

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS



TRABAJO DE ESPECIALIZACION: EN FINANZAS

**“OPCIONES DE FINANCIAMIENTO ÓPTIMO PARA MICROEMPRESAS DEL
SECTOR TEXTIL DEL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR, DEPARTAMENTO DE
SAN SALVADOR”**

PRESENTADO POR:

INGRID LISSETH BOLAÑOS ANAYA

KATHERIN MICHELL DÍAZ

ABIGAIL ELIZABETH HERNÁNDEZ GONZÁLEZ

MARZO 2022

San Salvador

El Salvador

Centro América

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	: Msc. Roger Armando Arias Alvarado
Vice-rector Académico	: PhD. Raúl Ernesto Azcuénaga López
Vice-rector Administrativo	: Ing. Juan Rosa Quintanilla
Secretario General	: Ing. Francisco Alarcón

Facultad de Ciencias Económicas

Decano	: Msc. Nixon Rogelio Hernández
Vice-Decano	: Msc. Mario Wilfredo Crespín
Secretario (a)	: Lic. Vilma Marisol Mejía Trujillo
Director General de Procesos de Graduación	: Lic. Mauricio Ernesto Magaña
Coordinador del seminario	: Lic. Mauricio Ernesto Magaña
Docente director	: MSc. Abraham Vásquez
Jurado Calificador	: Msc. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez : Msc. Morena Guadalupe Hernández de Colorado : Msc. Carlos Edwin Avalos Romero

Marzo de 2022

San Salvador

El Salvador

Centroamérica

AGRADECIMIENTOS

Primeramente, dedico este gran logro a mi Dios Padre por haberme permitido culminar uno de mis principales objetivos, por la salud perseverancia y por su inmenso amor que siempre me mantuvo para continuar adelante, porque sin el nada hubiese sido posible. A mi madre. Sara Anaya de Bolaños por haberme dado la vida y por el apoyo incondicional a lo largo de toda mi carrera, por sus consejos y su amor de madre. A mi padre. Gustavo Bolaños Mendoza (Q.E.P.D.), por haberme guiado por el buen camino, por su esfuerzo, responsabilidad, por haberme inculcado buenos principios.

Ingrid Lisseth Bolaños Anaya

Agradezco a Dios y la Virgen Santísima por darme salud, vida y permitirme llegar a cumplir unos de mis mayores sueños. Dedico mi trabajo de graduación a mi madre Mirna Celina Díaz y Antonio Cruz (Q.E.P.D) y mi tía Meybel Marisol Díaz por aconsejarme, enseñarme a luchar para seguir adelante ante los obstáculos de la vida, mis hermanas, familiares y amigos que fueron el apoyo fundamental para este largo proceso. A mi grupo de trabajo por su compañerismo, afecto y dedicación; nuestro asesor Lic. Carlos Romero por haber compartido sus conocimientos.

Katherin Michell Díaz

Agradezco a Dios por cada una de las bendiciones derramadas, por la vida, la sabiduría y la fortaleza para culminar mi carrera, agradezco infinitamente a mi futuro esposo mi familia, mis padres, quienes siempre estuvieron conmigo brindándome todo su amor y apoyo, a mi hermana quien no podrá acompañarme en este nuevo logro, pero lo celebro en su nombre. A mis docentes y asesor quienes son personas integrales que en cada una de las asignaturas que curse me guiaron y brindaron todos sus conocimientos para fortalecer mi nivel académico.

Abigail Elizabeth, Hernández González

Índice de contenido

RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCIÓN	iii
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÒRICO DE REFERENCIA SOBRE OPCIONES DE FINANCIAMIENTO ÒPTIMO PARA LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL EN EL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR.	1
1.1 Planteamiento del problema.	1
1.1.1 Antecedentes del problema.	1
1.1.2 Caracterización del Problema.	2
1.1.3 Formulación del Problema.	2
1.2 Objetivos	2
1.2.1 Objetivo General	2
1.2.2 Objetivos Específico	3
1.3 Marco teórico y conceptual	3
1.3.1 Antecedentes de las microempresas de El Salvador	3
1.3.2 Conceptos	4
1.3.3 Generalidades sobre instituciones financieras, fuentes de financiamiento, sociedades de garantía recíproca y sector formal e informal.	9
1.4 Marco legal	17

CAPITULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	27
2.1 Importancia	27
2.2 Objetivos	27
2.2.1 Objetivo general	27
2.2.2 Objetivos específicos	27
2.3 Diseño metodológico	28
2.3.1 Tipo de estudio	28
2.3.2 Unidades de análisis	28
2.4 Técnicas e instrumentos para utilizar en la investigación	28
2.5 Variables e indicadores	29
2.6 Procesamiento de la información	30
2.7 Tabulación, análisis e interpretación de los datos procesados	30
2.8 Diagnóstico de la investigación	59
2.8.1 Análisis de la operatividad de los microempresarios	59
2.8.2 Análisis de relación entre las opciones de financiamiento y evaluación de las ofertas del mercado crediticio.	61
2.8.3 Análisis en cuanto al uso de financiamiento, costo y accesibilidad de los microempresarios.	63
CAPITULO III: EVALUACIÓN DE COSTO FINANCIERO PARA LA DETERMINACIÓN DE FINANCIAMIENTO ÓPTIMO PARA MICROEMPRESA DEL SECTOR TEXTIL DEL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR, DEPARTAMENTO DE SAN SALVADOR.	66

3.1	Situación actual sobre uso de financiamiento para microempresas del sector textil en el municipio de San Salvador.	66
3.2	Determinación de costo de financiamiento a través de préstamos.	70
3.2.1	Sistema de amortización.	70
3.2.2	Evaluación de costo por financiamiento a través de método de interés efectivo.	71
3.2.3	Evaluación de costos financiero en base a oferta de la banca comercial septiembre 2021	73
3.2.4	Requisitos de entidades bancarias en base a oferta banca comercial agosto 2021.	74
3.2.5	Evaluación de costo financiero en base a oferta de cajas de crédito agosto 2021.	75
3.2.6	Requisitos de entidades en base a oferta de cajas de crédito agosto 2021.	75
3.2.7	Evaluación de los costos financieros a través de sociedad de ahorro y créditos agosto 2021.	76
3.2.8	Requisitos de entidades a través de sociedad de ahorro y créditos agosto 2021.	76
3.2.9	Tabla resumen de oferta comercial de tasas de interés de menor costo.	77
3.3	Plan de financiamiento propuesto “Óptima Servicios Financieros S. A de C.V”	79
3.4	Plan de pagos propuesto de “Óptima Servicios Financieros S. A de C.V”	81
	Conclusiones	87
	Recomendaciones	88
	Bibliografía	89
	ANEXOS	91

Índice de tablas

Cuadro N° 1 Bancos Financieros	24
Cuadro N° 2 Bancos Cooperativos.	25
Cuadro N° 3 Sociedades de Ahorro y Créditos	26
Cuadro N° 4 Sociedad de Garantías Recíprocas	26
Cuadro N° 5 Respuesta de la pregunta 1	31
Cuadro N° 6 Respuesta de la pregunta 2	32
Cuadro N° 7 Respuesta de la pregunta 3	33
Cuadro N° 8 Respuesta de la pregunta 4	34
Cuadro N° 9 Respuesta de la pregunta 5	35
Cuadro N° 10 Respuesta de la pregunta 6	36
Cuadro N° 11 Respuesta de la pregunta 6	36
Cuadro N° 12 Respuesta de la pregunta 7	38
Cuadro N° 13 Respuesta de la pregunta 8	39
Cuadro N° 14 Respuesta de la pregunta 9	40
Cuadro N°15 Respuesta de la pregunta 10	41
Cuadro N°16 Respuesta de la pregunta 11	42
Cuadro N°17 Respuesta de la pregunta 12	43
Cuadro N°18 Respuesta de la pregunta 13	44

Cuadro N°19 Respuesta de la pregunta 14	45
Cuadro N°20 Respuesta de la pregunta 15	46
Cuadro N° 21 Respuesta de la pregunta 16	47
Cuadro N° 22 Respuesta de la pregunta 17	48
Cuadro N°23 Respuesta de la pregunta 18	49
Cuadro N° 24 Respuesta de la pregunta 19	50
Cuadro N° 25 Respuesta de la pregunta 19	50
Cuadro N° 26 Respuesta de la pregunta 20	52
Cuadro N° 27. Respuesta de la pregunta 21	53
Cuadro N° 28 Respuesta de la pregunta 22	54
Cuadro N° 29 Respuesta de la pregunta 23	55
Cuadro N° 30 Respuesta de la pregunta 24	56
Cuadro N° 31 Respuesta de la pregunta 25	57
Cuadro N° 32 Respuesta de la pregunta 26	58
Cuadro N° 33 Conversión de tasa nominal anual de caso de referencia	68
Cuadro N° 34 Costos incluidos en tasa efectiva	69
Cuadro N° 35 (Oferta banca comercial)	73
Cuadro N ° 36 (Requisitos de oferta bancaria.)	74
Cuadro N° 37 (Base a oferta de cajas de crédito)	75
Cuadro N°38 (Cuadro de requisitos de base de cajas de crédito)	75

Cuadro N° 39 (Base de costo financiero de las sociedades de ahorro y crédito)	76
Cuadro N° 40 (Requisitos de base de las sociedades de ahorro y crédito)	76
Cuadro N°41 (Tabla de tasas a evaluar de menor costo)	77
Cuadro N°42 (Requisitos para plan de financiamiento para personas naturales)	79
Cuadro N°43 (Requisitos para plan de financiamiento para personas naturales)	80
Cuadro N°44 Cuadro resumen por monto a solicitar.	81
Cuadro N° 46 (Cuadro de amortización evaluado con \$10,000.00)	83
Cuadro N° 47 (Cuadro de amortización evaluado con \$15,000.00)	84
Cuadro N° 48 (Plan de pagos de referencia “Óptima Servicios Financieros S. A de C.V”)	85
Cuadro N° 49 (Variación porcentual de la tasa propuesta con respecto a la tasa de referencia)	86

Índice de figuras

Gráfico N° 1 Respuesta de la pregunta 1	31
Gráfico N° 2 Respuesta de la pregunta 2	32
Gráfico N ° 3 Respuesta de la pregunta 3	33
Gráfico N ° 4 Respuesta de la pregunta 4	34
Gráfico N° 5 Respuesta de la pregunta 5	35
Gráfico N° 6 Respuesta de la pregunta 6	37
Gráfico N° 7 Respuesta de la pregunta 7	38
Gráfico N° 8 Respuesta de la pregunta 8	39
Gráfico N° 9 Respuesta de la pregunta 9	40

Gráfico N° 10 Respuesta de la pregunta 10	41
Gráfico N° 11 Respuesta de la pregunta 11	42
Gráfico N° 12 Respuesta de la pregunta 12	43
Gráfico N° 13 Respuesta de la pregunta 13	44
Gráfico N° 14 Respuesta de la pregunta 14	45
Gráfico N° 15 Respuesta de la pregunta 15	46
Gráfico N° 16 Respuesta de la pregunta 16	47
Gráfico N° 17 Respuesta de la pregunta 17	48
Gráfico N° 18 Respuesta de la pregunta 18	49
Gráfico N° 19 Respuesta de la pregunta 19	51
Gráfico N° 20 Respuesta de la pregunta 20	52
Gráfico N° 21 Respuesta de la pregunta 21	53
Gráfico N° 22 Respuesta de la pregunta 22	54
Gráfico N° 23 Respuesta de la pregunta 23	55
Gráfico N° 24 Respuesta de la pregunta 24	56
Gráfico N° 25 Respuesta de la pregunta 25	57
Gráfico N° 26 Respuesta de la pregunta 26	58
Figura N° 27 Conversión de tasa efectiva anual	69
Gráfico N° 28 (Distribución de costos financieros por el método de interés efectivo)	78
Figura N° 29 Distribución de costos financieros por préstamo	81

Índice de anexos

Anexo N° 1: Encuesta dirigida a propietarios de microempresas del sector textil del municipio de San Salvador.

Anexo N° 2: Tablas resumen comparativas de amortización de los bancos.

Anexo N° 3: Tablas resumen comparativas de amortización de las sociedades de ahorro y crédito.

Anexo N° 4: Tablas resumen comparativas de amortización de las cajas de crédito.

Anexo N° 5: Banco Cuscatlán S.A de C.V

Anexo N° 6: Amortización del “Banco Cuscatlán S.A de C.V”

Anexo N° 7: Sociedad de ahorro y crédito del sistema Fedecaces ACOPUS DE R.L

Anexo N° 8: Amortización del “sociedad de ahorro y crédito del sistema Fedecaces ACOPUS DE R.L”

Anexo N° 9: Sistema de ahorro y crédito Óptima Servicios Financieros S.A DE C.V

Anexo N° 10: Amortización del cuadro N° 21 “Servicios Financieros Óptima S.A de C.V”

Anexo N° 11: Condiciones del crédito

RESUMEN EJECUTIVO

El uso de financiamiento óptimo es un tema de mucha relevancia para el sector empresarial en nuestro país y más aún para microempresas, que buscan seguir sosteniéndose en un mercado en donde representan el mayor porcentaje de actividad económica, pero muy pocas oportunidades de financiar sus negocios en un menor costo.

La investigación nace por la necesidad que tienen estos negocios de obtención de financiamiento para expandir su actividad productiva. La exigencia de expansión da origen a esta indagación que se centra en el análisis de las oportunidades y requisitos para que estos puedan aplicar en la obtención de un crédito en el sistema financiero de nuestro país.

Esta investigación está orientada a conocer las diferentes alternativas que actualmente se le ofrece a este sector para poder seleccionar la opción que represente un menor costo financiero.

Por tal razón se desarrolló bajo el tema “**Opciones de Financiamiento Óptimo, para microempresas del sector textil del municipio de San Salvador**”, se trazó la línea de investigación a partir de la definición de la problemática a resolver la cual se describe cómo los microempresarios del sector textil en el municipio de San Salvador departamento de san salvador, se ven afectado en sus finanzas por el no uso de fuentes de financiamiento óptimo.

Trazando los objetivos a seguir que buscan determinar opciones de financiamiento de menor costo para las microempresas del sector textil en el municipio de San Salvador, a través de una investigación tanto bibliográfica como de campo con la que se pueda obtener la información necesaria de la situación actual de este tema.

Todo se desarrolló bajo la metodología de una investigación descriptiva, a través de instrumentos como la encuesta la cual sirvió de apoyo para entrevistar a los dueños y/o gerentes encargados del área financiera de estos negocios, por medio de preguntas que fueron útiles para recopilar la información verídica de los datos, en como los propietarios de las unidades de negocio de este sector resuelven esta situación actualmente.

Partiendo de los datos obtenidos se elaboró el diagnóstico, el cual muestra el porcentaje de microempresas que no utilizan fuentes de financiamiento para financiar sus negocios ya que utilizan recursos propios, porque no cuentan con información sobre una opción apropiada de financiamiento que les genere un menor costo y que los requisitos sean accesibles para obtener un crédito.

Consecuentemente se analizaron los resultados y se elaboró un plan de financiamiento óptimo, basado en una evaluación de las diferentes ofertas de créditos a través de la medición de los costos evaluados por cada institución financiera, con que se obtuvieron tres opciones de financiamiento con tasas que generan un menor costo financiero y que pueden ser de utilidad para microempresarios que necesiten expandir sus negocios y generar un aumento en sus utilidades.

Por lo tanto, se consideran importantes los resultados obtenidos en la investigación, por lo que se recomienda sean tomados en cuenta por parte de los microempresarios dedicados al sector textil del municipio de San Salvador, para que este sirva de apoyo en la evaluación y en la toma de decisiones.

INTRODUCCIÓN

Actualmente en El Salvador, dadas las condiciones socioeconómicas imperantes, la fuerza de trabajo disponible asegura su reproducción socioeconómica y la de sus familias a través de diferentes vías, una de estas es el establecimiento de microempresas.

El establecimiento y desarrollo de microempresas corresponde al objetivo de brindar ingresos a las familias a través de una pequeña actividad económica empresarial, la cual es financiada por fondos internos propios, fondos externos que pueden ser créditos bancarios o préstamos provenientes de otro origen. Sin embargo, en El Salvador la falta de acceso al financiamiento desde las instituciones financieras constituye el principal problema para llevar a cabo planes de negocios, imposibilitando la expansión de la producción de la microempresa.

La presente investigación aborda la problemática de como las microempresas del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador se ven afectadas en sus finanzas por el no uso de fuentes de financiamiento óptimas. Es de esta situación que parte el interés de investigar las diferentes alternativas de entidades que brindan microcréditos, y a partir de estos formular una propuesta donde se evaluarán las diferentes opciones de financiamiento que estas instituciones financieras ofrecen.

Como objetivo general de la investigación se ha planteado realizar un estudio que permita determinar las opciones de financiamiento óptimo, para las microempresas del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador, para que, de esta manera, luego de haber investigado las diferentes opciones de financiamiento se pueda cumplir como objetivo específico realizar una evaluación técnica que permita determinar opciones de financiamiento.

La investigación realizada consta de tres capítulos y un apartado dedicado a conclusiones y recomendaciones de toda la investigación. El primer capítulo constituye el planteamiento del problema y marco teórico de referencia, en donde se realiza una descripción de los antecedentes de las microempresas de El Salvador, generalidades sobre instituciones financieras, fuentes de financiamiento, sociedades de garantía recíproca y sector formal e informal.

Luego en el segundo capítulo, se desarrolla la metodología de la investigación para la elaboración de un diagnóstico de la información recopilada de los microempresarios donde se describa los resultados obtenidos.

En el capítulo tres, se realiza una evaluación de costo financiero para la determinación de financiamiento óptimo para microempresa del sector textil del municipio de san salvador, departamento de San Salvador, en donde se describen las tres opciones de financiamiento que se ofrecerán a los microempresarios con menores costos financieros y los requisitos que deben cumplir las microempresas para poder optar a un crédito.

Finalmente, se presenta un apartado en el que se exponen las conclusiones y recomendaciones derivadas de los principales hallazgos teóricos y empíricos, para proponer las opciones de financiamiento más adecuado para microempresarios.

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÒRICO DE REFERENCIA SOBRE OPCIONES DE FINANCIAMIENTO ÒPTIMO PARA LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL EN EL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR.

1.1 Planteamiento del problema.

1.1.1 Antecedentes del problema.

El sector micro empresarial en El Salvador desde sus comienzos ha representado un papel preponderante en la economía del país, por su generación de empleo y por el combate a la pobreza; sin embargo, es uno de los sectores que en particular ha tenido que enfrentar diversos obstáculos en cuestión de oportunidad de financiamiento para su subsistencia y crecimiento, ante esta necesidad es importante considerar que el Estado a través de diversas políticas y estrategias ha buscado brindarles de alguna forma acompañamiento, aun así es preciso mencionar que no todas han sido favorecidas es decir no todas han tenido la misma accesibilidad y que aun así con esas dificultades muchos de ellos buscan otras alternativas de manera que es un sector que ha ido en aumento representando un 90% en el mercado empresarial del país, según las estadísticas obtenidas en los últimos cuatro años por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE).

Por su parte el mercado financiero en El Salvador que a partir de la década de los 90'S represento un punto de inflexión en la economía del país luego de la privatización de la banca, ha mostrado un comportamiento muy activo en el ofrecimiento de diversas opciones de financiamiento para ayudar a este sector, así como innovación en algunos servicios financieros que pretenden brindar de alguna manera oportunidades pero que al final solo una reducida parte de estos pueden acceder y aceptar el costo que estos ofrecen.

1.1.2 Caracterización del problema.

Es necesario comprender, que en el mercado financiero, existe constantemente una alta demanda de quienes son propietarios de estas unidades de negocios, que esperan obtener alguna oportunidad para acceder a un préstamo en las instituciones reguladas o no reguladas por el sistema financiero, que les permita aumentar su capital de trabajo y su capacidad de operaciones de tal manera que puedan hacer frente a las necesidades que sus negocios presentan en su día a día, sin que esto represente un costo demasiado elevado para el sostenimiento del negocio.

Bajo esta problemática resulta para los microempresarios una desventaja competitiva que les impide salir a flote a muchos de ellos; sin embargo, necesitan obtener de alguna fuente apalancamiento para continuar con su ciclo de vida, ante lo cual resulta de mucha importancia que ellos puedan tener el conocimiento de las fuentes de financiamiento que actualmente el mercado financiero ofrece y además poder medir o evaluar cuál les represente menor costo y mayor rendimiento en sus utilidades.

1.1.3 Formulación del problema.

¿Cómo las microempresas del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador se ven afectadas en sus finanzas por el no uso de fuentes de financiamiento óptimas?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

- ✓ Realizar un estudio que permita determinar las opciones de financiamiento óptimo, para las microempresas del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador.

1.2.2 Objetivos Específico

- ✓ Investigar y recopilar la información necesaria que fundamente la investigación, para la determinación de financiamiento óptimo para las microempresas del sector textil en el municipio de san salvador.
- ✓ Identificar la situación actual por medio de la investigación de campo, sobre las fuentes de financiamiento que el mercado financiero ofrece a las microempresas del sector textil, para determinar el costo más bajo al que pueden acceder.
- ✓ Realizar una evaluación técnica que permita determinar opciones de financiamiento óptimo, para las microempresas del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador.

1.3 Marco teórico y conceptual

1.3.1 Antecedentes de las microempresas de El Salvador

En El Salvador las microempresas surgen desde los inicios del desarrollo industrial. Estas iniciativas llamadas microempresas han sido generadas por emprendedores, quienes se han visto sin empleo, o con el fin de complementar los ingresos o simplemente por el ánimo o deseo de utilizar habilidades y destrezas con las que cuentan.¹

Durante la época de 1950 las microempresas forman parte del sector informal que surgió en El Salvador debido al proceso de modernización adoptado por los países de América Latina como efecto de la industrialización. La microempresa se consideró como parte de la unidad económica de subsistencia que carecía de recursos productivos.

¹ <https://docplayer.es/amp/19514455-A-continuacion-se-presenta-los-antecedentes-definiciones-y-caracteristicas-de-las-micro-y-pequenas-empresa-de-el-salvador.html>

En la década de 1970 las instituciones financieras otorgaban crédito a las microempresas, pero era limitado ya que carecían de organización formal y administrativa, por lo que se denominó sector informal.

Considerando la problemática de desempleo en ese entonces y poca actividad en el aparato productivo del país que necesitaba ser impulsado, ya que estudios reflejaban una gran oportunidad para mantener algún grado de sostenibilidad a la economía del país; es así como surgen diferentes iniciativas de políticas estratégicas para brindar acompañamiento a las mypes.²

La importancia de la micro y pequeñas empresas en el país como generadoras de empleo y de tejido empresarial ha sido analizada en diferentes estudios desde hace varios años. Estos trabajos enfatizan la necesidad de encontrar fuentes alternativas de financiamiento que permita su formalización y crecimiento.

En los últimos diez años El Salvador ha presentado un importante desarrollo financiero que ha permitido potenciar de alguna manera el crecimiento de este sector a través de diversas fuentes de financiamiento ampliando así la oferta comercial para poder optar por quien presente la oportunidad de un financiamiento a un menor costo.

1.3.2 Conceptos

Empresa: Una organización social, por ser una asociación de personas, para la explotación de un negocio, que tiene un determinado objetivo como el lucro o la atención de una necesidad social.³

² Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), encuesta nacional de la Micro y Pequeña empresa 2017, julio 2018.

