

ÍNDICE

I.	Perfil de Investigación.....	8
1.1	Identificación.....	8
1.1.1	Título del tema.....	8
1.1.2	Datos del estudiante.....	9
1.1.3	Tipo de investigación.....	9
1.2	Planteamiento y definición del problema.....	9
1.2.1	Antecedentes para la investigación.....	9
1.2.1.1	Evaluación Planet Rating Perú S.A.....	10
1.2.1.1.1	Dominios de análisis.....	10
1.2.1.1.2	Escala de calificación.....	11
1.2.1.1.3	Resultados de Planet Rating Perú S.A. para OMLA S.A.....	14
1.2.1.2	Desempeño financiero OMLA S.A.....	16
1.2.1.2.1	Operaciones comerciales.....	16
1.2.1.2.2	Crecimiento de cartera.....	17
1.2.1.2.3	Clientes.....	18
1.2.1.2.4	Comportamiento de la mora.....	20
1.2.1.2.5	Comportamiento del patrimonio.....	20
1.2.1.2.6	Evolución de pasivos.....	21
1.2.1.2.7	Evolución de activos.....	23
1.2.1.2.8	Evolución ingresos y gastos.....	24
1.2.2	Definición del problema de investigación.....	25
1.2.3	Límites al problema de investigación.....	25
1.2.3.1	Límite sustantivo.....	25
1.2.3.2	Límite temporal.....	26
1.2.3.3	Límite espacial.....	26
1.2.3.4	Límite de contexto.....	26
1.2.4	Hipótesis de trabajo.....	26
1.2.4.1	Estructura de la hipótesis.....	27
1.3	Formulación de objetivos de la investigación.....	27
1.3.1	Objetivo general.....	27
1.3.2	Objetivos específicos.....	27
1.4	Fundamentación.....	28
1.4.1	Significación teórica.....	28
1.4.2	Significación práctica.....	28
1.4.3	Novedad científica.....	29
1.4.4	Análisis del problema.....	29
1.5	Metodología.....	29
1.5.1	Diseño metodológico de la investigación.....	29
1.5.2	Análisis de las limitaciones para el investigador.....	30
1.5.3	Consecución de datos.....	30
1.5.3.1	Benchmarking.....	30
1.5.3.2	Recopilación documental y bibliográfica.....	30

1.5.4	Manejo e interpretación de la información	30
1.6	Cronograma de actividades	31
II.	Marco Teórico	32
2.1	Variable independiente: Ineficiencia operativa	32
2.1.1	Eficiencia en la actividad empresarial	32
2.1.1.1	Eficiencia	32
2.1.1.2	Eficiencia operativa	32
2.1.2	Indicadores de eficiencia	33
2.1.3	Análisis financiero	33
2.1.3.1	Análisis Comparativo	34
2.2	Variable dependiente: Desempeño financiero por debajo de sus pares competidores	35
2.2.1	Rendimiento y desempeño	36
2.2.2	Desempeño financiero	37
2.2.3	Estados financieros	38
2.2.3.1	Uso de los estados financieros	38
2.2.4	Indicadores financieros aplicados a las IMF's	39
2.2.4.1	Definición	39
2.2.4.2	Objetivos de los indicadores financieros	39
2.2.4.3	Clasificación de los indicadores financieros	39
2.2.4.3.1	Calidad de cartera	41
2.2.4.3.2	Eficiencia y productividad	44
2.2.4.3.3	Gestión financiera	48
2.2.4.3.4	Rentabilidad	50
2.2.4.4	Inversión y creación de valor	52
2.2.5	Activo tangible	53
2.2.6	Activo intangible	53
2.2.7	Definición de valor	53
2.2.8	Costo de oportunidad	54
2.2.9	Rentabilidad	55
2.2.10	Riesgo financiero	56
2.2.11	Calificadoras de riesgo	57
2.2.12	Evaluación	57
2.2.13	Evaluación de gestión	57
2.2.14	Estrategias para crear valor	58
2.2.15	Mejoramiento continuo	58
2.3	Variable objeto: Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.	60
2.3.1	Conformación del sistema financiero de la Argentina	60
2.3.2	Historia de las microfinanzas en Argentina	61
2.3.3	Análisis de las restricciones institucionales y legales	63
2.3.4	Barreras	64
2.3.4.1	Exigencia de capitales mínimos	64
2.3.4.2	Restricciones en las tasas de interés y requisitos mínimos de liquidez	65
2.3.4.3	Garantías reales y documentación requerida	65
2.3.4.4	Previsión por créditos incobrables	66

