

# INCIDENCIA DEL CRÉDITO INFORMAL EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LOS MICROEMPRESARIOS EN EL CANTÓN LA TRONCAL, ECUADOR

Carlos Ochoa-González, Ana Sánchez-Villacres, Javier Benítez-Astudillo  
Universidad Estatal de Milagro (UNEMI), Ecuador

Recibido (29/06/2016), aceptado (29/09/2016).

**Resumen:** Los créditos informales influyen en los propietarios de pequeños negocios, porque ellos adquieren este financiamiento para poder continuar con la marcha de sus actividades. Debido al limitado acceso a fuentes formales por las barreras que se presentan para realizar un crédito de este tipo (papeleos, garantías), 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. El presente artículo tiene como propósito analizar el comportamiento de los prestamistas y prestatarios e indicar los diversos factores por el cual les resulta más accesible obtener financiamiento de manera informal. Esta investigación se realizó con los propietarios de pequeños negocios de La Troncal, mediante una encuesta para poder recolectar con éxito la mayor información posible.

**Palabras Clave:** finanzas conductuales, préstamo informal, prestatario, prestamistas.

## INCIDENCE OF INFORMAL CREDIT IN THE ECONOMIC GROWTH OF MICRO-ENTREPRENEURS

**Abstract:** The objective of this work is to analyze how affects the loan informal in the owners of small businesses, because they are the ones who frequently resort to the appropriations informal because they do not have access to formal sources by the barriers that are presented to accomplish a tax credit of this type (paperwork, guarantees), these loans enable satisfying the basic needs of the borrower, but due to its informal lenders who profiteer from of the loaned capital, is very general in this type of credit charge interest rates not stipulated by the act and the debt does not have the due financial process that a formal institution performs, that is, they are not the pays for itself in the right way, and With the course of time this generates economic disadvantages for persons creditors of such capital. In this work, the same that has as purpose analyze the behavior of lenders and borrowers and indicate the various factors by which it is more accessible obtain financing on an informal basis you want to determine the incidence of informal credit in small business owners of the trunk, a survey was conducted in order to collect with success as much information as possible.

**Key words:** loan informal, borrower, lenders, interest rates.

### I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento informal ha sufrido cambios notorios en cuanto a la adquisición de créditos. Estos son una alternativa más al régimen existente dentro de un país, que afecta de manera ilegal dentro del mismo, debido a lo “créditos informales”, todo individuo que lo adquiere, es desmerecedor de los marcos legales que lo amparan. Los préstamos informales son financiamientos muy concurrentes debido a su fácil acceso (trámite sin papeleo) y solucionan problemas económicos a personas de bajos recursos económicos, con la retención

de un bien para tener accesibilidad al dinero (asegurar el capital del préstamo), es por eso que se ha decidido investigar las consecuencias que tiene el prestatario al momento de acceder a un crédito de este tipo.

Antes de profundizar con el tema de investigación es necesario hacer hincapié al financiamiento formal, el cual según Olivares (2004) [1] es un sistema que está regulado por ciertas leyes, reglamentos y decretos que tienen que cumplir para poderlo adquirir y por ello muchas personas de bajos recursos económicos no tienen accesibilidad a estos financiamientos, debido a su situación económica y a muchos de los requisitos

que hay que cumplir para ser poseedor de un préstamo de este tipo, muy por el contrario del crédito informal.

Las personas han utilizado un préstamo informal para solucionar sus problemas económicos a corto plazo, con la finalidad de obtener un beneficio a sus ingresos. Por lo tanto, es necesario que la población conozca las ventajas y desventajas de realizar un préstamo a un sector que no está reconocido legalmente, para que puedan descubrir las necesidades reales que lleva a utilizar este tipo de mecanismos que no son seguros en la sociedad actual.

## II. DESARROLLO

### 1. Marco Teórico

Para tener una comprensión clara sobre un préstamo informal, es necesario realizar algunas definiciones que permitan conocer el campo que aborda en una economía globalizada.

Según Polanyi K. (1976) [2], el sistema económico es la estructura que maneja un país de acuerdo a un marco legal, en busca de una producción, distribución y asignación de recursos. Está compuesta de dos formas: un mecanismo para asignar recursos; (método para determinar qué bienes y servicios se producirán, cómo se producirán y quién los recibe) y una modalidad de posesión de recursos; (se da a través de tres modalidades Propiedad Comunal: mayor parte de recursos es propiedad de la comunidad, Propiedad parte de los recursos es de propiedad privada).

(Pryor F. , 2005)[3] nos manifiesta que en el año de 1990 el sistema económico incorpora características principales de una economía de mercado, como:

- Trabajo organizado en posición relativamente débil
- Control para el PIB
- Mayor libertad para fijar los precios propios
- Mayor protección para los accionistas en cuanto a sus derechos

### Nacimiento del Sistema Financiero

En las últimas décadas en América Latina se han determinado importantes reformas del sistema financiero, las primordiales son: la liberalización de los mercados financieros, las mejoras en el mercado bursátil y el mercado de renta fija.

El sistema financiero es el conjunto de herramientas, mercados y establecimientos financieros que transforman las contrariedades de información y minimizan los costos de transacción según (Terceño y Guercio (2011) [4]

Sin embargo Arango (2006) [5] manifiesta que la modernización del sistema financiero, estableció el esquema de matrices y filiales, la libertad de entrada y salida de los mercados, redefinió la estructura del sector y de sus servicios, y reguló los flujos de información.

