea de carácter general. En lo que respecta, a este estudio la información sirve para clasificar datos y poder llegar a inferir los porcentajes referentes a las preguntas de información socioeconómica y las fuentes de financiamiento de las adjudicatarias, de lo cual se pudo deducir que la mayor parte de ellas acuden a fuentes de financiamiento informal, esto debido a que no tienen la información adecuada al momento de tomar decisiones en cuanto al financiamiento.

#### **5.3.2 Método inductivo**

Hernández y Mendoza (2018) indican que este método consiste en tomar conclusiones generales con la finalidad de obtener explicaciones particulares; así pues, en esta investigación, se analizó las características de las adjudicatarias de víveres y provisiones en forma particular, a través de la aplicación de una encuesta, la cual fue efectiva para la obtención de información esencial para el cumplimiento con cada uno de los objetivos específicos planteados.

### **5.4 Diseño de la investigación**

El diseño que se aplicó en la investigación fue el no experimental – transeccional y de tipo descriptivo-correlacional, en la cual se identificó la interacción del financiamiento formal e informal en el desarrollo económico de las vivanderas del mercado Gran Colombia de Loja

### **5.5 Tipos y Alcance de Investigación**

#### **5.5.1 Descriptivo**

De acuerdo a Hernández y Mendoza (2018), el tipo de investigación descriptivo consiste en describir situaciones, características y rasgos importantes del fenómeno que se está estudiando, es decir detallar cómo es y de qué forma se manifiesta, busca conseguir información sobre las variables definidas. Por lo indicado, se considera que la investigación fue de tipo descriptiva debido a que se utilizaron recopilaciones de información para la creación del marco teórico y para el cumplimiento del objetivo 1 que fue la caracterización socioeconómica de las adjudicatarias.

#### **5.5.2 Correlacional**

Este método de investigación ayudó a relacionar las principales variables de estudio (Variable dependiente: Financiamiento y Variables independientes: Tipo de vivienda, Actividad Económica, Nivel de Instrucción, género, edad, ingresos, gastos) en base a esta relación se plantearon hipótesis sobre la relación entre el financiamiento y las variables antes

mencionadas.

### **5.5.3 Explicativo**

Este método ayudó a cumplir el objetivo 3 de la investigación, para determinar los factores que inciden en el financiamiento de las adjudicatarias, mediante la aplicación de un modelo econométrico.

## **5.6 Técnicas e instrumentos de Investigación**

### **5.6.1 Bibliográficas**

Bibliográfica la cual fue útil para sustentar teóricamente la investigación con información obtenida en los recursos que constan en la base de datos de bibliotecas virtuales y archivos de la web de estudios preliminares de autores que se han dedicado al estudio de esta problemática

### **5.6.2 La encuesta**

A través de esta técnica se realizó un banco de preguntas previamente estructurado, dirigido a las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de Loja, con la finalidad de obtener datos generales, actividad comercial a la que se dedican como también los mecanismos que utilizan para la obtención del financiamiento al cual ellas acceden.

## **5.7 Recursos y Materiales**

Los recursos que se utilizaron fueron tanto bibliográficos a través de la recolección de información de libros, artículos científicos, entre otros, así mismo se utilizó recursos electrónicos como es una computadora que fue esencial en el transcurso de la investigación, los canales digitales a través de las páginas web de los diferentes entes reguladores como la superintendencia de bancos, Municipio de Loja, Código Penal, Código Monetario y Financiero entre otros, se recurrió a herramientas como Mendeley como mecanismo de almacenamiento de referencias bibliográficas y respaldo de toda la información. De igual manera, se utilizó herramientas como Google Académico, Science Direct, repositorios universitarios, SCI-HUB, para recolectar información secundaria.

## **5.8 Población**

La población de estudio fueron las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja. Las cuales según el Municipio de Loja existen 120 puestos dedicados a la venta de víveres y provisiones.

## **5.9 Muestra**

La fórmula que se aplicó para determinar la muestra fue la de población finita, ya que es una población que se puede medir, es decir, tiene menos de 10.000 individuos, a diferencia de una población infinita que se desconoce su población o excede los 10.000 individuos, además, suele haber un mayor margen de confianza y error al tener que extrapolar los resultados del estudio obtenido a la muestra de la población total.

De acuerdo a Aguilar (2005), la fórmula es:

### Fórmula de cálculo

$$n = \frac{k^2 \times N \times p \times q}{d^2 \times (N - 1) + (k^2 \times p \times q)}$$

#### Donde:

N= Población 120 adjudicatarias de víveres y provisiones

k= Nivel de confianza 95 %

P= Probabilidad de éxito (0,50)

q= Probabilidad de fracaso (0,50)

d= margen de error (5 %)

$$n = \frac{1,96^2 \times 120 \times 0,5 \times 0,5}{0,05^2 \times (120 - 1) + (1,96^2 \times 0,5 \times 0,5)}$$

$$n = \frac{115,25}{0,2975 + 0,9604}$$

$$n = \frac{115,25}{1,2579}$$

$$n = 91,62$$

Es importante indicar que, para el desarrollo de la muestra, se consideró el uso de un nivel de confianza del 95 % y un margen de error del 5 %, en referencia a esto, Aguilar (2005) señala que el nivel de confianza que se tendrá sobre el valor real de la población que participe en la muestra calculada, es decir, cuanta más confianza se desee, más elevado será el número de individuos que participen en la muestra, (véase la Tabla 2).

#### **Tabla 2**

*Porcentaje de error y nivel de confianza*

<b>% Error</b>	<b>Nivel de Confianza (%)</b>
1	99
5	95
10	90

*Nota:* Adaptado de Aguilar (2005).

Así pues, la tabla anterior permite sustentar los datos tomados para el desarrollo de esta investigación. En lo correspondiente a la probabilidad de éxito y la probabilidad de fracaso, se emplearon los valores utilizados por Barzaga et al. (2019), quienes fija ( $\pi$ ) para un grado de confiabilidad del 95 %, una probabilidad de éxito ( $p$ ) del 0,50 y una probabilidad de no éxito o fracaso ( $q$ ) del 0,50; ya que consideran que la población tiene una posibilidad alta de participar en la realización de la investigación.

### 5.10 Procesamiento y análisis de datos

El tratamiento de datos se llevó a cabo mediante información tanto cualitativa como

cuantitativa, debido a que el software utilizado proporciona codificaciones a las variables de estudio, finalmente brinda resultados de acuerdo a cada codificación de la variable asignada como valor de estudio una de estas herramientas fue el Questionpro mediante la cual se pudo recolectar la información de la población objeto de estudio.

Así mismo se trabajó con software especializados como es el Excel mediante el cual se realizó la tabulación de datos y presentación de figuras y tablas para poder dar a conocer de una forma más dinámica y clara la información derivada de la encuesta aplicada a la muestra.

**Tabla 3**

*Operacionalización de variables más destacadas dentro de la investigación*

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Pregunta</b>	<b>Item</b>
<b>Variable dependiente</b>			
<b>Financiamiento</b>	<p><b>Formal:</b> Es aquel otorgado mediante el sistema financiero, el cual está supervisado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, estos pueden ser a través de un crédito, mercado de valores.</p> <p><b>Informal:</b> Son financiamientos muy concurrentes debido a su fácil acceso (trámite sin papeleo) y solucionan problemas económicos a personas de bajos recursos económicos, con la retención de un bien para tener accesibilidad al dinero (asegurar el capital del préstamo), estos pueden ser a través de familiares o amigos, el ahorro</p>	<p>¿Usted ha realizado algún tipo de crédito para su negocio?</p> <p>¿De qué manera obtiene financiamiento?</p>	<p>0= NO 1= SI 0= No tener financiamiento 1= Financiamiento informal 2= Financiamiento Formal</p>
<b>Variables Independientes</b>			
<b>Aspectos Generales</b>			
Género	Características biológicas y fisiológicas que definen a hombres y mujeres.	¿Cuál es su género?	1= Femenino 2= Masculino
Edad	El lapso de tiempo que transcurre desde el nacimiento hasta el momento de referencia.	¿Cuál es su edad?	En años
Nivel de instrucción	Grado más elevado de estudios realizados o en curso.	¿Cuál es su Nivel de educación?	1= Primaria 2= Bachillerato 3= Tercer Nivel
<b>Aspectos económicos</b>			
Nivel de ingresos	Cantidad de dinero ganada	¿Cuál es el ingreso mensual de su negocio?	En dólares
Bienes	Conjunto de propiedades o riquezas que pertenecen a una persona o grupo.	¿Cuál de los siguientes bienes usted posee?	1= Auto 2= Casa 3=Terreno

## 6. Resultados

En base a la encuesta realizada en el presente capítulo se emiten los resultados obtenidos de la investigación, de acuerdo con los objetivos planteados.

La encuesta se encuentra dividida por secciones la primera sección son aspectos generales, datos socioeconómicos y las características del negocio de las adjudicatarias.

La segunda sección se encuentran preguntas relacionadas con el financiamiento que han obtenido a través de entidades bancarias.

La tercera sección abarca preguntas relacionadas con el financiamiento informal.

### **6.1. Objetivo 1. Identificar las características socio económicas de las adjudicatarias**

#### **6.1.1. Aspectos socioeconómicos de las adjudicatarias de víveres y provisiones**

Con la encuesta aplicada se logró recopilar datos generales de la población de estudio, los mismos que se observan a continuación.

