

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS**

**INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN DE LA FACULTAD
DE CIENCIAS ECONOMICAS**



INFORME FINAL DEL TEXTO

“TEXTO: MICROFINANZAS”

AUTOR: ABDIAS ARMANDO TORRE PADILLA

(PERIODO DE EJECUCIÓN: DEL 31-07-13 AL 30-06-15)

(RESOLUCIÓN RECTORAL N° 713 - 2013- R)

CALLAO - PERÚ

2015

DEDICATORIA

A mi querida esposa: Isabel Yoni López Cermeño, a mis Hijos: Diana, Armando, Cecilia, y María del Carmen por el apoyo que me brindaron y por los momentos no compartidos con la familia, para la realización del presente Texto.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional del Callao, y en especial a la Facultad de Ciencias Económicas; como testimonio de gratitud y agradecimiento por su valiosa colaboración y apoyo económico a través del FEDI.

Índice	
Índice	1
INTRODUCCIÓN	5
Planeamiento del problema	7
Objetivo general	7
Objetivos específicos	8
Importancia y justificación de la investigación	8
Antecedentes	9
Formulación de la hipótesis	9
CAPITULO I: FUNDAMENTOS DE LAS MICROFINANZAS	11
1. Empresa	11
1.1 concepto	11
1.2 Características de la empresa	13
1.3 Clases según el tamaño de la empresa	14
1.4 Aspectos característicos de la microempresas	14
1.5 Importancia de las micro y pequeñas empresas para la sociedad	15
2. Gestión financiera	17
3. Definición de finanzas	19
3.1 ¿Qué son las finanzas?	19
3.2 ¿Cuál es el rol de las finanzas?	20
3.3 Importancia de la administración financiera	21
4. Micro finanzas	23
4.1 Definición de las microfinanzas	23
4.2 ¿Quiénes son los clientes de las microfinanzas?	24
4.3 ¿Cómo ayudan las microfinanzas a las personas de bajos ingresos?	25
4.4 ¿En qué situaciones las microfinanzas son una herramienta apropiada?	25
4.5 ¿Por qué las instituciones microfinancieras cobran altas tasas de interés a sus clientes?	26
4.6 ¿En qué consiste la gestión y la medición del desempeño social y por qué son tan importantes para el sector microfinanciero? .	26

CAPITULO II: EVOLUCIÓN DE LAS MICROFINANZAS.....	29
1. Nacimiento de las microfinanzas	29
2. Las tres últimas décadas	32
CAPITULO III: MYPES	35
1. Las MYPES	35
2. Definición de micro y pequeña empresa.....	36
3. Características de las MYPES	38
3.1 En cuanto al número total de trabajadores.....	38
3.2 En cuanto al nivel de ventas anuales	38
3.3 En cuanto al comercio y administración	39
3.4 Para complementar. Añadir.....	39
4. Requisitos para considerarse como micro y pequeña empresas.....	40
5. Importancia de las micro y pequeñas empresas para la sociedad ...	41
CAPITULO IV: TECNOLOGÍA CREDITICIA EN LOS MICROREDITOS	46
1. Tecnología (micro) crediticias	47
2. ¿Qué quiere un microempresario de una organización de microfinanzas?	47
3. Análisis de la unidad familiar y la empresa a financiar	48
4. Costos de transacción	48
4.1 Costos de transacción del acreedor (costo de prestar)	49
4.2 Costos de transacción del deudor (costo de endeudarse)	49
5. Algunos aspectos clave que se deben tener presente	49
6. Metodología crediticia	50
6.1 ¿Cómo recabamos la información para que sea consistente, coherente y fiable.....	50
6.2 Parámetros de validación.....	52
6.3 Características psicosociales del emprendedor	54
6.4 Trabajo en equipo	55
6.5 Garantías	58

6.6 Puntualidad en el pago de las cuotas	59
6.7 El rol de la garantía	60
6.8 El rol del analista de crédito	60
CAPITULO V: METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN CREDITICIA MICROFINANCIERA	62
1. Definiciones	62
2. Principios de la tecnología crediticia	63
3. Rol del analista de créditos.....	64
4. El rol de la garantía.....	64
5. Metodología crediticia.....	65
5.1 Evaluación de la voluntad de pago	65
5.2 Evaluación de la capacidad de pago.....	66
5.3 Evaluación en la puntualidad en el pago de las cuotas.....	67
CAPITULO VI: ANALISIS DE LA RENTABILIDAD – RIESGO DE MICROFINANZAS	68
1. Conceptos básicos	69
1.1 Riesgo	69
1.2 Rendimiento	69
1.3 Liquidez.....	70
2. Diversificación del portafolio o cartera	70
3. El capital de trabajo	71
3.1 Necesidad e importancia del capital de trabajo.....	71
3.2 Análisis del capital de trabajo.....	73
4. Rentabilidad versus riesgo.....	73
CAPITULO VII: HERRAMIENTAS – PRODUCTOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS	74
1. Microfinanciación	81
2. Micro ahorro.....	85
3. Micro seguros	88

