

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ

FAREM-ESTELÍ

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



**Seminario de graduación para optar al título de Licenciado(a) en
Contaduría Pública y Finanzas**

**Tema delimitado: Incidencia del análisis financiero en el manejo de las
provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el
I semestre 2016.**

Autoras:

- **Castillo Cruz Ingris Massiel**
- **Peralta Mairena Celia Yomara**
- **Vanegas González Yosira Irela**

Tutora:

- **MSc. Molina Picado Marling del Rosario**

Estelí, 23 de Enero 2017



Línea de investigación:

Línea 2: Micro, pequeña y mediana empresa.

Tema: Contabilidad y finanzas empresariales.

Subtema: Incidencia del Análisis Financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el I semestre 2016.



DEDICATORIA

A Jehová Dios porque nos ha dado la oportunidad la sabiduría de lo alto y constancia para terminar nuestra carrera lo que nos ha permitido formarnos para ser alguien en la vida.

A nuestros padres quienes fueron el pilar fundamental de apoyo incondicional en todo momento y que con sus sabios consejos y cariño constante nos guiaron en este trayecto hasta alcanzar la meta.

A nuestros maestros por ser ellos la guía principal para formarnos como profesionales y proporcionar todos los conocimientos necesarios para nuestro desempeño en el campo laboral.



AGRADECIMIENTO

A Jehová Dios porque siempre ha estado con nosotros en las buenas y en las malas, gracias a su santo poder hemos logrado alcanzar nuestra meta.

A nuestros padres por el apoyo incondicional, por sus buenos consejos y por su gran cariño que nos han brindado en todo momento para culminar esta carrera.

A nuestra tutora por todos los conocimientos que nos transmitió y por sus orientaciones y el tiempo que nos brindó.

A financiera APRECIA por brindarnos la información necesaria, para poder llevar a cabo este trabajo.



ÍNDICE

| | | |
|--------------|--|-----------|
| I. | INTRODUCCIÓN | 1 |
| 1.1. | Antecedentes | 3 |
| 1.2. | Planteamiento del problema | 4 |
| 1.3. | Formulación de problema | 5 |
| 1.4. | Justificación | 6 |
| II. | OBJETIVOS | 7 |
| 2.1. | Objetivo General | 7 |
| 2.2. | Objetivos específicos | 7 |
| III. | MARCO TEÓRICO | 8 |
| 3.1. | Sistema financiero | 8 |
| 3.2. | Instituciones Financieras | 9 |
| 3.3. | Micro financieras que integran ASOMIF | 9 |
| 3.4. | Marco Regulaorio y Prudencial | 10 |
| 3.5. | Riesgo operativo (Operacional) | 15 |
| 3.6. | Plan de Continuidad o de Contingencia | 23 |
| 3.7. | Créditos | 24 |
| 3.8. | Provisiones par la cartera de créditos | 26 |
| 3.9. | Análisis financiero | 32 |
| IV. | SUPUESTO | 41 |
| 4.1. | Supuesto de la Investigación | 41 |
| 4.2. | Matriz de categorías y sub categorías | 42 |
| V. | DISEÑO METODOLOGICO | 46 |
| 5.1. | Tipo de Investigación | 46 |
| 5.2. | Tipo de estudio | 46 |
| 5.3. | Universo, Muestra y Unidad de Análisis | 46 |
| 5.4. | Métodos y técnicas de recolección de datos | 47 |
| 5.5. | Etapas de la Investigación | 47 |
| VI. | RESULTADOS | 49 |
| 6.1. | Proceso financiero desarrollado en Financiera APRECIA. | 49 |
| 6.2. | Proceso de provisión de la cartera de crédito de Financiera APRECIA. | 53 |
| 6.3. | Análisis financiero a los estados financieros de Financiera APRECIA. | 66 |
| 6.4. | Efectos de análisis financiero en las provsiones de cartera de crédito | 74 |
| VII. | CONCLUSIONES | 80 |
| VIII. | RECOMENDACIONES | 81 |
| IX. | BIBLIOGRAFIA | 81 |



I. INTRODUCCIÓN

Dentro del mundo empresarial especialmente en un mercado financiero inestable como lo es en la mayoría de los países en vías de desarrollo, el proceso de investigación es indispensable para el surgimiento de nuevas temáticas que son objeto de estudio, debido a que permiten conocer la situación económica de las instituciones como también los resultados que se pueden obtener ya sea a mediano o a largo plazo, para determinar la clientela potencial y disminuir el riesgo crediticio y operativo debiéndose valorar la relación que existirá entre la institución y los clientes.

Por lo tanto haciendo uso de las técnicas de investigación se decide investigar como incide el análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el primer semestre 2016, debido a que esta institución no cuenta con un área de finanzas ni tampoco con una persona encargada de realizar análisis financiero por lo tanto con este estudio se quiere crear un elemento más para la recolección y análisis de datos de clientes que estén orientados a la productividad, potencialidad, sustento y estatus económico.

Esta investigación será de provecho para el funcionamiento de la institución de la cual el principal giro es el otorgamiento de créditos el cual genera la liquidez de la financiera, por lo tanto esto ayuda en gran manera ya que tanto el gerente de crédito y contador podrán realizar análisis financiero y provisionar la cartera mediante la recolección de datos de cada cliente y por lo tanto tendrán la certeza de poder medir el riesgo crediticio y el rendimiento de manera rápida y eficaz. Aunque es difícil lograr transparencia cuando no existe consenso sobre los indicadores como son la medición de desempeño y las prácticas de cumplimiento del manejo y flujo de la información los cuales deben ser denominados y calculados para medir la situación financiera, el riesgo y el rendimiento aumenta en gran escala.

Por lo tanto el presente trabajo está enfocado en la Incidencia del análisis financiero debido a la importancia que tiene para la junta directiva de dicha institución quienes tienen necesidad de conocer la información financiera y los resultados que están obteniendo, para buscar alternativas de mejora y eficiencia en los procesos, y así tomar una decisión de la cual depende del éxito o fracaso de esta institución.

Para demostrar la incidencia del análisis financiero en el proceso de provisiones para la cartera de crédito, es precisa la realización de diez capítulos en los cuales se pretende dar a conocer los aspectos más relevantes de la temática abordada y contiene los siguientes aspectos:

El primer capítulo conformado por antecedentes, planteamiento del problema, preguntas problema y justificación de la misma.



El segundo capítulo da a conocer los objetivos de la investigación (general y específicos), siendo los elementos claves y a la vez la base para emprender el tema de estudio.

En el tercer capítulo se presenta el marco teórico que sustenta la información para el desarrollo del tema.

El cuarto capítulo está conformado por el supuesto y la matriz que analiza cada una de las categorías de la investigación.

El quinto capítulo presenta el diseño metodológico en el que se plantean el enfoque de estudio, los tipos de estudios, y universo, la muestra y las etapas de investigación del tema abordado.

El sexto capítulo presenta los resultados obtenidos mediante la investigación llevada a cabo, siendo los tres resultados de gran importancia ya que permitieron dar salida al objetivo general.

El séptimo capítulo lo conforman las conclusiones en las cuales se detalla los logros alcanzados al darle salida a los objetivos planteados.

El octavo capítulo está integrado por las recomendaciones que son una breve reflexión que se le da a conocer a la empresa y se le deja en claro los puntos a revisar y mejorar en ellos.

El noveno capítulo lo conforma la bibliografía la cual es una breve descripción de la lista de citas utilizadas a lo largo de la investigación.

Y por último el décimo capítulo contiene los anexos tales como gráficos, tablas, estados financieros, así como también imágenes de la institución objeto de estudio.



1.1. Antecedentes

En los últimos años se han realizado diversas investigaciones las cuales hacen referencia al análisis y riesgo de cartera de crédito de algunas instituciones siendo de suma importancia tomarlas en cuenta para la realización de esta investigación.

(Galeano Rocha, Valdivia Acuña, & Zeledón Lanuza), en su tesis Incidencia del crédito facilitado por financiera APRECIA para el desarrollo económico de micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), Siendo su objetivo general determinar la incidencia del crédito facilitado por financiera APRECIA para el desarrollo económico de micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) llegando a la conclusión que los negocios impulsados por las propietarias que trabajan con créditos otorgados por Financiera APRECIA actualmente han presentado efectos positivos que permiten un desarrollo empresarial activo aumentando clientela y generando mayores ganancias.

(Moreno Marín & Torrez Zelaya) en su tesis Incidencia del Análisis financiero en el proceso de la toma decisiones de la empresa puros de Estelí Nicaragua S.A durante el año 2013, Siendo su objetivo general Determinar la relación de los resultados de las razones financieras con las decisiones tomadas durante el año 2013, en la cual llegaron a la conclusión que el análisis financiero es de suma importancia para cualquier empresa que busca atraer nuevos inversores o lograr tener una visión clara de la situación basada en datos concretos y analizados correctamente para llegar al crecimiento que se busca, tomando las decisiones correctas.

(Perez Vásquez, Talavera Calderón, & Vásquez Pérez) en su tesis Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación campesina conociéndonos y produciendo durante el periodo contable 2014 con el objetivo de determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos, concluyendo que al realizar adecuados análisis financieros una institución puede tomar las decisiones correctas para llegar a tener una estructura financiera fuerte, lo cual es indicativo de su buena administración y de sus buenas decisiones con lo que se contribuye al aumento de las utilidades.

Con la búsqueda de antecedentes se constató que existen investigaciones enfocadas en el análisis financiero en la ejecución y manejo de cartera de crédito en otras entidades financieras pero ninguna realizada con enfoque en la incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito solamente dirigida a financiera APRECIA en el otorgamiento de crédito que ayuda al desarrollo de la mujer, aun así esta no incluye ni se basa directamente en un análisis financiero que dicha entidad realiza, por lo que es importante profundizar en esta investigación para determinar los efectos futuros de la institución al momento de provisionar la cartera de crédito.



1.2. Planteamiento del problema

El objetivo principal de financiera APRECIA y sus Sucursales, es contribuir al desarrollo integral de la mujer, desde una perspectiva de equidad entre los géneros, prestar servicios financieros enfocados en microcréditos. Adicionalmente está afiliada a la Comisión Nacional de Micro finanzas (CONAMI) y cuenta con tres sucursales en los municipios de Estelí, Sébaco y Condega.

La institución financiera brinda diferentes tipos de créditos los cuales están clasificados por cada categoría que han sido creados de acuerdo a las posibles necesidades de los/las solicitantes entre ellos se pueden mencionar los siguientes:

Crédito para capital de trabajo destinado a cubrir necesidades para el pago por concepto de inventario, insumo, materia prima, mano de obra y otros gastos necesarios para ejecutar sus operaciones; crédito para activo fijo el cual cubre necesidades de financiamiento para el pago de maquinaria, equipo y otros bienes duraderos para incrementar la capacidad productiva o de ventas; crédito para consumo cubre gastos personales tales como salud, educación y compra de bienes personales y por ultimo crédito para vivienda este financia la compra, construcción, reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de viviendas y compra de lotes (terreno).

Por ende se caracteriza por ser una financiera con gran responsabilidad con sus clientes y debido a esto debe actuar con esmero al momento de provisionar su cartera de crédito para que esta conlleve a altos índices económicos para la misma.

Como en toda institución existen problemas de diferentes índoles que de una u otra forma se trata de darles solución y posibles recomendaciones cabe mencionar que la financiera no aplica análisis en sus estados financieros lo que afecta directamente la rentabilidad y liquidez de la misma y no le permite mitigar el riesgo en tiempo oportuno, esta problemática se debe a que sus dirigentes no están capacitados y no cuentan con herramientas necesarias para llevar a cabo un análisis financiero para el otorgamiento de los créditos y existe insuficiencia de fondos para contratar personal externo que pueda realizar este análisis.

En virtud de la problemática dicha anteriormente financiera APRECIA se ve afectada en cuanto al manejo de sus provisiones para la cartera de crédito, no obstante se debe destacar que es necesaria la aplicación de un análisis financiero que permita conocer la situación financiera y determinar las fortalezas, debilidades y los resultados de operación y de esta manera identificar claramente si existen pérdidas o ganancias y de donde proceden estas, además no cuenta con un área de finanzas por tal razón se encuentra a un bajo nivel en relación a otras financieras.



1.4. Formulación de problema

¿De qué manera incide el análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el I semestre 2016?

1.4.1. Sistematización del problema

1. ¿Cómo es el proceso que realiza la financiera APRECIA al momento de provisionar la cartera de créditos durante el I semestre 2016?
2. ¿Qué resultados se obtienen a través de la aplicación del análisis a sus estados financieros durante el I semestre 2016?
3. ¿Cuáles son los efectos del análisis que se aplicó a los estados financieros de la financiera APRECIA durante el I semestre 2016?



1.5. Justificación

El presente trabajo investigativo centra su atención en la incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el primer semestre 2016.

Es de importancia porque contribuirá a la gestión de calidad de cartera así como el buen manejo de las provisiones; siendo relevante la aplicación de un análisis financiero que permita minimizar el riesgo crediticio y mantener el porcentaje de provisiones en un nivel moderado y que no afecte a la liquidez de la institución.

Por tanto se debe destacar que la elaboración de este trabajo investigativo acerca de esta problemática ayudara a determinar el efecto que provoca el análisis financiero al provisionar la cartera de crédito, aparte de realizar este proceso, se vuelve una experiencia enriquecedora para la preparación intelectual de cada investigadora además de llevar a la práctica todos los conocimientos teóricos adquiridos en el aula de clase de igual manera ayudara a la financiera a tener un conocimiento más claro de su cartera y un nivel adecuado de sus provisiones.

De ahí la importancia de la investigación que se vuelve bilateral porque beneficia a ambas partes, a las investigadoras debido a que aplicaran todos los conocimientos adquiridos y a la institución debido a que se verá reflejado el resultado que obtendrá si aplica análisis financiero; trayendo consigo el aprovechamiento de todos los recursos con que cuenta y la aplicación de este trabajo investigativo siempre y cuando no hagan caso omiso al mismo debido a que se está realizando con la intención de mejorar el proceso que se lleva a cabo al momento de provisionar la cartera de crédito.

De igual manera dicha investigación será de beneficio para diferentes lectores y futuros investigadores para que puedan desarrollar sus conocimientos sobre análisis financiero, permitiéndoles adquirir mayor experiencia en dicho tema de estudio.



II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo General

Determinar la incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de la financiera APRECIA durante el I semestre 2016.

2.2. Objetivos específicos

- Describir el proceso de provisión de la cartera de crédito en la financiera APRECIA durante el I semestre 2016.
- Aplicar análisis a los estados financieros de financiera APRECIA durante el I semestre 2016.
- Identificar los efectos del análisis financiero en las provisiones de cartera de crédito de financiera APRECIA durante el I semestre 2016.



III. MARCO TEÓRICO

El presente marco teórico se basa en una serie de conceptos que respaldan y abordan temáticas relacionadas con el análisis financiero, tipos de riesgo y las provisiones lo que permite cumplir los objetivos de la investigación y posicionarnos frente al objeto de estudio.

3.1. Sistema financiero

El sistema financiero se define como el conjunto de instituciones cuyo objetivo es canalizar el excedente que generan las unidades de gasto con superávit para encauzarlos hacia las unidades que tienen déficit (Valdivia García, 2007, pág. 15).

Es uno de los mecanismos fundamentales con que cuenta el sector público y privado para la consecución y orientación del desarrollo económico y social del país financiando proyectos de inversión estratégico.

La eficiencia de esta transformación de los activos financieros emitidos por las unidades inversoras, esto se realiza principalmente por la no coincidencia entre unidades con déficit y unidades con superávit es decir ahorrador versus inversor.

El sistema financiero está conformado por: autoridades monetarias y financieras, activos financieros y los mercados en que operan de tal forma que los activos que se generan son comprados y vendidos por este conjunto de instituciones e intermediarios en los mercados financieros.

Los denominados activos o instrumentos financieros son títulos emitidos por las unidades económicas de gasto, que conforman un medio de mantener riqueza en quienes los poseen y al mismo tiempo un pasivo para quienes lo generan es decir se convierte en un pasivo para unos y en un activo para otros por lo que no contribuye a incrementar la riqueza del país aunque si a una enorme movilidad de los recursos económicos.

Los activos se caracterizan principalmente por los siguientes aspectos: liquidez, riesgo y rentabilidad. La liquidez se mide por la facilidad y certeza de realización a corto plazo sin sufrir pérdidas. El riesgo depende de la probabilidad de que a su vencimiento el emisor cumpla sin dificultad las cláusulas de amortización. Finalmente la rentabilidad se refiere a su capacidad de producir intereses u otros rendimientos al adquirente, como pago de su cesión temporal de capacidad de compra del servicio y de su asunción, también temporal de un riesgo crediticio.

El sistema financiero cumple la misión fundamental en una economía de mercado, de captar el excedente de los usuarios unidades de gasto con superávit y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados unidades de gasto con déficit. (Rizo Lopez, 2011).



3.2. Instituciones Financieras

3.2.1. Definición

Instituciones Financieras Intermediarias de Micro finanzas se considerará como IFIM a toda persona jurídica de carácter mercantil o sin fines de lucro, que se dedicare de alguna manera a la intermediación de recursos para el microcrédito y a la prestación de servicios financieros y/o auxiliares, tales como sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones, fundaciones y otras sociedades mercantiles (Comisión Nacional de Microfinanzas).

3.2.2. Importancia

Las instituciones financieras son los cimientos y la estructura ósea del edificio financiero y monetario, es innegable por el sólo hecho de que aglutina el ahorro y crecimiento económico de las personas en una sola transacción que representa los recursos suficientes que al final se traducirán en beneficios para los ciudadanos que ven obra e inversión a partir del ahorro de su propio dinero, es decir, un doble beneficio que emana de una sola cantidad de dinero y ayuda al desarrollo del país (Comisión Nacional de Microfinanzas).

3.3. Microfinancieras que integran ASOMIF

La banca privada de reciente creación se ha concentrado en los segmentos de mayores ingresos basada en la entrega de servicios con enfoque corporativo enfrentando problemas de quiebra de algunos bancos e instituciones en menos de diez años (BANCO SUR, INTERBANK, BANCAFÉ, FODEM, entre otros), y la falta de tecnología y conocimientos en créditos y alto riesgo percibido en este sector, no han facilitado el que bancos comerciales intervengan como parte de la oferta de servicios a la micro y pequeña empresa.

Se clasifican según sus actividades Comerciales: De Ahorros y crédito; entre ellas: ACODEP, FAMA, ADIM, PANA-PANA, Fundación León 2000, FUDEMI, PRESTANIC, AFODENIC, FONDO DE DESARROLLO LOCAL, FINANCIERA APRECIA, PRO MUJER, ASODERI, FINANCIERA CAPITAL S.A, FUNDENUSE, CEPRODEL, ASOCIACIÓN ALDEA GLOBAL JINOTEGA, FINCA NICARAGUA, FUNDESER, FINDE, SERFIGSA, MICRÉDITO, AMC y CONFIANSA (ASOMIF)

3.3.1. Uso y aplicaciones de las financieras

Una de las principales funciones de la gestión financiera es la adecuada consecución de recursos a bajos costos y con plazos adecuados a sus usos y su aplicación en actividades rentables y oportunas. Esta herramienta de análisis, nos da la posibilidad de juzgar el



desarrollo de esta función en el pasado y proyectarla a periodos futuros. (Comisión Nacional de Microfinanzas).

3.3.2. Comisión Nacional de Micro financieras (CONAMI)

La Comisión Nacional de Micro finanzas (CONAMI) nace a partir de la Ley No. 769: "Ley de Fomento y Regulación de las Micro finanzas" aprobada el día nueve de junio del año dos mil once, cuya publicación de la Gaceta, Diario Oficial, N° 128 del día once de julio del año dos mil once, al tenor de lo dispuesto en el artículo cinco (5) que establece: Créase la Comisión Nacional de Micro finanzas (CONAMI) como ente autónomo del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, y plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones respecto de aquellos actos o contratos que sean necesario para el cumplimiento de sus objetivos y funciones.

El Presidente de la República, Comandante Daniel Ortega Saavedra, en uso de las facultades que le confiere la Constitución Política, nombró a través del Acuerdo Presidencial No. 59-2012, con fecha 16 de marzo de 2012, a la Doctora Jim del Socorro Madriz López, como Presidenta Ejecutiva del Consejo Directivo de la CONAMI, para un periodo de cinco años. La Asamblea Nacional, mediante Decreto 6785 del diecisiete de mayo del 2012, ratificó a la Presidente Ejecutiva de CONAMI, al igual que a los miembros de su Consejo Directivo.

A partir del inicio de operaciones de CONAMI, las Instituciones Financieras Intermediarias de Micro finanzas (IFIM) iniciaron a inscribirse en el Registro Nacional, lo cual les facilitará obtener beneficios como: pactar libremente tasas de interés, canalizar fondos para créditos, acceder a su Central de Riesgos - cuando esta se encuentre constituida-, y recibir capacitaciones para la promoción de las Micro finanzas, entre otros (Comisión Nacional de Microfinanzas).

3.4. Marco Regulatorio y Prudencial

Las instituciones bancarias y financieras se rigen por:

- Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.
- Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros.
- Ley especial para el establecimiento de condiciones básicas y de garantías para la renegociación de adeudos entre las Instituciones Microfinancieras y deudores en mora.
- Ley Creadora del Banco de Fomento a la Producción (PRODUZCAMOS).
- Ley de Mercado de Capitales.
- Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito.
- Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias controladas, Lavado de



Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.

