

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



**EL ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES DEL DISTRITO DE MEJICANOS, Y SU
IMPACTO EN LA MORA FINANCIERA: ANÁLISIS DE LAS TASAS DE INTERÉS PERÍODO
2020-2024.**

TRABAJO DE GRADUACIÓN PRESENTADO POR:

EVELYN DEL CARMEN MÉNDEZ MIRANDA

PARA OPTAR AL GRADO DE
MAESTRO(A) EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

FEBRERO, 2025

CIUDAD UNIVERSITARIA, SAN SALVADOR, CENTROAMÉRICA

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR



AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTOR : M.Sc JUAN ROSA QUINTANILLA
VICERRECTORA ACADÉMICA : DRA. EVELYN BEATRIZ FARFÁN
SECRETARIO GENERAL : LIC. PEDRO ROSALÍO ESCOBAR CASTANEDA

AUTORIDADES DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DECANA : LICDA. CELINA AMAYA DE CALDERON
VICEDECANO : M.Sc. NIXON ROGELIO HERNÁNDEZ VÁSQUEZ
SECRETARIO : LIC. JUAN PABLO MARÍN
DIRECTOR DE LA MAESTRÍA : M.Sc. JUAN VICENTE ALVARADO RODRÍGUEZ
ADMINISTRADOR ACADÉMICO : LIC. EDGAR ANTONIO MEDRANO MELÉNDEZ
TRIBUNAL EXAMINADOR : M.Sc. JUAN VICENTE ALVARADO RODRÍGUEZ
M.Sc. JOSÉ FELIPE MEJÍA HERNÁNDEZ
M.Sc. EFRAÍN ANTONIO RIVAS GARCÍA

FEBRERO, 2025

CIUDAD UNIVERSITARIA, SAN SALVADOR, CENTROAMÉRICA

Agradecimientos

Agradezco a Dios por darme una nueva historia, por guiarme en este camino, y permitirme finalizar con esta meta.

A mi familia que es el pilar que me sostiene a cada paso. Y a mí por no darme por vencida nunca y siempre encontrar el aprendizaje en cada lección.

Al igual agradezco a todas las personas que me brindaron un apoyo incondicional en este proceso.

Contenido

Agradecimientos	iii
Introducción	i
Capítulo I. Planteamiento del problema	1
1.1. Antecedentes	1
1.2. Definición del problema	3
1.3. Preguntas de investigación	4
1.4. Objetivo.....	5
Objetivo general	5
Objetivos específicos	5
1.5. Hipótesis de la investigación	5
Hipótesis de trabajo.....	5
Hipótesis nula.....	5
Capitulo II. Marco Teórico	6
2.1. Teoría macroeconómica de la crisis y el endeudamiento	6
2.1.1. Teoría de los ciclos económicos	7
2.1.2. Teoría del consumidor.....	11
2.2. Teoría del endeudamiento.....	15
2.3. Política y regulación financiera en El Salvador	16
2.3.1. Estructuras del sistema financiero en El Salvador	17
2.3.2. Tasa de interés	19
2.3.3. Política Nacional de Inclusión Financiera para El Salvador (PNIF) 2021	19
Capitulo III. Metodología de la investigación	25
3.1. Tipo de investigación.....	25
3.2. Población y Muestra.....	25

3.2.1. Población	25
3.2.2. Muestra y cálculo de muestra.....	25
3.2.3. Unidad de análisis.....	27
3.3. Técnica e instrumento de captura de datos.....	27
Capítulo IV. Análisis de información.....	28
4.1 Recopilación de datos.....	28
4.2 Presentación de resultados.....	28
4.3 Modelo de Regresión Lineal Múltiple.....	62
4.4 Propuesta de medidas a implementar a largo plazo.....	76
Capítulo V. Conclusiones.....	82
Capítulo VI. Recomendaciones.....	83
Referencias	84
Anexo 1. Cuestionario.....	86
Anexo 2. Datos utilizados	91
Anexo 3. Demanda Agregada.....	99

Contenido de Figuras

Figura 1. Áreas de Política PNIF.....	21
Figura 2. Contenido y objetivos de las áreas transversales de la PNIF.....	22
Figura 3. <i>Contenido y objetivos de las áreas de política prioritarias</i>	23
Figura 4. Porcentaje, población por sexo.....	29
Figura 5. Porcentaje, población según rango de edad.....	30
Figura 6. Porcentaje, nivel educativo de la población.....	32
Figura 7. Porcentaje, estado familiar de la población.....	33
Figura 8. Porcentaje, población según ocupación.....	35
Figura 9. Porcentaje, nivel de ingresos percibido mensualmente por su ocupación.....	36
Figura 10. Porcentaje, población que posee créditos o deudas.....	38
Figura 11. Porcentaje de endeudamiento de la población.....	41

Figura 12. Factores determinantes para el endeudamiento de los hogares	42
Figura 13. Tipo de deuda según año de adquisición	45
Figura 14. Porcentaje, Medidas implementadas para manejar el nivel de endeudamiento	47
Figura 15. Porcentaje de pago de tasa de interés promedio mensual.....	49
Figura 16. Tasas de interés vigente semanal para préstamos a más de 1 año, periodo 2020-2024.....	51
Figura 17. Porcentaje, Cambios en las tasas de interés vigentes	52
Figura 18. Porcentaje, Nivel de conocimiento sobre la aplicación de las tasas de interés	53
Figura 19. Porcentaje, Conocimiento sobre manejo y adquisición de deudas basada en tasas de interés.....	55
Figura 20. Saldo de cartera de préstamos vencidos al 31 de marzo 2023	61
Figura 21. Planteamiento del modelo.....	65
Figura 22. Pruebas de normalidad de los residuos	67
Figura 23. Análisis de correlación de primer orden	72
Figura 24. Resultados.....	73

Contenido de tablas

Tabla 1. Resumen de casos, cantidad de población por Sexo	29
Tabla 2. Resumen de casos, Población según rango de edad.....	30
Tabla 3. Resumen de casos, Nivel educativo de la Población en muestra.....	32
Tabla 4. Resumen de casos, Estado Familiar de la Población.....	34
Tabla 5. Resumen de casos, Población según ocupación	35
Tabla 6. Resumen de casos, Nivel de ingresos percibido mensualmente por su ocupación	37
Tabla 7. Resumen de casos, población que posee créditos o deudas	38
Tabla 8. Cantidad de población con deuda, por sexo según nivel de ingresos	39
Tabla 9. Nivel de endeudamiento de las personas.....	40
Tabla 10. Resumen de casos, Motivo principal de adquisición de deudas.....	42
Tabla 11. Detalle de otros motivos de endeudamiento.....	43
Tabla 12. Tipo de deuda según año de adquisición.	44

Tabla 13. Resumen de casos, Medidas implementadas para manejar el nivel de endeudamiento	47
Tabla 14. Resumen de casos, pago tasa de interés promedio mensual	49
Tabla 15. Resumen de casos, Cambios en las tasas de interés vigentes	52
Tabla 16. Resumen de casos, Nivel de conocimiento sobre la aplicación de las tasas de interés.....	54
Tabla 17. dificultades para realizar los pagos de sus deudas en los últimos 12 meses..	58

Resumen ejecutivo

El presente trabajo de investigación se ha desarrollado con el objetivo analizar los niveles de endeudamiento de las personas, e identificar el impacto de las tasas de interés de largo plazo en esto. Es de recordar que el periodo 2020 - 2022 fue donde se dieron los mayores alcances de la pandemia de COVID-19, impactando de forma negativa la vida de las personas, la economía y sobre todo el nivel de vida de las familias.

El Salvador adoptó medidas drásticas para limitar los contagios y salvaguardar las vidas de las personas en primer lugar, pero sobre todo para contener el brote y minimizar el impacto a la economía. Parte de las políticas fiscales impulsadas fue la entrega de un bono de \$ 300.0 a los hogares y así beneficiar a familias más afectadas con sus ingresos por la pandemia.

Cabe destacar que la reducción de empleo, la pérdida de puestos de trabajo, obsolescencia de algunas empresas, ante el nuevo orden económico que se implementó con la adopción de mecanismos de trabajo, ventas y disposición de todo aquello por medio del internet u online, fue una realidad en las economías.

Con la pérdida de empleos se potencia el endeudamiento de las personas ante la insolvencia económica derivada de las limitaciones en la capacidad de pago. Tal como lo establece el Banco Mundial (2023) en su estudio “A tomar impulso para erradicar la pobreza en El Salvador”, donde expresa que un considerable segmento de la población de alrededor de 2.5 millones de personas se encuentran en situación económica vulnerable, quienes perciben ingresos entre USD 6.85 y USD 14 diarios, lo que los excluye de las personas pobres, pero con un alto riesgo de caer a esa categoría ante un choque económico inesperado, como la pérdida de empleo, un accidente, enfermedad o un evento natural, lo que podría desencadenar su caída en la pobreza.

Investigar los niveles de deuda presentes en la población es crucial para comprender la salud financiera de la sociedad, las implicaciones económicas y sociales, nivel de riesgo, tendencia del

endeudamiento, las medidas implementadas desde el gobierno, y que situación enfrenta actualmente el país.

Con este estudio se busca analizar el endeudamiento de los hogares, combinado con las fluctuaciones de las tasas de interés, su impacto en la mora financiera. Siendo la incapacidad de los deudores para cumplir con sus pagos en tiempo, lo que se infiere pueda afectar a los hogares como el sistema financiero en general.

Para esta investigación se toma la población del distrito de Mejicanos para realizar el levantamiento de información sobre la temática de la deuda.

Introducción

La teoría económica establece de forma general que la población puede ser un motor o un freno para el desarrollo económico, en la forma cómo se distribuyen los recursos y el bienestar social; para cualquier economía debería ser primordial el contar con información sobre el entorno existente acerca de la población, tomando las mejores decisiones de política económica y social principalmente. Es así como, saber cuáles son las características que imperan en la sociedad, debería ser relevante.

El presente trabajo se centrará en conocer las particularidades de los niveles de endeudamiento que posee la población en 2024, analizando los motivos para endeudarse, el tipo de deuda adquirida, las tasas de interés aplicadas, las acciones correctivas, los niveles alcanzados, así como el destino principal de la deuda y cómo estas acciones guardan relación con los cambios económicos.

El manejo que cada hogar o persona realiza de la deuda, el destino que le determine genera un efecto económico en el corto y largo plazo. Una realidad innegable es que la pandemia de COVID 19, generó un antes y un después, dado que la mayoría de los hogares fueron impactados pues muchas personas quedaron en desempleo, según cifras de la Super Intendencia del Sistema financiero, como variable proxy de empleo, los datos de cotizantes al sistema de ahorro para pensiones en febrero 2020 reportaba, 724,176 personas cotizantes. Para septiembre de 2020 ya se reportaban 686,034 personas cotizantes a ese momento. Es de indicar que se incluye acá a todas las personas que cotizan al sistema de pensiones. Mientras que, si lo analizamos desde la perspectiva de los hogares, la Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples (EHPM), reportaba un aumento en la tasa de desempleo pasando de 6.3%

(196,747) a 6.9% (200,943)¹. En cuanto a empresas muchas cerraron² (se estimó que 1700 empresas cerraron en 2020) y otras aún no se recuperan de la caída en los niveles de ventas.

Conocer los niveles actuales de endeudamiento de los hogares y sus implicaciones económicas, es importante para poder desarrollar políticas que mejoren las condiciones de vida de la población, y fomenten el crecimiento económico del país. La deuda puede impulsar la economía a corto plazo, mientras a largo plazo puede llegar a tener efectos negativos, lo que hace necesario analizar la situación de endeudamiento de los hogares.

Se realiza un análisis exploratorio que facilite la comprensión del tema y permita proponer medidas económicas y programas de educación financiera. Como medidas que ayudarían a la población a gestionar sus deudas, utilizar el crédito de manera responsable y controlar su presupuesto. Además, servirían como base para investigaciones más profundas sobre la temática.

¹ Banco Central de Reserva de El Salvador (2022), Oficina Nacional de Estadística y Censos, (Publicación Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples)

² Periódico La Prensa Gráfica. (2021, 27 de agosto). Economía - ANEP. [Nota de prensa]
<https://www.laprensagrafica.com/economia/770-empresas-y-24139-empleos-sin-recuperarse-20210826-0093.html>

Capítulo I. Planteamiento del problema

1.1. Antecedentes

Este estudio analiza un periodo de tiempo comprendido del año 2020 a 2024, coincidiendo con el periodo de mayor impacto para el país, de la pandemia del COVID-19. La economía de El Salvador experimentó una contracción de la actividad económica, afectando a unos sectores más que a otros, al imponer restricciones estrictas a la entrada de viajeros, cierre de fronteras, limitaciones de movilidad interna, suspensión de actividades educativas presenciales, actos públicos y del transporte colectivo de pasajeros; también se estableció cercos sanitarios y una cuarentena domiciliar obligatoria, que fue fundamental para contener el contagio.

Lo que impactó a la mayoría de las familias, con un mayor énfasis en aquellas que dependen de ingresos diarios, según el último Censo Económico 2005, el 91.6% (160,475) de los establecimientos son aquellos donde el número de ocupados se encuentra entre 1 y 4 personas, en ellos laboraban 251,424 trabajadores que significó en su momento el 35.9% del total de ocupados de los sectores económicos. Siendo los establecimientos dedicados a actividades comerciales los de mayor número con un 72% (115,540), seguido de Servicios con el 20% de participación (32,180). Y al considerar que la mayor parte de estos establecimientos son informales, se infiere una notable afectación en los ingresos de las familias.

Según la Organización de Naciones Unidas (2022), en el estudio Ingresos, vulnerabilidad y protección de los hogares en El Salvador. Se definió, de acuerdo con un sondeo nacional de opinión pública, que pretendió indagar sobre los alcances que tuvo la pandemia en los hogares salvadoreños, establece que el 81 % de los entrevistados (no especifica la cantidad de entrevistas realizadas el estudio), expreso haber experimentado la

disminución de su nivel de ingresos, 53 % reportó haber perdido su empleo, 51 % el cierre de empresas donde trabajaba y un 36 % haber cerrado un negocio propio.

También se indagó sobre las acciones realizadas para solventar la falta de ingresos, en este mismo estudio un 83% dijo haber tenido que recurrir a gastar ahorros, 53 % haber obtenido ayuda del gobierno, 45% dejaron de consumir servicios, 36% pidió dinero prestado, 10 % obtuvo ayuda de alguna Organización no Gubernamental, 8% vendió bienes y 7 % empeño sus bienes.

Es así como cobra relevancia la investigación, pues es importante conocer cuáles son las condiciones actuales que enfrentan las familias, si se mantiene, o cambió; variables como el desempleo conocer su comportamiento a lo largo del periodo, según datos proporcionados en la publicación de la EHPM el dato promedio de desempleo fue de 5, 85% entre 2020 y 2023 (periodos de los que se tiene información publicada)

Desde otra perspectiva al analizar información del Sistema Financiero sobre la evolución de la cartera de préstamos vencidos³, por ejemplo, en septiembre 2020 se reportaba un monto total de \$ 6,046.1 miles de dólares, como cartera de mora vencida a diferentes plazos, este monto para septiembre 2021 era de \$ 355,791 miles de dólares, lo que muestra un claro incremento, y para el mismo mes de 2022 el valor fue de \$ 288,391 solo se había logrado una reducción de la mora de alrededor del 18.94%.

De esta mora lo que pertenece a préstamos de consumo para septiembre del año 2022, rondaba el 55.2% (\$159,503 miles de dólares) del crédito otorgado por los bancos. Siendo así

³ Cartera Vencida el concepto emitido de la Super Intendencia del Sistema Financiero es el Saldo de los préstamos con más de 90 días de vencidos más los saldos de los préstamos vigentes con cuotas en mora por más de 90 días. Boletín Estadístico de Bancos, Glosario julio -septiembre 2011.

un punto de análisis a fin de comprender la situación económica existente en la población y su impacto en la economía del país.

Un dato relevante, es que a partir del trimestre I de 2021, se observó mayor oferta de crédito por el sector financiero, alcanzando una tasa de crecimiento ⁴del 1,15% (\$ 152,465 miles de dólares) respecto al trimestre IV de 2020, esto como una consecuencia de las medidas adoptadas por el Banco Central de Reserva que aprobó el 18 de marzo de 2020 tres normas técnicas enfocadas en apoyar la liquidez, el crédito a los sectores y la manutención de su calificación que tendrían una duración de 6 meses se volvió a ampliar hasta junio de 2021. Se estableció bajar al 12 % el encaje legal⁵ para los bancos, una reducción del 25 % de reserva para créditos nuevos, congelamiento de calificaciones crediticias y periodo de gracia para el reembolso de préstamos. Aspectos fundamentales que permitieron aumentar la oferta crediticia para los hogares y las empresas. Pero que también influyo en la cartera vencida.

1.2. Definición del problema

Durante el periodo analizado, se ha identificado que las medidas económicas impulsadas para soportar las condiciones económicas de la población, ha sido el aumento de la oferta monetaria a disposición. Sin embargo, en un entorno económico desfavorable plantea desafíos a los hogares, como un impulso a la inflación, endeudamiento, e incertidumbre económica.

⁴ Super Intendencia del Sistema Financiero (2022). Boletín enero – marzo 2021.

⁵ Bolsa de Valores de El Salvador, el **Encaje Legal**, es aquella fracción del total de los depósitos recibidos por los bancos comerciales e instituciones financieras que son mantenidos como reservas en la caja, con el fin de poder responder a los retiros de dinero que realicen los depositantes o a cualquier contingencia imprevista. Las reservas de encaje no pueden ser prestadas a terceras personas. www.bolsadevalores.com.sv, glosario de términos.

Al analizar el comportamiento de los precios de la canasta básica alimentaria, se identifica que la urbana creció en el periodo enero 2020 a julio 2024 un 26,9% (\$64.51) y la rural un 25,6% (\$ 34.94). Según datos del PIB la actividad económica ha tenido un comportamiento fluctuante, entre periodos de crecimiento y desaceleración, siendo el promedio de crecimiento del periodo 1,59% (2020 - 2024). Sumado a la pérdida de empresas en la economía, y con el alza generalizada de los precios de los bienes, limita los ingresos y por ende el consumo de las familias.

Buscando responder a ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos en el año 2024? las posibles consecuencias que esto genera a la economía, conocer si las fluctuaciones de las tasas de interés tienen un impacto en el endeudamiento, y el bienestar de la misma población, e identificar las medidas macroeconómicas impulsadas, es que se desarrolla la presente investigación.

1.3. Preguntas de investigación

- 1.1. ¿Cuál es el nivel de endeudamiento que presentan los hogares del distrito de Mejicanos en el año 2024?
- 1.2. ¿Cuáles son los factores determinantes para el endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos?
- 1.3. ¿Cuál es el tipo de deuda más utilizada?
- 1.4. ¿Existe relación entre las fluctuaciones de las tasas de interés con el endeudamiento de los hogares?
- 1.5. ¿Qué implicaciones genera a la economía un alto nivel de mora financiera en los hogares?

1.4. Objetivo

Objetivo general

1. Estudiar el endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos, y cómo el comportamiento de las tasas de interés de largo plazo de los créditos ha influido en su comportamiento.

Objetivos específicos

1. Identificar como la tasa de interés de los créditos ha impactado en la mora bancaria de la población del distrito de Mejicanos.
2. Comprender como el nivel de endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos, limita su capacidad de consumo.
3. Inferir los alcances en la economía, ante altos niveles de deuda en la población.
4. Conocer las medidas de política económica implementadas, para minimizar el impacto al Sistema Financiero de las carteras de crédito vencidas.

1.5. Hipótesis de la investigación

Hipótesis de trabajo

El endeudamiento de los hogares está estrechamente relacionado con las fluctuaciones de las tasas de interés, e incide de manera negativa en la mora financiera.

Hipótesis nula

El endeudamiento de los hogares no guarda relación con las fluctuaciones de las tasas de interés. Y no tiene incidencia negativa en la mora financiera.

Capítulo II. Marco Teórico

2.1. Teoría macroeconómica de la crisis y el endeudamiento

Según el estudio El aumento de la deuda de los hogares: Qué significa para el crecimiento y la estabilidad del Fondo Monetario Internacional (2017), establece que, en el corto plazo, el aumento de la deuda de los hogares probablemente incentive el crecimiento económico y el empleo. Pero en un periodo de tres a cinco años, se diluyen estos efectos y el crecimiento va más lento de lo que habría sido; aumentando que pueda suceder una crisis financiera.

El Banco Interamericano de Desarrollo (2021) en su investigación “En búsqueda de mejores condiciones de endeudamiento para empresas y hogares” expone que:

El impacto inicial de la pandemia en el sistema financiero fue un deterioro moderado del crédito total. La reducción del crédito a los hogares responde a las caídas en empleo e ingresos derivadas de las medidas de confinamiento y a la incertidumbre en torno a la rapidez y la sostenibilidad de la recuperación y la estructura del empleo en la post pandemia.

Por su parte, la contracción del crédito a las empresas se produjo por la mayor cautela de los bancos y la baja demanda de las empresas ante la paralización de sus actividades y el recorte del empleo al que tuvieron que recurrir para poder sobrevivir. No obstante, la magnitud de la retracción del crédito resulta moderada si se la compara con la drástica recesión económica, reflejada en una caída del crecimiento en los países de Centroamérica, lo que se explica por las

medidas gubernamentales adoptadas para evitar el cierre de empresas que antes de la crisis eran solventes y el rompimiento de las cadenas de pagos. Durante 2021, la recuperación del crédito fue importante en la mayoría de los países en respuesta al rebote en los indicadores de actividad económica y a la mejora de las perspectivas⁶.

2.1.1. Teoría de los ciclos económicos ⁷

Según Sachs- Larraín. Un ciclo económico es una fluctuación en la actividad económica agregada de los países que organizan su trabajo, principalmente en empresas. Un ciclo consiste en expansiones generalizadas al mismo tiempo en variadas actividades económicas, seguidas de recesiones de igual modo generales, contracciones y recuperaciones que se funden en la fase expansiva del ciclo siguiente; siendo esta secuencia recurrente, pero no periódica en duración, y estos pueden tener duraciones de algo más de un año hasta diez o doce años.

Las variables se pueden clasificar según si se mueven en forma, Procíclica, Contra-cíclica, Acíclica. Las variables Pro-cíclicas son las que tienden a subir durante las expansiones económicas y a caer durante las contracciones económicas. Las variables contra-cíclicas tienden a crecer durante las caídas y a caer durante las expansiones. Las variables Acíclicas no se mueven en concordancia con el ciclo económico.

⁶ Banco Interamericano de Desarrollo (2022). En búsqueda de mejores condiciones de endeudamiento para empresas y hogares: Informe económico sobre Centroamérica, México, Panamá y República Dominicana.

<https://publications.iadb.org/es/en-busqueda-de-mejores-condiciones-de-endeudamiento-para-empresas-y-hogares-informe-economico-sobre>

⁷ Sachs- Larraín (1993), El Ciclo Económico. (pp 510 - 541).

Durante los años 1940 y 1970 la teoría dominante era la Keynesiana, que enfatizó que las decisiones de inversión dependen de expectativas sobre la rentabilidad futura, pero también advirtió que estas expectativas probablemente tienden a ser inestables.

Keynes estableció: que los ciclos económicos son inevitables, ya que resultan del cambio cíclico en la eficiencia marginal de capital, pero que, aplicando algunas acciones de política económica, como aumentar el gasto público, pueden suavizar y aminorar los costos económicos en el conjunto de la población.

