



Universidad  
Nacional  
de Loja

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TÍTULO:**

**“Realidad Económica del Financiamiento de los Comerciantes minoristas de la ciudad de Loja”**

**Trabajo de Integración Curricular  
previo a la obtención del título de  
Licenciado en Administración de  
Empresas**

**AUTORA:**

Camila del Cisne Llivigañay López

**DIRECTOR:**

Econ. Angel Dionicio Aguilar Chamba Mg.Sc.

Loja- Ecuador

2025



unl

Universidad  
Nacional  
de Loja

Sistema de Información Académico  
Administrativo y Financiero - SIAAF

## CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **AGUILAR CHAMBA ANGEL DIONICIO**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado "**REALIDAD ECONOMICA DEL FINANCIAMIENTO DE LOS COMERCIANTES MINORISTAS DE LA CIUDAD DE LOJA**", perteneciente al estudiante **CAMILA DEL CISNE LLIVIGAÑAY LOPEZ**, con cédula de identidad N° **1105705758**.

### Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 18 de julio de 2024

ANGEL DIONICIO  
AGUILAR  
CHAMBA

Firmado digitalmente  
por ANGEL DIONICIO  
AGUILAR CHAMBA  
Fecha: 2024.07.18  
08:53:36 -05'00'

F) \_\_\_\_\_  
DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN  
CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-001287

1/1  
Educamos para Transformar

## **Autoría**

Yo, **Camila del Cisne Llivigañay López**, declaro ser autor del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por 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:** 1105705758

**Fecha:** 14 de abril del 2025

**Correo electrónico:** camila.lliviganay@unl.edu.ec

**Teléfono:** 0990446532

## **Carta de autorización**

Yo, **Camila del Cisne Llivigañay López**, declaro ser autor/a del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación denominado: **Realidad económica del financiamiento de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Administración de Empresas**, 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 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 o de Titulación que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 14 días del mes de abril del dos mil veinticinco.

### **Firma:**

**Autor/a:** Camila del Cisne Llivigañay López

**Cédula:** 1105705758

**Dirección:** Ciudadela del chofer las Pitas

**Correo electrónico:** [camila.lliviganay@unl.edu.ec](mailto:camila.lliviganay@unl.edu.ec)

**Teléfono:** 0990446532

### **DATOS COMPLEMENTARIOS:**

**Director del Trabajo de Integración Curricular:** Eco. Ángel Dioniso Aguilar Chamba.

## **Dedicatoria**

Quiero dedicar este proyecto primeramente a Dios y la Virgen santísima por sus bendiciones, quienes me han permitido la posibilidad de culminar mis estudios y cumplir mis objetivos trazados.

A mi amada Hija, Genesis Valentina , quien ha sido mi motivación, una vez más trajo sentido a mi vida, una vez más ella fue la causante de mi anhelo de salir adelante, progresar y culminar con éxito esta tesis, A mi esposo y compañero de vida John Antonio agradecerle por su apoyo incondicional, por su amor, paciencia y comprensión que me ha brindado a lo largo de este viaje académico, este logro es nuestro; A mi Padre, que está en el cielo tu apoyo y amor incondicional siempre estarán conmigo; A mi madre Teresita quien es mi guía y mi ejemplo a seguir; A mis hermanos, por ser un apoyo en todo momento, quienes me han forjado y guiado por el camino correcto; A mi suegra por su sabiduría y apoyo constante, por todo lo que hace por nuestra familia. Gracias a ellos por su amor incondicional, por siempre creer en mí y enseñarme que las cosas se las consigue a base de esfuerzo, amor y fe.

## **Agradecimiento**

Mis sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja, a todo el personal Directivo y Docente de la carrera de Administración de Empresas, donde además de formarme como profesional, puse en práctica valores como constancia, sacrificio y responsabilidad.

Al Economista, Angel Dioniso Aguilar Chamba, Mg. Sc. Asesor del presente del trabajo de investigación, por compartir sus conocimientos, su paciencia, esmero y constante apoyo para alcanzar mi meta.

Finalmente quiero agradecer a mi familia por apoyarme incondicionalmente y por nunca dejarme caer en los momentos que ya no podía, a todos quienes aportaron para que pueda crecer como profesional y como persona.

*Camila del Cisne Llivigañay López*

## Índice de contenidos

Certificación.....	i
Autoría.....	iii
Carta de autorización.....	iv
Dedicatoria .....	v
Agradecimiento .....	vi
Índice de contenidos.....	vii
Índice de tablas.....	x
Índice de Figuras .....	xiii
Índice de anexos .....	xv
1. Título.....	1
1. Resumen.....	2
1.1 Abstract.....	3
2. Introducción .....	4
3. Marco teórico .....	7
3.1 Antecedentes.....	7
3.2 Marco conceptual .....	8
3.2.1 Comerciantes.....	10
3.2.2 Prestamos informales .....	11
3.2.3 Microcréditos .....	12
3.2.4 Diferencias entre bancos y cooperativas: estructura y funciones.....	13

3.2.5	Tipos de bancos en Ecuador .....	14
3.2.6	Costos financieros .....	15
3.2.7	Tasas de interés .....	16
3.2.8	Garantías.....	17
3.2.9	Tasa nominal .....	18
3.2.10	Tasa real .....	19
3.2.11	Mercados financieros .....	19
3.2.12	Minoristas.....	20
3.2.13	Prestamista .....	21
3.2.14	Crédito informal .....	21
3.2.15	Capital de trabajo .....	21
3.2.16	Riesgo crediticio.....	22
3.2.17	Estrategias de financiamiento .....	23
3.2.18	Microfinanzas.....	24
3.2.19	Educación financiera .....	24
3.2.20	Gestión de crédito y cobranza .....	25
4.	Metodología .....	27
4.1	Área de estudio .....	27
4.2	Enfoque metodológico.....	28
4.3	Métodos de la investigación .....	29
4.4	Tipos de investigación .....	29

4.5	Diseño de la investigación .....	29
4.6	Técnicas .....	29
4.7	Muestra y tamaño de la muestra .....	30
4.8	Procedimiento y análisis de datos .....	31
4.9	Metodología para objetivos .....	31
5.	Resultados .....	33
6.	Discusión.....	47
7.	Conclusiones .....	59
8.	Recomendaciones.....	60
9.	Bibliografía.....	61
10.	Anexos.....	66

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Características de los prestamos informales</i> .....	11
<b>Tabla 2</b> <i>Descripción de los diferentes tipos de bancos en Ecuador</i> .....	14
<b>Tabla 3</b> <i>Aspectos y descripciones del riesgo crediticio</i> .....	23
<b>Tabla 4</b> <i>Estimación de la muestra</i> .....	30
<b>Tabla 5</b> <i>Género</i> .....	33
<b>Tabla 6</b> <i>Edad</i> .....	33
<b>Tabla 7</b> <i>Estado civil</i> .....	34
<b>Tabla 8</b> <i>¿Tiene hijos menores de 18 años?</i> .....	35
<b>Tabla 9</b> <i>¿Podría estimar cuánto dinero tiene invertido en su negocio?</i> .....	36
<b>Tabla 10</b> <i>¿Tiene cuenta en algún banco?</i> .....	36
<b>Tabla 11</b> <i>¿Qué tipo de cuenta es?</i> .....	37
<b>Tabla 12</b> <i>¿De qué banco o que cooperativa es?</i> .....	38
<b>Tabla 13</b> <i>¿Cómo financia usted su negocio?</i> .....	39
<b>Tabla 14</b> <i>¿Le han otorgado créditos?</i> .....	40
<b>Tabla 15</b> <i>¿En dónde? Si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta</i> .....	40
<b>Tabla 16</b> <i>¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?</i> .....	41
<b>Tabla 17</b> <i>¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo</i> .....	42
<b>Tabla 18</b> <i>¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?</i> .....	42
<b>Tabla 19</b> <i>¿Cuánto paga?</i> .....	43
<b>Tabla 20</b> <i>¿Cuánto dinero pidió prestado por última vez?</i> .....	43
<b>Tabla 21</b> <i>¿Cuál es su modalidad de pago?</i> .....	44
<b>Tabla 22</b> <i>¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?</i> ...	45

<b>Tabla 23</b> <i>¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?</i> .....	45
<b>Tabla 24</b> <i>Recuento Género</i> .....	47
<b>Tabla 25</b> <i>Recuento Edad</i> .....	47
<b>Tabla 26</b> <i>Recuento Estado civil</i> .....	47
<b>Tabla 27</b> <i>Recuento ¿Tiene hijos menores de 18 años?</i> .....	48
<b>Tabla 28</b> <i>Recuento ¿Podría estimar un aproximado de la cantidad de dinero que tiene invertido en su negocio?</i> .....	48
<b>Tabla 29</b> <i>Recuento ¿Tiene cuenta en algún banco?</i> .....	49
<b>Tabla 30</b> <i>Recuento ¿Qué tipo de cuenta es?</i> .....	50
<b>Tabla 31</b> <i>Recuento ¿De qué banco o cooperativa es?</i> .....	50
<b>Tabla 32</b> <i>Recuento ¿Cómo financia usted su negocio?</i> .....	51
<b>Tabla 33</b> <i>Recuento ¿Le han otorgados créditos?</i> .....	51
<b>Tabla 34</b> <i>Recuento ¿En dónde? Si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta.....</i>	52
<b>Tabla 35</b> <i>Recuento ¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito? .....</i>	52
<b>Tabla 36</b> <i>Recuento ¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo.....</i>	53
<b>Tabla 37</b> <i>Recuento ¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?</i> .....	53
<b>Tabla 38</b> <i>Recuento ¿Cuánto paga?</i> .....	54
<b>Tabla 39</b> <i>Recuento ¿Cuánto dinero fue su última vez que pidió dinero al chulco?</i> .....	54
<b>Tabla 40</b> <i>Recuento ¿Cuál es su modalidad de pago?</i> .....	55
<b>Tabla 41</b> <i>Recuento ¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?</i> .....	55

<b>Tabla 42</b> <i>Recuento ¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?</i> .....	55
<b>Tabla 43</b> <i>Diferencia de intereses de entidades financieras y chulco.</i> .....	56
<b>Tabla 44</b> <i>Propuesta para controlar los préstamos informales en los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja</i> .....	58

## Índice de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Zona de influencia de investigación</i> .....	27
<b>Figura 2</b> <i>Mapa de la zona rural de Loja</i> .....	28
<b>Figura 3</b> <i>Género</i> .....	33
<b>Figura 4</b> <i>Género</i> .....	34
<b>Figura 5</b> <i>Estado civil</i> .....	35
<b>Figura 6</b> <i>¿Tiene hijos menores de 18 años?</i> .....	35
<b>Figura 7</b> <i>¿Podría estimar cuánto dinero tiene invertido en su negocio?</i> .....	36
<b>Figura 8</b> <i>¿Tiene cuenta en algún banco?</i> .....	37
<b>Figura 9</b> <i>¿Qué tipo de cuenta es?</i> .....	38
<b>Figura 10</b> <i>¿De qué banco o cooperativa es?</i> .....	38
<b>Figura 11</b> <i>¿Cómo financia usted su negocio?</i> .....	39
<b>Figura 12</b> <i>¿Le han otorgado créditos?</i> .....	40
<b>Figura 13</b> <i>¿En dónde? si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta</i> .....	40
<b>Figura 14</b> <i>¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?</i> .....	41
<b>Figura 15</b> <i>¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo</i> .....	42
<b>Figura 16</b> <i>¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?</i> .....	42
<b>Figura 17</b> <i>¿Cuánto paga?</i> .....	43
<b>Figura 18</b> <i>¿Cuánto dinero pidió prestado por última vez?</i> .....	44
<b>Figura 19</b> <i>¿Cuál es su modalidad de pago?</i> .....	44
<b>Figura 20</b> <i>¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?</i> .45	
<b>Figura 21</b> <i>¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?</i> .....	46

**Figura 22** *Diferencia de intereses de entidades financieras y chulco*.....56

## Índice de anexos

Anexo 1 <i>Formato de encuesta- Google Forms</i> .....	66
Anexo 2 <i>Certificado de Traducción del resumen.</i> .....	70
Anexo 3 <i>Total de comerciantes de mercados</i> .....	71

## **1. Título**

Realidad económica del financiamiento de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja.

## 1. Resumen

El presente trabajo de titulación denominado “Realidad Económica del Financiamiento de los Comerciantes Minoristas de la Ciudad de Loja”, establece un análisis contextual y exploratorio del problema del financiamiento de las inversiones de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. El objetivo general de la investigación es analizar la realidad financiera a la que se enfrentan todos los días los comerciantes minoristas; de igual manera se establecen objetivos específicos tales como: Investigar las principales fuentes de financiamiento utilizadas por los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja; Revelar las dificultades y barreras del financiamiento a las que enfrentan los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. La presente investigación se basa en los siguientes métodos: exploratorio, descriptivo, deductivo y analítico; los instrumentos empleados fueron: observación directa y encuesta dirigida a los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. La investigación ha encontrado evidencias que muestran la existencia de múltiples problemáticas de carácter financiero, particularmente uno de ellos y que es muy preocupante como es el crédito informal denominado “*chulco*”, puesto que casi el 50% de los comerciantes acuden a este tipo de crédito y hacen uso del mismo. Dado este problema se detectó que los comerciantes enfrentan múltiples dificultades para acceder al crédito formal; Además se realizó un cuadro comparativo del interés entre entidades financieras y el *chulco*; Por último, se plantea una propuesta para controlar los préstamos informales dirigida a las entidades financieras, al municipio y a los comerciantes de la ciudad de Loja.

**Palabras clave:** Comerciantes, Prestamos informales, Tasas de interés, créditos bancarios.

## 1.1 Abstract

The present research work, titled "Economic Reality of Retailers' merchants Financing in the City of Loja," provides a contextual and exploratory analysis of the challenges associated with financing investments for retailers' merchants in Loja. The general objective of this research work is to examine the financial reality that retailers' merchants face daily. Additionally, specific objectives include identifying the primary sources of financing used by retailers' merchants in Loja and uncovering the difficulties and barriers they encounter in securing financial support.

This research work employs various research methods, including exploratory, descriptive, deductive, and analytical. The instruments used for data collection comprise direct observation and surveys administered to retailers in the city. The findings reveal multiple financial challenges, with a particularly concerning issue being the prevalence of informal credit, commonly referred to as "predatory loan" Notably, nearly 50% of merchants rely on this form of credit.

This research work further identifies significant obstacles that retailers' merchants face in accessing formal credit. To illustrate the financial impact, a comparative table analyzing interest rates between formal financial institutions and "predatory loan" loans was developed. Finally, this research work proposes a regulatory framework to mitigate the use of informal loans, targeting financial institutions, local government authorities, and the retail sector in Loja.

**Keywords: Retailers, informal loans, interest rates, bank credit.**

## 2. Introducción

El presente trabajo de investigación, tiene como principal objetivo denunciar la realidad económica del financiamiento de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja, debido a que en la actualidad los comerciantes de todos los mercados de la ciudad de Loja se enfrentan a múltiples dificultades para acceder al crédito formal; debido a la urgencia de acceso al crédito, los comerciantes se encuentran con la única opción posible que es el financiamiento informal. Dadas estas circunstancias y realidades, se observa que, con mucha frecuencia, los comerciantes acceden a los “chulcos” siendo alarmante constatar que estos comerciantes son perjudicados abiertamente por los “financistas” informales.

Además, los plazos de los créditos a menudo esconden costos adicionales, particularmente en los préstamos a corto plazo como diarios, semanales o mensuales, comúnmente otorgados por los prestamistas conocidos como “chulqueros”.

Enríquez, (2020) menciona que la informalidad en el mercado de crédito también impide que muchos ecuatorianos construyan un historial crediticio formal, limitando su acceso futuro a servicios financieros más seguros y asequibles, dado que la situación vincula un ciclo de pobreza y exclusión financiera, dificultando el desarrollo económico y social de las comunidades más vulnerables del país. Es así que, para enfrentar la problemática, es fundamental fortalecer las políticas de inclusión financiera, promover la educación financiera y ampliar las redes de instituciones micro financieras y cooperativas que ofrezcan alternativas de crédito accesibles y justas, con la finalidad de mejorar el acceso al financiamiento formal, y también contribuir a la estabilidad financiera y al crecimiento económico sostenible en Ecuador.