- Ley General de Títulos Valores.
- Ley Contra el Lavado de dinero u otros Activos.
- Ley 769 “De la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas”
- Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del terrorismo, entre otras.

La Superintendencia ha emitido normas y reglamentos que regulan de manera prudencial, las operaciones que los bancos y financieros realizan en el entorno financiero. (Banco Central de Nicaragua, 2006)

3.4.1. Grupos Financieros

El grupo financiero se define como el conjunto de empresas que se dedican a servicios en el ámbito financiero, pueden ser controladas por una empresa controladora o si el grupo no contempla a dicha empresa, puede servir el Banco como tal. (Banco Central de Nicaragua, 2006).

La Ley general de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, en el título V de los Grupos Financieros, Artículo 135, lo definen así:

“Grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser Banco o Institución Financiera no Bancaria que capte depósitos del público, entre las cuales existe control común por relaciones de propiedad, administración, uso de imagen corporativa o asunción frecuente de riesgos compartidos, o bien sin existir estas relaciones, deciden el control efectivo de común acuerdo”.

Los grupos financieros deberán constituirse conforme a lo indicado en el presente Título y las normas que sobre esta materia dicte el Consejo Directivo de la Superintendencia. Los grupos financieros deberán organizarse bajo el control común de una empresa tenedora de acciones constituida en Nicaragua o en el exterior, cuando en este último caso se encuentre sujeta a supervisión consolidada de acuerdo a parámetros internacionales según lo determine el Superintendente de Bancos conforme norma dictada por el Consejo Directivo de la Superintendencia o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el Banco o la Institución Financiera no Bancaria que capte depósitos del público constituidas en Nicaragua o en el exterior cuando estas se encuentren sujetas a supervisión consolidada de acuerdo a parámetros internacionales según lo determine el Superintendente conforme norma dictada por el Consejo Directivo de la Superintendencia.

No obstante lo anterior, cuando la empresa tenedora de acciones o la empresa responsable localizada en el exterior, tenga inversiones en Nicaragua en dos o más de las Instituciones Financieras indicadas en el párrafo siguiente, el Superintendente conforme norma dictada por el Consejo Directivo de la Superintendencia, podrá ordenar la constitución en Nicaragua de una empresa tenedora de acciones o la conformación bajo una empresa responsable que consolide a dichas Instituciones Financieras, a opción de



las Instituciones miembros del grupo radicadas en el país.

Cuando exista empresa tenedora de acciones, los grupos financieros estarán integrados por ésta y por dos o más de las empresas siguientes: Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y las Empresas Financieras de Régimen Especial a las que hace referencia el Capítulo IV de este Título (de los grupos financieros), todas ellas conocidas como Instituciones Financieras para los efectos del presente Título.

Cuando el control común lo tenga la empresa responsable, los grupos financieros estarán integrados por ésta y por al menos una de las Instituciones mencionadas anteriormente. (Banco Central de Nicaragua, 2006)

3.4.2. Riesgos en el Sistema Bancario

El riesgo es una contingencia o proximidad de un daño, de aquí podemos entender que el riesgo es la exposición a un daño o peligro, o la posibilidad de pérdida o lesión. En este contexto, se puede definir los riesgos en el Sistema Bancario, como el conjunto de contingencias o pérdidas a que están expuestas las Entidades Bancarias, al realizar sus funciones en el ámbito financiero.

Es importante mencionar, que en el ambiente financiero ya se maneja el término de gestión de riesgos, que tiene como objetivo principal, evaluar sobre los posibles riesgos que pueden provocar eventos económicos desfavorables, que afecten la situación financiera de las empresas que se desenvuelven en este medio; así mismo, proporcionar directrices y lineamientos para analizar las causas que dan origen a los riesgos de las operaciones y, las medidas que permitan controlar los efectos negativos que se producen al materializarse el riesgo. (Martínez, 2009)

3.4.3. Marco Conceptual de Riesgos

El concepto de riesgo bancario se refiere a todos los distintos tipos de riesgos que enfrentan las instituciones financieras cuando llevan a cabo sus actividades. Normalmente, éste varía dependiendo del tipo de negocios que desarrolle dicha Institución.

Un banco es un tipo especial de empresa, que capta dinero del público, estos recursos del exterior, conjuntamente con los recursos propios de la entidad son transferidos en forma de préstamos, a terceros, que pagan intereses por el uso del dinero. Así, usualmente los recursos con los que un Banco genera sus ingresos son, en parte propios (patrimonio o capital), y mayoritariamente ajenos (depósitos del público).

Por ello, dado que la mayoría del dinero que un banco administra no le pertenece, la gestión bancaria requiere un proceso constante de evaluación y medición de los riesgos a los que se exponen los recursos de los depositantes en las operaciones de la entidad.

Estos riesgos, en conjunto, se denominan riesgo bancario y su administración suele ser regulada por los organismos supervisores de la banca (Superintendencias) en cada país



individual. Una preocupación básica de estos organismos es asegurar que cada entidad bancaria pueda devolver los depósitos del público, lo que requiere de un nivel adecuado de capital para que, en caso de una pérdida, ésta se cubra con recursos propios y no con dinero del público. Por ello, cada entidad debe tener un capital proporcional a los recursos que arriesga y al nivel de riesgo al que los expone.

Esta relación entre lo propio y lo arriesgado se conoce como Nivel de Solvencia, y determinar su proporción ideal es objeto de esfuerzos internacionales. (Martínez, 2009)

3.4.4. Normas sobre Gestión de Riesgos

En el manejo del negocio bancario, la gestión de riesgos es un elemento crítico para alcanzar las metas trazadas, tales como, utilidades, índices del mercado, valor de la acción, y liquidez.

Por lo tanto en Nicaragua se estableció La Norma sobre Gestión de Riesgo que tiene por objeto establecer las responsabilidades y lineamientos generales a seguir por las Instituciones Financieras para una adecuada gestión del riesgo operacional, a fin de controlar o mitigar el posible impacto negativo de dicho riesgo.

Así mismo, tiene por objeto establecer criterios especiales a tomar en cuenta para mantener en dichas Instituciones un efectivo control de los principales factores de riesgo operacional a los que pueden estar expuestas. (asamblea.gob.ni)

Las instituciones financieras deberán contar con un sistema de gestión de riesgo que les permita identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear su exposición al riesgo operacional en el desarrollo de sus negocios y operaciones. Cada Institución deberá establecer de manera formal sus propios controles y procedimientos para la gestión de dicho riesgo, considerando, entre otros elementos, su objeto social, tamaño, naturaleza y complejidad de las operaciones.

La implementación de este sistema deberá tomar en cuenta todas las etapas de gestión del riesgo, agrupando los procesos por líneas de negocio, de acuerdo con el procedimiento que hayan establecido de manera formal.

La junta directiva de la institución financiera será responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas que le permitan realizar una adecuada gestión del riesgo operacional al que está expuesta la Institución. Así mismo, será su responsabilidad velar por el cumplimiento de dichos objetivos, lineamientos y políticas, los cuales deberán ser implementados por la alta gerencia de la Institución.

Los objetivos, lineamientos y políticas antes mencionados deberán estar claramente definidos en los manuales previstos, los cuales deberán ser consistentes con el tamaño y



naturaleza de la Institución y con la complejidad y volumen de sus operaciones y servicios. (asamblea.gob.ni)

3.4.5. Tipos de Riesgos

Los riesgos se pueden clasificar dependiendo de las causas que les dan su origen, en este estudio, se clasifican de la forma siguiente:

- **Riesgo de Crédito:** Es la posibilidad de no recuperar el financiamiento concedido, en otras palabras la falta de solvencia de los clientes o bien, en el incumplimiento de los contratos por otras circunstancias que hacen que el cliente no cumpla lo establecido con la Entidad Financiera. En este sentido, es necesario medir la pérdida o la rentabilidad en la realización de las operaciones crediticias, en el contexto del funcionamiento de estas Instituciones.
- **Riesgo de Liquidez:** Se refiere a la posibilidad de que se produzcan pérdidas originadas por las malas decisiones tomadas al aplicar los recursos monetarios que posee la Institución.

Este riesgo puede originarse por malos manejos en la función de tesorería, dando como resultado que la Institución, no pueda cumplir con los clientes al momento que soliciten la devolución de los recursos que le fueron confiados, esta falta de liquidez obligará a que el Banco en cuestión, tome medidas inmediatas que le permitan la obtención de recursos, éstos los logrará en su mayoría de veces a costos superiores, alguna de las medidas que toman los Bancos para solucionar sus problemas de liquidez, es la venta de inversiones o la venta de cartera crediticia, estas operaciones las realiza incluso asumiendo pérdidas al hacerlo. La liquidez mal administrada puede conducir a la insolvencia de una Institución.

- **Riesgo Operacional:** El riesgo operacional se puede definir como la posibilidad de que se produzca una pérdida financiera debida a acontecimientos inesperados en el entorno operativo y tecnológico de una entidad.
- **Riesgo de Mercado:** El riesgo de mercado es la incertidumbre acerca de los intereses futuros de una inversión, como resultado de la volatilidad del tipo de cambio, de tasas de interés, y precios. Estos cambios adversos en el mercado financiero pueden generar pérdidas potenciales en las actividades de una Entidad Bancaria.
- **Riesgo Legal:** Consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas por deficiencias en el instrumento (contratos), falta de documentación adecuada, violación a preceptos legales, alteración de documentos, etcétera. El riesgo legal puede producirse en la colocación y captación de los recursos (contratos de préstamos, certificados de depósitos, bonos de inversión, etc.). (Martínez, 2009)



3.4.6. Legislación bancaria relacionada con el riesgo operacional

Ley general de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, específicamente en el título III disposiciones generales, artículo 115.- central de riesgos, establece lo siguiente:

“La Superintendencia de Bancos establecerá un sistema de registro, denominado central de riesgo que contará con información consolidada y clasificada sobre los deudores de los Bancos. La información correspondiente estará a disposición de las Instituciones Financieras autorizadas por la Superintendencia de Bancos”.

En los casos de centrales de riesgo privadas, éstas estarán sometidas a la aprobación y reglamentación de la Superintendencia, y estarán sujetas a reserva conforme a lo indicado en el artículo 113 de la presente Ley. Los Bancos podrán suministrar información sobre sus operaciones activas a las centrales de riesgo privadas. (Banco Central de Nicaragua, 2006)

3.5. El riesgo operativo (Operacional)

Para tener una mejor comprensión del riesgo operativo, es necesario identificar los riesgos a los que están expuestas las Entidades Financieras, considerando que el riesgo operativo puede ser una consecuencia de otro tipo de riesgo.

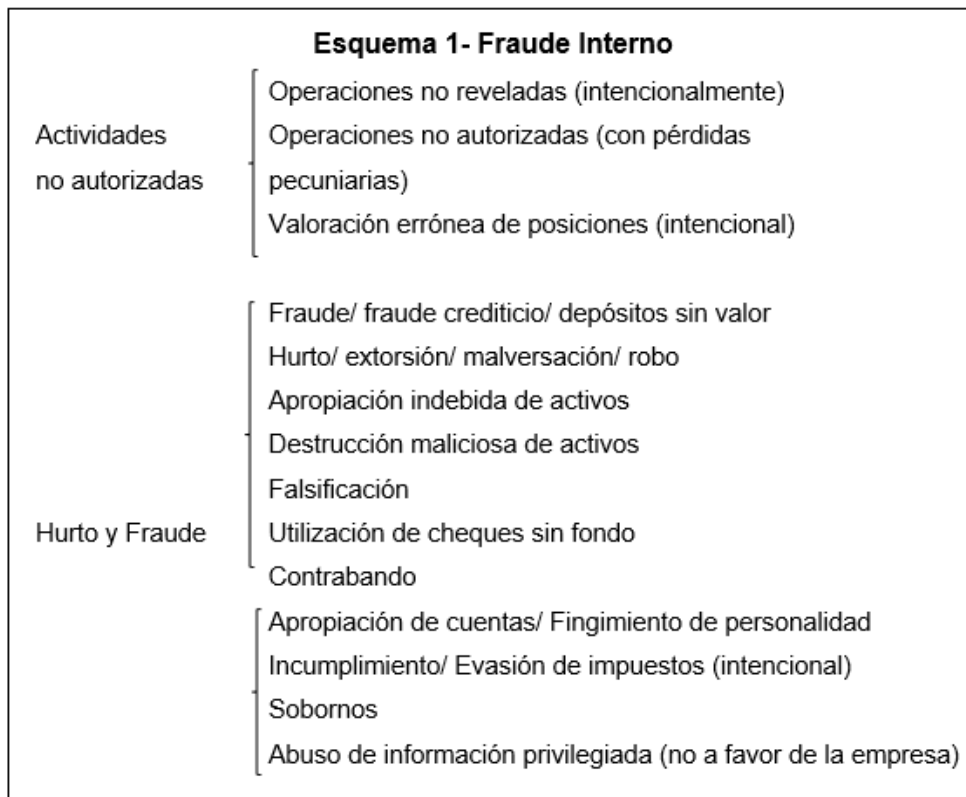
3.5.1. Identificación de riesgos

Toda entidad financiera tiene que identificar los riesgos a que está expuesta, los cuales pueden impactar negativamente en sus servicios y productos financieros que ofrecen a sus cuentahabientes y público en general. (Martínez, 2009)

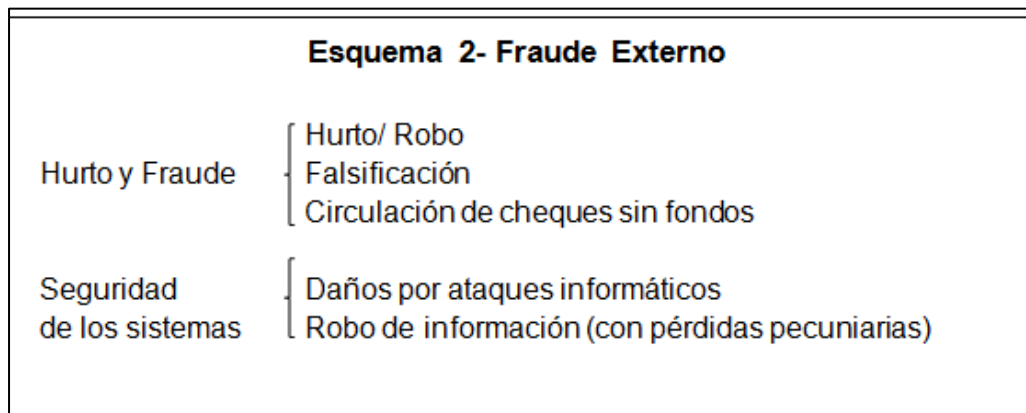
3.5.2. Clases o categorías de Riesgos Operativos

El riesgo operativo se clasifica en categorías de tipos de eventos, a continuación se describen cada uno de ellos.

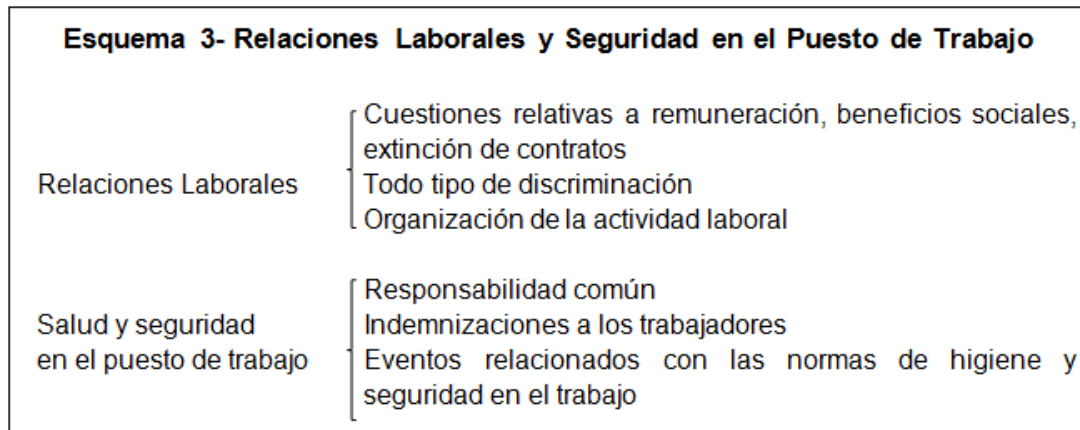
- **Fraude Interno:** Son los que tienen su origen en la propia entidad. Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o a evitar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad/discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.



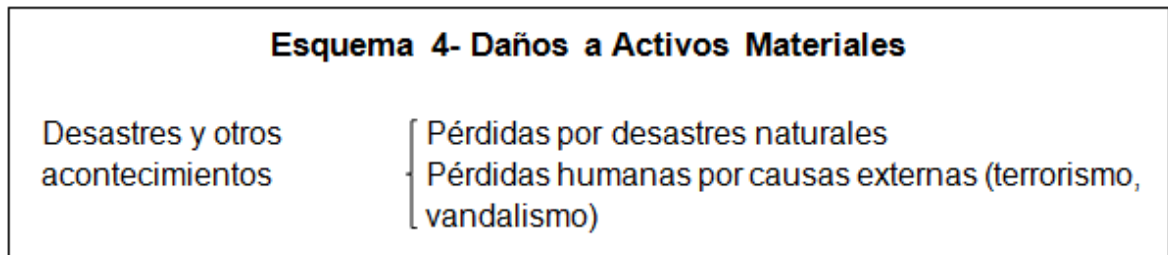
- **Fraude Externo:** Se originan fuera de la entidad. Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o evitar la legislación, por parte de un tercero.



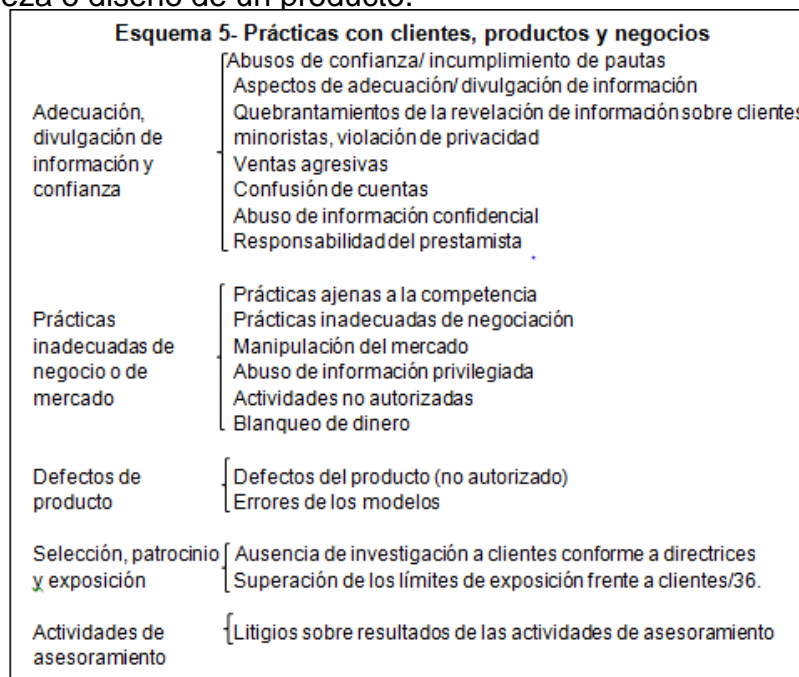
- **Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo:** Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, de higiene o seguridad en el empleo, del pago de reclamaciones por daños a las personas, o de eventos de diversidad/discriminación.



- **Daños a Activos Materiales:** Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.

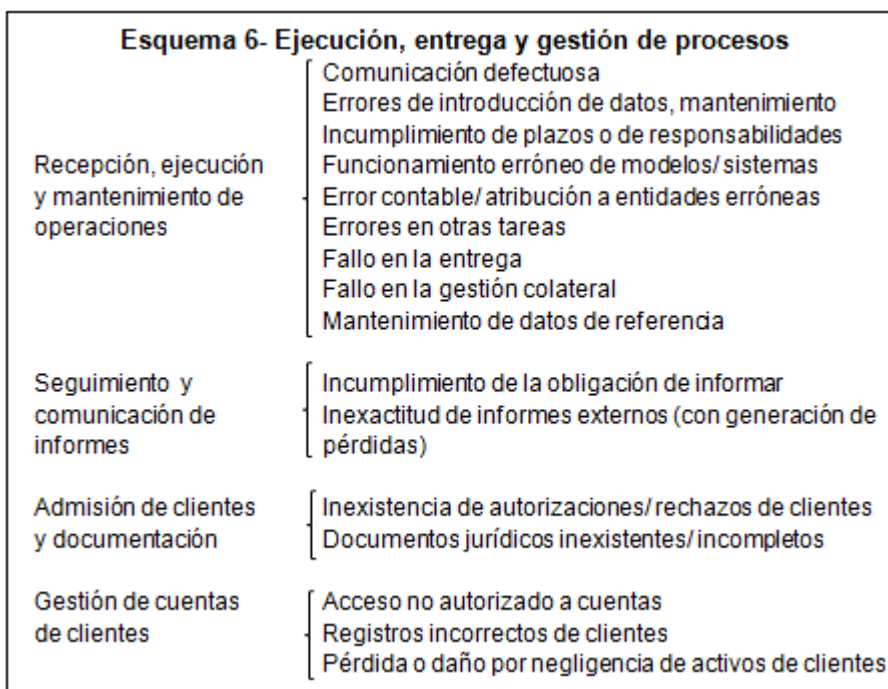


- **Prácticas con Clientes, Productos y Negocios:** Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.



