

El Buzón de Pacioli

Revista del Departamento de Contaduría y Finanzas publicada por el Instituto Tecnológico de Sonora
ISSN 2594-2026

EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

***PARA LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTO DE
UNA MICRO FINANCIERA QUE APOYA A GRUPOS
SOLIDARIOS***

***ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION TO OBTAIN FINANCING FOR A MICROFINANCE
COMPANY THAT SUPPORTS SOLIDARITY GROUPS***

No. 120



El Buzón de Pacioli

Instituto Tecnológico de Sonora

Dr. Jesús Héctor Hernández López
Rector
Dra. María Elvira López Parra
Dirección de Ciencias Económicas Administrativas

COMITÉ EDITORIAL

EDITOR GENERAL

Mtra. Nora Edith González Navarro

COMISIÓN EDITORIAL

Dr. Oswaldo Alberto Madrid Moreno

COMISIÓN DE DIFUSIÓN Y RELACIONES

Mtra. Nereida Aceves López
Dra. María Dolores Moreno Millanes
Mtra. Blanca Rosa Ochoa Jaime

ARBITROS INTERNOS

Mtra. Jesús Nereida Aceves López
Mtra. Nora Edith González Navarro
Mtra. Blanca Ochoa Jaime
Dra. Ma. Dolores Moreno Millanes
Dr. Rodolfo Valenzuela Reynaga
Dra. Ma. Elvira López Parra
Dra. Zulema Isabel Corral Coronado
Dr. Oswaldo Alberto Madrid Moreno
Dra. Yara Landázuri Aguilera

ARBITROS EXTERNOS

Dr. Luis Ramón Moreno
Universidad Autónoma de Baja California
Dra. Lorena Vélez García
Universidad Autónoma de Baja California
Dra. Norma Aguilar Morales
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Dra. Edith Georgina Súrdez
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Dr. Ma. Carmen Sandoval Caraveo
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Dr. José Luis Rivera Martínez
Instituto Sonorense de Contadores Públicos
Mtro. Gabriel Rueda Delgado
Universidad Javeriana, Bogotá Colombia
Dra. Ruby González Ascencio
Universidad Autónoma del Carmen, Campeche
Dra. Aida Alvarado Borrego
Universidad Occidental, Sinaloa
Dra. Ana Virginia del Carmen Maldonado Alcudia
Universidad Occidente, Sinaloa
Dra. Mónica Velarde Valdez
Universidad Occidente, Sinaloa
Dra. Laura Esther Jiménez Ferretiz
Universidad Autónoma de Tamaulipas

DISEÑO EDITORIAL

Ebba Isabela Escareño Alvarez

ISSN 2594-2026.

EL BUZÓN DE PACIOLI, Año XXII, No. 120, Abril-Junio 2022, es una publicación trimestral editada y publicada por el Instituto Tecnológico de Sonora (ITSON), a través del Departamento de Contaduría y Finanzas, con domicilio en 5 de Febrero 818 Sur, Col. Centro, Ciudad Obregón, Sonora, México, Tel. 410-0921, <http://www.itson.mx/Pacioli>. Editor responsable: Mtra. Nora Edith González Navarro, ngonzalez@itson.edu.mx, Reserva de Derecho al Uso Exclusivo 04-2016-041414033200-203 otorgado por el Instituto Nacional del Derecho de Autor. ISSN 2594-2026. Responsable de la versión electrónica, Departamento de Computación y Diseño del Instituto Tecnológico de Sonora (ITSON), responsable técnico Oswaldo Alberto Madrid Moreno con domicilio en 5 de Febrero #818 Sur Col. Centro, C.P. 85000 Cd. Obregón, Sonora, México, fecha de última modificación el 30 de junio de 2022.

Las opiniones expresadas por los autores no necesariamente reflejan la postura del editor de la publicación.

Queda estrictamente prohibida la reproducción total o parcial de los contenidos e imágenes de la publicación sin previa autorización del Instituto Tecnológico de Sonora.

EDITORIAL

Las sociedades Financieras de Objeto Múltiples (SOFOMes) con el apoyo tecnológico con el que actualmente pueden acceder, este tipo de organismo tendrá la oportunidad de agilizar procesos que permitan ayudar a otras empresas y clientes a contar con un financiamiento o fideicomisos que les permita una estructura financiera con tasas de interés favorables.

Mtra. Nora Edith González Navarro

Profesora Investigadora del Instituto Tecnológico de Sonora.

3 → EDITORIAL

4 → ÍNDICE

5 → [EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTO DE UNA MICRO FINANCIERA QUE APOYA A GRUPOS SOLIDARIOS](#)

[ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION TO OBTAIN FINANCING FOR A MICROFINANCE COMPANY THAT SUPPORTS SOLIDARITY GROUPS](#)

NAVEGA DE MANERA INTERACTIVA

BUSCA LAS FLECHA → QUE INDICAN QUE EXISTE UN VINCULO, DALE CLICK PARA NAVEGAR HASTA ESA PÁGINA.