Los préstamos informales son una problemática persistente, especialmente en las zonas rurales y entre los segmentos más pobres de la población, ya que, a pesar de los esfuerzos gubernamentales por mejorar la inclusión financiera a través de programas de microfinanzas y cooperativas de ahorro y crédito, muchos ecuatorianos todavía dependen de prestamistas informales para cubrir sus necesidades financieras (Sánchez, 2022). Razón por la cual estos préstamos suelen tener tasas de interés enormes y condiciones de pago muy estrictas, lo que puede llevar a los prestatarios a una situación de endeudamiento insostenible, además, la falta de contratos formales y mecanismos de protección aumenta el riesgo de abusos y conflictos, dejando a los prestatarios en una posición vulnerable sin recursos legales a los que recurrir.

De igual forma, la falta de regulación y supervisión en los préstamos informales también plantea riesgos sistémicos y personales, ya que, sin contratos formales ni protección legal, los prestatarios quedan expuestos a prácticas predatorias y a una falta de recursos legales en caso de disputas. También, al depender de estos mecanismos informales, muchos individuos no logran construir un historial crediticio que les permita acceder a financiamiento formal en el futuro, perpetuando así su exclusión financiera (Peñañiel & Romón, 2020). Por lo tanto, la situación resalta la necesidad de políticas públicas que promuevan la inclusión financiera, aumenten la accesibilidad de los servicios bancarios formales y protejan a los consumidores de prácticas abusivas en el mercado crediticio informal.

En la ciudad de Loja, esta situación se manifiesta de manera aguda entre los comerciantes minoristas, quienes enfrentan múltiples dificultades para acceder a préstamos formales. Ante estas barreras, recurren al financiamiento informal, que resulta significativamente más costoso y puede llevar incluso a situaciones de depresión debido a la incapacidad de cumplir con los montos acordados. Este grupo de comerciantes, a menudo, no mide el riesgo de incumplimiento de pagos establecidos, sobre todo en el ámbito formal, la

urgencia por cubrir otras deudas los lleva aceptar préstamos en condiciones aún más desfavorables. Los pagos diarios, aunque parecen más manejables a corto plazo, no generan una percepción clara del costo total del préstamo, resultando en tasas considerablemente más altas comparadas con las entidades financieras formales.

De igual forma, la falta de historial crediticio formal impide que las personas mejoren su situación financiera a largo plazo, perpetuando el ciclo de pobreza y exclusión (Isaí y otros, 2020). Es así que, para abordar esta problemática, es necesario que los gobiernos de la región promuevan políticas de inclusión financiera, fortalezcan las instituciones de microfinanzas y ofrezcan educación financiera para empoderar a la población y proporcionarles alternativas de crédito más seguras y accesibles.

### 3. Marco teórico

#### 3.1 Antecedentes

El estudio de Sarango et al. (Sarango y otros, 2023), titulado "Microcrédito: una alternativa de financiamiento para comerciantes minoristas", investiga cómo los microcréditos pueden ser una solución financiera viable para pequeños comerciantes. Utilizando un enfoque cuantitativo con un diseño descriptivo no experimental, la investigación se centró en 145 comerciantes del centro comercial de Yantzaza. Los hallazgos indican que las cooperativas de ahorro y crédito son las principales fuentes de microcréditos en la zona. El microcrédito ha demostrado aumentar los ingresos, fomentar el ahorro y generar empleo, además de mejorar la educación y la estabilidad emocional de los comerciantes.

En la investigación de Garces et. al, (2021), titulado "Informalidad y financiamiento de las mypes del Mercado de Piura: caso Asociación de Comerciantes ACOMIPOMALER", busca determinar la relación entre la informalidad y el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) de esta asociación. Aplicando una metodología descriptivo-correlacional sin experimentación y utilizando cuestionarios de preguntas cerradas en una muestra de 196 comerciantes, los resultados mostraron que el 36.7% de los encuestados está en total desacuerdo con los costos de formalización, el 40.3% en desacuerdo y el 23% mantiene una opinión neutral. La prueba Rho de Spearman reveló un coeficiente de correlación de 0.933, indicando una alta correlación y aceptando la hipótesis de que existe una relación significativa entre la informalidad tributaria y el acceso al financiamiento. Además, las barreras burocráticas fueron identificadas como un factor de alto impacto en el acceso al financiamiento, con un coeficiente de correlación de 0.802.

La publicación de Moreira (2021), titulado "COVID-19 un hito para la economía, una mirada analítica a la realidad Económica del Ecuador", analiza el impacto de la pandemia en la economía global y específicamente en Ecuador. Empleando una metodología cualitativa basada en la revisión de fuentes bibliográficas y datos de organismos como el Fondo Monetario Internacional y la Organización Mundial del Comercio, así como ministerios ecuatorianos, el estudio encontró que el Producto Interno Bruto global sufrió una caída significativa debido a las restricciones que llevaron al cierre de fronteras y la limitación del comercio internacional. La investigación concluye que la recuperación económica, especialmente en países con alta vulnerabilidad económica, dependerá del uso eficiente de los recursos públicos, medidas de austeridad y políticas internacionales que mejoren la liquidez.

El trabajo de investigación de Cevallos et al. (2022), titulado "Análisis socioeconómico de los comerciantes informales de la Urbanización Villas del Rey Daule, Ecuador", se centra en analizar la situación social y económica de los comerciantes informales asentados en la avenida principal de la urbanización. Utilizando una metodología de enfoque mixto, que incluyó encuestas a los comerciantes y entrevistas a especialistas, el estudio reveló que la mayoría de los comerciantes informales residen en el sector, tienen un nivel educativo promedio de Bachiller y están liderados por adultos cercanos a la jubilación con estudios de tercer nivel. Los ingresos mensuales promedio de estos comerciantes superan los cuatrocientos dólares, y los recursos económicos para su actividad provienen mayormente de ahorros familiares, con mínima dependencia de prestamistas informales y casi nulo financiamiento de instituciones financieras. Finalmente, la principal motivación para emprender en el comercio informal fue el espíritu de superación, seguido de la necesidad de obtener nuevos ingresos.

### **3.2 Marco conceptual**

Reseña histórica de los prestamos informales

Los préstamos informales tienen una larga historia que se remonta a las primeras civilizaciones humanas, puesto que, en las antiguas sociedades agrarias, los préstamos informales eran comunes entre vecinos y miembros de la comunidad que necesitaban recursos para cultivar sus tierras o para emergencias familiares (Laferté, 2023). Por lo tanto, las transacciones se basaban en la confianza mutua y la reputación dentro de la comunidad, y a menudo no implicaban intereses o documentos formales, así también, en muchos casos, los préstamos se devolvían en especie, como productos agrícolas o servicios, en lugar de dinero.

Con el tiempo, a medida que las economías se fueron desarrollando y las sociedades se hicieron más complejas, los préstamos informales también evolucionaron. Es así que, durante la Edad Media, los prestamistas informales, conocidos como usureros, empezaron a cobrar intereses por los préstamos, a menudo a tasas muy altas debido a la falta de regulación. Según Barriga (2020) “cobrar intereses por los préstamos era especialmente común en las ciudades comerciales emergentes, donde los comerciantes y artesanos necesitaban capital para financiar sus negocios” (292). Cabe añadir que, a pesar de la desaprobación de las autoridades religiosas y políticas, los préstamos informales siguieron siendo una fuente vital de financiación para aquellos que no podían acceder a los bancos formales.

En la era moderna, los préstamos informales han persistido y se han adaptado a los cambios económicos y tecnológicos. En muchos países en desarrollo, donde el acceso al crédito formal sigue siendo limitado, los préstamos informales siguen siendo cruciales. Estos préstamos suelen ser proporcionados por familiares, amigos o prestamistas locales conocidos como "prestamistas de dinero". Con la llegada de la tecnología, han surgido plataformas de préstamo entre pares (peer-to-peer) que, aunque no son completamente informales, siguen operando fuera del sistema bancario tradicional y proporcionan una alternativa accesible para muchas personas. A pesar de los riesgos asociados, como la falta de regulación y posibles

abusos, los préstamos informales continúan desempeñando un papel importante en la economía global.

### **3.2.1 Comerciantes**

Los comerciantes han sido fundamentales en la historia económica y social desde las primeras civilizaciones, ya que, en las antiguas Mesopotamia y Egipto, los comerciantes desempeñaban un papel elemental en la distribución de bienes fundamentales como granos, metales preciosos y productos manufacturados. De igual forma, mediante la utilización de rutas fluviales y caravanas terrestres, estos pioneros del comercio establecieron las primeras redes comerciales que conectaban diferentes regiones y culturas (Zurita, 2020). En efecto, su capacidad para intercambiar productos y conocimiento fomentó el crecimiento de las ciudades y contribuyó al desarrollo de las primeras economías complejas.

Durante la Edad Media, los comerciantes adquirieron aún más importancia con el surgimiento de las rutas comerciales entre Europa, Asia y África, puesto que las ciudades de estado italianas como Venecia y Génova se convirtieron en importantes centros comerciales, facilitando el intercambio de bienes entre Oriente y Occidente. Asimismo, los mercaderes de esta época comerciaban productos como especias, seda y joyas, y también fueron elementales en la transmisión de ideas y tecnologías entre diferentes culturas (Kraselsky, 2020). Por otra parte, la Liga Hanseática, una alianza de ciudades comerciales en el norte de Europa, es otro ejemplo de cómo los comerciantes organizaban sus actividades para proteger sus intereses y maximizar sus beneficios.

En la era moderna, los comerciantes han evolucionado adaptándose a los avances tecnológicos y cambios económicos, un claro ejemplo; la Revolución Industrial marcó una transformación característica, con la aparición de grandes empresas comerciales y la

globalización del comercio (Serrano, 2023). Igualmente, la invención del transporte a vapor, el telégrafo y más tarde los aviones y el internet, permitieron a los comerciantes expandir sus operaciones a escala mundial. Hoy en día, los comerciantes manejan bienes físicos, y también participan en el comercio digital y la economía del conocimiento, desempeñando un papel elemental en la interconexión de mercados globales y en el impulso del crecimiento económico en todo el mundo.

### **3.2.2 Prestamos informales**

Para Vindas (2024), los préstamos informales son una práctica común en muchas economías, especialmente en aquellas donde el acceso al crédito formal es limitado o inexistente, dado que este tipo de préstamos se caracterizan por la ausencia de intermediarios financieros oficiales y la falta de regulación gubernamental (p.68). Generalmente, se realizan entre familiares, amigos o conocidos y se basan en la confianza mutua, ya que a menudo, estos préstamos no requieren garantías o contratos escritos, y las condiciones, como el monto, el interés y el plazo de devolución, son negociadas directamente entre las partes involucradas. A pesar de los riesgos asociados, como la posibilidad de malentendidos o abusos, los préstamos informales son vitales para muchos individuos y pequeñas empresas que necesitan fondos para emergencias, inversiones en negocios o gastos personales.

En la siguiente tabla se muestra más a detalle las características de los préstamos informales:

**Tabla 1**  
*Características de los préstamos informales*

<b>Aspecto</b>	<b>Características de los préstamos informales</b>
<b>Intermediarios</b>	No hay intermediarios financieros oficiales; realizados entre conocidos.
<b>Regulación</b>	Ausencia de regulación gubernamental formal.
<b>Confianza</b>	Basados en la confianza mutua entre las partes.
<b>Garantías</b>	Generalmente no se requieren garantías formales.
<b>Documentación</b>	No suelen involucrar contratos escritos; condiciones negociadas verbalmente.
<b>Riesgos</b>	Posibilidad de malentendidos o abusos; falta de protección legal.
<b>Beneficiarios</b>	Individuos y pequeñas empresas sin acceso a crédito formal.
<b>Usos comunes</b>	Fondos para emergencias, inversiones en negocios, gastos personales.

*Nota:* La naturaleza informal de los préstamos informales implica riesgos significativos debido a la falta de regulación y protección legal.

### **3.2.3 Microcréditos**

Los microcréditos son pequeños préstamos concedidos a individuos que tradicionalmente no tienen acceso a los servicios financieros convencionales, razón por la cual el financiamiento surgió en la década de 1970, impulsada por iniciativas como la del Banco Grameen en Bangladesh, fundado por Muhammad Yunus (Castillo & Carpio, 2022). Por lo tanto, el objetivo principal de los microcréditos es proporcionar capital a personas de bajos ingresos para que puedan iniciar o expandir pequeños negocios, lo que les permite generar ingresos y mejorar su calidad de vida, mientras que, a diferencia de los préstamos tradicionales, los microcréditos no suelen requerir garantías, lo que los hace accesibles a una población más amplia.

La implementación de los microcréditos ha tenido un impacto significativo en muchas comunidades, especialmente en países en desarrollo, dado que los préstamos han permitido a numerosos emprendedores crear negocios sostenibles, desde tiendas de comestibles hasta pequeñas manufacturas y servicios (Nina y otros, 2022). Además, los microcréditos han desempeñado un papel relevante en la promoción de la inclusión financiera y el empoderamiento de las mujeres, quienes constituyen una gran parte de los beneficiarios, pues al obtener acceso a capital, muchas mujeres han podido independizarse económicamente, contribuir a la economía familiar y ganar un mayor respeto dentro de sus comunidades.

A pesar de sus beneficios, los microcréditos también enfrentan desafíos y críticas, puesto que algunos detractores señalan que las altas tasas de interés aplicadas por algunas instituciones de microfinanzas pueden ser costosas para los prestatarios, agravando su situación financiera en lugar de mejorarla. Asimismo, existe el riesgo de sobreendeudamiento si los prestatarios adquieren múltiples préstamos sin la capacidad de devolverlos, ya que, para mitigar los riesgos, es fundamental que las instituciones de microfinanzas implementen prácticas responsables, ofreciendo educación financiera y asegurando que los préstamos sean manejables para los prestatarios (Salgado & Párraga, 2020). Es así que, a medida que los microcréditos continúan evolucionando, es importante equilibrar la accesibilidad con la sostenibilidad para maximizar su impacto positivo en las comunidades.

#### **3.2.4 Diferencias entre bancos y cooperativas: estructura y funciones**

Los bancos son instituciones financieras que desempeñan un papel importante en la economía global al proporcionar una variedad de servicios financieros, incluyendo la aceptación de depósitos, la concesión de préstamos, y la facilitación de transacciones de pago,

ya que estas entidades ayudan a movilizar el capital necesario para el crecimiento económico, y también ofrecen seguridad a los ahorros de los individuos y empresas.

Por otro lado, las cooperativas de crédito son instituciones financieras que operan en beneficio de sus miembros, ofreciendo servicios similares a los de los bancos tradicionales, pero con un enfoque en la cooperación y el bienestar de la comunidad, pues las cooperativas suelen ser propiedad de los mismos miembros que las utilizan, lo que les permite reinvertir las ganancias en mejoras de los servicios y en la comunidad local. A diferencia de los bancos comerciales, las cooperativas de crédito tienen como objetivo principal proporcionar servicios financieros accesibles y equitativos a sus miembros en lugar de maximizar las ganancias.

### **3.2.5 Tipos de bancos en Ecuador**

En Ecuador, el sistema financiero incluye una variedad de bancos que atienden a diferentes necesidades y segmentos de la población, ya que los bancos comerciales ofrecen servicios bancarios generales a individuos y empresas. Así también, los bancos cooperativos funcionan en beneficio de sus miembros, ofreciendo servicios financieros accesibles y centrados en la comunidad. Cabe mencionar que también existen bancos públicos y privados de desarrollo que financian proyectos económicos y sociales a largo plazo.

