



## Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas, Contadora Pública – Auditora

*Impacto económico de los refinanciamientos aplicados por los comerciantes del Mercado Artesanal de Quito, durante la pandemia del año 2020.*

*Autora: Priscila Aracely Meneses Toapanta*

*Tutora: Dra. Nydia Ivonne Martinez Benitez*

Agosto 2022

# PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

## Comercio



**JPRMF 569-2020-F**

- Amplia 90 días el pago de deudas.
- Pagos mensuales

**Mar 2020**

**Mercado Artesanal de Quito**

Cerrado por 3 meses

Ingresos



Morosidad



**REFINANCIAMIENTO**

- Plazo e interés

**Cuarentena comunitaria obligatoria**

- Restricción de movilidad
- Suspensión de la jornada presencial

**Mar 2020**

- Cierre de establecimientos
- Cierre de fronteras
- Paralización de actividades.

**Emergencia Sanitaria**

**Mar 2020**

**OMS**

Pandemia mundial



Organización Mundial de la Salud

**Ecuador**



**ECUADOR**

**Feb 2020**

Primer caso



**Wuhan**

Virus ; Covid - 19



**Nov 2019**



Pérdidas humanas y monetarias



## FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

**CAP. I**

¿Cómo impactaron los refinanciamientos en la economía de los comerciantes del Mercado Artesanal de Quito?

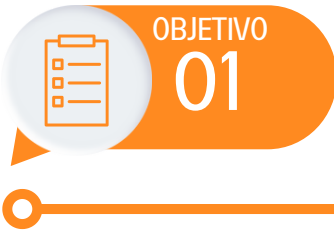
# OBJETIVOS

General



Analizar el impacto económico de los refinanciamientos aplicados por los comerciantes del Mercado Artesanal de Quito; mediante la investigación de seis dimensiones: desembolsos, interés, plazo, impacto, ingresos y capacidad de pago; los mismos que determinaran la aceptación o el rechazo de la hipótesis formulada en la investigación.

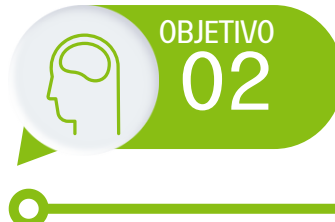
## Específicos



OBJETIVO  
**01**

### Análisis comparativo

- Desembolsos
- Nivel Nacional
- Comerciantes Mercado Artesanal



OBJETIVO  
**02**

### Determinar

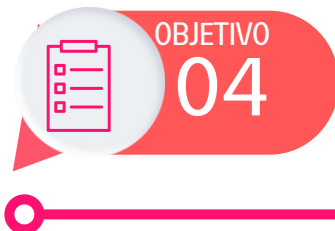
- Interés y tiempo de aumento



OBJETIVO  
**03**

### Describir

- Situación económica
- Detallar el impacto producido



OBJETIVO  
**04**

### Analizar la variación

- Ventas mensuales



OBJETIVO  
**05**

### Describir la afectación

- Capacidad de pago

# HIPÓTESIS Y VARIABLES

**H0**  
Tras la disminución de los ingresos y afectación en la capacidad de pago a causa del Covid - 19, los refinanciamientos realizados por los comerciantes del mercado artesanal no tuvieron un impacto negativo.

**Nula**

**Alternativa**

Tras la disminución de los ingresos y afectación en la capacidad de pago a causa del Covid - 19, los refinanciamientos realizados por los comerciantes del mercado artesanal tuvieron un impacto negativo

**H1**

**VARIABLES**

Refinanciamiento  
(Independiente)

Impacto  
Económico  
(Dependiente)

Desembolsos

Interés

Plazo

Impacto

Ingresos

Capacidad de  
pago

Bancos  
Cooperativas  
Mutualistas

Incremento

Corto  
Mediano  
Largo

Positivo  
Negativo

Ventas  
Mensuales

Cumplimiento  
e  
Incumplimiento

→ Dinero destinado a Microcréditos

→ Intereses generados

→ Relativo a las necesidades de financiamiento

→ Consideración de los comerciantes

→ Antes y durante la pandemia

→ Porcentaje mensual de ingresos destinado para el pago de deudas

**CAP. I**

### TEORÍA DE LOS INGRESOS

- Propiedad Privada
  - Capital
- El patrón exige al trabajador una parte de lo obtenido a cambio de un sueldo y estabilidad económica



### ANTES DE LA PROP. PRIV.

Lo producido por el trabajador le pertenecía únicamente a él



### SMITH

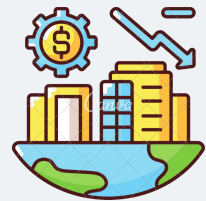
"El hombre siempre ha de vivir y mantenerse con su trabajo y su salario ha de alcanzar para su mantenimiento y el sustento de su familia"