CAPITULO VIII: COOPERACIÓN INTERNACIONAL E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	90
1. Problemas de las MYPES para adquirir financiamiento	91
2. Medidas para el acceso al financiamiento de las MYPES	92
3. Instituciones de financiamiento de las MYPES.....	93
3.1 COFIDE.....	94
3.1.1 Servicio y productos financieros de COFIDE	94
3.1.2 Programa de financiamiento que ofrece COFIDE	95
 CAPITULO IX: CASO DE APLICACIÓN.....	 104
1. Caso de Aplicación	104
1.1 Elaboración del Presupuesto de Caja	110
1.2 Elaboración de los Estados Proforma y del Flujo de Fondos ..	115
A. Elaboración del Estado de Resultados Proforma	115
B. Elaboración del Balance General Proforma.....	119
C. Análisis del Estado de Flujo de Fondos.....	121
D. Período de Recuperación	122
1.3 Argumentos de la Capacidad Económica	123
1.4 Argumentos de la Capacidad de Competencia	124
1.5 Argumentos de la Capacidad de Crecimiento	125
 REFERENCIALES:	 127
 APENDICES:	 131
 ANEXOS:	 132

TABLA DE CONTENIDO

Cuadro 3.1: Características de las MYPE.....	38
Cuadro 9.1: Presupuesto de Caja de la Tienda	111
Cuadro 9.2: Estado de Resultados Proforma	116
Cuadro 9.3: Balance General Proforma.....	119
Cuadro 9.4: Estado de Flujo de Fondos de la Tienda.....	121

INTRODUCCIÓN

Según los datos provistos por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), mediante la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO) del año 2011, en el Perú existen más de 6.3 millones de micro y pequeñas empresas, de las que casi la totalidad tienen menos de 10 trabajadores. Cabe indicar que, de acuerdo con los datos que esta misma fuente nos revelará en el 2004, en el Perú hay tres sectores empresariales muy bien marcados que contribuyen con la generación de empleo: la mediana y gran empresa, la pequeña empresa y la micro empresa. La mediana y gran empresa constituyen el 12%. La pequeña empresa con el 11%. La micro empresa con el 77%. Es decir, este 77% representa a las personas pobres económicamente activas que operan las microempresas y son los que generan la mayor parte del empleo privado en el ámbito urbano y rural; esta es, la trascendental connotación económica y social de las microempresas en el Perú. La mayoría de ellas no tiene acceso a servicios financieros adecuados. Para satisfacer esta demanda sustancial de servicios financieros a microempresarios de bajos ingresos, los profesionales de las microfinanzas y los financiadores por igual deben adoptar una perspectiva a largo plazo. El propósito de este texto es presentar los fundamentos teóricos y las herramientas que promueven las microfinanzas sostenibles, para que los estudiantes de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Callao puedan utilizarlo como un texto de consulta.

Las micro finanzas están configurándose como una alternativa de salida de la pobreza en nuestro país. El uso responsable de las instituciones

financieras por parte de los sectores sociales que todavía no tienen acceso al sistema financiero formal está cambiando el panorama social de nuestro país donde todavía existen grandes desigualdades. La Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad del Callao no pueden quedarse al margen de este fenómeno social y micro empresarial que actualmente impulsan las Instituciones gubernamentales y al que las instituciones financiera cada vez presta más atención. En este contexto, en la última reestructuración del currículo de la Facultad es que se ha incluido el curso de micro finanzas, y es en esta nueva especialidad que también se está demandando a sus estudiantes para que aprovechen mejor su tiempo. El acervo de conocimientos existentes en este curso novedoso en el área de micro finanzas, es muy escaso y muchas de las ideas requieren de conocimientos profundos de los conceptos. El medio ambiente en que se desenvuelven los estudiantes hoy en día ofrece también una mayor variedad de intereses y oportunidades. Pero la duración del día no ha cambiado.

El presente texto de Micro finanzas va permitir que dicho proceso para adquirir conocimientos sea eficiente mediante una mayor comprensión de las micro finanzas sin ningún tipo de presión. La posibilidad de que los alumnos comprueben si han captado en forma correcta los diferentes tópicos que les permite aprender de acuerdo con sus capacidades. Los actores directos profesores y alumnos podrán entonces orientar más su tiempo a temas que hacen que las micro finanzas sean realmente interesantes, en el presente texto se incluyen: estudios de los conceptos básicos; la teoría de las micro finanzas; y la investigación de las situaciones actuales.

En los últimos años se ha dado un gran impulso a las micro empresas en la economía, la Facultad. No es ajena a esos cambios y se ha visto en la necesidad de implementar nuevos cursos acorde con los cambios

tecnológicos y la globalización e incorporar el curso de micro finanzas en su currículo. Este texto, es parte de esos cambios que se están dando en la facultad, por lo que, humildemente aspiramos proporcionar tanto al estudiante como al profesor la oportunidad de tener una herramienta de estudio. El texto podrá ser utilizado como un complemento de los pocos libros de texto de micro finanzas que existen. Mediante la concentración en los tópicos básicos, un curso de Micro Finanzas que robustezca su formación profesional; de tal modo, que el estudiante con este libro pueda mejorar y lograr un mayor provecho de su uso.

