

# INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO SUDAMERICANO



## TECNOLOGÍA SUPERIOR EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

“EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.”

## PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE TECNÓLOGA EN LA TECNOLOGÍA SUPERIOR EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

**Autora:**

Toledo Salinas Katherin Juliana

**Director:**

Ing. Cuenca Macas Lucio Alfonso

Loja, noviembre 2023

**a. Certificación**

Ing. Lucio Alfonso Cuenca Macas

**DIRECTOR DE INVESTIGACIÓN**

**CERTIFICA. -**

Que ha supervisado el presente proyecto de investigación titulado “**EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.**” el mismo que cumple con lo establecido por el Instituto Superior Tecnológico Sudamericano, por consiguiente, autorizo su presentación ante el tribunal respectivo.

Loja, noviembre 2023

f. \_\_\_\_\_

Ing. Lucio Alfonso Cuenca Macas

**DIRECTOR**

1104939697

**b. Declaración Juramentada**

Loja, noviembre 2023

**Nombres:** Katherin Juliana Toledo Salinas

**Cédula de identidad:** 1900802743

**Carrera:** Administración Financiera

**Semestre de ejecución del proceso de titulación:** Abril –Agosto 2023

Tema de proyecto de investigación de fin de carrera con fines de titulación: “EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.” En calidad de estudiante del Instituto Superior Tecnológico Sudamericano de la ciudad de Loja;

Declaro bajo juramento que:

1. Soy la autora del trabajo intelectual y de investigación del proyecto de fin de carrera.
2. El trabajo de investigación de fin de carrera no ha sido plagiado ni total ni parcialmente, para la cual se ha respetado las normas internacionales de citas y referencias para fuentes consultadas.
3. El trabajo de investigación de fin de carrera presentada no atenta contra derechos de terceros. IV

4. El trabajo de investigación de fin de carrera no ha sido publicado no presentado anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
5. Los datos presentados son reales, no han sido falsificados, ni duplicados, ni copiados.

Las imágenes, tablas, graficas, fotografías y demás son de mi autoría; y en caso contrario aparecen con las correspondientes citas o fuentes.

Por lo expuesto; mediante la presente asumo frente al INSTITUTO cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la auditoria, originalidad y veracidad del contenido del trabajo de investigación de fin de carrera.

En consecuencia; me hago responsable frente al INSTITUTO y frente a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar al INSTITUTO o a terceros, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar causa en el trabajo de investigación de fin de carrera presentada, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello.

Así mismo por la presente me comprometo a asumir además todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse para el INSTITUTO en favor de terceros por motivo de acciones, reclamaciones, o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontraren causa en el contenido del trabajo de investigación de fin de carrera.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente dispuesta por la LOES y sus respectivos reglamentos y del Instituto Superior Tecnológico Sudamericano de la ciudad de Loja.



.....  
Katherin Juliana Toledo Salinas

1900802743

**c. Dedicatoria**

A Dios Todo poderoso porque siempre  
ha bendecido mi vida.

A los miembros de la Carrera de Admiración Financiera  
por abrirme las puertas para llegar a ser una  
profesional y permitirme cumplir una de mis  
metas.

A los docentes que supieron compartir sus  
conocimientos y experiencias para fomentar en  
mí un crecimiento integral.

A mi familia, en especial a mis padres y mi abuelito  
por haber sido un pilar de fortaleza  
como también, a mi hijo quien fue inspiración y motivo  
para llegar a cumplir esta meta.

**Katherin Juliana Toledo Salinas**

#### **d. Agradecimiento**

Mi gratitud, principalmente está dirigida a Dios por haberme dado la existencia y permitido llegar al final de mi carrera.

Mi profundo agradecimiento a toda mi familia por ser mi motivación, por su apoyo, y constante acompañamiento.

A nuestra casa de estudios por la oportunidad de ingresar al sistema de Educación Superior y cumplir este gran sueño.

A todas y todos quienes de una u otra forma han colocado un granito de arena para la culminación de este proceso de aprendizaje.

**Katherin Juliana Toledo Salinas**

**e. Acta de sesión de derechos****ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN DE FIN DE CARRERA**

Conste por el presente documento la Cesión de los Derechos de proyecto de investigación de fin de carrera, de conformidad con las siguientes cláusulas:

PRIMERA. - Por sus propios derechos; el Ing. Lucio Alfonso Cuenca Macas, en calidad de Director del proyecto de investigación de fin de carrera; y, Katherin Juliana Toledo Salinas, en calidad de autora del proyecto de investigación de fin de carrera; mayores de edad emiten la presente acta de cesión de derechos

SEGUNDA. - Katherin Juliana Toledo Salinas, realizó la Investigación titulada “EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.”; para optar por el título de Tecnóloga en Administración Financiera, en el Instituto Superior Tecnológico Sudamericano de Loja, bajo la dirección del Ing. Lucio Alfonso Cuenca Macas.

TERCERA. - Es política del Instituto que los proyectos de investigación de fin de carrera se apliquen y materialicen en beneficio de la comunidad.

CUARTA.- Los comparecientes Ing. Lucio Alfonso Cuenca Macas, en calidad de Director del proyecto de investigación de fin de carrera y Katherin Juliana Toledo Salinas como autora, por medio del presente instrumento, tienen a bien ceder en forma gratuita sus derechos de proyecto de investigación de fin de carrera titulado “EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL

PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.” a favor del Instituto Superior Tecnológico Sudamericano de Loja; y, conceden autorización para que el Instituto pueda utilizar esta investigación en su beneficio y/o de la comunidad, sin reserva alguna.

QUINTA. - Aceptación. - Las partes declaran que aceptan expresamente todo lo estipulado en la presente cesión de derechos. Para constancia suscriben la presente cesión de derechos, en la ciudad de Loja, en el mes de noviembre del año 2023



.....  
Ing. Lucio Alfonso Cuenca Macas  
1104939697

.....  
Katherin Juliana Toledo Salinas  
1900802743

## 1. Índice de contenido

a.	Certificación.....	II
b.	Declaración Juramentada .....	III
c.	Dedicatoria .....	VI
d.	Agradecimiento.....	VII
e.	Acta de sesión de derechos .....	VIII
1.	Índice de contenido .....	X
1.1	Índice de figuras .....	XIV
1.2	Índice de tablas.....	XVI
2.	Resumen.....	18
3.	Abstract .....	19
4.	Planteamiento del Problema.....	20
5.	Tema.....	22
6.	Elección de la línea y sublínea de investigación.....	23
6.1	Línea de investigación.....	23
6.2	Sublínea de investigación.....	23
7.	Justificación.....	24
8.	Objetivos .....	26
8.1	Objetivo general .....	26
8.2	Objetivos específicos.....	26
9.	Marco Teórico.....	27
9.1	Marco Institucional.....	27

9.1.1	Reseña Histórica.....	27
9.1.2	Lugares Turísticos de la Ciudad de Zamora.....	29
9.2	Mercado Centro Comercial Reina del Cisne.....	29
9.2.1	Historia.....	29
9.3	Organigrama.....	31
9.4	Marco Conceptual.....	32
9.4.1	Historia del crédito.....	32
9.4.2	Crédito.....	32
9.5	Tipos de credito.....	32
9.5.1	Crédito hipotecario.....	32
9.5.2	Créditos Comerciales.....	33
9.5.3	Créditos Prendarios.....	33
9.5.4	Créditos Educativos.....	33
9.6	Historia de la Tasa de Interés.....	33
9.6.1	En la Edad Media.....	33
9.6.2	En el Renacimiento.....	33
9.6.3	En la Época moderna.....	33
9.7	Tasa de Interés.....	34
9.8	Tipos de Tasa de Interés.....	34

9.9 Origen del crédito informal .....	35
9.10 Crédito Informal .....	35
9.11 Crédito Informal en Ecuador .....	35
9.12 Características del crédito informal.....	36
9.13 Características de los prestamistas informales .....	36
9.14 Ventajas y desventajas del crédito informal .....	37
9.15 Mercado.....	37
9.16 Tipos de Mercados .....	38
9.16.1 Tipos de mercado según la naturaleza del producto.....	38
9.16.2 Tipos de mercado según su ámbito geográfico .....	39
9.16.3 Tipos de mercado según la naturaleza del comprador.....	40
10. Metodología .....	41
10.1 Metodología de la Investigación .....	41
10.1.1 Método Fenomenológico.....	41
10.1.2 Método Hermenéutico.....	41
10.1.3 Método Practico Proyectual .....	42
10.2 Técnicas de investigación.....	42
10.2.1 Recopilación Bibliográfica.....	42
10.2.2 Observación Directa .....	43
10.2.3 Encuesta.....	43

10.3 Determinación del Universo.....	44
10.4 Determinación de la muestra.....	44
11. Resultado de la investigación.....	46
12. Propuesta de Acción.....	73
13. Conclusiones.....	88
14. Recomendaciones.....	90
15. Bibliografía.....	92
16. Anexos.....	96
16.1 Anexo 1: Certificación de aprobación del proyecto de investigación de fin de carrera	96
16.2 Anexo 3: Oficio de aceptación de la empresa o institución.....	97
16.3 Anexo 4: Oficio entrega de resultados.....	98
16.4 Anexo 5: Cronograma de actividades.....	99
16.5 Anexo 6: Presupuesto.....	100
16.6 Anexo 7: Modelo de la encuesta.....	101
16.7 Anexo 8: Evidencia fotográfica.....	104
16.8 Anexo 9: Certificado del Abstract.....	106

## 1.1 Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Bandera de Zamora Chimchipe .....	27
<b>Figura 2</b> Mercado Centro Comercial Reina del Cisne .....	29
<b>Figura 3</b> Administracion del Mercado Centro Comercial Reina del Cisne .....	31
<b>Figura 4</b> Genero .....	46
<b>Figura 5</b> Edad.....	48
<b>Figura 6</b> Accesos a Creditos.....	49
<b>Figura 7</b> Finalidad para adquirir un credito .....	50
<b>Figura 8</b> Medios de credito .....	52
<b>Figura 9</b> Medios de utilizacion para adquirir un credito .....	54
<b>Figura 10</b> Disposicion a los creditos .....	56
<b>Figura 11</b> Razones de negacion de creditos .....	57
<b>Figura 12</b> Credito informal .....	59
<b>Figura 13</b> Cantidad de dinero que solicita aun prestamista .....	60
<b>Figura 14</b> Plazo maximo de pago que dan .....	62
<b>Figura 15</b> Credito informal y el metodo de pago .....	63
<b>Figura 16</b> Tasa de interes del credito informal .....	65
<b>Figura 17</b> Tasa de interes alta ante las instituciones financieras.....	67
<b>Figura 18</b> Razones para el uso del credito informal.....	68
<b>Figura 19</b> Efecto economico del credito informal .....	70

<b>Figura 20</b> Dptico para conocer las ventajas y desventajas.....	71
<b>Figura 21</b> Modus operandi del credito informal .....	78
<b>Figura 22</b> Comparacion de creditos de consumo de la provincia de zamora.....	80

## 1.2 Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Credito informal ventajas y desventajas .....	37
<b>Tabla 2</b> Tipos de mercado según su Geografía .....	39
<b>Tabla 3</b> Mercados según la naturaleza de comprador .....	40
<b>Tabla 4</b> Genero .....	46
<b>Tabla 5</b> Edad.....	47
<b>Tabla 6</b> Accesos a Creditos .....	49
<b>Tabla 7</b> Finalidad para adquirir un credito .....	50
<b>Tabla 8</b> Medios de credito.....	52
<b>Tabla 9</b> Medios de utilizacion para adquirir un credito .....	54
<b>Tabla 10</b> Disposicion a los creditos.....	55
<b>Tabla 11</b> Razones de negacion de creditos.....	57
<b>Tabla 12</b> Credito informal.....	58
<b>Tabla 13</b> Cantidad de dinero que solicita un prestamista.....	60
<b>Tabla 14</b> Plazo maximo de pago que dan.....	61
<b>Tabla 15</b> Credito informal y el metodo de pago .....	63
<b>Tabla 16</b> Tasa de interes del credito informal .....	65
<b>Tabla 17</b> Tasa de interes alta ante las instituciones financieras .....	66
<b>Tabla 18</b> Razones para el uso del credito informal .....	68
<b>Tabla 19</b> Efecto economico del credito informal .....	69

<b>Tabla 20</b> Dptico para conocer laas ventajas y desventajas .....	71
<b>Tabla 21</b> Diferencias de creditos.....	74
<b>Tabla 22</b> Tasa activa referencial.....	76
<b>Tabla 23</b> Tasa del interes del usurero.....	77
<b>Tabla 24</b> Comparativo de tasas .....	79
<b>Tabla 25</b> Variacion de tasas .....	81
<b>Tabla 26</b> Ejemplos de la tasa de interes cobrada por el Banco de Loja .....	82
<b>Tabla 27</b> Tabla de amortizacion credito formal .....	83
<b>Tabla 28</b> Ejemplos de datos generales de la tasa de interes del credito informa	84
<b>Tabla 29</b> Tabla de amortizacion credito informal .....	84
<b>Tabla 30</b> Cronograma.....	99
<b>Tabla 31</b> Presupuesto .....	100

## 2. Resumen

En la ciudad de Zamora los créditos informales superan el valor de pago de interés a comparación de las tasas de interés de la banca, por lo cual se propuso el tema “El crédito informal y su efecto en los comerciantes del mercado centro comercial “Reina del Cisne” de la ciudad de Zamora durante el periodo abril- agosto 2023.”

El objetivo principal se basa en determinar las causas y efectos del crédito informal en los comerciantes del mercado, mediante la aplicación del método hermenéutico, se estudió el crédito formal e informal que permitió establecer las diferencias al acceso de estas dos modalidades, el fenomenológico para analizar las ventajas y desventajas que ofrecen estos créditos, y el práctico proyectual para la comparación de la tasa activa emitida mensualmente por el Banco Central con la tasa cobrada por los usureros.

Al realizar el análisis se pudo comprobar que el 100% de los comerciantes encuestados han accedido a un crédito informal debido a la actividad que realizan además tomando en cuenta las tasas de interés que ofrecen las instituciones financieras formales ante las informales hay una variación el pago de interés que no es convenientes para los negociantes.

Finalmente se puede concluir que el aumento en el uso de esta modalidad crediticia es debido a que existen muchos factores que llevan a los comerciantes adquirir un crédito informal, ya sea por la rapidez del desembolso del dinero, así como la ausencia de documentación, pero no toman en cuenta los riesgos que conllevan este tipo de crédito afectando no solo a la liquides de su negocio, sino también la seguridad personal.

### 3. Abstract

In Zamora, informal credit exceeds the value of interest payment compared to bank interest rates, so the topic "Informal credit and its effect on traders in the market mall "Reina del Cisne" in the city of Zamora during the period April-August 2023" was proposed.

The primary goal is to determine the causes and effects of informal credit in market traders. Using a hermeneutic method, the credit formal and informal was studied, allowing for the establishment of differences in access to these two modes, a phenomenological analysis of the benefits and drawbacks of these credits, and the practical projective for the comparison of the active rate issued monthly by the Central Bank with the rate charged by loan sharks.

The analysis showed that 100% of the merchants surveyed have had access to informal credit due to the activity they carry out. In addition, taking into account the interest rates offered by formal financial institutions compared to informal ones, there is a variation in the interest payment that is not convenient for the merchants.

Lastly, it can be concluded that the increase in the use of this type of credit is due to the fact that there are many factors that lead merchants to acquire informal credit, either because of the speed of disbursement of the money, as well as the absence of documentation, but then again they do not take into account the risks involved in this type of credit, affecting not only the liquidity of their business, but also their personal safety.

#### 4. Planteamiento del Problema

Según Global Findex del Banco Mundial, reveló que la tasa de usura para abril subió a 28,58%, regresando a los niveles que se observaban en 2019. El indicador avanzó 87 puntos básicos si se compara con la tasa de marzo (27,71%) y estará vigente entre el primero y el 30 de abril. (Sierra, 2022)

En países como Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, El Salvador y México, las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías son los factores que más influyen en el uso de fuentes alternativas al crédito bancario para el financiamiento de las pymes. Por otra parte, en Colombia más de cuatrocientos mil microempresarios acuden al crédito informal extra bancario, pagando intereses de hasta 200% efectivo anual, y muchas personas de los estratos más bajos, exponen su supervivencia al acudir a dichos préstamos, conocidos como gota a gota, ya que superan las tasas de 20% mensual. (Valencia, 2023)

En el Ecuador el impacto del mercado de financiamiento informal va en aumento ya que mediante un estudio realizados en la ciudad de Quito, Guayaquil y Cuenca permitió identificar que siete de cada diez personas acceden a préstamos informales (71,8%) buscan montos menores a USD 500; mientras que, el 41,3% de esta población dijo que debe pagar la totalidad del dinero recibido de 30 días o menos. (Castellanos, 2021)

Se establece que, a 2021, solo dos de cada 10 personas accedían a financiamiento formal en el sistema financiero ecuatoriano. Mientras que las ocho personas restantes, posiblemente, están cayendo en el chulco para financiarse, pagando tasas de interés de 1.200% anual en promedio, De forma específica, en el periodo 2007 a 2019, la reducción en el número de operaciones es consistente en todos los segmentos. Por ejemplo, en

microcrédito las operaciones cayeron 0,1% en promedio anual, mientras que el monto promedio de las operaciones subió 7,2%. (asobanca, 2023)

En la ciudad de Zamora los créditos informales superan en un 20% y 30% las tasas de interés de la banca ya que los prestamistas informales realizan préstamos a intereses que se encuentran fuera de lo establecido por la ley, de una forma rápida y oportuna, a microempresarios y a vendedores informales que recurren en búsqueda de dinero para sostener sus negocios u otros gastos, los cuales prefieren buscar estas fuentes debido a que no les piden los requisitos que los bancos exigen, y el dinero lo entregan en el momento que lo necesitan. (GAD Zamora, 2023)

En el Mercado Centro Comercial “Reina del Cisne” ubicado en Zamora, se puede observar que una de las variables que conllevan a los comerciantes a esta problemática es que al acudir a una entidad financiera se encuentran con los requisitos exigidos por la entidad bancaria y es aquí donde tienen dificultad para que aprueben la solicitud del crédito ya que no cuentan con un historial crediticio o manientenen reportes en centrales de riesgos, o no cuentan con respaldo para adquirir el crédito. Esto hace que, quienes necesiten apalancamiento financiero busquen una opción más rápida que dé solución a su iliquidez; es aquí, donde se encaminan hacia el crédito informal; sin darse cuenta que estos generan una dependencia no sana, porque las ganancias del negocio van al pago de intereses y al saldo de la cuota diaria.