Uno de los objetivos del sistema financiero según Rivas y Martínez (2012) [6] es la canalización de recursos provenientes de unidades o agentes económicos que registran superávits, al término de sus actividades económicas de cada periodo, hacia otras unidades o agentes económicos que hayan registrado déficits.

### Definición del Financiamiento

Según Rambaud S. C., García Pérez J., Andújar Rodríguez A. (1996) [7] los financiamientos son operaciones de amortización, por lo cual una entidad financiera o un determinado prestamista asignan un capital determinado al prestatario. En el caso de ser formal mediante un contrato y si es de carácter informal se puede pactar simplemente estableciendo un diálogo entre las partes relacionadas, la persona acreedora del préstamo debe cancelar periódicamente el dinero recibido, para esto se realiza una amortización, es decir devuelve cuotas de amortización de acuerdo al tiempo pactado.

#### a. Definición del Financiamiento Informal

Según Loayza N. (2008)[8] se refiere a las actividades que se ejecutan externamente de los marcos legales y formales que presiden la actividad económica, también esto afecta a que al realizar un crédito informal no se podrá contar con la protección y servicios que les otorga un tipo de financiamiento formal.

Sin embargo, para Olivares (2004) [1] el financiamiento informal es una forma accesible y rápida de obtener dinero, en el cual no está regido por leyes ni reglamentos, no se necesita de tanto papeleo. El uso de este tipo de créditos permite a los ciudadanos de escasos recursos que no pueden adquirir un crédito formal poder solucionar problemas de bajos ingresos y productividades.

Las personas de bajos recursos económicos muchas de las veces prefieren adquirir un crédito informal aun sabiendo las tasas de interés a pagarse, a cambio de otras ventajas, y que mediante este préstamo puede obtener un desarrollo pleno de sus actividades económicas y sin tanto trámite a diferencia del financiamiento formal, lo cual ellos lo ven como un beneficio. El mercado informal lo integran: prestamistas locales y familiares o amigos.

Los prestatarios de dicho mercado no tienen admisión al mercado formal debido a la carencia de garantías líquidas. Algunas de las razones por las cuales las personas adquieren este tipo de crédito se tienen:

- El tipo de vida que llevan debido a los pocos recursos económicos que poseen, lo cual no es rentable para la familia.
- Debido a la gran demanda por servicios financieros por sectores de bajos ingresos.
- Debido a la necesidad de mejorar su situación económica.
- Porque no existe barrera para acceder a este tipo de financiamiento.
- Es fuente de mayor acceso para personas de bajos recursos económicos.
- Son de corto plazo y principalmente el capital se lo asigna para actividades comerciales, fructíferas o de consumo.
- No existe obstáculo para tener acceso a este financiamiento (papeleos, garantías).
- El prestatario y prestamista realizan el mismo tipo de actividades.
- Se lo realiza entre personas conocidas como amigos, parientes y conocidos, o simplemente por referencias de uno de estos.
- Importes de transacción no monetarios (tiempo para papeleos, requisitos, historial crediticio).
- Libertad de ingreso y retiro de prestamistas y prestatarios.
- La división de su propio mercado (plazos, garantías y tasas de interés)

Según Pascó (1988) [9] la diferencia de tasas entre los mercados formales e informales es muy alta para explicarse sólo en términos de mayores costos. Otras razones son la comisión por administración de los préstamos, la prima por riesgo y los beneficios monopólicos.

## b. Características de los Prestamistas Informales

Según Fuentes y Gutiérrez (2006) [10] 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 donde el prestamista les da mayores facilidades de adquirirlo.

Para Mañas, A.T (2012) [11] el prestamista pretende obtener a lo largo del tiempo que dura el préstamo, no

sólo el dinero que prestó sino un pequeño interés sobre ese dinero por el hecho de haberlo prestado. Siendo las garantías comunes que exigen los prestamistas a cambio del capital son: artefactos electrodomésticos y joyas.

Según Olivares (2004) [1] estos personajes:

- Operan sin ningún control oficial.
- Tienen una función financiera local, por lo general se trata del amigo, vecino, compadre.
- La naturaleza de sus transacciones es baja.
- Al momento de cobrar el capital no utilizan métodos financieros ni contables de la forma correcta.
- Tienen una cartera vencida demasiado baja o aproximadamente nula ejercen presión constante a los deudores.

## c. Características de los Prestatarios Informales

Se refiere a la persona que adquiere una obligación con alguien a cambio de dinero, el mismo que será devuelto al finalizar un tiempo establecido por las dos partes, el prestamista y el prestatario. Según Olivares (2004) [1] es la figura que tiene una necesidad de dinero para emplear en acciones, ya sea de consumo, producción e inversión. Siendo el deudor puede ser cualquier individuo o ente que tenga una necesidad de recursos.

Estos deudores muchas de las veces no acuden hacer financiamientos formales, por las diferentes barreras que hay para ello como lo hemos dicho anteriormente, y debido a esto ellos acceden a pagar altas tasas de interés por aquel préstamo otorgado.