La Biblioteca de la Facultad de Ciencias Económicas, y la Biblioteca Central de la Universidad no cuenta con material bibliográfico sobre micro finanzas; de manera que se hace necesario proporcionarles a los estudiantes un texto para leer y resolver problemas al mismo tiempo, los asuntos tratados se comprenderán mejor y habrá más relación entre lo que se aprende. Este texto ofrece a los lectores en general información relevante que los ayudara a tomar decisiones informadas y eficaces ajustadas a su ambiente específico y a sus objetivos.

Planteamiento del problema

¿Existe un texto de Micro Finanzas Aplicados a nuestra realidad, que oriente adecuadamente el desarrollo teórico y práctico de la asignatura de Micro Finanzas?

En nuestra realidad no se ha encontrado textos de micro finanzas y en los textos de finanzas tampoco hay incorporado un capítulo concerniente con micro finanzas.

Objetivo General:

Desarrollar un Texto de “Micro Finanzas”, de acuerdo al contenido del sílabo de la asignatura en mención que se dicta en la Escuela Profesional

de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas, de la Universidad Nacional del Callao, está dirigido expresamente para los estudiantes de economía, de administración, de contabilidad, y personas interesadas en las micro finanzas que deseen especializarse en este ámbito y capacitarse en el uso de las técnicas financieras y de gestión utilizadas en proyectos de micro finanzas.

Objetivos Específicos:

- Aplicar los fundamentos teóricos con casos prácticos de nuestra realidad micro empresarial.
- Desarrollar una formación general e integrada en el ámbito de las micro finanzas mediante la adquisición de los fundamentos de las micro finanzas y las mejores prácticas de la industria micro financiera respecto a gestión de riesgos, control interno, auditoría y supervisión.

IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El presente texto de “Micro Finanzas” se constituirá en un instrumento que facilitara el proceso de enseñanza - aprendizaje de la asignatura de Micro finanzas de la Escuela Profesional de economía de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Callao, para cumplir con los objetivos y contenidos del recientemente incorporado Plan curricular. La experiencia académica acumulada a través de los años, me permitió realizar el presente texto, didáctico, dinámico y funcional.

El texto se desarrollo sobre la base información obtenida en libros, revistas, diversos artículos publicados, folletos y experiencias propias las mismas que fueron adecuados a nuestra realidad y necesidades.

El valor de este texto corresponde a un valor teórico, desde el punto de vista de que es una investigación Básica. El texto de Micro Finanzas se podrá usar de muchas maneras. Estos son algunos de sus posibles usos:

El Texto se constituirá como lectura introductoria a un taller o seminario. Será muy efectivo si se distribuye al principio de una sesión de estudio, lo que les permitirá que los participantes se introduzcan en el contenido.

El texto podrá ser utilizado por los estudiantes que no puedan asistir a clases en la universidad.

Antecedentes

En el área de Micro finanzas, no existen textos que presentan los temas y programas con el rigor y nivel universitario requerido; en nuestra realidad no encontramos un texto con un método sencillo en Micro finanzas de manera que el estudiante que se inicia con su estudio, pueda analizar, entender y resolver problemas, aplicar los conceptos, las teorías de esta sector económico. Así como a perfeccionar sus habilidades para tomar decisiones.

El antecedente descrito ha motivado al autor a desarrollar el presente texto como una contribución dirigida a dotar de los instrumentos necesarios de consulta y orientación básica en el proceso de enseñanza – aprendizaje de las micro finanzas de empresas, de acuerdo al programa desarrollado en nuestra universidad.

FORMULACION DE LA HIPÓTESIS

El desarrollo del texto “Micro finanzas”, permitirá unificar los conceptos teóricos con los prácticos, de tal modo que si se hacen las dos cosas se está favoreciendo la enseñanza de los estudiantes que desarrollan el curso Micro finanzas, de acuerdo al contenido del silabo de la asignatura de Micro finanzas.

El texto está estructurado en ocho capítulos, de acuerdo al contenido de la sumilla del currículo de la Facultad y que a continuación se presenta:

Índice

INTRODUCCIÓN

Capítulos:

Capítulo I. Fundamentos de las Micro finanzas

Capítulo II. Evolución de las micro finanzas

Capítulo III. MYPES

Capítulo IV. Tecnología crediticia en los microcréditos

Capítulo V. Metodología de evaluación crediticia micro financiera

Capítulo VI. Análisis rentabilidad-riesgo de los microcréditos.

Capítulo VII. Herramientas, productos e instrumentos financieros.

Capítulo VIII. Cooperación internacional e intermediarios micro financieros.

Capítulo IX. Caso de Aplicación

Finalmente, los beneficiados con los resultados del presente texto serán, el sector académico conformado por docentes y estudiantes de economía de nivel superior.