## **5. Tema**

**“EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL  
MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD  
DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.”**

## **6. Elección de la línea y sublínea de investigación**

### **6.1 Línea de investigación**

Gestión administrativa, económica, comunicativa de las organizaciones.

### **6.2 Sublínea de investigación**

Responsabilidad social y gestión administrativa

## 7. Justificación

La presente investigación está fundamentada en la línea 2: Gestión administrativa, económica, comunicativa de las organizaciones y enfocada en la sublínea Responsabilidad social y gestión administrativa, que nos permite analizar el por qué los pequeños comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne no acuden a las instituciones financieras formales, como bancos, cooperativas, mutualistas y cajas de ahorro para obtener un crédito licito y de esta manera dar solución así como también transformar y mejorar la economía de los mismos para q no recurran a los créditos informales .

En el ámbito académico se enfoca en poner en práctica los conocimientos adquiridos durante el periodo académico en el Instituto Superior Tecnológico Sudamericano que serán aplicados en el ámbito, profesional que servirán como aporte fundamental para el desempeño en el campo laboral, dando cumplimiento con los requisitos académicos para obtener el título profesional de Tecnóloga en la Tecnología Superior en Administración Financiera.

La justificación tecnológica de esta investigación radica en el estudio de la demanda de los créditos informales que servirá como base de información primaria para plantear propuestas que serán en beneficio de los negociantes del Mercado Centro comercial Reina del Cisne dando conocimiento de las ventajas que puede aportar el acceso a créditos formales para el crecimiento en sus negocios y las desventajas que dan acceder a un crédito informal.

El siguiente proyecto se justifica en el ámbito social, porque permitirá mediante este estudio conocer los beneficios y desventajas de los créditos informales ya que los

comerciantes que recurren a este tipo de préstamos tienden muchas de las veces a verse afectados física y mentalmente por los casos de violencia que se presentan a raíz de esta actividad ilegal, de igual manera contribuirá a los comerciantes del Mercado Centro Comercial Reina del Cisne a tomar conciencia de los riesgos que incurre caer en este tipo de créditos informal.

## **8. Objetivos**

### **8.1 Objetivo general**

Determinar las causas y efectos del crédito informal en los comerciantes del mercado Centro Comercial Reina del Cisne, mediante la aplicación de una encuesta que nos arrojen datos reales, para tener una idea clara de las razones por las cuales los comerciantes acceden a la usura y de esta manera entregar un díptico con información relevante acerca del crédito informal.

### **8.2 Objetivos específicos**

- Recopilar información bibliográfica para sustentar y dar un enfoque claro al tema planteado, aplicando el método hermenéutico que permitirá sustentar en el marco teórico de la presente investigación.
- Determinar el efecto económico que ha generado el crédito informal en los comerciantes del Mercado Reina del Cisne aplicando el método hermenéutico que servirá para la interpretación de los datos obtenidos en la encuesta aplicada y determinar así las ventajas y desventajas de esta modalidad de crédito.
- Analizar el crédito formal e informal, mediante la aplicación del método hermenéutico, que permitirá establecer las diferencias al acceso de estas dos modalidades de crédito.
- Socializar los resultados a los comerciantes del Mercado Centro Comercial Reina del Cisne, mediante la entrega de un díptico, aplicando el método práctico proyectual, que permitirá dar una nueva visión sobre el acceso al crédito formal.

## 9. Marco Teórico

### 9.1 Marco Institucional

#### Provincia de Zamora Chinchipe

##### Figura 1

*Bandera de Zamora Chinchipe*



*Nota: Bandera que representa la ciudad de Zamora*

##### 9.1.1 *Reseña Histórica*

El padre Juan de Velasco argumenta: “conquistada la provincia de Yaguarzongo, el capitán Mercadillo, fundó en el año 1549, la ciudad de Zamora de los Alcaldes entre los ríos Zamora y Yacuambi, a cuatro grados de latitud meridional y medio grado de longitud occidental.

Hechos que según el presbítero Federico González Suarez, afirma: “El mismo Alonso de Mercadillo fundó, en el año de 1550 la ciudad de Zamora, llamada también de los alcaldes, al otro lado de la cordillera oriental, en tierras habitadas por una tribu de indios apellidados Poro – aucas que significa hombres de guerra.

Zamora ciudad de aves y cascadas, sin duda, por sus orígenes, por su historia, es una las pujantes urbes que día a día se abre camino en el tiempo, con el esfuerzo de sus autoridades, de hombres y mujeres pujantes que desde el amanecer labran la tierra, escarban sus entrañas y caminan hacia adelante, con paso firme, con dignidad y orgullo

de pertenecer a esta noble y fértil zona de la patria. Nuestra ciudad que está rodeada por una belleza natural incalculable, como las cascadas, los ríos, la flora y fauna que atraen a propios y foráneos se levanta erguida y pujante para mostrar su presencia. Y son los hombres y las mujeres que cada día se preparan más y más dentro de diversos campos del saber, los que han logrado una connotación mayor en el contexto nacional e internacional.

Tierra que funciona culturas, española, inca y shuar, debe permanecer en nuestra mente y corazón como símbolo de hermandad, que las cortinas de la noche no opaquen las ilusiones de contemplar su aurora y la biodiversidad de guarda en sus montañas y valles. (Zamora, 2023)

### ***1.1.1. Parroquias de Cantón Zamora***

El cantón está dividido políticamente, en 8 parroquias que son:

Las parroquias urbanas son:

- El Limón
- Zamora

Las parroquias rurales son:

- Cumbaratza
- Guadalupe
- Imbana
- Sabanilla
- San Carlos
- Timbara

### 9.1.2 Lugares Turísticos de la Ciudad de Zamora

- Saraguros
- Parque Nacional Podocarpus
- Cascada de Santa Cleotilde
- Cascada Velo de Novia
- Reloj Mas Grande del Mundo

## 9.2 Mercado Centro Comercial Reina del Cisne

### Figura 2

*Mercado Centro Comercial Reina del Cisne*



*Nota: Mercado Centro Comercial Reina del Cisne de la ciudad de Zamora (zamoraendirecto, 2017)*

### 9.2.1 Historia

Ubicado en la avenida Héroes de Paquisha y Diego de Vaca, entre la calle Amazonas se encuentra el tradicional Mercado Centro Comercial Reina del Cisne, conocido por su gastronomía y la calidez de sus comerciantes.

La historia de este mercado se remonta a 1975. En esa época, en el centro de Zamora, funcionaban dos ferias al aire libre, donde los vecinos adquirían productos alimenticios. Estas ferias estaban ubicadas en las calles diego de Vaca y Amazonas.

En el año de 1978 en Lic. Víctor Hugo Arias Benavides gano la alcaldía de la ciudad de Zamora el licenciado nació en la hacienda La Toma, perteneciente a la parroquia San Pedro de la Bendita del cantón Catamayo, en la provincia de Loja, el 27 de junio de 1929.

Arias Benavides desempeñó funciones de representación popular como alcalde de Zamora, consejero provincial y gobernador; así como otras dignidades en las diferentes instituciones, en donde fue evidente su aporte en beneficio de la comunidad, a quien la lleva en su sangre, por tratarse de un servidor del pueblo y para el pueblo.

Junto con otros amigos lograron la creación de instituciones tales como el Banco Nacional de Fomento en Zamora; la Escuela Fiscal de Niñas Amazonas, el Colegio Nacional Nocturno 12 de Febrero, el Centro Agrícola Cantonal de Zamora, y la Casa de la Cultura Ecuatoriana “Benjamín Carrión”, Núcleo de Zamora Chinchipe, institución que ha permitido difundir el pensamiento cultural de la provincia. (Hora, 2016)

Dentro de estas obras gestiono también la creación del Mercado Reina del Cisne que estaría ubicada en el lugar donde se realizaba las ferias para que con ellos los comerciantes q vendían sus productos a la intemperie tengan una mejor comodidad y a su vez prestaran un mejor servicio a sus clientes al pasar de los años el mercado fue teniendo mejoras así como expansión debido a al crecimiento de ciudad la cual demandaba más productos de consumo por lo cual se incrementaron más puestos para los comerciantes y así mismo se adiciono el centro comercial .

La estructura del mercado fue diseñada acorde a la flora y fauna q rodea la ciudad por esta razón los filos de la terraza tienen curvaturas que representan sus ríos así como sus colores vivos que hacen referencia al entorno donde se encuentra también incorporaron un mural de la Virgen del Cisne para que los turistas puedan ver de dónde

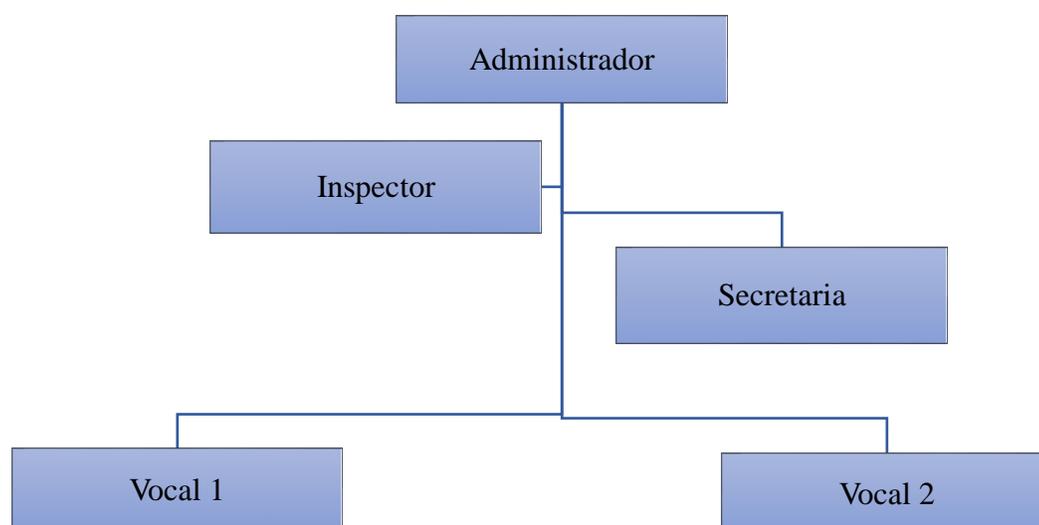
fue la idea del nombre del mercado, cuenta con tres entradas dos q son para el mercado y una q va dirigida al centro comercial así como sus tres escaleras que representan las cascadas q rodean la ciudad.

En la actualidad el Mercado Centro Comercial Reina del Cisne está siendo remodelado Según el funcionario Manuel Gonzales alcalde de la ciudad de Zamora, el mercado tendrá una moderna infraestructura, a la altura de otras ciudades del Ecuador. Contará con un patio de comidas, gradas eléctricas, ascensor para las personas con discapacidad, regeneración del sistema eléctrico, entre otras mejoras: “será uno de los primeros edificios de categoría en toda la Amazonía” y de esta manera dar una mejor atención a los clientes. (lahora, 2023)

### 9.3 Organigrama

**Figura 3**

*Administración del Mercado Centro Comercial Reina del Cisne*



Nota: Datos tomados de la página del GAD Municipal. (Zamora, 2023)

## **9.4 Marco Conceptual**

### **9.4.1 *Historia del crédito***

La historia del crédito se remonta a las comunidades primitivas, que según los relatos convencionales usaban el trueque como forma de intercambio y valor, en la medida que la complejidad de los sistemas económicos no era tan alta. Sin embargo, aunque el relato de la economía liberal señala la deuda o el crédito como una construcción que surge después de la invención del dinero fiduciario, muchos estudiosos han venido esta perspectiva. (Gutierrez I. , 2022)

### **9.4.2 *Crédito***

Se define como crédito al monto de dinero que se obtiene generalmente por medio de las instituciones financieras o bancarias, es decir, mediante préstamos y líneas de crédito. Al crédito se lo define como una operación financiera en la que el acreedor realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero, es decir se usa capital ajeno por un tiempo definido a cambio del pago del capital más cierta cantidad de interés. (Isamar y David, 2018, p. 15)

## **9.5 Tipos de credito**

### **9.5.1 *Crédito hipotecario***

Es el crédito que otorga una entidad financiera para la adquisición de una propiedad ya construida, un terreno, como también para la construcción de viviendas, oficinas y otros bienes raíces.

### **9.5.2 *Créditos Comerciales***

Son créditos orientados para satisfacer las necesidades de Capital de Trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores.

### **9.5.3 *Créditos Prendarios***

Crédito prendario es un financiamiento especializado, en este caso, para la compra de un vehículo nuevo también llamados créditos automotrices.

### **9.5.4 *Créditos Educativos***

Financiamientos especializados, que puede ser únicamente destinado para el pago de matrícula o aranceles universitarios. (Vera, 2022)

## **9.6 *Historia de la Tasa de Interés***

### **9.6.1 *En la Edad Media***

Por ejemplo, la Iglesia consideraba al interés como un pecado de usura, basado en cobrar una moratoria por el tiempo que transcurrió cuando el tiempo era propiedad única de Dios.

### **9.6.2 *En el Renacimiento***

Surge la idea del arrendamiento del dinero como cualquier otro bien, ya que el costo del paso de tiempo empezó a ser entendido como un '*costo de oportunidad*'.

### **9.6.3 *En la Época moderna***

La economía clásica introdujo los primeros estudios acerca del tipo de interés. Adam Smith fue el primer exponente de la escuela que creía que el dinero, como mercancía, estaba sujeto a la oferta y la demanda, las que, en el punto de equilibrio, consensuarían una tasa de interés. (concepto, 2023)

## 9.7 Tasa de Interés

El tipo de interés o tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. u valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera.

Igual que los bienes y servicios tienen un precio que debemos pagar para poder adquirirlos, el dinero también tiene un precio. El precio del dinero se mide en porcentaje sobre un principal y generalmente se expresa en términos anuales. (Kiziryan, 2020)

## 9.8 Tipos de Tasa de Interés

- **Tasa de interés fija:** Es aquel cuyo valor establecido (tasa de interés) no varía durante el tiempo que dure el préstamo. Es decir, este porcentaje, que es acordado en el inicio de la operación, se mantiene invariable.
- **Tasa de interés variable:** Es la que está sujeta a cambios. Esto, debido a que se calcula sobre una tasa de referencia que varía periódicamente.
- **Tasa de interés real:** Se trata de la rentabilidad que se obtiene tras restar el efecto de la inflación.
- **Tasa de interés nominal:** Se caracteriza por no descontar el factor de la inflación. Es la contraparte del interés real, en el que sí se resta la inflación. (ceupe, 2023)

## **9.9 Origen del crédito informal**

El origen del crédito informal surge por la necesidad de cubrir la demanda no satisfecha del crédito formal ya que en su mayoría exigen gran cantidad de pequeños comerciantes y personas en general que necesitan de dinero para financiar sus actividades comerciales y sus necesidades diarias. Lamentablemente por el difícil acceso a la obtención de créditos de las instituciones financieras formales las personas se ven obligadas acudir a los usureros. (Zapata y Aldaz, 2013, p. 26)

## **9.10 Crédito Informal**

El crédito informal se define como una actividad de intermediación, realizada a través de prestamistas no especializados, sin supervisión ni respaldo del Estado, por tanto, es concebido como una actividad económica que se encuentra en el marco de las actividades ilegales, principalmente dirigida a pequeñas empresas y personas de escasos recursos, que obtienen esta financiación a través de amigos, conocidos, casas de empeño o prestamistas, que en contexto nacional se reconocen como “gota a gota”. (Hernández, 2017, p. 49)

Según Madestam (2020), afirma “que este tipo de crédito es más frecuente en los países con instituciones legales débiles y sectores sociales con ingresos bajos, que promueve la generación de prestamistas de esta modalidad” ( p. 107).

## **9.11 Crédito Informal en Ecuador**

A lo largo de la historia del Ecuador se ha podido observar que las personas de bajos recursos económicos (necesidad de dinero al instante) accedan al crédito informal para cubrir sus necesidades o expectativas de dinero; sin embargo, las consecuencias de tales actos han generado un sinnúmero de efectos perjudiciales a su

economía popular e inclusive destrucción del núcleo familiar. (Zapata y Aldaz, 2013, p. 38)

### **9.12 Características del crédito informal**

Las principales características del crédito informal son:

- ✓ Préstamos ofrecidos por entidades informales no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- ✓ Las entidades informales ofrecen crédito sin codeudor, lo que resulta atractivo para muchos.
- ✓ Altas tasas de interés que pueden llegar hasta el 10% mensual (modalidad conocida como gota a gota) que pueden terminar afectado gravemente al deudor.