## d. Demasía de endeudamiento y dificultad para saldar los créditos

Debido a la concurrencia de los préstamos informales y a la fácil obtención del capital, muchos individuos adquieren créditos para solventar sus gastos, deudas; pero por pagar una deuda quedan debiendo otra, esto produce un exceso de endeudamiento que muchas de las veces con el pasar de los días se les hace difícil saldarlos.

Torrero (2012) [12] el endeudamiento generalizado a afectado principalmente a las familias, dicha demasía se la denomina “momento Minsky”, porque no es posible que el prestatario continúe con su deuda, ya que no genera rentas capaces de cumplir a cabalidad con las obligaciones adquiridas.

## e. Origen del interés

El dinero es un tema que le interesa a cualquier individuo sin incumbir status social, gracias a este

instrumento de cambio es que se pueden cubrir las necesidades del diario vivir, es aquí donde se origina el concepto de interés.

El interés y el dinero se originan en tiempos similares. Según Castrillón Cifuentes, J., & Castrillón Estrada, L.M. (2009) [13] el interés y el dinero datan de los años 2000 y 1400 antes de Cristo y que describían la práctica de préstamo a cambio de interés, práctica que se consideraba como una usura.

Según Aristóteles el interés se consideraba como una pericia inmoral, corrompida y aborrecible que existía en la compraventa, era el origen antinatural de capital con capital. En Roma realizar préstamos informales era algo normal, una de las partes involucrados en dicha transacción, el prestatario pedía una disminución en las tasas de interés y en el período pactado a pagar la deuda.

Afirman Castrillón Cifuentes, J., & Castrillón Estrada, L.M. (2009) [13] Que en el Imperio Romano el cobro exagerado de las tasas de interés por parte de los prestamistas no era penado por los gobernantes de dicho Imperio, porque el culpable de no pagar dichas tasas era el prestatario quien no cumplía a cabalidad con las obligaciones pactadas en dicha transacción, es por eso que se lo encarcelaba, en aquella época se cobraba una tasa de interés del 48% en un préstamo informal.

En Roma existía un prestamista muy famoso “Brutus” era codicioso e inhumano con los prestatarios, ya que si estos no cumplían con su obligación pactada al momento de adquirir el capital, el los asesinaba; esto para él se convirtió en una costumbre, sin interesarle que al asesinarlos el no recuperaría su capital prestado, pero esto le causaba un deleite propio. Todo esto está plasmado en la obra literaria “El mercader de Venecia” cuyo autor es William Shakespeare.

## f. El interés

Según Londoño (2014) [14] el interés viéndolo del punto administrativo y de finanzas, se lo define como el coste o valor que debe pagarse por la utilización o gasto de un bien que no es de nuestra propiedad y se hizo uso del mismo para satisfacer una necesidad, el cual tuvo un precio, el dueño del bien prestado es el que se beneficia, ya que esto le permite al prestamista acrecentar su capital por el servicio prestado.

## g. Tasa de interés

Es el porcentaje concebido o pactado en un contrato por ambas partes, las mismas que se deducen con una periodicidad semejante al plazo acordado. La tasa de interés que el prestamista ofrece tendrá un nivel

alto o bajo (dependiendo de la tasa de interés de una institución formal), según el grado de inquietud presente al momento de dar por realizada la transacción.

Existen tasas de interés informales, las mismas que tienes un porcentaje mucho mayor que al hacerlo formalmente, y de esto salen beneficiados los prestamistas que no actúan bajo la ley, ya que obtienen grandes ganancias por dichos préstamos informales. Las tasas de interés de acuerdo al periodo se clasifican en: Anual, Mensual, Trimestral, Semestral, Bimestral, etc.

## 2. Metodología

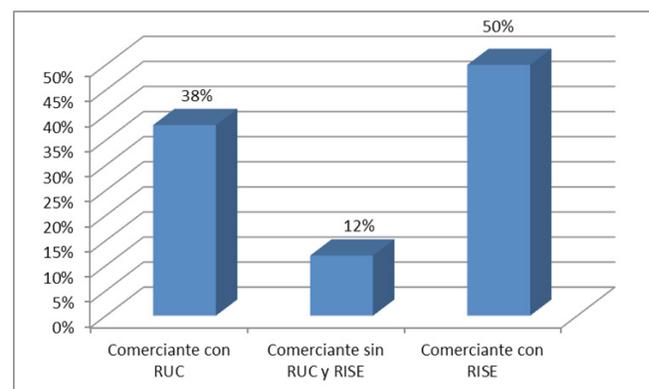
La investigación realizada fue de tipo cuantitativa, no experimental, observacional y descriptiva en el cantón la Troncal de la provincia del Cañar en Ecuador. Se usó la Técnica de Encuesta a través de un formulario que contiene 10 preguntas de tipo cerrada, para medir el índice del crédito informal en los propietarios de pequeños negocios de forma aleatoria INEC (2010) [15]

Para obtener información sobre el tema de estudio, se tomó una muestra de 50 propietarios de pequeños negocios y las preguntas fueron planteadas de forma clara y precisa para que puedan responder con claridad y así obtener información confiable para el proceso del tema a estudiar. Lind, D. A. M., Wathen (2005) [16]

## 3. Resultados

Se presenta un análisis comparativo de los pequeños empresarios y su impacto en las prestaciones informales realizadas en la economía local.