En la Tabla 4 se observa que del total de la población encuestada en el mercado Gran Colombia se recabó los siguientes datos socioeconómicos de la siguiente forma:

- a) El 71 % son de género femenino lo, que refleja que son las mujeres las que mayormente se dedican al comercio, contribuyendo a la economía de sus familias, mientras el 28 % son de género masculino.
- b) La edad más representativa de las adjudicatarias está entre 41 y 51 años, obteniendo un promedio de edad de 36 años. Esto debido a que la mujer experimenta una vida laboral desde joven, sobre todo cuando su vida reproductiva llega a su fin y los hijos no necesitan de muchos cuidados o pueden quedarse bajo el cuidado de hermanas mayores o abuelas.
- c) Con respecto al estado civil, el 67 % están casados/as, entre los solteros y en unión libre suman un 23 %, un menor porcentaje se encuentran divorciadas, principalmente porque la mayoría de ellas cuentan con una edad entre los 41 y 51 años.
- d) Las cargas familiares que tienen las adjudicatarias están entre 1 a 5 cargas familiares con un 86 %, esto debido a que la mayoría de las adjudicatarias cuentan con un hogar, este bajo índice de cargas familiares se da principalmente por problemas como es la inseguridad económica, la incertidumbre política y por el bajo nivel de recursos para poder satisfacer las necesidades de sus hijos como es educación, salud, vivienda entre otras.
- e) En cuanto a la característica del nivel de educación el 55 % de la población ha finalizado el bachillerato, y el 44,57 % cuentan con un nivel básico, debido a que la población decide emprender en actividades económicas principalmente en lo que se refiere al comercio minorista de productos de primera necesidad.
- f) El tipo de vivienda en la que residen la mayor parte de las adjudicatarias cuenta con vivienda propia con un 72,53 % y un 24,18 % arriendan.
- g) Los bienes que poseen las adjudicatarias en su mayoría son una casa y auto, pocas cuentan con terrenos.

**Tabla 4**

*Datos generales: genero, edad, estado civil, integrantes en la familia, nivel de educación, bienes que posee.*

	<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>a</b>	Género	Femenino	66	71,74
		Masculino	26	28,26
	<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>
<b>b</b>	Rango de edad	21-31	16	17
		31-41	25	27
		41-51	28	30
		51-61	14	15
		61-71	8	9
		71 a más	1	2
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>	
<b>c</b>	Estado Civil	Casado/a	62	67,39
		Soltero/a	17	18,48
		Divorciado/a	8	8,70
		Unión libre	5	5,43
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>	
<b>d</b>	Integrantes en su familia	1-3	40	43
		3-5	40	43
		5-7	10	11
		7-9	2	3
		<b>Total</b>		<b>92</b>
<b>e</b>	Nivel de Educación	Primaria	41	44,57
		Bachillerato	51	55,43
		Tercer nivel	0	0
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>	
<b>f</b>	Tipo de vivienda	Propia	66	72,53
		Rentada	22	24,18
		Prestada	4	3,30
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>	
<b>g</b>	Bienes que posee	Casa	71	85,54
		Automóvil	42	50,60
		Terreno	5	6,02

Las vivanderas cuentan con diferentes tipos de negocios los cuales son la venta de legumbres el cual se refiere a la venta de verduras, así como también productos de la familia de los tubérculos comestibles como son yuca, plátano, papa entre otros; los puestos de abastos los cuales hacen referencia a artículos alimenticios duraderos; lácteos y sus derivados; tercierna de carne de res; tercierna de carne de cerdo; tercierna de carne de pollo y mariscos.

En la Tabla 5 se puede visualizar el tipo de negocio y tiempo con el que cuentan las vivanderas el cual se detalla a continuación:

a) La mayoría de vivanderas se dedican a la venta de víveres y providencia con un total de

37 % debido a que este tipo de productos son los que mayormente están incluidos en la canasta básica y los más solicitados por los consumidores, seguidamente de la venta de frutas con un 13 % debido a que son productos que tienen una gran demanda, por otro lado le sigue los lácteos y sus derivados con un 11 % y en un menor porcentaje se dedican a la venta de tercerna de carnes rojas, blancas y mariscos este menor porcentaje se da principalmente porque deben tener más capital para poder comercializar estos tipos de productos .

- b) En cuanto al tiempo que llevan trabajando en el mercado el 35 % llevan más de 10 años en el negocio, mientras que el 33 % de 4 a 6 años, el 22 % de 1 a 3 años. De los datos obtenidos se determina que la mayoría tienen más de diez años en el negocio, ya que se han dedicado la mayor parte de su vida a esta actividad comercial, inclusive han trabajado como vivanderas desde antes que se construya el nuevo local del centro comercial.

**Tabla 5**

*Características del negocio: tipo de negocio y tiempo que lleva en el negocio*

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>a</b>  Giro de negocio	Legumbres	19	20,65
	Abastos	16	17,39
	Frutería	12	13,04
	Lácteos	11	11,96
	Tercena de carne de res	10	10,87
	Tercena de carne de cerdo	9	9,78
	Tercena de carne de pollo	9	9,78
	Mariscos	6	6,52
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>
<b>b</b>  Tiempo que lleva en el negocio	De 1 a 3 años	21	22,83
	De 4 a 6 años	31	33,70
	De 7 a 9 años	7	7,61
	De 10 años en adelante	33	35,87
	<b>Total</b>		<b>92</b>

De acuerdo a la Tabla 6, los ingresos mensuales promedio de las adjudicatarias son de USD 492,30 y a su vez gran parte de ellas cuentan con un ingreso mensual de USD 600,00, asimismo el ingreso mensual mínimo que tienen es de USD 200,00 y un máximo de USD 1 000,00 esto debido a las distintas actividades económicas a las que se dedican varían sus ingresos, de igual forma por el tiempo que llevan en el negocio muchas

de ellas cuenta con más de 10 años en el negocio lo cual les ha permitido poder obtener la fidelización de sus clientes, además se puede decir que a pesar de contar con más de una década trabajando en esta actividad comercial, gran parte de ellas no pueden solventar la canasta básica ya que sus ingresos son menores al precio de la misma el cual es de USD 764,00.

**Tabla 6**

*Ingreso mensual del negocio*

Variable	Descriptivos	Valor \$
Ingresos	Media	492,30
	Mediana	600,00
	Moda	500,00
	Mínimo	200,00
	Máximo	1 000,00

De acuerdo a la Tabla 7, los gastos mensuales promedio que las adjudicatarias de víveres y provisiones es de USD 300,00 y a su vez gran parte de ellas gastan en su negocio mensual USD 350,00 por otra parte, el gasto mínimo que tienen es de USD 80,00 y un máximo de USD 450,00 esto debido a las distintas actividades económicas a las que se dedican varían estos gastos.

**Tabla 7**

*Gastos mensuales del negocio*

Variable	Descriptivos	Valor \$
Gastos	Media	300,00
	Mediana	350,00
	Moda	200,00
	Mínimo	80,00
	Máximo	450,00

De acuerdo a la Tabla 8, el ahorro mensual promedio que las adjudicatarias de víveres y provisiones es de USD 36,72 y a su vez gran parte de ellas ahorran mensualmente entre USD 30,00 y menos de USD 30,00, esto debido a las distintas actividades económicas a las que se dedican y las diferentes obligaciones financieras con las que cuentan.

**Tabla 8**

*Ahorro mensual de las adjudicatarias*

Variable	Descriptivos	Valor \$
Ahorro	Media	36,72
	Mediana	30,00
	Moda	30,00
	Mínimo	10,00
	Máximo	50,00

En la Tabla 9 se observa en cuanto al financiamiento que han realizado las adjudicatarias de las 92 personas de la muestra sólo 78 adjudicatarias han realizado un financiamiento esta información se detalla a continuación:

- a) El 84,78 % a realizado un crédito para su negocio, mientras que el 15,22 % no ha realizado ningún crédito, esto debido a que en este tipo de negocio de actividad comercial es preciso

contar con un financiamiento ya sea para adquisición de mercadería o contar con un capital para mejorar la infraestructura de su local, por lo consiguiente la mayoría de adjudicatarias han tenido que acudir a un financiamiento en diversas instancias.

- b) La manera que obtienen financiamiento la mayor parte de los encuestados acuden a créditos informales con un 42,31 %, así mismo el 23,08 % por amigos o familiares seguidamente con un 23,08 % por instituciones financieras, sólo un 11,54 % a través del ahorro, esto debido a que son muy pocas las adjudicatarias que cuentan con los requisitos necesarios para poder obtener financiamiento por este medio, por ende muchas de ellas acuden a los créditos informales debido a que se quedan fuera del sistema formal.

**Tabla 9**  
*Financiamiento del negocio de las adjudicatarias*

	<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>a</b>	¿Usted ha realizado algún tipo de crédito para su negocio?	Si	78	84,78
		No	14	15,22
<b>Total</b>			<b>92</b>	<b>100</b>
<b>b</b>	¿De qué manera obtiene financiamiento?	Créditos informales	33	42,31
		Préstamos por amigos o familiares	18	23,08
		Banca privada	13	16,67
		Ahorro propio	9	11,54
		Banca pública	5	6,41
<b>Total</b>			<b>78</b>	<b>100</b>

### **6.1.2. Financiamiento en Instituciones Financieras**

En el siguiente apartado se encuentran las preguntas referentes al financiamiento formal que han acudido las adjudicatarias de víveres y provisiones.

En la Tabla 10, según los resultados del financiamiento en instituciones financieras de las adjudicatarias de las 78 que han realizado un financiamiento para su negocio sólo 18 de ellas han accedido al financiamiento a través de la banca, a continuación de detalla los resultados obtenidos:

- a) El 76,92 % de las adjudicatarias manifestaron que acceder a un crédito en el sistema financiero les ha sido difícil principalmente por que no cuentan con las garantías que les son requeridas y el 23,08 % respondieron que les ha sido fácil acceder a un crédito en una institución financiera.
- b) En cuanto a sí conocen los requisitos que son requeridos en el sistema financiero el 75,64 % manifestaron que, si conocen y un 24,36 % no conocen, por lo cual muchas de ellas no cuentan con los requisitos para poder financiarse a través de la banca dando lugar a otros tipos de financiamiento.
- c) La línea de crédito que han adquirido es el microcrédito con un 33,33 % esto debidamente a

que este crédito está destinado a financiar actividades productivas y comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, sin embargo, este cuenta con una tasa de interés más alta que las otras líneas de crédito, seguidamente del consumo con un 27,78 %, el productivo con un 22,22 %.

- d) Referente a sí conocen la tasa de interés del crédito que la institución financiera les prestó manifestaron el 66,6 % que sí mientras que el 33,33 % no conocen la tasa.