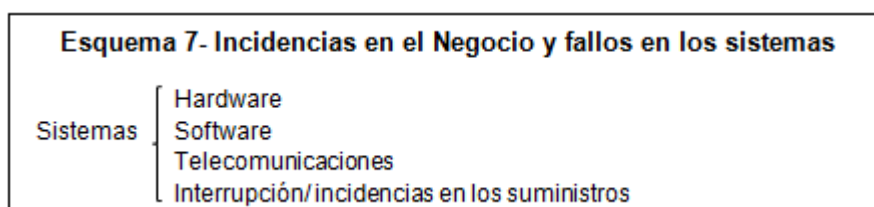


- **Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos:** Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.



Fuente: Elaboración propia

- **Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas:** Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.



Fuente: Elaboración propia

Resumiendo, el riesgo operativo se puede clasificar en diversas categorías, pero lo más primordial es detectarlo y cuantificarlo, para posteriormente aplicar o mejorar los controles internos, así como los procedimientos que contribuyan a minimizarlos. (Asociación de supervisores bancarios de las Américas, 2005)

3.5.3. Gestión del riesgo operacional

Como principio general, las Entidades Financieras deben contar con una estrategia aprobada, estableciendo principios para la identificación, medición, control, monitoreo y disminución del riesgo operativo. Las estrategias y políticas deberían ser implementadas por la Función de Gestión de Riesgo, responsable de identificar y gestionar todos los riesgos. La Función de Gestión de Riesgo puede incluir sub-unidades especializadas por



riesgos específicos.

Las Entidades Financieras deberían desarrollar su propio enfoque y metodología para la gestión de riesgos, de acuerdo con su objeto social, tamaño, naturaleza y complejidad de operaciones y otras características.

La implementación del sistema de gestión de riesgo operativo debería considerar todas las etapas de gestión de riesgo, incluyendo la identificación, evaluación, medición, monitoreo y control. A continuación se explica cada una de estas etapas:

Identificación: La identificación efectiva del riesgo considera tanto los factores internos como externos que podrían afectar adversamente el logro de los objetivos institucionales.

Evaluación: Para todos los riesgos operativos materiales que han sido identificados, la entidad debería decidir si usa procedimientos apropiados de control y/o disminución de los riesgos o asumirlos. Para aquellos riesgos que no pueden ser controlados, la Institución debería decidir si los acepta, reduce el nivel de actividad del negocio expuesto o se retira de esta actividad completamente. Todos los riesgos materiales deberían ser evaluados por probabilidad de ocurrencia e impacto a la medición de la vulnerabilidad de la entidad a este riesgo.

Los riesgos pueden ser aceptados, mitigados o evitados de una manera consistente con la estrategia e inclinación al riesgo institucional. Cuando sea posible, la entidad debería usar controles internos apropiados u otras estrategias de mitigación, como los seguros.

- **Medición:** Las Entidades Financieras deberían estimar el riesgo inherente en todas sus actividades, productos, áreas particulares o conjuntos de actividades o portafolios, usando técnicas cualitativas basadas en análisis expertos, técnicas cuantitativas que estiman el potencial de pérdidas operativas a un nivel de confianza dado o una combinación de ambos.
- **Monitoreo:** Un proceso efectivo de monitoreo es esencial para una gestión adecuada del riesgo operativo. Un monitoreo regular de las actividades puede ofrecer la ventaja de detectar rápidamente y corregir deficiencias en las políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo operativo.

El monitoreo regular también fomenta la identificación temprana de cambios materiales en el perfil de riesgo, así como la aparición de nuevos riesgos. El alcance de las actividades de monitoreo incluye todos los aspectos de la gestión del riesgo operativo en un ciclo de vida consistente con la naturaleza de sus riesgos y el volumen, tamaño y complejidad de las operaciones.

- **Control:** Después de identificar y medir los riesgos a los que está expuesta, la Entidad Financiera debería concentrarse en la calidad de la estructura de control



interno. El control del riesgo operativo puede ser conducido como una parte integral de las operaciones o a través de evaluaciones periódicas separadas, o ambos. Todas las deficiencias o desviaciones deben ser reportadas a la gerencia.

- **Reporte:** Debe existir un reporte regular de la información pertinente a la alta gerencia, al directorio, al personal y a partes externas interesadas, como clientes, proveedores, reguladores y accionistas. El reporte puede incluir información interna y externa, así como información financiera y operativa. (Asociación de supervisores bancarios de las Américas, 2005)

3.5.4. Control de los Riesgos Operativos

Las Entidades Financieras una vez que ha identificado los riesgos a los que están expuestas, tienen que concentrarse en estructurar un control interno de alta calidad, para debilitar el riesgo operativo.

La finalidad del control de los riesgos operativos, es presentar información oportuna a la Gerencia o Consejos de Administración, relacionados a la frecuencia y severidad de las debilidades o deficiencias de los procesos u operaciones que se realizan en el entorno administrativo de la entidad, para tomar decisiones sobre las medidas a aplicar para corregirlas y mejorarlas, minimizando en esta forma el impacto del riesgo. (Nomorisk, 2013)

3.5.5. Sistema de Monitoreo de los Riesgos Operacionales

El sistema de monitoreo del riesgo operacional, se puede definir como el conjunto de procesos o procedimientos continuos y automatizados para identificar, registrar, documentar, evaluar, medir, controlar y mitigar los riesgos operacionales que se pueden originar en las líneas de negocio de las Entidades Financieras.

En otras palabras, no es más que el seguimiento de todos los aspectos que se establecen en la gestión del riesgo operativo. El sistema de monitoreo es un elemento fundamental en el análisis y evaluación del riesgo operativo, puesto que captura y reporta los eventos a la unidad de gestión de riesgos, mostrándoles las debilidades y fortalezas en las políticas y procedimientos implantados a través de alertas e indicadores de medición que permitan sino evitarlos, por lo menos atenuar el impacto severo de tales riesgos.

Se sugiere una serie de mecanismos a emplear por las Entidades Financieras, para identificar y evaluar el riesgo operativo, mecanismos que se consideran están relacionadas con el monitoreo regular de las actividades de la entidad, por lo que a continuación se describen:

- **Autoevaluaciones:** A través de este mecanismo las Entidades Financieras pueden detectar sus debilidades y fortalezas de sus operaciones o actividades que realizan en sus diversas líneas de negocios. Identificar los riesgos inherentes a sus



operaciones, evaluar el control interno existente y establecer las medidas correctivas a aplicar.

- **Matriz de Riesgos:** La matriz de riesgos consiste en presentar gráficamente la severidad y probabilidad de la ocurrencia de los riesgos que afectan los procesos, identificando así el área más débil y actuar de manera prioritaria.

La matriz de riesgos puede estar integrada por cuatro cuadrantes:

- Alto impacto / Alta probabilidad de ocurrencia
 - Bajo impacto / Alta probabilidad de ocurrencia
 - Alto impacto / Baja probabilidad de ocurrencia
 - Bajo impacto / Baja probabilidad de ocurrencia
-
- **Indicadores de Riesgo:** Los indicadores de riesgo muestran cambios de tendencias que permiten anticipar debilidades en las funciones y procedimientos. Los indicadores de riesgo son estadísticas y/o parámetros, muchas veces financieros, que pueden ayudar a comprender mejor la posición de la Institución en cuanto al riesgo.
-
- **Medición:** La medición se basa en la recopilación de datos históricos para evaluar la exposición de la Institución al riesgo operativo, y desarrollar políticas que permitan controlar y mitigar el riesgo.
-
- **Alertas:** Las Instituciones Financieras deben identificar indicadores adecuados de alerta temprana sobre un riesgo incrementado de pérdidas futuras. Esos indicadores (que muchas veces se conocen como indicadores de riesgo clave o indicadores de alerta temprana) deben mirar hacia delante y podrían reflejar potenciales fuentes de riesgo operativo, como son el crecimiento rápido, la introducción de productos nuevos, la rotación del personal, transacciones cortadas, tiempo de inactividad del sistema, etc.

Un proceso de monitoreo efectivo es esencial para poder administrar adecuadamente el riesgo operativo. El monitoreo regular puede tener la ventaja de la rápida detección y corrección de deficiencias en las políticas, procesos y procedimientos de administración del riesgo operativo.

La rápida detección y solución de estas deficiencias puede reducir en gran medida la potencial frecuencia y/o seriedad de un evento de pérdida. (Asociación de supervisores bancarios de las Américas, 2005)

3.5.6. Monitoreo continuo como herramienta para prevención y detección de lavado de dinero en Instituciones Financieras

Cuando una actividad delictiva y criminal genera beneficios sustanciosos, los individuos dedicados a esta actividad, buscan la manera de controlar el origen y destino de dichos



fondos sin llamar la atención de las autoridades sobre esta actividad subyacente, los delincuentes realizan este proceso mediante el ocultamiento de las fuentes de donde proceden los lucros obtenidos, cambiándolos, de forma que llamen menos la atención. El lavado de dinero se define como el método por el cual una persona u organización criminal, procesa y oculta las ganancias financieras resultantes de actividades ilegales y delictivas, para posteriormente colocarlas en el sistema financiero, y lograr que las mismas sean reconocidas por las autoridades como ingresos procedentes de operaciones legales y legítimas. (Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas, 2013)

Un sistema de monitoreo continuo es una herramienta la cual debe brindar a las personas responsables de las Instituciones Financieras, alertas al momento de estarse realizando la transacción, indicando transacciones sospechosas y brindando reportes al finalizar el día con todos los movimientos consolidados de las cuentas que excedan el límite de divisas (dólares, euros, etc.) en un día o su equivalente en moneda nacional, este límite dependerá de la legislación de cada país.

Los Bancos sólo podrán controlar y reducir sus riesgos si conocen las actividades habituales y razonables de las cuentas de sus clientes y pueden así identificar las transacciones que se salen del patrón de actividad regular de una cuenta.

Podemos definir este proceso como una revisión continua de las operaciones transaccionales y los movimientos en las cuentas de los clientes, a fin de conocer el estatus diario de transacciones de un cliente, el mismo también incluye perfiles transaccionales el cual emite alertas automáticas a las personas responsables, sobre la base de parámetros que dichas transacciones deben cumplir.

También un sistema de monitoreo continuo cuenta con opciones que permiten establecer perfiles a los clientes y en base a estos perfiles y los tipos de transacciones realizadas, verifica todas las transacciones a fin de detectar inmediatamente desviaciones a este tipo de transacción para identificarla como una transacción sospechosa en caso de ser necesario.

Esta es una de las técnicas hoy en día más efectivas en la prevención del lavado de dinero a nivel mundial, que toda Institución Financiera debe contar para optimizar sus tareas de prevención y detección de lavado de dinero en sus Instituciones.

Dicho sistema debe contar con un nivel de disponibilidad excelente, el cual no dé cabida a que durante fallas en el sistema, ocurran transacciones sospechosas y estas pasen desapercibidas.

El mismo debe contar con la seguridad máxima necesaria, para que sólo el encargado de la unidad de prevención de lavado sea la persona autorizada para modificar los parámetros mínimos y máximos dentro del sistema de monitoreo.

Esta es una de las principales herramientas mediante la cual se puede garantizar que las transacciones sospechosas no pueden esconderse tras el gran volumen de transacciones diarias en las cuales se ven involucradas hoy en día las Instituciones Financieras.



3.6. Plan de Continuidad o de Contingencia

Es un tipo de plan preventivo, predictivo y reactivo. Presenta una estructura estratégica y operativa que ayudará a controlar una situación de emergencia y a minimizar sus consecuencias negativas.

El plan de contingencia propone una serie de procedimientos alternativos al funcionamiento normal de una organización, cuando alguna de sus funciones usuales se ve perjudicada por una contingencia interna o externa.

El objetivo de este plan de contingencia, es asegurar la capacidad de supervivencia de la Institución, ante eventos que pongan en peligro su existencia. También se procura proteger y conservar los activos de la empresa, de riesgos, desastres naturales o actos mal intencionados.

Así como también reducir la probabilidad de las pérdidas, a un mínimo de nivel aceptable, a un costo razonable y asegurar la adecuada recuperación. A través de controles adecuados para reducir el riesgo por fallas o mal funcionamiento tanto del equipo, como del software, de los datos, y de los medios de almacenamiento.

La función es comunicar a todo el personal activo de la Institución los pasos a seguir en caso de cualquier riesgo. La vigencia de este plan está sujeto a cambios tecnológicos, de equipamiento y de los sistemas informáticos relacionados con la Institución.

Un plan de contingencia puede determinarse a muchos ámbitos de la organización pero típicamente se suele centrar en los sistemas de información. En cualquier caso y dado que la realización de un plan puede ser tan amplio como la propia organización, es necesario simplificar y focalizar en los puntos más importantes tales como:

- **Plan de mantenimiento:** Tanto Preventivo como correctivo. Se trata por un lado de garantizar el correcto funcionamiento de los sistemas, estableciendo un calendario periódico de actuación y por otro lado, el correctivo, en el que se dispone de una guía con los fallos y las actuaciones a realizar para la pronta disposición del sistema.
- **Política de respaldo:** La política de respaldo forma parte de la necesidad de los datos. Los sistemas podrán ser renovados comprando nuevo material o realizando nuevas instalaciones de software base pero los datos no son recuperables. El conocimiento no es recuperable si se destruye. Por ello una buena política de copias de seguridad garantiza la tranquilidad de la organización.
- **Plan de recuperación ante desastres o de contingencias:** Aunque el nombre puede variar en función de la severidad en definitiva se trata de recoger las acciones para que en caso de gravedad máxima sea posible la recuperación del funcionamiento.



- **Inventario de sistemas:** Recoger todo el equipamiento hardware, comunicaciones, arquitectura, software, etc. y su clasificación según áreas o funcionalidad realizada. Muy importante también será la relación existente entre los diferentes equipos, cuales son las dependencias entre ellos y otros sistemas.
- **Análisis de riesgos y clasificación:** En este apartado se identificarán los riesgos y además se realizarán las clasificaciones de las mismas. Es importante destacar que será necesario elegir un criterio de selección ya sea por salvaguarda de la confidencialidad, integridad o disponibilidad. Después se determinará la frecuencia con que puede ocurrir. Cada cuanto se da el problema. Toda esta información se analizará decidiendo la clasificación de los riesgos según su trascendencia en la en la organización.
- **Elaboración del Plan de contingencia:** En este apartado se realizará el citado plan recogiendo las posibles alternativas para solucionar el problema. Se podría contemplar alternativas tan validas como replicación de centros de procesos de datos en otros edificios. Se tendrán en cuenta el costo y complejidad técnica como elementos de decisión.

También se recogerán las políticas de respaldo y mantenimiento como parte del informe determinado según la alternativa seleccionada. El plan también debe recoger las actuaciones necesarias para la puesta en marcha del sistema alternativo, estableciendo el procedimiento de actuación a seguir para cada tipo de incidencia y cada sistema. Muy importante indicar la secuencia y responsable de actuación de cada secuencia. Todo el mundo debe conocer perfectamente cuál es la acción que debe realizar.

- **Asignación de Responsabilidades:** En definitiva delimitar y conocer las personas implicadas y sus responsabilidades en el plan de actuación. Así como suministradores de equipamiento y servicios que puedan unificar conjuntamente esfuerzos. En este caso, disponer de contratos de mantenimiento adecuados con terceras empresas especializadas en seguridad podría significar una gran diferencia del éxito de la contingencia. También se determina como fundamental el equipo con capacidad de decisión y responsabilidad que pueda ser capaz de asumir y redirigir los problemas que se puedan dar durante las crisis. (ASOMIF)

3.7. Créditos

3.7.1. Definición

El crédito es un préstamo de dinero que el Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual (mediante el



pago de cuotas) o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al Banco por todo el tiempo que no tuvo ese dinero (mediante el prepago).

Cuando el crédito es de consumo, éste permite disponer de una cantidad de dinero para la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios.

Ahora bien, no cualquier persona puede tener acceso a un crédito bancario. Para ello debe cumplir con ciertos requisitos, siendo los principales contar con antecedentes comerciales y crediticios adecuados y demostrar ingresos actuales y posteriores que le permitan atender de manera adecuada la deuda que va a contraer (Calderon Prado, 2005).

3.7.2. Tipos de créditos

A continuación se mencionaran los tipos de créditos que se otorgan en Financiera APRECIA:

- **Microcrédito:** En lo relativo al mejoramiento de negocios, ofrece el Producto de Micro créditos a través del cual pone a disposición recursos para: Mejorar la disponibilidad de efectivo en un momento determinado y acorde con las cantidades que requiere cada caso para aumentar la oferta de bienes o servicios y adquirir bienes que apoyen el proceso de producción o el resguardo de mercadería.
- **Créditos para vivienda:** Tiene un carácter progresivo (presentando un proyecto el cliente puede ir ejecutando partes hasta completar el todo). El fin es social, ya que financia tanto a personas que viven en una casa de habitación que demuestren que tienen derecho de posesión, aunque no posea escrituras de propiedad, y a los que tienen escritura debidamente registrada para mejorar cualquier ambiente de la casa, ya sea total o parcial (cambio de puertas, de piso y otros), comprar terrenos y mejorar ambientes de negocios.
- **Crédito Personal o de consumo:** Son aquellos créditos orientados a personas naturales que cuenten con ingresos de tipo dependiente, debidamente comprobables, recibos de honorarios profesionales (pagos de retención de IR) y contratos de alquileres o trabajadores de empresa privada o estatal.

Los créditos agropecuarios: Son los que se dirigen a las personas que se dedican a la producción de productos tales como: maní, maíz, arroz, caña, café, soya, sorgo, ganado, entre otros rubros financiados, además créditos para compra e instalación de sistemas de riego. (Calderon Prado, 2005)

3.7.3. Políticas de créditos

Son todos los lineamientos técnicos que utiliza el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. La misma que implica



la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito. La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste. La empresa no debe solo ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito. Deben desarrollarse fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de crédito. Cada uno de estos aspectos de la política de crédito es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la empresa. La ejecución inadecuada de una buena política de créditos o la ejecución exitosa de una política de créditos deficientes no producen resultados óptimos. (Calderon Prado, 2005).

3.8. Provisiones para la cartera de créditos

3.8.1. Provisión para cuentas incobrables

No hay ninguna manera para saber de antemano cuales cuentas por cobrar se recuperaran y cuáles no. Por tanto, no es posible acreditar la cuenta de ningún cliente en particular para reflejar la estimación global de las perdidas por crédito del año. Tampoco es posible acreditar la cuenta de control Cuentas por cobrar en el mayor general. Si la cuenta de control cuentas por cobrar se acreditara por el valor estimado correspondiente a las cuentas incobrables, esta cuenta jamás cuadraría con el total de las numerosas cuentas del cliente del mayor auxiliar.

Por lo tanto, la única alternativa práctica consiste en acreditar una cuenta separada denominada provisión para cuentas de cobro dudoso con el valor estimado como irrecuperable. La cuenta provisión para cuenta de dudoso recaudo a menudo se describe como una contra cuenta del activo o cuenta de valuación. Ambos términos indican que la provisión de dudoso recaudo tiene un saldo crédito que se combina con el activo cuentas por cobrar para producir el valor del balance general correspondiente a este activo. (Robert F.MEIGS, 1995)

3.8.2. Reconocimiento y valoración de las provisiones

Las provisiones por contingencias están reguladas por la norma de registro y valoración como todas las partidas de pasivo en el PGC (Plan General Contable), las provisiones, para constituir elementos de pasivo que se registren en el balance, deben satisfacer los correspondientes criterios de definición, reconocimiento y valoración. Además, deberán ser valoradas de forma adecuada y con fiabilidad.

El reconocimiento de las provisiones son pasivos que la empresa reconocerá si cumplen la definición y criterios de registro y valoración de la contabilidad, y no se pueda determinar el importe o la fecha de su cancelación. Las provisiones pueden estar determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último



caso, su nacimiento se origina por la expectativa creada por la empresa frente a terceros de asumir una obligación por parte de la empresa (Robert F.MEIGS, 1995)

Definición de pasivos: Son las obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

A estos efectos, se entienden incluidas las provisiones, criterios de registro y reconocimiento contable de los pasivos, cuando sea probable que, a su vencimiento y para liquidar la obligación, deban entregarse o cederse recursos que incorporen beneficios o rendimientos económicos futuros, y siempre que se puedan valorar con fiabilidad.

Los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro o reconocimiento contable que resulten indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán.

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

El nacimiento de una obligación implícita o tácita se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de la misma.

En la memoria de las cuentas anuales se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas anteriormente (Robert F.MEIGS, 1995).

3.8.3. Valoración de las provisiones

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo con la información disponible en cada momento, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se vaya devengando.

Cuando se trate de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de disminución. La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supondrá una disminución del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la empresa del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido.

Cuando exista un vínculo legal o contractual, por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se tendrá en cuenta al estimar el importe de la provisión. (AUREN, 2007)



3.8.4. Localización de las provisiones en el balance

Las provisiones a largo plazo figurarán en el balance dentro del pasivo no corriente y las a corto plazo en el pasivo corriente.

3.8.4.1. Pasivo no corriente

- Provisiones a largo plazo.
- Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.
- Provisiones por reestructuración.
- Otras provisiones.

3.8.4.2. Pasivo corriente

- Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Provisiones a corto plazo.

3.8.5. Categorías de clasificación para provisiones

En el Arto. 9 según la Norma Prudencial sobre Evaluación y Clasificación de Activos clasifica las siguientes categorías:

Los deudores comerciales, arrendamiento financiero, créditos de consumo, hipotecarios para la vivienda y microcréditos, así como las inversiones, serán clasificados, de acuerdo a los criterios de evaluación y clasificación que se señalan más adelante, en cinco categorías de riesgo, cada una de las cuales representa un rango estimado de pérdidas del monto adeudado y a las cuales corresponderá asignar un porcentaje determinado de provisiones.