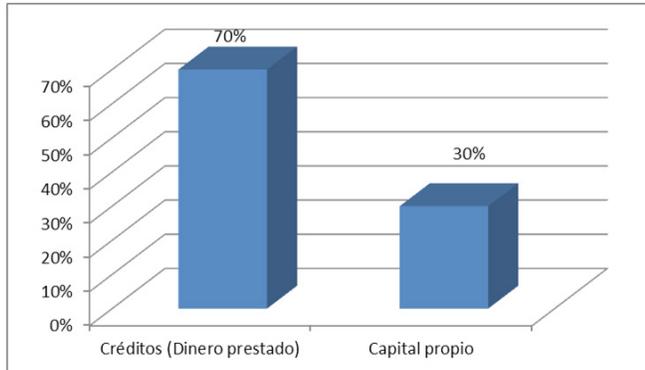
En la Figura 1, los comerciantes con RISE, corresponden a un 50% del total de encuestados, ellos solo emiten notas de venta y no están obligados a llevar contabilidad, un 38% de los comerciantes trabajan bajo el RUC y un 12% no se encuentran sujetos ni al RISE ni al RUC.



**Figura 1. Grupo de comerciantes al que pertenecen (RISE) Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RUC) Registro Único del Contribuyente**

La Figura 2 nos permite visualizar que los comerciantes financian sus actividades económicas o productivas mediante la obtención de créditos, así lo demuestra un 70% de los encuestados y un 30% solventan sus obligaciones con capital propio. Muchos de los comerciantes recurren a los créditos para que su negocio esté en marcha con el compromiso de devolverlo en el futuro.

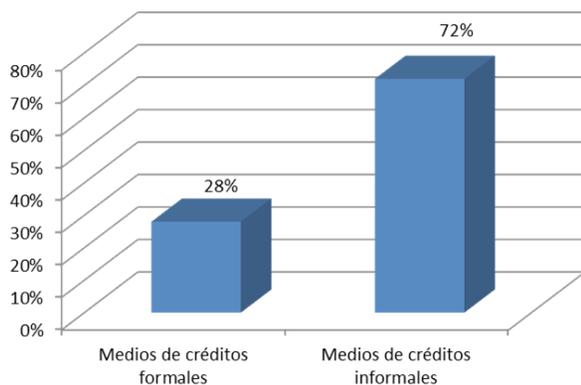
Como es común para este tipo de actividad la mejor manera de solventarse son los créditos, es por eso que muchos comerciantes recurren a ellos para continuar con sus actividades y después con el beneficio que esta le da saldan la deuda. Devore, J.L.(2008) [17]



**Figura 2. Medios de financiamiento de las actividades económicas y productivas**

Observando la Figura 3, la facilidad para obtener un crédito informal en un 72% de encuestados nos manifestaron que recurren a ellos para financiar sus actividades, es un porcentaje alto de obtención de este tipo de crédito ya que barreras para acceder no existen, la única desventaja de este medio de crédito es la tasa de interés, estas no son reguladas por ninguna ley debido a su informalidad.

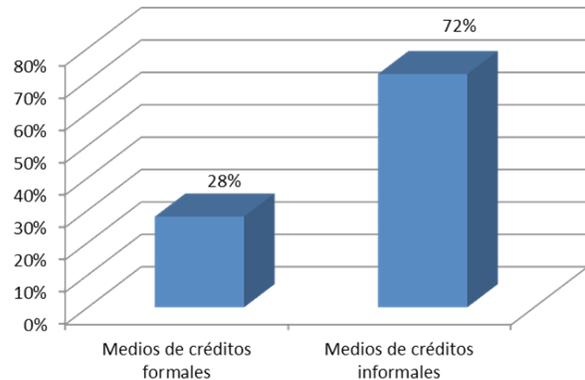
Un 28% prefieren una institución bancaria o cooperativa de ahorro y crédito para cubrir sus necesidades, es una decisión correcta, ya que este tipo de financiamiento está sujeto a la ley y su tasa de interés está regulada en base a políticas bancarias.



**Figura 3. Tipos de Medios a escoger para crédito**

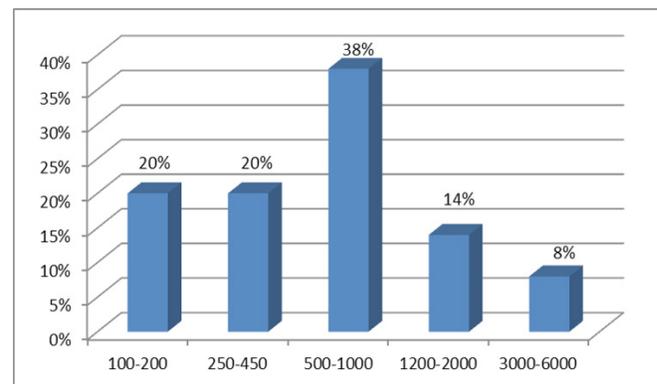
En La Troncal existen diversos prestamistas informales, según la Figura 4 esto representa un 56% es por eso que es común realizar un crédito de este tipo. Otros comerciantes prefieren realizar sus créditos según la afinidad que tenga con el prestatario, es decir el mismo puede ser un amigo, familia o vecino.

Un prestamista informal es una persona que concede el crédito sin sujetarse a ni un tipo de reglamento, los prestatarios recurren a este tipo de financiamiento por falta de conocimientos de las ventajas que tiene un crédito formal.