**Tabla 10**  
*Financiamiento en instituciones financieras*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje	
a	¿Acceder a un crédito en instituciones financieras le fue fácil?	Si	18	23,08
		No	60	76,92
	<b>Total</b>		<b>78</b>	<b>100</b>
b	¿Conoce los requisitos que solicita el sistema financiero para acceder a un crédito?	Si	59	75,64
		No	19	24,36
	<b>Total</b>		<b>78</b>	<b>100</b>
c	¿Cuál es la línea de crédito bancario que Usted accedió?	Microcrédito	6	33,33
		Consumo	5	27,78
		Productivo	4	22,22
		Comercial	2	11,11
		Inmobiliario	1	5,56
<b>Total</b>		<b>18</b>	<b>100</b>	
e	¿Conoce usted la tasa de interés que le fue otorgado el crédito en la institución financiera?	Si	12	66,67
		No	6	33,33
<b>Total</b>		<b>18</b>	<b>100</b>	

En la Tabla 11 se puede observar que las principales dificultades que tienen las adjudicatarias para obtener financiamiento en una institución financiera son las falta de garantías con un 40 %, seguidamente no poseer un historial con un 36,67 % debido a que no cuenta con algún crédito les es difícil poder tener un historial crediticio principalmente por que el sistema financiero no ve accesible a clientes que no tenga un colateral que les garantice que podrán cumplir con el pago del crédito.

**Tabla 11**  
*Dificultades para obtener financiamiento*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Cuáles son las principales dificultades que usted tiene para	Falta de garantías	24	40,00
	No posee un historial crediticio	22	36,67

obtener un financiamiento en una institución financiera?	Muchos requisitos en el trámite	10	16,67
	Poca capacidad de pago	4	6,67
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>92</b>

En la Tabla 12 las 18 personas que han obtenido financiamiento en la banca manifestaron que el 38,89 % de ellas lo han obtenido en el Banco de Loja y con un 22,22 % en el Banco Pichincha, COAC CoopMego con un 22,22 %.

Del porcentaje de las adjudicatarias que accedieron a un crédito en instituciones financieras, se inclinaron por el Banco de Loja, por cuanto que es un banco local, que les genera una mayor confianza, además las personas que accedieron a estos créditos, contaban con las posibilidades y cumplen con los requisitos que esta entidad les ha solicitado. Aunque otra entidad que también posee aceptación es el Banco de Pichincha el cual les ha sido atractivo ya que es uno de los bancos más grandes dentro del Ecuador y así mismo provee de crédito a este tipo de actividad comercial a la que se dedican.

**Tabla 12**  
*Obtención de crédito en Institución financiera*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿En qué institución financiera Usted ha obtenido un crédito?	Banco de Loja	7	38,89
	Banco Pichincha	4	22,22
	COAC CoopMego	4	22,22
	COAC Jardin Azuayo	2	11,11
	BanEcuador	1	5,56
<b>Total</b>		<b>18</b>	<b>100</b>

En la Tabla 13 según la tabulación de datos se muestra que la frecuencia con la que las adjudicatarias realizan un financiamiento es una vez al año con un 83,33 %, seguidamente de un cada dos años con un 11,11 % y finalmente cada tres años con un 5,56 %.

La mayoría de adjudicatarias han realizado un financiamiento una vez al año, ello se debe a que en este lapso de tiempo ya han cancelado un crédito anterior, y necesitan nuevamente el dinero con el fin de seguir incrementando su negocio.

**Tabla 13**  
*Frecuencia de realizar un financiamiento*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Con qué frecuencia ha realizado un crédito?	Una vez al año	15	83,33
	Cada dos años	2	11,11
	Cada tres años	1	5,56
<b>Total</b>		<b>18</b>	<b>100</b>

En la Tabla 14 se muestra el destino del financiamiento que las adjudicatarias han obtenido en una institución financiera, lo cual principalmente lo han destinado para la adquisición de mercadería con un 77,78 % que les ayuda a poder surtir de una mejor manera su local, seguidamente para la compra de bienes con un 15 % y por último pago a

proveedores con un 7,22 %.

**Tabla 14**  
*Destino del financiamiento*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿A que ha destinado el financiamiento que ha obtenido?	Adquisición de mercadería	15	77,78
	Compra de bienes	2	15,00
	Pago a proveedores	1	7,22
<b>Total</b>		<b>18</b>	<b>100</b>

### 6.2.3. Obtención de otro tipo de financiamiento

En la Tabla 15 se observa que del total de los encuestados el 70 % cuentan con 2 créditos informales y el 30 % de ellos cuentan con 1 crédito, esto debido a que no pueden acceder a la banca tradicional no les queda otra manera que acudir a este tipo de financiamiento.

En el caso concreto de Ecuador, investigaciones sobre las fuentes de financiamiento tanto de hogares como de microempresas principalmente, evidencian la existencia de los créditos informales.

**Tabla 15**  
*Número de créditos informales de las adjudicatarias*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Cuántos créditos informales usted tiene?	1	18	30
	2	42	70
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En la Tabla 16, según la tabulación de datos el monto promedio de créditos informales que poseen las adjudicatarias es de USD 502,00 y a su vez gran parte de ellas cuentan con un monto de crédito de USD 500,00 por otra parte, el monto mínimo que tienen es de USD 100,00 y un máximo de USD 1 500,00 esto debido a las distintas actividades económicas a las que se dedican varían los montos así como también por los altos costos del dinero de los cuales prefieren tener montos no muy altos de los cuales puedan hacerle frente a la obligación en el pago de los intereses.

En el caso de los prestamistas informales, los créditos tienden a ser por montos menores, no sólo por la menor disponibilidad de fondos de muchos prestamistas, sino por las características de dichos créditos. Estos créditos, a diferencia de los de los intermediarios formales, son para financiar un número limitado y reducido de actividades.

**Tabla 16**  
*Monto de créditos informales que posee*

Variable	Descriptivos	Valor (\$)
¿Cuál es el monto de los créditos informales que tiene?	Media	502,00
	Mediana	600,00
	Moda	500,00
	Mínimo	100,00
	Máximo	1500,00

En Tabla 17, en cuanto al valor por concepto de intereses que pagan según la tabulación de datos muestran que pagan un interés mensual promedio USD 85,00 y a su vez gran parte de ellas pagan mensualmente USD 100,00 por otra parte, el monto mínimo de pago de intereses es de USD 20,00 y un máximo de USD 300,00, estos dependen del monto que solicitan los cuales van desde los USD 100,00 a USD 1 500,00 (véase la tabla 5), es decir, que pagan una tasa promedio del 20 % mensual, la cual es una tasa muy excesiva de pago frente a las tasas de interés que prestan las instituciones financieras, según el Banco Central del Ecuador (2022), la tasa mínima es de 9,33 % anual y la máxima de 30,50 % anual.

La relación de precios existente entre los créditos provenientes del sector formal y del informal es uno de los supuestos claves de los modelos que explican la coexistencia de ambos tipos de prestamistas. La gran mayoría de modelos presume que el crédito formal es siempre menos costoso que el crédito del sector informal y por ello asume que todos lo prefieren al menos como primera opción (Trivelli y Venero, 1999).

**Tabla 17**

*¿Cuál es el valor que paga por concepto de intereses por el crédito?*

Variable	Descriptivos	Valor (\$)
¿Cuál es el valor mensual que paga por concepto de intereses por el crédito?	Media	85,00
	Mediana	120,00
	Moda	100,00
	Mínimo	20,00
	Máximo	300,00

En la Tabla 18 da a conocer que la mayor parte de las adjudicatarias pagan su crédito en un lapso de tiempo de 1 a 3 meses con 66,67 %, principalmente por que los montos de los créditos que adquieren son menores a los USD 1 500,00 (véase Tabla 16), por lo cual prefieren tener un lapso de tiempo corto para el pago del préstamo, así como también por el costo que les cuesta adquirir este tipo de financiamiento.

**Tabla 18**

*Plazo en el financiamiento informal*

Variable	Categoría	Nº	Porcentaje
¿Cuál es el plazo le dan en este tipo de financiamiento?	Menos de 15 días	4	6,67
	De 15 días a 30 días	15	25,00
	De 1 a 3 meses	40	66,67
	De 3 a 6 meses	1	1,67
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

La Tabla 19 permite conocer que las adjudicatarias pagan los intereses al vencimiento con un 88,33 % y de forma anticipada con un 11,67 %, debido que de la misma actividad a la cual se dedican sacan para poder pagar las obligaciones que tienen, manifestaron que son muy pocos los días en que las ventas son realmente buenas ya que a menudo estas se mantienen bajas.

**Tabla 19**

### *Forma de pago de intereses en el financiamiento informal*

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
¿De qué manera paga los intereses por este tipo de financiamiento?	Anticipada	7	11,67
	Vencida	53	88,33
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En cuanto al pago de intereses el 50 % de las adjudicatarias supieron manifestaron que pagan diariamente y el 43,33 % pagan los intereses a la semana y sólo el 6,66 % pagan a los quince días y al mes como se observa en la Tabla 20.

Las adjudicatarias pagan de forma diaria los intereses del financiamiento informal, debido a que todos los días de una manera u otra obtienen los recursos para el pago de intereses y para que no se les acumule.

**Tabla 20**

#### *Tiempo de pago convenido*

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
¿Cómo es el tiempo de pago convenido?	Diaria	30	50,00
	Semanal	26	43,33
	Quincenal	2	3,33
	Mensual	2	3,33
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En la Tabla 21 se puede observar que el medio de pago que utilizan las adjudicatarias para el pago del crédito el 91,67 % lo hacen mediante efectivo ya que no cuenta con un sistema informático que lleve el control de los pagos que realizan, si no que la constancia de pago es a través de una libreta la cual la llenan a mano de acuerdo a los días que van pagando el préstamo y sólo el 8,33 % mediante depósito o transferencia.

**Tabla 21**

#### *Medio de pago*

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
¿Cuál es el medio de pago?	Efectivo	55	91,67
	Depósito o transferencia	5	8,33
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

El tiempo que llevan con el crédito el 43 % de las adjudicatarias manifestaron llevan aproximadamente 15 días con el crédito y el 57 % aproximadamente entre 1 a 3 meses, esto debido a que son bajos los montos de crédito que tienen, así como también por el pago de intereses el cual es alto, lo cual se puede observar en la Tabla 22.

**Tabla 22**

#### *Tiempo que lleva con el crédito*

<b>Variable</b>	<b>Categoría</b>	<b>N°</b>	<b>Porcentaje</b>
¿Cuál es el tiempo lleva con este crédito?	De 15 a 30 días	26	43
	1 a 3 meses	34	57
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

Los resultados mostrados en la Tabla 23 permiten conocer que la mayoría de

adjudicatarias cuentan con un promedio de abono de capital de USD 150,00 y el mínimo abono de capital es de USD 25,00 y un máximo de USD 600,00, se dan estos resultados debido a que los montos de créditos informales que tienen las adjudicatarias en su mayoría están entre los USD 100,00 a USD 1 500,00 (véase tabla 5).