³ Idalberto Chiavenato, Iniciación a la organización y técnica comercial, McGraw-Hill, México D.F 2009.

Microempresario: Es una persona capaz de levantar una o varias pequeñas microempresas, no es sólo el dueño, sino que además tiene participación directa en su desarrollo, es decir, es un trabajador más. Incluso, existen microempresarios que no tienen empleados.

Microempresa: Persona natural o jurídica que opera en los diversos sectores de la economía, a través de una unidad económica con un nivel de ventas brutas anuales hasta 482 salarios mínimos mensuales de mayor cuantía y hasta 10 trabajadores.⁴

Industria textil: Se refería en un principio al tejido de telas a partir de fibras, pero en la actualidad abarca una amplia gama de procesos, como el punto, el tufting o anudado de alfombras, el enfurtido, etc. Incluye también el hilado a partir de fibras sintéticas o naturales y el acabado y la tinción de tejidos.⁵

Sector formal: Empresas que están inscritas en los registros que corresponden a su actividad por lo que trabajan dentro del margen de regulaciones legales.

Sector informal: Un conjunto de unidades dedicadas a la producción de bienes o la prestación de servicios con la finalidad primordial de crear empleos y generar ingresos para las personas que participan en esa actividad. Estas unidades funcionan típicamente en pequeña escala, con

⁴ Comisión nacional de la micro y pequeña empresa (CONAMYPE), Ley de Fomento Protección y Desarrollo para la Micro y pequeña Empresa, 1era. Edición San Salvador, El Salvador CONAMYPE, 2014

⁵ Herbert, Robín; Plattus, Rebecca, Industrias textiles y de la confección, primera edición 2001.

una organización rudimentaria, en la que hay muy poca o ninguna distinción entre el trabajo y el capital como factores de producción.⁶

Sistema financiero: Es el conjunto de instituciones (entidades financieras y gubernamentales), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito.⁷

Fuentes de financiamiento: es de donde la empresa puede obtener recursos financieros para poder realizar las inversiones indispensables para su funcionamiento.⁸

Microempresa de subsistencia: Son todas aquellas microempresas productivas que no están constituidas formalmente en el sistema financiero de la Superintendencia, es decir que no cuenta con el capital adecuado para subsistir en un negocio, ya que persiguen de sus ingresos con propios o acuden a usureros con el propósito de satisfacer sus necesidades inmediatas y las de su familia, tanto el consumo propio e inmediato, ya que los emprendedores no cuentan con los recursos necesarios para progresar en el mercado.

Microempresas acumulación amplia: Son las empresas en las que su productividad es suficientemente elevada como para permitir acumular excedente e invertirlo en el crecimiento de la empresa. Donde la adecuada combinación de factores productivos y posicionamiento comercializador permite a la unidad empresarial crecer con márgenes amplios de excedente

⁶ Ramos Soto, Ana Luz, Sector informal, economía informal e informalidad, RIDE Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo, vol. 6, núm.11, julio-diciembre, 2015

⁷ Joaquín López pascual. Gestión bancaria, tercera edición 2005.

⁸ Herrero, J. (2006). Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa (Tercera ed.).

donde la competencia de otras empresas les exige aumentar su productividad y calidad mediante mejoras tecnológicas resultan de mayor eficiencia, ya que existe una clara idea de la utilidad y mecanismos del crédito, la gestión, la comercialización.

Microempresa de acumulación simple: Son aquellas microempresas cuyos recursos productivos generan ingresos que cubren los costos de su actividad, aunque sin alcanzar excedentes suficientes permiten la inversión en crecimiento logrando retener los excedentes generados que permitan la inversión en capital y sus utilidades. Corresponde al momento en el que la microempresa empieza su evolución productiva hacia el crecimiento, cuando el empresario puede cubrir los costos de su actividad, aunque no tenga capacidad de ahorro o inversión.⁹

Subsistencia: En materia económica, son aquellos negocios que no cuentan con el capital adecuado para sostener su negocio o no tienen las características sociales y culturales para que su empresa salga del sufragio.¹⁰

Banco: Es un tipo de entidad financiera de crédito cuyo principal fin es el control y la administración del dinero, por medio de distintos servicios ofrecidos como el almacenaje de grandes cantidades de dinero, realización de operaciones financieras o la concesión de préstamos o créditos, entre otros.¹¹

⁹ Jesús Antonio Peña Molina, Estudio sobre la caracterización del mercado de prestación de servicios financieros a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en El Salvador, junio 2017.

¹⁰ <https://www.significados.com/?s=subsitencia>

¹¹ Joaquín López pascual. Gestión bancaria, tercera edición 2005.

Préstamo: Entrega de un capital a una persona con la obligación de devolverlo, junto con los intereses acordados. Habitualmente esta devolución se realiza mediante cuotas periódicas, compuestas de capital e intereses.¹²

Comisiones: Es un porcentaje sobre el valor de una transacción que se cobra al cliente y se le cancela al vendedor se trata de un cobro, o un monto se debe pagar cuando se realiza una transacción.

Crédito: El poder para obtener bienes o servicios por medio de promesa de pago en una fecha determinada en el futuro.¹³

Costo de otorgamiento: Son reglas que se toman en cuenta al momento de evaluar los diferentes tipos de entidades financieras que puedan otorgarle a una empresa en un crédito a un monto determinado.

Interés: Es el precio que se paga por el uso del préstamo de dinero. Generalmente se expresa como un porcentaje anual sobre la suma prestada por parte de una institución financiera.

Tasa de interés: El pago que había que hacer a alguien para hacerle renunciar a su preferencia por la liquidez.¹⁴

¹² <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/prestamo>

¹³ Joseph French Johnson, El Dinero y la Circulación, edición 1ª Enero 1921

¹⁴ John M. Keynes, El ahorro y la tasa de interés, AÑO XXXI - N° Edición 1619 - 02 de Agosto de 2013

Tasa de interés nominal: Es un índice que se expresa en porcentaje y se utiliza el interés que se capitaliza con base en un periodo de determinado tiempo “n” vez por año, teniendo en cuenta el monto del capital, para estimar el costo de un crédito o la rentabilidad de los ahorros.¹⁵

Tasa de interés efectiva: Es el precio que se paga por el uso del dinero dado o recibido en un préstamo durante un periodo determinado, es la utilidad o ganancia que genera una Inversión financiera.¹⁶

1.3.3 Generalidades sobre instituciones financieras, fuentes de financiamiento, sociedades de garantía recíproca y sector formal e informal.

Instituciones financieras

En la actualidad los sistemas financieros de cada país clasifican a las instituciones financieras en tres tipos:

- ✓ **Instituciones bancarias:** Este tipo de entidad puede captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit. Además, estas pueden también conceder garantías y avales, emitir dinero electrónico o realizar transferencias bancarias entre otras actividades.
- ✓ **Instituciones no bancarias:** La principal diferencia de estas con las anteriores es que no pueden captar depósitos del público. Por lo demás, pueden realizar las mismas actividades.¹⁷

¹⁵ <https://economipedia.com/definiciones/tasa-de-interes-nominal-tin.html>

¹⁶ <http://www.mibanco.com.sv/pages/como-calcular-la-tasa-efectiva-de-mi-credito//>

¹⁷ Joaquín López pascual. Gestión bancaria, tercera edición 2005.

- ✓ **Sociedad de Garantía Recíproca:** Es una institución financiera especializada en la actividad de la micro, pequeña y mediana empresa, que otorga garantías, avales y fianzas, así como otros servicios conexos que apruebe la superintendencia del sistema financiero SSF (por ejemplo, consultorías y capacitaciones).¹⁸

Características de las fuentes de financiamiento

Las principales características de las fuentes de financiamiento son las siguientes:

- Pueden ser internas o externas a la organización.
- Deben obtener un beneficio para que la inversión sea rentable.
- Si poseen participación en las utilidades (ganancias), esta es proporcional a la aportación en capital.
- Son fundamentales para el funcionamiento de la organización.

Tipos de financiamiento

A la hora de hablar de fuentes de financiación encontraremos la siguiente clasificación según su procedencia:

- Internas
- Externas

✓ **Fuentes de financiación internas**

- Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.

¹⁸ Roger R. Alfaro Araujo, El sistema de garantías El Salvador XIII Foro de Garantías Iberoamericano de Sistemas de Garantías y Financiamiento de Mi pymes Salvador, Bahía 16-17 de octubre de 2008.

- Amortizaciones, que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.
- ✓ **Fuentes de financiación externas**
 - Aportaciones de capital de los socios.
 - Préstamos, donde se firma un contrato con una persona física o jurídica (sociedad) para obtener un dinero que deberá ser devuelto en un plazo determinado de tiempo y a un tipo de interés.
 - Línea de crédito.
 - Descuento comercial, donde ceden los derechos de cobro de las deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.
 - Pagaré, que es un documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.
 - Sociedad de Garantía Recíproca.¹⁹

Importancia de las fuentes de financiamiento

El hecho de que una empresa utilice fuentes de financiamiento no solo es algo normal, sino que puede ser algo necesario. Una empresa que no goce de dichas fuentes va a desplazarse con mucha dificultad, debido a las deudas que se producirán en poco tiempo.

Ventajas de las fuentes de financiamiento

- ✓ La ventaja de pedir dinero prestado es que permite mantener los recursos a la mano para emplearlos como capital de trabajo o para sobrevivir en periodos malos del negocio.
- ✓ Ayuda a proteger los bienes personales.

¹⁹ Herrero, J. (2006). Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa (Tercera ed.).

Bien administrado: el préstamo o financiamiento ayudará a poner en marcha nuevos negocios o a ampliar o expandir el que ya se tiene.

Desventajas de las fuentes de financiamiento

- ✓ La desventaja obvia es que se tiene que pagar los intereses del préstamo.
- ✓ Los pagos se vencen, independientemente de si el negocio va mal o bien.

Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR)

Las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) son entidades sin ánimo de lucro cuya función es lograr que las pequeñas y medianas empresas (PYME) y los autónomos puedan acceder a fuentes de financiación con mayor facilidad.

La SGR se encarga de actuar ante las entidades financieras u otros agentes como avalistas de pequeñas empresas, con el fin de que estas puedan acceder a mejores condiciones de financiación que si acuden por sí mismas a una entidad de crédito.

¿Qué requisitos son necesarios para acceder a las Sociedades de Garantía Recíproca?

La SGR solo puede ofrecer garantías a aquellas empresas que sean socios partícipes. Cualquier PYME que quiera acceder a las ventajas de una SGR tendrá que adquirir participaciones de la SGR. Esto permite que las SGR obtengan recursos económicos para incrementar su solvencia y poder continuar con la actividad que realizan.

¿Qué beneficios obtiene una empresa si acude a una SGR?

Una Sociedad de Garantía Recíproca es un tipo de entidad financiera creada para que las pequeñas y medianas empresas puedan acceder al crédito. Lo consiguen presentando avales ante

entidades financieras, Administraciones Públicas, proveedores y clientes, lo que facilita la concesión de los créditos, que además suelen obtener mejores condiciones.

Las Sociedades de Garantía Recíproca son entidades sin ánimo de lucro, tienen un carácter mutualista y además están supervisadas directamente por el Banco Central de Reserva legal.

Ventajas de una Sociedad de Garantía Recíproca

La ventaja más importante que ofrece una Sociedad de Garantía Recíproca es que facilitan el acceso a las pequeñas y medianas empresas al crédito. Se trata de pymes que tendrían dificultades para hacerlo de forma directa, ya que no ofrecen garantías de poder afrontar su pago. Una SGR ofrecen esa garantía de pago y permite que las empresas obtengan préstamos con plazos de hasta 8 años.

Por supuesto, las Sociedades de Garantía Recíproca ofrecen total seguridad tanto a las entidades financieras como a las empresas, ya que están bajo el control de la Superintendencia del Sistema Financiero. Además, reducen en gran manera las negativas de los bancos.

Además, como el banco cuenta con una garantía de pago, ofrecerá mejores condiciones a sus clientes. De esta forma, podrán optar a un crédito con un plazo de amortización más amplio y con un porcentaje de interés más bajo. Así también se consigue que la empresa pueda tener más facilidades para devolver la cantidad prestada. Aunque, como verás más adelante, los gastos son superiores.

Por todo lo comentado, se puede decir que una Sociedad de Garantía Recíproca es un intermediario entre las empresas y los bancos. Por supuesto, la SGR estará dispuesta a avalar la operación siempre que existan unas ciertas garantías de pago.

Desventajas de las Sociedades de Garantía Recíproca:

- Costes elevados, sobre todo en la concesión del aval.
- Es imprescindible ser socio partícipe y abonar la cuota social, al menos, durante el tiempo que dure el aval.
- Puede resultar ser un proceso de gestión algo largo por los trámites administrativos requeridos.

Características de las Sociedad de Garantía Recíproca.

Las Sociedades de Garantía Recíproca tienen una serie de características que debes conocer, así entenderás mejor su funcionamiento:²⁰

- ✓ Son consideradas como entidades financieras.
- ✓ Deben contar al menos con 150 socios, de los que al menos cuatro quintas partes deben ser pymes.
- ✓ El capital mínimo para formar una de estas sociedades son 10 millones de euros.
- ✓ Los socios no tienen que responder a título personal de las deudas que adquiere la sociedad.

Además, las SGR cuentan con dos tipos de socios, son los siguientes:

- **Socios partícipes:** Son los que reciben la garantía de la Sociedad, siempre deben ser pymes. Deben pertenecer a los sectores que aparezcan en sus estatutos sociales y su sede tendrá que encontrarse en el ámbito geográfico que se esté marcado en sus estatutos.

²⁰ <https://www.beedigital.es/financiacion/que-es-como-funciona-sociedad-garantia-reciproca-sgr/>

- **Socios protectores:** Entre estos socios se encuentran las Comunidades Autónomas, Cámaras de Comercio, Diputaciones Provinciales, Asociaciones de empresarios, Bancos, Cajas de Ahorro y empresas privadas.

Inconvenientes de las Sociedades de Garantía Recíproca

- Costes añadidos. Los costes de un préstamo obtenido a través de una SGR pueden ser más elevados
- Socio. Para poder acceder a un préstamo a través de una SGR debes ser su socio y pagar la cuota, lo que es un coste añadido.
- Cuando se solicita un préstamo por medio de una Sociedad de Garantía Recíproca el proceso es más largo, ya que hay que realizar un gran número de trámites burocráticos.²¹

Sector formal e informal

Ventajas del sector formal

- Están amparados por la ley de Fomento de Protección y Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa.
- Provee aprendizaje para los trabajadores que posteriormente se integrarían al trabajo formal.
- Instalaciones adecuadas e higiénicas, Ambiente seguro, garantía en los productos que ofrecen.

²¹ Roger R. Alfaro Araujo, El sistema de garantías El Salvador XIII Foro de Garantías Iberoamericano de Sistemas de Garantías y Financiamiento de Mi pymes Salvador, Bahía 16-17 de octubre de 2008.

- Evita el incremento del empoderamiento
- Flexibiliza la economía.
- Funcionamiento de las empresas y sirven de incubadora para muchas pequeñas estructuras que generan competitividad.
- Diversas formas de pagos.

Desventajas del sector formal

- Frenar la productividad e innovación tecnológica.
- Costos elevados
- Precios altos debido a las inversiones en cuanto a (arrendamiento, utilidad, productos y servicios).

Ventajas del sector informal

- Posibilidad de regatear el precio
- Se enfocan en la población que tiene menos recursos económicos.
- Genera competitividad en el mercado
- Calidad aceptable en los productos y precios bajos.

Desventajas del sector informal

- Falta de protección del trabajador ni otras regulaciones sanitarias y seguridad.
- Evasión de normas fiscales e impuestos generan un impacto en el puesto público.

- Condiciones de trabajo inferiores.
- Escaso nivel de capitalización.
- Actividades al margen del marco legal y administrativo.
- Genera pobreza y desacelera el crecimiento económico.²²

1.4 Marco legal

Dentro del rubro de las empresas textiles hay aspectos legales que se deben cumplir para que esta empresa ejerza sus operaciones, por lo que se considera lo siguiente:

- **Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Presentación de Servicios.**

Decreto Legislativo No. 296, del 24 de julio de 1992. Publicado en el Diario Oficial N° 143 Tomo 316 del 31 del mismo mes y año.

Art. 1: Por la presente ley se establece un impuesto que se aplicará a la transferencia, importación, internación, exportación y al consume de los bienes muebles corporales; prestación, importación, internación, exportación y el autoconsumo de servicios, de acuerdo con las normas que se establecen en la misma.

- **Ley De Impuesto Sobre La Renta y su Reglamento:**

Decreto Legislativo No. 134, del 18 de diciembre de 1991. publicado en el Diario Oficial N° 242, Tomo 313 del 21 del mismo mes y año, se emitió una nueva Ley de Impuesto sobre la Renta que está vigente a partir del 1 de enero de 1992;

²² https://prezi.com/gghqv5mi_3z1/comercio-formal-e-informal-ventajas-y-desventajas/

Art. 1.-La obtención de rentas por los sujetos pasivos en el ejercicio o periodo de imposición de que se trate, genera la obligación de pago del impuesto establecido en esta Ley.

□ **Código Tributario.**

Decreto Legislativo No. 230, del 14 de diciembre de 2000. publicada en el diario oficial N° 241 tomo 349, de fecha 22 de diciembre del mismo año. El cual entro en vigor el 1 de enero de 2001.

Artículo 2.-Este Código se aplicará a las relaciones jurídicas tributarias que se originen de los tributos establecidos por el Estado, con excepción de las relaciones tributarias establecidas en las legislaciones aduaneras y municipales.

□ **Código De Comercio.**

Decreto Legislativo No. 671, del 8 de mayo de 1970. publicado en el Diario Oficial N° 140 del 31 de junio del mismo año, promulgo el código de comercio. Las últimas reformas del presente código fueron realizadas en el año 2000, según decreto legislativo N° 826, el cual entro en vigor el 01 de abril del mismo año.

Art. 1.-los comerciantes, los actos de comercio y las cosas mercantiles se registrarán por las disposiciones contenidas en este código y en las demás leyes mercantiles, en su defecto, por los respectivos usos y costumbres, y a falta de éstos, por las normas del código civil. Los usos y costumbres especiales y locales prevalecerán sobre los generales.

Art. 21.-Las sociedades se constituyen, modifican, transforman, fusionan y liquidan por escritura pública.

□ **Ley De Bancos Cooperativos Y Sociedades De Ahorro Y Créditos.**

Diario oficial Tomo N346 del Órgano Legislativo Decreto N849, de la Asamblea Legislativa de la Republica de El Salvador.

Art.1 La presente ley tiene por objeto regular la organización, el funcionamiento las actividades de intermediación financiera que realiza los bancos y sociedades de ahorro y crédito que se indica en la presente ley, con el propósito de que cumplan con sus objetivos económicos y sociales y que garanticen a sus depositantes y socios los mas eficientes y confiable administración de sus recursos.

Art.2: las entidades financieras por esta ley son las siguientes:

- A) Los bancos cooperativos, que comprende:
- B) Las cooperativas de ahorro y crédito que además de captar dinero de sus socios lo hagan del público.
- C) Las cooperativas de ahorro y crédito cuando la suma de sus depósitos y aportaciones excedente de seiscientos millones de dólares.
- D) Las sociedades de ahorro y crédito.

□ **Ley Contra El Lavado De Dinero Y de Activos.**

Que conforme al decreto legislativo N126, de fecha 30 de octubre de 1997, publicado en el diario oficial N 227, del tomo N 337 de fecha 4 de diciembre del mismo año.

Art. 1: la presente ley tiene como objetivo prevenir, detectar, sancionar y erradicar el delito de lavado de dinero y activos, así como su encubrimiento.

Art. 2: La presente ley será aplicable a cualquier persona natural o jurídica aun cuando esta última no se encuentre constituida legalmente, quienes deberán presentar la información requerida a la autoridad competente que permita demostrar el origen del licito de cualquier transacción que realicen.

□ **Ley De Bancos.**

Según decreto por título primero de las disposiciones fundamentales por la Superintendencia de El Salvador.

Art. 1 la presente ley tiene por objeto regular la función de Intermediación financiera de otras operaciones realizadas por los bancos propiciando que estos brinden a la población un servicio transparente, confiable, ágil, que contribuya al desarrollo del país. En las materias no previstas por la Ley orgánica del Banco Central de Reserva del Salvador, en la Ley de privatización de Bancos Comerciales y de las Asociaciones de ahorro y acrediten la ley de mercado de valores.

Los bancos y las entidades financieras no bancarias supervisadas por la Superintendencia del Sistema financiero se registrarán por las disposiciones del código de comercio y demás leyes de la republica que lo apliquen sobre la base de la ley especial que les regulara.

□ **Ley de Fomento de Protección y Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa.**

Decreto N 667 según la Asamblea de La Republica de El Salvador para la Ley de Fomento protección y Desarrollo para la Micro y Pequeña empresa.

Art.1: La presente Ley tiene por objeto fomentar la creación, protección y desarrollo y fortalecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas, en adelante también denominadas

MYPES y contribuir a fortalecer la competitividad las existentes a fin de mejorar su capacidad generadora de empleos y de valor agregado a la producción mediante la creación de un entorno favorable, equitativo, incluyente, sostenible, y competitivo para el buen funcionamiento y crecimiento de este sector.

Art. 2: Esta Ley tiene como finalidad estimular a la Micro y Pequeña empresa en el desarrollo de sus capacidades competitivas para su participación en los mercados nacionales e internacionales su asociatividad y encadenamiento productivos; facilitando su apertura, desarrollo, sostenibilidad cierre y liquidación través de dichos proyectos.

□ **Norma Técnica para la Transparencia y Divulgación de la Información de los Servicios Financieros Bancarios.**

Según el decreto de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistemas Financiero establece los sistemas de Supervisión y Regulación Financiera, tiene por objeto velar por la eficacia y transparencia del sistema financiero, así como la adopción de los más altos estándares de conducta en el desarrollo de sus negocios.

Art.1 las presentes normas tienen por objeto definir las medidas mínimas de transparencia de información que deberán cumplir los sujetos obligados de las presentes normas, como un medidor de los usuarios de servicios financiero y públicos en general.

Art.2 los sujetos obligados al cumplimiento de las disposiciones establecidas en las presentes son:

A) Bancos constituidos en El Salvador

B) Sucursales de bancos extranjeros establecidos en El Salvador.

C) Oficinas de Bancos extranjeros autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero por fondo en El Salvador.

D) Bancos Cooperativos

E) Sociedades Ahorro y Crédito.

Art. 20 sobre el cálculo de la tasa de interés efectiva: por cada producto financiero de operaciones activas debido al ofrecimiento del público la entidad deberá calcular y publicar una tasa de interés efectiva máxima anualizada, la cual se determinará con base al procedimiento siguiente.

A) Primero se determinará la tasa de interés efectiva, igualando el valor actual de todas las cuotas de capital, intereses, comisiones, y demás pagos que serán efectuados por el usuario, excepto el pago de impuestos, con el monto del préstamo.

□ **Normas Técnicas Para la Aplicación de la Ley Contra la Usura.**

Que la ley contra La Usura publicada en el diario oficial N 16, tomo N 398 de fecha 24 de enero del 2013 y entra en vigor desde el 24 de febrero del 2013,

Art. 1: La presente norma tiene por objeto establecer las disposiciones del proceso de registro de acreedores, remisión de la información de operaciones de créditos por parte de los acreedores siguen el cálculo de la tasa mínima legal de los segmentos de préstamo, según los establecidos la ley contra la usura en su artículo 5.

