

Universidad Don Bosco
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Administración de Empresas



***“Propuesta para Adecuar los Servicios Crediticios de las Instituciones
de Microfinanzas a las Necesidades de las Microempresas del
Segmento de Acumulación Ampliada”***

**Trabajo de Graduación para optar al Grado de Licenciado en
Administración de Empresas.**

Asesor:

Licenciado Antonio Balmore Corea Martínez

Presentado por:

Carmen Elena Iraheta Rivas

Kizzy Noemí Méndez Rosales

Soyapango

Febrero de 2006.

ÍNDICE

Introducción	1
Justificación	3

CAPÍTULO I ANTECEDENTES

1. Marco Teórico	5
1.1. Terminología	5
1.1.1. La Microempresa.	5
1.1.2. Instituciones Microfinancieras no Reguladas.	6
1.1.3. Operatividad y Financiamiento del Mercado de Servicios de Microcrédito	7
1.1.3.1. Elementos del Crédito.	8
1.1.3.2. Instituciones de Primer Piso.	9
1.1.3.3. Operativización de las Instituciones de Microfinanzas.	11

CAPITULO II MERCADO DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA.

1. Oferta de Servicios de Microcrédito.	14
1.1. Funcionamiento Administrativo de una Institución Microfinanciera no Regulada.	14
1.2. Funcionamiento Operativo de una Institución Microfinanciera no Regulada.	16
2. Tecnología de Crédito.	17
2.1. Bancos Comunes.	18
2.2. Grupo Solidario.	19
2.3. Crédito Individual o Personal.	20
3. Otorgamiento del Crédito.	21
3.1. Análisis del Crédito.	21
4. Variables Macroeconómicas.	22
5. Demanda de Servicios de Microcrédito.	23
5.1. Características de la Demanda de Microcrédito.	23

5.2. Segmentación de la Microempresa.	25
5.2.1. Microempresa de Subsistencia.	25
5.2.2. Microempresa de Acumulación Simple.	25
5.2.3. Microempresa de Acumulación Ampliada.	26
5.3. Perfil del Microempresario	27

CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO

1. Planteamiento del Problema	28
2. Objetivos	29
2.1. Objetivo General	29
2.2. Objetivos Específicos	30
3. Formulación de Hipótesis	30
3.1. Hipótesis de Investigación	30
3.2. Hipótesis Nula	30
3.3. Operativización de la Hipótesis	31
4. Método de Investigación	31
5. Técnicas de Investigación.	32
5.1. Entrevista	32
5.2. Encuesta	33
6. Determinación de la Muestra	33
7. Selección de la Muestra	35
8. Recolección de Datos	37

CAPÍTULO IV RESULTADOS

1. Análisis de la Oferta de Servicios de Microcrédito en el Municipio de Soyapango	38
1.1. Entrevistas	38
2. Análisis de la Demanda de Servicios de Microcrédito en el Municipio de Soyapango.	49
2.1. Análisis del Instrumento de Recolección de Datos	49
2.2. Análisis de Relaciones entre Variables	62

CAPÍTULO V COMPROBACION DE LA HIPOTESIS

1. Necesidades de Crédito	66
2. Servicios Crediticios	66
3. Análisis de la Comprobación de la Hipótesis	67

CAPÍTULO VI PROPUESTA DE ADECUACIÓN DE SERVICIOS CREDITICIOS

1. Propuesta Económica	69
2. Propuesta Técnica	71

CONCLUSIONES	82
---------------------------	----

RECOMENDACIONES	83
------------------------------	----

BIBLIOGRAFÍA	84
---------------------------	----

GLOSARIO	86
-----------------------	----

ANEXOS	90
---------------------	----

INTRODUCCIÓN

En los últimos veinte años, el sector microempresarial ha tomado gran relevancia macroeconómica en El Salvador, muestra de ello es su considerable impacto en los indicadores macroeconómicos nacionales, como el Producto Interno Bruto y los Índices de Empleo, que lo convierten en un país de microempresas. A pesar de la trascendencia del sector no se ha priorizado la importancia de su desarrollo.

El Departamento de San Salvador es uno de los más urbanizados del territorio nacional, por lo que la concentración de la población y la actividad empresarial son evidentes. El Municipio de Soyapango cumple las características antes mencionadas, y al igual que el resto de municipios no cuenta con el desarrollo microempresarial deseado a pesar que cuenta con instituciones microfinancieras que le pueden proveer de recursos económicos para su crecimiento y desarrollo.

Conocer la importancia del acceso a estos recursos y las condiciones impuestas por las instituciones microfinancieras, igual que las necesidades de los microempresarios del municipio, son importantes para determinar la disparidad que existe en las variables del mercado, oferta, demanda, producto y precio.

La investigación se basó en el estudio de las variables del mercado de microcrédito oferta y demanda, en el Municipio de Soyapango, tomando de cada unidad en estudio la información que permitió realizar un análisis con el objetivo de presentar una propuesta de adecuación de los servicios crediticios hacia las necesidades de la demanda.

En el Capítulo I se conceptualizó la terminología relacionada con el mercado de microcrédito para facilitar la comprensión del lector. En el Capítulo II se describió la oferta y la demanda del mercado de microcrédito. Por el lado de la oferta se hizo referencia a la operatividad de las Instituciones Microfinancieras no

Reguladas y la metodología de los servicios crediticios; en cuanto a la demanda se estudió la segmentación de la microempresa con sus respectivas características.

El Capítulo Tres contiene la metodología empleada para el desarrollo de esta investigación, que incluye el planteamiento del problema y la respuesta tentativa, el método y la técnica de investigación, los sujetos de estudio y la técnica de recolección de datos. El Cuarto Capítulo presenta el análisis de los resultados obtenidos en la recolección de la información de campo.

En los últimos dos capítulos se hizo el análisis de la comprobación de la respuesta tentativa incluida en el planteamiento del problema, concluyendo con la elaboración de una propuesta técnica y económica de adecuación de servicios crediticios para el sector microempresarial del Municipio de Soyapango.

JUSTIFICACIÓN

La microempresa, a pesar de su clasificación en el sector informal, representa un sector fuerte en la economía nacional, principalmente por su aporte al PIB, que para el año de 1999 fue de 24.4%; y para la generación de empleo, que para el mismo año fue de 257,105 empleos.¹ De igual manera, en El Salvador la actividad microempresarial se concentra en el área urbana.² El Municipio de Soyapango presenta las características de contar con una alta concentración poblacional y está ubicado en el área urbana.

Sin embargo, el sector microempresarial no goza plenamente de todas las prerrogativas definidas en la política de fomento al sector, lo cual no le permite lograr un adecuado desarrollo socioeconómico. En este sentido, se puede destacar que uno de los problemas más relevantes que enfrentan los microempresarios es el difícil acceso al crédito por parte de la banca formal. A cambio deben recurrir a “Los préstamos informales cuyas tasas de interés son demasiado altas y en términos de plazo estos son muy cortos comparados con los plazos concedidos por el sector formal. En cuanto a las condiciones colaterales asociadas con las transacciones informales parecen ser substancialmente menos estrictas que las exigidas por los préstamos institucionales. Esta característica particular puede significar precisamente la diferencia entre acceso y no acceso al crédito para grandes segmentos de la población”³

Así, se consideró trascendente el estudio de la relación existente entre la oferta y demanda de servicios crediticios en el mercado de microcrédito del municipio de Soyapango con el propósito de realizar un análisis de la relación entre las variables que determinan el desarrollo económico del sector microempresarial.

¹ Deutsche-Technische. “La Promoción a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa en América Central”. El Salvador 1999. Talleres de Imprenta Criterio. Pág. 37.

² CONAMYPE. “Estudio de Oferta y Demanda de Créditos en el Sector Microempresarial”. El Salvador 2001. Pág. 10.

³ Kandel, Lazo, De León. “Créditos para los Sectores Populares en El Salvador” FUNDE, El Salvador 1998. Pág.56 Texto citado de “Microfinance Training Course Materials”, Seminario de Entrenamiento USAID

El estudio planteado ayudó, entre otros aspectos, a conocer de fuentes primarias las preferencias y necesidades de la demanda de servicios crediticios. Así mismo, por el lado de la oferta (Instituciones Microfinancieras no Reguladas), se realizó un análisis con relación a las necesidades del sector microempresarial, lo cual, representó un insumo que podría acercar a las instituciones que brindan servicios crediticios a una realidad concreta del mercado y conducir a una mayor eficiencia en la prestación de los mencionados servicios.

Por otra parte, los hallazgos y resultados que se obtuvieron de la investigación contribuyeron a la realización de una propuesta técnica y económica para una adecuación de los servicios crediticios que beneficie tanto a las instituciones microfinancieras, como a los microempresarios, es decir; proporcionando una alternativa para la concesión de los servicios que permita mayores oportunidades de acceso a financiamiento a los empresarios.

CAPITULO I ANTECEDENTES

1. Marco Teórico

1.1. Terminología

La conceptualización de la microempresa es diversa y compleja, aunque comúnmente suelen utilizarse dos criterios cuantitativos básicos para su definición: a) el número de empleados y; b) el activo fijo.

Sin embargo, cada institución que orienta sus servicios a proyectos hacia la microempresa, de acuerdo a su campo de operación y grupo empresarial meta, adopta su propio concepto.

1.1.1. La Microempresa

Las siguientes definiciones son una muestra de la aplicación de los criterios antes mencionados.

“Todas las unidades económicas que tengan hasta 10 trabajadores y que tengan ventas anuales iguales o inferiores hasta sesenta y ocho mil quinientos setenta y un dólares, incluyendo tanto aquellas sujetas a regulación como las que no lo están”.⁴

“Aquellas empresas cuyos activos no exceden de veintinueve mil setecientos catorce dólares y que cuentan con un número máximo de hasta diez trabajadores, incluyendo su propio propietario”.⁵ (BMI)

⁴ Libro Blanco de la Microempresa. El Salvador, Centroamérica. Noviembre 1996. Pág. V

⁵Deutsche Gesellschaft Für Technische Zusammenarbeit (GTZ) “La Promoción a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa” El Salvador 1999. Talleres de Imprenta Criterio. Pág. 25.

“Es toda unidad económica que emplea de uno a diez trabajadores con un activo fijo máximo de once mil cuatrocientos dólares”.⁶ (PROPEMI-FUSADES)

“Son todas aquellas unidades económicas que emplean de uno a nueve trabajadores sin establecer un máximo de activo fijo.”⁷ (GTZ-ANEP)

“Toda unidad económica que tiene hasta diez ocupados y ventas anuales hasta el equivalente de 476 salarios mínimos urbanos. Se excluyen actividades Agropecuarias”⁸ (CONAMYPE)

“Toda unidad económica de baja capitalización que opera en el mercado bajo riesgo propio y cuya nomina no exceda de diez empleados, incluyendo el propietario, y con ventas anuales hasta sesenta y ocho mil quinientos setenta y un dólares”

(CONCEPTO DE GRUPO)

1.1.2. Instituciones Microfinancieras no Reguladas.

La oferta de servicios crediticios está compuesta por actores de segundo y primer piso. Los actores de segundo piso son las instituciones que intermedian recursos financieros que generalmente provienen de organismos internacionales o del estado hacia los actores de primer piso. Los actores de primer piso son todas aquellas instituciones que directamente prestan servicios crediticios a la microempresa, las cuales pueden definirse como instituciones financieras reguladas y no reguladas.

⁶ Deutsche Gesellschaft Für Technische Zusammenarbeit (GTZ). Op Cit. Pág. 25.

⁷ Deutsche Gesellschaft. Op. Cit. Pág. 25.

⁸ Durán- Trigueros. Evaluación del Mercado de Microfinanzas en El Salvador. Colección Emprendedor. El Salvador, Mayo de 2004.

Lo que caracteriza a una institución financiera regulada de otra no regulada, es la supervisión que por ley debe realizar sobre sus operaciones financieras la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas “son todas aquellas instituciones no supervisadas directamente por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, a pesar de que pueden estar reguladas por otras leyes salvadoreñas”⁹

Como ocurre con las Asociaciones Cooperativas, que están sujetas a la Ley General de Asociaciones Cooperativas aplicada por el INSAFOCOOP; existen otras instituciones que por su volumen de operación están sujetas a la interpretación y aplicación de la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios, el Código de Comercio, El Código de Trabajo y la Ley de Protección al Consumidor.

Como parte de las instituciones microfinancieras no reguladas suelen identificarse: las Organizaciones no Gubernamentales (ONG's), Las Cajas de Crédito, las Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito, entre otras.

1.1.3. Operatividad y Financiamiento del Mercado de Servicios de Microcrédito.

Las instituciones de microfinanzas no reguladas ofrecen una amplia gama de servicios de los cuales se toma el microcrédito como elemento único de investigación.

⁹ Cardel-Lazo-De León. “Créditos para los Sectores Populares en El Salvador”, Primera Edición. Fundación Nacional para el Desarrollo. San Salvador, Marzo de 1998. Pág. 49.

La definición de microcrédito que se aplica es a partir de los siguientes criterios “es otorgado por una entidad a una persona natural o jurídica o grupo de prestatarios cuya fuente principal de ingresos es la realización de actividades empresariales de producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, no necesariamente cuenta con documentación o registros formales de respaldo sobre los ingresos y gastos que demuestren financieramente la capacidad de pago del solicitante, ni cuentan con garantías reales registradas a su nombre; es decir que el crédito es otorgado sobre la base de la disposición a repagar del solicitante y a partir del análisis del flujo de caja combinado de su negocio y su hogar” ¹⁰

Los servicios de microcrédito a pesar de ser ofrecidos por instituciones reguladas y no reguladas cobran una importancia relevante en éstas últimas, por los criterios que lo definen, los cuales brindan una oportunidad a los segmentos de la población marginada del sistema financiero formal por el difícil acceso. Cabe mencionar que el otorgamiento de los servicios de microcrédito representa para las instituciones financieras no reguladas un nivel de riesgo muy elevado por el mercado meta al cual están dirigidos, pero, de igual manera las ventajas son amplias al contar con un mercado potencial en expansión.

1.1.3.1. Elementos del Crédito

El microcrédito se compone de un conjunto de elementos que se integran para su operatividad, entre los cuales se pueden definir:

- a) *Crédito*: es el otorgamiento de dinero para financiar distintas actividades empresariales bajo ciertas condiciones específicamente proporcionadas por la institución oferente.¹¹

¹⁰ Gutiérrez-Rodríguez. Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para microempresarios, perspectivas desde las fundaciones, Primera Edición. Fundación Corona- Fundación Ford. Bogotá, Colombia. Septiembre de 2004. Pág.22.

¹¹ Diplomado Regional en Microempresa. Noviembre de 1999. Módulo III Unidad 4, Pág. 43.

- b) *Interés*: es el precio o rédito que se conviene pagar por un dinero tomado en préstamo.¹²
- c) *Plazo*: es el término que se utiliza para expresar el período de duración del préstamo.¹³
- d) *Destino*: Finalidad para la que se presta la cuantía de dinero.¹⁴
- e) *Garantía*: colateral que permite cubrir el pago de la cuantía y los intereses, sustituyendo la principal fuente de pago¹⁵; es decir aquel respaldo prendario, hipotecario, solidario y/o múltiple.

Una clasificación del servicio crediticio se puede generar a partir del sector económico al cual está dirigido. Por ejemplo, el crédito agrícola se enfoca en actividades agropecuarias, el crédito industrial dirigido a empresas productoras y el crédito de servicios para empresas de servicios. Igualmente el crédito puede clasificarse por su destino, así: crédito para financiar capital de trabajo, crédito de inversión a largo plazo y para actividades combinadas o crédito múltiple.

1.1.3.2. Instituciones de Primer Piso en Estudio.

Las instituciones de primer piso se constituyen en el intermediario financiero último entre el servicio crediticio y los microempresarios, cada una de ellas tiene una característica de constitución y de proyección diferenciada.

- a) *Instituciones No Gubernamentales (ONG's) que proporcionan Servicios Crediticios*: son instituciones organizadas para desarrollar proyectos de asistencia social apoyadas por organismos internacionales en forma de donaciones o préstamos con subsidio orientados a sectores marginados a

¹² Portus Goviden, Lincoyán. "Matemáticas Financieras" Cuarta Edición. Editorial McGraw Hill Interamericana, S.A. Bogotá, Colombia 1997. Pág. 17.

¹³ Portus Goviden, Lincoyán. Op.Cit. Pág. 47.

¹⁴ Diplomado. Op. Cit. Pág. 43.

¹⁵ Diplomado Op.Cit. Pág. 43.

través de programas crediticios. Estas instituciones no presentan un marco legal que regule las operaciones de otorgamiento de crédito.

Muchas de las ONG's que trabajan en el área de microcrédito están agrupadas en gremios, por ejemplo La Asociación de Organizaciones de Microfinanzas (ASOMI); y la Red de Alianzas para el Desarrollo de la Microempresa. La mayoría de ONG's que trabajan en el campo del microcrédito son especializados pero presentan problemas de definición entre aspectos sociales y rentabilidad. Actualmente existe el propósito de conducir a estas instituciones al autosostenimiento de sus actividades, esto conllevaría a una regulación de los mismos.

- b) Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito:* Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son entidades constituidas por diferentes sectores populares bajo la figura de una membresía de asociados, quienes bajo la regulación del Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo y por la Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios se dedican al otorgamiento de préstamos entre los asociados que la conforman.

Estas instituciones obtienen un apalancamiento financiero a través de las aportaciones, de los depósitos de ahorro, de los intereses pagados por préstamos de sus asociados y en una limitada proporción por fuentes externas.

La particularidad de estas entidades, con relación al resto de Instituciones Microfinancieras no Reguladas, es la captación de ahorro del público o de sus asociados lo cual puede representar una ventaja competitiva a razón del autosostenimiento y eficiencia en el desarrollo de sus actividades (rentabilidad –rendimiento).

- c) *Cajas de Crédito y Banco de los Trabajadores*: son entidades constituidas de forma similar a un sistema cooperativo cuyos servicios se orientan a sus socios quienes, en su mayoría, tienen la característica de poseer negocio propio en pequeña escala.

Las cajas de crédito trabajan de manera local, es decir se enfocan a una región geográfica específica. El marco normativo de supervisión y vigilancia corresponde a la Federación de Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO).

1.1.3.3. Operativización de las Instituciones de Microfinanzas

Como se mencionó en el apartado de instituciones microfinancieras no reguladas los actores de segundo piso intermedian recursos financieros a instituciones de primer piso, esta investigación describió tres modalidades de este accionar.

- a) *Organismos Internacionales o Agencias de Cooperación*: el esquema de trabajo de estas organizaciones hacia las actividades de microcrédito puede desarrollarse en tres modalidades las cuales se describen a continuación:

1. La primera, crean líneas de crédito en condición de donación o préstamos de largo plazo a organismos no gubernamentales y éstas a su vez otorgan el crédito a los microempresarios.
2. La segunda modalidad consiste en utilizar líneas de financiamiento como las mencionadas anteriormente que son concedidas a gobiernos estatales, éstos lo conceden a bancos de segundo piso que a su vez le prestan a intermediarios financieros formales de primer piso (bancos) para finalmente ser prestados a microempresarios.

3. La última consiste en prestar o donar al gobierno local quien le prestará a bancos de segundo piso y estos a su vez a instituciones sin fines de lucro que por último otorgan préstamos a los microempresarios.

b) Instituciones Gubernamentales: Desde 1994 al Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) se le atribuye la función del manejo de crédito para inversión dirigido al sector privado. Actualmente el gobierno junto a organismos internacionales están desarrollando proyectos a través de BMI a instituciones microfinancieras no reguladas las cuales intermedian recursos financieros a los microempresarios entre estos programas se encuentran la Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas (FUNDAMICRO) y el Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE).

c) Instituciones Privadas:

- *Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador (FEDECACES):* es una institución privada de carácter financiero con la figura de institución de segundo piso, constituida por cooperativas de Ahorro y Crédito, ofrece préstamos a sus cooperativas miembros. Actualmente están vinculadas treinta y cinco cooperativas.

La estructura organizativa de FEDECACES comprende de dos niveles: El primero constituido por una red de financieras de Cooperativas de Ahorro y Crédito que proporcionan servicios; y el segundo formado por la Corporación FEDECACES que le brindan un soporte institucional a las Cooperativas.¹⁶

¹⁶ Ruifor-Sanders-Villalobos. Microfinanzas en Centro América: Avances y Desafíos. Unidad de Estudios Especiales de las Naciones Unidas, CEPAL. Chile, Noviembre de 2003. Pág. 37.

Uno de los objetivos de FEDECACES es el proveer financiamiento complementario a las cooperativas que estará en función del otorgamiento de créditos.

- *Federación de Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores (FEDECREDITO)*: es una institución privada que agrupa 49 cajas de crédito y 7 Bancos de los Trabajadores a nivel nacional, actuando como organización de segundo piso para sus miembros.

FEDECREDITO realiza tres funciones principales: cumple las veces de organismo normativo y de vigilancia, proporciona servicios de asistencia técnica y, como organismo de segundo piso, obtiene y transfiere recursos financieros.

CAPITULO II MERCADO DEL CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA.

1. Oferta de Servicios de Microcrédito.

1.1. Funcionamiento Administrativo de una Institución Microfinanciera no Regulada.

El mercado de microfinanzas de El Salvador se ha caracterizado en años anteriores por su fuerte dependencia de subsidios y donaciones, por parte de diferentes organismos nacionales e internacionales, para la realización de sus actividades de otorgamiento de crédito. La experiencia ha demostrado que muchos de estos programas no han logrado una eficiencia administrativa financiera que refleje beneficios económicos sostenibles o de recuperación de costos.¹⁷

Las microfinanzas actualmente están adquiriendo un papel relevante en las finanzas de nuestro país. Según la demanda de crédito existe un mercado potencial al cual no se ha alcanzado a cubrir. Servir a este mercado en un ambiente competitivo y con un enfoque desarrollista implica la presentación de una oferta eficiente de servicios.

Basándose en este enfoque desarrollista, para crear un entorno estable para la microempresa, es necesario que exista una oferta de servicios crediticios disponibles cuando es demandada. Un factor importante para obtener este equilibrio es estableciendo una relación de largo plazo entre ambas partes (oferta y demanda), lo que obliga a las instituciones microfinancieras no reguladas a lograr una permanencia en el mercado, que en condiciones actuales es posible a través de la autosostenibilidad.

¹⁷ León- Schreiner. Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas. Junio de 1998. Pág. 20

La mayoría de las instituciones microfinancieras únicamente prestan servicios crediticios sin ningún otro tipo de servicio adicional como seguros, captación de ahorros y otros, lo que implica que difícilmente tienen una fuente de financiamiento para lograr una autosostenibilidad y cubrir sus costos de operación. Este fenómeno se debe a la orientación institucional con la que fueron creadas algunas de estas instituciones que prestan servicios crediticios, pues muchas se proyectaron en su labor social y no de rentabilidad, creando para sí una dependencia de los subsidios.

“La autosostenibilidad implica operar y establecer precios de sus productos tal que el retorno de capital, neto de cualquier subsidio, sea igual o mayor al costo de oportunidad de los fondos utilizados”¹⁸ Entendiendo como costo de oportunidad, para las instituciones microfinancieras no reguladas, el retorno que el capital de la institución hubiera ganado si hubiera invertido en otras actividades.

El funcionamiento normal de las instituciones microfinancieras no reguladas es que los ingresos percibidos por el interés por préstamos colocados cubran solamente los costos de otorgamiento, mientras que en una institución autosostenible se generan ingresos que permiten cubrir además gastos operativos y los costos de oportunidad, lo que lo lleva a alcanzar una condición segura en el mercado.

Entonces contrarrestar esta dependencia hacia los subsidios lleva a estas instituciones a redefinir su visión y objetivo que diluya el conflicto entre el enfoque social y el financiero. Por ejemplo la autosostenibilidad se denota en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y en las Cajas de Crédito que trabajan recursos financieros provenientes, en su mayoría, de recursos propios compuestos por capital institucional, capital social y ahorro de los usuarios o de los socios.

¹⁸ León- Schreiner. Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas. Junio de 1998. Pág. 18.

1.2. Funcionamiento Operativo de una Institución Microfinanciera no Regulada.

Es necesario mencionar que cada institución intermediaria de recursos financieros a la microempresa trabaja bajo una filosofía y estrategia propia, en relación al mercado meta al cual estén dirigidos sus objetivos, estas estrategias incluyen un elemento clave importante conocido como *Tecnología de Crédito*, que se resumirá como la forma en que se opera la intermediación financiera.

La manera en que se da o se presente esta actividad define parámetros de eficiencia de las instituciones microfinancieras, pues es la forma de adecuar los servicios a las necesidades de crédito de sus clientes.

La eficiencia o la facultad para lograr un efecto de autosostenimiento no solo depende de la adecuación de los servicios o de la diversificación de la tecnología crediticia, también depende de una buena administración de la cartera de clientes. El manejo efectivo de la cartera aumenta la capacidad de proporcionar créditos u otro tipo de servicios a la microempresa y aumenta la capacidad de afrontar responsabilidades con terceros, por tal razón es necesario que periódicamente se establezca un control sobre la administración de cartera, es decir un análisis que cubra aspectos relacionados con la recuperación de préstamos (fuentes) como plazos, vencimientos, mora, etc.; y con los usos de liquidez como deudas varias, gastos acumulados por pagos, servicios de la deuda de terceros, entre otros.

Una buena administración de la cartera reduce el nivel de morosidad, distribuye proporcionalmente los ingresos durante todo el año de trabajo y contribuye a una diversificación de los servicios hacia los sectores y las actividades económicas.

Por años se ha considerado que el mercado de servicios crediticios hacia la microempresa es de alto riesgo y difícil de manejar por su heterogeneidad,

razones por las que el sistema financiero formal, en su mayoría, no ofrece servicios a tal mercado ya que incluyen altos costos operativos con bajos niveles de rentabilidad.

Sin embargo, las microempresas representan un sector amplio e importante en la economía pero si se centra la atención en un análisis de las operaciones o actividades en las microempresas se puede apreciar una característica puntual que es la moral de pago, la cual se define como las “características personales de responsabilidad y honestidad, que influyen en un prestatario para querer pagar una obligación”¹⁹. Es decir que independientemente de ser un sector pobre existe una intención de cumplir con sus obligaciones ante sus acreedores y en algunos casos hasta les es posible la acumulación de capital.

2. Tecnología de Crédito

Como se menciona en apartados anteriores, la Tecnología de Crédito es un elemento clave para la presentación y operatividad de servicios crediticios.

“Las tecnologías de Crédito son un conjunto de acciones y procedimientos que el acreedor adopta para resolver problemas de información incompleta y riesgo moral, reduciendo los costos de transacción a todos los involucrados”²⁰

Las tecnologías de crédito para un programa crediticio pueden variar en función del mercado meta al cual están dirigidas pero, prácticamente, todos abordan los mismos elementos: metodología de crédito, mecanismos y políticas. La definición y combinación de éstos forman la tecnología de crédito con la que trabajan las Instituciones Microfinancieras no Reguladas.

¹⁹ Menjívar, Jorge. Tecnología Crediticia para la MYPE (Parte I). Programa de Inducción para Ejecutivos de Crédito. Centro de Capacitación Sistema FEDECREDITO, Gerencia de Negocios. Presentación en Power Point.

²⁰ Pleitéz Chávez, Rafael Antonio. El Desarrollo de las Microfinanzas Rurales en El Salvador: La Tecnología de Crédito de la Financiera Calpiá. Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. Agosto de 1999. Pág. 18.

El diseño de la tecnología de crédito debe tener como objetivo acercar la oferta de servicios crediticios a la demanda, para ello es importante estudiar las necesidades de crédito de los clientes según las características del mercado al cual sirven, los recursos financieros y administrativos disponibles para cubrir la demanda y los factores macroeconómicos presentes en el ambiente los cuales incluyen eventos como desastres naturales y de carácter socioeconómicos.

Con el objetivo de reducir el riesgo de recuperación del crédito se han establecido dos tipos de tecnología de crédito²¹:

- i) *Basadas en Garantías Hipotecarias*: mejora la probabilidad al pago a través de sistemas de incentivos de repago del préstamo. Son utilizadas frecuentemente en el Sistema Financiero Formal.
- ii) *Basadas en la Información*: Requiere que la institución que otorga el crédito debe recopilar y acumular información privada de los posibles clientes. Los costos elevados de este tipo de tecnología obligan al alza de las tasas de interés. Este tipo de tecnología es aplicada en las instituciones microfinancieras no reguladas.

Las metodologías básicas utilizadas por las Instituciones Microfinancieras no Reguladas para atender las necesidades de sus clientes en el mercado nacional son: a) Bancos Comunes; b) Grupos Solidarios; c) Crédito Individual o Personal. Estas metodologías pueden estar presentes en su conjunto o parcialmente en cualquiera de estas instituciones.

2.1. Bancos Comunes

- Es un grupo de personas de escasos recursos que se agrupan con la finalidad de obtener un crédito del que todos son responsables de manera

²¹ Pleitéz Chávez, Rafael Antonio. Opt. Cit. Pág. 18.

solidaria. Generalmente está compuesto por un promedio de quince personas.

- Los montos de crédito otorgados a los bancos comunales son relativamente pequeños.
- Los criterios para establecer los montos de préstamos se basan en las necesidades de crédito de los socios, las garantías de éxito del negocio y la capacidad de ahorro de los socios.
- Los plazos de pago de los créditos son realizados en períodos cortos y con una tasa de interés comercial, que por lo general va desde el 3% mensual.
- Se establece un ahorro obligatorio correspondiente al 20% del monto del crédito otorgado.
- Los integrantes del Banco Comunal deciden la frecuencia de pago, la cual puede ser semanal o quincenal.
- Los miembros del banco se reúnen para elegir un nombre que identifique al grupo y a la vez eligen un comité de administración.
- El contacto con la institución es a través de un oficial de crédito.

2.2. Grupos Solidarios

- Se componen de un total de tres a cinco personas que tengan un nexo de amistad y que residan en una misma localidad o que poseen los negocios en el mismo lugar geográfico.
- Al grupo se le otorga un crédito único que se reparte en montos iguales o distintos, de acuerdo a las necesidades de crédito y la capacidad de pago de los miembros que conforman el grupo. Dicho crédito se garantiza entre todos con cada una de las firmas solidarias de los integrantes.
- Se elige un coordinador por cada grupo solidario.