**Tabla 23**

*Abono de capital del crédito informal*

Variable	Descriptivos	Valor (\$)
¿A lo largo del crédito ha hecho algún abono de capital?	Media	170,00
	Mediana	150,00
	Moda	100,00
	Mínimo	25,00
	Máximo	600,00

En la Tabla 24 muestra que en cuanto a las consecuencias de no pagar a tiempo el crédito las adjudicatarias manifestaron que les cobran interés por mora con un 75 %, seguidamente con un 18,33 % que hacen efectivo las garantías que les son solicitadas al momento de adquirir el financiamiento y por último en un 6,67 % el embargo de mercadería.

**Tabla 24**

*Consecuencias de no alcanzar a cancelar el crédito*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿De no alcanzar a cancelar en el tiempo pactado cuáles son las consecuencias?	Intereses por mora	45	75,00
	Hacen Efectivo las garantías	11	18,33
	Embargo de mercadería	4	6,67
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En cuanto a las garantías que le son requeridas para obtener el préstamo como se puede observar en la Tabla 25, el 35,42 % son las letras de cambio en blanco, seguidamente de escrituras de bienes muebles con un 25 %, el 18,02 % la letra de cambio con todos los datos, mientras que el 8,25 % respondieron que no les piden ninguna garantía debido a que bajos los montos los que adquieren, el contrato C-V vehículo y el cheque pos fechado con un total de 9,66 %.

**Tabla 25**

*Garantía requerida para crédito informal*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Qué garantía le es requerida para obtener el préstamo?	Letra de cambio en blanco	25	35,42
	Escritura de bienes muebles	15	25,00
	Letra de cambio con todos los datos	11	18,02
	Cheques pos fechado	2	4,33
	Contrato C-V vehículo	2	5,33
	Nada	5	8,25
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En la Tabla 26 se muestra las razones por las que acuden al financiamiento el 46,67 % lo hace por la rapidez en la entrega del dinero, el 25 % por necesidades urgentes y el 21,67 % por facilidad de trámite debido a que no pueden acceder a la banca por los números requisitos

que esta solicita, por último, la facilidad de pago y la tasa de interés con un total de 6,67 %.

**Tabla 26**

*Razón por la que acuden al financiamiento informal*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Cuál es la razón por la que acude a este tipo de financiamiento?	Rapidez en la entrega de dinero	28	46,67
	Necesidades urgentes	15	25,00
	Facilidad de trámite	13	21,67
	Facilidad de pago	3	5,00
	Tasa de interés	1	1,67
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En la Tabla 27 se muestra de acuerdo a los resultados obtenidos que el 82 % de las adjudicatarias consideran que las fuentes de financiamiento ayudan al crecimiento de un negocio, ya que a través del financiamiento pueden incrementar su capital de trabajo generando así más recursos que les ayuda a mejorar su situación económica, por otro lado, el 18,48 % considera que las fuentes de financiamiento no son esenciales en el crecimiento de un negocio.

**Tabla 27**

*Las fuentes de financiamiento determinantes del crecimiento de un negocio*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Considera usted que las fuentes de financiamiento son determinantes del crecimiento de un negocio?	Si	75	82,00
	No	17	18,00
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>

En la Tabla 28, según los resultados los préstamos informales les ha ayudado para el pago de proveedores con un 50 %, 30 % para la adquisición de mercadería y el 13,33 % para mejorar la infraestructura de su negocio, sólo el 6,67 % de ellas les ha contribuido en el mejoramiento de su situación económica.

**Tabla 28**

*Contribución del financiamiento informal*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿De qué manera le ha ayudado este tipo de financiamiento en su negocio?	Pagar a proveedores	30	50,00
	Adquirir mercadería	18	30,00
	Mejorar la infraestructura de su negocio	8	13,33
	Mejorar su situación económica	4	6,67
<b>Total</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

En la Tabla 29, se muestra el aumento y disminución de las ventas de los negocios de las adjudicatarias quienes el 57 % manifestaron que han disminuido debido a la pandemia del Covid-19 lo cual ha traído múltiples secuelas en los negocios y el 42 % manifestaron que las ventas se han mantenido igual.

**Tabla 29**  
*Aumento o disminución de las ventas en su negocio*

Variable	Categoría	N°	Porcentaje
¿Considera que las ventas en su negocio a?	Ha disminuido	53	57,61
	Se ha mantenido igual	39	42,39
<b>Total</b>		<b>92</b>	<b>100</b>

## 6.2. Objetivo 2. Determinar los factores que intervienen en el acceso al financiamiento de las adjudicatarias

Para determinar los factores que intervienen en el acceso al financiamiento de las adjudicatarias se realizó la correlación de dos variables el acceso al financiamiento y los factores que intervienen en el mismo, para ello se utilizó el programa Gretel, donde se utilizó el coeficiente de Spearman que permite determinar la intensidad en la relación de dos variables, asimismo se realizó un modelo econométrico Logit multinomial para contrastar los factores que influyen en el acceso a un crédito.

### 6.2.1. Correlaciones

En la Tabla 30 se puede observar las correlaciones del coeficiente de Spearman el cual sirve para correlacionar variables no continuas o no normales, él  $\rho$  es un valor que está entre -1 y 1 ( $\rho_s[-1,1]$ ), el cual está asociado a una hipótesis nula es que  $\rho_s = 0$  y la hipótesis alternativa es  $\rho_s \neq 0$ , en donde:

p-valor > 0,05 se acepta la  $H_0$  (hipótesis nula) p – valor < 0,05 se rechaza la  $H_0$ . Por consiguiente, se puede relacionar las dos variables, es decir, el acceso al financiamiento con los demás factores, a continuación, se detalla cada relación:

**Tabla 30**  
*Correlación de Spearman*

	Rho Spearman	P valor
<b>Género</b>	-0,002	0,977
<b>Edad</b>	0,077	0,466
<b>Tipo de vivienda</b>	-0,020	0,849
<b>Nivel de instrucción</b>	0,046	0,661
<b>Ingresos</b>	0,206	0,048
<b>Gastos</b>	0,283	0,006

### Hipótesis

$H_0 =$  No existe relación entre el financiamiento y el género y los comerciantes

$H_1 =$  Existe relación entre el financiamiento y el género y los comerciantes

$H_0 =$  No existe relación entre el financiamiento y la edad y los comerciantes

$H_1 =$  Existe relación entre el financiamiento y la edad de los comerciantes

$H_0 =$  No existe relación entre el financiamiento y el tipo de vivienda de los comerciantes

$H_1 =$  Existe relación entre el financiamiento y el tipo de vivienda de los comerciantes

$H_0 =$  No existe relación entre el financiamiento y el nivel de instrucción de los comerciantes

$H_1 =$  Existe relación entre el financiamiento y el nivel de instrucción de los comerciantes

$H_0 =$  No existe relación entre el financiamiento y los ingresos de los comerciantes

$H_1 =$  Existe relación entre el financiamiento y los ingresos de los comerciantes

$H_0 =$  No existe relación entre el financiamiento y los gastos de los comerciantes

$H_1 =$  Existe relación entre el financiamiento y los gastos de los comerciantes

El acceso al financiamiento y los ingresos tienen una correlación directa fuerte, con un  $p - valor = 0,048$  siendo menor al  $\alpha=0,05$  por lo cual se afirma que los ingresos son significativos y se acepta la hipótesis alternativa  $H_1$ .

El acceso al financiamiento con los gastos con un  $p - valor = 0,006$  siendo menor al  $\alpha=0,05$ , por lo se afirma que los gastos son significativos y se acepta la hipótesis alternativa  $H_1$ .

Según la relación del financiamiento con las variables anteriores ya mencionadas, se concluye que tener ingresos son significativos a la hora de solicitar un crédito, ya que se puede hacer frente a la obligación, los gastos también son significativos a la hora de financiarse lo cual van a la par con los ingresos debido a que si tienen más ingresos les da la posibilidad de poder aumentar sus gastos, de tal manera tienen la capacidad de poder pagar un crédito.

### **6.2.2. Especificación teórica**

Se procede con el diseño del modelo econométrico utilizando variables similares a las del estudio de Vizhñay y Samaniego (2019) que determina al estado civil, edad, sexo, estabilidad laboral, nivel de educación y la condición de beneficiario de un plan social como variables que influyen en el acceso al crédito. Bajo este contexto, en este estudio se estima conveniente modificar e incrementar variables explicativas para establecer su relación e incidencia en el acceso al financiamiento.

### **6.2.3. Especificación Matemática**

$$\text{Financiamiento} = \beta_0 + \beta_1 \log(\text{ingresos})_1 + \beta_2 \text{Gen}_2 + \beta_3 \log(\text{edad})_3 + \beta_4 \text{Nivel de instrucción}_4 + \beta_5 \text{Biencasa}_5 + \beta_6 \text{Bienauto}_6$$

### **6.2.4. Modelo Econométrico**

$$P(y_1 = j|x_i) = p(y = 1|x_1, x_2, x_3, \dots, x_k)$$

$$y_i = (\beta_0 + \beta_1 x_1 + \beta_2 x_2 + \beta_3 x_3 + \beta_4 x_4 + \beta_5 x_5 + \beta_6 x_6) \quad (\text{Wooldridge, 2010})$$

$$\text{Pr}(y_i = j|x_i) = f(\beta_0 + \beta_1 \log(\text{ingresos})_1 + \beta_2 \text{Gen}_2 + \beta_3 \log(\text{edad})_3 + \beta_4 \text{Nivel de instrucción}_4 + \beta_5 \text{Biencasa}_5 + \beta_6 \text{Bienauto}_6)$$

$$P_{ij} = P(y_1 = j|x_i) = \frac{\exp(x_i \beta_j)}{1 + \sum_{h=1}^J \exp(x_i \beta_h)}$$

Donde:

$y =$  Es la variable politómica que toma valores acceso forma, acceso al crédito informal, sin financiamiento

$\beta_0 =$  Son los coeficientes de cada una de las variables

$X_1 = \log \text{ ingresos}$

$X_2 = \text{género}$

$X_3 = \log \text{ edad}$

$X_4 = \text{Educación}$

$X_5 = \text{bien casa}$

$X_6 = \text{bien auto}$

### 6.2.5. Codificación de la Variable Dependiente e Independientes

En la Tabla 31 se presenta la codificación de la variable dependiente que se utilizó para la estimación del modelo econométrico.