Subrayó así la inestabilidad fundamental de la inversión privada. Que hizo de ella el candidato por excelencia para explicar el ciclo económico. Su hipótesis fue que las fluctuaciones en la inversión, causadas por cambios en los “*espíritus animales*” conducían a desplazamientos en la demanda agregada, y a través de ella, en el producto agregado.

Detrás del enfoque de Keynes está el supuesto de rigidez del salario nominal, de modo que las fluctuaciones en la demanda agregada se muestran como fluctuaciones en el producto, no simplemente como cambios en el nivel de precios. Para llegar a lo esencial de esta idea, hay que centrarse solo en la demanda agregada, examinando el caso simple en el que los salarios y precios nominales están fijos. De modo que el producto está determinado solo por los movimientos de la curva de demanda agregada.

Los tipos de impacto principales observados en los ciclos económicos son: Shocks de oferta, que pueden darse por el avance tecnológico. Cambios climáticos y desastres naturales. Shocks de política, originados por las políticas macroeconómicas implementadas; y Shocks de

demanda, originados en el sector privado como desplazamiento en el gasto de inversión o de consumo.

Anteriormente, los ciclos económicos se basaron en la teoría keynesiana, pero más actualmente han surgido nuevas teorías. Dónde establecen que un segundo intento reciente de construir un modelo clásico del ciclo económico parte de la idea de que el cambio tecnológico es el tipo de perturbación económica más importante detrás de las fluctuaciones en la economía. Este enfoque, conocido como el modelo del ciclo económico real, se basa en las ideas de Joseph Schumpeter, economista de mediados de siglo, que sostuvo que el capitalismo se caracteriza por ondas de destrucción creativa, en la que la introducción continua de nuevas tecnologías constantemente está expulsando del mercado a firmas existentes, el enfoque del ciclo económico real de las fluctuaciones psíquicas como originadas en shocks aleatorios a la tecnología.

Los dos supuestos principales de los modelos del ciclo real son que el cambio tecnológico es la fuente de shocks económicos que tiene importancia decisiva y que estos shocks tecnológicos se propagan en mercados perfectamente competitivos. La segunda hipótesis la comparten, por supuesto, con el enfoque de la información imperfecta de Lucas, pero no así la primera. Los teóricos del ciclo económico real rechazan abiertamente la idea de que la fuente principal de las fluctuaciones económicas. Pueda centrarse en shock de demanda o en shock de política, tales como cambios en la oferta monetaria.

Fases del ciclo económico

Recuperación o expansión. Es la fase ascendente del ciclo. Produce una renovación del capital que genera efectos multiplicadores en la actividad económica, dando paso a una fase de crecimiento económico, que se traduce en superación de la crisis. Superando el auge del ciclo económico inmediatamente anterior.

Auge. Es el momento en el cual la economía llega a su más alta etapa, utilizando todos los factores de producción; a su vez, provoca una sobreproducción y saturación del mercado, disminuyendo el ritmo económico.

Recesión. corresponde a la fase descendente del ciclo. En la recesión se produce la caída importante de la inversión, la producción y el empleo. Una crisis es una recesión particularmente abrupta. Si, además, durante la recesión la economía cae por debajo del nivel mínimo de la recesión anterior. estamos frente a una contracción.

Depresión. el punto más bajo del ciclo. Se caracteriza por un alto nivel de desempleo y una baja demanda de los consumidores en relación con la capacidad productiva de bienes de consumo. Durante esta fase los precios bajan o permanecen estables.

Clases de ciclos económicos.

Cortos. Pequeños o de kitchin. Con una duración promedio de 40 meses.

Medios o juglar. Tienen una duración de 8 años y medio, en promedio, se distinguirían por la presencia de auges y crisis cíclica.

Largos o ciclos de Kondratiev. De 50 a 60 años de duración. Durante la expansión, los ascensos son prolongados y más fuertes, las crisis son suaves y las recesiones cortas.

Durante la depresión, los ascensos son débiles y cortos, las crisis muy fuertes y las recesiones prolongadas hasta alcanzar el grado de depresiones económicas generales.

2.1.2. Teoría del consumidor

La teoría detrás de los patrones de consumo en la población fue propuesta por John Maynar Keynes, donde estableció que la Demanda Agregada que no es más que la suma del gasto de los hogares, las empresas y el gobierno, es lo que impacta la economía en su nivel de actividad económica. Por su parte la teoría del consumidor estudia la conducta de los agentes económicos, y las decisiones que realizan para la compra de diferentes bienes y servicios, desde la perspectiva de la Microeconomía.

Desde el punto de vista macroeconómico, La teoría detrás de los patrones de consumo en la población, fue propuesta por John Maynar Keynes quien afirmó que el consumo depende fundamentalmente del ingreso, que, si bien existen otros determinantes o factores, éstos no poseen relevancia suficiente, por lo tanto, propuso una función consumo únicamente dependiente del ingreso real disponible, es decir: $C = f(Y_d)$. El principio central de esta escuela de pensamiento es que la intervención del Estado puede estabilizar la economía

Según Keynes, los consumidores basan sus decisiones en:

1. Los consumidores toman decisiones de gasto basadas en su nivel de ingresos actual y en sus expectativas.

2. Los consumidores pueden ser influenciados por factores psicológicos y sociales en sus decisiones de consumo.

3. El consumo es un factor determinante en la actividad económica y puede tener efectos significativos en la demanda agregada.

4. Los consumidores pueden ajustar sus patrones de consumo en respuesta a cambios en su situación financiera o en el entorno económico.

En resumen⁸, la teoría keynesiana del consumo sostiene que el nivel de consumo de las personas está influenciado por su nivel de ingresos, su propensión a consumir y sus expectativas sobre el futuro. Estos factores pueden tener un impacto significativo en la demanda agregada de una economía y, por lo tanto, en su nivel de actividad económica.

Desde la teoría Microeconómica se tienen análisis recientes, que dan una perspectiva a la luz del nuevo orden económico, es así como una de las investigaciones realizadas por la Revista Ciencias económicas de la UES; El comportamiento del consumo y la actividad económica (2023), hace el siguiente abordaje tomando como base el estudio Microeconomía Moderna de Hall Varian (2022):

El precio de los bienes, establecido en el mercado, refleja el acceso que los consumidores tienen a una canasta de bienes. Si los precios son altos, los consumidores demandarán menos, y si son bajos, demandarán más. Este fenómeno se conoce como la ley de la demanda. Los cambios en los precios producen movimientos a lo largo de la curva de demanda, la cual se forma a partir de la variación de los precios y la decisión de la cantidad de bienes que un consumidor está dispuesto adquirir al precio existente.

⁸ John Maynard Keynes (1936). Teoría General de la ocupación, el Interés y el Dinero (pp 87_101)

Desde la perspectiva de los bienes sustitutos o relacionados, un consumidor evalúa un producto y lo compara con otros que satisfacen la misma necesidad, y que están disponibles en el mercado y que diversos vendedores puedan suministrar. El proceso de sustitución se basa en la comparación que realiza el consumidor, quien toma decisiones de la siguiente manera: en primer lugar, si el consumidor aumenta el consumo del bien X y disminuye el consumo de otros bienes, se produce un desplazamiento de la curva de demanda hacia la derecha, indicando un efecto de sustitución positivo. En segundo lugar, si el consumidor reduce en su canasta el consumo del bien X y aumenta el consumo de otros bienes, se produce un desplazamiento de la curva de demanda hacia la izquierda, lo que indica un efecto de sustitución negativo.

Otro de los condicionantes de la demanda y determinante en la decisión de consumo, es el ingreso. Este factor limita el consumo, debido a que es lo máximo que un consumidor puede adquirir de un bien X, por eso se conoce como restricción presupuestaria.

Por lo tanto, debe encontrar la combinación óptima de bienes que satisfaga sus necesidades en base a lo que se conoce como canasta óptima de bienes, lo cual implica evaluar el costo económico de sacrificar el bien X por el bien Y o viceversa, buscando alcanzar el punto de equilibrio del consumidor.

Teniendo en cuenta los tres elementos previos de la demanda -los precios, los precios de los bienes sustitutos y el ingreso del consumidor- surge el análisis del nivel de satisfacción del consumidor.

Este análisis se realiza a través del cuarto condicionante que son los gustos y preferencias del consumidor, y su elección de una canasta óptima de bienes. Los economistas utilizan dos enfoques teóricos para analizar esta canasta óptima, también conocida como la canasta de máxima utilidad. El primer enfoque es el cardinal, que utiliza medidas numéricas para representar los niveles de satisfacción del consumidor, algo que es intrínsecamente subjetivo.

A partir de este enfoque, surgen conceptos como la utilidad total -la suma de las utilidades proporcionadas por el consumo de un bien- y la utilidad marginal, que es la satisfacción adicional obtenida al consumir una unidad adicional de un bien. El segundo enfoque es el ordinal, que analiza la canasta óptima mediante la intersección de una curva de indiferencia y la restricción presupuestaria. Esta intersección debe cumplir ciertas condiciones, entre ellas según Varian (2022):

- Los bienes que el consumidor puede adquirir con sus ingresos deben ser comparables entre sí.
- Las preferencias del consumidor deben ser transitivas, es decir, si prefiere A a B y B a C, entonces definitivamente preferirán A a C.
- Un bien es comparable consigo mismo y proporciona una utilidad
- Los bienes generan una utilidad marginal decreciente en su composición.

Estas condiciones permiten el surgimiento de otros conceptos que conocen como efecto de sustitución y efecto de renta combinados. Estos surgen, por ejemplo, dado un aumento en el precio de un bien que induce a los consumidores a sustituirlo por otro, o por un

aumento de ingresos que provoca un efecto de sustitución del bien Y, por un aumento en el consumo del bien X, o viceversa.

2.2. Teoría del endeudamiento⁹

La teoría económica de la deuda se refiere al estudio de las implicaciones económicas y financieras del endeudamiento, tanto para los individuos como para las economías.

Teoría del Consumo y Ahorro

En el contexto de las familias, la teoría de la deuda se relaciona estrechamente con las decisiones de consumo y ahorro. Los individuos pueden tomar préstamos para financiar consumo presente (sacrificando su consumo futuro) o para inversiones que se espera generen ingresos suficientes para pagar la deuda.

El consumo. Se refiere a la utilización de bienes y servicios por parte de los individuos y las familias para satisfacer sus necesidades y deseos.

Ahorro. Se refiere a la parte de los ingresos de una persona o una familia que no se gasta inmediatamente en consumo. En lugar de utilizar todo el dinero disponible, se reserva una parte para futuras necesidades o metas.

Riesgo y Prima de Riesgo

La teoría de la deuda también aborda el riesgo asociado con los préstamos y cómo este afecta las decisiones de los individuos. Las tasas de interés reflejan el riesgo percibido de no

⁹ Sachs- Larraín (1993), Consumo y Ahorro (pp 77- 111)

reembolso, y las decisiones de endeudamiento se ven influenciadas por la prima de riesgo que los prestamistas exigen para compensar el riesgo asumido.

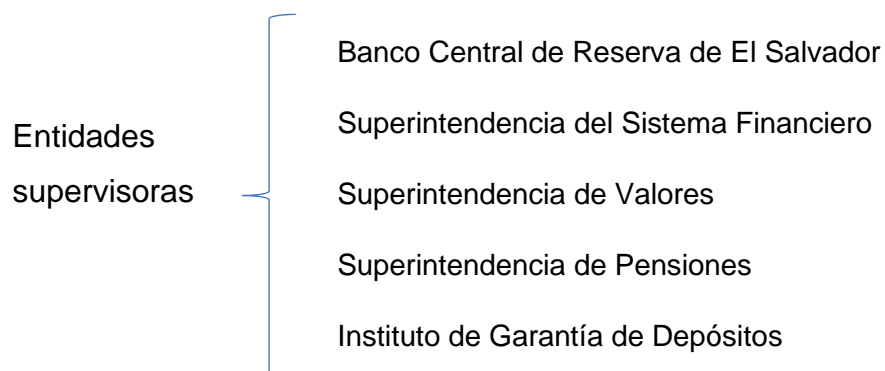
Endeudamiento y Bienestar

Se analiza cómo el endeudamiento puede afectar el bienestar de los individuos a largo plazo. Si bien el endeudamiento puede permitir el consumo o la inversión temprana, también puede llevar a cargas financieras significativas y estrés si no se maneja adecuadamente.

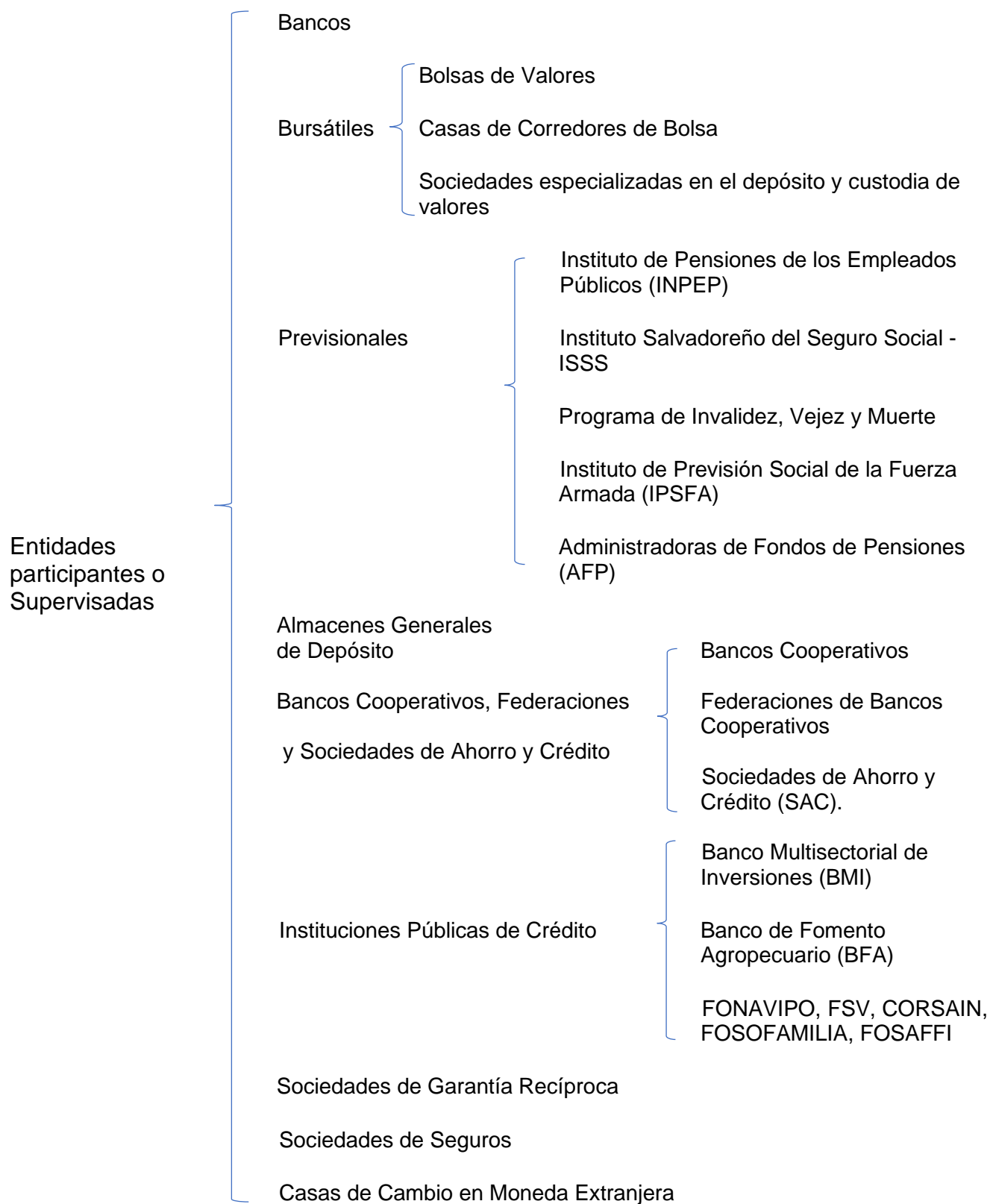
2.3. Política y regulación financiera en El Salvador

La Ley de supervisión y regulación del sistema financiero es el marco jurídico salvadoreño, creada por decreto legislativo 592 de marzo 2011. Expresa en su Art. 1.- El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera está constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero, en adelante denominada “Superintendencia”, y por el Banco Central de Reserva de El Salvador, en adelante denominado “Banco Central”. La supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisados de conformidad a esta Ley es responsabilidad de la Superintendencia; la aprobación del Marco Normativo Macro Prudencial necesario para la adecuada aplicación de ésta y las demás leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisados, le corresponde al Banco Central. La ejecución y aplicación de la presente Ley se realizará por la Superintendencia y el Banco Central dentro de sus respectivos ámbitos de competencia. Y la presente ley da vida a la Superintendencia del Sistema Financiero.

2.3.1. Estructuras del sistema financiero en El Salvador¹⁰



¹⁰ Banco Central de Reserva de El Salvador (08/07/2021). Estructura del Sistema Financiero. <https://www.bcr.gob.sv/2021/07/08/estructura-del-sistema-financiero/>



2.3.2. Tasa de interés¹¹

La tasa de interés se define como el porcentaje que se debe pagar por el uso del dinero, generalmente para un período de un año. Y existen dos tipos de tasas de interés que se definen: tasa pasiva, tasa activa

Tasa de Interés Pasiva. Es la tasa de interés que las entidades financieras pagan a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo.

Tasas de Interés Activa. es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo se calcula con la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros.

2.3.3. Política Nacional de Inclusión Financiera para El Salvador (PNIF) 2021¹².

Inclusión financiera.

PNIF (2021). En El Salvador se define como el acceso y uso de una amplia y diversa gama de productos y servicios financieros responsables, sustentables y de calidad, tanto por personas como por empresas. Está enfocada,

¹¹ Super Intendencia del Sistema Financiero (2013), Boletín electrónico de educación financiera. https://www.ssf.gob.sv/descargas/educacion_financiera/Tasas_interes.pdf

¹² Inclusión y Educación Financiera (2021). Política Nacional de Inclusión Financiera. <https://cdn.inclusionfinanciera.gob.sv/wp-content/uploads/2021/01/El-Salvador-PNIF-Version-VFinal-Nov-2020.pdf>

principalmente, en resolver los problemas de acceso y uso para la micro y pequeña empresa, la población de menores ingresos, mujeres o sectores tradicionalmente excluidos.

Segmentos prioritarios para la PNIF:

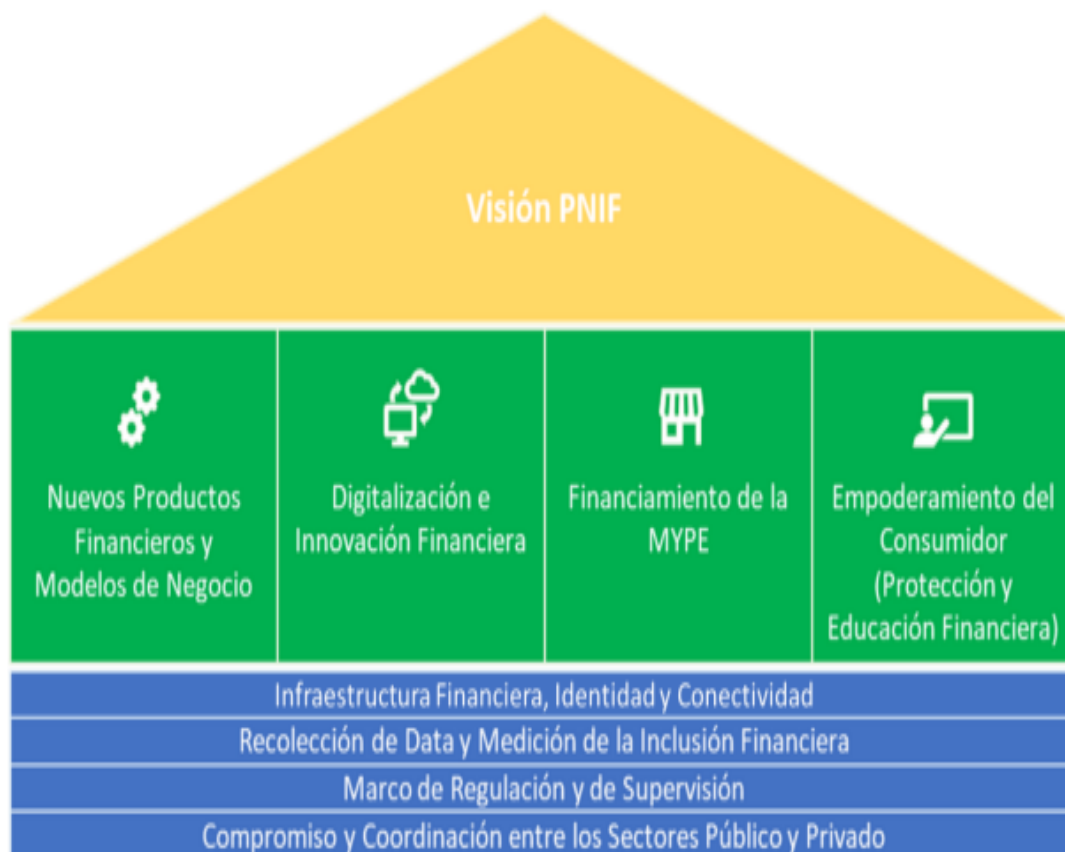
- i. Personas de menores ingresos
- ii. Mujeres
- iii. Micro y pequeñas empresas

Áreas de Política Prioritarias, Objetivos Estratégicos y Metas. Se establece que, en respuesta a los desafíos y oportunidades que se identificaron y que permitieron la creación de la política, para profundizar la inclusión financiera en El Salvador, son cuatro áreas prioritarias y cuatro áreas de trabajo transversales que fundamentan los avances en las áreas de política determinada.

Objetivo. La Política Nacional de Inclusión Financiera define su objetivo en establecer las directrices generales que promuevan un sistema financiero inclusivo, que permita a las personas ubicadas en los segmentos identificados, puedan acceder y usar los productos y servicios financieros en condiciones de seguridad, eficiencia y transparencia; para lo cual, es importante contar con conocimiento y empoderamiento acerca del consumidor financiero.

Figura 1.

Áreas de Política PNIF



Fuente: Tomado del documento Política Nacional de Inclusión Financiera para El Salvador 2021.

Las cuatro áreas de trabajo transversales cuyo objetivo es desarrollar un entorno favorable para la inclusión financiera. Estos se pueden ver como los cimientos de una casa, pues proveen de un marco sólido para la implementación de las áreas de política.

Figura 2.