# MARCO TEÓRICO

### IMPACTO ECONÓMICO

Se originan dentro de la economía de una región mediante actividades económicas



### TEORÍA DE LOS REFINANCIAMIENTOS

- Tasa de interés
- Nivel de liquidez



### MARSHALL - 1980

equilibrase en un mercado libre de competencia



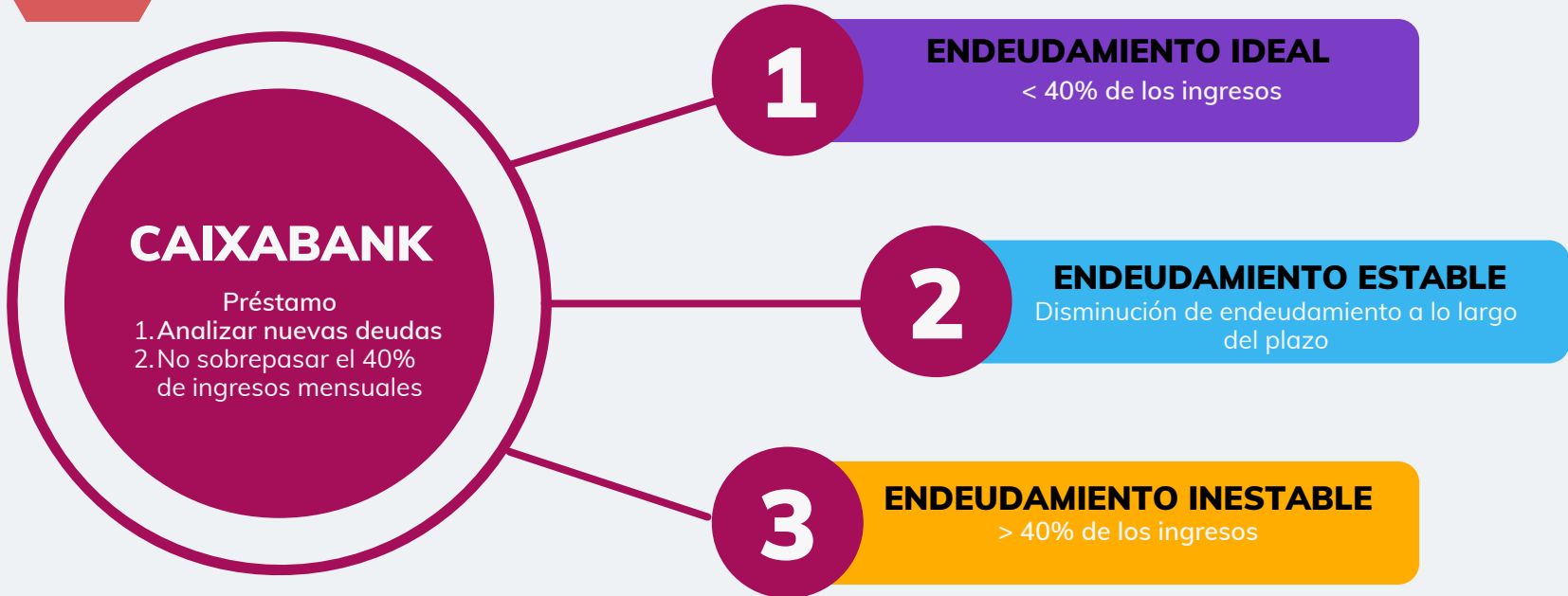
### LUEGO DEL INTERÉS

PRECIO PAGADO (Equilibra)

- Demanda Total = Oferta total



# CAPACIDAD DE PAGO Y ENDEUDAMIENTO



FÓRMULA



$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \frac{\text{Deuda mensual neta}}{\text{Ingresos mensuales netos}} \times 100$$

ANTES DE LA PANDEMIA

$$\text{Endeudamiento Ideal} = \frac{750}{2500} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento Ideal} = 30\%$$

DESPUÉS DE LA PANDEMIA

$$\text{Endeudamiento Inestable} = \frac{200}{250} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento Inestable} = 80\%$$

# CRÉDITOS

**CRÉDITO PRODUCTIVO**

Actividades Productivas y comerciales  
\$100 k a \$5 M

**CRÉDITO DE CONSUMO**

Adquisición de bienes sin relación productiva

**CRÉDITO EDUCATIVO**

Preparación técnica o profesional

**MICROCRÉDITOS**

Actividades productivas y comerciales a menor escala

**Minorista:** < \$5 k

**Acumulación Simple:** \$5 k y \$20 k

**Acumulación Ampliada:** \$20 k a \$100k

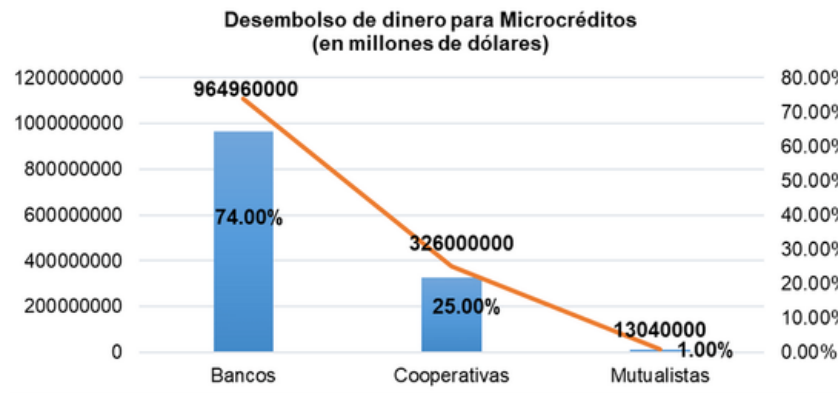
**98,46%**

Prestación de dinero  
Prestamista: compromete a devolver el dinero.  
Prestatario: Recibe el dinero con interés adicional

**CRÉDITO DE VIVIENDA**

Bienes Inmuebles (Vivienda propia)