**Tabla 31**

*Codificación de la variable dependiente “realizado algún tipo de crédito para su negocio”*

Categoría	Variables	Valor interno
Financiamiento	No financiamiento	0
	Informal	1
	Formal	2

En la Tabla 32 se presentan la codificación de las variables independientes que se utilizaron para la estimación del modelo econométrico

**Tabla 32**

*Codificación de las variables categóricas*

Categoría	Variables	Codificación			
		1	2	3	4
Género	Masculino	1	0	0	0
	Femenino	0	1	0	0
Nivel de Educación	Primaria	0	0	1	0
	Bachillerato	0	0	0	1
	Tercer nivel	0	0	0	
Bienes que posee	Casa	0	0		
	Auto	0			

A continuación, se exponen los estadísticos descriptivos de las variables independientes, en la Tabla 33 se puede observar que las variables seleccionadas para el modelo Logit Multinomial, no presenta datos perdidos. Además, presentan datos pequeños, pero no muy extremos.

**Tabla 33**

*Estadísticos descriptivos de las variables independientes*

Variable Independiente	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación
Género	0	1	0,28	0,453
Edad	21	78	44,35	12,808
Nivel de Educación	0	1	0,55	0,500
Ingreso mensual (\$)	200	1 000	517	158

A través de la Tabla 34 se concluye que el bloque 1 indica que con base al modelo existe el 75,8 % de probabilidad de acierto en el resultado de la variable dependiente cuando se conoce el tipo de financiamiento de las adjudicatarias de víveres y provisiones.

**Tabla 34**  
*Tabla de clasificación*

Observado		Pronosticado			Porcentaje corrector
		Tipo de financiamiento			
		No financiamiento	Informal	Formal	
Financiamiento	No	4	0	1	80
	Financiamiento Informal	0	18	2	90
	Formal	1	4	3	37,5
<b>Porcentaje global</b>					<b>75,8</b>

### **Prueba de Hipótesis**

Financiamiento =  $f$  (género, edad, nivel de educación, ingresos mensuales, bienes que posee)

- Hipótesis nula  $H_0: \beta_1 = \beta_2 = \beta_3 \dots \beta_n = 0$
- Hipótesis alternativa  $H_1: \beta_1 \neq \beta_2 \neq \beta_3 \dots \beta_n \neq 0$

### **6.2.6. Estimación del modelo**

La estimación de los parámetros permite evaluar si las variables independientes tienen un impacto significativo en la variable dependiente. En este caso la estimación muestra la probabilidad de que el caso caiga por encima de una categoría dada en la variable dependiente.

La Tabla 35 muestra información relevante como son los coeficientes y las desviaciones típicas robustas, es muy importante mencionar que el signo de la estimación se interpreta como una regresión lineal, es decir, si el valor de la estimación tiene un signo positivo, hace referencia a un aumento en las probabilidades de caer en una categoría superior de la variable dependiente, mientras si tiene un signo negativo, este se asocia con una mayor probabilidad de que el caso caiga en una categoría más baja en la variable dependiente.

**Tabla 35**  
*Modelo Econométrico*

	(1) Informal		(2) formal	
	Coefficiente	D.T.	Coefficiente	D.T.
Ln ingreso	2,315**	0,959	3,397***	1,263
género	0,271	0,766	-0,644	1,010
Ln edad	2,002	1,438	3,606**	1,624

Nivel de educación	1.522*	0,789	2,051**	0,907
casa	-0,541	0,817	0,132	1,144
auto	-0,469	0,711	-0,228	0,825
Constant	-20,300**	8,114	-35,118***	10,765
Observations	92		92	
Log. Verosimilitud	-71,63			
Test de Wald (p valor)	0,197			

Nota: D.T.=Desviaciones típicas robustas. \*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1. La categoría de referencia es no recibir ningún tipo de financiación.

### **Financiamiento Informal**

#### *Modelo econométrico*

$$Pr(y_i = j|x_i) = f(\beta_0 + \beta_1 \log(\text{ingresos})_1 + \beta_2 \text{Gen}_2 + \beta_3 \log(\text{edad})_3 + \beta_4 \text{Nivel de instrucción}_4 + \beta_5 \text{Biecasa}_5 + \beta_6 \text{Bienauto}_6)$$

$$Pr(y_i = j|x_i) = f(-20,300 + x_1(2,315) + x_2(0,271) + x_3(2,002) + x_4(1,522) + x_5(-0,541) + x_6(-0,469))$$

Al analizar el modelo econométrico, de no recibir ningún tipo de financiación, se observa que los ingresos que tiene una persona son significativos en un 95 % para obtener un financiamiento informal.

El nivel de instrucción es significativo en un 90 %, es decir que, para adquirir un préstamo informal, toman en cuenta muy poco el nivel de educación que una persona tengan para poder otorgar un préstamo.

### **Financiamiento Formal**

#### *Modelo Econométrico*

$$Pr(y_i = j|x_i) = f(\beta_0 + \beta_1 \log(\text{ingresos})_1 + \beta_2 \text{Gen}_2 + \beta_3 \log(\text{edad})_3 + \beta_4 \text{Nivel de instrucción}_4 + \beta_5 \text{Biecasa}_5 + \beta_6 \text{Bienauto}_6)$$

$$Pr(y_i = j|x_i) = f(-35,118 + x_1(3,397) + x_2(-0,644) + x_3(3,606) + x_4(2,051) + x_5(0,132) + x_6(-0,228))$$

Al analizar los coeficientes, de no recibir ningún tipo de financiación, se observa que los ingresos que tiene una persona son significativos en un 99 % para obtener un financiamiento formal, es decir cuan mayor sean sus ingresos mayor probabilidad tiene una persona de poder recibir un financiamiento.

La variable edad es significativa en un 95 %, es decir, que en el financiamiento formal toman en cuenta la edad que una persona, mientras más joven sea menor será la probabilidad de obtener un financiamiento.

El nivel de instrucción este es significativo 95 %, es decir, que tener un nivel de educación alto beneficia al momento de solicitar un crédito por medio de la banca tradicional.

### **6.2.7. Desarrollo económico**

A continuación, se presentan las variables que se tomaron en cuenta para analizar la

interacción entre el financiamiento formal e informal y el desarrollo económico de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja (véase Tabla 36).

**Tabla 36**  
*Desarrollo Económico*

	<b>VARIABLES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Desarrollo Económico</b>	<b>Ingresos</b>	Ingresos mensuales promedio es de USD 492,30 y a su vez gran parte de adjudicatarias cuentan con un ingreso mensual de USD 600,00.
	<b>Gastos</b>	Gastos mensuales promedio es de USD 300,00 y a su vez gran parte de adjudicatarias gastan en su negocio mensual USD 350,00
	<b>Ahorro</b>	El ahorro mensual promedio es de USD 36,72 y a su vez gran parte de las adjudicatarias ahorran mensualmente entre USD 30,00 y menos de USD 30,00.
	<b>Nivel de educación</b>	55 % cuenta con un nivel de educación de bachillerato y el 44,57 % con nivel básico.
	<b>Tipo de vivienda</b>	El 72,53 % cuentan con vivienda propia y un 24,18 % arriendan. El 85,54 % cuentan con una vivienda y el 50,60 % cuentan con un auto.

En la Tabla 36 se puede observar que el tipo de financiamiento que obtienen las adjudicatarias repercute en su desarrollo económico, ya que cuentan con ingresos promedios de USD 492,30 y gastos promedios en el negocio de USD 300,00 así mismo su cultura de ahorro es muy baja ya que solo ahorran USD 30,00 al mes, el 77,78 % de los comerciantes destinan el financiamiento que obtienen de una entidad bancaria a la compra de mercadería por lo cual sus ingresos incrementarían a través de su actividad comercial a la que se dedican así mismo al poder incrementar sus ingresos pueden incrementar sus gastos ya sea en educación o salud entre otros, ya que el interés que pagarían sería menor, todo lo contrario

ocurre al contar con un crédito informal se reduce la posibilidad de que sus ingresos aumenten debido a que es más costoso este tipo de financiamiento por ende sus ingresos serían bajos, sus gastos aumentarían y tendrían menor probabilidad de ahorrar ya que este tipo de financiamiento el 50 % de ellas lo utilizan principalmente para pagar a proveedores y no para incrementar su capital de trabajo, en definitiva el tipo de financiamiento al cual acuden es un componente importante para su desarrollo y crecimiento debido a que les permitirá mantener sus actividades comerciales y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y mejorando así su calidad de vida.

### **6.3. Objetivo 3. Proponer estrategias de gestión de financiamiento dirigidas a las adjudicatarias del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja**

En el siguiente apartado se muestran las estrategias que se plantearon de acuerdo a los resultados de los objetivos 1 y 2.

**Tabla 37**  
*Estrategia 1*

**Problema:** Bajo índice de ahorro en las adjudicatarias hace que no analicen las ventajas de tener conocimiento respecto al ahorro y el financiamiento.

**Causa:** Las adjudicatarias no toman en cuenta el beneficio de mantener en movimiento su cuenta de ahorros y el financiamiento al cual acuden.

**Objetivo:** Mejorar los conocimientos de las adjudicatarias en temas referentes al ahorro y financiamiento.

<b>Estrategia</b>	<b>Actividades</b>	<b>Recursos</b>	<b>Responsables</b>	<b>Medición de verificación</b>	<b>Resultado esperado</b>
Impartir capacitación de educación financiera con énfasis en el ahorro y financiamiento.	Diseño de un plan de capacitación. Aprobación del plan. Diseño de cursos y talleres de educación financiera Ejecución del plan.	Humanos	Dirección: Dirección del mercado Gran Colombia Ejecución: Estudiantes de la UNL de finanzas	Plan de capacitación. Acta de aprobación del plan. Nómina de personas que asistieron a la capacitación. Nómina de personas que asistieron a los diferentes talleres	Mejorar el conocimiento de educación financiera de las adjudicatarias con énfasis en el ahorro y financiamiento. Fomentar la cultura del ahorro en las adjudicatarias. Disminución de que tengan créditos informales las adjudicatarias Respaldo del flujo de efectivo que cuentan para poder ser sujetas de crédito.