Art 2: los sujetos obligados al cumplimiento de estas normas son:

a) Bancos

b) Sociedades de Seguro

- c) Bancos Cooperativos y Federaciones de conformidad con la ley de Bancos Corporativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.
- d) Asociaciones y Sociedades Cooperativos de Ahorro y Crédito y sus Federaciones
- e) Sociedades de Ahorro y Créditos.

A continuación, se presenta cuadros de las tasas de interés de las entidades financieras reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. (Ver cuadros N° 1, hasta Cuadro N° 4)

Tasas de interés activas del Sector Bancario que están regulados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador a septiembre del 2021

Cuadro N° 1 Bancos Financieros

ENTIDADES OFICIALES DE CREDITO	CREDITOS PARA ACTIVIDADES PRODUCTIVAS				MICROCREDITOS Y OTROS DESTINOS			
		TASA EFECTIVA				TASA EFECTIVA		
		A 1 año plazo	Mas de 1 año plazo	Con Recursos Ajenos	A 1 año plazo	Mas de 1 año plazo	Con Recursos Ajenos	
BANCOS								
BANCO AGRICOLA S.A DE C.V	Hasta 26,50 %	22,00%		17,67%		Hasta 69.50%		
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	Hasta 19,00%	19,00%		Hasta el 5% del costo de recursos				
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A	Hasta 80,25%	66,25%				35,23%		
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A	Hasta 45,40%	34,33%		45,40%				
CITIBANK. N.A SUC. EL SALVADOR	Hasta 22,00%	22,00%				35.12%		
BANCO DE FOMENTO AGROPECUARIO	Hasta 25.18%	Hasta 30.07%		Hasta 30.07%	62,86%	53.05%	62,86%	
BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A	27,68%	27,68%						
BANCO PROMERICA, S.A	27,87%	27,87%		Hasta 7% s/costo de recursos				
BANCO AMERICA CENTRAL, S.A DE CV	41.93%	36.02%			35.23%	35.23%		
BANCO ABANK,	25.00%	27.00%						
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A	17.06%	16.85%		Hasta 6% sobre costo de recursos				
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A	39.00%	39.00%						
BANCO ATLANTIDA, S.A	Hasta 38.12%	Hasta 38.12%		Hasta 38.12%	Hasta 38.12%	Hasta 38.12%	Hasta 38.12%	

(Fuente: Página oficial de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador)

Tasas de interés activas de Bancos Cooperativos que están reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador a septiembre del 2021.

Cuadro N° 2 Bancos Cooperativos.

BANCOS COOPERATIVOS					
COMEDICA DE R.L					11.22%
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C DE R.L DE C.					
a. Para Microempresas de Subsistencia. monto hasta 12 SMUSC				No se ofrece	No se ofrece
b. Para Microempresa de acumulacion simple. monto de más de 12 y hasta 24 SMUSC				41.56%	38.41%
c. Para Microempresa de acumulacion ampliada. monto de más de 24 y hasta 41 SMUSC				38.83%	37.74%
BANCO DE LOS TRABAJADORES SALVADOREÑOS					
a. Para Microempresas de Subsistencia. monto hasta 12 SMUSC					65.68%
b. Para Microempresa de acumulacion simple. monto de más de 12 y hasta 24 SMUSC					46.57%
c. Para Microempresa de acumulacion ampliada. monto de más de 24 y hasta 41 SMUSC					34.62%
BANCO COOPERATIVO VISIONARIO DE R.L , (ACCOVI DE R.L O BANCOVI DE R.L)					

(Fuente: Página oficial de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador)

Tasas de interés activas de Sociedades de Ahorro y Crédito que están reguladas la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador por a septiembre del 2021

Cuadro N° 3 Sociedades de Ahorro y Créditos

SOCIEDADES DE AHORRO Y CRÉDITO (SAC)						
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, APOYO INTEGRAL, S.A	Hasta 38.46%	Hasta 38.45%	Hasta 38.45%	Hasta 85.04%	Hasta 85.03%	Hasta 85.03%
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, CREDICOMER, S.A	Hasta 85.04%	Hasta 85.04%	Hasta 85.04%			
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, CONSTELACION, S.A	47.00%	43.00%		41.56%	38.41%	38.41%
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, GENTE, S.A	38.93%			38.83%	38.41%	38.41%

(Fuente: Página oficial de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador)

Tasas de comisiones por otorgamiento de crédito regulado la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador por de septiembre del 2021.

Cuadro N° 4 Sociedad de Garantías Recíprocas

SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA	Tasa de comisión por otorgamiento
Desde \$7,001.00 hasta \$10,000.00	Entre 19% a 21%
Desde \$10,001.00 hasta \$15,000.00	Entre 15 % a 18%
Desde \$15,001.00 hasta \$25,000.00	Entre 12 % a 14%
Desde \$25,001.00 hasta \$75,000.00	Entre 10 % a 12%
Más de \$ 75,001.00	No mayor de 9%

(Fuente: Página oficial de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador)

CAPITULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Importancia

Determinar cuáles son las opciones de financiamiento óptimo de mayor relevancia para los microempresarios del sector textil, ya que a través de esta investigación se brindará la información para que puedan optar a un financiamiento que maximice la rentabilidad de sus finanzas y con ello poder cumplir los requisitos establecidos por las entidades financieras.

Mediante la investigación se recolectaron datos para poder analizar la situación actual de las entidades financieras y toda esa información recopilada servirá para analizar cuáles son las opciones de financiamiento óptimo a las que pueden acceder los microempresarios.

2.2 Objetivos

2.2.1 Objetivo general

- ✓ Realizar una investigación que permita conocer la situación actual sobre las opciones de financiamiento óptimo, para las microempresas del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador.

2.2.2 Objetivos específicos

- ✓ Recolectar la información necesaria a través de las microempresas para conocer la situación actual y determinar las opciones de financiamiento óptimo.
- ✓ Procesar la información obtenida de las microempresas mediante un análisis adecuado que refleje la situación actual de las opciones de financiamiento.

- ✓ Diseñar un diagnóstico en relación con la información obtenida, que sirvan como base para determinar las opciones de financiamiento óptimo.

2.3 Diseño metodológico

2.3.1 Tipo de estudio

Para realizar este estudio, el tipo de investigación fue descriptiva, ya que se pretendió conocer cuáles son las opciones de financiamiento óptimo para las microempresas del sector textil del Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador.

2.3.2 Unidades de análisis

Son aquellos elementos donde se obtuvo la información como objeto específico de estudio y se refiere al qué o quién es el sujeto de interés. Las unidades de análisis para el proyecto de investigación fueron:

Objeto de análisis: microempresas del sector textil

Unidades de análisis: 12 microempresas del sector textil.

2.4 Técnicas e instrumentos para utilizar en la investigación

✓ Técnicas

Para la obtención de la información veraz, objetiva y precisa, se aplicaron las siguientes técnicas e instrumentos de recolección, que facilitaron el proceso de la investigación en la tabulación, análisis e interpretación de la información.

- **Encuesta**

La recolección de información por medio del cuestionario fue llevada a cabo por el equipo de investigación, las preguntas fueron dirigidas a los microempresarios del sector textil en el Municipio de San Salvador, Departamento de San Salvador.

✓ **Instrumentos**

- **Cuestionario**

El cuestionario se elaboró con ítems de preguntas cerradas y de opción múltiple, el cuál será combinado con la técnica de la entrevista, para obtener la información necesaria.

2.5 Variables e indicadores

Variables

- **Variable dependiente:** costo financiero y continuidad de las operaciones de las microempresas del sector textil del Municipio de San Salvador.
- **Variable independiente:** Opciones de financiamiento a la que tienen acceso las microempresas en el mercado financiero.

Indicadores

- Costo financiero
- Uso de financiamiento
- Operatividad de microempresas
- Opción de financiamiento
- Accesibilidad a financiamiento

- Evaluación financiera
- Valor actual de tasas de interés
- Plazos de amortización
- Instrumentos financieros
- Evaluación de la oferta de créditos.

2.6 Procesamiento de la información

Después de haber recabado la información a través de los instrumentos para tal fin, se procesó para realizar el análisis y la interpretación final de la investigación de campo.

La información se procesó mediante un software para tal efecto, el cual será Excel, por medio del cual se buscará agilizar la elaboración de tabulaciones y gráficos para facilitar su interpretación.

2.7 Tabulación, análisis e interpretación de los datos procesados

Esta etapa consistió en interpretar los resultados obtenidos con la ayuda de los documentos contruidos, esta interpretación fue producto de la operación que se realizó entre el análisis y la síntesis, permitiendo hacer comentarios que son la base de la elaboración del diagnóstico, las conclusiones y recomendaciones adecuadas.

Para llevar a cabo la tabulación se clasificó y ordenó la información en cuadros estadísticos respecto a cada interrogante realizada, esto significa que se representan los datos en categorías que muestran el número de frecuencia o veces en que ocurrió cada alternativa. Una vez se obtuvo esta tabulación se procedió a la elaboración de los gráficos de pastel o de barras según convenía en el caso. Esto permitió tener una mejor visualización y por tanto llevar a cabo el análisis e interpretaciones adecuadas.

PREGUNTA 1

¿En qué año fue creada la entidad?

Cuadro N° 5 Respuesta de la pregunta 1

Años	Frecuencia	Porcentaje
Más de 10 años	8	73%
Menos de 10 años	3	27%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 1 Respuesta de la pregunta 1



Interpretación: De los resultados obtenidos en la investigación podemos concluir que un 73% de las microempresas objeto de estudio tienen más de 10 años de estar operando en este rubro y un 27% tiene en promedio menos de 10 años en su actividad, lo cual refleja un grado aceptable de estabilidad y posicionamiento logrado en el mercado.

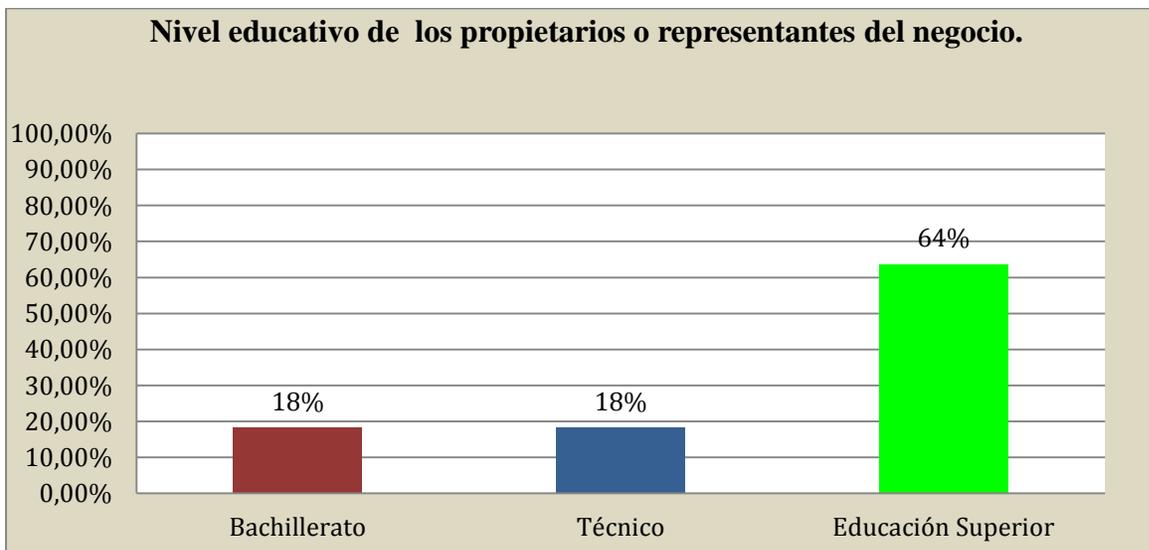
PREGUNTA 2

¿Nivel educativo del propietario y representante?

Cuadro N° 6 Respuesta de la pregunta 2

Nivel Académico	Frecuencia	Porcentaje
Bachillerato	2	18%
Técnico	2	18%
Educación Superior	7	64%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 2 Respuesta de la pregunta 2



Interpretación: Según información obtenida, cabe recalcar que el 64% de los microempresarios cuenta con estudios superiores, lo que facilita el manejo de su negocio debido a su nivel de conocimiento, por otra parte, el 36% son microempresarios con estudios de educación media o especialización en alguna área técnica profesional.

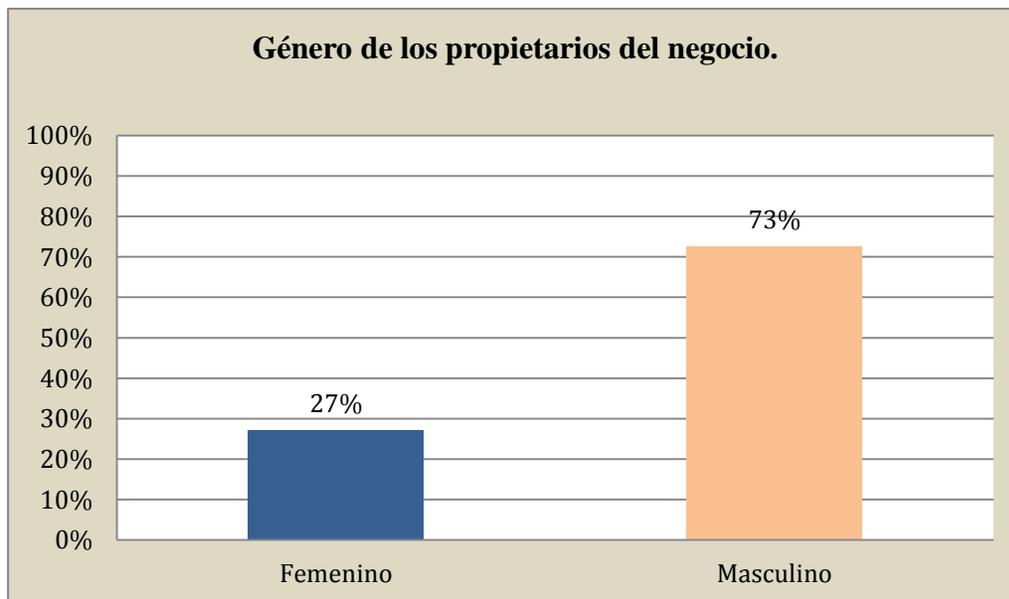
PREGUNTA 3

¿Sexo?

Cuadro N° 7 Respuesta de la pregunta 3

Sexo	Frecuencia	Porcentaje
Femenino	3	27%
Masculino	8	73%
TOTAL	11	100%

Gráfico N ° 3 Respuesta de la pregunta 3



Interpretación: Según la información obtenida de los microempresarios encuestados el 73% son género masculino, y el 27% género femenino.

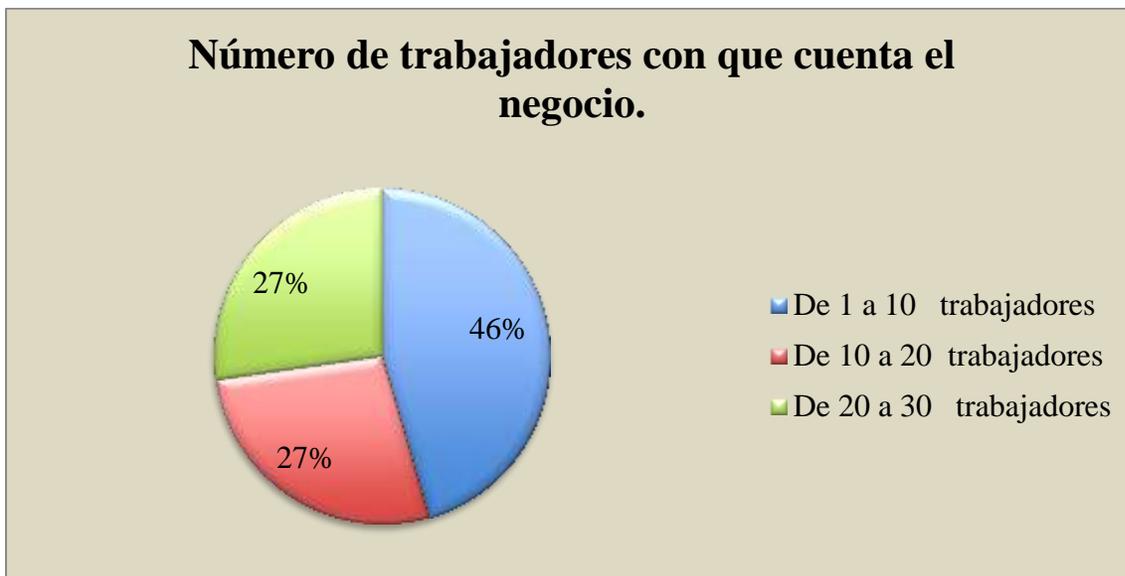
PREGUNTA 4

¿Con cuántos trabajadores cuenta actualmente?

Cuadro N° 8 Respuesta de la pregunta 4

Trabajadores	Frecuencia	Porcentaje
De 1 a 10 trabajadores	5	46%
De 10 a 20 trabajadores	3	27%
De 20 a 30 trabajadores	3	27%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 4 Respuesta de la pregunta 4



Interpretación: Según resultados obtenidos el 54% de los microempresarios suelen contratar más empleados en base a las temporadas de mayor demanda y así reforzar la productividad del proceso, mientras que el 46% de los microempresarios cuentan con un número menor a 10 trabajadores clasificándose, así como microempresas.

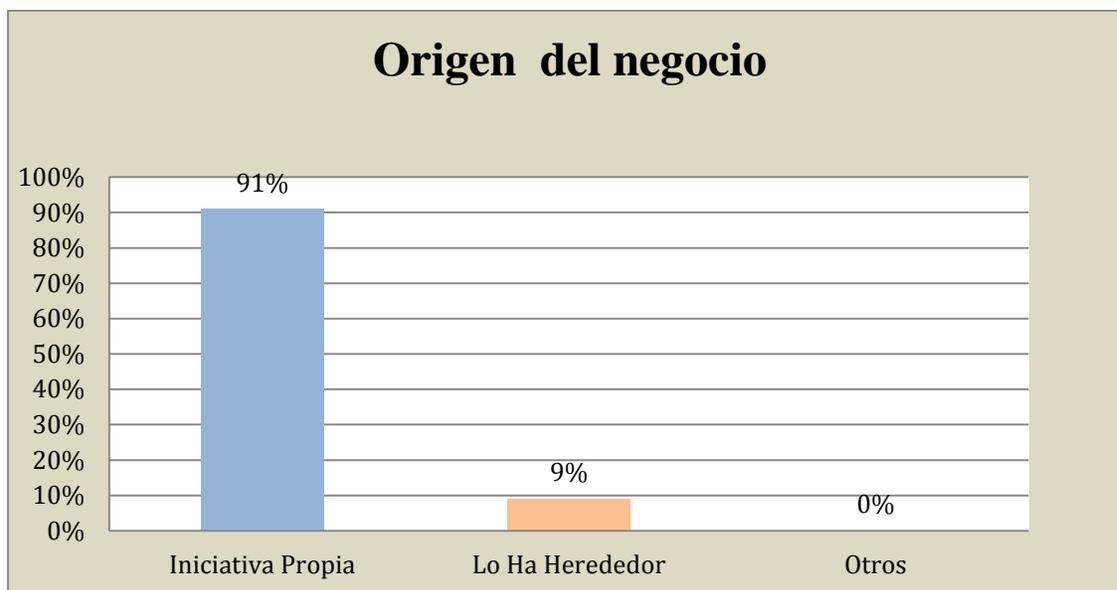
PREGUNTA 5

¿Cómo inició su negocio?

Cuadro N° 9 Respuesta de la pregunta 5

Origen del negocio	Frecuencia	Porcentaje
Iniciativa Propia	10	91%
Lo ha heredado	1	9%
Otros	0	0%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 5 Respuesta de la pregunta 5



Interpretación: Se concluye que de todos los microempresarios encuestados el 91% inicio su negocio por iniciativa propia demostrando su capacidad de emprendimiento, mientras que un 9% refleja quienes siguen al frente de la operatividad del negocio, pero ha sido heredado.

PREGUNTA 6

¿Para la formalización de su negocio? Señale ¿Qué trámite realizó?

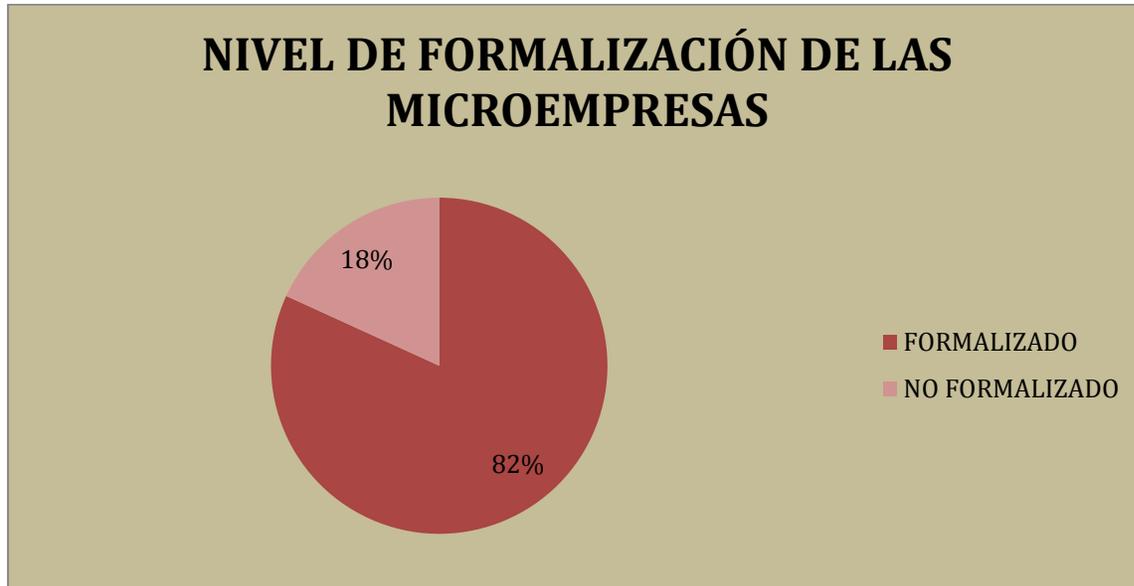
Cuadro N° 10 Respuesta de la pregunta 6

Total de Microempresas	Total de Trámites a realizar	Frecuencia de Trámites realizados	Nivel de Formalización
MICROEMPRESA 1	7	7	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 4	7	7	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 3	7	6	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 5	7	5	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 2	7	3	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 6	7	3	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 7	7	3	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 8	7	3	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 10	7	2	FORMALIZADO
MICROEMPRESA 9	7	1	NO FORMALIZADO
MICROEMPRESA 11	7	1	NO FORMALIZADO

Cuadro N° 11 Respuesta de la pregunta 6

RESUMEN	ESTATUS	PORCENTAJE
FORMALIZADO	9	82%
NO FORMALIZADO	2	18%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 6 Respuesta de la pregunta 6



Interpretación: Según los datos obtenidos se concluye que el 82% de los microempresarios del sector textil para la formalización de su negocio han concluido con los documentos correspondientes que se deben tomar en base a los reglamentos que la ley estipula y el 18% de los microempresarios cuentan con tramites pendiente por realizar para la formalización de su negocio.