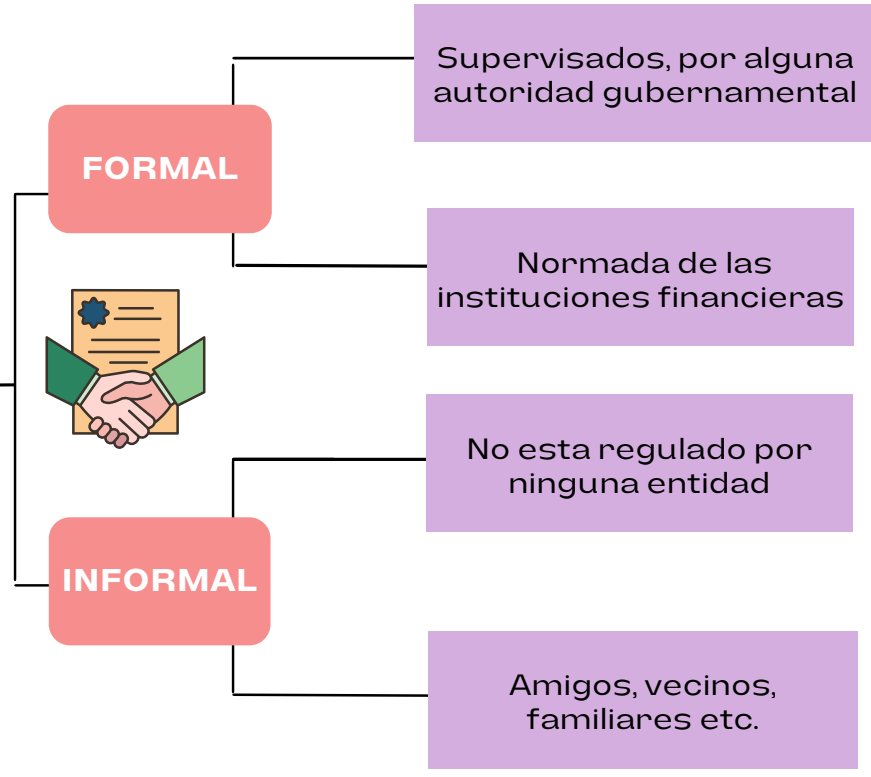
## ASOBANCA





# REFINANCIAMIENTO

- Incumplimiento de obligaciones
- Mora
- Bilateral - Nuevos T&C
- < Cuotas
- > Plazo
- > Interés



# Sistema Financiero





# METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

## Enfoque y Nivel de Investigación

Datos numéricos

Estadísticos

Fundamentan estudio

Describe situaciones

Cuestiones y mediciones

Características y rasgos importantes

Relación

grado de asociación

2 variables

**E. Cuantitativo**

**Descriptiva**

**Correlacional**

**Población**

**Muestra**

**M. Conveniencia**

Total de individuos

Características similares

200 locales - 113 copropietarios

Subconjunto

características similares

Visita previa

No probabilístico

lugar y tiempo correcto

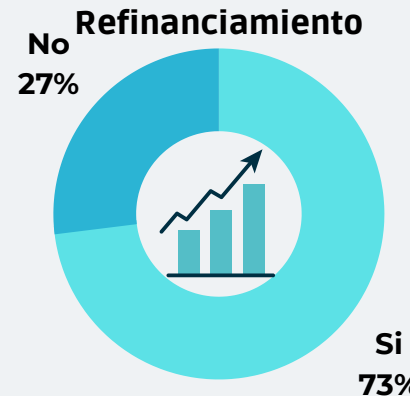
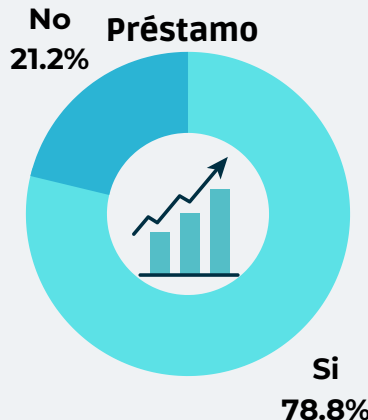
**U. INVESTIGACIÓN**

**Mercado Artesanal de Quito**

### Preguntas

Antes de la pandemia ¿Usted poseía algún tipo de préstamos?

Durante la pandemia ¿Usted tuvo que recurrir a un refinanciamiento?



# PROCEDIMIENTO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

01

## Instrumento de recolección



- Encuesta
- Cuantitativa
- 22 preguntas

02

## Informe de validación del Instrumento

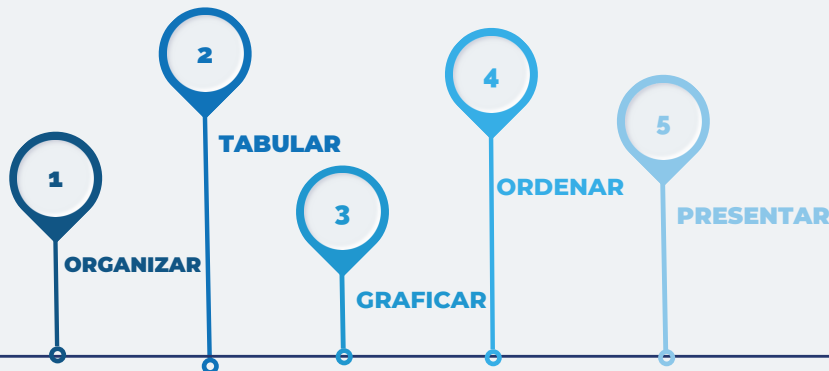
*Expertos - Validación de Instrumentos*

Fecha	Nombre	Área	Cargo	Años de experiencia
07/01/2022	Elena Sanchez	Corporativa	Jefa Administrativa del Directorio	14 años
06/01/2022	Danny Villacres	Finanzas Corporativas	Analista Financiero Corporativo	10 años
06/01/2022	Claudia Corral	Tesorería	Jefa de Tesorería	5 años
06/01/2022	Polette Suntaxi	Tesorería	Asistente de tesorería	3 años