ÍNDICE

EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTO DE UNA MICRO FINANCIERA QUE APOYA A GRUPOS SOLIDARIOS

ECONOMIC AND FINANCIAL EVALUATION TO OBTAIN FINANCING FOR A MICROFINANCE COMPANY THAT SUPPORTS SOLIDARITY GROUPS

Autores: Lemen Arturo Martínez Lavenant y Yara Landazuri Aguilera

RESUMEN

Actualmente el 60% de las empresas obtienen su primer financiamiento de una Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMes), debido a su estructura, tamaño y uso de tecnologías que les permite operar rápidamente y con ágiles procesos burocráticos, (El Economista, 2020). Este tipo de empresas también pueden ayudar a crear fideicomisos, estructurar financiamientos a los clientes de sus clientes, trabajar con el factoraje de sus proveedores, entre otras más posibilidades. La empresa en estudio opera desde 2016 como intermediario financiero bajo la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, sin embargo, actualmente requiere completar el engranaje de esta estructura de negocio a través de una línea de descuento de cartera ante la Banca de Desarrollo. Por lo anterior el objetivo de este estudio es realizar una evaluación económica y financiera para una empresa micro financiera ubicada en Ciudad Obregón, que permita la obtención de una línea de descuento de cartera, ante la Banca de Desarrollo para los grupos solidarios de mujeres. Los resultados de este estudio demuestran la viabilidad financiera de llevar a cabo el proyecto con datos financieramente aceptables, con una tasa de retorno del 18%, de tal forma que dicho plan económico y financiero resulta ser un elemento prometedor para que la empresa alcance su condición como intermediario financiero.

Palabras clave: Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, financiamiento, plan económico y financiero

ABSTRACT

Currently, 60% of companies obtain their first financing from a Multiple Purpose Financial Institutions (SOFOMes), due to their structure, size and use of technologies that allow them to operate quickly and with agile bureaucratic processes (El Economista, 2020). These types of companies can also help create trusts, structure financing for their clients' clients, work with their suppliers' factoring, among other possibilities. The company under study has been operating since 2016 as a financial intermediary under the authorization of the National Banking and Securities Commission, however, it currently requires completing the gear of this business structure through a portfolio discount line before the Development Bank. Therefore, the objective of this study is to carry out an economic and financial evaluation for a micro financial company located in Ciudad Obregón, which allows obtaining a portfolio discount line, before the Development Bank for women's solidarity groups. The results of this study demonstrate the financial viability of carrying out the project with financially acceptable data, with a rate of return of 18%, in such a way that said economic and financial plan turns out to be a promising element for the company to reach its condition. as a financial intermediary.

Keywords: Multiple Purpose Financial Companies, financing, economic and financial plan

INTRODUCCIÓN

En México realizar operaciones de arrendamiento financiero y factoraje estaba reservado a empresas con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), sus actividades eran reguladas por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC), y sus operaciones e información financiera estaban sujetas a la supervisión

y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), fue después de las reformas a partir del 18 de diciembre de 2011 que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Entidades No reguladas (SOFOMes E.N.R.) son consideradas como intermediarios financieros no bancarios.

De acuerdo con el artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito en relación con el artículo 87-D de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y 95-Bis de este último ordenamiento. Esta disposición fue publicada el 17 de marzo de 2011 en el Diario Oficial de la Federación, en las cuales se establecen las Acciones de Carácter Obligatorio que las Organizaciones Auxiliares del Crédito deben implementar en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Financiamiento al Terrorismo.

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2016), las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOM), nacieron en México en el 2006 como una media estratégica necesaria del gobierno para que la población mexicana accediera de manera generalizada a mecanismos de crédito y financiamiento alternativos de la banca, mismos que no existían por la falta de competencia y rigidez dentro de las instituciones tradicionales.

Bajo este marco legal, las SOFOMes E.N.R. han ido construyendo todo un sistema financiero no Bancario, jugando un papel importante en la inclusión financiera del país y con el paso de los años han robustecido sus procesos internos, ofreciendo más y mejores servicios a sus clientes, bajo prácticas responsables, normadas y reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores CNBV, en beneficio de la población. El objetivo final de la figura fue establecerse como un aparato de financiamiento alternativo a la banca formal que llegara a los sectores y segmentos del país que hoy no tienen acceso al crédito (Presburger, 2011).

Un segmento de negocio importante de las SOFOMES, E.N.R. son las micro financieras, su principal actividad es la de otorgar créditos pequeños, con condiciones menos rigurosas para su aprobación, lo que les permite llegar a un universo de clientes no atendido por la banca tradicional, por lo que tienen una virtud frente a la Banca Múltiple; con otorgamiento de crédito más ágil y versátil, reduciendo requisitos y tiempos de espera, como lo señala Sampayo y Hernandez (2008). Alpízar, González-Vega y Afirma (2006), definen a las micro finanzas como servicios financieros (crédito, ahorro, seguros, transferencias, etcétera) orientados a la población de bajos ingresos y sin acceso a la banca convencional.

El modelo propuesto por Hulme (2000), establece que una Institución Microfinanciera provee diferentes servicios a sus clientes, el más común el microcrédito, estos servicios llevarán a que el cliente modifique las actividades realizadas dentro de su microempresa que, a su vez, provocan cambios en sus ingresos. Dichos cambios causarán modificaciones en los ingresos del hogar que conducirán a una mayor seguridad económica, en sus oportunidades sociales y económicas futuras. Las fa-

milias encuentran en una actividad económica micro empresarial una forma efectiva de mejorar su ingreso, (Herrera, Bermejo, y León, 2019).