- La resolución de problemas y la recuperación de créditos es fiscalizada por los miembros del grupo.
- La relación con las instituciones microfinancieras es a través de un asesor de crédito, quien debe realizar un análisis socioeconómico y evaluar la capacidad económica de los miembros del grupo.
- Se otorgan montos pequeños a una tasa de interés mensual y con vencimiento y frecuencia de pagos de acuerdo a las políticas establecidas por cada institución.
- Muchos de ellos llevan una acumulación obligatoria de ahorros en la amortización del préstamo.

2.3. Crédito Individual o Personal.

El crédito individual se define como el crédito otorgado a una persona que es responsable absoluto de éste. Esta técnica se basa en el plan de negocio y en la información privada del solicitante y se caracteriza por ser montos relativamente altos y pagaderos a largo plazo. Una desventaja que presenta el crédito individual para las Instituciones Microfinancieras no Reguladas es el alto costo del préstamo y el difícil análisis del crédito.

Una variante de la metodología de crédito individual en las Instituciones Microfinancieras no Reguladas es que en su aplicación los requisitos, en cuanto a las garantías, no son tan rigurosos y mantienen una relación de largo plazo ente la institución de crédito y el cliente.

Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas tratan de adaptarse a la metodología crediticia que utilizan los prestamistas o usureros del sector informal para diseñar este tipo de servicios.

3. Otorgamiento de Crédito.

3.1. Análisis de Crédito

El análisis de crédito constituye un procedimiento que forma parte de la tecnología de crédito ya que incluye la metodología y políticas crediticias para el otorgamiento de créditos. El procedimiento contempla el estudio de la solicitud de crédito, los documentos presentados por el solicitante y la visita de verificación del negocio.

- a) *Estudio de la Solicitud de Crédito:* la solicitud de crédito debe contener datos personales del solicitante, fuentes de ingresos, la condición y experiencia del negocio, destino del crédito que solicita y referencias personales.
- b) *Documentos:* Entre los documentos mínimos requeridos para el análisis de crédito están: el Documento Único de Identidad, el Número de Identificación Tributaria, comprobantes de garantías, referencias y otros. Estos documentos deben ser confrontados copias y originales y las referencias personales deberán ser comprobadas a través de una pequeña investigación.
- c) *Análisis Financiero:* debe realizarse un análisis financiero con la información disponible sobre el negocio y el hogar, para determinar la disponibilidad de pago.
- d) *Visita al Negocio:* el objetivo de la visita es verificar la existencia del negocio y comprobar los datos del solicitante del crédito; además de cuantificar el inventario y el activo fijo del negocio; estimar los ingresos, márgenes de ganancia y los gastos.

Después de realizado el proceso antes descrito se deberá ajustar la información realizando las correcciones pertinentes para disponer de datos correctos y verídicos de las condiciones del solicitante del crédito.

4. Variables Macroeconómicas.

El sector de las microfinanzas se encuentra en un proceso de transformación a nivel macroeconómico. En épocas anteriores, las Instituciones Microfinancieras no Reguladas trabajaban con subsidios y donaciones, ahora se abre una nueva posibilidad para estas instituciones, impulsada por los organismos internacionales involucrados que les respaldan (GTZ, BID, USAID, BCIE, BM, etc.), y que a su vez tienen una influencia en los países subdesarrollados.

Una de las variaciones más radicales propuestas es la transformación *Upgrading* que se refiere al proceso que se somete una Institución Microfinanciera no Regulada para alcanzar la autosostenibilidad financiera y así convertirse en una institución regulada con la capacidad no solo de manejar servicios financieros sino también de captar depósitos del público, creando una nueva perspectiva de mercado en el cual los oferentes compiten con sus productos y servicios para proporcionar a sus clientes mejores opciones que favorezcan a su desarrollo empresarial.

En El Salvador se produjo una modernización en el sistema financiero en las últimas décadas, este cambio involucra a las instituciones destinadas a servicios de microcrédito para introducirlas a la Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios con el objeto de que estén supervisadas por un ente regulador superior, en este caso la Superintendencia del Sistema Financiero; y con el fin de asegurar los depósitos de los clientes.

Dicha ley incluye como sujetos a las Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito, a las Federaciones de Ahorro y Crédito y a las Sociedades de Ahorro y Crédito. En el caso de las ONG's, que operan bajo donaciones, deberán cambiar

su estructura social para convertirse en sociedades anónimas y ser sujetos de esta ley. El sujetarse a la aplicación de esta ley es de carácter voluntario.

La Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios mantiene cierta similitud con la actual Ley de Bancos, con excepción de algunas características particulares como el tope de capital mínimo, la administración de riesgos, la relación de Patrimonio a Activos, entre otras. ([Ver Anexo 1](#))

Lo anterior da pauta a un nuevo mercado de servicios crediticios en el cual la competencia es más evidente y temas como garantías, tasas y nuevos productos son criterios relevantes en la toma de decisiones del cliente. Por ejemplo, en un mercado de libre competencia la tasa de interés será determinada por el mercado, por lo que motiva la eficiencia de los servicios crediticios para que los demandantes seleccionen el de su conveniencia.

Como una estrategia de fortalecimiento de mercado “se contempla apoyar el desarrollo de nuevos servicios financieros como son los de microleasing, factoring y seguros de crédito entre otros”.²²

5. Demanda de Servicios de Microcrédito.

5.1. Características de la Demanda de Microcrédito.

Las microempresas son un sector económico que presenta mucha diversidad interna por lo que resulta difícil establecer algún tipo de estandarización con respecto a ellos.

A continuación se presenta un conjunto de características que son comunes a las microempresas pero que varían en relación a su evolución.

²² Ruifter-Sanders-Villalobos. Microfinanzas en Centro América: Avances y Desafíos. Unidad de Estudios Especiales de las Naciones Unidas, CEPAL. Chile, Noviembre de 2003. Pág. 37.

CARACTERÍSTICAS DE LA MICROEMPRESA	
FACTORES	CARACTERÍSTICAS
<i>Tecnología y Producción</i>	• Mano de obra poco calificada es el principal factor de producción. • Tecnología tradicional con bajo nivel de innovación. • Producción en pequeña escala y de baja calidad. • Imposibilidad de utilizar economías de escala.
<i>Organización y Gestión</i>	• Habitualmente pertenecen a un dueño. No hay separación entre empresa y hogar o es difuso. • No llevan registros contables. • Gestión sesgada hacia la calificación del dueño. • Escasos conocimientos de gestión organizacional. • Trabajan en informalidad económica. • No pagan impuestos ni hacen aportes provisionales. • Los trabajadores no poseen cobertura social.
<i>Recursos Financieros</i>	• Reducidos niveles de facturación. • No acceden al financiamiento bancario comercial. • No poseen garantías aceptables por los bancos. • Deben resolver su necesidad de crédito con financiamiento alternativo.
<i>Mercadeo</i>	• Ubicadas en el sector comercio minorista y servicios. • Atienden a grupos de menores ingresos. • No recurren a empresas comercializadoras.

Fuente: Mejoramiento de las Condiciones de Acceso al Crédito. Pág. 38.

5.2. Segmentación de la Microempresa.

Con el fin de promover el desarrollo de acciones específicas que favorezcan a la microempresa se han considerado indicadores cualitativos de productividad para segmentar a la microempresa en tres categorías.

5.2.1. Microempresa de Subsistencia.

“Son aquellas que tienen tan baja productividad que solo persiguen la generación de ingresos con propósitos de consumo inmediato” ²³

Características:

- Sus ventas mensuales son iguales o menores a \$1,714.00 dólares
- El Valor de sus activos es hasta \$824.00 dólares.
- Las actividades a las que se dedican se caracterizan por una alta presencia de microempresarios por cuenta propia.
- Dos tercios de las microempresas de este segmento son conducidas por mujeres.
- Las actividades económicas a las que están relacionadas son: comercio, restaurantes, manufacturas, servicios y transporte.
- Los bienes y servicios que producen están dirigidos a la venta directa con el público.
- Los insumos y mercadería de sus actividades son adquiridas en comercios pequeños.
- En su mayoría no tienen ningún tipo de registro contable.

5.2.2. Microempresas de Acumulación Simple.

“En éstas los recursos productivos de la empresa generan ingresos que cubren los costos de su actividad aunque sin alcanzar excedentes suficientes que le permitan la inversión en crecimiento”²⁴

²³ Diplomado Regional en Microempresa. Noviembre de 1999. Módulo I Unidad 2, Pág. 30.

²⁴ Libro Blanco de la Microempresa. Op Cit. Pág. 7.

Características:

- Ventas mensuales de hasta \$3,428.00 dólares.
- Tienen un valor en activos de aproximadamente \$1,441.00 dólares.
- La conducción de estas empresas está proporcionalmente dividida tanto en hombres como mujeres.
- La categoría ocupacional es proporcionalmente equitativa entre patronos y cuenta propia.
- Sus actividades económicas están concentradas en comercio, industria, almacenamiento, restaurantes y hoteles, transporte y comunicaciones.
- La mayoría de bienes y servicios que produce están dirigidos al consumo.
- Los insumos y mercadería son adquiridas en comercios pequeños.
- Una proporción pequeña de este segmento emplea algún tipo de registro contable.

5.2.3. Microempresa de Acumulación Ampliada.

“La productividad es suficientemente elevada como para permitir acumular excedente e invertirlo en el crecimiento de la empresa”²⁵

Características:

- Las ventas mensuales son de hasta \$5,714.00 dólares.
- La mayoría de estas microempresas es conducida por hombres.
- Existe un predominio de patronos.
- Las actividades en las que se concentran son comercio, industria, transportes y restaurantes.

²⁵ Libro Blanco de la Microempresa. Op Cit. Pág. 8.

- La mayoría de los bienes y servicios que producen son destinados al consumidor final aunque una proporción minoritaria va destinada a pequeños comercios.
- Las compras de insumos y mercadería se hacen en comercios grandes y pequeños.
- Existe una mayor presencia de registros contables formales.

Este segmento microempresarial reviste una gran importancia a la presente investigación ya que en él se presentan características diferentes a los otros dos segmentos, pues marca una tendencia hacia el crecimiento y desarrollo y donde las políticas y programas, diseñados a favor de la microempresa, obtienen resultados evidentemente positivos.

5.3. Perfil del Microempresario.

El perfil del microempresario de Acumulación Ampliada incluye tanto a aquellas personas que poseen un negocio totalmente informal como a aquellas que están formalmente establecidas, es decir que cuentan con un grado superior de organización, un establecimiento fijo, un control de ingresos y gastos, etc.

El microempresario se dedica a esta actividad como consecuencia del desempleo que es un problema socioeconómico nacional. Posee un nivel educativo superior a los otros dos segmentos lo que se constituye en una ventaja en cuanto a capital humano.

Predomina la presencia del sexo masculino en las actividades microempresariales de Acumulación Ampliada, las cuales se consideran las más rentables de este sector.

CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO

1. Planteamiento del Problema.

El sector microempresarial es complejo y de gran relevancia para la economía, muchos son los problemas a los que se enfrentan para lograr su desarrollo, uno de los problemas lo constituye el acceso al financiamiento crediticio por parte de la banca formal dándole como alternativa el Mercado de Servicios Microfinancieros no Regulados.

Actualmente, existe una oferta de servicios disponibles en el mercado no regulado para las microempresas, dicha oferta presenta una estructura generalizada adoptada por las instituciones que prestan el servicio, dejando fuera de consideración las características y algunas de las necesidades de los demandantes.

Esta problemática hace que las oportunidades de crecimiento, para una gama de empresas, sean limitadas, conduciendo a la abstención o al condicionamiento del servicio ofrecido. Este problema representa, también, desventaja para las Instituciones Microfinancieras no Reguladas al no lograr su objetivo de ampliar la cobertura de mercado.

El Municipio de Soyapango no está exento de esta problemática ya que en éste existen Instituciones Microfinancieras no Reguladas con características similares, que con su falta de adecuación del servicio limitan el acceso al crédito de los microempresarios del Municipio. Entre los tipos de Instituciones Microfinancieras no Reguladas que trabajan con la microempresa en el municipio tenemos: Organizaciones No Gubernamentales, Cajas de Crédito y Cooperativas de Ahorro y Crédito reconocidas como fuentes de financiamiento por CONAMYPE. Este tipo de instituciones representa un 97% de la oferta de servicios crediticios a nivel

nacional.²⁶ Se puede mencionar también que la demanda actual estimada para el municipio de Soyapango se elevó a un número de 30,513 microempresas.²⁷

Teniendo en consideración lo señalado anteriormente se propuso la siguiente interrogante que ayudó a la formulación del planteamiento del problema.

Problemática:

¿Cómo adecuar los servicios crediticios de las Instituciones Microfinancieras no Reguladas a las necesidades de crédito del segmento microempresarial caracterizado como de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango?

El problema de investigación se enfocó en la identificación de factores técnicos y económicos que dificultan la adecuación de los servicios crediticios de las Instituciones Microfinancieras no Reguladas a las necesidades de crédito del segmento microempresarial caracterizado como de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango

2. Objetivos

2.1. Objetivo General

Elaborar una Propuesta Técnica y Económica de adecuación de los servicios crediticios de las Instituciones Microfinancieras no Reguladas a las necesidades de las Microempresas del Segmento de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango.

²⁶ Durán-Trigueros. Evaluación del Mercado de Microfinanzas en El Salvador. Op. Cit. Pág. 23.

²⁷ Licenciada Mirna Martínez. CONAMYPE.

2.2. Objetivos Específicos

- Realizar un Análisis del funcionamiento del mercado de los servicios crediticios para la microempresa de Acumulación Ampliada en el Municipio de Soyapango.
- Diseñar una Propuesta Técnica de adecuación de los servicios crediticios ofrecidos por Instituciones Microfinancieras no Reguladas.
- Diseñar una Propuesta Económica de adecuación de los servicios crediticios ofrecidos por las Instituciones Microfinancieras no Reguladas.

3. Formulación de Hipótesis

3.1. Hipótesis de Investigación

La identificación de las necesidades de crédito de las microempresas, del segmento caracterizado como de acumulación ampliada, permitirá la adecuación de los servicios crediticios ofrecidos por las Instituciones Financieras No Reguladas del Municipio de Soyapango.

3.2. Hipótesis Nula

La identificación de las necesidades de crédito de las microempresas, del segmento caracterizado como de Acumulación Ampliada, no permitirá la adecuación de los servicios crediticios ofrecidos por las Instituciones Microfinancieras No Reguladas del Municipio de Soyapango.

Unidades de Análisis: Instituciones Microfinancieras no Reguladas y los Microempresarios caracterizados como de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango.

Variable Independiente: Identificación de las necesidades de crédito.

Indicadores:

- Giro del negocio
- Ingresos
- Estacionalidad
- Financiamiento

Variable Dependiente: Adecuación de los servicios crediticios.

Indicadores:

- Características de las Organizaciones Microfinancieras
- Origen de los recursos
- Cobertura
- Mercado meta
- Cartera de Clientes
- Metodología
- Requisitos

3.3. Operación de la Hipótesis:

A continuación se muestra la relación entre los indicadores de las variables independiente y dependiente con el instrumento de recolección de información a utilizar. [\(Ver anexo 2\)](#)

4. Método de Investigación.

Para desarrollar esta investigación con la objetividad que merece, se optó por aplicar el método de la investigación descriptiva a través del cual se buscó la

medición de las variables que describen lo que se investiga de esta medición²⁸ con la cual se compilaron datos relevantes a las variables en estudio, midiéndolos y describiéndolos de tal modo que se formuló una hipótesis como respuesta tentativa a la problemática expuesta, buscando una comprobación de la misma a través del análisis de los resultados a obtener en la investigación.

Además, con la investigación descriptiva se “pueden ofrecer la posibilidad de predicciones”²⁹ en la explicación de los fenómenos de estudio. Esto resultó relevante si al tomar en cuenta la complejidad de las variables de estudio y la escasez de información específica en el mercado.

La investigación se basó en el estudio de dos variables de la siguiente forma:

i) *La investigación de la demanda:*

En este apartado se realizó un análisis de la demanda de servicios crediticios en cuanto a sus características las cuales están determinadas en los indicadores.

ii) *La investigación de la oferta:*

Estuvo dirigida al conjunto de Instituciones Microfinancieras no Reguladas con ubicación geográfica en el Municipio de Soyapango.

5. Técnicas de Investigación.

5.1. Entrevista.

²⁸ Hernández, Fernández, Baptista. “Metodología de la Investigación” Segunda Edición. Editorial Mc Graw-Hill. México 1999. Pág. 60.

²⁹ Hernández, Fernández, Baptista. Op.Cit. Pág. 62.

La forma en que se realizó la entrevista fue estructurada, basada en una guía de preguntas que permitieron hacer comparaciones de hechos, actitudes, y opiniones del grupo seleccionado. Estuvo dirigida a representantes de instituciones de microfinanzas del Municipio de Soyapango, de las cuales se pretendía realizar un análisis cualitativo por el tipo de información que se deseaba obtener y las características de la población. ([Ver Anexo 3](#))

5.2. Encuesta.

La encuesta se aplicó a los microempresarios caracterizados como de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango, los cuales, por su magnitud y dispersión, fueron seleccionados en una muestra representativa, y de quienes se obtuvo la información para un análisis cuantitativo de datos generales y sugerencias que éstos proporcionaron.

Para llevar a cabo la recopilación de datos se diseñó un cuestionario de investigación compuesto por preguntas combinadas (abiertas, cerradas y de selección múltiple). ([Ver Anexo 4](#))

6. Determinación de la Muestra.

La fórmula que se utilizó para determinar el tamaño de la muestra fue la de proporciones para una población finita, tomando de referencia un total de 312 microempresas registradas en el Municipio de Soyapango por la Dirección General de Estadística y Censos.³⁰

³⁰DIGESTYC, Encuesta de Hogares y Propósitos Múltiples 2003.

Fórmula empleada para poblaciones finitas:

$$n = \frac{Z^2 p q N}{E^2 (N-1) + Z^2 p q}$$

Donde:

Z= nivel de confianza

pq = variabilidad del fenómeno

E= precisión de los resultados

N= Población finita.

Se hizo una depuración en la base de datos con el fin que quedaran únicamente aquellos datos relevantes para la investigación. Al final el marco muestral fue de 190 microempresas.

La fórmula anterior, se utilizó por las siguientes razones: el tamaño de la población es amplio, el uso de otra fórmula estadística conlleva al estudio de información no conocida; y las características del diseño del instrumento que se implementó concordó con la teoría de aplicación estadística.

Para operar la fórmula se tomaron los siguientes valores:

Nivel de Confianza (Z)= 90% equivalente a 1.65 área bajo la curva.

Nivel de Precisión (E)= 6%

Variabilidad: p=0.5 q= 0.5

Población Finita: N= 190 microempresas.

Sustituyendo en la fórmula:

$$n = \frac{(1.65)^2 (0.5) (0.5) (190)}{(0.06)^2 (190-1) + (1.65)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = \frac{129.3188}{1.4}$$

n= 95 Microempresas.

El total de 95 empresas obtenidas como muestra no pudo ser reducido estadísticamente pues se desconocía la proporción real de las variables para el estudio, por lo que resultó práctico asumir un valor de cero punto cinco (0.5) que permitió asegurar el máximo tamaño de la muestra. Según la opinión de un experto en estadística la única forma de conocer esta proporción era a través de un muestreo previo, el cual no resultaría beneficioso sino reducía significativamente el tamaño de la muestra, además se incurría en mayores costos y en tiempo.³¹

7. Selección de la Muestra.

Partiendo de la información antes mencionada, al marco muestral de 190 microempresas se le añadieron la base de datos proporcionada por el Instituto Salvadoreño del Seguro Social, como un valor agregado a la investigación. El cúmulo de estas microempresas presentó la característica particular de contar o no con experiencia crediticia.

Para la selección de la muestra se utilizó el método aleatorio sistemático con la implementación de saltos sistemáticos.

³¹ Mauricio Córdova, Licenciado en Matemáticas. Catedrático Universidad Don Bosco.

Se consideró la realización de la encuesta en grupos de cinco cantidad que representaba el mínimo requerido de encuestas para capturar información de los sujetos con características homogéneas dentro de un segmento muestral, a este grupo se le definió como puntos de levantamiento. Para determinar la cantidad de puntos a visitar se utilizó la siguiente formula: muestra entre el número encuestas o puntos.

$$= \frac{95}{5} = 19 \text{ puntos de levantamiento.}$$

Para determinar la representatividad de la muestra fue necesario que todos los elementos de la muestra tuvieran la misma probabilidad de ser seleccionados en el estudio por tal razón se acordó el uso de un salto sistemático que permitiera considerar todos los sujetos de estudio. El salto sistemático se calculó mediante la división del total de microempresarios citados en el marco muestral más los datos proporcionados por el ISSS que representó el universo en estudio entre los puntos a visitar para la realización de la encuesta:

$$= \frac{591}{19} = 31$$

De todos los elementos pertenecientes a la población se escogió el número de arranque, éste se obtuvo a través del uso del programa Excel de aplicación de formula para números aleatorios; a partir de este número de arranque se comenzó a sumar el salto sistemático hasta completar los noventa y cinco elementos de la muestra.

Para el análisis de la contraparte de la demanda se aplicó la técnica de la entrevista a las Instituciones Microfinancieras no Reguladas del Municipio de

Soyapango que proporcionaron acceso a información relacionada con sus actividades y cuyas características principales eran su participación activa en el mercado y estar geográficamente ubicadas en el Municipio sin importar si el establecimiento era su casa matriz.

8. Recolección de Datos:

En el proceso de recolección de la información de la demanda se optó en primer lugar por el uso de las bases de datos proporcionadas por el ISSS y la DIGESTYC. En el desarrollo de la investigación de campo se presentó la limitante de no encontrar en la dirección conocida a los propietarios de las microempresas que formaban la base de datos por lo que se decidió, de acuerdo a los datos contenidos en la base, zonificar el área de investigación en cinco zonas: norte, sur, centro, oriente y poniente. Agrupando así a las microempresas por su ubicación geográfica.

La zonificación de la encuesta se resume de la siguiente forma [\(Ver anexo 5\)](#) en la que en cada zona se concentró un número diferente de puntos de levantamiento de información de acuerdo a la concentración poblacional para cada una.³² La base de datos permitió ubicar en las zonas los puntos de levantamiento más exactos. [\(Ver Anexo 6\)](#)

Para el estudio de la oferta se entrevistaron tres instituciones con diferentes características de constitución pero que cuyos servicios están orientados a la microempresa. Las instituciones que permitieron ser visitadas fueron: La Caja de Credito de Soyapango, Asociación Cooperativa Vicentina de Responsabilidad Limitada (ACCOVI de R.L.) y ENLACE S.A.

³² Asociación Europea para la Investigación Social y de Mercados. Guía para la Realización de Encuestas de Opinión. México. Pág.26.

CAPITULO IV RESULTADOS

1. Análisis de la Oferta de Servicios de Microcrédito en el Municipio de Soyapango.

Para realizar la investigación sobre la oferta de servicios crediticios del municipio de Soyapango se consultaron tres tipos de instituciones, que permitieron el acceso a información relacionada con la prestación de sus servicios específicamente al sector microempresarial las cuales contaron con la característica particular de estar geográficamente ubicadas en el municipio, estas son: CAJA DE CREDITO DE SOYAPANGO, ACCOVI de R.L. y ENLACE S.A.

El instrumento de recolección de datos se aplicó es una entrevista dirigida la que respondieron representantes de cada una de las instituciones en estudio.

1.1. Entrevistas.

a) Caja De Crédito De Soyapango.

1 ¿De dónde provienen los recursos que utilizan para la intermediación financiera?

Contamos con recursos de FEDECREDITO, banca formal (BANCO CUSCATLAN, BANCO HIPOTECARIO y BANCO DE COMERCIO), FONAVIPO, fondos de BMI y FIDEMYPE como fondo del Estado.

2 ¿Bajo qué condición obtiene estos fondos?

Estos fondos se obtienen con la condición de que deben ser destinados a los fines que se han previsto, por ejemplo: FIDEMYPE- Exclusivo para la microempresa; BMI-vivienda, microempresa, capacitación de trabajo, BANCOS COMERCIALES- puede ser ocupado para diferentes rubros, FONAVIPO-para adquisición y mejoramiento de vivienda, para personas o grupos familiares que no tiene n ingresos mayores a quinientos dólares.

- 3 ¿Qué porcentaje de participación tienen la institución en el Municipio de Soyapango?

Abarcamos un buen porcentaje del mercado de Soyapango. Se estima que se tiene un 40% de participación. Cuenta con una oficina central y dos sucursales.

- 4 ¿A qué tipo de clientes están dirigidos sus servicios microfinancieros?

Todos aquellos comerciantes en pequeño que no tienen acceso a la banca formal.

- 5 ¿A cuanto asciende el número de créditos otorgados por la institución?

Tenemos en promedio cuatro mil créditos otorgados por la Caja de Crédito de Soyapango.

- 6 ¿Qué porcentaje de clientes corresponde al Municipio de Soyapango?

Se estima un rango entre sesenta y setenta por ciento del total de la cartera de clientes.

- 7 ¿Qué mecanismos utiliza para asegurar el repago del crédito?

Mantenemos una comunicación por escrito permanente con todos los clientes referentes a su estado de cuenta. Se tienen reportes clasificados por días de atraso de cada cliente se insiste vía telefónica dos veces. Se realizan visitas personales para efectos de recuperación.

Una de las formas de asegurar el repago es pedir al cliente firmas solidarias (fiadores) y garantías reales (prendarías e hipotecarias). Pueden utilizarse garantías combinadas (fiadores y garantías reales). Para prestamos mayores de cinco mil dólares se exige garantía hipotecaria, si son menores a este monto y cuando no es suficiente la firma solidaria se pide otra garantía.

- 8 ¿Qué tipo de metodología utiliza para el otorgamiento de créditos?
Solamente se tienen créditos individuales. Los dos productos que se ofrecen son crédito personal y crédito empresarial. Todas las normativas provienen de FEDECREDITO y de la SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.
- 9 ¿Cuál es la base de aplicación de cada metodología?
Existe un producto específico para microempresas que se determino a través de un estudio.
- 10 ¿Cómo funciona cada metodología aplicada?
La Metodología es estándar porque se dan créditos individuales. La base para otorgar los montos esta relacionada con la capacidad de pago y por la evaluación del negocio que servirá para determinar si el flujo de efectivo que existe está de acuerdo al monto solicitado.
La línea de crédito popular está destinada a señoras del mercado con puesto propio y registro en la alcaldía.
La línea de crédito empresarial tiene como destino financiar negocios como: tiendas, artesanías, etcétera.
- 11 ¿A qué tasa de interés se conceden los créditos?
Crédito Personal (Popular): a una tasa de interés de 18% anual.
Crédito Empresarial: a una tasa de interés de 16-17% anual.

- 12 ¿Cómo establece la tasa de interés a cobrar?
La tasa de interés depende de una combinación de la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva, se hace un promedio tomándose en cuenta los gastos administrativos, el fondo patrimonial y la tasa de inflación.
- 13 ¿A qué plazo se conceden los créditos?
Crédito Personal (Popular): con plazo de 30, 60, 90 y 120 días.
Crédito Empresarial: con un plazo de 4 a 10 años.
- 14 ¿Cuál es la frecuencia de pago establecida?
Crédito Personal (Popular): pagos diarios y semanales.
Crédito Empresarial: pagos mensuales.
- 15 ¿Cómo se establecen los montos de créditos a otorgar?
Se estudia la necesidad de crédito y la capacidad de pago del solicitante.
Crédito Personal (Popular): de \$100.00 a \$4,000.00 dólares.
Crédito Empresarial: no hay mínimos ni máximos de montos.
- 16 ¿Cuáles son los requisitos para el otorgamiento del crédito?
- Ser socio de la caja de crédito.
 - Que el solicitante tenga negocio propio (comerciante o productor).
 - Que tenga dirección registrada
 - Con experiencia en el negocio o en el área a explotar
 - Capacidad de pago.
 - Que pueda ofrecer garantías personales o reales comprobables.
 - Referencias crediticias ya sea con bancos o casas comerciales.
 - Para negocios más formales se pide: declaración de IVA y renta para comprobación de flujo de efectivo.
 - Documentos personales.
 - Solicitud de Crédito.

17 ¿Cuál es el proceso de otorgamiento de un crédito?

- Recepción de solicitud que contenga documentación general del solicitante (DUI, NIT, recibos de agua y luz).
- Se establece su situación financiera (capacidad de pago), inventario, ventas y el tipo de negocio. Este procedimiento es realizado por un ejecutivo de crédito.
- Se somete a análisis a un comité de crédito pre establecido el cual puede exigir ampliar la información sobre el crédito para aprobarlo o rechazarlo.
- Después de haber sido aprobado el crédito se formula una carta de aprobación al cliente en la cual se establecen las condiciones en las que ha sido aprobado el crédito y se manifiesta que fecha será contratado y desembolsado el monto aprobado.
- Todos los costos de otorgamiento y tramitación son por cuenta del cliente.

La duración de este proceso es de cinco a siete días. Para montos mayores a cinco mil setecientos catorce con 29/100 dólares son analizados por la junta directiva de la institución para su aprobación.

b) ACCOVI de R.L.

1 ¿De dónde provienen los recursos que utilizan para la intermediación financiera? Los recursos se obtienen a través de varias fuentes:

- a) Recursos propios
- b) Fondos BCIE
- c) Redescuento con Banco Cuscatlán

- 2 ¿Bajo qué condición obtiene estos fondos?
Las condiciones son las siguientes:
a) Recursos propios: es a través de nuestros clientes depositantes (depósitos a la vista, ahorros programados, depósitos a plazo fijo)
b) Fondos BCIE: recursos que se obtienen a través de esta Institución por redescuento.
c) Fondos Banco Cuscatlán: recursos que se obtienen como en el anterior por cartera redescontada.
- 3 ¿Qué porcentaje de participación tienen la institución en el Municipio de Soyapango?
Este es un dato del cual no tenemos conocimiento cierto, ya que ACCOVI Soyapango tiene 11 meses de haber aperturado y seguramente no estamos posicionados fuertemente en el mercado.
- 4 ¿A qué tipo de clientes están dirigidos sus servicios microfinancieros?
Están dirigidos a microempresarios de Subsistencia, acumulación simple y ampliada.
- 5 ¿A cuanto asciende el número de créditos otorgados por la institución?
Actualmente contamos con 88 créditos otorgados
- 6 ¿Qué porcentaje de clientes corresponde al Municipio de Soyapango?
El 80% de la cartera de clientes.
- 7 ¿Qué mecanismos utiliza para asegurar el repago del crédito?
Fundamentalmente utilizamos el seguimiento por parte del ejecutivo de microcrédito para motivar a los microempresarios al fiel cumplimiento de su obligación, ya que al no pagar puntualmente su crédito, se les “castiga” disminuyendo el monto en el próximo crédito o denegándoles el crédito, cuando el microempresario se acerca a nuestras oficinas solicitando más plazo para el pago de su cuota porque le ha ocurrido algún problema, se le

efectúa un cargo a su cuenta de ahorro “simultáneo” que es un ahorro descontado en cada cuota de su crédito y por tanto acumulado, de esa manera se pone al día mientras solventa el problema. En segunda instancia, hacemos uso de la garantía (cuando es fiador y codeudor solidario) ejerciendo presión para el pago de la cuota vencida. En tercera instancia, el cobro judicial.