- 4 Expertos
- 30 - 40 minutos
- Cualitativa

03

## Clasificación y presentación de la información



04

## Validez del Instrumento

ÍTEM	A) Correspondencia de las preguntas con los objetivos, variables e indicadores	B) Calidad técnica representativa	C) Lenguaje
	P= Pertinente	O= Óptima	A= Apropiado
	NP= No pertinentes	B= Buena	I= Inapropiado
		R= Regular	
	D= Deficiente		
	P NP	O B R D	A I

Juicio de Expertos

# TÉCNICAS ESTADÍSTICAS DE ANÁLISIS



## TÉCNICAS ESTADÍSTICAS



SPSS

Software Estadístico

Tablas cruzadas  
(Análisis Bivariado)

$\chi^2$

CHI CUADRADO

- Prueba Probabilística
- Evalúa la hipótesis
- Relación entre variables

- Valor de Significancia  $< 0.05$
- Se acepta: H1 ;
- Se rechaza: H0

- Valor de Significancia  $> 0.05$
- Se acepta: H0 ;
- Se rechaza: H1

  
Pearson

COEFICIENTE DE PEARSON

- Prueba no paramétrica
- Relación entre variables
- -1 hasta +1

- 0 ; 1: Relación Directa.
- 0 ; -1: Relación Inversa

# INTERPRETACIÓN DE DATOS

## Análisis Univariado

- Análisis descriptivo
- Información resumida
- Tabulación e identificación
- Número de casos
- Gráficos - Alternativas
- Conclusiones (con fines de estudio)