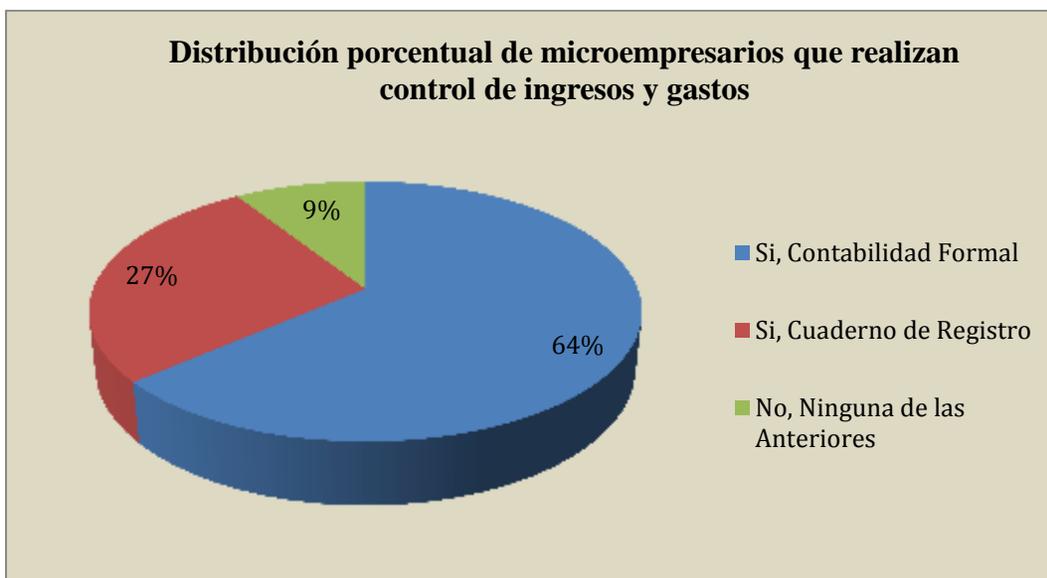
PREGUNTA 7

¿Realiza control de los ingresos y gastos acerca del negocio?

Cuadro N° 12 Respuesta de la pregunta 7

Control de Gastos	Frecuencia	Porcentaje
Si, Contabilidad Formal	7	64%
Si, Cuaderno de Registro	3	27%
No, Ninguna de las Anteriores	1	9%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 7 Respuesta de la pregunta 7



Interpretación: Según los datos obtenidos, se concluye que un 64% de las microempresas realizan una contabilidad formal que les permite tener un mayor conocimiento de sus ingresos y gastos y que les permite tener un mayor respaldo al momento de solicitar financiamiento, por otro lado un 27% llevan un control menos formal pero que de igual forma llevan un control que les permite evaluar en algún momento la necesidad de apalancarse de alguna fuente de financiamiento y con un porcentaje mínimo de 9% ninguna de las anteriores.

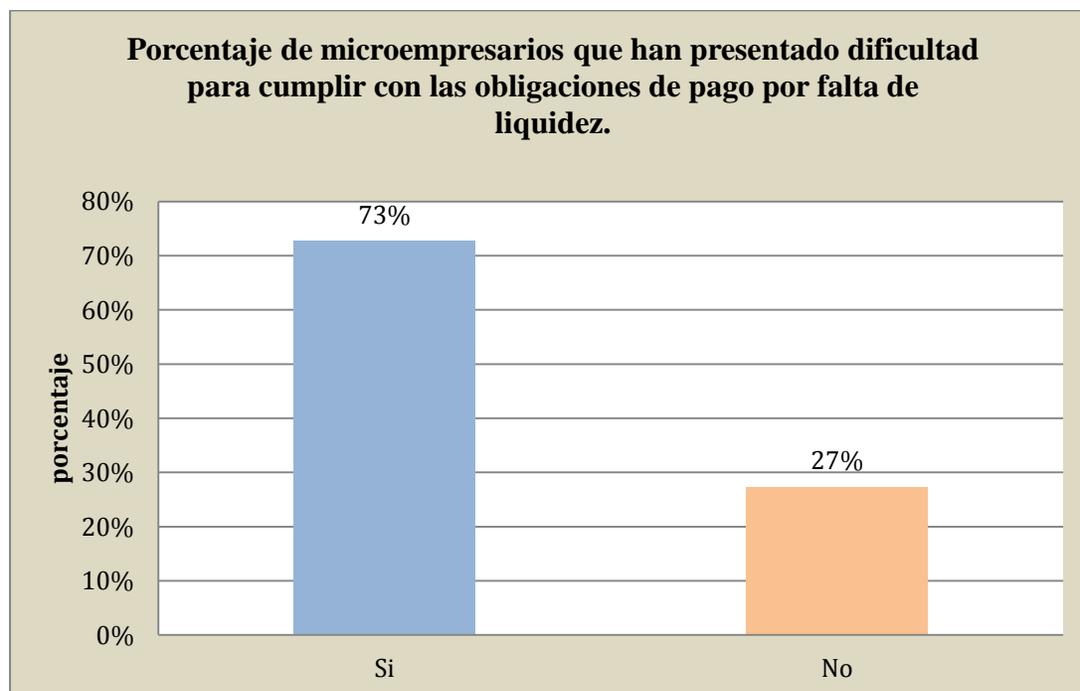
PREGUNTA 8

¿Ha presentado dificultad para cumplir con las obligaciones de pago por falta de liquidez?

Cuadro N° 13 Respuesta de la pregunta 8

Dificultad	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 8 Respuesta de la pregunta 8



Interpretación: Según la información obtenida, el 73% de los microempresarios si cuentan con un cierto grado de dificultad para así poder cumplir con las obligaciones de pago de dicha entidad por falta de liquidez; mientras que el 27% de los microempresarios no se les dificultad de ninguna manera para poder cumplir con sus obligaciones.

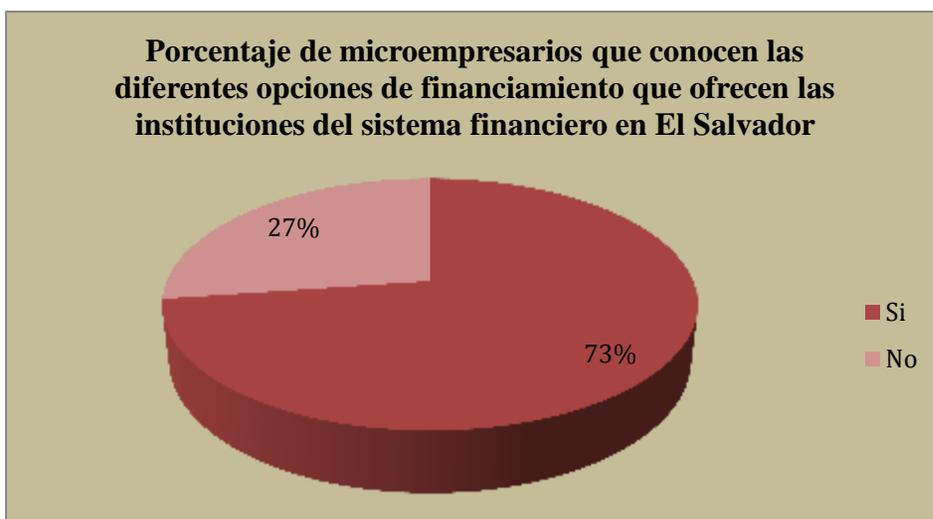
PREGUNTA 9

¿Conoce usted sobre las diferentes opciones de financiamiento que ofrecen las instituciones del sistema financiero en El Salvador?

Cuadro N° 14 Respuesta de la pregunta 9

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
Total	11	100%

Gráfico N° 9 Respuesta de la pregunta 9



Interpretación: Según la información obtenida, la mayoría de los microempresarios conocen las diferentes opciones de financiamiento que ofrecen las instituciones del sistema financiero en El Salvador.

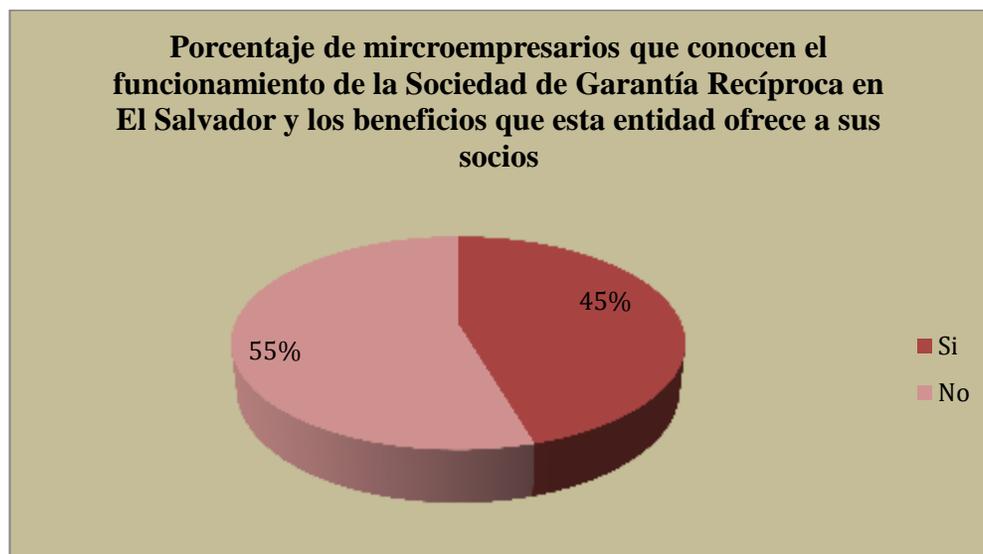
PREGUNTA 10

¿Conoce usted sobre el funcionamiento de las Sociedades de Garantía Recíproca en El Salvador y los beneficios que esta entidad ofrece a sus socios?

Cuadro N°15 Respuesta de la pregunta 10

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	45%
No	6	55%
Total	11	100%

Gráfico N° 10 Respuesta de la pregunta 10



Interpretación: Según la información obtenida, el 55% de los microempresarios no conoce el funcionamiento de la Sociedad de Garantía Recíproca en El Salvador y los beneficios que esta entidad ofrece a sus socios, por lo tanto, es necesario asesorarse para poder acceder a un crédito a través de esta sociedad que apoya a los microempresarios, mientras que el 45% si conoce sobre los beneficios que ofrece dicha entidad.

PREGUNTA 11

¿Ha recibido en algún momento apoyo para financiamiento de su negocio de alguna entidad de gobierno?

Cuadro N°16 Respuesta de la pregunta 11

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	45%
No	6	55%
Total	11	100%

Gráfico N° 11 Respuesta de la pregunta 11



Interpretación: Según la información obtenida por los microempresarios el 55% de ellos, no ha recibido apoyo de las entidades del gobierno para financiar sus negocios, esto significa que ha utilizado recursos propios para las operaciones de sus negocios, mientras que el otro 45% si ha utilizado estas entidades para financiar sus negocios.

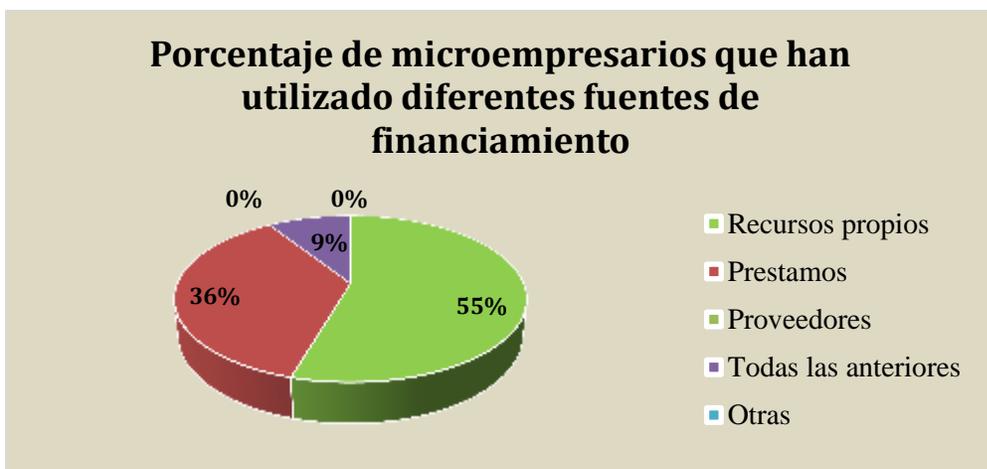
PREGUNTA 12

Para llevar a cabo las operaciones de su negocio, ¿Cuál ha sido la fuente de financiamiento que ha utilizado? (puede marcar más de una respuesta)

Cuadro N°17 Respuesta de la pregunta 12

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Recursos propios	6	55%
Prestamos	4	36%
Proveedores	0	0%
Todas las anteriores	1	9%
Otras	0	0%
Total	11	100%

Gráfico N° 12 Respuesta de la pregunta 12



Interpretación: Según la información obtenida, el 55% de los microempresarios utilizan recursos propios para llevar a cabo las operaciones de sus negocios, sin embargo, el 36% en algún momento han accedido a préstamos para financiar sus negocios y solo un 9% han utilizado todas las fuentes de financiamiento mencionadas anteriormente.

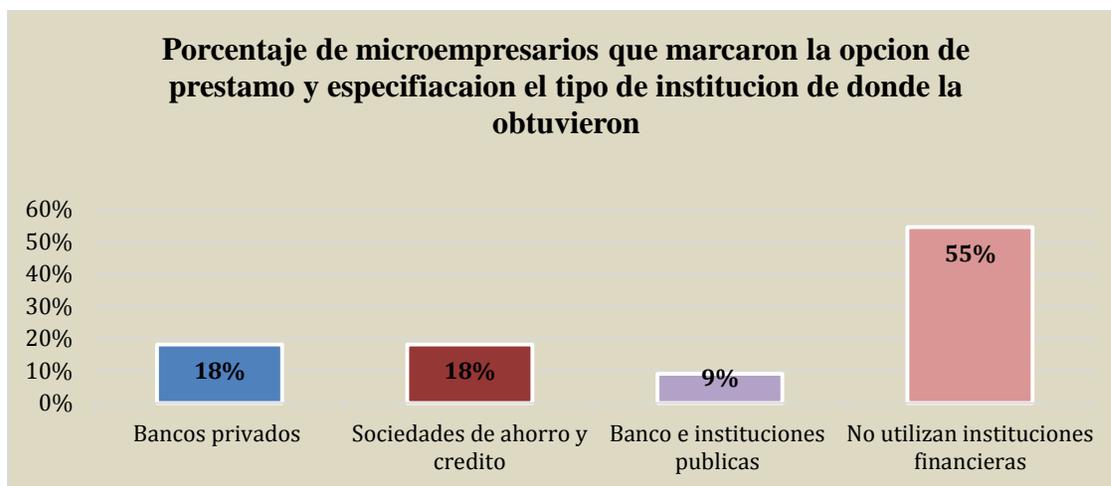
PREGUNTA 13

Si en la pregunta anterior marcó la opción de préstamo, especifique el tipo de institución de donde lo obtuvo el préstamo.

Cuadro N°18 Respuesta de la pregunta 13

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Bancos privados	2	18%
Sociedades de ahorro y crédito	2	18%
Banco e instituciones publicas	1	9%
No utilizan instituciones financieras	6	55%
Total	11	100%

Gráfico N° 13 Respuesta de la pregunta 13



Interpretación: Según la información obtenida, el 55% de los microempresarios no utilizan instituciones financieras para llevar a cabo las operaciones de sus negocios, esto significa que utilizan recursos propios u otras instituciones no reguladas, más sin embargo un 18% obtuvieron financiamiento por bancos privados, otro 18% a través de sociedades de ahorro y crédito y solo un 9% a través de bancos e instituciones públicas.

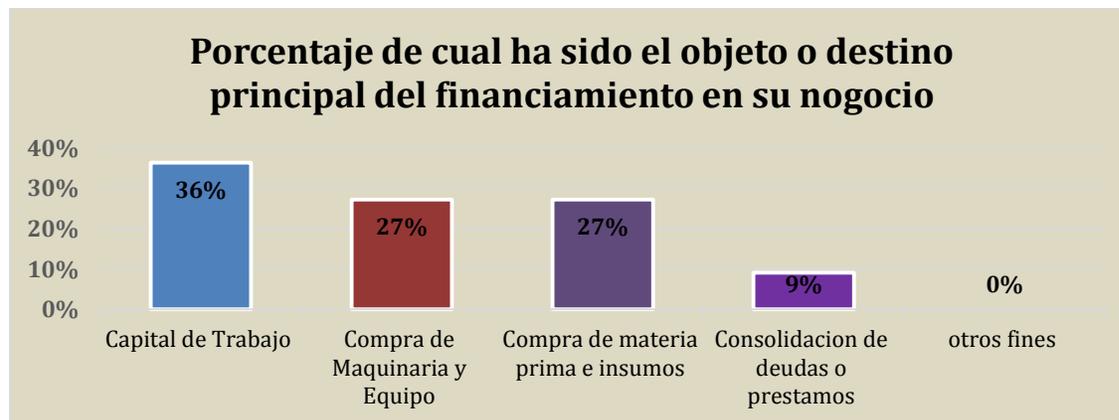
PREGUNTA 14

¿Cuál ha sido el objetivo o destino principal del financiamiento en su negocio?

Cuadro N°19 Respuesta de la pregunta 14

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Capital de Trabajo	4	36%
Compra de Maquinaria y Equipo	3	27%
Compra de materia prima e insumos	3	27%
Consolidación de deudas o prestamos	1	9%
Otros fines	0	0%
Total	11	100%

Gráfico N° 14 Respuesta de la pregunta 14



Interpretación: Según la información obtenida, el 36% de los microempresarios utiliza al capital humano como el destino principal del financiamiento en su negocio, ya que es una parte muy importante para toda empresa, sin embargo, un 27% lo utilizan para compra de materia prima e insumos y el otro 27% para compra de maquinaria y equipo, solo un 9% lo utilizan para consolidación de deudas o préstamos.

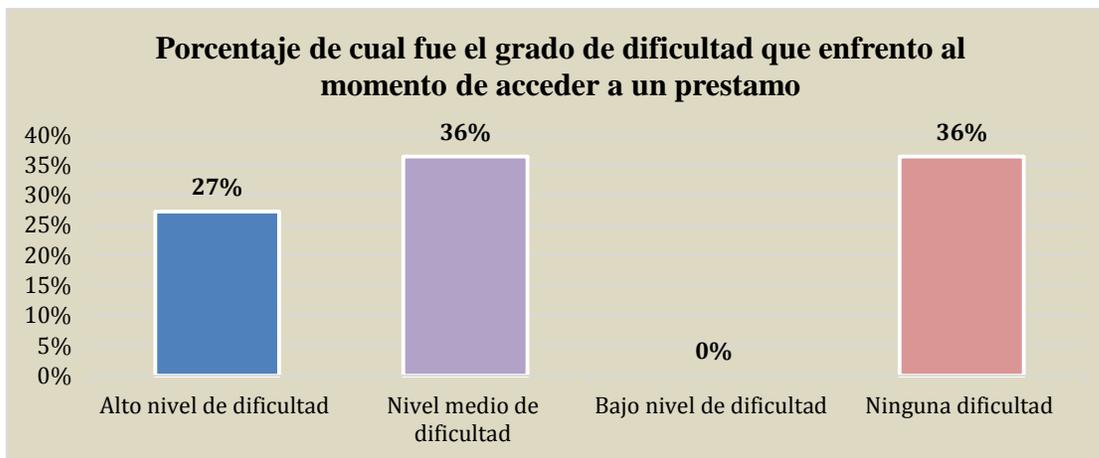
PREGUNTA 15

¿Cuál fue el grado de dificultad que enfrento al momento de acceder a un préstamo?

Cuadro N°20 Respuesta de la pregunta 15

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Alto nivel de dificultad	3	27%
Nivel medio de dificultad	4	36%
Bajo nivel de dificultad	0	0%
Ninguna dificultad	4	36%
Total	11	100%

Gráfico N° 15 Respuesta de la pregunta 15



Interpretación: Según la información obtenida, el 36% de los microempresarios tuvo un nivel medio de dificultad al momento de acceder a un préstamo, el otro 36% no tuvo ninguna dificultad ya que cumplían los requisitos establecidos por las instituciones financieras, sin embargo, un 27% tuvo un nivel alto de dificultad, por lo tanto, significa que para acceder a un préstamo se tiene que cumplir con los requisitos que las instituciones financieras establecen.

PREGUNTA 16

Si su respuesta es afirmativa en cuanto a la dificultad de accesibilidad a un crédito, mencione de forma general cuál fue la dificultad.

Cuadro N° 21 Respuesta de la pregunta 16

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Tasas de interés y garantía	1	9%
Récord crediticio	2	18%
Solvencia económica	1	9%
Requisitos	5	45%
Buro de crédito	1	9%
El tiempo de resultados	1	9%
Total	11	100%

Gráfico N° 16 Respuesta de la pregunta 16



Interpretación: Según la información obtenida, el 45% de los microempresarios los requisitos fueron la principal dificultad de accesibilidad a un crédito ya que se deben cumplir una serie de requisitos establecidos por las instituciones financieras para poder acceder a un crédito, un 18% la dificultad fue el récord crediticio ya que nunca han accedido hacer un crédito por lo tanto no tienen la garantía ya que algunas instituciones ofrecen tasas muy altas, otro 9% están en crédito.

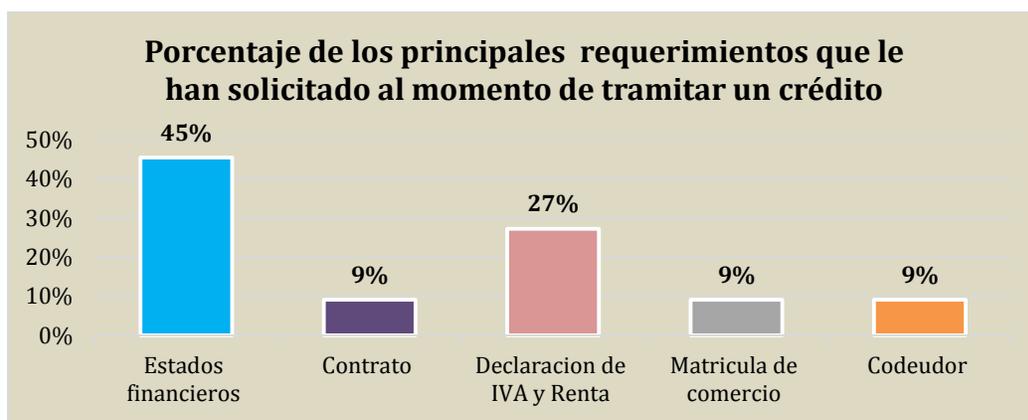
PREGUNTA 17

Podría mencionar algunos de los principales requerimientos que le han solicitado al momento de tramitar un crédito.

Cuadro N° 22 Respuesta de la pregunta 17

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Estados financieros	5	45%
Contrato	1	9%
Declaración de IVA y Renta	3	27%
Matricula de comercio	1	9%
Codeudor	1	9%
Total	11	100%

Gráfico N° 17 Respuesta de la pregunta 17



Interpretación: Según la información obtenida, el 45% de los microempresarios menciona que uno de los principales requisitos que le han solicitado para tramitar un crédito son los Estados Financieros ya que a través de estos se puede conocer la situación económica, financiera y los cambios que experimentan a una fecha o periodo determinado, sin embargo el 27% solicitan la declaración de IVA y Renta , el 9% solicitan un contrato en donde ambas partes cumplen obligaciones y derechos, un 9% la matrícula de comercio y el otro 9% le solicitan un codeudor .