- 8 ¿Qué tipo de metodología utiliza para el otorgamiento de créditos?

La metodología utilizada es individual.

- 9 ¿Cuál es la base de aplicación de cada metodología?

En base a lo anterior, se le propone el tipo de crédito al solicitante el cual puede ser:

a) Microcrédito: para capital de trabajo, que es un crédito a corto plazo, no más de 1 año de plazo.

b) Crédito para activo fijo: a 2 años plazo

c) Línea de Crédito Rotativa: para clientes “A” con experiencia crediticia en ACCOVI intachable. Se le otorga esta línea con un límite de crédito (el cual se adecua a cada microempresario), del cual puede hacer desembolsos parciales durante todo un año, sin necesidad de papeleo.

d) Crédito de temporada: este se da en temporada de fin de año, época escolar, etc. Este crédito es otorgado para invertir en una época de ventas altas y es pagadero para un máximo de 3 meses, es a un solo pago al final del plazo estipulado.

- 10 ¿Cómo funciona cada metodología aplicada?

Para todos los tipos de crédito para la microempresa antes descritos el análisis del negocio es fundamental y dependiendo de este y de la determinación del Ejecutivo encargado así será la garantía a requerir, la cual puede ser: prendaria (bienes del hogar y/o negocio, fiduciaria, una combinación de ambas o incluso hipotecaria).

Los diferentes créditos mencionados anteriormente pueden ser negociados con el microempresario en cuanto a la forma de pago, la cual puede ser: diaria, semanal, catorcenal o mensual.

- 11 ¿A qué tasa de interés se conceden los créditos?
- a) Microcrédito: al 2.50% mensual o lo que es lo mismo al 30% anual
 - b) Crédito personal (Consumo, compra de vehículo, etc.): desde el 9.50% anual
 - c) Crédito de vivienda: desde el 9.50% anual
 - d) Crédito de comercio: para empresas pequeñas y medianas desde el 13.5% anual
- 12 ¿Cómo establece la tasa de crédito a cobrar?
- A través de los cálculos que realiza la gerencia financiera, en los cuales se toma en cuenta: el PIB (crecimiento esperado), la tasa de inflación actual y esperada, la tasa de interés pasiva promedio ponderada, la tasa de los recursos que son obtenidos por redescuento, costos fijos y variables, etc.
- 13 ¿A qué plazo se conceden los créditos?
- a) Microcrédito: de un mes hasta 2 años
 - b) Crédito personal (Consumo, compra de vehículo, etc.): hasta 5 años plazo
 - d) Crédito de comercio: para capital de trabajo hasta 4 años, para activo fijo hasta 7 años.
- 14 ¿Cuál es la frecuencia de pago establecida?
- La frecuencia de pago puede ser diaria, semanal, catorcenal, mensual, bimensual, trimestral y al vencimiento del crédito.
- 15 ¿Cómo se establecen los montos de créditos a otorgar?

Los montos de los créditos se establecen según la capacidad de pago del solicitante, de la necesidad de financiamiento que se obtiene en el levantamiento de la información al negocio, etc. Pueden ser desde \$57.14 hasta \$6,000.00 para créditos a la microempresa.

16 ¿Cuáles son los requisitos para el otorgamiento del crédito?

En el caso de los microcréditos:

- a. Ser mayor de 18 años
- b. Tener negocio propio
- c. Tener como mínimo 1 año de establecido el negocio.
- d. La garantía puede ser: prendaria o fiduciaria .

17 ¿Cuál es el proceso de otorgamiento de un crédito?

- a. Se llena una solicitud anexando documentos completos (DUI, NIT)
- b. Se realiza una evaluación al negocio y del cliente.
- c. La solicitud pasa a evaluación del comité de créditos para aprobar o denegar el crédito.
- d. Si la solicitud es aprobada deberá el solicitante asociarse a ACCOVI, para lo cual debe presentar sus documentos, una fotografía tamaño cédula y \$10.00 para aperturar sus cuentas (\$5.00 para su cuenta de ahorro a la vista y \$5.00 para aperturar su cuenta de aportaciones)
- d. Se elabora el documento legal (pagaré o mutuo) se lee ante el Asociado y se firma.
- e. Se realiza el desembolso del crédito.

c) ENLACE, S.A.

- 1 ¿De dónde provienen los recursos que utilizan para la intermediación financiera?
El fondo inicial vino de CRS y USAID. Posteriormente se han conseguido inversionistas como UNICAJA de España y acreedores como ALTERFIN (Bélgica) Global Partnerships (USA) Calvert Foundation (USA)
- 2 ¿Bajo que condición obtiene estos fondos?
Condiciones de mercado
- 3 ¿Qué porcentaje de participación tienen la institución en el Municipio de Soyapango?
Participación en el mercado un 2.5%.
- 4 ¿A qué tipo de clientes están dirigidos sus servicios microfinancieros?
Subsistencia y Acumulación Simple.
- 5 ¿A cuanto asciende el número de créditos otorgados por la institución?
De enero a septiembre 35,000.
- 6 ¿Qué porcentaje de clientes corresponde al Municipio de Soyapango?
Un 35%.
- 7 ¿Qué mecanismos utiliza para asegurar el repago del crédito?
Garantía solidaria pero sobre todo un buen análisis previo.
- 8 ¿Qué tipo de metodología utiliza para el otorgamiento de créditos?
Bancos Comunes y Grupos Solidarios.

- 9 ¿Cuál es la base de aplicación de cada metodología?
Crear acceso por solidaridad y recuperar por presión social.
- 10 ¿Cómo funciona cada metodología aplicada?
No Responde.
- 11 ¿A qué tasa de interés se conceden los créditos?
5% mensual.
- 12 ¿Cómo establece la tasa de crédito a cobrar?
En función de los costos y el mercado.
- 13 ¿A qué plazo se conceden los créditos?
5 meses en promedio.
- 14 ¿Cuál es la frecuencia de pago establecida?
Quincenal.
- 15 ¿Cómo se establecen los montos de créditos a otorgar?
Al inicio por metodología, después por comportamiento y capacidad de pago.
- 16 ¿Cuáles son los requisitos para el otorgamiento del crédito?
Que tenga una actividad de negocio y que forme parte de un grupo (Banco Comunal o Grupo Solidario)
- 17 ¿Cuál es el proceso de otorgamiento de un crédito?
El grupo recomienda al cliente, el Asesor hace un análisis y lo presenta a un Comité y éste decide Si o No.

2. Análisis de la Demanda de Servicios de Microcrédito en el Municipio de Soyapango.

2.1. Análisis del Instrumento de Recolección de Datos.

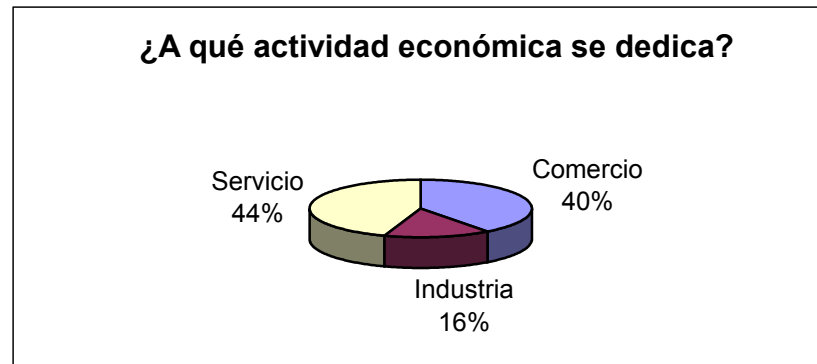
El estudio de la demanda se realizó en el Municipio de Soyapango departamento de San Salvador a las microempresas de Acumulación Ampliada las que fueron ubicadas aleatoriamente con el apoyo de las bases de datos proporcionadas por la DIGESTYC y el ISSS.

Para la selección de los sujetos de estudio se utilizó el instrumento de recolección de datos mediante la pregunta filtro del rango de ingresos mensuales (ingresos mayores a \$3,000.00 dólares) de la microempresa de Acumulación Ampliada como un criterio técnico a juicio de los investigadores. Para la tabulación de los datos se implementó el uso del programa estadístico SPSS.

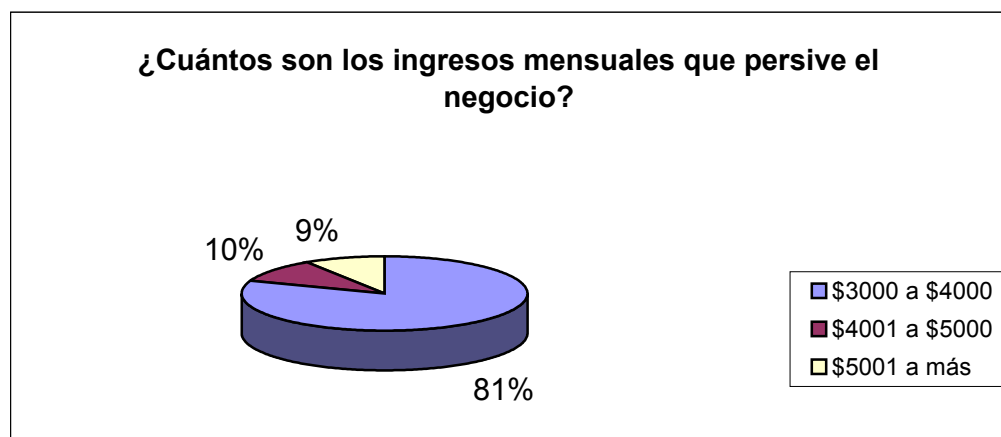
A razón de enriquecer más la investigación se recolectaron datos generales de los propietarios de las microempresas encuestadas, como la edad y el sexo. El estudio mostró que en el mercado de la microempresa en el Municipio de Soyapango el 24% de los propietarios de microempresas se encuentra en un rango de edad de 36 a 40 años. También se puede apreciar el cumplimiento de una de las características de la microempresa de acumulación ampliada que³³ es el predominio del sexo masculino como propietarios con un 62% del total de la muestra ([Ver Anexo 7](#)).

³³ Gutiérrez-Rodríguez. Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para microempresarios, perspectivas desde las fundaciones, Primera Edición. Fundación Corona- Fundación Ford. Bogotá, Colombia. Septiembre de 2004. Pág. 38.

En cuanto a la actividad económica a la que se dedican los microempresarios del Municipio de Soyapango los resultados fueron los siguientes:



Las cifras muestran que los servicios predominan como actividad económica en el municipio de Soyapango con un 44%, seguida por el comercio con un 40%. De las tres actividades la industria mostró menos representatividad (16%) en este segmento microempresarial de acumulación ampliada



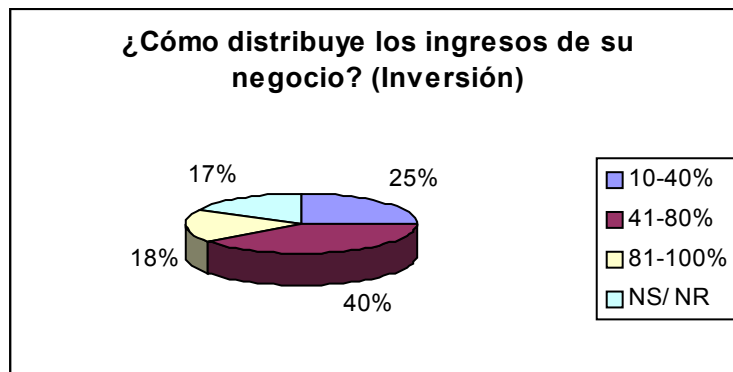
Una de las características de la Microempresa del Segmento de Acumulación Ampliada es que sus ingresos van desde los \$3,428.00 dólares a \$5,714.00

dólares estos rangos fueron utilizados para establecer márgenes de ingresos de los establecimientos encuestados. El 91% de las microempresas de acumulación ampliada recibe un margen de ingresos mensual que va desde \$3,000.00 dólares a \$5,000.00 dólares lo que les incluye en esta clasificación; y solamente un 9% se encuentran captando ingresos mayores a los \$5,000.00 dólares los cuales pueden representar un grupo de empresas con posibilidades de ascenso a niveles de pequeña empresa.

La mayoría de los ingresos económicos de los microempresarios no provienen de otras fuentes diferentes a la de su actividad económica representados en un 64%, mientras que un 36% si percibe otros ingresos provenientes de salarios, remesas y otras actividades.

Dentro de la distribución de ingresos provenientes de la actividad económica el 7% de los microempresarios no destina ningún porcentaje de los ingresos al hogar posiblemente por percibir ingresos al hogar de fuentes diferentes a la actividad económica. Un 41% destina del 10% al 30% de sus ingresos al hogar, el 18% dijo destinar el 50%, el 10% destina del 60 al 80%, mientras un 7% manifestó que el 90% de los ingresos del negocio eran destinados al hogar. Por lo que la actividad microempresarial representa, para este último porcentaje de negocios, su fuente principal de ingreso familiar. [\(Ver Anexo 7\)](#)

Las microempresas de Acumulación Ampliada están en la posibilidad de tener un excedente de ingresos que le permita el ahorro, sin embargo se detectó en esta investigación que el 65% no destina ningún porcentaje de sus ingresos al ahorro. Mientras que el 18% destina porcentajes desde el 5% hasta el 30% del total de los ingresos a ahorros. [\(Ver Anexo 7\)](#)

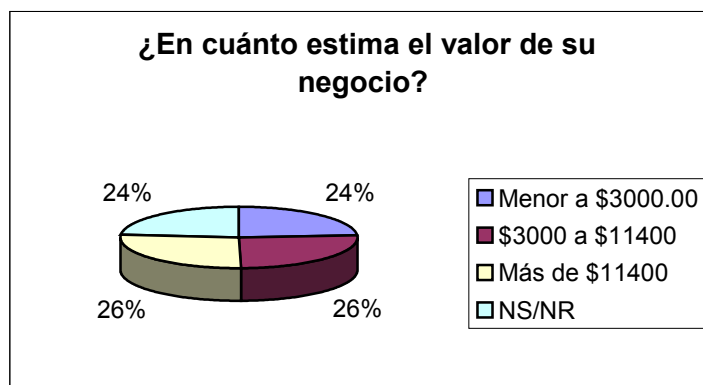


Con respecto a la distribución de los ingresos a la inversión el 40% de los microempresarios destinan desde un 10% hasta un 40% de sus ingresos a la inversión en su negocio, mientras que el 25% destina de un 41% a un 80%, el 18% destina más del 50% de los ingresos percibidos por el negocio a la actividad de inversión. Es importante resaltar que existe un porcentaje de los microempresarios encuestados que no tiene definido un control sobre que porcentaje de sus ingresos destinan tanto al ahorro, al hogar como a la inversión.

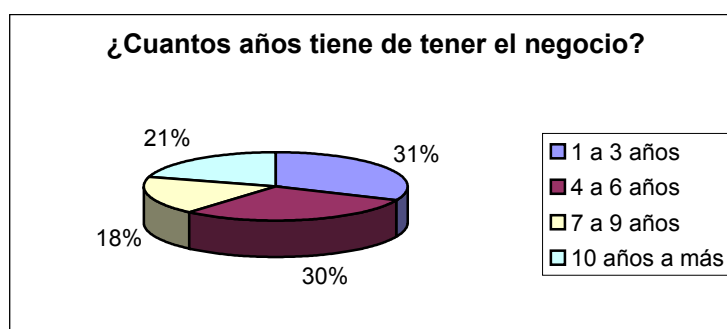


En el segmento microempresarial de acumulación ampliada, el hecho de la formalidad del negocio va tomando mayor relevancia lo cual es evidente al observar que un 63% de los negocios en estudio tienen un control de los ingresos y egresos de su negocio. Mientras que la proporción restante manifestó no contar con ningún tipo de control.

De los microempresarios que manifestaron tener un control de sus ingresos y egresos un 43% lleva una contabilidad formal, mientras que un 26% únicamente lleva solamente un registro de las entradas y salidas de dinero. ([Ver Anexo 7](#))



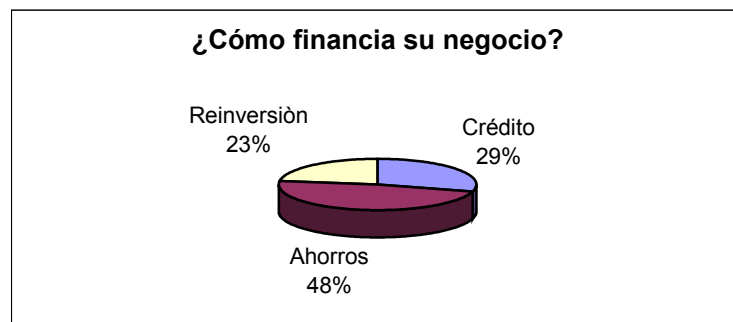
En cuanto a la estimación del valor de la microempresa, por la posesión de activos el 24% estima que sus activos son menores a \$3,000.00 dólares. El 26% tienen en activos un valor de \$3,000.00 dólares a \$11,400.00 dólares y el 26% superan los \$11,400.00 dólares en activos.



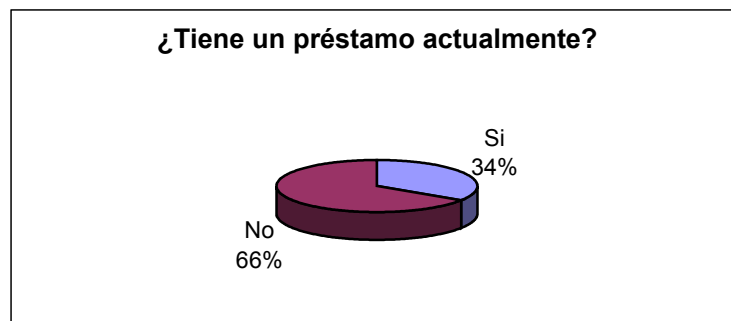
La estacionalidad de una empresa se relaciona con su experiencia y habilidades adquiridas para permanecer en el negocio. Para el Municipio de Soyapango el 31% de las microempresas tienen desde un año hasta tres de estar establecidas, el 30% tienen de 4 a 6 años de haberse establecido, el 18% tienen de 7 a 9 años de tener el negocio y un 21% tienen más de 10 años de establecidas. Estos

resultados denotan la estabilidad de los negocios en este segmento microempresarial.

El 66% de los microempresarios de acumulación ampliada manifestó tener menos de 10 años de experiencia en el negocio o en la actividad económica a la que se dedican actualmente, mientras que el 34% tienen más de 10 años dedicándose al negocio lo cual denota el conocimiento de la actividad económica. ([Ver Anexo 7](#))



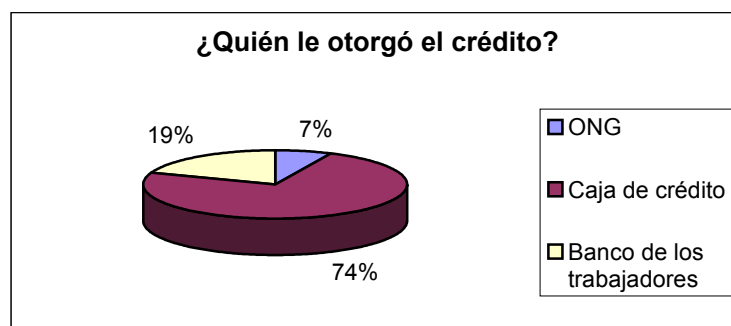
La fuente de financiamiento más representativa para las microempresas encuestadas es el ahorro familiar con un 48% seguido por un 29% que obtienen financiamiento a través del crédito y un 23% financia el negocio de la reinversión de capital. ([Ver Anexo 7](#))



El crédito es una opción real de financiamiento de los negocios del Municipio por lo que 34% de los microempresarios en estudio manifestó contar con un préstamo en la actualidad, mientras que el resto (66%) dijo no poseer un préstamo.



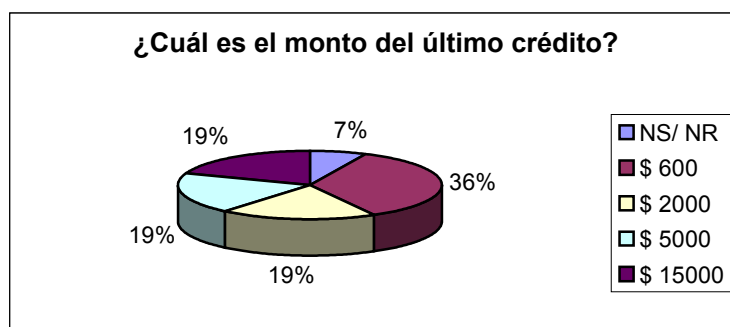
De un total de 95 microempresarios encuestados, un 15% cuenta con experiencia crediticia en una institución microfinanciera, mientras que un 85% nunca ha tenido acceso a este sistema crediticio. A razón del análisis de las microempresas que si tienen un crédito actualmente, con las microempresas que alguna vez han tenido experiencia crediticia en una IMF no regulada el porcentaje es menor en este último.



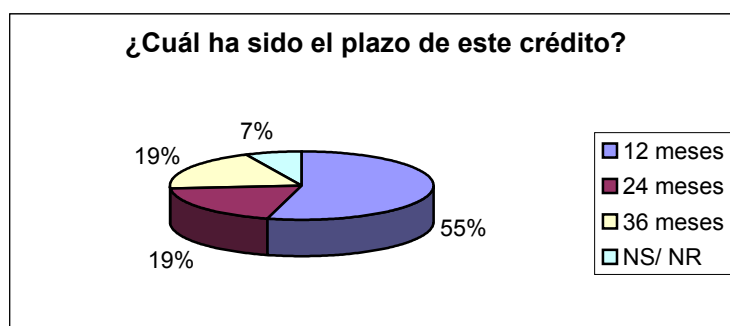
Del total de microempresarios que manifestaron poseer experiencia crediticia con una institución microfinanciera el 7% afirma haber accedido a un Organismo no Gubernamental para que le otorgaran el crédito, un 74% dijo haber tenido acceso

a los servicios crediticios de una Caja de Crédito y sólo un 19% a los Bancos de los Trabajadores.

La mayoría de las instituciones que otorgaron crédito para los microempresarios tienen como domicilio el Municipio de Soyapango (74%), el resto (26%) está fuera del Municipio de estudio. [\(Ver Anexo 7\)](#)

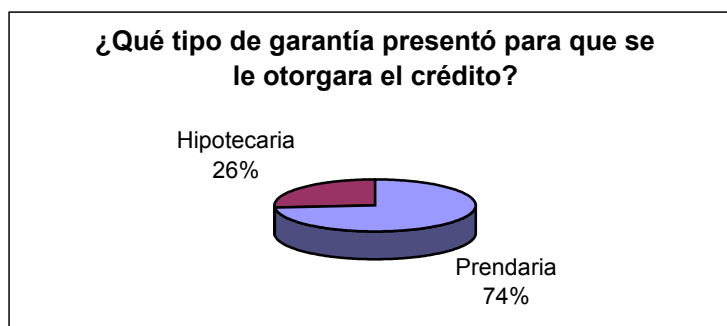


Del porcentaje de microempresarios que tienen experiencia crediticia con estas instituciones microfinancieras no reguladas el 36% solicitó montos equivalentes a los \$600.00 dólares, mientras que el 65% solicitó montos por más de \$2,000.00 dólares.

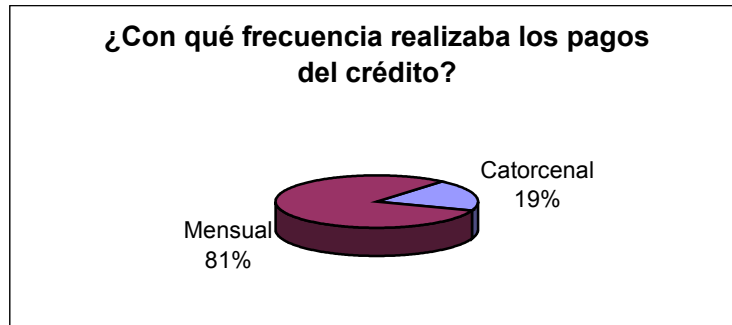


El plazo de pago del crédito fue para un 55% de microempresas de 12 meses, mientras que el 19% se le concedió para un plazo de 24 meses otro 19% obtuvo un crédito para 36 meses plazo. Es importante resaltar la amplitud del plazo de pago del crédito, esta situación podría haberse dado por los montos concedidos, los destinos del crédito y por las políticas de otorgamiento de las instituciones.

El total de microempresarios que tienen experiencia crediticia en una IMF no sabe o no responde a la interrogante sobre la tasa de interés a la que le fue concedido el crédito. Este fenómeno pudo haber ocurrido por no proporcionarse la información detallada del crédito aprobado, por no comprender la diferencia entre los componentes del valor de la cuota o por considerar este dato de confidencialidad. ([Ver Anexo 7](#))

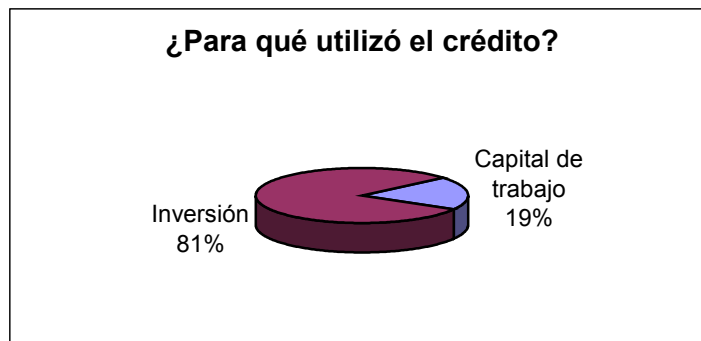


Para el otorgamiento del crédito un 74% de microempresarios presentó una garantía prendaria, y un 26% presentó una garantía de tipo hipotecaria. Esto demuestra que para la concesión de los créditos la garantía fue de carácter obligatorio.

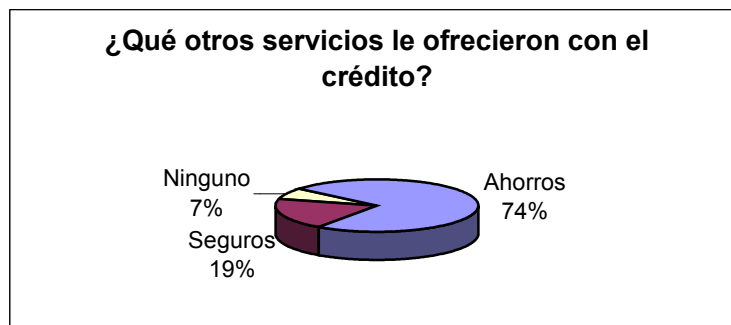


La frecuencia de pagos del crédito para un 19% fue catorcenal y para un 81% fue mensual.

El lugar donde se realizaron los pagos al crédito fueron en un 39% en Bancos del sistema formal y un 61% se efectuaron en las Agencias donde se solicitó el crédito. [\(Ver Anexo 7\)](#)

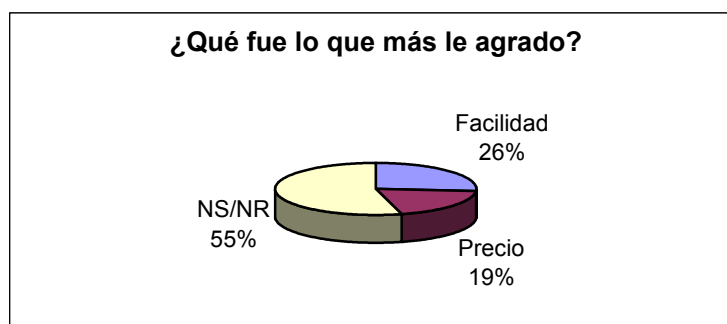


El destino o los usos del crédito solicitado fueron un 19% para Capital de Trabajo y un 81% para la inversión en el negocio. Con estos datos se pudo asumir que el destino del crédito era el desarrollo de la actividad económica del negocio.



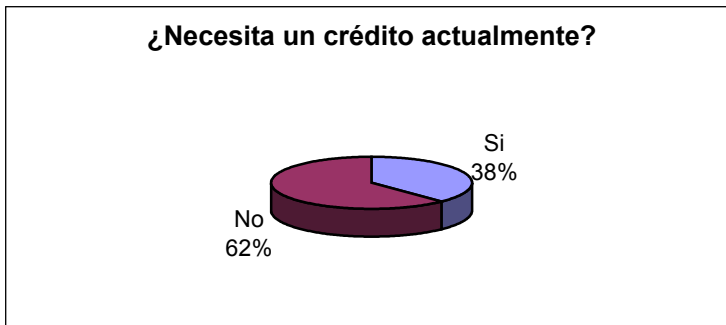
De los servicios adicionales que se ofrecieron con el otorgamiento del crédito un 74% fueron los depósitos de ahorro, el 19% servicios de seguros y el 7% manifestaron no haber recibido ningún tipo de servicio adicional.

El total de los microempresarios con experiencia crediticia con instituciones microfinancieras manifestó estar satisfecho con el servicio recibido. [\(Ver Anexo 7\)](#)

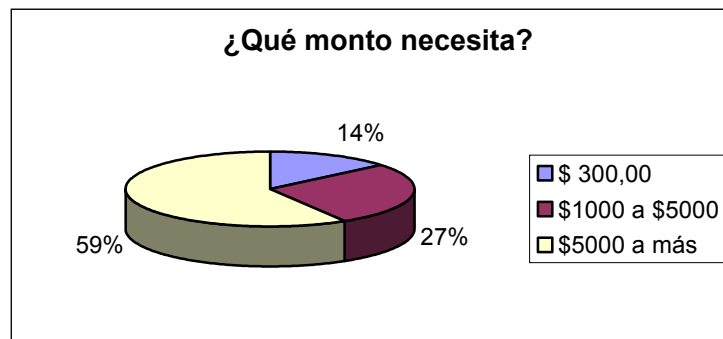


Entre los factores que más agradaron a los usuarios de los servicios crediticios están con un 26% la facilidad en el otorgamiento del crédito, el 19% el precio del servicio reflejado en el valor de las cuotas de pago.