### 1. Género



Masculino  
36.9%

Femenino  
63.1%

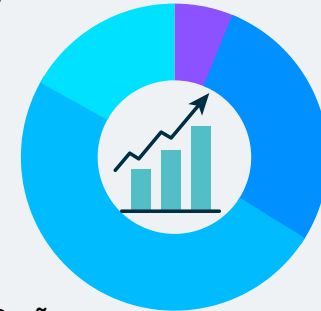
**CAP. IV**

## Descripción Situacional

### 2. Edad

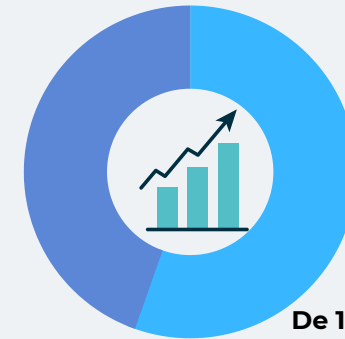
Más de 61 años  
16.9%

De 18 a 30 años  
6.2%



De 31 a 45 años  
27.7%

De 46 a 60 año  
49.2%



Venta de Artesanías  
44.6%

Venta de Textiles  
55.4%

### 3. Actividad Principal

De 1 a 5 años  
6.2%

Más de 15 años  
32.3%



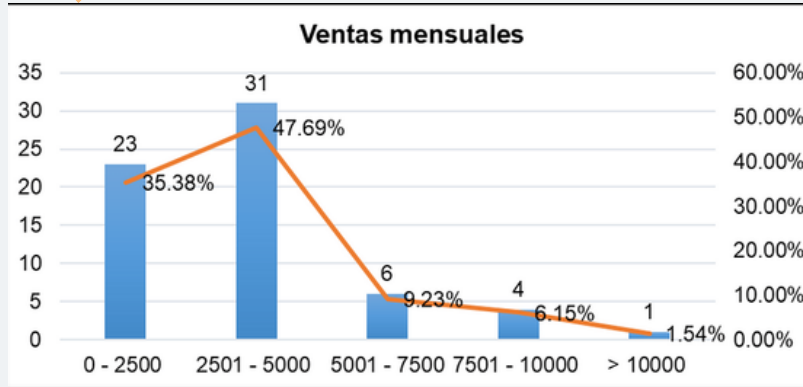
De 6 a 10 años  
18.5%

### 4. Tiempo del negocio

De 11 a 15 años  
43.1%

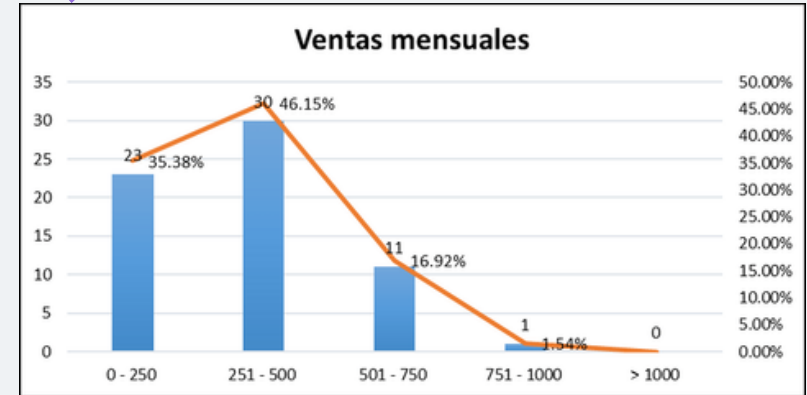
**5**

**Ventas mensuales antes de la pandemia**



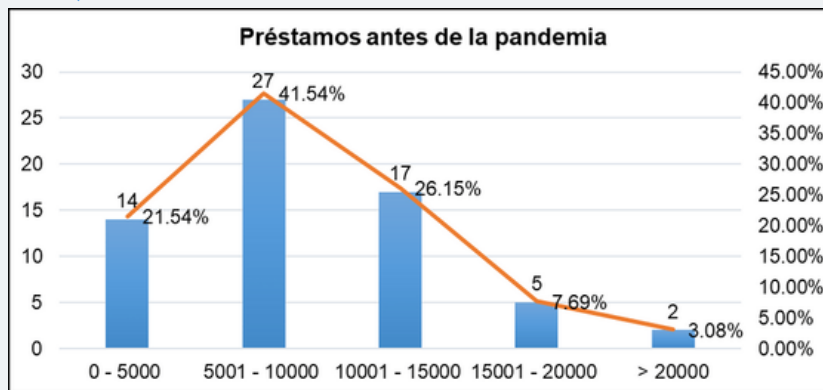
**6**

**Ventas mensuales durante la pandemia**



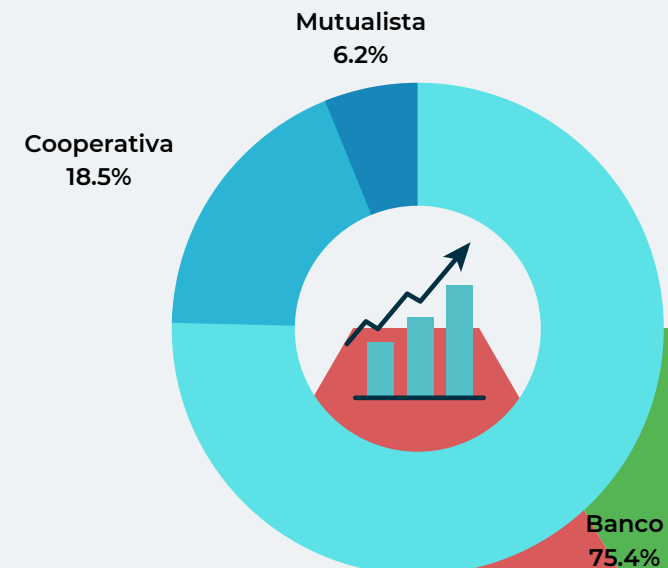
**7**

**Préstamos antes de la pandemia**



**8**

**Entidades Financieras**



**A**

**Microcréditos  
Mercado Artesanal**

Valor en préstamos	Frecuencia	Total Préstamos
\$ 5,000.00	14	\$ 70,000.00
\$ 10,000.00	27	\$ 270,000.00
\$ 15,000.00	17	\$ 255,000.00
\$ 20,000.00	5	\$ 100,000.00
\$ 25,000.00	2	\$ 50,000.00
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>\$ 745,000.00</b>

**B**

**Porcentaje de  
desembolsos**

Entidad Financiera	Valor en préstamos	Porcentaje
Bancos	\$ 561,615.38	75.38%
Cooperativas	\$ 137,538.46	18.46%
Mutualistas	\$ 45,846.15	6.15%
<b>Total</b>	<b>\$ 745,000.00</b>	<b>100%</b>

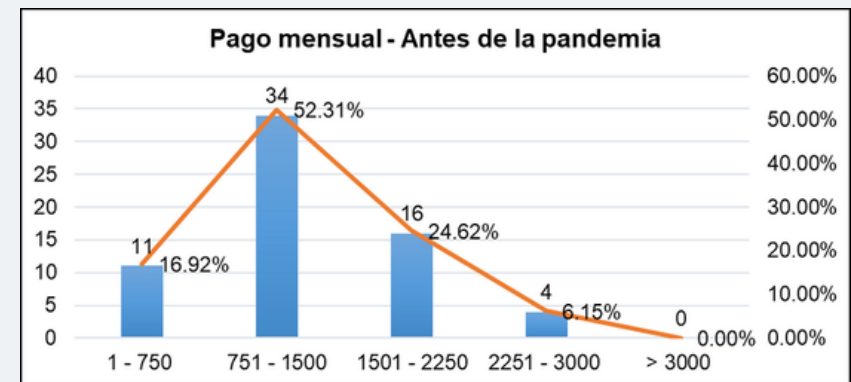
**C**

**Comparación de  
Desembolsos**

Entidad Financiera	Desembolso		Relación
	Nacional	Mercado Artesanal	Porcentual
Bancos	\$ 964,960,000	\$ 561,615.38	0.06%
Cooperativas	\$ 326,000,000	\$ 137,538.46	0.04%
Mutualistas	\$ 13,040,000	\$ 45,846.15	0.35%
<b>Total</b>	<b>\$ 1,304,000,000</b>	<b>\$ 745,000</b>	<b>0.057%</b>