### **9.13 Características de los prestamistas informales**

Según la definición el prestamista puede ser informal o formal, en cuanto a informal se refiere a que estos prestamistas utilizan de manera intensa información que procede de relaciones informales, entre vecindarios, familiares, lo que admite estar al tanto con bastante precisión de la capacidad y voluntad de pago de sus usuarios, y esto ha logrado suplantar ventajosamente para ellos el realizar un crédito formal, y sustituirlo por un informal, en lo cual el prestamista les da mayores facilidades de adquirirlo. Las garantías comunes que exigen los prestamistas a cambio del capital son: Artefactos electrodomésticos Joyas. (Gutierrez F. y., 2006)

## 9.14 Ventajas y desventajas del crédito informal

**Tabla 1**

*Créditos Informales ventajas y desventaja*

<b>Ventajas del Crédito Informal</b>	<b>Desventajas del Crédito Informal</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Poca o ninguna documentación</li> <li>• No se realiza ningún trámite</li> <li>• El dinero está disponible casi de inmediato, a veces en la puerta de tu casa.</li> <li>• Facilidad de pagos (por lo general los cobros son diarios y en cantidades mínimas)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es muy costoso.</li> <li>• No estás protegido por las leyes estatales.</li> <li>• Los modelos de préstamo informal pueden llegar a ser riesgosos, en algunos casos utilizan amenazas para lograr los pagos de las cuotas.</li> <li>• No cuentan con normas o regulaciones emitidas por el Estado cuyo objetivo es protegerlo</li> </ul>

Nota: Comparación de las ventajas y desventajas de los créditos Informales (Ospina, 2022)

## 9.15 Mercado

Es un conjunto de transacciones y acuerdos de intercambio de bienes o servicios entre personas naturales o jurídicas. Es el acuerdo mutuo de las transacciones entre individuos e instituciones. Se concibe como el ambiente social que facilita las condiciones para el intercambio de satisfacciones; el ambiente social lo integran los oferentes y demandantes de los bienes y servicios que entran en una relación comercial con el fin de buscar la satisfacción de las necesidades. Según la economía, se entiende por mercado el lugar al que asisten las fuerzas de la oferta y la demanda para realizar las transacciones de bienes y servicios a un determinado precio. Comprende todas las personas, hogares, empresas e instituciones que tienen necesidades de ser satisfechas con los productos de los ofertantes. (Kotler, 2022)

## 9.16 Tipos de Mercados

### 9.16.1 Tipos de mercado según la naturaleza del producto

**9.16.1.1. Mercado de bienes perecederos.** Los bienes perecederos son aquellos artículos cuyo uso hace que se destruyan en un periodo concreto de tiempo. Este tipo de mercado engloba, por tanto, a los potenciales compradores de unos bienes que por sus características dejan de ser útiles en un breve plazo de tiempo, como por ejemplo los productos alimenticios o los combustibles. (González, 2023)

**9.16.1.2. Mercado de bienes duraderos.** En este caso, y al contrario que los anteriores, este tipo de bienes permiten un uso continuado de los mismos antes de que se destruyan, como por ejemplo un automóvil, un electrodoméstico o una prenda de vestir.

**9.16.1.3. Mercado de bienes industriales.** Los bienes industriales son aquellos que se incorporan al proceso productivo de las empresas, es decir, que se utilizan para producir otros bienes, como la materia prima y los productos manufacturados. A ellos se unen los bienes de capital y los suministros y servicios utilizados en el proceso de producción.

**9.16.1.4. Mercado de servicios.** A diferencia de los bienes, los servicios tienen una naturaleza intangible y no son susceptibles de ser fabricados, sino que se prestan, como por ejemplo la sanidad, la educación, el transporte o la justicia.

### 9.16.2 Tipos de mercado según su ámbito geográfico

Según (saintleo, 2022) define que, en este caso, “la variable que se utiliza para clasificar los mercados es la localización geográfica de los consumidores, que nos permite distinguir entre mercados locales, regionales, nacionales, internacionales y globales”.

**Tabla 2**

*Tipos de mercador según su Geografía*

<b>Mercado local.</b>	<b>Mercado regional.</b>
Es el ámbito geográfico más reducido que existe. Este tipo de mercado engloba a los consumidores de un ámbito municipal o provincial.	El mercado regional es un mercado más amplio que el anterior. su acceso al mercado regional se
<b>Mercado nacional.</b>	<b>Mercado internacional.</b>
Como su propio nombre indica, los compradores potenciales de este tipo de mercado se extienden por todo el país.	El mercado internacional surge cuando una empresa extiende su actividad por diversos países.
<b>Mercado global.</b>	
Su origen no es otro que el fenómeno de la globalización.	

Nota: Comparación Mercados según su ámbito Geográfico (saintleo, 2022)

### 9.16.3 Tipos de mercado según la naturaleza del comprador

**Tabla 3**

*Mercados según la naturaleza de comprador*

<b>Mercado de Consumidores.</b>	<b>Mercado industrial.</b>
Es el más cercano a todos nosotros y en él se encuentran los compradores que buscan cubrir una necesidad mediante la adquisición de un bien o servicio de consumo	El mercado industrial es un tipo de mercado profesional al que las empresas acceden para poder comprar los bienes y servicios que necesitan para realizar sus actividades.
<b>Mercado de Revendedores.</b>	<b>Mercado institucional.</b>
Las empresas que compran bienes y servicios con la intención de volver a venderlos a un precio superior para obtener un beneficio.	Conforman el Sector Público español, desde el Estado hasta las Comunidades Autónomas pasando por los Ayuntamientos o las Diputaciones Provinciales.

**Nota:** Diferencia de Mercados según su comprador (González, 2023)

## **10. Metodología**

### **10.1 Metodología de la Investigación**

#### ***10.1.1 Método Fenomenológico***

Según (Arboleda, 2020) este método consiste “examinar todos los contenidos de la conciencia, determinar si tales contenidos son reales, ideales, imaginarios, etc. Suspender la conciencia fenomenológica, de manera tal que resulta posible atenerse a lo dado en cuanto a tal y describirlo en su pureza” p. 46

El presente método investigativo fue aplicado para la observación y comprensión óptima de toda la información recabada para el sustento y desarrollo de la investigación, que se realizó con la finalidad de respaldar las preguntas que se realizaron a los comerciantes del Mercado Centro Comercial Reina de Cisnes.

#### ***10.1.2 Método Hermenéutico***

Gadamer fue el filósofo que más destacó el aspecto hermenéutico de nuestro conocimiento, oponiéndose a la metáfora del espejo que había invadido la cultura occidental. Para Heidegger, la hermenéutica no es un método que se puede diseñar, enseñar y aplicar, más tarde, por los investigadores. Sostiene que ser humano es ser “interpretativo”, porque la verdadera naturaleza de la realidad humana es “interpretativa”; por tanto, la interpretación no es un “instrumento” para adquirir conocimientos, es el modo natural de ser de los seres humanos. Todos los intentos cognitivos para desarrollar conocimientos no son sino expresiones de la interpretación, e incluso, la experiencia se forma a través de interpretaciones sucesivas del mundo (Gadamer, 1995).

Dicho método investigativo se lo aplicó para lograr una mejor interpretación de la información recolectada y emplearlas en la creación de las encuestas que fueron analizadas mediante los análisis cualitativo y cuantitativo del tema planteado.

### ***10.1.3 Método Práctico Proyectual***

El método proyectual consiste en una serie de operaciones necesarias, bajo un orden lógico con base en la experiencia, cuya finalidad es obtener un máximo resultado con un mínimo esfuerzo. Las operaciones obedecen a valores objetivos llegando a ser instrumentos operativos, utilizados por sujetos creativos. (Vallejo, 2015)

Este método permitió detectar y plantear el problema de investigación en base a la respuesta de los encuestados, con la finalidad de obtener resultados que permitan brindar recomendaciones en beneficio de los comerciantes del Mercado Comercial Reina del Cisne.

## **10.2 Técnicas de investigación**

### ***10.2.1 Recopilación Bibliográfica***

Según (Gomez, 2015) La recopilación documental y bibliográfica se utiliza preliminarmente en el proceso de elaboración del marco teórico y conceptual de la investigación, ya que por medio de ella se logran reunir los más importantes estudios, investigaciones, datos e información sobre el problema formulado. Y aún antes de elaborar el marco teórico, la presencia de la recopilación documental es importante, ya que ella sirve de punto de partida en la preselección, selección y definición del tema de la investigación.

Esta técnica fue implementada en el marco teórico donde se consiguió recolectar información en base al tema planteado, y de esta manera alcanzar una idea más clara y concisa de los parámetros que se van a tratar acerca del tema expuesto.

### ***10.2.2 Observación Directa***

Para (Cajal, 2020) la observación directa es un método de recolección de datos sobre un individuo, fenómeno o situación particular. Se caracteriza porque el investigador se encuentra en el lugar en el que se desarrolla el hecho sin intervenir ni alterar el ambiente, ya que de lo contrario los datos obtenidos no serían válidos.

Dicha técnica está directamente relacionada a los comerciantes a los que se realizó las encuestas que abarca el tema como tal, utilizando diversas fuentes de información para la verificación y constatación de que la investigación planteada es la correcta.

### ***10.2.3 Encuesta***

La encuesta es un instrumento para recoger información cualitativa y/o cuantitativa de una población estadística. Para ello, se elabora un cuestionario, cuyos datos obtenidos será procesados con métodos estadísticos. Otro asunto a remarcar es que una encuesta se aplica normalmente a una muestra representativa, en el ámbito económico, son importantes porque permiten conocer las características de la población objetivo y, por lo tanto, sus necesidades. Esto, incluso, de forma segmentada por diversas variables como ubicación geográfica, grupo socioeconómico, nivel de estudios, género, entre otros. (Westreicher, 2020)

Se utilizó una encuesta compuesta de preguntas cerradas y abiertas, las cuales fueron aplicadas tan solo a 85 comerciantes debido a las remodelaciones en las que se encontraba en ese momento el mercado centro comercial Reina del Cisne, las misma

que fueron utilizadas para conocer la información requerida para la realización de los análisis.

### 10.3 Determinación del Universo

El desarrollo del presente proyecto de investigación tiene como objetivo principal conocer las ventajas y desventajas del crédito informal que permitan mediante esta investigación elaborar un díptico donde se dará a conocer los factores favorables y desfavorables al adquirir un préstamo informal en los comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne, donde se empleó encuestas a los negociantes de la ciudad de Zamora, exponiendo los factores que influyen para recurrir a esta modalidad de crédito.

### 10.4 Determinación de la muestra

Corresponde a la población total del Mercado Centro Comercial Reina del Cisne, como son los habitantes económicamente activos que según la información proporcionada por el administrador del mercado el Abg. Clay Mera que son 143 comerciantes, para esto se toma en cuenta el empleo de la siguiente fórmula:

**Datos:**

n = Tamaño de la muestra.

N = Población (Mercado) 143

Z = Nivel de confianza. 1,96

P = Probabilidad de éxito. 50%

Q = Probabilidad de fracaso. 50%

E = Margen de error. 0,05%

$$n = \frac{z^2 * o^2 * N}{[(N - 1) * E^2] + (z^2 * o^2)}$$

$$n = \frac{(1,96)^2 * (0,50 * 0,50) * 143}{[(143 - 1) * (0,05)^2] + [(1,96)^2 * (0,50 * 0,50)]}$$

$$n = \frac{3,8416 * 0,25 * 143}{(0,355) + (0,9604)}$$

$$n = \frac{137,3372}{1,3154}$$

$$\mathbf{n = 104}$$

## 11. Resultado de la investigación

Para la presente investigación de los 104 comerciantes que la muestra arrojo solo se pudo encuestar a 85, debido a que 19 de los negociantes han optado cerrar sus negocios, por la actual remodelación del mercado.

### 1. Genero

**Tabla 4**

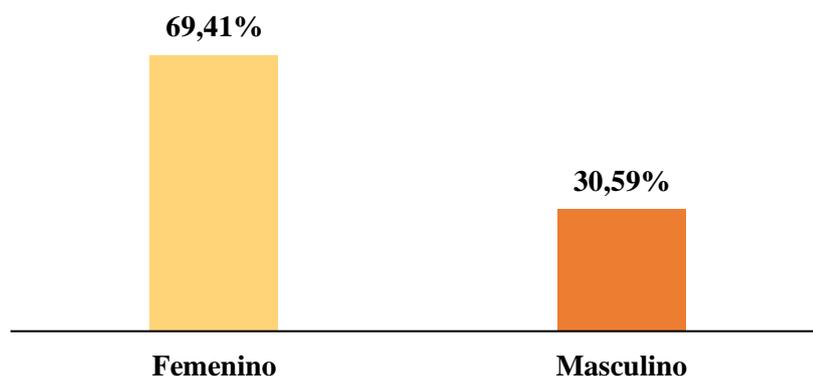
*Genero*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Femenino	59	69,41%
Masculino	26	30,59%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de género en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Katherin Toledo,2023

**Figura 4**

*Genero*



**Nota:** Identificación de género realizado por, Katherin Toledo,2023

### Análisis Cuantitativo

En la presente pregunta se puede divisar que la mayor parte de los usuarios encuestados del mercado centro comercial reina del cisne son de género femenino, con el 69,41%, siendo el porcentaje más representativo para el análisis de esta investigación, mientras que el 30,59% representa el género masculino.

## Análisis Cualitativo

Tras la investigación realizada a través de las encuestas se observó que el género femenino lidera en lo que corresponde al uso de los créditos, por lo cual se determina que la mayor parte de los comerciantes que cuentan con un negocio en el mercado son mujeres, las cuales utilizan como medio de financiamiento créditos que son ofrecidos por las entidades financieras ya sean formales o informales para el crecimiento de sus negocios, no obstante, el género masculino practica dicha actividad en menor proporción, puesto que por lo general son los encargados de adquirir de los productos para la venta aportando estabilidad a la actividad económica a la que se dedican.

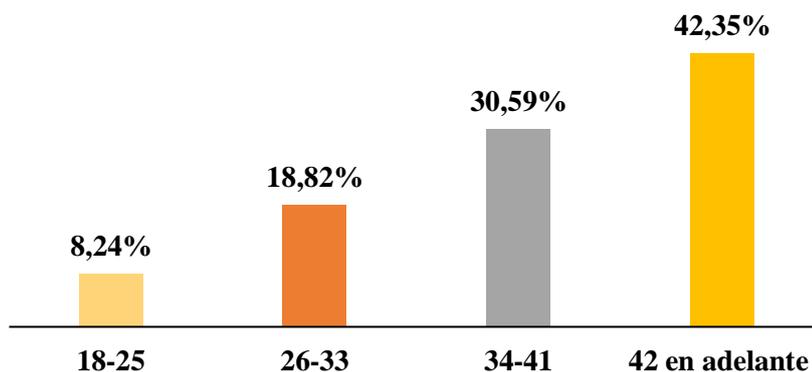
### 1. Edad

**Tabla 5**

*Edad*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
18-25	7	8,24%
26-33	16	18,82%
34-41	26	30,59%
42 en adelante	36	42,35%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de la edad en el mercado centro comercial Reina del Cisne Katherin Toledo, 2023

**Figura 5***Edad*

**Nota:** Identificación de la edad realizado por, Katherin Toledo, 2023

### **Análisis Cuantitativo**

En la interpretación de los resultados a los 85 comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne, se visualiza que el 42,35% representa el rango de edad de 42 en adelante, los cuales cuenta con un puesto dentro del establecimiento comercial, seguido por las edades de 34-41 representado por el 30,59%, así como el 18,82% que pertenece al rango de 26-33, finalizando con el 8,24% que representa las edades de 18-25 años del total de todos los negociantes encuestados entre el género femenino y masculino.

### **Análisis Cualitativo**

Dentro del análisis de las encuestas por el rango de edad el nicho de personas que cuentan con puestos comerciales en el mercado está entre los 42 años en adelante, esto se debe a que la gran mayoría de negociantes llevan ejerciendo este trabajo gran parte de su vida, ya sea por herencia familiar o por emprendimiento propio, en algunos casos existen negociantes que llevan más de treinta y cinco años en esta dinámica lo que hace énfasis a los resultados expuestos en la tabla 5, por otra parte se puede evidenciar que son pocas las personas que mantiene un negocio a corta edad puesto

que, existen diferentes circunstancias en la cual se ven involucrados factores económicos y la poca credibilidad de los proveedores siendo un limitante al momento de adquirir sus productos para el abastecimiento de sus negocios .