De los factores de menos agrado a los usuarios del crédito un 35% dijo que no le aprobaron el monto del crédito que solicitó, un 19% manifestó no estar de acuerdo con el precio. [\(Ver Anexo 7\)](#)



Del total de los microempresarios encuestados un 38% manifestó tener una necesidad de crédito actualmente y un 62% dijo no necesitar de un crédito para su negocio.

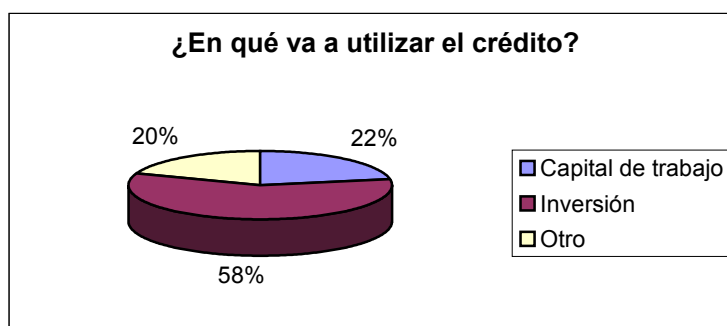


Los montos requeridos por los microempresarios que necesitan un crédito actualmente son en un 14% montos menores a \$300.00 dólares, un 27% montos de \$1,000.00 dólares a \$5,000.00 dólares y un 59% montos superiores a los \$5,000.00 dólares.

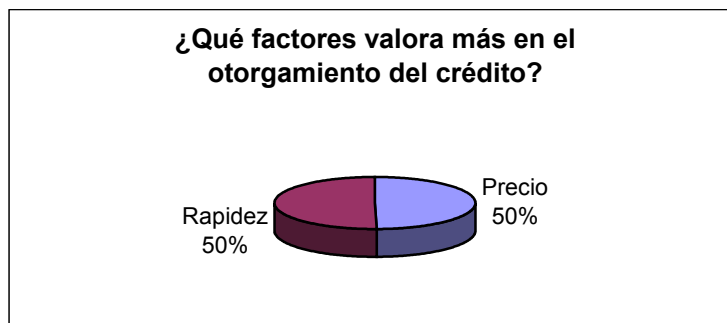


Los plazos requeridos por los solicitantes de crédito son un 14% equivalentes a 12 meses, otro 14% manifiesta su preferencia por plazos de 4 meses, un 8% plazos de 24 meses, un 25% con plazos de 36 meses y un 39% con plazos de hasta 60 meses.

La frecuencia de pago más aceptada por los microempresarios es el pago mensual de las cuotas de crédito, considerando que estiman el período de retorno de los ingresos en su actividad económica. [\(Ver Anexo 7\)](#)



El destino de los créditos solicitados son en un 22% Capital de trabajo, un 58% en inversión en el negocio y un 20% otros destinos.



Los factores que más valoran los solicitantes del crédito son en un 50% el Precio de los créditos reflejado en la cuota de pago y un 50% la rapidez en el otorgamiento.

Entre los servicios adicionales que los solicitantes les gustaría recibir son en un 47% servicios de depósitos de ahorro, un 11% servicios de seguros, un 39% servicios de capacitación. Un 67% de los microempresarios encuestados dijo estar dispuesto a hacer uso de los servicios de depósitos de ahorro en una institución microfinanciera, un 19% dijo no estar dispuesto a hacer uso de este servicio. Entre las condiciones para hacer uso de los servicios de depósitos de ahorro en las instituciones microfinancieras un 32% manifestó como factor relevante la tasa de interés sobre el ahorro, un 18% la seguridad de la institución y un 12% la eficiencia en el servicio otorgado por la institución. ([Ver Anexo 7](#))

2.2. Análisis de Relaciones entre Variables.

A razón de los resultados obtenidos anteriormente, se hace una relación entre las variables en estudio con el fin de ampliar el análisis desde una perspectiva de causa-efecto.

	¿Necesita un crédito actualmente?			Total
		Si	No	
¿A que actividad económica se dedica?	Comercio	2	36	38
	Industria	12	3	15
	Servicio	22	21	43
Total		36	60	96

La actividad económica a la que se dedican las microempresas de acumulación ampliada influye en la decisión de solicitar un financiamiento para el negocio, como se puede observar en el cuadro anterior en donde la industria y el servicio suman un 38% del total de microempresarios que necesitan un crédito. Los negocios dedicados al comercio de bienes presentan mayor flujo de dinero y es posible, gracias a este hecho, que se de una reinversión de capital mientras que los negocios dedicados a la manufactura requieren mayor inversión, por lo tanto presentan mayores necesidades de crédito. Los negocios de servicios requieren de créditos aunque no en la misma proporción que la industria porque al igual que el comercio la recuperación del efectivo es rápida.

	¿Ha tenido alguna experiencia crediticia como microempresa en una IMF?			Total
		Si	No	
¿A que actividad económica se dedica?	Comercio	1	37	38
	Industria	3	12	15
	Servicio	11	32	43
Total		15	81	96

La cantidad de microempresas que han tenido alguna experiencia crediticia como microempresas con una IMF no regulada es bajo, como se puede apreciar en el cuadro anteriores donde sólo el 16% de los microempresarios manifestaron haber tenido alguna experiencia crediticia con una Institución Microfinanciera no Regulada, este hecho puede explicarse a que al no recibir un crédito como microempresa los propietarios deciden acceder a un crédito personal. Otro hecho

importante es que en otros estudios la actividad económica de comercio representa un mayor nivel de experiencia crediticia, para este estudio el comercio es la actividad que tiene menor participación en relación a las actividades de industria y servicio.

	¿Ha tenido alguna experiencia crediticia con una IMF?			Total
¿Maneja un control de ingresos y egresos de su negocio?		Si	No	
	Si	9	51	60
	No	5	30	35
Total		14	81	95

Existe un número elevado de microempresarios que poseen información financiera de su negocio y a las que podría evaluárseles para otorgarles un crédito microempresarial, como lo cita el cuadro anterior, un 63% de la muestra en estudio maneja un control de ingresos y egresos aunque solo 9 empresarios de este porcentaje tienen experiencia crediticia con una institución Microfinanciera no Regulada. En la mayoría de los casos los créditos son concedidos como de carácter personal por lo que los empresarios no se ven en la necesidad de llevar un control de sus ingresos y egresos del negocio.

	¿Necesita un crédito actualmente?			Total
		Si	No	
¿Cómo financia su negocio?	Crédito	4	24	28
	Ahorros	32	14	46
	Reinversión	0	22	22
Total		36	60	96

De la información anterior se puede decir que un 37% de las microempresas que financian sus actividades a través del crédito y del ahorro presentan una necesidad de crédito actualmente ya que se vuelve una alternativa viable de apalancamiento financiero, para el caso de las microempresas que se autofinancian con los ingresos de sus actividades no consideran necesario comprometerse con un crédito.

CAPÍTULO V COMPROBACION DE LA HIPOTESIS

Al haber finalizado el estudio en campo, se hizo énfasis en las variables de estudio en las cuales se basó la hipótesis planteada.

1. Necesidades de Crédito

Dentro de las necesidades de financiamiento manifestadas por los Microempresarios del Municipio de Soyapango se encontraron:

- Existencia de Demanda de Servicios Crediticios.

De los resultados de la investigación se pudo afirmar que existe una demanda significativa de servicios crediticios por parte de los microempresarios de acumulación ampliada del Municipio de Soyapango.

- Características del Producto

El producto crediticio demandado en el Municipio se caracterizó por montos superiores a los \$5,000.00 dólares, cuyos plazos oscilen entre tres y cinco años de vencimiento, con una frecuencia de pago mensual para destinos de capital de trabajo e inversión.

2. Servicios Crediticios

Los productos de la oferta de servicios crediticios en el Municipio de Soyapango presentan las siguientes características:

- Factores Económicos

Las instituciones microfinancieras entrevistadas dependen, en su mayoría, de recursos provenientes de instituciones de segundo piso con los cuales pueden realizar la intermediación financiera.

- Factores Técnicos

La metodología utilizada para otorgar créditos en el Municipio se caracteriza por concederlos de forma individual, con montos desde \$57.14 dólares hasta un máximo de \$6,000.00 dólares, a plazos desde treinta días hasta 10 años de vencimiento, a una tasa de interés entre el 16% y el 30% anual, con una frecuencia de pago diaria, semanal y mensual.

3. Análisis de la Comprobación de la Hipótesis

La relación entre las variables demostró que existe una demanda real de servicios crediticios por las microempresas de acumulación ampliada del Municipio de Soyapango y que la oferta de dichos servicios satisfacía parcialmente esta demanda, pues existe un 38% de los microempresarios encuestados que manifestaron una necesidad de crédito.

A pesar que existen servicios crediticios para los microempresarios las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben adecuar su oferta a cada segmento microempresarial. Esta oportunidad de mercado podría ser aprovechada a fin de satisfacer la demanda de mercado, consecuentemente incrementar ventas, capital de trabajo, etc. Factores que con una administración adecuada podrían reducir la necesidad de adquirir recursos de terceros, logrando a largo plazo la autosostenibilidad y rendimiento.

CAPÍTULO VI PROPUESTA DE ADECUACIÓN DE SERVICIOS CREDITICIOS.

VI PROPUESTA TÉCNICA Y ECONÓMICA

Siempre ha existido el interés en el desarrollo del sector microempresarial, sin embargo a medida que las microempresas crecen las necesidades de capital suelen ser superiores a la oferta de las Instituciones Microfinancieras no Reguladas. Del planteamiento anterior se justifica el desarrollo de esta propuesta técnica de adecuación para que las microempresas en proceso de transición a un nivel más alto de crecimiento tengan una mejor opción de financiamiento que les permita el aprovechamiento de oportunidades.

a) Origen

De los resultados obtenidos en la investigación se puede concluir lo siguiente:

- Existe un mercado potencial que demandan servicios de micro crédito equivalente al 38% del mercado.
- No existe un servicio microcredicio diferenciado de acuerdo a la segmentación teórica de la microempresa.
- Las necesidades de microcrédito difieren de la oferta de las IMF's no Reguladas del Municipio.

El diseño de la propuesta técnica está basado en el supuesto de que si existe una adecuación de los servicios crediticios a las necesidades de los microempresarios puede ocurrir el efecto de un mayor acceso a dichos servicios.

b) Beneficiarios

Los sujetos beneficiados con esta propuesta son las Instituciones Microfinancieras no Reguladas y los Microempresarios de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango. Las primeras obtendrán de esta propuesta un modelo de adecuación de servicios, el cual puede ser evaluado de acuerdo a la razón de ser de cada institución y al mercado meta al cual están dirigidos sus servicios. Los Segundos

podrán obtener mayores opciones de acceso al crédito de acuerdo a sus necesidades de capital.

1. Propuesta Económica

1.1. Captación de Ahorros

La captación de ahorros del público es una estrategia de financiamiento de la IMF que permite financiar las actividades de otorgamiento de crédito con recursos de terceros mediante un apalancamiento, por el cual se debe pagar una tasa de interés pasiva cuyo costo sea inferior a la tasa de interés activa.

Se captarán ahorros del público en forma de depósitos a plazo cuyos intereses se calcularán sobre saldos diarios a una tasa de interés pasiva de mercado con plazos de tres, seis, nueve y doce meses. La operación y manejo de las cuentas de ahorro dependerá de las políticas de la institución financiera y las regulaciones establecidas en la Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios.

Esta estrategia también es un medio de transición a la autosostenibilidad ya que le permite a la institución obtener recursos para la colocación de créditos, dejando de lado la dependencia a los subsidios.

1.2. Tasa de Interés

Un punto clave en la administración financiera de la Institución de Microfinanzas es la estimación de la tasa de interés activa por los créditos otorgados. Esta tasa representa el ingreso por las operaciones y sirve como parámetro de medición del costo del servicio.

Lo anterior indica que la tasa de interés activa es la parte fundamental de la actividad microfinanciera, es decir que del manejo adecuado de este indicador

depende en gran medida la estabilidad de la institución. Los elementos a considerar para la estimación de la tasa de interés son los costos financieros de los recursos, los costos operativos, el riesgo, la tasa por pérdidas por cuentas incobrables, la pérdida por inflación y la tasa de crecimiento de la institución.

Para determinar la tasa de interés activa efectiva que se cobrará es necesario dividir los intereses devengados entre el volumen de la cartera para obtener un panorama sobre el rendimiento de la cartera de préstamos.

Se considera como estrategia para el otorgamiento de créditos, para la microempresa de acumulación ampliada, el manejo de una tasa de interés activa efectiva calculada bajo el método de saldos decrecientes la cual incluye la tasa nominal más la comisión del crédito. Del análisis de la demanda se puede inferir que la tasa de interés es irrelevante y que el costo real del crédito para los microempresarios es evaluado por el precio o cuota a pagar por éste, es decir no hacen diferencia entre capital e interés, por tal razón la tasa activa efectiva permite determinar en un valor absoluto el costo total del crédito.

Esta tasa deberá estar sujeta a precios del mercado de microfinanzas, pues si se establece una tasa mayor no sería competitiva y si fuese menor no se cubrirían los costos por las operaciones crediticias.

2. Propuesta Técnica

2.1. Campos de Acción.

Las actividades de concesión de un crédito implica la consideración de diferentes aspectos por parte de las IMF's no Reguladas, entre estos está la tecnología crediticia, que incluye los principios, políticas y procesos crediticios. Cada uno de estos componentes de la tecnología crediticia fueron retomados para el desarrollo de la propuesta de adecuación por ser parte del marco operativo de cada institución; la consideración de esta propuesta puede llevar a un rediseño o modificación de estos componentes según sea el caso.

2.1.1. Principios

- a) El repago no debe basarse en un colateral de pago:* Se deberá de inculcar, dentro de la cultura crediticia, el repago o recuperación del crédito con el flujo de efectivo proveniente de la actividad empresarial y no estar sujeto a un activo.

- b) Destino del Financiamiento:* El crédito concedido deberá estar directamente ligado con la actividad económica de la microempresa a fin de promover un desarrollo en ésta.

- c) Crédito Microempresarial:* El crédito deberá orientarse a la actividad microempresarial y no valorado en función del propietario de la microempresa como crédito personal.

2.1.2. Políticas

a) *Lineamientos*

- La adecuación del servicio crediticio deberá estar dirigido a las necesidades financieras de las microempresas de Acumulación Ampliada del Municipio de Soyapango, caracterizadas por percibir ingresos de hasta \$5,714.00 dólares mensuales, un máximo de 10 empleados y dedicadas a las actividades económicas de comercio, industria, transporte y servicios.
- La metodología a implementar para el otorgamiento de este tipo de créditos será Individual-Microempresarial basado en el estudio del plan de negocios y en información de la microempresa; caracterizándose, además, por conceder montos altos pagaderos a largo plazo.
- El crédito deberá estar destinado a la inversión en activos y en capital de trabajo.
- La garantía de pago del crédito estará basada en la firma solidaria de uno o varios fiadores o en una garantía hipotecaria. En el caso de los fiadores deberán poseer ingresos mensuales iguales o mayores a los del propietario de la microempresa, en el caso de la garantía hipotecaria deberá estar sujeta a una valuación realizada por la IMF. Se elaborará un documento legal en el cual se plasme el compromiso de pago del crédito y las acciones a seguir por morosidad en el pago. Podrá existir una variante en la garantía de pago del crédito a través del sistema de garantías recíprocas la cual debe ser manifestada por el representante de la microempresa en el paso del contacto inicial del proceso de crédito.

- **Ahorro Opcional:** Se manejará un ahorro que acompañe al crédito el cual será equivalente al 10% del monto otorgado abonado en el pago de cada una de las cuotas en concepto de colateral de repago.
- **Morosidad del Crédito:** Se estimará una tasa de morosidad, como adicional, dividiendo el valor total de los pagos atrasados sobre el total de la cartera vigente. Esta tasa se aplicará al saldo del crédito. El cobro de una tasa de morosidad afectará directamente el record crediticio de la microempresa.

b) Diseño del Servicio Crediticio

Concepto	Descripción
Usuario	Microempresa de Acumulación Ampliada. • Ventas mensuales hasta \$5,714.00 dólares. • 10 empleados como máximo, incluyendo al propietario. • Con garantías comprobables. • Con referencias crediticias. • Con experiencia en el negocio.
Actividad Económica	Comercio, industria, transporte y servicios.
Metodología	Individual
Destino Del Crédito	Capital de Trabajo: Compra de Materia Prima Pago de Salarios, Pago de Impuestos y Mercadería. Inversión en Activos: Compra de Equipo, Maquinaria, Remodelación de locales y Compra de Equipo de Transporte.

Concepto	Descripción
Monto del Crédito	Créditos microempresariales mayores a los \$1,000.00 dólares hasta un máximo de acuerdo a la necesidad crediticia y a la capacidad de pago del solicitante, siempre y cuando no exceda el 5% del fondo patrimonial de la IMF en una misma persona o empresa.
Plazo del Crédito	Adoptar plazos de vencimiento de tres a cinco años.
Cuotas de Gracia	Hasta tres meses dependiendo del monto del crédito y del destino.
Frecuencia de Pago	Mensual, al vencimiento del crédito y/o adaptado a la actividad microempresarial.
Garantías	Firma Solidaria o Fiadores, Garantía Hipotecaria o garantías otorgadas por una Sociedad de Garantías Recíprocas.
Tasa de Interés	Tasa de interés activa efectiva: tasa de interés calculada bajo el método de saldos decrecientes por la institución microfinanciera que no exceda el precio de mercado. Tasa promedio de mercado de Microfinanzas: 16% anual.
Información Complementaria	• Estados Financieros • Documentos Personales (DUI, NIT). • Documentos Empresariales (NIT, Registro de IVA, Planillas, Referencias Crediticias). • Declaración de IVA y RENTA. • Plan de Negocios.

2.1.3. Proceso Crediticio.

a) Contacto Inicial: en esta etapa se buscará un acercamiento con los posibles clientes el cual podrá darse a través de actividades publicitarias (Radial, volantes, contacto directo con asociaciones o gremiales, entro otros), por referencias personales y/o por investigaciones de mercado que identifiquen áreas de concentración de demanda de crédito.

b) Solicitud de Crédito: se procederá a llenar una solicitud de crédito permitiendo a la IMF obtener un panorama del solicitante y la microempresa, evaluando en primera instancia si cumple con las características del cliente para el cual se ha diseñado el servicio crediticio. La información requerida en primera instancia es la siguiente:

Información	Descripción
<i>De la Microempresa</i>	Nombre de la Microempresa, Dirección de la Microempresa, Número Telefónico, Número de Identificación Tributaria, Número de Registro de Pago de Impuesto al Valor Agregado, Actividad Económica, Registro Patronal del ISSS, Años de experiencia, Número de empleados.
<i>Del Propietario</i>	Nombre, Número de Documento Único de Identidad, Número de Identificación Tributaria, Edad, Dirección, Número Telefónico, Profesión, Ingresos Familiares, Gastos Familiares.
<i>Información Financiera del Negocio</i>	Niveles de Ventas Mensuales, Gastos Mensuales, Valor del Negocio, Referencias Comerciales (Proveedores) y Crediticias.

Información	Descripción
<i>Datos del Crédito</i>	Monto Solicitado, Plazo Deseado y Destino del Crédito.
<i>Del Fiador</i>	Nombre, Edad, Número de Documento Único de Identidad, Número de Identificación Tributaria, Dirección Particular, Número telefónico, Lugar de Trabajo, Ingresos Mensuales.
<i>Información Anexa</i>	Presupuesto de la actividad a financiar o cotizaciones de compra. • Para capital de trabajo: Presupuesto de Mano de Obra, Presupuesto de Compra de Materiales o Materia Prima. • Para inversión en activo: Presupuesto de Maquinaria y Equipo. Los elementos del presupuesto deberán ser: Detalle, Cantidad, Valor, Condición de Pago y Nombre del Proveedor. • Escritura del inmueble en caso de ser garantía hipotecaria.

Los responsables directos de llevar acabo esta actividad son el analista del crédito y el propietario de la microempresa.

c) Evaluación de la Solicitud de Crédito: Para evaluar la solicitud del crédito se necesitará información adicional que sustente la solicitud, para ello la institución podrá optar a la verificación del record crediticio del microempresario o de la microempresa a través de un Sistema de

Información Crediticia, además se deberá realizar una visita al negocio con el fin de recolectar información. El analista del crédito es la persona idónea para realizar esta actividad, deberá redactar un informe que contenga información financiera del negocio como niveles de venta, gastos mensuales, valor de los activos, existencia de mercadería, deudas del negocio, condiciones de legalidad de la microempresa que incluyan registros y pagos de impuestos.

- *Información Adicional:* Deberá solicitarse datos relevantes que sustenten la información presentada en la solicitud de crédito, como experiencia en el negocio, necesidad del financiamiento, datos familiares, ingresos adicionales y un estudio del mercado al que satisface la microempresa por ejemplo: producto o servicios que presta, precio, demanda, tecnologías de producción etc.
- *Estado Financieros:* Los datos recolectados por el analista de crédito deberán evaluarse en función de la elaboración de estados financieros reales y proyectados del negocio. También será necesario la investigación de las referencias crediticias del negocio y la valoración de la voluntad de pago del solicitante.

Los Estados Financieros deberán ser elaborados bajo un modelo:

- i) Balance General: Activo, Pasivo y Patrimonio.
- ii) Estado de Resultado: Ventas, Costos de Venta, Gastos de Venta, Gastos de Administración, Gastos Financieros, Impuestos, Utilidad o Perdida del Ejercicio.
- iii) Flujo de Efectivo: Ventas Netas, Costos Operativos Totales, Impuestos, Inversión en Capital de Trabajo, Flujo de Ingresos y Egresos Familiares.
- iv) Presupuesto de Efectivo: Proyección de Ventas en Unidades Físicas y Unidades Monetarias.

Los estados financieros que deberá contener toda solicitud de crédito son: Balance General, Estado de Resultado y Flujo de Efectivo con un análisis de indicadores financieros:

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de Solvencia, Endeudamiento o Apalancamiento
- Indicadores de Rentabilidad.
- Indicadores de Crecimiento.

Para el análisis de la gestión Administrativa de la microempresa se elaborará una matriz de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas. Esto permitirá diseñar estrategias que maximicen las oportunidades y fortalezas y que reduzcan las debilidades y amenazas.

- d) Verificación de la Información del Fiador: Deberá realizarse una investigación sobre los datos del fiador del crédito con el objetivo de asegurar la veracidad de la información. Comprobar la condición laboral si es empleado o del negocio si es un microempresario.
- e) Negociación: El análisis del otorgamiento del crédito deberá ser realizado por un comité de crédito formado primordialmente por el analista de crédito y el gerente de operaciones. El otorgamiento se basará en la información presentada por el solicitante y el analista, el informe de la evaluación del negocio, la experiencia de campo del analista y la valoración del riesgo, de la capacidad y moral de pago de la microempresa y del propietario. En la reunión del comité de crédito deberán hacer las observaciones correspondientes y las condiciones de aprobación del crédito: Monto, Tasa de Interés, Plazo y Garantía.

- f) Resolución: Posterior al análisis del crédito por parte del comité deberá realizarse un contacto con el propietario de la microempresa para comunicarle los resultados del análisis del crédito y obtener su consentimiento para seguir con el proceso. Para hacer efectivo el otorgamiento del crédito se realizará un acta por comité que incluya los resultados del análisis y las condiciones bajo las cuales se otorgará el crédito.
- g) Otorgamiento: En este paso del proceso se preparará la documentación legal que ampare el otorgamiento del crédito. Además se presentarán los resultados al departamento de contabilidad para el respectivo desembolso del crédito. Se acordará una cita con el propietario de la microempresa y el fiador para la firma de los documentos y el desembolso.
- h) Administración: Se llevará acabo una serie de visitas de monitoreo del crédito para evaluar el desarrollo y corregir si hay observaciones según el caso.

Para el desarrollo de este proceso será de vital importancia el acercamiento del analista del crédito y el propietario de la microempresa como responsable directo. El análisis del crédito será la base del otorgamiento y las habilidades que posea el analista pesarán sobre esta decisión por tal razón será necesaria la supervisión de campo para asegurar el proceso.

- i) Tiempo Estimado del Proceso: El tiempo estimado para el desarrollo de todas las actividades que se llevarán acabo para la concesión del crédito es 8 días el cual iniciará con el análisis de la solicitud del crédito hasta el desembolso del monto otorgado. La mejora sobre esta propuesta de tiempo dependerá de la administración eficiente de cada una de las instituciones.

PROCESO CREDITICIO	ACTIVIDADES	TIEMPO DE EJECUCION
Contacto inicial		Continuo
Acercamiento con Posibles Clientes	Publicidad	
	Contacto con Asociaciones	
	Investigaciones de Mercado	
Solicitud de Crédito		1 días
Llenar Solicitud	Datos de la Microempresa	
	Datos del Propietario	
	Información Financiera del Negocio	
	Datos del Crédito	
	Datos del Fiador	
	Información Anexa	
Evaluación de la Solicitud de Crédito		3 días
Verificación en el Sistema de Información Crediticia	Record Crediticio	
Visita al Negocio	Niveles de Ventas	
	Gastos Mensuales	
	Valor de los Activos	
	Existencia de Mercadería	
	Deudas del Negocio	
	Registros	
Información Adicional	Experiencia en el Negocio	
	Necesidad de Financiamiento	
	Datos Familiares	
	Ingresos Adicionales	
Elaboración del Informe	Estudio del Mercado	
	Elaboración de Estados Financieros	
	Análisis de Indicadores Financieros	
	Elaboración de FODA	
Verificación de la Información del Fiador		1 día
Investigar Datos del Fiador	Condición Laboral	
Negociación		1 día
Evaluación del Comité de Crédito	Informe del Negocio	
	Experiencia en el Campo	
	Valoración del Riesgo	
	Capacidad y Moral de Pago	
Resolución		1 día
Contacto con el Propietario de la microempresa	Llamada Telefónica	
Elaboración del Acta por el Comité	Resultados de la Negociación	
Otorgamiento		1 día
Preparar Documentación Legal	Documentos ante Abogado	
Desembolso del Crédito	Desembolso del Monto	
Administración		Continuo
Visitas de Monitoreo	Visitas a Campo	
TIEMPO ESTIMADO DEL PROCESO		8 DÍAS

2.1.4. Rol del Analista de Crédito

El analista de crédito será el contacto directo entre el cliente y la IMF. Su función principal será la de facilitar y agilizar el proceso de crédito, proporcionando la información primordial para el análisis del crédito, por lo que las capacidades y habilidades que posea esta persona influirán en la resolución de las solicitudes de crédito.

Entre las actividades que deberá desempeñar el analista de crédito están:

- Actividades de promoción y contacto con clientes potenciales.
- Recopilación de información de los solicitantes del crédito (Empresarial y Familiar)
- Elaboración del Informe de la solicitud de crédito (Elaboración de Estados Financieros, Indicadores Financieros , FODA, Capacidad y Moral de Pago)
- Evaluación de garantías.
- Evaluación de la Solicitud de Crédito en el Comité de Crédito.
- Contacto con el cliente para comunicarle la resolución de la solicitud.
- Acompañamiento en proceso del desembolso del monto del crédito.
- Visitas al negocio para verificar la administración del crédito.

CONCLUSIONES

- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas, utilizando la figura de crédito microempresarial, publicitan sus servicios al sector microempresarial pero en la práctica los análisis de créditos se realizan en base a la capacidad de pago del propietario de la microempresa convirtiéndose estos en créditos personales los cuales no tienen ninguna relación con la metodología de crédito empresarial.
- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas no establecen una diferencia en los servicios crediticios en cuanto a la segmentación de la microempresa.
- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas, para el otorgamiento del crédito de microempresa, consideran con mayor relevancia las garantías que ofrece el solicitante sobre un análisis efectivo de éste y su negocio, restándole importancia a otros criterios de evaluación considerados en el análisis.
- Los microempresarios del Municipio de Soyapango a pesar de contar con una diversidad de Instituciones Microfinancieras no Reguladas que les ofrecen servicios crediticios no cuentan con un acceso eficiente a sus necesidades de crédito.
- En el Mercado de Servicios Crediticios del Municipio de Soyapango se pueden identificar diferentes Instituciones de Microcrédito que cuentan con fondos suficientes para la colocación de créditos, sin embargo se presenta la contradicción de una limitada cobertura y acceso a tales servicios.

RECOMENDACIONES

- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben adoptar una metodología Individual-Microempresarial, de la cual el análisis de otorgamiento de crédito se enfoque en la disponibilidad y capacidad de pago de la microempresa.
- Con base a la conceptualización de la microempresa, las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben diversificar sus servicios crediticios basándose en las necesidades y características de cada uno de los segmentos.
- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben realizar una revisión de sus estatutos de constitución legal para visualizar la razón de ser de cada institución y considerar la posibilidad de adecuación de los servicios crediticios.
- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben flexibilizar los requisitos de otorgamiento de crédito, específicamente en relación a las garantías, entre las que se pueden considerar las garantías de tipo solidaria que faciliten el acceso a este tipo de servicios.
- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben mostrar la confiabilidad y estacionalidad de sus actividades que permita mejorar la imagen de solidez organizativa a los microempresarios.
- Las Instituciones Microfinancieras no Reguladas deben hacer una promoción eficiente para dar a conocer sus servicios crediticios, esto debe ir acompañado de una adecuada administración de los recursos de la institución microfinanciera.

BIBLIOGRAFÍA

- Alfaro Gramajo, Luis Noel. Sostenibilidad y Alcance en Instituciones Financieras de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa. Primera Edición INCAE. San José, Costa Rica. Octubre 1999.
- Asociación Europea para la Investigación Social y de Mercados. Guía para la Realización de Encuestas de Opinión. México, Distrito Federal.
- CONAMYPE. “Estudio de Oferta y Demanda de Créditos en el Sector Microempresarial”. El Salvador 2001.
- Deutsche-Technische. “La Promoción a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa en América Central”. El Salvador 1999. Talleres de Imprenta Criterio.
- Diplomado Regional en Microempresa. Noviembre de 1999. Módulo III Unidad.
- Durán- Trigueros. Evaluación del Mercado de Microfinanzas en El Salvador. Colección Emprendedor. El Salvador, Mayo de 2004.
- Flores Díaz, José María
Caja de Crédito de Soyapango
- Gaytán, Gabriel
Enlace, S.A.
- Gutiérrez-Rodríguez. Mejoramiento de las condiciones de acceso al crédito para microempresarios, perspectivas desde las fundaciones, Primera Edición. Fundación Corona- Fundación Ford. Bogotá, Colombia. Septiembre de 2004.