Contenido y objetivos de las áreas transversales de la PNIF

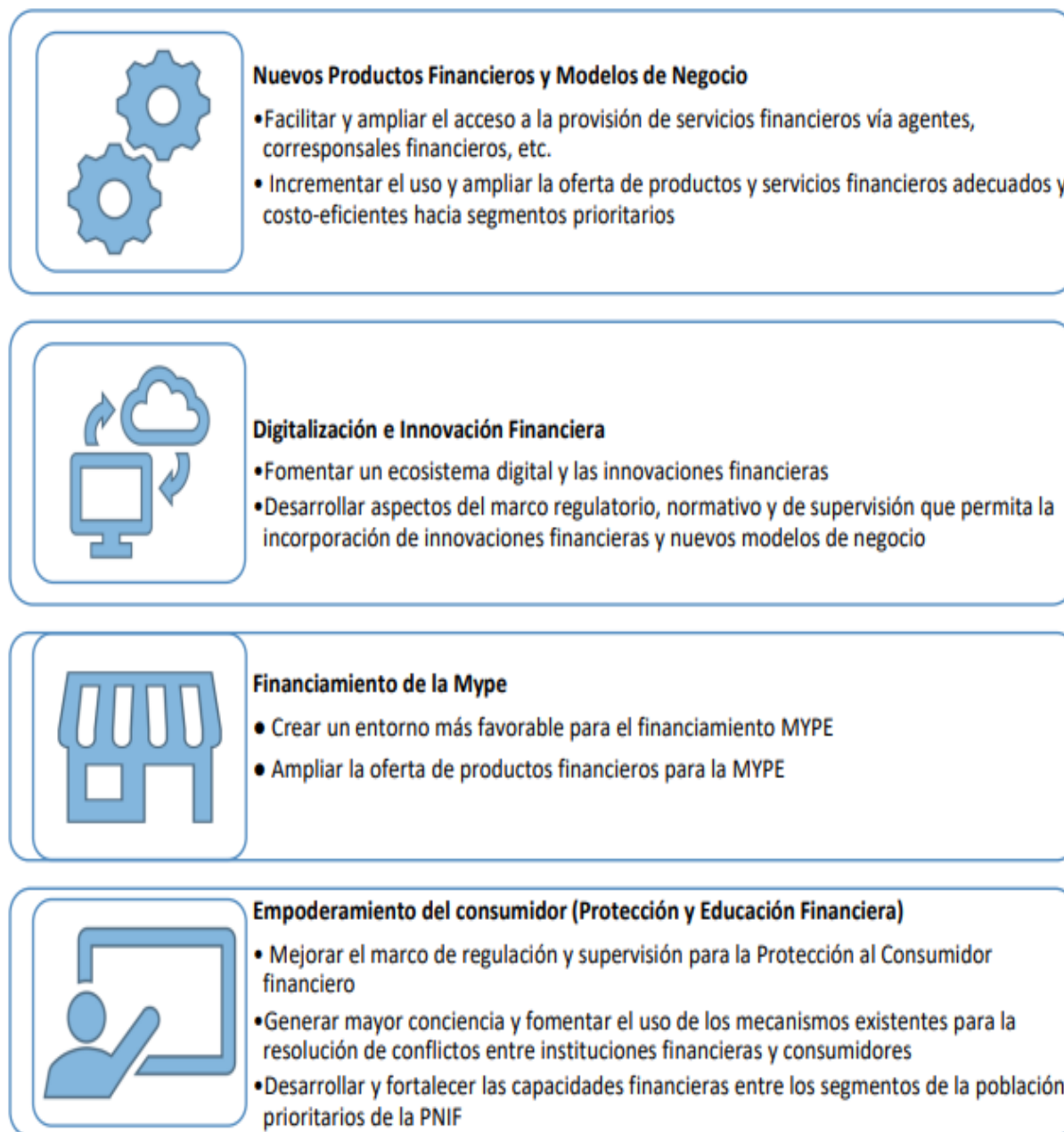


Fuente: Tomado del documento Política Nacional de Inclusión Financiera para El Salvador 2021.

Las tres primeras áreas prioritarias hacen referencia a un conjunto de productos y servicios financieros, desde diferentes ópticas; el área restante se concentra en el tema de empoderamiento del consumidor.

Figura 3.

Contenido y objetivos de las áreas de política prioritarias



Fuente: Tomado del documento Política Nacional de Inclusión Financiera para El Salvador 2021.

La primera se enfoca en productos típicos vinculados a expandir el acceso y uso de servicios financieros, supervisados por la SSF, como cuentas de ahorro con requisitos simplificados o dinero electrónico, pero puede comprender acciones vinculadas a la expansión de otros productos necesarios para los segmentos objetivos de la política, como seguros o pensiones.

La segunda área se concentra en promover la digitalización de servicios financieros a través del impulso del entorno Fintech, pagos gubernamentales, y otros temas que no estén sujetos de supervisión y regulación. La tercera área se concentra en un segmento, el de las PYMES, y por tanto cubre todos los productos y servicios financieros necesarios. Finalmente, la cuarta área de política se enfoca en los mecanismos para proteger y empoderar al consumidor.

Capítulo III. Metodología de la investigación

3.1. Tipo de investigación

La presente investigación se desarrolla en 2 etapas, la primera etapa se hará de acuerdo con una investigación cualitativa, que corresponderá al estudio de la población para conocer sobre el endeudamiento de está en el Departamento de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Distrito de Mejicanos que cumpla con ser mayor de 23 años, al no contar con información sobre la temática que permita basar la investigación.

Una segunda etapa relativa con el análisis de las variables macroeconómicas, y la aplicación de un modelo econométrico, tomando de referencia los datos de país oficiales ya publicados, de instituciones como BCR y la SSF entre otras fuentes.

3.2. Población y Muestra

3.2.1. Población

La población objetivo son las personas residentes en el distrito de Mejicanos mayores de 23 años, según los datos recopilados en el Censo de población del año 2007, ajustado por las proyecciones de población para 2024, ya que a la fecha no se tienen resultados oficiales del Censo de población que está en ejecución.

3.2.2. Muestra y cálculo de muestra

Para establecer la muestra se ha seleccionado realizar un Muestreo no probabilístico por conveniencia, donde se establece que se hará una selección por oportunidad de las personas a muestrear.

Las investigaciones deberían ser representativas de la población. Pero es el caso que la población es demasiado grande para evaluar y considerar una muestra mayor. Y este tipo de muestreo proporciona oportunidad cuando se tiene un tiempo limitado para llevar a cabo la investigación, y facilita la disponibilidad de la muestra.

Tamaño de muestra. Si se realizará un muestreo probabilístico la fórmula de cálculo a utilizar sería la fórmula para muestras infinitas. Siendo la siguiente:

$$n = \frac{Z_{\infty}^2 * p * q}{e^2}$$

Donde:

n= Tamaño de muestra a calcular

Z= Nivel de confianza

p. Probabilidad de ocurrencia

q = Probabilidad de no ocurrencia

e= Error de estimación

$$= \frac{1.96^2 * 0.50 * 0.50}{0.05^2}$$

$$n = 384$$

Para el estudio no se cuenta con el tiempo requerido para la recolección de información en campo, es así como se establece hacer una recolección por conveniencia, del 26% del total

de la muestra, que permita inferir el comportamiento de la población. El porcentaje responde a la estimación de tiempo y boletas levantadas por día.

Con un tamaño de población $N = 134,363$ personas menos 42,804 que corresponde a población menor de 23 años. Se definió la muestra por conveniencia basada en el tiempo establecido para realizar las entrevistas, teniéndose una selección de 100 personas ($=384*26\%$) a quienes se les aplicó el cuestionario.

3.2.3. Unidad de análisis

Personas residentes en el departamento de San Salvador, municipio de San Salvador Centro, distrito de Mejicanos que cumplan con ser mayores de 23 años, que se encuentren en Centros comerciales, a las afueras de supermercados, paradas de buses, parques y otros con alta aglomeración de personas.

3.3. Técnica e instrumento de captura de datos

El método de recolección utilizado fue la entrevista personal. A cada una de las personas seleccionadas para ser entrevistadas. Y el método de recolección fue a través de cuestionario físico diseñado adhoc para la investigación (Ver anexo 1).

Capítulo IV. Análisis de información

El presente capítulo contiene los resultados obtenidos del levantamiento de información de la muestra definida, para la investigación a través de cuestionario físico, y entrevistas realizadas a la población del distrito de Mejicanos.

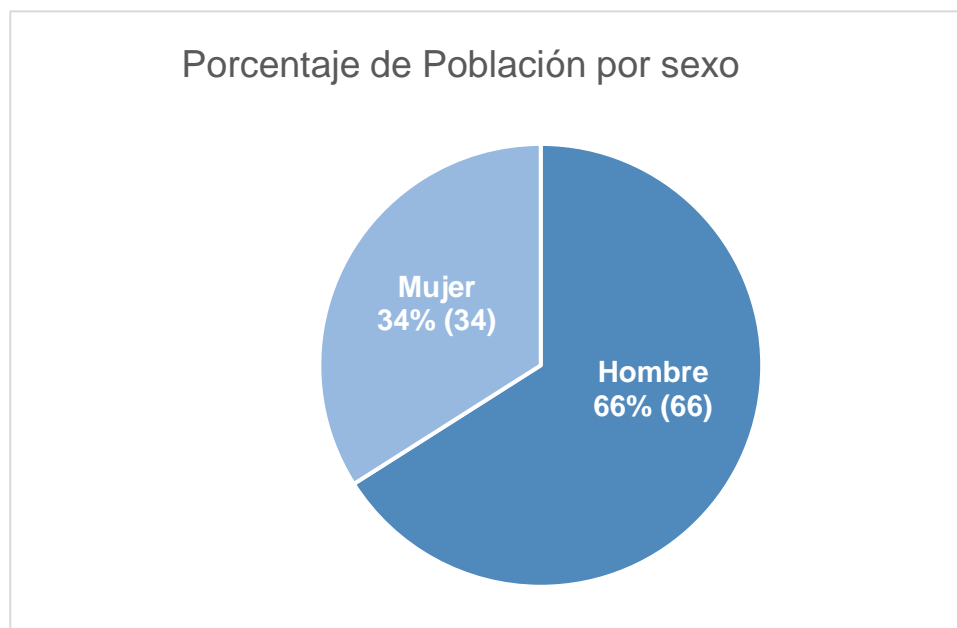
4.1 Recopilación de datos.

El procedimiento de recolección de datos se realizó de forma aleatoria, en diferentes días de la semana, a fin de no sesgar la información. Es así como se aplicó el cuestionario a la población seleccionada por medio de entrevista.

Posteriormente se construyó la base de datos en Excel, por medio del procesamiento de las respuestas obtenidas, y las variables asociadas a cada pregunta, configurándolas en el Software IBM SPSS Statistics, procediendo a importar la base de datos de respuestas y a generar gráficos que resumen los resultados para análisis.

4.2 Presentación de resultados

La presentación de resultados inicia con una caracterización de la población, que permite asociar con variables como sexo, nivel educativo, estado familiar, entre otras, la información relacionada con la temática investigada, dentro de los resultados tenemos que el 66% de los entrevistados fueron hombres, y el 34% mujeres, tal como se resume en la figura 4.

Figura 4.*Porcentaje, población por sexo***Tabla 1.***Resumen de casos, cantidad de población por sexo*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Hombre	66	66,0	66,0	66,0
	Mujer	34	34,0	34,0	100,0
	Total	100	100,0	100,0	

Se investigo sobre la edad de las personas a fin de cumplir con los parámetros establecidos para la investigación, respectivos al límite de edad incluido. Estos datos se ordenaron en rangos de edades en los que se ubica la población, es de recordar que se delimito la edad de participación para la encuesta, a población de 23 años a más, esto con la

finalidad de garantizar que se pudiera obtener los resultados esperados, al incluir población con probabilidades de tener las características estudiadas, como lo era el poseer deudas.

Figura 5.

Porcentaje, población según rango de edad.

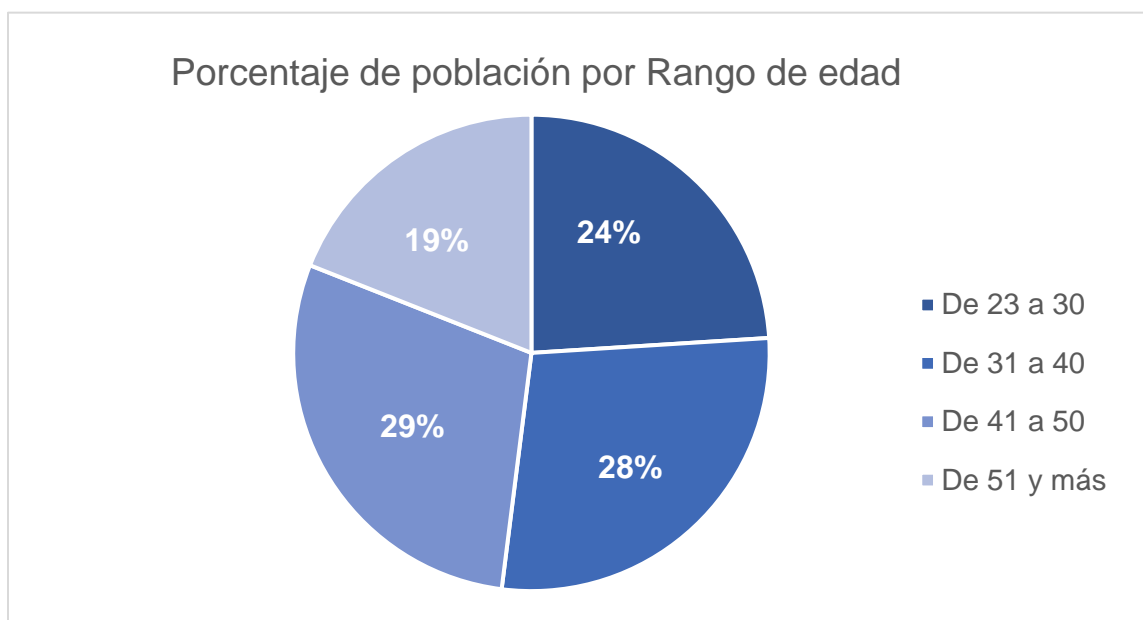


Tabla 2.

Resumen de casos, población según rango de edad

	Rango	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De 23 a 30	24	24,0	24,0	24,0
	De 31 a 40	28	28,0	28,0	52,0
	De 41 a 50	29	29,0	29,0	81,0
	De 51 y más	19	19,0	19,0	100,0
	Total	100	100,0	100,0	

Los resultados obtenidos se expresan a través de rangos de edades para resumir la información. Como se observa en la figura 5. Acá se identifica que de la población entrevistada el 29% (29 personas) se ubica en el rango de 41 a 50 años como el segmento de mayor participación en el estudio. Un 28% (28 personas) está en el rango de 31 a 40 años. Un 24% (24 personas) de 23 a 30 años. Y el 19% (19 personas) es población mayor de 51 años.

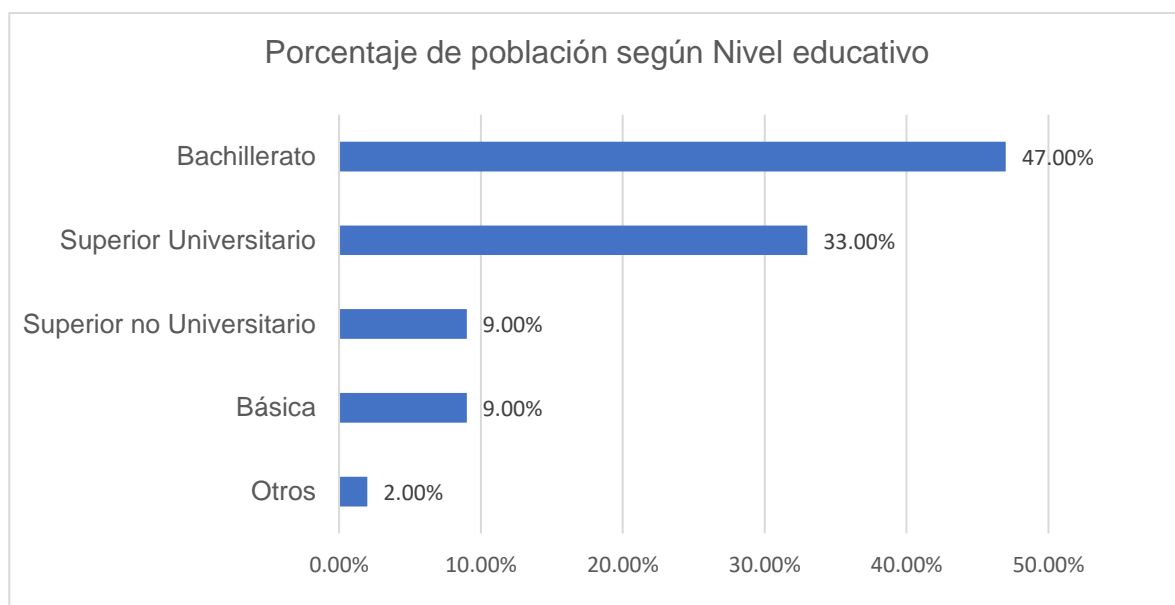
Se observa representatividad de todos los grupos de edad, lo que da fortaleza a la selección de la muestra.

Otra de las variables que permiten caracterizar a una población es su nivel educativo, y su estado familiar. Estas preguntas se incluyeron dentro del cuestionario y los resultados identifican que, en cuanto al nivel educativo el 47% (47 personas) de la población entrevistada ha alcanzado como nivel educativo, el bachillerato, y un 33% (33 personas) posee estudios universitarios, un 9% (9 personas) ha alcanzado un grado superior no universitario (nivel técnico), así como estudios básicos, mientras que un 2% (2 personas) tiene otro tipo de estudios.

Esta información se resume en la siguiente tabla:

Tabla 3.*Resumen de casos, nivel educativo de la población en muestra*

	Nivel educativo	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bachillerato	47	47,0	47,0	47,0
	Superior Universitario	33	33,0	33,0	80,0
	Básica	9	9,0	9,0	89,0
	Superior no Universitario	9	9,0	9,0	98,0
	Otros	2	2,0	2,0	100,0
	Total	100	100,0	100,0	

Figura 6.*Porcentaje, nivel educativo de la población*

En cuanto al estado familiar de esta población la información obtenida es que el 54% de los entrevistados expreso tener responsabilidades de un hogar, estando casado 44% (44 personas) o estando acompañado 10% (10 personas), mientras que el 46% (46 personas) manifestaron ser Solteros 32% (32 personas), Divorciado 8% (8 personas), Separado 5% (5 personas), o Viudo que es un solo caso (1%).

También con esta variable se identifican diferentes segmentos de la población donde es posible captar las condiciones que cada uno de ellos afronta, también en nuestra sociedad es sabido que las familias tienden a ser extendidas, por lo que el estar soltero por ejemplo no significa que no pueda tener responsabilidades de un hogar, apoyos a familiares, u otra responsabilidad.

Figura 7.

Porcentaje, estado familiar de la población

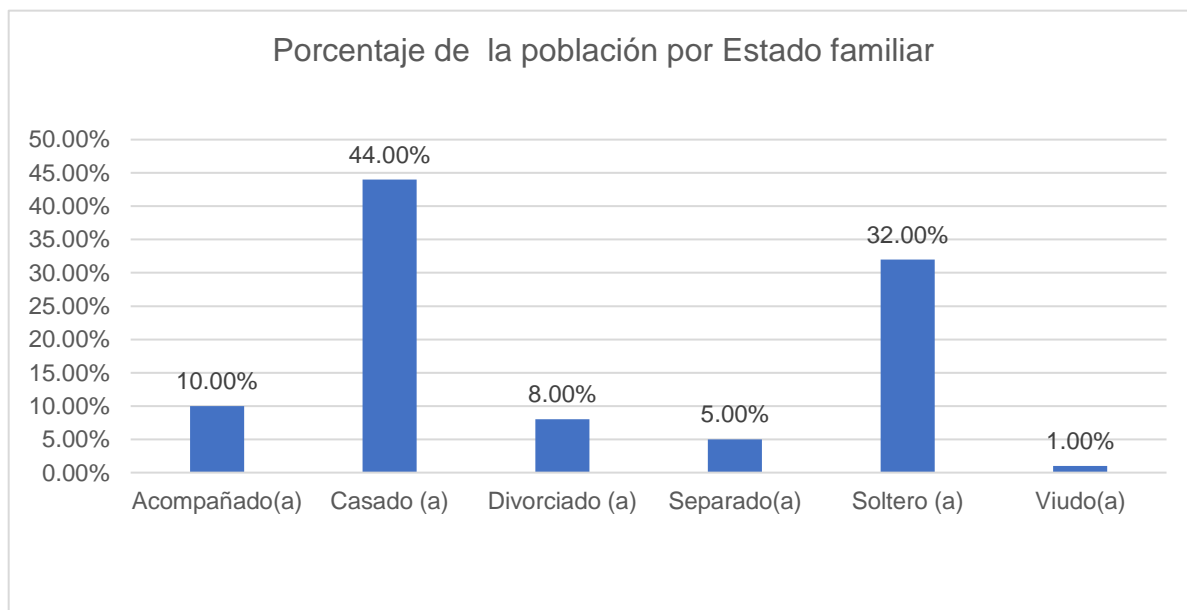


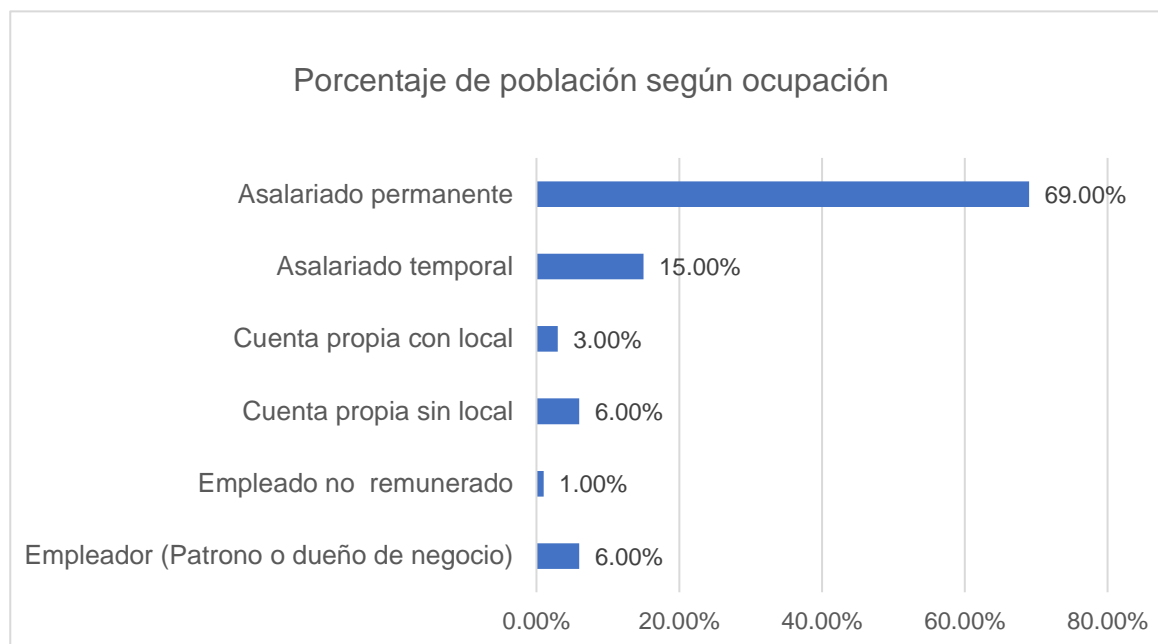
Tabla 4.

Resumen de casos, estado familiar de la población

	Estado familiar	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Acompañado(a)	10	10,0	10,0	10,0
	Casado (a)	44	44,0	44,0	54,0
	Divorciado (a)	8	8,0	8,0	62,0
	Separado(a)	5	5,0	5,0	67,0
	Soltero (a)	32	32,0	32,0	99,0
	Viudo(a)	1	1,0	1,0	100,0
	Total	100	100,0	100,0	

Una de las variables relevantes para poder realizar el análisis es la ocupación, o definir la fuente principal de ingresos para la población a fin de que pueda inferirse que está actividad les permite adquirir deudas, al contar con un trabajo fijo, temporal o ser cuenta propia, es decir ofrece sus servicios ya sea en un local o brindando servicios a domicilio de forma ambulante.

