

INCIDENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN EL MANEJO DE LAS PROVISIONES PARA LA CARTERA DE CRÉDITO DE FINANCIERA APRECIA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE 2016

Ingris Massiel Castillo Cruz¹
Celia Yomara Peralta Mairena²
Yosira Irela Vanegas González³

RESUMEN

El trabajo Investigativo elaborado en la financiera APRECIA se ejecutó con el propósito de determinar la incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de la financiera APRECIA durante el primer semestre 2016. Según el problema de investigación y los objetivos propuestos el enfoque es cualitativo. En la investigación se plantearon los métodos teóricos y empíricos los cuales permitieron reunir toda la información necesaria para la realización de dicho trabajo como son guías de observación, entrevistas y guías de revisión documental los que facilitaron el proceso. Los resultados de esta investigación permitieron definir las debilidades que tiene financiera APRECIA en cuanto al manejo de las provisiones.

PALABRAS CLAVES:

Análisis financiero, provisiones, cartera de crédito.

INTRODUCCIÓN:

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.

La financiera APRECIA a nivel general, ha venido presentando algunas debilidades propias que tienen que ver con el análisis financiero y la provisión de cartera de crédito lo que provoca efectos secundarios en el control de la misma, debido a que el análisis financiero es de mucha importancia para determinar las debilidades y la situación financiera de la institución.

¹ UNAN-MANAGUA, FAREM-ESTELÍ, correo electrónico: ingrid16.castillo@gmail.com

² UNAN-MANAGUA, FAREM-ESTELÍ, correo electrónico: peraltayomara@gmail.com

³ UNAN-MANAGUA, FAREM-ESTELÍ, correo electrónico: yosivanegas.28@gmail.com

El presente trabajo investigativo nace con la necesidad de generar un aporte a la financiera APRECIA que le permita fortalecer la capacidad interna, por lo tanto contribuir en el desarrollo de la misma. Teóricamente se cubrirán aspectos relacionados a los elementos que constituyen el análisis financiero permitiendo que se realicen nuevas investigaciones, que favorecen el desarrollo, sostenibilidad y calidad de las financieras.

En virtud de la elaboración del presente trabajo se consultaron diversas fuentes en la web para la búsqueda de antecedentes investigativos para los últimos diez años, encontrándose dos tesis relacionadas con el análisis financiero y una relacionada con crédito.

En resumen, puede decirse que el análisis financiero es un recurso muy importante en la investigación, el cual ha permitido a diversas financieras llevar un mayor control interno, así mismo conocer su situación financiera, las debilidades y consecuencias que se pueden dar. Expuesta toda ésta problemática, antecedentes investigativos y justificación de la misma, es lo que conlleva a la formulación de la siguiente pregunta problema:

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

MATERIALES Y MÉTODOS

Según el problema de investigación y los objetivos planteados, se utiliza un enfoque de tipo cualitativo, esta se realiza por medio de métodos de recolección de datos sin medición numérica para la cual se utilizan instrumentos como las observaciones, guía de entrevistas y revisión documental.

La presente investigación es de tipo 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 financiera". Es un estudio prospectivo por que se analiza la información según van ocurriendo los hechos y es transversal porque se realizó u estudio en un periodo determinado que comprende el primer semestre del año2016.

El universo o población de estudio que se ha determinado para la investigación es en financiera APRECIA ubicada en la ciudad de Estelí.

La muestra de estudio en este caso son el área de Contabilidad y Gerencia de crédito puesto que estos proporcionarán información necesaria para la realización de la investigación. El muestreo utilizado en la presente investigación es no probabilístico.

Dicha investigación conserva su planteamiento del problema resumido en la pregunta: ¿De qué manera incide el análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el primer semestre 2016? Ésta generó el siguiente supuesto de investigación: La aplicación de un análisis financiero incide positivamente en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA.

La técnica de la observación se aplicó con el objetivo de identificar de manera clara y concisa si la información brindada coincidía con lo observado.

La revisión documental como estrategia metodológica de obtención de información se aplicó a documentos escritos, que respaldan hechos reales relacionadas con los elementos del análisis financiero.

Para la obtención de información se aplicó entrevista a la contadora y al gerente de crédito de financiera APRECIA permitiendo describir el desarrollo de las actividades empresariales.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Para dar respuesta al tema de investigación "Incidencia del análisis financiero en el manejo de las provisiones para la cartera de crédito de financiera APRECIA durante el primer semestre 2016 se plantearon tres objetivos:

Antes de plantear los resultados por objetivo específico es necesario realizar una caracterización de la financiera APRECIA:

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 último 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.

A continuación se muestran los resultados obtenidos por cada uno de los objetivos específicos propuestos:

Objetivo N° 01: Proceso de provisión de cartera de crédito durante el primer semestre 2016.

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:

- ✓ Otorgamiento de los créditos.
- ✓ Proceso de aprobación de crédito.
- ✓ Registro de desembolsos de créditos otorgados

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.