- Kandel, Lazo, De León. “Créditos para los Sectores Populares en El Salvador”. Equipo Maíz. FUNDE, El Salvador 1998.
- León- Schreiner. Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas. Junio de 1998.
- Libro Blanco de la Microempresa. El Salvador, Centroamérica. Noviembre 1996.
- Menjívar, Jorge. Tecnología Crediticia para la MYPE (Parte I). Programa de Inducción para Ejecutivos de Crédito. Centro de Capacitación Sistema FEDECREDITO, Gerencia de Negocios. Presentación en Power Point.
- Pleitéz Chávez, Rafael Antonio. El Desarrollo de las Microfinanzas Rurales en El Salvador: La Tecnología de Crédito de la Financiera Capliá. Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. Agosto de 1999.
- Portus Goviden, Lincoyán. “Matemáticas Financieras”Cuarta Edición. Editorial McGraw Hill Interamericana, S.A. Bogotá, Colombia 1997.
- Ruifter-Sanders-Villalobos. Microfinanzas en Centro América: Avances y Desafíos. Unidad de Estudios Especiales de las Naciones Unidas, CEPAL. Chile, Noviembre de 2003.
- Rosales, Blanca
Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina, de R.L.

GLOSARIO

- **Ahorro**

Parte de la renta que no se dedica al consumo corriente.

- **Autosostenibilidad**

Operar y establecer precios de sus productos tal que el retorno del capital, neto de cualquier subsidio, sea igual al costo de oportunidad de los fondos utilizados.

- **Competencia**

Rivalidad entre las empresa que desean obtener mayor ganancia en un mismo mercado.

- **Costo de Oportunidad**

El costo de oportunidad de un bien o servicio es la cantidad de otros bienes o servicios a la que debe renunciar por tenerlos.

- **Crédito**

Compromiso de poner una cantidad de dinero a disposición de alguien.

- **Demanda**

Es el término general que describe la conducta de los compradores y compradores potenciales de un bien.

- **Gasto de Operación**

Está formado por las operaciones desde después de la entrega del bien de servicio o de su usual cliente hasta que se deposite en caja o en el banco, el importe a precio de venta del bien respectivo, así como las demás partidas administrativa no incluidas en el Costo de Producción y Distribución.

- **Garantía**

Contrato por el que una persona se compromete con un acreedor a reemplazar al deudor en caso que éste no pueda cumplir sus obligaciones.

- **Interés**

Es el alquiler o rédito que se conviene pagar por un dinero que se conviene pagar por el dinero tomado en préstamo.

- **Instituciones Microfinancieras no Reguladas**

Son todas aquellas entidades no supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, a pesar que son reguladas por otras leyes.

- **Inversión**

Empleo de capital en la producción general de bienes o servicios o en el aumento de la reserva de bienes productivos.

- **Mercado**

Encuentro de las ofertas y demandas individuales que determinan el precio de un bien o servicio.

- **Microcrédito**

Es otorgado por una entidad a una persona natural o jurídica o grupo de prestatarios cuya fuente principal de ingresos es la realización de actividades empresariales de producción, comercialización de bienes o prestación de servicios; es otorgado sobre la base de la disposición a repagar del solicitante y a partir de un análisis del flujo de caja combinado con su negocio y con su hogar.

- **Microfinanzas**

Se refiere a la oferta de servicios financieros que incluyen el financiamiento a través de créditos a la pequeña empresa.

- **Oferta**

Es un término general que describe la conducta de los vendedores reales y potenciales de un bien.

- **Plazo**

Es el término que se utiliza para expresar el período de duración del préstamo.

- **Política**

Reglas, políticas de recursos humanos, prácticas administrativas y sistemas de retribuciones de una organización.

- **Productividad**

Capacidad de producción por unidad de trabajo.

- **Sector Informal**

Está conformado por un amplio y heterogéneo conglomerado humano, cuya actividad económica se centra en las áreas de servicios, comercio, transporte y en la elaboración de productos que requieren mucha inversión de fuerza de trabajo y poco equipo y tecnología.

- **Sistema Financiero Formal**

Implica el reconocimiento de y la supervisión de la Superintendencia del Sistema Financiero.

- **Subsidio**

Prestación efectuada por un organismo para completar los ingresos de una institución.

Ayuda económica para atender ciertas necesidades individuales o colectivas.

- **Tecnología de Crédito**

Son un conjunto de acciones y procedimientos que el prestamista adopta con el fin de resolver el problema que enfrenta de información asimétrica y cumplimiento de contrato.

ANEXO 1

1.3. Legalidad de la Institución Microfinanciera.

La operatividad de las Instituciones Microfinancieras en un marco regulatorio implica sujetarse a la Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Cada institución microfinancieras debe cumplir un conjunto de requisitos para la autorización de las operaciones por parte de la superintendencia, cada una dependiendo de su estructura constitutiva.

1.1.1. Autorización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

a) Documentación que deben presentar:

- Solicitud de autorización a la SSF.
- Proyecto de la escritura de constitución y estatutos.
- Estudio de factibilidad económico financiero.
- Nómina de futuros accionistas de la cooperativa.
- Nómina y generales de los futuros directores.
- Nombre o razón social del despacho de auditoria externa.
- Fondo de estabilización.
- Nómina de los gerentes y personas autorizadas.
- Detalle del número de acciones suscritas y pagadas por los socios.

b) Capital Social Mínimo:

- No debe ser menor a \$571,428.57 dólares.

c) Reserva Legal:

- Correspondiente al 20% de las utilidades anuales hasta alcanzar como mínimo el 50% de su capital social pagado.

d) Aplicación de Resultados:

- Retendrá después de utilidades una cantidad equivalente al monto de los productos pendientes de cobro netos de reservas de saneamiento.

e) Encaje Legal:

- Deberán mantener en el Banco Central en concepto de encaje legal una reserva proporcionada a los depósitos y obligaciones con el público que tuviesen a su cargo.

1.1.2. Autorización de las Sociedades de Ahorro y Crédito

a) Documentación que deben presentar:

- Presentar solicitud de autorización a la SSF.
- Proyecto de la escritura de constitución de la Sociedad de Ahorro y Crédito y estatutos.
- Estudio de factibilidad económico financiero.
- Nómina de futuros accionistas.
- Nómina y generales de los directores.
- Nombre o razón social del despacho de auditoria externa.
- Nombramiento del Auditor Fiscal.
- Nómina de los gerentes y personas autorizadas.

b) Capital Social Mínimo

- El capital social mínimo pagado para fundar una sociedad de ahorro y crédito será de \$11, 428,471.43 dólares, excepto aquellas sociedades que se dedican a financiar a la micro y pequeña empresa

y a captar depósitos únicamente de sus beneficiarios en cuyo caso requerirán un capital mínimo de \$1, 142,857.10 dólares.

Estar sujetos a esta ley conlleva a diversos beneficios financieros tales como la captación de ahorros del público, seguros, servicios de tarjetas de crédito y otros.

ANEXO 2

OPERATIVIZACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE TRABAJO

Variables	Unidad de Análisis	Indicadores	Objetivos	Pregunta
INDEPENDIENTE Identificación de las necesidades de crédito.	Demanda de Servicios de Microcrédito.	Giro del Negocio	Definir las actividades económicas a las que se dedican las microempresas de acumulación ampliada	¿A que actividad económica se dedica?
		Ingresos	Determinar la estabilidad financiera del negocio	¿Cuántos son los ingresos mensuales que percibe del negocio? ¿Recibe ingresos económicos de otras fuentes? ¿Cómo distribuye los ingresos de su negocio? ¿Maneja un control de ingresos y egresos de su negocio? ¿En cuanto estima el valor de su negocio?
		Estacionalidad	Conocer el grado de experiencia en el negocio	¿Cuántos años tiene de tener el negocio? ¿Cuántos años tiene de experiencia en el negocio?
		Financiamiento	Establecer necesidades de recursos financieros para el negocio	¿Cómo financia su negocio? ¿Tiene un préstamo actualmente? ¿Ha tenido alguna experiencia crediticia? ¿Quién le otorgó el crédito? ¿Cuál es el monto del último crédito? ¿Cuál ha sido el plazo de este crédito? ¿A qué tasa de interés se le otorgó el crédito? ¿Qué tipo de garantía presentó para que se le otorgara el crédito? ¿Con qué frecuencia realizaba los pagos del crédito? ¿Dónde realizaba los pagos de los créditos? ¿Para qué utilizó el Crédito? ¿Qué otros servicios le ofrecieron con el crédito? ¿Está satisfecho con el servicio crediticio que le ofrecieron? ¿Qué fue lo que más le agrado? ¿Qué fue lo que menos le agrado? ¿Necesita un crédito actualmente? ¿Qué monto necesita? ¿Qué plazo se adapta mejor a su actividad económica? ¿Qué frecuencia de pago se adapta mejor a su actividad económica? ¿En qué va a utilizar el crédito? ¿Qué factores valorará más en el otorgamiento del crédito? ¿Qué otro servicio le gustaría que le ofrecieran las instituciones microfinancieras? ¿Estaría dispuesto a hacer uso de los servicios de depósito de ahorro?

Variables	Unidad de Análisis	Indicadores	Objetivos	Pregunta
DEPENDIENTE Adecuación de los Servicios de Crédito	Oferta de Servicios de Microcrédito.	Características de las Instituciones	Identificar las instituciones microfinancieras no reguladas que prestan servicios a las microempresas	
		Origen de los recursos	Determinar los procesos de fondeo de recursos financieros para la intermediación financiera	¿De dónde provienen los recursos que utilizan para la intermediación financiera? ¿Bajo que condición obtiene estos fondos?
		Cobertura	Establecer la participación de mercado de las Instituciones Microfinancieras no Reguladas en el Municipio de Soyapango?	¿Qué porcentaje de participación tienen la institución en el Municipio de Soyapango?
		Mercado Meta	Conocer el mercado meta al cual están dirigidos los servicios crediticios	¿A qué tipo de clientes están dirigidos sus servicios microfinancieros? ¿Cómo describe a su mercado meta?
		Cartera de Clientes	Determinar la participación de la institución microfinanciera en el Municipio de Soyapango	¿A cuanto asciende el número de créditos otorgados por la institución? ¿Qué porcentaje de clientes corresponde al Municipio de Soyapango?
		Tecnología de Crédito	Investigar los procedimientos que emplean para conocer la moral de pago del deudor	¿Qué mecanismos utiliza para asegurar el repago del crédito?
		Metodología	Conocer la metodología crediticia aplicada en el Municipio de Soyapango?	¿Qué tipo de metodología utiliza para el otorgamiento de créditos? ¿Cuál es la base de aplicación de cada metodología? ¿Cómo funciona cada metodología aplicada? ¿A qué tasa de interés se conceden los créditos? ¿A qué plazo se conceden los créditos? ¿Cuál es la frecuencia de pago establecida? ¿Cómo se establecen los montos de créditos a otorgar?
		Requisitos	Conocer los requisitos exigidos para acceder a un crédito	¿Cuáles son los requisitos para el otorgamiento del crédito? ¿Cuál es el proceso de otorgamiento de un crédito?

ANEXO 3

Universidad Don Bosco
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Administración de Empresas
Proyecto de Graduación: “Propuesta para Adecuar los Servicios Crediticios
de las Instituciones de Microfinanzas a las Necesidades de las Microempresas
del Segmento de Acumulación Ampliada”

- 1 ¿De dónde provienen los recursos que utilizan para la intermediación financiera?

- 2 ¿Bajo que condición obtiene estos fondos?

- 3 ¿Qué porcentaje de participación tienen la institución en el Municipio de Soyapango?

- 4 ¿A qué tipo de clientes están dirigidos sus servicios microfinancieros?

- 5 ¿A cuánto asciende el número de créditos otorgados por la institución?

- 6 ¿Qué porcentaje de clientes corresponde al Municipio de Soyapango?

- 7 ¿Qué mecanismos utiliza para asegurar el repago del crédito?

- 8 ¿Qué tipo de metodología utiliza para el otorgamiento de créditos?

- 9 ¿Cuál es la base de aplicación de cada metodología?

- 10 ¿Cómo funciona cada metodología aplicada?

11 ¿A qué tasa de interés se conceden los créditos?

12 ¿Cómo establece la tasa de credito a cobrar?

13 ¿A qué plazo se conceden los créditos?

14 ¿Cuál es la frecuencia de pago establecida?

15 ¿Cómo se establecen los montos de créditos a otorgar?

16 ¿Cuáles son los requisitos para el otorgamiento del crédito?

17 ¿Cuál es el proceso de otorgamiento de un crédito?

ANEXO 4

Universidad Don Bosco
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Administración de Empresas

Proyecto de Graduación: “Propuesta para Adecuar los Servicios Crediticios de las Instituciones de Microfinanzas a las Necesidades de las Microempresas del Segmento de Acumulación Ampliada”

Entrevistador : _____
Municipio: _____

Fecha: _____
Zona: _____

Edad del Microempresario: _____

Sexo: M _____
F _____

Giro del Negocio

v1, ¿A qué actividad económica se dedica?

- 1 Comercio
- 2 Industria
- 3 Servicio

Especifique _____

Ingresos

v2, ¿Cuántos son los ingresos mensuales que percibe del negocio?

- 1 \$3000,00 a \$4000,00
- 2 \$4001,00 a \$5000,00
- 3 \$5001,00 a más.

v3, ¿Recibe ingresos económicos de otras fuentes?

- 1 Pensión
- 2 Remesas
- 3 Salario
- 4 Otros _____

v4, ¿Cómo distribuye los ingresos de su negocio? (Porcentajes)

Hogar % _____
Ahorro % _____
Inversión % _____

v5, ¿Maneja un control de ingresos y egresos de su negocio?

- 1 Si
- 2 No
- 3 NS/ NR

¿Cuáles? _____

v6, ¿En cuanto estima el valor de su negocio?

Estacionalidad

v7, ¿Cuántos años tiene de tener el negocio?

v8, ¿Cuántos años tiene de experiencia en el negocio?

Financiamiento

v9, ¿Cómo financia su negocio?

- 1 Crédito
- 2 Ahorros
- 3 Prestamos Familiares

v10, ¿Tiene un préstamo actualmente?

- 1 Sí
- 2 No
- 3 NS/ NR

v11, ¿Ha tenido alguna experiencia crediticia con una IMF?

- 1 Si
- 2 No (PASAR A PREGUNTA v24,)
- 3 NS/NR

v12, ¿Quién le otorgó el crédito?

- 1 ONG
- 2 Cooperativa
- 3 Caja de Crédito
- 4 Banco
- 5 Prestamista
- Especifique _____

v12a, ¿Dónde esta ubicada esta institución?

v13, ¿Cuál es el monto del último crédito?

v14, ¿Cuál ha sido el plazo de este crédito? MESES

v15, ¿ A qué tasa de interés se le otorgó el crédito? MENSUAL

v16, ¿Qué tipo de garantía presentó para que se le otorgara el crédito?

- 1 Solidaria
- 2 Prendaria
- 3 Hipotecaria
- 4 Combinada

v17, ¿Con que frecuencia realizaba los pagos del crédito?

- 1 Diario
- 2 Semanal
- 3 Catorcenal
- 4 Mensual

v18, ¿Dónde realizaba los pagos de los créditos?

- 1 Al asesor de Crédito
- 2 Banco
- 3 Agencia

v19, ¿Para qué utilizó el Crédito?

- 1 Capital de Trabajo
- 2 Inversión
- 3 Construcción
- 4 Consumo
- 5 Otro

v20, ¿Qué otros servicios le ofrecieron con el crédito?

- 1 Ahorro
- 2 Seguros
- 3 Capacitación
- 4 Ninguno
- 5 Otro

v21, ¿Está satisfecho con el servicio crediticio que le ofrecieron?

- 1 Si
- 2 No
- 3 NS/NR

v22, ¿Qué fue lo que más le agrado?

v23, ¿Qué fue lo que menos le agrado?

v24, ¿Necesita un crédito actualmente?

- 1 Si
- 2 No (PASAR A PREGUNTA v31,)
- 3 NS/NR

v25, ¿Qué monto necesita?

v26, ¿Qué plazo se adapta mejor a su actividad económica? MESES

v27, ¿Qué frecuencia de pago se adapta mejor a su actividad económica?

- 1 Diario
- 2 Catorcenal
- 3 Semanal
- 4 Mensual

v28, ¿En qué va a utilizar el crédito?

- 1 Capital de Trabajo
- 2 Inversión
- 3 Construcción
- 4 Consumo
- 5 Otro

v29, ¿Qué factores valorará más en el otorgamiento del crédito?

- 1 Precio
- 2 Rapidez
- 3 Montos
- 4 Garantías
- 5 Otro

v30, ¿Qué otro servicio le gustaría que le ofrecieran las instituciones microfinancieras?

- 1 Ahorro
- 2 Seguros
- 3 Capacitación
- 4 Ninguno
- 5 Otro

v31, ¿Estaría dispuesto a hacer uso de los servicios de depósito de ahorro en IMF?

- 1 Si
- 2 No
- 3 NS/NR

v32, ¿Bajo que condiciones estaría usted dispuesto a hacer uso de los servicios de depósitos ahorr

ANEXO 5

BASE DE DATOS

LISTADO DE EMPRESAS LEGALMENTE ESTABLECIDAS EN EL MUNICIPIO DE SOYAPANGO

No	MUNICIPIO	EMPRESA	DIRECCIÓN	TELÉFONO	TRABAJADORES	Salto	Seleccionado
1	SOYAPANGO	FUENTES VASQUEZ IRMA ELIDA	COL CAMPANERA PJE 17 I SUR CASA 53	2925676	3	5	
2	SOYAPANGO	RODRIGUEZ GARCIA MANUEL DE JESUS	COL LAS MARGARITAS 1 AV PRUSIA # 229-D	2920280	4	11	
3	SOYAPANGO	TOBAR MENDEZ CRUZ DE JESUS LOPEZ	COL LAS MARGARITAS 1A ETAPA PJE 4 OTE 296	2911020	5	17	
4	SOYAPANGO	TORRES CONTRERAS LUIS EDUARDO	COL LAS MARGARITAS C PPAL N20	2911268	5	23	
5	SOYAPANGO	RUIZ OLIVA ELBA LILIANA REYES	COL LAS MARGARITAS PJE 4 OTE # 111-C	2917884	2	29	1
6	SOYAPANGO	VILLALOBOS GONZALEZ HILDA GUILLEMRINA	COL LAS VEGAS PJE NEVADA N49 CTON EL LIMON	2926074	2		
7	SOYAPANGO	CRUZ PINEDA ELSI RAQUEL	COL LAS VICTORIAS SENDA 2 # 16	2183459	2		
8	SOYAPANGO	DISPOSITIVOS Y SERVICIOS ELECTROTECNICOS	COL LOMAS DEL RIO AV 2 # 16	2278751	2		
9	SOYAPANGO	LOPEZ LOPEZ ANA MARIA VILLEGAS	COL LOMAS DEL RIO PJE 3 # 3	2270864	3		
10	SOYAPANGO	RODRIGUEZ IRAHETA NELSON EDGARDO	COL LOS ALPES C PPAL N 33	2770881	5		
11	SOYAPANGO	OM DIVERSOS SA DE CV	COL LOS ALPES CALLE PPAL N 9	2779497	5		1
12	SOYAPANGO	MARTINEZ GONZALEZ ALEJANDRO	COL STA EDUVIGES PJE 25 POL 27 # 39	2924575	2		
13	SOYAPANGO	ARIAS EVER GUSTAVO	COL STA GERTRUDIS PJE TULIPAN BLOCK D # 5	8440363	2		
14	SOYAPANGO	CASTILLO ARCE HECTOR ANTONIO	COL STA ISABEL CL PPAL #20 CTON EL LIMON	2925638	3		
15	SOYAPANGO	RIVAS RAMIREZ CRISTINA DEL ROSARIO	COL VICTORIA 2 C PPAL # 8	2087310	4		
16	SOYAPANGO	SERV.DE SEGURIDAD TOTAL , S.A. DE C.V.	COL. LAS MARGARITAS 4 ETAPA PJE.35 # 35	292-8164	0		
17	SOYAPANGO	PEDRO ANTONIO FLORES OBANDO	COL. LAS MARGARITAS 5A. ETAPA F. AV. PRUSIA		1		1
18	SOYAPANGO	HERCULES MORALES JORGE JOEL	CT EL LIMON POL 4 PJE 3 OTE N 15	2250964	3		
19	SOYAPANGO	ORELLANA CORNEJO MARIA DE LOURDES HERNAN	FN COLLS MARGARITAS 5 FTE PJE R # 182 B EST	2923448	4		
20	SOYAPANGO	FLORES TOVAR JUAN AMADEO	PJE 2 PTE POL D N22-D LAS MARGARITAS	2714750	4		
21	SOYAPANGO	BENITEZ ALVAREZ SANTOS CONSUELO PALACIOS	RPTO LA CAMPANERA PJE V NTE POL 44 N40	0	3		
22	SOYAPANGO	MEDRANO RIVERA CARLOS	RPTO LA CANTONERA BLK 26 PJE L NTE N2 CT E	8554697	5		
23	SOYAPANGO	PEREZ CLARA JOSE PEDRO	RPTO LAS MARGARITAS 1 PJE 3 ORIENTE # 44	0	4		1
24	SOYAPANGO	RODRIGUEZ CORDOVA MARIA EDIT	RPTO LAS MARGARITAS 4 C PRINCIPAL # 348-0	2926889	2		
25	SOYAPANGO	RIVERA CARTAGENA ROLANDO	RPTO LAS MARGARITAS CL A TONACATEPEQUE	2923026	3		
26	SOYAPANGO	ARTIGA COTO OSCAR MAURICIO	RPTO LAS MARGARITAS POL D PJE 2 OTE # 143	0	6		
27	SOYAPANGO	INFINITY SA DE CV	URB LAS MARGARITAS C PPAL #279	2924552	6		
28	SOYAPANGO	VALLADARES PACHECO MANUEL DE JESUS	URB LAS MARGARITAS CL PPAL N386-D	2922124	3		
29	SOYAPANGO	GUARDADO DANILO ARQUIMIDES	URB LAS MARGARITAS PJE 7 OTE CASA 135-G	2911500	3		1
30	SOYAPANGO	MEJIA REYES ROMEO	URB LAS MARGARITAS PTE PJE 4 # 333 D	2510468	6		
31	SOYAPANGO	BLANCA LETICIA CARDONA DURAN	URB. LAS MARGARITAS C. A POL. F #30	291-2223	2		
1	SOYAPANGO	SERVICIO DE FLEXO Y SELLO SA DE CV	AV A POL 10 N17 COL SN JOSE	2990004	7	9	
2	SOYAPANGO	ROMERO LOVATO MARIA DE JESUS VALDEZ	AV VENECIA 142 RPTO MORAZAN 2	2272343	2	40	
3	SOYAPANGO	SERVI "F" SELLO, S.A DE C.V	AV. A. POLG. 10 N17 COL. SAN JOSE N° 1 SOYA	299-0004	6	71	
4	SOYAPANGO	IMPORTACIONES CAROLINA , S.A. DE C.V.	AV.VENECIA # 25 REPT. MORAZAN # 2	277-5386	5	102	
5	SOYAPANGO	JACINTO GARCIA NELSON ARMANDO	BOSQUES DE PRUSIA C EL AMATE PJE CORTEZ	2775897	2	133	
6	SOYAPANGO	ROMERO AMAYA MANUEL DE JESUS	BOSQUES DE PRUSIA COL EL AMATE # 1	2536913	4		
7	SOYAPANGO	DORA EMELINA SOLIS DE DIAZ	BOSQUES DEL RIO PJE. 9 H.	290-1279	7		
8	SOYAPANGO	RIVAS VILLANUEVA ISABEL	C PACIFICO N45 COL JARD DE GUADALUPE	242243	3		
9	SOYAPANGO	MORENO MORENO JOSE	C VERACRUZ PJE SN MIGUEL #65E RPTO LOS S	2770142	2		1
10	SOYAPANGO	RAFAEL CORDOVA AGUILAR	C. A LA FUENTE # 7 URB. SAN FERNANDO	292-4883	5		
11	SOYAPANGO	MARGARITA DE JESUS GAVIDIA SARAVIA	C. PPAL Y PJE 2 COL. SANTA RITA L- 39		2		
12	SOYAPANGO	PROV. DE CARNES, CUEROS Y SUS DER., S.A.DEC.V	C. PPAL. #21COL. SAN CRISTOBAL	227-4188	9		
13	SOYAPANGO	CONCEPCION HECTOR MOYA RIVAS	C. PPAL. #21COL. SN. CRISTOBAL	227-4188	1		
14	SOYAPANGO	F.P INVERSIONES EL SALVADOR , S.A. DE C.V.	C. PRINCP. # 5 RPTO. LOS SANTOS # 1 BLOCK A	277-8914	4		
15	SOYAPANGO	GRUPO J. UNIDOS , S.A. DE C.V.	C. XOCHIMILCO PJE.TEOJIHUCAN # 39-A REPT.G	227-8574	3		
16	SOYAPANGO	DE LEON RODRIGUEZ PEDRO ANGEL	COL BOSQ DE PRUS C EL AMAT PJE EL CONAC	2771722	4		
17	SOYAPANGO	ESCOLERO CRUZ ANSELMO	COL BOSQUES DE MATAZANO 3 AV EL OLMO N3	2940011	2		