A continuación, se presenta una tabla que describe los diferentes tipos de bancos en Ecuador:

#### **Tabla 2**

*Descripción de los diferentes tipos de bancos en Ecuador*

<b>Tipo de banco</b>	<b>Descripción</b>	<b>Servicios clave</b>	<b>Ejemplos</b>	<b>Beneficiarios</b>	<b>Regulación</b>
<b>Bancos comerciales</b>	Ofrecen servicios financieros generales a individuos y empresas	Cuentas de ahorro, préstamos, tarjetas de crédito	Banco Pichincha, Banco del Pacífico	Público general, empresas	Superintendencia de Bancos del Ecuador
<b>Bancos cooperativos</b>	Operan en beneficio de sus miembros, enfocándose en la comunidad	Depósitos, préstamos, servicios comunitarios	Cooperativa JEP, Cooperativa Alianza del Valle	Miembros de la cooperativa	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
<b>Bancos públicos</b>	Propiedad del Estado, financian proyectos de desarrollo y servicios públicos	Préstamos para infraestructura, educación, vivienda	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (Biess), Banco de Desarrollo del Ecuador (BDE)	Gobierno, entidades públicas	Supervisión del Estado y organismos reguladores
<b>Bancos privados de desarrollo</b>	Financiación de proyectos a largo plazo para el desarrollo económico	Préstamos a largo plazo, financiación de infraestructura	Banco de la Producción (Produbanco)	Empresas, proyectos de infraestructura	Superintendencia de Bancos del Ecuador
<b>Bancos de microfinanzas</b>	Ofrecen servicios financieros a pequeñas empresas y emprendedores	Microcréditos, ahorro, asesoría financiera	Banco Solidario, Banco D-MIRO	Emprendedores, pequeñas empresas	Superintendencia de Bancos del Ecuador

*Nota:* Tipos de bancos

### 3.2.6 Costos financieros

Los costos financieros representan todos aquellos gastos que una entidad debe asumir para utilizar fondos ajenos en sus operaciones y proyectos, puesto que los costos incluyen intereses sobre préstamos, comisiones bancarias, gastos administrativos relacionados con la gestión de deudas y otros cargos asociados a la obtención de financiamiento. En una empresa, los costos financieros impactan directamente en la rentabilidad, ya que los intereses pagados

sobre deudas reducen el beneficio neto, es así que, para estas entidades, estos costos afectan la capacidad de ahorro y el flujo de caja personal, influyendo en su bienestar económico general.

Una gestión adecuada de los costos financieros es principal tanto para empresas como para individuos, dado que, para las empresas, una estrategia de financiamiento eficiente implica evaluar las tasas de interés, plazos de devolución y términos de los préstamos para minimizar estos costos. Además, la planificación financiera puede incluir la renegociación de deudas o la búsqueda de alternativas de financiamiento más económicas. Por otra parte, para las personas, comprender y gestionar los costos financieros puede significar la diferencia entre la estabilidad económica y el sobreendeudamiento. En consecuencia, la educación financiera permite a las personas tomar decisiones informadas sobre el uso del crédito y la administración de sus finanzas.

### **3.2.7 Tasas de interés**

Según González, P. (2025, January 23) La tasa de interés es de 16,21%, según el Banco Central. Es decir, ese es el interés promedio que cobran los bancos en este crédito.

Las tasas de interés son un componente elemental del sistema financiero, ya que representan el costo del dinero prestado o la recompensa por ahorrar. Asimismo, estas tasas pueden ser aplicadas a una variedad de instrumentos financieros, incluyendo préstamos, hipotecas, tarjetas de crédito y cuentas de ahorro, con lo cual, para los prestatarios, la tasa de interés determina cuánto tendrán que pagar adicionalmente sobre el monto principal del préstamo, mientras que, para los ahorradores, la tasa de interés indica cuánto ganarán sobre sus depósitos. Es decir, las tasas de interés son establecidas por las instituciones financieras y están influenciadas por diversos factores económicos, incluyendo la política monetaria del banco central, la inflación y el riesgo crediticio.

Las tasas de interés pueden ser fijas o variables. Es así que, una tasa de interés fija permanece constante durante todo el periodo del préstamo, ofreciendo previsibilidad en los pagos y facilitando la planificación financiera. Mientras que, una tasa de interés variable puede cambiar a lo largo del tiempo, ajustándose según las condiciones del mercado. Con lo cual, este tipo de tasa puede ser beneficioso si las tasas de interés del mercado bajan, reduciendo así los costos del prestatario. Sin embargo, también conlleva el riesgo de aumentar si las tasas del mercado suben, lo que podría incrementar significativamente los pagos a lo largo del tiempo.

Además de su impacto directo en los prestatarios y ahorradores, las tasas de interés desempeñan un papel fundamental en la economía en general, por otra parte, las decisiones del banco central sobre la tasa de interés de referencia pueden influir en el crecimiento económico, el empleo y la inflación. Por ejemplo, en tiempos de recesión, los bancos centrales suelen bajar las tasas de interés para estimular el gasto y la inversión. Por el contrario, en periodos de alta inflación, pueden aumentar las tasas para frenar el consumo y reducir la presión sobre los precios. Por lo tanto, las tasas de interés son una herramienta clave de la política económica, con efectos profundos y de largo alcance en toda la economía.

### **3.2.8 Garantías**

Las garantías son activos o promesas proporcionadas por un prestatario para asegurar el cumplimiento de una obligación financiera, actuando como respaldo en caso de incumplimiento, pues el respaldo toma diversas formas, incluyendo propiedades inmuebles, vehículos, cuentas bancarias, inversiones y otros activos de valor. También, las garantías proporcionan seguridad adicional al prestamista, reduciendo el riesgo asociado con la concesión de crédito. En caso de que el prestatario no cumpla con sus obligaciones de pago, el prestamista tiene el derecho de tomar posesión de la garantía y venderla para recuperar la

cantidad adeudada (León & Arcos, 2024). Con lo cual, el mecanismo es importante para reducir el riesgo crediticio y fomentar la confianza en las transacciones financieras.

Según Deza y Velásquez (2021), existen diferentes tipos de garantías, que varían en función de la naturaleza del préstamo y las políticas del prestamista.

En primer lugar, las garantías reales son activos tangibles, como bienes raíces o vehículos, que se pueden vender en caso de incumplimiento, por otra parte, las garantías personales, son promesas hechas por un garante de asumir la responsabilidad de la deuda si el prestatario no cumple con los pagos, las mismas pueden incluir compromisos de terceros, como amigos o familiares. Además, las garantías son particularmente importantes en préstamos de alto valor, como hipotecas y préstamos empresariales, donde el riesgo de incumplimiento es mayor y las sumas de dinero involucradas son significativas. Por lo tanto, la correcta evaluación y aceptación de garantías adecuadas es fundamental para la salud del sistema financiero y la reducción del riesgo para todas las partes involucradas.

### **3.2.9 Tasa nominal**

La tasa nominal es el porcentaje de interés aplicado a un préstamo o inversión antes de ajustar por la inflación u otros factores (Rivera, 2021). Es así que la tasa anunciada o cotizada por las instituciones financieras representa el costo anual del dinero prestado sin tener en cuenta la frecuencia de los pagos de interés o la capitalización. Además, la tasa nominal no refleja el costo real de un préstamo cuando se consideran la inflación y otros costos asociados, como tarifas y comisiones.

Por ejemplo, un préstamo con una tasa nominal del 5% podría tener un costo efectivo mayor si los intereses se capitalizan mensualmente. Por lo tanto, mientras la tasa nominal proporciona una indicación básica del costo del préstamo, los prestatarios e inversionistas

deben considerar también la tasa de interés efectiva anual (APR) para comprender mejor el costo real o el rendimiento de sus transacciones financieras.

### **3.2.10 Tasa real**

Según Prieto (2021), la tasa real de interés es el porcentaje de interés ajustado por la inflación, que refleja el poder adquisitivo real de los intereses ganados o pagados (76). Mientras que, a diferencia de la tasa nominal, que no toma en cuenta la inflación, la tasa real proporciona una medida más precisa del costo del dinero a lo largo del tiempo. Por ejemplo, si la tasa nominal de un préstamo es del 6% y la tasa de inflación es del 2%, la tasa real sería aproximadamente del 4%.

Es decir, el ajuste es relevante para comprender el verdadero impacto de los intereses en el valor del dinero, ya que la tasa real es especialmente importante en entornos económicos con alta inflación, donde la diferencia entre la tasa nominal y la tasa real puede ser significativa, afectando las decisiones de inversión y financiamiento tanto de individuos como de empresas.

### **3.2.11 Mercados financieros**

Los mercados financieros son espacios, físicos o virtuales, donde se compran y venden activos financieros, como acciones, bonos, divisas y derivados, dado que los mercados facilitan la transferencia de capital entre inversores y entidades que necesitan financiamiento. Así también, existen varios tipos de mercados financieros, incluyendo el mercado de valores, el mercado de divisas, y el mercado de derivados, cada uno especializado en diferentes tipos de activos y transacciones (Henriquez & Gálvez, 2021). Razón por la cual, los mercados financieros permiten a las empresas obtener el capital necesario para crecer y expandirse, mientras que los inversores pueden adquirir activos para diversificar sus carteras y obtener rendimientos sobre sus inversiones.

Además de facilitar la transferencia de capital, los mercados financieros también desempeñan un papel fundamental en la determinación de los precios de los activos financieros, ya que, a través de la interacción de oferta y demanda, los mercados establecen los precios de acciones, bonos y otras inversiones, reflejando las expectativas de los inversores sobre el rendimiento futuro y el riesgo asociado con estos activos (Gorjón, 2022).

Dicho de otra manera, la transparencia y eficiencia de los mercados financieros son importantes para su correcto funcionamiento, proporcionando a los inversores la información necesaria para tomar decisiones informadas. Por lo tanto, la regulación y supervisión adecuadas son también decisivas para mantener la confianza en estos mercados y prevenir prácticas fraudulentas o abusivas.

### **3.2.12 Minoristas**

El término "minoristas" en el contexto financiero se refiere a los pequeños inversores individuales que compran y venden activos financieros, como acciones, bonos y fondos mutuos, a través de plataformas de corretaje o directamente en el mercado (Chávez & Corimaya, 2024). A diferencia de los inversores institucionales, como los fondos de pensiones o las compañías de seguros, los inversores minoristas suelen manejar volúmenes de inversión más pequeños y tienen un acceso limitado a los recursos de investigación y análisis. No obstante, los inversores minoristas desempeñan un papel significativo en los mercados financieros, contribuyendo a la liquidez y diversificación del mercado.

Cabe añadir que, con el auge de las tecnologías digitales y las plataformas de inversión en línea, la participación minorista ha crecido considerablemente, democratizando el acceso a las oportunidades de inversión y permitiendo a más personas participar en el crecimiento económico global.

### **3.2.13 Prestamista**

El prestamista es una entidad o individuo que proporciona fondos a un prestatario con la expectativa de recibir el reembolso del préstamo más los intereses acordados en el futuro (Cañuta, 2023). Así también, los prestamistas pueden ser bancos, cooperativas de crédito, instituciones financieras no bancarias, o individuos que invierten su propio capital, puesto que la función principal es evaluar el riesgo crediticio del prestatario y establecer condiciones adecuadas para el préstamo, incluyendo la tasa de interés, el plazo de devolución y las garantías requeridas. Razón por la cual, los prestamistas proporcionan el capital necesario para que las personas y las empresas puedan financiar proyectos, realizar inversiones y cubrir necesidades de liquidez.

### **3.2.14 Crédito informal**

El crédito informal se refiere a los préstamos otorgados fuera del sistema financiero formal, generalmente entre familiares, amigos, vecinos o prestamistas no regulados (Guizar y otros, 2020). Caber recalcar que este tipo de crédito es común en comunidades donde el acceso al crédito formal es limitado o inexistente, y se basa en la confianza y relaciones personales.

A menudo, los términos del crédito informal son flexibles y pueden no incluir intereses o garantías formales (Guizar y otros, 2020). Aunque el crédito informal puede ser una fuente vital de financiamiento para individuos y pequeñas empresas que no pueden acceder a préstamos bancarios tradicionales, también puede llevar a riesgos financieros y disputas si no se maneja adecuadamente.

### **3.2.15 Capital de trabajo**

El capital de trabajo es un concepto fundamental en la gestión financiera de una empresa y se refiere a los activos líquidos y recursos financieros necesarios para financiar las

operaciones diarias y cubrir las obligaciones a corto plazo (Adame, 2021). Por lo tanto, el capital es vital para mantener en funcionamiento las actividades comerciales y garantizar la continuidad operativa.

Por otra parte, el capital de trabajo se calcula restando los pasivos corrientes (como cuentas por pagar y deudas a corto plazo) de los activos corrientes (como efectivo, cuentas por cobrar e inventario), ya que una gestión eficiente del capital de trabajo implica mantener un equilibrio adecuado entre los activos líquidos y los pasivos corrientes, de manera que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo sin comprometer su capacidad para operar y crecer (Adame, 2021).

La importancia del capital de trabajo radica en su papel en la salud financiera y la solidez operativa de una empresa, dado que un capital de trabajo insuficiente puede llevar a problemas de liquidez, dificultando el pago de facturas y la compra de materias primas necesarias para la producción (Guizar y otros, 2020).

Por otro lado, un exceso de capital de trabajo puede indicar una gestión ineficiente de los recursos financieros, lo que limita el rendimiento y la rentabilidad de la empresa (Guizar y otros, 2020). Por lo tanto, es necesario para las empresas administrar su capital de trabajo de manera efectiva, monitoreando de cerca sus flujos de efectivo, gestionando adecuadamente sus cuentas por cobrar y por pagar, y optimizando la gestión de inventario para garantizar la eficiencia operativa y el crecimiento sostenible.

### **3.2.16 Riesgo crediticio**

A continuación, se presenta una tabla ilustrativa donde se evidencian aspectos y descripciones del riesgo crediticio:

**Tabla 3***Aspectos y descripciones del riesgo crediticio*

<b>Aspecto</b>	<b>Descripción</b>
<b>Definición</b>	El riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que un prestatario no cumpla con sus obligaciones de pago según lo acordado en el contrato de préstamo.
<b>Evaluación</b>	Los prestamistas evalúan el riesgo crediticio de los prestatarios mediante el análisis de su historial crediticio, capacidad de pago, situación financiera y garantías ofrecidas.
<b>Factores</b>	Los factores que influyen en el riesgo crediticio incluyen la solvencia del prestatario, la estabilidad financiera, las condiciones económicas y el entorno regulatorio.
<b>Mitigación</b>	Los prestamistas pueden mitigar el riesgo crediticio mediante políticas de suscripción prudentes, diversificación de la cartera de préstamos y la exigencia de garantías o colaterales.
<b>Consecuencias</b>	Las consecuencias del riesgo crediticio incluyen la pérdida financiera para el prestamista, el deterioro de la reputación y la confianza del mercado, y la posible insolvencia del prestatario.

**Nota:** *Tabla de aspectos y descripciones del riesgo crediticio*

### **3.2.17 Estrategias de financiamiento**

Las estrategias de financiamiento son planes y acciones diseñados para obtener los fondos necesarios para financiar las operaciones, proyectos o inversiones de una empresa (Ramos & Ramos, 2021). Es así que, las estrategias son fundamentales para garantizar el acceso a capital suficiente y para optimizar la estructura financiera de la empresa, dado que las empresas recurren a una variedad de fuentes de financiamiento, que incluyen préstamos bancarios, emisión de acciones, emisión de bonos, financiamiento colectivo, capital de riesgo y financiamiento gubernamental, etc.

La elección de la estrategia de financiamiento adecuada depende de diversos factores, como el costo del capital, la situación financiera de la empresa, el riesgo asociado con cada fuente de financiamiento y las condiciones del mercado (Ramos & Ramos, 2021). Por lo tanto, una gestión eficaz de las estrategias de financiamiento es fundamental para asegurar la solidez financiera y el crecimiento sostenible de la empresa a lo largo del tiempo.

### **3.2.18 Microfinanzas**

Según Orazi et al. (2020) mencionan que las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros, como préstamos, ahorros, seguros y transferencias de dinero, a personas de bajos ingresos que tradicionalmente no tienen acceso a los servicios financieros convencionales. Por lo cual el enfoque tiene como objetivo principal ayudar a las personas que viven en la pobreza o en situaciones de vulnerabilidad económica a mejorar sus condiciones de vida, fomentando la inclusión financiera y promoviendo la generación de ingresos y la creación de empleo.

Las instituciones de microfinanzas, que incluyen bancos especializados, cooperativas de crédito y organizaciones no gubernamentales (ONG), desempeñan un papel relevante en la prestación de estos servicios, adaptando sus productos financieros y metodologías de crédito para satisfacer las necesidades específicas de los clientes de bajos ingresos (Orazi y otros, 2020). En consecuencia, las microfinanzas son una herramienta efectiva para combatir la pobreza y fomentar el desarrollo económico en comunidades desfavorecidas en todo el mundo, empoderando a las personas y brindándoles oportunidades para mejorar sus medios de vida y alcanzar la estabilidad financiera.