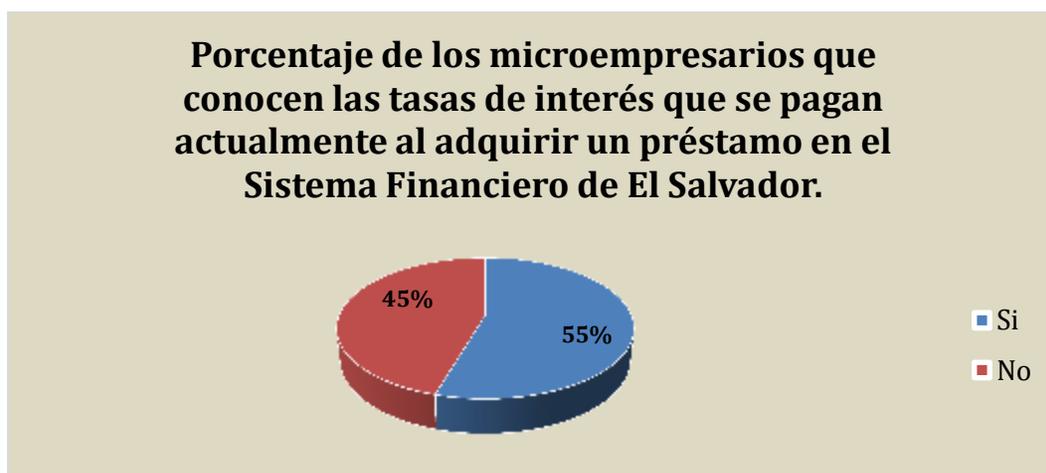
PREGUNTA 18

Conoce usted sobre las tasas de interés que se pagan actualmente al adquirir un préstamo en el Sistema Financiero de El Salvador.

Cuadro N°23 Respuesta de la pregunta 18

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	55%
No	5	45%
Total	11	100%

Gráfico N° 18 Respuesta de la pregunta 18



Interpretación: Según la información obtenida, el 55% de los microempresarios conoce las tasas de interés que se pagan actualmente al adquirir un préstamo en el Sistema Financiero de El Salvador; sin embargo, el otro 45% no conoce las tasas que se pagan.

PREGUNTA 19

¿Cuál es la tasa de interés que ha pagado por el financiamiento que ha recibido y a qué plazo está establecido su compromiso de pago?

Cuadro N° 24 Respuesta de la pregunta 19

TASA DE INTERES QUE HA PAGADO	PLAZO OBTENIDO			
	1 año plazo	Más de 1 año plazo	NINGUNO	Total general
Entre 1 % y 5%	1	1		2
Entre 6% y 15%	2	4		6
Ninguno			3	3
Total, general	3	5	3	11

Distribución porcentual de microempresarios por tasas de interés y plazos obtenidos.

Cuadro N° 25 Respuesta de la pregunta 19

TASA DE INTERES QUE HA PAGADO	PLAZO OBTENIDO			
	1 año plazo	Más de 1 año plazo	NINGUNO	Total general
Entre 1 % y 5%	9%	9%	0%	18%
Entre 6% y 15%	18%	36%	0%	55%
Ninguno	0%	0%	27%	27%
Total, general	27%	45%	27%	100%

Gráfico N°19 Respuesta de la pregunta 19



Interpretación: Se concluye que un 55% de los microempresarios del sector textil en el municipio de San Salvador actualmente pagan entre el 6 y 10 % de la tasa de interés por la adquisición de préstamos, mientras que un 18% paga una tasa menor al 5%; también se concluye que un 27% no está actualmente operando bajo el financiamiento de préstamos, ya que trabajan con sus recursos propios.

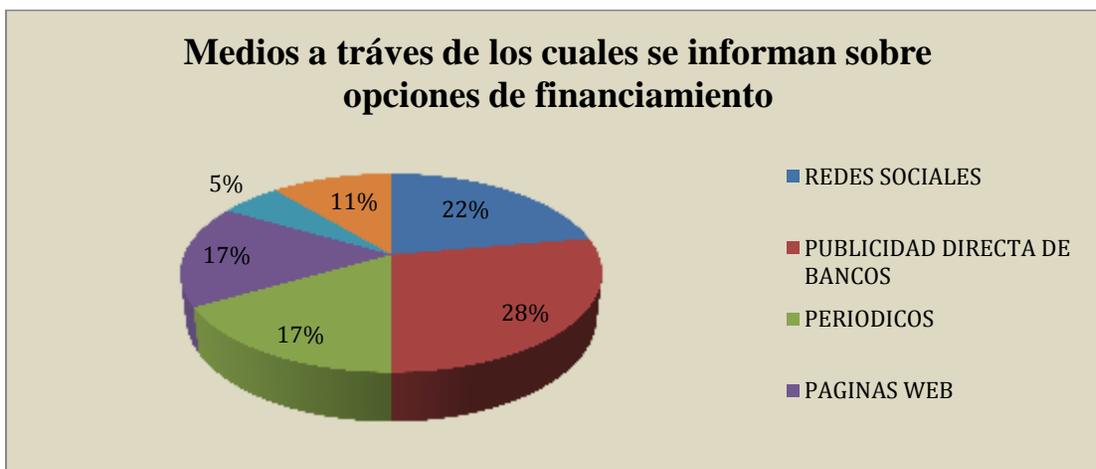
PREGUNTA 20

¿A través de que medio usted se informa sobre las Opciones de Financiamiento a las que puede acceder?

Cuadro N° 26 Respuesta de la pregunta 20

MEDIOS POR EL QUE SE INFORMA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Redes Sociales	4	22%
Publicidad Directa De Bancos	5	28%
Periódicos	3	17%
Páginas Web	3	17%
Instituciones De Apoyo Gubernamental	1	6%
Boca A Boca	2	11%
TOTAL		100%

Gráfico N° 20 Respuesta de la pregunta 20



Interpretación: Se determina que los medios más utilizados por los microempresarios para informarse sobre fuentes de financiamiento son la publicidad directa de los bancos con un 28% y seguido las redes sociales con un 22%; sin embargo, las páginas web al igual que los periódicos representan un 17%, además con un 11% se presenta la forma de boca en boca como medios publicitarios, quedando las instituciones de apoyo.

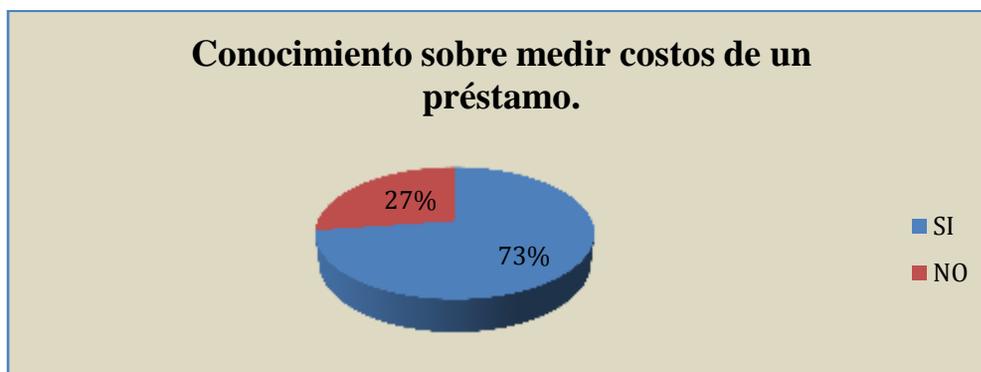
PREGUNTA 21

¿Conoce usted la forma de medir los costos que implica obtener un préstamo?

Cuadro N° 27. Respuesta de la pregunta 21

MEDICIÓN DE COSTO FINANCIERO	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	8	73%
NO	3	27%
TOTAL	11	100.00%

Gráfico N° 21 Respuesta de la pregunta 21



Interpretación: A partir de la información obtenida se puede concluir que un 73% de los propietarios si poseen los conocimientos para medir los costos que implica obtener un préstamo, mientras que un 27 % no lo domina.

PREGUNTA 22

¿Cuándo usted ha solicitado un préstamo, ¿Qué factores evalúan para tomar una decisión?

Cuadro N° 28 Respuesta de la pregunta 22

FACTORES QUE EVALUA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Plazo del Crédito	5	29%
Tasa de Interés y Comisiones	5	29%
Capacidad de Pagos	1	6%
Falta de Capital	5	29%
Respuesta Rápida	1	6%
TOTAL	17	100%

Gráfico N° 22 Respuesta de la pregunta 22



Interpretación: Se determinan que al menos tres factores están más presentes al momento de solicitar un crédito o una fuente de financiamiento, el 30% de los microempresarios obtiene plazo de créditos; seguido la tasa de interés y comisiones con un 29% al igual que la falta de capital para trabajar son la publicidad directa de los bancos.

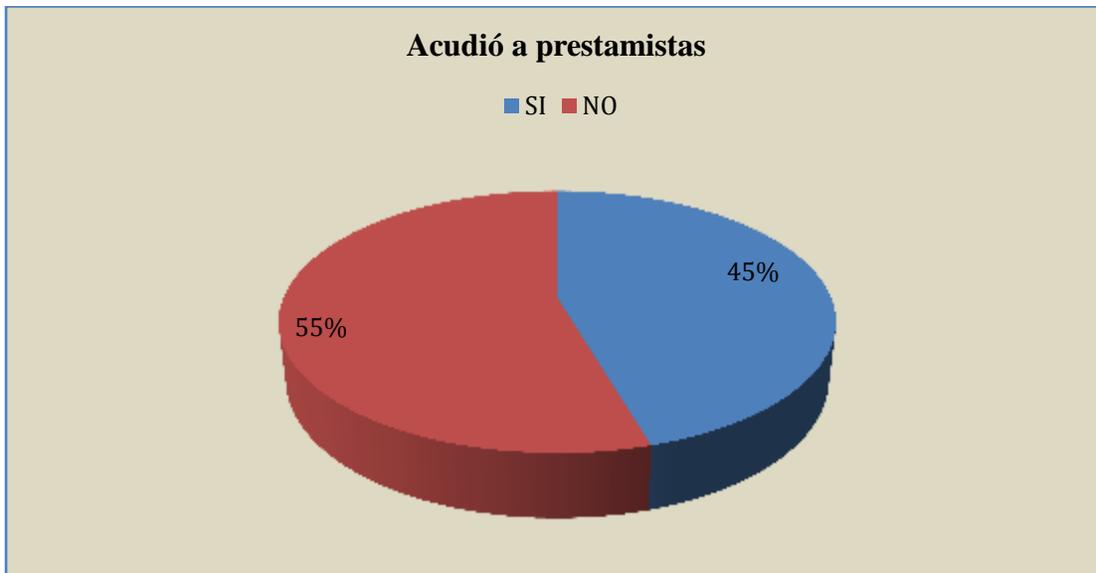
PREGUNTA 23

¿Ha acudido a prestamista o también llamados usureros en algún momento?

Cuadro N° 29 Respuesta de la pregunta 23

ACUDIO A PRESTAMISTAS	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	5	45%
NO	6	55%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 23 Respuesta de la pregunta 23



Interpretación: Se puede concluir que los microempresarios del sector textil del municipio de San Salvador un 55% no han acudido a este tipo de financiamiento; sin embargo, un porcentaje muy significativo que alcanza un 45% si ha acudido para obtener financiamiento a través de estos.

PREGUNTA 24

¿Cuál es su opinión acerca de la Opción de Financiamiento mencionada en el número anterior?

Cuadro N° 30 Respuesta de la pregunta 24

OPINIÓN SOBRE PRESTAMISTAS	CANTIDAD	PORCENTAJE
El Costo de los intereses es demasiado alto	5	45%
Plazos demasiados cortos	1	9%
Planes de pago demasiados rígidos	1	9%
Trámite más rápido y no piden mucha doc.	1	9%
Ninguna	3	27%
TOTAL	11	100%

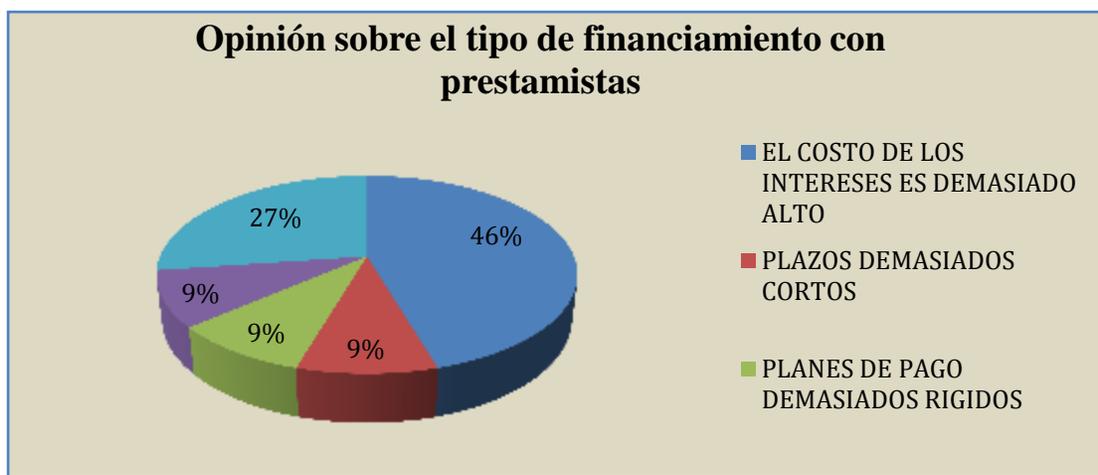


Gráfico N° 24 Respuesta de la pregunta 24

Interpretación: En base a las respuestas obtenidas se puede conocer que este tipo de financiamiento, aunque represente mayor accesibilidad en el proceso así también represente un mayor costo para los financiamientos de sus negocios.

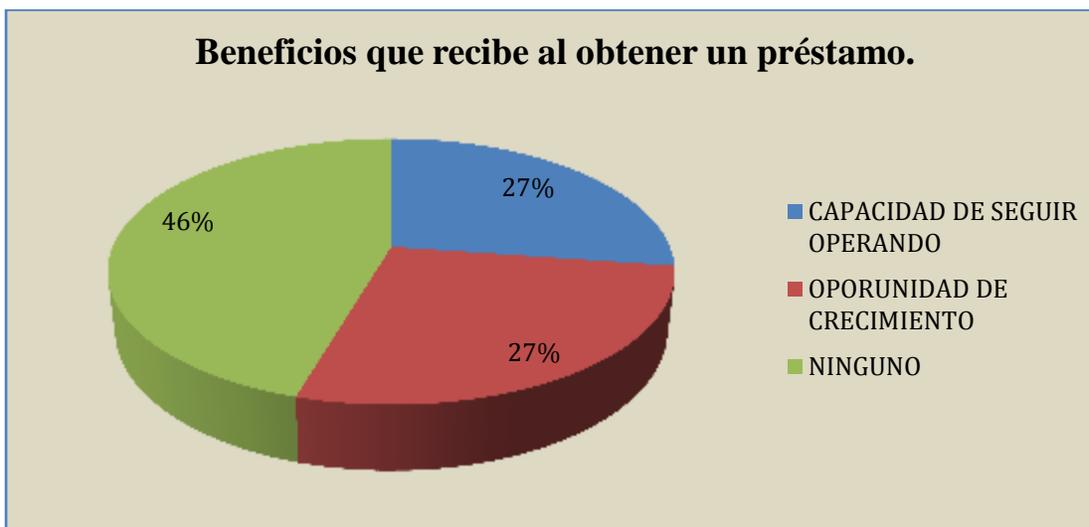
PREGUNTA 25

¿Qué beneficios considera usted que recibe como microempresario/a, al trabajar a base de préstamo o créditos?

Cuadro N° 31 Respuesta de la pregunta 25

BENEFICIOS QUE RECIBE	CANTIDAD	PORCENTAJE
Capacidad de seguir operando	3	27%
Oportunidad de crecimiento	3	27%
Ninguno	5	45%
TOTAL	11	100%

Gráfico N° 25 Respuesta de la pregunta 25



Interpretación: Se puede concluir que para las microempresas del sector textil del municipio de San Salvador el contar con un apalancamiento para el funcionamiento de sus negocios representa 27% una oportunidad para continuar sus operaciones y de igual forma una oportunidad para su crecimiento. Sin embargo; un buen porcentaje representado por un 45% no encuentra beneficio alguno.

PREGUNTA 26

¿Ha sido capacitado en algún momento sobre las ofertas de préstamo o créditos para microempresarios?

Cuadro N° 32 Respuesta de la pregunta 26

MICROEMPRESARIOS CAPACITADOS	CANTIDAD	PORCENTAJE
SI	3	27%
NO	8	73%
TOTAL	11	100%

Gráfico N°26 Respuesta de la pregunta 26



Interpretación: Según la información obtenida un 73% ha sido capacitado para conocer las ofertas de préstamos o créditos que ofrece el mercado financiero por lo tanto es muy importante para poder medir y evaluar cual institución ofrece un financiamiento a un menor costo, sin embargo un 27% no ha sido capacitado.

2.8 Diagnóstico de la investigación

2.8.1 Análisis de la operatividad de los microempresarios

Al desarrollar el proceso de investigación se pudo conocer, que de todas las microempresas objeto de estudio un 73% tiene más de diez años operando en este rubro lo cual nos permite deducir que son negocios ya establecidos, con un mayor nivel de estabilidad en cuestión de su historial ya sea financiero, contable y productivo.

Estos factores son una gran ventaja al momento de solicitar un préstamo y tener acceso a ellos pues resulta más fácil para las entidades financieras medir su nivel o capacidad de pago, lo que conlleva mayor confianza a las mismas.

Aunque un 27% de las microempresas representadas tienen menos de 10 años en esta actividad, es importante mencionar que son negocios que han sabido entrar al mercado y mantenerse a pesar de representar una competencia para los ya establecidos.

El 91% de estos negocios fueron creados por iniciativa propia, en donde podemos resaltar la capacidad creativa y emprendedora de los propietarios que suma a la actividad productiva del país.

Se pudo conocer en cuestión del tamaño de estas unidades, partiendo en que según la clasificación de estos por tener menos de 10 empleados se ubican en el sector microempresa; sin embargo, cabe resaltar que si efectivamente están conformada por el numero límite de empleados según su categoría, pero un 54% de ellas a raíz del giro de su negocio y por trabajar a base de proyectos, demandan mayor capacidad de mano de obra, sobrepasando por temporadas el límite de 10 empleados. Es importante conocer este indicador para efecto del estudio de

nuestra investigación ya que es meramente dirigido a microempresas, que no tienen la misma oportunidad de acceso a financiamiento

Al desarrollar el proceso de investigación se observó que un 82% de los microempresarios cuentan con al menos más de la mitad de los requisitos para poder estar formalmente establecidas, esto refleja que si son contribuyentes y que les permite tener un registro de sus ingresos lo cual es un requisito indispensable para las entidades financieras.

Un 64% de los propietarios de estos negocios poseen estudios superiores, es decir conocen mejores herramientas para la administración de sus negocios y por ende una mejor gestión en la toma de decisiones, aunque el resto posea algún nivel técnico o bachillerato se puede inferir que su experiencia es muy buena ya que hacen frente a los diferentes retos que conlleva la dirección de un negocio.

Un 73% de estos propietarios son hombres y un 27% mujeres. Para efecto de dar a conocer la forma en que llevan la administración de sus negocios se investigó sobre el manejo de registros contable de sus negocios y un 64% manifestó llevar contabilidad formal, se determina entonces que poseen conocimiento más certero en relación con el comportamiento de sus negocios y por lo tanto en qué momento pueden requerir un préstamo y el impacto que el costo de este pueda tener en sus ganancias.

2.8.2 Análisis de relación entre las opciones de financiamiento y evaluación de las ofertas del mercado crediticio.

- **Falta de liquidez**

Es importante resaltar para esta investigación que del total encuestado un 73% de los propietarios manifestaron haber enfrentado dificultades por no contar con los recursos financieros necesarios en el momento oportuno para sus negocios y lo que permite conocer la necesidad que han tenido de acudir de alguna forma a financiamiento que les permite apalancarse y continuar solventando esas necesidades para que ellas puedan seguir operando o como algunos casos expandiéndose a través de nuevos proyectos que les permita crecer.

- **Medios a través del cual, pueden obtener información requerida para acceder a un préstamo.**

Se pudo conocer que un 28% de los encuestados manifestaron que es a través de medios de publicidad directa de los bancos, posiblemente la atención personalizada al momento que ellos se avocan a una agencia o por medio de ejecutivos de ventas que promueven estos servicios, lo cual es de alguna manera más efectivo ya que se logra tener un contacto más directo esto suma en el proceso de la toma de decisiones de cada propietario ya que le permite obtener información más completa. Mientras un 22% consideró que las redes sociales, y un 17% a través de periódicos al igual que los sitios web.

En lo relacionado a la forma en que los microempresarios obtienen la información que necesitan conocer para acceder a un préstamo o de forma general los requisitos que deben cumplir, se puede concluir que casi un cuarto de los encuestados reconoce que a través del medio directo de los bancos con ellos podrán conocer de mejor forma la información que necesitan conocer antes

de tomar sus decisiones; por otro lado aunque una minoría representada menciona los sitios web, debemos resaltar que también estos contienen mucha información útil, y direccionan de forma más rápida la comunicación.

- **Alternativas de financiamiento**

En cuanto al nivel de conocimiento que puedan tener los encuestados sobre alternativas de financiamiento a los que pueden acceder, un 73 % está muy bien informado pues manifestó conocerlas, no así un 27%.

Si actualmente sabemos que los diferentes medios de comunicación llevan la información en el instante que la necesitamos, al parecer casi una tercera parte de estos microempresarios, todavía tienen dificultad para obtener esta información.

Con respecto a identificar instituciones que trabajan en este rubro como el caso de Sociedad de Garantía Recíproca casi la mitad de la población encuestada manifestó conocer sus beneficios para el sector microempresarial.

- **La forma en que miden sus costos**

Considerando la importancia de conocer los efectos que el costo de recibir un financiamiento tiene en el resultado financiero de un negocio, un 73% de los encuestados poseen de alguna forma el conocimiento necesario para poder saber cuál sería el costo para pagar por recibir alguna opción de financiamiento.

Para efecto de esta investigación este indicador nos permite conocer el nivel de conocimiento y partir de este punto para proponer una guía que les permita optimizar al máximo sus recursos financieros.

- **Factores que evalúan**

Se puede determinar tres factores que son más relevantes al momento de evaluar la opción de un préstamo, se observó que un 30% considera el plazo como un factor importante esto podría ser debido a que muchos de ellos trabajan con proyectos de menos de un año.

Las tasas de interés y comisiones que son parte del costo de adquirir un préstamo, un 29% lo evalúa como un factor importante para decidir, pero es importante resaltar que si bien este factor está supervisado por un ente regulador presentando límites hasta donde se puede pagar, los usuarios de estos servicios financieros tienen la opción de trabajar con aquellas instituciones financieras que les brinden un mayor beneficio.

La proporción solicitada de financiamiento está directamente relacionada al tamaño de sus proyectos en el mayor de los casos, un 29% de la población encuestada lo considera un factor a tomar en cuenta, ya que también deben evaluar su capacidad de pago.