La empresa microfinanciera en estudio es incluyente, a través del otorgamiento de crédito, sus productos van dirigidos a sectores económicos vulnerables, como son el crédito de nómina y el crédito productivo, aunado a lo anterior esta empresa de intermediación financiera en el logro de sus objetivos, busca encontrar la brecha para la colocación de microcréditos, a un mercado direccionado de la población (grupos solidarios de mujeres) dedicado a actividades productivas, entre domésticas y empresariales, créditos pequeños a bajo costo y sin garantía prendaria, para lo cual se ha generado toda una gama de mecanismos y metodologías que compensen los costos de operación a través de la concentración de grandes volúmenes de clientes.

Este documento la finalidad diseñar un plan financiero para la empresa Solido S.A. de C.V., la cual desea obtener una línea de descuento de cartera, ante la Banca de Desarrollo y colocar estos recursos a grupos solidarios de mujeres (prestatarias) bajo la figura de crédito productivo, siguiendo las normas y reglas de operación de Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND). Un eficiente uso de los microcréditos, supone que las prestatarias tengan capacidades para realizar las actividades contables y administrativas en el negocio; de esta forma, el uso de estos recursos podrá reflejarse en mayores beneficios.

La empresa fue constituida en el año 2014, pero fue en el año 2016 cuando recibe la autorización por parte de la CNBV para poder operar como intermediario financiero por lo que a la fecha tiene 4 años de operación, esto en atención de que en México de cada cuatrocientas empresas que se forman solo sobreviven cuarenta después del tercer año, y después del décimo año de su creación, solo quedan cinco (Ordoñez, 2013).

Actualmente los socios de Solido SA de CV., han aportado capital monetario desde su constitución y durante los años que ha estado operando para cubrir la demanda de créditos, comprometidos en impulsar a los sectores productivos minoritarios, para aumentar la economía familiar y llevar más oportunidades de crédito a sectores con acceso limitado, con la visión a futuro de diseñar un producto de crédito (microcrédito) y actuar como intermediario financiero entre la Banca de Desarrollo y el pequeño emprendedor, microcréditos que sean acordes a las necesidades del mercado y con márgenes de utilidad que no castiguen la economía del cliente.

En la actualidad la empresa se encuentra en un estado de madurez de procesos de otorgamiento de crédito, ad-

ministración de cartera de clientes, políticas y manuales tanto contables como de prevención de lavado de dinero, todos estos conceptos soportan la estructura formal operativa, sin embargo aún no cuenta con la materia prima necesaria para completar el engranaje de esta estructura de negocio y que vendría a ser capital de trabajo por medio de un plan financiero.

Toda vez que la empresa de intermediación financiera, a través de una responsable administración bajo la ética y valores que sus socios han inculcado, puede y debe revertir esta debilidad que actualmente presenta en el aumento de su cartera de crédito, encontrando su catalizador de crecimiento a través de la colocación de recursos de terceros. Sin embargo las Sofomes E.N.R tienen estrictamente prohibido captar recursos del público, así como también es ampliamente conocido que por ser una empresa del mismo giro es muy difícil encontrar financiamiento a través de la Banca Múltiple, Presburger (2011).

El objetivo de esta investigación es realizar una evaluación económica y financiera para una empresa micro financiera, ubicada en Ciudad Obregón, que permita la obtención de una línea de descuento de cartera, ante la Banca de Desarrollo para los grupos solidarios de mujeres (prestatarías).

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Para que existan objetivos claros y bien definidos debe de existir una estrategia apropiada para seguirlos, la planeación realizada en el plano institucional de una empresa en el logro de los mismos recibe el nombre de planeación estratégica. (Chiavenato, 2017). Los dirigentes de una empresa, deben cumplir la tarea primordial de enfrentar la incertidumbre generada por los elementos incontrolables e imprevisibles de los entornos tanto interno como externo, al estar al tanto de las amenazas y las oportunidades disponibles para la empresa, debiendo desarrollar estrategias para enfrentar estos elementos.

La planeación estratégica indica las acciones a emprender para conseguir los fines, teniendo en cuenta la posición competitiva relativa, y las previsiones e hipótesis sobre el futuro (Romero, 2010). En palabras del mismo Chiavenato (2017), la planeación estratégica proporciona un marco real para que, tanto los líderes, como los miembros de la empresa, comprendan, evalúen y tomen decisiones sobre el rumbo de la organización.

Lo anterior refiere al apoyo que brinda a todo el equipo de la empresa a fin de que empleen una directriz única basada en la misma información, lo que ayudará a que surjan alternativas de aprovechamiento y de valor para la empresa. El plan estratégico de una empresa establece el quehacer de cada miembro, lo que garantiza que las

acciones de cada uno estén direccionadas hacia el cumplimiento de las metas a futuro.