1	18	SOYAPANGO	HERNANDEZ CORDOVA INES ALTAGRACIA	COL BOSQUES DE PRUSIA PJE CORTEZ BLANCO	2770143	3		
1	19	SOYAPANGO	ESERDIS SA DE CV	COL BOSQUES DE PRUSIA PJE EL CIPRES BLK 1	2273072	9		
1	20	SOYAPANGO	ESCALANTE ABEL	COL BOSQUES DE PRUSIA PJE EL CIPRES BLOC	2775335	2		
1	21	SOYAPANGO	ROGEL ESCOBAR ZOILA ISABEL RODRIGUEZ	COL BOSQUES DEL RIO C PPAL GRUPO B N10	2901482	2		
1	22	SOYAPANGO	CORNEJO VALLADARES JOSE LUIS	COL BUENA VISTA C PPAL BLOCK C N 2	0	2		
1	23	SOYAPANGO	CRUZ GONZALEZ ADELA	COL CONACASTES PJE 11 OTE CASA # 1K	2914285	2		
1	24	SOYAPANGO	CORTEZ NUÑEZ SONIA MARICELA	COL CORUÑA N1 PJE 4 CASA 19 Y 20	2776812	7		
1	25	SOYAPANGO	AVILA CARLOS ALBERTO	COL GUADALUPE C PPAL # 8	2275016	8		
1	26	SOYAPANGO	AMAYA FIGUEROA ISRAEL REYNALDO	COL GUADALUPE C PPAL # 99	2271697	3		
1	27	SOYAPANGO	IZQUIERDO AYALA FRANCISCO	COL GUADALUPE C PPAL N46	2274933	7		
1	28	SOYAPANGO	ZEPEDA BONILLA NELSON BALMORE	COL GUADALUPE C ROOSEVELT # 97	2271085	4		
1	29	SOYAPANGO	VENTURA DIAZ CELSO	COL GUADALUPE CL PPAL S/N	2274909	2		
1	30	SOYAPANGO	MEJIA SOSA BLANCA LUZ ROJAS	COL GUADALUPE N3	2271986	2		
1	31	SOYAPANGO	AGUILAR SOSA ERNESTO ANTONIO	COL GUADALUPE PJE 1 N 13	2270501	8		
1	32	SOYAPANGO	PEREDES FRANCO WILLIAM ALFREDO	COL GUADALUPE PJE 20 N2 SOYAPANGO	270259	4		
1	33	SOYAPANGO	RIVAS CARTAGENA PATRICIA DINORA Galdamez	COL GUADALUPE PJE 8 #8	2270883	2		
1	34	SOYAPANGO	SOLIS MARTINEZ RAFAEL ERNESTO	COL GUADALUPE PJE A N31	2771026	2		
1	35	SOYAPANGO	ACTIVIDADES MERCANTILES ZAMORA ZUNIGA SA	COL GUADALUPE PJE F # 35	2274841	3		
1	36	SOYAPANGO	AMAYA VELASQUEZ ANA SILVIA	COL GUADALUPE PJE F #84	2771334	4		
1	37	SOYAPANGO	ASTACIO DELGADO FRANCISCO ANTONIO	COL GUADALUPE PJE N # 15	2770330	2		
1	38	SOYAPANGO	ARAGON LAINEZ CARLOS ARTURO	COL GUADALUPE PJE S # 14	2274881	4		
1	39	SOYAPANGO	GOMEZ QUINTANILLA JOAQUIN OMAR	COL GUAYACAN PJE HUIZUCAR #10-3B	2906785	3		
1	40	SOYAPANGO	CHAVEZ HERIBERTA	COL GUAYACAN PJE HUIZUCAR N392-C	2901038	2		1
1	41	SOYAPANGO	GONZALEZ LOPEZ FIDEL ANGEL	COL LA CORUÑA PJE 5 N44	0	9		
1	42	SOYAPANGO	AMAYA IDALIA ESMERALDA	COL LA CORUÑA 1 C TONACATEPEQUE PJE ZUN	2773745	8		
1	43	SOYAPANGO	ROMERO ROMERO JOSE GUSTAVO	COL LOS ANGELES BLOCK S PJE F N4	2908601	6		
1	44	SOYAPANGO	AYALA MARTINEZ MARIA ELENA VASQUEZ	COL LOS ANGELES PJE I ORIENTE # 32-O	2900370	6		
1	45	SOYAPANGO	MAJANO ESCOBAR LUCIA MARGARITA	COL LOS CONACASTES PJE 2 PTE POL T N36	2912899	3		
1	46	SOYAPANGO	SIU LEON JOSE	COL LOS SANTOS 1 AV HIDALGO Y PJE SAN FER	2601871	8		
1	47	SOYAPANGO	CAMPOS SORTO JOSE FRANCISCO	COL LOS SANTOS 1 PJE SAN DIEGO N 4	2773007	3		
1	48	SOYAPANGO	BRACAMONTE CASTILLO PABLO ANTONIO	COL LOS SANTOS 1 PJE SAN PEDRO N6	2772037	6		
1	49	SOYAPANGO	DIAZ CASTRO JOHNNY	COL LOS SANTOS 2 PJE 9 CASA 9 BLOCK J	2921137	8		
1	50	SOYAPANGO	ZELAYA RODRIGUEZ MARIO ROBERTO	COL LOS SANTOS N 1 CALLE SAN PABLO # 67 BL	2772075	2		
1	51	SOYAPANGO	ESCOBAR GONZALEZ JOSE ORLANDO	COL MIRAFLORES BLK F N1	2914729	4		
1	52	SOYAPANGO	ORELLANA HERNANDEZ MARIA VILMA	COL MIRAFLORES SENDA "A" # 9	0	2		
1	53	SOYAPANGO	VARGAS NICOLAS DE JESUS	COL MIRAFLORES SENDA B BLOCK F N10	0	5		
1	54	SOYAPANGO	TRANSPORTES MORENO SA DE CV	COL MIRAFLORES SENDA B ORTE POL E N 28	2918607	6		
1	55	SOYAPANGO	LARIN JULIO CESAR	COL MNTE BLANCO PJ 19-E N106	0	4		
1	56	SOYAPANGO	BIGITH IGLESIAS ANA MARINA CASTRO	COL MONTE BLANCO PJE 15 #120 BLK B	0	4		
1	57	SOYAPANGO	DIAZ RENDEROS JOSE FREDIS	COL MONTEBLANCO PJE 17 N15-E	0	2		
1	58	SOYAPANGO	DIVERSIFICACION DE SERVICIOS SA DE CV	COL SAN RAFAEL CALLE LA FLORIDA N 3	2775487	8		
1	59	SOYAPANGO	CASTELLANOS CASTELLANOS JOSE MAXIMO	COL SAN RAFAEL CL EL GUAJE BLK B N 3	2946263	5		
1	60	SOYAPANGO	MEJIA PEREZ GIOVANNI ALEXANDER	COL SAN RAFAEL CL PPAL N27	2274322	2		
1	61	SOYAPANGO	VALLE GUEVARA DORA ALICIA DE GUEVARA	COL SANTOS 1 PJE SN JUAN N240	2772890	6		
1	62	SOYAPANGO	MARTINEZ MOLINA PABLO ANTONIO	COL SANTOS 2 BLOCK F PJE 6 # 10	2924821	2		
1	63	SOYAPANGO	MENJIVAR RODRIGUEZ RAUL ARMANDO	COL Y PASEO SAN JOSE BLOCK B N 12	0	3		
1	64	SOYAPANGO	FLORENTINO CUBIAS	COL. GUADALUPE C. PPAL. #80	227-1554	6		
1	65	SOYAPANGO	SONIA ARACELY VIDAL DE MARTINEZ	COL. GUADALUPE P. 6 #10	227-4042	1		
1	66	SOYAPANGO	VICTOR MANUEL CUBIAS	COL. GUADALUPE PJE. B #31	277-1041	1		
1	67	SOYAPANGO	A.M., ZAMZUN, S.A. DE C.V.	COL. GUADALUPE PJE. F #35	227-4841	4		
1	68	SOYAPANGO	MARIO EDUARDO GAMEZ RIOS	COL EL BOSQUE DE PRUSIA AV. EL BALSAMO BL	208-2590	0		
1	69	SOYAPANGO	ALFARO GOMEZ DAVID ERNESTO	COLONIA SUYAPA AV LETONEA PJE A # 53	2352640	2		
1	70	SOYAPANGO	CHAVEZ GUZMAN ANA VILMA	COND RES CORUÑA APTO 15-B	2640218	2		
1	71	SOYAPANGO	ROMERO PALACIOS NORA DEL CARMEN	COND VENECIA PJE 4 EDF 1 APTO 5	2271305	2		
1	72	SOYAPANGO	JOSE ALIRIO ALVARADO	CTRO. COM. LOS ANGELES L-9	290-0274	6		1
1	73	SOYAPANGO	AGROECOLOGICA INTEGRAL SALVADOREÑA, S.A. D	MONTES DE SAN BARTOLO III	290-7004	6		
1	74	SOYAPANGO	FUNES FERNANDEZ ANA VIRGINIA	MONTES DE SN ABRTOLO 3 C LA FUENTE PJE 16	2910611	2		
1	75	SOYAPANGO	DEL CID ARGUETA JUANA DELIA	MONTES DE SN BARTOLO N3 PJE 17 PLG 21 N9	0	8		
1	76	SOYAPANGO	VIDES ISIO JOSE GUILLERMO	MTES DE SN BARTOLO 4 PJE 27 POL 39 # 21	2910613	2		
1	77	SOYAPANGO	LA SENDA DEL TRIUNFO, S.A. DE C.V.	PJE. 1 BLOCK M #22 URB. LA CORUÑA I	277-6891	0		

1	78	SOYAPANGO	INVERSIONES ZORTERAS, S.A. DE C.V.	PJE. 1 BLOCK M #22, URB. LA CORUNA I	277-6891	8		
1	79	SOYAPANGO	JULIO APARICIO LARA HERNANDEZ	POL. 46B #7 URB. MONTES DE SAN BARTOLO 3	296-1365	2		
1	80	SOYAPANGO	AGUIDADA ROSA ROLANDO	PRTO SANTOS DOS PJE 9-11 J	220214	3		
1	81	SOYAPANGO	CARRILLO MARIANO ANTONIO	REPARTO GUADALUPE AV MORELOS N 38-G	2274178	9		
1	82	SOYAPANGO	PINEDA PORTILLO OSCAR	REPARTO SANTOS 1 CL SAN PABLO AV MORELO	2778136	3		
1	83	SOYAPANGO	OSTORGA SANCHEZ MAURO ANTONIO	REPTO DIV SALV AV EL OLMO N64	2940276	7		
1	84	SOYAPANGO	PENADO BONILLA MANUELA DE JESUS	REPTO LOS SANTOS 1 CL SN PABLO BK A # 178-	2774181	3		
1	85	SOYAPANGO	FLORENTINO MARTINEZ ALVARENGA	REPTO. LOS SANTOS # 1 AV. VENEZIA BLOCK D	277-1814	5		
1	86	SOYAPANGO	LEIVA MARTINEZ JUAN	RES GUADALUPE NORTE AV MORALES PJE LOU	2160557	3		
1	87	SOYAPANGO	LOPEZ HIPOLITO	RES MIRAFLORES SDA C BLK D #18	2916520	3		
1	88	SOYAPANGO	MILLER MELENDEZ WENDY SIGRIT CANALES	RES MIRAFLORES SENDA B # 24-E	2917638	2		
1	89	SOYAPANGO	COMERCIOS Y SERVICIOS TECNICOS SA DE CV	RESID GUADALUPE NTE PJE GUADALUPE BLOC	2273155	1		
1	90	SOYAPANGO	CANALES GONZALEZ MARIA CONCEPCION HANDAL	RPTO DIVINO SALVADOR PJE 1 # 50	2942087	2		
1	91	SOYAPANGO	FLORES ALFARO TERESA DE LOS ANGELES	RPTO EL CARMEN # 1 C VECENINAL # 18-A	2262292	9		
1	92	SOYAPANGO	MOLINA SALES BLANCA AMIRA	RPTO GUADALUPE # 25D	2773536	3		
1	93	SOYAPANGO	MONTERROSA RIVAS OSCAR OMAR	RPTO GUADALUPE C MONTERREY BLK E #21	2279356	2		
1	94	SOYAPANGO	TECNIFORMS SA DE CV	RPTO GUADALUPE C MONTERREY BLOCK E N 4	2274160	8		
1	95	SOYAPANGO	GUARDADO LIZAMA ROBERTO CARLOS	RPTO GUADALUPE C XOCHIMILCO # 111 PJE JAL	2271863	2		
1	96	SOYAPANGO	JUAREZ AVILA IDALIA DEL ROSARIO	RPTO GUADALUPE C XOCHIMILCO N 14-D	2772507	2		
1	97	SOYAPANGO	ESCOBAR FLORES JOSE RODOLFO	RPTO GUADALUPE NTE C XOCHIMILCO BLOCK A	2772290	3		
1	98	SOYAPANGO	ROSA ABARCA MERCEDES AMINTA ROSALES	RPTO LOS SANTOS 1 PJ SAN JOAQUIN N 424	772707	4		
1	99	SOYAPANGO	LOPEZ MEDRANO MARIA DEL CARMEN REYES	RPTO LOS SANTOS 2 PJE 1 # 17-A	2916590	2		
1	100	SOYAPANGO	SANTOS GARCIA LAURA ISABEL BELTRAN	RPTO LOS SANTOS II PJE 4 # 9-D	2912472	2		
1	101	SOYAPANGO	ASOCIACION COOPERATIVA DEL TRANSPORTE RU	RPTO LOS SANTOS III C PPAL POL 15 N22	2905100	5		
1	102	SOYAPANGO	MOLINA PREZA ANA SILVIA SERVELLON	RPTO LOS SANTOS N1 AV TENOCHTITLAN N329	0	2		1
1	103	SOYAPANGO	RAMIREZ MONTEAGUDO ANA CRISTINA MELGAR	RPTO LOS SANTOS N1 PJE SAN GREGORIO N14	2273226	6		
1	104	SOYAPANGO	CARIAS MIGUEL ANGEL	RPTO LS SANTOS 1 C A TONACATEPEQUE # 10	2771642	3		
1	105	SOYAPANGO	DISTRIBUIDORA DE BATERIAS SA DE CV	RPTO MORAZAN # 2 FN C NAPOLES # 103	2774012	4		
1	106	SOYAPANGO	PEREZ VARGAS PATRICIA EVELYN	RPTO MORAZAN 2 AV VENEZIA N 29	2775386	9		
1	107	SOYAPANGO	ASOCIACION VAMOS EL SALVADOR	RPTO MORAZAN C PANAMERICANA CASA 2	2272672	8		
1	108	SOYAPANGO	FUENTES GUEVARA JOSE RAMON	RPTO MORAZAN CALLE PRUSIA N 88	2271173	5		
1	109	SOYAPANGO	PARADA JOSE BERTY	RPTO MORAZAN N 2 C PANAMERICANA N 6	2740503	3		
1	110	SOYAPANGO	RAMIREZ JULIO CESAR	RPTO MORAZAN PJE NAPOLES # 148	2270446	2		
1	111	SOYAPANGO	GUEVARA MARTINEZ MANUEL INOCENTE	RPTO SAN JOSE II PJE 26 BLK N N39	2991486	8		
1	112	SOYAPANGO	MENJIVAR TEJADA AIDA ELENA	RPTO SN JOSE 2 AV PPAL PJE 9 N20	2903021	3		
1	113	SOYAPANGO	MENENDEZ ALAS FRANCISCO ALFONSO	RPTO SN JOSE 2 BLOCK G PJE 17 N11	2901692	3		
1	114	SOYAPANGO	BLANCO ALVAREZ MILTON EDGARDO	RPTO SN JOSE 2 PJE 25 PTE # 55	2902057	5		
1	115	SOYAPANGO	MARTINEZ ANGEL VICTOR MANUEL	RPTO SN JOSE 2 PJE 27 BLOCK M # 71	2904414	2		
1	116	SOYAPANGO	QUINTEROS TEJADA CESAR ARMANDO	RPTO SN JOSE N2 PJE 19 N94 POL F	2901320	2		
1	117	SOYAPANGO	CIA. INTERNACIONAL DE SERVICIOS, S.A. DE C.V.	RPTO. GUADAL. C. XOCHIMILCO PJE. TEOTIHUA	227-8903	5		
1	118	SOYAPANGO	ZOILA ANGELICA DE SIBRIAN	RPTO. MORAZAN #2 C. MILAN #76	227-4611	7		
1	119	SOYAPANGO	LOPEZ MONJAS MIGUEL ABRAHAM	RTO LOS SANTOS N 2 PJE F N 5 N 20	2916932	3		
1	120	SOYAPANGO	MARTINEZ MARTINEZ JULIO CESAR	URB BOSQUES DE PRUSIA AV BALSAMO BLOCK	2773230	3		
1	121	SOYAPANGO	MARTINEZ FLORES PATRICIA YANIRA	URB BOSQUES DE PRUSIA C PAL AV BALSAMO	2275170	9		
1	122	SOYAPANGO	TREJO JOVEL JULIO CESAR	URB BOSQUES DE PRUSIA C EL AMATE BLOCK 2	2774085	2		
1	123	SOYAPANGO	MAYORA RODRIGUEZ LUIS FELIPE	URB BOSQUES DE PRUSIA PJE EL CEDRO SUR F	0	4		
1	124	SOYAPANGO	MENJIVAR MARTINEZ MAXIMILIANO	URB CONACASTES PJE 7 PTE N47-0	0	3		
1	125	SOYAPANGO	MORAN MARQUEZ JESUS AMADO	URB EL LIMON PJE 29 SUR POL 43 N1	0	4		
1	126	SOYAPANGO	GARCIA ANAYA FRANCISCO ALBERTO	URB EL LIMON POL 26 PJE 14 # 14	2907963	3		
1	127	SOYAPANGO	AGUILAR SONIA ENRIQUETA	URB EL LIMON POLG 15 PJE 8 PTE N13	2902031	7		
1	128	SOYAPANGO	SERMEDO HERNANDEZ SANTOS VIDAL	URB JARDINES DE MONTE BLANCO PJE 3 # 24 B	2902401	2		
1	129	SOYAPANGO	URRUTIA TOBAR MARIA LUZ	URB JARDINES DEL PEPETO 1 PJE 6 N 23-6	0	5		
1	130	SOYAPANGO	RODRIGUEZ GARCIA RENE ARTURO	URB LA CORUBA 2 PJE 2 # 55-A	2910469	2		
1	131	SOYAPANGO	GARCIA CARRILLO EFRAIN ELIAS	URB LOMAS DEL RIO PJE A # 22	2770508	4		
1	132	SOYAPANGO	MACHADO RODRIGUEZ SANDRA CONCEPCION	URB LOS ANGELES CALLE 4 #25-E	2905830	2		
1	133	SOYAPANGO	HERNANDEZ VASQUEZ OSCAR AMILCAR	URB LOS ANGELES CL PPAL Y PJE H-25	2904143	3		1
1	134	SOYAPANGO	NAVARRO PEREZ MIGUEL ANGEL	URB LOS ANGELES PJE E N 11-F	2844020	4		
1	135	SOYAPANGO	GUEVARA LEMUS JOSE AMILCAR	URB LOS SANTOS 1 BLOCK C N 64	0	2		
1	136	SOYAPANGO	DURAN VALLADARES MARIA DEL ROSARIO TOLOZ	URB MONTES DE SN BARTOLO 3 PJE 7 #3 CL LA	2912104	2		
1	137	SOYAPANGO	GUEVARA LEMUS RICARDO AMILCAR	URB MONTES SN BARTOLO 4 PJ 18 NO 49 SOYA	0	3		

1	138	SOYAPANGO	GARCIA SIGUENZA JUAN RAMON	COL SAN JOSE 2 PJE 19 BLK E N140	2909267	3		
1	139	SOYAPANGO	TRANSPORTES UNIDOS SAN JOSE SA DE CV	COL SAN JOSE 3 LOT EL SAUCE CL LA CEDRERA	2900218	1		
1	140	SOYAPANGO	GUZMAN DORA MARIA AGUILAR	COL SAN JOSE BLOCK L PJE 25 # 101	2905939	3		
1	141	SOYAPANGO	ALFARO PALACIOS SA DE CV	COL SAN JOSE FINAL PJE 8	2991128	5		
1	142	SOYAPANGO	ORELLANA GODINEZ RODRIGO	COL SAN JOSE I C PPAL N1-B	0	4		
1	143	SOYAPANGO	RODRIGUEZ DURAN GUSTAVO ADOLFO	COL SAN JOSE II PJE 11 N114 BLOCK B	2773579	1		
1	144	SOYAPANGO	AQUINO CASTRO MARIO FERNANDO	COL SAN JOSE II PJE 11-B N98	2905251	3		
1	145	SOYAPANGO	CABRERA RAMIREZ ARELY DEL CARMEN	COL SAN JOSE N1	2900331	2		
1	146	SOYAPANGO	MORALES UMANA MARIA ELIZABETH CRESPIN	URB STA EDUVIGES AV LOS LIMONES POL 27 N2	2922918	5		
1	147	SOYAPANGO	CARTAGENA RECINOS ZOILA GABRIELA	URB STA EDUVIGES CALLE PPAL POL 21 # 33	2913740	9		
1	148	SOYAPANGO	GUADALUPE GARCIA DE VEGA	URB. BOSQUES DE PRUSIA AV. EL BALSAMO B12	277-3649	2		
1	149	SOYAPANGO	CARMEN RUBIDIA MALDONADO	URB. BOSQUES DE PRUSIA BLOCK 9 AV. EL BAL		4		
1	150	SOYAPANGO	GISTON ARLEX GARCIA LAZO	URB. SAN JOSE #2 BLOCK E PJE. 19 AV. PPAL. #	276-5013	2		
1	151	SOYAPANGO	LUIS ALFREDO GUTIERREZ GATTO	URB. EL LIMON C. PRINCIPAL # 2	299-0287	2		
1	152	SOYAPANGO	MILAGRO DEL CARMEN MARQUEZ DE PEÑA	URB. LA CORUÑA 2 PJE.6 POL. H CASA 36	291-0183	1		
1	153	SOYAPANGO	RAMIREZ GARCIA GLADYS ROMERO	COL PEPETO PJE A PLG E N2	2903903	7		
1	154	SOYAPANGO	TORRES ARIAS GRACIELA ERLINDA	COL PETALUMA CALLE AL PINO PJE # 2 # 64	2917133	5		
1	1	SOYAPANGO	MASTER CONSULTORIA SA DE CV	ALTOS DEL CERRO CL GUIJA N46	2935929	1		27
1	2	SOYAPANGO	BURGOS JOVEL CARLOS MANUEL	ALTOS DEL CERRO EDIF 10 APTO # 73	0	4		69
1	3	SOYAPANGO	TINTAS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	ANT. C. AL MATAZANO PJE. PRIVADO	297-0589	7		111
1	4	SOYAPANGO	ELIAS-HERNANDEZ, SERV. Y SUM. DIVERSOS, S.A./C	AV. LOS PINOS #20 COL. AMATEPEC	293-5445	1		153
1	5	SOYAPANGO	REPRESENTACIONES Y ENSAMBLAJES INDUSTRIA	BLVD DEL EJERCITO KM 2 1/2	2937777	2		195
1	6	SOYAPANGO	INVERSAC SA DE CV	BLVD DEL EJERCITO KM 4 1/2 PLAZA MUNDO L-7	2772805	3		
1	7	SOYAPANGO	TRICOTEXILES SA	BLVD DEL EJERCITO KM 7 1/2	772199	5		
1	8	SOYAPANGO	FABRIFOIL CA SA DE CV	BLVD DEL EJERCITO KM 7.5 COM IND REGINA NA	2772559	6		
1	9	SOYAPANGO	HERNANDEZ PORTILLO CARLA MARIA VILLALOBO	BLVD DEL EJERCITO LOCAL # 5 CENTRO COMER	2779979	2		
1	10	SOYAPANGO	ALARCON GUTIERREZ ANA ELIZABETH ANGULO	BLVD DEL EJERCITO NAC AV EL ROSARIO PLAZA	2779186	2		
1	11	SOYAPANGO	PLAYBOY DE CENTROAMERICA SA DE CV	BLVD DEL EJERCITO NAC KM 7 1/2	772199	2		
1	12	SOYAPANGO	MONTEALBO SA DE CV	BLVD DEL EJERCITO NACIONAL C A PRUSIA SIN	2776720	1		
1	13	SOYAPANGO	CORPORACION DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	BLVD DEL EJERCITO NACIONAL KM 5 1/2	2776166	2		
1	14	SOYAPANGO	MUEBLES METALICOS PRADO SA DE CV	BLVD DEL EJERCITO NACIONAL KM 7	2778377	5		
1	15	SOYAPANGO	AGENCIA ADUANERA LIS DE EL SALVADOR SA D	BLVD DL EJERCITO NAC CONT ZONA FRANCA F	2957334	3		
1	16	SOYAPANGO	NAYARIT SA DE CV	BLVD EJERCITO KM 5 1/2	0	6		
1	17	SOYAPANGO	JOSE ISABEL RIVAS E HIJOS	BLVD EJERCITO NACIONAL KM 4 1/2	2271175	3		
1	18	SOYAPANGO	ENVASES Y EMPAQUES FLEXIBLES LAMINADOS, S.A	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 3½	277-7616	0		
1	19	SOYAPANGO	INVERSIONES ALAGISA, S.A. DE C.V.	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 4½	293-1150	1		
1	20	SOYAPANGO	SERV. Y LOGIST DE COM. EXTER. DE EL SALV., S.A/D	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 4½	277-1450	0		
1	21	SOYAPANGO	J.I. RIVAS E HIJOS	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 4½	227-1175	2		
1	22	SOYAPANGO	ADMINISTRADORA INMOBILIARIA COMERCIAL, S.A. D	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 4½ C. A MONTE C	275-0578	1		
1	23	SOYAPANGO	INV. SALVADOREÑAS LOCALES, S.A. DE C.V.	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 5½	227-1063	0		
1	24	SOYAPANGO	AVACENTRO, S.A. DE C.V.	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 7½	297-5856	10		
1	25	SOYAPANGO	PANIFICADORA LISBOA, S.A. DE C.V.	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 7½	277-9381	2		
1	26	SOYAPANGO	STELLA, S.A. DE C.V.	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 7½	251-6100	0		
1	27	SOYAPANGO	DISTRIBUIDORA AGRICOLA MONTALVO , S.A. DE C.V	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM. 7½ C. ANT.G.A PR	277-6720	8		1
1	28	SOYAPANGO	REPRESENTACIONES Y ENSAMBLES IND., S.A. DE C	BLVD. DEL EJERCITO NAC. KM.2½	275-1588	5		
1	29	SOYAPANGO	MARBO, S.A. DE C.V.	BLVD. DEL EJERCITO NAC. L-18,19,20,21 Y 23 PL	277-5469	9		
1	30	SOYAPANGO	SANDRA YOLANDA DOMINGUEZ DE VELASCO	BLVD. DEL EJERCITO NAC. PLAZA MUNDO 2° N. I	277-3367	5		
1	31	SOYAPANGO	HECASA , S.A. DE C.V.	BLVD.DEL EJERC.NAC. KM.5½ Y C. CLAPER	277-7299	0		
1	32	SOYAPANGO	ILAND , S.A. DE C.V.	BLVD.DEL EJERC.NAC.CTRO.COMERC.PLAZA MU	227-4081	6		
1	33	SOYAPANGO	INVERSIONES J.E.D , S.A. DE C.V.	BLVD.DEL EJERCITO NAC.KM.3 1/2	293-1121	2		
1	34	SOYAPANGO	RETRICER SA DE CV	BLVRD DEL EJERCITO NAC. KN 5 1/2 ENTRADA C	2272200	2		
1	35	SOYAPANGO	HERNANDEZ JOSE FERMIN	BOSQUES DEL MATAZANO 1 PJE L-2 N103	0	5		
1	36	SOYAPANGO	SMEGA, S.A. DE C.V.	BOSQUES DEL MATAZANO 3 PJE LAS GARDENIA	294-9946	3		
1	37	SOYAPANGO	NOCHEZ GODINEZ CARLOS ROBERTO	BOSQUES MATAZANO N1 PJE L-2 N547	270524	2		
1	38	SOYAPANGO	AGUSTIN MIRIAM MARGARITA MONTTI	BOSQUEZ DEL MATAZANO 2 ZONA A PJE 25 N13	2946756	6		
1	39	SOYAPANGO	MARTIR CORVERA GUILLERMO	BQUES DL MATAZANO 3 C NUEVA AV MOLIENDA	270891	2		
1	40	SOYAPANGO	SUMINISTROS DE RESTAURANTE, S.A. DE C.V.	BVARD DEL EJERCITO NACIONAL KM 6 1/2	202-1000	1		
1	41	SOYAPANGO	CERAMICA INDUSTRIAL CENTROAMERICANA SA D	C AMATEPEC 100 MTS SUR BLV EJERCITO	272275	7		
1	42	SOYAPANGO	CONSTRUCTORA TENZE SA DE CV	C AMATEPEC 100 MTS SUR BLVD EJERCITO	272275	1		
1	43	SOYAPANGO	GARCIA VALDES RAMON	C ANTIGUA MATAZANO PJE RAMOS N1	2973253	3		

1	44	SOYAPANGO	MENDEZ REYES NELSON ANTONIO	C ANTIGUO MATAZANO CASA 20	2943217	7		
1	45	SOYAPANGO	GOMEZ VENTURA CANDIDA ROSA	C CUSCACHAPA N261 CIUDAD CREDISA	2930692	2		
1	46	SOYAPANGO	CROWLEY LOGISTICS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	C. A CANTON EL MATAZANO	297-0055	9		
1	47	SOYAPANGO	CROWLEY TRANSPORTES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	C. A CANTON EL MATAZANO	297-0055	8		
1	48	SOYAPANGO	CARFLO, S.A. DE C.V.	C. A CANTON EL MATAZANO CTGUO A PLANTEL	297-0601	9		
1	49	SOYAPANGO	CERTIFICACIONES INDUSTRIALES, S.A. DE C.V.	C. A COL. MONTE CARMELO CONT. A ADOC	251-5568	0		
1	50	SOYAPANGO	DISPENCER, S.A. DE C.V.	C. A MONTECARMELO #800 PREDIO DE ADOC	277-2277	0		
1	51	SOYAPANGO	PASARI, S.A. DE C.V.	C. AL CTON. EL MATAZO CTGUO. A PLANTEL C.A	297-0601	8		
1	52	SOYAPANGO	JORGE JOVEL RODRIGUEZ OCHOA	C. AMATEPEC Y AV. ILOPANGO, CIUDAD CREDIS	293-3737	4		
1	53	SOYAPANGO	NELSON ANTONIO MENDEZ REYES	C. ANTI. EL MATAZANO COL. SAN CAYETANO N°	294-3217	3		
1	54	SOYAPANGO	GAVA, S.A. DE C.V.	C. ANTIG. AL MATAZANO, CTGO. PLANTEL M. DE	297-0577	5		
1	55	SOYAPANGO	COBRA, S.A. DE C.V.	C. ANTIGUA AL MATAZANO PJE. PRIVADO CONT	-	2		
1	56	SOYAPANGO	SAN CRESPIAN, S.A. DE C.V.	C. MONTECARMELO # 800	277-2277	0		
1	57	SOYAPANGO	EL CAMPEON, S.A. DE C.V.	C. PPAL. BODEGA 2 PQUE. IND. DESARROLLO	294-5955	9		
1	58	SOYAPANGO	MARIA CLEMENCIA LOPEZ DE PINEDA	C.ANTIGUA AL MATAZANO CONT.AL PLANTEL DE	297-4171	9		
1	59	SOYAPANGO	VALERIA, S.A. DE C.V.	C.MONTECARMELO #800	277-2277	1		
1	60	SOYAPANGO	LUCIA MENDEZ DE MOLINA	C.PPAL A BOSQUES DEL RIO #9 C. A LA ARENER	290-6700	5		
1	61	SOYAPANGO	MARIONA MARTELL HERMAN DANILO	CALLE CUSCACHAPA N130 CIUDAD CREDISA	0	6		
1	62	SOYAPANGO	FLORIAN COMPUTADORAS, S.A. DE C.V.	CANTON EL MATAZANO #15A COL. MORAZAN		5		
1	63	SOYAPANGO	LOPBOB, S.A. DE C.V.	CARRET.PANAM. AL OTE.PJE.5 BGA.# 30 PARQ.II	294-1886	2		
1	64	SOYAPANGO	FUNES ORELLANA GLORIA DEL CARMEN	CDAD CREDISA C CUSCACHAPA N 159	0	3		
1	65	SOYAPANGO	CARGLOMAR, S.A. DE C.V.	CDAD. CREDISA PJE. TOROLA #6	293-0874	2		
1	66	SOYAPANGO	INDUSTRIA JESSANEL SA DE CV	CDD CREDISA PJE LEMPA N153	274436	5		
1	67	SOYAPANGO	ESPINOZA VALLE JOSE CELESTINO	CENTRO COMERCIAL EL MATAZANO LOCAL 17	2940089	6		
1	68	SOYAPANGO	MULTISERVICIOS DINAMICOS, S.A. DE C.V.	CENTRO COMERCIAL PLAZA MUNDO L-6 PRIMER	275-0572	5		
1	69	SOYAPANGO	BELTRAN GUARDADO MARTA GLORIA Y OTRA	CENTRO URBANO AMATEPEC EDIF 74 APTO 21	2934999	3		1
1	70	SOYAPANGO	ZELEDON BARRERA JORGE ALBERTO	CIUDAD CREDISA AV COATEPEQUE N 51	2930559	6		
1	71	SOYAPANGO	GAMEZ MORALES WILLIAM ISRAEL	CIUDAD CREDISA CALLE OLOMEGA N7	0	2		
1	72	SOYAPANGO	LOPEZ ORANTES KENY DE JESUS AGUIRRE	CIUDAD CREDISA CL OLOMEGA PJE PAZ #31	2930825	3		
1	73	SOYAPANGO	SOLORZANO FLORES ANGELA DE JESUS MATA	COL AMATEPEC C LOS PINOS # 34	2935054	4		
1	74	SOYAPANGO	HENRIQUEZ LOPEZ ROSA DE LOS ANGELES	COL AMATEPEC EDIF 44 APTO 11	2931940	2		
1	75	SOYAPANGO	RIVAS RAMIREZ ROSA ELENA	COL AMATEPEC FINAL AV LOS PINOS EDIF 62 AF	2932137	4		
1	76	SOYAPANGO	ESPINOZA ALAS RICARDO	COL AMATEPEC PJE 22 N 7	2932051	7		
1	77	SOYAPANGO	MENDEZ MENDOZA MANUEL ALBERTO	COL AMATEPEC PJE 3 N103	2932166	6		
1	78	SOYAPANGO	VALENCIA MONTANO JULIO CESAR	COL AMATEPEC PJE 5 #86	2935046	2		
1	79	SOYAPANGO	FUNES ORTIZ FLOR DE MARIA BONILLA	COL AMATEPEC PJE 9 # 3	2936359	2		
1	80	SOYAPANGO	CUBIAS ROMERO ALBERT MAX	COL AMATEPEC PJE N 9 CASA N 14	2607015	2		
1	81	SOYAPANGO	RECINOS HERNANDEZ LUIS ANTONIO	COL ANTEKIRTA 1 PJE SN CARLOS N24-A	2270873	2		
1	82	SOYAPANGO	GONZALEZ GONZALEZ ATANASIO HUMBERTO	COL ANTEKIRTA C PPAL N 87	777422	4		
1	83	SOYAPANGO	PLATERO ARDON LIGIA VERONICA AVILA	COL ANTEKIRTA CL PPAL N77	2273768	4		
1	84	SOYAPANGO	BARAHONA LEMUS JORGE BORROMEO	COL BOSQUES DEL MATAZANO 1 PJE L-3 N 518	2940035	5		
1	85	SOYAPANGO	PINEDA MONGE JOSE LUCAS	COL BOSQUES DEL MATAZANO 2 FTE LOCALES	2940170	2		
1	86	SOYAPANGO	SERV Y MANT ELEC DE GENERA Y AIRES SA CV	COL BOSQUES DEL MATAZANO N3 PJE LAS GAR	2949946	3		
1	87	SOYAPANGO	HERNANDEZ TORRES SALVADOR ENRIQUE	COL BOSQUES DEL MATAZANO ZONA A PJE 21 N	2943453	3		
1	88	SOYAPANGO	AREVALO MENA JOSE ERNESTO	COL BOSQUEZ DEL MATAZANO 3 Y AV EL OLMO	2943078	8		
1	89	SOYAPANGO	MULTINEGOCIOS INTERNACIONALES SA DE CV	COL BRISAS DEL SUR 2 PJE 4 BLOCK I POL 3 N 3	2973091	3		
1	90	SOYAPANGO	FIGUEROA SIGUENZA JOSE MARIO	COL BRISAS PONIENTE C PPAL POL B N8	2971546	2		
1	91	SOYAPANGO	RIVERA CLAROS VALERIO ABDULIO	COL CIUDAD CREDISA PJE LEMPA N 241	8420529	5		
1	92	SOYAPANGO	GRANADOS ESTRADA WILFREDO ANTONIO	COL JARDINES DE MATAZANO PJE 4 CASA # 35	2541074	5		
1	93	SOYAPANGO	TOBAR MARIA DORIS ELIZABETH	COL JARDINES DEL BLVD PJE 13 POL 14 # 13	2183418	2		
1	94	SOYAPANGO	MARTIR BELTRAN RAFAEL ESTEBAN	COL LAS BRISAS C NOGALES N32	2970146	2		
1	95	SOYAPANGO	UMADA RIVAS IRIS JEANNETTE	COL LAS BRISAS OTE CALLE PPAL # 58	2974454	2		
1	96	SOYAPANGO	NIETO RENE ALEXANDER	COL LAS BRISAS PTE PJE 8 POL I # 5	2973817	2		
1	97	SOYAPANGO	RODRIGUEZ MARTINEZ ANTONIA DE JESUS URRU	COL MONTECARMELO II C 17 DE MAYO N31	2777171	2		
1	98	SOYAPANGO	GARCIA PINTO ANGEL DE JESUS	COL MONTECARMELO N 1 C PPAL N 7-C	272193	3		
1	99	SOYAPANGO	CRUZ GARCIA ABRAHAM	COL MONTECARMELO N2 PJE ALBERTO MASFER	0	4		
1	100	SOYAPANGO	PLATERO MERCADO JUAN PRUDENCIO	COL MORAZAN 2 CALLE GUATEMALA # 5	2272383	3		
1	101	SOYAPANGO	PALACIOS SOMOZA SARA NOEMY	COL MORAZAN PJE PANAMA N 19	2274128	4		
1	102	SOYAPANGO	GUZMAN MOZ JOSE RAMIRO	COL MORAZAN PJE PANAMA N 19	2272923	4		
1	103	SOYAPANGO	RIVAS RAMIREZ SULMA ANTONIA	COL SIERRA MORENA 1 C PRUSIA # 1	2973269	2		