2.8.3 Análisis en cuanto al uso de financiamiento, costo y accesibilidad de los microempresarios.

- **Nivel de utilización de las fuentes de financiamiento**

El resultado al medir este indicador demuestra que un 55% de la población encuestada, trabaja actualmente con recursos propios y 36 % en base a préstamos, además de un 9% que manifestó hacer de las diferentes formas de financiamiento.

Se puede determinar que, aunque las necesidades de financiamiento están presentes en la actividad de cada negocio, la mayor parte de quienes lo administran optan por trabajar con

recursos propios las razones en su mayoría es por el costo que no quieren incurrir y si tienen el recurso prefieren hacerlo de esa forma además por la dificultad que en algún momento han presentado al que acceder a un préstamo.

En cierta medida esto representa un riesgo en la operatividad del negocio, ya que el contar con fondos propios para la inversión no es algo con lo que siempre se podrá disponer, ya que el dinero es un bien escaso y el contar con fuentes de financiamiento ayuda a llevar un récord crediticio que más adelante se convierte en una ventaja al momento de solicitar o requerir un préstamo frente alguna crisis por ejemplo la pandemia COVID-19, en donde muchos microempresarios fueron afectados y no han podido obtener algún beneficio de los programas del gobierno por no contar con un récord crediticio que le respalde.

En cuanto al destino del financiamiento que los microempresarios solicitan un 36% lo requieren como capital de trabajo, entendiendo que estos fondos son para cubrir las necesidades de operatividad del negocio ya sea gastos fijos, pago del personal eventual o fijo, compra de inventario suficiente de materia prima para la producción, entre otros.

Un 27% lo requieren para adquisición de maquinaria, que en muchos de estos negocios requieren contar con maquinaria a la vanguardia que les permita elaborar con mejor calidad sus productos así también reducir costos en tiempo y cantidad producida y facilitar los procesos de producción.

Es también importante representar que un 27 % de los microempresarios que solicitan estos préstamos son específicamente para la compra de la materia prima que necesitan y que por su forma de trabajar que son licitaciones con el gobierno, estos no reciben su pago de inmediato y por ende necesitan apalancarse de estos fondos para trabajar la producción requerido.

- **Valor de tasas de interés y plazos definidos.**

Los resultados en la medición de este indicador reflejan en promedio el valor de las tasas de interés que actualmente los microempresarios pagan por sus préstamos crediticios tasas de interés que oscila entre el 5% al 18%; con plazos entre uno y cinco años.

- **Dificultades**

Un 27% de la población encuestada ha enfrentado un alto nivel de dificultad esto podría ser debido a no contar con las garantías y en el mayor de los casos no tener su negocio formalmente constituido, además de no tener garantías prendarias.

Solo un 36% ha tenido un nivel medio de dificultad, es posible que en estos casos puedan tener formalizado su negocio, pero muchas veces al no tener un récord crediticio se les dificulta un poco más al momento de respaldar su capacidad de adquirir compromisos de pago.

Considerando este indicador se puede inferir que algunos de estos microempresarios al no solventar su petición en las entidades financieras establecidas para brindar estos servicios, recurren a otras opciones como el caso de prestamistas o usureros y terminan pagando altos costos que no les permiten crecer en sus utilidades.

CAPITULO III: EVALUACIÓN DE COSTO FINANCIERO PARA LA DETERMINACIÓN DE FINANCIAMIENTO ÓPTIMO PARA MICROEMPRESA DEL SECTOR TEXTIL DEL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR, DEPARTAMENTO DE SAN SALVADOR.

Como resultado de la investigación realizada y con el objetivo de determinar alternativas de financiamiento de menor costo para microempresas del sector textil en el municipio de San Salvador, se presenta una evaluación de la situación actual sobre el uso de fuentes de financiamiento óptimo, así como las oportunidades y accesibilidad con el que el sector en estudio cuenta, desarrollando un plan que ayude a fortalecer los criterios de decisión en los propietarios y hacer de su conocimiento una propuesta que represente menor costo y una mayor oportunidad para obtener un nivel de rentabilidad significativo en sus operaciones.

3.1 Situación actual sobre uso de financiamiento para microempresas del sector textil en el municipio de San Salvador.

Partiendo de la información obtenida en esta investigación, se pudo conocer el comportamiento que el sector microempresarial en estudio ha venido presentando en relación al uso de fuentes de financiamiento.

En este sentido es necesario mencionar que un 45% de microempresarios del sector estudiado trabajan en base a financiamiento con fondos ajenos, por lo que es importante presentar un mecanismo que permita comparar que institución les ofrece mejor oportunidad actualmente.

En el contexto económico y valorando el momento crítico de pandemia COVID-19, que el sector microempresarial ha tenido que atravesar y en donde la operatividad de muchos negocios

se detuvo por casi un año y que por ende muchos tuvieron que cerrar sus operaciones, se considera que el uso de financiamiento externo se ha vuelto una oportunidad para reactivar la economía e impulsar el crecimiento y sostenimiento de dicho sector.

La falta de liquidez para reforzar la productividad de estos negocios ha llevado a los propietarios a optar por quienes les otorgan mayor facilidad y rapidez, sin importar el alto costo que posiblemente esas opciones estén generando para la rentabilidad de sus negocios, en la mayoría de los casos por ser un sector que representa un mayor riesgo para quienes otorgan estos préstamos.

En tal sentido es necesaria una evaluación sobre la oferta comercial que algunas instituciones financieras han puesto a disposición y bajo la figura de microcréditos teniendo en cuenta siempre que sean favorables para su economía.

Según la investigación realizada, se presenta un 55% de microempresarios que optan por seguir trabajando en sus proyectos y sostenerlos en el tiempo a través de fondos propios, porque no han podido acceder a un préstamo ya que uno de los requisitos es contar con un historial crediticio o una garantía prendaria y esto representa una desventaja en cuestión de oportunidad, ya que algunos no las tienen.

Ante este escenario, se propone el plan de financiamiento más apropiado, considerando la etapa en la que actualmente se encuentra el negocio desde una perspectiva de costo beneficio, que permita diferenciar o medir tasas de interés más bajas sin dejar de lado las condiciones de accesibilidad que estas alternativas ofrecen.

De acuerdo al diagnóstico de la investigación de campo realizada, se pudo conocer las tasas de interés que actualmente los microempresarios pagan por hacer uso de financiamiento a través de

préstamos y que permite hacer una comparación con las tasas evaluadas más adelante y de las cuales se determinará la alternativa de menor costo.

Del valor de las tasas obtenidas que los encuestados están pagando por su financiamiento a la fecha de la obtención de la información, se tomó en consideración un caso en particular con el que se hará una comparativa con la opción propuesta en nuestro estudio; se eligió este caso por tener una de las tasas más bajas.

El siguiente procedimiento permite obtener la tasa efectiva anualizada que es el método que se utilizara en la evaluación de este estudio, tal como lo establece la Ley de Bancos en El Salvador en el Art. 66.

En la presente tabla se muestra la tasa nominal mensual del 5% que actualmente pagan los microempresarios por el financiamiento adquirido esta información fue tomada de la encuesta realizada, para el caso comparativo que se evaluará es necesario convertir esa tasa nominal mensual a tasa nominal anual por lo tanto, se multiplico la tasa nominal mensual del 5% por el periodo de capitalización en el año que son los 12 meses, para así poder obtener la tasa nominal anual que es del 60% que esta presentado en el siguiente cuadro.

Cuadro N° 33 Conversión de tasa nominal anual de caso de referencia

DATOS		
Tasa Nominal Mensual	5.00%	
Capitalización	12	meses
Tasa Nominal Anual	60.00%	

} 5 * 12 = 60

Al obtener la tasa nominal anual del 60% se procede a calcular la tasa efectiva anual, para más adelante poder comparar esta tasa obtenida con la tasa propuesta más adelante.

Para este procedimiento se hizo uso de la herramienta de hoja de cálculo de Excel con la fórmula siguiente: =INT.EFECTIVO (tasa_ nominal, núm._ per _año) dando así una tasa Efectiva anual de 79.59%.

Figura N°27 Conversión de tasa efectiva anual

CONVERSIÓN A TASA EFECTIVA	
TASA NOMINAL ANUAL	60.00%
PERIODOS	12
TASA EFECTIVA ANUAL	79.59%

=INT.EFECTIVO(D11,D12)
INT.EFECTIVO(tasa_nominal, núm_per_año)

La tasa dada anteriormente está regulada por la Normativa Técnica para Transparencia y Divulgación de la Información de los Servicios Financieros Bancarios en su Art. 19 y Art. 20, que determina el uso de la tasa efectiva por considerar que dicha tasa incluye la totalidad de los cargos que la entidad financiera cobrará al cliente.

Para nuestro caso de estudio la totalidad de estos cargos incluyen:

Cuadro N° 34 Costos incluidos en tasa efectiva

Costos incluidos en tasa efectiva anual	
Comisiones	5%
Cuota de capital	36 cuotas de \$605.04
Interés	60% tasa nominal anual
Seguro de deuda	\$0.70 por millar mensual sobre el saldo del crédito.

En el anexo N°11 se detalla la tabla de amortización con los cálculos de cargos incluidos en la tasa efectiva.

Los gastos notariales, impuestos, tasas y contribuciones no están incluidos de acuerdo con lo establecido en la normativa NCM-02 en el Art. 19

Partiendo de este punto de referencia para poder proponer un plan de financiamiento que represente un nivel óptimo de acuerdo con la investigación realizada, se presenta a continuación los procedimientos utilizados para el desarrollo de una evaluación sobre el valor de las tasas efectivas que ofrecen actualmente el mercado financiero en El Salvador y además que instituciones ofrecen mayor apoyo a este sector.

3.2 Determinación de costo de financiamiento a través de préstamos.

La presente evaluación enfatiza la necesidad de encontrar opciones de financiamiento disponibles a un menor costo y analizar el impacto por el no uso de estos.

3.2.1 Sistema de amortización.

Se utilizó como herramienta de evaluación un sistema de amortización que permite conocer el costo de adquirir dichos préstamos como lo dicta las Normas para la Transparencia de los Servicios del Sistema Financiero en el Art. 17 y anexo 4; el cual incluye: número de cuotas, pagos a realizar, periodicidad, amortización a capital, amortización a intereses, concluyendo con el costo total de cada operación. Considerando instituciones supervisadas y no supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador que actualmente ofrecen financiamiento y las condiciones mínimas requeridas para acceder y así de esta forma evaluar tanto el costo del financiamiento y la factibilidad de este.

Para realizar una evaluación del costo financiero que se genera al momento de adquirir un préstamo se tomó como referencia varios escenarios considerando la simulación con un monto específico solicitado, a una tasa de interés efectiva anual capitalizable mensualmente, la cual incluye los diferentes cargos que se deben asumir al momento de obtener la obligación, los cuales son comisiones y seguros, cabe mencionar que estos gastos ya no se detallan en la tabla de amortización ya que la evaluación se hizo en base al valor de la tasa efectiva, la cual cambia

su valor en relación a la institución financiera a considerar y que permite conocer además el costo real de la deuda; con un plazo de tres años debido a que este sector trabaja la mayor parte de sus proyectos a mediano plazo a través de contratos con instituciones gubernamentales, (como es el caso del Proyecto de Paquetes Escolares, en donde se elaboran uniformes de los alumnos); es por ello que se evalúan en este plazo tomando en cuenta que el tiempo de retorno de su inversión oscila en promedio entre uno a dos años.

La amortización se evaluó por el sistema de cuota fija y se obtuvo el costo efectivo de la deuda, compuesto por el pago total de intereses más el pago total del capital solicitado además de detallarse la cuota del pago que el microempresario tendría que cancelar en el plazo requerido. (Ver Anexos Tablas de amortización).

3.2.2 Evaluación de costo por financiamiento a través de método de interés efectivo.

Para efecto de selección de un plan de financiamiento que represente un menor costo se presenta una tabla de evaluación que incluye:

- La tasa efectiva anual máxima que oferta cada institución financiera bajo la supervisión de la Superintendencia del Sistema Financiero y regulada por el Banco Central de Reserva.
- El monto o capital para financiar
- La suma total de intereses a pagar al finalizar el plazo.
- También incluye el costo total efectivo de la deuda evaluada en un plazo de tres años.

En donde el costo evaluado está determinado por la totalidad de los cargos que incluye la tasa efectiva y que se detallan a continuación:

- Comisión.

- Obtención de documentos precontractuales
- Anticipo de seguro
- Asesoría financiera
- Solvencia y viáticos

Dado los recargos incluidos en la tasa efectiva se detallan además otros gastos en los que incurren en la obtención de financiamiento; considerando casos especiales en que deban aplicarse:

- Gastos notariales y honorarios registrales
- Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de Servicios (IVA).
- Otras contribuciones.

Cada evaluación que se presenta en las siguientes tablas están agrupadas en tres sectores (Banca comercial, Sociedades de Ahorro y Crédito, Cajas de Crédito) incluyendo entidades financieras no supervisadas. Evaluando únicamente por destino de créditos y para nuestro caso líneas de Microcréditos.

De cada sector se eligió la institución que ofrece las menores tasas de interés y luego se presentan en una tabla resumen para finalmente seleccionar la que represente tanto un menor costo, como la mejor oportunidad de accesibilidad, de acuerdo con la capacidad de cada microempresa. (Ver tabla N° 40).

3.2.3 Evaluación de costos financiero en base a oferta de la banca comercial septiembre 2021

Cuadro N° 35 (Oferta banca comercial)

INDICADORES A EVALUAR	BANCO AGRICOLA S.A DE C.V	BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR S.A	BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR S.A	BANCO AMÉRICA CENTRAL S.A	BANCO ATLÁNTIDA S.A
TASA EFECTIVA ANUAL	69.50%	23.61%	32.25%	35.23%	38.12%
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES	\$ 10,365.78	\$ 3,634.19	\$ 4,945.50	\$ 5,393.87	\$ 5,826.57
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 20,365.78	\$ 13,634.19	\$ 14,945.50	\$ 15,393.87	\$ 15,826.57

Interpretación del cuadro:

De acuerdo a las tasas de interés que oferta el sector bancario comercial supervisado por el Sistema Financiero en El Salvador, se tomó en cuenta la de menor costo como se presenta en la tabla anterior, en donde Banco Cuscatlán de El Salvador ofrece una tasa de 23.61% efectiva anual en comparación con las otras entidades financieras evaluadas y que se presentan en la misma tabla.

3.2.4 Requisitos de entidades bancarias en base a oferta banca comercial agosto 2021.

Cuadro N ° 36 (Requisitos de oferta bancaria.)

REQUERIMIENTOS GENERALES	BANCO AGRICOLA S.A DE C.V	BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR.S.A	BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR.S.A	BANCO AMÉRICA CENTRAL S.A DE C.V	BANCO ATLÁNTIDA S.A
	✓ Escritura de constitución.	✓ Presentar estados financieros.	✓ Ventas brutas anuales hasta 482 salarios mínimos mensuales de mayor cuantía hasta 10 trabajadores.	✓ Aportar documentación legal.	✓ Tarjeta de identidad
	✓ Presentar credenciales del representante legal,	✓ Presentar declaraciones de renta e IVA.	✓ Poseer estabilidad en la ubicación del proyecto.	✓ Perfil de la empresa	✓ Declaración de comerciante individual.
	✓ Fotocopias de DUI y NIT	✓ Nómina de accionistas de la empresa.	Que la actividad que genere los ingresos cuente como mínimo de 1 año de antigüedad.	✓ Referencias comerciales y bancarias.	✓ Estados de cuentas de cheques de otros bancos.
	✓ Mantener los mismos registros de firmas de las cuentas	✓ 2 años o más de operación comercial		✓ Detalle de los bancos con los que trabaja.	✓ Referencias de proveedores y / o del propietario del local que alquila.
Aplica también para personas naturales con negocio propio.			Sujeto a análisis y aprobación por parte del banco	Si es empresa:	
				✓ Tarjeta de identidad del representante de la empresa.	

Fuente: Sitios web de los bancos detallados

3.2.5 Evaluación de costo financiero en base a oferta de cajas de crédito agosto 2021.

Cuadro N° 37 (Base a oferta de cajas de crédito)

INDICADORES A EVALUAR	SISTEMA FEDECREDITO			SISTEMA FEDECACES
	Subsistencia	Acumulación Simple	Acumulación Ampliada	ACOPUS DE R.L
TASA EFECTIVA ANUAL	86.55%	54.22%	41.13%	24.73%
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES	\$ 12,696.38	\$ 8,194.02	\$ 6,274.88	\$ 3,805.03
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 22,696.38	\$ 18,194.02	\$ 16,274.88	\$ 13,805.03

Interpretación del cuadro:

De igual forma en que se evaluó el sector bancario, se consideró de todas las cajas de crédito del sistema financiero la entidad que ofrece una menor tasa de interés en comparación a las demás entidades evaluadas y de acuerdo a la investigación realizada se determinó ACOPUS DE R.L del Sistema Fedecaces, con una tasa del 24.73% efectiva anual.

3.2.6 Requisitos de entidades en base a oferta de cajas de crédito agosto 2021.

Cuadro N°38 (Cuadro de requisitos de base de cajas de crédito)

	SISTEMA FEDECREDITO	SISTEMA FEDECACES
REQUERIMIENTO GENERALES	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Presentar un buen historial crediticio. Garantía: ✓ Fiador ✓ Codeudor prenda o hipoteca según monto solicitado. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibo de agua o de luz ✓ Datos adicionales se solicitaran dependiendo de la naturaleza de cada negocio. Dos referencias familiares y dos personales con dirección y teléfono

Fuente: Sitios web de los bancos detallados

3.2.7 Evaluación de los costos financieros a través de sociedad de ahorro y créditos agosto 2021.

Cuadro N° 39 (Base de costo financiero de las sociedades de ahorro y crédito)

INDICADORES A EVALUAR	SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, APOYO	SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO,	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO GENTE S.A (Multimoney)	OPTIMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A DE C.V
TASA EFECTIVA ANUAL	85.32%	85.62%	81.33%	20.69%
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES	\$ 12,531.58	\$ 12,571.82	\$ 11,993.40	\$ 3,187.73
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 22,531.58	\$ 22,571.82	\$ 21,993.40	\$ 13,187.73

Interpretación del cuadro:

Continuando con la evaluación para determinar la tasa de interés de menor costo se presentan en la tabla anterior las que conforman las Sociedades de Ahorro y Crédito.

Haciendo la comparación en relación con el valor de las tasas que cada entidad ofrece, se seleccionó Óptima Servicios Financieros por ofrecer la menor tasa de 20.69% efectiva anual, además de solicitar requerimientos más factibles.

3.2.8 Requisitos de entidades a través de sociedad de ahorro y créditos agosto 2021.

Cuadro N° 40 (Requisitos de base de las sociedades de ahorro y crédito)

	SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, APOYO INTEGRAL	SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO, CREDICOMER, S.A
REQUERIMIENTO GENERALES	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Negocio con antigüedad mayor a un año. ✓ Presentar un buen historial crediticio. <p>Garantía:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Fiador ✓ Codeudor <p>prenda o hipoteca según monto solicitado.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estabilidad del negocio mínimo de un año y medio ✓ Recibo de agua o de luz ✓ Datos adicionales se solicitaran dependiendo de la <p>Dos referencias familiares y dos personales con dirección y</p>

Partiendo de la recopilación de los datos de las tablas antes evaluadas, se determina una tabla resumen en donde se presenta las tasas de interés de menor costo ofrecidas por cada sector.

Para poder determinar finalmente una sola alternativa de financiamiento, se presentan detalladamente a través de los indicadores de evaluación como el valor de las tasas de interés, considerando el monto a solicitar y calculando el valor total a pagar de intereses, para poder obtener así el costo total de la deuda.

3.2.9 Tabla resumen de oferta comercial de tasas de interés de menor costo.

Cuadro N°41 (Tabla de tasas a evaluar de menor costo)

INDICADORES A EVALUAR	BANCO A	BANCO B	BANCO C
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES, COMISIONES Y RECARGOS	\$ 3,634.19	\$ 3,805.03	\$ 3,187.73
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 13,634.19	\$ 13,805.03	\$ 13,187.73
TASA EFECTIVA ANUAL	23.61%	24.73%	20.69%

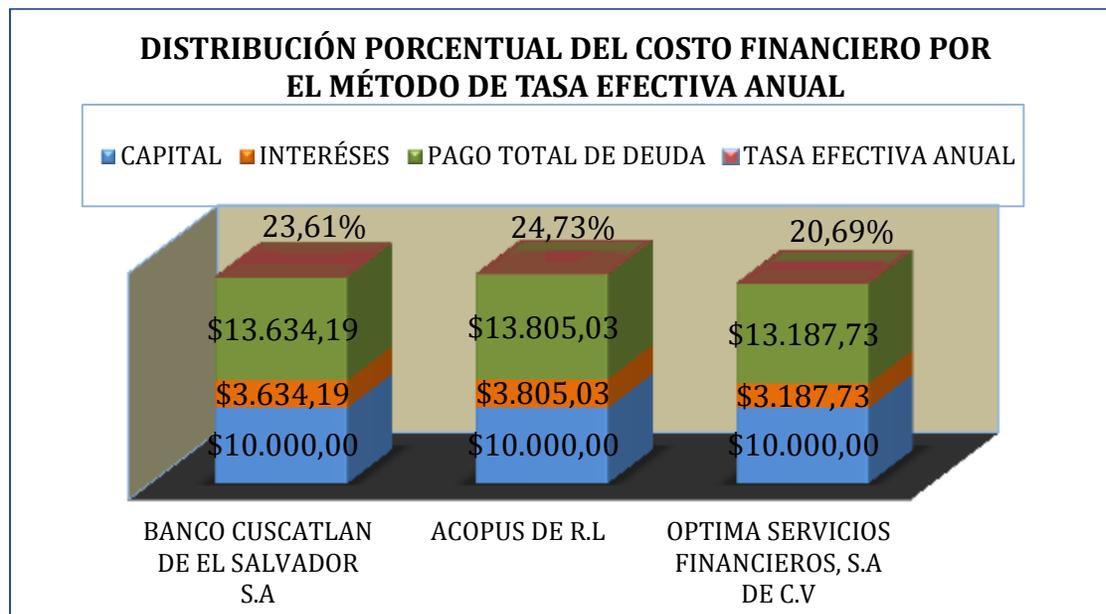
- ❖ Los intereses, comisiones y recargos que incluye la tasa efectiva anual de cada entidad esta detallado en: Banco A, N°5, Banco B Anexo N° 7, Banco C

Análisis del cuadro:

A través de la información evaluada se consideró el monto total a pagar en concepto de intereses en el plazo de tres años y sumando a ello el capital que, para muestra, se tomó el valor de \$10,000.00 exactos, posteriormente se midió por cada sector como está representado en la gráfica anterior y de esta forma se seleccionó la alternativa que sumando el costo financiero representa la opción óptima.

Se evaluó también los diferentes requisitos que cada institución establece para poder obtener el financiamiento requerido.

Gráfico N° 28 (Distribución de costos financieros por el método de interés efectivo)



Una vez evaluada las tasas de cada uno de los sectores se observa que:

- La opción que genera un menor costo de financiamiento es la que ofrece actualmente Óptima Servicios Financieros S.A de C.V con una tasa de interés de 20.69% efectiva anual.
- Según los criterios evaluados Óptima Servicios Financieros S.A de C.V ofrece tamaño de préstamo accesible, por tratarse de microcréditos con montos desde \$700.00 hasta los \$ 15,000.00; por lo que puede ser una buena alternativa para el caso que los microempresarios requieran cantidades pequeñas con cuotas accesibles a su capacidad de pago.