### ¿Usted accedido a un crédito?

**Tabla 6**

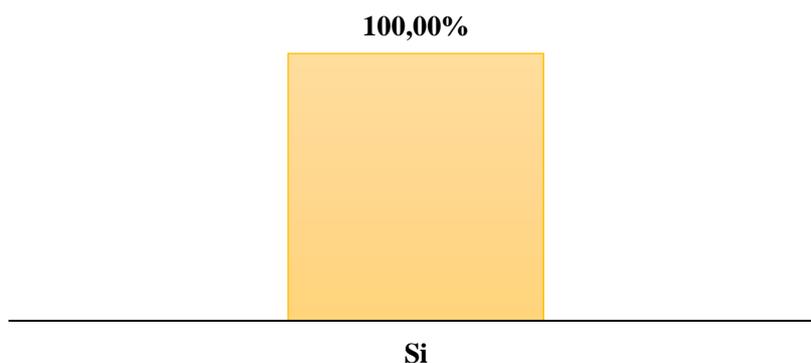
*Accesos a Créditos*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Si	85	100,00%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de accesos a créditos en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Katherin Toledo,2023

**Figura 6**

*Accesos a Créditos*



**Nota:** Identificación de accesos a créditos realizado por, Katherin Toledo,2023

### **Análisis Cuantitativo**

Con una concentración del 100% que representa el total de la población se puede exponer en la gráfica que todos los comerciantes han accedido alguna vez a un crédito para cubrir gastos como negocio, estudios educativos y bienes con la finalidad de tener una mejor rentabilidad económica.

## Análisis Cualitativo

En base a la presente pregunta se determinó que los comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne accedieron en su totalidad a créditos para dar financiamiento a diferentes actividades económicas que favorezcan a su patrimonio, así como también cubrir o saldar deudas pendientes, y de esta manera fortalecer los ingresos asociados a la actividad comercial que desempeñan.

### 2. ¿Con que finalidad usted adquirido un crédito?

**Tabla 7**

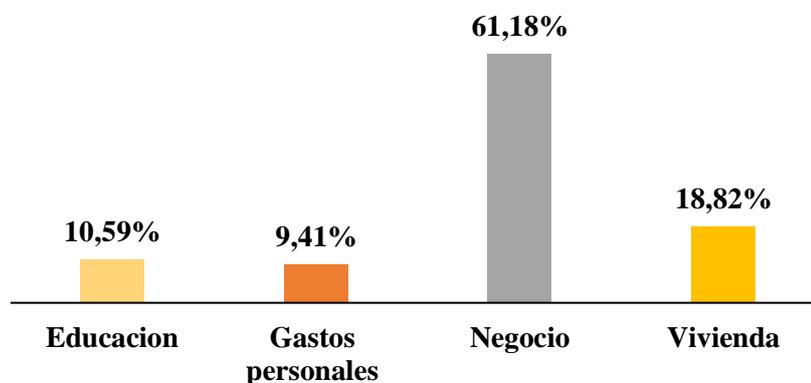
*Finalidad para adquirir un crédito*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Educación	9	10,59%
Gastos personales	8	9,41%
Negocio	52	61,18%
Vivienda	16	18,82%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de la Finalidad para adquirir un crédito en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Katherin Toledo,2023

**Figura 7**

*Finalidad para adquirir un crédito*



**Nota:** Identificación de la Finalidad para adquirir un crédito realizado por, Katherin Toledo,2023

### **Análisis Cuantitativo**

La mayoría de los encuestados consideran importante adquirir un crédito para su negocio ya que el 61,18% manifiesta que es una inversión que puede ser recuperada en un corto tiempo, a diferencia del 18,82% que prefiere usar este ingreso para adecuación o adquisición de una vivienda, así mismo el 10,59% encuentra más favorable acceder a un crédito para cubrir gastos educativos, finalizando con el 9,41% que optan por cancelar gastos personales pendientes.

### **Análisis Cualitativo**

Se puede observar en base a la información recolectada a los comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne que la mayor parte de los encuestados han adquirido un préstamo para negocio, con el fin de emprender en dicha actividad económica o para dar mejoramiento al mismo, puesto que será su principal fuente de ingreso, por ende, recurren a una entidad financiera con el fin de solventar sus ingresos económicos, además que dicha inversión será quien cubra la deuda adquirida. No obstante, existe un porcentaje menor de adjudicatarios prefiere solicitar préstamos para cubrir gastos relacionados a la educación, vivienda y otro tipo de gastos personales con la finalidad de mantener una rentabilidad económica estable.

### 3. ¿En relación a la pregunta anterior a través de qué medios realiza estos créditos?

#### 4. Tabla 8

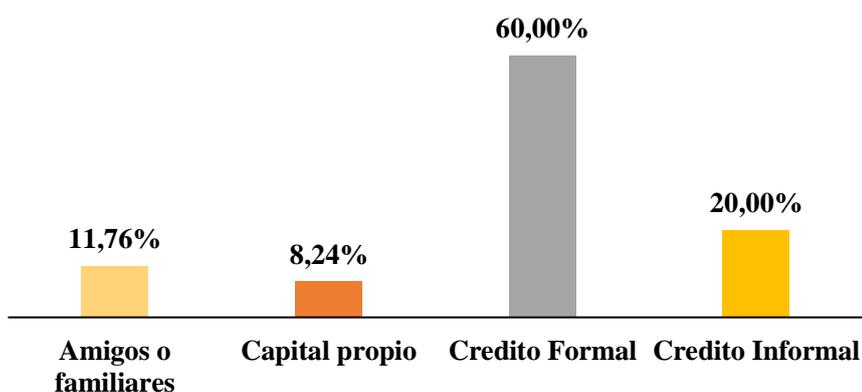
*Medios de Crédito*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Amigos o familiares	10	11,76%
Capital propio	7	8,24%
Crédito Formal	51	60,00%
Crédito Informal	17	20,00%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de los medios de crédito en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Katherin Toledo,2023

#### Figura 8

*Medios de Crédito*



**Nota:** Identificación de los medios de crédito realizado por, Katherin Toledo,2023

#### Análisis Cuantitativo

A la hora de adquirir un crédito se puede apreciar que el medio más utilizado por los comerciantes son los créditos formales con una concentración del 60% que equivale a 51 personas encuestadas puesto que la gran parte de los encuestados han solicitado estos créditos para cubrir diferentes aspectos económicos , seguido del 20% que corresponde a los 17 comerciantes que recurrieron a un crédito informal siendo el

segundo crédito más usado con una variación en su interés que se considera elevada a comparación del crédito formal , así mismo un 11,76% que representa amigos y familiares, finalizando con el 8,24% que corresponde a los 7 adjudicatarios que utilizaron su capital propio.

### **Análisis Cualitativo**

En relación a la pregunta planteada podemos recalcar que un gran número de comerciantes utilizan como medio de financiamiento los créditos formales debido a que brindan diversas opciones de redito que van acorde a la necesidad del cliente dentro de estos se encuentran los créditos ordinarios o consumo, microcréditos, hipotecarios entre otros, los cuales cuentan con facilidades de pagos dependiendo el crédito que soliciten, además que son regulados en base a los ingresos que obtienen los adjudicatarios de mercado centro comercial Reina del Cisne en función de su negocio. Por otra parte, hay comerciantes que prefieren optar por otro medio de financiamiento dado que no cuentan con muchos de los requisitos que los bancos, cooperativas y otras entidades financieras formales solicitan, pero muchas de las veces no toman en cuenta las desventajas que conlleva acceder a esta modalidad informal, como las altas tasas de interés y hasta la pérdida de su propio capital de trabajo.

## 5. ¿En relación a la pregunta anterior que medio utilizo para adquirir el crédito?

**Tabla 9**

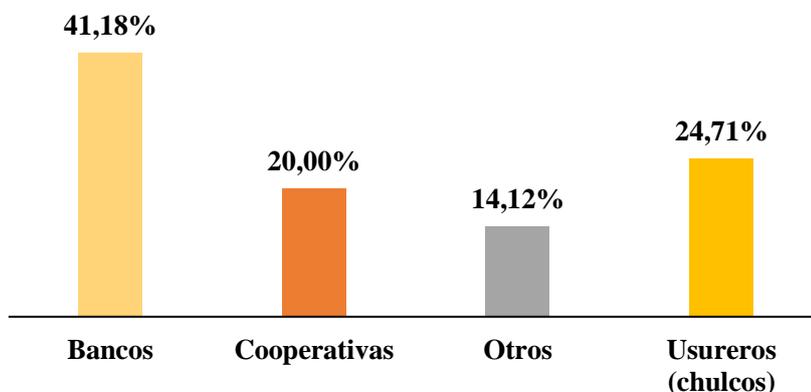
*Medios de utilización para adquirir un crédito*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Bancos	35	41,18%
Cooperativas	17	20,00%
Otros	12	14,12%
Usureros (chulcos)	21	24,71%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de los medios de utilización para adquirir un crédito en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 9**

*Medios de utilización para adquirir un crédito*



**Nota:** Identificación de los medios de utilización para adquirir un crédito, Toledo,2023

### **Análisis Cuantitativo**

Del total de los 85 comerciantes encuestados podemos ver que el 41,18% pertenece a banco siendo la entidad financiera más utilizada por los comerciantes a la hora de requerir un préstamo, seguido de usureros (chulcos) con una concentración de 24,71% dando énfasis en la solicitud a este crédito ilegal tiene una gran aceptación por parte de los adjudicatarios del mercado así mismo con el 20% que representa a

cooperativas siendo una opción para financiamiento no muy recurrida y finalmente con el 14,12% que pertenece a las personas que utilizan otro tipo de financiamiento.

### **Análisis Cualitativo**

Mediante estos resultados conocemos que los comerciante del mercado han acudido más al sector formal para solicitar préstamos siendo los bancos las entidades más acogidas por los negociantes para solicitar un crédito, ya que dichas entidades otorgan créditos dependiendo del requerimiento del cliente y el uso del mismo, mientras que otros negociantes prefieren el sector informal, financiamiento que no tienen ningún sustento legal para realizar esta actividad y con una elevación en el pago de sus intereses no aceptables por la Superintendencia de Bancos ya es conocido como un enriquecimiento ilícito , de la misma manera podemos observar que las cooperativas y otros medios de créditos son una opción no muy recurrente a la hora de solicitar un crédito.

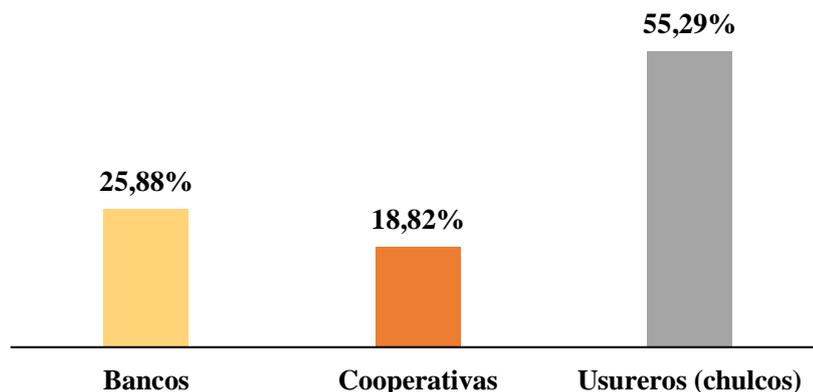
#### **6. ¿Qué entidad le permite acceder con más rapidez y disposición a sus créditos?**

**Tabla 10**

*Disposición a los créditos*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bancos	22	25,88%
Cooperativas	16	18,82%
Usureros (chulcos)	47	55,29%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de la disposición a los créditos en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo, 2023

**Figura 10***Disposición a los créditos*

**Nota:** Identificación de la disposición a los créditos realizado por, Katherin Toledo,2023

### **Análisis Cuantitativo**

Del 100% de los encuestados que forman parte de dicho comercio, una gran mayoría que representa el 55,29% manifestaron que la entidad que les permite acceder más rápido a un crédito son los usureros(chulcos), igualmente el 25,88% prefieren utilizar los servicios de los bancos por la rapidez en su tramitación y finalmente el 18,82% prefiere el uso de cooperativas.

### **Análisis Cualitativo**

En la comparación de los datos obtenidos se observa que los prestatarios informales manifiestan que por la urgencia de la necesidad del dinero acuden al sector informal debido a la celeridad en la entrega del dinero en este sector, además otra razón de importancia para que los comerciantes accedan a este fenómeno financiero es la facilidad de pago, pues no son sumas fuertes de dinero las que tienen que pagar acumuladas ya que los pagos los realizan en cortos periodos de tiempo , aparte que las ganancias de sus negocios regularmente son dirías, mientras que en el sector formal por ser un proceso el que tiene que pasar los documentos del solicitante para la entrega

del dinero tarda más que la necesidad del comerciante en responder a su “apuro” económico.

### 7. ¿Por qué razón cree usted que se le ha negado un crédito en una institución financiera?

**Tabla 11**

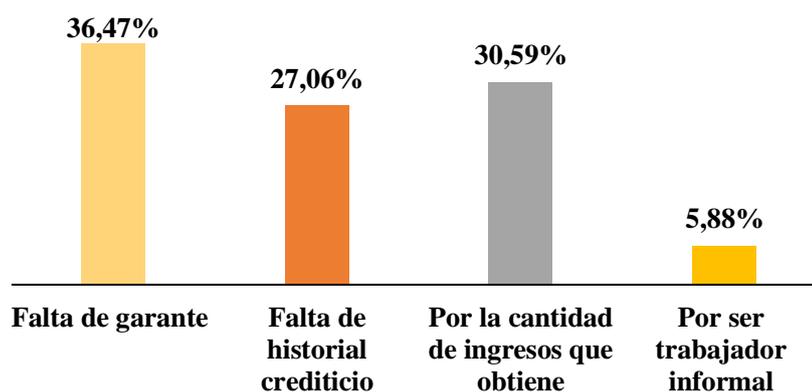
*Razones de negación de créditos*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Falta de garante	31	36,47%
Falta de historial crediticio	23	27,06%
Por la cantidad de ingresos que obtiene	26	30,59%
Por ser trabajador informal	5	5,88%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de las razones de negación de créditos en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo, 2023

**Figura 11**

*Razones de negación de créditos*



**Nota:** Identificación de las razones de negación de créditos realizado por, Katherin Toledo, 2023

### **Análisis Cuantitativo**

En los resultados de la tabla 11, se refleja que el 36,47% de los comerciantes se les negó un crédito en una institución financiera por falta de garante, seguido del 30,59% que hace referencia a la cantidad de ingresos que obtiene de la actividad

económica que desempeñan, así mismo el 27,06% que representa a la falta de historial crediticio que está asociado a las personas que por lo general van a solicitar su primer crédito y finalmente con un porcentaje menor del 5,88% que figura por ser trabajador informal.

### **Análisis Cualitativo**

Los comerciantes encuestados dan a conocer en su entrevista que por falta de garantía se les ha negado el acceso a un crédito para su negocio, debido a que en la actualidad la mayor parte de las instituciones financieras formales solicitan un garante además que el prestatario debe contar con una cantidad de ingresos aptos para poder cancelar el valor que solicitara así como un historial crediticio acorde a lo solicitado por la entidad bancaria para que se pueda aprobar cualquier tipo de crédito, por otra parte los negociantes debido a que son trabajadores informales y no cuentan con un seguro o un rol de pagos se les dificulta más la aprobación a un crédito llevándolos a optar por otros tipos de financiamiento que no son recomendados para su estabilidad financiera..

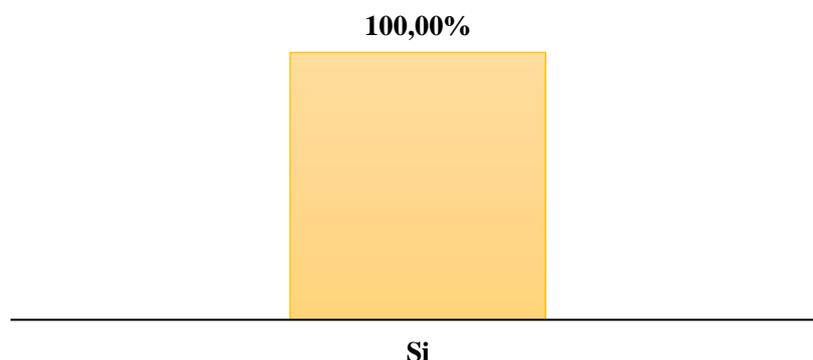
### **8. ¿Usted adquirido un crédito informal alguna vez?**

**Tabla 12**

*Crédito Informal*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	85	100,00%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación del crédito informal en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 12***Crédito Informal*

**Nota:** Identificación del crédito realizado por, Katherine Toledo,2023

### **Análisis Cuantitativo**

En torno a los resultados de la encuesta en donde es cuestionado el uso del crédito informal, evidenciamos una total aceptación en este método de financiamiento demostrando que el 100% de los comerciantes adquirieron esta modalidad crediticia con la finalidad de tratar una mejor estabilidad económica de sus negocios.

### **Análisis Cualitativo**

Los créditos informales influyen en los propietarios de pequeños negocios del mercado centro comercial Reina del Cisne, puesto que adquieren este tipo de financiamiento para poder continuar con la marcha de sus actividades esto se debe al limitado acceso a fuentes formales por las barreras que se presentan para realizar un crédito de este tipo , dichos financiamientos posibilitan complacer las necesidades básicas del prestatario, pero debido a su informalidad los prestamistas se aprovechan de la cantidad de dinero prestado, principalmente por la excesiva tasa de interés, por la carencia de algún organismo que controle, y la deuda no tiene el debido proceso financiero que una institución formal realiza.