**Figura 4. Grupos con los que realiza créditos**

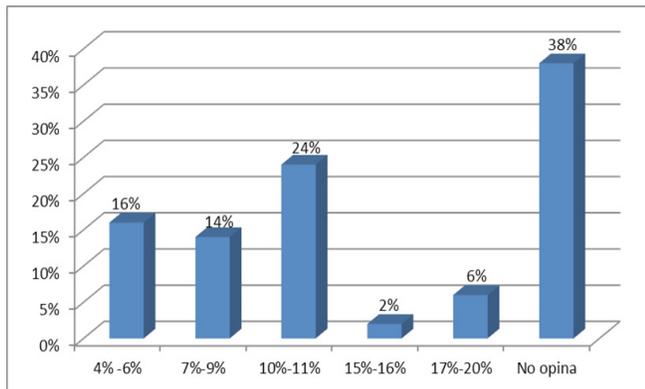
En la Figura 5 muestra que la cantidad de dinero concedida a los prestatarios es diversa, esta varía mucho. Como se puede observar, las cantidades más solicitadas es de \$500 a \$1000. En el caso de préstamos informales estas cantidades no se pueden controlar ya que el prestamista no exige un documento donde se muestre cual es el ingreso mensual del prestatario, por el contrario una institución financiera exige ese tipo de documento y de ahí depende la cantidad prestada.



**Figura 5. Cantidad de dinero concedida a los prestatarios**

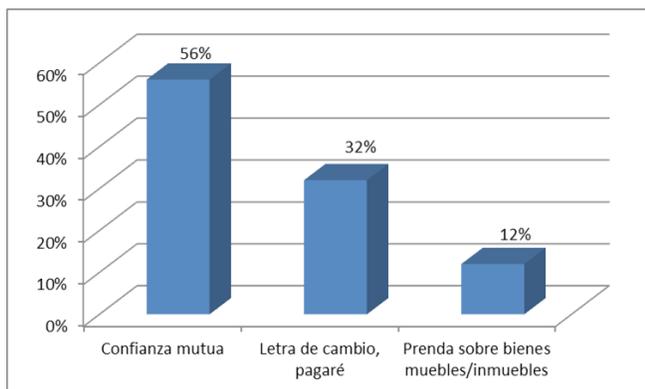
En cuanto a la tasa de interés de los prestamistas informales el 38% de los encuestados no opinó. De los que respondieron al respecto, la tasa que más se

considera en cuanto a lo informal es 10-11 10%, según datos expresados por los comerciantes, ya que el 24% manifestó eso.



**Figura 6. Tasa interés informal**

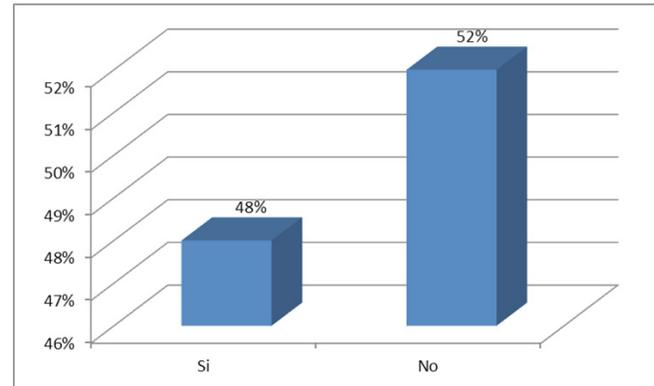
El 56% de los encuestados de la Figura 7, manifestaron que la única garantía que tienen al momento de acceder al crédito es la confianza mutua, pero esto depende de la afinidad que exista entre las partes, el 12% expresaron que algunos prestamistas piden una prenda como garantía, ya que si su deuda no es saldada a tiempo ellos no pierden el capital, lo que hacen es revender la prenda, otra forma de trabajar de los mismo es la firma de una letra de cambio por la cantidad prestada como soporte del dinero prestado en la figura se puede observar que esto ocurre en un 32%.



**Figura 7. Tipo de Garantías solicitada por el prestamista informal**

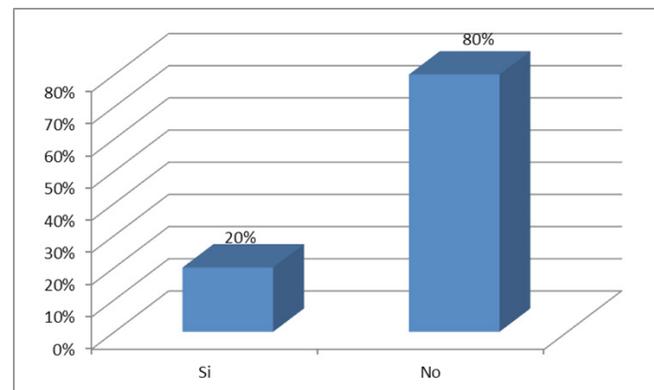
Se puede observar en la Figura 8, que el 52% de los comerciantes manifestaron que sus ingresos son destinados para cubrir varias necesidades, ya que su negocio es rentable, pero el 48% expresa que todas las ganancias que obtienen en su actividad son para cubrir parte de la deuda, porque sus negocios generan ingresos escasos pero siguen en funcionamiento

para poder saldar la deuda, y debido a la falta de ingresos siguen haciendo préstamos para cubrir otras necesidades.