### **3.2.19 Educación financiera**

La educación financiera es un proceso integral que imparte conocimientos, habilidades y competencias relacionadas con la gestión efectiva de las finanzas personales y empresariales (Lapo & Ocampo, 2022). Dado que el proceso abarca aspectos como el presupuesto, el ahorro y la inversión, y también incluye la comprensión de conceptos financieros más complejos, como los impuestos, los seguros, los préstamos y la planificación de la jubilación. Cabe añadir que, la educación financiera es elemental para capacitar a las personas para tomar decisiones

informadas y responsables sobre sus finanzas, ayudándoles a evitar el endeudamiento excesivo, administrar los riesgos financieros y alcanzar sus metas financieras a largo plazo.

Para Lapo et al. (2022) hace referencia que una comprensión sólida de los principios financieros básicos puede tener un impacto significativo en la vida de las personas, desde mejorar su bienestar económico hasta aumentar su seguridad financiera y su capacidad para enfrentar los desafíos financieros inesperados. Además, la educación financiera también desempeña un papel clave en la promoción de la estabilidad económica y el crecimiento sostenible a nivel macroeconómico, al contribuir a una mayor estabilidad del sistema financiero y a una mejor toma de decisiones financieras a nivel individual y empresarial.

Por lo tanto, invertir en la educación financiera beneficia a los individuos y las empresas, y también puede tener un impacto positivo en la sociedad en su conjunto, al fomentar una cultura de responsabilidad financiera y empoderar a las personas para alcanzar su máximo potencial económico.

### **3.2.20 Gestión de crédito y cobranza**

La gestión de crédito y cobranza es un componente importante de la administración financiera de una empresa y se refiere al proceso de evaluar, otorgar y gestionar el crédito a los clientes, así como a la recuperación de los pagos pendientes (Cabello y otros, 2020). También, es fundamental tener en cuenta que una gestión efectiva de crédito implica establecer políticas y procedimientos claros para evaluar el riesgo crediticio de los clientes, determinar los límites de crédito apropiados y establecer términos y condiciones de pago que minimicen el riesgo de incumplimiento. Además, la gestión de cobranza implica la implementación de estrategias para monitorear y recuperar los pagos pendientes de los clientes morosos, utilizando métodos que

equilibren la preservación de la relación con el cliente con la necesidad de garantizar la liquidez y la solvencia financiera de la empresa.

Finalmente, la gestión eficaz de crédito y cobranza puede tener un impacto significativo en la salud financiera de una empresa, ya que puede ayudar a minimizar las pérdidas por incumplimiento, reducir los costos de financiamiento y mejorar el flujo de efectivo. Como menciona Masaquiza (2024), una gestión proactiva de crédito y cobranza contribuye a fortalecer la relación con los clientes, al demostrar un compromiso con la transparencia y la responsabilidad financiera.

Por otro lado, una gestión deficiente de crédito y cobranza puede aumentar el riesgo de incumplimiento, afectar negativamente la rentabilidad de la empresa y dañar la reputación de la misma. Es decir, es fundamental para las empresas implementar políticas y procesos efectivos de gestión de crédito y cobranza para garantizar la estabilidad financiera y el éxito a largo plazo.

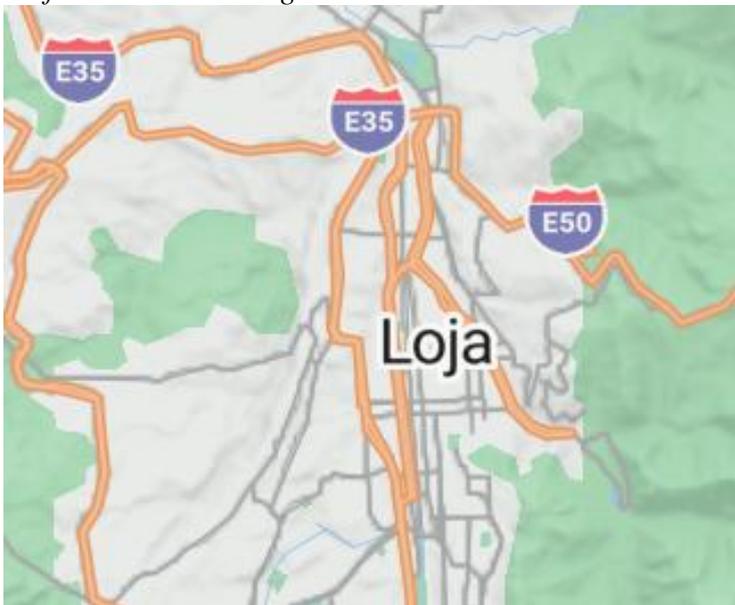
## 4. Metodología

### 4.1 Área de estudio

La presente investigación tuvo lugar en la ciudad de Loja, situada en la zona sur del país a una altitud de 2060 metros sobre el nivel del mar, Loja cuenta con 6 parroquias urbanas que forman parte del estudio. Se estableció como espacio principal de análisis de esta investigación a la ciudad de Loja y los mercados que existen en la misma.

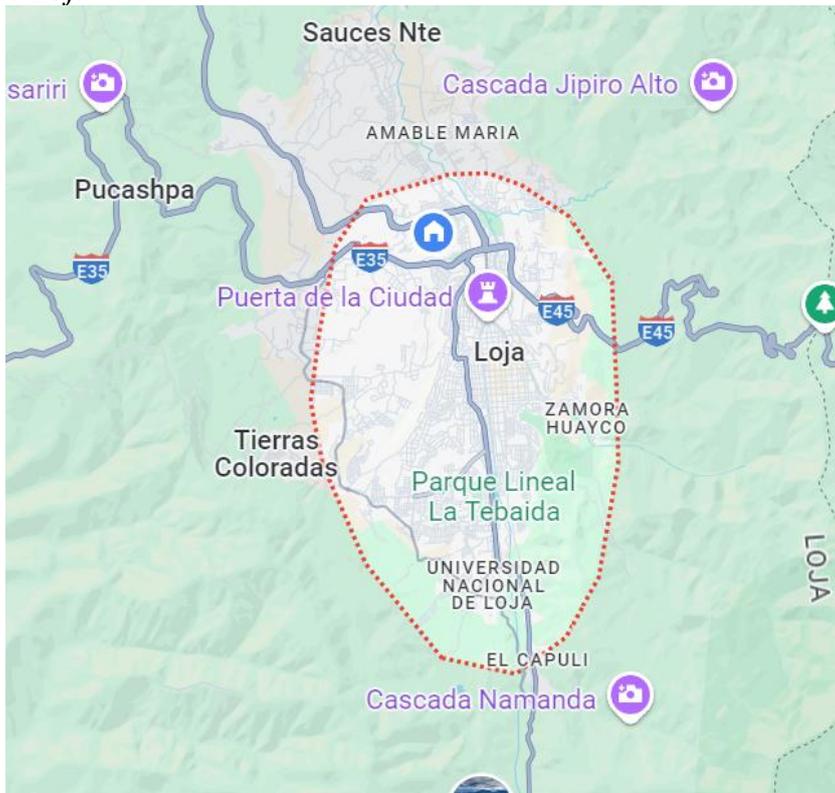
#### **Figura 1**

*Zona de influencia de investigación*



*Nota.* Micro localización de la provincia de Loja. Fuente: Google

**Figura 2**  
*Mapa de Loja*



*Nota. Macro localización de la ciudad de Loja*

## **4.2 Enfoque metodológico**

Para el desarrollo de la presente investigación se hizo uso de un enfoque cualitativo de investigación, ya que fue necesario analizar la problemática de la investigación, primeramente, desde un punto de vista teórico y analítico del financiamiento de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja.

De esta manera, bajo este enfoque se considera la percepción de las personas a las que afecta directamente el problema de investigación, Para esto se utilizó herramientas como: Observación directa y encuestas.

### **4.3 Métodos de la investigación**

El método utilizado en la investigación es deductivo ya que, mediante este método se determinó las conclusiones obtenidas del trabajo de investigación, así como sus necesidades y propuestas de mejoramiento del problema identificado en la investigación, mismo que sujeta criterios técnicos y factibles para el financiamiento de los comerciantes.

### **4.4 Tipos de investigación**

La investigación fue de tipo exploratorio ya que se enfocó en conocer el tema en estudio, recolectando información directamente de los sujetos de estudio, considerando varias herramientas que ayudan a la recolección de datos y descriptivo porque nos permitió resaltar y definir con precisión cual era el objeto de la investigación planteado que consiste en describir los resultados encontrados de la encuesta.

### **4.5 Diseño de la investigación**

El diseño del trabajo de investigación fue no experimental porque la investigación se realiza con base a la información obtenida al interpretar los datos, así como también la observación directa y de esta manera llegar a conclusiones referentes a los datos obtenidos.

### **4.6 Técnicas**

Los métodos de investigación, se emplearon con la asistencia de las técnicas de investigación, mismas que permitieron la recolección, procesamiento y análisis de la información obtenida. Las principales técnicas utilizadas fueron:

#### *Observación directa*

Mediante esta técnica, se realizó un recorrido de observación en los mercados de la ciudad de Loja para conocer el contexto de estudio que permita obtener información sobre la problemática de estudio.

## *Encuesta*

Se planteó una encuesta (Ver anexo 1) dirigida a los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja para conocer cómo se financian económicamente para sus negocios. La Encuesta se aplicó a 229 comerciantes y fue tabulada para analizar sus principales hallazgos.

### **4.7 Muestra y tamaño de la muestra**

Para el presente trabajo se utilizó como muestra a los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja, misma que hace uso en diferentes mercados de la ciudad.

Debido a las características de la investigación se decidió utilizar el método de muestreo probabilístico aleatorio simple. Se utilizó la técnica de encuesta; para lo cual se diseñó un instrumento que contenía preguntas que abarcan con el financiamiento de los comerciantes y los préstamos informales.

El tamaño de la muestra se obtuvo a partir de la cantidad de personas que tienen negocios en los mercados en la ciudad de Loja. Según datos del municipio de Loja, los mercados cuentan con alrededor de 1.489 comerciantes. Estadísticamente se considera como una población finita a la cual se debe aplicar un nivel de confianza del 90% y un margen de error del 5% con lo que se puede estimar la muestra de la siguiente manera:

**Tabla 4**

*Estimación de la muestra*

<b>Datos</b>	<b>Valores</b>
Comerciantes de Loja	1489
P	0,50
Q	0,50
E	5%
Z	1,6448536
<b>Muestra</b>	<b>229</b>

**Formula estadística:**

$$n = \frac{N * Za^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Za^2 * p * q}$$

$$n = \frac{1489 * (1,6448536)^2 * 0,50 * 0,50}{0,05^2 * (1489 - 1) + (1,6448536)^2 * 0,50 * 0,50}$$

$$n = 229$$

#### **4.8 Procedimiento y análisis de datos**

La muestra se obtuvo a partir de una fórmula estadística para obtener muestras representativas, utilizando proyecciones de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. Una vez obtenida la información, se tabuló la misma en Microsoft Excel para luego generar las variables de análisis según cada tema solicitado en la encuesta, Esto permitió sistematizar los datos para ser representados en gráficos y tablas.

#### **4.9 Metodología para objetivos**

##### **Objetivo 1**

El primer objetivo establece la necesidad de analizar la realidad financiera a la que se enfrentan los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. Para ello se realiza un análisis exhaustivo de la realidad de la misma, proporcionando un recuento y análisis de cada pregunta de la encuesta realizada a los minoristas.

##### **Objetivo 2**

El segundo objetivo es investigar las principales fuentes de financiamiento utilizadas por los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. Una vez identificadas las fuentes de financiamiento se realizó una encuesta dirigida a los minoristas donde se le realizaban preguntas sobre cómo financiaban su negocio y se pudo obtener información sobre el uso de los préstamos formales e informales, siguiente a esto se realizó un cuadro de los diferentes

intereses de las entidades financieras y el chulco, llegando a la conclusión que los prestamos informales tienen un interés alto a diferencia de los demás.

### **Objetivo 3**

Finalmente, el tercer objetivo es revelar las dificultades y barreras de financiamiento a las que se enfrentan los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. En base a la información obtenida se procedió a desarrollar una propuesta de mejora para las entidades financieras y comerciantes que ayudan a minorizar los problemas a las que se enfrentan.

## 5. Resultados

Análisis e interpretación de la encuesta destinada a los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja.

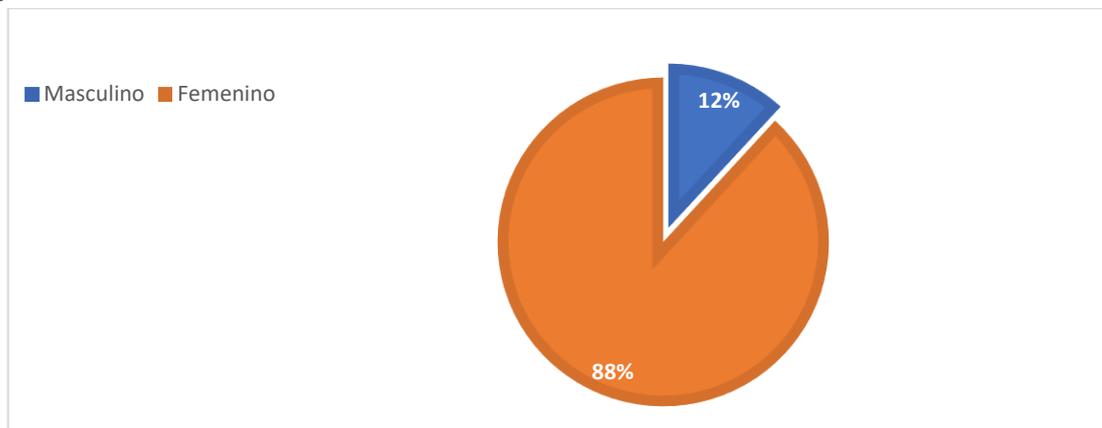
Se aplicó una encuesta con un total de 19 preguntas a 229 comerciantes minoristas de la ciudad de Loja, con la principal finalidad de conocer como es la realidad económica y su financiamiento.

**Tabla 5**  
*Género*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	27	11,8%
Femenino	202	88,2%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 3**  
*Género*



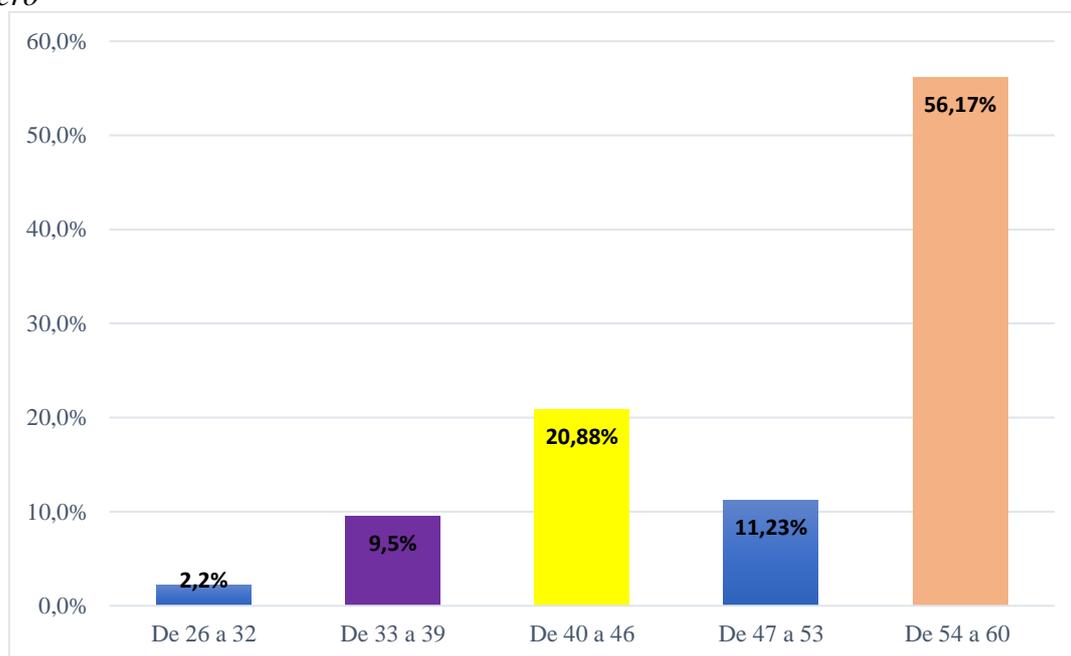
*Nota:* La figura indica el género de los comerciantes. Datos obtenidos de la encuesta.