### 9. ¿Cuál es el monto de dinero que regularmente solicitan a un prestamistas o usurero?

**Tabla 13**

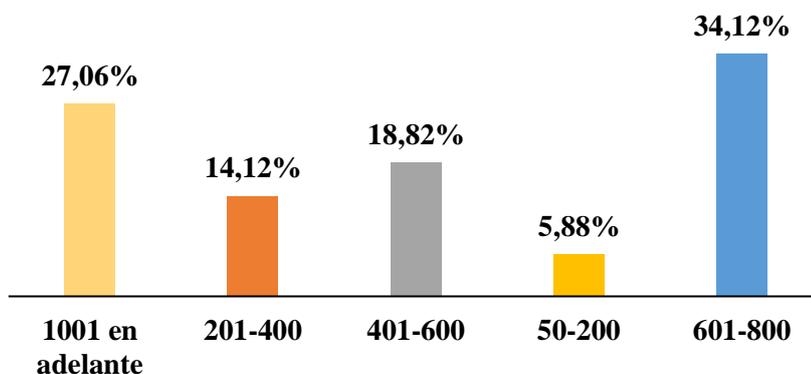
*Cantidad de dinero que solicita a un prestamista*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
1001 en adelante	23	27,06%
201-400	12	14,12%
401-600	16	18,82%
50-200	5	5,88%
601-800	29	34,12%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de la Cantidad de dinero que solicita a un prestamista en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 13**

*Cantidad de dinero que solicita a un prestamista*



**Nota:** Identificación de la cantidad de dinero que solicita a un prestamista realizado por, Toledo,2023

#### **Análisis Cuantitativo:**

Según los datos obtenidos el 34,12% de los comerciantes encuestados solicitan préstamos al sector informal por un rubro comprendido entre los \$601 a 800, continuando con el 27,06% que comprende entre \$1001 dólares en adelante, y con un 18,82% le sigue un rubro de \$401 a 600 dólares, así mismo con un 14,12% que representa de \$201 a 400 dólares que representa los valores solicitados a las entidades financieras, Finalizando con el valor de \$50 a 200, dólares que coinciden con el 5,88%

### **Análisis Cualitativo:**

Un alto porcentaje de comerciantes, coinciden que frecuente los valores que solicitan al sector informal está entre seiscientos hasta los mil un dólar, lo que nos demuestra que las personas adquieren sumas de dinero no muy elevadas que solventen las urgencias económicas de sus negocios, puesto que regularmente adquieren su mercadería diaria o semanalmente este es el caso de los individuos que venden frutas, verduras y carnes por lo cual necesitan tener efectivo rápidamente para poder su negocio abastecido, además un dato interesante que nos arroja los resultados de esta pregunta es que las personas solicitan con más frecuencia préstamos inferiores a mil dólares, teniendo en cuenta que Bancos y Cooperativas no realizan préstamos por estos valores y de realizarlos los requisitos son extensos y la entrega del dinero es tardía lo cual da más cavidad a que los negociantes prefieran declinarse a otras opciones de financiamiento .

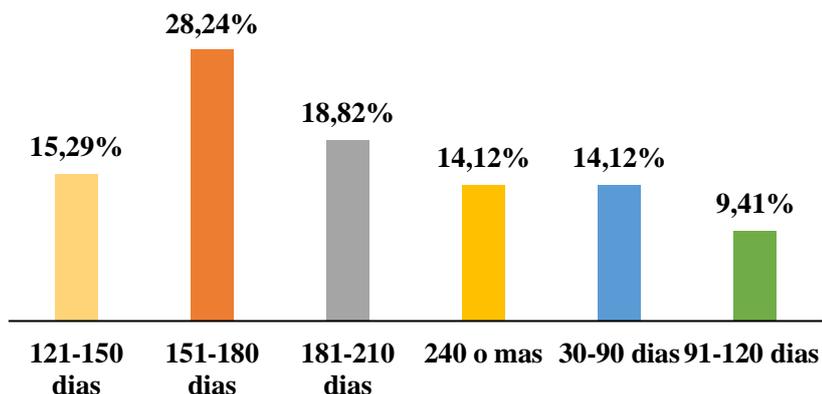
#### **10. ¿Al adquirir usted un crédito informal cual es el plazo máximo de pago que le dan?**

**Tabla 14**

*Plazo máximo de pago que dan*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
121-150 días	13	15,29%
151-180 días	24	28,24%
181-210 días	16	18,82%
240 o mas	12	14,12%
30-90 días	12	14,12%
91-120 días	8	9,41%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación del plazo máximo de pago que dan en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023.

**Figura 14***Plazo máximo de pago que dan*

**Nota:** Identificación del plazo máximo de pago que dan realizado por, Katherine Toledo, 2023

### **Análisis Cuantitativo:**

Se puede enfatizar que tan solo el 9.41% de los encuestados les conviene pagar sus créditos de 91 a 120 días, a diferencia del 14,12 % de los negociantes que les resulta más factible cancelar dicha deuda entre 30 a 90 días, de la misma forma existe una población de 14.12% que prefieren realizar sus pagos de 240 días o más, también se determina que un 15,29% pacta el pago de este tipo de préstamos entre 121 a 150 días, así mismo el 18,82% respondió, entre 181 a 210 días y finalmente el 28.24%, acuerda que es más rentable realizar los pagos como plazo máximo de 151 a 180 días.

### **Análisis Cualitativo:**

Analizando los resultados obtenidos se observa que normalmente los prestamistas entregan el dinero a corto plazo, así lo manifiestan las personas encuestadas que les resulta más conveniente pagar sus préstamos en un corto periodo que regularmente no pasa de tres meses, puesto que, una vez cancelada su deuda pueden volver a solicitar un nuevo crédito con un monto mayor de efectivo para seguir suministrando sus negocio, ya que del mismo realizan la cancelación de la deuda

adquirida. Por el contrario, la otra mitad de los encuestados optan por un pago a largo plazo prefiriendo que sus cuotas sean hasta ocho meses, ya que les resulta más conveniente, que el valor a cancelar sea más bajo dándoles una mejor facilidad de pago. Esto es beneficioso para la fuente de financiamiento ya que recupera su dinero en poco tiempo y con una ganancia representativa por concepto de intereses.

### 11. ¿Usted al adquirir un crédito informal de qué manera realizó los pagos?

**Tabla 15**

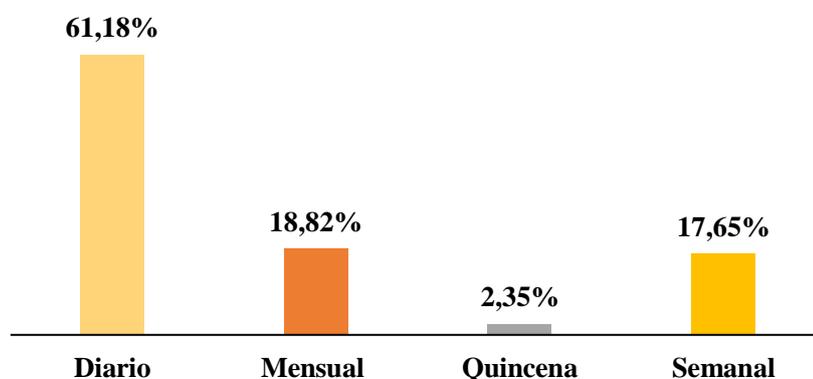
*Crédito Informal y el método de pagos*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Diario	52	61,18%
Mensual	16	18,82%
Quincena	2	2,35%
Semanal	15	17,65%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación del crédito informal y el método de pagos en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 15**

*Crédito Informal y el método de pagos*



**Nota:** Identificación del crédito informal y el método de pago realizado por, Katherine Toledo,2023

**Análisis Cuantitativo:**

El 61,18% de los negociantes encuestados coincidieron en que las cuotas del pago de su préstamo lo realizan de forma diaria, puesto que para ellos les resulta más factible pagar de esta manera ya que los montos a pagar no son elevados, seguida de la opción, mensual, como periodo de tiempo de cancelación con un 18,82%, en tercer lugar, tenemos la opción, semanal, como forma de pago con tan solo un 17,65% y como última opción se encuentra la forma de pago quincena con un 2,35%.

**Análisis Cualitativo:**

Según los adjudicatarios del mercado les resulta más conveniente cancelar las cuotas diariamente, debido a que su trabajo lo realizan a día tras día así que lo toman como un gran beneficio la “oportunidad” de pagar de esta manera ya que al finalizar su jornada tienen como hacer frente su deuda, pero no toman en cuenta que mientras más prolongan el tiempo de cancelación de la deuda su interés va en aumento lo cual genera que lleguen a pagar el triple de lo solicitado, lo mismo sucede con los que prefieren cancelar su deuda cada mes ya que el valor de la deuda sería más alta, puesto que deben pagar tanto el acumulado del capital como del interés, así mismo las personas que realizan los pagos de préstamos semanales y quincenales eligen esta opción ya acorde a los días que laboran ya que regularmente lo realizan una vez por semana que generalmente son las personas de fuera de la ciudad.

## 12. ¿Cuál es la tasa de interés que usted pago con su crédito informal (prestamista o usurero)?

**Tabla 16**

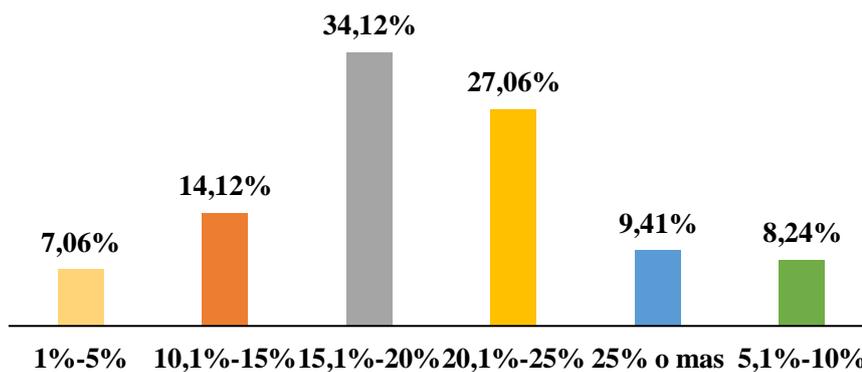
*Tasa de interés del crédito informal*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
1%-5%	6	7,06%
10,1%-15%	12	14,12%
15,1%-20%	30	34,12%
20,1%-25%	23	27,06%
25% o mas	8	9,41%
5,1%-10%	6	8,24%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de las tasas de interés del crédito informal en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 16**

*Tasa de interés del crédito informal*



**Nota:** Identificación de las tasas de interés del crédito informal realizado por Toledo,2023

### **Análisis Cuantitativo:**

El 34,12% de su utilidad anual destinan entre el 15,1% y 20% al financiamiento informal, el 27,06% destina entre el 20,1% y 25%, un 14,12% otorga entre el 10,1% y 15%, mientras que un 9,41% el porcentaje de sus utilidades que destina por este concepto oscilan entre el 25% o más. El 8,24% admite destinar del 5,1% y 10%,

finalizando con el 7,07% que otorga el 1% y 5% de sus ganancias anuales a pago de interés provenientes de préstamos obtenidos del financiamiento informal.

### **Análisis Cualitativo:**

Es preocupante conocer que cerca del 50% de los comerciantes destinan sus ganancias obtenidas al pago de intereses de la fuente informal a la que ellos prefieren solicitar el préstamo ya que está en peligro tanto su capital como la estabilidad de su negocio debido a la alta demanda de interés que estos cobran, teniendo en cuenta que dan facilidades de pago y rapidez en el crédito pero no profundizan al momento de la cancelación del total de la deuda que no solo se llevan la ganancia de sus venta si no también que su negocio va decreciendo. Pero este problema se debe a que el sector formal no satisface las necesidades del comerciante informal y la única forma que tiene para financiarse es esta, aunque el costo sea alto.

Además, es paradójica la mentalidad de los comerciantes informales ya que temen a la formalidad por considerar un costo alto el pago de tributos; y sin embargo destinan altas sumas de dinero al financiamiento informal que no le trae ningún beneficio a futuro.

### **13. ¿Sabe usted que la tasa de interés de los prestamistas o usureros son más altas que el de las instituciones financieras?**

**Tabla 17**

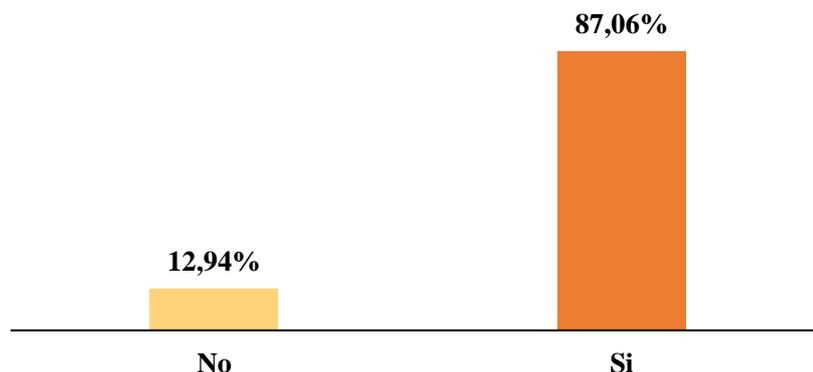
*Tasa de interés alta ante las instituciones financieras*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No	11	12,94%
Si	74	87,06%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de la tasa de interés alta ante las instituciones financieras en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo, 2023

**Figura 17**

*Tasa de interés alta ante las instituciones financieras*



**Nota:** Identificación de las tasas de interés alta ante las instituciones financieras realizado por, Toledo, 2023

#### **Análisis Cuantitativo:**

De las personas encuestadas el 87,06% manifiestan que tienen conocimiento del alto interés que cobran las entidades financieras informales, mientras que el 12,94% desconocen dicha información.

#### **Análisis Cualitativo:**

Los comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne mencionan que para realizar su actividad económica es de suma importancia poseer efectivo ya que sus puestos de trabajo necesitan ser diariamente abastecido por los productos que ellos ofrecen, por esta razón es que incurren a los créditos informales aun sabiendo que su tasa de interés muchas de las veces es superior a la de una institución financiera pero debido al trabajo que desempeñan deben adquirir este tipo de créditos ya que por lo general los bancos o cooperativas tardan mucho en aprobar un crédito, por otro lado también existen comerciantes que desconocen dicha situación tal vez por falta de información o diferentes situaciones que los llevan a adquirir esta modalidad de crédito.

#### 14. ¿Cuál es la razón principal por la que usted continúa usando el crédito informal?

**Tabla 18**

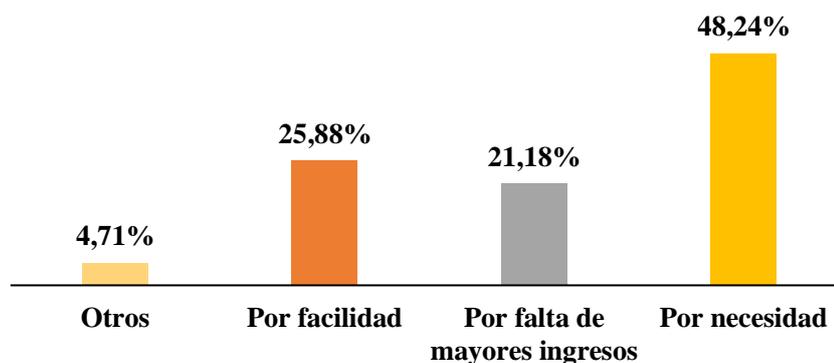
*Razones para el uso del crédito informal*

Variable	Frecuencia	Porcentaje
Otros	4	4,71%
Por facilidad	22	25,88%
Por falta de mayores ingresos	18	21,18%
Por necesidad	41	48,24%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación de las razones para el uso del crédito informal en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 18**

*Razones para el uso del crédito informal*



**Nota:** Identificación de las razones para el uso del crédito informal realizado por, Toledo,2023

#### **Análisis Cuantitativo:**

Entre las razones por las cuales acceden al financiamiento informal, encontramos con un porcentaje del 48.24%, entre los comerciantes encuestados la necesidad, luego tenemos a facilidad de pago con un 25,88%, siguiéndole la falta de mayores ingresos con un 21,18% y con un porcentaje de 4,71% la opción otros.

### **Análisis Cualitativo:**

Podemos observar que la mayoría de prestatarios informales manifiestan que por la urgencia de la necesidad del dinero acuden al sector informal por la celeridad en la entrega del dinero en este sector, mientras que en el sector formal por ser un proceso el que tiene que pasar los documentos del solicitante para la entrega del dinero tarda más que la necesidad del comerciante en responder a su “apuro” económico.

Otra razón de importancia para que los comerciantes accedan a este fenómeno financiero es la facilidad de pago, pues no son sumas fuertes de dinero las que tienen que pagar acumuladas ya que los pagos los realizan en cortos periodos de tiempo además la falta de mayores ingresos es también un punto muy importante a la hora de la aprobación de un crédito ya que debe cumplir con un ingreso acorde para poder cubrir la deuda que adquieran.