De los resultados encontrados se puede inferir que la mayoría de adjudicatarias cuentan con créditos informales pagando un interés encima de lo establecido por la ley lo cual incide en el éxito de los negocios asimismo repercute en su calidad de vida. Frente a esa situación la Estrategia 1 apunta a crear un plan de capacitación mediante la inserción de tópicos, como lo son: educación financiera (énfasis en finanzas personales, ahorro e inversión, presupuesto), además, se propone el realizar talleres que potencien los conocimientos en educación financiera.

**Tabla 38**

*Estrategia 2*

**Problema:** Las adjudicatarias jóvenes tienen menor probabilidad de acceder a un crédito en una entidad bancaria.

**Causa:** La falta de condiciones socioeconómicas y patrimoniales como requisitos para ser sujetas de crédito.

**Objetivo:** Las entidades financieras tomen en cuenta a los jóvenes al momento de conceder un financiamiento.

Estrategia	Actividades	Recursos	Responsables	Medición de verificación	Resultado esperado
Potenciar a las adjudicatarias jóvenes tácticas para poder ser sujetas de crédito.	<p>Conocimiento de obtener beneficio mediante el manejo correcto de una cuenta de ahorro</p> <p>Establecer tiempo y monto de ahorro</p> <p>Establecer metas financieras.</p> <p>Contar con un presupuesto de sus ingresos y gastos.</p> <p>Pagar sus deudas en los tiempos establecidos.</p> <p>Contar con algún proyecto de inversión.</p>	Humanos	Adjudicatarias de víveres y provisiones	<p>Libreta de cuenta de ahorro o tarjeta de débito.</p> <p>Registro del estado de cuenta.</p> <p>Presupuesto de ingresos y gastos.</p>	<p>Las vivanderas jóvenes tomen en cuenta estrategias que pueden emplear para poder ser sujetas de crédito en una entidad bancaria.</p>

**Tabla 39***Estrategia 3*

<b>Estrategia</b>	<b>Actividades</b>	<b>Recursos</b>	<b>Responsables</b>	<b>Medición de verificación</b>	<b>Resultado esperado</b>
<p>Proponer que las adjudicatarias se informen respecto al beneficio de contar con una caja de ahorro</p>	<p>Reunir a las adjudicatarias para dar a conocer las ventajas y desventajas de la creación de la caja de ahorro.            Conocer los mecanismos mediante los cuales se puede obtener financiamiento.            Capacitación de cómo crear la caja de ahorro.            Realizar una sesión entre las adjudicatarias para conocer el número de ellas que serán socias de la caja de ahorro</p>	<p>Humanos</p>	<p>Dirección: Presidente de las adjudicatarias del mercado Gran Colombia.</p>	<p>Firma de asistentes de la reunión y capacitación.            Firmas de las adjudicatarias que serán socias de la caja de ahorro</p>	<p>Reducción de créditos informales, mediante la creación de la caja de ahorro mediante la cual se puedan financiar entre las adjudicatarias sin necesidad de recurrir a otro tipo de financiamiento</p>

## 7. Discusión

En la presente investigación se señaló que el 84 % de las adjudicatarias de víveres y provisiones han realizado un crédito para su negocio, de las cuales el 77 % acuden a créditos informales y el 23 % a través de la banca tradicional, resultados similares se encontraron en la investigación de Correa Cuenca y Loaiza Villao (2011), las cuales mencionan que el 89 % de vivanderas han realizado un crédito para su negocio, de donde sólo el 46 % lo ha hecho en una institución financiera, y el 62 % ha optado por otro tipo de financiamiento, preferentemente a prestamistas informales.

Según los resultados de la investigación el financiamiento que obtienen las adjudicatarias del sector formal lo destinan con un 77 % para la adquisición de mercadería y el financiamiento provenientes del sector informal con un 50 % para el pago a proveedores, resultados similares son encontrados por Iregui et al. (2016), quienes determinan el financiamiento que obtienen los comerciantes en Colombia del sector formal los utilizan principalmente para actividades de inversión y de producción de sus negocios, mientras que los créditos informales los destinan a satisfacer el consumo de los hogares.

La mayoría recurren a prestamistas informales porque el mayor problema al que se enfrentan las adjudicatarias cuando acuden a instituciones financieras es la cantidad de requisitos que exigen, lo que dificulta sus trámites ya que la mayoría no cuentan con una buena preparación académica. Además, no cuenta con un trabajo en relación de dependencia y asimismo con un registro único de contribuyentes, por lo que no tienen documentos que soporten a sus ingresos, de modo que las instituciones financieras puedan realizar un análisis para otorgar un crédito, resultados similares se encontraron en el estudio de Sólorzano (2018), el cual realiza un estudio de la economía informal de los micro empresarios del cantón el Carmen en donde determina que en general los microempresarios prefieren el crédito en instituciones financieras pero que por las barreras que se muestran en ciertas ocasiones y por la necesidad recurren a un financiamiento informal, entre los principales impedimentos para que el microempresario acceda a un crédito en una institución financiera son: la falta de garantías, la capacidad de pago para cubrir la deuda y el escaso historial crediticio que los sustente.

Dentro de los factores que intervienen en el financiamiento, están los ingresos es decir a mayor ingreso mayor la posibilidad de obtener un financiamiento, estos resultados son iguales a los de Díaz (2008), el cual estudia los factores determinantes del acceso al financiamiento de los emprendedores bolivianos el manifiesta que el ingreso es una variable determinante y existe una relación positiva, si al incrementar el nivel de ingresos tiene mayor probabilidad de acceder a un crédito, en este estudio el tratamiento de la variable la caracteriza por quintiles desde el nivel más bajo de ingresos.

De igual manera en el estudio de López (2019) analiza los factores determinantes del

acceso al crédito de las familias del Distrito de Castillo Grande de Perú, en el cual determina que los ingresos con un p-valor de 0,0443, son significativos al momento de acceder a un crédito, como también el nivel de educación y la edad a un incremento de un año en la edad del jefe del hogar produce una reducción de probabilidad relativa de obtener un crédito. Asimismo en la investigación de Iregui et al. (2016), quienes realizan un estudio de cuáles son los determinantes del acceso al crédito en los hogares de Colombia concluyen que el ingreso aumenta la probabilidad de tener crédito formal, tanto en la zona urbana como en la rural. Por el contrario, la probabilidad de tener un crédito informal se reduce al aumentar el ingreso.

Esta investigación concuerda con los hallazgos de los autores mencionados anteriormente, ya que el nivel de ingresos, el nivel de educación y la edad son determinantes al momento de obtener un crédito, por ende, las adjudicatarias de mayores ingresos y posean un grado de educación alto tienen la posibilidad de adquirir un financiamiento formal.

Sin embargo, existen investigaciones que sustentan todo lo contrario de lo mencionado anteriormente, en el estudio de Carballo et al. (2015) quienes estudian los determinantes del crédito en Argentina, establecen que un individuo que tenga al menos un nivel de educación de secundaria completa no es significativo al momento de solicitar un crédito, así como también el género en el cual establecen que las mujeres tienen una menor propensión que los hombres al solicitar un crédito con fines productivos.

La mayoría de las investigaciones en relación de las fuentes de financiamiento muestran resultados similares, es decir, demuestran que el financiamiento si influye en los aspectos sociales y económicos de las adjudicatarias, es así, que se logra dar respuesta a la pregunta de la investigación ¿Cuál es la relación entre el financiamiento formal e informal y el desarrollo económico de las adjudicatarias?, teniendo como resultado que la relación entre el tipo de financiamiento que adquieran las adjudicatarias repercute en su desarrollo económico, es decir que al contar con un crédito las adjudicatarias logran tener un cambio significativo en sus ingresos, gastos, alimentación, autoestima, actividad económica, tipo de vivienda, entre otras lo cual les permite tener una mejor calidad de vida.

Para futuras investigaciones, sobre fuentes de financiamiento, se recomienda considerar las teorías de la agencia y la teoría de la jerarquía financiera, ya que el aporte de estas en la literatura de las investigaciones sobre financiamiento resulta importante, así mismo, utilizar otras variables dentro del modelo log multinomial, como también realizar esta investigación a otro tipo de población que sea grande ya que una limitación que se presentó en el estudio fue que la muestra fue muy pequeña y se dificultó poder realizar el modelo econométrico.

## 8. Conclusiones

El objetivo del presente trabajo de investigación fue analizar la interacción entre el financiamiento formal e informal y el desarrollo económico de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja.

Para lo cual se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Se identificó las condiciones socioeconómicas, en su mayoría son mujeres con un 71 % y una edad promedio de 36 años, el 67 % de ellas están casadas y cuentan con un nivel de instrucción de bachillerato completo con ingresos mensuales de USD 200,00 a USD 1 000,00 y sus gastos en promedio de USD 80,00 a USD 450,00.

En cuanto al financiamiento el 85 % de las adjudicatarias han realizado un financiamiento para su negocio, dentro del cual el 23 % lo hacen a través de instituciones financieras y el 77 % se financian a través de otras fuentes con montos que van desde USD 100,00 hasta USD 1 500,00 con una tasa de interés que acuerdo a los datos oscila entre el 15 % hasta el 20 % mensual, las garantías que les son requeridas son en su mayoría el 36 % son las letras de cambio en blanco, en este tipo de financiamiento el 50 % de las adjudicatarias destinan para el pago de proveedores mientras que en el financiamiento formal el 77 % lo destinan para la adquisición de mercadería.

Se planteó un modelo econométrico para definir los factores que inciden en acceso al financiamiento de las adjudicatarias, en el cual se concluye que los factores influyentes son los ingresos es decir que mientras más altos sean sus ingresos, tienen mayor probabilidad de adquirir un financiamiento, la edad es otro factor, es decir, mientras más alta sea la edad de las adjudicatarias tienen mayor probabilidad de obtener un financiamiento en una entidad bancaria, contrario al financiamiento informal en donde la edad de las adjudicatarias no influye al momento de adquirir un financiamiento, finalmente el nivel de educación es otro factor influyente al momento de adquirir un financiamiento ya que contar con un nivel de educación alto, les ayuda a tener mayores oportunidades de financiamiento y así mismo mejor su calidad de vida.