**Tabla 6**  
*Edad*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
De 26 a 32	18	2,2%
De 33 a 39	39	9,5%
De 40 a 46	57	20,88%
De 47 a 53	23	11,23%
De 54 a 60	92	56,17%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

Nota: Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 4**  
Género



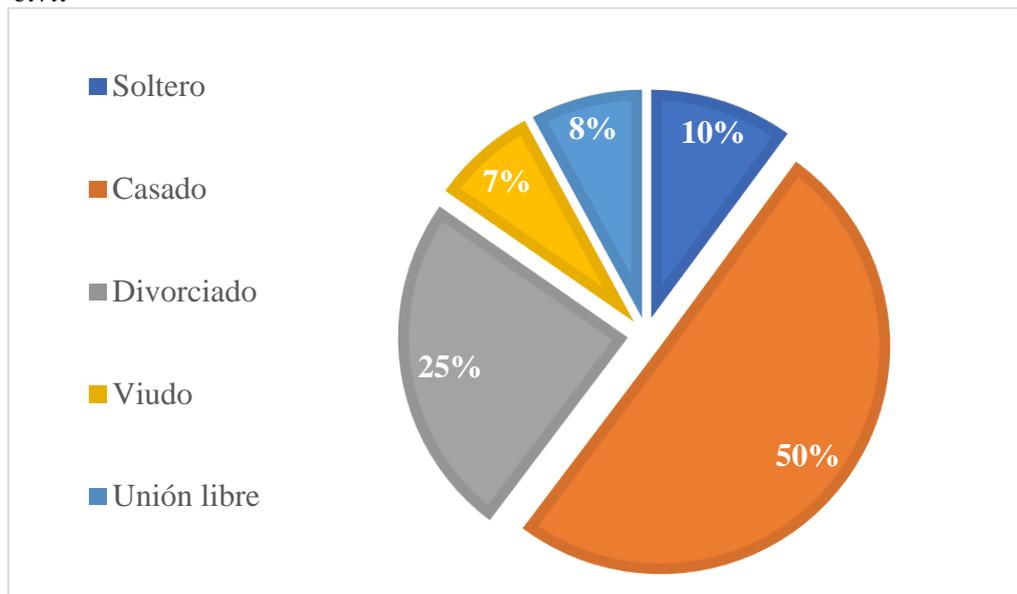
Nota: La figura indica la edad de los comerciantes. Datos tomados de encuestas.

**Tabla 7**  
Estado civil

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Soltero	23	10,04%
Casado	115	50,22%
Divorciado	56	24,45%
Viudo	17	7,42%
Unión libre	18	7,86%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

Nota: Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 5**  
*Estado civil*



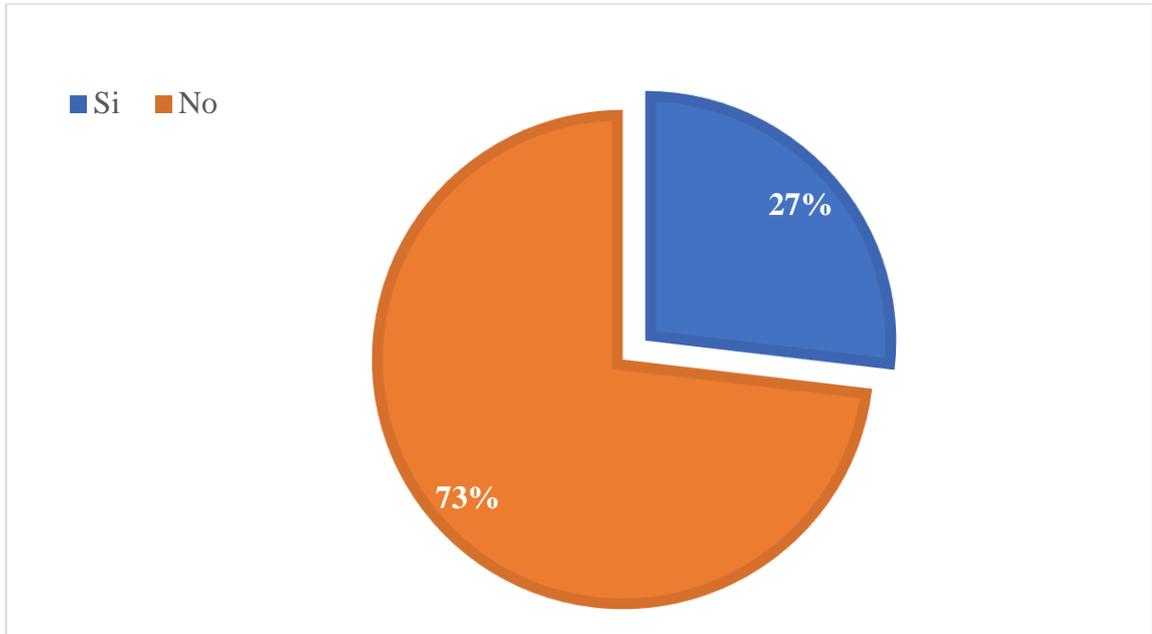
*Nota:* La figura indica el estado civil de los comerciantes. Datos obtenidos de la encuesta

**Tabla 8**  
*¿Tiene hijos menores de 18 años?*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Si	97	26,87%
No	132	73,13%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 6**  
*¿Tiene hijos menores de 18 años?*



*Nota: La figura indica si tienen hijos menores de 18 años. Datos obtenidos de la encuesta.*

**Tabla 9**

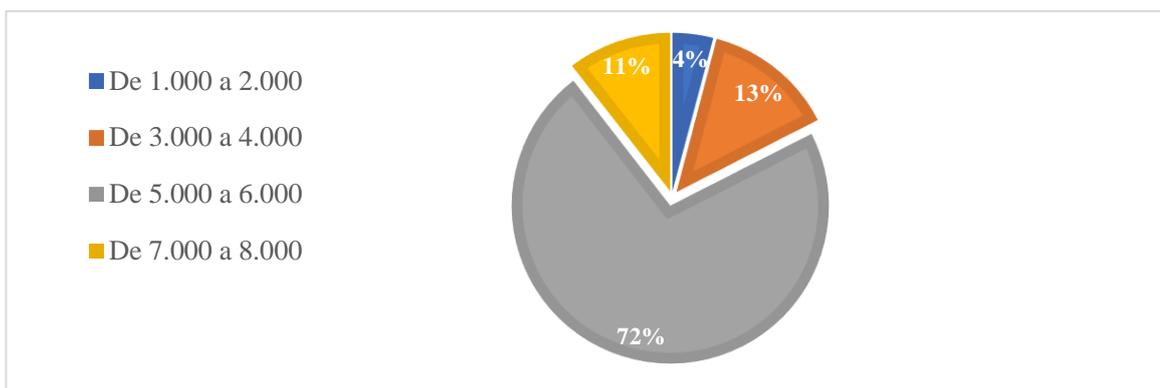
*¿Podría estimar cuánto dinero tiene invertido en su negocio?*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
De 1.000 a 2.000	25	4,08%
De 3.000 a 4.000	41	13,40%
De 5.000 a 6.000	147	72,06%
De 7.000 a 8.000	16	10,46%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota: Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes*

**Figura 7**

*¿Podría estimar cuánto dinero tiene invertido en su negocio?*



*Nota: La figura indica cuánto tiene invertido en su negocio. Datos obtenidos de la encuesta*

**Tabla 10**

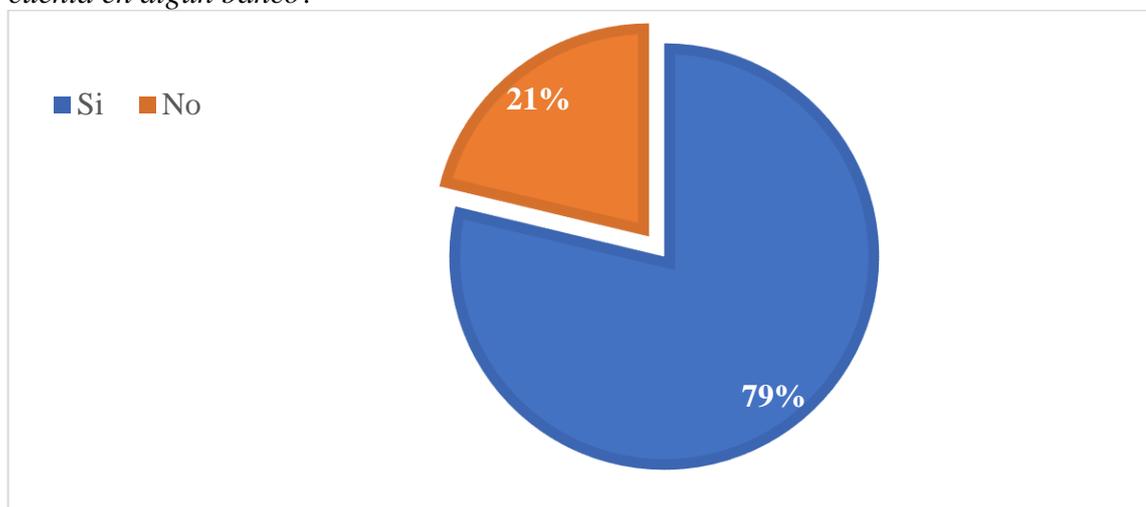
*¿Tiene cuenta en algún banco?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	213	78,78%
No	16	21,22%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 8**

*¿Tiene cuenta en algún banco?*



*Nota:* La figura indica si tienen cuenta en algún banco. Datos obtenidos de la encuesta.

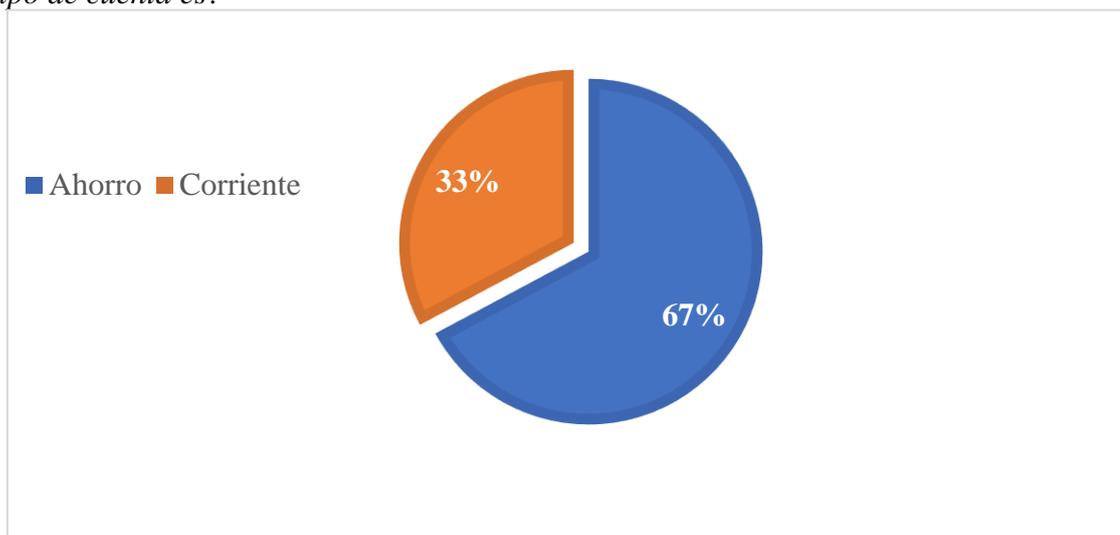
**Tabla 11**

*¿Qué tipo de cuenta es?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Ahorro	184	67,15%
Corriente	45	32,85%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 9**  
 ¿Qué tipo de cuenta es?



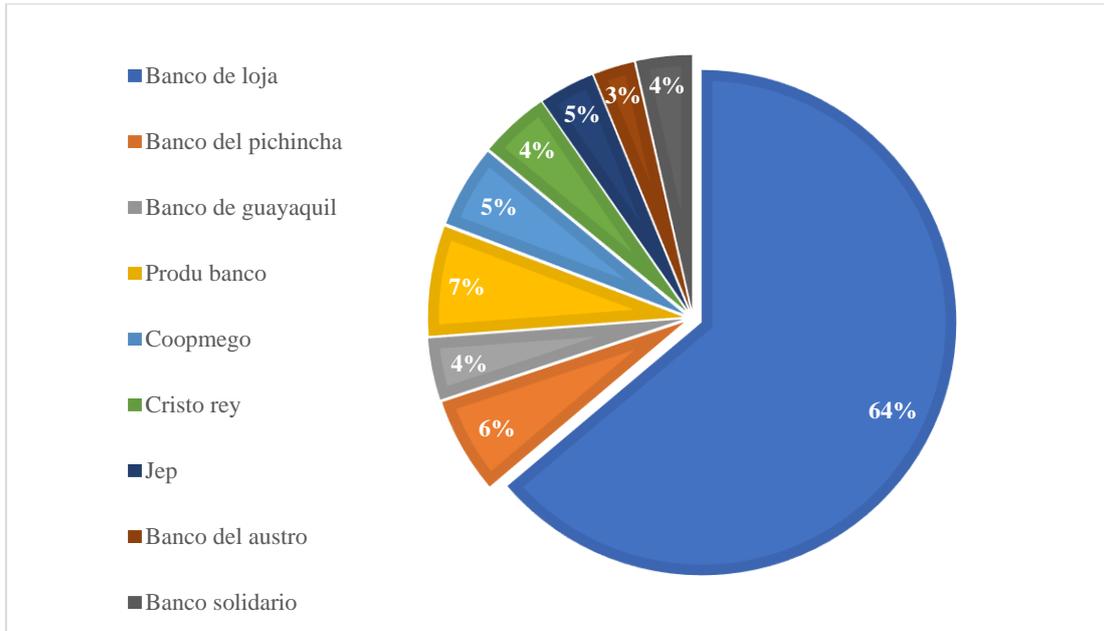
*Nota:* La figura indica que tipo de cuenta es. Datos obtenidos de la encuesta.

**Tabla 12**  
 ¿De qué banco o que cooperativa es?

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Banco de Loja	146	64%
Banco del pichincha	14	6,1%
Banco de guayaquil	9	3,9%
Produ banco	16	7%
Coopmego	12	5,20%
Cristo rey	10	4,4%
Jep	8	3,5%
Banco del austro	6	2,6%
Banco solidario	8	3,50%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 10**  
 ¿De qué banco o cooperativa es?



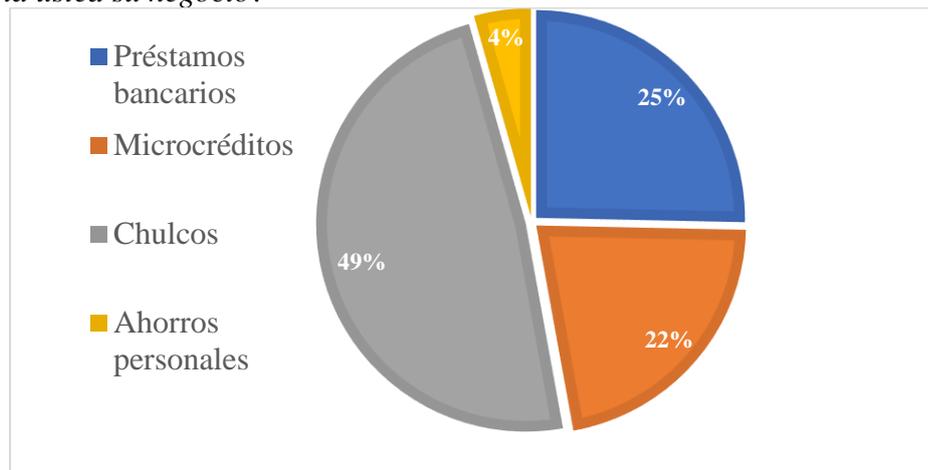
Nota: La figura indica de que banco o cooperativa es. Datos obtenidos de la encuesta

**Tabla 13**  
¿Cómo financia usted su negocio?

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Préstamos bancarios	58	25,33%
Microcréditos	50	21,83%
Chulcos	111	48,5% %
Ahorros personales	10	4,37%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

Nota: Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 11**  
¿Cómo financia usted su negocio?