Al respecto de los entrevistados el 69% (69 personas) expreso ser asalariado permanente, o lo que es igual posee un trabajo formal remunerado. El 15% (15 personas) es un asalariado temporal, siendo el que posee un trabajo formal, pero con un límite definido para brindar los servicios. El 6% (6 personas) dijo ser empleador o patrono, es decir, tiene un negocio que le permite contratar personal. Mientras que un 9% (9 personas) es cuenta propia con local 6% (6 personas), y sin local 3% (3 personas) y el 1% (1 persona) dijo ser empleado no remunerado, es decir, que no percibe sueldo o salario por su trabajo.

Figura 8.*Porcentaje, población según ocupación***Tabla 5.***Resumen de casos, población según ocupación*

Tipo de ocupación		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Asalariado permanente	69	69,0	69,0	69,0
	Asalariado temporal	15	15,0	15,0	84,0
	Cuenta propia con local	3	3,0	3,0	87,0
	Cuenta propia sin local	6	6,0	6,0	93,0
	Empleado no remunerado	1	1,0	1,0	94,0
	Empleador (Patrono o dueño de negocio)	6	6,0	6,0	100,0
	Total	100	100,0	100,0	

Según los resultados obtenidos se pudo conocer que de los entrevistados el 99% tiene una fuente de ingresos permanente, que le permite satisfacer sus necesidades, o que es la base por medio de la cual le es posible adquirir deudas, o para hacer frente a sus gastos.

Al consultar acerca de ¿Su nivel de ingresos mensual es? Se brindaron las opciones de respuesta sobre la base del salario mínimo legal vigente, el cual actualmente es de \$ 365.00 dólares, ya que no se consideró realizar la consulta directa, de cuanto era el monto de dinero percibido mensualmente al ser un dato delicado, que podría generar incomodidad a los entrevistados, y provocar pérdida de respuesta de los entrevistados.

Es así como los resultados sobre los niveles de ingreso que percibían cada uno de los entrevistados se obtuvo que: el 73% (73 personas) percibe un monto superior al salario mínimo vigente, y el 22% (22 personas) recibe el mínimo legal, y un 5% (5 personas) recibe un valor por debajo de este (Ver figura 9).

Figura 9.

Porcentaje, nivel de ingresos percibido mensualmente por su ocupación

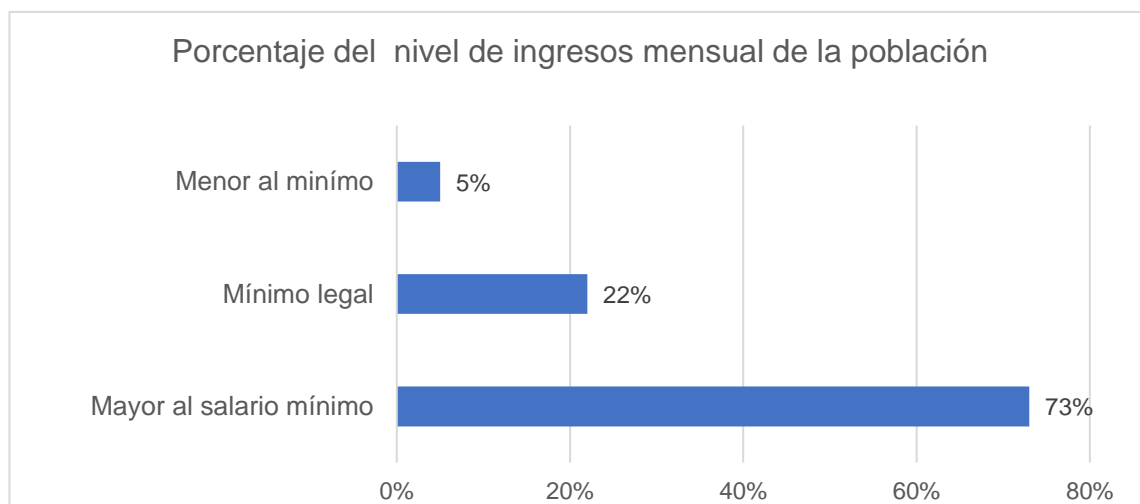


Tabla 6.

Resumen de casos, nivel de ingresos percibido mensualmente por su ocupación

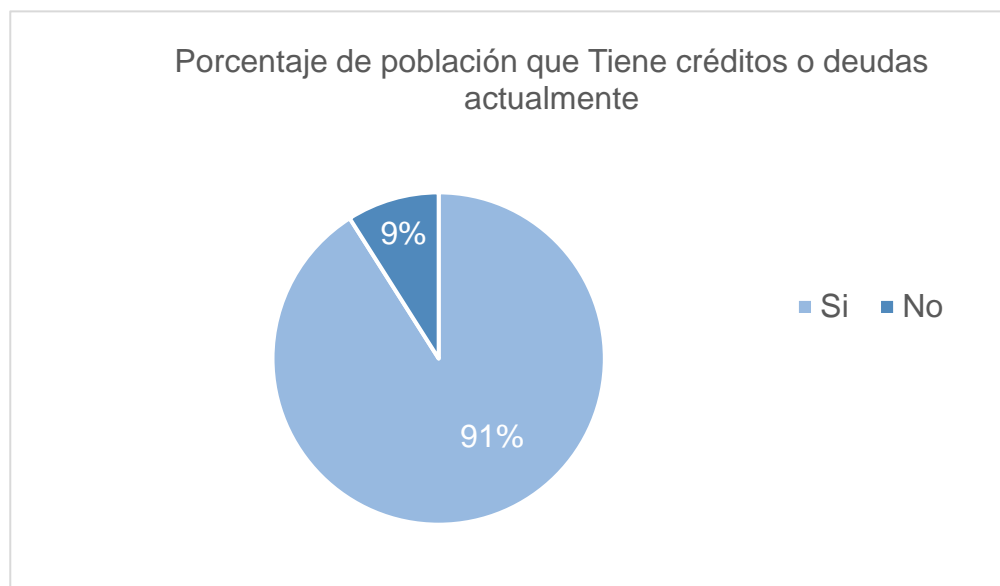
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mayor al salario mínimo	73	73,0	73,0	73,0
	Menor al mínimo	5	5,0	5,0	78,0
	Mínimo legal	22	22,0	22,0	100,0
	Total	100	100,0	100,0	

La presente investigación se centra en analizar el endeudamiento de los hogares, y cómo el comportamiento de las tasas de interés de largo plazo de los créditos ha contribuido a su comportamiento. Es por ello por lo que se realizó la indagación sobre ¿Tiene créditos o deudas actualmente? y el 91% (91 personas) contestó afirmativamente, mientras que solo el 9% (9 personas) de los entrevistados dijo no tener deudas, es así como la figura 10 muestra esta información.

Para efectos de una adecuada interpretación, se limitan las siguientes preguntas, a aquellas personas que dijeron poseer deudas, es así como el dato de 91 personas es la totalidad de casos a analizar, pues los que no poseen deudas, no contestaron a las interrogantes.

Figura 10.

Porcentaje, población que posee créditos o deudas

**Tabla 7.**

Resumen de casos, población que posee créditos o deudas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No	9	9,0	9,0	9,0
	Si	91	91,0	91,0	100,0
Total		100	100,0	100,0	

Al realizar el análisis de los resultados vinculando los niveles de ingreso según la adquisición de deuda de las personas, resulta un dato de que el 75% de las personas con ingresos por encima del salario mínimo poseen deudas. Así como el 22% que recibe el salario mínimo; Y el 3% de los que perciben abajo del mínimo legal.

Tabla 8.

Cantidad de población con deuda, por sexo según nivel de ingresos

Su nivel de ingresos mensual es	Sexo			
	Hombre		Mujer	
	¿Tiene créditos o deudas actualmente?		¿Tiene créditos o deudas actualmente?	
	Si	No	Si	No
	Recuento	Recuento	Recuento	Recuento
Mayor al salario mínimo	49	3	19	2
Menor al mínimo	1	0	2	2
Mínimo legal	11	2	9	0

Según un estudio del BCR 2022, Encuesta Nacional de Capacidades Financieras, que tuvo por objetivo, realizar una medición de las capacidades financieras en la población, y generar un diagnóstico sobre el nivel de conocimientos, comportamiento y actitud de la población con relación a las finanzas. Ahí se consultó si las personas tenían algún tipo de deuda, a esto respondieron afirmativamente para 2022 el 24%, mientras que el 76% dijo no tener deuda, este es un dato con representatividad a nivel nacional.

Al indagar un poco más sobre los comportamientos de estas personas que respondieron afirmativamente un 6% expreso haber pedido más dinero de lo que podía pagar, y un 15% había solicitado el monto máximo de deuda según su calificación financiera.

En cuanto a poder responder ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos en el año 2024? Se realizó la consulta de cuanto es el porcentaje que se destina del ingreso mensual para el pago de la deuda, habiendo definido que el concepto de deuda a utilizar es el cociente entre pago de deuda e ingresos.

Analizando las respuestas obtenidas, tenemos la tabla 9 donde se han agrupado según rangos los porcentajes que fueron expresados por cada uno de los entrevistados, siendo el rango de entre el 11 y 20% el más mencionado (21 personas). Realizando un promedio de los datos, se obtiene un nivel de endeudamiento el 41.57%.

Así también tenemos concentrado el 35% de los datos entre el 41% y el 70% (24 personas) cuyos valores son bastante significativos en términos de poder adquisitivo para las personas, e igual se tienen valores extremos donde se destina entre 80 y 90 dólares de cada 100 de su salario (2 casos), para hacerle frente al pago de las deudas, lo que deja ver limitantes en el nivel de vida de estas personas y su hogar.

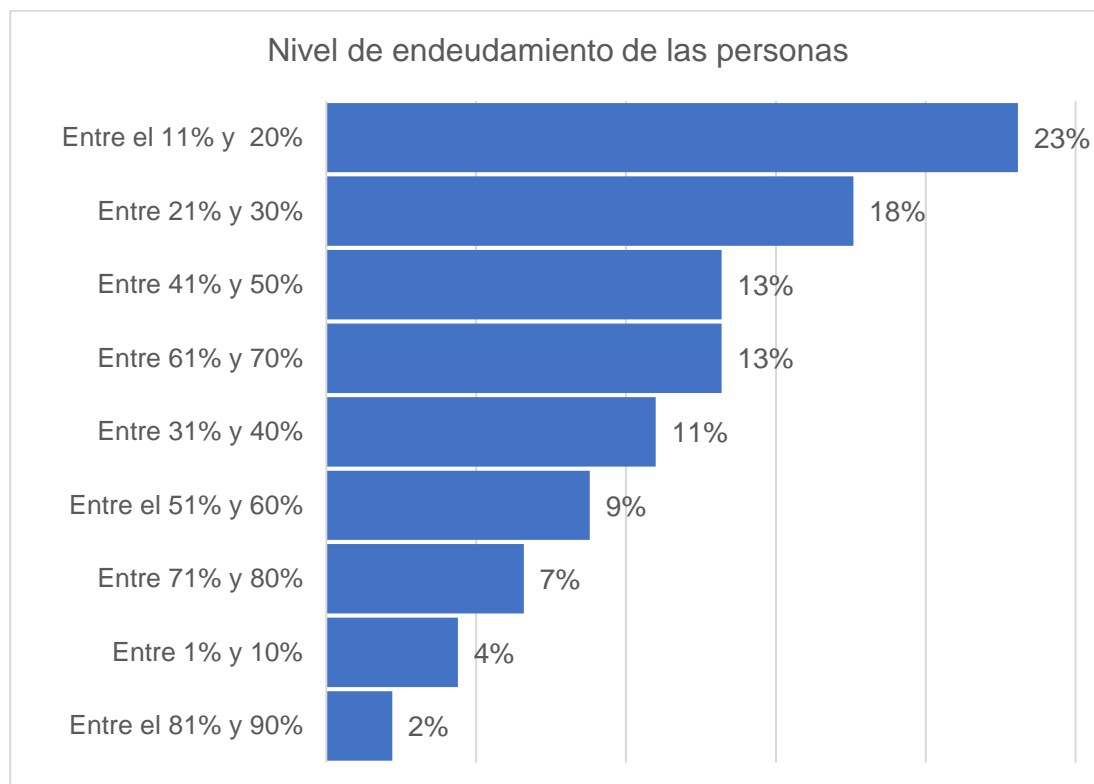
Tabla 9.

Nivel de endeudamiento de las personas

¿Qué porcentaje destina del 100% de su ingreso mensual, para el pago de deudas?	Frecuencia	Porcentaje
Entre 1% y 10%	4	4%
Entre el 11% y 20%	21	23%
Entre 21% y 30%	16	18%
Entre 31% y 40%	10	11%
Entre 41% y 50%	12	13%
Entre 61% y 70%	12	13%
Entre 71% y 80%	6	7%
Entre el 51% y 60%	8	9%
Entre el 81% y 90%	2	2%

Figura 11.

Porcentaje de endeudamiento de la población

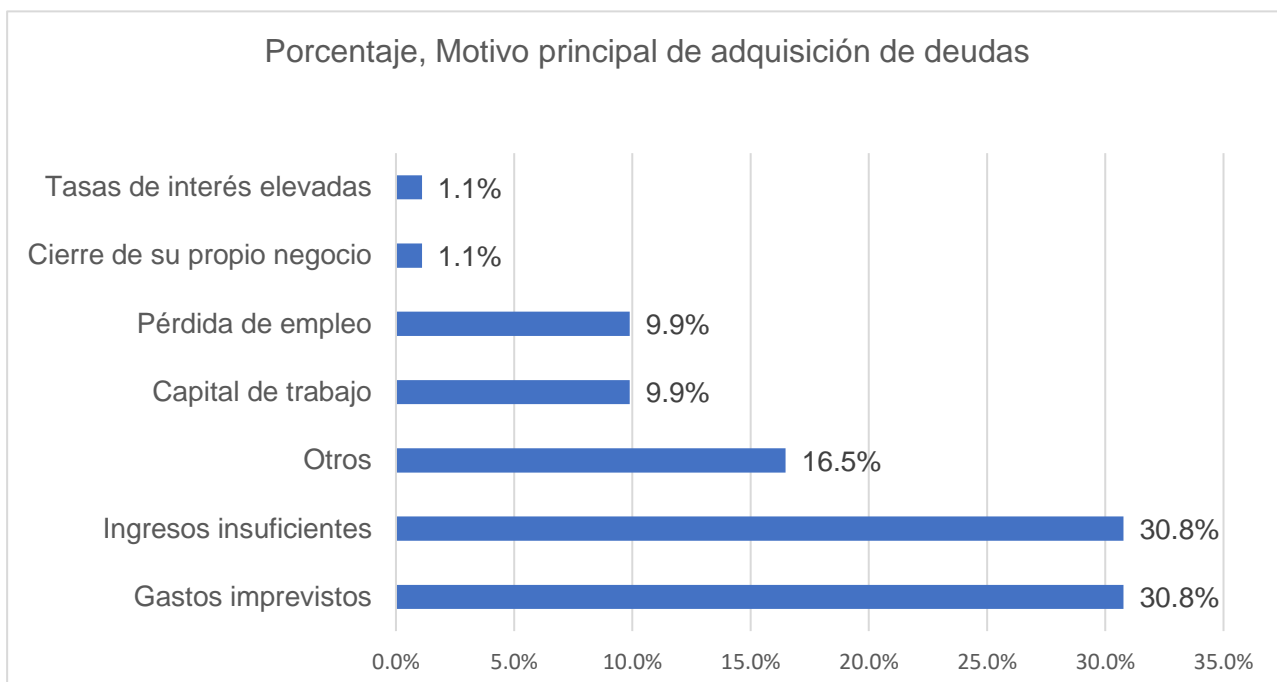


Otra de las interrogantes planteadas en la investigación es conocer ¿Cuáles son los factores determinantes para el endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos?

Al respecto los resultados que se obtuvieron reflejan que son 2 los determinantes principales para endeudarse, gastos imprevistos 31% (28) e ingresos insuficientes 31% (28), seguido de otro tipo de motivos dentro de los cuales destaca, la adquisición o mejora de vivienda con un 43.8% (6), seguido de compras con tarjeta de crédito, enfermedad y compra de vehículo como los más relevantes (ver tabla 11).

Figura 12.

Factores determinantes para el endeudamiento de los hogares

**Tabla 10.**

Resumen de casos, motivo principal de adquisición de deudas

¿Cuál fue el motivo principal por el que adquirió deudas?		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Capital de trabajo	9	9,9	9,9	9,9
	Cierre de su propio negocio	1	1,1	1,1	11,0
	Gastos imprevistos	28	30,8	30,8	41,8
	Ingresos insuficientes	28	30,8	30,8	72,5
	Otros	15	16,5	16,5	89,0
	Pérdida de empleo	9	9,9	9,9	98,9
	Tasas de interés elevadas	1	1,1	1,1	100,0
	Total	91	100,0	100,0	

Tabla 11. *Detalle de otros motivos de endeudamiento*

Otros motivos	Porcentaje
Total, general	100%
Adquisición o mejora de Vivienda	43,8%
Pagos de Tarjeta de crédito	12,5%
Enfermedad	12,5%
Compra de vehículo	12,5%
Estudios	6,3%
Bienestar familiar	6,3%
Otros	6,3%

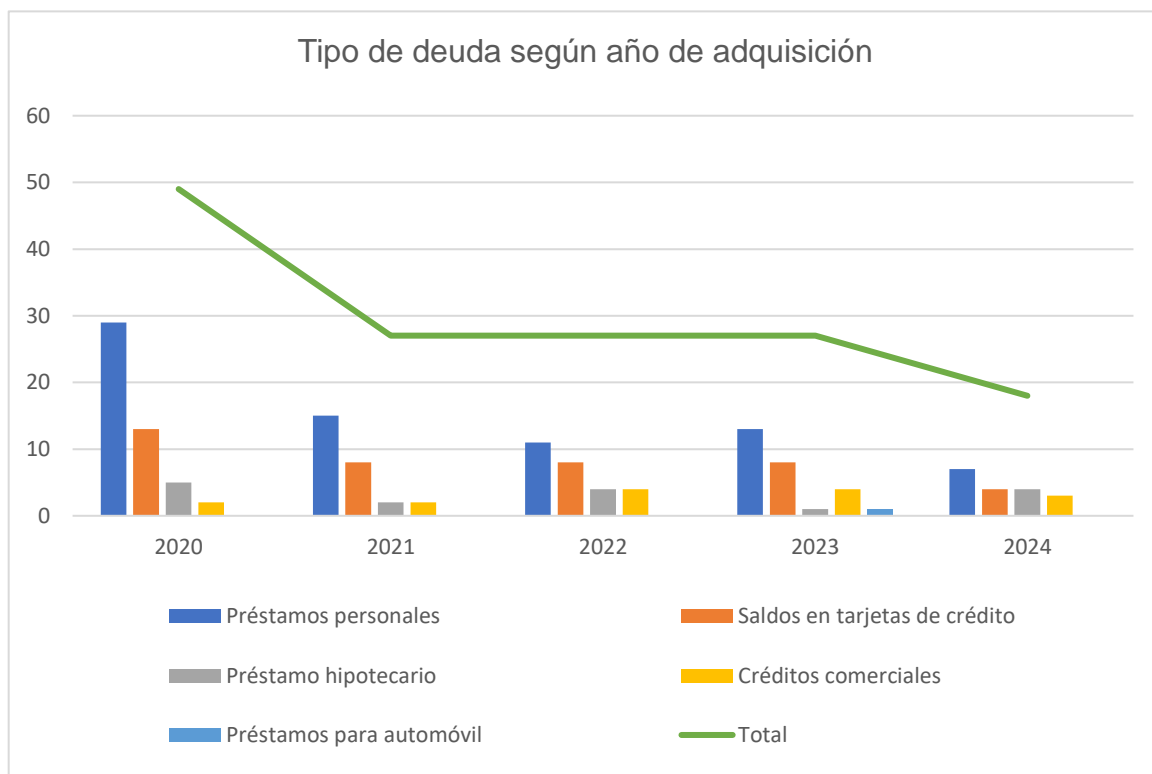
También se puede observar que los motivos varían según sea el sexo, ya que difieren de importancia en el orden, aunque si coincide a nivel general. Esto podría asociarse al rol que cada uno ocupa en la sociedad.

En cuanto a cuál es el tipo de deuda más utilizada por los hogares (población), se pusieron como opciones de respuestas aquellas que se consideraron las más relevantes, y observadas como posibles opciones de deuda, obteniendo como resultados que el 50.7% (75), expreso poseer préstamos personales. Seguido en un 27.7% (41) con saldos en tarjetas de crédito, un 10.8% (16) posee créditos hipotecarios, un 10.1% (15) posee créditos comerciales, y un 0.7% (1) prestamos de compra de automóvil.

Tabla 12. *Tipo de deuda según año de adquisición.*

Tipo de deuda	2020	2021	2022	2023	2024	Total	Porcentaje
Préstamos							
Validos personales	29	15	11	13	7	75	50.7%
Saldos en tarjetas de crédito	13	8	8	8	4	41	27.7%
Préstamo hipotecario	5	2	4	1	4	16	10.8%
Créditos comerciales	2	2	4	4	3	15	10.1%
Préstamos para automóvil	0	0	0	1	0	1	0.7%
Total	49	27	27	27	18	148	100.0%

Nota. La pregunta se dejó como opción múltiple por lo que los valores sobrepasan el número de casos.

Figura 13.*Tipo de deuda según año de adquisición*

En la encuesta realizada por BCR (2022), se les consultó también que representa el crédito para las personas, dando como resultados, se obtuvo que un 28% lo considera un problema, el 18% una solución, así como un 50% respondió que depende de la circunstancia. Y el resto no sabe (no se tiene el dato del número de casos).

Así también se consultó por la tenencia de tarjetas de crédito, el 10% expreso que poseía a 2022 tarjetas, al comparar con los resultados que se obtuvieron de la presente encuesta, el 11% de los entrevistados dijo tener deudas asociadas a tarjetas de crédito tal como se observa en la tabla 12.