Finalmente se plantearon estrategias de financiamiento para las adjudicatarias una de ellas es brindar capacitaciones de educación financiera con énfasis en el ahorro y financiamiento a las adjudicatarias para que así de esta manera mejoren sus conocimientos en finanzas personales lo cual ayudará a que tengan en cuenta que el financiamiento a través de la banca es menos costo que los créditos informales, otra estrategia es dar potenciar tácticas que pueden seguir las adjudicatarias jóvenes para que puedan ser sujetos de crédito en una entidad bancaria, tácticas como es la importancia que tiene contar con una cuenta de ahorro, de manera que puedan incrementar su cultura de ahorro así como también contar con un respaldo de un flujo de efectivo con el que cuentan, teniendo la posibilidad de que

una entidad bancaria tenga conocimiento que cuentan con movimiento de efectivo y que pueden ser sujetas de crédito y finalmente se plantea la estrategia de que se informen del beneficio que tiene contar con una caja de ahorro la cual puede ser creada entre ellas teniendo la posibilidad de que se puedan financiar entre ellas sin la necesidad de acudir a prestamistas informales.

## **9. Recomendaciones**

Se recomienda que las adjudicatarias tengan en cuenta la forma en la que se financiarán, dejando de lado los créditos informales ya que estos conllevan muchos riesgos al trabajar con prestamistas informales, así como también tener en cuenta la seguridad que presta la banca tradicional al momento obtener un financiamiento, asimismo que asistan a las capacitaciones y talleres que se pretenden impartir de educación financiera, las cuales les ayudará a mejorar sus conocimientos en las finanzas personales con énfasis en las fuentes de financiamiento formales a las cuales pueden acudir.

Se recomienda que las adjudicatarias se capaciten sobre la importancia y ventajas que se tiene contar con una caja de ahorro, tanto para las adjudicatarias que están dispuestos a formar parte de la misma en calidad de socios, como también, aquellos que aún no se decidan, a los cuales se los incentive a que apoyen a la creación de la caja de ahorro, para que en conjunto puedan superar cada una de las necesidades de financiamiento dejando de lado acudir a prestamistas informales y pagar tasas de intereses altas.

Se recomienda a las adjudicatarias que no pidan préstamos mediante créditos informales ya que en estos se pagan tasas muy altas y que mejor acudan a la banca tradicional y se informen de los créditos a los cuales puedan aplicar y pagar una tasa de interés razonable.

## 10. Bibliografía

- Agencia Nacional de Regulación Control y Vigilancia Sanitaria. (2022). *Qué es la (ARCSA)*.  
<https://n9.cl/puyba>
- Aguilar, A. y Salazar, J. (2015). *El Delito de Usura en la Legislación Ecuatoriana, y su Evolución del Código penal al COIP*. [ Tesis de grado, Universidad de Azuay].  
Repositorio institucional-UDA
- Aguilar, S. (2005). Fórmulas para el calculo de la muestra en investigación de salud. *Salud en Tabasco*, 11(1-2), 333–338.
- Alcaldía de Loja. (2022). *Dirección de higiene municipal*.
- Almonte, K. (2021). *Mercado*. <https://n9.cl/pidm8e>
- Álvarez, F., López, O. y Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes*.  
<https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1752>
- Amat, J. (2016). Correlación lineal y Regresión lineal simple. *Recuperado el*, 3.
- Asobanca. (2021). *La usura en Ecuador*. <https://asobanca.org.ec/tag/usura/>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Tasas de interés activas y pasivas*. Banco Central del Ecuador. <https://n9.cl/xy06l>
- Barzaga Sablón, O. S., Vélez Pincay, H. J. J., Nevárez Barberán, J. V. H. y Arroyo Cobeña, M. V. (2019). Gestión de la información y toma de decisiones en organizaciones educativas. *Revista de Ciencias Sociales*, 25(2), 120–130.
- Bustamante, W. (2001). *Apuntes de mercadotecnia para la microempresa rural*. Promer
- Capote, R. y Torres, A. (2018). La gestión del financiamiento en los procesos de desarrollo local. *Caribeña de Ciencias Sociales*. (2018-04).
- Carballo, I., Grandes, M. y Molouny, L. (2015). Determinantes de la demanda potencial de microcrédito en Argentina. *Revista Javeriana*, 29.
- Casanovas, M. y Bertran, J. (2015). *La financiación de la empresa: cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Profit Editorial.
- Casas, E. (2018). El desarrollo económico local, el enfoque de desarrollo humano y la economía social y solidaria al servicio de la persona. *Revista Perspectiva*, 19(2).
- Castillo Martín, P. (2011). Política económica: crecimiento económico, desarrollo económico, desarrollo sostenible. *Revista internacional del mundo económico y del derecho*, 3, 1-12.
- Castro, M. (2008). Gota a gota negocio cauduloso. *El Espectador*.
- Código Civil. (8 de julio de 2019). El delito de la usura. *Registro Oficial Suplemento No. 46. Quito*. <https://acortar.link/UMN1c>
- Código Orgánico de la Producción Comercio y Inversión. ( 31 de diciembre de 2019). Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. *Registro Oficial 351*, 56.  
<https://n9.cl/13wqg>.
- Código Orgánico Integral Penal. ( 10 de febrero de 2014). La usura. *Registro Oficial*

- Suplemento 180. <https://n9.cl/g6sc>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de septiembre de 2014). Sector Financiero. *Registro Oficial 332, suplemento 2*. <https://n9.cl/eqm15>
- Constitución de la República del Ecuador. (20 de octubre de 2008). Finalidad del sector público. *Registro Oficial 449*. <https://doi.org/10.1075/ttwia.40.16bee>
- Correa, S. y Loaiza Villao, K. (2011). *Análisis del acceso al financiamiento por parte de las vivanderas del centro comercial Loja*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio institucional-UNL. <https://n9.cl/xwsed>
- Díaz, O. (2008). *Determinantes del acceso al microcrédito para emprendedores bolivianos*. Banco Central de Bolivia. <https://n9.cl/pzih8>
- Dueñas, R. (2008). Introducción al Sistema Financiero y Bancario. *Bogotá: Institución Universitaria Politécnico Gran colombiano*. <https://acortar.link/ocpKxO>
- Espin, L., Hidalgo, M., Hidalgo, M. y Heredia, I. (2020). *La contabilidad del sistema financiero en el Ecuador*. <https://n9.cl/gbe3i>
- Esteves, M. (2016). *Modelos Económicos*. Inteligencia Analítica. <https://n9.cl/og94t>
- Floro, M. y Messier, J. (2016). Tendencias y patrones de crédito entre hogares urbanos pobres en Ecuador. *Polo Del Conocimiento*, 225. <https://n9.cl/pz39u>
- Gitman, L. (2012). Principios de administración financiera. *Pearson*. <https://n9.cl/dv7o>
- Goldstein, M. (2008). Usura. *Diccionario Jurídico Consultor Magno*.
- Gujarati, D. y Poter, D. (2009). *Econometría* (5ta ed). McGraw-Hill. <https://acortar.link/EI72PZ>
- Hernández, J. y Zuñiga, J. (2013). *Modelos econométricos para análisis económico*. ESIC Editorial. <https://acortar.link/eV5ZMG>
- Hernández Sampieri, R. y Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación, rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (1ra ed). McGraw-Hill. <https://acortar.link/xg9VR4>
- Hidalgo, A. (2020). *Sistema Financiero Ecuatoriano*. <https://n9.cl/gbe3i>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos INEC. (2010). *Censo Población y vivienda 2010. Fascículo Provincial Loja* (Vol. 1). <https://bit.ly/3f0LxPK>
- Iregui, A. M., Melo, L. A., Ramírez, M. T. y Tribín, A. M. (2016). *Determinantes del acceso al crédito formal e informal: Evidencia de los hogares de ingresos medios y bajos en Colombia*. Banco de la República de Colombia. <https://n9.cl/w4oa3>
- Jiménez, R. (2022). *Usura, un problema que crece en los mercados de Loja*. <https://n9.cl/smg8n>
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2021). *Regulación del Microcrédito en Ecuador*. Junta de Regulación Monetaria y Financiera. <https://acortar.link/wqaodi>
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. (12 de marzo de 2012). *Regulación de las instituciones financieras*. *Registro Oficial 250*. <https://acortar.link/7LyEWR>

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero. (10 de mayo de 2011). ¿Qué es el sector de economía popular y solidaria. *Registro Oficial* 444. <https://acortar.link/FbkDcV>
- Loayza, N. (2008). Causas y consecuencias de la informalidad en el Perú. *Revista Estudios Económicos*, 15(3), 43-64. <https://acortar.link/nz13Y>
- López, M. (2019). *Determinante del acceso a crédito de las familias del distrito Castillo Grande* [ Tesis de grado, Universidad Nacional Agraria de la Selva]. Repositorio institucional-UNAS. <https://n9.cl/olu2d>
- Martinez, O. (2018). *Conceptos básicos de la introducción a la econometría*. <https://acortar.link/4txMq3>
- Maynard, J. (2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Revista de economía institucional*, 19(36), 335-346. <https://n9.cl/34m5w>
- Montoya Vega, J. A. y Navarro Murillo, L. A. (2018). *Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil* [ Tesis de grado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio institucional- UG. <https://n9.cl/d7r0b>
- Morales, A. (2020). *Análisis de las alternativas y fuentes de financiamiento para los comerciantes del mercado de la Libertad Bahía Engoroy* [ Tesis de grado, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio institucional-UPSE. <https://n9.cl/mpxab6>
- Moreno, P. ( 12 de noviembre de 2021). *Índice de Desarrollo Humano*. <https://n9.cl/9npm7>
- Navarro, A. (2010). ¿Mujeres proveedoras y jefas de familia?. *Revista de estudios de género*, 4(31), 139-171. <https://acortar.link/VFVb6e>
- Olivares, J. (2004). El financiamiento informal en el Sector Agrícola. *Visión Gerencial*, 3(2), 37-45. <https://n9.cl/xqula>
- Orazi, S., Martinez, L. y Vigier, H. (2019). La inclusión financiera en América Latina y Europa. *Ensayos de Economía*, 29(55), 181-204. <https://doi.org/0121-117X>
- Ordóñez Castaño, I. A. y Guerra Álvarez, E. (2014). Microcrédito y créditos tradicional e informal como fuentes de financiamiento: facilidad de acceso y costos del capital de trabajo. *Revista entorno*, 57, 56-69. <https://n9.cl/gkwis>
- Padilla, S. (2020). *Modelos Logit y Probit*. Economipedia. <https://n9.cl/7lgbq>
- Phili, P. (2022). *Qué es el financiamiento de capital*. Cforemoto. <https://n9.cl/5atmc>
- Portilla Morillo, J. P. (2015). *La usura en el centro comercial Hermano Miguel de la ciudad de Quito en el periodo 2014-2015* [ Tesis de grado, Universidad Central del Ecuador]. Repositorio institucional-UCE. <https://n9.cl/2racj>
- Ramos, D. (2014). *Incidencia del financiamiento informal en la rentabilidad de la actividad comercial de los socios de la asociación de comerciantes de ropa y afines “pueblos unidos” del mercado mayorista de la ciudad de Ambato* [ Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio institucional-UTA. <https://n9.cl/dqg0eq>