1	104	SOYAPANGO	ASOC COOP DE APROVISIONAMIENTO COMERCIO	COL SIERRA MORENA 2 AV EL JABALI N17 POL 7	0	4		
1	105	SOYAPANGO	OLIVA RIVERA VICTOR EDUARDO	COL SIERRA MORENA 2 BLOCK 11 PJE 17 N29	2972531	2		
1	106	SOYAPANGO	REYES SANTOS	COL SIERRA MORENA 2 PJE 17 POL 12 # 32	2972524	5		
1	107	SOYAPANGO	CASTELLANOS HERNANDEZ MARIA SANDRA CARRI	COL SIERRA MORENA 2 PJE 30 POLIG 26 #25	2974107	7		
1	108	SOYAPANGO	AVILES BONILLA MERCEDES	COL SIERRA MORENA 2 PJE 47 GRUPO 43 # 1	2973729	4		
1	109	SOYAPANGO	BRAN SILVA SILVIA CAROLINA	COL SIERRA MORENA 2 PJE 47 POL 43 # 23	2972784	2		
1	110	SOYAPANGO	CHICAS VALDEZ MANUEL ISAAC	COL SIERRA MORENA 2 PJE 63 # 16	2972278	5		
1	111	SOYAPANGO	CHINCHILLA MEJIA ANA TELMA	COL SIERRA MORENA 2 POLIG 64 PJE 69 #5	2972149	4		1
1	112	SOYAPANGO	LOZANO RIVERA JOSE ERNESTO	COL SIERRA MORENA I PJE 8 POL 19 # 489	2971212	5		
1	113	SOYAPANGO	SERRANO CADAS JULIO CESAR	COL SIERRA MORENA PJE 7 POL 4 # 23 SOYAP	2972013	3		
1	114	SOYAPANGO	PROVEEDORES DE CARNES CUEROS Y SUS DERIV	COL SN CRISTOBAL C PRINCIPAL N21	0	9		
1	115	SOYAPANGO	LANDAVERDE SALINAS RAUL ANTONIO	COL SN JOSE 2 BLOCK J C D CASA 167	2902501	3		
1	116	SOYAPANGO	PEREZ LOPEZ WALTER ANTONIO	COL SN JOSE 2 BLOCK O PJE 26 # 21	0	3		
1	117	SOYAPANGO	RECINOS HERRERA FRANCISCO ALEJANDRO	COL SN JOSE 2 C PPAL PJE 18-E # 117	2907899	3		
1	118	SOYAPANGO	SOLIS GUEVARA JOSE JULIO	COL SN JOSE 2 CL F BK Q #1	2902637	2		
1	119	SOYAPANGO	MORALES MARIA TERESA HERCULES	COL SN JOSE 2 PJE 26 BLOCK O N22	2909490	2		
1	120	SOYAPANGO	ZELADA MELGAR CARLOS FREDY	COL SN JOSE CALLE F # 25	2902909	2		
1	121	SOYAPANGO	RODRIGUEZ FERNANDEZ MAXIMO ANTONIO	COL SN JOSE N2 BLOCK M PJE 27 N98	2904817	3		
1	122	SOYAPANGO	FLAMENCO CASTRO FELIX MISAEL	COL SN JOSE N2 PJE 20 BLOCK J N31	2906181	8		
1	123	SOYAPANGO	CONSTRUYENDO SA DE CV	COL SN JOSE N2 PJE 25 PTE N54	2906345	7		
1	124	SOYAPANGO	CARMONA AVILA OSCAR ALBERTO	COL STA LUCIA C PALMIRA N77	2945932	9		
1	125	SOYAPANGO	PAZ GUILLERMINA MARIN	COL. AMATEPEC AV. LOS PINOS #13 II ETAPA	293-0427	2		
1	126	SOYAPANGO	SCABAS, S.A. DE C.V.	COL. ANTEKIRTA C. PPAL. #46	227-0342	2		
1	127	SOYAPANGO	ATANACIO HUMBERTO GONZALEZ GONZALEZ	COL. ANTEKIRTA C. PPAL. #87		6		
1	128	SOYAPANGO	JUAN ANTONIO DOMINGO ALAS PINEDA	COL. EL MATAZANO ACCESO 1 #188	294-0352	4		
1	129	SOYAPANGO	ZOLA MERCEDES MELGAR DE GUEVARA	COL. MONTECARMELO # 2 C.PPAL.# 158	227-8761	2		
1	130	SOYAPANGO	SUNSHINE SCHOOL UNIFORM DE EL SALVADOR, S.A	COL. SIERRA MORENA II AV. CERO VERDE POL.	297-2003	1		
1	131	SOYAPANGO	ROMERO VALDEZ CRUZ	COM ALTOS DE MONTE MARIA PJE 10 # 13	2083051	2		
1	132	SOYAPANGO	VALLE LUCILA DEL CARMEN	COM MONTE MARIA FNL C OMEGA N 19	2530214	4		
1	133	SOYAPANGO	FABRIFOIL C.A., S.A. DE C.V.	COMPLEJO IND. REGINA BLVD. DEL EJERCITO K		9		
1	134	SOYAPANGO	MORA ESCOBAR RUBEN	CTON EL MATAZANO	2946769	9		
1	135	SOYAPANGO	INVERSIONES NABILA SA DE CV	CTRO COM MATAZANO L9 COL BOS MATAZANO	0	3		
1	136	SOYAPANGO	ROTURA, S.A. DE C.V.	CTRO. COM. PLAZA MUNDO L-69	277-4834	8		
1	137	SOYAPANGO	OSCAR ANTONIO MIRANDA MORALES	CTRO. COM. PZA. SOYAPANGO 2A ETAPA L-10	277-6653	2		
1	138	SOYAPANGO	CENTRO DE ORTODONCIA VERGARA, S.A. DE C.V.	CTRO.COMERC. PLAZA SOYAPANGO II LOCAL #	255-0055	4		
1	139	SOYAPANGO	MAIRA YANIRA RIVAS RAMIREZ	EDIF.#62 APTO.#21 COL.AMATEPEC	293-2913	2		
1	140	SOYAPANGO	INTERESES AGILES SA	ENTRADA A COL LAS BRISAS KM 5 1/2 BLVD DEL	2272200	2		
1	141	SOYAPANGO	MAPRIVA, S.A. DE C.V.	F. C. CLAPPER Y BLVD. DEL EJERCITO NAC.	227-0512	0		
1	142	SOYAPANGO	NUNFIO SA DE CV	JDES DEL BLVD POL 13 PJE 12 #1	2936347	3		
1	143	SOYAPANGO	GAMEZ ROSA ESMERALDA	JDNES DEL BOULEVAR PJE 17 #30	2711558	5		
1	144	SOYAPANGO	LAS GUARAS, S.A. DE C.V.	KM 4 1/2 BLVD DEL EJERCITO NACIONAL	227-0533	6		
1	145	SOYAPANGO	ALMACENADORA AGRICOLA E INDUSTRIAL SA	KM 4 1/2 BLVD DEL EJERCITO NACIONAL	272470	4		
1	146	SOYAPANGO	INMOBILIARIA ALDESA SA DE CV	KM 7 1/2 BLVD DEL EJERCITO NAC Y CARRET PA	0	1		
1	147	SOYAPANGO	SERVICIOS MERCANTILES SA DE CV	KM 7 1/2 BLVD DEL EJERCITO NACIONAL	2941811	3		
1	148	SOYAPANGO	NUTRICION BALANCEADA SA DE CV	KM 7 1/2 BLVD DEL EJERCITO NACIONAL Y AV U	2941960	5		
1	149	SOYAPANGO	SOLAIRE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V.	KM. 2½ CARRET. A TONACATEPEQUE	275-2100	0		
1	150	SOYAPANGO	JULIO TIRSO MOLINA MARTINEZ	KM. 3 1/2 BLVD DEL EJERCITO NACIONAL.	293-1109	2		
1	151	SOYAPANGO	LOS PERICOS, S.A. DE C.V.	KM. 4 ½ BLVD. DEL EJERCITO NAC.	227-0533	5		
1	152	SOYAPANGO	INVERSIONES MARCIANAS S.A. DE C.V.	KM. 4 1/2 BLVD. DEL EJERCITO NAC.	227-0533	1		
1	153	SOYAPANGO	TRANSPORTES FUTUROS S.A. DE C.V.	KM. 4 1/2 BLVD. DEL EJERCITO NAC.	227-0533	1		1
1	154	SOYAPANGO	CRISTALES TEMPLADOS, S.A. DE C.V.	KM. 4½ BLVD. DEL EJERC.NAC.COL.MARALI PJE.	227-0523	5		
1	155	SOYAPANGO	PRODUCTOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V.	KM. 4½ BLVD. DEL EJERCITO NAC.	227-0533	7		
1	156	SOYAPANGO	INVERSIONES ACTIVAS, S.A. DE C.V	KM. 4½ BLVD. DEL EJERCITO NACIONAL,	227-0533	2		
1	157	SOYAPANGO	JUAN GABRIEL DIAZ VASQUEZ	KM. 5½ BLVD. DEL EJERCITO NAC. C. CLAPER L-	277-6361	5		
1	158	SOYAPANGO	R & M, S.A. DE C.V.	KM. 7.5 BLVD. DEL EJERCITO	243-8212	4		
1	159	SOYAPANGO	DINAMIC, S.A. DE C.V.	KM. 7½ ANTIGUA CARRET. PANAMERICANA L-1,2	294-1970	0		
1	160	SOYAPANGO	INTRATEXT DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	KM. 7½ BLVD. DEL EJERCITO NAC.	236-7777	0		
1	161	SOYAPANGO	GUAYACAN, S.A. DE C.V.	KM. 7½ BLVD. DEL EJERCITO NAC. EX-CIGARREF	202-1000	0		
1	162	SOYAPANGO	LOS CEDROS, S.A DE C.V	KM. 7½ BLVD. DEL EJERCITO NACIONAL	202-1000	1		
1	163	SOYAPANGO	PROYECTOS ROMA, S.A. DE C.V.	KM. 8 BLVD. DEL EJERCITO NACIONAL	251-6100	2		

1	164	SOYAPANGO	SERVICIOS CALIFICADOS, S.A. DE C.V.	KM.5½ BLVD.DEL EJERCITO NACIONAL	251-8000	1		
1	165	SOYAPANGO	COMPañIA INTERNACIONAL DE ELEVADORES,SA. D	KM.6 1/2 BOULEVARD DEL EJERCITO NACIONAL	275-9253	5		
1	166	SOYAPANGO	YALE RENT, S.A. DE C.V.	KM.6½ BLVD.DEL EJERCITO NACIONAL	275-9253	10		
1	167	SOYAPANGO	SOLOSA, S.A. DE C.V.	PARQ.INDUSTRIAL DE DESARROLLO C.PPAL.BO	294-2446	0		
1	168	SOYAPANGO	VANTAGE KEM SA DE CV	PARQUE IND DESARROLLO KM 7 1/2 ANT CARR	2941933	2		
1	169	SOYAPANGO	MASTER PROFESSIONAL PRODUCTS SA DE CV	PARQUE IND DESARROLLO KM 7 1/2 ANT CARR	2941933	9		
1	170	SOYAPANGO	CAINTEXSA EXPORTA, S.A. DE C.V.	PARQUE IND.Y COMER.DESARROLLO BODEGA	294-5955	0		
1	171	SOYAPANGO	CORTEZ RIVAS HECTOR MANUEL	PJE 40 POL 35 # 19 COL SIERRA MORENA 2	0	2		
1	172	SOYAPANGO	LINARES VASQUEZ ALEXANDER ANTONIO	PJE JIBOA #140 CIUDAD CREDISA	2936793	5		
1	173	SOYAPANGO	CODIVA, S.A. DE C.V.	PJE. PRIVADO /C. ANT. AL MATAZANO C VENECI	297-5655	5		
1	174	SOYAPANGO	RODRIGUEZ DIAZ, S.A.	PJE. PRIVADO /C. ANT. AL MATAZANO Y C. VENE	297-5655	0		
1	175	SOYAPANGO	JULIO ERNESTO OSTORGA ESPINOZA	PLAZA MUNDO 2° NIVEL L-52 Y 53	219-3353	4		
1	176	SOYAPANGO	SERVIMANTENIMIENTO, S.A. DE C.V.	POL. 32 PJE. 38 #4 URB. SIERRA MORENA	297-3113	5		
1	177	SOYAPANGO	NOVOA GUZMAN OSCAR DAVID	REP BOSQUES MATAZANO N1 3 C DE ACCESO N	2940207	3		
1	178	SOYAPANGO	AYALA DIMAS FRANCISCO	REPTO MORAZAN N1 CALLE NICARAGUA N96	2272070	2		
1	179	SOYAPANGO	MONTOYA CASTRO SANTIAGO EDUARDO	RES ALTOS DEL CERRO POLIG H N2	270013	2		
1	180	SOYAPANGO	MONTEPEQUE SA DE CV	RES JARD DEL BLVD PJE 14 POL 14 N27	2715257	1		
1	181	SOYAPANGO	OBRAS Y SERVICIOS DIVERSOS, S.A. DE C.V.	RES. BRISAS DEL SUR II BLOCK I POL. 3 PJE. 5 #	297-6060	6		
1	182	SOYAPANGO	MTTO., SERVICIO Y SOPORTE TECNICO. S.A. DE C.V	RES. VILLA CREDISA EDIF. B #32	279-6060	3		
1	183	SOYAPANGO	GONZALEZ RIVAS TEODORO ANTONIO	RESID ALTOS DEL CERRO C TAZUMAL N39	2934249	2		
1	184	SOYAPANGO	GRANADOS RIVERA FREDY NOE	RPTO VALALE NUEVO 1 PJE 2 BLK C-3	2942754	3		
1	185	SOYAPANGO	YANES QUINTEROS JOSE ARMANDO	RPTO VALLE NUEVO 2 CL PPAL BLK B N12	2942009	3		
1	186	SOYAPANGO	ABC IMPRESOS Y EQUIPOS GRAFICOS SA DE CV	RPTO VALLE NUEVO PJE 2 BLOCK B N12	2248464	2		
1	187	SOYAPANGO	DIAZ ALVARADO CARLOS ALFREDO	RPTO VALLE NUEVO PJE 6 BLOCK Y # 1	2540577	2		
1	188	SOYAPANGO	INGENIERIA MONTAJES SUMINISTROS Y ELEC--	RPTO VENECIA PJE CERDEDA N138	0	7		
1	189	SOYAPANGO	MANUEL DE JESUS RODRIGUEZ	SIERRA MOENA C. PPAL.	271-1833	3		
1	190	SOYAPANGO	ESPINOZA SANCHEZ CARLOS	URB ALTOS DEL BLVD 54 AV NTE N57	2933959	7		
1	191	SOYAPANGO	AGUILAR GARZA LEONARDO JOSE	URB ALTOS DEL CERRO POLIG B N21	0	9		
1	192	SOYAPANGO	OLIVA RIVAS JOSE REYES	URB BOSQUES DEL MATAZANO III PJE LAURELE	2943387	4		
1	193	SOYAPANGO	INGENIERIA CONSTRUCTIVA SA DE CV	URB BOSQUEZ DEL MATAZANO 1 PJE L-2 CASA	2940432	2		
1	194	SOYAPANGO	BARRERA GARCIA LUCIA MARTINEZ	URB BRISAS DEL SUR OTE BLOCK T # 10	2972793	3		
1	195	SOYAPANGO	BARAHONA GUZMAN ISABEL ANTONIA HUIZA	URB SIERRA MORENA 1 PJE 1 PTE POL 12 # 85	2970434	6		1
1	196	SOYAPANGO	INTERIANO RENE ARISTIDES	URB SIERRA MORENA 1 PJE 6 PTE POL 16 # 383	2971172	2		
1	197	SOYAPANGO	HENRIQUEZ DE LA CRUZ FRANCISCO RODRIGO	URB SIERRA MORENA 1 POL 17 PJE 7 PTE #426	2971082	2		
1	198	SOYAPANGO	PONCE VALDEZ CARMEN ELENA LEMUS	URB SIERRA MORENA 2 PJE 20 POL 15 # 1	2971677	2		
1	199	SOYAPANGO	ALTA TECNOLOGIA EN REPARACIONES SA DE CV	URB SIERRA MORENA 2 POL 57 PJE 62 # 19	0	2		
1	200	SOYAPANGO	LEIVA HIDALGO JUAN ELSIDES	URB SIERRA MORENA 2 POL 6 PJE 9 #39	2973431	3		
1	201	SOYAPANGO	BONILLA MARIA BERTA JUAREZ	URB SIERRA MORENA 2-3 ETAPA FNAL C SN JAC	2972487	2		
1	202	SOYAPANGO	QUIJADA SALAZAR DORA ALICIA DERAS	URB SIERRA MORENA AV CERRO VERDE # 125	3991410	7		
1	203	SOYAPANGO	AGUIRRE BARRERA JOSE FRANCISCO	URB SIERRA MORENA C PPAL #222	2970762	4		
1	204	SOYAPANGO	MENJIVAR MANCIA SANDRA GUADALUPE	URB SIERRA MORENA II PJE 20 POL 15 # 7	2972471	2		
1	205	SOYAPANGO	AGUILAR TOBAR JORGE ADALBERTO	URB SIERRA MORENA PJE 3 OTE POL 4 # 142	2118043	6		
1	206	SOYAPANGO	MARTINEZ PORTILLO Y ASOCIADOS	URB SIERRA MORENA POL 27 PJE 17 # 805	2974552	4		
1	207	SOYAPANGO	FLORES JOSE NARCISO	URB SIERRA MORENA POL 6 PJE 5 OTE N 226	2970722	2		
1	208	SOYAPANGO	HERRERA CANJURA ROBERTO EDGARDO	URB VENECIA PJE BOLONIA N62	2940525	3		
1	209	SOYAPANGO	JUAN DE JESUS AYALA CHICAS	URB. SIERRA MORENA 2 PJE. Y POL. A #24	297-5021	4		
1	210	SOYAPANGO	MIGUEL ANGEL HERNANDEZ LANDAVERDE	URB. SIERRA MORENA I PJE 13 POLG. 4 N° 229 S	297-3657	6		
1	1	SOYAPANGO	QUIBONEZ MONTANO JOSE ALEJANDRO	ALTOS DE BLVD BLOCK 6 N19 PJ LOS CLAVELES	2933412	2	6	
1	2	SOYAPANGO	MARIA LUISA GUIDO RAMIREZ	AV. PPL. COL. LOS ALPES PJE. 3 # 46	277-0492	4	12	
1	3	SOYAPANGO	CARLOS SANCHEZ ESPINOZA	AV.BLOCK C- 36 COL.CUSCATLA	277-1964	4	18	
1	4	SOYAPANGO	GUIDO VILLALTA MARIA LUISA	C PRINCIPAL N46 COL LOS ALPES	770492	3	24	
1	5	SOYAPANGO	VASQUEZ FABIAN YOLANDA	COL CUSCATLAN C TEOT AV QUEZALT 23 B	2777188	3	30	
1	6	SOYAPANGO	MENJIVAR AYALA ANTONIO	COL CUSCATLAN CL TEUT N20	2711583	2		1
1	7	SOYAPANGO	SALAS VAQUIZ JUAN BAUTISTA	COL DIVINA PROVIDENCIA AV Y CL PPAL #25	2919009	4		
1	8	SOYAPANGO	CASTILLO JUAN JOSE	COL DIVINA PROVIDENCIA CALLE LOS SANTOS	2922203	4		
1	9	SOYAPANGO	CRUZ YOLANDA ERLINDA PINTO	COL FLORENCIA AV LAS MARGARITAS # 42	2270906	2		
1	10	SOYAPANGO	REYES RIVAS ZOILA GLORIA PEREZ	COL FLORENCIA C LAS DALIAS N109	2272938	7		
1	11	SOYAPANGO	DURAN HERNANDEZ SALVADOR	COL FLORENCIA C PRINCIPAL # 30	2275064	2		
1	12	SOYAPANGO	INDUSTRIAS GLEMY SA DE CV	COL FLORENCIA CL LAS LILAS N166	2773450	3		1
1	13	SOYAPANGO	ALFARO JUANA DEL CARMEN TORRES	COL FLORENCIA CL PPAL N55-A	2771554	5		

1	14	SOYAPANGO	HERNANDEZ SERRANO LUIS GUILLERMO	COL FLORENCIA PJE 3 N 18	2770332	4		
1	15	SOYAPANGO	GONZALEZ MORAN ROXANA GUADALUPE	COL FLORESTA 1A AV NTE N-12	274382	2		
1	16	SOYAPANGO	MARTINEZ RAMIREZ LINO ANDRES	COL ITALIA N29	2924788	2		
1	17	SOYAPANGO	BARAHONA SILVAS BARTOLA EMELY VELEZ	COL LAS FLORES C JOSE M DELGADO N 9-BIS	2270430	7		
1	18	SOYAPANGO	PAIZ MARTINEZ NOEMY ELIZABETH	COL LAS FLORES C LAS MAGNOLIAS N19-B	2772221	3		1
1	19	SOYAPANGO	HERNANDEZ HUEZO ROMILIA PINEDA	COL LAS FLORES CL LAS MAGNOLIAS POL E #20	2271874	3		
1	20	SOYAPANGO	ASOC DE AGENTES DE SEGURIDAD PRIVADA LI-	COL LAS FLORES CL PPAL N9-B	0	7		
1	21	SOYAPANGO	MARTINEZ MARTINEZ MARTA LIDIA	COL LAS FLORES PJ EL MIRTO D-9	270079	2		
1	22	SOYAPANGO	GUTIERREZ CASTILLO SA DE CV	COL LAS FLORES PJE EL MIRTO # 5	2771455	5		
1	23	SOYAPANGO	ALAS CAMPOS DORA ALICIA	COL LAS FLORES PJE EL NARDO 13-B	2861135	2		
1	24	SOYAPANGO	JOSE FREDY GARCIA BARAHONA	COL. LAS FLORES F. PJE EL MIRTO #17	227-2640	4		1
1	25	SOYAPANGO	JOSE ANTONIO GUTIERREZ MARROQUIN	COL. LAS FLORES, PJE. EL MIRTO N° 5	227-3192	5		
1	26	SOYAPANGO	BOOKS INFORMATION & SERVICES EL SALV SA	LOMAS DEL RIO # 1 PJE 2 # 5	2772443	2		
1	27	SOYAPANGO	GUTIERREZ CASTILLO, SA. DE CV.	PJE.EL MIRTO #5 COL. LAS FLORES	277-1455	4		
1	28	SOYAPANGO	CLAUDIA MARGARITA HERNANDEZ ORELLANA	POL. G PJE. 4 # 218 COND. VICTORIA	227-1053	5		
1	29	SOYAPANGO	GUARDADO GUARDADO MARIA ORBELINA	RES STA GERTRUDIS PJE JAZMIN CASA 14B	2925848	9		
1	30	SOYAPANGO	IRAHETA LOPEZ FRANCISCA RAMIREZ	RES VICTORIA 2 POL D # 3	2776014	2		1
1	31	SOYAPANGO	ARAUJO HERNANDEZ JOSE NELSON	RES VICTORIA 2 SENDA 4 SUR POL C 3 19	2538460	4		
1	32	SOYAPANGO	LOPEZ HERNANDEZ VILMA SUSANA OYUELA	RES VICTORIAS 2 POL B #1	761015	4		
1	1	SOYAPANGO	FREDY ANTONIO AVELAR AVELAR	4A. AV. NTE. #3 L-2	227-2116	6	7	
1	2	SOYAPANGO	NAVIDAD ORELLANA CECILIA LISSETTE ROMERO	1 AV NTE COL FLORESTA PJE 4 N 4	2272930	4	40	
1	3	SOYAPANGO	RAMOS ELIAS MIGUEL	1 AV SUR N9-D	272460	6	73	
1	4	SOYAPANGO	SANTOS SOSA CATALINA ARGENTINA	1 AVENIDA NORTE N4	770729	5	106	
1	5	SOYAPANGO	PROMOTORA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	12 AV. SUR CTGUO. A IND. DIANA	277-0066	1	139	
1	6	SOYAPANGO	RIO BRAVO, S.A. DE C.V.	12 AV. SUR S/#	277-0066	0		
1	7	SOYAPANGO	ZEPEDA ROBERTO ANTONIO	1A AV NTE # 24	2770726	6		1
1	8	SOYAPANGO	MARIA ELENA AGUILAR DE HERNANDEZ	1ª AV. NTE N° 2	277-0981	3		
1	9	SOYAPANGO	INDUTRAN, S.A DE C.V.	1ª CALLE OTE. 13- B SOYAPANGO	277-3276	1		
1	10	SOYAPANGO	CATALINA ARGENTINA SOSA SANTOS	1A. AV. NTE. #4	277-0729	7		
1	11	SOYAPANGO	MIGUEL RAMOS ELIAS	1A. AV. SUR #9-D	227-2460	5		
1	12	SOYAPANGO	GILMA EMELY CRUZ BENITEZ	1A. C. PTE. #21		2		
1	13	SOYAPANGO	JOSE ALONSO ARTEAGA ARTEAGA	2° CALLE OTE, N° 32 SOYAPANGO	227-0728	2		
1	14	SOYAPANGO	ELIAS CORTEZ SANTIAGO	2A C OTE N 7	2775704	9		
1	15	SOYAPANGO	GARCIA LINDO JAIME NILO	2A C OTE N4	277705	2		
1	16	SOYAPANGO	AGUILAR GARZA MANUEL ENRIQUE	2A CL PTE AV ROSARIO N 3 EDF CORNEJO	2779580	5		
1	17	SOYAPANGO	CLAUDIA ESPERANZA AGUILAR GARZA	2A.AV.SUR BARRIO EL CTRO.#1	277-5261	3		
1	18	SOYAPANGO	SANABRIA REYES EFRAIN	4 AV NORTE N 25	2271125	3		
1	19	SOYAPANGO	SALGUERO HERNANDEZ MARTA GLADIS CARDOZA	4 AV NTE N33	2772171	3		
1	20	SOYAPANGO	RODRIGUEZ RAMIREZ JUAN ARNULFO	4 AV SUR N 5	271232	4		
1	21	SOYAPANGO	MONTES SORIANO ALEX ODIR	4 AVENIDA NORTE N 11	0	2		
1	22	SOYAPANGO	ESTEVEZ SANABRIA JUAN DE LA CRUZ	4 AVENIDA NORTE N25	271125	3		
1	23	SOYAPANGO	INSANA, S.A DE C.V.	4° AV. NTE SOYAPANGO	227-1125	5		
1	24	SOYAPANGO	RIVAS CARCAMO ROSA ELIDA	4A AV NTE # 12 L-3	2276070	2		
1	25	SOYAPANGO	LOUCEL QUINTEROS MILTON RICHARD	4A AV NTE # 27	2271343	2		
1	26	SOYAPANGO	PORTILLO LOPEZ JOSE MANUEL	4A AV NTE N21-2	2773291	3		
1	27	SOYAPANGO	VAQUERANO FLORES NUBIA IVETY	4A AV SUR # 22 CONTIGUO A ADOC	2775346	2		
1	28	SOYAPANGO	CORPORACION VECOM SA DE CV	4A AV SUR # 9 EDIF POLANCO LC 4	2774991	2		
1	29	SOYAPANGO	RODRIGUEZ AREVALO DELMY ELSY	4A AV SUR 2A C OTE # 5	2779365	4		
1	30	SOYAPANGO	LUIS SALAS VAQUIZ	4A. AV. NTE. # 7	291-0141	2		
1	31	SOYAPANGO	NORMA ISABEL CLAROS AMAYA	4A. AV. NTE. #27	222-6712	4		
1	32	SOYAPANGO	HENRY MAURICIO AVALOS RIVERA	4A. AV. NTE. #35	227-0830	4		
1	33	SOYAPANGO	ANGEL GERMAN HERNANDEZ ESCOBAR	4A. AV. SUR # 29 BO. CONCEPCION	277-0188	4		
1	34	SOYAPANGO	ELSA DEL CARMEN RAUDA CUBIAS	4A. AV. SUR # 9 LOCAL 3	227-1529	1		
1	35	SOYAPANGO	COMPUTADORAS Y TECNICAS, S.A. DE C.V.	4A. AV.SUR CENTRO COMERCIAL 1A. PLANTA	277-6409	5		
1	36	SOYAPANGO	SOTO PEREZ RENE	5 C PTE N 3-13	270109	2		
1	37	SOYAPANGO	MARAVILLA SALAZAR JOSE MAURICIO	6A AV NTE # 22	2772584	4		
1	38	SOYAPANGO	RAMOS DERAS VICTOR MANUEL	6A AV NTE N 3	2550064	2		
1	39	SOYAPANGO	ORTIZ OSORIO JULIO OMAR	6A AV NTE N 31	2776005	9		
1	40	SOYAPANGO	MARIA CORALIA VIANA DE HERNANDEZ	6A. AV. NTE. #1 B° EL CALVARIO	227-0991	3		1
1	41	SOYAPANGO	RODRIGUEZ ARGUETA YADER ANTONIO	AV LAS PALMERAS PJE MORAZAN # 8	2776184	6		