Ahora bien, para que toda actividad empresarial logre un buen funcionamiento, se requieren técnicas de planeación y administración científica que solucionen aquellos problemas que se presenten en función de la aceleración económica y los cambios que en el día a día van aconteciendo; pues, los planes permiten a los gerentes anticiparse a cualquier evento (Gómez, 1994); la empresa en estudio no está exenta en el intento de ser exitosa si no dispone de un proceso gerencial eficiente y competente.

Planear es una función fundamental en el proceso de gestión empresarial, ya que determina los objetivos de la organización y establece las estrategias más idóneas para su alcance; permitiendo decidir lo que se debe lograr y cómo lograrlo a través de una metodología y políticas para obtener los objetivos propuestos, a juicio de Emery y Gutiérrez (2006), la planeación estratégica observa todas las actividades que engloban la definición de objetivos y la determinación de las estrategias más directas para alcanzar los objetivos que la empresa se impuesto para trascender en el tiempo, bajo tal perspectiva, los gerentes deben establecer sus objetivos y tareas sistemáticamente tanto a largo plazo como a corto plazo,

Lo anterior implica procesos gerenciales enfocados en la formulación, ejecución y evaluación de actividades orientadas hacia el logro de los objetivos propuestos; procesos que lleven implícita la formulación de estrategias que inicia con la definición de la misión y visión de la empresa, la identificación de las fortalezas y debilidades internas, oportunidades y amenazas externas, estrategias, objetivos y metas empresariales; en lo cual se fundamenta el proceso denominado planeación estratégica.

Lo trascendental en la aplicación de la planeación estratégica no son los planes únicamente; si no lo es también el desarrollo del pensamiento estratégico de los directores de una organización, el pensamiento estratégico según Morrisey (1996), conlleva a la creación de un equipo directivo con una misión compartida de futuro y de un sentimiento profundo de autoridad y paternidad por parte de todas las personas claves de la organización.

Vivas, Vivas, Hernandez y Añez (2000), definen el pensamiento estratégico como un estado de conciencia, con una actitud y una cultura orientada a ser proactivos, que se adelanta al futuro para alcanzar una comprensión y un conocimiento de la empresa y del negocio de una forma global. De lo anteriores se puede ubicar al pensamiento estratégico como un proceso analítico e intuitivo, más humano que técnico con impacto en todas las áreas de la organización.

Reyes (2012), describe que el pensamiento estratégico consiste en contar con un proceso mental, que estimule el crecimiento constante de la empresa y el diseño e implementación de acciones que promuevan el mantenimiento de ventajas competitivas permanentes dentro de su negocio. A lo anterior se afirma que el grupo directivo no puede basar su trabajo diario en un optimismo ciego, y hacer uso del pensamiento estratégico, solo en aquellos casos en que enfrentan obstáculos inesperados, sino que deben desarro-

llar la costumbre de pensar estratégicamente.

El proceso de preparación de los directivos para hacer frente a las oportunidades consiste en: disposición, tanto mental, como emocional para pensar y hacer cosas distintas a las actuales; conocimiento sobre donde deben hacerse y a quien deberá consultarse para hacerlas y prácticamente para diseñar nuevos planes con rapidez y excelencia (Reyes, 2012).

Tabla 1. Cuadro comparativo de pensamiento estratégico

Propuesta Reyes (2012)	Propuesta Morrisey (1996)
I.- Satisfacción de las necesidades del consumidor.	I.- Para ser Efectivo, el juicio colectivo, el juicio colectivo depende de quienes toman las decisiones importantes tengan una visión clara y consistente, lo cual va a ser la futura administración de la empresa.
II.- Lograr ventaja competitiva.	II.-El plan estratégica incorpora valores, misión, visión y estrategias.
III.- Capacitar las fuerzas de la empresa.	III.-El pensamiento estratégico es la base para la toma de decisiones estratégicas.

Fuente: Elaboración propia 2020, a partir de Reyes (2012) y Morrisey (1996).

Para Mendoza y López (2015), el desarrollo del pensamiento estratégico en una organización conlleva al pensamiento dirigido a la creatividad, a la imaginación, a la búsqueda de alternativas innovadoras permitiendo visionar el futuro, teniendo en cuenta el pasado sin descuidar el presente, por lo que podemos concluir que el pensamiento estratégico es el aspecto principal de lo que se planifica estratégicamente por la empresa, y que conlleva al logro de avances significativos, detona la capacidad de innovación, competitividad y vuelve acción lo que en la planeación es sólo visión.

MODELOS DE PLAN DE NEGOCIOS.

La importancia de un plan de negocios estriba en asegurar a las fuentes de fondeo que se realizó un análisis de la propuesta a detalle, por lo que el resultado del plan de negocios tendría muchas posibilidades de éxito debido a que el producto o servicio propuesto contará con una demanda o mercado dispuesto a adquirirlo, que su comercialización rendirá ganancias y que la empresa será administrada lo más profesionalmente posible y que garantizara su éxito a través de los años, todo esto con información a detalle.

Es a través de la elaboración del plan cuando el proceso de la planeación estratégica empieza a tomar forma, ya que el plan de negocios es la parte medular en la que se definen los objetivos alineados a la actividad preponderante de la organización, en este apartado se analizan tres tipos de planes de negocio, los propuestos por Gózales (2016), Viniegra (2007) y Montoya et al. (2009).