- Superintendencia de Bancos y Seguros.(2019). *Reforma a las Normas que Regulan la Fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas*. <https://www.seps.gob.ec/interna-npe?25901>
- Saltos, J. G., Mayorga, M. P. y Ruso, F. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *Cofin Habana*, 11(2), 55–75. <https://n9.cl/s9qsu>
- Sen, A. (2000). Desarrollo y Libertad. *Gaceta ecológica*, (55), 14-20. <https://n9.cl/59knq>
- Servicio de Rentas Internas. (2022). *Qué es el SRI*. <https://n9.cl/3ckrl>
- Solorzano, L. (2018). La economía informal en zonas de influencia con financiamiento micro empresarial: caso de estudio, El Carmen, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5), 243-247. <https://n9.cl/20y7m>
- Stock, J. y Watson, M. (2012). *Introducción a la econometría*. Pearson.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2022). *Productos Financieros*. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>
- Trivelli, C. y Venero, H. (1999). *Crédito rural: Coexistencia de prestamistas formales e informales, racionamiento y auto-racionamiento*. Documento de Trabajo, 110. Serie Economía, 35. <https://n9.cl/xy06l>
- Van Horne, J. C. y Wachowicz Jr., J. M. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Pearson . <https://n9.cl/6q8m>
- Vázquez, R. (2021). *Ahorro*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ahorro.html>
- Vizhñay, A. y Samaniego, A. (2019). Determinantes del acceso al crédito en el Ecuador. *Revista Espacios*, 40(13), 25-36. <https://n9.cl/6dn0g>
- Wooldridge, J. (2010). *Introducción a la Econometría. Un Enfoque Moderno*. Ediciones Paraninfo, SA.

## 11. Anexos

### Anexo 1

*Encuesta dirigida a las adjudicatarias de víveres y provisiones*



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

**CARRERA DE FINANZAS**

Encuesta dirigida a las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja.

Con la finalidad del desarrollo de la tesis “Financiamiento formal e informal de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja”, solicito a usted se digne a contestar a la siguiente encuesta. La información proporcionada, será confidencial y para fines académicos.

#### ***Información General***

##### **1. Genero:**

Femenino ( )

Masculino ( )

##### **2. Edad:**

---

##### **3. Estado civil**

Soltero ( )

Casado ( )

Divorciado ( )

Unión libre ( )

##### **4. Integrantes en su familia**

---

##### **5. Nivel de educación**

Escuela ( )

Bachillerato ( )

Tercer nivel ( )

Ninguna ( )

**6. Tipo de vivienda**

Propia ( )

Rentada ( )

Prestada ( )

**7. ¿Cuál de los siguientes bienes usted posee?**

**Marque una o más de dos respuestas**

Automóvil ( )

Casa ( )

Terreno ( )

Otros \_\_\_\_\_

***Características del negocio***

**8. Tipo de negocio:**

\_\_\_\_\_

**9. Tiempo que lleva en el negocio:**

**Por favor marque una sola respuesta**

De 1 a 3 años ( )

De 4 a 6 años ( )

De 7 a 9 años ( )

De 10 en adelante ( )

**10. ¿Cuál es su ingreso mensual de su negocio?**

\_\_\_\_\_

**11. Cuáles son los costos o gastos mensuales que incurre en su negocio**

(Y-G) = Uso exclusivo del encuestador)

\_\_\_\_\_

**12. ¿Cuánto de sus ingresos destina al ahorro?**

\_\_\_\_\_

***Financiamiento***

**13. Usted ha realizado algún tipo de crédito para su negocio:**

Si ( )

No ( )

**14. De qué manera obtiene financiamiento**

**Marque una sola respuesta**

- Banca pública ( )
- Banca privada ( )
- Ahorro propio ( )
- Prestamos por amigos o familiares ( )
- Créditos informales ( )

***Financiamiento Formal***

**15. ¿Acceder a un crédito en una institución financiera le fue fácil?**

- Si ( )
- No ( )

**16. Conoce los requisitos que solicita el sistema financiero para acceder a un crédito**

- Si ( )
- No ( )

**17. ¿Cuál es la línea de crédito bancario que Usted accedió?**

**Marque una sola respuesta**

- Comercial ( )
- Consumo ( )
- Hipotecario ( )
- Inmobiliario ( )
- Microcrédito ( )
- Productivo ( )

**18. ¿Conoce usted la tasa de interés que le fue otorgado el crédito en la institución financiera?**

- Si ( )
- No ( )

**19. ¿Cuáles son las principales dificultades que usted tiene para obtener un financiamiento en una institución financiera?**

**Marque una o más de dos respuestas**

- Falta de garantías ( )
- Poca capacidad de pago ( )
- No posee un historial crediticio ( )
- Muchos requisitos para trámite ( )
- Otros \_\_\_\_\_

**20. En que institución financiera usted ha obtenido un crédito:**

**Marque una sola respuesta**

- Banco de Loja ( )

- Banco de Pichincha ( )
- BanEcuador ( )
- Banco de Guayaquil ( )
- COAC Coopmeگو ( )
- COAC Jardín Azuayo ( )
- COAC JEP ( )
- Otros ( )

**21. Con que frecuencia a realizado un crédito**

**Por favor marque una sola respuesta**

- Una vez al año ( )
- Cada dos años ( )
- Cada tres años ( )

**22. A que ha destinado el financiamiento que ha obtenido**

**Marque una o más de dos respuestas**

- Compra de bienes ( )
- Pago a proveedores ( )
- Adquisición de mercadería ( )

***Crédito Informal***

**23. ¿Cuántos créditos informales usted tiene?**

\_\_\_\_\_

**24. ¿Cuál es el monto de los créditos que tiene?**

\_\_\_\_\_

**25. ¿Cuál es el valor que paga por concepto de intereses por el crédito?**

\_\_\_\_\_

**26. ¿Cuál es el plazo le dan en este tipo de financiamiento?**

**Por favor marque una sola respuesta**

- Menos de 15 días ( )
- De 15 a 30 días ( )
- De 1 a 3 meses ( )
- De 3 a 6 meses ( )
- Mas de 6 meses ( )
- De un año a más ( )

**27. ¿De qué manera paga los intereses por este tipo de financiamiento?**

- Anticipada ( )  
Vencida ( )

**28. ¿Cómo es el tiempo de pago convenido?**

**Por favor marque una sola respuesta**

- Diaria ( )  
Semanal ( )  
Quincenal ( )  
Mensual ( )  
Trimestral ( )

**29. Cuál es el medio de pago**

**Por favor marque una sola respuesta**

- Efectivo ( )  
Depósito o transferencia ( )  
Otra \_\_\_\_\_

**30. ¿Cuál es el tiempo lleva con este crédito?**

\_\_\_\_\_

**31. A lo largo del crédito ha hecho algún abono de capital**

\_\_\_\_\_

**32. De no alcanzar a cancelar en el tiempo pactado cuáles son las consecuencias**

**Marque una sola respuesta**

- Embargo de mercadería ( )  
Intereses por mora ( )  
Hacen efectivo las garantías ( )

**33. ¿Qué garantía le es requerida para obtener el préstamo?**

**Marque una sola respuesta**

- Letra de cambio en blanco ( )  
Letra de cambio con todos los datos ( )  
Cheques pos fechado ( )  
Escrituras de bienes muebles ( )  
Contrado C-V vehiculo ( )  
Nada ( )

**34. ¿Cuál es la razón por la que acude a este tipo de financiamiento?**

**Marque una o más de dos respuestas**

- Necesidades urgentes ( )

- Rapidez en la entrega de dinero ( )  
Tasa de interés ( )  
Facilidad de trámite ( )  
Facilidad de pago ( )  
Otros \_\_\_\_\_

**35. Considera usted que las fuentes de financiamiento son determinantes del crecimiento de un negocio:**

**Por favor marque una sola respuesta**

- Si ( )  
No ( )

**36. De qué manera le ha ayudado este tipo de financiamiento en su negocio**

**Por favor marque una o más de dos respuestas**

- Adquirir mercadería ( )  
Pagar a proveedores ( )  
Mejorar su situación económica ( )  
Mejora de infraestructura de su negocio ( )

**37. Considera que las ventas en su negocio a:**

**Por favor marque una sola respuesta**

- Ha aumentado ( )  
Se ha mantenido igual ( )  
Ha disminuido ( )  
No sabe ( )

## **Anexo 2**

*Certificado de Traducción de Inglés*

Loja, 25 de septiembre del 2023

### **CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN**

Yo, Andrea Ivanova Carrión Jaramillo, con cedula de identidad 1104691108 y con título de Certificate in Proficiency in English.

#### **CERTIFICO:**

Que he realizado la traducción de español al idioma inglés del resumen del presente estudio investigativo denominado “Financiamiento formal e informal de las adjudicatarias de víveres y provisiones del mercado Gran Colombia de la ciudad de Loja” de autoría de **Selene Margoth Pardo Chamba**, portadora de la cédula de identidad número 0707296224, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja. Dicho estudio se encontró bajo la dirección de Ing. Abraham Boanerges Crespo Córdova Ph.D. previo a la obtención de título de Licenciada en Finanzas. Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que este creyera conveniente.

Lic. Andrea Ivanova Carrión Jaramillo

**C.I:**1104691108