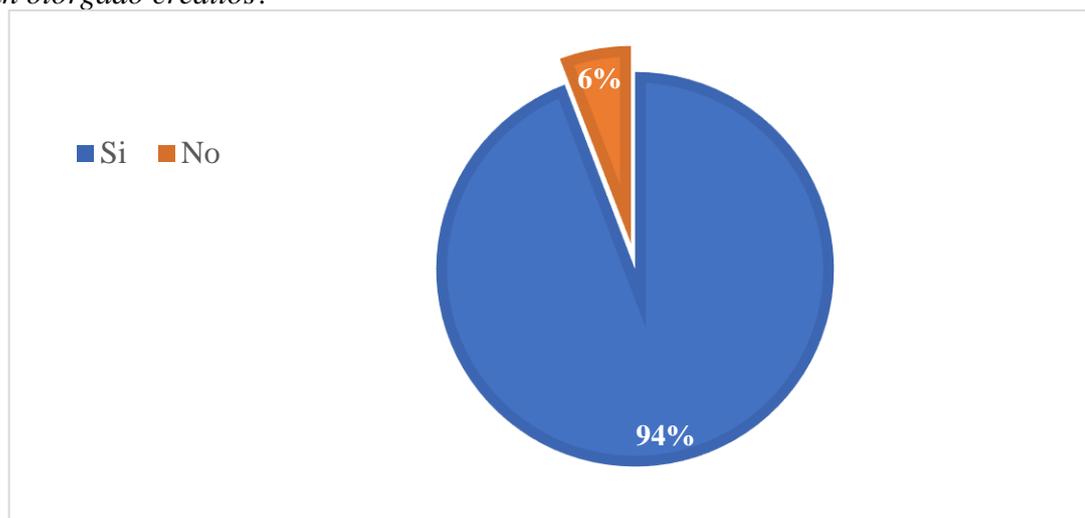
Nota: La figura indica como financian su negocio. Datos obtenidos de la encuesta.

**Tabla 14**  
*¿Le han otorgado créditos?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	216	93,3%
No	13	5,7%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 12**  
*¿Le han otorgado créditos?*



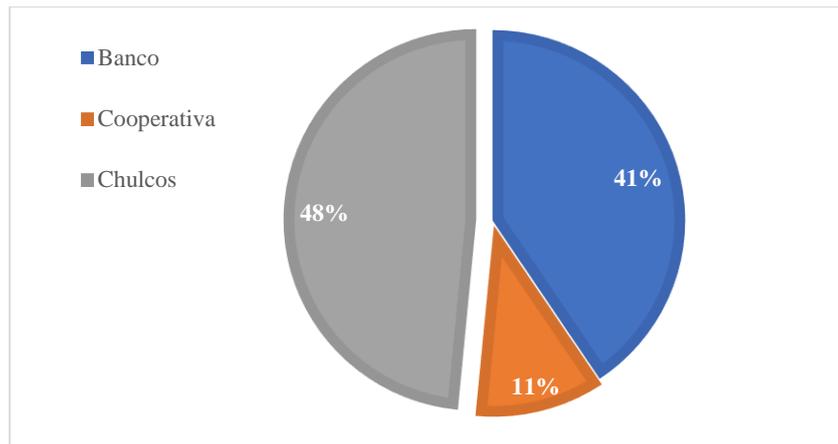
*Nota:* La figura indica le han otorgado créditos. Datos obtenidos de la encuesta.

**Tabla 15**  
*¿En dónde? Si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Banco	93	40,6%
Cooperativa	25	10,9%
Chulcos	111	48,5%%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes.

**Figura 13**  
*¿En dónde? si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta*



*Nota:* La figura indica en dónde. Datos obtenidos de la encuesta.

**Tabla 16**

*¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Falta de acceso a servicios financieros	110	48%
Requisitos estrictos de los bancos	80	34,9%
Escasez de opciones de financiamiento	24	10,5%
Altas tasas de interés	15	6,6%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 14**

*¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?*



*Nota.* La figura indica cual es el problema que enfrenta al tomar un crédito. Datos tomados de la encuesta.

**Tabla 17**

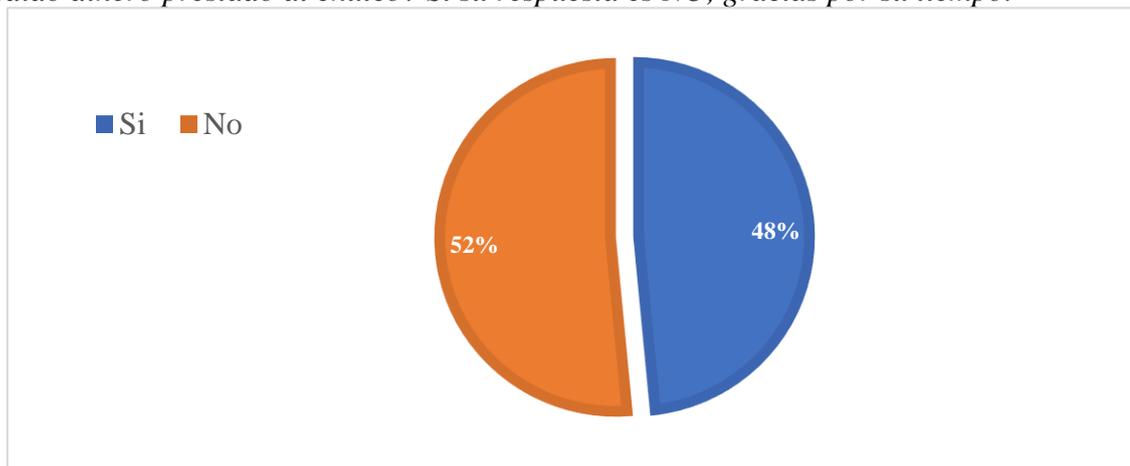
*¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo.*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Si	111	48,5%
No	118	51,5%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 15**

*¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo.*



*Nota:* La figura indica ha pedido dinero prestado al chulco. Datos tomados de la encuesta.

**Tabla 18**

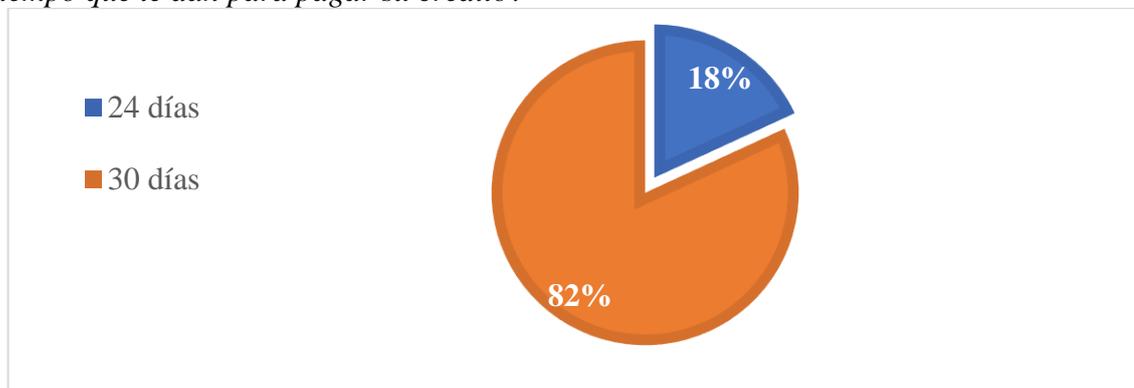
*¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
24 días	34	18,09%
30 días	77	81,91%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 16**

*¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?*



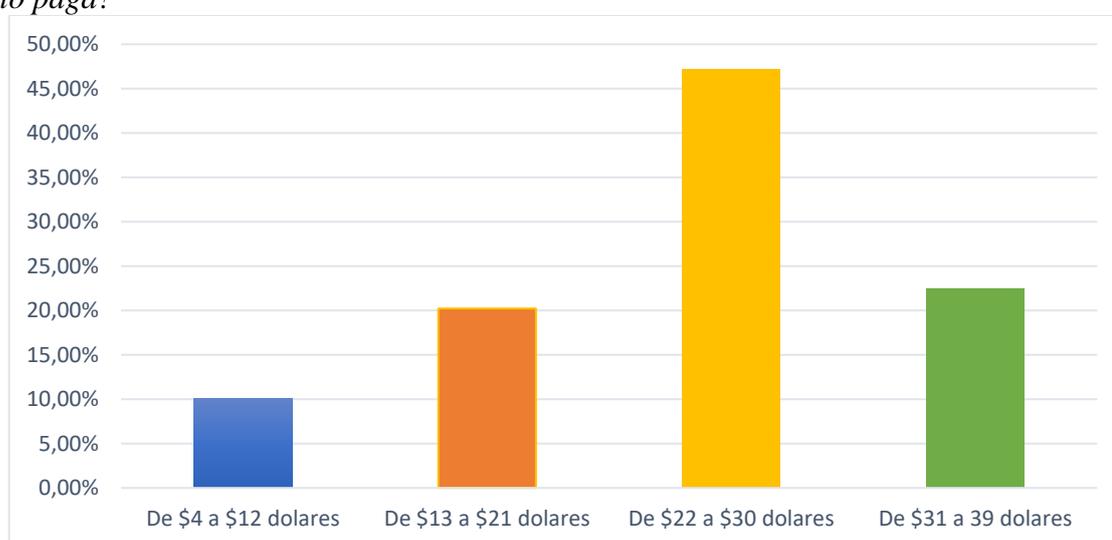
*Nota.* La figura indica que tiempo le dan para pagar su crédito. Datos tomados de la encuesta.

**Tabla 19**  
*¿Cuánto paga?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
De \$4 a \$12 dolares	27	10,11%
De \$13 a \$21 dolares	27	20,22%
De \$22 a \$30 dolares	42	47,19%
De \$31 a 39 dolares	15	22,47%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 17**  
*¿Cuánto paga?*



*Nota:* La figura indica cuánto paga. Datos tomados de la encuesta.

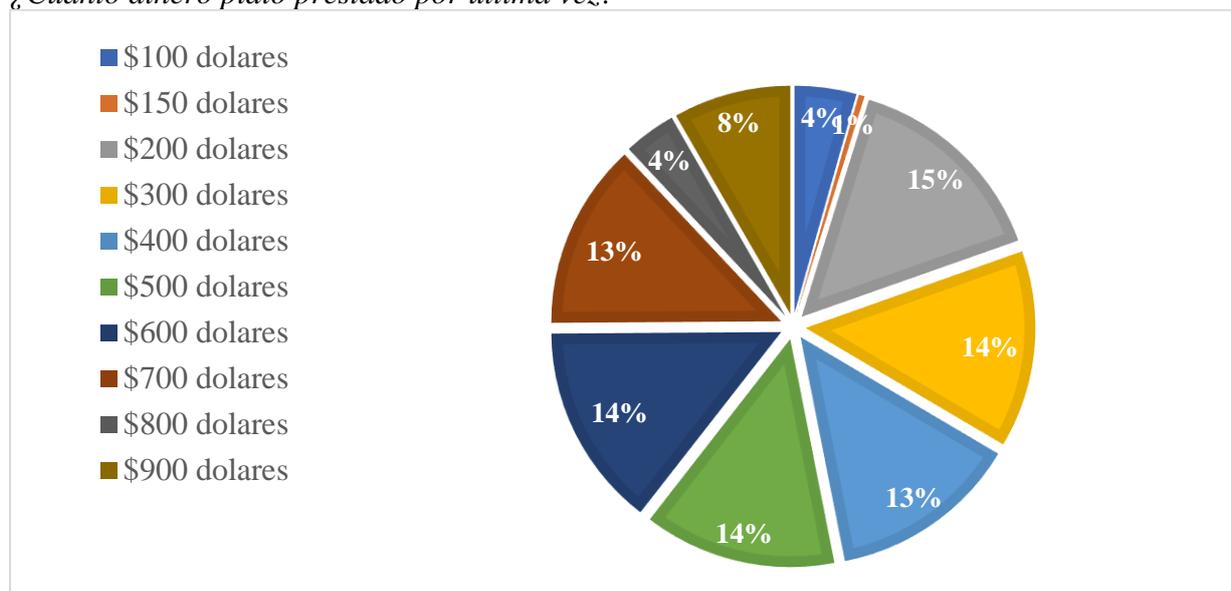
**Tabla 20**  
*¿Cuánto dinero pidió prestado por última vez?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
\$100 dolares	21	4,32%
\$150 dolares	1	0,41%
\$200 dolares	24	14,81%
\$300 dolares	17	13,99%
\$400 dolares	13	13,37%
\$500 dolares	11	13,58%
\$600 dolares	10	14,40%
\$700 dolares	8	13,17%
\$800 dolares	2	3,70%
\$900 dolares	4	8,23%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 18**

¿Cuánto dinero pidió prestado por última vez?



*Nota:* La figura indica cuánto dinero pidió prestado por última vez. Datos tomados de la encuesta.

**Tabla 21**

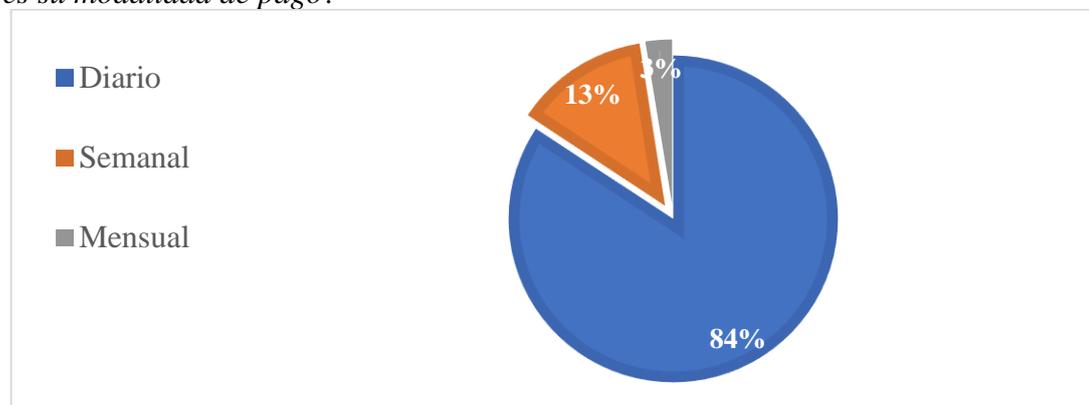
¿Cuál es su modalidad de pago?

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Diario	102	84,3%
Semanal	8	13,2%
Mensual	1	2,5%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 19**

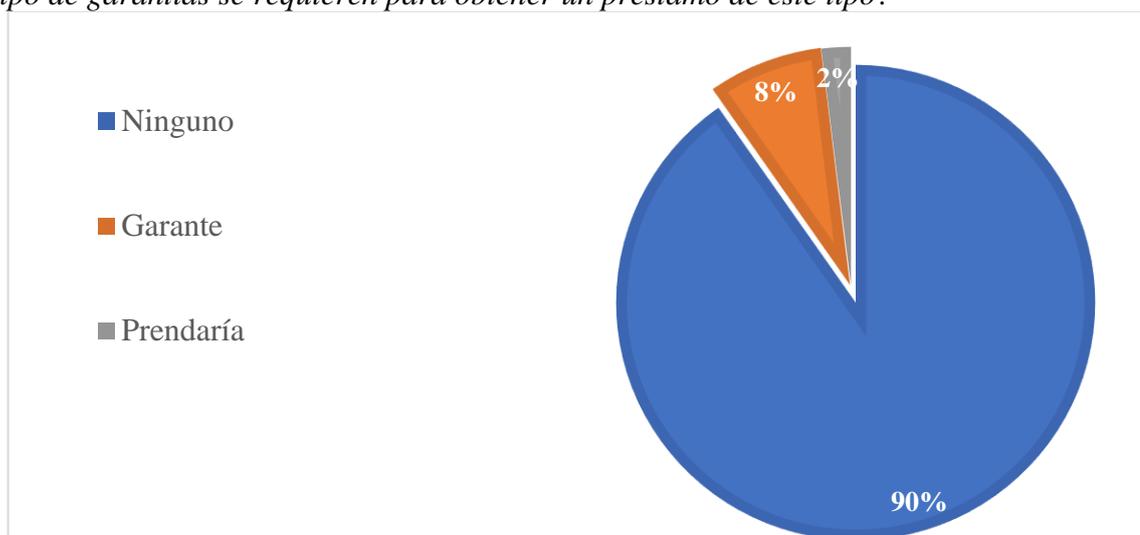
¿Cuál es su modalidad de pago?