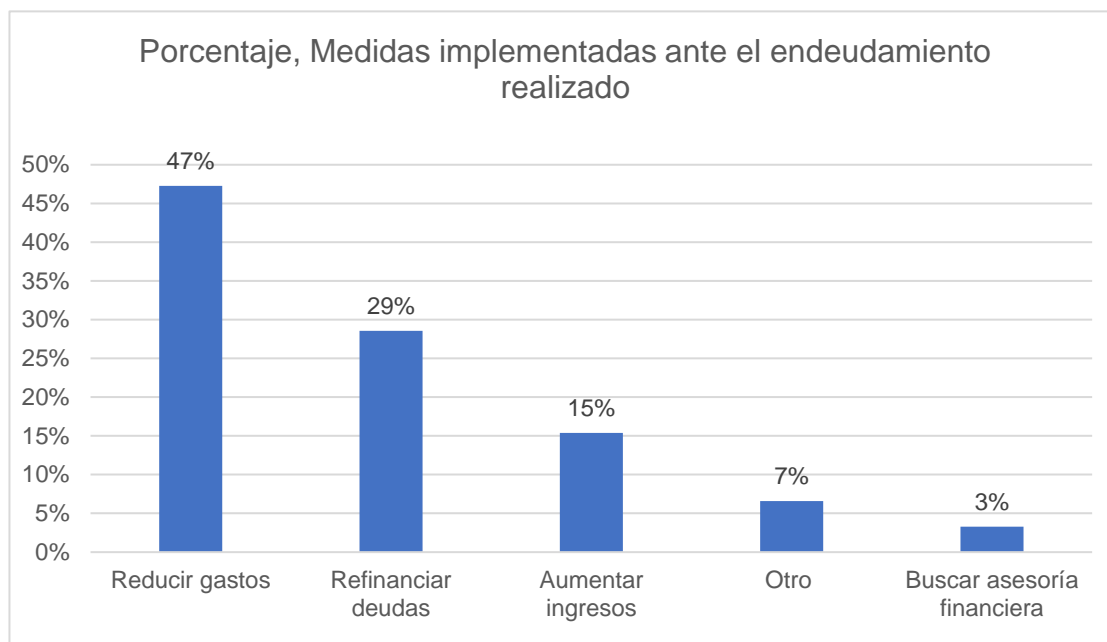
Al consultar sobre ¿Qué medidas ha tomado para manejar su endeudamiento la población, los resultados obtenidos es que el 47% (43) opto por reducir su nivel de gastos para poder soportar el pago de la deuda, lo que implicaría un deterioro de las condiciones de vida, al tener que limitar su consumo; un 29% (26) opto por refinanciar sus deudas, lo que implica un pago mayor por el dinero prestado, al comenzar nuevamente a pagar como si se tratase de un nuevo préstamo, donde los mayores aportes iniciales es para el pago de intereses, por lo que las personas pagan intereses sobre intereses del préstamo o capital desembolsado inicialmente.

Esto se vuelve un círculo del que no es posible salir sino se toman las medidas necesarias, con ayuda de expertos en finanzas o teniendo conocimiento de nociones básicas al menos de educación financiera.

Mientras un 15% (14) expreso haber logrado aumentar sus ingresos, a fin de poder sostener los pagos de deuda, y un 7% (6) opto por otras medidas, pero únicamente el 3% (3) busco asesoría financiera que le permitiera organizar sus finanzas, lo que se infiere como una baja educación financiera presente en la población.

Figura 14.

Porcentaje, Medidas implementadas para manejar el nivel de endeudamiento

**Tabla 13.**

Resumen de casos, Medidas implementadas para manejar el nivel de endeudamiento

Medidas	Frecuencia	Porcentaje
Reducir gastos	43	47%
Refinanciar deudas	26	29%
Aumentar ingresos	14	15%
Otro	6	7%
Buscar asesoría financiera	3	3%

Siempre en BCR 2022, se consultó sobre personas que destinan una parte de sus ingresos a ahorrar un 39% dijo ahorrar parte de sus ingresos (no se definió la cantidad de entrevistados). Mientras que al consultar sobre el porcentaje que se destina el 75% expreso

ahorrar un valor menor al 25%. Un 17% entre 25 y 50%, el 1% mayor al 50%, mientras que otro 1% no ahorra.

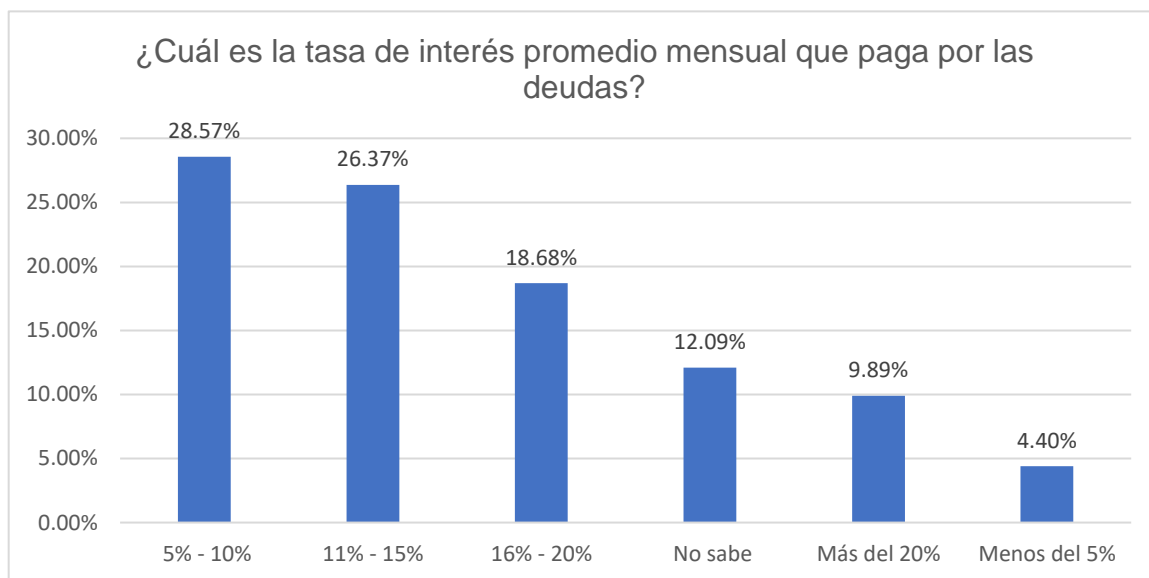
Y de estas personas el 32% considera que ahorrar es guardar dinero en casa, esto como dato más relevante.

Una pregunta de investigación es establecer si ¿Existe relación entre las fluctuaciones de las tasas de interés con el endeudamiento de los hogares? Para esto se realizó la pregunta de ¿Cuál es la tasa de interés promedio mensual que paga por las deudas? Teniendo como opciones diferentes rangos de tasas de interés, siendo las opciones rangos con diferencia entre sí de 5 puntos porcentuales, dentro de los resultados a destacar es que solo un 4.4% (4) expresa pagar tasas mensuales promedio menores al 5%.

El 28.6% (26) considera estar pagando entre el 5% y 10%, un 26.4% (24) tiene la certeza de pagar tasas del 11% al 15%, mientras que un porcentaje del 28.57% (26) que considera pagar tasas arriba del 16%, y un 12% (11) no sabe cuánto es la tasa que paga por los saldos adeudados.

Figura 15.

Porcentaje de pago de tasa de interés promedio mensual

**Tabla 14.**

Resumen de casos, pago tasa de interés promedio mensual

¿Cuál es la tasa de interés promedio mensual que paga por las deudas?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	5% - 10%	26	28,6	28,6	28,6
	No sabe	11	12,1	12,1	40,7
	11% - 15%	24	26,4	26,4	67,0
	16% - 20%	17	18,7	18,7	85,7
	Más del 20%	9	9,9	9,9	95,6
	Menos del 5%	4	4,4	4,4	100,0
Total		91	100,0	100,0	

Los bancos fueron las instituciones donde más se ha accedido a créditos representando el 65.93% (60), lo cual hace relación con el hecho de que los préstamos personales para consumo son el principal tipo de deuda más utilizada.

El desconocimiento que existe de saber cuánto es el monto que se paga por las deudas, es un indicativo que existe un conocimiento limitado de educación financiera, pues las tasas de interés son puntos clave para determinar al final del periodo de pago, cuanto será el monto que se tendrá que pagar por el uso del capital.

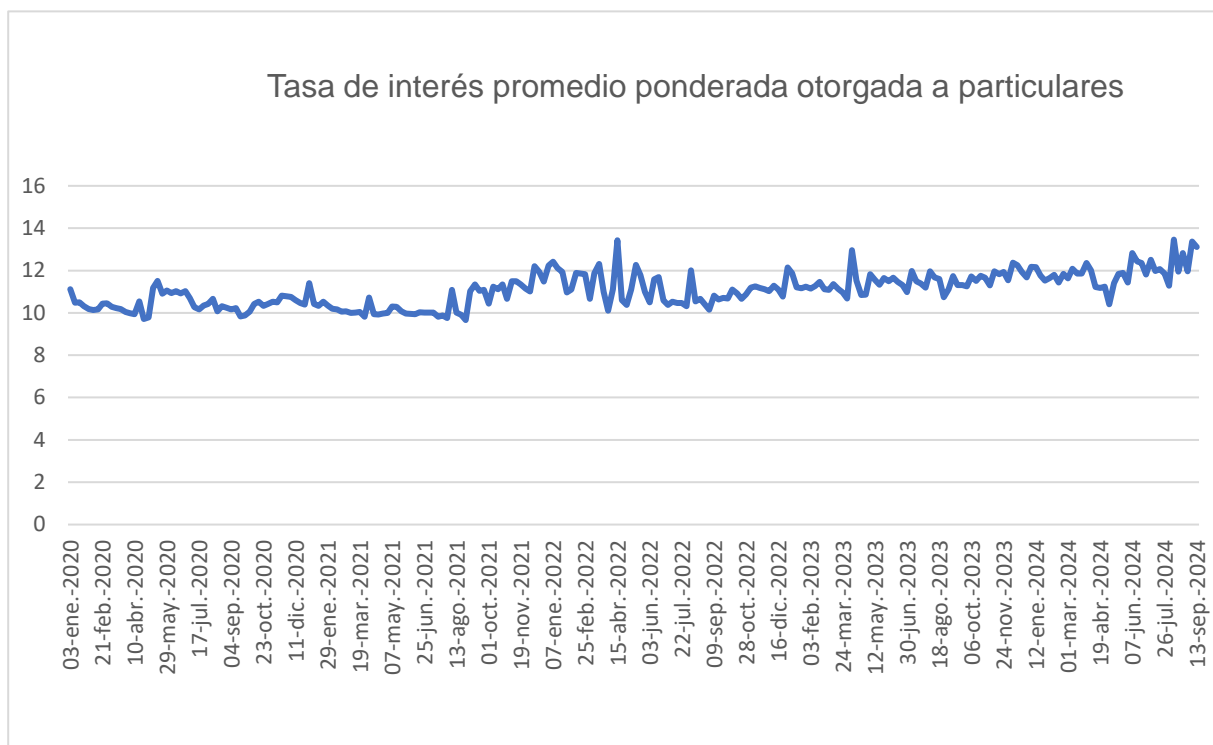
Al indagar sobre los porcentajes de interés que han estado vigentes durante el periodo 2020-2024, se tomó como referencia las Tasas de Interés Promedio Ponderada para préstamos a más de 1 año, concedido a particulares. Tomados de las publicaciones semanales que realiza el BCR.

La tasa de interés activa promedio ponderada para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito, considera la participación de cada institución por tipo de operación y por plazo dentro del sistema. Para las operaciones de crédito concedidas por las entidades activas del Sector Financiero.

El comportamiento presentado puede ser observado en la figura 15. Donde el valor máximo alcanzado es del 13.43% en marzo 2022, la tendencia que muestra es al crecimiento con fluctuaciones a la baja, cercanas a 1 punto porcentual. Es de destacar que a partir del 2021 se observa este crecimiento, teniendo un descenso en los primeros meses del 2024, pero que vuelve a alcanzar valores del 13% en el mes de agosto 2024.

Figura 16.

Tasas de interés vigente semanal para préstamos a más de 1 año, periodo 2020-2024



Fuente: Elaboración propia con base en datos de Banco Central de Reserva de El Salvador. <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/5-1-4-1-tasas-de-interes-bancarias-y-rendimiento-de-reportos-semanal#>

Sobre este tema se consultó a las personas si ¿Ha experimentado cambios en las tasas de interés de sus deudas en los últimos 12 meses? A fin de identificar si estas variaciones se trasladan a préstamos vigentes, o si las personas han sido informadas de estos cambios.

Ante esto, las respuestas obtenidas son que el 23.1% (21) de los entrevistados dijo haber tenido incrementos en sus tasas vigentes por deudas en los últimos 12 meses. El 44% (40) expreso que no, y un 33% (30) dice no saber si han ha habido variaciones.

Figura 17.

Porcentaje, Cambios en las tasas de interés vigentes

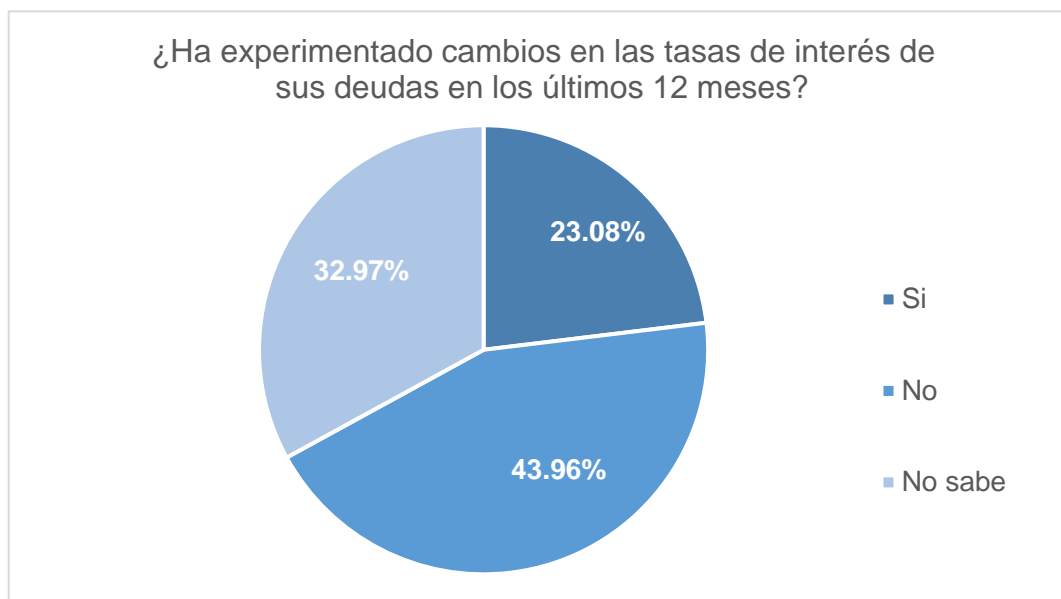


Tabla 15.

Resumen de casos, Cambios en las tasas de interés vigentes

¿Ha experimentado cambios en las tasas de interés de sus deudas en los últimos 12 meses?		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No	40	44,0	44,0	44,0
	No sabe	30	33,0	33,0	76,9
	Si	21	23,1	23,1	100,0
	Total	91	100,0	100,0	

Al consultar sobre ¿Cómo calificaría su conocimiento sobre las tasas de interés? el 44% (expresa que tiene un conocimiento medio sobre cómo se aplican las tasas de interés de los

créditos, préstamos y tarjetas de crédito, entre otros. Lo que supone un conocimiento básico de como operan las tasas de interés en el Sistema Financiero.

Un 29% expreso que tiene un conocimiento bajo sobre la temática, un 15% valora tener un conocimiento alto, mientras que un 5% dice tener un conocimiento muy alto, sobre la aplicación de las tasas de interés y su importancia al momento de adquirir deudas. El 9% expresa tener conocimientos muy bajos al respecto.

Figura 18.

Porcentaje, Nivel de conocimiento sobre la aplicación de las tasas de interés

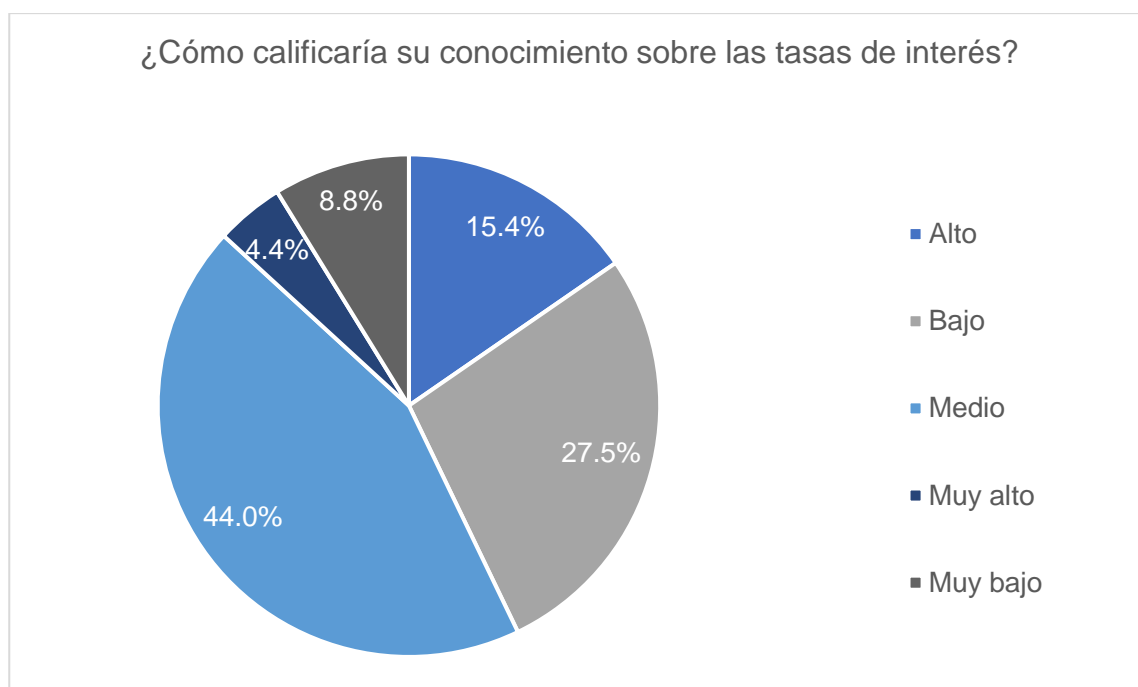


Tabla 16.

Resumen de casos, Nivel de conocimiento sobre la aplicación de las tasas de interés

¿Cómo calificaría su conocimiento sobre las tasas de interés?		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Alto	14	15,4	15,4	15,4
	Bajo	25	27,5	27,5	42,9
	Medio	40	44,0	44,0	86,8
	Muy alto	4	4,4	4,4	91,2
	Muy bajo	8	8,8	8,8	100,0
	Total	91	100,0	100,0	

Para complementar el análisis sobre la educación financiera que poseen las personas, e indagar más sobre el conocimiento sobre la aplicación e influencia de las tasas de interés en las deudas, se preguntó ¿Considera que sabe cómo afectan las tasas de interés sus decisiones para adquirir y manejar deudas?

El 39% de los entrevistados expreso tener Poco conocimiento sobre el tema consultado, un 30% dice conocer Algo, un 24% dice saber Mucho, pero un 7% dice no tener nada de conocimientos al respecto.

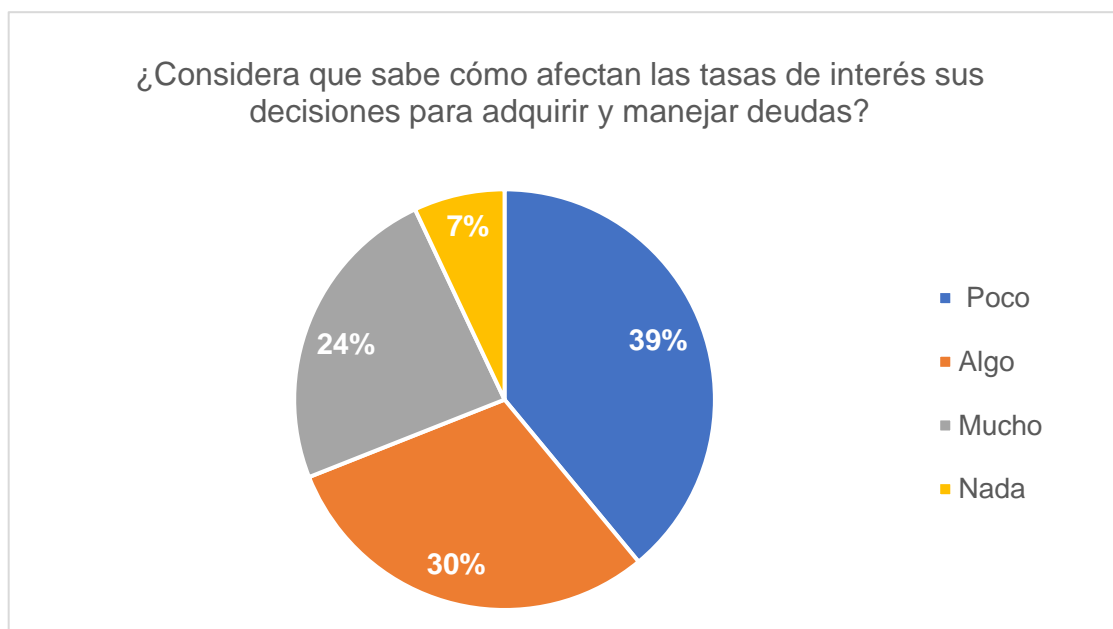
Esto refuerza la temática sobre la falta de educación financiera en las personas, pues desde lo que se puede observar, desde el Sistema Financiero es mínima la información que se brinda de manera explicada a la población, a fin de que se pueda interiorizar este conocimiento fundamental para tener una buena salud financiera. Ya que permite tomar las mejores decisiones comparando las diversas opciones que existen en el mercado, y auto valorando que es mejor en el corto o largo plazo.

Al respecto en el estudio del BCR 2022, el 7% de los encuestados expreso tener capacitación sobre educación financiera, y en este mismo estudio se compara con los resultados obtenidos en 2016, cuyo dato fue 6%. En el lapso de 6 años se tuvo un avance del 1% en la educación financiera de la población.

Se les consulto también sobre actitudes y comportamientos hacia el dinero, un 50% expreso preferir vivir el día a día y no preocuparse por el mañana, Un 25% prefirió gastar el dinero que ahorrar para el futuro. Este mismo porcentaje expreso gastar todo su dinero en el mes, y otro 25% dijo que el dinero nunca le sobraba.

Figura 19.

Porcentaje, Conocimiento sobre manejo y adquisición de deudas basada en tasas de interés



El Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) es el coordinador de las iniciativas institucionales de educación financiera, también forma parte del equipo técnico coordinador del

Consejo Nacional de Inclusión Financiera y Educación, órgano de coordinación integrado por el BCR, la Superintendencia del Sistema Financiero, el Instituto de Garantía de Depósitos, la Defensoría del Consumidor, el Ministerio de Educación, Ciencia y Tecnología, Ministerio de Economía, Banco Hipotecario, Banco de Fomento Agropecuario, Banco de Desarrollo de El Salvador y CONAMYPE.

El BCR ha implementado diversas estrategias para educar a la población sobre el tema, utilizando mecanismos novedosos como lo es el proyecto de “Mi viaje financiero” donde se recorrerán los 14 departamentos, invitando a centros educativos a recibir charlas de educación financiera, a través de herramientas tecnológicas novedosas, que permiten una mejor experiencia para el aprendizaje, así también a través de redes sociales oficiales se brindan capsulas acerca de diferentes temáticas financieras.

Un esfuerzo importante para la sociedad, pero por el momento limitado a ciertos segmentos de la población, debería ser riguroso que las entidades bancarias o todas aquellas que integran el sistema financiero tengan a bien aportar a esta estrategia. Así también un inicio podría ser el explicar, al momento de adquirir una deuda, como se aplicarían los diferentes cargos, la tasa de interés efectiva a pagar, y el monto total a cancelar al final del periodo, que es información básica para la toma de decisiones, pero que también desde el consumidor no son exigidas, por falta de conocimiento quizá. Así también las implicaciones futuras del mal manejo que pueda hacerse de una tarjeta de crédito, por ejemplo.

Al consultar sobre ¿Cuál fue el destino principal de la deuda? Un 86.8% dijo haberlo utilizado en Gastos de consumo personal, un 5.5% dijo haberlo utilizado para Inversión o negocio, mientras que el 4.4% en Adquisición de vivienda.

