

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**



**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVA Y ECONÓMICAS**

**CARRERA DE ECONOMÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**TEMA:**

**“RELACIÓN DEL CRÉDITO DIRECTO Y EL ACCESO A DEUDA  
RÁPIDA EN IMBABURA”**

**PREVIO A LA OBTENCION DEL TÍTULO DE ECONOMISTA**

**AUTORES**

Marco Leonel Lomas Estévez

Laura Lizeth Mediavilla Varela

**DIRECTOR**

Eco. Javier Alejandro Valenzuela Aguilar

Ibarra, 2023



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

## BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

### AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

#### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	100317482-6		
APELLIDOS Y NOMBRES:	LOMAS ESTÉVEZ MARCO LEONEL		
DIRECCIÓN:	ATUNTAQUI, AV. LUIS LEORO FRANCO Y PASAJE B.		
EMAIL:	<a href="mailto:mlomase@ut.edu.ec">mlomase@ut.edu.ec</a>		
TELÉFONO FIJO:	062907853	TELÉFONO MÓVIL:	0996888333

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	100414761-5		
APELLIDOS Y NOMBRES:	MEDIAVILLA VARELA LAURA LIZETH		
DIRECCIÓN:	PARAGUAY Y MÉXICO		
EMAIL:	<a href="mailto:llmediavillav@ut.edu.ec">llmediavillav@ut.edu.ec</a>		
TELÉFONO FIJO:	N/A	TELÉFONO MÓVIL:	0959032101

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	RELACIÓN DEL CRÉDITO DIRECTO Y EL ACCESO A DEUDA RÁPIDA EN IMBABURA
AUTOR (ES):	LOMAS ESTÉVEZ MARCO LEONEL, MEDIAVILLA VARELA LAURA LIZETH
FECHA: DD/MM/AAAA	18/04/2023
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	ECONOMISTA
ASESOR /DIRECTOR:	ECO. JAVIER ALEJANDRO VALENZUELA AGUILAR

## 2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 19 días del mes de Mayo de 2023

### LOS AUTOR (ES):



Lomas Estévez Marco Leonel

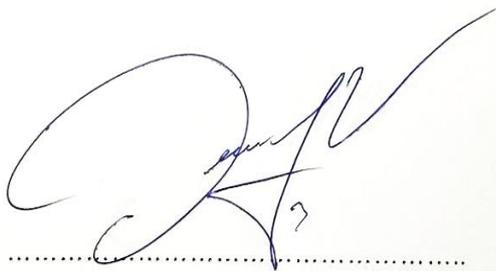


Mediavilla Varela Laura Lizeth

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL ASESOR

En calidad de Directo del Trabajo de Grado presentado por los egresados Marco Leonel Lomas Estévez con C.I. 100317482-6 y Laura Lizeth Mediavilla Varela con C.I. 100414761-5, para obtener el título de ECONOMISTA, cuyo tema es “Relación del crédito directo y el acceso a deuda rápida en Imbabura”. Considero que el presente trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación de parte del tribunal examinador que designe.

En la ciudad de Ibarra, 19 de Mayo de 2023.



**Ec. Javier Alejandro Valenzuela Aguilar.**

**Directo de Tesis**

## **Agradecimientos**

Agradezco a mis padres por su apoyo incondicional, a mi esposa que con su amor ha fomentado cada esfuerzo y a mis hijos por ser la fuente de inspiración para luchar cada día por algo mejor.

## **Agradecimientos**

Agradezco a Dios por haber guiado mi camino, a mi padre por su apoyo incondicional y a mi esposo por ser una bendición en mi vida.

## **Dedicatoria**

A mi familia por ser el motor de mi vida y la fuerza de cada día.

## **Dedicatoria**

A mi hermana Jessica quien por su esfuerzo y perseverancia se convirtió en mi ejemplo a seguir.

## Resumen

El objetivo de esta investigación es examinar el crédito directo como alternativa de deuda rápida, en contraste con el endeudamiento informal y formal. Para lo cual se utilizó una investigación exploratoria, descriptiva y explicativa de enfoque mixto haciendo uso de casos previos, una entrevista dirigida a los oferentes institucionales y una encuesta a la población imbabureña, destinando el porcentaje de encuestas a realizarse en cada cantón según el porcentaje de PEA existente; los resultados demostraron que el crédito directo brinda una oportunidad para que las personas y las organizaciones obtengan financiación desde fuera de los sistemas bancarios tradicionales, sin tener que correr riesgos con prestamistas informales y logrando tener más control sobre el proceso al momento de adquirir una deuda.

La investigación encontró que el crédito directo tiene varias ventajas en comparación con la deuda rápida informal y formal, por ejemplo: mayor transparencia, flexibilidad, costos más bajos y una distribución más equitativa de los recursos. Además, el crédito directo también permite a los prestatarios tener un mejor control sobre sus decisiones financieras, incrementar sus ventas, fidelización de clientela y un manejo de las tasas de interés con las que trabaja este crédito.

Los resultados también mostraron que el crédito directo se adapta bien a las pequeñas y medianas empresas (PYME), que no pueden acceder a las opciones de deuda tradicionales debido a los costos, la complejidad de requisitos y los riesgos que acompañan la búsqueda de un préstamo. La investigación concluyó con que el crédito directo tiene un gran potencial como alternativa al endeudamiento rápido informal y formal brindando una alternativa factible y segura a la población Imbabureña.

**Palabras clave:** deuda rápida, crédito, usura, alternativa, tarjetas de crédito.

## Abstract

The objective of this research is to examine direct credit as a quick debt alternative, in contrast to informal and formal indebtedness. For which an exploratory, descriptive and explanatory research of mixed approach was used, making use of previous cases, an interview directed to institutional providers and a survey to the population of Imbabure, allocating the percentage of surveys to be conducted in each canton according to the percentage of existing EAP; the results showed that direct credit provides an opportunity for individuals and organizations to obtain financing from outside the traditional banking systems, without having to take risks with informal lenders and achieving more control over the process at the time of acquiring a debt.

The research found that direct lending has several advantages over informal and formal rapid debt, including greater transparency, flexibility, lower costs, and a more equitable distribution of resources. In addition, direct credit also allows borrowers to have better control over their financial decisions, increased sales, customer loyalty and management of the interest rates at which direct credit works.

The results also showed that direct lending is well suited to small and medium-sized enterprises (SMEs), which are unable to access traditional debt options due to the costs, complexity of requirements, and risks involved in seeking a loan. The research concluded that direct credit has great potential as an alternative to informal and formal rapid borrowing, providing a feasible and safe alternative for the Imbaburan population.

**Key Words:** quick debt, credit, usury, alternative, credit cards

## Índice de Contenidos

Introducción .....	1
Formulación del problema .....	2
Objetivos .....	3
General .....	3
Específicos .....	3
Pregunta de investigación .....	3
Justificación .....	3
CAPITULO I.....	4
Fundamentación teórica .....	5
Teoría del Crédito del dinero .....	5
Deuda Informal .....	7
Deuda formal.....	9
Crédito directo.....	11
Marco legal .....	15
Deuda informal .....	15
Deuda formal.....	15
Crédito directo.....	16
CAPITULO II .....	17
Metodología .....	17
Tipo y diseño de investigación.....	17
Unidad de análisis .....	18
Enfoque poblacional .....	18
Criterios de exclusión e inclusión .....	19
Muestra.....	19
Matriz diagnóstica.....	21
Proceso investigativo .....	21

CAPITULO III.....	22
Resultados y discusión .....	22
Caracterización socioeconómica.....	22
Perfil del demandante.....	22
Perfil del demandante de deuda rápida en Imbabura .....	23
Perfil del demandante de deuda rápida por genero e ingreso en Imbabura .....	23
Medios de acceso a deuda informal en la provincia de Imbabura .....	25
Relación entre la central de riesgos y la obtención de deuda formal en Imbabura.....	27
Relación entre estabilidad laboral y el acceso a deuda rápida formal en la provincia de Imbabura .....	28
Relación entre la central de riesgos y el acceso a crédito directo en Imbabura.....	30
Repartición de demanda entre oferentes de crédito directo en Imbabura .....	32
Determinante de decisión por crédito directo frente a deuda rápida formal en Imbabura .....	33
Bienes demandados con crédito directo en Imbabura.....	35
Aceptación de crédito directo en Imbabura .....	37
Perfil del oferente.....	38
Caracterización del oferente.....	39
Criterios de concesión de crédito directo .....	39
Beneficios de la implementación de crédito directo .....	39
Gestión de cobranza de crédito directo .....	39
Limitantes de la implementación del crédito directo .....	40
Análisis de correlación entre variables .....	40
Correlación entre central de riesgos y tarjeta habiente .....	40
Correlación entre central de riesgos y acceso a crédito directo .....	40
Correlación entre bienes demandados con crédito directo e ingreso mensual.....	41
Correlación entre oferentes de crédito directo y bienes demandados con crédito directo .....	41

Correlación entre divulgación y acceso a crédito directo .....	41
CAPITULO IV.....	43
Conclusiones .....	43
Bibliografía .....	44
Anexos .....	48
Anexo 1.    Encuesta sobre el tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022 (ESTACI, 2022) .....	48
Anexo 2.    Entrevista sobre el tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022 (ESTACI, 2022) realizada en Corporación Favorita.....	54
Anexo 3.    Entrevista sobre el tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022 (ESTACI, 2022) realizada en Tienda Smartphone.....	55
Anexo 4.    Tabla de correlaciones totales.....	57

### **Índice de Tablas**

Tabla 1.    Matriz de marco empírico.....	14
Tabla 2.    Detalles de la encuesta.....	19
Tabla 3.    Dispersión del número de encuestas por cantón.....	20
Tabla 4.    Clasificación de empresas seleccionadas para analizar el perfil del oferente según su tamaño .....	38
Tabla 5.    Correlación entre central de riesgos y tarjeta habiente.....	40
Tabla 6.    Correlación entre central de riesgos y acceso a crédito directo.....	41
Tabla 7.    Correlación entre bienes demandados con crédito directo e ingreso mensual .....	41
Tabla 8.    Correlación entre oferentes de crédito directo y bienes demandados con crédito directo .....	41
Tabla 9.    Correlación entre divulgación y acceso a crédito directo.....	42

## Índice de Figuras

Figura 1.	Distribución de la porcentajes de PEA por cantones en Imbabura .....	18
Figura 1.	Demanda de deuda rápida por cantón en la provincia de Imbabura 2022 .....	23
Figura 2.	Distribución del ingreso por genero en la provincia de Imbabura 2022 .....	24
Figura 3.	Distribución del ingreso por género según el cantón de residencia en Imbabura 2022. ....	25
Figura 4.	Medios de acceso a deuda informal en Imbabura 2022 .....	26
Figura 5.	Medios de acceso a deuda informal por cantón en Imbabura 2022 .....	26
Figura 6.	Relación entre la central de riesgos y la obtención de deuda formal en Imbabura 2022 .....	27
Figura 7.	Relación entre la central de riesgos y el acceso a deuda formal por cantón en Imbabura .....	28
Figura 8.	Relación ente estabilidad laboral y el acceso a deuda rápida formal en Imbabura 2022 .....	29
Figura 9.	Relación entre estabilidad laboral y el acceso a deuda rápida formal por cantón en Imbabura. ....	30
Figura 10.	Relación entre la central de riesgos y el acceso a crédito directo en Imbabura 2022 .....	31
Figura 11.	Relación entre la central de riesgos y el acceso a crédito directo por cantón en Imbabura 2022 .....	31
Figura 12.	Repartición de demanda entre oferentes de crédito directo en Imbabura 2022.	32
Figura 13.	Repartición de demanda entre oferentes de crédito directo por cantón en Imbabura 2022 .....	33
Figura 14.	Determinante de decisión por crédito directo frente a deuda rápida formal en Imbabura 2022 .....	34
Figura 15.	Determinante de decisión por crédito directo frente a deuda rápida formal por cantón en Imbabura 2022 .....	35
Figura 16.	Bienes demandados con crédito directo en Imbabura 2022 .....	36

Figura 17.	Bienes demandados con crédito directo por cantón en la provincia de Imbabura 2022 .....	36
Figura 18.	Aceptación del crédito directo en Imbabura 2022 .....	37
Figura 19.	Aceptación del crédito directo por cantones en Imbabura 2022.....	38

## Introducción

### Antecedentes

La deuda rápida es un acuerdo de deuda entre dos partes, por medio de este acuerdo el deudor accede a efectivo o bienes en cortos periodos de tiempo, para el caso de la provincia de Imbabura la deuda rápida ha sido una necesidad originada de la creciente actividad comercial en la provincia, la población se encontraba entre dos opciones de deuda rápida: formal e informal.

Las instituciones comerciales ofertaban crédito mediante tarjetas de emisión propia, recibiendo una respuesta de los organismos de control en el año 2012, quienes tomaron medidas mediante resolución.

Solamente las instituciones financieras y compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito pueden actuar como emisor u operador de tarjetas de crédito, con excepción de las compañías que son originadoras de procesos de titulación de cartera que a la presente fecha mantengan valores en circulación de mercado (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2012).

Debido a esta resolución, el acceso a deuda rápida formal se limitaba al uso de tarjetas de crédito otorgadas por instituciones financieras, recalando que existe un limitante en el acceso a esta herramienta como son los requerimientos mínimos para su obtención y cupos establecidos según la posibilidad de pago de cada persona. Existe un temor entre los tarjetahabientes, el sobreendeudamiento puede terminar afectando la central de riesgos, que en Ecuador representa un historial crediticio del cual hacen uso las entidades financieras e instituciones comerciales que ofrecen servicios con post pago, todos estos factores agravaron la situación del acceso a deuda rápida.

Dada esta situación el sector de deuda informal se vio fortalecido, según Ochoa, Sánchez, & Benítez (2016), la facilidad del acceso a deuda informal hizo que gran porcentaje de la población optara por este medio, aceptando tasas de interés extremadamente elevadas e incluso exponiéndose a delincuentes que intimidan a las personas que por algún motivo no pueden cumplir con el pago pactado, aun conociendo todos los riesgos los ciudadanos preferían financiar sus proyectos por medio del crédito informal debido a los pocos requerimientos en documentación.

Las instituciones comerciales se vieron afectadas por la resolución emitida en la Superintendencia de Bancos y Seguros, así que decidieron tomar sus propias medidas para mitigar las repercusiones, según Vásquez (2017), varias entidades comerciales se vieron en la necesidad de implementar el crédito directo, pues era la forma ideal de continuar con los beneficios que se habían logrado con el anterior sistema sin que los usuarios desistieran de un consumo regular, además el crédito directo ayudaría a promover un incremento en la demanda de bienes y servicios a los cuales la ciudadanía accedería en un solo establecimiento comercial sin el largo proceso de crédito formal en las entidades financieras.

Fue así, como la ciudadanía empezó a comprender y manejar los instrumentos de deuda rápida, siendo este mecanismo el utilizado para obtener financiamiento en cortos periodos de tiempo y con mínima documentación, dando espacio al surgimiento de diferentes tipos de financiación que sostengan la creciente demanda de deuda rápida, para lo cual se implementaron medidas de política monetaria propia, crédito directo y deuda informal.

### **Formulación del problema**

Según INEC (2021), en Imbabura existe un 51,9% de sector informal, por lo cual el acceso a la deuda rápida tradicional se encuentra limitado a menos de la mitad de la Población Económicamente Activa (PEA), es así que la obtención de financiamiento mediante métodos alternativos se presenta como una atractiva opción para gran parte de la población, siendo el crédito directo el que más garantías ofrece, ya que se trata de entidades comerciales que se han preparado para ofrecer líneas de crédito más flexibles y disponen de gran variedad de bienes y servicios.

La población ha mostrado gran aceptación durante años hacia la deuda informal, han optado incluso por darle un nombre coloquial "chulco", este mecanismo de deuda ofrece sumas de dinero en efectivo prácticamente al instante y sin requerimientos más que la palabra de pago. El acuerdo se cierra cuando las dos partes han pactadas las cuotas, el monto y la periodicidad de pago, siendo enmascarada la delincuencia que deriva de este sector (Rodríguez & Romero, 2013).

Para la ciudadanía, el mecanismo de deuda rápida debe tener factores de manera legal y aceptación, pero poseer sus propios limitantes; por ejemplo: para la obtención de tarjetas de crédito sus oferentes financieros realizan una investigación en la central de riesgo y analizan la calificación de pago de cada usuario, si cumple con lo anterior se procede a la otorgación de la tarjeta de crédito con su respectivo cupo; este mecanismo también trae consigo limitantes

característicos como: la procedencia de los ingresos y la estabilidad laboral, estos limitantes resultan ser verdaderamente excluyentes, ya que como se ha explicado anteriormente en la provincia prima el sector informal que no puede cumplir con estos requisitos.