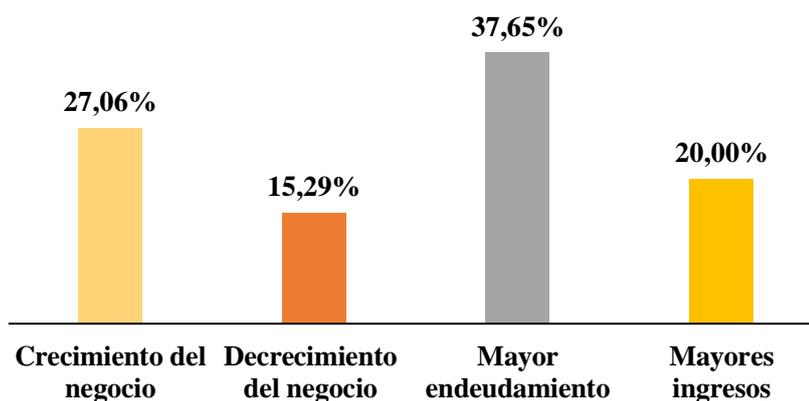
### **15. ¿Qué efecto económico ha generado el crédito informal en su comercio?**

**Tabla 19**

*Efecto económico del crédito informal*

<b>Variable</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Crecimiento del negocio	23	27,06%
Decrecimiento del negocio	13	15,29%
Mayor endeudamiento	32	37,65%
Mayores ingresos	17	20,00%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación del efecto económico del crédito informal en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo, 2023

**Figura 19***Efecto económico del crédito informal*

**Nota:** Identificación del efecto económico del crédito informal elaborado por Toledo, 2023

### **Análisis Cuantitativo**

El 37,65% de los prestatarios de mercado centro comercial Reina del Cisne dan a conocer que el efecto económico que ha generado el crédito informal es un mayor endeudamiento, seguido de 27,06% que expresan que han tenido crecimiento del negocio, mientras que el 20% responden haber tenido mayores ingresos y con el 15,29% manifiestan que han tenido decrecimiento del negocio al recurrir a la usura.

### **Análisis Cualitativo:**

Como se puede observar en la gráfica la mayor parte de los encuestados declaran que al recurrir al crédito informal han generado un mayor endeudamiento así como un decrecimiento en su comercio debido a que gran parte de sus ingresos económicos van directo al pago de estos créditos por lo cual no pueden generar las ganancias necesarias para solventar sus negocios con su propio capital, por otra parte hay un porcentaje menor expone haber tenido un crecimiento en sus negocios esto debido a que obtienen mayores ingresos para sus negocios teniendo una mayor

rentabilidad para solventar las necesidades de sus clientes y como los pagos q realizan por lo general son diarios tienen una mejor facilidad de pago.

**17. ¿Le gustaría a usted recibir un díplico para conocer mejor las ventajas y desventajas de los créditos formales eh informales?**

**Tabla 20**

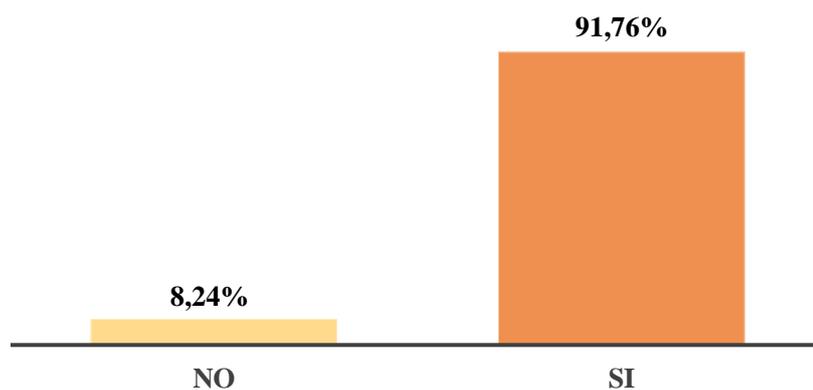
*Díplico para conocer las ventajas y desventajas*

<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
No	7	8,24%
Si	78	91,76%
<b>Total general</b>	<b>85</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Identificación del díplico para conocer las ventajas y desventajas en el mercado centro comercial Reina del Cisne, Toledo,2023

**Figura 20**

*Díplico para conocer las ventajas y desventajas*



**Nota:** Identificación del díplico para conocer las ventajas y desventajas elaborado, Toledo,2023

**Análisis Cuantitativo**

El 91,76% exterioriza su apoyo para recibir un díplico para conocer mejor los dos tipos de modalidades de créditos tanto el formal como el informal, y el 8,24% expresa que no desea recibir la información ya que si tiene conocimiento del movimiento de estas actividades crediticias y sus diferencias.

### **Análisis Cualitativo**

Para la gran parte de los comerciantes les resulta muy conveniente la entrega de dípticos ya que les permite tener una mejor visión y conocimiento del manejo de los créditos, brindándoles información que les ayudará al momento de adquirir un crédito, así como también les dará a conocer las ventajas y desventajas de adquirir un crédito formal o informal pudiendo así elegir que modalidad mejor les favorece para solventar la actividad económica a la que se dedican.

Además, esta información ayudara a que los comerciantes vean desde otro ángulo los contras que trae adquirir estos créditos ilegales ya que no solo afecta a sus negocios sino también a su vida personal puesto que muchas de las veces las formas de cobranzas de los usureros no son las más apropiadas.

## **12. Propuesta de Acción**

Posteriormente después de la encuesta aplicada a los comerciantes del mercado Centro comercial Reina del Cisne, se puede evidenciar que la totalidad de los 85 comerciantes de este centro comercial han accedido a un crédito informal, muchos de ellos por la facilidad y rapidez que brindan estos usureros, tomando en consideración que los créditos formales otorgados por los bancos y cooperativas del sector, piden un largo historial de trámites para poder evaluar su acceso al crédito, por lo que este motivo es la principal incidencia que los comerciantes acceden a créditos informales.

Para impulsar la organización y participación de los comerciantes en búsqueda de objetivos comunes que les permita contar con líneas de crédito con intereses adecuados y capacitación básica sobre temas financieros que les ayude a mejorar su sistema comercial, para lo cual se mostraran tablas donde reflejaran las tasas de interés de Banco Central del Ecuador así mismo de las entidades financieras formales que prestan sus servicios en la provincia de Zamora así como la comparación de las tasas de créditos anuales entre el crédito formal e informal y las tasas activas referenciales al sector financiero privado, público y solidario.

## Diferencias entre el Crédito Formal y Crédito Informal

**Tabla 21**

*Diferencias de créditos*

<b>Crédito Informal</b>	<b>Crédito Formal</b>
<p>Los usureros o chulqueros otorgan préstamos a tasas de interés altísimas que no son reguladas por ninguna entidad financiera y son cobradas por los usureros de manera diaria, mensual o de acuerdo a la capacidad de pago de los prestatarios.</p>	<p>Una institución financiera otorga un préstamo a tasas de interés de mercado, que el prestatario puede compararla con aquello que diariamente se publica en los medios de comunicación o en el Banco Central del Ecuador.</p>
<p>Con el chulquero el inversionista no recibe ningún documento que respalde la transacción y en caso de surgir algún inconveniente la parte más perjudicada son las personas que recibieron el dinero ya que se ve expuesta a todo tipo de amenazas y agresiones.</p>	<p>En las instituciones financieras del sistema formal se recibe un documento (pagare, garante e hipoteca), que constituye un respaldo legal (garantía) para que el banco tenga respaldo en caso de no cumplir con los pagos o cancelar la deuda total.</p>
<p>En el chulco no existe ningún tipo de control, los usureros o chulqueros invierten en activos que carecen de control alguno y cuando fracasan, simplemente huyen sin dejar rastro alguno, dejando a su paso víctimas.</p>	<p>Todos los negocios formales del sistema financiero están regulados o controlados por la superintendencia de Bancos y tienen la obligación de entregar reportes mensuales a esa entidad.</p>

**Nota:** Cuadro diferenciativo entre el crédito formal y crédito informal por, Toledo 2023

**Tasa de interés activas referencial para el sector financiero privado, publico  
popular y solidario por el Banco Central del Ecuador**

Tasa Activa Referencial es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos privados, al sector corporativo. En los últimos 13 años, las TEA en el Ecuador no solo han evolucionado conforme al comportamiento de la oferta y demanda de crédito y la situación económica del país, sino que también se han visto influenciadas por diferentes modificaciones normativas, pues desde julio del 2007 con la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, se pone en vigencia tasas de interés activas efectivas máximas para cada uno de los segmentos de crédito (productivo, consumo, vivienda y microcrédito), es decir, se impone un techo a las tasas de interés del crédito que las entidades del sistema financiero nacional no pueden sobrepasar. . Uno de los objetivos de esta medida fue controlar los cobros por parte de las instituciones financieras, alentándolas a mejorar sus niveles de eficiencia para que puedan llegar a más personas con productos de un menor costo. (Bonilla, 2021)

**Tabla 22***Tasa Activa Referencial*

<b>Tasa de interés activas referencial para el sector financiero privado, publico popular y solidario por el Banco Central del Ecuador</b>	
<b>Tipo de Crédito</b>	<b>Interés</b>
Productivo Corporativo	9,48%
Productivo Empresarial	10,42%
Productivo PYMES	10,96%
Consumo	16,25%
Microcrédito Minorista	20,01%
Microcrédito Acumulación Simple	20,34%
Microcrédito Acumulación Acumulada	19,49%

**Nota:** Tasas de interés activas referencial. Tomado del Banco Central del Ecuador, octubre 2023 (<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>)

Se puede observar en la tabla 22, que existe una gran variedad de tasas que se ofrece tomando en cuenta el tipo de crédito al que se desee recurrir, por ejemplo: entre las más utilizadas se encuentra la tasa de interés para créditos de consumo con un porcentaje del 16,20% anual, seguida por la tasa microcrédito minorista con un porcentaje del 20,32% anual, todas estas tasas referenciales son emitidas y dadas a conocer por el Banco Central del Ecuador para que las Instituciones Financieras como Bancos, Cooperativas, Mutualistas, entre otras, las tomen como marco referencial para el otorgamiento del crédito. Pero lamentablemente los usureros no se rigen a estas tasas de interés lo que provoca un desfase dentro del sistema financiero no solo por el cobro de altas tasas de interés sino también por el daño que esto ocasiona a los pequeños comerciantes que en muchas ocasiones se ven obligados a cerrar sus negocios por no poder cubrir la deuda contraída con los chulqueros.

## Tasas de interés promedio del crédito informal

**Tabla 23**

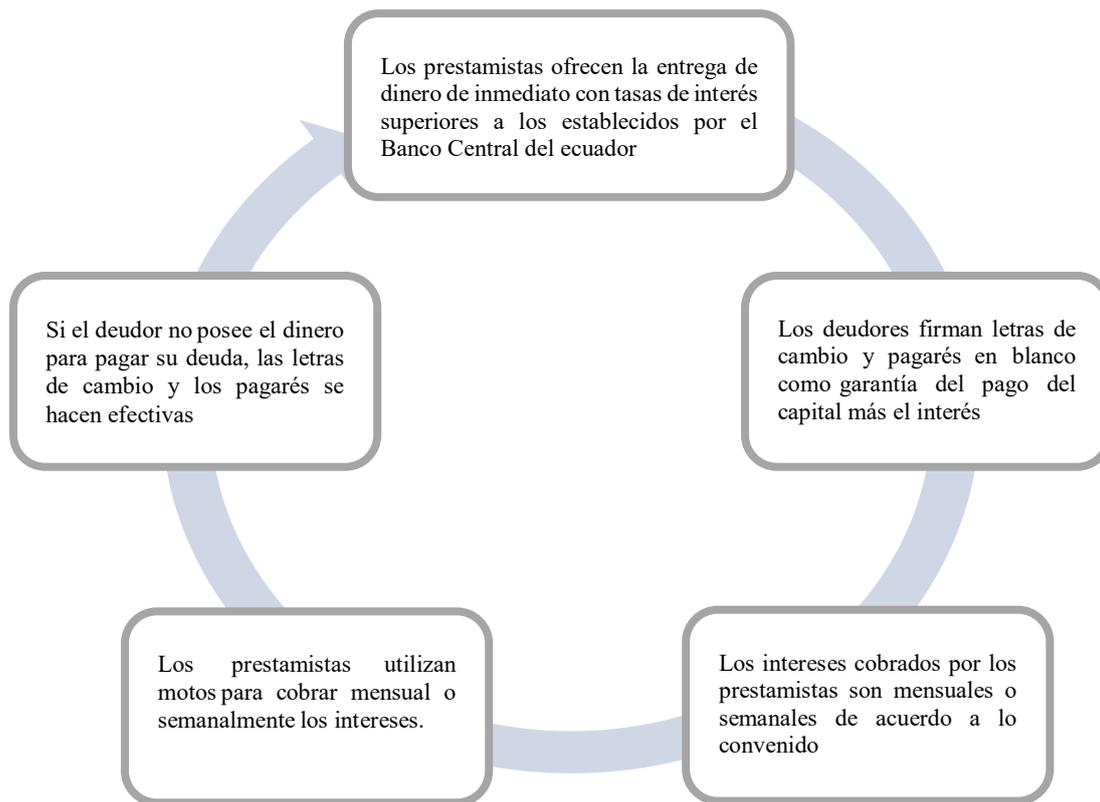
*Tasa de interés del usurero*

<b>Tasa de Interés del crédito informal</b>	
<b>Tasa de interés mensual</b>	Un usurero puede cobrar interés de 10%-15%-20% y 25%, dependiendo en muchas ocasiones del monto solicitado, o de la amistad que este tenga con la persona interesada en el crédito.
<b>Cobro de interés</b>	El cobro lo realizan de forma diaria y los deudores asumen el riesgo de contar con el dinero disponible para pagar, esto debido a los altos interés que se cobran, por lo que están expuestos a diferentes agresiones ya sean estas físicas o verbales en contra de su persona o su familia

**Nota:** Información basada en la investigación realizada a los comerciantes, Toledo 2023.

Médiante la información recaba de las encuestas se obtuvo 4 tasas de interés que son las más utilizadas por los usureros al momento de prestar dinero tomando en cuenta que estos porcentajes son de pago mensuales, a diferencia de los intereses de las entidades financieras formales que la tasa de interés es dividida para el tiempo que se requiera el préstamo.

Además, los usureros cuentan con un modo operando al momento de otorgar préstamo utilizando un mecanismo de contrato y forma de cobro que acuerdan con las personas que adquieren sus servicios.

**Figura 21***Modus operandi del crédito informal*

**Nota:** Información basada en la presente investigación por, Toledo,2023

### **Comparativo de las tasas de los Bancos y Cooperativas en la provincia de Zamora**

Como medio de referencia para la investigación se utilizó información de las páginas de los bancos y cooperativas más utilizadas en la provincia de Zamora en cual se pueden evidenciar las diferentes tasas de interés que ofrecen cada una de estas entidades Financieras.

Tabla 24

Comparativo de tasas

<b>COMPARATIVO TASAS DE INTERES DE BANCOS Y COOPERATIVAS EN LA PROVINCIA DE ZAMORA</b>		
<b>Instituciones</b>	<b>Modalidad de crédito</b>	<b>Interés *</b>
	Comercial	8,89%
	Consumo	16,77%
<b>Banco de Loja</b>	Microcrédito Minorista	28,23%
	Microcrédito Acumulación Simple	23,02%
	Microcrédito Acumulación Acumulada	20,15%
	Consumo	16,77%
<b>Banco del Austro</b>	Tasa Microcrédito Minorista	28,23%
	Tasa Microcrédito Acumulación Simple	24,89%
	Tasa Microcrédito Acumulación Ampliada	22,05%
	Comercial	11,26%
	Consumo	16,77%
<b>Banco Pichincha</b>	Microcrédito Minorista	25,25%
	Microcrédito Acumulación Simple	22,32%
	Microcrédito Acumulación Acumulada	20,38%
<b>Banco BanEcuador</b>	Consumo	16,77%
	Microcrédito General	17,57%
	Comercial	11,83%
<b>Cooperativa Coopmego</b>	Consumo	16,29%
	Microcrédito Minorista	21,82%
	Microcrédito Acumulación Simple	21,82%
	Microcrédito Acumulación Acumulada	21,82%
<b>Cooperativa Cacpe Zamora</b>	Consumo	14,50%
	Microcrédito	18,50%
<b>Cooperativa Jep</b>	Consumo	16,30%
	Microcrédito Minorista	24,36%
	Microcrédito Acumulación Simple	21,94%
	Microcrédito Acumulación Acumulada	21,94%

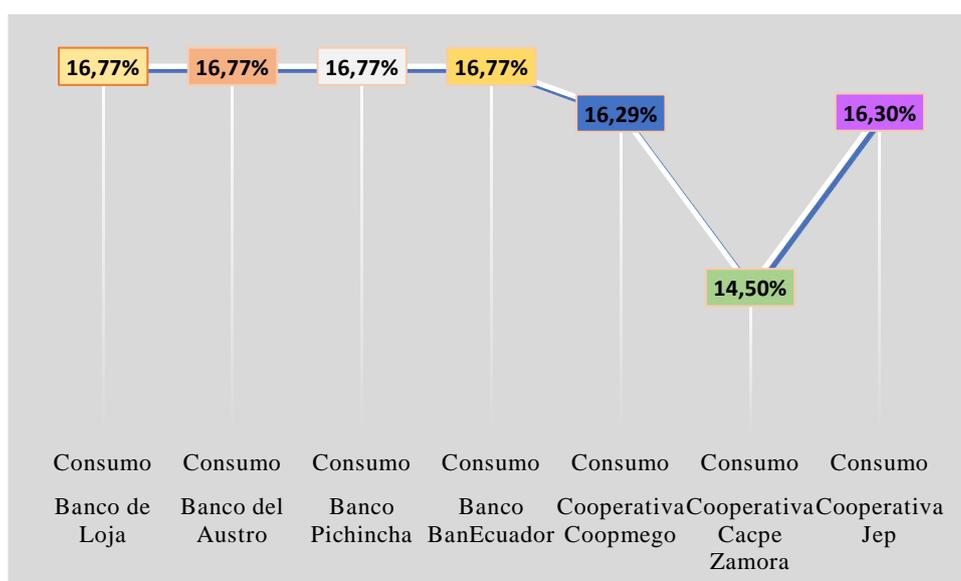
**Nota:** \* Las tasas de crédito son tomadas de las diferentes páginas de cada entidad financiera realizado por, Toledo, 2023.