Una última pregunta realizada se relacionó con el tema de educación financiera y se indago sobre si ¿Considera que la educación financiera podría ser una herramienta de ayuda para reducir la mora financiera en los hogares? El 95% de los entrevistados contestó afirmativamente, mientras que un 5% dijo que no lo consideraba.

Implicaciones económicas.

Otra pregunta de investigación que se formulo fue ¿Qué implicaciones genera a la economía un alto nivel de mora financiera en los hogares? Al respecto un alto nivel de endeudamiento de los hogares, podría afectar la estabilidad financiera del país, si y solo si, la deuda de los hogares representa un porcentaje significativamente alto de su ingreso, y considerando que puede presentarse de forma inesperada, un aumento de la tasa de desempleo, esto implicaría que estaríamos ante un potencial incremento en el incumplimiento de compromisos financieros, pudiendo llegar a desencadenar una crisis financiera parecida a la experimentada en 2008 a nivel mundial. Es decir, el riesgo sería que los hogares estén sobreendeudados, y que esta exceda la capacidad de pago.

En este contexto cabe destacar que se indago sobre si cada una de las personas ¿Ha tenido dificultades para realizar los pagos de sus deudas en los últimos 12 meses? Al respecto el 41.8% (38 casos) expreso haber tenido dificultades, mientras que el 58.2% (53 casos) dijo que no ha presentado dificultades. Al analizar esta información específica se puede inferir que 38 personas de los entrevistados esta propenso a caer en impagos.

Tabla 17.

Dificultades para realizar los pagos de sus deudas en los últimos 12 meses

¿Ha tenido dificultades para realizar los pagos de sus deudas en los últimos 12 meses?		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No	53	58.2	58.2	58.2
	Si	38	41.8	41.8	100.0
	Total	91	100.0	100.0	

Si analizamos los determinantes que se consideraron principales de la crisis financiera del 2008 al respecto podemos resumir:

1. Préstamos hipotecarios de alto riesgo: durante los años anteriores a la crisis, los bancos en EE. UU facilitaron hipotecas a compradores de viviendas de bajos ingresos, a quienes se llamó "subprime". En muchos casos, estos préstamos se otorgaron sin verificar adecuadamente los ingresos y resulto eran de alto riesgo.
2. Falta de regulación del sistema: La desregulación del sector financiero permitió que algunas instituciones realizarán prácticas arriesgadas, desencadenando que valores respaldados por hipotecas vinculados a bienes raíces colapsaron en valor, terminando con la quiebra de Lehman Brothers, lo que sostuvo y aceleró la crisis y desencadenó una caída del sistema financiero global.
3. Burbuja inmobiliaria: la demanda excesiva de viviendas llevó al rápido aumento de los precios y la creación de una burbuja inmobiliaria. Cuando finalmente colapso, los precios cayeron.

En conjunto, estos y otros factores crearon un entorno que facilitó la crisis que afectó a millones de personas a nivel mundial y causó una gran recesión.

Todo esto dejó una lección al mundo que llevó a la creación de nuevas leyes en EE. UU, y que sirvió de referente para el mundo, se ampliaron los mecanismos de regulación. Fueron establecidos nuevos estándares de capital y liquidez por los Acuerdos de Basilea III, que luego serían adoptados por varios países de todo el mundo.

En el Salvador como ya se estableció en 2011, se creó la Ley de supervisión y regulación del sistema financiero, y desde entonces se incrementaron medidas de supervisión del sistema. Todas enfocadas en beneficio y protección de los consumidores de servicios financieros, supervisando las instituciones y principalmente en el segmento de tarjetas de crédito, donde se puede observar quejas latentes sobre abusos en el cobro y condiciones de estas.

Una de las instituciones de gobierno, que se ha sumado desde su papel de proteger y promocionar los derechos de las personas consumidoras para contribuir a su bienestar y dignificación en el mercado, es la Defensoría del consumidor que cuenta con un observatorio, sobre la temática de tarjetas de crédito.

Mora Financiera.

La SSF conceptualiza la Cartera Vencida: como aquellos créditos que tienen mora de más de noventa días de una cuota o del saldo de capital e intereses, lo que ocasionará que el saldo de capital se clasifique en cartera vencida. Los intereses provisionados y los que en el futuro se devenguen se controlarán en las cuentas de orden, siempre que exista morosidad

Este es el concepto que la Super Intendencia del Sistema Financiero, establece para la mora, se investigó la información acerca de los valores de la mora crediticia de préstamos, a la fecha, pero no se encontró información actualizada. El último dato publicado en el Boletín Estadístico está a marzo 2023, como dato más reciente.

La información mostrada al respecto es que, del total de Cartera de Préstamos Vencidos, el segmento de créditos de consumo representa el 54.5%. (\$ 155,579.96 Miles de dólares). Y realizando un análisis punto a punto, se tiene que, para ese mismo periodo del año 2022, este monto representaba el 55.5% (151,592.93 Miles de dólares)) habiendo una mínima reducción de 1 punto porcentual en la cartera vencida para 2023.

Mientras que para el segmento de vivienda para marzo 2023 los préstamos vencidos eran del 17.1% (\$ 48742.17 Miles de dólares) mientras que el restante 28.4% (\$ 80,903 Miles de dólares) corresponde a préstamos para actividades económicas, o de las empresas. Siendo el sector comercio el que presenta mayor porcentaje de montos de préstamos vencidos con el 9.7% (27,732.5 Miles de dólares) ya que uno de los sectores que requiere de mayores inversiones para operar.

Pudiendo inferir que el segmento de créditos de consumo es el que está afectando la mora financiera, es necesario implementar mecanismos para educar a la población.

Figura 20.

Saldo de cartera de préstamos vencidos al 31 de marzo 2023

Bancos
Cartera de Préstamos Vencidos por Días Mora y Sectores Económicos
Saldos al 31 de marzo de 2023
(En miles de dólares)

Sector	Rangos de morosidad por días										Total	
	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120	121 a 180	181 a 360	Mas de 1 año	Mas de 2	Mas de 3	Otros		
Vivienda	27	101	1.020	4.624	3.422	7.096	9.966	2.188	3.266	17.031	48.742	17,1%
Agropecuario	0	0	0	626	2.012	2.221	4.139	1.980	1.232	2.641	14.850	5,2%
Minería y Canteras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Industria Manufacturera	0	0	0	32	188	942	1.820	1.924	266	4.834	10.005	3,5%
Construcción	0	0	0	297	1.691	110	4.706	536	124	381	7.845	2,8%
Electricidad, Gas, Agua y Serv. Sanitarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Comercio	0	0	51	1.140	2.087	3.015	5.649	2.657	837	12.296	27.733	9,7%
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	0	0	0	138	158	298	1.274	919	34	571	3.393	1,2%
Servicios	0	0	0	7.382	739	1.814	2.483	1.166	805	1.246	15.637	5,5%
Instituciones Financieras Privadas	0	0	0	0	0	0	140	0	0	0	140	0,0%
Actividades no Clasificadas	0	0	0	240	34	193	44	613	57	119	1.300	0,5%
Consumo	9	302	403	25.940	41.851	18.561	17.731	45.634	1.102	4.045	155.580	54,5%
Total	36	403	1.475	40.420	52.183	34.251	47.953	57.616	7.725	43.164	285.225	100,0%

Fuente: Tomado del Boletín Estadístico del Sistema Financiero enero -marzo 2023. Capítulo III. Bancos, ítem

4.3 Modelo de Regresión Lineal Múltiple

Al haber realizado un análisis no probabilístico, no fue posible comprobar la hipótesis de investigación. Ante esto para profundizar el análisis se propone un modelo econométrico básico de aquellas variables que vistas desde el marco teórica podrían explicar o tienen una relación con el fenómeno estudiado.

En una primera aproximación como parte de las variables explicativas se tomó la tasa de interés, el desempleo, la inflación y el PIB como variable que podrían explicar el fenómeno, pero no todas eran significativas al modelo. Se dejó fuera el desempleo y el PIB. Por ello se buscó otras variables que pudieran explicar de mejor manera, que afectaba la mora financiera.

El método utilizado para la construcción del modelo econométrico es la regresión lineal múltiple, la cual se expresa:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_p X_p + \epsilon$$

Donde:

Y es la variable dependiente que queremos predecir o explicar.

X₁, X₂, ..., X_p son las variables independientes o explicativas.

β₀ es el intercepto (el valor de Y cuando todas las X son cero).

β₁, β₂, ..., β_p son los coeficientes que indican la influencia de cada variable independiente sobre la variable dependiente.

ε es el error o término residual, que representa la variabilidad de Y que no se explica por las X.

Para estimar la ecuación, se requiere el método de MCO (Mínimos Cuadrados Ordinarios) el cual es utilizado para estimar los coeficientes en un modelo de regresión lineal, incluyendo la regresión lineal múltiple. El objetivo de este método es encontrar los valores de los coeficientes

que minimizan la suma de los cuadrados de los residuos, que son las diferencias entre los valores observados y los valores predichos por el modelo.

Utilidad de la regresión lineal múltiple:

1. **Predecir** el valor de Y a partir de los valores de las X.
2. **Cuantificar** la relación entre cada variable independiente y la variable dependiente, observando cómo cambian los valores de Y al modificar las X.

Datos

Los datos utilizados para estimar el modelo corresponden a la información publicada existente para el periodo 2020- 2024, sobre Mora Financiera que como ya se dijo su disponibilidad es a marzo 2023, la Tasa de interés de largo plazo promedio para préstamos mayores a 1 año. La Proporción de deuda de consumo en relación con la cartera de préstamo, y la Tasa de inflación mensual.

Cabe destacar que se realizó como primer paso la conversión a datos trimestrales de la tasa de interés e inflación. Como un segundo paso se realizó la imputación de datos faltantes.

Formula

Es así como se propone para analizar la correlación existente entre todas las variables un modelo econométrico usando la siguiente formula:

$$Mora\ Financiera\ (t) = \beta_0 + \beta_1 Tasa\ de\ interes\ (t) + \beta_2 Deuda\ de\ consumo\ total\ (t) + \beta_3 Inflación\ (t) + \varepsilon(t)$$

Donde:

Variable dependiente Y: Mora financiera

Variables independientes: X1: Tasa de interés de largo plazo.

X2: Proporción de deuda de consumo en relación con la cartera de préstamo

X3: Tasa de inflación.

El periodo temporal serán datos trimestrales para cada variable del periodo 2020 -2024.

Para obtener los resultados se usa el paquete R Studio

Los supuestos del modelo son: Para que el modelo de regresión lineal múltiple sea significativo, se deben cumplir supuestos:

- **Linealidad:** La relación entre las variables debe ser lineal.
- **Independencia de errores:** Los residuos (errores) deben ser independientes entre sí.
- **Homocedasticidad:** La varianza de los errores debe ser constante en todos los niveles de las variables independientes.
- **Normalidad de los errores:** Los errores deben seguir una distribución normal.

Procedimiento de Calculo.

Se realiza la subida de los datos a utilizar, se selecciona la función o método para la estimación, definiendo las variables a utilizar.

Para cada variable se realizó una prueba de significancia con respecto a la variable dependiente a fin de que las variables seleccionadas pudieran explicar el fenómeno.

El modelo se planteó de la siguiente forma:

Figura 21.

Planteamiento del modelo

Modelo econométrico

#Importar base de datos

```
library(dplyr)
library(readxl)

datos<-read_excel("E:/Modelo econométrico/nuevos_datos.xlsx",
  range = "B1:H20")

centrado<-function(x){(x-mean(x))}

datos %>%
  select("Y" = credito_moroso,
    "X1" = `Tasa de interes de largo plazo`,
    "X2" = `Deuda de consumo`,
    "X3" = Inflacion)-> variables

variables_centradas<-apply(variables, 2, centrado)
```

Aproximación de modelo

```
library(stargazer)
options(scipen = 9999)
variables_centradas<-as.data.frame(variables_centradas)

modelo<-lm(formula = Y ~ X1+X2+X3,
  data = variables_centradas)

summary(modelo)
```

```
##
## Call:
## lm(formula = Y ~ X1 + X2 + X3, data = variables_centradas)
##
## Residuals:
##      Min       1Q   Median       3Q      Max
## -0.0025171 -0.0012304 -0.0001381  0.0006129  0.0052692
##
## Coefficients:
##              Estimate      Std. Error t value
## (Intercept) 0.0000000000000001859  0.000481416957782006402  0.000
## X1          -0.389118000873805047757  0.111536484738123040095 -3.489
## X2           0.108336379331599924614  0.006363813883819120602 17.024
## X3          -0.000664974739813788173  0.000191005856786908055 -3.481
##
##              Pr(>|t|)
## (Intercept)    1.00000
## X1              0.00330 **
## X2              0.0000000000321 ***
## X3              0.00335 **
## ---
## Signif. codes:  0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1
##
## Residual standard error: 0.002098 on 15 degrees of freedom
## Multiple R-squared:  0.9826, Adjusted R-squared:  0.9791
## F-statistic: 282.3 on 3 and 15 DF, p-value: 0.000000000002051
```

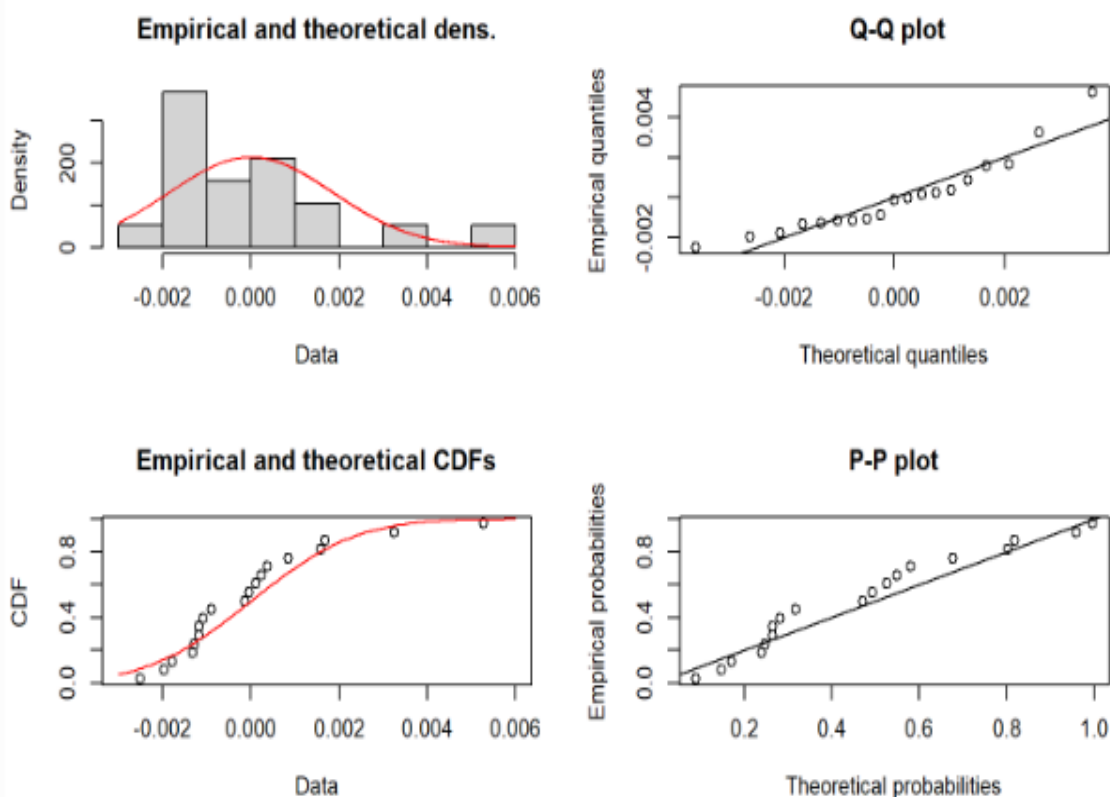
Para evaluar los supuestos del modelo se realizan las siguientes pruebas:

Figura 22.

Pruebas de normalidad de los residuos

Pruebas de normalidad de los residuos

```
library(fitdistrplus)
library(stargazer)
fit_normal<-fitdist(data = modelo$residuals,distr = "norm")
plot(fit_normal)
```



Los gráficos muestran de forma visual la distribución de los residuos del modelo. Y estos residuos, hacen referencia a la diferencia entre los valores observados y los valores predichos. Uno de los supuestos del modelo econométrico es que los errores deben seguir una distribución normal para que los resultados predictivos sean confiables.

El gráfico “Empirical and theoretical dens” se dibujan los residuos del modelo. Se puede observar una distribución parcialmente ajustada a la distribución normal.

En el gráfico “Q-Q plot” es una herramienta visual utilizada para comparar la distribución de un conjunto de datos. Para este gráfico, se ha dibujado una línea de 45 grados que hace referencia a las probabilidades acumuladas de la distribución normal, en la cual se permite evaluar si los datos siguen esta distribución. Entre más cercanos estén los datos de la línea, se puede interpretar que más se ajustan a la distribución normal.

En el gráfico “Empirical and theoretical CDFs” en el cual se logra analizar de forma visual la probabilidad acumulada de los residuos del modelo. Si este gráfico es muy empinado en un rango, significa que los datos están concentrados en ese intervalo.

En el gráfico “P-P plot” se alinean aproximadamente en línea recta (una línea de 45 grados, o línea $y=x$), esto indica que los datos siguen la distribución.

Prueba KS

La prueba de Kolmogorov-Smirnov (K-S) es una prueba estadística no paramétrica que se utiliza para comparar una muestra de datos con una distribución teórica (como la normal) o para comparar dos muestras de datos entre sí. Su propósito principal es evaluar si una muestra proviene de una distribución específica o si dos muestras provienen de la misma distribución.

La hipótesis de dicha prueba es la siguiente:

Ho: La muestra sigue distribución normal.

H1: La muestra no sigue una distribución normal.

El estadístico “D” se calcula de la siguiente manera: $D = \max |Fn(x) - F(x)|$. Dicha fórmula hace referencia al valor máximo de la diferencia entre la función de distribución empírica $F_n(x)$ y la función de distribución empírica teórica (para en este caso distribución normal) $F(x)$ en todos los puntos de los residuos del modelo.

Para el caso de la comprobación de hipótesis, el estadístico D se compara con un valor crítico dependiente del tamaño de la muestra y el nivel de significancia. Si D es mayor que el valor crítico, se rechaza la hipótesis nula.

Prueba KS

```
library(stargazer)
library(nortest)
lillie.test(modelo$residuals)
```

```
##
##  Lilliefors (Kolmogorov-Smirnov) normality test
##
## data:  modelo$residuals
## D = 0.15938, p-value = 0.2308
```

Criterio de decisión:

```
Rechazar H0 si D ≥ V.C
```

Rechazar H0 si $p \leq \alpha$

No se rechaza la hipótesis debido a que el P value es $0.23 > 0.05$, por tanto, existe evidencia que los residuos del modelo siguen una distribución normal (media cero y varianza constante).

Pruebas de multicolinealidad

Prueba Farrar-Glaubar. El número de condición mide la sensibilidad de las estimaciones mínimo-cuadráticas ante pequeños cambios en los datos.

El número de condición $\kappa(x)$, es igual a la raíz cuadrada de la razón entre la raíz característica más grande (λ_{\max}) y la raíz característica más pequeña (λ_{\min}) de la matriz XtX , normalizada, es decir:

Interpretación:

Si $\kappa(x)$

Es inferior o igual a 20, la multicolinealidad es leve, no se considera un problema.

Para $20 < \kappa(x) < 30$, la multicolinealidad se considera moderada. En el caso de que $\kappa(x) \geq 30$ la multicolinealidad es severa.

```
##
## Call:
## omcdiag(mod = mod, Inter = TRUE, detr = detr, red = red, conf = conf,
##   theil = theil, cn = cn)
##
##
## Overall Multicollinearity Diagnostics
##
##           MC Results detection
## Determinant |X'X|:      0.2227      0
## Farrar Chi-Square:    24.2813      1
## Red Indicator:       0.5222      1
## Sum of Lambda Inverse:  9.7976      0
## Theil's Method:     -0.2072      0
## Condition Number:    3.9830      0
##
## 1 --> COLLINEARITY is detected by the test
## 0 --> COLLINEARITY is not detected by the test
```

Pruebas de Heterocedasticidad y Autocorrelación

Prueba de heterocedasticidad

Prueba de White

Hipótesis

Ho: La varianza de los residuos es homocedástica. Todos los parámetros del modelo son simultáneamente cero.

H1: La varianza de los residuos es heterocedástica. No todos los coeficientes del modelo son cero.

Regla de rechazo

$p\text{-value} \leq \alpha$ rechazar H_0

```
library(lmtest)
prueba_white<-bptest(modelo,~I(X1^2)+I(X2^2)+ I(X3^2)+ X1*X2+ X1*X3 + X2*X3,
                      data = variables_centradas)
print(prueba_white)
```

```
##
## studentized Breusch-Pagan test
##
## data: modelo
## BP = 7.7615, df = 9, p-value = 0.5584
```

Como $0.5584 > 0.05$ No se rechaza la H_0 , por lo tanto, hay evidencia de que la varianza de los residuos es homocedástica.

Prueba de autocorrelacion

```
library(lmtest)
dwtest(modelo,
        alternative = "two.sided",
        iterations = 1000)
```

```
##
## Durbin-Watson test
##
## data: modelo
## DW = 2.1265, p-value = 0.6134
## alternative hypothesis: true autocorrelation is not 0
```

Prueba Breusch-Godfrey. Realizando verificación de autocorrelación de segundo

orden:

```
library(lmtest)
prueba_LM <- bgtest(modelo,order = 2)
print(prueba_LM)
```

```
##
## Breusch-Godfrey test for serial correlation of order up to 2
##
## data: modelo
## LM test = 0.58866, df = 2, p-value = 0.745
```

El P value estimado es de: 0.745, por tanto, no hay evidencia de autocorrelación a causa de que p value > 0.05

Figura 23. Análisis de correlación de primer orden

```
library(lmtest)
prueba_LM1 <- bgtest(modelo)
print(prueba_LM1)
```

```
##
## Breusch-Godfrey test for serial correlation of order up to 1
##
## data: modelo
## LM test = 0.13897, df = 1, p-value = 0.7093
```

El P value estimado es de: 0.7093, por tanto, no hay evidencia de autocorrelación a causa de que $p \text{ value} > 0.05$

A pesar de que el modelo no presenta problemas ni de autocorrelación ni de heterocedasticidad, se estimará un modelo robusto para mejor representatividad de los estimadores en relación con la variable dependiente.

Resultados del Modelo.

Interpretación de resultados.

Y: Mora financiera

X1: Tasa de interés de largo plazo.

X2: Proporción de deuda de consumo en relación con la cartera de préstamo

X3: Tasa de inflación.

Figura 24.