- Categoría A – Créditos de Riesgo Normal
- Categoría B – Créditos de Riesgo Potencial
- Categoría C – Créditos de Riesgo Real de Pérdidas Esperadas
- Categoría D – Créditos de Alto Riesgo de Pérdidas Significativas
- Categoría E – Créditos Irrecuperables. (SIBOIF, 2013)

3.8.6. Clasificación y constitución de provisiones

Según la norma sobre gestión de riesgo crediticio para instituciones de Micro finanzas en su artículo 20.- Clasificación y Constitución de Provisiones de Microcréditos la Institución Micro financiera deberá clasificar su cartera de microcréditos permanentemente constituir las provisiones mínimas que sin perjuicio de que cada institución pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado de acuerdo a los cuadros siguientes. (SIBOIF, 2013)



Tabla nº 1: Clasificación y constitución de provisiones de microcréditos

| Clasificación | Tipo de riesgo | Días de atraso | Provisiones |
|---------------|---------------------|------------------|-------------|
| A | Riesgo normal | De 0 a 30 días | 2% |
| B | Riesgo potencial | De 31 a 60 días | 5% |
| C | Riesgo real | De 61 a 90 días | 20% |
| D | Dudosa recuperación | De 91 a 180 días | 50% |
| E | Irrecuperables | más de 180 días | 100% |

Fuente: Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Micro finanzas

Según la norma sobre gestión de riesgo crediticio para instituciones de Micro finanzas en su artículo 17, inc. 1.- Evaluación y Clasificación de créditos personales, la IMF deberá efectuar permanentemente una evaluación de la calidad de sus activos de riesgo, calificándolos de acuerdo a los criterios establecidos en la presente norma, con el objeto de estimar la recuperabilidad de sus activos de riesgo y tomar las medidas correctivas y de resguardo que correspondan, debiendo mantener actualizadas las clasificaciones de sus deudores, de acuerdo con los antecedentes que señalen variaciones del nivel de riesgo de pérdidas del deudor. En ningún caso se admitirá cartera no clasificada. (Comisión Nacional de Microfinanzas)

Las evaluaciones y clasificaciones de los diferentes tipos de cartera, se realizará de la siguiente manera: Los créditos personales se clasificarán permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento y constituir las correspondientes provisiones mínimas de acuerdo a los cuadros siguientes: (Normas Jurídicas de Nicaragua, 2013)



Tabla nº 2: Clasificación y Constitución de Provisiones de Créditos Personales

| Clasificación | Tipo de riesgo | Días de atraso | Provisiones |
|---------------|---------------------|-----------------|-------------|
| A | Riesgo normal | De 0 a 15 días | 1% |
| B | Riesgo potencial | De 15 a 30 días | 5% |
| C | Riesgo real | De 31 a 60 días | 20% |
| D | Dudosa recuperación | De 61 a 90 días | 50% |
| E | Irrecuperables | más de 90 días | 100% |

Fuente: Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Micro finanzas

3.8.7. Desarrollo financiero

Para conocer el desarrollo financiero de una financiera se debe considerar el análisis a cada uno de sus estados financieros los cuales se conforman por: Estado de situación financiera y estado de resultados. (Finanzas y Contabilidad)

3.8.7.1. Presentación de los estados financieros

Los Estados Financieros condensan la información económica relativa a la empresa. La presentación de los estados financieros requiere la verificación de detalles básicos para el correcto cumplimiento de sus fines, los cuales están contenidos en el encabezamiento y en el cuerpo de los mismos. Los Estados Financieros deben presentarse con un encabezamiento, señalando el nombre de la empresa a la que se refiere, así como una breve descripción de lo que muestra o contiene y la fecha o el período que cubren.

Por su parte, el cuerpo debe mostrar las partidas correctamente agrupadas o clasificadas, y con denominaciones que no produzcan confusión o lleven a engaño a quienes leen los Estados Financieros. Deberá cuidarse, de que la terminología utilizada sea comprensible, tomando en cuenta quienes serán los lectores de los Estados Financieros. La información se muestra en unidades monetarias, siendo recomendable que indique el tipo de moneda en que está expresada. (Finanzas y Contabilidad)

3.8.7.2. Características fundamentales de los estados financieros básicos

3.8.7.2.1. Estado de Situación financiera

El Estado de Situación es considerado el Estado Financiero fundamental. Este Estado muestra en unidades monetarias, la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. El objetivo del Estado Situación es, mostrar la



naturaleza y magnitudes de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños. Este Estado Financiero también se denomina como Estado de la Posición Financiera, Estado de Conciliación Financiera, Estado de Activo, pasivo y Capital, Estado de Contabilidad y Balance General.

Comprende la información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales: Activos, Pasivos y Patrimonio o Capital, la información que proporciona corresponde a una fecha específica y por tanto es un Estado Financiero estático, se confecciona basándose en los saldos de las cuentas reales y su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo. (Finanzas y Contabilidad).

3.8.7.3. Clasificación del Estado de Situación financiera

El Estado de Situación se clasifica, de acuerdo a su grado de análisis, en analítico y condensado. El Estado de Situación analítico detalla las partidas que forman los grupos de cuentas, mientras que en la forma condensada los conceptos se indican en grupos generales. No obstante, no se puede determinar con exactitud hasta qué grado de análisis se puede considerar en grupo u otro.

Los grupos generales en que agrupan las diferentes cuentas en el Estado de Situación son:

- **Activos:** Activo Circulante, Activo Fijos Tangibles e Intangibles, Activo Diferidos, Otros Activos.
- **Pasivos:** Pasivos Circulantes, Pasivos a Largo Plazo, Otros Pasivos.
- **Capital o patrimonio:** Utilidades Retenidas, Reservas Patrimoniales, Otros.

Es práctica de la contabilidad que los Activos se ordenan atendiendo a su liquidez y los Pasivos de acuerdo a su exigibilidad. (Finanzas y Contabilidad)

3.8.7.4. Estado de Resultados.

El Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final en un período dado, en forma de un beneficio o una pérdida. Así, este Estado Financiero ofrece un resumen de los hechos significativos que originaron las variaciones en el patrimonio o capital de la entidad durante un período determinado. Los resultados obtenidos mostrados en este estado, permiten predecir el futuro comportamiento de la entidad, por lo cual se utiliza con frecuencia con este objetivo. (Rodríguez Rodríguez, 2009)



3.9. Análisis financiero

El análisis financiero constituye una técnica matemática- financiera y analítica a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que ayuden al buen manejo de las provisiones.

Así mismo al analizar los proyectos de inversión se podrá determinar los costos en que se incurre al invertir al momento de obtener beneficios, o si es posible privar el beneficio actual, al tener como base específica a las inversiones. (Finanzas y Contabilidad)

3.9.1. Importancia del análisis financiero

Con el análisis financiero se evalúa de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, eso tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en una puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrece la contabilidad. (Turmero Astros, 2009)

3.9.2. Perspectiva interna

El análisis financiero será de vital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. En definitiva el correcto conocimiento de las variables económicas financieras de la empresa permitirá su gestión diaria además de la planificación de su desarrollo futuro. (Álvarez Zendreras, 2009)

3.9.3. Perspectiva externa.

A todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc. En definitiva nos estamos refiriendo a todo el personal de la financiera



incluyendo agentes económicos o sociales con interés en la empresa, de forma directa o de forma indirecta. (Álvarez Zenderos, 2009)

3.9.4. Métodos de evaluación del Análisis Financiero

3.9.4.1. Método de análisis vertical

Este tipo de análisis es una de las técnicas más simple y se le considera como una evaluación estática de los estados financieros como el balance general y el estado de resultado, puesto que no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, ya que se aplica a los estados financieros de un solo ejercicio, en un período de un Método de análisis horizontal año.

El análisis estático o vertical comprende una comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones, es decir, el análisis vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal. Con esta técnica identificamos la importancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros. Es importante indicar que el análisis vertical se aplica al estado financiero de cada período individual.

Además es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio. (Álvarez Zenderos, 2009)

3.9.4.2. Métodos de razones y proporciones financieras

El análisis por razones financieras permite determinar al analista y al administrador los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades o tendencias. Por este motivo se han aplicado una serie de razones aplicables a esta financiera para que mejoren la situación de esta. En el transcurso del tiempo, se caracteriza por medir la proporción de la inversión que ha sido financiada por deuda.



3.9.4.3. Clasificación de razones financieras

- **Razones de liquidez:** Miden la capacidad de pago a corto plazo de la Empresa para saldar las obligaciones y a partir de ellas se obtienen elementos de sensatez sobre la solvencia de efectivo y la capacidad para seguir operando.

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

- **Capital Neto De Trabajo (Cnt):** Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

CNT = Pasivo Corriente-Activo Corriente

- **Índice De Solvencia (Is):** Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

IS = Activo Corriente entre Pasivo Corriente

- **Índice de la prueba ácida:** Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

ACIDO = Activo Corriente- Inventario entre Pasivo Corriente

- **Rotación De Cuentas Por Cobrar (Rcc):** Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

RCC = Ventas anuales a crédito * Promedio de Cuentas por Cobrar

- **Plazo Promedio De Cuentas Por Cobrar (Ppcc):** Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

PPCC = 360 * Rotación de Cuentas por Cobrar

- **Rotación De Cuentas Por Pagar (Rcp):** Sirve para calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso del año.

RCP = Compras anuales a crédito entre Promedio de Cuentas por Pagar

- **Plazo Promedio De Cuentas Por Pagar (Ppcp):** Permite vislumbrar las normas de pago de la empresa.



PPCP = 360 * Rotación de Cuentas por Pagar

- **Razón de endeudamiento:** Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.
- **Razón De Endeudamiento (Re):** Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

RE = Pasivo total - Activo total

- **Razón Pasivo-Capital (Rpc):** Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

RPC = Pasivo a largo plazo entre Capital contable

- **Razón Pasivo A Capitalización Total (Rpct):** Tiene el mismo objetivo de la razón anterior, pero también sirve para calcular el porcentaje de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, incluyendo las deudas de largo plazo como el capital contable.

RPCT = Deuda a largo plazo entre Capitalización total

El análisis de razones financieras es una de las formas de medir y evaluar el funcionamiento de la empresa y la gestión de sus administradores

- **Razón de actividad:** Permite medir la efectividad y eficiencia de los recursos con los que se dispone y evalúa la habilidad con la cual la gerencia utiliza los recursos.
- **Razón de rentabilidad:** Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.
- **Margen Bruto De Utilidades (Mb):** Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.
- **Margen de Utilidades Operacionales (Mo):** Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.
- **Margen Neto De Utilidades (Mn):** Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.



- **Rotación Del Activo Total (Rat):** Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

RAT = Ventas anuales entre Activos totales

- **Rendimiento De La Inversión (Rei):** Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

REI = Utilidades netas después de impuestos entre Activos totales

- **Rendimiento Del Capital Común (Cc):** Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

CC = Utilidades netas después de impuestos - Dividendos preferentes entre Capital contable - Capital preferente. (Finanzas y Contabilidad)

3.9.4.4. Método Du-Pont.

El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP). (Lawrence, 2009)

Fórmula DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

RSA= Margen de utilidad neta = Rotación de activos totales

La fórmula DuPont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales razonablemente bueno. Con frecuencia se presenta la situación opuesta.

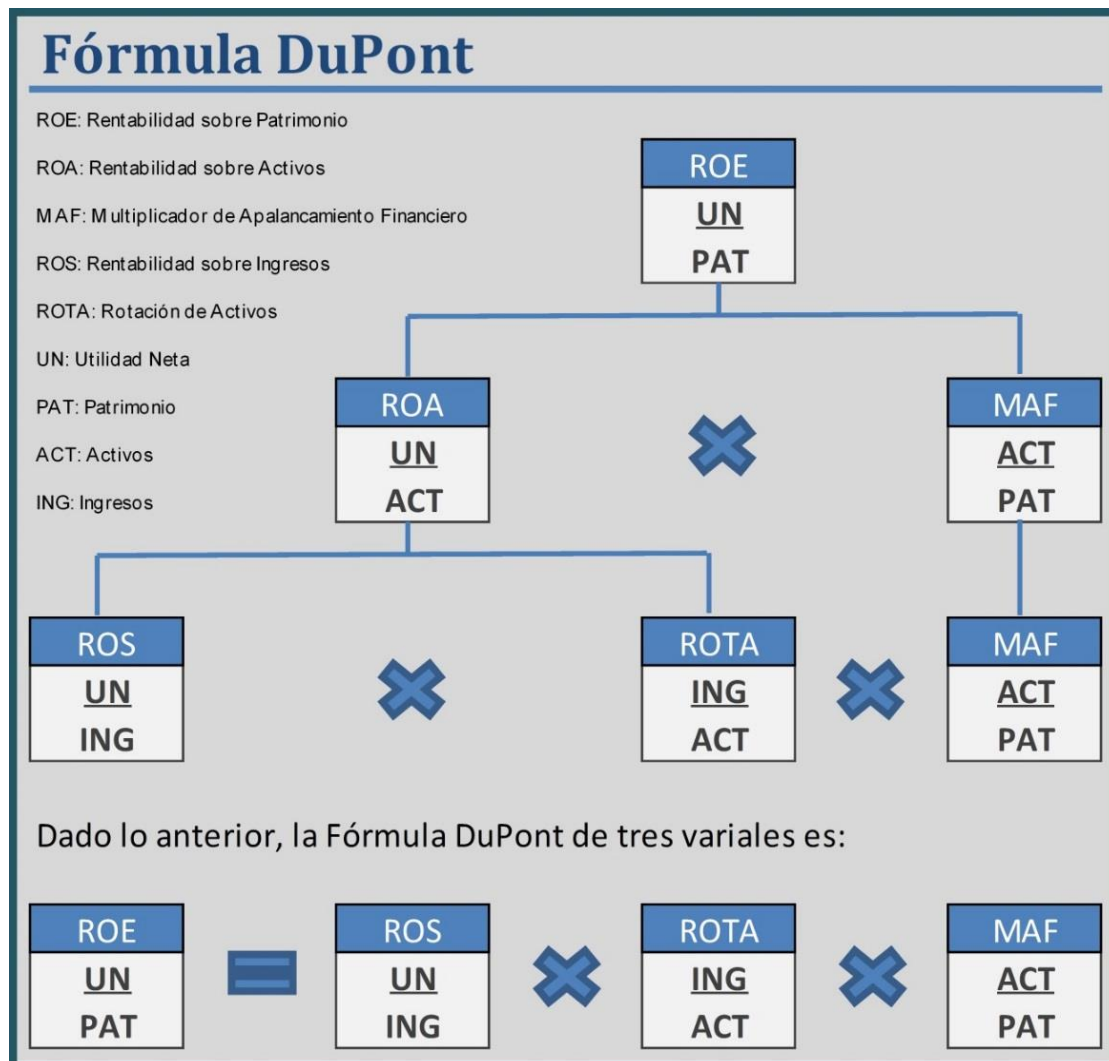
El segundo paso del sistema DuPont emplea la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes. (Lawrence, pág. 82)



3.9.4.5. Ventajas del Método Dupont

La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el rendimiento total para los dueños en estas importantes dimensiones. El uso del sistema de análisis DuPont como una herramienta de diagnóstico iniciando con el valor presentado en el extremo derecho (el RSP), el analista financiero se desplaza hacia la izquierda; luego, analiza y examina minuciosamente las entradas de la fórmula para aislar la causa probable del valor por arriba (o por debajo) del promedio. (Lawrence, 2009).

Gráfico N° 1 Fórmula del Método Dupont



Fuente: (Lawrence, 2009)



3.9.5. Objetivos del Análisis financiero

El objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones. Para ellos el análisis deberá centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes como pueden ser: la solvencia y la liquidez, la rentabilidad y el riesgo del negocio, etc.

El objetivo del análisis contable es pues determinar la situación económica financiera actual de la empresa y su evolución. Desde el punto de vista económico se considera analizar la averiguación de los resultados producidos por el capital invertido, mientras que desde el aspecto financiero es determinar en qué grado son convertibles las inversiones en disponibilidades para hacer frente a las obligaciones contraídas. (Rubio Dominguez, 2007).

3.9.5.1. Técnicas de análisis financiero

Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

a) Comparación: Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

- Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados
- Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda
- Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior
- Con otros epígrafes con los que tenga cierta relación y que convenga analizar
- Con otras empresas o estándares de referencia. (Finanzas y Contabilidad)

b) Porcentajes (análisis estructural): Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.



La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por ciento tipo para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables. (Rubio Dominguez, 2007)

c) Números índices: Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grades variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes. Tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias.

d) Representación gráfica: Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagramáticas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones. (Rubio Dominguez, 2007)

3.9.5.2. Áreas principales de interés en el análisis financiero

Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa.
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo.
- El flujo de fondos.
- El resultado económico de las operaciones.
- Rendimiento y rentabilidad. (Rubio Dominguez, 2007)

3.9.6. Estados financieros

El análisis financiero consiste en un estudio detallado del Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los Estado Financieros son los medios a través de los cuales se transmite a la gerencia y a los usuarios externos interesados en tener una idea concisa de la rentabilidad y la situación financiera del negocio. Puesto que los estados financieros en cierto sentido son el resultado final del proceso contable.



Los dos estados financieros más ampliamente utilizados son el Balance General y el Estado de resultados, estos dos, resumen toda la información que se encuentran en los registros contables detallados de una Empresa (Robert F.MEIGS, 1995)

3.9.6.1. Limitaciones en el análisis de los estados financieros

Como ocurre con cualquier conjunto de técnicas de aplicación a la gestión empresarial, el análisis financiero tiene algunas limitaciones como son:

- Se basa en datos históricos, a veces falta la suficiente perspectiva hacia donde desea ir la Empresa.
- Los datos de la empresa acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio al 31 de Diciembre de cada año.
- A veces las empresas manipulan los datos contables, por lo tanto no representan la realidad.
- La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación.
- No siempre es posible obtener datos del sector donde funciona la empresa, para poder hacer comparaciones. (Robert F.MEIGS, 1995)

3.9.6.2. Finalidad de los estados financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los mismos, con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios. También muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (Fernandez, 2008)



IV. SUPUESTO

4.1. Supuesto de la Investigación

La aplicación de un análisis financiero incide positivamente en el manejo de la provisión de cartera de crédito de Financiera APRECIA.



4.2. Matriz de categorías y sub categorías

| Cuestiones de investigación | Propósito específico | Categoría | Definición conceptual | Subcategoría | Fuente de información | Técnica de recolección de datos | Eje de análisis |
|--|---|--|--|--|--|---------------------------------------|--|
| Cómo es el proceso que realiza Financiera APRECIA al momento de provisionar la cartera de créditos durante el I semestre 2016? | <ul style="list-style-type: none"> Describir el proceso de provisión de la cartera de crédito de Financiera APRECIA. | Provisiones para la cartera de crédito | La cuenta para la provisión para la cuenta de dudoso recaudo a menudo se describe como una contra cuenta del activo o cuenta de valuación. Ambos términos indican que la provisión de dudoso recaudo tiene un saldo crédito que se combina con el activo cuentas por cobrar para producir el valor del | Reconocimiento y valoración de las provisiones | Fuente primaria: *Contador *Gerente de Crédito Fuentes secundarias: *Libros *Página web | Entrevista Guía de observación | Riesgo crediticio Políticas de crédito Manual de provisiones |



| Cuestiones de investigación | Propósito específico | Categoría | Definición conceptual | Subcategoría | Fuente de información | Técnica de recolección de datos | Eje de análisis |
|--|---|---------------------|---|---|---|--|---------------------|
| | | | balance general correspondiente a este activo | | | | |
| ¿Qué resultados se obtienen a través de la aplicación del análisis a los estados financieros durante el I semestre 2016? | <ul style="list-style-type: none"> Aplicar un análisis a los estados financieros de Financiera APRECIA durante el I semestre 2016. | Análisis financiero | El análisis financiero constituye una técnica matemática-financiera y analítica a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u otro movimiento, en donde uno de sus | Análisis vertical Razones financieras Método Dupont | Fuentes Primarias: *Estados Financieros *Gerente de crédito *Contador General Fuente Secundaria: *Libros Contables * Página web | Entrevistas dirigidas Guía de observación Revisión documental (MUC) | Estados financieros |



| Cuestiones de investigación | Propósito específico | Categoría | Definición conceptual | Subcategoría | Fuente de información | Técnica de recolección de datos | Eje de análisis |
|--|---|---------------------|--|--|---|---------------------------------------|--|
| | | | objetivos es obtener resultados que ayuden al buen manejo de las provisiones. | | | | |
| ¿Cuáles son los efectos del análisis que se aplica a los estados financieros de Financiera APRECIA durante el I semestre 2016? | <ul style="list-style-type: none"> Identificar los efectos del análisis aplicado a los estados financieros al momento de provisionar la cartera de crédito de Financiera APRECIA durante el I semestre 2016. | Estados Financieros | Los Estados Financieros son los medios a través de los cuales se transmite a la gerencia y a los usuarios externos interesados en tener una idea concisa de la rentabilidad y la situación | Estado de situación financiera Estado de resultados | Fuente primaria: *Contador *Gerente de crédito Fuentes secundarias: *Libros *Página web *Documentos Contables | Entrevista Guía de observación | Transacciones contables Activos Pasivos Capital |



| Cuestiones de investigación | Propósito específico | Categoría | Definición conceptual | Subcategoría | Fuente de información | Técnica de recolección de datos | Eje de análisis |
|-----------------------------|----------------------|-----------|--|--------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------|
| | | | financiera del negocio. Puesto que los estados financieros en cierto sentido son el resultado final del proceso contable. | | | | |



V. DISEÑO METODOLOGICO

5.1. Tipo de Investigación

El tipo de investigación tiene un enfoque cualitativo debido a que trata de describir la situación financiera real de Financiera APRECIA mediante la aplicación de un análisis financiero.