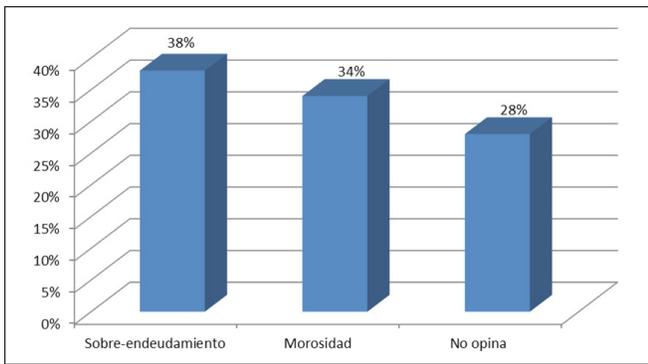
**Figura 8. Ingresos obtenidos eran únicamente para cancelar la deuda**

Como se observa en la Figura 9, el 80% de los encuestados empezaron su negocio sin adquirir un crédito informal, ellos adquirieron créditos para microempresas en las instituciones bancarias, ya que ahí les informan todo lo relacionado a este tipo de crédito y el 20% de los comerciantes si iniciaron sus actividades por la concesión de créditos informales. Aunque es un crédito fácil de adquirir la mayoría opto por algo más complejo pero sustentado en leyes.



**Figura 9. Inició la actividad económica con préstamos informales**

La Figura 10 nos permite visualizar que para financiar los créditos muchos comerciantes debían recurrir a otro crédito, es decir que el 38% de los encuestados tenían problemas por sobre-endeudamiento, debido a que para cumplir con sus obligaciones adquiridas debían contraer otra obligación, y así sus deudas crecían. Otro problema es la morosidad ya que se atrasaban en sus pagos por no tener suficientes recursos para saldarlos, tal es el caso del 34% de los encuestados.



**Figura 10. Tipos de problemas que ocasionó el endeudamiento informal**

La prueba de Chi cuadrado sirve para probar aseveraciones que tienen que ver con las funciones de probabilidad de una o dos variables aleatorias (muestra), pudiéndose aplicar en Chi cuadrado de ajuste o Chi cuadrado de contingencia (Monje).

Para realizar la prueba de Chi cuadrado de ajuste colocamos un cuadro de distribución de frecuencias. Sea  $m$  el número de clases y  $n_j$  las observaciones existentes en cada clase (frecuencias). Se trata de cotejar las frecuencias observadas con las que había en cada clase o sea el valor esperado ( $e_j$ ) si se cumple ( $H_0$ ) Alvaro, P. G., (2011) [18] “Probar la bondad de un ajuste es ver en qué medida se ajustan los datos observados a una distribución teórica o esperada”. MEDWave (2011) [19]

$$T = \sum_{j=1}^n \frac{(n_j - e_j)^2}{e_j}$$

Donde  $e_j = np_j$        $\sum_{j=1}^n p_j = 1$

El cálculo del Chi cuadrado en el programa SPSS Statistics 23 es el siguiente:

**Tabla I. Cruzada a que grupo de comerciante pertenece\*medio de financiamiento más frecuente que utiliza usted para financiar sus actividades económicas o productivas**

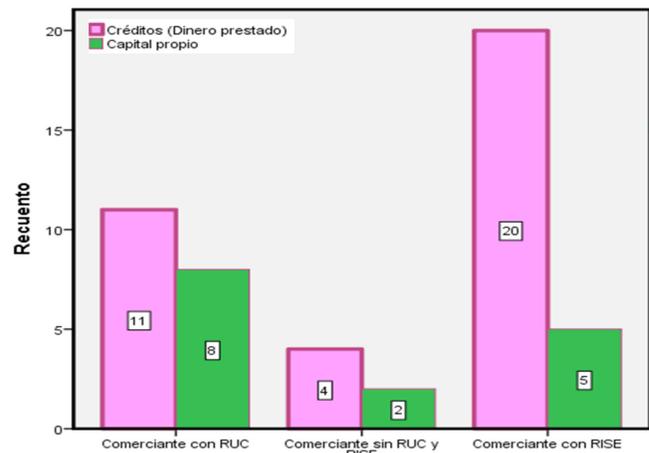
			MEDIO DE FINANCIAMIENTO MAS FRECUENTE QUE UTILIZA USTED PARA FINANCIAR SUS ACTIVIDADES ECONÓMICAS O PRODUCTIVAS		TOTAL
			CRÉDITOS (DINERO PRESTADO)	CAPITAL PROPIO	
A que grupo de comerciante pertenece	Comerciante con RUC	Recuento	11	8	19
		Recuento esperado	13,3	5,7	19,0
	Comerciante sin RUC y RISE	Recuento	4	2	6
		Recuento esperado	4,2	1,8	6,0
	Comerciante con RISE	Recuento	20	5	25
		Recuento esperado	17,5	7,5	25,0
Total		Recuento	35	15	50
		Recuento esperado	35,0	15,0	50,0

**Tabla II. Prueba Chi cuadrado medios de financiamiento más frecuente**

	VALOR	GL	SIGNIFICACIÓN ASINTÓTICA (BILATERAL)
Chi-cuadrado de Pearson	2,548 <sup>a</sup>	2	,280
Razón de verosimilitud	2,564	2	,277
N de casos válidos	50		

a. 2 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1,80.