2.3.4.5	Análisis de otras restricciones institucionales.....	66
2.3.4.6	Restricciones del marco legal para los microempresarios	67
2.3.5	Regulación financiera.....	68
2.3.6	Antecedentes de OMLA S.A.....	69
2.3.6.1	Organigrama institucional.....	71
2.3.6.2	Desempeño institucional.....	71
2.3.6.3	Operaciones comerciales.....	72
2.3.6.4	Microfinanzas en Argentina y rol de OMLA S.A.....	73
III.	Metodología	75
3.1	Tipo de investigación.....	75
3.2	Limites.....	75
3.2.1	Límite sustantivo.....	75
3.2.2	Límite temporal:.....	75
3.2.3	Límite espacial	75
3.2.4	Límite de contexto.....	76
3.3	Novedad científica	76
3.4	Medios e instrumentos para la investigación de campo.....	76
3.4.1	Benchmarking	76
3.5	Recopilación documental y bibliográfica.....	77
3.6	Método de análisis de los datos.....	77
3.7	Recursos necesarios	77
IV.	Marco práctico	78
4.1	OMLA. S.A.	78
4.2	Ambiente micro financiero	79
4.3	Benchmarking	80
4.3.1	Emprenda grupo ACP	80
4.3.1.1	Sucursales.....	81
4.3.1.2	Servicios.....	81
4.3.2	Pro Mujer	81
4.3.2.1	Sucursales.....	81
4.3.2.2	Servicios.....	82
4.3.3	FIE Gran Poder	82
4.3.3.1	Sucursales.....	82
4.3.3.2	Servicios.....	83
4.3.4	Cordial Compañía Financiera S.A.	83
4.3.4.1	Sucursales.....	83
4.3.4.2	Servicios.....	83
4.3.5	Principales rubros.....	84
4.3.5.1	Cartera.....	84
4.3.5.2	Pasivos con costo	85
4.3.6	Estructura de activos	86
4.3.6.1	Participación de cartera	86
4.3.7	Indicadores sobre cartera promedio	87
4.3.7.1	Rendimiento de cartera	87
4.3.7.2	Eficiencia administrativa.....	88

4.3.8	Indicadores sobre pasivos con costo promedio.....	89
4.3.8.1	Costo financiero.....	89
4.3.9	Estructura de gastos de administración.....	90
4.3.9.1	Participación de gastos de personal.....	90
4.3.10	Calidad de la cartera de crédito.....	91
4.3.10.1	Cartera en mora mayor a 30 días.....	91
4.3.11	Solvencia.....	92
4.3.11.1	Cobertura de provisiones sobre cartera bruta.....	92
4.3.11.2	Cobertura de provisiones sobre cartera en mora.....	93
4.3.11.3	Apalancamiento financiero.....	94
4.3.12	Liquidez.....	95
4.3.12.1	Prueba ácida.....	95
4.3.13	Rentabilidad.....	96
4.3.13.1	Rentabilidad del patrimonio ROE.....	96
4.3.14	Cobertura de pasivos sobre activos.....	97
4.3.14.1	Fondeo de cartera.....	97
4.3.15	Cuadro detallado del benchmarking.....	98
4.4	Conclusiones.....	105
4.4.1	Variables.....	105
4.4.1.1	Variable 1: Evolución de cartera.....	105
4.4.1.2	Variable 2: Evolución de pasivo con costo.....	105
4.4.1.3	Variable 3: Participación de cartera.....	105
4.4.1.4	Variable 4: Rendimiento de cartera.....	105
4.4.1.5	Variable 5: Eficiencia administrativa.....	106
4.4.1.6	Variable 6: Costo financiero.....	106
4.4.1.7	Variable 7: Participación de gastos de personal.....	106
4.4.1.8	Variable 8: Cartera en mora mayor a 30 días.....	106
4.4.1.9	Variable 9: Cobertura de provisiones sobre cartera en mora.....	107
4.4.1.10	Variable 10: Apalancamiento financiero.....	107
4.4.1.11	Variable 11: Prueba ácida.....	107
4.4.1.12	Variable 12: Rentabilidad del patrimonio ROE.....	107
4.4.1.13	Variable 13: Fondeo de cartera.....	108
4.4.1.14	Variable 14: Provisiones sobre cartera en mora.....	108
4.5	Prueba de hipótesis.....	108
4.5.1	Hipótesis inicial.....	108
4.5.2	Hipótesis alternativa.....	109
4.5.3	Variables principales.....	109
4.5.4	Verificación objetivos específicos.....	110
4.5.5	Prueba de hipótesis.....	111
V.	Propuesta.....	113
5.1	Planificación estratégica.....	113
5.1.1	Antecedentes.....	113
5.1.2	Presentación de la planificación estratégica.....	114
5.1.2.1	Filosofía institucional.....	114
5.1.2.2	Análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA).....	116

5.1.2.2.1	Internas	116
5.1.2.2.2	Externas	117
5.1.2.2.3	Resultados	118
5.1.2.3	Matriz de relaciones estratégicas	119
5.1.2.3.1	Conclusiones análisis FODA	120
5.1.2.4	Análisis estratégico	121
5.1.2.5	Pilares de la estrategia corporativa.....	123
5.1.2.6	Factores clave de éxito	124
5.1.2.7	Estimaciones financieras.....	125
5.1.2.8	Red de agencias proyectadas.....	125
5.1.2.9	Cartera proyectada	127
5.1.2.10	Clientes proyectados	128
5.1.2.11	Previsiones de cartera.....	128
5.1.2.12	Costo financiero	130
5.1.2.13	Eficiencia administrativa.....	131
5.1.2.14	Ingresos, gastos y resultados proyectados.....	132
5.1.2.15	Estados financieros proyectados	133
5.1.2.16	Indicadores comerciales proyectados.....	135
5.1.2.17	Ratios financieros.....	136
5.1.2.18	Variación de los factores claves del éxito	137
VI.	Conclusiones del trabajo de grado	138
VII.	Bibliografía	139