5.2. Tipo de estudio

Es una investigación aplicada por que se basa en el estudio de un caso o problema, y se realiza con el objetivo de mejorar la situación en dicha institución.

5.2.1. Según el tiempo de ocurrencia de los hechos y registro de la información

Es un estudio prospectivo porque se analiza la información, según van ocurriendo los hechos.

5.2.2. Según periodo y secuencia del estudio

La investigación es transversal porque se está realizando un estudio en un periodo determinado que comprende el primer semestre del año 2016.

5.2.3. Según el análisis y alcance de los resultados

El estudio es explicativo debido a que se pretende especificar el porqué de la aplicación de un análisis financiero en los estados financieros de Financiera APRECIA además de la manera de realizar las provisiones para la cartera de crédito.

5.3. Universo, Muestra y Unidad de Análisis

5.3.1. Universo o población

El universo de la investigación es la financiera APRECIA la cual se dedica al otorgamiento de créditos a mujeres a mujeres microempresarias con deseo de superación y mejoramiento de sus negocios además de suplir diferentes necesidades.

5.3.2. Muestra

La muestra se determina por el sitio en cual se brinda la información para el desarrollo de la investigación, siendo en este caso el área de contabilidad (contadora) y gerente de crédito.



5.3.2.1. Muestreo

Se caracteriza por ser no probabilístico porque es una investigación cualitativa lo que significa que no todo el universo tiene la misma probabilidad de ser seleccionado, y es incidental por que se seleccionó directamente o intencionalmente a la persona, considerada más conveniente para brindar la información necesaria durante el desarrollo de la investigación, por lo tanto es representativa puesto que da respuesta a los objetivos planteados.

5.3.2.2. Criterios de selección de la muestra

- La cercanía del lugar.
- La financiera está dispuesta a brindar información.

5.3.3. Unidad de Análisis

Contador General y Gerente de crédito, son las personas competentes para brindar información acerca del tema de investigación.

5.4. Métodos y técnicas de recolección de datos

Como medios para la recolección de la información requerida con los instrumentos de investigación se procedió de la siguiente manera; mediante visitas a la financiera APRECIA solicitando a la Gerente de Crédito y Contador General el permiso correspondiente para poder realizar una exploración de la realidad económica de la financiera, se realizaron varias visitas al área de gerencia, administración y contabilidad para observar los procesos financieros según la **guía de observación**, se aplicaron las **entrevistas** al gerente y a la contadora quienes dominan la información de los estados financieros, además **guía de revisión documental**, con la información obtenida se ordenaron los datos para su respectivo análisis e interpretación de resultados en base a ello se elaboraron conclusiones y recomendaciones pertinentes. Ver anexo n°4, 5, 6 y 7.

5.5. Etapas de la Investigación

5.5.1. Investigación documental

Para llevar a cabo esta investigación se realizaron visitas a la financiera para detectar el problema en que esta se encontraba y así poder seleccionarlo como tema de estudio así como también se realizó búsqueda de información en la biblioteca Urania Zelaya acerca de tesis anteriores relacionadas con este contenido la cual se llama Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones en financiera APRECIA e incidencia del análisis financiero en el proceso de la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación campesina conociéndonos y produciendo de igual manera para la elaboración



del marco teórico se indago en páginas web obteniendo así la información valiosa y necesaria.

5.5.2. Elaboración de Instrumentos

Se realizaron entrevistas dirigidas al gerente de crédito y al personal involucrado con relación a los estados financieros, la entrevista contiene preguntas abiertas y cerradas y estas se consideraron de gran importancia para satisfacer las inquietudes planteadas en el presente trabajo y profundizar en relación al cumplimiento de los objetivos, además se utilizara una guía de observación y revisión documental.

5.5.3. Trabajo de campo

El trabajo de campo comprendió las modalidades de investigación siguiente: Teórica y práctica que sirve de base para obtener la información. En esta investigación se hizo necesaria la aplicación de la técnica documental en donde permitió consultar diferentes fuentes bibliográficas, estudios realizados, entre otros; obteniendo información pertinente que sirve de base para el marco teórico, sustentando para cada una de las variables en estudio. En cuanto a la investigación de campo se empleó la técnica de la observación la cual se obtuvo información de los elementos seleccionados en la muestra, y la entrevista tanto para la gerente de crédito y contador general esto permitió conocer las opiniones sobre la problemática en estudio y se tomaron como sustento del tema a desarrollar y dar un enfoque más elemental a la investigación. Además se realizó análisis financiero mediante la aplicación de herramientas financieras al periodo contable del I semestre 2016.

5.5.4. Elaboración del documento final.

Luego de aplicar las entrevistas se procedió a analizar la información contable obtenida para darle seguimiento al estudio.

Posteriormente se concretó el trabajo de acuerdo al perfil de tesis para la presentación del trabajo final.



VI. RESULTADOS

Para poder obtener los resultados es necesario primeramente detallar el proceso que lleva a cabo Financiera APRECIA, tanto el registro de sus operaciones como el otorgamiento de los créditos. A continuación se plantea el proceso financiero desarrollado en esta institución:

6.1. Proceso financiero desarrollado en financiera APRECIA.

Antes de dar a conocer el proceso de provisión de cartera se presenta primeramente información proporcionada por la financiera sobre los diferentes procesos realizados en la financiera respecto a su giro empresarial como son:

6.1.1. Otorgamiento de los créditos: La financiera cuenta con una comisión por fideicomiso y por cada fondeador. Para el otorgamiento de créditos realiza la captación de clientes mediante la entrega de volantes y promoción por medio de los promotores quienes se encargan de llenar las solicitudes a las personas que requieren de un crédito. Luego de ser llenadas las solicitudes pasan al comité de crédito que es el encargado de la aprobación de los créditos, los que se reúnen cuando tienen cierta cantidad de solicitudes, estos analizan la situación económica del solicitante. Para la aprobación de la solicitud de crédito se aplican los siguientes parámetros para evaluar a los solicitantes de crédito, los cuales son:

- No tener otro tipo de crédito en la misma institución o si se tiene que al menos haya pagado un 80% de éste.
- Presentar una garantía que respalde el monto aprobado en 1.5% de cobertura.
- No estar moroso(a) según central de riesgos (TRANSUNION, SIN RIESGO).
- Si es comerciante debe tener un negocio proactivo no menor a un año.
- Si es asalariado debe presentar las colillas de pago correspondientes a los últimos tres meses y una constancia salarial. (Gerente de Crédito, 2016)

A parte de los parámetros que toman en cuenta para el otorgamiento de los créditos esta institución financiera brinda diferentes tipos de crédito los cuales están clasificados por cada categoría que han sido creados de acuerdo a las posibles necesidades de los/las solicitantes entre ellos se pueden mencionar los siguientes:

6.1.1.1. Créditos personales o de consumo

Financiera APRECIA brinda créditos para consumo, compra de moto, gastos médicos, escolares, en fin para gastos los cuales no tienen un solo fin.

6.1.1.2. Microcréditos (capital de trabajo y/o activo fijo)

En lo relativo al mejoramiento de negocios, ofrece el Producto de Micro créditos a través del cual pone a disposición recursos para: Mejorar la disponibilidad de efectivo en un momento determinado y acorde con las cantidades que requiere cada caso para aumentar



la oferta de bienes o servicios y adquirir bienes que apoyen el proceso de producción o el resguardo de mercadería. (Gerente de Crédito, 2016)

6.1.1.3. Créditos para vivienda

Tiene un carácter progresivo (presentando un proyecto el cliente puede ir ejecutando partes hasta completar el todo). El fin es social, ya que financia tanto a personas que viven en una casa de habitación que demuestren que tienen derecho de posesión, aunque no posea escrituras de propiedad, y a los que tienen escritura debidamente registrada para mejorar cualquier ambiente de la casa, ya sea total o parcial (cambio de puertas, de piso y otros), comprar terrenos y mejorar ambientes de negocios.

6.1.2. Proceso de aprobación de créditos

En este caso los créditos se aprueban según la capacidad de pago de los clientes nuevos y en el caso de los préstamos según el estado de cuenta donde se ve el comportamiento de pago. También se realiza consultas crediticias y lista negra para ver su record crediticio.

Para el otorgamiento de créditos existe una comisión evaluadora de los clientes y para ello se reúnen la gerente de crédito y los promotores quienes se encargan de analizar cada uno de los expedientes de solicitud de crédito que cumplen con todos los requisitos antes mencionados.

Luego de ser aprobados por el comité de crédito se pasan al área de formalización donde se realiza un llenado de información obtenida del cliente, para ser gravados en el sistema. También es importante mencionar que existen créditos con garantías hipotecarias los cuales se le entregan al asesor legal de la financiera para que realice los trámites legales en el Registro de la Propiedad, y se cita a los clientes para su respectivo desembolso, luego se da un seguimiento cada trimestre para verificar que el crédito haya sido utilizado en la categoría que ellos solicitaron y si el cliente cae en mora el comité de crédito se encarga de realizar el procedimiento de cobro por medio de visitas con el gestor de cobro, y se hacen llegar las correspondientes notificaciones.

La tasa de interés que la institución financiera aplica a los préstamos, es del 3% mensual en córdobas (interés corriente) hasta 50,000.00 y del 2% montos mayores a 51,0000 según lo que estos soliciten y el interés moratorio es del 3% mensual, en este caso si algún cliente cae en mora se suma el interés corriente más el interés de cobro de gestión del 10% sobre el saldo a la fecha, cabe mencionar que a medida que los clientes pagan sus cuotas, la tasa de interés que van pagando es sobre el saldo.

El siguiente gráfico muestra el procedimiento que se desarrolla en financiera APRECIA a la hora de realizar el proceso de otorgamiento de créditos comenzando desde el llenado de la solicitud hasta la entrega al cliente. (Gerente de Crédito, 2016)



Gráfico N°. 2: Procedimientos financieros que desarrolla la financiera APRECIA para el otorgamiento de créditos.



Fuente: Elaboración Propia a partir de información proporcionada por la empresa.



6.1.3. Registro de desembolsos de créditos otorgados por financiera APRECIA.

En esta institución paralelo a la autorización de los créditos se realiza un análisis de la disponibilidad de fondos para consultar si existen fondos suficientes para otorgar dichos créditos, luego se procede a la revisión y el análisis de las transacciones financieras para efectuar el reconocimiento y revelación de la información contable posteriormente se pasa un informe a la directora ejecutiva y esta lo da a conocer ante la junta directiva donde se plantea la situación de la empresa, y el estado de morosidad de algunos clientes.

El registro de las operaciones se basa en soportes utilizados por financiera APRECIA tales como:

- Recibos pre numerados (aplicados en el sistema) para la recuperación del capital e intereses de los cuales se realiza un recibo original y una copia, la copia es para uso de contabilidad, y la original para el cliente.
- Recibo de egresos estos son para gastos de caja chica.
- Comprobante de pago de los cheques entregados a los clientes en concepto de financiamiento, el cual se acredita a libro de banco.
- Constancias de retención.
- Contrato de prenda civil otorgado a los clientes (copia).
- Plan de pago: Realizado de acuerdo a los créditos otorgados.

Los libros contables que actualmente utiliza la financiera son libro mayor y libro diario para el debido registro de sus operaciones. De igual manera llevan un control con las minutas de depósitos de las recuperaciones diarias de los clientes la cual ingresan en el libro de banco.

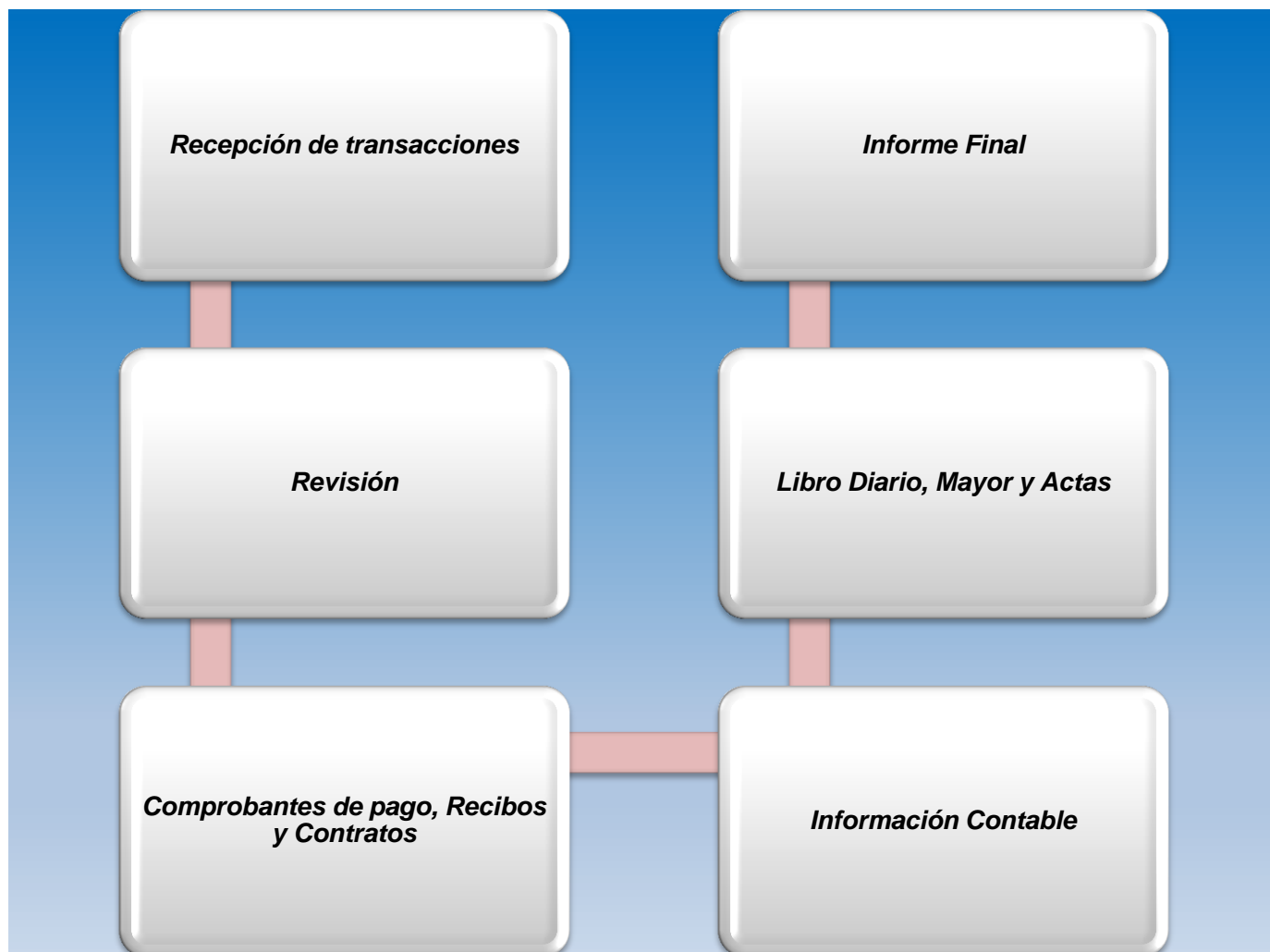
Además la financiera debido a su giro empresarial presenta dos libros: libros de actas y libros de actas del comité de crédito; el libro de actas contiene todas las anotaciones de los acuerdos propuestos en cada sesión que tiene la junta directiva, lo utilizan como soporte para no violentar dichos acuerdos, y el segundo libro Actas de los Clientes posee los registros del monto aprobado, fondo y el nombre de cada uno de los clientes que tiene la institución.

Esta institución es una institución exenta de impuesto ya que es una Asociación sin fines de lucro (ONG), pero son retenedores del 2% por compras o servicios mayores a mil córdobas. Con respecto a la toma de decisiones la junta directiva es la encargada de proponer algunas decisiones que pueden ser rentables para la financiera.

A continuación se presenta el siguiente gráfico el cual contiene el registro de las operaciones contables de la Financiera APRECIA. (APRECIA, 2016)



Gráfico N°. 3: Registro de desembolsos de créditos otorgados por financiera APRECIA.



Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.

6.2. Proceso de provisión de la cartera de crédito de financiera APRECIA.

En el proceso de provisiones es necesario determinar un porcentaje mensual de lo que se tiene estimado como pérdidas por crédito correspondiente a las cuentas incobrables, esta cuenta se constituyen como gastos acumulados por pagar.

Por lo tanto, la única alternativa consiste en acreditar una cuenta separada denominada provisión para cuentas de cobro dudoso con el valor estimado como irrecuperable la cual se presenta en el balance general con naturaleza deudora. La cuenta provisión para cuenta de dudoso recaudo a menudo se describe como una contra cuenta del activo o cuenta de valuación. Ambos términos indican que la provisión de dudoso recaudo tiene un



saldo que se combina con el activo cuentas por cobrar para producir el valor del balance general correspondiente a este activo.

De acuerdo con la información brindada por el área contable y gerencia de crédito de financiera APRECIA, las cuales se encargan del registro de las transacciones efectuadas en esta institución, primeramente se debe reconocer y valorar las provisiones.

6.2.1. Reconocimiento y valoración de las provisiones

Para la financiera este proceso es considerado como una evaluación pertinente puesto que de no realizarse correctamente produciría cambios en los estados financieros y afectaría la rentabilidad y liquidez de la institución, por lo tanto establece una relación porcentual de cada componente de los estados financieros con respecto al total de activos, pasivos más capital. Las provisiones por contingencias están reguladas por la norma de registro y valoración como todas las partidas de pasivo en el PGC (Plan General Contable), las provisiones, para constituir elementos de pasivo que se registren en el balance, deben satisfacer los correspondientes criterios como son reconocimiento y valoración. El reconocimiento de las provisiones son pasivos que la financiera reconocerá por estar determinados por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se origina por la expectativa creada por la empresa frente a terceros (fondeadores) de asumir una obligación por parte de la empresa.

La institución financiera clasifica su cartera de microcréditos de manera permanente y constituye las correspondientes provisiones. A continuación se presenta la aplicación de una de las herramientas de la clasificación y constitución de provisión para créditos.

Financiera APRECIA realiza el proceso de provisión de la siguiente manera:

- Generación de reporte del sistema operativo por sucursal.
- Realización de los cálculos en las tablas de clasificación y constitución de provisión de cartera de crédito emitido por la CONAMI.
- Clasificación cada producto financiero por porcentaje según su categoría, desde “A” como riesgo normal hasta “E” como riesgo irrecuperable.
- Consolidación de las tres sucursales para determinar el porcentaje total a nivel general de la cartera de crédito.
- Al finalizar todo el proceso anterior, pasa todos los cálculos realizados a la Contadora, para ser registrados en los estados financieros.
- La contadora realiza ajuste según las políticas de la institución.

6.2.2. Constitución de provisiones

Financiera APRECIA debe trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito, a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados. En el caso de que el valor



determinado en la medición inicial sea menor que el saldo en libros del crédito correspondiente, se debe sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados, bajo ninguna circunstancia se permitirá la reversión de provisiones.

Sin perjuicio de lo anterior, las provisiones deben ajustarse a lo establecido en los siguientes porcentajes:

| VALOR DE PROVISIÓN | PERIODO | |
|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | BIENES MUEBLES | BIENES INMUEBLES |
| 10% | Hasta los 3 meses Ddla | Hasta 6 meses Ddla |
| 30% | De 3 a 6 meses | Mayor de 6 meses hasta 12 meses Ddla |
| 50% | Mayor de 6 meses hasta 12 meses Ddla | Mayor de 12 meses hasta 24 meses Ddla |
| 75% | N/A | Mayor de 24 meses hasta 36 meses Ddla |
| 100% | Mayor de 12 meses Ddla | Mayor de 36 meses Ddla |

**Después del día de la Adquisición.*

6.2.3. Valuación de bienes adjudicados y reversión de provisiones

Los bienes inmuebles recibidos en pago o adjudicados se valúan en su totalidad por lo menos una vez al año. La valuación puede realizarse en un tiempo menor cuando exista evidencia de posible pérdida en su valor por deterioro.

La valuación de dichos bienes debe realizarse sobre la estimación del valor de realización. Todos los bienes cuyo valor contable sea mayor al equivalente en moneda nacional o extranjera de veinticinco mil dólares contarán con valuaciones realizadas por peritos valuadores independientes, debidamente inscritos en el Registro de Peritos Valuadores de la CONAMI.

Se informará mediante listado detallado trimestralmente, la totalidad de los bienes recibidos en pago o adjudicados y sus respectivos montos contabilizados.

Además según Gerente de Crédito en la financiera se clasifica su cartera de consumo permanentemente aplicándose sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo de acuerdo a los siguientes cuadros distribuidos por



sucursal las cuales están ubicadas una en Sébaco y la otra en Condega, y casa matriz ubicada en la ciudad de Estelí la cual es la objeto de estudio. (Gerente de Crédito, 2016)

6.2.4. Provisión de la Cartera de créditos

Existe un riesgo normal que algunos clientes no paguen sus deudas. No falta el cliente que quiera vivir a costas del comerciante o empresario, así que estas personas no pagarán sus deudas a la empresa, por lo que estas perderán esos recursos.