*Nota:* La figura indica cual es su modalidad de pago. Datos tomados de la encuesta.

**Tabla 22***¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Ninguno	93	90,29%
Garante	12	7,77%
Prendaría	6	1,94%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100%</b>

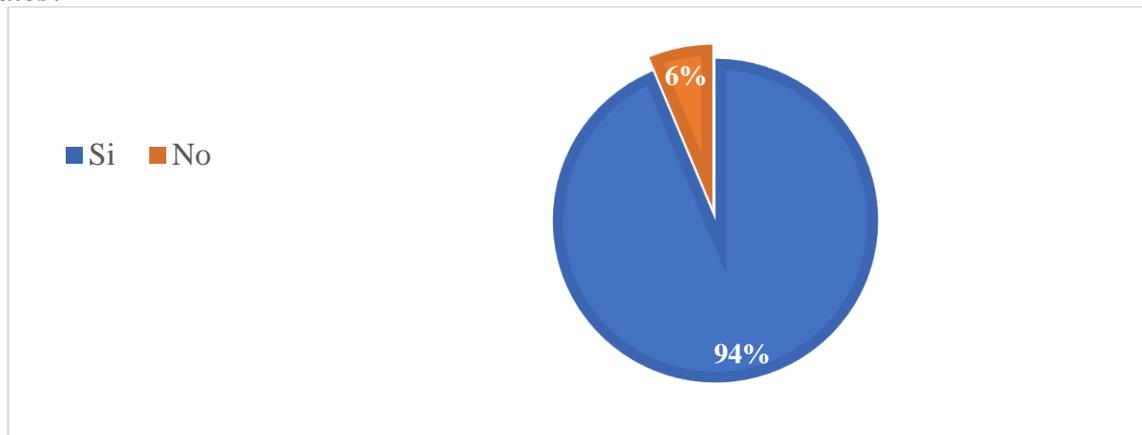
*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes**Figura 20***¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?**Nota:* La figura indica que tipo de garantía requieren. Datos tomados de la encuesta**Tabla 23***¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	7	6,3%
No	104	93,7%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Datos tomados de encuestas aplicada a comerciantes

**Figura 21**

*¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?*



*Nota:* La figura indica si conoce alguna persona que ha sido amenazada por tomar estos préstamos. Datos tomados de la encuesta

## 6. Discusión

*Objetivo 1. Analizar la realidad financiera a la que se enfrentan los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja.*

**Tabla 24**  
*Recuento Género*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 1. Género</b>	<b>Suma de 1.</b>
Femenino	202	88,21%
Masculino	27	11,79%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** El análisis de la distribución de género entre los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja revela una significativa predominancia femenina, con un 88.21% de mujeres en comparación con un 11.79% de hombres.

**Tabla 25**  
*Recuento Edad*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 2. Edad</b>	<b>Suma de 2.</b>
De 26 a 32	18	2,20%
De 33 a 39	39	9,52%
De 40 a 46	57	20,88%
De 47 a 53	23	11,23%
De 54 a 60	92	56,17%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** El análisis de la distribución por edades entre los comerciantes minoristas de Loja revela una marcada superioridad de los comerciantes en los rangos de 40 a 46 años y de 47 a 53 años constituyen 20.88% y 11.23% de la muestra, los grupos de edad menores (26 a 32 años y 33 a 39 años) tienen una representación significativamente menor, con 2.20% y 9.52%, respectivamente.

**Tabla 26**  
*Recuento Estado civil*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 3. Estado civil</b>	<b>Suma de 3</b>
Casado	115	50,22%
Divorciado	56	24,45%
Soltero	23	10,04%
Unión libre	18	7,86%
Viudo	17	7,42%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** La mayoría de las personas (50.22%) están casadas, lo que indica que este es el estado civil más común en la investigación, la segunda categoría más numerosa es la de personas divorciadas (24.45%), las personas solteras (10.04%), en unión libre (7.86%) y viudas (7.42%).

### **Tabla 27**

*Recuento ¿Tiene hijos menores de 18 años?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 4. ¿Tiene hijos menores de 18 años</b>	<b>Suma de 4.</b>
No	132	73,13%
Si	97	26,87%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** La distribución por estado civil entre los comerciantes minoristas de Loja muestra una clara predominancia de individuos casados (50.22%), seguidos por divorciados (24.45%), solteros (10.04%), en unión libre (7.86%) y viudos (7.42%).

### **Tabla 28**

*Recuento ¿Podría estimar un aproximado de la cantidad de dinero que tiene invertido en su negocio?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 5. ¿Podría estimar un aproximado de la cantidad de dinero que tiene invertido en su negocio?</b>	<b>Suma de 5.</b>
De 1.000 a 2.000	25	4,08%
De 3.000 a 4.000	41	13,40%
De 5.000 a 6.000	147	72,06%
De 7.000 a 8.000	16	10,46%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** La mayoría de los comerciantes minoristas tienen una inversión en el rango de 5.000 a 6.000. Con 147 comerciantes, este grupo representa el 72,06% de 3.000 a 4.000 Hay 41 comerciantes, que representan el 13,40%, De 7.000 a 8.000: Hay 16 comerciantes, representando el 10,46% y El rango de 1.000 a 2.000 es el menos común, con solo 25 comerciantes (4,08%).

#### **Tabla 29**

*Recuento ¿Tiene cuenta en algún banco?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 6. ¿Tiene cuenta en algún banco?</b>	<b>Suma de 6.</b>
No	45	21,22%
Si	184	78,78%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** El hecho de que el 78,78% de los comerciantes minoristas posean cuenta en algún banco sugiere que tienen un acceso mejorado a servicios financieros formales, como préstamos y líneas de crédito estructurados. Esta inclusión bancaria facilita la gestión eficiente de transacciones comerciales y la acumulación de capital para inversiones. En contraste, el 21,22% de comerciantes que no tienen cuenta bancaria podrían enfrentar dificultades adicionales en la gestión de flujos de efectivo y en el aprovechamiento de oportunidades de crecimiento económico

**Tabla 30***Recuento ¿Qué tipo de cuenta es?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 7. ¿Qué tipo de cuenta es?</b>	<b>Suma de 7.</b>
Ahorro	184	67,15%
Corriente	45	32,85%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** El 67,15% de los comerciantes minoristas tienen cuentas de ahorro esto da a entender que es una tendencia hacia la utilización de cuentas diseñadas para la acumulación de fondos y la seguridad financiera a largo plazo, mientras el 32,85% de los comerciantes minoristas utiliza cuentas corrientes que generalmente son destinadas a transacciones frecuentes.

**Tabla 31***Recuento ¿De qué banco o cooperativa es?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 8. ¿De qué banco o cooperativa es?</b>	<b>Suma de 8.</b>
Banco de guayaquil	9	4,81%
Banco de Loja	146	26,02%
Banco del austro	6	8,56%
Banco del pichincha	14	4,99%
Banco solidario	8	12,83%
Coopmego	12	10,70%
Cristo rey	10	10,70%
Jep	8	9,98%
Produ banco	16	11,41%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Un pequeño porcentaje, el 4,81%, de comerciantes minoristas utiliza el Banco de Guayaquil, lo cual puede atribuirse a su oferta de servicios específicos o a su presencia limitada en la ciudad de Loja, El 26,02% de los comerciantes minoristas prefieren el Banco de Loja, reflejando su sólida presencia local y posiblemente servicios adaptados a las necesidades locales, Alrededor del 8,56% de los comerciantes minoristas tienen cuentas en el Banco del Austro, Un porcentaje menor, el 4,99%, elige el Banco del Pichincha, Más del 12%

de los comerciantes minoristas tienen cuentas en el Banco Solidario, Coopmego, una cooperativa local, es utilizada por aproximadamente el 10,70% de los comerciantes, Otro 10,70% de los comerciantes prefieren la cooperativa Cristo Rey, La Junta de Economía Popular (JEP) es elegida por casi el 10% de los comerciantes, y por ultimo un poco más del 11% de los comerciantes utilizan Produ Banco.

**Tabla 32**

*Recuento ¿Cómo financia usted su negocio?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 9. ¿Cómo financia usted su negocio</b>	<b>Suma de 9.</b>
Ahorros personales	10	4,37%
Microcréditos	50	21,83%
Préstamos bancarios	58	25,33%
Chulcos	111	48,5%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Un 4,37% de los comerciantes minoristas financia sus negocios utilizando ahorros personales, El 21,83% recurre a microcréditos, Un significativo 25,33 utiliza préstamos bancarios, y por último a mayoría, un 48,5%, opta por los chulcos que serían los prestamos informales.

**Tabla 33**

*Recuento ¿Le han otorgados créditos?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 10. ¿Le han otorgados créditos?</b>	<b>Suma de 10.</b>
No	13	10,74%
Si	216	89,26%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Un pequeño porcentaje, el 10,74%, de los comerciantes minoristas no ha recibido créditos hasta el momento esto puede deberse a razones como la falta de historial

crediticio, requisitos restrictivos, o preferencia por otras formas de financiamiento, y la gran mayoría, el 89,26%, de los comerciantes minoristas ha recibido créditos.

**Tabla 34**

*Recuento ¿En dónde? Si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 11. ¿En dónde? Si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta</b>	<b>Suma de 11.</b>
Banco	132	38,60%
Chulco	16	14,04%
Cooperativa	81	47,37%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Un porcentaje significativo, el 38,60%, de los comerciantes minoristas ha obtenido créditos en bancos, Un menor porcentaje, el 14,04%, ha recurrido a chulcos para obtener créditos, y por último la mayoría el 47,37%, ha obtenido créditos en cooperativas locales.

**Tabla 35**

*Recuento ¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 12. ¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?</b>	<b>Suma de 12.</b>
Altas tasas de interés	15	14,93%
Escasez de opciones de financiamiento	24	17,91%
Falta de acceso a servicios financieros	110	27,36%
Requisitos estrictos de los bancos	80	39,80%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Casi el 15% de los comerciantes minoristas identifica las altas tasas de interés como un problema al tomar créditos, lo que puede afectar la rentabilidad y capacidad de pago de los préstamos, Un 17,91% señala la escasez de opciones de financiamiento como

un desafío, Más del 27% menciona la falta de acceso a servicios financieros como un problema significativo, el mayor porcentaje, casi el 40%, destaca los requisitos estrictos de los bancos como el principal obstáculo al tomar créditos.

**Tabla 36**

*Recuento ¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo.*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 13. ¿Ha pedido dinero prestado al chulco? Si su respuesta es NO, gracias por su tiempo.</b>	<b>Suma de 13.</b>
No	118	51,5%
Si	111	48,5%
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Más del 50% de los comerciantes minoristas opta por no recurrir a préstamos al chulco. Esto podría indicar una preferencia por fuentes de financiamiento más estructuradas y reguladas, y el 48,5% de los comerciantes si pide dinero prestado al chulco esto quiere decir que utilizan prestamos informales debido a la flexibilidad de pagos.

**Tabla 37**

*Recuento ¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 14. ¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?</b>	<b>Suma de 14.</b>
24 días	34	18,09%
30 días	77	81,91%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Un 18,09% de los comerciantes minoristas tiene un plazo de 24 días para pagar sus créditos, y el 81,91% de los comerciantes minoristas dispone de 30 días para pagar sus créditos este plazo más extendido es común en préstamos con términos más flexibles.

**Tabla 38***Recuento ¿Cuánto paga?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 15. ¿Cuánto paga?</b>	<b>Suma de 15.</b>
De \$13 a \$21 dolares	27	20,22%
De \$22 a \$30 dolares	42	47,19%
De \$31 a 39 dolares	15	22,47%
De \$4 a \$12 dolares	27	10,11%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** El 20,22% de los comerciantes minoristas realiza pagos en el rango de \$13 a \$21 dólares, La mayoría, un 47,19%, realiza pagos en el rango de \$22 a \$30 dólares, Un 22,47% realiza pagos en el rango de \$31 a \$39 dólares, Un 10,11% realiza pagos en el rango de \$4 a \$12 dólares estos pagos son más bajos y pueden estar asociados a costos menores.

**Tabla 39***Recuento ¿Cuánto dinero fue su última vez que pidió dinero al chulco?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 16. ¿Cuánto y cuándo fue su última vez que pidió dinero al chulco?</b>	<b>Suma de 16.</b>
\$100 dolares	21	4,32%
\$150 dolares	1	0,41%
\$200 dolares	24	14,81%
\$300 dolares	17	13,99%
\$400 dolares	13	13,37%
\$500 dolares	11	13,58%
\$600tasas 0 dolares	10	14,40%
\$700 dolares	8	13,17%
\$800 dolares	2	3,70%
\$900 dolares	4	8,23%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** Los montos prestados al chulco varían significativamente, con una distribución dispersa entre \$100 y \$900 dólares, Los montos más frecuentes solicitados están en el rango de \$200 a \$600 dólares, representando aproximadamente el 58,18% del total de respuestas.

**Tabla 40***Recuento ¿Cuál es su modalidad de pago?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 17. ¿Cuál es su modalidad de pago?</b>	<b>Suma de 17.</b>
Diario	102	84,30%
Mensual	1	2,48%
Semanal	8	13,22%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** La gran mayoría, un 84,30%, de los comerciantes minoristas realiza pagos diarios, Un 13,22% opta por pagos semanales, solo un pequeño porcentaje, un 2,48%, realiza pagos mensuales.

**Tabla 41***Recuento ¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 18. ¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?</b>	<b>Suma de 18</b>
Garante	12	7,77%
Ninguno	93	90,29%
Prendaria	6	1,94%
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** La mayoría, un 90,29%, de los comerciantes minoristas obtiene préstamos sin requerir ninguna forma de garantía esto les indica confianza en la relación con el prestamista, un pequeño porcentaje del 7,77% requiere un garante para obtener préstamos y por último el 1,94% utiliza garantías prendarias que generalmente involucran bienes tangibles.

**Tabla 42***Recuento ¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Recuento de 19. ¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?</b>	<b>Suma de 19</b>
--------------------------	---	-------------------

No	104	93,7%
Si	7	6,3 %
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Datos tomados de los resultados

**Interpretación:** La mayoría, un 93,70%, de los comerciantes minoristas no conoce a ninguna persona amenazada por tomar préstamos informales. Esto puede indicar que la experiencia de amenazas relacionadas con préstamos informales es relativamente poco común entre los encuestados, Un pequeño porcentaje, un 6,30%, sí conoce a alguien que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales estas amenazas pueden ser por falta de pago.

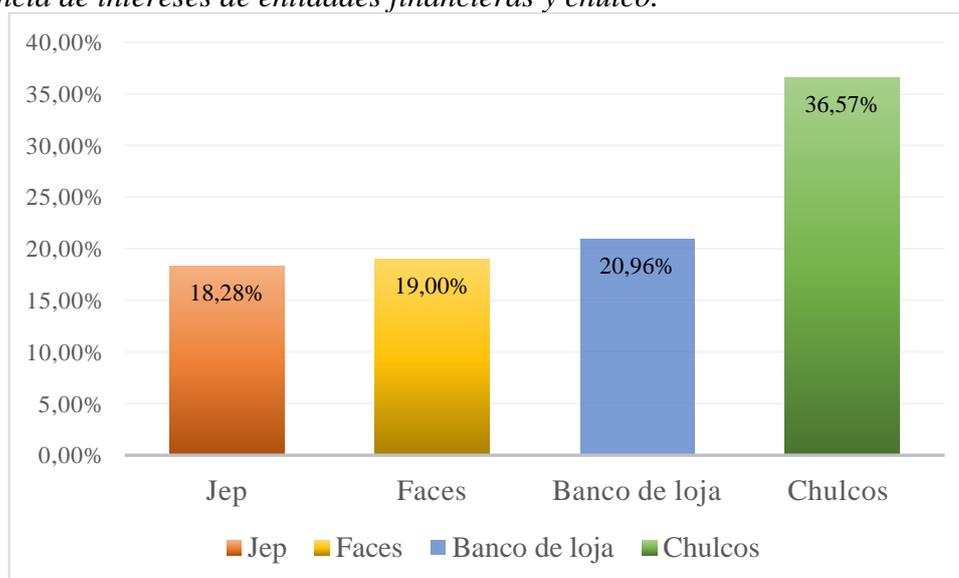
*Objetivo 2. Revelar las dificultades y barreras de financiamiento a las que se enfrentan los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja*

**Tabla 43**  
*Diferencia de intereses de entidades financieras y chulco.*

Jep	Faces	Banco de Loja	Chulcos
18,28%	19% MICROCRÉDITO MINORISTA	20,96% MICROCRÉDITO	36,57%

*Nota:* Datos tomados de entidades financieras.

**Figura 22**  
*Diferencia de intereses de entidades financieras y chulco.*



*Nota:* Datos tomados por la tabla 42.

**Análisis:** La categoría "Chulcos" sobresale con un 36.57% de interés, lo que significa que, comparado con "Jep" (17.11%), "Faces" (24.00%) y "Banco de Loja" (25.12%), "Chulcos" impone las tasas de interés más altas, Los Chulcos podrían ser formas informales o no reguladas de crédito que, debido a su alto riesgo o falta de regulación, cobran intereses significativamente más altos, pero a los comerciantes les conviene más estos préstamos porque sus pagos son diarios y no se dan cuenta del interés. Esto puede representar una carga financiera mayor para quienes recurren a este tipo de préstamos.

*Objetivo 3. Finalmente, el tercer objetivo es revelar las dificultades y barreras de financiamiento a las que se enfrentan los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja. En base a la información obtenida se procedió a desarrollar una propuesta de mejora para las entidades financieras y comerciantes que ayudan a minorizar los problemas a las que se enfrentan.*

**Tabla 44**

*Propuesta para controlar los préstamos informales en los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja*

<b>Propuesta</b>	<b>Asignación de propuesta</b>	<b>Implementación de propuesta</b>
Simplificación de requisitos	Entidades financieras	Facilitar los requisitos y trámites para acceder a préstamos formales, facilitando el acceso a financiamiento legal y seguro.
Reducción de Trámites Burocráticos	Entidades financieras	Facilitar los trámites para obtener financiamiento formal y legal.
Programas de Microcréditos	Entidades financieras	Desarrollar programas de microcréditos específicamente diseñados para pequeños comerciantes con montos y condiciones adecuadas a sus necesidades.
Asesoría Financiera Gratuita	Entidades financieras	Proporcionar asesoría financiera gratuita a los comerciantes para ayudarlos a gestionar sus finanzas y evitar el chulco.
Flexibilidad de pagos	Entidades financieras	Ofrecer planes de pago flexibles y adaptados a los flujos de ingresos de los comerciantes, facilitando el cumplimiento de las obligaciones financieras.
Alianza con gobiernos locales	Municipio	Colaborar con gobiernos locales para desarrollar iniciativas y políticas públicas que promuevan el acceso a financiamiento formal.
Creación de Fondos de Apoyo	Municipio	Establecer fondos municipales o comunitarios para apoyo financiero en situaciones de emergencia.
Promoción del ahorro y fondos de emergencia	Comerciantes	Incentivar la creación de cuentas de ahorro y fondos de emergencia para que los comerciantes puedan manejar mejor las situaciones que se presenten en su momento.

*Nota.:* Las propuestas planteadas son diseñadas por el autor, en base a la información recopilada de encuestas.

## 7. Conclusiones

Como resultado del trabajo de investigación se desprenden algunas conclusiones entre las que podemos enunciar las siguientes:

1. Se identificó que algunas entidades financieras generalmente tienen costos bancarios ocultos, pese a que la ley ordena transparentar los costos de los créditos por lo tanto, la tasa real del crédito frente a la tasa nominal es mucho más alta; además, en los plazos del crédito se esconden costos adicionales mientras más pequeños son estos; caso concreto, los créditos que otorgan con modalidad diaria o semanal de los prestamistas informales "Chulqueros"; desafortunadamente los acreedores al crédito no exigen las tablas de amortización de la deuda, ni tampoco las verifican en caso de que se les entreguen.
2. Se detectó que los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja, se enfrentan a múltiples dificultades para acceder al crédito formal, para evadir estas dificultades acuden al financiamiento informal, que generalmente resulta muchísimo más costoso; ocasionando inclusive depresión por falta de recursos para cumplir los montos acordados.
3. A menudo, los pagos diarios pueden no generar una percepción clara del costo total del préstamo, lo que hace que estos sean más accesibles en el corto plazo. Sin embargo, estas tasas son considerablemente más altas en comparación con las ofrecidas por las entidades financieras formales, en el Ecuador de por sí ya son muy altas.

## 8. Recomendaciones

Como resultado del trabajo de investigación se desprenden algunas recomendaciones entre las que podemos enunciar las siguientes:

1. Se recomienda al estado (gobiernos) implementar política pública de tipo financiero que tenga mayor cobertura en el comercio minorista, la misma que disminuya la tasa nominal y se opere con una tasa preferencial, que permita el acceso al crédito en mejores condiciones tanto de inversión como de pago.
2. Así mismo, como parte de la política pública se recomienda levantar un censo del crédito minorista, de tal forma que se generen bases de datos con históricos que permitan una mejor gestión focalizada del crédito, de igual forma planificar focos de requerimientos urgentes de créditos blandos.
3. Si bien es difícil prohibir o impedir el crédito informal, es necesario tener un control para evitar las extorsiones y amenazas como instrumentos con los que cuenta para otorgar sus créditos.
4. A las instituciones financieras se les recomienda realizar una investigación sobre nuevas líneas de crédito para el comercio informal, además de buscar nuevas alternativas tanto del crédito cuanto de los pagos.
5. Crear micro sociedades financieras administradas por los propios comerciantes minoristas con el respaldo de los gobiernos locales "Municipio" los mismos que operarían en un ambiente casi familiar y con propuestas de crédito y flexibilidades tanto en pago como en tiempo que respondan a una realidad focalizada y local.

## 9. Bibliografía

- Adame, L. (2021). "Hacia una definición de capital de trabajo desde la perspectiva social." . *Retos de la Dirección 15.1*, 132-151.
- Alcocer, R. (2020). Efecto de variación en las tasas de interés por financiamiento en los resultados de la Pymes de Costa Rica. *Revista Nacional de Administración 11.2* .
- Barriga, F. (2020). "Compañías de negocios en la Plasencia de los primeros Tiempos Modernos." . *Investigaciones históricas: Época moderna y contemporánea 40*, 265-294.
- Bonini, T., y Borgnino, A. (2020). "La radio, la memoria y el digital." . *Documentación de las Ciencias de la Información 43*, 9-13.
- Cabello, J., Alegre-Brítez, M. Á., y Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017. *Revista Científica de la UCSA, 7(1)*, 23-30.
- Cañuta, M. (2023). "LA EVALUACIÓN DE LA SOLVENCIA DEL CONSUMIDOR FINANCIERO COMO MANIFESTACIÓN DE LA SEGURIDAD EN EL CONSUMO Y SU INCIDENCIA EN LA RESPONSABILIDAD CIVIL DEL PRESTAMISTA INCUMPLIDOR." . *Revista chilena de derecho privado 40*, 153-205.
- Castillo, J., y Carpio, X. (2022). Propuesta de diseño de un producto de microcrédito para el sector informal, aplicado a la banca privada. .
- Cevallos, M., y Plaza, S. (2022). Análisis socioeconómico de los comerciantes informales de la Urbanización Villas del Rey Daule, Ecuador. *ULRV*.

- Chávez, A., y Corimaya, A. (2024). "Incidencia del comportamiento del ahorro en la ansiedad financiera: rol moderador de la autoeficacia financiera en los comerciantes minoristas de la plataforma comercial siglo XX, Arequipa, 2023."
- Deza, V., y Velasquez, E. (2021). "Sociedades de garantías de base mutualista como instrumento de acceso al financiamiento bancario para las micro pequeñas y medianas empresas en la región de Ucayali."
- Enríquez, D. (2020). Determinantes del acceso al crédito de los socios de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador.
- Garces, P., del Carmen, M., y Rivas, K. (2021). Informalidad y financiamiento de las mypes del Mercado de Piura: caso Asociación de Comerciantes ACOMIPOMALER, 2021. *UPAO*.
- García, A. (2021). "Inclusión financiera en Perú y Latinoamérica en tiempos del COVID-19." *Quipukamayoc* 29.60, 97-105.
- Gorjón, S. (2022). "Mercados financieros mayoristas y divisas digitales: avanzando en la tokenización del dinero de banco central." *Revista de Estabilidad Financiera/Banco de España*, 42 (primavera 2022).
- Guizar, I., Olivares, D., y Housni, F. (2020). "Participación en el mercado de crédito formal versus el informal en México." *CIENCIA ergo-sum, Revista Científica Multidisciplinaria de Prospectiva* 27.2.
- Henriquez, E., y Gálvez, F. (2021). "Efecto contagio del mercado estadounidense a los mercados financieros latinoamericanos durante la pandemia por COVID-19." *Cuadernos de Economía* 40.SPE85.

- Isaí, D., Olivares, D., y Ezzahra. (2020). "Participación en el mercado de crédito formal versus el informal en México." . *CIENCIA ergo-sum, Revista Científica Multidisciplinaria de Prospectiva* 27.2 .
- Kraselsky, J. (2020). Las corporaciones mercantiles y los comerciantes ingleses en el Río de la Plata Surgimiento, apogeo y declinación del Consulado de Buenos Aires, 1794-1821. *Varia Historia* 36, 639-678.
- Laferté, G. (2023). "Del interconocimiento social a la identificación económica: hacia una historia y una sociología comparadas de la transacción crediticia." . *Revista de Ciencias Sociales* 18 , 463-484.
- Lapo, J., y Ocampo, S. E. (2022). Educación financiera en América latina. *Educación financiera en América latina. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1).
- León, M., y Arcos, M. (2024). "Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría mención Riesgos Operativos y Financieros." .
- López, M. (2021). "Métodos de amortización."
- Masaquiza, N. (2024). Auditoría de control interno en el área de crédito y cobranza en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda. *BS thesis. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Contabilidad y Auditoría,*.
- Moreira, J. (2021). COVID-19 un hito para la economía, una mirada analítica a la realidad Económica del Ecuador. *Dialnet - Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional, ISSN-e 2550-682X, Vol. 6, N°. 4.*

- Nina, D., Flores, M., Fuentes, L., Chiriboga, P., y Sánchez, P. (2022). Los microcréditos en la actividad pecuaria y agrícola. Un estudio desde el enfoque del desarrollo territorial. . *Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*.
- Orazi, S., Martínez, L., y Vigier, H. (2020). "Las microfinanzas en Argentina: Una revisión sistemática de la literatura." . *Visión de futuro 24.1*.
- Peñafiel, M., y Romón, M. (2020). "Luces y sombras de la regeneración urbana: perspectivas cruzadas desde Latinoamérica y Europa." . *Revista INVI 35.100* , 1-19.
- Prieto, A. (2021). "Influencia de Factores Macroeconómicos en la Determinación de la Tasa de Morosidad en bancos grandes privados de Ecuador, Periodo 2015-2019." . *Ciencias Sociales y Económicas 5.1* , 72-100.
- Ramos, L., y Ramos, E. (2021). "Financiamiento privado para la reactivación económica del sector de la construcción en épocas de crisis." . *Cofin Habana 15.2* .
- Rivera, W. (2021). "Tasas de interés y margen de intermediación." .
- Salgado, A., y Párraga, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Revista Vínculos ESPE 5.3* , 51-65.
- Sánchez, C. (2022). "Diferencias en los determinantes de préstamos formales e informales en el Ecuador en los años 2006 y 2014." .
- Sarango, A., Yesli, Y., Cueva, J., Neusa, C., Narváez, A., y Luis, A. (2023). "Microcrédito: una alternativa de financiamiento para comerciantes minoristas." RELIGACIÓN. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades 8.38* .

Serrano, A. (2023). La Evolución Histórica de la Contabilidad sus Principios Fundamentales en el Aspecto Teórico-Científico y Normativas Regulatoras para las Empresas Colombianas. *Reflexiones contables UFPS* 6.2, 38-54.

Vindas, R. (2024). "Endeudamiento informal: la vivencia de los préstamos no regulados en seis mujeres costarricenses.". *Revista Espiga* 23.47, 37-71.

Zurita, C. (2020). Análisis de la cultura tributaria de los consumidores y comerciantes de productos cónicos en el cantón Santa Isabel, provincia del Azuay. *Dominio de las Ciencias* 6.1, 340-368.

## 10. Anexos

Anexo 1  
*Formato de encuesta- Google Forms*

### UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

### CARERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**La presente encuesta es dirigida a los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja que tiene como objetivo saber la realidad económica de su financiamiento económico.**

1. Genero

Masculino

Femenino

2. Edad o año de nacimiento

3. Estado civil

Soltero

Casado

Divorciado

Viudo

Unión libre

4. ¿Tiene hijos menores de 18 años?

Si

No

5. ¿Tiene un aproximado de cuánto dinero tienen invertido en su negocio?

6. ¿Tiene cuenta en algún banco?

Si

No

7. ¿Qué tipo de cuenta es?

Ahorro

Corriente

8. ¿De qué banco o que cooperativa es?

9. ¿Cómo financia usted su negocio?

Ahorros personales

Préstamos bancarios

Microcréditos

Chulcos

10. ¿Le han otorgados créditos?

Si

No

11. ¿En dónde? Si su respuesta fue afirmativa responda la pregunta.

Banco

Cooperativo

Chulco

12. ¿Cuál es el problema que usted enfrenta al tomar un crédito?

Altas tasas de interés

Requisitos estrictos de los bancos

Falta de acceso a servicios financieros

Escasez de opciones de financiamiento

13. ¿Han pedido dinero prestado al chulco?

Si

No

14. ¿Qué tiempo que le dan para pagar su crédito?

15. ¿Cuánto paga?

16. ¿Cuánto y cuándo fue su última vez que pidió dinero al chulco?

17. ¿Cuál es su modalidad de pago?

Diario

Semanal

Mensual

18. ¿Qué tipo de garantías se requieren para obtener un préstamo de este tipo?

Prendaria

Garante

19. ¿Conoce usted alguna persona que ha sido amenazado por tomar estos préstamos informales?

Si

No

Loja, 25 de julio de 2024

Lic. Susana Isabel Guamán Gordillo

**DOCENTE DE IDIOMA EXTRANJERO DE LA UNIDAD EDUCATIVA DEL  
MILENIO CELICA**

CERTIFICO:

Que el resumen del Trabajo de Titulación denominado **“Realidad económica del financiamiento de los comerciantes minoristas de la ciudad de Loja”**, de autoría de la Srta. Camila del Cisne Llivigañay López, portadora de la cédula de identidad No. 1105705758, egresada de la Carrera de Administración de Empresas de la Universidad Nacional de Loja, bajo la dirección del Econ. Angel Dionicio Aguilar Chamba es fiel traducción del idioma español al idioma inglés.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, la interesada puede hacer uso del presente certificado como lo estime conveniente.

Lic. Susana Isabel  
Guamán Gordillo

Firmado digitalmente por Lic.  
Susana Isabel Guamán Gordillo  
Fecha: 2024.07.25 07:14:38  
-0500

.....  
Lic. Susana Isabel Guamán Gordillo

**DOCENTE DE IDIOMA EXTRANJERO DE LA UNIDAD EDUCATIVA DEL  
MILENIO CELICA**

## Anexo 3

*Total de comerciantes de mercados*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Cuenta de ITEM</b>
Abarrotes	336
Comida	303
Bazar	225
Carnes	221
Servicios	101
Verduras	54
Frutas	46
Calzado	45
Lácteos	32
Flores	22
Artesanías	20
Plantas	20
Pan	18
Internet	11
Mueblería	7
Cafetería	5
Papelería	4
Rep.elect.	3
Heladería	3
Bocadillos	2
Agro	2
Librería	2
Consultorio	1
Música	1
Electrométricos	1
Bisutería y ropa usada	1
Farmacia	1
Productos naturales	1
Productos veterinarios	1
<b>Total, general</b>	<b>1489</b>