Resultados

```
library(lmtest)
library(sandwich)

estimacion_omega<-vcovHC(modelo,type = "HC2")
coeftest(modelo,vcov. = estimacion_omega)
```

```
##
## t test of coefficients:
##
##              Estimate          Std. Error t value
## (Intercept) 0.0000000000000001859 0.000479261258323345331 0.0000
## X1          -0.389118000873805047757 0.149876364320818550313 -2.5963
## X2           0.108336379331599924614 0.007395543700616418262 14.6489
## X3          -0.000664974739813788173 0.000121814092440730224 -5.4589
##              Pr(>|t|)
## (Intercept)      1.00000
## X1                0.02025 *
## X2                0.000000002711 ***
## X3                0.0000659456423 ***
## ---
## Signif. codes:  0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1
```

```
##
## Call:
## lm(formula = Y ~ X1 + X2 + X3, data = variables_centradas)
##
## Residuals:
##      Min       1Q   Median       3Q      Max
## -0.0025171 -0.0012304 -0.0001381  0.0006129  0.0052692
##
## Coefficients:
##              Estimate      Std. Error t value
## (Intercept) 0.0000000000000001859  0.000481416957782006402  0.000
## X1          -0.389118000873805047757  0.111536484738123040095  -3.489
## X2           0.108336379331599924614  0.006363813883819120602  17.024
## X3          -0.000664974739813788173  0.000191005856786908055  -3.481
##
##              Pr(>|t|)
## (Intercept)    1.00000
## X1              0.00330 **
## X2             0.000000000321 ***
## X3              0.00335 **
## ---
## Signif. codes:  0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1
##
## Residual standard error: 0.002098 on 15 degrees of freedom
## Multiple R-squared:  0.9826, Adjusted R-squared:  0.9791
## F-statistic: 282.3 on 3 and 15 DF, p-value: 0.00000000002051
```

En este modelo, se consideran las 3 variables explicativas como significativas con relación a la variable dependiente debido a que el P value es menor a 0.05.

Interpretación de los coeficientes de las variables explicativas.

Coefficiente de Tasa de interés a largo plazo: -0.3891

Este coeficiente es negativo, lo que sugiere que, manteniendo constantes las otras variables, por cada aumento de un punto porcentual en la tasa de interés (X1), la proporción de créditos en mora Y disminuye en 0.3891 unidades.

La explicación económica sería que cuando las tasas de interés subieron los bancos fueron más selectivos al otorgar crédito, minimizando el riesgo de impago, producto de la incertidumbre existente en la economía sobre el futuro. Así también la estrategia de

refinanciamiento y reestructuración de los créditos pudo reducir los niveles de morosidad, pues paso a sanear la cartera de morosidad.

Aunque el efecto esperado es que, a mayor tasa de interés, el costo del crédito aumenta y habría mayor endeudamiento. Pero el estudio indica lo contrario para el periodo en la economía del país¹³.

Coefficiente de “Proporción de deuda de consumo con relación a la cartera de préstamo”: 0.1083

Este coeficiente es positivo, lo que sugiere que, manteniendo constantes las otras variables, por cada aumento de un punto en X2, la proporción de créditos en mora aumenta en 0.1083 puntos.

La deuda de consumo se considera de mayor riesgo, se considera el efecto potencial que podría tenerse, y un banco enfocado en este segmento de crédito tiene más riesgos de impago.

Coefficiente de “Tasa de inflación”: -0.0006649

Este coeficiente es negativo, lo que indica que, manteniendo constantes las otras variables, por cada aumento de un punto porcentual en X3, la proporción de créditos en mora disminuye en - 0.0006649 unidades.

¹³ Para el periodo en estudio se implementaron “Normas técnicas temporales para el tratamiento de créditos afectados por COVID-19” por parte de las entidades supervisoras. Dentro de las principales medidas impulsadas estaban el incentivo a la colocación de préstamos productivos por los bancos en marzo 2020. Así como la no afectación de la calidad crediticia del deudor, condonación de intereses. En el segmento de tarjeta de crédito, establecer planes de pago; y consolidación, entre otros. Para el segmento de consumo, adecuar planes de pago; reducción de tasas de interés (incentivo); prórrogas/ ampliaciones de plazo; períodos de gracia del capital; crédito refinanciado (mono o múltiple producto); y consolidación de deudas.

Por su parte la inflación deteriora la capacidad de pago de los deudores al reducir el poder adquisitivo, su impacto en la mora financiera es muy bajo comparado con las otras variables.

Y es posible que la relación dependa de otras variables no incluidas como los salarios.

4.4 Propuesta de medidas a implementar a largo plazo.

Con el propósito de aportar una perspectiva de análisis de cuales podrían ser las bases para alcanzar un desarrollo económico social en El Salvador, se plantean los siguientes argumentos:

a. Para potenciar el desarrollo del país.

1. Implementar una política de incentivo y garantía para una educación obligatoria, hasta bachillerato dadas nuestras condiciones actuales.

Para el año 2020 MINED reportó alrededor de 27,000 casos de deserción escolar, mientras que para 2021 fue de 56,276 según notas de prensa, donde la causa principal fue bajo rendimiento académico. Para el 2024 se estima la deserción en 20,000 estudiantes por parte de los sindicatos educativos, al no tener un dato oficial a la fecha. Pero desde mucho antes se había identificado este fenómeno, tal como lo indican en el estudio Causas y costos de la deserción escolar en El Salvador¹⁴, presentado por la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y la Fundación para la Educación Integral Salvadoreña (FEDISAL).

El objetivo de esta política se enfocaría en fomentar la adquisición de conocimientos, y establecer la educación como el eje fundamental para el desarrollo. Eso implicaría a la vez una reforma del sistema educativo enfocado en

¹⁴ <https://fedisal.org.sv/wp-content/uploads/2024/01/Documento-Costos-Desercioin-Escolar.pdf>

una nueva estrategia, basada en la tecnología, creando nuevas capacidades en la población a fin de que haya un ensamble con la política de desarrollo económico.

2. Elaboración de un plan de nación de largo plazo.
 - a. Construir una visión de país a la cual darle continuidad en el largo plazo, estableciendo una estrategia de desarrollo, tal como la que se tiene actualmente que 2 períodos de continuidad permitirán prolongar las políticas y planes, y conseguir los resultados previstos.
 - b. Aprovechar nuestras ventajas comparativas, a fin de poder ser eficientes en el mercado con menores costos, tales como industrias intensivas en mano de obra, aprovechamiento de acuerdos comerciales, y sobre todo el clima político y la seguridad, punto relevante para inversores.
 - c. Transcender a otros mercados, aprovechando por ejemplo la creación de la Ley de Promoción de la Innovación y Fabricación de Tecnología, que promoverá la innovación y la tecnología en El Salvador mediante la eliminación de aranceles e impuestos durante 15 años, esto puede generar nuevo conocimiento para el país.
 - d. Promover un desarrollo territorial, aprovechando las capacidades de cada región, lo que requiere un análisis sobre el tema.

3. Programas de acceso al empleo.

Crear programas que apoyen la inserción laboral de la población, a fin de emplear y capacitar la mano de obra.

La tasa de desempleo para 2023 publicada en 2024, se ubicó en 5.2%. esta tasa se puede considerar relativamente baja, pero al analizar la ocupación el 57% de la población ocupada para ese año no era asalariado permanente y se ubicó como

cuenta propia, patrono y asalariado temporal, es así como una política de este tipo es de suma importancia.

A octubre de 2024, se cuenta con programas como “Mi Primer Trabajo¹⁵”, Movilidad Laboral¹⁶, anteriormente se contó con el programa de Subsidio para el Empleo, todos estos programas apoyan a una parte específica de la población, pero un programa integral sería de mucho beneficio.

4. Política de incentivo a la creación de nuevas empresas.

El objetivo es apoyar desde su creación hasta los 2 años a las empresas nuevas que surjan en el mercado, brindando acompañamiento, financiamiento, permitiendo así su madurez, a fin de que estas puedan ser exitosas. Y en un contexto como el de El Salvador, que la mayor cantidad de empresas son microempresas de subsistencia como lo muestra el último Censo Económico 2005, donde se obtuvo que 160,475 establecimientos con 4 y menos personas ocupadas de 175,178. y lo refuerza el Directorio Económico de 2011 que arrojó que 155,712 establecimientos eran microempresas (hasta 10 ocupados) de 161,934.

Estas condiciones no les permite absorber mano de obra. Podría aprovecharse la política ya existente a través de la CONAMYPE, que tiene por objeto fomentar, proteger y desarrollar la micro y pequeña empresa. Que por ejemplo apoya a las empresas que le proveen los suministros educativos como uniformes y zapatos, entre otros.

¹⁵ Ministerio de Trabajo y Previsión Social de El Salvador (MTPS).

<https://www.mtps.gob.sv/2024/09/27/mi-primer-trabajo/>

¹⁶ Ministerio de Relaciones exteriores. <https://rree.gob.sv/programas/6-movilidad-laboral/>

b. Medidas que las familias o personas pueden implementar para mantener un nivel sano de endeudamiento según la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de El Salvador:

1. Evitar lo más posible gastar más de lo que se gana.
2. Reducir los gastos si los ingresos disminuyen
3. Llevar un registro de gastos fijos y variables
4. Si se tienen muchas deudas en diferentes instituciones, es mejor unificarlas y pagar una única cuota.
5. Analizar las necesidades antes de comprar
6. Mantener un fondo de emergencia, para imprevistos.

c. Aspectos por evaluarse previo a firmar un crédito:

1. Analizar si se hará un gasto o una inversión
2. Evaluar la capacidad de pago que se posee
3. Analizar la oferta crediticia existente en el mercado, e identificar aquella opción o producto más beneficioso para tomar, considerando el plan que más se adapte a las necesidades: Analizar las tasas de interés, plazo de pago, cobros adicionales. Y sobre todo no acudir a empresas informales cuyos pagos son mayores.
4. Conocer sobre la tasa de interés efectiva aplicada y la nominal.
5. Realizar un plan de pago propio, es decir, si es posible pagar un monto mayor del mínimo o cuota, para que este aporte a capital y el crédito se pague en menos tiempo.
6. El pago mínimo al momento de honrar la deuda, debe ser la última opción, lo ideal es pagar de contado el saldo, si es el caso que el producto es una tarjeta de crédito.

7. Es importante saber que, si suceden atrasos en los pagos, debe acudir a la institución financiera y solicitar un plan de pago, con el que se congela el cobro de intereses por mora, y se puede establecer una nueva cuota a pagar según las posibilidades, y considerar un nuevo plazo para cancelar la totalidad. Con esto evitamos pagar más y minimizamos el impacto a nuestro récord crediticio.

d. Estrategias para el pago de deudas, el BCR promueve como herramientas de las que se pueden hacer uso las siguientes:

Método de avalancha:

- i. Conocer los ingresos y gastos llevando un presupuesto
- ii. Ordenar las deudas de mayor a menor tasa de interés
- iii. Pagar la deuda de mayor tasa de interés sin dejar de pagar el monto mínimo de las demás dudas.
- iv. Una vez cancelada la deuda con la mayor tasa efectiva, se repite el método con la deuda de mayor tasa de interés nuevamente, hasta lograr una mejor condición financiera.

Método de la Bola de nieve

- i. Se debe contar con un presupuesto
- ii. Enumerar las deudas desde la más pequeña hasta la más grande según monto.
- iii. Se realiza el pago la deuda de menor saldo, pero continúa pagando el monto mínimo de las otras deudas.
- iv. Una vez finalizado el pago la deuda más pequeña, repite el método

e. Como elaborar un presupuesto:

1. Definir los ingresos mensuales realizando una lista de estos.
2. Listar los gastos según tipo de gastos: fijos los cuales se recomienda rondar en el 50%, y los variables un 20% respecto de los ingresos,

3. Establecer una meta de Ahorro (20% de los ingresos)
4. El saldo entre los ingresos – los gastos, es el ingreso disponible con el que se cuenta.

f. Personas que quieren emprender considerar:

Informarse: Antes de invertir hay que tomarse el tiempo para informarse, a través de capacitaciones, seminarios, redes sociales oficiales de instituciones financieras, y ya teniendo algún conocimiento sobre lo que se quiere hacer, ya se toman decisiones.

Comenzar en pequeño: hay que iniciar con lo que permitan las posibilidades, y de las ganancias obtenidas hay que fijar un plazo en el que estás se estarán reinvertiendo a fin de capitalizar el emprendimiento.

Diversificar: con esto estarás minimizando el riesgo, y aumentando las oportunidades

Tener una estrategia clara: Definir los objetivos financieros y trazar un camino a seguir.

g. Que es el Historial crediticio

Según la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) es un registro que contiene todas aquellas actividades relacionadas a los créditos y pagos que realiza una persona.

Este puede abrir puertas hacia crédito con tasa más bajas, y otros productos con mayores beneficios. Los prestamistas analizan antecedentes crediticos antes de otorgar un crédito.

Pero también actualmente algunas empresas realizan una consulta acerca del récord crediticio de un postulante, por lo que es importante mantenerlo saludable.

Capítulo V. Conclusiones

1. Se concluye que las tasas de interés tienen un efecto negativo en la mora financiera durante el periodo analizado, como respuesta a implementación de normas de regulación financiera por parte del ente regulador.
2. La proporción de deuda de consumo es el factor más relevante o de mayor influencia sobre la mora financiera.
3. El endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos limita su capacidad de consumo. Ya que ante niveles elevados o simplemente poseer deudas, las personas han optado por reducir sus gastos como principal decisión financiera.
4. En el periodo comprendido para el análisis se han tenido fluctuaciones de las tasas de interés de los préstamos a más de 1 año, influenciadas por los ajustes en las tasas de EE. UU. aunque el impacto no es el mismo, por las particularidades propias de nuestro sistema.
5. De acuerdo con la indagación realizada, existe una brecha bastante amplia, de falta de conocimientos sobre educación financiera en la población.
6. La temática financiera es bastante desconocida por la mayoría de las personas, quienes no ven lo importante que es tener información fiable, oportuna de forma tal que permita un análisis sobre cuál sería la mejor opción.

Capítulo VI. Recomendaciones

- I. Es necesario realizar una investigación más amplia. Y obtener un dato real de cuánto es actualmente el porcentaje de endeudamiento de la población del país.
- II. Es necesario poner más información a disposición de la población sobre temas financieros.
- III. Se necesita implementar mecanismos de educación financiera. Con temas tales como:
 - Conocer los tipos de gastos diferenciando de aquellos que son inversión.
 - Comparación de productos financieros
 - Buscar las instituciones que ofrezcan los mejores beneficios.
 - Analizar las tasas de interés por aplicar al crédito y buscar productos con las tasas más bajas
 - Incentivar el ahorro e inversión (principalmente de las personas que perciben remesas).
- IV. Realizar una verificación mayor a las entidades bancarias o aquellas que ofrecen dinero en préstamo, ya que ante el exceso de liquidez no evalúan adecuadamente el riesgo de los potenciales deudores, pues se basan en la calificación que se realiza según el historial crediticio, pero también según el lugar de trabajo.
- V. Informar a la población sobre los mecanismos o acciones que se pueden ejecutar con las instituciones financieras, al momento de caer en impagos. A fin de poder seguir honrando la deuda y no afectar su récord.
- VI. Dar a conocer de una forma más abierta y simplificada los derechos y obligaciones de los clientes del sistema para robustecerlo.
- VII. Realizar foros, conversatorios o mecanismos similares, que permitan acercar y resumir la información publicada por el sistema financiero, a fin de lograr una mayor divulgación y comprensión de los datos.

Referencias

- Banco Central de Reserva de El Salvador (18 de noviembre de 2024). Estadísticas Macroeconómicas, Inflación, PIB trimestral. <https://estadisticas.bcr.gob.sv/>
- Banco Central de Reserva de El Salvador. (18 de noviembre de 2024). Oficina Nacional de Estadística y Censo. Estadísticas Económicas, Canasta Básica Alimentaria. <https://onec.bcr.gob.sv/canasta-basica/>
- Banco Central de Reserva de El Salvador (18 de noviembre de 2024). Oficina Nacional de Estadística y Censo. Estadísticas Sociales, Encuesta De Hogares de propósitos Múltiples (EHPM), publicaciones. <https://www.bcr.gob.sv/documental/Inicio/busqueda/135>
- Banco Interamericano de Desarrollo (2022). Informe En búsqueda de mejores condiciones de endeudamiento para empresas y hogares. <https://publications.iadb.org/es/en-busqueda-de-mejores-condiciones-de-endeudamiento-para-empresas-y-hogares-informe-economico-sobre>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2018). La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44213-la-inclusion-financiera-la-insercion-productiva-papel-la-banca-desarrollo>
- Consejo Nacional de Inclusión y Educación Financiera 2022) Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de El Salvador. <https://inclusionfinanciera.gob.sv/>
- Consejo Nacional de Inclusión y Educación Financiera 2022). Política Nacional de Inclusión Financiera. <https://inclusionfinanciera.gob.sv/>
- Fondo Monetario Internacional (4 de octubre de 2017). Informe El aumento de la deuda de los hogares: Qué significa para el crecimiento y la estabilidad. <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2017/10/03/rising>

Hernández Sampieri (2014). Metodología de la Investigación. (6° edición). Editorial Mc Graw Hill education.

Inclusión y educación Financiera. <https://inclusionfinanciera.gob.sv/inclusion-financiera/>

Inclusión y Educación Financiera (2021). Política Nacional de Inclusión Financiera.

<https://cdn.inclusionfinanciera.gob.sv/wp-content/uploads/2021/01/El-Salvador-PNIF-Version-VFinal-Nov-2020.pdf>

John Maynard Keynes (1936). Teoría General de la ocupación, el Interés y el Dinero.

http://www.iunma.edu.ar/doc/MB/lic_historia_mat_bibliografico/Fundamentos%20de%20Econom%C3%ADa%20Pol%C3%ADtica/Teor%C3%ADa%20general%20de%20la%20ocupaci%C3%B3n,%20el%20inter%C3%A9s%20y%20el%20dinero%20-%20John%20Maynard%20Keynes.pdf

Consejo Nacional de Inclusión y Educación Financiera 2022). Política Nacional de Inclusión Financiera. <https://inclusionfinanciera.gob.sv/>

Sachs- Larrain (1993) Macroeconomía en la economía global (1° edición). Prentice Hall Hispanoamericana, S. A.

Super Intendencia del Sistema Financiero (2022). Estadísticas del Sistema Financiero. Boletín enero – marzo 2020 a 2023. <https://ssf.gob.sv/estadisticas/boletin-estadistico-del-sistema-financiero/>

Super Intendencia del Sistema Financiero (2013), Estadísticas del Sistema Financiero. Boletín electrónico de educación financiera.

https://www.ssf.gob.sv/descargas/educacion_financiera/Tasas_interes.pdf

Super Intendencia del Sistema Financiero. Boletín Estadístico del Sistema Financiero. Capítulo III Bancos. <https://ssf.gob.sv/>

Normas APA actualizadas 7ª edición. <https://normas-apa.org/>

Anexo 1. Cuestionario



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



TEMA: El endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos y su impacto en la mora financiera, análisis del comportamiento de las tasas de interés periodo 2020-2024

Objetivo: Analizar el endeudamiento de los hogares del distrito de Mejicanos, y cómo el comportamiento de las tasas de interés de largo plazo de los créditos ha contribuido a su crecimiento.

Fecha:

1. Edad: _____ 2. Sexo: F M

3. Nivel educativo:

- | | |
|------------------------------|--|
| 1. Básica (1° a 9°) | |
| 2. Bachillerato | |
| 3. Superior universitario | |
| 4. Superior no universitario | |
| 5. Otros | |
| 6. Ninguno | |

4. Estado familiar:

- | | |
|------------------|--|
| a. Acompañado(a) | |
| b. Casado(a) | |
| c. Viudo(a) | |
| d. Divorciado(a) | |
| e. Separado(a) | |
| f. Soltero(a) | |

5. ¿Trabaja en calidad de?
- ¿Empleador (patrono o dueño de negocio)?
 - ¿Cuenta propia con local?
 - ¿Cuenta propia sin local?
 - ¿Asalariado(a) permanente?
 - ¿Asalariado(a) temporal?
 - ¿Empleado no remunerado?
 - No trabaja
- Pase a pregunta 7
6. Su nivel de ingresos mensual es:
- Menor al salario mínimo
 - Mínimo legal
 - Mayor al salario mínimo.
7. Recibe ingresos provenientes de negocios, remesas u otros:
- Si
 - No
8. ¿Tiene acceso a una cuenta bancaria?
- Si
 - No
9. ¿Tiene créditos o deudas actualmente?
- Si
 - No
10. Cual fue el motivo principal por el que adquirió deudas:
- Pérdida de empleo
 - Cierre de su propio negocio
 - Ingresos insuficientes
 - Capital de trabajo
 - Tasas de interés elevadas
 - Gastos imprevistos

g. Otros (especificar)

11. ¿Qué tipo de deuda posee y año de adquisición?

	Tipo de deuda	Marca una x	Año de adquisición				
			2020	2021	2022	2023	2024
a.	Préstamos personales						
b.	Préstamo hipotecario						
c.	Créditos comerciales						
d.	SalDOS en tarjetas de crédito						
e.	Préstamos para automóvil						
f.	Otras (especificar)						

12. ¿Qué porcentaje destina del 100% de su ingreso mensual, para el pago de deudas?

 %

13. ¿Con que tipo de institución contrajo la deuda?

- a. Bancos
- b. Cooperativas
- c. Sociedades de ahorro y crédito
- d. Casas de empeño
- e. Prestamistas (usureros)
- f. Almacenes
- g. Otros, especifique:

14. ¿Cuál es la tasa de interés promedio mensual que paga por las deudas?

- a. Menos del 5%
- b. 5% - 10%
- c. 11% - 15%
- d. 16% - 20%
- e. Más del 20%

f. No sabe

15. ¿Ha experimentado cambios en las tasas de interés de sus deudas en los últimos 12 meses?

- a. Si
- b. No
- c. No sabe

16. ¿Ha tenido dificultades para realizar los pagos de sus deudas en los últimos 12 meses?

- a. Si
- b. No

17. ¿Qué medidas ha tomado para manejar su endeudamiento? (Puede seleccionar más de una)

- a. Refinanciar deudas
- b. Buscar asesoría financiera
- c. Reducir gastos
- d. Aumentar ingresos
- e. Otro (especificar) _____

18. ¿Cómo calificaría su conocimiento sobre las tasas de interés?

- a. Muy alto
- b. Alto
- c. Medio
- d. Bajo
- e. Muy bajo

19. ¿Considera que sabe cómo afectan las tasas de interés sus decisiones para adquirir y manejar deudas?

- a. Mucho
- b. Algo
- c. Poco
- d. Nada

20. ¿Cuál fue el destino principal de la deuda?

a. Gastos de consumo personal

Especifique:

Gastos de alimentación

Vestuario

Bienestar familiar

Educación

Otros

b. Adquisición de vivienda

c. Inversión o negocio

d. Otros, especifique:

21. ¿Considera que la educación financiera podría ser una herramienta de ayuda para reducir la mora financiera en los hogares?

a. Si

b. No

Anexo 2. Datos utilizados

Datos trimestrales sobre Mora Financiera y Créditos Otorgados 2020-2023

PERIODO	Sector	Total, deudas por consumo		Cartera de Préstamos colocados	Tasa de variación trimestral	Proporción de créditos morosos (sobre total de créditos)
1 2020	Consumo	50,121	30.13%	4,572,077		1.1%
	Total	166,360	100.00%	13,430,649		
2 2020	Consumo	36,108	25.20%	4,522,325		0.8%
	Total	143,266	100.00%	13,457,584	0.20	
3 2020	Consumo	54,773	28.24%	4,526,515		1.2%
	Total	193,988	100.00%	13,317,700	-1.04	
4 2020	Consumo	71,877	33.14%	4,515,247		1.6%
	Total	216,891	100.00%	13,289,991	-0.21	
1 2021	Consumo	86,741	35.20%	4,560,261		1.9%
	Total	246,443	100.00%	13,442,456	1.15	
2 2021	Consumo	152,730	48.9%	4,623,935		3.3%
	Total	312,301	100.0%	13,702,841	1.94	
3 2021	Consumo	184,016	51.7%	4,681,023		3.9%
	Total	355,791	100.0%	13,990,659	2.10	
4 2021	Consumo	155,529	54.2%	4,718,729		3.3%
	Total	286,720	100.0%	14,130,755	1.00	
1 2022	Consumo	151,593	55.5%	4,776,473		3.2%
	Total	273,297	100.0%	14,434,943	2.15	
2 2022	Consumo	155,720	54.3%	4,886,889		3.2%
	Total	286,577	100.0%	14,984,039	3.80	
3 2022	Consumo	159,503	55.3%	5,024,364		3.2%
	Total	288,391	100.0%	15,291,582	2.05	
4 2022	Consumo	154,388	55.0%	5,089,452		3.0%
	Total	280,506	100.0%	15,597,347	2.00	
1 2023	Consumo	155,580	54.5%	5,175,821		3.0%
	Total	285,225	100.0%	15,819,686	1.43	

Fuente. Elaboración propia con datos de la Super Intendencia del Sistema Financiero.