Lo que busca la provisión de cartera, es precisamente prever y reconocer ese riesgo constante de perder parte de lo vendido a crédito, de no poder recuperar esa cartera y de no cobrar esas deudas.

Así que la empresa, mensualmente hace una provisión sobre el valor total de la cartera la cual tiene su importancia y efecto así:

El valor provisionado disminuye el valor de la cartera y se reconoce como gasto, de modo que su contabilización será un crédito a la cuenta provisión de cartera y un débito a la cuenta de gastos.

La importancia que tiene la provisión de cartera, radica principalmente en que permite depurar lo que la empresa en realidad tiene.

Permite determinar con exactitud qué es lo que la empresa efectivamente puede cobrar de sus deudas y la parte que no se pueda cobrar, se lleva como un gasto, lo cual afecta directamente los resultados de ejercicio, es decir disminuye la utilidad en el valor que los clientes no pagan, que es el valor provisionado.

Si no se hiciera la respectiva provisión de cartera, los Estados Financieros mostrarían unos valores irreales, puesto que mostraría cuentas por cobrar que si bien son reales, jamás se podrán cobrar, por lo que se estaría presentando una información contable inexacta, se estaría mostrando algo que la empresa nunca podrá disponer.

Después de haber realizado las gestiones de cobro pertinentes y haber probado que son cuentas definitivamente perdidas, además de contar con la autorización por la Junta de Directiva y por la autoridad competente, se procede a realizar la respectiva reclasificación, contabilización de las provisiones y posteriormente castigo de la cartera la cual se decide dar de baja, según el procedimiento detallado en la tabla nº 3.



Tabla nº 3: Clasificación y constitución de provisiones de créditos de acuerdo a norma de riesgo crediticio de CONAMI, durante el I semestre 2016

Sucursal- Estelí

| Microcrédito | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | - | Principal | Provisión |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|----------|---------------------|-------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 15 días | 1% | 3.920.157,59 | 39.201,58 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 16 a 30 días | 5% | 87.932,17 | 4.396,61 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 31 a 60 días | 20% | 13.742,93 | 2.748,59 |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 61 a 90 días | 50% | 218.693,32 | 109.346,66 |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 90 días | 100% | 119.273,58 | 119.273,58 |
| Total Microcrédito | | | | | 4.359.799,59 | 274.967,01 |
| Créditos personales | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 30 días | 2% | 249.284,33 | 4.985,69 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 31 a 60 días | 5% | | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 61 a 90 días | 20% | | - |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 91 a 180 días | 50% | | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | | - |
| Total personales | | | | | 249.284,33 | 4.985,69 |



| Créditos hipotecarios para vivienda | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|-------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|------|-----------|-----------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 60 días | 1% | - | - |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 61 a 90 días | 5% | - | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 91 A 120 días | 20% | - | - |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 121 a 180 días | 50% | - | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | - | - |
| Total hipotecas para vivienda | | | | | - | - |

Nota: no se están provisionando los créditos hipotecarios según como lo establece la norma de la CONAMI

| TOTALES | Clasificación | Tipo de Riesgo | | Total Principal | Total Provisiones |
|---------------------|---------------|---------------------|--|---------------------|-------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | | 4.169.441,92 | 44.187,26 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | | 87.932,17 | 4.396,61 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | | 13.742,93 | 2.748,59 |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | | 218.693,32 | 109.346,66 |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | | 119.273,58 | 119.273,58 |
| Totales | | | | 4.609.083,92 | 279.952,70 |

Fuente: Datos proporcionados por la Gerente de Crédito de financiera APRECIA.



Tabla nº 4: Clasificación y constitución de provisiones de créditos de acuerdo a norma de riesgo crediticio de CONAMI durante el I semestre 2016

Sucursal Condega

| Microcrédito | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|---------------------------|---------------|------------------------|-----------------|------|---------------------|------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 15 días | 1% | 4.264.612,77 | 42.646,13 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 16 a 30 días | 5% | 3.190,66 | 159,53 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 31 a 60 días | 20% | 47.275,94 | 9.455,19 |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 61 a 90 días | 50% | 15.971,19 | 7.985,60 |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 90 días | 100% | 28.951,29 | 28.951,29 |
| Total Microcrédito | | | | | 4.360.001,85 | 89.197,73 |

| Créditos personales | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|-------------------------|---------------|------------------------|---------------------|------|-----------|-----------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 30 días | 2% | | - |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 31 a 60 días | 5% | - | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 61 a 90 días | 20% | - | - |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 91 a 180 días | 50% | - | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | - | - |
| Total personales | | | | | - | - |

Nota: no se están provisionando los créditos hipotecarios según norma CONAMI



| Créditos hipotecarios para vivienda | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|-------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|------|-----------|-----------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 60 días | 1% | | - |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 61 a 90 días | 5% | | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 91 A 120 días | 20% | | - |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 121 a 180 días | 50% | | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | | - |
| Total hipotecas para vivienda | | | | | - | - |

Nota: no se están provisionando los créditos hipotecarios según como lo establece la norma de la CONAMI

| TOTALES | Clasificación | Tipo de Riesgo | Total Principal | Total Provisiones |
|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | 4.264.612,77 | 42.646,13 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | 3.190,66 | 159,53 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | 47.275,94 | 9.455,19 |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | 15.971,19 | 7.985,60 |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | 28.951,29 | 28.951,29 |
| Totales | | | 4.360.001,85 | 89.197,73 |

Fuente: Datos proporcionados por la Gerente de Crédito de financiera APRECIA.



Tabla nº 5: Clasificación y constitución de provisiones de créditos de acuerdo a norma de riesgo crediticio de CONAMI durante el I semestre 2016

| Sucursal Sébaco | | | | | | |
|---------------------------|---------------|---------------------|-----------------|------|---------------------|------------------|
| Microcrédito | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 15 días | 1% | 1.461.424,81 | 14.614,25 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 16 a 30 días | 5% | 12.138,20 | 606,91 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 31 a 60 días | 20% | 15.000,00 | 3.000,00 |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 61 a 90 días | 50% | - | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 90 días | 100% | 50.526,14 | 50.526,14 |
| Total Microcrédito | | | | | 1.539.089,15 | 68.747,30 |

| Créditos personales | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|-------------------------|---------------|---------------------|------------------|------|-------------------|-----------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 30 días | 2% | 155.767,23 | 3.115,34 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 31 a 60 días | 5% | | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 61 a 90 días | 20% | | - |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 91 a 180 días | 50% | | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | | - |
| Total personales | | | | | 155.767,23 | 3.115,34 |



| Créditos hipotecarios para vivienda | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|---|---------------|---------------------|-------------------|------|---------------------|-------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 60 días | 1% | | - |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 61 a 90 días | 5% | | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 91 A 120 días | 20% | | - |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | De 121 a 180 días | 50% | | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | | - |
| Total hipotecas para vivienda | | | | | - | - |
| Nota: no se están provisionando los créditos hipotecarios según como lo establece la norma de la CONAMI | | | | | | |
| TOTALES | Clasificación | Tipo de Riesgo | | | Total Principal | Total Provisiones |
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | | | 1.617.192,04 | 17.729,59 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | | | 12.138,20 | 606,91 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | | | 15.000,00 | 3.000,00 |
| Dudosa Recuperación | D | Dudosa Recuperación | | | - | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | | | 50.526,14 | 50.526,14 |
| Totales | | | | | 1.694.856,38 | 71.862,64 |

Fuente: Datos proporcionados por la Gerente de Crédito de financiera APRECIA.

Al finalizar la provisión de la cartera de crédito por sucursal, la Gerente de Crédito procede a realizar el cuadro consolidado de la clasificación de cartera y luego lo reporta a contabilidad para su respectivo ingreso al sistema contable.



Tabla nº 6: Clasificación y constitución de provisiones de créditos de acuerdo a norma de riesgo crediticio de CONAMI (Consolidado) durante el I semestre 2016

| Microcrédito | Clasificación | Tipo de Riesgo | Días de Atraso | Provisión | Principal | Cálculo de Provisión |
|---------------------------|---------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 15 días | 1% | 9.646.195,17 | 96.461,95 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 16 a 30 días | 5% | 103.261,03 | 5.163,05 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 31 a 60 días | 20% | 76.018,87 | 15.203,77 |
| Dudosa | | Dudosa | | | | |
| Recuperación | D | Recuperación | De 61 a 90 días | 50% | 234.664,51 | 117.332,26 |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 90 días | 100% | 198.751,01 | 198.751,01 |
| Total Microcrédito | | | | | 10.258.890,59 | 432.912,04 |

| Créditos personales | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
|-------------------------|---------------|------------------|------------------|------|-------------------|-----------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 30 días | 2% | 405.051,56 | 8.101,03 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 31 a 60 días | 5% | - | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 61 a 90 días | 20% | - | - |
| Dudosa | | Dudosa | | | | |
| Recuperación | D | Recuperación | De 91 a 180 días | 50% | - | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | - | - |
| Total personales | | | | | 405.051,56 | 8.101,03 |



| Créditos hipotecarios para vivienda | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|------|-----------|-----------|
| | Clasificación | Tipo de Riesgo | Rango | | Principal | Provisión |
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | De 0 a 60 días | 1% | | - |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | De 61 a 90 días | 5% | | - |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | De 91 A 120 días | 20% | | - |
| Dudosa | | Dudosa | | | | |
| Recuperación | D | Recuperación | De 121 a 180 días | 50% | | - |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | Mayor a 180 días | 100% | | - |
| Total hipotecas para vivienda | | | | | | - |

Nota: no se están provisionando los créditos hipotecarios según como lo establece la norma de la CONAMI

| TOTALES | Clasificación | | Total Principal | Total Provisiones |
|------------------|---------------|------------------|----------------------|-------------------|
| Riesgo Normal | A | Riesgo Normal | 10.051.246,73 | 104.562,98 |
| Riesgo Potencial | B | Riesgo Potencial | 103.261,03 | 5.163,05 |
| Riesgo Real | C | Riesgo Real | 76.018,87 | 15.203,77 |
| Dudosa | | Dudosa | | |
| Recuperación | D | Recuperación | 234.664,51 | 117.332,26 |
| Irrecuperable | E | Irrecuperable | 198.751,01 | 198.751,01 |
| Totales | | | 10.663.942,15 | 441.013,07 |

Fuente: Datos proporcionados por la Gerente de Crédito de financiera APRECIA.



Mediante la aplicación del procedimiento anterior se puede apreciar que el saldo de las cuentas por cobrar por un valor de C\$ 441.013,07 son significativas para la financiera dado que su función principal es el otorgamiento de los créditos por medio del cual se obtienen las utilidades que le permite cubrir con las necesidades y las demandas de los clientes, cabe mencionar que dentro de estas se encuentran cuentas con plazos vencidos y saneados lo que es de riesgo para la empresa ya que lograría llegar a considerarse como cuentas incobrables, por lo que puede causar inestabilidad en la financiera y de no realizar un manejo adecuado esto provocaría grandes pérdidas.

6.2.5. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito se considera la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato simulado entre la financiera y el cliente.

Lo tipos de riesgo de crédito: El riesgo de crédito puede clasificarse atendiendo a varios créditos. Una clasificación sería en función de quién soporta el riesgo. De este modo, los tipos de riesgo de crédito serían:

A): Riesgo de crédito soportado por personas físicas: Los individuos, y no sólo entidades financieras y empresas, están expuestas y asumen riesgo de crédito en muchas de sus actividades diarias.

B): Riesgo de crédito soportado por las empresas: El principal riesgo de crédito que asumen las empresas es la venta a plazo en la que asume el riesgo de que el cliente que haya adquirido un crédito a largo plazo o al vencimiento y finalmente no pague. En este sentido, la mayoría de empresas cuenta, o contratan servicios externos, con departamentos de valoración del riesgo que estudian la viabilidad a plazo a cada cliente.

C): Riesgo de crédito soportado por instituciones financieras: Una de las actividades cotidianas de bancos e instituciones financieras son la concesión de créditos a clientes, tanto individuales como corporativos. Estos créditos pueden ser en forma de préstamos o líneas de crédito y otros productos. La entidad financiera asume el riesgo de que el deudor incumpla el pago de su deuda e intereses pactados. Aunque suelen exigir ciertas garantías e imponen ciertas cláusulas adicionales que varían según la valoración de riesgo del cliente; así pueden cobrar unos tipos de interés más altos para clientes con más riesgo o pueden imponer un límite de endeudamiento a empresas a las que se les ha concedido un crédito.

6.2.6. Evaluación y clasificación de activos en riesgo

Financiera APRECIA debe efectuar permanentemente una evaluación de la calidad de sus activos de riesgo para calificarlos conforme los criterios establecidos, con el objeto de estimar su recuperabilidad y tomar medidas correctivas y de resguardo que correspondan.



La institución debe mantener actualizada las clasificaciones de los deudores, de acuerdo a los antecedentes que señalen variaciones del nivel de riesgo del deudor. En ningún caso según la Norma de CONAMI se debe admitir cartera no clasificada.

Las evaluaciones y clasificaciones de los diferentes tipos de cartera, se debe de realizar de la siguiente manera:

- Los microcréditos, créditos hipotecarios para vivienda y personales se clasifican de manera permanente con base a su cumplimiento de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días.
- Las provisiones adicionales resultantes de las evaluaciones y clasificaciones, deben ser constituidas y reflejadas en los estados financieros de la institución, dentro del mismo mes que se determinen

6.3. Análisis financiero a los estados financieros de financiera APRECIA.

El análisis financiero es de gran importancia para la toma de decisiones y permite la aplicación de controles para provisión de los créditos de manera que no se vea afectada la liquidez de la institución. El uso de herramientas financieras produce un análisis más exhaustivo de la información contenida en los estados financieros de esta institución las que proporcionan información útil para el desarrollo de esta investigación y lograr eficientemente cada uno de los objetivos planteados.

6.3.1. Análisis vertical

Para desarrollar el análisis financiero de APRECIA se dispuso de herramientas muy conocidas que permiten interpretar y analizar los estados financieros y son Análisis vertical, método dupont y razones financieras esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical determina que la financiera APRECIA no tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras en este caso dicho análisis se presenta por grupo activo, pasivo y patrimonio.. Sin embargo el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo y de igual manera con los grupos del pasivo y capital. Cabe señalar que uno de los eje de análisis son los créditos donde se pretende reflejar la participación de los créditos dentro de un total de activos ya sea desde un punto positivo o un punto negativo para la financiera y por ende de qué manera repercute en las provisiones.

Por lo que a continuación se describen las cuentas de la cartera de crédito:

- **Créditos vigentes:** Son todos los créditos otorgados por la financiera a un plazo determinado; por ser cuentas de activo el saldo que siempre debe de presentar es un



saldo deudor, mismo que refleja el monto por cobrar de la financiera hacia sus clientes.

- Créditos vencidos: son todos los créditos los cuales su fecha efectiva de pago ya ha caducado
- Créditos prorrogados: son todos los créditos que luego de terminar su fecha de vencimiento se les realiza un nuevo contrato de pago.

Tabla N°7. Análisis vertical de las cuentas del Activo

| CUENTA | VALOR 2016 | ANALISIS VERTICAL |
|---|----------------------|-------------------|
| Caja | 42776.43 | 0.25% |
| Banco | 1,923596.8 | 11.37% |
| Disponibilidades restringidas | 36960 | 0.22% |
| TOTAL DISPONIBILIDADES | 2,003333.16 | 11.84% |
| Depósitos en inst financieras | | |
| Créditos vigentes | 11,081,502.16 | 65.52% |
| Créditos prorrogados | 237,867 | 1.41% |
| Créditos vencidos | 585,854.47 | 3.46% |
| Intereses y comisiones por cobrar por cartera | 627,068.08 | 3.71% |
| TOTAL DEPOSITOS EN INST FINANCIERAS | 12,532,291.71 | 74.10% |
| Cartera de créditos | | |
| Provisiones para incobrabilidad | (-332,623.56) | |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO | (-332,623.56) | |
| Otras cuentas por cobrar | | |
| Bienes recibidos en pago y adjudicados | 547,405.7 | |
| Provisión para bienes recibidos en pago | (-547405.7) | |
| TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 0.00 | |
| Bienes de uso | | |
| Cuentas por cobrar diversas | 237,818.05 | 1.41% |
| TOTAL BIENES DE USO | 237,818.05 | 1.41% |
| Otros activos | | |
| Inversiones permanentes en acciones | 89,774.68 | 0.53% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 89,774.68 | 0.53% |
| Terrenos | 1294,451.6 | 7.65% |
| Mobiliarios y equipos | 133,969.63 | 0.79% |
| Equipos de computación | 361,997.86 | 2.14% |
| Vehículos | 616,205.47 | 1% |
| Depreciación acumulada de inmuebles | (-448,044.40) | |
| TOTAL | 1,958,580.33 | 11.58% |
| Activos intangibles | 200,985.70 | 1.19% |
| Operaciones pendientes de computación | 107,362.46 | 0.63% |
| Cargos diferidos | 115,813.87 | 0.68% |
| TOTAL | 424,162.05 | 2.50% |
| TOTAL ACTIVOS | 16,913,336.58 | 100% |

Fuente: Elaboración Propia a partir de información brindada por la contadora de financiera APRECIA, ver anexo n° 8.



Dicho análisis vertical se debe a las normativas de control interno donde se aplica que generalmente en las instituciones no se tiene bastante efectivo en el área de caja. Al analizar el saldo para el primer semestre del año 2016 en la cuenta de banco se obtiene un 11.37% de participación en las cuentas de activos debido a que la financiera posee dinero el que constantemente está en rotación por las características de su giro empresarial.

Una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a cuentas por cobrar, esta cuenta representa las transacciones realizadas de créditos, y esto implica que la financiera APRECIA no reciba el dinero por sus transacciones inmediatas en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las transacciones. También se logra determinar que la financiera cuenta con una cartera de crédito que supera el 74% de los activos totales y de la cual un 4.87% es de créditos prorrogados vencidos situación que puede llegar a ser preocupante de seguir con esos porcentajes por lo tanto se debe de analizar los índices de morosidad.

También hay que destacar la importancia de algunas cuentas que suelen ser menos valoradas en los análisis pero que en la realidad son de mucha escala y que deben ser tomadas en cuenta en todos los procesos de toma de decisión para el buen funcionamiento de la misma, en este caso se puede hablar de los bienes recibidos y adjudicados que representan el 3.23% de los activos totales cifra que a simple vista no pareciera representativa pero que la financiera tiene que dar el trabajo de vender estos bienes incurriendo en gastos monetarios y de tiempo que afecta a la financiera ya que estos pierden valor de su vida útil y por ende significa pérdidas para la financiera.

Los Activos fijos, representan los bienes que la institución necesita para poder operar (Terrenos, edificios, equipos, etc.), y es necesario que esta cuenta sea representativa porque debido a esto la institución puede realizar sus operaciones de la mejor manera y obtener los mayores resultados teniendo esta cuenta con un porcentaje de 11.58% en relación de los activos totales lo que significa que tiene unos activos fijos que le permite a la institución evitar gastos como el de alquiler etc.

Es importante hacer mención que en financiera APRECIA existe una cuenta que al igual que la cuenta de activo es de vital importancia para su desarrollo o cumplimiento de sus objetivos son los pasivos debido a que representan obligaciones con terceros.



Tabla N°8 Análisis vertical de las cuentas del Pasivo

| Cuenta | valor | Análisis vertical |
|--|----------------------|-------------------|
| Obligac con inst financieras y otras | 4,944,839.49 | 46.42% |
| Obligac con inst financieras | 4,693,380.78 | 44.06% |
| Cargos por pagar sobre obligaciones | 203,224.3 | 1.91% |
| TOTAL OBLIGACION CON INST FINANCIERAS | 9,841,444.58 | 92.39% |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 18584,46 | 0.17% |
| Impuestos retenidos por pagar | 17,853.47 | 0.17% |
| TOTAL | 36,437.94 | 0.34% |
| Provisiones para obligaciones | 771,470.19 | 7.24% |
| Operaciones pendientes de imputación | 2,310.00 | 0.02% |
| TOTAL | 2,310.00 | 0.02% |
| TOTAL PASIVO | 10,651,662.72 | 100% |

Fuente: Elaboración Propia a partir de información brindada por la contadora de financiera APRECIA, ver anexo n° 8.

En este caso cuenta con unos pasivos a corto plazo que representan un 92.39% de los pasivos totales lo que significa que esta institución tiene obligaciones que debe de cumplir a corto plazo además de eso tiene que pagar intereses lo que implica que disminuyan las utilidades y tiene sus activos comprometidos lo que afecta al capital de trabajo lo más recomendable sería de disminuir los pasivos o por lo menos promediarlo bien entre los activos. No existe un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, lo que representa un problema de liquidez es financiado por sus fondeadores, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

Tabla N°9 Análisis vertical de las cuentas del Patrimonio

| CUENTA | VALOR | ANALISIS VETICAL |
|-------------------------|---------------------|------------------|
| Patrimonio | 6,376,168.17 | 98.93% |
| Resultados mes anterior | (-181,184.32) | |
| Resultado mes actual | 66,690.00 | 1.06% |
| TOTAL PATRIMONIO | 6,261,673.85 | 100% |



| CUENTA | VALOR | ANALISIS VETICAL |
|----------------------------------|----------------------|------------------|
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 16,913,336.57 | |
| TOTAL ACTIVOS | 16,913,336.58 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 6,261,673.85 | |
| T.P/T.A*100 | | 37.02% |

Fuente: Elaboración Propia a partir de información brindada por la contadora de financiera APRECIA

Dentro de lo que es el capital de la financiera se puede apreciar que cuenta con un 1.06% como resultado del mes actual lo que genera debilidad por que posee poco efectivo para ser frente a sus obligaciones que superan el 50%.