- Los requerimientos de garantía son accesibles para el tipo de negocio en estudio, en la mayoría de los casos no solicitan fiador ni garantía y con un proceso de evaluación simple.

Por lo tanto, se determinó proponer como opción óptima de financiamiento la oferta que presenta Óptima Servicios Financieros S.A de C.V a través de un plan con una tasa de 20.69% efectiva anual.

3.3 Plan de financiamiento propuesto “Óptima Servicios Financieros S. A de C.V”

Como parte de las condiciones de aprobación Óptima Servicios Financieros requiere a cada solicitante, cumplir con una serie de requisitos que están sujetos a evaluación por parte de la entidad; considerando además si se trata de personas naturales o jurídicas.

En esta sección se detalla lo diferentes requerimientos a cumplir y que vale recalcar en comparación de las demás entidades evaluadas, estas presentan más flexibilidad, lo que significa una mayor oportunidad para las microempresas que de acuerdo con nuestra investigación han tenido la dificultad de acceder por cuestiones de no contar con todas las garantías que en otras entidades si deben poseer.

Requisitos para personas naturales y jurídicas.

Cuadro N°42 (Requisitos para plan de financiamiento para personas naturales)

REQUISITOS PARA PERSONAS NATURALES
· Tener 21 años o más, con DUI y NIT vigente.
· Presentar un comprobante de ingresos (ventas).
· Tener buen récord crediticio.
· Tener buen récord crediticio.

Cuadro N°43 (Requisitos para plan de financiamiento para personas naturales)

REQUISITOS PARA PERSONAS JURIDICAS
· Experiencia mínima de un año en la actividad económica
· Fiador y codeudor
· Presentar un recibo de servicios (agua, luz, teléfono) reciente.
· prendaria
· Hipotecaria
· Fianza personal
· Fondos de Garantía
· combinación de las Anteriores

Además de la tasa competitiva que ofrece y que se propone en este estudio, que represente un menor costo financiero se consideran los beneficios que se obtienen desde el momento que se requiere acceder.

Destinos:

- Ampliación de su negocio
- Compra de inventario y materia prima
- Adquisición de activo fijo
- Capital de trabajo
- Consolidación de deudas

Beneficios:

- Resolución en 48 horas
- Asesoría personalizada
- Más de 5,000 puntos de pagos a nivel nacional.

3.4 Plan de pagos propuesto de “Óptima Servicios Financieros S. A de C.V”

El siguiente plan de financiamiento está determinado en base al método de tasa efectiva, en donde se estructura la composición de los costos financieros incurridos en la obtención del plan propuesto bajo el marco de la normativa NCM-02, y la información obtenida por la entidad en estudio y que se detalla en la figura N°2.

Figura N° 29 Distribución de costos financieros por préstamo

CARGOS INCLUIDOS EN TASA EFECTIVA ANUAL		CARGOS NO INCLUIDOS EN TASA EFECTIVA ANUAL	
<input type="checkbox"/>	Tasa Nominal Anual 19%	<input type="checkbox"/>	Gastos Notariales y honorarios registrales
<input type="checkbox"/>	Comisiones 5%	<input type="checkbox"/>	IVA 13% sobre valor de la comision
<input type="checkbox"/>	Gastos por obtención de doc. y asesoría financiera 3%	<input type="checkbox"/>	Otras contribuciones
<input type="checkbox"/>	Seguros \$1.20 por millar por mes	<input type="checkbox"/>	Interés moratorio 5% mensual sobre el saldo de capital en mora

Se presenta a continuación un plan de pagos tomando en referencia diferentes montos según la necesidad que cada propietario presente, evaluado con misma tasa de interés.

Cuadro N°44 Cuadro resumen por monto a solicitar.

DETALLE	VALOR	VALOR	VALOR
MONTO DE PRESTAMO	\$ 5,000.00	\$ 10,000.00	\$ 15,000.00
TASA EFECTIVA ANUAL	20.69%	20.69%	20.69%
TASA EFECTIVA MENSUAL	1.58%	1.58%	1.58%
PLAZO	3 años	3 años	3 años
CAPITALIZACIÓN	12 meses	12 meses	12 meses

Ver cuadro de amortización N° 44, N° 45, N° 46

Cuadro N° 45 (Cuadro de amortización evaluado con \$5,000.00)

PERIODO	CUOTA	INTERESES	PAGO A CAPITAL	SALDO
0				\$ 5,000.00
1	\$ 183.16	\$78.97	\$ 104.19	\$ 4,895.81
2	\$ 183.16	\$77.33	\$ 105.84	\$ 4,789.98
3	\$ 183.16	\$75.66	\$ 107.51	\$ 4,682.47
4	\$ 183.16	\$73.96	\$ 109.20	\$ 4,573.26
5	\$ 183.16	\$72.23	\$ 110.93	\$ 4,462.33
6	\$ 183.16	\$70.48	\$ 112.68	\$ 4,349.65
7	\$ 183.16	\$68.70	\$ 114.46	\$ 4,235.19
8	\$ 183.16	\$66.89	\$ 116.27	\$ 4,118.92
9	\$ 183.16	\$65.06	\$ 118.11	\$ 4,000.82
10	\$ 183.16	\$63.19	\$ 119.97	\$ 3,880.84
11	\$ 183.16	\$61.30	\$ 121.87	\$ 3,758.98
12	\$ 183.16	\$59.37	\$ 123.79	\$ 3,635.19
13	\$ 183.16	\$57.42	\$ 125.75	\$ 3,509.44
14	\$ 183.16	\$55.43	\$ 127.73	\$ 3,381.71
15	\$ 183.16	\$53.41	\$ 129.75	\$ 3,251.96
16	\$ 183.16	\$51.36	\$ 131.80	\$ 3,120.16
17	\$ 183.16	\$49.28	\$ 133.88	\$ 2,986.28
18	\$ 183.16	\$47.17	\$ 136.00	\$ 2,850.28
19	\$ 183.16	\$45.02	\$ 138.14	\$ 2,712.14
20	\$ 183.16	\$42.84	\$ 140.33	\$ 2,571.81
21	\$ 183.16	\$40.62	\$ 142.54	\$ 2,429.27
22	\$ 183.16	\$38.37	\$ 144.79	\$ 2,284.48
23	\$ 183.16	\$36.08	\$ 147.08	\$ 2,137.40
24	\$ 183.16	\$33.76	\$ 149.40	\$ 1,988.00
25	\$ 183.16	\$31.40	\$ 151.76	\$ 1,836.23
26	\$ 183.16	\$29.00	\$ 154.16	\$ 1,682.07
27	\$ 183.16	\$26.57	\$ 156.60	\$ 1,525.48
28	\$ 183.16	\$24.09	\$ 159.07	\$ 1,366.41
29	\$ 183.16	\$21.58	\$ 161.58	\$ 1,204.83
30	\$ 183.16	\$19.03	\$ 164.13	\$ 1,040.70
31	\$ 183.16	\$16.44	\$ 166.73	\$ 873.97
32	\$ 183.16	\$13.80	\$ 169.36	\$ 704.61
33	\$ 183.16	\$11.13	\$ 172.03	\$ 532.58
34	\$ 183.16	\$8.41	\$ 174.75	\$ 357.83
35	\$ 183.16	\$5.65	\$ 177.51	\$ 180.31
36	\$ 183.16	\$2.85	\$ 180.31	\$ 0.00
RESUMEN	\$6,593.86	\$1,593.86	\$ 5,000.00	\$ -

Cuadro N° 46 (Cuadro de amortización evaluado con \$10,000.00)

PERIODO	CUOTA	INTERESES	PAGO A CAPITAL	SALDO
0				\$ 10,000.00
1	\$ 366.33	\$157.95	\$ 208.38	\$ 9,791.62
2	\$ 366.33	\$154.66	\$ 211.67	\$ 9,579.95
3	\$ 366.33	\$151.31	\$ 215.01	\$ 9,364.94
4	\$ 366.33	\$147.92	\$ 218.41	\$ 9,146.53
5	\$ 366.33	\$144.47	\$ 221.86	\$ 8,924.67
6	\$ 366.33	\$140.96	\$ 225.36	\$ 8,699.31
7	\$ 366.33	\$137.40	\$ 228.92	\$ 8,470.38
8	\$ 366.33	\$133.79	\$ 232.54	\$ 8,237.84
9	\$ 366.33	\$130.11	\$ 236.21	\$ 8,001.63
10	\$ 366.33	\$126.38	\$ 239.94	\$ 7,761.69
11	\$ 366.33	\$122.59	\$ 243.73	\$ 7,517.96
12	\$ 366.33	\$118.74	\$ 247.58	\$ 7,270.38
13	\$ 366.33	\$114.83	\$ 251.49	\$ 7,018.88
14	\$ 366.33	\$110.86	\$ 255.46	\$ 6,763.42
15	\$ 366.33	\$106.83	\$ 259.50	\$ 6,503.92
16	\$ 366.33	\$102.73	\$ 263.60	\$ 6,240.32
17	\$ 366.33	\$98.56	\$ 267.76	\$ 5,972.56
18	\$ 366.33	\$94.33	\$ 271.99	\$ 5,700.57
19	\$ 366.33	\$90.04	\$ 276.29	\$ 5,424.28
20	\$ 366.33	\$85.67	\$ 280.65	\$ 5,143.63
21	\$ 366.33	\$81.24	\$ 285.08	\$ 4,858.55
22	\$ 366.33	\$76.74	\$ 289.59	\$ 4,568.96
23	\$ 366.33	\$72.17	\$ 294.16	\$ 4,274.80
24	\$ 366.33	\$67.52	\$ 298.81	\$ 3,975.99
25	\$ 366.33	\$62.80	\$ 303.53	\$ 3,672.47
26	\$ 366.33	\$58.01	\$ 308.32	\$ 3,364.15
27	\$ 366.33	\$53.14	\$ 313.19	\$ 3,050.96
28	\$ 366.33	\$48.19	\$ 318.14	\$ 2,732.82
29	\$ 366.33	\$43.16	\$ 323.16	\$ 2,409.66
30	\$ 366.33	\$38.06	\$ 328.27	\$ 2,081.39
31	\$ 366.33	\$32.87	\$ 333.45	\$ 1,747.94
32	\$ 366.33	\$27.61	\$ 338.72	\$ 1,409.22
33	\$ 366.33	\$22.26	\$ 344.07	\$ 1,065.15
34	\$ 366.33	\$16.82	\$ 349.50	\$ 715.65
35	\$ 366.33	\$11.30	\$ 355.02	\$ 360.63
36	\$ 366.33	\$5.70	\$ 360.63	\$ 0.00
RESUMEN	\$ 13,187.73	\$3,187.73	\$ 10,000.00	\$0.00

Cuadro N° 47 (Cuadro de amortización evaluado con \$15,000.00)

PERIODO	CUOTA	INTERESES	PAGO A CAPITAL	SALDO
0				\$ 15,000.00
1	\$ 549.49	\$236.92	\$ 312.57	\$ 14,687.43
2	\$ 549.49	\$231.98	\$ 317.51	\$ 14,369.93
3	\$ 549.49	\$226.97	\$ 322.52	\$ 14,047.41
4	\$ 549.49	\$221.87	\$ 327.61	\$ 13,719.79
5	\$ 549.49	\$216.70	\$ 332.79	\$ 13,387.00
6	\$ 549.49	\$211.44	\$ 338.05	\$ 13,048.96
7	\$ 549.49	\$206.10	\$ 343.38	\$ 12,705.57
8	\$ 549.49	\$200.68	\$ 348.81	\$ 12,356.77
9	\$ 549.49	\$195.17	\$ 354.32	\$ 12,002.45
10	\$ 549.49	\$189.58	\$ 359.91	\$ 11,642.53
11	\$ 549.49	\$183.89	\$ 365.60	\$ 11,276.94
12	\$ 549.49	\$178.12	\$ 371.37	\$ 10,905.56
13	\$ 549.49	\$172.25	\$ 377.24	\$ 10,528.32
14	\$ 549.49	\$166.29	\$ 383.20	\$ 10,145.13
15	\$ 549.49	\$160.24	\$ 389.25	\$ 9,755.88
16	\$ 549.49	\$154.09	\$ 395.40	\$ 9,360.48
17	\$ 549.49	\$147.85	\$ 401.64	\$ 8,958.84
18	\$ 549.49	\$141.50	\$ 407.99	\$ 8,550.85
19	\$ 549.49	\$135.06	\$ 414.43	\$ 8,136.42
20	\$ 549.49	\$128.51	\$ 420.98	\$ 7,715.44
21	\$ 549.49	\$121.86	\$ 427.63	\$ 7,287.82
22	\$ 549.49	\$115.11	\$ 434.38	\$ 6,853.44
23	\$ 549.49	\$108.25	\$ 441.24	\$ 6,412.20
24	\$ 549.49	\$101.28	\$ 448.21	\$ 5,963.99
25	\$ 549.49	\$94.20	\$ 455.29	\$ 5,508.70
26	\$ 549.49	\$87.01	\$ 462.48	\$ 5,046.22
27	\$ 549.49	\$79.70	\$ 469.79	\$ 4,576.43
28	\$ 549.49	\$72.28	\$ 477.21	\$ 4,099.23
29	\$ 549.49	\$64.75	\$ 484.74	\$ 3,614.48
30	\$ 549.49	\$57.09	\$ 492.40	\$ 3,122.09
31	\$ 549.49	\$49.31	\$ 500.18	\$ 2,621.91
32	\$ 549.49	\$41.41	\$ 508.08	\$ 2,113.83
33	\$ 549.49	\$33.39	\$ 516.10	\$ 1,597.73
34	\$ 549.49	\$25.24	\$ 524.25	\$ 1,073.48
35	\$ 549.49	\$16.96	\$ 532.53	\$ 540.94
36	\$ 549.49	\$8.54	\$ 540.94	\$ 0.00
RESUMEN	\$ 19,781.59	\$4,781.59	\$ 15,000.00	\$0.00

Cuadro N° 48 (Plan de pagos de referencia “Óptima Servicios Financieros S. A de C.V”)

COSTO EFECTIVO SEGÚN CAPITAL A NECESITAR			
MONTO	\$ 5,000.00	\$ 10,000.00	\$ 15,000.00
TASA EFECTIVA ANUAL	20.69%	20.69%	20.69%
PLAZO	3 años	3 años	3 años
CAPITALIZACIÓN	Mensual	Mensual	Mensual
CUOTA	\$ 183.16	\$ 366.33	\$ 549.49
TOTAL DE INTERESES	\$ 1,593.86	\$ 3,187.73	\$ 4,781.59
TOTAL A PAGAR	\$ 6,593.86	\$ 13,187.73	\$ 19,781.59

Para conocer el costo financiero que se genera al trabajar con la tasa de interés propuesta que es del 20.69% efectiva anual, se consideró evaluar tres cantidades diferentes en el mismo plazo que son tres años:

- Por \$5,000.00 queda una cuota mensual de \$183.16; lo que genera un costo total en intereses de \$1,593.86 en el plazo vencido de tres años, sumado al capital otorgado se totaliza un valor total a pagar por solicitar \$5,000.00 que es de \$6,593.86.
- Por \$10,000.00 y con la misma tasa de interés de 20.69% efectiva anual capitalizable mensualmente se obtiene una cuota de \$366.33 mensual por tres años, lo que acumula un monto total de \$3,187.33 al vencimiento del plazo en concepto de pago de intereses más el pago de abono al capital otorgado, se cancelaría un valor total de \$13,187.73.

- Por último, se considera el valor de \$15,000.00 igualmente con la misma tasa y el mismo plazo en donde queda una cuota de \$ 549.49 que incluye el pago de intereses más abono a capital.

Una vez presentado el plan propuesto, se determinó la variación porcentual de la tasa que se tomó del caso de referencia y la tasa propuesta según la evaluación realizada; con lo que se concluye:

Cuadro N° 49 (Variación porcentual de la tasa propuesta con respecto a la tasa de referencia)

VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA PROPUESTA CON RESPECTO A LA TASA DE REFERENCIA		
TASA EFECTIVA ANUAL SEGÚN CASO DE REFERENCIA	79.59%	0
TASA EFECTIVA ANUAL SEGÚN PLAN PROPUESTO	20.69%	-74.00%

Elaboración propia

La tasa efectiva anual que se propone en la evaluación realizada es un 74% menor a la tasa que se tomó como caso de referencia que actualmente algunos microempresarios manifestaron estar pagando por el financiamiento recibido.

Al presentar esta propuesta se puede definir que al no usar una fuente de financiamiento óptima, para el caso de nuestro estudio comparativo, el microempresario está perdiendo una oportunidad de ahorro financieramente del 74% en la rentabilidad de su negocio o la capacidad de aprovechar esos recursos financieros para generar más ganancias.

Conclusiones

- Debido a la poca flexibilidad que presentan las diferentes políticas crediticias de las instituciones financieras en El Salvador y un nivel de conocimiento muy deficiente en estas áreas, de los microempresarios encuestados no todos han tenido la oportunidad de hacer uso de fuentes de financiamiento óptimo, lo que ha dado lugar en algunos casos a pagar altos costos financieros como única opción para obtener apalancamiento en sus negocios o simplemente trabajar con fondos propios lo que ha permitido que no tengan un récord o historial crediticio que es un referente para optar cada vez más en mejores oportunidades.
- El uso fuentes de financiamiento óptimo genera una oportunidad de ahorro en la economía de un negocio como son las microempresas, y propicia una mayor oportunidad para su desarrollo y crecimiento.
- Conocer los mecanismos de evaluación de costos financiero al momento de solicitar un préstamo es un factor muy importante en la toma decisiones financieras; al desarrollar esta investigación se pudo determinar que el nivel de conocimiento en estas áreas es bastante deficiente en los microempresarios; ya que en algunos aunque conocen el valor de la tasa de interés que están pagando, desconocen el tipo de interés y se quedan cortos de información y en más aun en aquellos que no llevan una contabilidad estricta puede entorpecer la decisión de elegir financiamiento a través de la comparación o evaluación de otras ofertas.

Recomendaciones

En función de hacer uso de financiamiento óptimo para microempresas del sector textil del municipio de San Salvador se recomienda:

- Considerar el estudio propuesto de la investigación realizada respecto a la evaluación de las tasas de interés que las diferentes entidades financieras ofertan, además del nivel de oportunidad o accesibilidad que también se presenta detallando por cada entidad los requerimientos a cumplir de acuerdo a la situación en la que se encuentre el negocio.
- De las tasas evaluadas se recomienda el plan de financiamiento de Óptima Servicios Financieros, por el costo que este representa del 20.69% efectiva anual, en comparación con la evaluación hecha a otras entidades de diferente sector y de las tasas obtenidas en la encuesta, con esta última la oportunidad de ahorro es altamente significativa.
- Implementar en cada unidad de negocio, formatos de evaluación de los costos financieros que se pueden generar antes o al momento de adquirir algún tipo de financiamiento y poder medir de forma más amplia las decisiones para elegir la opción o alternativa que económicamente sea óptima para el negocio.
- Fortalecer la cultura de investigación por parte de los propietarios, como estrategia de negociación, que permita conocer información actualizada respecto a las ofertas que se presenten según la necesidad de cada negocio.

Bibliografía

LEYES

- ✓ Constitución de la Republica de El Salvador
- ✓ Código de trabajo
- ✓ Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios.
- ✓ Ley de Impuesto Sobre la Renta y su Reglamento.
- ✓ Código Tributario.
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Ley De Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Créditos.
- ✓ Ley de Contra Lavado de Dinero y activos.

Las leyes no se referencias de ese modo

LIBROS

- ✓ Joaquín López pascual. Gestión bancaria, tercera edición 2005.
- ✓ Idalberto Chiavenato, libro Iniciación a la organización y técnica comercial, McGraw-Hill 1993.
- ✓ Roger R. Alfaro Araujo, El sistema de garantías El Salvador, XIII Foro de Garantías Iberoamericano de Sistemas de Garantías y Financiamiento de Mi pymes Salvador, Bahía 16-17 de octubre de 2008.
- ✓ Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), encuesta nacional de la Micro y Pequeña empresa 2017, julio 2018.
- ✓ Comisión nacional de la micro y pequeña empresa (CONAMYPE), Ley de Fomento

Protección y Desarrollo para la Micro y pequeña Empresa, 1era. Edición San Salvador, El Salvador CONAMYPE, 2014.

✓ Herbert, Robín; Plattus, Rebecca, Industrias textiles y de la confección, primera edición 2001.

✓ Ramos Soto, Ana Luz, Sector informal, economía informal e informalidad, RIDE Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo, vol. 6, núm.11, julio-diciembre, 2015

✓ Herrero, J. (2006). Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa (Tercera ed.).

✓ Jesús Antonio Peña Molina, Estudio sobre la caracterización del mercado de prestación de servicios financieros a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en El Salvador, junio 2017.

✓ Joseph French Johnson, El Dinero y la Circulación, edición 1ª Enero 1921

✓ John M. Keynes, El ahorro y la tasa de interés, AÑO XXXI - N° Edición 1619 - 02 de Agosto de 2013.

SITIOS VIRTUALES

✓ <https://economipedia.com/definiciones/tasa-de-interes-nominal-tin.html>

✓ <https://docplayer.es/amp/19514455-A-continuacion-se-presenta-los-antecedentes-definiciones-y-caracteristicas-de-las-micro-y-pequenas-empresa-de-el-salvador.html>

✓ <https://es.slideshare.net/fya26/sectores-formal-e-informal>

✓ <https://www.significados.com/?s=costo+de+otorgamiento, s=garantia+real>

ANEXOS

Anexo N° 1: Encuesta dirigida a propietarios de microempresas del sector textil del municipio de San Salvador.



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS



**ENCUESTA DIRIGIDA A PROPIETARIOS DE MICROEMPRESAS DEL SECTOR
TEXTIL DEL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR.**

TEMA: Opciones de Financiamiento Óptimo para microempresas del sector textil del municipio de San Salvador, departamento de San Salvador.

OBJETIVO: Obtener información sobre el nivel de conocimiento y el uso de las diferentes fuentes de financiamiento que actualmente utilizan las microempresas del sector textil del municipio de San Salvador, departamento de San Salvador.

INSTRUCCIONES: Lea detenidamente las preguntas y responda de acuerdo a su experiencia y conocimiento de la entidad **en el uso de fuentes de financiamiento para su negocio.**

Los datos de esta encuesta son estrictamente confidenciales y serán utilizados para propósitos académicos. No se utilizará nombres reales de las empresas.

SECCIÓN I. INFORMACIÓN GENERAL

1. ¿En qué año fue creada la entidad? _____
2. Nivel educativo del propietario o representante. _____
3. Sexo.
Masculino_____ Femenino_____
4. ¿Con cuántos trabajadores cuenta actualmente? _____

SECCION II. FACTORES QUE INCIDEN EN EL USO DE FUENTES DE
FINANCIAMIENTO.

5. ¿Cómo inicio su negocio?
1. **Iniciativa Propia.** ____ 2. **Lo heredó.** ____ 3.**Otros.**_____
6. Para la formalización de su negocio señale ¿qué trámites ha realizado?