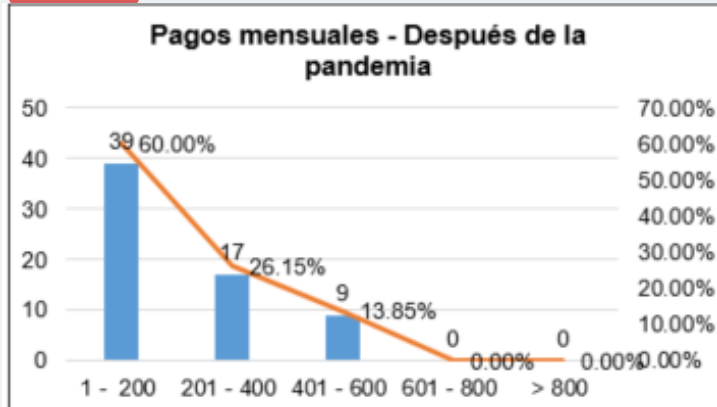
**9**

**Capacidad de pago mensual  
antes de la pandemia**



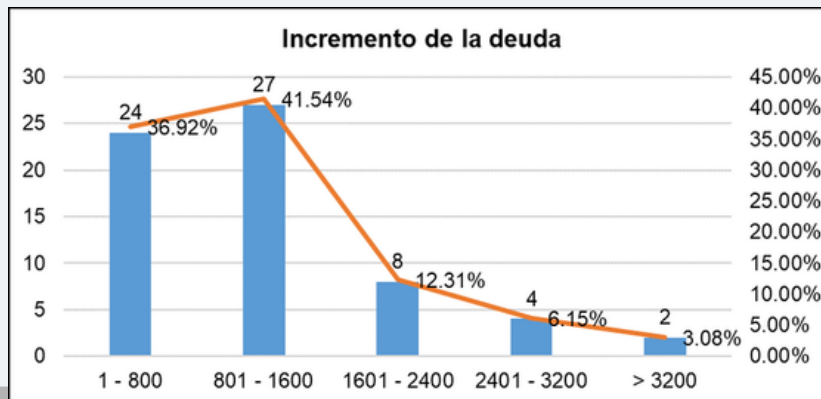
**10**

**Pagos mensuales tras el refinanciamiento**



**12**

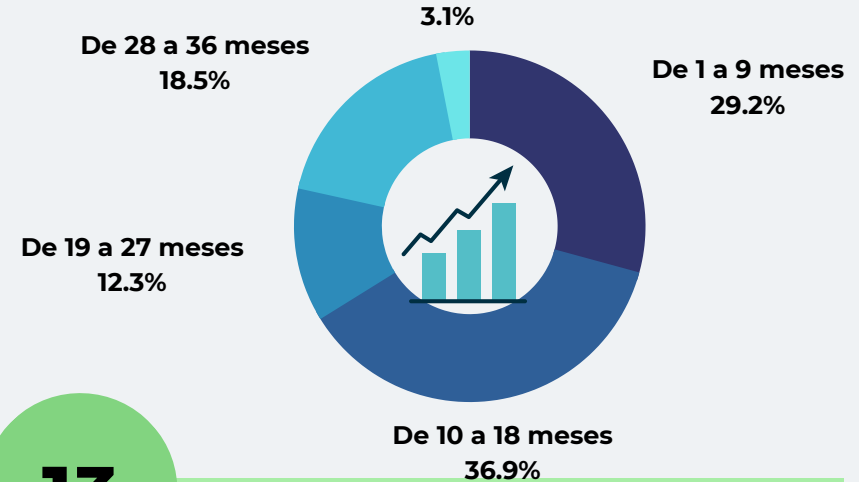
**Incremento de la deuda**



**11**

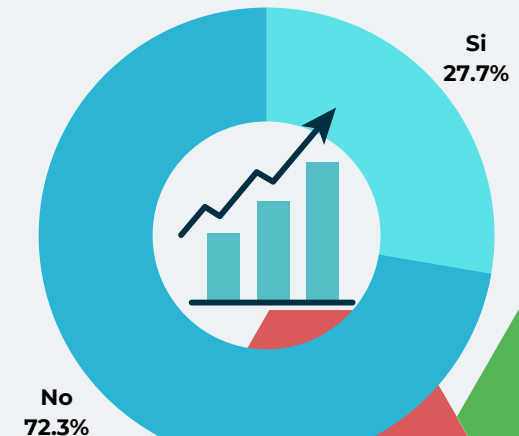
**Tiempo de aumento de la deuda**

**Aumento en el tiempo de pago Mas de 36 meses**



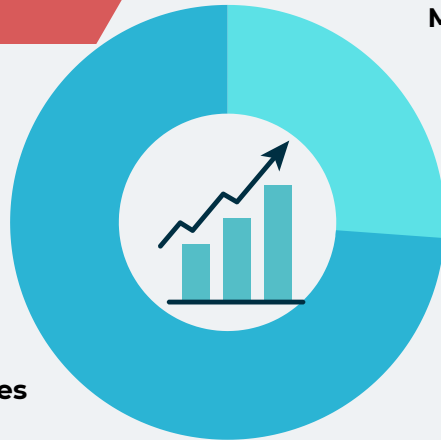
**13**

**Cumplimiento de Obligaciones tras el refinanciamiento**



**14**

## Expectativas del refinanciamiento

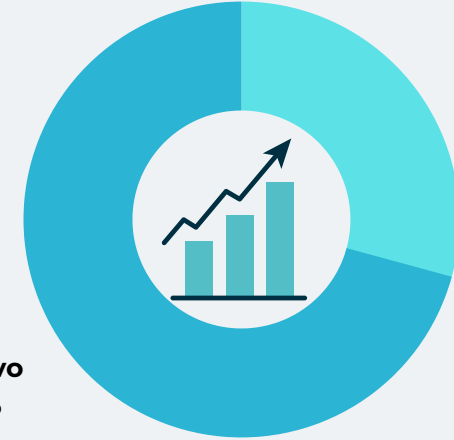


Meses de gracia  
26.2%

Condonación de intereses  
73.8%

**15**

## Impacto del Refinanciamiento



Positivo  
29.2%

Negativo  
70.8%

# Análisis Bivariado

## Estudio

- Relación entre variables

## Cuantitativo

- Nivel correlacional

## Tablas Cruzadas

- Resumen
- Frecuencia entre variables

## Análisis Estadístico

- Comprensión
- Explicación

## Chi Cuadrado

- Significancia < 0,5  
H1 acepta - H0 se rechaza
- Significancia > 0,5  
H0 acepta - H1 se rechaza

		Casos			
Válido		Perdidos		Total	
N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
65	100.0%	0	0.0%	65	100.0%