Razones financieras aplicadas al periodo 2016

a) Análisis de liquidez

| | | | | | | |
|------------------|---|------------------|---|---------------|---|------|
| Liquidez General | = | Activo corriente | = | 14,863,216.80 | = | 1.39 |
| | | Pasivo corriente | | 10,649,352.71 | | |

Esto significa que por cada córdoba que la financiera adeuda dispone de C\$ 1.39 para pagar dicha deuda., lo que significa que la financiera no tiene capacidad de pago ante sus obligaciones.

| | | | | | | |
|------------------|---|------------------|---|---------------|---|------|
| Prueba Defensiva | = | Caja Bancos | = | 1,966,373.30 | = | 0.18 |
| | | Pasivo corriente | | 10,649,352.71 | | |

Esto significa que por cada córdoba que la financiera adeuda dispone únicamente de C\$ 0.18 para pagar dicha deuda. Sirve para evaluar la capacidad de los fondos más líquidos (Caja y Bancos) que disponemos para pagar las deudas corrientes.

| | | | | | | |
|--------------------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|---|--------------|
| Capital De Trabajo | = | Activo corriente – pasivo corriente | = | 14,863,216.80 - 10,649,352.71 | = | 4,213,864.09 |
|--------------------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|---|--------------|

Esto quiere decir que la financiera cuenta con poca liquidez para ser frente a sus obligaciones a terceros. Y esto puede repercutir en un futuro.



b) Análisis de endeudamiento

| | | | | | | |
|--------------------------|---|--------------|---|---------------|---|--------|
| 1b)Estructura De capital | = | Pasivo Total | = | 10,651,662.72 | = | 170.10 |
| | | Patrimonio | | 6,261,673.85 | | |

Esto significa que con respecto al patrimonio con el que cuenta la financiera esta adeuda más del 100% lo que nos indica que por cada 1 córdobas adeuda 170.10 córdobas.

| | | | | | | |
|------------------|---|--------------|---|---------------|---|----|
| 2b)endeudamiento | = | Pasivo total | = | 10,651,662.72 | = | 62 |
| | | Activo total | | 16,913,336.58 | | |

El 62% es financiado por los fondeadores este valor no es muy razonable en cuanto al financiamiento debido a que sobre pasa el 50% del endeudamiento en cuanto al valor de activos.

c) Análisis De Actividad

| | | | | | | | |
|-------------------------|-------------------|---|-----------------------------------|---|-------------------|---|---------|
| 1c) Rotación de cartera | Créditos Vigentes | = | Cuentas por cobrar promedio * 360 | = | 11,081,502.16*360 | = | 1157.73 |
| | | | Ingresos | | 3,445,816.10 | | |

Esto quiere decir que el periodo de recuperación de este crédito es de 1158 días lo que no es razonable porque es a un plazo demasiado largo y a mayor plazo mayor riesgo por lo que las cuentas por cobrar son activos líquidos solo en la medida que puedan cobrarse en un tiempo razonable

| | | | | | | | |
|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|---|--------------|---|-------|
| 1c) Rotación de cartera | Créditos Prorrogados | = | Cuentas por cobrar promedio * 360 | = | 237,867*360 | = | 24.85 |
| | | | Ingresos | | 3,445,816.10 | | |

El periodo de recuperación de cartera de créditos es de 24.85 días, siendo este no aceptable.



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua / UNAN-MANAGUA

| | | | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|---|--------------------------------------|---|----------------|---|-------|
| 1c) Rotación de cartera | Créditos Vencidos | = | Cuentas por cobrar promedio * 360 | = | 585,854.47*360 | = | 61.20 |
| | | | Ingresos | | 3,445,816.10 | | |

Los créditos vencidos tienen un periodo de recuperación de 61.20 días

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---|-------------------|---|------------------|---|--------|
| 2c) Rotación de caja y banco | = | Caja y banco* 360 | = | 1,966,373.30*360 | = | 205.43 |
| | | Ingresos | | 3,445,816.10 | | |

La financiera cuenta con 205 días para subsidiar sin acudir a sus fondeadores

| | | | | | | |
|---|---|-----------------|---|---------------|---|------|
| 3c) Rotación de activos totales | = | Ingresos | = | 3,445,816.10 | = | 0.20 |
| | | Activos totales | | 16,913,336.58 | | |

La financiera coloca 0.20 veces entre sus clientes el valor de la inversión efectuada

D) Análisis De Rentabilidad

| | | | | | | |
|--|---|----------------------|---|--------------|---|---------|
| 1d) rendimiento sobre el patrimonio | = | Utilidad neta | = | (-24,556.33) | = | (-0.39) |
| | | Capital o patrimonio | | 6,261,673.85 | | |

El resultado obtenido en dicha ecuación muestra el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada., Esto significa que la financiera no es rentable, ya que no cuenta con patrimonio suficiente para ser frente a sus obligaciones.



| | | | | | | |
|--|---|---------------|---|---------------|---|---------|
| 2d) rendimiento sobre inversión | = | Utilidad neta | = | (-24,556.33) | = | (-0.14) |
| | | Activo total | | 16,913,336.58 | | |

La financiera tiene un detrimento por cada córdoba invertido del -0.14 debido a que esta no tiene utilidad por la inversión sino una perdida lo que no beneficia en nada a la financiera.

| | | | | | | |
|---------------------------------|---|----------------|---|--------------|---|---------|
| 3d) margen de utilidad | = | Utilidad neta | = | (-24,556.33) | = | (-0.71) |
| | | Ingresos netos | | 3,445,816.10 | | |

Por cada unidad monetaria financiada la financiera tiene una pérdida de -0.71 lo que no es razonable esto debido a que la financiera no cuenta con una utilidad sino con perdida que por ende no genera ganancia.

6.3.2. Método DUPONT

El método DuPont es un recurso importante para que financiera APRECIA pueda tener una buena rentabilidad.

Para poder operar, APRECIA requiere de activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo). Asimismo, entre mayor es el capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

Es por eso que para aplicar el sistema DUPONT se incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de financiera APRECIA puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

$ROE = (24556.33) / 6261673.85 * 100 = (0.39)$ Esto quiere decir que la financiera no cuenta con patrimonio suficiente para cumplir con sus obligaciones.

$ROA = (24556.33) / 16913336.58 * 100 = (0.14)$ La financiera necesita adquirir más activos para seguir operando.



$MAF=16913336.58/6261673.85*100=2.7010$ Este valor es considerable en cuanto al apalancamiento financiero es decir, multiplicador del capital.

$ROS=(24556.33)/3445816.10*100=(0.71)$ Esto significa que la rentabilidad sobre los ingresos de APRECIA son negativos., ya que la financiera no cuenta con una utilidad sino, con perdida que por ende no genera ninguna rentabilidad a sus ingresos.

$ROTA=3445816.10/16913336.58=0.2037$ Esto quiere decir que la financiera APRECIA se encuentra muy bien en cuanto a la rotación de sus activos.

$MAF=16913336.58/6261673.85=2.7010$

Dado lo anterior la formula DuPont de tres variable es:

$ROE=ROS \times ROTA \times MAF$

$ROE= (0.007) \times 0.2037 \times 2.70= (0.0038)$ Este resultado nos demuestra q la financiera no está siendo realmente provechosa debido a que la rentabilidad sobre activos nos proporciona efectos negativos.

Según la información financiera trabajada, el índice DUPONT da una rentabilidad de datos numéricos negativos lo que significa que es una pérdida del (-0.0038) de donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido al apalancamiento financiero (2.70), tal como se puede ver en el cálculo independiente del segundo factor de la formula DUPONT. Esto se debe al giro económico de la empresa por lo que debe de contar con altas sumas de dinero pero dicha actividad trae consigo pago de intereses que terminan siendo disminuidos de las utilidades y contando siempre con el riesgo de no recuperar la cartera de crédito.

6.4. Efectos del análisis financiero en las provisiones de cartera de crédito.

El análisis de estados financieros es un componente indispensable para llevar un mayor control en las provisiones, inversiones y otras cuestiones que se realizan en la financiera APRECIA, dichas herramientas facilita el manejo de las provisiones.

Mediante el análisis financiero aplicado a la financiera APRECIA se identificaron los siguientes efectos:



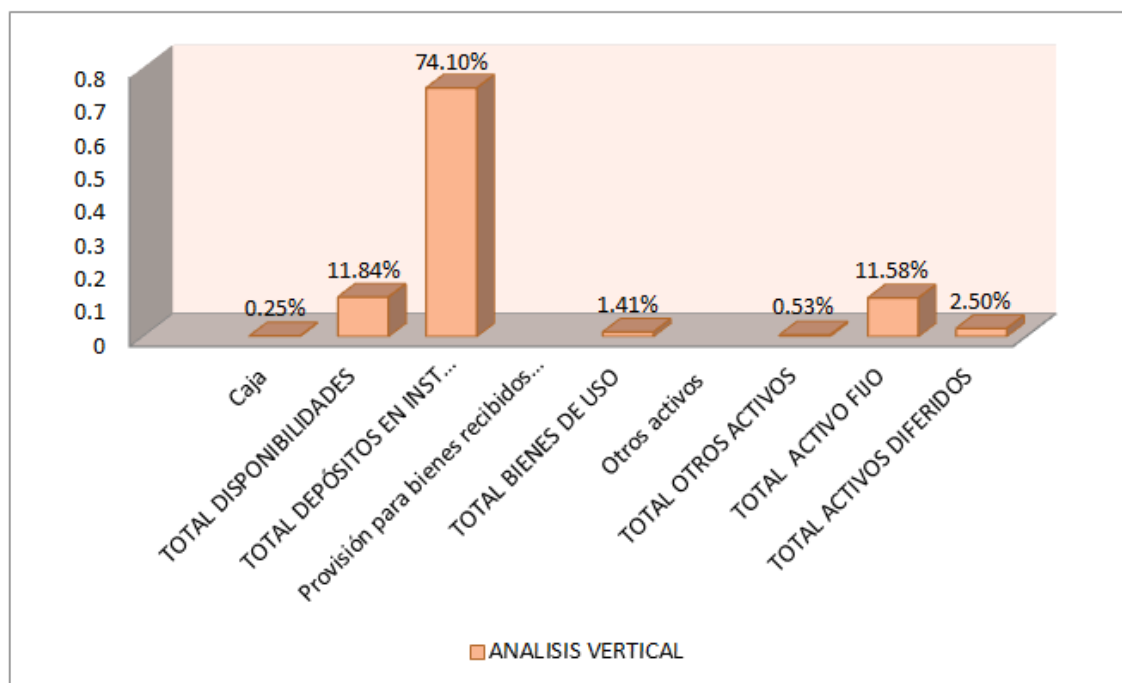
6.4.1. Análisis financiero mediante la aplicación del método vertical.

Tabla Nº 10 Análisis vertical de las cuentas del activo

| CUENTA | ANALISIS VERTICAL |
|-------------------------------------|-------------------|
| TOTAL DISPONIBILIDADES | 11.84% |
| TOTAL DEPÓSITOS EN INST FINANCIERAS | 74.10% |
| TOTAL BIENES DE USO | 1.41% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 0.53% |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 11.58% |
| TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS | 2.50% |
| TOTAL ACTIVOS | 100% |

Fuente: Elaboración propia

Gráfico Nº4 Análisis Vertical de las cuentas del activo



Fuente: Elaboración propia

A través de la aplicación del análisis vertical se logra determinar la participación que tiene cada cuenta dentro del total de activos, de esta manera la financiera puede apreciar que la



forma en que está distribuyendo sus activos no está contribuyendo de manera positiva para generar utilidades.

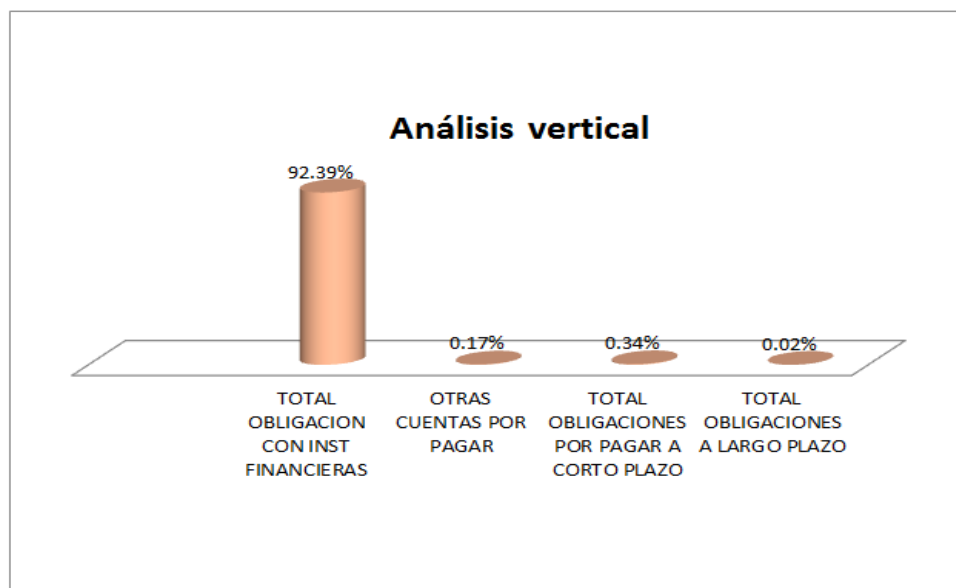
Se pudo determinar que la financiera cuenta con una cartera de crédito que supera el 74% de los activos totales por lo tanto se debe analizar los índices de morosidad; Cabe mencionar que dentro de la cuenta de depósitos en instituciones financieras esta la cartera vigente como la vencida las cuales son susceptible de poder identificarse como cartera con problemas porque existe la probabilidad considerable de que los mismos no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente principal como de intereses, conforme a lo establecido en el contrato.

Tabla Nº11 Análisis vertical de las cuentas del pasivo.

| Cuenta | Análisis vertical |
|--|-------------------|
| TOTAL OBLIGACION CON INST FINANCIERAS | 92.39% |
| TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO | 0.34% |
| TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 0.02% |
| TOTAL PASIVO | 100% |

Fuente: Elaboración propia

Gráfico Nº 5 Análisis vertical de las cuentas del pasivo



Fuente: Elaboración propia



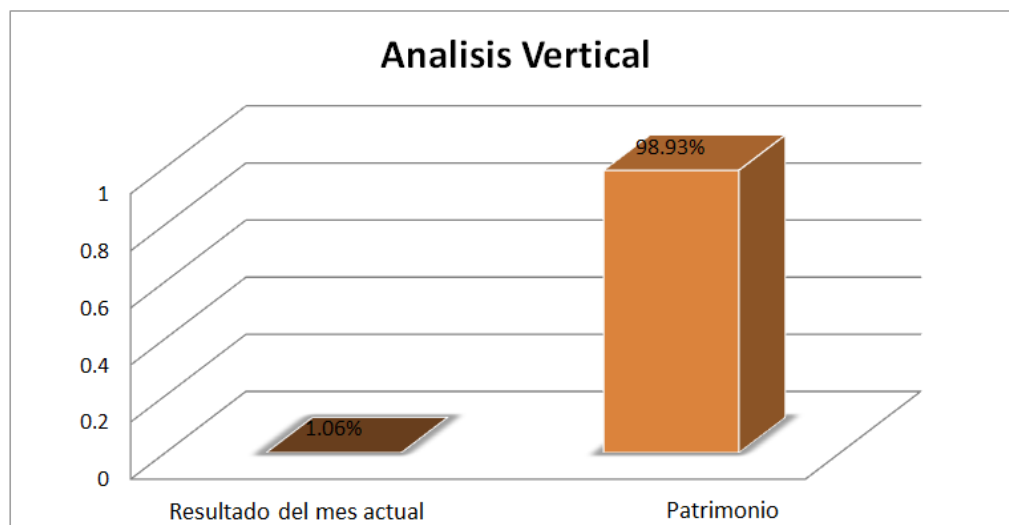
Respecto a los pasivos la financiera cuenta con obligaciones que debe cumplir a corto plazo, además de esto tiene que pagar intereses que implica que disminuyan las utilidades, lo que influye en la liquidez de la empresa porque solicitan a sus fondeadores gran cantidad de dinero a corto plazo, cuando ellos recuperan su capital a largo plazo.

Tabla Nº 12 Análisis Vertical del patrimonio o capital

| CUENTA | ANALISIS VERTICAL |
|----------------------|-------------------|
| Patrimonio | 98.93% |
| Resultado mes actual | 1.06% |
| TOTAL PATRIMONIO | 100% |

Fuente: Elaboración propia

Gráfico Nº 6 análisis vertical de las cuentas del patrimonio o capital



Fuente: Elaboración propia

Dentro del capital de la financiera podemos apreciar que cuenta con un 1.06% como resultado del mes actual lo que genera debilidad por que posee poco efectivo para ser frente a sus obligaciones que superan el 50%.

Dado lo anterior se logró determinar efectos positivos al aplicar este análisis vertical porque muestra de que manera está distribuyendo el capital de la financiera y como se ve afectado, ubicando el punto más débil en las cuentas por cobrar y los plazos otorgados



por esta; y por ende se logra determinar que sus obligaciones son mayores por lo que la financiera no cuenta con suficiente capital para provisionar la cartera de créditos.

6.4.2. Análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras.

Al aplicar este análisis financiero le permite conocer a la financiera la situación de la misma y por ende a operar de una manera efectiva usando los puntos negativos para fortalecerse aplicando estrategias y así mismo ofrecer un mejor servicio a sus clientes.

Cada una de las razones utilizadas juega un papel muy importante para el buen manejo y control al momento de provisionar la cartera de crédito.

A continuación se presentan los efectos para cada uno de los grupos de razones financieras:

6.4.2.1. Razón de liquidez

De acuerdo a los resultados obtenidos una vez aplicadas las razones financieras se pudo determinar que la financiera no cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones. De igual forma impide a la financiera continuar normalmente con su actividad y limita producir el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento.

6.4.2.2. Razón de endeudamiento

En el caso del endeudamiento se muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio, lo que demuestra que mantiene niveles altos de deuda por lo que incide en la disminución de desembolsos inmediatos de efectivo.

De acuerdo a los resultados obtenidos mediante la aplicación de la razón de endeudamiento la asociación deberá tomar una decisión programada que le permita seguir incrementando sus utilidades y disminuir sus pasivos.

Una de las decisiones que se puede tomar en la financiera es la inversión de sus utilidades en la creación de nuevos créditos (implementar nuevos rubros) que de igual forma le seguirán incrementado sus ganancias para continuar dando respuestas a sus clientes.

6.4.2.3. Razón de actividad

Esta razón incide en financiera APRECIA al momento de medir la rotación de cartera, y se logra percibir resultados deficientes para la financiera ya que la recuperación de la cartera se logra en un tiempo que no favorece la liquidez de la institución, y deben de restringir otorgar créditos a mayor plazo en montos menores.

Estos resultados conllevan a la financiera APRECIA a tomar una decisión programada que les permita recuperar sus cuentas por cobrar en el menor tiempo establecido y poder invertir en otro producto crediticio que genere más ganancia.



Las alternativas o decisiones que se pueden tomar son:

- Elaborar planes de trabajo en conjunto con la junta directiva y el comité de crédito, para darles seguimiento a estos créditos y que estos no caigan en mora, no se conviertan en cuentas incobrables y recupéralas en el menor tiempo posible.
- Seleccionar a clientes con buen historial crediticio para otorgarles el crédito.
- Incluir más rubros de crédito a corto plazo que permitan generar efectivo en menos tiempo.

6.4.2.4. Razón de rentabilidad

Esta razón permite a la financiera medir la capacidad que tiene para poder seguir generando utilidades, a partir de los recursos disponibles, siendo su principal objetivo considerar el resultado neto obtenido a partir de ciertas políticas en la administración de sus fondos y al mismo tiempo evaluar los resultados económicos de la actividad crediticia. Esta razón expresa el decremento en este periodo de la financiera de acuerdo a los ingresos obtenidos mediante los créditos otorgados, lo que permite a la sus directivos conocer el resultados de estas cifras ya que la institución necesita producir utilidades para seguir operando.

Según los resultados obtenidos mediante la aplicación de esta razón, conlleva a la financiera APRECIA a tomar decisiones que incrementen su margen de utilidad.

6.4.3. Método Dupont

Mediante el sistema de análisis DuPont se analizó minuciosamente los estados financieros de financiera APRECIA y se evaluó su situación financiera. Se logró medir el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Según la información financiera procesada, el índice Dupont da una rentabilidad de datos numéricos negativos lo que significa que es una pérdida del (0.0038) de donde se puede concluir que fue debido al apalancamiento financiero del (2.70), correspondiendo al giro económico de la empresa por lo que debe de contar con altas sumas de dinero para realizar dicha actividad trayendo consigo pago de intereses a largo plazo a terceros que terminan siendo disminuidos de las utilidades tomando en cuenta el riesgo de no recuperar la cartera de crédito. Este sistema permitió analizar el rendimiento total en tiempo real.