1. Obtención del Número de Identificación Tributaria (NIT)	
2. Obtención del Número de Registro de Contribuyente del Impuesto a la Transferencia de bienes muebles y Prestación de servicios (IVA)	
3. Inscripción de Patrono al Instituto Salvadoreño del Seguro Social.	
4. Registro de Escritura de Constitución en el Registro de Comercio	
5. Obtención de Matrícula de Empresa	
6. Registro en el Ministerio de Trabajo	
7. Registro en la Alcaldía Municipal	
8. Ninguno de los anteriores	

7. Realiza control de los ingresos y gastos acerca del negocio.

1. **Si, Contabilidad formal.** _____
2. **Si, Declaración de IVA** _____

3. **Si, Cuaderno de registro (ingresos y egresos)** _____

4. **No, ninguno de los anteriores** _____

8. ¿Ha presentado dificultad para cumplir con las obligaciones de pago por falta de liquidez?

1. **Sí.** _____ 2. **No.** _____

9. ¿Conoce usted sobre las diferentes opciones de financiamiento que ofrecen las instituciones del sistema financiero en El Salvador?

1 **Sí.** _____ 2. **No** _____

10. ¿Ha presentado dificultad para cumplir con las obligaciones de pago por falta de liquidez?

2. **Sí.** _____ 2. **No.** _____

11. ¿Conoce usted sobre las diferentes opciones de financiamiento que ofrecen las instituciones del sistema financiero en El Salvador?

1. **Sí.** _____ 2. **No** _____

12. ¿Conoce usted sobre el funcionamiento de la Sociedad de Garantía Recíproca en El Salvador y los beneficios que esta entidad ofrece a sus socios?

1. Sí. _____ 2. No. _____

13. ¿Ha recibido en algún momento apoyo para financiamiento de su negocio de alguna entidad de gobierno?

1. Sí. _____ 2. No. _____

14. Para llevar a cabo las operaciones de su negocio, ¿Cuál ha sido la fuente de financiamiento que ha utilizado? (**puede marcar más de una respuesta**)

1. **Recursos propios.** _____ 2. **Préstamo.** _____ 3. **Proveedores.** _____

4. **Todas las anteriores.** _____ 5. **Otras.** _____

(Especifique)

15. Si en la pregunta anterior marcó la opción de préstamo, especifique el tipo de institución de donde lo obtuvo.

1. **Bancos privados**

2. **Sociedades de ahorro y crédito**

3. **Banco e Instituciones publicas**

4. **No utiliza instituciones financieras.**

16. ¿Cuál ha sido el objetivo o destino principal del financiamiento en su negocio?

1. **Capital de trabajo.** _____
2. **Compra de maquinaria o equipo.** _____
3. **Compra de materia prima o insumos.** _____
4. **Consolidación de deudas o préstamos.** _____
5. **Otros fines.** _____

17. ¿Cuál fue el grado de dificultad que enfrento al momento de acceder a un préstamo?

1. **Alto nivel de dificultad.** _____
2. **Nivel medio de dificultad** _____
3. **Bajo nivel de dificultad.** _____
4. **Ninguna dificultad** _____

18. Si su respuesta es afirmativa en cuanto a la dificultad de accesibilidad a un crédito, mencione de forma general cuál fue la dificultad.

1. **Tasas de interés y garantía**
2. **Récord crediticio**
3. **Solvencia económica**
4. **Requisitos**
5. **Buro de crédito**
6. **El tiempo de resultados**

19. Podría mencionar algunos de los principales requerimientos que le han solicitado al momento de tramitar un crédito.

- 1. Estados financieros**
- 2. Contrato**
- 3. Declaración de IVA y Renta**
- 4. Matricula de comercio**
- 5. Codeudor.**

20. Conoce usted sobre las tasas de interés que se pagan actualmente al adquirir un préstamo en el Sistema Financiero de El Salvador.

- 1. Sí.** _____ **2. No.** _____

21. ¿Cuál es la tasa de interés que ha pagado por el financiamiento que ha recibido y a qué plazo está establecido su compromiso de pago?

- 1. Entre 1% y 5%**
- 2. Entre 6% y 15%**
- 3. Ninguno**

22. ¿a través de que medio Usted se informa sobre las opciones de financiamiento a las que pueden acceder?

- 1. Redes sociales**
- 2. Publicidad directa de los bancos**
- 3. Periódicos**
- 4. Páginas web**
- 5. Instituciones de Apoyo Gubernamental**

6. Boca a boca

23. ¿Conoce usted la forma de medir los costos que implica obtener un préstamo?

1. Si _____ 2. No. _____

24. Cuando usted ha solicitado un préstamo ¿Qué factores evalúa para tomar una decisión?

1. Plazo de Crédito

2. Tasas de interés y comisiones

3. Capacidad de Pagos

4. Falta de Capital

5. Respuesta Rápida

25. ¿Ha acudido a prestamistas o también llamados usureros en algún momento?

1. Sí. _____ 2. No. _____

26. ¿Cuál es su opinión acerca de la opción de financiamiento mencionada en el numeral anterior?

1. El costo del interés es demasiado alto

2. Plazos demasiados altos

3. Planes de pagos demasiados rígidos

4. Tramites más rápido y no pide mucha documentación

5. Ninguna

27. ¿Qué beneficios considera usted que recibe como microempresario/a, al trabajar a base de préstamo o créditos?

1. Capacidad de Seguir operando.

2. Oportunidad de crecimiento

3. Ninguno.

28. ¿Ha sido capacitado en algún momento sobre las ofertas de préstamo o créditos para microempresarios?

1. Sí. _____ **2. No.** _____

Anexo N° 2: Tablas resumen comparativas de amortización de los bancos.

INDICADORES A EVALUAR	BANCO AGRICOLA S.A DE C.V	BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR S,A	BANCO DE AMERICA CENTRAL S.A DE C.V	BANCO ATLANTIDA S.A
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES	\$ 10,365.78	\$ 3,634.19	\$ 4,945.50	\$ 5,393.87	\$ 5,826.57
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 20,365.78	\$ 13,634.19	\$ 14,945.50	\$ 15,393.87	\$ 15,826.57
TASA EFECTIVA ANUAL	69.50%	23.61%	32.25%	35.23%	38.12%

Anexo N° 3: Tablas resumen comparativas de amortización de las sociedades de ahorro y crédito.

INDICADORES A EVALUAR	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO, APOYO INTEGRAL	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO, CREDICOMER S.A	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO, GENTE S.A	ÓPTIMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A DE C.V
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES	\$ 12,531.58	\$ 12,571.82	\$ 12,696.38	\$ 3,187.73
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 22,531.58	\$ 22,571.82	\$ 22,696.38	\$ 13,187.73

Anexo N° 4: Tablas resumen comparativas de amortización de las cajas de crédito.

INDICADORES A EVALUAR	CAJA DE CRÉDITO DE SISTEMA FEDECREDITO	CAJA DE CRÉDITO DE SISTEMA FEDECREDITO	CAJA DE CRÉDITO DE SISTEMA FEDECREDITO	ACOPUS DE R.L DE SISTEMA FEDECACES
	MICRO. DE SUBSISTENCIA	ACUMULACIÓN SIMPLE	ACUMULACIÓN AMPLIADA	
CAPITAL	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00
INTERÉSES	\$ 12,696.38	\$ 8,194.02	\$ 6,274.88	\$ 3,805.03
PAGO TOTAL DE DEUDA	\$ 22,696.38	\$ 18,194.02	\$ 16,274.88	\$ 13,805.03
TASA EFECTIVA ANUAL	86.55%	54.22%	41.13%	24.73%

Anexo N° 5: Banco Cuscatlán S.A de C.V

DETALLE	VALOR
MONTO DE PRESTAMO	\$ 10,000.00
TASA EFECTIVA ANUAL	23.61%
TASA EFECTIVA MENSUAL	1.78%
PLAZO	3 años
CAPITALIZACION	12 meses

TASA EFECTIVA INCLUYE:	
Tasa Nominal o referencial	22.00%
Comisión por créditos	3%
Seguro de Deuda	\$13.60 sobre el monto del asegurado
Asesoría Financiera	0.25%

El valor de la tasa nominal y recargos incluidos en la tasa efectiva por comisiones y otros gastos financieros fueron tomados del sitio web del Banco Cuscatlán: www.bancocuscatlan.com

Anexo N° 6: Amortización del “Banco Cuscatlán S.A de C.V”

PERIODO	CUOTA	INTERESES	PAGO A CAPITAL	SALDO
0				\$ 10,000.00
1	\$ 378.73	\$ 178.20	\$ 200.52	\$ 9,799.48
2	\$ 378.73	\$ 174.63	\$ 204.10	\$ 9,595.38
3	\$ 378.73	\$ 170.99	\$ 207.73	\$ 9,387.64
4	\$ 378.73	\$ 167.29	\$ 211.44	\$ 9,176.21
5	\$ 378.73	\$ 163.52	\$ 215.20	\$ 8,961.00
6	\$ 378.73	\$ 159.69	\$ 219.04	\$ 8,741.97
7	\$ 378.73	\$ 155.78	\$ 222.94	\$ 8,519.02
8	\$ 378.73	\$ 151.81	\$ 226.92	\$ 8,292.11
9	\$ 378.73	\$ 147.77	\$ 230.96	\$ 8,061.15
10	\$ 378.73	\$ 143.65	\$ 235.07	\$ 7,826.07
11	\$ 378.73	\$ 139.46	\$ 239.26	\$ 7,586.81
12	\$ 378.73	\$ 135.20	\$ 243.53	\$ 7,343.28
13	\$ 378.73	\$ 130.86	\$ 247.87	\$ 7,095.41
14	\$ 378.73	\$ 126.44	\$ 252.28	\$ 6,843.13
15	\$ 378.73	\$ 121.95	\$ 256.78	\$ 6,586.35
16	\$ 378.73	\$ 117.37	\$ 261.36	\$ 6,324.99
17	\$ 378.73	\$ 112.71	\$ 266.01	\$ 6,058.98
18	\$ 378.73	\$ 107.97	\$ 270.75	\$ 5,788.23
19	\$ 378.73	\$ 103.15	\$ 275.58	\$ 5,512.65
20	\$ 378.73	\$ 98.24	\$ 280.49	\$ 5,232.16
21	\$ 378.73	\$ 93.24	\$ 285.49	\$ 4,946.67
22	\$ 378.73	\$ 88.15	\$ 290.58	\$ 4,656.09
23	\$ 378.73	\$ 82.97	\$ 295.75	\$ 4,360.34
24	\$ 378.73	\$ 77.70	\$ 301.02	\$ 4,059.31
25	\$ 378.73	\$ 72.34	\$ 306.39	\$ 3,752.92
26	\$ 378.73	\$ 66.88	\$ 311.85	\$ 3,441.08
27	\$ 378.73	\$ 61.32	\$ 317.41	\$ 3,123.67
28	\$ 378.73	\$ 55.66	\$ 323.06	\$ 2,800.61
29	\$ 378.73	\$ 49.91	\$ 328.82	\$ 2,471.79
30	\$ 378.73	\$ 44.05	\$ 334.68	\$ 2,137.11
31	\$ 378.73	\$ 38.08	\$ 340.64	\$ 1,796.47
32	\$ 378.73	\$ 32.01	\$ 346.71	\$ 1,449.75
33	\$ 378.73	\$ 25.84	\$ 352.89	\$ 1,096.86
34	\$ 378.73	\$ 19.55	\$ 359.18	\$ 737.68
35	\$ 378.73	\$ 13.15	\$ 365.58	\$ 372.10
36	\$ 378.73	\$ 6.63	\$ 372.10	\$ 0.00
RESUMEN	\$ 13,634.19	\$ 3,634.19	\$ 10,000.00	

Anexo N° 7: Sociedad de ahorro y crédito del sistema Fedecaces ACOPIUS DE R.L

DETALLE	VALOR
MONTO DE PRESTAMO	\$ 10,000.00
TASA EFECTIVA ANUAL	24.73%
TASA EFECTIVA MENSUAL	1.86%
PLAZO	3 años
CAPITALIZACION	12 meses

TASA EFECTIVA INCLUYE:	
Tasa Nominal o referencial	23.00%
Comisión por prestamos personales y pendarios	2.50% + IVA
seguro de Deuda	\$1.00 por millar sobre el monto

Anexo N° 8: Amortización del “sociedad de ahorro y crédito del sistema Fedecaces ACOPUS

DE R.L”

PERIODO	CUOTA	INTERESES	PAGO A CAPITAL	SALDO
0				\$ 10,000.00
1	\$ 383.47	\$ 185.86	\$ 197.62	\$ 9,802.38
2	\$ 383.47	\$ 182.18	\$ 201.29	\$ 9,601.10
3	\$ 383.47	\$ 178.44	\$ 205.03	\$ 9,396.07
4	\$ 383.47	\$ 174.63	\$ 208.84	\$ 9,187.22
5	\$ 383.47	\$ 170.75	\$ 212.72	\$ 8,974.50
6	\$ 383.47	\$ 166.80	\$ 216.68	\$ 8,757.83
7	\$ 383.47	\$ 162.77	\$ 220.70	\$ 8,537.12
8	\$ 383.47	\$ 158.67	\$ 224.80	\$ 8,312.32
9	\$ 383.47	\$ 154.49	\$ 228.98	\$ 8,083.34
10	\$ 383.47	\$ 150.23	\$ 233.24	\$ 7,850.10
11	\$ 383.47	\$ 145.90	\$ 237.57	\$ 7,612.53
12	\$ 383.47	\$ 141.48	\$ 241.99	\$ 7,370.54
13	\$ 383.47	\$ 136.99	\$ 246.49	\$ 7,124.05
14	\$ 383.47	\$ 132.41	\$ 251.07	\$ 6,872.98
15	\$ 383.47	\$ 127.74	\$ 255.73	\$ 6,617.25
16	\$ 383.47	\$ 122.99	\$ 260.49	\$ 6,356.76
17	\$ 383.47	\$ 118.14	\$ 265.33	\$ 6,091.43
18	\$ 383.47	\$ 113.21	\$ 270.26	\$ 5,821.17
19	\$ 383.47	\$ 108.19	\$ 275.28	\$ 5,545.89
20	\$ 383.47	\$ 103.07	\$ 280.40	\$ 5,265.49
21	\$ 383.47	\$ 97.86	\$ 285.61	\$ 4,979.88
22	\$ 383.47	\$ 92.55	\$ 290.92	\$ 4,688.96
23	\$ 383.47	\$ 87.15	\$ 296.33	\$ 4,392.64
24	\$ 383.47	\$ 81.64	\$ 301.83	\$ 4,090.81
25	\$ 383.47	\$ 76.03	\$ 307.44	\$ 3,783.36
26	\$ 383.47	\$ 70.32	\$ 313.16	\$ 3,470.21
27	\$ 383.47	\$ 64.50	\$ 318.98	\$ 3,151.23
28	\$ 383.47	\$ 58.57	\$ 324.91	\$ 2,826.33
29	\$ 383.47	\$ 52.53	\$ 330.94	\$ 2,495.38
30	\$ 383.47	\$ 46.38	\$ 337.09	\$ 2,158.29
31	\$ 383.47	\$ 40.11	\$ 343.36	\$ 1,814.93
32	\$ 383.47	\$ 33.73	\$ 349.74	\$ 1,465.19
33	\$ 383.47	\$ 27.23	\$ 356.24	\$ 1,108.95
34	\$ 383.47	\$ 20.61	\$ 362.86	\$ 746.08
35	\$ 383.47	\$ 13.87	\$ 369.61	\$ 376.48
36	\$ 383.47	\$ 7.00	\$ 376.48	\$ 0.00
RESUMEN	\$ 13,805.03	\$ 3,805.03	\$ 10,000.00	

Anexo N° 9: Sistema de ahorro y crédito Óptima Servicios Financieros S.A DE C.V

DETALLE	VALOR
MONTO DE PRESTAMO	\$ 10,000.00
TASA EFECTIVA ANUAL	20.69%
TASA EFECTIVA MENSUAL	1.58%
PLAZO	3 años
CAPITALIZACION	12 meses

TASA EFECTIVA INCLUYE:	
Tasa Nominal o referencial	19.00%
Comisión por desembolso	5%
Gastos por obtencion de doc. Y asesoria financiera.	3%
Seguro por monto <= \$ 5000	\$1.20 por millar por mes
Seguro por monto >= \$ 5000	\$1.20 por millar por mes

El valor de la tasa nominal y recargos incluidos en la tasa efectiva por comisiones y otros gastos financieros fueron tomados de fuentes internas de Optima Servicio Financiero.

Anexo N° 10: Amortización del cuadro N° 21 “Servicios Financieros Óptima S.A de C.V”

PERIODO	CUOTA	INTERESES	PAGO A CAPITAL	SALDO
0				\$ 10,000.00
1	\$ 366.33	\$157.95	\$ 208.38	\$ 9,791.62
2	\$ 366.33	\$154.66	\$ 211.67	\$ 9,579.95
3	\$ 366.33	\$151.31	\$ 215.01	\$ 9,364.94
4	\$ 366.33	\$147.92	\$ 218.41	\$ 9,146.53
5	\$ 366.33	\$144.47	\$ 221.86	\$ 8,924.67
6	\$ 366.33	\$140.96	\$ 225.36	\$ 8,699.31
7	\$ 366.33	\$137.40	\$ 228.92	\$ 8,470.38
8	\$ 366.33	\$133.79	\$ 232.54	\$ 8,237.84
9	\$ 366.33	\$130.11	\$ 236.21	\$ 8,001.63
10	\$ 366.33	\$126.38	\$ 239.94	\$ 7,761.69
11	\$ 366.33	\$122.59	\$ 243.73	\$ 7,517.96
12	\$ 366.33	\$118.74	\$ 247.58	\$ 7,270.38
13	\$ 366.33	\$114.83	\$ 251.49	\$ 7,018.88
14	\$ 366.33	\$110.86	\$ 255.46	\$ 6,763.42
15	\$ 366.33	\$106.83	\$ 259.50	\$ 6,503.92
16	\$ 366.33	\$102.73	\$ 263.60	\$ 6,240.32
17	\$ 366.33	\$98.56	\$ 267.76	\$ 5,972.56
18	\$ 366.33	\$94.33	\$ 271.99	\$ 5,700.57
19	\$ 366.33	\$90.04	\$ 276.29	\$ 5,424.28
20	\$ 366.33	\$85.67	\$ 280.65	\$ 5,143.63
21	\$ 366.33	\$81.24	\$ 285.08	\$ 4,858.55
22	\$ 366.33	\$76.74	\$ 289.59	\$ 4,568.96
23	\$ 366.33	\$72.17	\$ 294.16	\$ 4,274.80
24	\$ 366.33	\$67.52	\$ 298.81	\$ 3,975.99
25	\$ 366.33	\$62.80	\$ 303.53	\$ 3,672.47
26	\$ 366.33	\$58.01	\$ 308.32	\$ 3,364.15
27	\$ 366.33	\$53.14	\$ 313.19	\$ 3,050.96
28	\$ 366.33	\$48.19	\$ 318.14	\$ 2,732.82
29	\$ 366.33	\$43.16	\$ 323.16	\$ 2,409.66
30	\$ 366.33	\$38.06	\$ 328.27	\$ 2,081.39
31	\$ 366.33	\$32.87	\$ 333.45	\$ 1,747.94
32	\$ 366.33	\$27.61	\$ 338.72	\$ 1,409.22
33	\$ 366.33	\$22.26	\$ 344.07	\$ 1,065.15
34	\$ 366.33	\$16.82	\$ 349.50	\$ 715.65
35	\$ 366.33	\$11.30	\$ 355.02	\$ 360.63
36	\$ 366.33	\$5.70	\$ 360.63	\$ 0.00
RESUMEN	\$ 13,187.73	\$3,187.73	\$ 10,000.00	

Anexo N°11: Condiciones del crédito

Condiciones del crédito		
Monto otorgado	\$	10,000.00
Plazo		3 años
Tasa de interes nominal		60.00% anual
Tasa de interes nominal		5% mensual
Comision	5% \$	500.00
Monto de desembolso	\$	9,500.00
Capitalizacion		12 meses
Seguro	\$	0.70 x millar mensual

Los datos obtenidos en la tabla anterior fueron tomados del sitio web de www.integral.com.sv

PERIODO	SALDO	CAPITAL	INTERESES	SEGURO	TOTAL ABONO
0	\$ 10,000.00				\$ (9,500.00)
1	\$ 9,895.66	\$104.34	\$500.00	\$ 0.70	\$605.04
2	\$ 9,786.09	\$109.56	\$494.78	\$ 0.70	\$605.04
3	\$ 9,671.05	\$115.04	\$489.30	\$ 0.70	\$605.04
4	\$ 9,550.26	\$120.79	\$483.55	\$ 0.70	\$605.04
5	\$ 9,423.43	\$126.83	\$477.51	\$ 0.70	\$605.04
6	\$ 9,290.26	\$133.17	\$471.17	\$ 0.70	\$605.04
7	\$ 9,150.43	\$139.83	\$464.51	\$ 0.70	\$605.04
8	\$ 9,003.60	\$146.82	\$457.52	\$ 0.70	\$605.04
9	\$ 8,849.44	\$154.16	\$450.18	\$ 0.70	\$605.04
10	\$ 8,687.57	\$161.87	\$442.47	\$ 0.70	\$605.04
11	\$ 8,517.60	\$169.97	\$434.38	\$ 0.70	\$605.04
12	\$ 8,339.13	\$178.46	\$425.88	\$ 0.70	\$605.04
13	\$ 8,151.75	\$187.39	\$416.96	\$ 0.70	\$605.04
14	\$ 7,954.99	\$196.76	\$407.59	\$ 0.70	\$605.04
15	\$ 7,748.39	\$206.60	\$397.75	\$ 0.70	\$605.04
16	\$ 7,531.47	\$216.92	\$387.42	\$ 0.70	\$605.04
17	\$ 7,303.70	\$227.77	\$376.57	\$ 0.70	\$605.04
18	\$ 7,064.54	\$239.16	\$365.18	\$ 0.70	\$605.04
19	\$ 6,813.42	\$251.12	\$353.23	\$ 0.70	\$605.04
20	\$ 6,549.75	\$263.67	\$340.67	\$ 0.70	\$605.04
21	\$ 6,272.89	\$276.86	\$327.49	\$ 0.70	\$605.04
22	\$ 5,982.19	\$290.70	\$313.64	\$ 0.70	\$605.04
23	\$ 5,676.95	\$305.24	\$299.11	\$ 0.70	\$605.04
24	\$ 5,356.46	\$320.50	\$283.85	\$ 0.70	\$605.04
25	\$ 5,019.94	\$336.52	\$267.82	\$ 0.70	\$605.04
26	\$ 4,666.59	\$353.35	\$251.00	\$ 0.70	\$605.04
27	\$ 4,295.57	\$371.02	\$233.33	\$ 0.70	\$605.04
28	\$ 3,906.01	\$389.57	\$214.78	\$ 0.70	\$605.04
29	\$ 3,496.96	\$409.04	\$195.30	\$ 0.70	\$605.04
30	\$ 3,067.47	\$429.50	\$174.85	\$ 0.70	\$605.04
31	\$ 2,616.50	\$450.97	\$153.37	\$ 0.70	\$605.04
32	\$ 2,142.98	\$473.52	\$130.82	\$ 0.70	\$605.04
33	\$ 1,645.78	\$497.20	\$107.15	\$ 0.70	\$605.04
34	\$ 1,123.72	\$522.06	\$82.29	\$ 0.70	\$605.04
35	\$ 575.57	\$548.16	\$56.19	\$ 0.70	\$605.04
36	\$ 0.00	\$575.57	\$28.78	\$ 0.70	\$605.04
RESUMEN	\$10,000.00		\$11,756.40	\$ 25.20	\$ 12,281.60