Ante esta situación, el sector comercial adoptó una práctica ya existente entre la población como es el crédito directo, medio por el cual la misma entidad comercial otorga financiamiento eficaz a cómodas tasas de interés, con el fin de fomentar el consumo y la recompra, tomando iniciativas del sector automovilístico donde el crédito directo ya era una práctica recurrente debido a los convenios con entidades financieras, por lo que en este trabajo investigativo analizaremos si esta iniciativa del mercado ha resultado ser una alternativa efectiva y una posible solución a los límites del acceso a deuda rápida en Imbabura.

## **Objetivos**

### **General**

- Proponer el uso de crédito directo como primera alternativa para acceder a deuda rápida en comparación con la usura y tarjetas de crédito en Imbabura.

### **Específicos**

- Conocer los alcances, factores y determinantes de la deuda informal.
- Determinar los límites de acceso a la deuda formal.
- Identificar los beneficios de oferentes y demandantes derivados del crédito directo.

### **Pregunta de investigación**

¿Podría el crédito directo ser la alternativa más adecuada para la obtención de deuda rápida?

## **Justificación**

El propósito de la presente investigación es determinar la relación del crédito directo y el acceso a deuda rápida de los Imbabureños, sustentado en la observación de un crecimiento en la oferta y demanda de este sector; siendo incluso más atractivo que el efectivo en algunos casos y llegando a tener apoyo de plataformas de entidades financieras para la adaptabilidad del mercado a una corriente de consumo bajo deuda.

De igual manera se analizará la alternativa estandarizada para el acceso a la deuda rápida formal, misma que tiene como oferente a instituciones financieras que cuentan con sus propios beneficios derivados de los oferentes institucionales, así como sus limitantes para plantear el

uso de crédito directo como una alternativa viable, además se deberá analizar si cuenta con argumentos y beneficios que puedan beneficiar a la población y aumentar su aceptabilidad.

También es necesario dar a conocer a la población los beneficios del crédito directo, en comparación con la deuda informal, misma que ha ido en crecimiento, sobre todo en el sector comercial de bajos recursos, donde la delincuencia ha incrementado e incluso ha frustrado el crecimiento de nuevos emprendimientos y de los ya establecidos.

Este mecanismo proporciona una alternativa para la implementación de “salud financiera” y medidas que permitan mantener una capacidad de endeudamiento de 35% a 40% de los ingresos netos mensuales, límites recomendados para mantener una liquidez y solvencia adecuada, pudiendo acceder a los mismos bienes y servicios con una mejora en accesibilidad.

La ciudadanía requiere de un acceso a deuda que cumpla con los requisitos de agilidad y cortos periodos de tiempo, pero que no represente un peligro o incidencia en la delincuencia para acceder a bienes y servicios para los cuales el efectivo no es una opción ya que constituye un coste de oportunidad del dinero demasiado alto, una descapitalización importante, así como inaccesible debido a la dificultad de ahorro.

## **CAPITULO I**

La presente investigación se fundamenta en el análisis socio económico de los imbabureños y su interacción con la deuda rápida, haciendo uso de las herramientas disponibles en el mercado financiero, así como en la informalidad; por lo cual se abordará los mecanismos de acceso a deuda rápida así como el perfil socioeconómico de los imbabureños y los factores de decisión sobre las alternativas.

Como alternativa principal abordaremos el sector formal tomando el sistema financiero legal y sus herramientas de acceso a deuda, así como los oferentes financieros e institucionales para analizar la interacción con la ciudadanía y sus limitantes en accesibilidad y beneficios propios del sistema financiero.

Dentro del análisis socio económico se abordara el sector informal de acceso a deuda, siendo una problemática culturalmente arraigada en los imbabureños, estos prestamistas informales incurrir en actos delictivos para las gestiones de cobranza, para el estudio de este tipo de deuda se hará uso de casos previos de justicia a usureros.

El enfoque de esta investigación es el planteamiento del crédito directo como principal alternativa de acceso a deuda rápida por lo que se analizara a los oferentes comerciales, así

como su diversificación de bienes, tasas de interés en cuanto a normativa y planteamiento, además de beneficios exclusivos del crédito directo así como sus limitaciones en accesibilidad.

## **Fundamentación teórica**

### **Teoría del Crédito del dinero**

La teoría sostiene que el dinero se crea esencialmente a través del sistema crediticio, se basa en la idea de que el crédito es la principal fuente de dinero y que la circulación del dinero es en gran medida una función del crédito, de acuerdo con la teoría crediticia del dinero, el dinero se crea cuando un prestamista emite un préstamo a un prestatario, luego el prestatario gasta este nuevo dinero, creando un ciclo de crédito y creación de dinero. La teoría explica cómo la oferta monetaria en una economía puede expandirse y contraerse según la cantidad de crédito emitido, también explica cómo un banco central puede influir en la oferta monetaria al controlar la cantidad de crédito emitido. (Von Mises, 2013).

La teoría crediticia del dinero es una teoría económica que establece que el dinero se crea cuando las instituciones hacen préstamos y el dinero se extingue cuando estos préstamos se pagan. La teoría postula que el dinero no solo se crea a través de la acuñación de monedas o la impresión de papel moneda, sino también mediante préstamos emitidos por una institución financiera en circulación, esta creación de crédito, a su vez, sirve como una forma de inyección en la economía, creando dinero nuevo.

Esta teoría fue esbozada por primera vez por Ludwig Von Mises en su libro *Theory of Money and Credit*, publicado en 1912. Von Mises argumentó que el dinero se originó a partir de la necesidad de un medio de intercambio y que el sistema de crédito era la forma más eficiente de facilitar las transacciones, argumenta que el crédito era la principal fuente de dinero y que las monedas y los billetes eran simplemente muestras de crédito. Von Mises recalca que el sistema de crédito se basaba en la confianza y que el sistema de crédito era esencial para el desarrollo del comercio moderno. La teoría crediticia del dinero ha sido una teoría influyente en la economía y ha seguido siendo una parte importante del discurso económico.

La teoría crediticia del dinero fue un tema aislado hasta que el economista Irving Fisher publicó una discusión detallada sobre el tema durante la década de 1930. La teoría de Fisher se enfocó en el comportamiento de los precios debido a los cambios en el nivel de crédito en circulación. Esta teoría, conocida como la teoría crediticia de la inflación, destacó la idea de que un aumento en el nivel de crédito lleva a un aumento de los precios.

La teoría crediticia del dinero también fue desarrollada por el economista austriaco Joseph Alois Schumpeter en el siglo XX. Schumpeter argumentó que la mayor fuente de liquidez de la economía estaba disponible a través de préstamos bancarios, estos préstamos se convertirían en parte del circulante, dando nacimiento al dinero nuevo. Schumpeter señaló que, si el nivel de endeudamiento aumentaba, el dinero nuevo entraba en circulación. Esto aumentaba el poder de compra de los agentes económicos, lo que a su vez generaba una demanda creciente por bienes y servicios.

Se cree que los escritos de Schumpeter sobre la teoría del dinero comenzaron a desarrollarse a partir de la década de 1920, según el cual el dinero se crea como resultado de préstamos. En el libro de 1933 de Schumpeter, *Business Cycles (Ciclos Económicos)*, confirmó esta idea, sosteniendo que los préstamos iban mucho más allá de la simple transferencia de fondos disponibles. Los préstamos de los bancos también creaban nuevo dinero, expandiendo el circulante y haciendo que los precios aumentaran. Schumpeter enfatizó que los ciclos económicos se producían principalmente debido al crédito y la liquidez que generaba.

Schumpeter también estaba interesado en la forma en que el crédito se procesaba en la economía. Él consideró que el proceso de crédito se iniciaba con el otorgamiento de un préstamo por un banco y su respectivo reembolso posterior. Esta dinámica permitía que la cantidad de dinero en circulación se mantuviera constante a medida que los préstamos eran otorgados y pagados. Aunque la cantidad de moneda en circulación se mantenía constante, el proceso de crédito permitía el acceso a nuevos recursos financieros, que posteriormente permitirían inversiones adicionales.

Schumpeter también propuso una teoría sobre el comportamiento cíclico de la economía llamada teoría del ciclo de cambio. Esta teoría sostiene que los períodos de expansión económica se desarrollan a través de un incremento en el nivel de endeudamiento de una economía. Esta deuda en particular es financiada mediante préstamos bancarios y se considera la causa raíz de los ciclos económicos.

La teoría crediticia del dinero es una forma de explicar cómo funciona la economía a nivel macroeconómico, esta teoría es distinta de la teoría cuantitativa tradicional del dinero, que postula que los cambios en la cantidad de dinero en circulación provocan cambios en los precios de los bienes, sin reservas en manos de los bancos, por el contrario, la teoría crediticia del dinero explica los cambios en los precios de los bienes debido a aumentos en las reservas en poder de los bancos, así como a la disminución de la actividad crediticia. La teoría crediticia del dinero, por lo tanto, sugiere que la deuda personal de individuos y corporaciones, así como

los cambios en la tasa de interés, juegan un papel importante en el funcionamiento general de una economía.

Esta teoría ha sido una fuerza impulsora detrás del crecimiento de los mercados financieros basados en el crédito, ya que enfatiza la importancia de los instrumentos de deuda y crédito en la economía, esto ha llevado al surgimiento de instrumentos de deuda sofisticados, como los derivados, que se utilizan para protegerse contra el riesgo o para especular sobre los movimientos futuros de los precios de los activos financieros. Además, la teoría crediticia del dinero también ha tenido un gran impacto en el desarrollo de las políticas macroeconómicas, ya que los gobiernos han buscado cada vez más administrar los niveles de crédito y deuda para mantener la estabilidad financiera (Hook, 2022).

Aunque la teoría crediticia del dinero no se acepta universalmente, esta teoría se considera ampliamente como una explicación importante de la existencia y el funcionamiento de los sistemas monetarios modernos. Como tal, la teoría crediticia del dinero ha ayudado a informar el estudio de la macroeconomía y la banca central y, por lo tanto, a comprender las complejidades de los sistemas financieros modernos.

En la actualidad, la teoría crediticia del dinero sigue siendo un tema importante en Economía, especialmente en referencia a la interpretación de los ciclos económicos. Muchos bancos centrales se han centrado en la administración del nivel de crédito en circulación a través de políticas de control de tasas de interés. Esto se debe a que una gran parte de la teoría crediticia del dinero sigue siendo relevante en las actuales condiciones de la economía.

### **Deuda Informal**

La deuda informal es un mal arraigado en la población que nace del excesivo papeleo que deben presentar las personas para acceder a deuda rápida formal, existen personas de ciertos sectores económicos de la población que no pueden acceder a financiamiento formal, es así que terminan acudiendo a prestamistas informales, quienes a altas tasas de interés e incluso usando la intimidación logran beneficiarse de los problemas económicos de esta población vulnerable, se identifican dos tipos de oferentes de deuda informal: oferente de efectivo y oferente de bienes, mismos que tienen en común la facilidad de su servicio.

Dada esta situación, es claro que los determinantes de accesibilidad a este sector son la forma en que estos prestamistas maquillan su modus operandi, teniendo como pilar principal la prontitud de la asignación de efectivo y bienes solo con la palabra como supuesta garantía de pago. Según Aguirre (2020), uno de los principales determinantes resulta ser la escasa

educación financiera de los demandantes, que se dejan embaucar por los prestamistas informales con pagos diarios o semanales sin tomar en cuenta el monto de pago final que puede llegar a duplicar el monto demandado.

Estos montos finales que terminan pagando las personas resultan ser bastante superiores a la cantidad solicitada y deben su razón de ser a las altas tasas de interés que maneja la deuda informal, según Castellanos (2021), suelen ser tasas de interés de 3,39% diarios o 1.238% anual, siendo la primera cifra con la que logran enganchar a los demandantes, mismos que al tener una escasa o mínima educación financiera solo comparan brevemente el chulco con las tasas de interés bancarias, sin tomar en cuenta a que periodo de tiempo se ven relacionadas las mismas.

Complementando la información anterior, según La Hora (2021), los montos solicitados a prestamistas informales suelen rodear los \$500, es la clase media quien más acceden al crédito informal, a lo que podemos discernir que los ingresos medios de \$160 mensuales por persona no permiten acceder a bienes de capital para la actividad económica diaria. Así pues, este grupo de personas destina principalmente los créditos informales a la producción agrícola corriendo un riesgo aun mayor al no tener una garantía de la calidad de la producción y la variación de esta en el mercado por lo que se ven en la situación de morosidad con los usureros.

Es sabido que son los mismos prestamistas quienes se acercan a las personas ofreciendo este servicio, debido a esto el entorno del crédito informal ha crecido un 140% en los últimos cuatro años y se ha agravado por el sistema de techos en las tasas de interés que ha causado que el sector financiero deje de emitir créditos de baja denominación.

Ante este fenómeno de crecimiento de la deuda informal la delincuencia también ha aumentado, del 2014 a 2019 existieron 2.560 denuncias de chulco o usura en la fiscalía general del Estado, de las cuales solo 32 oferentes de deuda informal fueron llevados a juicio, dada esta situación se creó ACUMAJ (Asociación Contra la Usura y la Mala Administración de la Justicia) que en colaboración con el Ministerio del Interior apoyan a víctimas de usura (Voces, 2020).

Para dar seguimiento a las denuncias por casos de usura el gobierno ha proporcionado medidas para contrastar el crecimiento de esta delincuencia, siendo la línea 1800 DELITO la principal herramienta para recibir denuncias, mismas que luego pasan a potestad de la fiscalía y la defensoría del pueblo.

Las víctimas de prestamistas informales sufren las peores consecuencias, no solo de la delincuencia que amenaza y amedrenta a los demandantes de deuda rápida, sino también de los elevados montos que terminan pagando a sus prestamistas, Voces (2020), relata el caso contra el chulquero Humberto Marcelo Contreras, quien fue condenado a dos años de prisión en un juicio de usura donde presto el equivalente a \$700 dólares en el año 1996 y la afectada llevo a pagar \$60.454 hasta el año 2006.

En Imbabura la usura ha causado múltiples estragos económicos, según Echeverría (2002), el primer caso conocido en la provincia es el de Homero Silva, quien tras su muerte dejo una serie de problemas financieros a los ibarreños que vivían de los intereses que generaban los capitales en efectivo otorgados a Silva; a partir de este suceso los ciudadanos imbabureños principalmente de Ibarra sufrieron una estanflación que causo cierres de negocios a causa de la quiebra.

También usaremos el caso de Sara Navarrete presentado en Voces (2020), que tras presuntos actos de usura perjudico a 60 ciudadanos que acudieron a ella por un crédito, la señora Navarrete concedía créditos a un 20% mensual consiguiendo aproximadamente un millón de dólares de utilidad a beneficio de la usura, la acusada termino dándose a la fuga de la justicia.

Estos prestamistas informales se mueven ofreciendo sus servicios en los principales mercados de la cabecera cantonal, donde el comerciante recurre a este tipo de deuda para el saneamiento de necesidades económicas en un corto periodo de tiempo; para intentar disminuir esta situación los comerciantes crearon la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas Ltda. misma que actualmente se encuentra en liquidación (La Hora, 2007).

### **Deuda formal**

Según BCE (2018), dentro de la provincia de Imbabura existen alrededor de 160 entidades financieras que brindan servicios de financiación y deuda a los ciudadanos, entre ellos cooperativas, mutualistas y bancos registrados en la Superintendencia de Bancos y Seguros, son estas entidades las únicas que están habilitadas para emitir tarjetas de crédito, instrumento esencial para el acceso a deuda rápida en Imbabura. Los principales oferentes de las tarjetas de crédito resultan ser los bancos (Pichincha, Guayaquil, Pacifico, Austro, etc.) con infraestructura y capital suficiente para brindar servicio y con plataformas adaptadas siendo las cooperativas y mutualistas segundos oferentes.

La deuda rápida en Imbabura por parte de los oferentes está limitada únicamente a tarjetas de crédito de emisores regulados y de oferentes de servicio legalmente constituidos como: VISA, MasterCard, Discover, Diners, American Exprés, Alia. Los bancos y mutualistas operan siempre bajo los mismos términos ya que la legalidad así lo demanda y su modo de uso así lo sugiere, siendo la tarjeta de crédito un medio de deuda inmediata en establecimientos que reciban este método de pago y puede ser diferido a un plazo en concreto que el establecimiento lo decida siempre y cuando el demandante de deuda acepte tomar consigo la tasa de interés y en muchos locales comerciales un incremento en el precio, práctica que es ilegal pero regular (Banco Internacional, 2021).

De esta manera el acceso a tarjetas de crédito resulta particularmente complicado ya que los requisitos tanto de edad y la justificación de ingresos mediante un mecanizado del IESS, crean límites de accesibilidad a este instrumento a los ciudadanos que realicen sus actividades en el sector informal o emprendedores; por lo cual no es un medio en el que se pueda diversificar el acceso a deuda en Imbabura, además existe también el pago de mantenimiento por el servicio que suele ser de \$50 anuales. Todo este proceso es de difícil acceso a personas jóvenes que necesiten acceder a instrumentos de deuda rápida para su iniciación en sector comercial.