Es notable que el periodo estudiado en la financiera APRECIA, presenta bajo índice de rentabilidad, por lo tanto al no aplicar análisis financiero ha afectado el nivel de endeudamiento hacia terceros. Según los resultados obtenidos mediante la aplicación de los diferentes métodos (Método vertical, razones financieras y DuPont) conlleva a la financiera a tomar decisiones que ayuden a mejorar la forma de distribución de sus activos.

En este caso y de acuerdo a los resultados obtenidos se pudo determinar que la aplicación de un análisis financiero adecuado incide positivamente en el manejo de las provisiones.



VII. CONCLUSIONES

Esta investigación ha permitido cumplir con los objetivos planteados, por ello se presenta lo siguiente:

El proceso para provisión de cartera que se lleva a cabo en la financiera APRECIA clasificando su cartera en microcréditos y créditos personales de manera permanente y constituye las correspondientes provisiones, generando un reporte del sistema operativo por sucursal, luego se realizan los cálculos en las tablas de clasificación y constitución de provisión de cartera de crédito emitido por la CONAMI para proceder a clasificar cada producto y subproducto financiero por porcentaje según su categoría, desde "A" como riesgo normal hasta "E" como riesgo irrecuperable, posteriormente realiza un consolidado de las tres sucursales (Condega, Estelí y Sébaco) con que cuenta la institución para determinar el porcentaje total a nivel general de la cartera de crédito y se finaliza todo el proceso con el traslado de todos los cálculos realizados a la Contadora, para que los registre en los estados financieros y realice ajustes según las políticas de la institución.

Con la aplicación del análisis financiero a través de los métodos vertical, dupont y razones financieras se logra determinar que la financiera APRECIA no cuenta con liquidez suficiente para cumplir con todas sus obligaciones, la financiera manifiesta varios créditos vigentes, prorrogados y vencidos y se percibe un buen porcentaje de cuentas por cobrar pero estas se encuentran en mora y debido a esto se vuelven cuentas incobrables y en cuanto a la aplicación de razones financieras la financiera APRECIA se encuentra en un nivel de endeudamiento del 62% lo que no es razonable ya que supera el 50% de endeudamiento normal esto se debe a la deuda con sus fondeadores a C/P y los créditos que Aprecia otorga son a largo plazo.

Se puede concluir que al aplicar análisis financiero, APRECIA podrá operar de una manera eficiente y manifestara buenos resultados como el de su buena administración y sus buenas decisiones lo que contribuiría un aumento de las utilidades que permitirá provisionar la cartera de crédito de manera eficiente sin afectar sus utilidades ni sus obligaciones.



VIII. RECOMENDACIONES

Dentro de la investigación realizada siempre se desea que haya una mejora continua de los procesos de provisión de cartera y que este se adapte a las necesidades económicas de la financiera para brindarle mayor seguridad y control sobre las cuentas por cobrar, y así minimizar perdidas a corto y largo plazo.

La financiera APRECIA debe analizar los resultados obtenidos mediante la aplicación del análisis financiero a través de los métodos planteados para poder tomar una decisión clara y concisa con el fin de mejorar sus servicios y cumplir con sus objetivos empresariales.

Capacitar tanto a la junta directiva como a todos sus miembros que se encargan de velar por el bienestar y funcionamiento de la misma para que tengan una buena base y puedan hacer un buen análisis al momento de otorgar un crédito.

Realizar análisis de crédito siempre que se vaya a otorgar un crédito a un cliente para conocer la situación de este y que no se vuelva una cuenta incobrable y de esta manera no afecte las provisiones.



IX. BIBLIOGRAFIA

- (s.f.). Recuperado el 07 de 01 de 2014, de
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/2361/Capitulo3.pdf>
- Álvarez Zendreras, L. A. (2009). *Análisis financiero para las empresas*.
Recuperado el 05 de Mayo de 2016, de
<http://www.gestiopolis.com/analisis-financiero-para-las-empresas/>
- APRECIA, C. G. (15 de Agosto de 2016). (V. G. Yosira Irela, Entrevistador) -.
-, Estelí.
- asamblea.gob.ni*. (s.f.). Recuperado el 17 de 05 de 2016, de
<http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/fb812bd5a06244ba062568a30051ce81/0516a5f7bb447bf906257720005962c8?OpenDocument>
- Asociacion de supervisores bancarios de las Americas. (Octubre de 2005).
<http://www.asbaweb.org>. Recuperado el 19 de 05 de 2016, de
<http://www.asbaweb.org/Grupos/grupo%202/Reporte%20Final%20ASBA%20-%20WG2%20%20Riesgo%20Operativo.pdf>
- ASOMIF. (s.f.). Recuperado el 15 de Mayo de 2016, de www.asomif.org.ni
- AUREN. (2007). (AUREN, Editor) Recuperado el 23 de Mayo de 2016, de
Contabilidad: <http://www.contabilidad.tk/manual-del-nuevo-plan-general-contable.html>
- Banco Central de Nicaragua. (2006). *www.bcn.gob.ni*. Recuperado el 19 de
05 de 2016, de
www.bcn.gob.ni/banco/legislacion/leyes%20Bancarias%202006.pdf
- Calderon Prado, R. C. (2005). *administracion, analisis y politicas de credito*.
chicago.
- Comisión Nacional de Microfinanzas. (s.f.). *www.conami.gob.ni*. Recuperado
el 17 de Mayo de 2016, de <https://www.conami.com/org-ni>
- Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas. (8 de
Noviembre de 2013). *legislacion.asamblea.gob.ni*. Recuperado el 29 de
Mayo de 2016, de



<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/d0c69e2c91d9955906256a400077164a/0e3586d638948d3906257c4300788625?OpenDocument>

Contador General, M. R. (15 de Agosto de 2016). (V. G. Yosira Irela, Entrevistador) -. -, Estelí.

Fernandez, S. A. (2008). *Introducción a la Contabilidad Plan General de Contabilidad de 1990*. Recuperado el 23 de Mayo de 2016, de <http://www.contabilidad.tk/sotero-amador-fernandez>.

Finanzas y Contabilidad. (s.f.). *Operaciones Contables*. Recuperado el 03 de mayo de 2016, de <https://finanzasycontabilidad.wikispaces.com/OPERACIONES+CONTABLES>

Galeano Rocha, K. A., Valdivia Acuña, C. B., & Zeledón Lanuza, E. F. (2013). *incidencia del crédito facilitado por financiera Aprecia para el desarrollo económico de micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES)*. Tesis de pre-grado, Fundación para el Desarrollo de la Mujer, Esteli, Estelí.

Gerente de Crédito, N. C. (5 de Agosto de 2016). Manual de Políticas de Credito. (P. M. Celia Yomara, Entrevistador) -. -, Estelí.

Giovany, M. M. (2015). *Incidencia del analisis financiero en el proceso de la toma de decisiones*. Tesis, Estelí, Estelí.

Lawrence, j. G. (2009). *Principios de Administración Financiera*. La Joya, , California, EE.UU.

Martínez, R. M. (07 de 2009). *biblioteca.usac.edu*. Recuperado el 16 de Abril de 2016, de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3354.pdf

Moreno Marin, K. G. (2015). *Incidencia del analisis financiero en el proceso de la toma de decisiones*. Tesis, Estelí, Estelí.

Moreno Marín, K. G., & Torrez Zelaya , D. I. (2015). *Incidencia del analisis financiero en el proceso de la toma de decisiones*. Tesis, Estelí, Estelí.



Nomorisk. (2013). <http://nomorisk.com>. Recuperado el 19 de 05 de 2013, de http://nomorisk.com/es/grc_beratung/gestion_de_riesgos_operacionales/desarrollo_de_un_sistema_gro/

Perez Lopez , J. C. (2010). *Biblioteca Virtual*. Recuperado el Sabado de Mayo de 2016, de biblioteca.usac.edu

perez ruiz marlon, g. r. (2014). tesis, esteli, esteli.

Perez Vásquez, K. E., Talavera Calderón, E. d., & Vásquez Pérez, J. J. (2016). *Incidencia del Analisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de creditos en la asociacion campesina conociendonos y produciendo*. tesis, Esteli, Esteli.

Rizo Lopez, Y. M. (2011). *El sistema financiero nicaraguense y su relacion con el desarrollo de las Mipymes*. Tesis, Estelí, Estelí.

Robert F.MEIGS, W. B. (1995). *contabilidad la base para la toma de desicones gerenciales* (8° ed.). Mexico, Mexico.

Rocha Galeano Karen Alicia, V. A. (2013). *Incidencias de las técnicas de cobranzas en la recuperación de la cartera de crédito de la cooperativa moderna R.L en el departamento de Estelí, periodo de Julio 2011 a junio 2012*. Tesis de pre-grado, Fundación para el Desarrollo de la Mujer, Esteli, Estelí.

Rodriguez Rodriguez, M. (2009). *Metodologia para realizar analisis financiero en una entidad economica*. Recuperado el 1 de junio de 2016, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/>

Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de analisis financiero*. (P. R. Dominguez, Productor) Recuperado el domingo de Mayo de 2006, de Biblioteca virtual de Derecho y Finanzas: www.eumed.net/libros/2007a/255/

SIBOIF. (s.f.). Recuperado el 23 de MAYO de 2016

SIBOIF. (2013). *Norma Prudencial sobre Evaluación y Clasificación de Activos*. NORMAS .



Turmero Astros, I. J. (Mayo de 2009). *Análisis de los aspectos financieros*.

Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos100/analisis-aspectos-financieros/analisis-aspectos-financieros.shtml>

Valdivia García, C. T. (2007). *Recuperación de Cartera de préstamos a corto plazo en financiera moderna*. Tesis, Estelí, Estelí.



ANEXOS

Anexo N°1 Planteamiento del problema

| Síntomas | Causas | Pronostico | Control del pronostico |
|---|---|--|---|
| Dificultad a la hora de realizar los cálculos de la rentabilidad de los clientes | Falta de capacitación al personal de la entidad | Insuficiente información de clientes en el formato de crédito | Capacitar al personal adecuadamente enfocado en las centrales de riesgo para determinar naturaleza de los fondos de los clientes. |
| El análisis financiero no se realiza con frecuencia ni tampoco se aplica a toda la clientela que esta con los días de mora límite atrasadas | La causa de los rendimientos financieros se efectuara o suspenderá el día que se traslada el crédito a situación vencido alterando de esta manera la tasa de morosidad. | Simultáneamente se sanearan los intereses acumulados a la fecha, y para aquellos deudores con dudosa recuperación de pago estos dejaran de reconocer ingresos por conceptos de intereses y comisiones acumuladas, devengadas y efectuadas hasta ese momento lo que equivale una perdida a la institución | Darle seguimiento a cada cliente para mantener la tasa de interés moratorio a un nivel óptimo. |
| Recargo de trabajo | Falta de personal de la empresa | El proceso de desarrollo laboral se da más lento | Formular estrategias que contribuyan a la institución trabajar de una manera más eficiente |

Anexo N° 2 Bosquejo del marco teórico

I. Sistema financiero

Instituciones Financieras

Definición

Importancia

Micro financieras que integran ASOMIF

Uso y aplicaciones de las financieras

Comisión Nacional de Micro financieras (CONAMI)

II. Créditos

Definición

Tipos de créditos

Políticas de créditos

Provisiones para la cartera de créditos

Provisión para cuentas incobrables

Reconocimiento y valoración de las provisiones

Definición de pasivos

Valoración de las provisiones

Localización de las provisiones en el balance

Categorías de clasificación para provisiones

Clasificación y constitución de provisiones

III. Desarrollo financiero

Análisis financiero

Importancia

Perspectiva interna

Perspectiva externa.

Métodos de evaluación del Análisis Financiero

Objetivos del Análisis financiero

Estados financieros

Anexo N° 4 Entrevista

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
(UNAN – MANAGUA)
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE ESTELI
(FAREM – ESTELI)**



ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas y estamos realizando la siguiente entrevista para determinar la incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de créditos en financiera APRECIA.

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo encontrar información sobre el tema de investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: _____ Cargo: **Gerente de Crédito**

Fecha: _____

Aspectos sobre provisiones para la cartera de crédito

1. ¿Cuánto tiempo tiene la financiera APRECIA de estar situada en Estelí?
2. ¿En que se basa el proceso para provisionar la cartera de crédito?
3. ¿Cómo se clasifican las provisiones para la cartera de crédito?
4. ¿Cuándo es reconocida una provisión?
5. ¿Dificultades que se presentan con la cuenta de provisión cuando varios clientes no pagan?
6. ¿Cómo se clasifican las provisiones para la cartera de crédito?
7. ¿De qué manera se ven afectado los activos de la financiera al momento de provisionar la cartera de crédito?
8. ¿Quién es el encargado de reservar la provisión a un nivel adecuado de modo que se puedan absorber las pérdidas?
9. ¿Qué políticas utilizan para el otorgamiento de créditos?
10. ¿Cuáles son los requisitos para el otorgamiento de créditos?
11. ¿Existen técnicas para recuperar rápidamente la cartera de crédito?

¡Gracias por su Cooperación!

Anexo N° 5 Entrevista

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
(UNAN – MANAGUA)
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE ESTELI
(FAREM – ESTELI)**



ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas y estamos realizando la siguiente entrevista para determinar la incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de créditos en financiera APRECIA.

La presente entrevista se realiza con el objetivo de encontrar información sobre el tema de investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: _____ Cargo: **Contador General**

Fecha: _____

Aspectos sobre análisis financiero

1. ¿Considera importante la aplicación de un análisis financiero a los estados financieros que posee esta institución?
2. ¿Qué afectaciones contables cree usted que pueda tener esta financiera al no aplicar análisis financiero?
3. ¿Qué método de análisis financiero considera más adecuado?
4. ¿Qué elementos se toman en cuenta al momento de realizar análisis financiero para provisionar la cartera de crédito?
5. ¿Qué personal se integra para hacer el análisis financiero?
6. ¿La financiera posee algún financiamiento por parte de otra institución?

Aspectos sobre estados financieros

7. ¿Se realizan periódicamente informes financieros ante la junta directiva?
8. ¿De qué manera se ven afectado los activos de la financiera al momento de provisionar la cartera de crédito?

¡Gracias por su colaboración!

Anexo 6: Guía de Observación



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE ESTELÍ

FAREM-ESTELI

Guía de observación

Somos estudiantes de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas y actualmente realizamos un estudio sobre Análisis financiero en las provisiones para la cartera de créditos en el período del I semestre 2016. El principal objetivo al realizar esta Guía de observación es obtener información confidencial y veraz sobre el tema de investigación y de esta manera poder alcanzar los objetivos planteados.

DATOS GENERALES

Nombre: _____

Cargo que desempeña: Contador

Área: _____

Fecha: _____

II.DESARROLLO

| N° | ACCIONES | CUMPLIMIENTO | | | OBSERVACIÓN |
|----|---|--------------|----|-----|-------------|
| | | SI | NO | N/A | |
| 1 | Realiza análisis financiero a los estados financieros | | | | |
| 2 | ¿Qué tipo de análisis aplica? | | | | |
| 3 | ¿Cómo contabiliza dichas operaciones? | | | | |

| N° | ACCIONES | CUMPLIMIENTO | | | OBSERVACIÓN |
|----|---|--------------|----|-----|-------------|
| | | SI | NO | N/A | |
| 4 | La empresa lleva sus libros contables ¿Especifique cuáles y de qué manera se utilizan? | | | | |
| 5 | ¿La empresa cuenta con formatos para registrar las provisiones? | | | | |
| 6 | ¿ Se lleva un registro contable de todos los ingresos para la cartera de crédito | | | | |
| 7 | Se tiene un monto establecido para realizar la provisiones de crédito | | | | |
| 8 | Están clasificados los tipos de créditos según el grado de morosidad | | | | |

Anexo N° 7 Guía de Revisión Documental



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE ESTELÍ

FAREM-ESTELI

Revisión Documental

Somos estudiantes de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas y actualmente realizamos un estudio sobre Análisis financiero en las provisiones para la cartera de créditos en el período del I semestre 2016. El principal objetivo al realizar esta Revisión documental es Verificar el cumplimiento de los requisitos establecidos para la ejecución y aplicación del análisis financiero en los estados financieros.

Trabajo de campo- Revisión Documental

Área de revisión documental: _____

Fecha de revisión: _____

Objetivo:

Documentos a revisar:

- **Estados financieros (balance general, estado de resultado)**
- **Contratos profesionales de los fondos administrados**
- **Documentación legal**
- **Políticas de créditos (formatos de provisiones)**
- **Manual de control interno**

Anexo N° 8 Balance General I semestre 2016

| BALANCE GENERAL I SEMESTRE 2016 | |
|---|----------------------|
| ACTIVOS | |
| Caja | 42776.43 |
| Banco | 1,923596.8 |
| Disponibilidades restringidas | 36960 |
| TOTAL DISPONIBILIDADES | 2,003333.30 |
| Depósitos en inst financieras | |
| Créditos vigentes | 11,081,502.16 |
| Créditos prorrogados | 237,867 |
| Créditos vencidos | 585,854.47 |
| Intereses y comisiones por cobrar por cartera | 627,068.08 |
| TOTAL DEPOSITOS EN INST FINANCIERAS | 12,532,290.77 |
| Cartera de créditos | |
| Provisiones para incobrabilidad | (332,623.56) |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO | (332,623.56) |
| Otras cuentas por cobrar | |
| Bienes recibidos en pago y adjudicados | 547,405.7 |
| Provisión para bienes recibidos en pago | (547405.7) |
| TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 0.00 |
| Bienes de uso | |
| Cuentas por cobrar diversas | 237,818.05 |
| TOTAL BIENES DE USO | 237,818.05 |

BALANCE GENERAL I SEMESTRE 2016

| | |
|---|----------------------|
| Otros activos | |
| Inversiones permanentes en acciones | 89,774.68 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 89,774.68 |
| Terrenos | 1294,451.6 |
| Mobiliarios y equipos | 133,969.63 |
| Equipos de computación | 361,997.86 |
| Vehículos | 616,205.47 |
| Depreciación acumulada de inmuebles | (448,044.40) |
| TOTAL | 1,958,580.33 |
| Activos intangibles | 200,985.70 |
| Operaciones pendientes de computación | 107,362.46 |
| Cargos diferidos | 115,813.87 |
| TOTAL | 424,162.05 |
| TOTAL ACTIVOS | 16,913,336.58 |
| Obligac con inst financieras y otras | 4,944,839.49 |
| Obligac con inst financieras | 4,693,380.78 |
| Cargos por pagar sobre obligaciones | 203,224.3 |
| TOTAL OBLGACION CON INST FINANCIERAS | 9,841,444.58 |
| Impuestos retenidos por pagar | 17,853.47 |
| TOTAL | 36,437.94 |
| Provisiones para obligaciones | 771,470.19 |
| Operaciones pendientes de imputación | 2,310.00 |

BALANCE GENERAL I SEMESTRE 2016

| | |
|---|----------------------|
| TOTAL | 2,310.00 |
| TOTAL PASIVO | 10,651,662.72 |
| PATRIMONIO | |
| Capital social | 5,250.00 |
| Aportes | 5,250.00 |
| TOTAL CAPITAL SOCIAL | |
| Aportes adicionales TOTAL | 3,338,054.54 |
| Reservas patrimoniales | |
| Ajuste al patrimonio | 489,942.64 |
| TOTAL RESERVA PATRIMONIAL | 489,942.64 |
| Utilidades acumuladas/excedentes acumulados | 2,502,920.99 |
| TOTAL | 2,502,920.99 |
| Patrimonio | 6,376,168.17 |
| Resultados mes anterior | (181,184.32) |
| Resultado mes actual | 66,690.00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6,261,673.85 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 16,913,336.57 |

Anexo N° 9 ESTADO DE RESULTADO I SEMESTRE 2016

| ESTADO DE RESULTADO I SEMESTRE 2016 | |
|---|---------------------|
| Ingresos financieros por | 883.22 |
| Ingresos financieros por créditos | 2,442,865.71 |
| Ingresos financieros por créditos | 28,678.61 |
| Ingresos por disminución de provisiones | 21,044.77 |
| Ingresos operativos diversos | 539,536.93 |
| Otros ingresos operativos | 226774.00 |
| Ingresos por efectos cambiarios | 186,032.84 |
| Total ingresos | 3,445,816.10 |
| Egresos | |
| Gastos financieros por obligaciones | 207,351.71 |
| Gastos de provisión para | 166,953.76 |
| Gastos operativos diversos | 34,263.51 |
| Gastos de admón. | 1,687,040.54 |
| Gastos por servicios externos | 273,208.42 |
| Gastos de transporte y comunicaciones | 543,782.83 |
| Gastos de infraestructura | 267,740.43 |
| Gastos generales | 170,215.05 |
| Gastos por efectos por efectos cambiarios | 99,175.45 |
| Aporte a la comisión nacional de. | 20,640.69 |
| Total egresos | 3,470,372.43 |
| Perdida \ ganancia del periodo | (24,556.33) |

Anexo N°10: Fórmulas del Método Dupont

$$\text{ROE}=(24556.33)/6261673.85*100=(0.39)$$

$$\text{ROA}=(24556.33)/16913336.58*100=(0.14)$$

$$\text{MAF}=16913336.58/6261673.85*100=2.7010$$

$$\text{ROS}=(24556.33)/3445816.10*100=(0.71)$$

$$\text{ROTA}=3445816.10/16913336.58*100=0.2037$$

$$\text{MAF}=16913336.58/6261673.85*100=2.7010$$

Dado lo anterior la formula DuPont de tres variable es:

$$\text{ROE}=\text{ROS} \times \text{ROTA} \times \text{MAF}$$

$$\text{ROE}=(0.007) \times 0.2037 \times 2.70=(0.39)$$