En la recolección de datos las instituciones financieras formales en la provincia de Zamora ofrecen tasas de interés similares tomando en cuenta el tipo de crédito al que se desee incurrir, en este caso para nuestra investigación hemos tomado como

referencia los pagos de interés anual del crédito de consumo que está destinado a financiar la adquisición de diversos bienes o servicios, como por ejemplo pagar un viaje o comprar un electrodoméstico, es decir, no tiene un único uso, sino que puede usarse para lo que el prestamista lo solicite, seguido de los microcréditos que por lo general se caracteriza por prestar cantidades reducidas de capital para impulsar proyectos productivos de las pymes en los distintos sectores de la economía.

**Figura 22**

*Comparación de los créditos de consumo de la provincia de Zamora*



**Nota:** Comparación de los créditos de consumo de la provincia de Zamora realizado por, Toledo, 2023

Como se puede observar en la figura 22 se presenta un promedio simple en los porcentajes de las tasas de interés del crédito de consumo ya que la diferencia de las tasas es apenas de decimales porque tanto las cooperativas como los bancos obedecen a las políticas establecidas a nivel general por el “Banco Central del Ecuador” para todas las sucursales, por lo tanto, basándonos en los porcentajes emitidos por cada instituciones la opción más conveniente sería las cooperativas con los porcentajes del 14,50% de Cacpe Zamora, el 16,29 que pertenece a la Coopmego y el 16,30% que comprende la Jep ya que son las tasas más baja por ende el pago de interés sería menor

a comparación de las tasas de interés de los bancos que se mantiene en un solo porcentaje que es del 16,77%.

Pero también tenemos que tener en cuenta que las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones sin fines de lucro y le pertenecen a sus socios, brindándoles derechos y beneficios igualitarios, mientras que los bancos son organizaciones con finalidad de lucro y son generalmente de propiedad de accionistas.

**Tabla 25**

*Variación de tasas*

<b>TASA ANUAL DEL CREDITO INFORMAL VS FORMAL 2023</b>			
<b>Tipo de crédito</b>	<b>Porcentuales máximo del B.C.E *</b>	<b>Crédito Formal **</b>	<b>Crédito Informal ***</b>
Consumo	16,25%	16.77%	181.2%
Microcrédito Minorista	20,01%	28.23%	240,00%
Microcrédito Acumulación Simple	20,34%	23.02%	241.2%
Microcrédito Acumulación Acumulada	19,49%	20.15%	300,00%

**Nota:** \* Datos tomados del Banco Central de Ecuador, octubre,2023,

(<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>)

\*\* Datos tomados del Banco de Loja, septiembre,2023,

[https://www.bancodeloja.fin.ec/Portals/0/Transparencia%20de%20la%20Informaci%C3%B3n/Tasas%20Alco/1\\_CARGOS\\_ASOCIADOS\\_Y\\_OTROS.pdf?ver=6sJzI9dNbguGH0uCcK72LQ%3D%3D](https://www.bancodeloja.fin.ec/Portals/0/Transparencia%20de%20la%20Informaci%C3%B3n/Tasas%20Alco/1_CARGOS_ASOCIADOS_Y_OTROS.pdf?ver=6sJzI9dNbguGH0uCcK72LQ%3D%3D)

\*\*\* Datos obtenidos de la encuesta de la tasa anual del crédito informal realizado por, Toledo, 2023

Dentro de la tabla reflejado podemos observar las tasas de interés tanto del crédito formal como el informal. Las tasas de interés mensual que se cobra en el sector informal según los 185 comerciantes encuestados del mercado centro comercial Reina del Cisne de la provincia de Zamora son en promedio desde el 15,1%, 20%, 20,1%,25% contemplada en el rango de la tasa de interés cobrada a los mercadearos, así como también en toda la provincia ya que el crédito informal no solo lo adquieren los residentes del mercado si no también negociantes que ofrecen sus servicios y

productos fuera del recinto. También se encuentran las tasas referenciales emitidas por el Banco Central del Ecuador. Según (Asobana, 2023) reveló que el solo 64,2% en Ecuador tiene una cuenta en las instituciones del sistema financiero formal es decir que 4 de cada 10 ecuatorianos, no tienen una cuenta en una entidad financiera pero también solamente el 23,2% ha tenido acceso a un crédito formal, es decir, apenas dos de cada 10 personas tienen acceso a financiamiento en una entidad financiera formal, y una de las razones, es debido a la cantidad de requisitos que piden dichas entidades pero si hubiera una ley que haga que se reduzcan el papeleo requerido y las tasas de interés por ley provocaría escasez de crédito ya que las tasas son precios, y en el caso de aprobarse una reforma para bajar precios por debajo de las condiciones de mercado, la única opción que le quedaría a la ciudadanía es el financiamiento informal o chulco algo que iría en contra de este estudio ya que lo que tratamos es disminuir el uso de este sistema ilegal.

### **Comparación de tablas de amortización del crédito formal e informal**

**Tabla 26**

*Ejemplo de la tasa de interés cobrada por el Banco de Loja*

<b>BANCO DE LOJA</b>	
<b>Segmento :</b>	Consumo
<b>Subsegmento:</b>	Garantía Personal
<b>Monto:</b>	\$1.000.00
<b>Tasa TIR:</b>	15,60%
<b>Tasa TAE:</b>	16,77%
<b>Plazo (Meses):</b>	12
<b>Días de cuota:</b>	30
<b>Monto Solicitado</b>	1.000,00
<b>Interés</b>	88,21
<b>Total pagar</b>	1088,21

**Nota:** Ejemplo de tasa de interés cobrada por el Banco de Loja realizado, por, Toledo2023

**Tabla 27***Tabla de amortización crédito formal*

<b>Nro</b>	<b>Interés</b>	<b>Capital</b>	<b>Capital Reducido</b>	<b>Seguro Desgravable</b>	<b>Cuota Final</b>
1	13	77,54	922,46	0,26	90,8
2	11,99	78,54	843,92	0,24	90,78
3	10,97	79,56	764,36	0,22	90,76
4	9,94	80,6	683,76	0,2	90,74
5	8,89	81,65	602,11	0,18	90,72
6	7,83	82,71	519,4	0,16	90,7
7	6,75	83,78	435,62	0,13	90,67
8	5,66	84,87	350,75	0,11	90,65
9	4,56	85,98	264,77	0,09	90,63
10	3,44	87,09	177,68	0,07	90,61
11	2,31	88,23	89,45	0,05	90,59
12	1,08	89,45	0	0,02	90,56

**Nota:** Datos tomados del Banco de Loja, septiembre, 2023,

<https://www.bancodeloja.fin.ec/Herramientas/Simulador-de-credito/code/30>

En la información recolectada en la página del banco de Loja podemos observar la desglosé de los valores de un total de 1000 dólares solicitados con una tasa de interés 15,6% dan un valor a pagar \$1088,21 lo cual manifiesta que el interés a pagar solo es de \$88,21 un valor que cumple con las normas establecidas por el Banco Central del Ecuador hacia la entidad bancaria en beneficio de los clientes activos que regularmente solicitan un crédito de consumo.

**Tabla 28**

*Ejemplo de los datos generales en base a la tasa de interés del crédito informal*

<b>CREDITO INFORMAL</b>	
<b>Monto:</b>	\$1.000.00
<b>Tasa TIR:</b>	20,00%
<b>Plazo (Meses):</b>	12
<b>Días de cuota:</b>	30
<b>Monto Solicitado</b>	1.000,00
<b>Interés</b>	200
<b>Total Pagar</b>	3400

**Nota:** Ejemplo de los datos generales en base a la tasa de interés del crédito informal, realizado por, Toledo2023

**Tabla 29**

*Tabla de amortización crédito informal*

<b>Nro</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Amortización</b>	<b>Interés</b>	<b>Saldo Actual</b>
1	1000	0	200	1200
2	1000	0	200	1400
3	1000	0	200	1600
4	1000	0	200	1800
5	1000	0	200	2000
6	1000	0	200	2200
7	1000	0	200	2400
8	1000	0	200	2600
9	1000	0	200	2800
10	1000	0	200	3000
11	1000	0	200	3200
12	1000	0	200	3400

**Nota:** Tabla de amortización crédito informal realizado por, Toledo, 2023

En las encuestas realizadas a los comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne se pudo obtener que los usureros en su gran mayoría prestan dinero a una tasa de interés del 20% mensual lo que equivale a un pago de interés de 200 dólares, mediante la tabla de amortización podemos determinar que el pago de interés es mucho más elevado a diferencia del pago de utilidad a las entidades financieras

formales, puesto que los negociantes terminan pagando el triple de lo que piden siendo un factor no favorable para su economía así como para la prosperidad de sus negocios tomando en cuenta también que son entidades que no están reguladas por la ley.

En relación a la tabla 27 y la tabla 28 se observar que la diferencia en el pago de interés al valor de 1000 dólares es muy notoria puesto que el interés que las entidades financieras formales ofrecen es anual, el mismo que es dividido para el tiempo de pago del crédito solicitado por ende el total de interés a pagar no supera los 90 dólares, a diferencia de la tabla de amortización del crédito informal que su tasa de interés es mensual, lo que conlleva a que sus pagos de interés no se dividan pagando una utilidad mucho mayor que el monto que han solicitado como es el caso de este ejemplo que el monto solicitado fue de 1000 dólares pagando un interés de 2400 valor no favorable para el solicitante, observando que es más factibles el uso de los créditos formales por tener un menor pago de interés además que no perjudica las utilidades de los negociantes y por ende el crecimiento de la actividad que desempeñan.

Por tal razón la información recolecta se reflejara en un díptico ya que dicha propuesta tiene como finalidad informar y encaminar a los comerciantes sobre la adquisición de créditos formales, tomando en consideración que los créditos informales han sobresalido en los comerciantes, esto servirá para hacer frente al problema de los créditos informales, otorgados por usureros, en el cual se brindara información relevante con fuentes confiables y los beneficios del acceso al crédito formal, así también dar a conocer que los usureros en su mayoría prestan dinero por un alto interés.

Díptico;

### TASA DE INTERÉS ANUAL DEL CRÉDITO INFORMAL VS FORMAL 2023

Tipo de crédito	Porcentuales máximo del B.C.E *	Crédito formal**	Crédito Informal***
Consumo	16,25%	16,77%	181,2%
Microcrédito Minorista	20,01%	28,23%	240,0%
Microcrédito Acumulación Simple	20,32%	23,02%	241,2%
Microcrédito Acumulación Acumulada	19,49%	20,15%	300,0%

Nota: \* Datos tomados del Banco Central de Ecuador, octubre, 2023, <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>

\*\* Datos tomados del Banco de Loja, septiembre, 2023, [https://www.bancodeloja.fin.ec/Portals/0/Transparencia%20de%20la%20Informaci%C3%B3n/Tasa%20Alco/1\\_CARGOS\\_ASOCIADOS\\_Y\\_OTROS.pdf?ver=6sJzI9dNbgUcCk72LQ%3D%3D](https://www.bancodeloja.fin.ec/Portals/0/Transparencia%20de%20la%20Informaci%C3%B3n/Tasa%20Alco/1_CARGOS_ASOCIADOS_Y_OTROS.pdf?ver=6sJzI9dNbgUcCk72LQ%3D%3D)

\*\*\* Datos obtenidos de la encuesta de la tasa anual del crédito informal realizado por, Toledo, 2023.

#### Las tasas de interés: del crédito formal como el informal.

Las tasas de interés mensual que se cobra en el sector informal según los 185 comerciantes encuestados del mercado centro comercial Reina del Cisne de la provincia de Zamora son en promedio desde el 15,1%, 20%, 20,1%,25% contemplada en el rango de la tasa de interés cobrada a los mercaderos, así como también en toda la provincia, ya que el crédito informal no solo lo adquieren los residentes del mercado sino también negociantes que ofrecen sus servicios y productos fuera del recinto.

El acceder al sistema bancario formal les permite empezar a construir un historial crediticio y no estar expuesto a esquemas ilegales como las pirámides o prestamistas informales.

Así mismo, se debe de pedir la asesoría de un experto para que le indique a de usura (máximo de interés que se puede cobrar en un crédito con una entidad formal), para entender la realidad y el abuso de los prestamistas particulares.



**AF** ADMINISTRACIÓN FINANCIERA  
TECNOLOGÍA SUPERIOR

## CRÉDITO FORMAL vs CRÉDITO INFORMAL

## CRÉDITO FORMAL

Institución financiera que otorga un préstamo basándose en las tasas de interés que consta en el Banco Central del Ecuador.

### VENTAJAS DEL CRÉDITO FORMAL

- El dinero está seguro.
- Las entidades pueden otorgar créditos a largo plazo.
- Su información financiera se maneja con privacidad.
- Puede crear un historial crediticio.
- Las entidades operan bajo reglamentos financieros.
- Tiene derecho a asesoría financiera y buen trato.

**Tasa de interés activas referencial para el sector financiero privado, publico popular y solidario por el Banco Central del Ecuador**

Tipo de Crédito	Interés
Productivo Corporativo	9,48%
Productivo Empresarial	10,42%
Productivo PYMES	10,96%
Consumo	16,25%
Microcrédito Minorista	20,01%
Microcrédito Acumulación Simple	20,32%
Microcrédito Acumulación Acumulada	19,49%

**Nota:** Tasas de interés activas referencial. Tomado del Banco Central del Ecuador, octubre 2023

Una institución financiera otorga un préstamo a tasas de interés de mercado, que el prestatario puede compararla con aquello que diariamente se publica en los medios de comunicación o en el Banco Central del Ecuador.

## CRÉDITO INFORMAL

Usureros o chulqueros que otorgan préstamos a tasas de interés altas, no reguladas por una entidad financiera.

### DESVENTAJAS DEL CRÉDITO INFORMAL

- El dinero está seguro.
- Es muy costoso.
- No estás protegido por las leyes estatales.
- Los modelos de préstamo informal pueden llegar a ser riesgosos, en algunos casos utilizan amenazas para lograr los pagos de las cuotas.
- No cuentan con normas o regulaciones emitidas por el estado cuyo objetivo es protegerlos.

### Tasa de interés del crédito informal

#### Tasa de interés mensual

Un usurero puede cobrar interés de un 10%; 15%; 20% y un 25%, dependiendo en muchas ocasiones del monto solicitado, o de la amistad que este tenga con la persona interesada en el crédito.

#### Cobro de interés

El cobro lo realizan de forma diaria y los deudores asumen el riesgo de contar con el dinero disponible para pagar, esto debido a los altos interés que se cobran, por lo que están expuestos a diferentes agresiones ya sean estas físicas o verbales en contra de su persona o su familia.

**Nota:** Información basada en la investigación realizada a los comerciantes, Toledo 2023.

Los usureros o chulqueros otorgan préstamos a tasas de interés altísimas que no son reguladas por ninguna entidad financiera y son cobradas por los usureros de manera diaria, mensual o de acuerdo a la capacidad de pago de los prestatarios.

### 13. Conclusiones

- La información bibliográfica ayudó a elaborar el presente trabajo de investigación mediante fuentes primarias y secundarias que facilitó el entendimiento del manejo e uso del crédito informal y su efecto en los comerciantes del mercado centro comercial Reina del Cisne, así como los factores que inciden en la adquisición de esta modalidad conocida como usura.
- Por otra parte, las consecuencias sobre el negocio, se evidencian en un primer momento, que de los 85 encuestados el 37,65% mantiene mayor endeudamiento para cubrir las cuotas atrasadas y con ello, la imposibilidad de invertir mayor capital en el negocio, generar competitividad, la reducción del flujo de capital y en general la pérdida de utilidades y oportunidades, promoviendo que ello los impulse a tomar nuevos créditos. En consecuencia, más de la mitad de los participantes, no recomiendan a otros comerciantes adentrarse en este tipo de préstamos, desde luego, dependiendo de sus experiencias particulares.
- Al momento de identificar las causas que conllevan al acceso de crédito informal por parte de los pequeños comerciantes, se encontró que dentro de las principales, se encuentra la rapidez con que se dan los créditos y se desembolsa el dinero, respondiendo a pocos requisitos que se exigen para acceder a ellos, en comparación con los créditos formales ofrecidos por otras entidades, donde priman requisitos como la tenencia de garante y estados financieros rigurosos, siendo la única garantía exigida por los prestamistas informales, la palabra o en algunos casos la firma de una letra de cambio. Aunado a ello, los prestatarios refirieron que el consejo y recomendación de otras personas y la dificultad de acceder a otro tipo de crédito, incidieron en la decisión final al momento de tomar un crédito informal.

- Finalmente, se realizó un díptico en base a la información recolectada de los comerciantes para dar un mayor entendimiento de las condiciones socio-económicas de los pequeños comerciantes que acceden a créditos informales, atendiendo a las necesidades y capacidades de este sector comercial, lo cual reduciría la búsqueda de créditos informales como opción para financiar las necesidades de sus negocios y fortalecería su crecimiento económico y su calidad de vida.