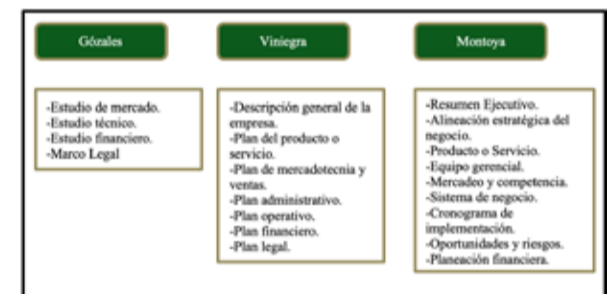


Figura 1. Modelos de planes de negocio

Fuente Elaboración propia a partir de González (2008), Viniegra (2007) y Montoya (2009).

Claramente se observa que de acuerdo a su presentación a manera de conceptualizar los procesos cada autor respectivamente, van aumentando gradualmente los pasos a seguir, sin embargo, en su esencia los puntos en los que convergen los tres son, el estudio de mercado, estudio técnico, estudio financiero y marco legal, por lo que este será el modelo a seguir en el presente trabajo y que capítulo más adelante se presenta su desarrollo.

TIPOS DE PROYECTOS DE INVERSIÓN.

De acuerdo a la literatura los proyectos de inversión pueden ser de carácter Privada o de inversión Pública, así mismo como tipos de proyectos de inversión lo son los proyectos marginales y no marginales, mismos que a continuación se describen:

Proyectos de inversión Privada. Se realiza por empresario para satisfacer sus propios objetivos, estos objetivos son resultado de los ingresos por concepto de la venta de los productos, sean estos bienes o servicios, En este caso el fin del proyecto es lograr una rentabilidad económica financiera, de tal modo que permita recuperar la inversión de capital puesta por la empresa o inversionis-

tas diversos, en la ejecución del proyecto. En este sentido la inversión estará compuesta por el valor de todos los recursos productivos que el empresario deberá tener disponibles para que todas las partes que componen el proyecto puedan ser adquiridas, construidas o instaladas, para la puesta en operación.

Proyectos de inversión Pública. A diferencia de los proyectos de inversión privada, los proyectos de inversión pública son todas aquellas iniciativas promovidas por entidades del gobierno y que tienen como objetivo solucionar problemas de índole social, los cuales buscan cumplir con objetivos sociales a través de metas gubernamentales o alternativas, empleadas por programas de apoyo.

En este tipo de proyectos el inversionista es el Estado o sus instituciones, que por la naturaleza de sus funciones debe desarrollar proyectos para bienestar de la población y no esperar recibir rendimientos en términos financieros, pero si pretenden mejorar los indicadores o índices medibles desde el punto de vista social y económico, como por ejemplo, mejoramiento de la salud, la educación, entre otros.

INCLUSIÓN FINANCIERA.

Para Orozco y Juárez-Luna (2015), indican que históricamente se ha vinculado el desarrollo económico con un adecuado acceso a los servicios financieros. Este vínculo ha sido destacado en México, debido a que el Gobierno Federal se ha preocupado por fomentar la inclusión financiera, tomando acciones como son: democratización del sistema financiero; sofisticación del marco regulatorio; fomento a nuevas figuras y estrategias de acceso; fomento a la entrada a nuevos participantes al sector financiero, entre otras.

Por otra parte, los autores como Raccanello y Guzmán (2014), aseveran que, en México, de acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores: “la inclusión financiera comprende el acceso y uso de servicios financieros bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades financieras de todos los segmentos de la población”.(Raccanello y Guzmán, 2014 p. 1)

De la definición anterior se desprende que un individuo será incluido financieramente cuando tenga, al menos, el acceso a los servicios financieros formales (regulados) de manera transparente (protección al consumidor), a la vez que el usuario deberá mantener la posibilidad de

adquirir habilidades para seleccionar los productos financieros más adecuados y servicios más convenientes.

En cuanto a este objetivo, la inclusión financiera se entrelaza con las tres primeras estrategias mencionadas en el PND 2007-2012 para este objetivo, que son las siguientes: Primero, fortalecer la protección de los derechos de propiedad, el gobierno corporativo y reducir los costos de transacción que encarecen e inhiben el desarrollo de los mercados financieros, contribuyendo a proteger los ahorros de los mexicanos y a que un mayor número de personas y empresas sean sujetos de crédito.

Segundo, promover la competencia en el sector financiero a través de la entrada de nuevos participantes, la promoción de una mayor diversidad de productos, vehículos y servicios financieros enfatizando la información y la transparencia como medios para que los usuarios de la banca puedan tomar decisiones con toda la información necesaria, así como la promoción de la educación financiera de los segmentos de la población que han accedido más recientemente a los servicios bancarios.

Tercero, promover una regulación que mantenga la solidez del sistema y evite nuevas crisis financieras. Como parte de esta estrategia se promueve e impulsa el sano desarrollo del sector financiero popular a través del fortalecimiento del marco regulatorio y prudencial que lo rige, con objeto de que un sector cada vez mayor de la población cuente con acceso a los servicios financieros.