1	42	SOYAPANGO	RECINOS RUANO HERBERT ISRAEL	AV ROOSEVELT PTE # 45	2278468	2		
1	43	SOYAPANGO	IRAHETA HERNANDEZ DINORA EMPERATRIZ SALM	AV SN JOSE C A TONACATEPEQUE AV SN JOSE	2810953	7		
1	44	SOYAPANGO	INVERSIONES VELASQUEZ, S.A. DE C.V.	AV. LAS DELICIAS #4-B COL. SAN ANTONIO	227-9101	5		
1	45	SOYAPANGO	BLANQUEADORES Y DESINFECTANTES SA DE CV	AVENIDA LAS DELICIAS N4-B SAN ANTONIO	2770409	9		
1	46	SOYAPANGO	ELIAS CASTRO SANTIAGO Y OTROS	BO EL PROGRESO AV STA EMILIA N1	2774726	1		
1	47	SOYAPANGO	LAZO RODRIGUEZ MARIBEL ELIZABETH	BO EL PROGRESO PJE CARIBE # 3-B	2779616	4		
1	48	SOYAPANGO	GONZALEZ GAMEZ ANATOLIO BALMORE	C A TONACATEPEQUE N 5	775124	2		
1	49	SOYAPANGO	VALLE GARCIA ARTURO	C A TONACATEPEQUE RPTO SN FERNANDO N3-	0	4		
1	50	SOYAPANGO	CREACIONES FREDY SA DE CV	C PALMERAS PJE MORAZAN N3 BO EL PROGRESO	771262	5		
1	51	SOYAPANGO	NUILA QUEZADA ENRIQUE RAMON	C PANAMERICANA KM 5 PJE PACAS	2270758	7		
1	52	SOYAPANGO	MENJIVAR SARCO NELSON ARTURO	C ROOSEVELT OTE # 49 APTO C	2278718	3		
1	53	SOYAPANGO	SANTOS AGUIRRE MARCO ANTONIO Y OTRA	C ROOSEVELT OTE N25-B	2778853	3		
1	54	SOYAPANGO	HERNANDEZ CAMPOS ANGELA RUTH	C TONACATEPEQUE N34 PRADOS DE VENECIA	0	5		
1	55	SOYAPANGO	ABARCA FLORES ROBERTO ANGEL	C Y COL BELLA VISTA N 14-B	2770988	4		
1	56	SOYAPANGO	FERRETERIA KAMOJA, S.A. DE C.V.	C. A TONACA #2 COL. PRADOS DE VENECIA PJE.	291-7866	8		
1	57	SOYAPANGO	MANUEL VALLE GARCIA	C. A TONACAT. Y C. SAN PABLO #7A COL LOS S	227-4451	8		
1	58	SOYAPANGO	ECODIVER +P, S.A. DE C.V.	C. A TONACATEPEQUE #125-A COL. BELLAVISTA		5		
1	59	SOYAPANGO	SALVADOR DIONICIO TOBAR MENDEZ	C. A TONACATEPEQUE CTRO.COMER. UNICENT	292-6832	7		
1	60	SOYAPANGO	MANUEL DE JESUS GUADRON RODRIGUEZ	C. A UNICENTRO GPO. 88 #8 PRADOS DE VENEC		2		
1	61	SOYAPANGO	GERMA I. BENITEZ GIRON	C. ANTIGUA A TONACATEPEQUE #127	227-8965	1		
1	62	SOYAPANGO	NEAGRO, S.A., PUESTO DE BOLSA DE PROD. AGROF	C. L-1 #23 URB. IND. SAN PABLO	277-7088	4		
1	63	SOYAPANGO	DUARTE OLIVARES CASTRO, S.A. DE C.V.	C. L-1 URB. IND. SAN PABLO	277-7088	1		
1	64	SOYAPANGO	CORINA BEATRIZ AGUILAR DE AVALOS	C. ROOSEVELT OTE. # 41-B	227-9028	3		
1	65	SOYAPANGO	MIRNA G. CALLES DE ARIAS	C. ROOSEVELT OTE. #13	227-2206	8		
1	66	SOYAPANGO	ZULMA GUADALUPE CORNEJO MORAN	C. ROOSEVELT OTE. #15-B	277-7637	2		
1	67	SOYAPANGO	LEONARDO JOSE AGUILAR GARZA	C. ROOSEVELT OTE. #16		7		
1	68	SOYAPANGO	ANA SOFIA FLORES DE FERNANDEZ	C. ROOSEVELT OTE. #9	208-3175	5		
1	69	SOYAPANGO	EMILIO MALDONADO	C. ROOSEVELT OTE. COL. SAN PABLO #34	227-8270	7		
1	70	SOYAPANGO	GUILLERMO DE JESUS CORNEJO RODRIGUEZ	C. ROOSEVELT PTE. #39	227-0087	1		
1	71	SOYAPANGO	ADAN AGUIRRE SANTOS	C. ROOSEVELT PTE. #7	277-6276	6		
1	72	SOYAPANGO	JOSE MARIANO POLANCO MEZA	C. ROOSEVELT # 27 ORTE.	277-1052	5		
1	73	SOYAPANGO	JAIME ULISES CORTEZ TOMACINO	C. ROOSEVELT ORIENTE. # 18	227-9145	2		1
1	74	SOYAPANGO	ROMEO MANZANO LOBO	C. ROOSEVELT OTE. # 51	277-1353	0		
1	75	SOYAPANGO	JOSE JAIRO LIZAMA CRUZ	C.A TONACAT. Y PJE. # 6 BLOCK F # 1RPTO.SN.F	291-7639	0		
1	76	SOYAPANGO	ZOILA AMADA RIVAS MURCIA	C.ROOSEVELT # 6 2DA. PLANTA DE FARM.NUEVA	277-8107	9		
1	77	SOYAPANGO	RENE ARISTIDES INTERIANO	C.ROOSEVELT OTE. URB.SN.PABLO #28	227-4698	2		
1	78	SOYAPANGO	INVER GONZMO, S.A DE C.V.	CALLE A TONACATEPEQUE # 5-A	227-1068	3		
1	79	SOYAPANGO	MYNOR ESTUARDO CASTILLO MASELLY	CALLE B N° 22 COL.BELLA VISTA SOYAPANGO	227-0886	4		
1	80	SOYAPANGO	BONILLA GUZMAN ABEL ANTONIO	CALLE FRANKLIN ROOSEVELT # 6	2774944	6		
1	81	SOYAPANGO	HERMINIA ALVARADO AREVLAO	CALLE LA PUENTE POLG. 21 N° 12 MONTES DE S	291-0291	3		
1	82	SOYAPANGO	HIDE AND LEATHER SUPPLIES DE EL SALV.,S.A DE C	CALLE MONTECARMELLO N° 800 SOYAPANGO	277-2277	1		
1	83	SOYAPANGO	INDUSTRIAS EL MILAGRITO, S.A. DE C.V.	CALLE PRINCIPAL # 38 COL.LOS ALPES		10		
1	84	SOYAPANGO	PEREZ AREVALO BERTA ALICIA MEDRANO	CALLE ROOSEVELT N20	2271285	4		
1	85	SOYAPANGO	BONILLA CARRILLO MARIA YOLANDA	CALLE ROOSEVELT OTE N1	0	2		
1	86	SOYAPANGO	BERTA ALICIA AREVALO DE MEDRANO	CALLE ROOSEVELT OTE. # 20	227-1285	6		
1	87	SOYAPANGO	TURCIOS CARPAÑO ESTEFAN	CALLE ROOSEVELT SOYAPANGO CASA PARROC	2271446	5		
1	88	SOYAPANGO	OVIDIO FLORES PONCE	CALLE ROOSEVELT OTE. N° 12 SOYAPANGO	277-7043	5		
1	89	SOYAPANGO	PINTURAS MITCHELL SA DE CV	CALLE ROOSEVELT OTE N 39	2722119	6		
1	90	SOYAPANGO	TOBAR MENDEZ SALVADOR DIONICIO	CENTRO COMERCIAL UNICENTRO LOCAL 68	2926832	3		
1	91	SOYAPANGO	GONZALEZ MONTANO JACKELINE LISSETH	CL A TONACATEPEQUE #5-A	2271068	2		
1	92	SOYAPANGO	ARDON REYES JOSE CARLOS	COL ARBOLEDAS CALLE ABETOS NA-22	771102	3		
1	93	SOYAPANGO	CUBIAS SANCHEZ ALBARO	COL BELLA VISTA BLOCK B N20	2774679	2		
1	94	SOYAPANGO	ORTEZ VILLATORO GLORIA MARIBEL NUDEZ	COL BELLA VISTA C PPAL BLOCK C N 19	2713040	6		
1	95	SOYAPANGO	JACINTO SANCHEZ DOUGLAS ERNESTO	COL JESUS 10 C OTE VILLA DE PASAJE # 10	2776365	4		
1	96	SOYAPANGO	REYES MENDEZ HECTOR JOAQUIN	COL LA ARBOLEDAS C PPAL N128	2778492	5		
1	97	SOYAPANGO	LOPEZ GALVEZ DORA ALICIA PEREZ	COL LAS ARBOLEDAS AV LAS ARBOLEDAS N 34E	0	5		
1	98	SOYAPANGO	GIL RODAS MAURICIO ELENILSON	COL LAS ARBOLEDAS AV LOS CEDROS N66	2274649	4		
1	99	SOYAPANGO	ESCOBAR MENENDEZ REINALDO ARMANDO	COL LAS ARBOLEDAS CALLE LOS ABETOS N 100	2272459	4		
1	100	SOYAPANGO	PEREZ LOPEZ JESSICA BEATRIZ	COL LAS ARBOLEDAS CL PPAL 34-B	2777525	3		
1	101	SOYAPANGO	RENDEROS ESCOBAR JULIO ORLANDO	COL LAS ARBOLEDAS PJE 2 N2	2270268	3		

1	102	SOYAPANGO	MAKOPLAST SA DE CV	COL MARALI PJE IZOTAL N 8 SOYAPANGO S.S.	271162	2		
1	103	SOYAPANGO	GARCIA'S MACHINE SHOP SA DE CV	COL MARALY C PPAL N 9-A	2777460	2		
1	104	SOYAPANGO	DODAN SA DE CV	COL OTE C ROOSEVELT N30	2274687	4		
1	105	SOYAPANGO	CENTRO DE ORTODON VERGARA URRUTIA SA CV	COL PLAZA SOYAPANGO 2 LOC 25	2550055	4		
1	106	SOYAPANGO	RODRIGUEZ BATRES ANDRES ABELINO	COL PRADOS DE VENECIA 2 AV VENECIA GRP 3	2776985	2		1
1	107	SOYAPANGO	PANADERIA REAL SA DE CV	COL PRADOS DE VENECIA 3 C PPAL GRUPO 78	2916754	3		
1	108	SOYAPANGO	GUTIERREZ ALARCON JORGE ALBERTO	COL PRADOS DE VENECIA 3 ETAPA GPO 66 PJE	2774435	2		
1	109	SOYAPANGO	ROQUE PALACIOS JOSE WILLIAM	COL PRADOS DE VENECIA 4 ETAPA POL 18 PJE	2257661	4		
1	110	SOYAPANGO	MENJIVAR MARTINEZ MARITZA CECILIA	COL PRADOS DE VENECIA 4 PJE 19 CASA 15 BL	2916846	3		
1	111	SOYAPANGO	ESTRADA MARIA ESTERLINDA ORQUIDEA RODRIG	COL PRADOS DE VENECIA 4A ETAPA GRUPO 18	2925051	2		
1	112	SOYAPANGO	MEDRANO MARIA DEL ROSARIO	COL PRADOS DE VENECIA AV PRUSIA GRUPO 7	2510812	4		
1	113	SOYAPANGO	AGUILAR CALZADA IRMA EDINA	COL PRADOS DE VENECIA III PJE 32 GRUPO 73	2922597	4		
1	114	SOYAPANGO	BONILLA CORTEZ JOAQUIN	COL PRADOS DE VENECIA PJE 25 N18	0	4		
1	115	SOYAPANGO	CABALLERO RAMIREZ MARIA ESPERANZA VASQUE	COL PRADOS IV PJE 13 GRUPO 13 N29	2914360	2		
1	116	SOYAPANGO	RIVAS TORRES JORGE ALBERTO	COL SAN ANTONIO BUENA VISTA C PRINCIPAL P	2273158	5		
1	117	SOYAPANGO	BONILLA ACEVEDO EDGAR ANTONIO	COL SAN ANTONIO PJE SAN JOSE # 5	2274551	3		
1	118	SOYAPANGO	DISTRIBUIDORA MEDICA GRANADOS SA DE CV	COL SAN ANTONIO VILLAS SAN ANTONIO # 9	2273422	2		
1	119	SOYAPANGO	RODAS SANDOVAL JOSE FERMIN	COL SAN CARLOS 1 PJE 14 DE MARZO # 13	2272663	3		
1	120	SOYAPANGO	MARTINEZ RODRIGUEZ JOSE ROBERTO	COL SN ANTONIO C SN JOSE # 10	2770361	7		
1	121	SOYAPANGO	MIRA RAMIREZ HENRY ALEXANDER	COL SN FERNANDO CL LA FUENTE #4	0	3		
1	122	SOYAPANGO	GUERRA RUIZ LUCIA H FUENTES	COL STA RITA C PRINCIPAL N52	2272076	5		
1	123	SOYAPANGO	MARTINEZ DUBON DALIA VERONICA HERNANDEZ	COL VENECIA C LA ESTACION Y PJE CERDEDA #	2541930	3		
1	124	SOYAPANGO	RODRIGUEZ PEREZ CARLOS ALBERTO	COL Y AV LAS ARBOLEDAS C PPAL N34-B	2777525	5		
1	125	SOYAPANGO	ABARCA FLORES ROBERTO ANGEL	COL Y CL BELLA VISTA N14-B	0	5		
1	126	SOYAPANGO	ESCOTO MEJIA MANUEL	COL Y PJE SAN ANTONIO N 17-B	2770072	3		
1	127	SOYAPANGO	CARLOS MANUEL ESCOBAR GARCIA	COL. PRADOS DE VENECIA III ETAPA PJE. 44 G 9	291-0661	4		
1	128	SOYAPANGO	MEJIA ARMIDA ELSA GOLCHER	CTRO COMERCIAL PLAZA SOYAPANGO LOC 14	2779107	3		
1	129	SOYAPANGO	INVERSIONES DE MAYOREO, S.A. DE C.V.	CTRO. COM. UNICENTRO #66-A	277-6891	10		
1	130	SOYAPANGO	JIMENEZ CHAVEZ CELIA ALICIA HERNANDEZ	FIN 2A CL OTE #42-BIS	2270752	7		
1	131	SOYAPANGO	LOPEZ ROMERO MILAGRO AMELIA VALENCIA	FIN AV JORGE MELENDEZ N 16	274779	5		
1	132	SOYAPANGO	KEY EXPORT , S.A. DE C.V.	FINAL 1A. AV. NTE.	276-3333	0		
1	133	SOYAPANGO	VALLADARES MARTINEZ PEDRO	FINAL 2A AV SUR N4-B	0	4		
1	134	SOYAPANGO	JULIO OMAR ORTIZ OSORIO	PJE. ADOC # 4-A	277-9345	9		
1	135	SOYAPANGO	HERNANDEZ BONILLA VEDA DEL CARMEN	PRADOS DE VENECIA 3 C PPAL GRUPO 100 # 2	2913226	4		
1	136	SOYAPANGO	RIVERA PEDA ESPERANZA ARAUJO	PRADOS DE VENECIA 3 CL A TONACATEPEQUE	2911828	3		
1	137	SOYAPANGO	JOSE EVERIS LIZAMA	PRADOS DE VENECIA 3A.ETP.GRUP.92 # 2 PJE.5	291-7030	3		
1	138	SOYAPANGO	MEJIA MOLINA JULIA	PRADOS DE VENECIA 4TA ETAPA C MURANO GF	0	8		
1	139	SOYAPANGO	JIMENEZ RIVERA JOSE SANTOS	PRADOS DE VENECIA PJE 1 EDIF B 11 # 7	2770336	2		1
1	140	SOYAPANGO	LOPEZ CRUZ JOSE LUIS	REPTO PRADOS VENECIA PJE 8 GRUPO 19 N34	2771879	2		
1	141	SOYAPANGO	PACHECO MORALES NESTOR EDGARDO	REPTO SN FERNANDO PJE 7 N27-H	2912990	2		
1	142	SOYAPANGO	ANGULO QUINTANILLA MARIA ISABEL FLORES	REPTO VENECIA PJE CERDEDA N108	0	3		
1	143	SOYAPANGO	FIGUEROA QUINTANILLA RAUL ARISTIDES	REPTO VENECIA PJE NAPOLES # 80	2940515	2		
1	144	SOYAPANGO	RAMOS CORTEZ TERESA DE JESUS	RES LAS ARBOLEDAS 2 PJE LAS FLORES # 11	2778025	2		
1	145	SOYAPANGO	PALOMO MAYORGA FLOR DE LUZ ESCOBAR	RESD MIRAFLORES SENDA C BLOCK D N2-D	2916774	3		
1	146	SOYAPANGO	MEZA POLANCO JOSE MARIANO	RPTO LAS ARBOLEDAS 2 SENDA LOS PINOS CA	2270906	5		
1	147	SOYAPANGO	MARTINEZ PANAMEDO MOISES ELIAS	RPTO SN FERNANDO C ANTIG A TONACATE POL	2911035	5		
1	148	SOYAPANGO	MEJIA FERNANDEZ CONCEPCION	RPTO STA CECILIA POL A N7	2773992	4		
1	149	SOYAPANGO	CARLOS ALBERTO PEREZ	RPTO. LAS ARBOLEDAS #34-B	277-7525	6		
1	150	SOYAPANGO	MORENO GLORIA ESPERANZA HERCULES	URB PRADOS DE VENECIA 1 POL 6 ANDEN 7 N29	2894474	7		
1	151	SOYAPANGO	PALENCIA VILMA ADELA	URB PRADOS DE VENECIA 1A ETAPA PJE 6 GRU	0	3		
1	152	SOYAPANGO	FERRERIA KAMOJA SA DE CV	URB PRADOS DE VENECIA 3 C A TONACATEPEQ	2917030	4		
1	153	SOYAPANGO	PEREZ ASCENCIO OBED ENRIQUE	URB PRADOS DE VENECIA 3 GRUPO 71 PJE 31 #	2911652	3		
1	154	SOYAPANGO	HERNANDEZ HERNANDEZ MAURICIO	URB PRADOS DE VENECIA 3ERA ETAPA PJE 41	2916825	3		
1	155	SOYAPANGO	ZELAYA MEDRANO INGENIERIA SA DE CV	URB PRADOS DE VENECIA 4 GRUPO 24 PJE 22 #	2882451	1		
1	156	SOYAPANGO	MEDRANO RAMOS ANDRES EMILIO	URB PRADOS DE VENECIA 4 PJE 25 GRUPO 25 #	2920145	3		
1	157	SOYAPANGO	MENJIVAR ECHEVERRIA JOSE RAUL	URB PRADOS DE VENECIA III ETAPA AV PRUSIA	0	6		
1	158	SOYAPANGO	TOVAR ARGUETA CONSTANTINO WILFREDO	URB SAN FERNANDO CL LA FUENTE N11-A	2919198	4		
1	159	SOYAPANGO	QUINTANILLA QUINTANILLA CARLOS HUMBERTO	URB SAN FERNANDO CL LA FUENTE N16	2913011	6		
1	160	SOYAPANGO	MONTERROSA JIMENEZ ROSA IMELDA	URB SAN PABLO N39 C ROOSEVELT	2274731	2		
1	161	SOYAPANGO	AGROBOLSA CENTROAMERICANA, S.A.	URB. IND. SAN PABLO C. L-1 #27	277-5410	1		

1	162	SOYAPANGO	WILFREDO ALONSO MENA DUBON	URB. PRADOS DE VENECIA 4A. PTA. # 43 AV. PR	292-3769	3		
1	163	SOYAPANGO	ALFREDO ANTONIO MELGAR PINEDA	URB. PRADOS DE VENECIA I PJE. 6 GPO. 17 #2	277-8630	1		
1	164	SOYAPANGO	NEGOCIOS AGROBURSATILES SA PUESTO DE BOL	URBANIZACION INDUSTRIAL SAN PABLO L-1 # 23	2777088	3		

164

591 591.00 €

Fuentes:

Listado de Empresas Legalmente Establecidas a Nivel Nacional (Soyapango)
Dirección General de Estadística y Censos
Ministerio de Economía

Base de Datos Patronal
Instituto Salvadoreño del Seguro Social

Centro
Norte
Sur
Oriente
Poniente

ANEXO 6

PUNTOS DE LEVANATIMIENTO DE ENCUESTAS

Encuestas	95
Enc X Punto	5
Puntos	19

Salto	31.1052632
Arranque	21

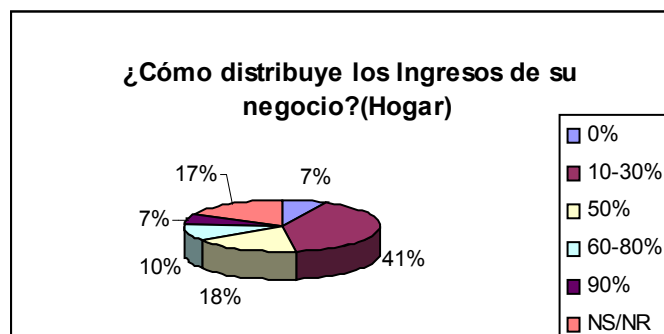
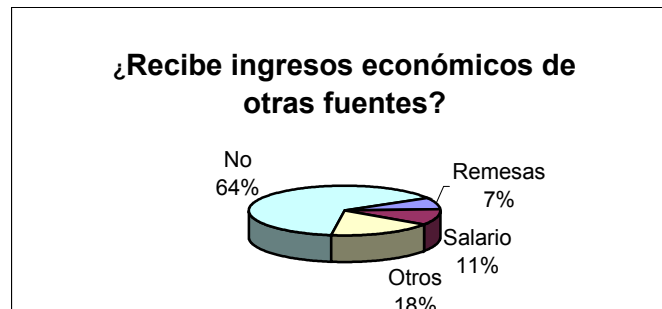
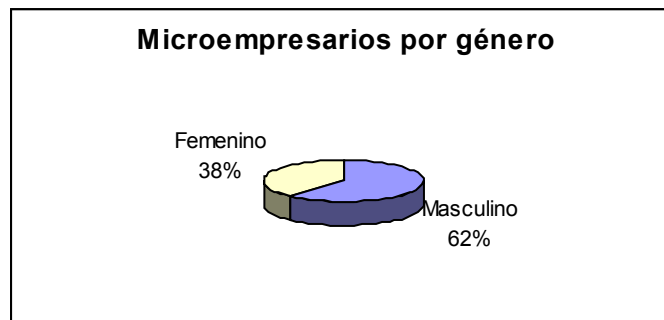
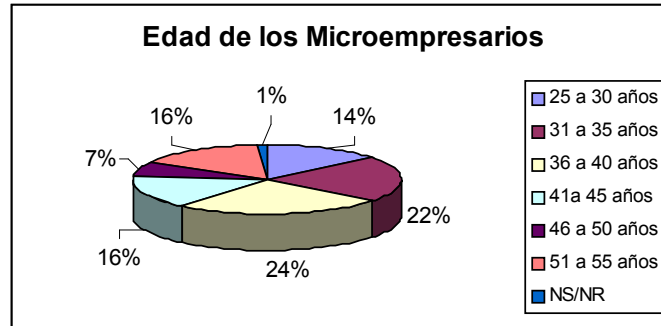
Región	Población	Acumulado	Puntos	# Enc
Norte	31	31	1	5
Oriente	154	185	5	25
Sur	210	395	7	35
Poniente	32	427	1	5
Centro	164	591	5	25
Totales	591		19	95

Salto para seleccionar la muestra

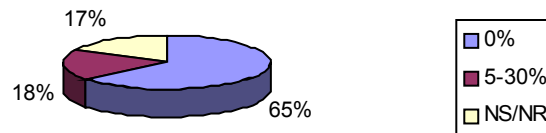
Región	Puntos	Salto	Arranque
Norte	1	6	5
Oriente	5	31	9
Sur	7	42	27
Poniente	1	6	6
Centro	5	33	15
Totales	19		

ANEXO 7

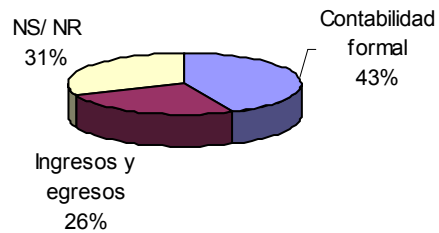
RESULTADOS DE LA ENCUESTA A LOS MICROEMPRESARIOS DEL MUNICIPIO DE SOYAPANGO.



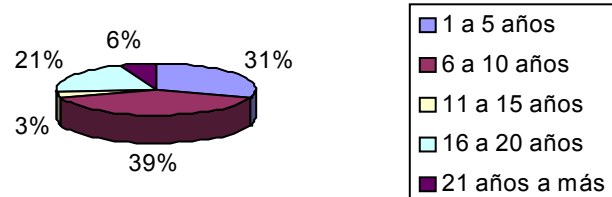
¿Cómo distribuye los ingresos de su negocio? (Ahorro)



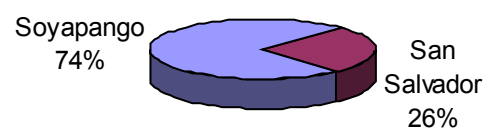
Especifique qué tipo de control.



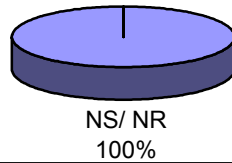
¿Cuántos años tiene de experiencia en el negocio?



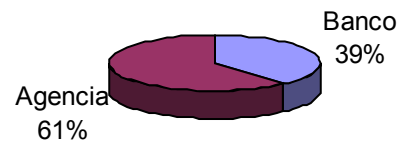
¿Dónde está ubicada la institución?



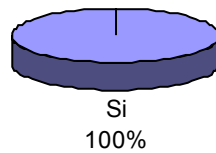
¿A qué tasa de interés se le otorgó el crédito?



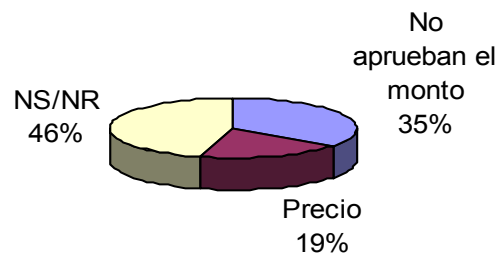
¿Dónde realizaba los pagos de los créditos?



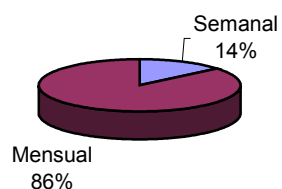
¿Está satisfecho con el servicio crediticio que le ofrecieron?



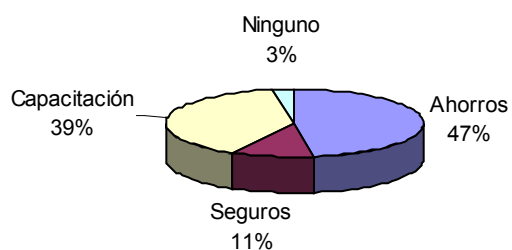
¿Qué fue lo que menos le agrado?



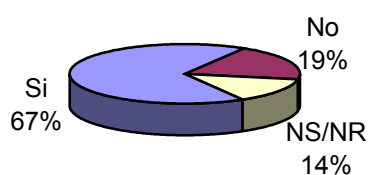
¿Qué frecuencia de pago se adapta mejor a su actividad económica?



¿Qué otros servicios le gustaría que le ofrecieran las IMF?



¿Estaría dispuesto a hacer uso de servicios de depósitos de ahorro en las IMF?



¿Bajo que condiciones haría uso de los depósitos de ahorro?