# TABLAS CRUZADAS CON CHI CUADRADO

Relación pregunta 6 - Pregunta 7

		7. Durante la pandemia ¿Sus ventas mensuales fueron?				Total
		De 0 a 250	De 251 a 500	De 501 a 750	De 751 a 1000	
6. Antes de la pandemia ¿Sus ventas mensuales eran?	De 0 a 2500 dólares	8	15	0	0	23
	De 2501 a 5000 dólares	15	8	7	0	30
	De 5001 a 7500 dólares	0	6	0	0	6
	De 7501 a 10000 dólares	0	1	4	0	5
	Más de 10000 dólares	0	0	0	1	1
Total		23	30	11	1	65

## Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	33,228 <sup>a</sup>	12	.001
Razón de verosimilitud	36,241	12	.000
Asociación lineal por lineal	8,489	1	.004

Niveles Críticos

- Disminución de Venta 80%
  - Disminución de Ventas 90%
  - Disminución de Ventas 90%
- Endeudamiento Ideal -> Endeudamiento Inestable

- Significancia < 0,05
  - 0,01 < 0,05
- Se acepta H1 ; se rechaza H0

# TABLAS CRUZADAS CON CHI CUADRADO

Relación pregunta 6 - Pregunta 14

		14. Antes de la pandemia ¿Cuál era su capacidad de pago mensual?					Total
		De 1 a 500	De 501 a 1000	De 1001 a 1500	De 1501 a 2000	Más de 2000	
6. Antes de la pandemia ¿Sus ventas mensuales eran?	De 0 a 2500 dólares	19	3	1	0	0	23
	De 2501 a 5000 dólares	8	21	2	0	0	31
	De 5001 a 7500 dólares	0	1	3	2	0	6
	De 7501 a 10000 dólares	0	0	1	0	3	4
	Más de 10000 dólares	0	0	0	0	1	1
Total		27	25	7	2	4	65

**Niveles Críticos**

1. 100% - Endeudamiento Ideal
  2. Pagos mensuales < 40% de sus ingresos
- Cantidad de ventas - turismos extranjero

## Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	108,525 <sup>a</sup>	16	.000
Razón de verosimilitud	71,264	16	.000
Asociación lineal por lineal	44,297	1	.000
N de casos válidos	65		

- Significancia < 0,05
- 0,00 < 0,05

Se acepta H1 ; se rechaza H0

# TABLAS CRUZADAS CON CHI CUADRADO

Relación pregunta 7 - Pregunta 15

		15. Una vez realizado el refinanciamiento ¿Cuál fue su capacidad de pago mensual?				Total
		De 1 a 150	De 151 a 300	De 301 a 450	De 451 a 600	
7. Durante la pandemia ¿Sus ventas mensuales fueron?	De 0 a 250	14	8	1	0	23
	De 251 a 500	17	8	4	1	30
	De 501 a 750	2	4	3	2	11
	De 751 a 1000	0	0	1	0	1
Total		33	20	9	3	65

**Niveles Críticos**

72.3% No cumple con sus obligaciones financieras

1. Obligaciones representan el 60% de sus ingresos
2. Obligaciones superan en 20% sus ingresos
3. Obligaciones representan el 90% de sus ingresos
4. Obligaciones representan el 80% de sus ingresos

Endeudamiento Inestable

## Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	19,781 <sup>a</sup>	9	.019
Razón de verosimilitud	18.200	9	.033
Asociación lineal por lineal	5.009	1	.025
N de casos válidos	65		

- Significancia < 0,05
- 0,019 < 0,05

Se acepta H1 ; se rechaza H0

# TABLAS CRUZADAS CON CHI CUADRADO

Relación pregunta 14 - Pregunta 15

15. Una vez realizado el refinanciamiento ¿Cuál fue su capacidad de pago mensual?

		De 1 a 150	De 151 a 300	De 301 a 450	De 451 a 600	Total
14. Antes de la pandemia ¿Cuál era su capacidad de pago mensual?	De 1 a 500	15	12	0	0	27
	De 501 a 1000	9	8	8	0	25
	De 1001 a 1500	0	6	0	1	7
	De 1501 a 2000	0	0	2	0	2
	Más de 2000	0	0	1	3	4
Total	24	26	11	4	65	

**Niveles Críticos**

Pagos mensuales de los comerciantes disminuyen entre un 75% y 80%.

## Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	66,242 <sup>a</sup>	12	.000
Razón de verosimilitud	54,671	12	.000
Asociación lineal por lineal	28,268	1	.000
N de casos válidos	65		

- Significancia < 0,05

- 0,00 < 0,05

Se acepta H1 ; se rechaza H0

# TABLAS CRUZADAS CON CHI CUADRADO

Relación pregunta 18 - Pregunta 19

		19. Tras el refinanciamiento realizado ¿En cuánto considera usted que aumentó su deuda en comparación a su deuda original?					
		De 1 a 800	De 801 a 1600	De 1601 a 2400	De 2401 a 3200	Más de 3200	Total
18. Tras el refinanciamiento realizado ¿Su tiempo de pago aumentó en?	De 1 a 9 meses	13	6	0	0	0	19
	De 10 a 18 meses	7	17	0	0	0	24
	De 19 a 27 meses	0	0	5	3	0	8
	De 28 a 36 meses	0	0	0	4	8	12
	Más de 36 meses	0	0	0	0	2	2
Total		20	23	5	7	10	65