Analizado lo anterior, la empresa en la búsqueda del logro de sus objetivos, busca formar parte de las empresas encaminadas a la inclusión financiera, tratando de ser un competidor más del sector, con un producto que, si bien no es nuevo, si tiene un elemento diferenciador que es dar a la acreditada asesoría en el manejo de los recursos, siendo esta una etapa del otorgamiento de crédito documentada en el expediente.

El nombre de la financiera en estudio va precedido por la palabra Entidad No regulada acrónimo E.N.R. sin embargo esto no significa que no sea regulada por la autoridad, al contrario, esta cumple con todas las estipulaciones que la ley ordena para la constitución de Sociedades Financiera de Objeto Múltiple, a tal aseveración hace que empresas como la microfinanciera en estudio operen dentro de lo que la ley les indica, evitando sea promotores de nuevas crisis financieras, apartado muy importante también de la inclusión financiera.

METODOLOGÍA

La presente investigación es de tipo cualitativa, no experimental de corte transversal, en donde se recaban

datos pertenecientes al sector micro financiero, que proporcionan la teoría suficiente, proveniente de dis-

tintas fuentes, tanto de organismos de gobierno (datos estadísticos, financieros, entre otros), como de fuentes privadas (literatura en la materia), misma información que es cruzada con el modelo de plan de negocios híbrido detallado en el capítulo anterior.

Para el desarrollo del presente plan económico y financiero se recabó la información a partir de fuentes primarias, obtenidas de la experiencia de fundar y operar una Sofom y ser miembro de la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Asofom). Las fuentes secundarias consisten en múltiple e interesante material proporcionado por la empresa, mismo que se ha estado acumulando a lo largo de 6 años de incursionar en el sector financiero no bancario.

Sujetos. Los sujetos de estudio son el gerente de la empresa Solido SA de CV quien nos explicó el modelo de negocio. Además, se contó con la participación de 100 mujeres con edades de entre 25 a 55 años de edad, que desarrollan actividades económicas productivas, quienes proporcionaron datos primarios a través de una encuesta cuyas preguntas fueron diseñadas para identificar la demanda de compra, así como para definir el mercado objetivo. Al respecto en ciudad Obregón, se cuenta con 13,500 mujeres que desarrollan actividades económicas y al determinar la muestra para considerar una representatividad en las encuestas aplicadas se obtuvo un total de 100.

Materiales. Como instrumento de recolección de datos se elaboró un cuestionario, el cual fue aplicado al segmento de clientes identificado de mujeres de zonas rurales (Esperanza Sonora y Cocorit Sonora), con un número de 100 encuestadas, obteniendo solo 75 cuestionarios completos, dicho cuestionario consiste en 18 preguntas cuya finalidad, es conocer la tendencia hacia

la necesidad de adquirir un microcrédito, el grado de utilidad que se le daría, así como su responsabilidad en su uso y compromiso de pago, aplicando para ello las variables necesidad económica, necesidad de conveniencia, responsabilidad, así como la variable intención de compra a crédito.

Procedimiento. El plan económico y financiero se diseñó a partir de una estructura híbrida, realizado de las diferentes propuestas de planes de negocio que se analizaron de González (2008), Vinegra (2007) y Montoya (2009), quedando estructurado de la siguiente manera:

Fase 1. Datos básicos del negocio, es este apartado se describe el nombre de la empresa, razón social, régimen en el que está constituido y microlocalización.

Fase 2. Se realizó una investigación de campo, analizando la industria del sector, recabando datos de diferentes portales gubernamentales en internet sobre empresas que realizan operaciones similares en la misma localidad, para identificar la oferta del microcrédito en el mercado, se segmentó el mercado objetivo (grupos solidarios de mujeres) y para tal efecto se realizó una encuesta diseñada para mujeres con actividades productivas de 25 a 55 años de edad, con ingresos entre 500 y 3000 pesos semanales.

Fase 3. Estudio financiero, este apartado hace referencia a la estructura de financiamiento, mediante una evaluación de los activos con los que se cuenta actualmente, y con que se deben contar para realizar la intermediación de crédito, a tal efecto se elabora un plan de financiamiento a 5 años, el cual hace referencia en cómo será ejercida la línea de crédito, asimismo se hace una proyección de resultados en dos escenarios, positivo y negativo para dar más certidumbre al inversionista.

RESULTADOS

Los resultados de la evaluación económica y financiera realizados para la empresa con el objetivo de obtener una línea de descuento de cartera, ante la Banca de Desarrollo para los grupos solidarios de mujeres (prestatarías) en Ciudad Obregón.

ESTUDIO FINANCIERO.

El Para lograr el cumplimiento de las metas establecidas en el presente plan de negocios se gestionará una línea de crédito ante la Banca de Desarrollo, cuyo fin es el de generar ingresos para la empresa por medio de

la intermediación, colocando estos recursos a través del microcrédito, la planeación realizada es contemplando el 100% del financiamiento a través de Financiera Nacional de Desarrollo, la línea de crédito que se solicitará será por un monto de \$ 6'000,000.00 (Seis millones de pesos 00/100 M.N.), para generación de cartera de Microcréditos, la cual será ejercida en base al programa anual de colocación de recursos, 20% el primer año, 40% segundo año, 60% tercer año, 80% cuarto año y 100% quinto año, como se muestra en la siguiente Tabla.