Según Carreño, Ordaña, & Vargas (2013), las tasas de interés de las tarjetas de crédito suelen coincidir entre los distintos oferentes siendo el 17% de interés el término más común por lo que el principal diferenciador entre oferentes suelen ser los montos y su incremento con el uso y el tiempo de este instrumento. Los montos iniciales de las tarjetas de crédito rondan casi siempre los \$500 dólares y el correcto uso de la tarjeta, así como el cumplimiento en los pagos determina el aumento del monto para consumo. No debemos subestimar los beneficios a los cuales el uso de tarjeta puede acceder como el cash back, diferimiento sin intereses y beneficios exclusivos como es el caso de Diners Club.

Ante incumplimiento de pago de la tarjeta de crédito el principal medio de sanción es el buró de crédito, el cual es un registro donde se inscriben todos y cada uno de los accesos a deuda de los ciudadanos, asignándole una calificación pertinente; este medio es por el cual los oferentes perfilan a sus demandantes de tarjetas, además el incumplimiento de pago de deudas puede llevar consigo incluso a consecuencias legales como juicios de coactivas y pérdida de ciudadanía. El buró de crédito representa un incentivo de pago para todos los tarjeta habientes ya que compromete el acceso no solo a distintas tarjetas sino a todo el acceso a deuda que pueda requerir el ciudadano en un futuro (Torres, 2022).

En el Ecuador circulan aproximadamente 5,7 millones de tarjetas de crédito, que son manejadas por unos 2,6 millones de personas, de estas personas el 48 % disponen de una sola tarjeta de crédito; el 22,8 %, poseen dos; y el 28,4 % de los tarjeta habientes cuentan con tres o más medios plástico de pago (Revista de Manabí, 2022).

Una de las principales causas por la cual las personas se muestren reacios a la obtención de tarjetas de crédito se debe a la delincuencia a la que la población está expuesta, siendo la clonación de tarjetas un mal conocido, así como el robo de identidad y sobre cargos en las mismas; además de los problemas legales: como las afectaciones al historial crediticio, el ingreso a central de riesgos y la dificultad de acceso a otros créditos.

Según MarketWatch (2021), a pesar de todas las circunstancias negativas que derivan del uso de las tarjetas, en Ecuador alrededor de 15% de la población es tarjeta habiente y de los mismos el 52% tiene entre dos y cinco tarjetas de crédito. Los saldos de cartera a febrero 2021 son de \$7.361 millones siendo VISA quien lidera el mercado con una participación de 44%, seguido de MasterCard con 26%.

### **Crédito directo**

En la provincia existe gran variedad de oferentes de crédito directo, van desde gigantes del comercio como corporación favorita, hasta los pequeños comerciantes del centro de las urbes; así mismo el sector de la construcción, vestimenta, tecnología y calzado han optado por implementar medidas de crédito directo para dinamizar sus ventas, de esta manera se ha ampliado la oferta de bienes y servicios que se puede demandar en modalidad de crédito directo.

Esta medida de financiación ha logrado que los demandantes cada vez soliciten mayor número de bienes y servicios, por lo cual los oferentes se han visto en la necesidad de implementar varias líneas de negocio en la oferta de bienes diversificados, tal es el caso de corporación Favorita, que ha pasado de ser un supermercado de bienes de primera necesidad a diversificarse mediante la implementación de línea blanca y tecnología; de igual manera la empresa TIENDEC S.A. propietaria de almacenes de vestimenta se ha diversificado implementando tecnología, línea blanca y electrodomésticos. Así también los nuevos emprendimientos optan por disponer de esta modalidad para incrementar sus ventas dinamizando la oferta.

Los oferentes han decidido que un requisito fundamental para acceder a crédito directo es la cedula de identidad ecuatoriana, sin embargo, cada oferente solicita más o menos requisitos dependiendo del valor de los bienes y servicios; tal es el caso de la tienda De Prati que solicita un año de estabilidad laboral y un ingreso mínimo de un salario básico unificado, es así como cada oferente exige requerimientos mínimos dependiendo de sus necesidades de garantía.

Uno de los determinantes para optar por el crédito directo es la variedad de tasas de interés que resultan atractivas a la hora de comparar con el sector formal que ronda el 17% en tarjetas de crédito o las tasas abusivas de la deuda informal, de esta manera incluso la competitividad entre oferentes se ve marcada con las tasas de interés que ronda entre el 15% y 10% anuales, estas pueden ser paleadas con descuentos adicionales con los que se obtiene al optar por crédito directo que rondan del 10% al 30 % en consumo.

Así pues el principal demandante de crédito directo resultan ser ciudadanos imbabureños que se encuentran en el 51,9% de sector de empleo informal expuesto por INEC (2021) y que por lo mismo no pueden justificar ingresos mediante el IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), este grupo son proclives a optar por el chulco y no por esto dejan de ser demandantes de bienes y servicios para los cuales el ahorro y disponibilidad de capital resulta una imposibilidad por lo que el crédito directo se perfila como una alternativa.

Así mismo, el crédito directo tiene sus propias limitaciones y personas renuentes a adquirir el mismo, debido a numerosos problemas registrados con usuarios que reclaman cobros de servicios, principalmente seguros que no desearon y tampoco contrataron, ya que mes a mes se les agrega un valor adicional a cancelar en su cuota. De igual manera la reducida oferta de medios de pago resulta un limitante al momento de realizar la cancelación de la deuda pendiente teniendo que desplazarse hasta la entidad comercial para realizar el pago.

Uno de los problemas más recurrentes es la información que a la clientela se le omite al momento de acceder al crédito directo, además de la falta de explicación de los inconvenientes que prosigue del mismo, varios de los cuales resultan ser los procedimientos de cancelación del crédito en las entidades comerciales y la emisión de certificados de no adeudar que en varios casos resulta tener un costo adicional.

Aun así, a pesar de todos estos inconvenientes cada vez crece más el número de oferentes y demandantes de crédito directo, principalmente impulsado por los beneficios exclusivos de este segmento de deuda que va desde descuentos, adicionales y promociones a los cuales se accede para disminuir el costo de los bienes a demandar. Muchos de estos beneficios resultan muy

atractivos al momento de demandar bienes que tienen un coste de un valor económico alto sobre todo el diferimiento en cuotas y la posibilidad de aplazar el pago de la primera cuota, dejando que el demandante acumule capital y le permita cumplir con sus obligaciones ahora adquiridas.

Tabla 1. *Matriz de marco empírico*

<b>Tema</b>	<b>Autor</b>	<b>Año</b>	<b>Metodología</b>	<b>Resultados</b>
Acceso al crédito directo en el Ecuador; ¿Retorno a la represión financiera?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Astorga</li> <li>• Morillo</li> </ul>	2010	Análisis de las tasas máximas impuestas por el Banco Central a los sectores comerciales de mandantes de crédito	Indica que el acceso a la deuda informal no difiere mayormente entre sexos y que cada individuo estudiado ha accedido al menos una vez a deuda informal.
Fuentes de crédito y características de los usuarios de crédito en Ecuador. Un análisis con énfasis en el sector rural.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vasco</li> <li>• Tasambay</li> <li>• Herrera</li> <li>• Espín</li> <li>• Tamayo</li> </ul>	2013	Análisis cuantitativo sobre ENEMDU 2019 y extracción de una muestra de 4413 individuos para construir un modelo logit simple.	Los programas de crédito gubernamental han logrado dotar de crédito a sectores generalmente excluidos por otras fuentes de crédito formal y la proporción de créditos otorgados por prestamistas informales se concentra en la costa.
Análisis del impacto socioeconómico del crédito informal en los pequeños comerciantes en la parroquia de Chillogallo al sur de la ciudad de Quito, Ecuador.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rodríguez</li> <li>• Romero</li> </ul>	2013	Análisis socioeconómico explicativo para exponer la problemática que obliga a los pequeños comerciantes de Chillogallo para acceder al crédito informal.	Indican que la mayoría de pequeños comerciantes no se ven interesados en las tasas de interés, sino que es primordial el acceso rápido y sin mucho papeleo.
Incidencia del crédito informal en el crecimiento económico de los microempresarios en el cantón La Troncal, Ecuador.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ochoa</li> <li>• Sánchez</li> <li>• Benítez</li> </ul>	2016	Investigación de tipo cuantitativa, no experimental, observacional y descriptiva en el cantón la Troncal de la provincia del Cañar en Ecuador.	Se concluye que son los pequeños comerciantes del Cantón de la Troncal quienes solicitan créditos a los comerciantes informales, destinando gran parte de sus ingresos al pago de dudas con tasas de interés muy elevadas.
Análisis de la colocación de créditos directos de la Corporación Financiera Nacional, destinados a fortalecer la matriz productiva en la provincia de Loja en los años 2012, 2013, 2014.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Celi</li> </ul>	2017	Análisis, compilación e interpretación de datos para la obtención de resultados que servirán para encontrar propuestas que ayuden a mejorar al pequeño, mediano y grande empresario a financiar su proyecto.	Indican la existencia de una amplia presencia del sector productivo a financiamiento con la CFN, debido a sus determinador requisitos y situaciones que permiten la intención de colocación de capital.

## **Marco legal**

### **Deuda informal**

El código Integral Penal (2021), menciona en su artículo 309:

Usura. - La persona que otorgue un préstamo directa o indirectamente y estipule un interés mayor que el permitido por ley, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años, cuando el perjuicio se extienda a más de cinco personas, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años (p.119).

### **Deuda formal**

En la Superintendencia de Bancos y Seguros (2019), encontramos en su artículo 4:

Son emisoras de tarjetas de crédito las sociedades autorizadas que realizan, por propia emisión o por concesión de marca, las siguientes actividades:

4.1 Emitir y promover la tarjeta;

4.2 Calificar y aprobar las solicitudes de los tarjetahabientes y de afiliación de establecimientos;

4.3 Conceder líneas de crédito, ya por utilización de la tarjeta de crédito en establecimientos comerciales o por entrega de dinero en efectivo;

4.4 Efectuar cobros a los tarjetahabientes y pagos a los establecimientos;

4.5 Recibir fondos de sus tarjetahabientes con la finalidad de efectuar cargos a sus futuros consumos; y,

Otras actividades estrictamente relacionadas con el objeto de las compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, las que deberán ser reportadas a la Superintendencia de Bancos y Seguros, quien informará a la Junta Bancaria. Los emisores de las tarjetas de crédito podrán operar por sí mismos dichas tarjetas o contratar su administración y operación total o parcial con una entidad autorizada por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (p. 37).

### **Crédito directo**

Las instituciones comerciales no financieras podrán dar servicios de crédito y financiación directa a la ciudadanía, siempre que no exceda las tasas de interés impuestas por el Banco Central para operaciones de crédito.

Considerando que, el artículo 226 de la Constitución de la República ordena que: “Las instituciones del Estado, sus organismos, dependencias, las servidoras o servidores públicos y las personas que actúen en virtud de una potestad estatal ejercerán solamente las competencias y facultades que les sean atribuidas en la Constitución y la ley. Tendrán el deber de coordinar acciones para el cumplimiento de sus fines y hacer efectivo el goce y ejercicio de los derechos reconocidos en la Constitución (Junta de Política y Regulación Financiera , 2022).

## CAPITULO II

### **Metodología**

Para la metodología se utilizó un enfoque mixto buscando el análisis cuantitativo y cualitativo, se realizó una investigación de tipo transversal utilizando como herramientas la información de primer nivel debido a que es un estudio exploratorio, la encuesta nos ayudó a diseñar el perfil del demandante, mientras que la entrevista nos mostró el perfil del oferente institucional de crédito directo.

Para el análisis poblacional se trabajó con la Población Económicamente Activa (PEA) de la provincia de Imbabura, dirigido a este sector la encuesta para determinar sus preferencias entre las alternativas de crédito, además para establecer el número de encuestas a realizar se aplicó un muestreo probabilístico aleatorio simple, mientras que la entrevista está dirigida a los oferentes como entidad comercial clasificándolas según su tamaño en: grandes, medianas, pequeñas empresas y emprendimientos.

### **Tipo y diseño de investigación**

La presente investigación adopta un enfoque mixto, con una combinación de tres alcances: descriptivo, explicativo y exploratorio. El enfoque cualitativo comprende la recopilación de información individual e institucional que refleje la situación de mercado y socioeconómica para la adaptabilidad del mercado a una relación comercial enfocada en la deuda rápida en Imbabura; y a su vez el enfoque cuantitativo será dado por el análisis de las tasas de interés y montos propios de cada alternativa, así como sus repercusiones financieras.

El alcance descriptivo se obtienen mediante la ejecución de encuestas y entrevistas para ejemplificar el perfil socioeconómico del demandante de deuda rápida y el perfil empresarial de oferente institucional en Imbabura e identificar la interacción de mercado, de manera que el enfoque explicativo se debe al desarrollo del análisis de relación de las otras alternativas que llevan consigo el crecimiento del crédito directo en la provincia, sustentado en el análisis exploratorio de estudios previos así como de casos judiciales que abordan la problemática social.

### Unidad de análisis

La unidad de análisis que se identificó y con la cual se desarrolla la investigación es la provincia de Imbabura con una proyección de la Población Económicamente Activa (PEA) de 181.000 individuos **Fuente especificada no válida.**, con una subdivisión territorial principal de seis cantones que son: Ibarra, Pimampiro, Antonio Ante, Otavalo, Cotacachi y Urcuquí **Fuente especificada no válida.** De esta subdivisión principal se ha tomado en cuenta las parroquias urbanas y rurales de cada cantón y su población para la dispersión del respectivo número de encuestas.

En cuanto a los oferentes se clasifico por el tamaño de su estructura comercial siendo: Grandes empresas, Medianas Empresas, Pequeñas empresas y Emprendimientos **Fuente especificada no válida.**, que se encuentren operando con el sistema de crédito directo o acepten el modelo de deuda formal.

### Enfoque poblacional

Imbabura es una provincia de Ecuador situada en el norte del país, consta de seis cantones con sus respectivas parroquias urbanas y rurales, siendo Ibarra su cabecera cantonal agrupando más del 40% de la población total de la provincia, el sector rural es el predominante en la provincia con una presencia mayor de mujeres en la ratio población. La zona comercial de la provincia esta agrupada en los cantones Ibarra y Otavalo, así como la ruralidad está concentrada en los cantones Urcuquí y Cotacachi.

**Figura 1.** Distribución de la porcentajes de PEA por cantones en Imbabura



Fuente: Elaboración propia con base de datos SENPLADES, 2014.

### **Criterios de exclusión e inclusión**

Los principales criterios de inclusión son los individuos que forman parte de la PEA de Imbabura con un rango de edad entre los 18 y 65 años.

La encuesta denominada: Encuesta sobre tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura, 2022 “**ESTCAI, 2022**” consta de 39 preguntas, en la siguiente tabla se detalla de manera minuciosa los componentes de la encuesta.

**Tabla 2.** *Detalles de la encuesta*

<b>Sección</b>	<b>Peguntas</b>	<b>Fin</b>
I	14	Identificar el perfil socioeconómico del demandante de deuda rápida.
II	9	Motivos por las cuales las personas optan por el crédito informal a pesar de conocer los riesgos y delincuencia de esta alternativa
III	8	Analizar la solución por parte del sistema financiero a deuda rápida.
IV	8	Buscar respuesta a la pregunta de investigación.

*Fuente: Elaboración propia con datos de ESTCAI, 2022.*

Para el caso de la entrevista se ha tomado en cuenta las instituciones comerciales oferentes de crédito directo clasificadas según el número de trabajadores de la empresa, la entrevista consta de 11 preguntas con las cuales se conocerá los beneficios y riesgos de la implementación del crédito directo tanto financieros como de percepción de empresa, de acuerdo con la planificación la entrevista se realizará en un lapso de dos semanas debido al proceso de accesibilidad y las limitaciones de tiempo de los encargados de las diferentes empresas.

### **Muestra**

El método de muestreo que se utilizó en el caso de las encuestas es un muestreo probabilístico aleatorio simple, a continuación, se detalla el cálculo del tamaño de la muestra:

$$n = \frac{N\sigma^2 Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2 Z^2}$$

$$n = \frac{(181000)(0,5)^2(1,96)^2}{(181000-1)(0,05)^2 + (0,5)^2(1,96)^2}$$

$$n = 384$$

La siguiente tabla detalla la dispersión del número de encuestas a realizar según el porcentaje de la PEA existente en cada cantón de la provincia de Imbabura.

**Tabla 3.** *Dispersión del número de encuestas por cantón*

<b>Cantón</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Encuestas</b>
Ibarra	45.6%	176
Pimampiro	3.2%	12
Antonio Ante	11.0%	42
Otavalo	26.6%	102
Cotacachi	9.7%	37
Urcuquí	3.8%	15

*Fuente: Elaboración propia con base de datos SENPLADES, 2014.*

El proceso de levantamiento de información mediante la encuesta duró alrededor de ocho semanas, asignando una semana a cada cantón con excepción de Ibarra, debido a que aquí se encuentra gran parte de la población alcanzando el 45,8% por lo que se le asignó un total de tres semanas de trabajo de encuesta, el tiempo requerido se debe también a que se encuestara la zona rural principalmente en fines de semana, debido a que los ciudadanos de estas zonas suelen desplazarse a una distancia considerable de su domicilio.

Para el caso de la entrevista se realizó un muestreo no probabilístico dirigido a los principales oferentes del crédito directo para la identificación y determinación de factores cualitativos de la implementación del crédito directo, así como los beneficios y riesgos de la implementación a los cuales cada tipo de empresa decide incurrir.

La selección de las empresas a entrevistar ha sido fruto de un análisis observatorio de la importancia de las mismas en la obtención de los bienes ofrecidos en el segmento de mercado en el cual operan, a su vez su participación en el mercado resulta mayoritaria y

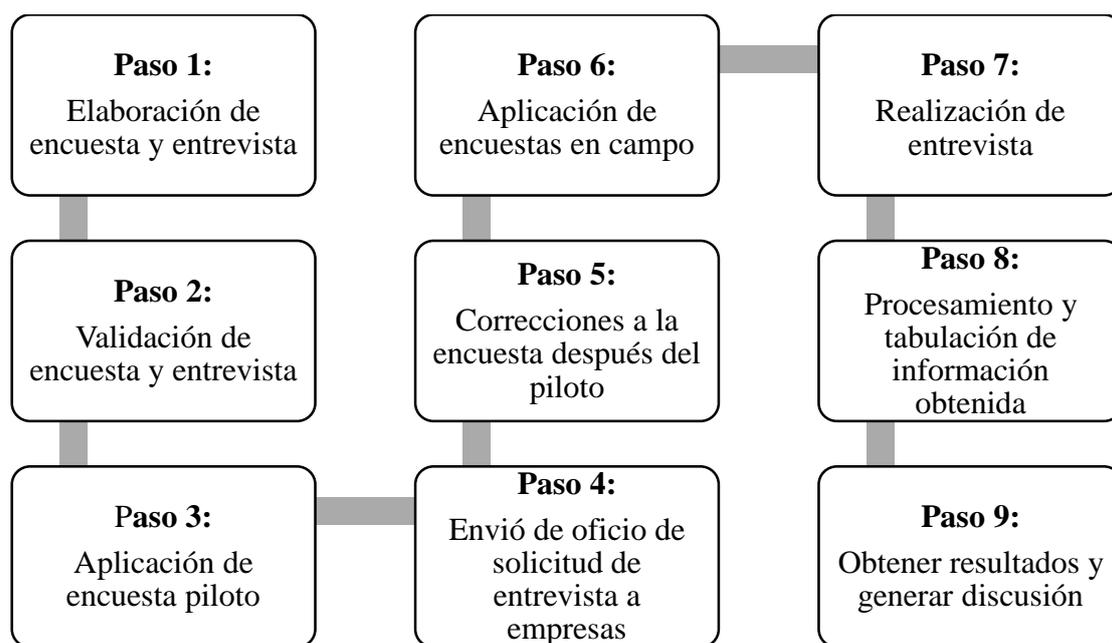
siempre se muestran a la vanguardia de los cambios de mercado, de igual manera estas empresas reflejan de la manera más adecuada la implementación de alternativas de deuda rápida en Imbabura teniendo un apartado financiero que les ha permitido la pronta implementación del crédito directo.

### Matriz diagnóstica

Entre las principales variables planteadas a utilizar han sido escogidas para realizar el tipo de investigación siendo necesarias para el modelo cuantitativo, las tasas de interés que varían entre cada alternativa de acceso a deuda así como entre los distintos oferentes de crédito directo, la edad como factor de acceso a las diferentes alternativas, los montos como determinante de acceso y su relación con el ingreso de los demandantes y como define la ocupación de cada demandante y su aprobación de crédito.

### Proceso investigativo

*Ilustración 1 Pasos del proceso investigativo*



*Fuente: Elaboración propia*

## CAPITULO III

### **Resultados y discusión**

Este capítulo se trabaja en base a los resultados obtenidos al aplicar la encuesta ESTCAI 2022, como primer paso se realizó la tabulación de los datos recopilados, seguido de un análisis utilizando como herramienta principal gráficos y tablas dinámicas que servirán para facilitar la exposición y relación entre variables y a su vez demostrar la importancia de los indicadores seleccionados, para finalizar se realizó correlaciones de Spearman en Stata de las variables consideradas con mayor relevancia para la obtención de correlación y significancia, lo que permitirá realizar un contraste sobre si el crédito directo que otorgan oferentes comerciales institucionales es la mejor alternativa para la obtención de deuda rápida en Imbabura.

#### **Caracterización socioeconómica**

Una adecuada caracterización del demandante permite conocer y analizar los factores económicos y sociales que influyen en la población imbabureña al momento de demandar deuda rápida, las alternativas que tienen y los factores de los cuales depende su posible decisión al momento de demandar bienes y servicios que requieren los ciudadanos.

#### **Perfil del demandante**

Sobre el perfil del demandante la información a nivel nacional más reciente que se tiene es en INEC, 2010, el demandante se perfila como un ciudadano que obtiene sus ingresos en un 30% de realizar actividades de cuenta propia y un 14,1% de realizar actividades de jornalero o peón, por lo que los ingresos se ven limitados según la actividad económica que realiza, además se debe tener en cuenta que en el provincia de Imbabura prima el sector informal y que el 18,1 % de la población femenina se encuentra dentro de la Población Económicamente Inactiva (PEI), es así que todos estos factores esto dificultan en gran medida el acceso a bienes de alto costo y su pago de contado.

En el presente estudio de investigación para el caso de la provincia de Imbabura, a partir de la información obtenida se evidencia que el perfil del demandante de deuda rápida es el género femenino con un rango de edad superior a 30 años, con cargas familiares, principalmente casado, con estudios de tercer nivel e ingresos de entre \$800 a \$1500 dólares.

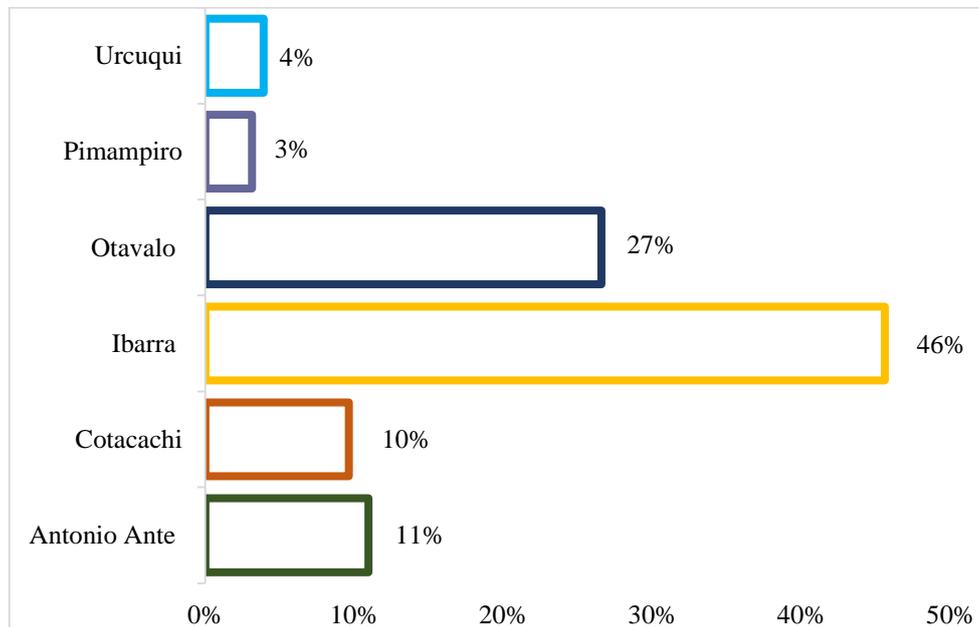
### Perfil del demandante de deuda rápida en Imbabura

Imbabura es una provincia que según ENEMDU (2021), sus actividades económicas se realizan en el sector informal, por lo cual es fácil intuir que requieren de deuda rápida informal; los casos de estudio previos lo confirman, por lo cual es notable que este tipo de deuda resulte un factor cultural y el sector formal sea residual a un sector económico proveniente de ingresos medios y altos comprobables y constantes.

El cantón Ibarra muestra ser el principal demandante de deuda rápida en Imbabura, reflejando la influencia de ser el centro urbano y comercial de la provincia, además de su notoria superioridad en población, seguido por el cantón Otavalo que se mantiene con la tendencia antes mencionada, por lo cual se observa que a mayor afluencia de comercio y crecimiento económico mayor es la demanda de deuda rápida en Imbabura.

Los centros urbanos y comerciales de la provincia necesitan de una deuda rápida ya que concentran las sedes y sucursales de los principales oferentes, además incentiva el movimiento económico de los mercados, empleos y transacciones financieras.

**Figura 1.** Demanda de deuda rápida por cantón en la provincia de Imbabura 2022



*Fuente:* Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

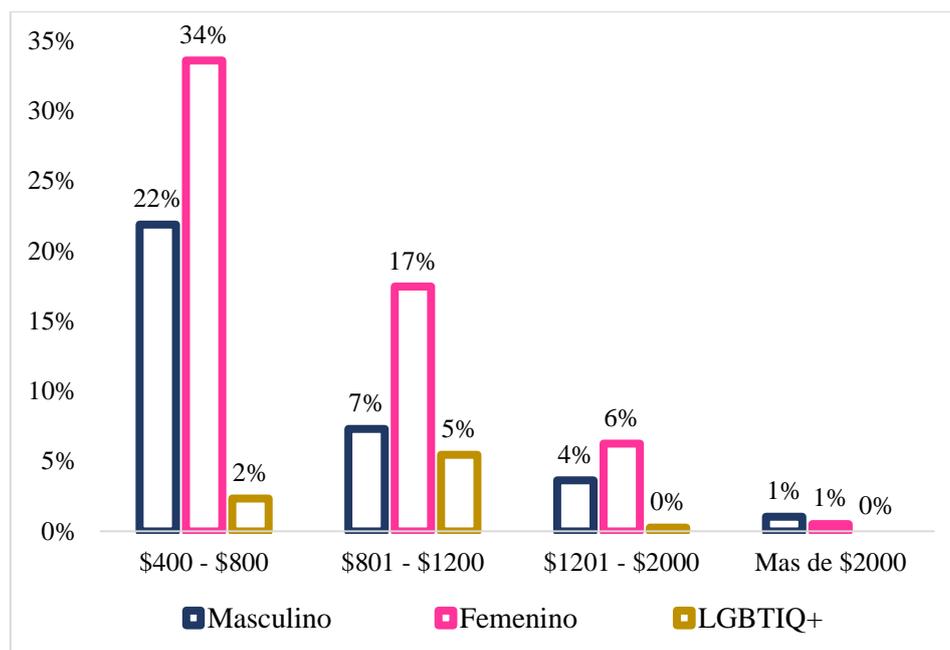
### Perfil del demandante de deuda rápida por género e ingreso en Imbabura

Las finanzas del hogar han sido designadas a la mujer en la cultura imbabureña por lo cual se ha reflejado que el género femenino ha acumulado una representación muy

significativa en cuanto a los ingresos, mostrando una media salarial de entre \$400 y \$800 dólares mensuales, lo que concuerda con que la mayor demanda de deuda rápida es por parte del género femenino; mientras que el género masculino tiene poca representación en un sector que es el superior a \$2000 dólares mensuales.

El género femenino agrupa de gran manera los ingresos en Imbabura lo que concuerda con su mayor demanda de deuda rápida y su participación en la economía del hogar.

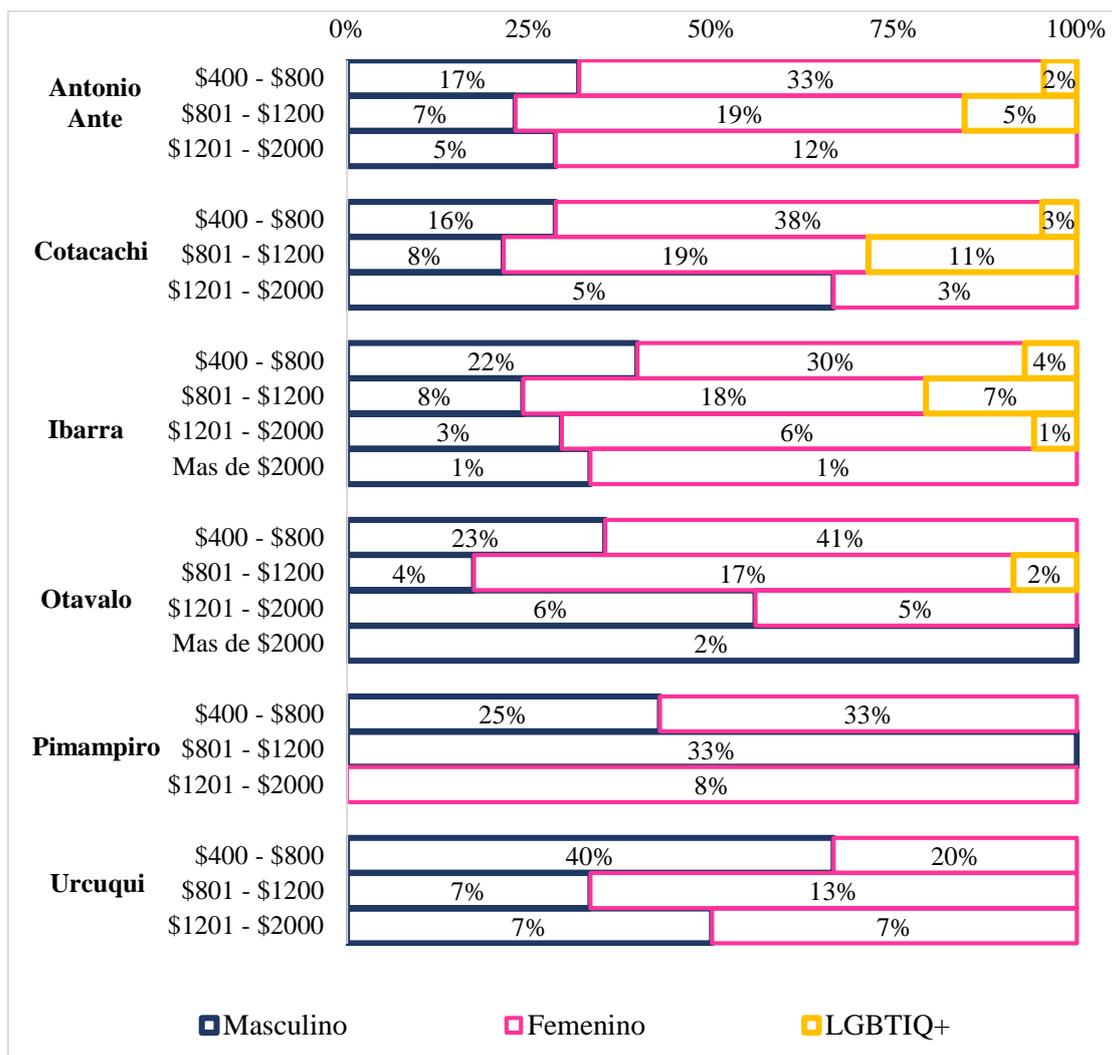
**Figura 2.** Distribución del ingreso por género en la provincia de Imbabura 2022



*Fuente:* Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

El papel de la mujer en los ingresos del hogar no es un caso aislado de un cantón en específico, ya que observamos como en todos los cantones es la mujer quien lidera la rama de ingresos oscilando en un rango de \$800 a \$1200, siendo el cantón Pimampiro el estandarte femenino, ya que es el único cantón donde la mujer domina el sector de ingresos altos, al contrario en el cantón Otavalo tenemos un comportamiento similar con el sector masculino, esta distribución de ingreso por genero se mantiene en todos los demás cantones con una pequeña ventaja femenina en el cantón Antonio ante donde la mujer a dominado el sector textil y al final observamos como la representación LGBTIQ se concentra en los cantones Antonio ante, Ibarra y Cotacachi situándose en la rama de ingresos bajos y medios.

**Figura 3.** Distribución del ingreso por género según el cantón de residencia en Imbabura 2022.

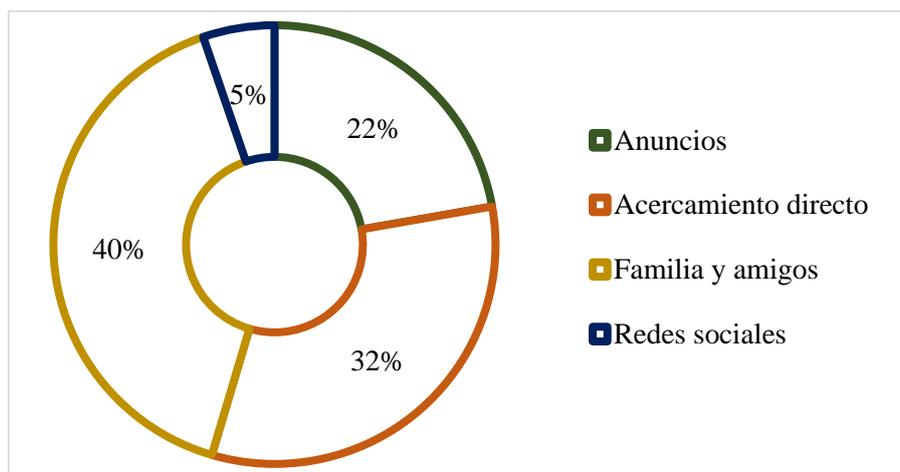


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

### Medios de acceso a deuda informal en la provincia de Imbabura

Los medios por los cuales la ciudadanía imbabureña se entera y obtiene deuda informal no han cambiado desde los inicios, ya que en la provincia la representación de un 32% es de acercamiento directo, lo cual resulta preocupante ya que los oferentes de este tipo de deuda identifican a los posibles demandantes y realizan un acercamiento para el convencimiento, además la problemática cultural derivada de un 40% de comunicación por parte de familia y amigos que fomenta el uso de esta deuda rápida sin importar los riesgos.

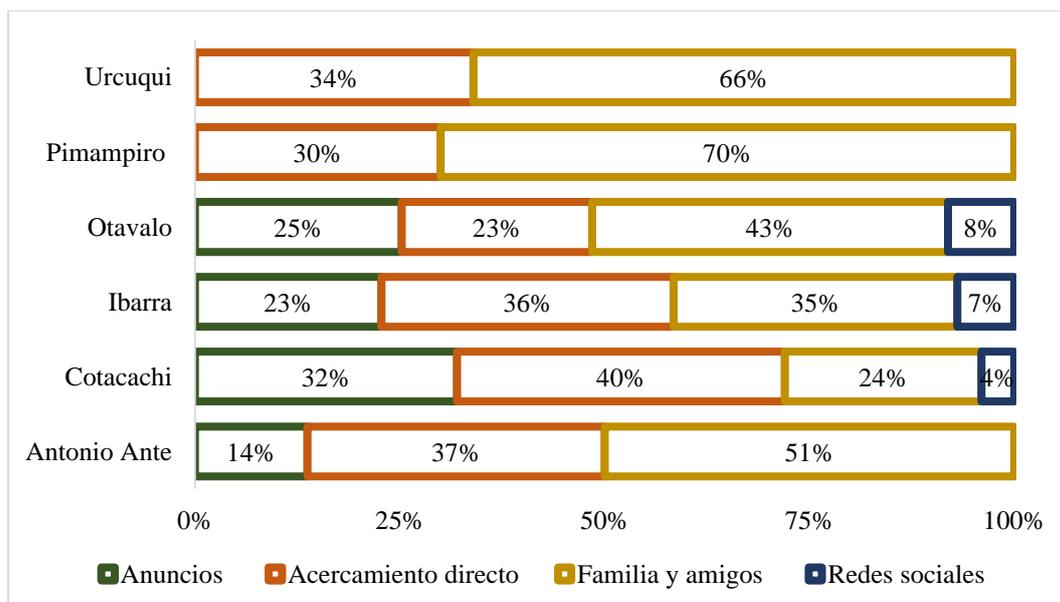
**Figura 4.** Medios de acceso a deuda informal en Imbabura 2022.



Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

En los cantones de Urcuquí y Pimampiro prima la comunicación y fomento por parte de familia y amigos que ya han recurrido a este sector que puede estar ocasionado por la distancia de estos cantones y su baja población dedicada principalmente a la agricultura, ya que a diferencia de los cantones más comerciales como Ibarra y Otavalo donde el acercamiento directo es más recurrente debido a la existencia de locales comerciales fijos, la misma dinámica que se repite en Antonio Ante debido a su comercio textil, es destacable, en Cotacachi se presenta una mayor comunicación por anuncios quizá debido a los casos de justicia indígena que han castigado a usureros

**Figura 5.** Medios de acceso a deuda informal por cantón en Imbabura 2022

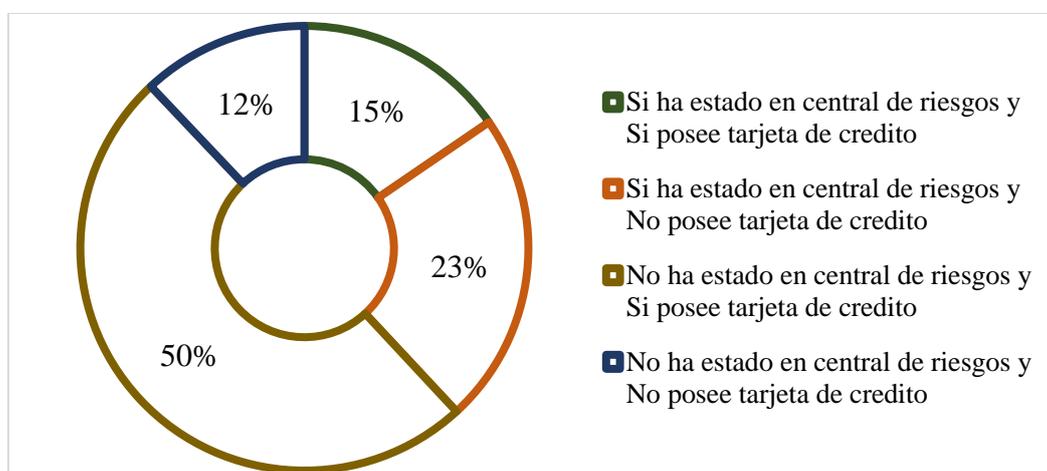


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

### Relación entre la central de riesgos y la obtención de deuda formal en Imbabura.

La central de riesgos en el sistema financiero ecuatoriano representa un fuerte limitante en la obtención de deuda formal en Imbabura, por lo cual los ciudadanos optan por alternativas como el crédito directo para satisfacer su demanda de deuda rápida. Este mecanismo representa un historial crediticio que puede ser vulnerado por problemas con empresas de venta por catálogo y telefónicas, así que no representa un historial crediticio en el cual se pueda sustentar una garantía de pago, es así como la investigación personalizada a cada demandante de deuda rápida, así como las garantías propias de cada oferente resulta ser un progreso acertado ante los mecanismos de garantía y pago.

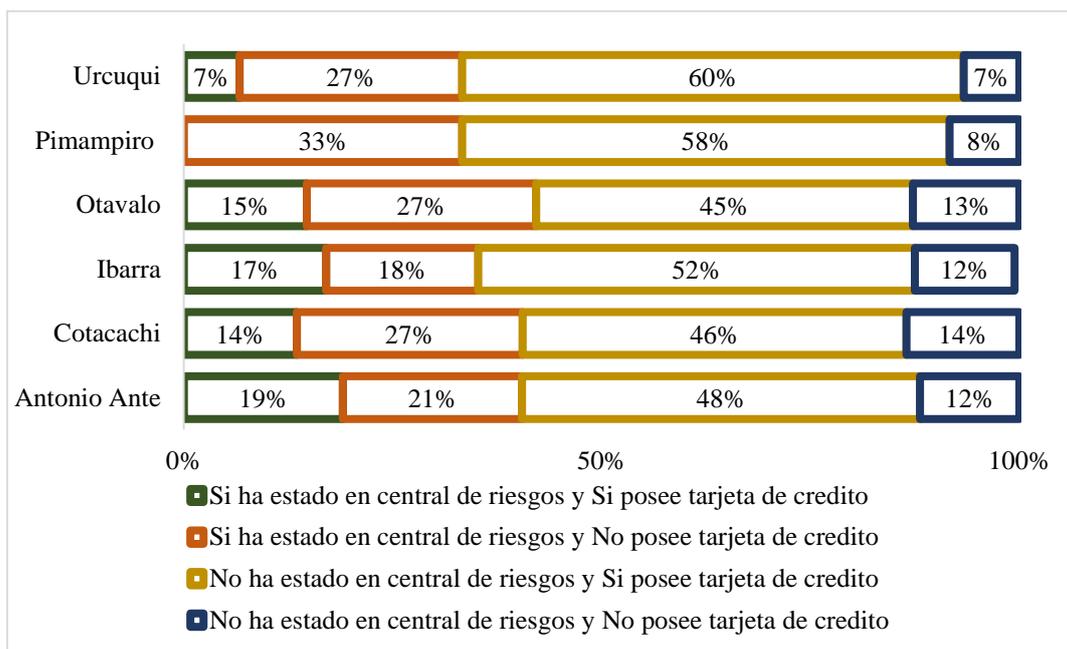
**Figura 6.** Relación entre la central de riesgos y la obtención de deuda formal en Imbabura 2022



*Fuente:* Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

La uniformidad en los datos recopilados en los diferentes cantones indica como la deuda formal requiere de una central de riesgos con una calificación aceptable y que este mismo es un requerimiento, siendo un porcentaje muy superior los ciudadanos que no han estado en central de riesgos y si disponen de tarjetas de crédito, a su vez observamos cómo es un porcentaje muy bajo las personas que han tenido algún inconveniente con central de riesgos y si disponen de tarjetas de crédito, siendo que en el cantón Pimampiro no existe una representación; de igual manera observamos como las personas que no han estado en central de riesgos tienen una predisposición a usar deuda rápida formal, pero no es el total de los casos, ya que existe un porcentaje que no desea este tipo de deuda principalmente en cantones como Otavalo y Cotacachi.

**Figura 7.** Relación entre la central de riesgos y el acceso a deuda formal por cantón en Imbabura

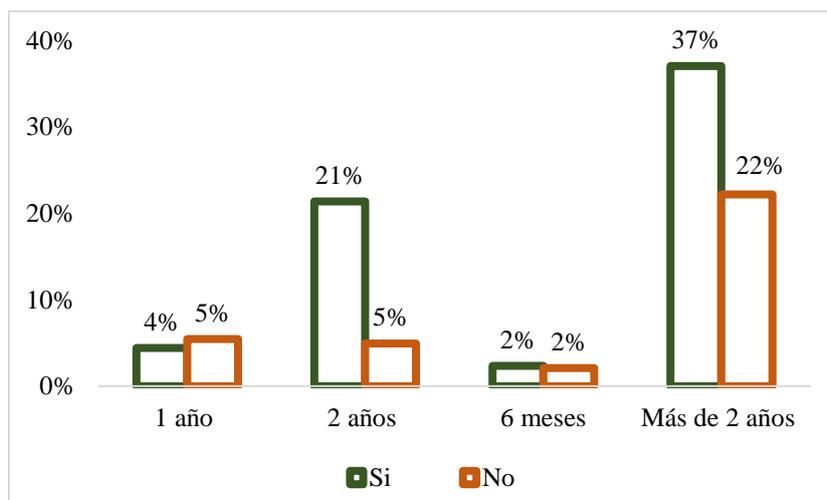


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

### Relación entre estabilidad laboral y el acceso a deuda rápida formal en la provincia de Imbabura

Imbabura es una provincia donde aproximadamente más del 50% de su población se encuentra dentro del sector informal, por lo cual obtener un respaldo que garantice estabilidad laboral como por ejemplo un mecanizado del IESS resulta inaccesible para estos demandantes de deuda rápida, negándoles el acceso a tarjeta de crédito a personas con un nivel socioeconómico muy limitado; en cuanto a los tarjeta habientes pertenecen a un segmento pequeño de la población, sin embargo, no todos desean o tienen una tarjeta de crédito aun cuando se encuentran en la posibilidad de acceder a una.

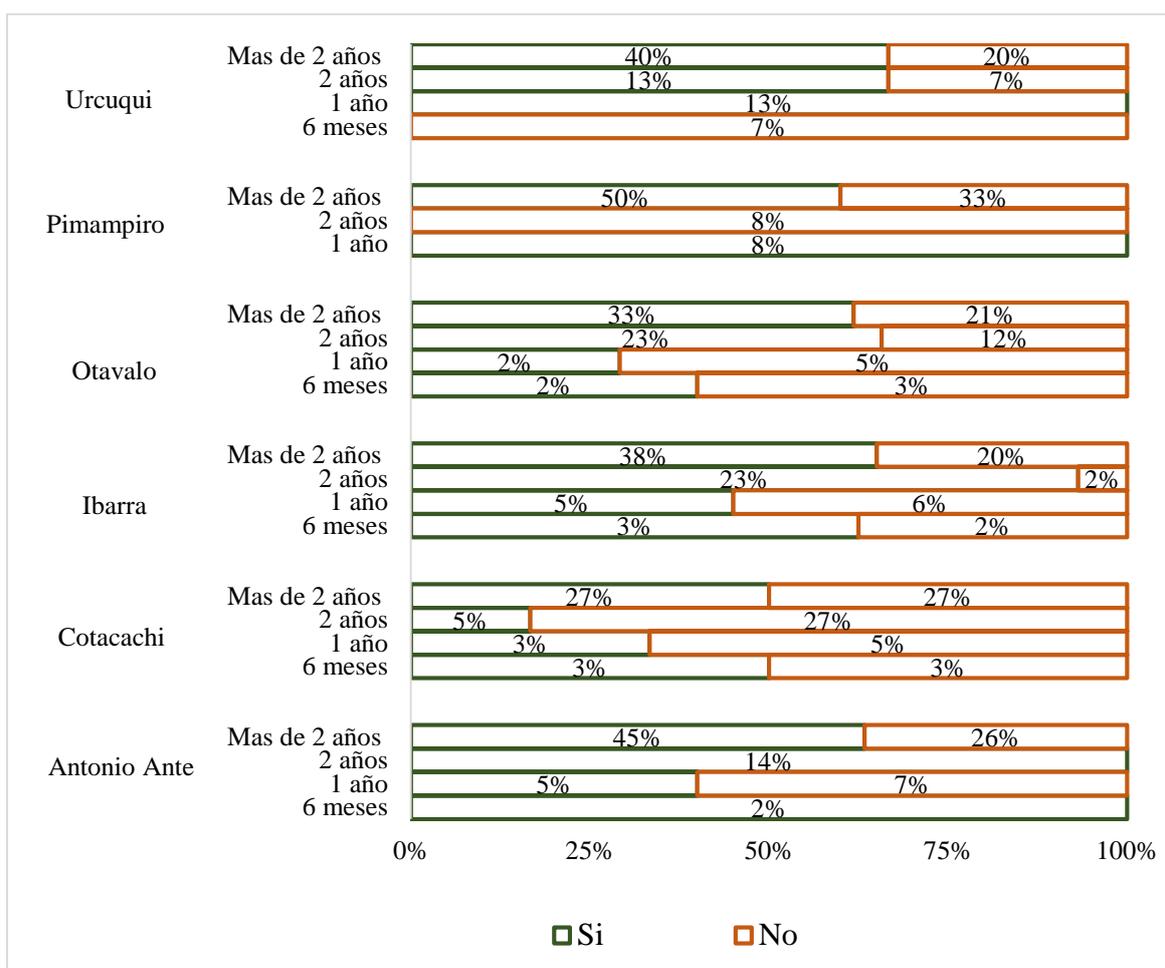
**Figura 8.** Relación ente estabilidad laboral y el acceso a deuda rápida formal en Imbabura 2022



Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

Es recalable como en los cantones donde las actividades económicas se centran en el comercio los requisitos de estabilidad laboral aumentan en cantidad de tiempo y al contrario en el sector de los cantones rurales la estabilidad laboral no es un requisito destacable ya que en su mayoría son trabajadores independientes, agrónomos y personas que se dedican a la agricultura y cuidado de animales los cuales han logrado gestionar una deuda formal, sin embargo las personas que se encuentran en posición de estabilidad laboral de más de dos años si se muestran en deseo de adquirir este tipo de deuda donde es destacable el cantón Antonio Ante con un porcentaje alto en población con empleo estable

**Figura 9.** Relación entre estabilidad laboral y el acceso a deuda rápida formal por cantón en Imbabura.

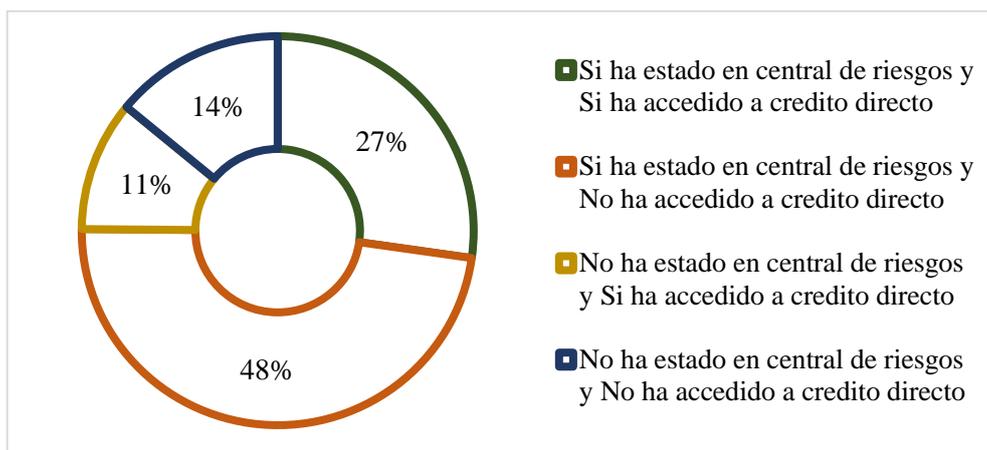


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI,2022

### Relación entre la central de riesgos y el acceso a crédito directo en Imbabura

Para el caso del crédito directo, la central de riesgos no resulta ser un gran determinante ya que cada entidad comercial trabaja con su propio historial de crédito y puede incurrir en riesgos de impago de acuerdo a la progresividad de los montos, la innovación en este ámbito ha permitido que el crédito directo sea una alternativa que la ciudadanía Imbabureña ha aceptado por su fácil accesibilidad, además de no excluir a las personas que han caído en central de riesgos ya que este historial crediticio no representa un adecuado indicador de la capacidad de pago de un usuario.

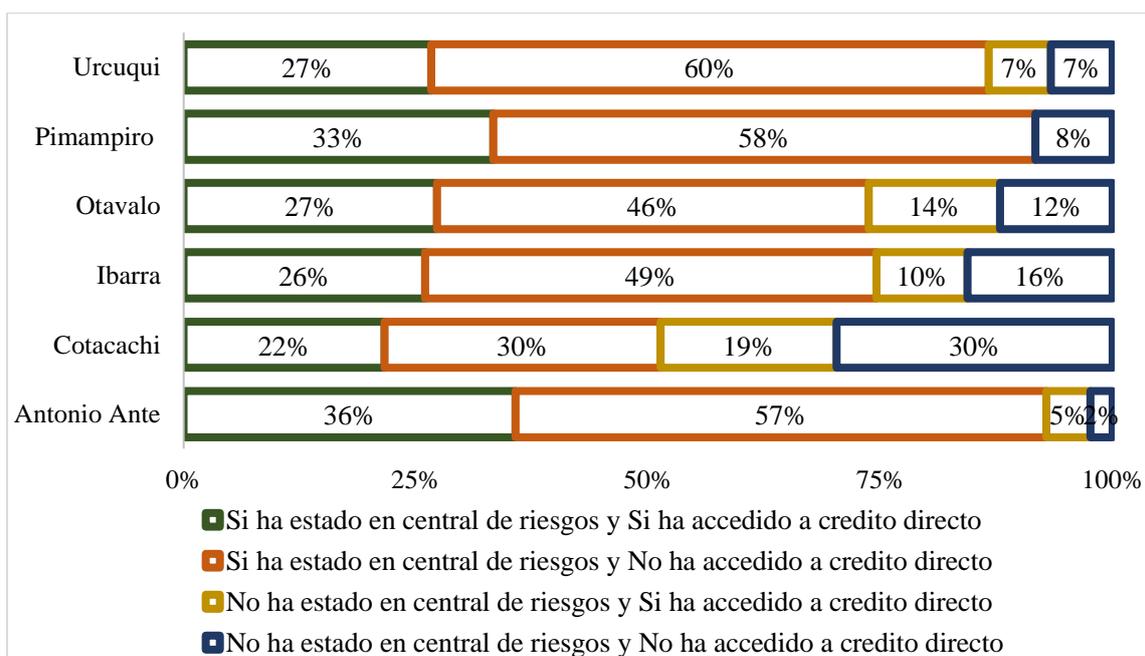
**Figura 10.** Relación entre la central de riesgos y el acceso a crédito directo en Imbabura 2022



Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

La central de riesgos no resulta ser un limitante en la obtención de crédito directo ya que en los cantones Pimampiro y Antonio Ante donde existe un porcentaje de 30% que si ha estado en central de riesgos y ha accedido a crédito directo, sin embargo el porcentaje de personas que han estado en central de riesgos y no han accedido a crédito directo también son los más altos en estos cantones lo que puede darse por su baja población ya que si se analiza los cantones más comerciales como Ibarra y Otavalo tenemos una tendencia normal donde la central de riesgos no representa un obstáculo mayor siendo que agrupan la mayor parte de los oferentes.

**Figura 11.** Relación entre la central de riesgos y el acceso a crédito directo por cantón en Imbabura 2022

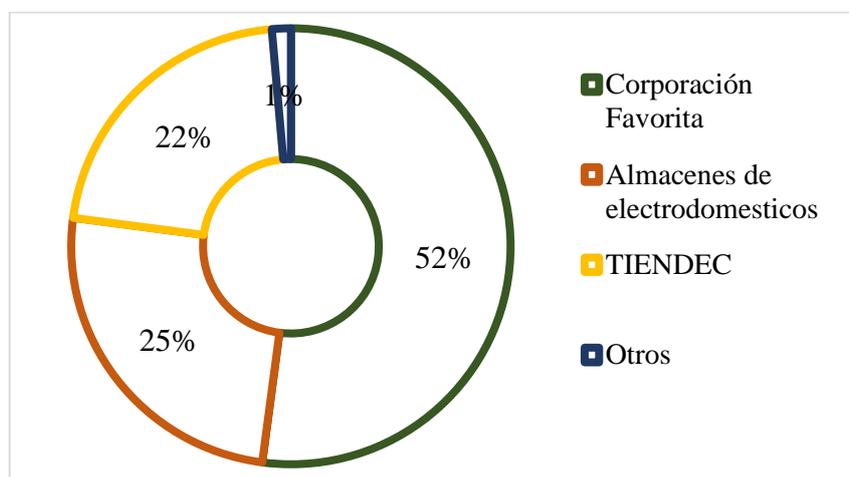


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

### Repartición de demanda entre oferentes de crédito directo en Imbabura

La recopilación y análisis de los datos indican que los oferentes más grandes son quienes acaparan más participación en el mercado del crédito directo, esto podría deberse a su diversificación de productos, riesgos financieros en los que pueden incurrir por el tamaño de su empresa, la aprobación con bajos requisitos y los cupos destinados. El principal oferente que acumula la demanda de crédito directo es Corporación Favorita lo que va acorde al tamaño de la empresa, ya que la expansión en productos y servicios es evidente en su catálogo que contiene desde productos de la canasta básica hasta servicio de telefonía, además los beneficios de la empresa se ven aumentados, tal como lo señala Molina, 2017 la empresa se beneficia con incremento de demanda e interés a la deuda.

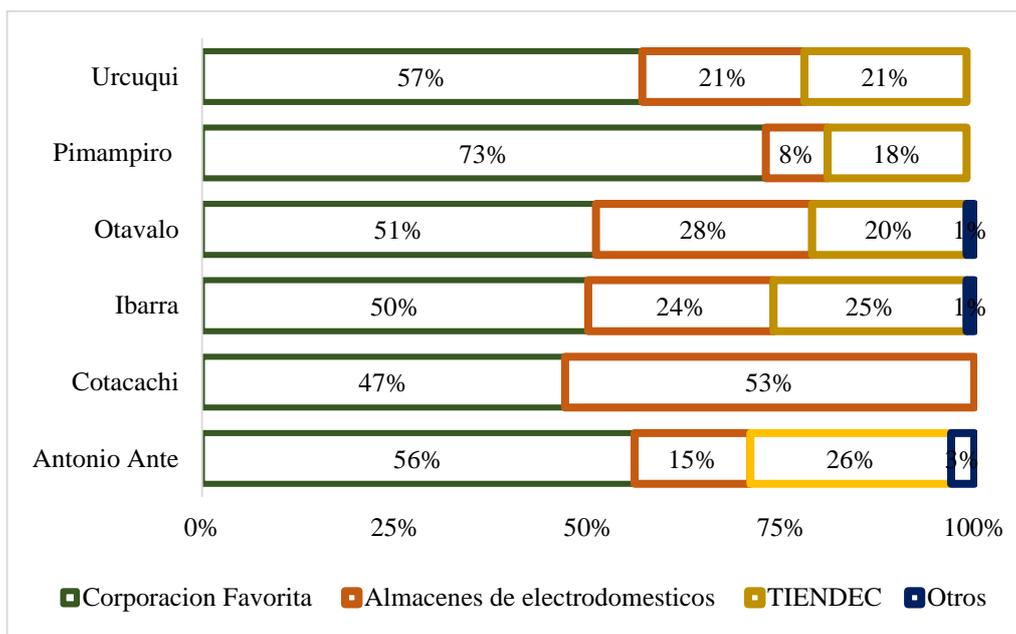
**Figura 12.** *Repartición de demanda entre oferentes de crédito directo en Imbabura 2022*



*Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022*

La demanda se reparte de manera uniforme entre los oferentes siendo indiferente los cantones de procedencia de los ciudadanos, ya que corporación favorita agrupa más del 50% de la demanda de deuda rápida de la provincial debido a la diversificación de sus productos y su facilidad para el acceso a crédito directo han logrado que la población muestre preferencia de demanda por sus productos y servicios, además de que es recalable que los almacenes de electrodomésticos logren un porcentaje representativo y esto puede deberse al alto costo de estos productos siendo el crédito directo una herramienta de adquisición interesante para gran parte de la ciudadanía, siendo también la participación de la empresa TIENDEC pero de manera minoritaria solo por encima de locales comerciales pequeños.

**Figura 13.** Repartición de demanda entre oferentes de crédito directo por cantón en Imbabura 2022

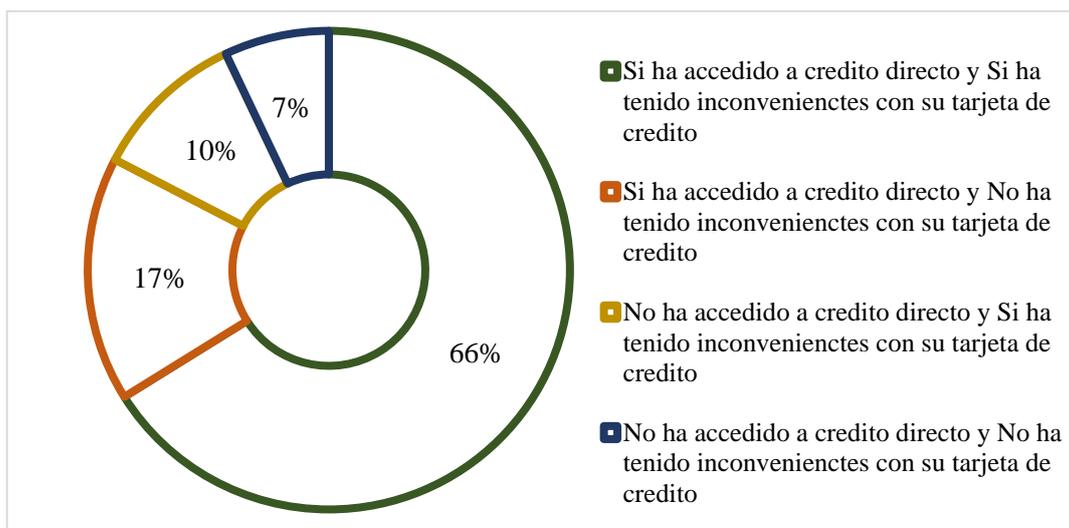


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

### **Determinante de decisión por crédito directo frente a deuda rápida formal en Imbabura**

Los problemas con la deuda formal que han experimentado los imbabureños son un incentivo muy grande para que los demandantes de deuda rápida opten por el crédito directo, es así que las personas deciden demandar productos y servicios usando un servicio más amigable en cuanto a burocracia, transparencia, seguridad y financiación de deuda; de igual manera la comunicación directa con el oferente de deuda rápida facilita la solución de los posibles inconvenientes, lo que no sucede con las tarjetas de crédito donde se debe tener comunicación y contacto con asesore de la entidad financiera, así como con el emisor de la tarjeta dificultando la pronta solución de inconvenientes.

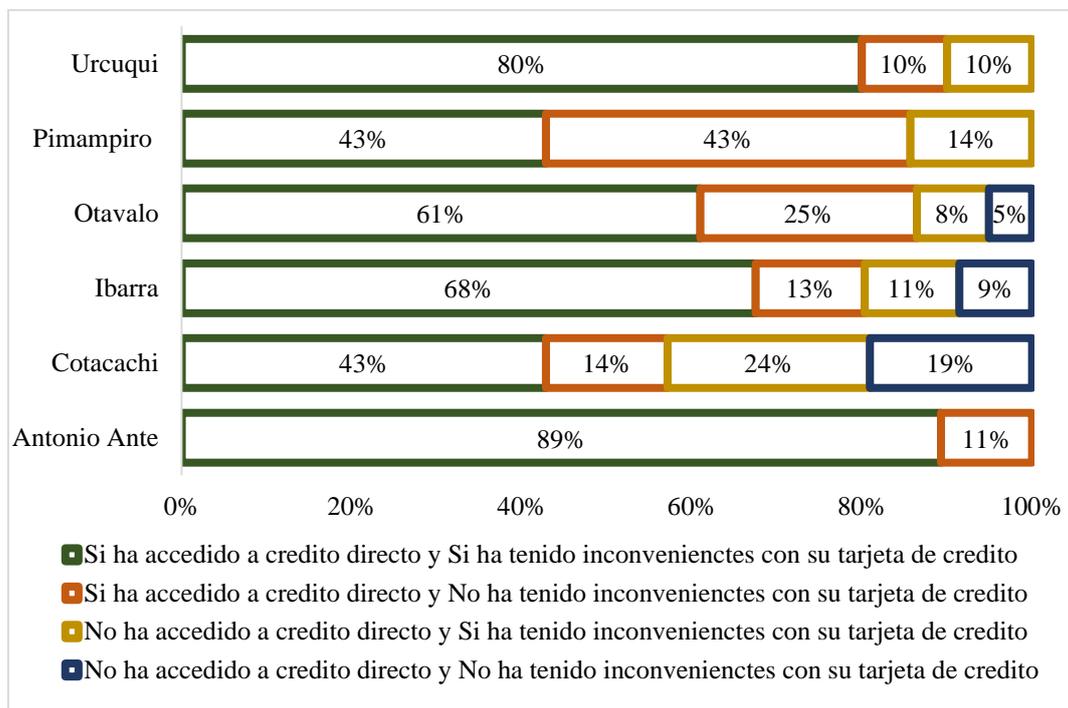
**Figura 14.** *Determinante de decisión por crédito directo frente a deuda rápida formal en Imbabura 2022*



Fuente: *Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022*

Los inconvenientes con la deuda resultan ser un influyente de determinación sobre solicitar crédito directo para satisfacer la demanda de deuda rápida que agrupa la deuda formal, siendo Antonio Ante el cantón donde los ciudadanos con inconvenientes en tarjetas de crédito deciden optar por el crédito directo como alternativa de igual manera la tendencia sigue al resto de cantones donde en Pimampiro un 43% decidió optar por crédito directo a pesar de no tener inconvenientes con sus tarjetas y Cotacachi que presenta más uniformidad con sus alternativas demostrando ser un cantón donde la deuda formal aún tiene presencia a pesar de los inconvenientes pero el crédito directo ha sido aceptado como una alternativa.

**Figura 15.** *Determinante de decisión por crédito directo frente a deuda rápida formal por cantón en Imbabura 2022*

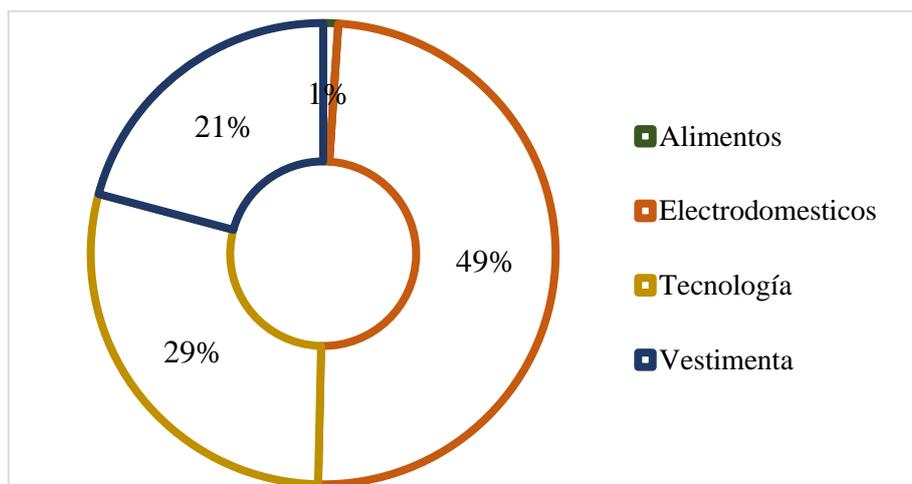


Fuente: *Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022*

### **Bienes demandados con crédito directo en Imbabura**

Los bienes más demandados con crédito directo resultan ser electrodomésticos lo que resulta coherente debido al alto precio de estos productos lo que dificulta su compra en efectivo, pudiendo llegar a caer en descapitalización por lo cual la demanda de deuda rápida resulta ser una herramienta de acceso crucial, de igual manera la tecnología dispone de similares características de precio siendo este un poseedor de un factor social de rotación por presión social, de igual manera la vestimenta cuenta con una rotación de temporada por lo cual la demanda se estandariza más allá de la necesidad básica convirtiéndose en un factor de demanda de deuda para su obtención.

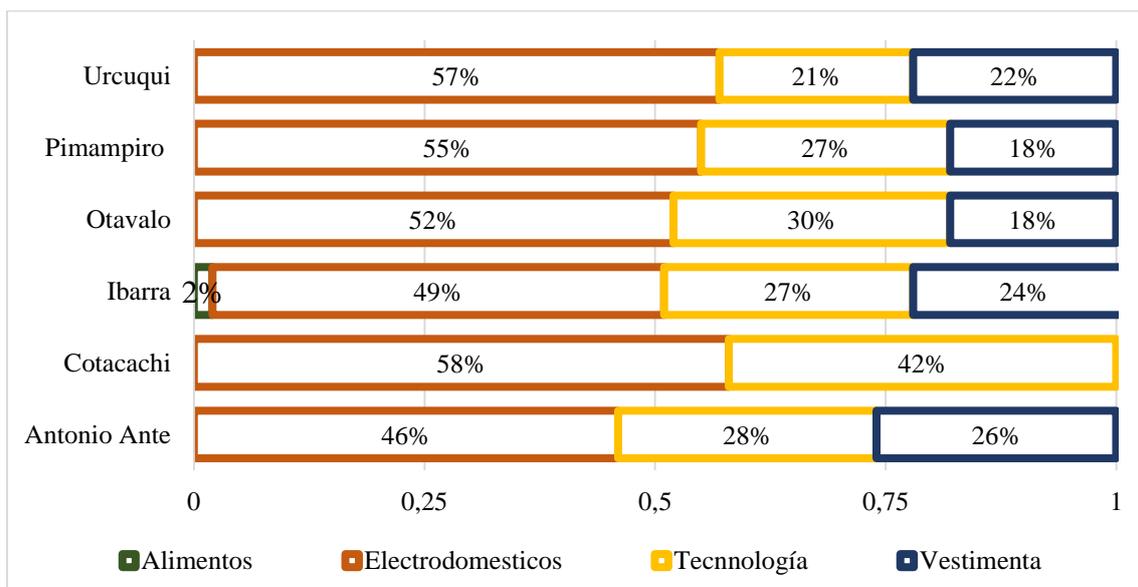
**Figura 16.** Bienes demandados con crédito directo en Imbabura 2022



Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

Los principales bienes demandados con crédito directo mantienen una tendencia debido a su alto precio, son los electrodomésticos siendo más del 47% de la demanda en todos los cantones, otro de los bienes más demandados son los artículos tecnológicos que además de agrupar precios altos tienen un factor de rotación más reciente, esto debido a la actualización de estos artículos de menos de un año, en algunos casos y su importancia en la cultura social, la vestimenta ha representado un porcentaje considerable debido a la cultura de la moda en la provincia impulsada por su fuerte sector textil en el cantón Antonio Ante dejando a la demanda de alimentos a otras alternativas al pago en efectivo

**Figura 17.** Bienes demandados con crédito directo por cantón en la provincia de Imbabura 2022

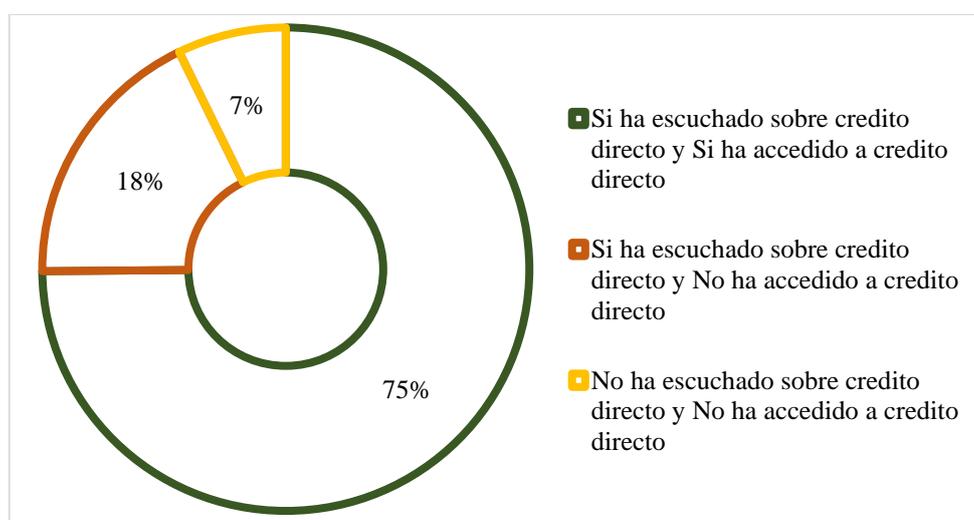


Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

## Aceptación de crédito directo en Imbabura

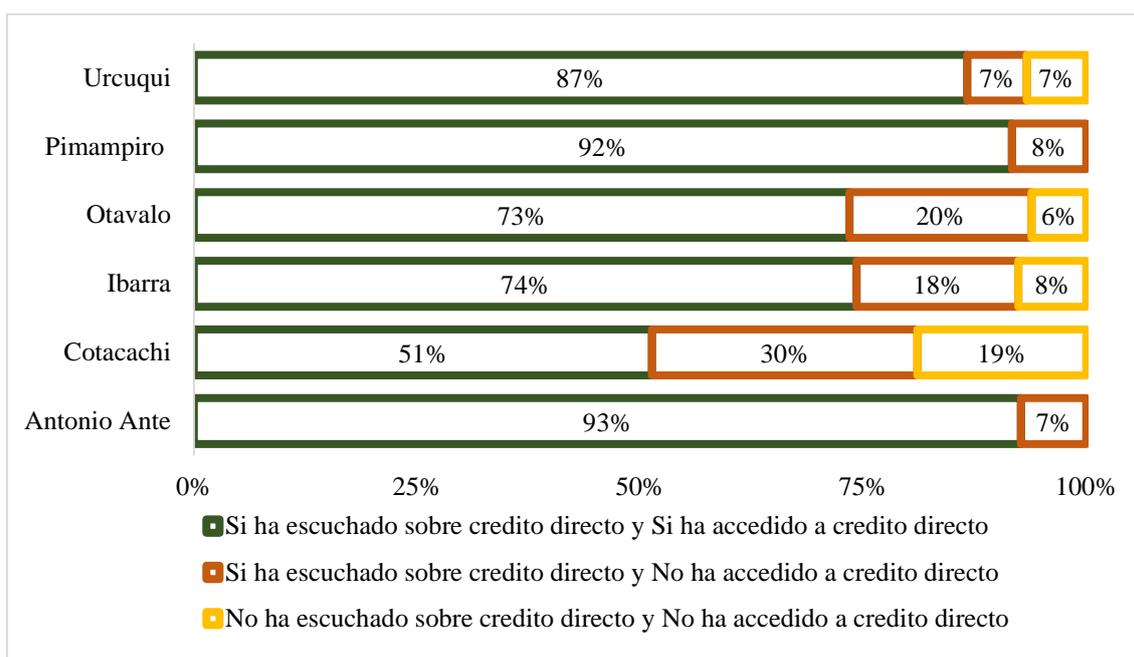
La creciente campaña de marketing y los inconvenientes con las otras alternativas de acceso a deuda rápida han logrado que el 80,69% de los ciudadanos que han escuchado de crédito directo accedan a esta alternativa para obtener deuda rápida, lo que muestra un crecimiento en la accesibilidad y posicionando de esta alternativa como un modelo viable de demanda de bienes y servicios de precios considerables y que son necesarios de deuda para su adquisición.

**Figura 18.** Aceptación del crédito directo en Imbabura 2022



Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

Las campañas de marketing por parte de los oferentes, los inconvenientes con tarjetas de crédito y la delincuencia derivada de la usuraria han logrado que la aceptación del crédito directo y su acceso sobre la población que ha escuchado sobre el mismo logre porcentajes sumamente altos como es el caso de Antonio Ante, Pimampiro y Urcuquí con porcentajes superiores al 80% siendo Cotacachi el cantón con la población más reacia a esta modalidad de crédito por una desconfianza en nuevas modalidades de crédito y con un margen de mejora en la comunicación por parte de oferentes, Ibarra y Otavalo siendo los motores económicos de la provincia debido a su movimiento comercial demuestran porcentajes superiores en los dos casos identificando al crédito directo como una alternativa aceptada por gran parte de la población que reside en estos cantones y demanda deuda rápida.

**Figura 19.** Aceptación del crédito directo por cantones en Imbabura 2022

Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022

### Perfil del oferente

Los principales oferentes institucionales del crédito directo son empresas comerciales de gran prestigio e historia, que gracias a su éxito financiero han podido implementar esta medida de deuda rápida.

Para el perfil del oferente se trabajó con dos empresas según el tamaño de su estructura comercial, según INEC (2018), las empresas se dividen en grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas y emprendimientos.

**Tabla 4.** Clasificación de empresas seleccionadas para analizar el perfil del oferente según su tamaño

Tamaño	Nombre	Historia
Grande	Corporación Favorita	Nace en 1952 como bodega en Quito, gracias a su estrategia comercial lograron el crecimiento empresarial que les ha permitido contar con 10.000 colaboradores, 110 supermercados y más de 100 locales comerciales filiales, trascendiendo a 5 países de la región.

Mediana	TIENDEC S.A.	Fue fundada en Quito, se dedica al desarrollo de colecciones y diseños que ofrecen al consumidor productos de acuerdo a las tendencias de moda, inauguro su primer local en el año de 1963 y actualmente posee alrededor de 53 sucursales distribuidas en nueve provincias del Ecuador y emplea a 2.122 personas.
Pequeña	Tienda Smartphone	Es una empresa que nace en Ibarra- Imbabura en el año 2010 con el auge de la telefonía y su popularización entre la población más joven y los requerimientos de servicio técnico a día de hoy cuentan con cuatro sucursales repartidas en la ciudad de Ibarra y cuenta con 40 colaboradores.

---

*Fuente: Elaboración propia.*

### **Caracterización del oferente**

#### **Criterios de concesión de crédito directo**

Según la información recaudada en las entrevistas, se obtuvo que el principal criterio de concesión de crédito en los oferentes comerciales es la capacidad de pago del demandante y su porcentaje de endeudamiento que se calcula restando los egresos de los ingresos netos; siendo que este resultado no debe ser superior al 40% de sus ingresos mismos que deben ser comprobables.

#### **Beneficios de la implementación de crédito directo**

Los beneficios expuestos en la entrevista que obtienen los oferentes vienen derivados de la experiencia del demandante y su fidelización, así como el incremento del ticket promedio de compra, ya sea por una selección de productos con un costo superior o una cantidad mayor debido a la financiación de su compra.

#### **Gestión de cobranza de crédito directo**

La gestión de cobranza es uno de los retos más grandes que enfrentan los oferentes ya que se trata de un proceso por el cual se desea llegar a un acuerdo con el demandante para

facilitar el pago y continuar con la estructura del crédito, para facilitar este proceso se hace uso de documentos legales como compromisos de pago, contratos y letras de cambio por los cuales los demandantes se comprometen al pago y reconocen la deuda.

### **Limitantes de la implementación del crédito directo**

Los principales limitantes expuestos por los oferentes resultan ser los riesgos financieros, el impago, y la legitimidad de los requisitos presentados, estos riesgos los asume el oferente para la implementación del crédito directo y representan un riesgo de quiebra para el pequeño oferente.

### **Análisis de correlación entre variables**

Las variables escogidas han sido seleccionadas usando un análisis de correlación de Pearson para determinar su relevancia en el análisis explicativo de la demanda de deuda rápida en Imbabura y su posible decisión sobre el crédito directo.

El filtro de selección se ha determinado mediante un análisis empírico sobre la importancia de dichas variables en el proceso de responder la pregunta de investigación, confirmándolo posteriormente con las correlaciones y prosiguiendo a su análisis gráfico a continuación.

### **Correlación entre central de riesgos y tarjeta habiente**

Las variables de central de riesgos y tarjeta habiente tienen una correlación moderada confirmando los supuestos empíricos de la importancia acerca de la central de riesgos en la obtención de tarjetas de crédito como herramienta de acceso a deuda rápida, siendo un limitante para la accesibilidad a este medio.

**Tabla 5.** *Correlación entre central de riesgos y tarjeta habiente*

	Central de riesgos
Tarjeta habiente	-0.4099

*Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022 utilizando programa estadístico Stata*

### **Correlación entre central de riesgos y acceso a crédito directo**

La correlación negativa-baja entre las variables confirma lo expuesto en el marco teórico de como la central de riesgos no es un determinante en el acceso a crédito directo y como los oferentes han buscado no desplazar a este segmento de la población que ha llegado a tener algún tipo de inconveniente crediticio.

**Tabla 6.** *Correlación entre central de riesgos y acceso a crédito directo*

	Central de riesgos
Acceso a crédito directo	-0.0654

*Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022 utilizando programa estadístico Stata*

### **Correlación entre bienes demandados con crédito directo e ingreso mensual**

El crédito directo es una herramienta disponible para toda la población, teniendo una correlación positiva- baja identificando que el nivel de ingreso no se relaciona con los bienes que se demanda con crédito directo y que los sectores de bajos recursos también pueden acceder a productos con costos elevados.

**Tabla 7.** *Correlación entre bienes demandados con crédito directo e ingreso mensual*

	Bienes crédito directo
Ingreso mensual	0.0210

*Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022 utilizando programa estadístico Stata*

### **Correlación entre oferentes de crédito directo y bienes demandados con crédito directo**

La correlación moderada entre os bienes y los oferentes muestra como la diversificación de bienes hace más atractivo la alternativa ya que los oferentes que mayor cantidad y diversidad de bienes dispone de mayor demanda de crédito directo.

**Tabla 8.** *Correlación entre oferentes de crédito directo y bienes demandados con crédito directo*

	Oferentes de crédito directo
Bienes crédito directo	0.5933

*Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022 utilizando programa estadístico Stata*

### **Correlación entre divulgación y acceso a crédito directo**

Las campañas de marketing logran resultados moderados en la demanda de crédito directo, mostrando una correlación media lo que indica que si bien son estrategias que funcionan existen otros factores que fomentan la demanda y se colocan como determinantes.

**Tabla 9.** *Correlación entre divulgación y acceso a crédito directo*

	Divulgación de crédito directo
Acceso a crédito directo	0.4814

*Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022 utilizando programa estadístico Stata*

## CAPITULO IV

### Conclusiones

El crédito directo ha demostrado ser una alternativa viable para la demanda de deuda rápida en Imbabura, no solo por el creciente número de oferente sino por los beneficios que dispone esta modalidad de demanda de deuda rápida intentando dar solución al problemáticas existentes.

Los alcances que tiene la deuda formal en la provincia resultaron ser muy amplias apoyados en factores de accesibilidad, culturales y de ignorancia financiera lo que hace que la ciudadanía opte aun por este tipo de deuda rápida sobre todo ante una emergencia.

Los límites de acceso a deuda formal resulta ser siempre los requisitos para su acceso siendo la central de riesgos y la estabilidad laboral determinantes de accesibilidad difíciles de cumplir en una población cuyo sector económico fluctúa entre la informalidad, agricultura y dependencia laboral.

Los oferentes han obtenido beneficios propios del incremento de la demanda de bienes y servicios, así como de un ticket promedio superior lo que han llevado a un aumento en sus ingresos, clientela y modelo de negocio derivando en la incursión en nuevos mercados, productos y negocios que procuren salud empresarial.

Mediante la presente investigación se ha demostrado que el crédito directo tiene todos los factores y determinantes para plantearse como una alternativa a la deuda formal representada por tarjetas de crédito y deuda informal ofrecida por usureros planteando beneficios únicos de la modalidad tanto para oferentes y demandantes, accesibilidad mejorada y nuevos modelos de interacción comercial.

## Bibliografía

Aguirre, R. (2020). *Universidad Tecnológica Indoamérica*. Obtenido de Inclusión financiera de los vendedores del mercado Amazonas de la ciudad de Ibarra mediante el acceso a un producto crediticio.

<http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/1832/1/AGUIRRE%20SANCHEZ%20ROCIO%20IBETH.pdf>

*Banco Internacional*. (5 de Febrero de 2021). Obtenido de ¿Qué es y cómo funciona el sistema financiero ecuatoriano?: <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuatoriano/>

BCE. (Junio de 2018). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Cooperativas de ahorro y crédito calificadas al sistema nacional de pagos por segmentos: [https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto\\_bid\\_bce/Coacsaprobadasxregionact.pdf](https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto_bid_bce/Coacsaprobadasxregionact.pdf)

Carreño, E., Ordeñana, D., & Vargas, V. (Febrero de 2013). *Universidad de Guayaquil*. Obtenido de Análisis de ventajas y desventajas del otorgamiento de tarjeta de crédito de parte de las instituciones financieras del Ecuador período 2010 primer semestre año 2012: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/14762>

Hook, A. (2022). *Routledge*. Obtenido de Examining modern money creation: An institution-centered explanation and visualization of the “credit theory” of money and some reflections on its significance: <https://www.tandfonline.com/doi/epdf/10.1080/00220485.2022.2075510?needAccess=true&role=button>

Von Mises, L. (2013). *The Theory of Money and Credit*. United States of America : Skyhorse.