**Niveles Críticos**

Comportamiento directamente proporcional

- Basado en nuevos términos y condiciones
- > Préstamo > Tiempo > Intereses

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	116,202a	16	.000
Razón de verosimilitud	104,460	16	.000
Asociación lineal por lineal	46,661	1	.000
N de casos válidos	65		

• Significancia < 0,05

• 0,00 < 0,05

Se acepta H1 ; se rechaza H0

# COEFICIENTE DE PEARSON

Tipo	Rango	Relación
Correlación inversa	-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
	-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
	-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
	-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
Correlación Nula	-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
	0	No existe correlación
	+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
Correlación Directa	+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
	+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
	+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
	+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Relación Directamente Proporcional

Ingresos

		INGRESOS	REFINANCIAMIENTO
Ingresos	Correlación de Pearson	1	<b>.611**</b>
	Sig. (bilateral)		.000
	N	65	65
Refinanciamiento	Correlación de Pearson	<b>.611**</b>	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	65	65

Capacidad de pago

# CONCLUSIONES

1

En el análisis comparativo realizado, se determinó que, a Nivel Nacional en el año 2020 el dinero desembolsado por la banca privada destinado para otorgar microcréditos fue de 1.304 millones de dólares, mismos que se encuentran distribuidos de la siguiente manera: el 74% corresponde a los bancos, el 25% pertenece a las cooperativas y el 1% a las mutualistas; mientras que, para los comerciantes del mercado artesanal, tan solo se destina la mínima cantidad de \$745 mil dólares, lo que representa el 0,057% del total desembolsado, de los cuales el 75.38% pertenece a bancos, el 18.46% concierne a cooperativas y el 6.15% corresponde a las mutualistas. Es importante resalta que el porcentaje otorgado a microcréditos no supera el 1% del total del dinero desembolsado a nivel nacional.

2

Haciendo uso de técnicas estadísticas y en base a la información proporcionada por los encuestados se determina que, existe una gran concentración de comerciantes que consideran que su deuda en relación al tiempo aumentó entre 19 y 27 meses, mientras que el dinero generado por los intereses producidos se encuentra entre los \$801 y \$1600 dólares, esto depende de la necesidad y el valor solicitado por los comerciantes.

3

En el año 2020 la situación económica de los comerciantes del mercado artesanal de Quito se encontró en estado crítico, pues, aunque recurrieron a los refinanciamientos el 72.31% de los encuestados no pudo cumplir a tiempo con sus nuevos pagos, recayendo en moras y daño en su historial crediticio, razón por la cual el 70.77% considera que los refinanciamientos fueron negativos, ya que las expectativas del 26.15% de las personas era que se les otorgue meses de gracia, mientras que el 73.85% esperaba que los intereses generados sean condonados.

# CONCLUSIONES

4

Los datos que se obtuvieron con la ayuda de tablas de contingencia o tablas cruzadas, nos indican que existe una variación negativa en los ingresos mensuales de los comerciantes, debido a que antes de la pandemia, sus ventas mensuales llegaban hasta los \$10.000 dólares, pero con la llegada de la misma, las ventas del 80% de los comerciantes, no lograron superar los \$500 dólares. La variación negativa determina que existió una disminución representativa en los ingresos.

La capacidad de pago de los comerciantes del Mercado Artesanal, también se vio seriamente afectada, pues el 60% de los comerciantes disminuyó su valor de pago mensual a \$200 dólares significando una reducción entre el 75% y 80%. Debido a esto no pudieron cumplir a tiempo con las obligaciones que poseían con las diferentes instituciones bancarias, pues el 80% de los encuestados, pasó de tener un endeudamiento ideal (30% de sus ingresos), a un endeudamiento inestable (80% de sus ingresos).

5



# RECOMENDACIONES

1

A los bancos, cooperativas y mutualistas desembolsar una mayor cantidad de dinero para que sean colocados dentro del segmento de los microcréditos.

A los bancos, cooperativas y mutualistas realizar un análisis sobre las tasas efectivas y nominales que se manejan en los microcréditos, debido a que las tasas que se manejan son las más altas, recalcando que los usuarios se encuentran dentro del sector informal y son las personas que necesitan mayor liquidez para poder financiar sus pequeños negocios.

2

3

A los comerciantes del Mercado Artesanal que recurrieron al refinanciamiento, analizar los nuevos términos y condiciones de la nueva deuda adquirida, considerando tanto el plazo como el interés en que aumentará con relación a la deuda original.

# RECOMENDACIONES

4

A la administración encargada del Mercado Artesanal, coordinar con todos los comerciantes, con el fin de buscar nuevas formas de capacitaciones o actualizaciones, mismas que hoy en día son necesarias e indispensables ya que ayudaran a cambiar la manera tradicional de vender, en donde el cliente debe acercarse directamente al establecimiento. Actualmente existen varias plataformas digitales o redes sociales que nos ayudan a exhibir y detallar las características de los productos ofertados, con esto lograrán ampliar su mercado, ya que sus productos podrán ser adquiridos en cualquier rincón del país, con tan solo dar un clic. Mientras que, a los comerciantes del mercado artesanal, realizar cursos sobre atención al cliente, además de innovar en los productos que ofertan, pero siempre conservando su esencia y particular forma de mostrar al mundo la flora y fauna ecuatoriana, puesto que es lo que más atrae al turismo extranjero.

A los comerciantes del mercado artesanal de Quito, antes de adquirir un préstamo, realizar un análisis minucioso sobre sus ingresos, y considerar que los pagos de sus deudas nunca pueden sobrepasar el 40% de los mismo, además de destinar un porcentaje a su consideración a un fondo de ahorro, para poder sobresalir ante cualquier emergencia que se presente.

5



Gracias