En la Figura 11 se presenta el medio de financiamiento que más frecuentemente utilizan los comerciantes para financiar las actividades económicas o productivas que pueden ser créditos o capital propio.



**Figura 11. Grupo de comerciante y fuente de financiamiento.**

**Tabla III. Tabla cruzada a quienes escoge usted en el caso de solicitar un crédito\*si obtiene créditos informales, con que grupo lo realiza**

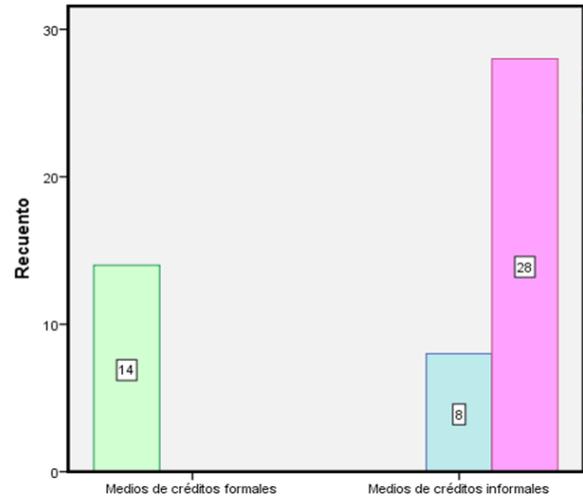
			SI OBTIENE CRÉDITOS INFORMALES, CON QUE GRUPO LO REALIZA			TOTAL
				FAMILIARES, AMIGOS, VECINOS	PRESTAMISTAS INFORMALES	
A quienes escoge usted en el caso de solicitar un crédito	Medios de créditos formales	Recuento	14	0	0	14
		Recuento esperado	3,9	2,2	7,8	14,0
	Medios de créditos informales	Recuento	0	8	28	36
		Recuento esperado	10,1	5,8	20,2	36,0
Total		Recuento	14	8	28	50
		Recuento esperado	14,0	8,0	28,0	50,0

**Tabla IV. Prueba Chi-Cuadrado grupo con que realiza el financiamiento**

	VALOR	GL	SIGNIFICACIÓN ASINTÓTICA (BILATERAL)
Chi-cuadrado de Pearson	50,000 <sup>a</sup>	2	,000
Razón de verosimilitud	59,295	2	,000
N de casos válidos	50		

a. 2 casillas (33,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,24.

En la Figura 12 se presenta en caso de solicitar un crédito a quien escoge el comerciante. Se observa que la mayoría acude a medios de créditos informales, es decir préstamos a familiares amigos y vecinos. Apenas el 28% de los comerciantes encuestados manifestó que acuden a medios de créditos formales.



**Figura 12. Grupo con que realiza el financiamiento**

**Tabla V. Tabla cruzada los ingresos obtenidos del negocio, eran destinados únicamente para cancelar la deuda\*el inicio de la actividad económica la realizó con capital prestado a los prestamistas informales**

			EL INICIO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA LA REALIZÓ CON CAPITAL PRESTADO A LOS PRESTAMISTAS INFORMALES		TOTAL
			SI	NO	
Los ingresos obtenidos del negocio, eran destinados únicamente para cancelar la deuda	Si	Recuento	9	15	24
		Recuento esperado	4,8	19,2	24,0
	No	Recuento	1	25	26
		Recuento esperado	5,2	20,8	26,0
Total		Recuento	10	40	50
		Recuento esperado	10,0	40,0	50,0

Tabla VI. Prueba Chi cuadrado destino del ingreso para pago de deuda

	VALOR	GL	SIGNIFICACIÓN ASINTÓTICA (BILATERAL)	SIGNIFICACIÓN EXACTA (BILATERAL)	SIGNIFICACIÓN EXACTA (UNILATERAL)
Chi-cuadrado de Pearson	8,834 <sup>a</sup>	1	,003		
Corrección de continuidad <sup>b</sup>	6,856	1	,009		
Razón de verosimilitud	9,808	1	,002		
Prueba exacta de Fisher				,004	,004
N de casos válidos	50				

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 4,80.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

En la Figura 13 se presentan los resultados cruzados en cuanto al destino de los ingresos obtenidos del negocio únicamente para cancelar la deuda y el inicio de la actividad económica con capital prestado obtenido de prestamistas informales.

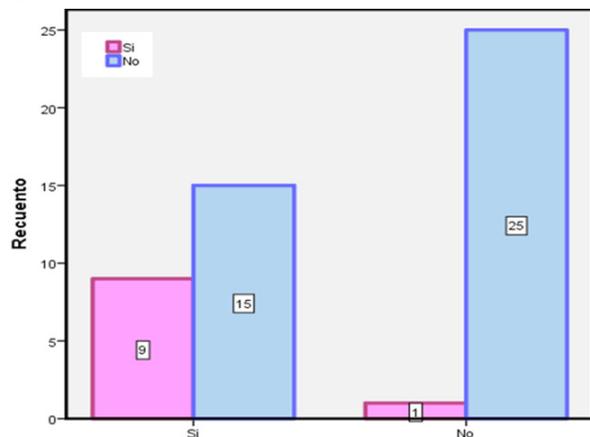


Figura 13. Destino de los ingresos y fuente de financiamiento para iniciar el negocio.