Boletín Estadístico del Sistema Financiero 2020 - 2023. Capítulo III. Bancos

Datos índices de Precios al Consumidor Periodo 2020 -2024

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Índice Diciembre 2009=100

Datos actualizados hasta: Octubre 2024

Concepto	2020											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1 Índice general	-0.08	-0.39	-0.53	-1.05	-0.95	-0.23	-0.06	-0.3	-0.39	-0.21	-0.18	-0.09
1.1 Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.28	0.91	1.07	2.08	2.26	2.88	3.3	2.1	1.43	0.67	0.62	0.37
1.2 Bebidas alcohólicas, tabaco	3.12	3.37	3.72	3.33	3.62	3.04	3.63	3.01	1.72	2.19	2.46	2.21
1.3 Prendas de vestir y calzado	-1.81	-1.62	-1.09	-1.14	-0.91	-0.78	-0.63	-0.32	0.69	1.21	1.56	1.89
1.4 Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combu	-3.64	-4.18	-4.24	-3.77	-3.48	-2.59	-4.23	-4.6	-4.29	-1.87	-1.96	-2.19
1.5 Muebles, artículos para el hogar y para la conserv	-1.13	-0.97	-0.18	-0.17	-0.17	0.16	0.1	0.59	0.76	0.6	1.02	2
1.6 Salud	0.89	0.74	0.72	0.63	0.75	0.67	1.3	1.2	1.07	1.17	1.76	1.76
1.7 Transporte	1.62	0.45	-2.03	-9.49	-9.7	-7.01	-5.63	-5.1	-4.77	-5.01	-5.42	-4.74
1.8 Comunicaciones	-1.71	-1.38	-1.38	-1.33	-1.36	-1.1	-0.95	-0.95	-0.9	-0.83	-0.83	-0.63
1.9 Recreación y cultura	-0.17	-0.92	-0.83	-1.18	-1.29	-0.49	-0.37	0.13	-0.33	0.23	0.4	0.64
1.10 Educación	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.54	0.54	0.54
1.11 Restaurantes y hoteles	0.74	0.86	0.73	0.82	0.84	0.93	1.15	1.42	1.63	1.57	1.83	1.68
1.12 Bienes y servicios diversos	-0.02	0.13	0.61	0.95	1.18	1.16	2.04	2.11	1.81	2.07	2.1	2.51

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Oficina Nacional de Estadística y Censos

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Índice Diciembre 2009=100

Datos actualizados hasta: Octubre 2024

	2021											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1 Índice general	0.31	1.06	1.77	2.79	2.59	2.59	3.43	4.3	4.97	5.49	6.2	6.11
1.1 Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.12	0.73	1.15	-0.04	-0.87	-1.02	-0.07	2.11	3.94	6.07	7.42	7.96
1.2 Bebidas alcohólicas, tabaco	1.72	2.24	2.19	2.23	1.38	2.39	1	0.93	2.93	2.58	2.59	2.47
1.3 Prendas de vestir y calzado	2.1	2.26	2.13	2.32	2.73	2.89	3.12	3.29	3.04	2.77	3.09	3.35
1.4 Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combu	-0.38	2	2.54	5.07	4.36	3.89	8.5	10.08	10.02	8.23	8.36	6.97
1.5 Muebles, artículos para el hogar y para la conserv	1.85	2.45	2.76	3.38	3.68	4.36	5.24	5.06	6.04	6.86	7.07	6.57
1.6 Salud	1.86	2.92	3.16	3.41	3.63	3.91	3.26	3.45	3.36	3.47	2.98	3.16
1.7 Transporte	-3.17	-1.96	2.34	10.55	11.05	9.89	8.83	8.62	8.39	8.95	10.73	9.45
1.8 Comunicaciones	-0.1	-0.06	-0.06	-0.1	-0.08	-0.08	0.13	0.13	0.08	-0.12	-0.12	-0.12
1.9 Recreación y cultura	0.49	-0.03	0.43	0.96	1.34	1.68	1.48	0.79	1.68	1.42	1.88	2.86
1.10 Educación	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0	0	0
1.11 Restaurantes y hoteles	1.64	1.78	2.03	2.4	2.68	3.6	3.75	4.09	4.6	5.13	5.56	6.03
1.12 Bienes y servicios diversos	2.68	2.62	1.83	1.8	1.82	2.48	2.14	2.38	2.57	2.96	3.43	3.69

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Oficina Nacional de Estadística y Censos

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Índice Diciembre 2009=100

Datos actualizados hasta: Octubre 2024

	2022											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1 Índice general	6.48	6.67	6.69	6.55	7.48	7.76	7.42	7.66	7.49	7.47	7.32	7.32
1.1 Alimentos y bebidas no alcohólicas	8.95	9.45	9.81	10.89	13.28	14.37	14.19	14.5	13.55	12.82	12.06	12.24
1.2 Bebidas alcohólicas, tabaco	2.16	2.38	2.76	3.07	2.99	2.88	4.14	4.14	3.61	4.64	5.08	4.28
1.3 Prendas de vestir y calzado	3.53	3.65	3.51	3.62	3.57	3.78	3.9	4.09	4.01	4.24	4.28	4.17
1.4 Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combu	6.68	4.86	4.53	2.47	3.46	3.51	1.27	0.56	0.63	0.74	0.87	2.32
1.5 Muebles, artículos para el hogar y para la conserv	8	7.82	8.68	8.19	9.14	9.62	9.52	10.34	9.5	8.75	8.36	8.33
1.6 Salud	2.99	2.39	2.33	2.41	2.2	2.31	2.28	2.35	2.51	2.45	2.45	2.4
1.7 Transporte	7.82	9.61	7.78	5.79	5.2	4.14	3.67	4.57	5.21	6.56	6.86	5.14
1.8 Comunicaciones	-0.06	-0.1	-0.1	-0.12	-0.11	-0.11	-0.1	-0.1	-0.72	-0.55	-0.6	-0.96
1.9 Recreación y cultura	5.04	6.5	6.85	7.57	8.11	8.16	9.12	9.61	9.71	10.36	9.49	8.02
1.10 Educación	0.05	0.05	0.05	0.05	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55
1.11 Restaurantes y hoteles	6.88	7.03	7.23	7.2	7.13	7.28	7.54	7.6	7.81	7.59	7.8	8.13
1.12 Bienes y servicios diversos	3.8	4.45	5.53	6.56	7.29	7.47	7.83	8.59	9.27	9.47	10.15	9.87

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Oficina Nacional de Estadística y Censos

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Índice Diciembre 2009=100

Datos actualizados hasta: Octubre 2024

	2023											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1 Índice general	7.03	6.82	6.06	5.44	4.41	3.78	3.34	3.09	3.02	2.66	2.11	1.23
1.1 Alimentos y bebidas no alcohólicas	12.22	12.61	11.62	10.36	8.35	6.93	6.4	6.11	5.98	5.91	4.7	3.98
1.2 Bebidas alcohólicas, tabaco	5.58	4.84	3.82	4.3	5.41	5.08	3.9	4.48	4.15	3.5	3.17	4.36
1.3 Prendas de vestir y calzado	3.95	2.89	2.38	2.49	1.9	1.63	1.33	1.02	1.36	1.08	0.87	0.65
1.4 Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	2.12	2.46	2.52	2.21	1.98	1.75	1.35	1.24	1.35	0.64	0.41	-0.26
1.5 Muebles, artículos para el hogar y para la conservación	7.13	5.29	3.76	3.4	1.46	0.24	-0.48	-1.17	-1.39	-1.03	-1.08	-1.74
1.6 Salud	2.57	2.8	3.15	3.16	3.17	2.9	3.3	3.23	3.11	2.88	2.97	2.98
1.7 Transporte	5.07	4.01	1.52	1.09	0.24	0.91	0.69	1.59	2.05	0.3	-0.13	-4.27
1.8 Comunicaciones	-0.96	-1.47	-1.6	-1.58	-1.66	-1.78	-1.6	-2.01	-1.47	-1.88	-2.1	-1.52
1.9 Recreación y cultura	5.84	5.15	4.71	3.07	1.91	1.26	-0.08	-1	-1.63	-2.18	-2.26	-2.12
1.10 Educación	1.5	1.5	1.5	1.5	0	0	0	0	0	0	0	0
1.11 Restaurantes y hoteles	7.26	7.4	7.25	7.6	7.52	7.01	6.69	6.53	6.26	6.67	6.6	5.82
1.12 Bienes y servicios diversos	10.03	9.23	8.67	7.33	6.73	5.87	5.13	3.61	2.88	2.37	1.26	0.98

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Oficina Nacional de Estadística y Censos

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Índice Diciembre 2009=100

Datos actualizados hasta: Octubre 2024

	2024									
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct
1 Índice general	1.2	0.8	0.77	1.14	1.42	1.48	1.78	1.17	0.58	-0.07
1.1 Alimentos y bebidas no alcohólicas	3.6	2.15	2.21	2.34	2.71	3.63	4.53	3.12	1.21	-0.34
1.2 Bebidas alcohólicas, tabaco	2.62	2.66	3.1	2.26	1.16	0.62	0.64	0.85	1.7	1.84
1.3 Prendas de vestir y calzado	0.48	1.08	1.37	0.83	1.03	1.18	1	1.15	0.75	0.71
1.4 Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combu	0.36	0.02	0.29	0.6	0.44	0.8	1.13	1.03	1.15	1.68
1.5 Muebles, artículos para el hogar y para la conserv.	-2.31	-1.41	-1.65	-1.42	-1.27	-1.66	-1.42	-1.39	-1.69	-1.96
1.6 Salud	2.96	2.62	2.48	2.52	2.69	2.53	2.21	2.09	2.38	2.6
1.7 Transporte	-3.72	-3.08	-3.79	-1.04	-0.05	-2.19	-2.87	-4.34	-4.29	-5.34
1.8 Comunicaciones	-1.53	-0.89	-0.9	-0.9	-0.83	-0.7	-1.23	-0.9	-0.94	-0.69
1.9 Recreación y cultura	-2.07	-2.98	-3.33	-3.03	-2.68	-2.4	-2.34	-2.2	-1.95	-2.47
1.10 Educación	0	0	0	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
1.11 Restaurantes y hoteles	5.89	5.7	5.99	5.54	5.75	5.53	6.1	5.83	5.35	4.62
1.12 Bienes y servicios diversos	0.73	0.64	0.44	0.45	0.55	0.43	0.58	0.79	1.14	0.79

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Oficina Nacional de Estadística y Censos

Semanal. Tasas de Interés Promedio Ponderado. Metodología 2022

Porcentajes

Datos actualizados hasta: 13 sep. 2024

Periodo 2020	Préstamos a más de 1 año	A particulares	Periodo 2021	Préstamos a más de 1 año	A particulares	Periodo 2022	Préstamo s a más de 1 año	A particulares
03-ene.-2020	9.46	11.12	01-ene.-2021	7.22	11.41	07-ene.-2022	9.38	12.41
10-ene.-2020	9.47	10.48	08-ene.-2021	9.16	10.42	14-ene.-2022	9.69	12.12
17-ene.-2020	9.46	10.5	15-ene.-2021	7.28	10.33	21-ene.-2022	9.9	11.93
24-ene.-2020	9.56	10.32	22-ene.-2021	9.76	10.52	28-ene.-2022	9.46	10.97
31-ene.-2020	8.25	10.18	29-ene.-2021	9.43	10.35	04-feb.-2022	9.68	11.1
07-feb.-2020	9.66	10.13	05-feb.-2021	9.72	10.19	11-feb.-2022	9.69	11.88
14-feb.-2020	9.57	10.17	12-feb.-2021	8.97	10.16	18-feb.-2022	10.77	11.85
21-feb.-2020	9.63	10.44	19-feb.-2021	8.76	10.06	25-feb.-2022	9.54	11.83
28-feb.-2020	8.85	10.45	26-feb.-2021	9.15	10.08	04-mar.-2022	8.93	10.67
06-mar.-2020	9.32	10.28	05-mar.-2021	9.09	10	11-mar.-2022	10.45	11.87
13-mar.-2020	8.93	10.23	12-mar.-2021	9.28	10.02	18-mar.-2022	9.85	12.31
20-mar.-2020	9.09	10.18	19-mar.-2021	8.29	10.05	25-mar.-2022	9.48	11
27-mar.-2020	9.33	10.04	26-mar.-2021	8.03	9.81	01-abr.-2022	8.64	10.1
03-abr.-2020	8.88	9.99	02-abr.-2021	8.98	10.73	08-abr.-2022	9.91	11.12
10-abr.-2020	8.72	9.93	09-abr.-2021	8.8	9.93	15-abr.-2022	12.14	13.43
17-abr.-2020	7.53	10.54	16-abr.-2021	8.97	9.92	22-abr.-2022	9.7	10.61
24-abr.-2020	9.2	9.71	23-abr.-2021	8.96	9.97	29-abr.-2022	9.31	10.37
01-may.-2020	8.5	9.79	30-abr.-2021	8.07	10	06-may.-2022	10.49	11.1
08-may.-2020	10.28	11.17	07-may.-2021	9.07	10.3	13-may.-2022	9.28	12.27
15-may.-2020	8.58	11.51	14-may.-2021	8.48	10.28	20-may.-2022	10.62	11.78
22-may.-2020	8.16	10.91	21-may.-2021	8.59	10.07	27-may.-2022	9.22	10.99
29-may.-2020	8.32	11.05	28-may.-2021	8.14	9.97	03-jun.-2022	9.33	10.5
05-jun.-2020	7.9	10.93	04-jun.-2021	7.96	9.96	10-jun.-2022	11.39	11.58
12-jun.-2020	9.86	11.02	11-jun.-2021	8.92	9.93	17-jun.-2022	9.82	11.69
19-jun.-2020	9.33	10.92	18-jun.-2021	8.86	10.03	24-jun.-2022	8.08	10.58
26-jun.-2020	9.6	11.03	25-jun.-2021	8.65	10.02	01-jul.-2022	8.38	10.38
03-jul.-2020	9.17	10.7	02-jul.-2021	8.16	10.01	08-jul.-2022	9.45	10.53
10-jul.-2020	9.31	10.27	09-jul.-2021	8.86	10.01	15-jul.-2022	10.03	10.46
17-jul.-2020	9.74	10.17	16-jul.-2021	8.67	9.82	22-jul.-2022	8.71	10.46
24-jul.-2020	9.34	10.35	23-jul.-2021	8.25	9.88	29-jul.-2022	9.59	10.31
30-jul.-2020	8.8	10.42	30-jul.-2021	8.6	9.75	05-ago.-2022	11.61	12.01
07-ago.-2020	10.06	10.66	06-ago.-2021	10.72	11.08	12-ago.-2022	10.17	10.54
14-ago.-2020	9.06	10.08	13-ago.-2021	8.69	10.01	19-ago.-2022	9.4	10.66
21-ago.-2020	9.67	10.32	20-ago.-2021	9.31	9.91	26-ago.-2022	9.95	10.4
28-ago.-2020	9.17	10.24	27-ago.-2021	8.51	9.66	02-sep.-2022	9.02	10.15
04-sep.-2020	9.08	10.17	03-sep.-2021	9.32	11.02	09-sep.-2022	10.03	10.81
11-sep.-2020	9.34	10.23	10-sep.-2021	9.99	11.35	16-sep.-2022	9.27	10.64
18-sep.-2020	8.39	9.83	17-sep.-2021	8.37	11.04	23-sep.-2022	9.86	10.71
25-sep.-2020	9.2	9.88	24-sep.-2021	9.51	11.08	30-sep.-2022	9.29	10.68
02-oct.-2020	8.52	10.06	01-oct.-2021	7.86	10.43	07-oct.-2022	8.81	11.1
09-oct.-2020	8.77	10.42	08-oct.-2021	8.93	11.23	14-oct.-2022	9.98	10.92
16-oct.-2020	9.65	10.52	15-oct.-2021	8.12	11.12	21-oct.-2022	9.57	10.67
23-oct.-2020	8.76	10.33	22-oct.-2021	7.86	11.35	28-oct.-2022	9.5	10.87
30-oct.-2020	8.27	10.42	29-oct.-2021	7.97	10.67	04-nov.-2022	9.72	11.19
06-nov.-2020	8.67	10.52	05-nov.-2021	9.11	11.5	11-nov.-2022	10.99	11.25
13-nov.-2020	9.4	10.49	12-nov.-2021	9.03	11.5	18-nov.-2022	10.35	11.17
20-nov.-2020	9.86	10.82	19-nov.-2021	9.53	11.35	25-nov.-2022	10.61	11.11
27-nov.-2020	8.55	10.78	26-nov.-2021	9.16	11.14	02-dic.-2022	10.09	11.03
04-dic.-2020	7.92	10.76	03-dic.-2021	8.77	11.01	09-dic.-2022	9.87	11.29
11-dic.-2020	8.92	10.6	10-dic.-2021	9.7	12.2	16-dic.-2022	9.67	11.1
18-dic.-2020	8.44	10.46	17-dic.-2021	10.5	11.94	23-dic.-2022	9.71	10.77
25-dic.-2020	8.91	10.39	24-dic.-2021	9.27	11.48	30-dic.-2022	10.34	12.14
			31-dic.-2021	8.77	12.24			

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador

Período 2023	Préstamos a más de 1 año	A particulares	Período 2024	Préstamos a más de 1 año	A particulares
06-ene.-2023	11.15	11.87	05-ene.-2024	11.75	12.17
13-ene.-2023	10.66	11.21	12-ene.-2024	11.83	12.16
20-ene.-2023	10.55	11.16	19-ene.-2024	10.69	11.76
27-ene.-2023	10.39	11.24	26-ene.-2024	9.83	11.52
03-feb.-2023	8.76	11.14	02-feb.-2024	10.63	11.64
10-feb.-2023	11.15	11.27	09-feb.-2024	11.1	11.8
17-feb.-2023	10.91	11.46	16-feb.-2024	10.55	11.43
24-feb.-2023	10.25	11.12	23-feb.-2024	11.02	11.84
03-mar.-2023	9.71	11.08	01-mar.-2024	9.91	11.63
10-mar.-2023	10.8	11.36	08-mar.-2024	11.75	12.09
17-mar.-2023	10.84	11.13	15-mar.-2024	11.06	11.85
24-mar.-2023	9.75	10.97	22-mar.-2024	10.21	11.85
31-mar.-2023	9.88	10.68	29-mar.-2024	11.06	12.35
07-abr.-2023	11.97	12.96	05-abr.-2024	11.03	12.01
14-abr.-2023	11.26	11.53	12-abr.-2024	10.93	11.22
21-abr.-2023	10.32	10.85	19-abr.-2024	10.48	11.18
28-abr.-2023	10.08	10.86	26-abr.-2024	10.46	11.24
05-may.-2023	11.2	11.82	03-may.-2024	9.83	10.4
12-may.-2023	11.17	11.55	10-may.-2024	10.91	11.4
19-may.-2023	10.53	11.33	17-may.-2024	10.91	11.84
26-may.-2023	10.62	11.64	24-may.-2024	11.38	11.89
02-jun.-2023	10.4	11.49	31-may.-2024	10.13	11.44
09-jun.-2023	11.16	11.66	07-jun.-2024	10.6	12.82
16-jun.-2023	9.64	11.46	14-jun.-2024	11.55	12.43
23-jun.-2023	10.73	11.32	21-jun.-2024	11.44	12.36
30-jun.-2023	9.55	10.98	28-jun.-2024	10.75	11.81
07-jul.-2023	11.3	11.98	05-jul.-2024	11.69	12.51
14-jul.-2023	10.82	11.49	12-jul.-2024	10.81	11.98
21-jul.-2023	9.73	11.39	19-jul.-2024	11.12	12.07
28-jul.-2023	10.21	11.19	26-jul.-2024	11.22	11.86
04-ago.-2023	10.62	11.97	02-ago.-2024	10.42	11.28
11-ago.-2023	11.4	11.68	09-ago.-2024	13.99	13.46
18-ago.-2023	11.19	11.6	16-ago.-2024	11.6	11.95
25-ago.-2023	10.47	10.74	23-ago.-2024	11.93	12.83
01-sep.-2023	9.58	11.12	30-ago.-2024	10.68	11.97
08-sep.-2023	11.76	11.74	06-sep.-2024	11.67	13.37
15-sep.-2023	10.66	11.31	13-sep.-2024	12.19	13.11
22-sep.-2023	10.92	11.31			
29-sep.-2023	10.23	11.25			
06-oct.-2023	10.04	11.72			
13-oct.-2023	11.34	11.51			
20-oct.-2023	11.34	11.75			
27-oct.-2023	10.61	11.66			
03-nov.-2023	9.81	11.3			
10-nov.-2023	11.97	11.96			
17-nov.-2023	10.81	11.82			
24-nov.-2023	10.89	11.93			
01-dic.-2023	10.59	11.54			
08-dic.-2023	10.97	12.37			
15-dic.-2023	10.44	12.25			
22-dic.-2023	10.46	11.93			
29-dic.-2023	10.07	11.68			

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador

Anexo 3. Demanda Agregada.

La Demanda Agregada ¹⁷es la cantidad total de bienes domésticos requeridos a un nivel estipulado de precios, tanto por los compradores locales como por los externos; es equivalente a la suma de las demandas por consumo, inversión y gasto fiscal de los residentes locales que recaen sobre bienes internos (en contraposición a las importaciones), más la demanda externa de bienes internos, eso es, la demanda por exportaciones.

Es decir, es la demanda total en la economía para un nivel dado de precios, al sumar el consumo, la inversión y el gasto del gobierno, más las exportaciones netas. Cuando se trata de una economía abierta. Y descontando estas últimas para una economía cerrada.

Ecuación:

$$DA = C + I + G + X - M$$

Consumo: es el gasto de los hogares en bienes y servicios finales dentro de una economía durante un periodo determinado y está determinado por la renta disponible.

Inversión: es el gasto en bienes de capital que realizan las empresas para aumentar su capacidad productiva o su nivel de riqueza futura.

Gasto del gobierno: son las compras de bienes y servicios realizadas por el gobierno para el funcionamiento del estado y el bienestar de la sociedad, incluye el gasto en infraestructura, educación, salud, defensa, seguridad y servicios públicos. Incluye gasto corriente y gasto de capital.

Exportaciones: son los bienes y servicios producidos por un país y que son comercializados con el resto del mundo.

¹⁷ Sachs- Larraín (1993), Determinación del producto: Introducción de la oferta agregada y la demanda agregada (pp 64 – 65)

Importaciones: son los bienes y servicios comprados por un país a productores extranjeros. Y estos se restan de las exportaciones obteniendo el saldo neto del comercio exterior.