Tabla 2. Calendario de disposiciones

Calendario de disposiciones de línea de generación de cartera Financiera Nacional de Desarrollo

Ciclo	Mes	Disposición	Acumulado
20-21	Septiembre 2020	\$1'200,000.00	\$1'200,000.00
21-22	Septiembre 2021	\$1'200,000.00	\$2'400,000.00
22-23	Septiembre 2022	\$1'200,000.00	\$3'600,000.00
23-24	Septiembre 2023	\$1'200,000.00	\$4'800,000.00
24-25	Septiembre 2024	\$1'200,000.00	\$6'000,000.00

Fuente: Elaboración propia 2020.

ESTUDIO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS

A continuación, se presentan los presupuestos de: estado de resultados, flujos de efectivo y balance general, a efectos de obtener una evaluación económica en este

apartado, esta información se obtuvo a partir de los datos proporcionados por el área de contabilidad de la empresa.

Tabla 3. Presupuestos de ingresos y egresos

Estado de resultados					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Utilidad de operación	\$64,271.65	\$880,648.80	\$2'713,107.90	\$6'008,865.12	\$11'411,771.49
Utilidad del ejercicio	\$38,562.99	\$528,389.28	\$1'627,864.74	\$3'605,319.07	\$6'847,062.89
Presupuesto de flujos de efectivo					
Flujo de efectivo para la ev. Económica	-\$563,708.35	-\$973,039.86	-\$667,131.62	\$695,641.96	\$9'630,345.44
Balance General					
Total pasivo más capital contable	\$1,360,200.00	\$3'174,471.65	\$5'779,411.79	\$9'890,260.17	\$16'563,882.13

Nota: Cédulas de trabajo en anexo 2, anexo 3 y anexo 4. Fuente: Elaboración propia 2020.

EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

Como resultado de los presupuestos de requerimientos físicos, estructura de financiamiento, y cédulas de trabajo que arriba de presentan, las estimaciones y cálculos financieros realizados arrojaron los siguientes resultados:

Tabla 4. Cuadro de evaluación económica

Inversión Inicial	\$6,160,200.00	
Flujos de efectivo	-\$563,708.35	Año 1
	-\$973,039.86	Año 2
	-\$667,131.62	Año 3
	\$695,641.96	Año 4
	\$9'630,345.44	Año 5
TIR	4.89%	
CPC	15%	Tasa Fin 14%
VNA	\$3,521,130.28	Tasa Inv. 5.5%
VPN	-\$2'639,069.72	
TIRM	5.7%	
PR	4.8 Años	

Nota: Los resultados presentados son en base a presupuestos y estimaciones a un pronóstico de 5 años.

Fuente: Elaboración propia 2020.

Las condiciones de financiamiento ante la Banca de Desarrollo, sería de 14% anual sobre saldos insolutos, por lo que comparándola con la tasa interna de rendimiento da un resultado favorable para la planeación a 5 años del proyecto, las proyecciones no toman en cuenta estimaciones preventiva de cartera por lo que las utilidades y flujos de efectivo se verán afectados con el comportamiento real de deterioro de cartera, a lo que se podría aplicar una estimación de castigo del 5% rango aceptable por la Banca de Desarrollo.

Con lo anterior y de acuerdo con los resultados técnicos y financieros se puede observar que la financiera en estudio tiene altas posibilidades de operar de manera eficiente el financiamiento solicitado en el corto plazo, la financiera además cuenta con una estructura sólida por lo cual no se identifica inconveniente para lograr obtener una línea de descuento de cartera, ante la Banca de Desarrollo para los grupos solidarios de mujeres (prestatarias) que desea atender en Ciudad Obregón.

Actualmente la empresa trabaja para contribuir e influir en el crecimiento económico de la Ciudad mediante el desarrollo de estrategias y aplicación de mejores prácti-

cas en el sector SOFOM y por ende en el crecimiento de la micro y pequeña empresa, en la calidad de vida de la comunidad donde opera a través de la flexibilidad en las operaciones y la personalización que un banco tradicional no podrá ofrecer, lo anterior es fundamental

al momento de solicitar la línea de descuento de cartera ya que lo que busca el gobierno a través de estas instituciones es lograr un impacto económico y social en la región donde estas operan.

CONCLUSIONES

El objetivo de este documento fue realizar una evaluación económica y financiera para una empresa micro financiera, en Ciudad Obregón, que permita la obtención de una línea de descuento de cartera, ante la Banca de Desarrollo para los grupos solidarios de mujeres (prestatarias), con la finalidad de ofrecer a la empresa una línea de negocio adicional a las que cuenta, asimismo mediante el análisis de la información obtenida se realizaron proyecciones de futuros escenarios los cuales resultaron positivos en el estudio financiero donde se puede apreciar que después de haber realizado las estimaciones y presupuestos, con base en los datos reales de la empresa y los requerimientos tanto físicos como de capital de trabajo, los indicadores financieros a futuro presentan una viabilidad financiera positiva, de tal forma que dicho plan de negocios resulta ser un elemento prometedor para que la empresa alcance su condición como intermediario financiero.