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.

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 (fondeaderos) 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.

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.

Objetivo N° 2: Análisis a los estados financieros de financiera APRECIA durante el I semestre 2016.

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.

Para lograr satisfactoriamente nuestro objetivo se aplicaron los siguientes análisis financieros:

- Análisis vertical
- Razones financieras
- DuPont.

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.

Al aplicarlo se logra determinar lo sig. 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.

Dentro de cuentas del pasivo se determinó que 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.

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

El análisis de razones financieras se basa en métodos de cálculo los cuales fueron utilizados para evaluar el rendimiento de financiera APRECIA.

Además de gran importancia porque permitió obtener el nivel de riesgo y rendimiento, la liquidez a corto plazo y capacidad de pago de los clientes.

Se evaluaron los 4 tipos de razones financieras:

- LIQUIDEZ
- ACIVIDAD
- DEUDA
- RENTABILIDAD

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.

Según la información financiera trabajada, el índice DUPONT da una rentabilidad de datos numéricos negativos lo que significa que es una pérdida del (-0.38) 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.

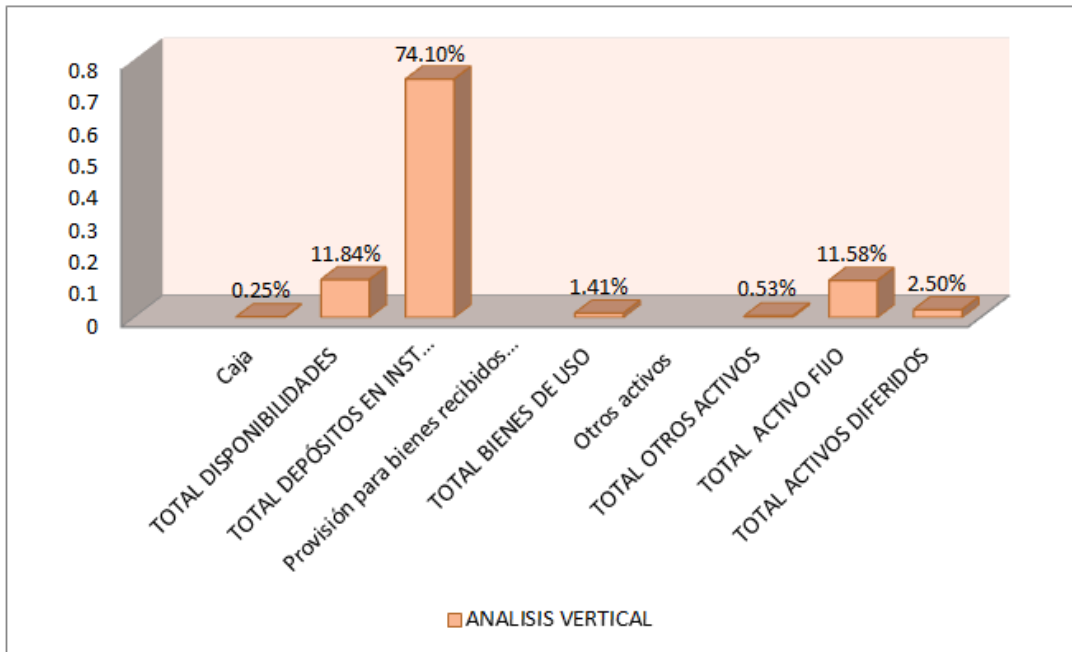
OBJETIVO No 3 Efectos del análisis financiero en las provisiones de cartera de crédito.

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:

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.*



Fuente: Elaboración propia.