## 14. Recomendaciones

- La presente investigación recomienda que el Banco Central del Ecuador debe trabajar más en la divulgación de información sobre las fuentes de financiamiento legales a las que pueden acceder el pequeño comerciante, indicándole cual es el tipo de crédito que más le conviene de acuerdo a su necesidad y continuar corrigiendo la exclusión financiera de la población informal junto a los Bancos ya que en la actualidad se carece de información actualizada sobre el avance del crédito informal y que efectos ha generado en la sociedad.
- Las entidades financieras formales como cooperativas, Bancos deben realizar capacitaciones de finanzas y economía enfocándose en el crédito y el ahorro a la población de vendedores del mercado centro comercial Reina del Cisne; educando a los pequeños comerciantes, mostrándole las ventajas de adquirir crédito formal y las desventajas que existen al realizar créditos informales como lo son los riesgos y las consecuencias nocivas que trae dicha actividad.
- Incentivar a los comerciantes asistir a talleres de formación en gestión administrativa y/o talleres de emprendimiento con énfasis en administración, contabilidad y finanzas, para que puedan acceder a la formalización de sus actividades y mantenerse, buscando la formalización de los créditos para evitar el pago de altos intereses.
- Mediante el díptico se da a conocer que el acceder al sistema bancario formal les permite empezar a construir un historial crediticio y no estar expuesto a esquemas ilegales como las pirámides o prestamistas informales. Así mismo se debe de pedir la asesoría de un experto para que le indique cuál es la tasa de usura (máximo de

interés que se puede cobrar en un crédito con una entidad formal), para entender la realidad y el abuso de los prestamistas particulares.

## 15. Bibliografía

- Arboleda, Y. O. (2020). Informes Psicológicos. En *Aportes de la fenomenología y la psicología existencial a la psicopatología* (págs. 95-106).
- Asobana. (2023). *asobanca*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/tasas-interes-ecuador-contexto-internacional-comyf/#:~:text=Por%20otro%20lado%2C%20el%20costo,por%20encima%20del%20a%C3%B1o%20anterior.>
- asobanca. (2023). Obtenido de <https://asobanca.org.ec/educacion-financiera/tasa-interes-acceso-credito-ecuador-bancos/>
- Bonilla, R. (07 de 2021). *rfd.org.ec*. (T. d. ecuatoriano, Productor) Recuperado el 30 de 09 de 2023, de <https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/EstudiosTecnicos/Tasas-de-Interes-Activas-en-El-Mercado-Ecuatoriano.pdf>
- Cajal, A. (11 de Mayo de 2020). *lifeder*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/observacion-directa/>
- Castellanos, D. (23 de Agosto de 2021). *ekosnegocios*. Obtenido de <https://ekosnegocios.com/articulo/como-afecta-el-credito-informal-a-los-ecuatorianos>
- ceupe. (2023). ¿Qué es la Tasa de interés? Ejemplo, tipos y cómo calcularlo. 1. concepto. (2023). *Historia del Interes*. Obtenido de <https://concepto.de/interes/>
- GAD Zamora. (2023). *Zamora Chinchipe*. Obtenido de Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de Zamora Chinchipe 2019 - 2023:

chinchipe.gob.ec/wp-content/uploads/2020/08/PDOT-2019-2023-ZAMORA-CHINCHIPE.pdf

Gadamer, H. G. (1995). *Has-Georg Gadamer*. Obtenido de <http://miguelmartinezm.atspace.com/hermenyanalisisdisc.html>

Gomez, M. (20 de Julio de 2015). *instrumentosparalarecolecciondedatos*. Obtenido de [instrumentosparalarecolecciondedatos.blogspot.com/2015/07/recopilacion-documental-y-bibliografica.html](http://instrumentosparalarecolecciondedatos.blogspot.com/2015/07/recopilacion-documental-y-bibliografica.html)

González, J. M. (06 de 29 de 2023). *Economía de la Empresa*. Algaida. Obtenido de <https://www.elblogsalmun.com/conceptos-de-economia/que-tipos-de-mercados-existen>

Gutierrez, F. y. (2006). Paradigmas del mercado financiero. *Agroalimentaria*.

Gutierrez, I. (09 de 04 de 2022). *Financieros* . Obtenido de <https://muyfinanciero.com/historia/historia-del-credito/>

Hora, L. (11 de Julio de 2016). Víctor Hugo Arias Benavides. *La Hora*. Recuperado el 1 de Julio de 2023, de lahora: <https://www.lahora.com.ec/noticias/v-ctor-hugo-arias-benavides/>

Kiziryan, M. (1 de Marzo de 2020). *Tasa de Interes / Tipo de Interes*. Obtenido de economipedia.: <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-interes.html>

Kotler, P. (2022). *Introducción a la Mercadotecnia*. Mexico : Pearson Prentice.

lahora. (30 de Junio de 2023). *lahora*. Obtenido de <https://www.lahora.com.ec/zamora/zamora-centro-comercial-tendra-moderna-infraestructura/>

- libertex. (08 de Abril de 2022). *libertex*. Obtenido de <https://libertex.org/es/blog/bitcoin-cash>
- Mesa, R. (26 de Abril de 2021). *directivosyempresas*. Obtenido de <https://www.directivosyempresas.com/internet/tecnologia/stellar-xlm-que-es-y-como-funciona/>
- Molina, D. (02 de Enero de 2023). *iebschool*. Obtenido de <https://www.iebschool.com/blog/ethereum-guia-principiantes-finanzas/#:~:text=Ethereum%20es%20una%20plataforma%20de,ning%C3%BAn%20gobierno%20ni%20organismo%20regulador.>
- Ospina, J. C. (23 de Agosto de 2022). *rankia*. Obtenido de <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3972177-credito-formal-vs-informal>
- Pastor, J. (23 de Septiembre de 2018). *xataka*. Obtenido de <https://www.xataka.com/especiales/que-es-blockchain-la-explicacion-definitiva-para-la-tecnologia-mas-de-moda>
- Quiroa, M. (1 de Enero de 2020). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-mercado.html>
- saintleo. (25 de Octubre de 2022). *saintleo*. Obtenido de <https://worldcampus.saintleo.edu/noticias/cuales-son-los-tipos-de-mercado-que-existen>
- Santaella, J. (12 de Septiembre de 2021). *economia3*. Obtenido de <https://economia3.com/como-nacen-las-criptomonedas/>
- Sierra, C. S. (1 de Abril de 2022). *larepublica*. Obtenido de El aumento de la tasa de usura a 28,58% golpeará el consumo con tarjetas de crédito :

<https://www.larepublica.co/finanzas/el-aumento-de-la-tasa-de-usura-a-28-58-golpeará-el-consumo-con-tarjetas-de-credito-3335090>

Solé, R. (03 de Septiembre de 2021). *profesionalreview*. Obtenido de <https://www.profesionalreview.com/2021/09/03/binance/>

Valencia, G. D. (2023). *cepal*. Obtenido de LAS MICROFINANZAS Y LOS CRÉDITOS:

[https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/05b\\_gustavo\\_diaz\\_valencia\\_-\\_presentacion\\_-\\_microfinanzas.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/05b_gustavo_diaz_valencia_-_presentacion_-_microfinanzas.pdf)

Vallejo, M. A. (Enero de 2015). *core*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/55526655.pdf>

Vera. (20 de Octubre de 2022). *¿Cuáles son los tipos de crédito que existen?* . Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.mx/blog/creditos-hipotecarios/2705676-cuales-son-tipos-credito-que-existen>

Westreicher, G. (1 de Febrero de 2020). *economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/encuesta.html>

zamora. (2023). *zamora*. Obtenido de Gobierno autonomo descentralizado de Zamora: <https://www.google.com/search?client=firefox-b-d&q=municipio+de+zamora+chimchipe>

Zamora, G. (2023). *GAD Municipal de Zamora* . Obtenido de <https://www.zamora.gob.ec/>

zamoraendirecto. (8 de Junio de 2017). *zamoraendirecto*. Obtenido de <https://www.zamoraendirecto.com/adecentan-mercado-reina-de-el-cisne/>

## 16. Anexos

### 16.1 Anexo 1: Certificación de aprobación del proyecto de investigación de fin de carrera

  
INSTITUTO TECNOLÓGICO  
SUDAMERICANO  
*Formando gente de talento*

VICERRECTORADO ACADÉMICO

---

Loja, 18 de Julio del 2023  
Of. N° 1161 -VDIN-ISTS-2023

Sr.(ita). TOLEDO SALINAS KATHERIN JULIANA  
**ESTUDIANTE DE LA CARRERA DE TECNOLOGÍA SUPERIOR EN ADMINISTRACION FINANCIERA**  
Ciudad

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a ustedes para comunicarles que una vez revisado el anteproyecto de investigación de fin de carrera de su autoría titulado **"EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL "REINA DEL CISNE" DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023."**, el mismo cumple con los lineamientos establecidos por la institución; por lo que se autoriza su realización y puesta en marcha, para lo cual se nombra como director de su proyecto de fin de carrera (el/la) **LUCIO ALFONSO CUENCA MACAS**.

Particular que le hago conocer para los fines pertinentes.

Atentamente,

  
Ing. Germán Patricio Villamarín Coronel Mgs.  
**VICERRECTOR DE DESARROLLO E INNOVACION DEL ISTS**

  
INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO  
VICERRECTORADO  
"SUDAMERICANO"

---

Matriz: Miguel Ríofrío 156-25 entre Sucre y Bolívar. Telfs: 07-2587258 / 07-2587210 Pagina Web:  
[www.tecnologicosudamericano.edu.ec](http://www.tecnologicosudamericano.edu.ec)

## 16.2 Anexo 3: Oficio de aceptación de la empresa o institución

Zamora, 29 de junio de 2023

Ing.

Lucio Alfonso Cuenca Macas

**DIRECTOR DE PROYECTO DE TITULACION -ISTS**

A petición de la Sra. Katherin Juliana Toledo Salinas, Estudiante del Instituto Superior Tecnológico Sudamericano de la carrera de **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**, autorizo la realización de su tesis titulada "**EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL "REINA DEL CISNE" DE LA CIUDAD DE ZAMORA, DURANTE EL PERIODO ABRIL – AGOSTO 2023**" por medio de la cual permito el espacio para la realización de encuestas a los comerciantes del mercado y toma de fotografías para su trabajo respectivo.

Atentamente:



Abg. Clay Mera

**ADMINISTRADOR DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL "REINA DEL CISNE"**

**16.3 Anexo 4: Oficio entrega de resultados**

Zamora, noviembre 06 del 2023

Ingeniero  
Lucio Alfonso Cuenca Macas  
**DIRECTOR DE PROYECTO DE TITULACION ISTS**  
Presente. -

De mi consideración;

Mediante el presente doy a conocer a usted, que la señorita Katherin Juliana Toledo Salinas con numero de cedula 1900802743, estudiante de la carrera de Administración Financiera, del Instituto Superior Tecnológico Sudamericano, ha desarrollado al 100% su propuesta de acción y entrega de díptico a los comerciantes de su tema de titulación "EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL "REINA DEL CISNE" DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023".

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad.

Atentamente;

  
Abg. Cley Mera  
**ADMINISTRADOR DEL MERCADO  
CENTRO COMERCIAL "REINA DEL CISNE"**

## 16.4 Anexo 5: Cronograma de actividades

**Tabla 30**

*Cronograma*

N°	ACTIVIDADES	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Taller de investigación para formulación de proyecto de investigación de fin de carrera.	X																							
2	Exposición ante los alumnos de tentativa de temas en base a las LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN.		X																						
3	Identificación del problema.			X																					
4	Planteamiento del tema.				X																				
5	Elaboración de justificación.				X																				
6	Planteamiento de objetivo general y objetivos específicos.					X																			
7	Elaboración del marco institucional y marco teórico.						X	X	X																
8	Elaboración del diseño metodológico: Metodologías y técnicas a ser utilizadas en la investigación.									X															
9	Determinación de la muestra, recursos, y bibliografía.										X														
10	Presentación del proyecto ante el Vicerrectorado.											X													
11	Aprobación de temas de proyectos de investigación de Fin de Carrera.												X												
12	Desarrollo de investigación y propuesta de acción.													X	X	X	X	X	X	X					
13	Elaboración de conclusiones y recomendaciones y levantamiento del documento final del borrador de proyecto de investigación.																							X	
14	Entrega de borradores de proyectos de investigación de fin de carrera.																								X

**Nota:** Proceso de Titulación

## 16.5 Anexo 6: Presupuesto

El total del presupuesto para el presente trabajo investigativo será financiado en un 100% por la autora.

**Tabla 31**

*Presupuesto*

<b>PRESUPUESTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
1	Aporte del Investigador Katherin Toledo	\$1132,00
	<b>TOTAL, INGRESOS</b>	<b>\$1132,0</b>
<b>RECURSOS MATERIALES</b>		
<b>EGRESOS</b>		
1	Internet	\$28,00
3	Anillados	\$25,00
1	Impresiones	\$30,00
2	Empastados	\$40,00
1	Transporte	\$80,00
1	Proyecto de titulación	\$929,00
	<b>TOTAL, EGRESOS</b>	<b>\$1132,00</b>

**Nota:** Presupuesto detallado de proceso de titulación, Katherin Toledo, 2023

## 16.6 Anexo 7: Modelo de la encuesta

La presente encuesta tiene por objeto conocer su opinión acerca de “**EL CRÉDITO INFORMAL Y SU EFECTO EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO CENTRO COMERCIAL “REINA DEL CISNE” DE LA CIUDAD DE ZAMORA DURANTE EL PERIODO ABRIL- AGOSTO 2023.**”

Esta encuesta es anónima. Los resultados de esta investigación permitirán a la encuestadora identificar situaciones de los comerciantes en cuestión al conocimiento de los créditos, sus ventajas y desventajas.

**Marque con una X las siguientes preguntas, solo puede seleccionar una opción.**

### DATOS GENERALES:

#### 1 Género

Femenino ( ) Masculino ( )

#### 2 Edad

18 - 25 ( ) 26 - 33 ( )

34 - 41 ( ) 42 en adelante ( )

#### 3 ¿Usted accedió a un crédito?

Si ( ) No ( )

#### 4 ¿Con que finalidad usted adquirió un crédito?

Negocio ( ) Vivienda ( )

Educación ( ) Gastos Personales ( )

Otros ( ) .....

#### 5 ¿En relación a la pregunta anterior a través de que medios realiza estos créditos?

Crédito Formal ( ) Capital Propio ( )

Crédito Informal ( ) Amigos o familiares ( )

#### 6 ¿En relación a la pregunta anterior que medio utilizó para adquirir el crédito?

Bancos ( ) Cajas de ahorro ( )

Cooperativas ( ) Usureros (chulcos) ( )

**7 ¿Qué entidad le permite acceder con más rapidez y disposición a sus créditos?**

Bancos ( ) Cooperativas ( )  
Usureros (chulcos) ( )

**8 ¿Por qué razón cree usted que se le ha negado un crédito en una institución financiera?**

Falta de historial crediticio ( )  
Por ser trabajador informal ( )  
Falta de garante ( )  
Por la cantidad de ingresos que obtiene ( )  
Otros ( ) .....

**9 ¿Usted adquirido un crédito informal alguna vez?**

Si ( ) No ( )

Por qué .....

**10 ¿Cuál es el monto de dinero que regularmente solicita a un prestamistas o usurero?**

50 – 200 ( ) 201 – 400 ( )  
401 – 600 ( ) 601 – 800 ( )  
1001 en adelante ( )

**11 ¿Al adquirir usted un crédito informal cual es el plazo máximo de pago que le dan?**

30-90 días ( ) 91-120 días ( )  
121-150 días ( ) 151-180 días ( )  
181-210 días ( ) 240 o más ( )

**12 ¿Usted al adquirir un crédito informal de qué manera realizo los pagos?**

Mensual ( ) Quincena ( )  
Semanal ( ) Diario ( )

**13 ¿Cuál es la tasa de interés que usted pago con su crédito informal (prestamista o usurero)?**

1% - 5% ( ) 5,1% - 10% ( )  
10,1% - 15% ( ) 15,1% - 20% ( )  
20,1 - 25% ( ) 25% o más ( )



16.7 Anexo 8: Evidencia fotográfica





## 16.8 Anexo 9: Certificado del Abstract



CERTF. N°: 025-JP-ISTS-2023

Loja, 28 de Octubre de 2023

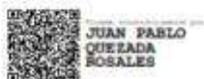
El suscrito, Lic. Juan Pablo Quezada Rosales., **DOCENTE DEL ÁREA DE INGLÉS - CIS DEL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO "SUDAMERICANO"**, a petición de la parte interesada y en forma legal,

### CERTIFICA:

Que el apartado **ABSTRACT** del Proyecto de Investigación de Fin de Carrera de la señorita **KATHERIN JULIANA TOLEDO SALINAS** estudiante en proceso de titulación periodo Abril – Noviembre 2023 de la carrera de **ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**; está correctamente traducido, luego de haber ejecutado las correcciones emitidas por mi persona; por cuanto se autoriza la impresión y presentación dentro del empastado final previo a la disertación del proyecto.

Particular que comunico en honor a la verdad para los fines académicos pertinentes.

*English is a piece of cake.*



Lic. Juan Pablo Quezada Rosales  
**DOCENTE DEL ÁREA DE INGLÉS ISTS - CIS**

Checked by:  
Juan Pablo Quezada R.  
E.F.L. Teacher