Castellanos, D. (05 de Septiembre de 2021). *Revista Gestión*. Obtenido de El chulco, la nefasta consecuencia de la exclusión financiera: <https://www.revistagestion.ec/index.php/economia-y-finanzas-analisis/elchulco-la-nefasta-consecuencia-de-la-exclusion-financiera>

INEC. (2021). *Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo*.

- La Hora*. (20 de Agosto de 2021). Obtenido de 65% de quienes acuden al ‘chulco’ cree que paga poco interés: <https://www.lahora.com.ec/pais/chulco-intereseseducacion-economia/>
- Ochoa, C., Sánchez, A., & Benítez, J. (2016). *Universidad Estatal de Milagro (UNEMI)*. Obtenido de Incidencia del crédito informal en el crecimiento económico de los microempresarios en el cantón La Troncal, Ecuador:  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1316-48212016000300003&nrm=iso](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1316-48212016000300003&nrm=iso)
- Rodríguez, V., & Romero, K. (Diciembre de 2013). *Universidad Politécnica Salesiana sede Quito*. Obtenido de Análisis del impacto socioeconómico del crédito informal en los pequeños comerciantes en la parroquia de Chillogallo al Sur de la Ciudad de Quito, Ecuador:  
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/6159/1/UPS-QT04497.pdf>
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012). *Resolución No. JB-20122225*. Quito. Obtenido de Resolución No. JB-2012-2225.
- Torres, W. (2022). *ASOBANCA*. Obtenido de Buró de Crédito: el carácter de pago de los ecuatorianos es positivo: <https://asobanca.org.ec/educacion-financiera/buro-credito-pago-ecuatorianos-positivo/>
- Vásquez, C. (15 de Marzo de 2017). *Universidad Católica de Santiago de Guayaquil*. Obtenido de Procedimientos de control interno para la aprobación de crédito directo en una empresa de electrodomésticos en Ecuador.:  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/8099/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA268.pdf>
- Voces*. (29 de Julio de 2020). Obtenido de Solo uno de cada 80 chulqueros es declarado culpable: <https://vocesecucom.wordpress.com/2020/07/29/solo-uno-de-cada-80chulqueros-es-declarado-culpable/>
- MarketWatch*. (Febrero de 2021). Obtenido de Reporte Tarjetas de Crédito : <https://marketwatch.com.ec/reportes-tarjetas-de-credito-feb-2021/>
- Castellanos, D. (Agosto de 2021). “*Impacto del mercado de financiamiento informal en Ecuador*”. Obtenido de <https://docplayer.es/229965851-Impacto-del-mercado->

de-financiamiento-informal-en-ecuador-e-c-o-n-d-a-v-i-d-c-a-s-t-e-l-l-a-n-o-s-p-a-r-e-d-e-s-a-g-o-s-t-o.html

*Código Organico Integral Penal*. (17 de Febrero de 2021). Obtenido de [https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/03/COIP\\_act\\_feb-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/03/COIP_act_feb-2021.pdf)

Echeverría, P. (2002). *Sangre, millones, misterio*. Quito.

Hook, A. (2022). *Routledge*. Obtenido de Examining modern money creation: An institution-centered explanation and visualization of the “credit theory” of money and some reflections on its significance: <https://www.tandfonline.com/doi/epdf/10.1080/00220485.2022.2075510?needAccess=true&role=button>

INEC. (2010). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de Fascículo Provincial Imbabura - Resultados del Censo 2010: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manual/Resultados-provinciales/imbabura.pdf>

*Junta de Política y Regulación Financiera* . (2022). Obtenido de Resolución No. JPRF-F-2022-032: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Resolucion-No.-JPRF-F-2022-032.pdf>

*La Hora*. (20 de Mayo de 2007). Obtenido de Imbabura, la casa de la usura: <https://www.lahora.com.ec/noticias/20imbabura-la-casa-de-la-usura/>

Molina, C. (15 de Marzo de 2017). *Universidad Católica de Santiago de Guayaquil*. Obtenido de Procedimientos de control interno para la aprobación de crédito directo en una empresa de electrodomésticos en Ecuador.: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/8099/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-268.pdf>

*Revista de Manabí*. (21 de Febrero de 2022). Obtenido de Las tarjetas de crédito en Ecuador. Estadísticas y precauciones de uso.: <https://revistademanabi.com/2022/02/21/las-tarjetas-de-credito-en-ecuador-estadisticas-y-precauciones-de-uso/>

*Superintendencia de Bancos y Seguros* . (2019). Obtenido de Normas generales para la aplicación de la ley general de instituciones del sistema financiero.: [https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1\\_I\\_cap\\_IX.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_I_cap_IX.pdf)

Von Mises, L. (2013). *The Theory of Money and Credit*. United States of America : Skyhorse.

## Anexos

Anexo I. Encuesta sobre el tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022 (ESTACI, 2022)

### Encuesta sobre tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022

La encuesta tiene como objetivo recolectar información para proyectar un perfil socioeconómico del demandante, sobre deuda rápida y los factores que determinan la aceptación o no del crédito directo como primera opción en contraste con el sistema de deuda formal (Bancos, COAC, Mutualistas) u otras formas de crédito.

#### SECCION I: INFORMACION PERSONAL

##### Género

- Maculino  
 Femenino  
 LGBTIQ+

##### Edad

##### ¿Posee alguna discapacidad?

- Si  
 No

##### Número de miembros en su hogar

##### Cantón en el que reside

- Ibarra  
 Antonio Ante  
 Cotacachi  
 Otavalo  
 Pimampiro  
 Urcuqui

##### ¿Su vivienda es?

- Propia  
 Arrendada  
 Familiar  
 En anticresis

**Estado civil**

- Soltero
- Casado
- Divorciado
- Viudo
- Unión libre

**Nivel de educación**

- Primaria
- Secundaria
- Tercer Nivel
- Cuarto Nivel
- Otro

**Etnia**

- Indígena
- Afroecuatoriano
- Mestizo
- Blanco
- Otro

**Tipo de actividad económica**

- Relación de dependencia
- Trabajador independiente
- Ambas opciones

**Ingreso mensual****Tiempo de estabilidad laboral**

- Periodo de prueba
- 6 meses
- 1 año
- 2 años
- Más de 2 años

**¿Ha estado en la central de riesgos?**

- Si
- No

**¿Ha accedido algún tipo de deuda rápida en el año 2022?**

- Sí
- No

SECCION II: Deuda informal se refiere a los préstamos realizados por prestamistas informales, coloquialmente llamados "Chulqueros"

**¿Ha accedido a deuda informal?**

- Sí
- No

**En caso de responder sí ¿Cuál fue el monto solicitado?**

- Menos de 100
- 100 - 250
- 251 - 500
- 501 - 1000
- Más de 1000

**¿Para qué destino el dinero solicitado?**

- Consumo
- Pago de deudas vencidas
- Emergencia médica
- Financiar un negocio
- Otro

**¿Con que regularidad realizaba los pagos?**

- Diario
- Semanal
- Quincenal
- Mensual
- Otro

**¿Por qué medio se enteró de este tipo de crédito?**

- Familia y amigos
- Anuncios
- Redes sociales
- Acercamiento directo
- Otro

**¿Fue víctima de algún tipo de delincuencia por parte del prestamista?**

- Sí
- No

**¿Conoce los canales oficiales para denunciar la usura?**

- Sí
- No
- Quisiera información

**En caso de haber denunciado, ¿Dónde realizó la denuncia?**

- Fiscalía Local
- Defensoría del pueblo
- Consejo de la judicatura

**¿Cómo calificaría usted el recibimiento de la denuncia por parte de las autoridades?**

- Buena
- Regular
- Mala

SECCION III: Deuda formal, la tarjeta de crédito es un medio de pago con el que sin la necesidad de tener dinero en efectivo, hasta un monto límite se puede demandar bienes y servicios con la posibilidad de diferir el valor.

**¿Dispone de tarjetas de crédito?**

- Sí
- No

**En caso de responder sí, ¿Cuál es el cupo asignado?**

**Emisor de su tarjeta de crédito**

- VISA
- MasterCard
- American Express
- Discover
- Diners Club
- Alia

¿Cuántas tarjetas de crédito poseen?

**Entidad financiera emisora de su tarjeta de crédito**

- Banco
- Cooperativa
- Mutualista

¿Ha teniendo inconvenientes con su tarjeta de crédito?

- Sí
- No

**En caso de responder sí, ¿Cuál fue el inconveniente?**

- Clonación
- Sobrecargos
- Compras no realizadas
- Seguros no contratados
- Problemas de cancelación

¿Cómo calificaría la experiencia de usar tarjetas de crédito?

- Buena
- Regular
- Mala

SECCION IV: Crédito directo es un financiamiento inmediato que otorga una entidad comercial a un cliente sin ningún tipo de intermediario con requisitos mínimos preestablecidos.

¿Ha escuchado sobre el crédito directo?

- Sí
- No

¿Ha accedido a crédito directo?

- Sí
- No

**En caso de responder sí ¿En qué institución obtuvo el crédito directo?**

- Corporación favorita (AKI, Supermaxi)
- Tiendec (Etafashion, RM)
- Almacenes de electrodomésticos (Artefacta, OrveHogar, La Ganga)
- Otro

**¿Cuáles son los bienes que obtuvo con crédito directo?**

- Electrodomésticos
- Vestimenta
- Tecnología
- Alimentos
- Otro

**¿Cuál fue su monto aprobado para crédito directo?**

**¿Por qué decidió optar por crédito directo?**

- Beneficios
- Accesibilidad
- Exclusión financiera
- Tasa de interés
- Otro

**¿Ha tenido inconvenientes con el crédito directo?**

- Sí
- No

**En caso de responder sí, escriba el inconveniente**

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo 2. *Entrevista sobre el tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022 (ESTACI, 2022) realizada en Corporación Favorita.*

UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMÍAS  
CARRERA DE ECONOMÍA

*“Relación del crédito directo y el acceso a deuda rápida en Imbabura, 2022”*

La entrevista está dirigida a los oferentes de crédito directo en Imbabura con el objetivo de recolectar indicadores para la proyección del perfil de oferente y la determinación de los factores que influyen en el crédito directo.

• **PREGUNTAS**

**1. ¿Cuál es el criterio para otorgar crédito directo?**

El principal criterio es la capacidad de pago que se mide con la diferencia entre ingresos netos y egresos al momento de la solicitud de crédito, siendo preferible que al momento de coexistir los egresos con la cuota del crédito no sobrepase el 40% de los ingresos.

**2. ¿Por qué los requisitos preestablecidos para el acceso a crédito directo?**

Los requisitos son lo mínimo que calcula la empresa para afrontar el riesgo crediticio, posibilidad de impago y gestión de cobranza.

**3. ¿Cómo se aprueban los montos crediticios?**

El cliente solicitante debe entregar los requisitos mismos que se dirigen al departamento de crédito para verificar su veracidad y designación de cupos.

**4. ¿Cómo manejan las tasas de interés?**

La tasa de interés se ha establecido en función del riesgo crediticio, competitividad, amortización, inflación y otros determinantes financieros.

**5. ¿Cuáles son los beneficios exclusivos del crédito directo que promueve la empresa?**

Los principales beneficios vienen dados de la facilidad de otorgación del crédito, así como de la variedad de bienes que puede obtener con descuentos adicionales de optar por esta modalidad.

**6. ¿Cuál es su gestión de cobranza?**

La cobranza es gestionada mediante la comunicación directa con el cliente y facilitando los convenios de pago pertinentes.

**7. ¿Cuáles son sus políticas de tratamiento de morosidad?**

En caso de no resultar las negociaciones con los clientes se procede a un proceso de coactivas.

**8. ¿Cuáles son los limitantes de la implementación del crédito directo?**

Las principales limitantes es la determinación de los requisitos y los riesgos propios de la otorgación de crédito.

**9. ¿Cuál es el principal beneficio de la implementación?**

Los beneficios de una adecuada implementación vienen dados por la fidelización de los clientes que aumentan su ticket promedio y la popularización de la empresa en la población.

**10. ¿Cómo ha influido el crédito directo en la demanda?**

El comportamiento de la demanda no se puede deducir de un solo factor como puede ser el crédito directo, la variación puede darse debido a temporadas, variación de los ingresos poblacionales, necesidades puntuales y tendencias. Sin embargo, se debe puntualizar la efectividad del crédito directo en el incentivo por demandar bienes que no podrían efectivizarse en un pago al contado.

**11. ¿Cuáles son las repercusiones del crédito directo en las finanzas de la empresa?**

No es posible responder.

Anexo 3. *Entrevista sobre el tipo de crédito y sus alternativas en Imbabura 2022 (ESTACI, 2022) realizada en Tienda Smartphone*

UNIVERSIDAD TECNICA DEL NORTE  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMIAS  
CARRERA DE ECONOMÍA

*“Relación del crédito directo y el acceso a deuda rápida en Imbabura”*

La entrevista está dirigida a los oferentes de crédito directo en Imbabura con el objetivo de recolectar indicadores para la proyección del perfil de oferente y la determinación de los factores que influyen en el crédito directo.

• **PREGUNTAS**

**1. ¿Cuál es el criterio para otorgar crédito directo?**

Todas las personas que requieran un nuevo producto y no dispongan de tarjeta ni el efectivo.

**2. ¿Por qué los requisitos preestablecidos para el acceso a crédito directo?**

Porque es lo que nos da garantías para el pago de la deuda.

**3. ¿Cómo se aprueban los montos crediticios?**

Depende el precio del producto.

**4. ¿Cómo manejan las tasas de interés?**

Es una tasa fija para todos los productos.

**5. ¿Cuáles son los beneficios exclusivos del crédito directo que promueve la empresa?**

El financiamiento del producto y accesorios.

6. **¿Cuál es su gestión de cobranza?**  
Contacto directo con el cliente hasta un plazo máximo de una cuota atrasada.
7. **¿Cuáles son sus políticas de tratamiento de morosidad?**  
Efectivizar una letra que se solicita como requisito.
8. **¿Cuáles son los limitantes de la implementación del crédito directo?**  
Solo el cumplimiento de los requisitos.
9. **¿Cuál es el principal beneficio de la implementación?**  
Incremento de clientes y compras de mayor valor.
10. **¿Cómo ha influido el crédito directo en la demanda?**  
Ha incrementado el número de clientes y precio promedio de los equipos.
11. **¿Cuáles son las repercusiones del crédito directo en las finanzas de la empresa?**  
Algunas veces no pagan y toca buscarlos personalmente.

Anexo 4. Tabla de correlaciones totales

	Cantón	Género	Ingreso mensual	Acercamiento Informal	Central de riesgos	Tarjeta habiente	Estabilidad laboral	Acceso a crédito directo	Oferentes crédito directo	Divulgación crédito directo	Demanda con crédito directo	Inconvenientes formal
<b>Cantón</b>	1	-0,1247	-0,0398	0,1065	0,0102	0,0275	-0,0230	-0,0092	-0,0148	-0,0090	-0,0282	0,0665
<b>Género</b>	-0,1247	1	0,0489	0,1414	0,0245	-0,2327	-0,1636	-0,1070	0,1331	-0,0994	0,0702	0,0848
<b>Ingreso mensual</b>	-0,0398	0,0489	1	-0,0812	0,2639	-0,1737	0,1685	-0,1700	0,1157	-0,2171	0,0210	-0,1089
<b>Acercamiento informal</b>	0,1065	0,1414	-0,0812	1	0,0143	-0,2951	0,0349	-0,1573	0,0848	-0,1571	0,1081	0,0042
<b>Central de riesgos</b>	0,0102	0,0245	0,2639	0,0143	1	-0,4099	-0,0146	-0,0654	0,1926	-0,0491	0,1514	0,039
<b>Tarjeta habiente</b>	0,0275	-0,2327	-0,1737	-0,2951	-0,4099	1	-0,0380	0,2498	-0,3578	0,194	-0,2707	,
<b>Estabilidad laboral</b>	-0,023	-0,1636	0,1685	0,0349	-0,0146	-0,038	1	-0,0239	0,0047	0,0702	-0,0954	0,1029
<b>Acceso a crédito directo</b>	-0,0092	-0,1070	-0,1700	-0,1573	-0,0654	0,2498	-0,0239	1	0,0016	0,4814	-0,0718	0,1828
<b>Oferentes crédito directo</b>	-0,0148	0,1331	0,1157	0,0848	0,1926	-0,3578	0,0047	0,0016	1	.	0,5933	-0,2291
<b>Divulgación crédito directo</b>	-0,0090	-0,0994	-0,2171	-0,1571	-0,0491	0,1941	0,0702	0,4814	.	1	.	0,2269
<b>Demanda con crédito directo</b>	-0,0282	0,0702	0,0210	0,1081	0,1514	-0,2707	-0,0954	-0,0718	0,5933	.	1	-0,1795
<b>Inconvenientes formal</b>	0,0665	0,0848	-0,1089	0,0042	0,0390	.	0,1029	0,1828	-0,2291	0,2269	-0,1795	1

Fuente: Elaboración propia con base de datos ESTCAI, 2022 utilizando programa estadístico Stata