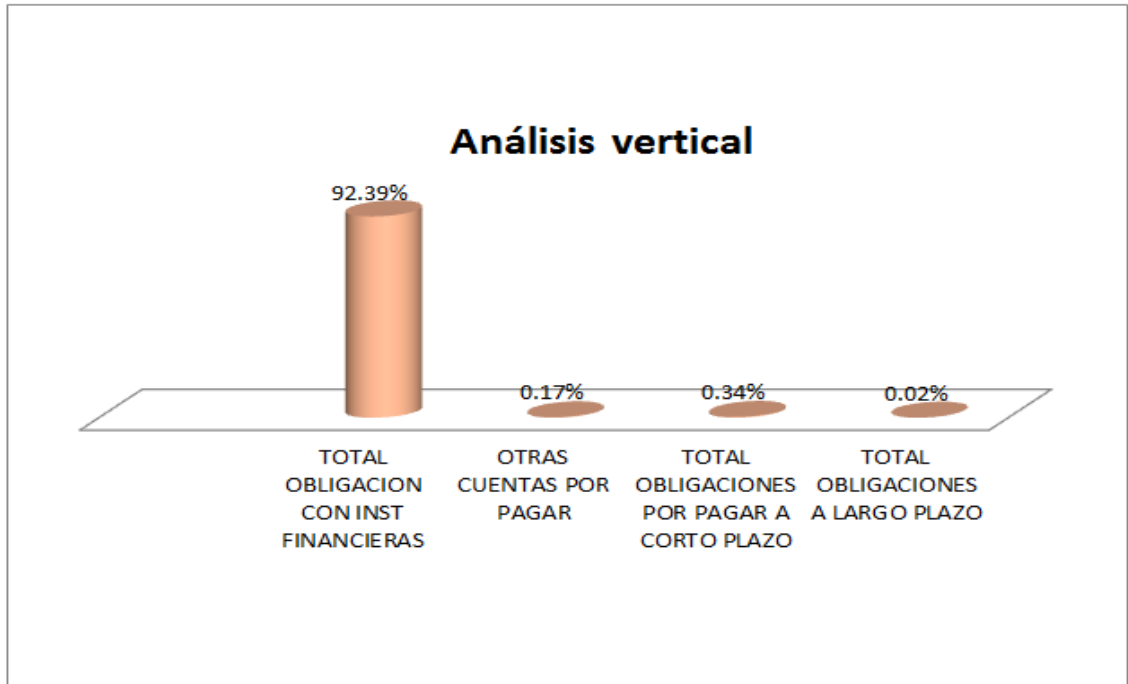
ANÁLISIS VERTICAL

- A través de la aplicación del análisis vertical se logra determinar la participación del total activos dentro de cada una de las cuentas, 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,

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%

conforme a lo establecido en el contrato.

Fuente: Elaboración propia

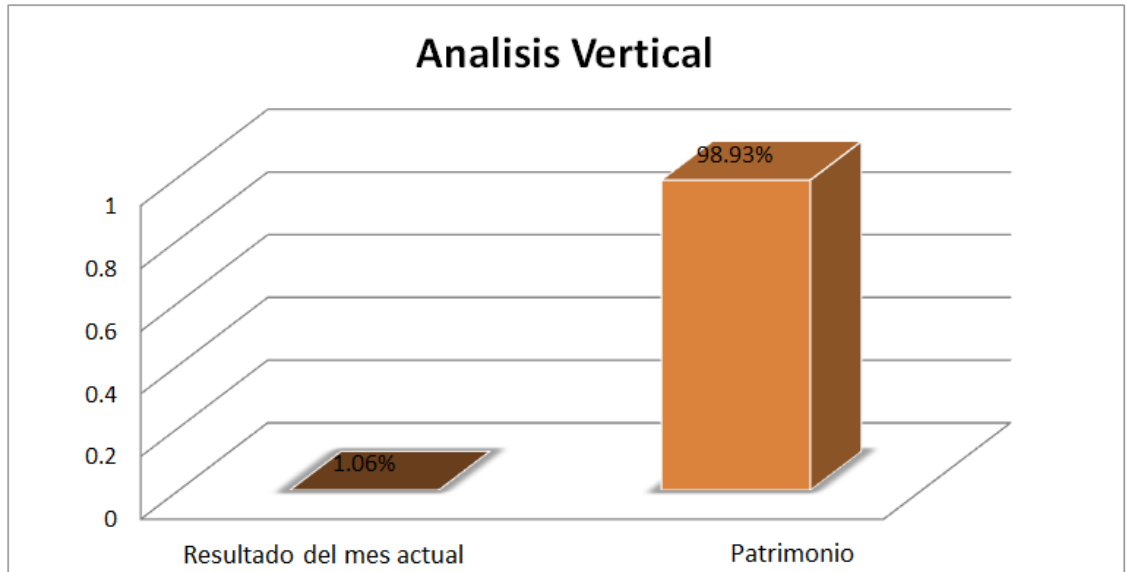


Fuente: Elaboración propia

- 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.

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

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

- Dentro de lo que es el 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.

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:

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.

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.

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 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.

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.

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.

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 Aprécia 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.

VI. BIBLIOGRAFIA

(s.f.). Recuperado el 07 de 01 de 2014, de

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/2361/Capitulo3.pdf>

Álvarez Zenderos, 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 2013, 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-%20WG%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, Estelí, 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 análisis 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 Análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos en la asociación campesina conociendonos y produciendo*. tesis, Esteli, Esteli.
- Rizo Lopez, Y. M. (2011). *El sistema financiero nicaraguense y su relación con el desarrollo de las Mipymes*. Tesis, Estelí, Estelí.
- Robert F. MEIGS, W. B. (1995). *contabilidad la base para la toma de desiciones 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 pregrado, Fundación para el Desarrollo de la Mujer, Esteli, Estelí.
- Rodriguez Rodriguez, M. (2009). *Metodología para realizar análisis financiero en una entidad económica*. Recuperado el 1 de junio de 2016, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/>
- Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de análisis 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 prestamos a corto plazo en financiera moderna*. Tesis, Estelí, Estelí.