### III. CONCLUSIONES

A partir de los resultados del estudio con los pequeños comerciantes del cantón de la Troncal se puede concluir que en su mayoría son dueños de negocios pequeños los que realizan sus préstamos a los comerciantes informales, lo cual no les permite que su rentabilidad mejore ya que gran parte de las ganancias que ellos obtienen está destinado para el pago de sus deudas con unas tasas de interés muy elevadas.

Por otra parte, los negocios un poco más grandes han realizado sus préstamos en instituciones financieras lo cual es muy rentable para su negocio y les da una buena estabilidad económica.

### IV. REFERENCIAS

- [1] Olivares J. (2004). El financiamiento informal en el sector agrícola, Venezuela. *Revista Vision Gerencial*, Vol. 3, N° 2, pp. 37-45.

- [2] Polanyi K. (1976). El sistema económico como proceso institucionalizado. *Clasicos y contemporaneos en antropología*. Antropología y economía p.p. 155-178.
- [3] Pryor F. (2005). Market Economic Systems. *Journal of Comparative Economics*, Vol. 33, N° 1, pp. 25-47.
- [4] Terceño A. & G. M. (2011). El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo, España: *Investigaciones Europeas*.
- [5] Arango M. (2006). Evolución y crisis del sistema financiero colombiano, Colombia: Serie estudios y perspectivas. Editorial Cepal.
- [6] Rivas S. & Martínez. J. (2012). El sistema financiero y su efecto en la dinámica del sector privado. *Contaduría y Administración*, Vol. 58, N° 4, pp. 175-199.
- [7] Rambaud S. C., García Pérez J., Andújar Rodríguez A. (1996). Préstamos al sector agrícola: propuesta de un nuevo sistema de amortización. *Revista española de economía agraria*, ISSN 1135-6138, N° 175, 1996, pp. 119-142.
- [8] Loayza N. (2008), Causas y consecuencias de la informalidad en el Perú. *Revista de Estudios Económicos-Banco Central de Reserva del Perú*, N°15.
- [9] Pascó R. (1988). La informalidad financiera en un contexto de represión del sistema, *Revista de Ciencias Sociales*, 1988.
- [10] Fuentes Méndez L y Gutiérrez A. (2006). Paradigmas del mercado financiero rural en países en desarrollo. *Agroalimentaria*, Vol. 12, N° 23, pp. 21-41.
- [11] Mañas, A. T. (2012). Sistema financiero y productividad económica. *Documentos de Trabajo (IAES, Instituto Universitario de Análisis Económico y Social)*, N° 6, pp.1-37.
- [12] (Torrero A. , 2012) Sistema financiero y productividad económica [http://www2.uah.es/iaes/publicaciones/DT\\_06\\_12.pdf](http://www2.uah.es/iaes/publicaciones/DT_06_12.pdf)
- [13] Castrillón Cifuentes, J., & Castrillón Estrada,

- L. M. (2009). El caos de las tasas de interés. *Pensamiento & Gestión*, N° 26, pp.137-164.
- [14] Londoño, (2014) La resonancia de la tasa de interés y la importancia de las equivalencias en tasas (Revista académica e institucional de la UCPR).
- [15] INEC, 2010. [En línea]. Available: [http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/0304\\_LA%20TRONCAL\\_CA%C3%91AR.pdf](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/0304_LA%20TRONCAL_CA%C3%91AR.pdf). [Último acceso: 19 Agosto 2015].
- [16] Lind, D. A. M., Wathen, W. G., Lind, S. A. D. A., Marchal, W. G., & Wathen, S. A. (2005). Estadística aplicada a los negocios y la economía. McGraw-Hill,.
- [17] Devore, J. L. (2008). Probabilidad y estadística para ingenierías y ciencias. Cengage Learning Editores..
- [18] Alvaro, P. G., Miranda, R., & Cueto, E. G. (1998). Bondad de ajuste en el análisis factorial confirmatorio. *Psicothema*, Vol. 10, N° 3pp. 717-724.
- [19] MEDWave (2011). Documento en línea. Disponible en <http://www.medwave.cl/link.cgi/Medwave/Series/MBE04/5266>.

## RESUMEN BIOGRÁFICO DE AUTORES



**Carlos Ochoa-González.** Economista, especializado en Finanzas y Gestión Empresarial – ESPOL, Magister en Administración y Dirección de Empresas –UTB, Diplomado en Currículo por Competencias – UTA, Docente Universidad Estatal de Milagro (UNEMI). [croberto1101@hotmail.com](mailto:croberto1101@hotmail.com)



**Ana Sánchez-Villacres.** Economista, especializado en Sector Público - UEG, Magister en Administración de Empresas - UTB. Docente Sistema de Admisión y Nivelación Universidad Estatal de Milagro (UNEMI) - SENESCYT [anymarya1@hotmail.com](mailto:anymarya1@hotmail.com)



**Javier Benítez-Astudillo.** Máster en Administración de Empresas, Docente Universidad Estatal de Milagro (UNEMI), Diploma Superior en Currículo por Competencias, Licenciado en Sistemas de Información, Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL). [jantobea@gmail.com](mailto:jantobea@gmail.com)