Después de haber incursionado en el estudio y análisis de toda la información que se presenta, se recomienda a

todos aquellos interesados en emprender una nueva empresa o que cuenten con una ya constituida, tener bien identificados todos los elementos que deben integrar un plan estratégico, con la finalidad de llevar a cabo el desarrollo de objetivos definidos, lo que permitirá alcanzar el éxito del proyecto, acortando tiempos de resultados y reduciendo costos innecesarios, conjugando la teoría con investigaciones de campo hará que un buen plan de negocios sea más certero en los resultados que se pretenden obtener.

Se sugiere a los interesados en emprender un negocio relacionado con la intermediación financiera, primeramente, tener experiencia en la materia como operador de crédito ya que es fundamental conocer la sensibilidad que integran todos sus componentes, desde la colocación de crédito hasta su completa recuperación y de esta manera poder realizar proyecciones de escenarios futuros, con la visión de mitigar los riesgos e imprevistos que este negocio implica.

REFERENCIAS

- Alpizar, C., González-Vega, C., & AFIRMA, P. (2006). El sector de las microfinanzas en México. Claudio González-Vega, compilador, Los mercados de las finanzas populares y rurales en México. Una visión global rápida sobre su multiplicidad y alcance. México, DF.
- Chiavenato, I., & Sapiro, A. (2017). Planeación estratégica. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (25 de agosto de 2016). Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes). <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/sociedades-financieras-de-objeto-multiple-sofomes>. Consultado el 20 de mayo de 2022
- El financiero (19 de octubre 2020). El importante rol de las Sofomes en México. <https://www.economista.com.mx/sectorfinanciero/El-importante-rol-de-las-Sofomes-en-Mexico-20201019-0028.html>. Consultado el 20 de mayo 2022.
- Emery Suazo, E. L., & Gutiérrez Díaz, I. (2006). Impacto de créditos otorgados a la mujer campesina financiado por el proyecto "Cerrando la brecha" ejecutado por el movimiento de mujeres Paulo Mendoza Vega en las comunidades de: Wany, Hormiguero, Danly, Sta Rosa y Waspuko municipio de Siuna en el periodo 2003-2004 (Doctoral dissertation, Universidad de las Regiones Autónomas de la Costa Caribe Nicaragüense).
- González, A. C. L. (2016). Plan estratégico de negocios. Grupo Editorial Patria.
- Herrera, K. C. G., Bermejo, N. S. C., & León, R. H. M. G. (2019). Niveles de emprendimiento social: propuesta generada para adaptar capacitaciones a las necesidades de aprendizaje de grupos organizados en Yucatán. RICEA Revista Iberoamericana de Contaduría, Economía y Administración, 8(15), 169-200.
- Hulme, D. (2000). Impact assessment methodologies for microfinance: theory, experience and better practice. World development, 28(1), 79-98.
- Mendoza Fernández, D. L., & López Juvinao, D. D. (2015). Pensamiento estratégico: centro neurálgico de la planificación estratégica que transforma la visión en acción. Económicas Cuc.
- Montoya Flores, J. L., & Olivares León, J. G. Plan de negocio para la creación de la Botica Digital "Pharma Place" y comercialización en Lima Metropolitana.
- Ordóñez Galaviz, K. J. (2013). Implementación de una sociedad financiera de objeto múltiple como estrategia para factoraje a proveedores de una empresa de coordinación de logística (caso práctico).
- Orozco, R. D. C., & Juárez-Luna, D. (2015). Inclusión financiera y el desarrollo económico de México. Centro de Investigación y Docencia Económicas.
- Presburger, E. (2011). Sofomes Entidades no Reguladas (ENR) la puerta a la revolución financiera en México.
- Raccanello, K., & Guzmán, E. H. (2014). Educación e inclusión financiera. Revista Latinoamericana de Estudios Educativos (México), 44(2),

119-141.

Reyes, O. (2012). *Planeación estratégica para alta dirección*. Palibrio.

Romero, A. F. (2010). *Dirección y planificación estratégica en las empresas y organizaciones*. Ediciones Díaz de Santos.

Sampayo Paredes, H., & Hernández Romero, O. (2008). Las instituciones microfinancieras en las condiciones de vida, ingreso y cultura financiera y empresarial: El caso Finsol Texcoco- Chimalhuacán, México. *Argumentos (México, DF)*, 21(56), 141-167.

Viniegra, S. (2007). *Entendiendo el plan de negocios. Una herramienta para entender mejor la importancia del plan de negocios en la actualidad*. Primera edición. Editorial Lulu.com

Vivas, K. S., Vivas, C. S., Hernández, R., & Añez, S. (2009). Pensamiento estratégico y éxito gerencial en organizaciones empresariales. *Revista de Artes y Humanidades unica*, 10(2), 187-208.

El Buzón de Pacioli

Año XXI | Número 120 | Abril-Junio 2022
ISSN 2594-2026

Instituto Tecnológico de Sonora
<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli>