



**PROPUESTA DE PLAN FINANCIERO PARA LA EMPRESA
"CCS-FINANCIERA"
BASADO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, DURANTE EL
PERIODO COMPRENDIDO 2016-2018.**

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS COMERCIALES

UCC-LEÓN



TITULO: PROPUESTA DE PLAN FINANCIERO PARA LA EMPRESA “CCS-FINANCIERA” BASADO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO 2016-2018

ELABORADO POR

Br. Ana Sarahi Flores Loaisiga.
Br. Carlos Humberto Arostegui Rojas.
Br. Boanerge Javier Moody Martínez.
Br. Hasling Roberto Avelares García.
Br. Mijaíl Lorenzo García Bolaños.

TUTOR TÉCNICO:

MSc. Constantino Portocarrero Berrios.

TUTOR METODOLÓGICO:

Dra. Fabiola Somarriba

LEÓN, NICARAGUA; NOVIEMBRE 2019

¡PARA LA GENTE QUE TRIUNFA

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS COMERCIALES

UCC - LEÓN



AVAL DE TUTORES

MSc. Constantino Portocarrero Tutor Técnico Y Dra. Fabiola Somarriba Tutor Metodológico, tienen a bien:

CERTIFICAR

Que: El trabajo con el título: **PROPUESTA DE PLAN FINANCIERO PARA LA EMPRESA “CCS-FINANCIERA” BASADO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO 2016-2018,**

elaborado por: Br. *Ana Sarahi Flores Loaisiga*, Br. *Carlos Humberto Arostegui Rojas*, Br. *Boanerge Javier Moody Martínez*, Br. *Hasling Roberto Avelares García*, Br. *Mijaíl Lorenzo García Bolaños*, ha sido dirigida por nuestra persona.

Al haber cumplido con los requisitos académicos y metodológicos, doy o damos de conformidad a la presentación de dicho trabajo de culminación de estudios para proceder a su lectura y defensa, de acuerdo con la normativa vigente.

Para que conste donde proceda, firmo o firmamos la presente en UCC-León a la fecha.

MSc. Constantino Portocarrero
Tutor Técnico

Dra. Fabiola Somarriba
Tutor Metodológico

DEDICATORIA

Este Proyecto va dedicado primeramente a Jehová Dios por habernos dado salud, ser el manantial de vida y darnos lo necesario para seguir adelante día a día para lograr nuestros objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A nuestros padres por habernos apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores y motivación constante que nos ha permitido ser personas de bien, pero más que nada por su amor, ejemplos de perseverancia y constancia que los caracterizan y nos han infundido siempre mostrándonos que las metas se pueden alcanzar con perseverancia.

A nuestro Tutor Técnico de tesis MSc. Constantino Portocarrero y nuestra Tutora Metodológica Dra. Fabiola Somarriba por permitirnos guiarnos con dedicación mediante su conocimiento científico durante el desarrollo de la tesis.

A cada uno de los coordinadores de carrera y docentes que nos acompañaron durante la preparación de nuestras carreras, compartiendo sus conocimientos en nuestra formación como futuro profesionales, al igual que cada una de las diferentes áreas y personal que de apoyó en nuestros trámites personales.

Finalmente, este trabajo lo dedicamos a nosotros por el esmero la dedicación la paciencia y por saber demostrar el compañerismo mutuo que nos brindamos en momentos de dificultad durante todo el transcurso de este ciclo.

AGRADECIMIENTO

A Dios por su amor y bondad infinita, nos el cual ha permitido sonreír nuestros logros que son los resultados su ayuda.

Gracias Dios por estar presente no solo en esta etapa tan importante de nuestras vidas, sino en todo momento ofreciéndonos lo mejor.

A nuestros padres por ser los principales promotores de alcanzar un sueño, gracias a ellos por cada día confiar y creer en que lo podíamos lograr.

A cada una de las personas que nos apoyaron de una u otra forma, brindadnos sus conocimientos y apoyo para alcanzar esta gran meta.

Agradecemos a la vida por este nuevo triunfo, gracias a todas las personas que nos apoyaron y creyeron en la realización de esta tesis.

Contenido

I.	INTRODUCCIÓN	3
II.	OBJETIVO GENERAL	5
2.1.	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	5
III.	ASPECTOS METODOLÓGICOS	6
3.1.	TIPO DE ESTUDIO.	6
3.2.	ÁREA DE ESTUDIO	7
3.3.	MÉTODOS E INSTRUMENTACIÓN DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	7
3.3.1	Fuentes de Información.....	8
3.3.2	Descripción de los Instrumentos.....	8
3.4.	Procesamiento y plan de análisis de la información	9
IV.	DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ULTIMOS 3 AÑOS	11
4.1.	Ratios Financieros.....	18
4.1.1	Ratio de Rentabilidad	19
4.1.2	Ratio de Solvencia	23
4.1.3	Ratios de Liquidez.....	27
4.1.4	Ratios de Calidad de los Activos	30
4.1.5	Ratio de Gestión	34
4.2.	ANÁLISIS DE LAS RATIOS FINANCIERAS OBTENIDOS APLICANDO EL MÉTODO CAMEL.....	39
4.2.1	Criterios utilizados como modelo de calificación de indicadores de alerta basado en el Método Camel	40
4.2.2	Modelo de Calificación con base a los Indicadores de Riesgo	42
4.2.3	Resultados obtenidos mediante el modelo la aplicación de alerta “Método Camel”	48
4.3.	ANÁLISIS VERTICAL	54
4.4.	ANÁLISIS HORIZONTAL	57

4.5.	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	61
4.6.	CONCLUSIONES DEL DESEMPEÑO FINANCIERO	64
V.	PLAN FINANCIERO.....	70
5.1.	Objetivos Estratégicos.....	71
5.2.	Pronóstico de Ventas	72
5.3.	Pronóstico de Costos y Gastos	74
5.4.	Inversiones.....	77
5.5.	Financiamiento.....	77
5.6.	Presupuesto de Caja.....	78
5.7.	Estados Financieros Proforma	80
5.7.1	Estado de resultado	82
5.7.2	Estado de Situación.	80
5.7.1	Flujo de efectivo.....	84
5.8.	Ratios proyectadas.....	86
5.8.1	Ratio de Solvencia	87
5.8.2	Ratio de Liquidez	88
5.8.3	Ratio de calidad de activos.	89
5.9.	Plan de acción.....	93
VI.	CONCLUSIONES.....	95
VII.	BIBLIOGRAFÍA	98

Índice de tabla

Tabla 1. Estado de Resultado de los últimos 3 años de la empresa "CCS-Financiera"	13
Tabla 2. Estado de situación financiera de los últimos 3 años de la empresa "CCS-FINANCIERA"	15
Tabla 3. Cambio de patrimonio para el año 2017 de la empresa "CCS-FINANCIERA"	17
Tabla 4 Cambio de patrimonio para el año 2018 de la empresa "CCS-FINANCIERA"	17
Tabla 5. Tabla de resumen de Indicadores de Financieros aplicados para la empresa "CCS-FINANCIERA"	38
Tabla 6. Criterios utilizados como modelo de calificación de indicadores de alerta basado en el Método Camel	40
Tabla 7. Modelo de calificación con base en indicadores de alerta.....	44
Tabla 8 . Tabla de resultados del modelo de calificación con base en indicadores de alerta	46
Tabla 9. Criterios Utilizados para la asignación de rangos	48
Tabla 10. Resultado final de calificación con base en indicadores de alerta para el año 2017	49
Tabla 11. Calificación con base en los indicadores para el año 2017.	50
Tabla 12. Resultado final de calificación con base en indicadores de alerta para el año 2018	51
Tabla 13. Calificación con base en los indicadores para el año 2018.	52
Tabla 14. Análisis Vertical de los estados de situación Financiera para el año 2016,2017 y 2018.....	54
Tabla 15. Análisis de vertical de los estados de resultado.....	55
Tabla 16. Análisis horizontal de los estados de situación financiera	57
Tabla 17. Análisis horizontal de los estados de resultado.....	59
Tabla 18. Flujo de efectivo del periodo 2016 al 2018 de la empresa "CCS-FINANCIERA"	62
Tabla 19. Pronóstico de Venta Propuesta	73
Tabla 20. Gastos según Propuesta para el año 2019 (Expresado en córdobas)	76

Tabla 21. Gastos según Propuesta para el año 2020 (Expresado en córdobas)	76
Tabla 22. Gastos según Propuesta para el año 2021 (Expresado en córdobas)	76
Tabla 23. Presupuesto de caja para el año 2019	78
Tabla 24. Proforma de Estados de Situación para el periodo 2019-2021	81
Tabla 25. Proforma de Estado de Resultado para el periodo 2019-2021	83
Tabla 26. Proforma del Flujo de efectivo para los años 2019-2021	85
Tabla 27. Resumen de las ratios financieras en los escenarios propuesto mediante el método CAMEL	91
Tabla 28. Resumen de los resultados obtenidos para los años 2019-2021 de la empresa CCS-FINANCIERA	92
Tabla 29 Plan estratégico para la empresa CCS-FINANCIERA.	93
Tabla 30 Tabla de crecimiento e inflación	99
Tabla 31 Porcentaje de reducción de gastos administrativos	99
Tabla 32 Porcentaje de reducción de gastos Financieros (Expresado en córdobas)	99
Tabla 33 Porcentaje de reducción de gastos operativos	100
Tabla 34 Propuesta de pago de impuestos. (Expresado en córdobas)	101
Tabla 35 Calculo de reducción de costos Administrativos en cuentas.	102

Índice de Figura

Figura 1. Mapa de Localización de la empresa "CCS-FINANCIERA" en el país de Nicaragua.....	7
Figura 2. Principales estados financieros.....	11
Figura 3. Información brindada por los Estados Financieros	12
Figura 4. Ratios Financieros Utilizados para la empresa CCS-FINANCIERA	18
Figura 5. Ratios de rentabilidad Utilizados para empresa CCS-FINANCIERA	19
Figura 6 Trascendencia de R.O.A. durante el periodo 2016-2018	20
Figura 7. Trascendencia de Margen Financiero Neto en relación a sus activos durante el periodo 2016-2018.....	21
Figura 8. Trascendencia del ROE durante el periodo 2016-2018	22
Figura 9. Ratios de Solvencia Utilizados para empresa CCS-FINANCIERA.....	23
Figura 10. Trascendencia de Razón de Autonomía durante el periodo 2016-2018	24
Figura 11. Trascendencia de Cobertura de alto riesgo durante el periodo 2016-2018	25
Figura 12. Trascendencia de Endeudamiento del Activo Total durante el periodo 2016-2018.....	26
Figura 13. Ratio de Liquidez Utilizados para empresa CCS-FINANCIERA	27
Figura 14. Trascendencia de Índice de Liquidez Inmediata durante el periodo 2016-2018.....	28
Figura 15. Trascendencia de Índice de Liquidez General durante el periodo 2016-2018.....	29
Figura 16. Ratio de Calidad de Activos para empresa CCS-FINANCIERA	30
Figura 17. Trascendencia de Índice de morosidad General durante el periodo 2016-2018.....	31
Figura 18. Trascendencia de Índice de morosidad General durante el periodo 2016-2018.....	32
Figura 19. Trascendencia de Inmovilización del patrimonio durante el periodo 2016-2018.....	33
Figura 20. Trascendencia de Gestión durante el periodo 2016-2018.....	34
Figura 21. Trascendencia de Gastos de operación en relación a sus activos durante el periodo 2016-2018.....	35

Figura 22 Trascendencia de Margen Financiero neto / Gastos de administración durante el periodo 2016-2018.....	36
Figura 23. Trascendencia de rotación del activo durante el periodo 2016-2018...	37
Figura 24. Modelo de calificación con base en los indicadores de alerta / Ejemplo	42
Figura 25. Modelo de calificación con base en los indicadores de alerta / Ejemplo 2	43
Figura 26. Resumen de los Resultados obtenidos mediante calificación en indicador de alerta	48
Figura 27. Características del plan estratégico.....	70
Figura 28 Ratios de Rentabilidad para el periodo 2019-2020	86
Figura 29 Ratio de Solvencia para el periodo 2019-2020	87
Figura 30 Ratio de Liquidez para el periodo 2019-2021	88
Figura 31 Ratio de Calidad de activos para el periodo 2019-2021	89
Figura 32 Ratio de Gestión para el periodo 2019-2021	90

RESUMEN

Conocer la situación financiera de la empresa hoy en día es de vital importancia para la gestión y toma de decisiones que se propone en un plan financiero por tal razón el objetivo de este estudio es analizar mediante sus estados un análisis horizontal y dinámico, de tal manera que permita evaluar la situación financiera de la empresa “CCS-FINACIERA” (Capacitación, Créditos, Salud Financiera) y proponer un Plan Financiero basado en los resultados de los periodos 2016 -2018

El método de análisis CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity) nos permitirá el análisis de la situación actual de la empresa, permitiendo la aplicación de diferentes variables cuantitativas para la valoración y aplicación tanto de análisis horizontales como dinámicos durante el periodo 2016-2018, y ratios financieras que permitirán plantear la base para evaluar de forma futura la empresa.

Para efectuar la propuesta financiera es necesaria la aplicación de una serie de supuesto que permitan conocer una proyección a futuro, considerando los últimos 3 años , la inflación durante el mismo periodo, según el Banco Central de Nicaragua (BCN), el porcentaje de crecimiento emitido por la Fundación Nicaragüense para el Desarrollo Económico y Social (FUNIDES), las normativas emitidas por el CONAMI que permite considerarse para la generación de escenarios posibles que permitan reducción de gastos, consolidación de deudas y mejoras para la empresa “CCS-FINANCIERA”, las cuales fueron aplicadas para los años 2019-2022.

Una vez realizados estos cambios, se ejecutan nuevamente las ratios financieras para realizar un análisis que ayudará a nuevos cambios en la empresa en el futuro, recordando que durante el periodo 2018 fue un punto crucial a la situación socio política y económica del país que rodeaba a la empresa “CCS-FINANCIERA”, permitiendo observar los objetivos estratégicos propuestos con los que podrá hacerles frente a sus obligaciones futuras.

Palabras claves: Método Camel, Análisis vertical y Dinámico, ratios financieras, plan financiero, Escenarios financieras.

ABSTRACT

Knowing the financial situation of the company today is of vital importance for the management and decision-making that is proposed in a financial plan for this reason the objective of this study is to analyze through its states a horizontal and dynamic analysis, in such a way to evaluate the financial situation of the company "CCS-FINANCIERA" (Training, Credits, Financial Health) and propose a Financial Plan based on the results of the periods 2016-2018

The CAMEL analysis method (Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity) will allow us to analyze the current situation of the company, allowing the application of different quantitative variables for the assessment and application of both horizontal and dynamic analyzes during the 2016 period -2018, and financial ratios that will allow to establish the basis for future evaluation of the company.

To make the financial proposal, it is necessary to apply a series of assumptions that allow us to know a future projection, considering the last 3 years, inflation during the same period, according to the Central Bank of Nicaragua (BCN), the percentage of growth issued by the Nicaraguan Foundation for Economic and Social Development (FUNIDES), the regulations issued by CONAMI that allow consideration for the generation of possible scenarios that allow for cost reduction, debt consolidation and improvements for the company "CCS-FINANCIERA", the which were applied for the years 2019-2022.

Once these changes were made, the financial ratios are executed again to carry out an analysis that will help new changes in the company in the future, remembering that during the 2018 period it was a crucial point to the socio-political and economic situation of the country surrounding the company "CCS-FINANCIERA", allowing to observe the proposed strategic objectives with which you can meet their future obligations.

Keywords: Camel Method, Vertical and Dynamic Analysis, financial ratios, financial plan, Financial scenarios

I. INTRODUCCIÓN

La empresa “CCS- FINANCIERA” está constituida como una de las organizaciones más destacadas de desarrollo y microfinanzas en América Latina, con sede en la ciudad de León su objetivo es desarrollar servicios integrados como: crédito, capacitación y salud.

El objetivo de este trabajo es Proponer un plan Financiero para la empresa “CCS-FINANCIERA”, basado en los resultados de la información financiera de los periodos 2016 -2018, aplicando posibles escenarios durante el periodo 2019-2021.

En la primera etapa del presente trabajo se analizarán e interpretarán sus estados financieros y notas de los mismos en el periodo comprendido de los años 2016,2017 y 2018 para conocer y diagnosticar la situación económica y financiera que posee dicha organización mediante la utilización del método camel para el análisis de cada una de sus variables.

Para esto se realizaron análisis horizontales y verticales de sus estados, así como la aplicación de ratios de entidades financieras que permitieron observar el desarrollo de la organización de manera administrativa en cinco aspectos claves como lo son los Índices de Rentabilidad, Solvencia, Liquidez, Calidad de Activos y Gestión aplicando el método CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning y Liquidity), mediante la aplicación de indicadores de alerta, permitiendo la valoración de la empresa.

En la segunda etapa del documento, se presentará una propuesta de plan financiero como objetivo principal hacer un plan de mejora que permita maximizar el valor y el desempeño de la empresa, a través de estrategias que accedan a disminuir sus gastos y aumentar la disponibilidad de sus efectivos.

Este trabajo está estructurado en seis Capítulos los cuales detallaremos a continuación:

El capítulo I. Introducción que aborda de manera general los aspectos más importantes del trabajo.

El capítulo II. Descripción de los objetivos general y específicos que presentará la propuesta del plan financiero para la empresa “CCS-FINANCIERA”.

El capítulo III. Aspectos metodológicos donde se describe el tipo de estudio, área de estudio, métodos e instrumentos de recolección de datos y procesamiento y plan de análisis de la información.

El capítulo IV. Describe el desempeño de los últimos 3 años de “CCS- FINANCIERA” con el propósito de conocer su situación actual.

El capítulo V. Propuesta del plan financiero, el cual contempla los objetivos estratégicos, pronósticos de ventas, costos, inversiones, financiamiento, presupuesto de caja, estados de situación y resultados, ratios proyectados concluyendo con el plan de acción.

El capítulo VI. Conclusiones y Recomendaciones que fueron el resultado tras el análisis y aplicación de la propuesta financiera.

II. OBJETIVO GENERAL

Proponer un plan Financiero para la empresa “CCS-FINANCIERA”, basado en los resultados obtenidos de los periodos 2016 -2018, proyectando resultados para el periodo 2019-2021.

II.1. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Realizar un diagnóstico sobre el desempeño financiero de la empresa “CCS-FINANCIERA”, mediante la aplicación ratios financiero, análisis vertical y horizontal que permita valorar las variaciones de sus estado financieros de los periodo 2016-2018.

- Aplicar el método Camel, para valorar la situación de la empresa, mediante indicadores de alerta de riesgo, considerando como referencia los resultados del sistema financiero y los criterios de riesgo, tras los datos obtenidos del diagnóstico del periodo 2016-2018.

- Proponer estrategias financieras, de acuerdo a los resultados obtenidos en el diagnóstico del periodo 2016-2018 que permita garantizar la rentabilidad y sostenibilidad de la organización a largo plazo, proyectando los resultados en los próximos tres años.

III. ASPECTOS METODOLÓGICOS

III.1. TIPO DE ESTUDIO.

El presente estudio se enmarcó dentro de los siguientes tipos de investigación:

Estudio Descriptivo:

- La metodología aplicada en este estudio es descriptiva ya que permite emplear procesos concretos, asesorándose en los datos que describe la situación actual de la empresa.
- Según su objetivo: El estudio se centra en el análisis financiero de la empresa “CCS-FINANCIERA” y la situación financiera que se encuentra actualmente.
- El método de investigación de orden cuantitativa el cual se basa en un estudio de datos numéricos obtenidos de la empresa “CCS-FINANCIERA”, aplicando análisis financieros para obtener conclusiones de su comportamiento económico y así presentar un plan de mejora que beneficie a la empresa.
- Según el periodo de investigación, se determina de corte transversal mediante los datos estudio desarrollados durante el periodo 2016-2018.

III.2. ÁREA DE ESTUDIO.

Por razones confidenciales se decidió nombrar a la empresa como “CCS-FINANCIERA”; la cual fue establecida en 1996, en Nicaragua, ofrece a cada cliente servicios integrados de crédito, capacitación y salud, servicios vitales para el desarrollo de la comunidad, brindando este servicio al sector más vulnerable de los habitantes del país.

CCS-FINANCIERA cuenta con seis sucursales (León, Chinandega, Masaya, Managua, Matagalpa y Jinotega), se atienden a más de 40 mil clientes alrededor del país

La mayoría de los clientes vive en áreas rurales, los asesores de CCS-Financiera atraviesan largas distancias en motocicleta para llegar a ellos y así ofrecerles servicios vitales como: Asesoramiento financiero, médico, promotoría que de otra forma probablemente no obtendrían.



Figura 1. Mapa de Localización de la empresa "CCS-FINANCIERA" en el país de Nicaragua

Fuente: Elaboración de los autores mediante el sitio Web PAINTMAP.COM

III.3. MÉTODOS E INSTRUMENTACIÓN DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Unidad de análisis: Estados financieros de los últimos 3 años 2016-2018 de la Empresa CCS-FINANCIERA.

III.3.1 Fuentes de Información

Fuente primaria: Es la información financiera y contable facilitada por CCS-FINANCIERA, siendo los estados financieros y estados de resultado de sus últimos 3 años.

Fuentes

Fuente secundaria: Compuesta por es la bibliografía recopilada que permiten dar a conocer los diferentes autores que acrecentarán en la fase la investigación, como: libros, monografías e internet, e información facilitada por los tutores.

Para el análisis del estudio se realizó una revisión de documentos financieros e información brindada, aplicaciones de ratios y análisis financieros. Así mismo se aplicó el método CAMEL que permitió conocer la situación económica de la empresa CCS-FINANCIERA durante el periodo 2016-2018.

III.3.2 Descripción de los Instrumentos

Se utilizaron diferentes mecanismos para la recolección y registro de la información entre ellos:

Instrumentos	<p>Investigación Descriptiva</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis dinámico y Horizontal mediante base de datos en Microsoft Excel. - Aplicación de ratios financieros mediante base de datos en Microsoft Excel. - Método de Análisis de series de tiempo, en aplicación de gráfica puntuales comparada entre pares .
	<hr/> <ul style="list-style-type: none"> - Entrevista: la cual permitio conocer mas sobre la apliación y funcionamiento del metodo camel mediante indicadores de alerta. <hr/>

Cada uno de los instrumentos forman parte esencial, del análisis como, por ejemplo: la descripción de los estados financieros , la cual busca la obtención de

fuentes secundarias de información que permitan, una forma apropiada para la aplicación de análisis dinámico y horizontal aplicándose mediante el software de Excel el cual permite un análisis cuantitativo y exacto de funciones, para las relación o creación de gráficas de análisis de un corte transversal, expresado en un método de series en el tiempo.

Por otra parte, las entrevistas forman parte para conocer diferentes puntos de vista para la aplicación y criterios posibles para la mejor interpretación posible, acompañada de datos reales que dan lugar mediante la observación y análisis de las variables.

III.4. Procesamiento y plan de análisis de la información

Herramientas	Mediante la información obtenida, se utilizó el software de Excel desarrollando las fórmulas financieras que permitieran identificar los aspectos a considerar en el desarrollo del plan Financiero de CCS-FINANCIERA.
	Mediante la información obtenida, se utilizó el software de Word desarrollando del informe analizado para el desarrollo de la propuesta financiera.

Mediante uso de los diferentes softwares, permitió un análisis cuantitativo logrando el procesamiento de datos verticales y horizontales, así como la elaboración de gráficos y tablas durante el periodo 2016 -2018.

El método C.A.M.E.L permitió analizar cada uno de los valores obtenidos en el procesamiento de cada variable.

Este sistema fue difundido en la década de los 80 por los tres organismos de supervisión y regulación de los Estados Unidos, el Sistema de Reserva Federal (FED), la Oficina de Control de la Moneda (Comptroller of the Currency OCC) y la Corporación federal de seguro de Depósito (Federal Deposit Insurance Corporation-FDIC), práctica que encontró aplicación tanto en la supervisión de

campo (supervisión in-situ) como la realizada en escrito (supervisión extra-situ). (BUNIAK &CO, ,s.f)

El método de evaluación Camel, consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, ingresos y Liquidez. (BUNIAK &CO, ,s.f)

Este método se utilizó como una manera de análisis debido a que este se basa en estudios tanto de una empresa como de la misma en su trayectoria, en que el analista financiero toma y considera según los rangos que se han acontecido en la empresa, esto facilitó que se pudiera intercalar varias razones financieras para poder dar un análisis de sus ratios y dar una mayor flexibilidad, esto va en dependencia del grado de conocimiento financiero como la trayectoria de la misma, permitió crear criterios basados en los análisis que se adaptaran adecuadamente a la empresa.

Así mismo nos permitió realizar un estudio comparativo con un par y así determinar si la competencia percibe mejores beneficios financieros, a su vez se puede considerar como puntos porcentuales que al final basados en un método cuantitativo logrando otorgar valores mediante la asignación de letras para determinar el grado de riesgo y situación actual de la misma, la secuencia en la que se trabaja es el año reciente, el año anterior y en comparación a su empresa este es el resultado que tiene CAMEL, ya que va en dependencia de como estuvo cada uno de sus años si estos van creciente o decreciente.

IV. DESEMPEÑO FINANCIERO DE LOS ULTIMOS 3 AÑOS

Para el análisis es importante conocer las cuentas principales con las que debe contar cada empresa sin importar su giro y esta se encuentre regida por el algún ente regulador, por ejemplo, según (Moyer, McGuigan, & Kretlow, 2012):

Los estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de una empresa determinada, sobre los resultados de sus operaciones y sobre sus fondos. Este indica si una empresa tiene suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones en un periodo razonable de recuperación de cuentas por cobrar. Se pretende que la información sea útil para la toma de decisiones económicas al conocer sus estados y esta pueda lograr la meta de maximizar la riqueza de los accionistas.

Entre los principales estados financieros se presentan los siguientes:

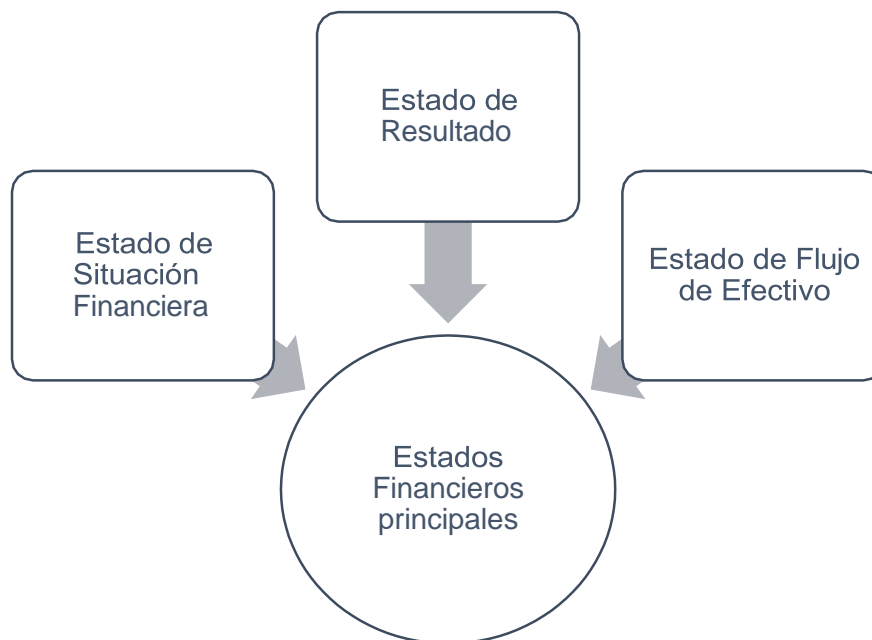


Figura 2. Principales estados financieros

Fuente: Elaboración de los autores mediante Literatura.

Es importante recordar cada una de las facilidades que permite estos estados dentro de la empresa, brindando las siguientes características:

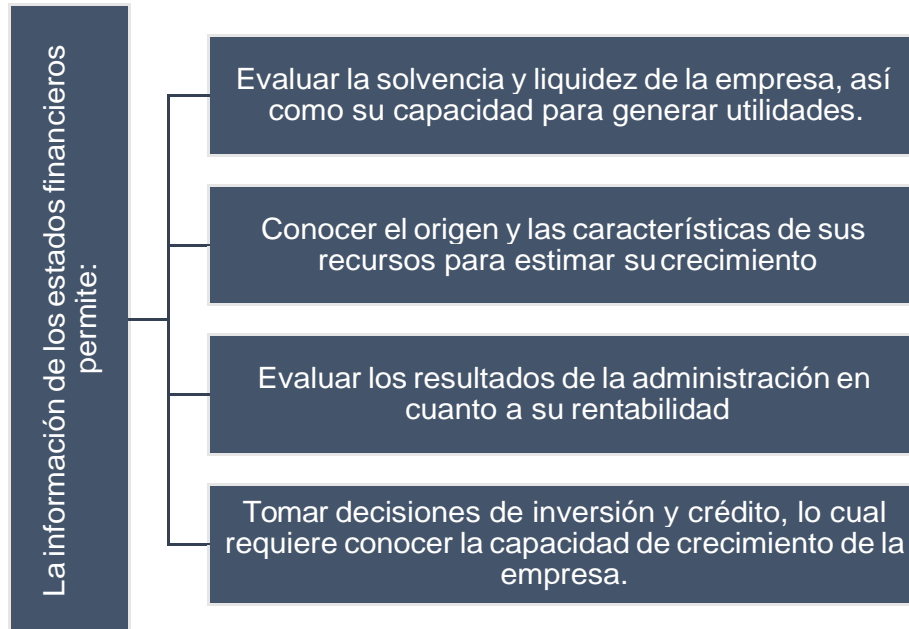


Figura 3. Información brindada por los Estados Financieros

Fuente: Elaboración de los autores mediante Literatura.

Estado de Resultado

Mediante el estado de resultado se busca mostrar las diferentes operaciones que realizó la empresa, durante un periodo estimado, generalmente en año o en dependencia la apertura o cierre de operaciones, generando un resultado final, conocido como resultado neto del periodo o utilidades, que representan las ganancias obtenidas o perdidas.

Este ofrece un resumen de los hechos significativos que originaron las variaciones en el patrimonio o capital de la entidad durante un periodo determinado. Los resultados obtenidos en el estado permiten predecir el futuro comportamiento de una empresa. (Rodríguez & Regadillo, 2008).

A continuación, se presenta un resumen del estado de resultado durante el periodo 2016-2018, datos obtenidos de la empresa CCS-Financiera;

Tabla 1. Estado de Resultado de los últimos 3 años de la empresa "CCS-Financiera"

	Estado de resultados de los últimos 3 años de la Empresa "CCS-FINANCIERA" (Expresado en córdobas)		
	2018	2017	2016
Ingresos Financieros por:			
Disponibilidades	C\$ 1,321,928.00	C\$ 1,074,071.00	C\$ 618,367.00
Cartera de créditos	C\$ 412,842,118.00	C\$ 415,903,017.00	C\$ 308,213,932.00
Diferencia Cambiaria	C\$ 39,537,700.00	C\$ 39,399,093.00	C\$ 30,768,431.00
Total, de ingreso Financieros	C\$ 453,701,746.00	C\$ 456,376,181.00	C\$ 339,600,730.00
Gastos Financieros por:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-C\$ 77,680,717.00	-C\$ 70,352,073.00	-C\$ 46,650,751.00
Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	-C\$ 4,201,314.00	-C\$ 4,201,314.00	-C\$ 4,212,824.00
Diferencia Cambiaria	-C\$ 3,725,471.00	-C\$ 3,806,959.00	-C\$ 5,012,378.00
Otros gastos financieros	-C\$ 11,392,382.00	-C\$ 12,621,777.00	-C\$ 7,161,405.00
Total, gastos Financieros	-C\$ 96,999,884.00	-C\$ 90,982,123.00	-C\$ 63,037,358.00
Margen Financiero bruto	C\$ 356,701,862.00	C\$ 365,394,058.00	C\$ 276,563,372.00
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	-C\$ 140,570,738.00	-C\$ 32,266,605.00	-C\$ 12,703,369.00
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	C\$ 1,251,985.00	C\$ 1,241,808.00	C\$ 551,748.00
Margen Financiero, neto	C\$ 217,383,109.00	C\$ 334,369,261.00	C\$ 264,411,751.00
Ingresos operativos diversos	C\$ 7,344,019.00	C\$ 10,374,414.00	C\$ 7,943,519.00
Gastos Operativos Diversos	-C\$ 33,574,907.00	-C\$ 31,765,890.00	-C\$ 15,843,477.00
Resultado Operativo Bruto	C\$ 191,152,221.00	C\$ 312,977,785.00	C\$ 256,511,793.00
Participación en resultados de asociadas			
Utilidad asociada	C\$ 205,086.00	C\$ 181,105.00	C\$ 138,629.00
	C\$ 191,357,307.00	C\$ 313,158,890.00	C\$ 256,650,422.00
Gastos de administración			
Gastos de administración y otros	-C\$ 249,875,586.00	-C\$ 268,076,634.00	-C\$ 221,065,276.00
Resultados antes del impuesto sobre la renta	-C\$ 58,518,279.00	C\$ 45,082,256.00	C\$ 35,585,146.00
Impuestos a la renta	-C\$ 5,208,916.00	-C\$ 20,166,677.00	-C\$ 14,416,559.00
Resultado del periodo	-C\$ 63,727,195.00	C\$ 24,915,579.00	C\$ 21,168,587.00

Fuente: Elaboración de los autores mediante los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

Como resultado se obtuvo que durante el año 2016 la empresa percibió un resultado de C\$ 21,168,587.00 en el año 2017 incremento a C\$ 24,915,579.00. En cambio, para el año 2018 se obtienen valores negativos lo cual demuestra pérdida durante este periodo.

Este resultado, es fundamento como base para lograr aplicar los diferentes sistemas de análisis financieros que permitirán conocer la situación actual de la empresa, logrando mejorar este resultado.

Estados de Situación Financiera

En la actualidad toda empresa cuenta con un estado de situación financiera le permite el reflejo de unidades monetarias, donde cualquier entidad económica en determinados periodos puede precisar los recursos, obligaciones, activos, disponibilidades, con el objetivo de precisar sus recursos económicos, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños.

Mediante los datos obtenidos de la empresa CCS-FINANCIERA se hizo una correcta utilización y validación para una verificación mediante la siguiente formula:

$$\underline{\text{Total, de activos = Total de pasivos +Patrimonio}}$$

Es importante señalar que los valores negativos, al lado izquierdo de cada año es el estado de situación Financiera, son supuesto que la empresa espera no recuperar debido al alto riesgo de recuperación colocándose en el estado de situación como una cuenta de Provisión por incobrabilidad.

A continuación, se presenta un resumen de situación Financiera durante el periodo 2016-2018, datos obtenidos de la empresa CCS-Financiera;

Tabla 2. Estado de situación financiera de los últimos 3 años de la empresa "CCS-FINANCIERA"

Cuentas	Estado de Situación Financiera de los últimos 3 años de la Empresa "CCS-FINANCIERA" (Expresado en córdobas)					
	2018		Años 2017		2016	
Activos						
Fondos disponibles	C\$	171,594,008	C\$	49,894,529	C\$	81,569,673
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	C\$	495,701,708	C\$	880,302,332	C\$	667,512,209
Provisión por incobrabilidad de	-C\$	86,675,027	-C\$	24,713,191	-C\$	14,471,994
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	C\$	264,100				
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$	2,974,206	C\$	15,444,749	C\$	1,840,109
Inversiones permanentes	C\$	64,661	C\$	61,582	C\$	58,649
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto	C\$	4,131,948	C\$	7,231,260	C\$	10,870,131
Otros activos, neto	C\$	1,961,473	C\$	2,888,719	C\$	3,047,003
Total, activos	C\$	676,692,104	C\$	955,823,171	C\$	764,897,774
Pasivo y patrimonio						
Pasivo						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$	420,985,002	C\$	597,672,437	C\$	457,118,535
Otras cuentas por pagar	C\$	12,845,660	C\$	45,837,322	C\$	28,654,651
Provisiones	C\$	33,667,913	C\$	39,607,557	C\$	30,993,455
Otros Pasivos	C\$	215,083	C\$	214	C\$	341,071
Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	C\$	28,004,922	C\$	28,004,922	C\$	28,004,922
Total, Pasivos	C\$	495,718,580	C\$	711,122,452	C\$	545,112,634
Patrimonio						
Capital Social / Aportes	C\$	150,902,387	C\$	150,902,387	C\$	150,902,387
Capital adicional / aporte adicional	C\$	1,754,860	C\$	1,754,860	C\$	1,754,860
Reservas	C\$	14,441,528	C\$	14,441,528	C\$	10,704,191
Resultados acumulados	C\$	77,601,944	C\$	56,423,702	C\$	38,430,403
Resultados del ejercicio	-C\$	63,727,195	C\$	21,178,242	C\$	17,993,299
Total, de Patrimonio	C\$	180,973,524	C\$	244,700,719	C\$	219,785,140
Total, de pasivos y patrimonio	C\$	676,692,104	C\$	955,823,171	C\$	764,897,774

Fuente Elaboración de los autores mediante los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

Dentro del estado de situación financiera de los últimos 3 años es importante señalar, que en la cuenta de pasivos y en el resultado de ejercicio se presentan los siguientes datos:

		2018	2017	2016
Resultados de ejercicio		-C\$ 63,727,195	C\$21,178,242	C\$ 17,993,299

Resultados que deberían corresponder al estado resultado de los últimos 3 años, los cuales presentan los siguientes valores:

		2018	2017	2016
Resultados de ejercicio		-C\$ 63,727,195	C\$ 24,915,579.00	C\$ 21,168,587.00

Donde se puede notar una diferencia de montos a continuación:

		2018	2017	2016
Diferencia		0	C\$ 3,737,337.00	C\$ 3,175,288.00

Los montos de diferencia fueron transferidos de las utilidades netas obtenidas de cada año a una cuenta de reserva legal, con la cual "CCS-FINANCIERA "dispone para enfrentar situaciones económicas y aumentar el valor de la empresa, mediante su patrimonio.

Este monto fue transferido, mediante la elaboración de un estado de cambio de patrimonio que utiliza la empresa cada cierre de periodo donde refleja cada uno de los montos y aporte adicionales en el patrimonio

A continuación, se presenta un resumen de cambio de patrimonio durante el periodo 2016-2018, datos obtenidos de la empresa CCS-Financiera;

Tabla 3. Cambio de patrimonio para el año 2017 de la empresa "CCS-FINANCIERA"

	Cambios en el patrimonio 31 de diciembre de 2017 (Expresado en córdobas)				
	Capital Social o aporte	Capital o aporte adicional	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2015	C\$ 150,902,387.00		C\$ 7,528,903.00	C\$ 38,430,403.00	C\$ 196,861,693.00
<i>Capital adicional</i>		C\$ 1,754,860.00			C\$ 1,754,860.00
<i>Resultados del período</i>				C\$ 21,168,587.00	C\$ 21,168,587.00
<i>Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal</i>			C\$ 3,175,288.00	-C\$ 3,175,288.00	C\$ -
Saldos al 31 de diciembre 2016	C\$ 150,902,387.00	C\$ 1,754,860.00	C\$ 10,704,191.00	C\$ 56,423,702.00	C\$ 219,785,140.00
<i>Capital adicional resultados del período</i>				C\$ 24,915,579.00	
<i>Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal</i>			C\$ 3,737,337.00	-C\$ 3,737,337.00	C\$ -
Saldos al 31 de diciembre de 2017	C\$ 150,902,387.00	C\$ 1,754,860.00	C\$ 14,441,528.00	C\$ 77,601,944.00	C\$ 244,700,719.00

Monto asignado a reserva legal.

Tabla 4 Cambio de patrimonio para el año 2018 de la empresa "CCS-FINANCIERA"

Fuente: Elaboración de los autores los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

	Cambios en el patrimonio 31 de diciembre de 2018 (Expresado en córdobas)				
	Capital Social o aporte	Capital o aporte adicional	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2016	C\$ 150,902,387.00	C\$ 1,754,860.00	C\$ 10,704,191.00	C\$ 56,423,702.00	C\$ 219,785,140.00
<i>Capital adicional</i>					
<i>Resultados del período</i>				C\$ 24,915,579.00	C\$ 24,915,579.00
<i>Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal</i>			C\$ 3,737,337.00	-C\$ 3,737,337.00	C\$ -
Saldos al 31 de diciembre 2017	C\$ 150,902,387.00	C\$ 1,754,860.00	C\$ 14,441,528.00	C\$ 77,601,944.00	C\$ 244,700,719.00
<i>resultados del período</i>				-C\$ 63,727,195.00	-C\$ 63,727,195.00
Saldos al 31 de diciembre de 2018	C\$ 150,902,387.00	C\$ 1,754,860.00	C\$ 14,441,528.00	C\$ 13,874,749.00	C\$ 180,973,524.00

Monto asignado a reserva legal.

Fuente: Elaboración de los autores los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

IV.1. Ratios Financieros

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la rentabilidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a las que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para comprender el estado actual de la empresa, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Según (Rivas & Flores, 2016): Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados basados para tomar correctivos si a ello hubiera lugar.

Para la realización de las ratios financieros, se utilizaron las siguientes:

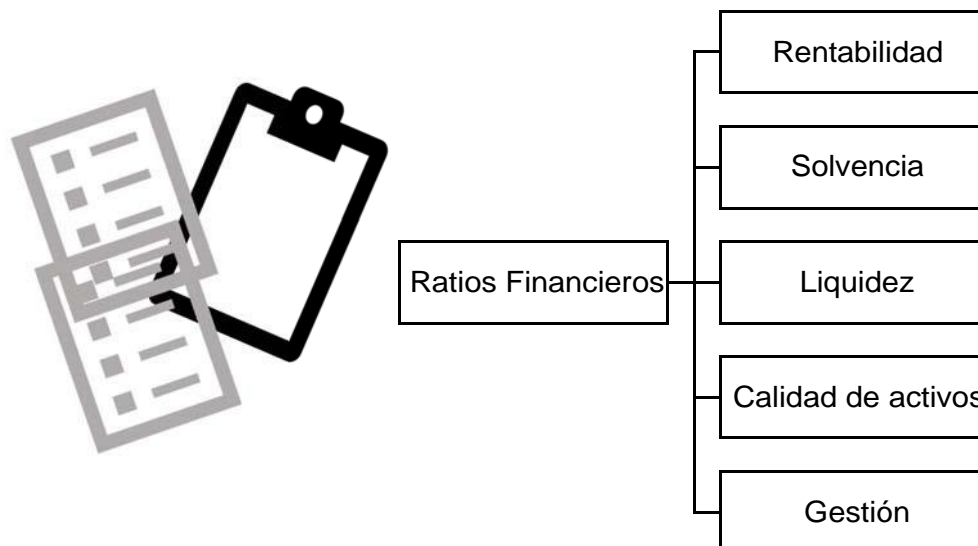


Figura 4. Ratios Financieros Utilizados para la empresa CCS-FINANCIERA

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura.

Mediante el uso de los datos obtenidos de la empresa CCS-FINANCIERA, se aplicó el método de análisis de series de tiempo, el cual permite algunas características de autocorrección, tendencia o estacionalidad, logrando un completo análisis de los ratios aplicados a la empresa en estudio.

IV.1.1 Ratio de Rentabilidad

Las ratios de rentabilidad pretenden medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa mediante las ventas, en relación a al monto de activos o respecto al capital aportado por los socios.

A continuación, se presentan los diferentes indicadores utilizados para el análisis de los ratio de rentabilidad:

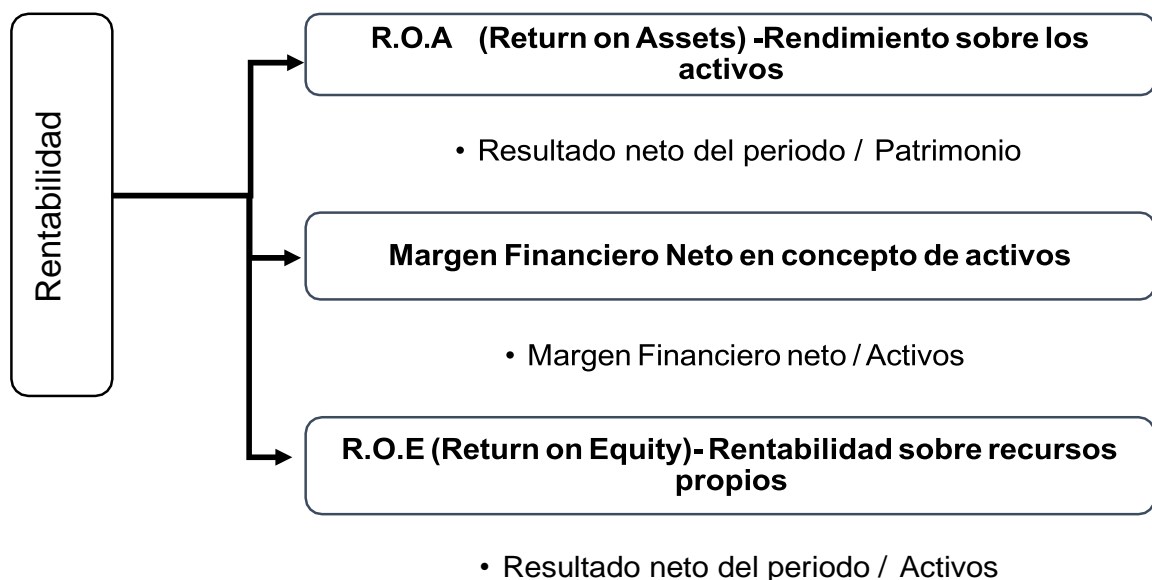


Figura 5. Ratios de rentabilidad Utilizados para empresa CCS-FINANCIERA

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura.

Los datos obtenidos en los indicadores de la empresa CCS-FINANCIERA obtuvieron los siguientes resultados:

A través del análisis, se conocerá el nivel o grado de rentabilidad que presenta la empresa CCS-FINANCIERA, considerándose las cuentas de resultado neto del periodo, margen financiero, con respecto al monto de activos de la empresa o al patrimonio que posee la empresa.

Obteniéndose los siguientes resultados:

R.O.A (Return on Assets) -Rendimiento sobre los activos

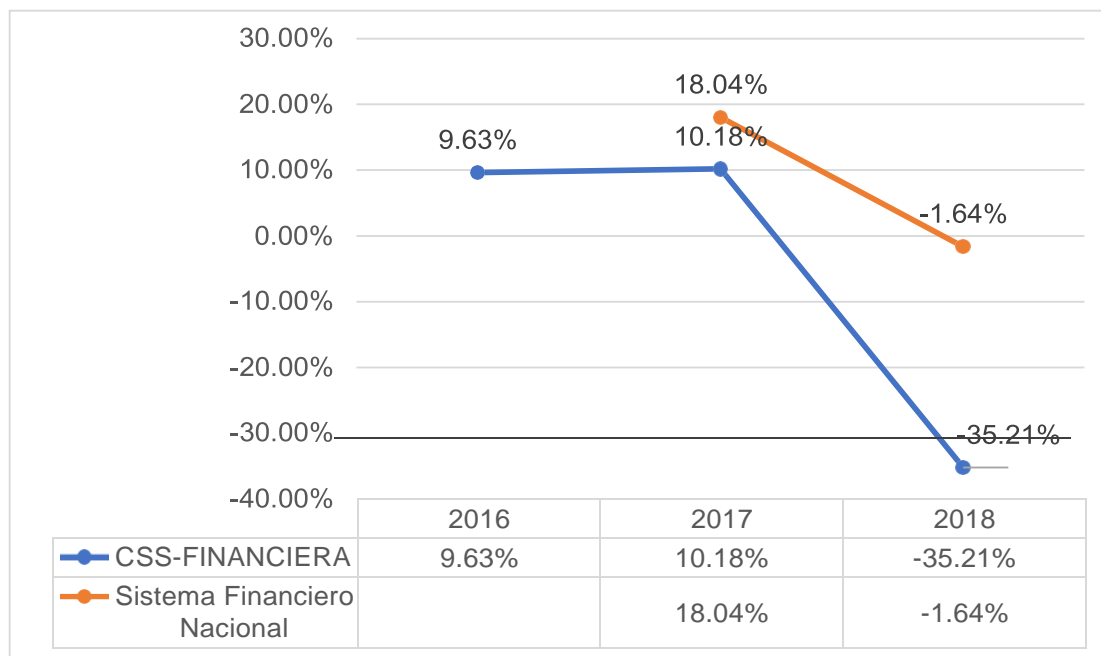


Figura 6 Trascendencia de R.O.A. durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Según los datos obtenidos CCS-FINANCIERA, refleja un crecimiento entre el año 2016 y 2017, durante el segundo año el resultado neto del periodo fue equivalente a un 10.18% del patrimonio de la empresa, no obstante, se presentó un descenso hasta un -35.21% durante el año 2018, indicado que hubo pérdidas, sobre el patrimonio de la empresa.

Por otra parte, en comparación a su par, el cual es reflejado por el sistema financiero nacional, este sufrió un descenso del -1.64%, indicando que durante este año la empresa CCS-FINANCIERA, sufrió mayores pérdidas en paralelo a su par,

este resultado fue el acontecimiento generado por la situación socio-política que afectó el sector económico, que dio lugar en el país. Siendo el sector financiero uno de los más afectados durante este periodo.

Margen Financiero Neto en concepto de activos

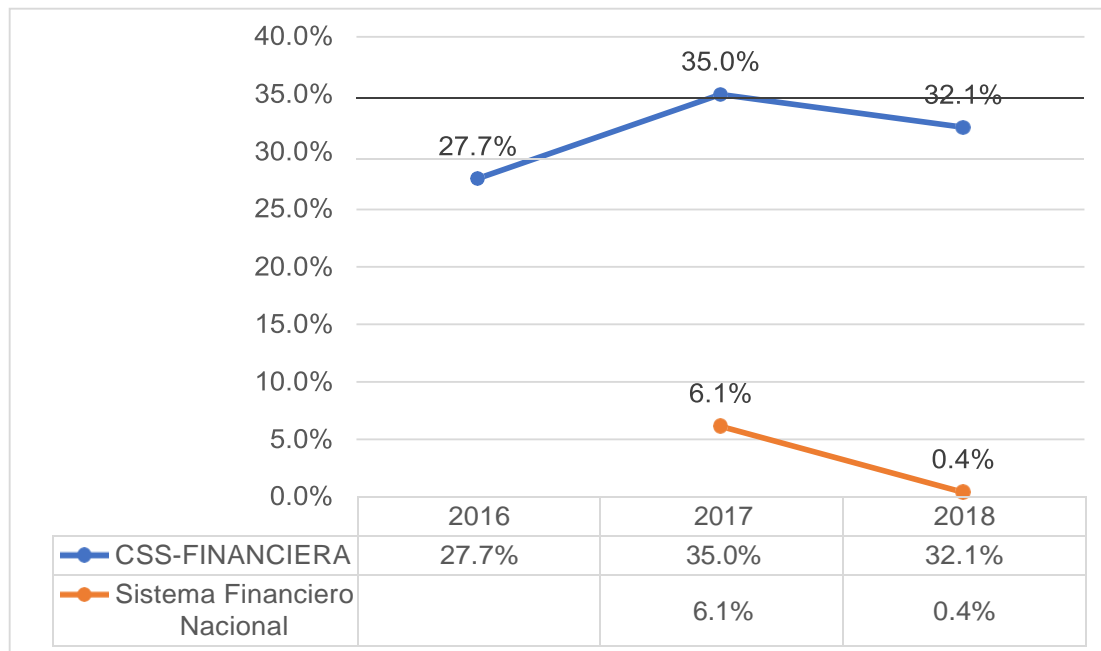


Figura 7. Trascendencia de Margen Financiero Neto en relación a sus activos durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

El margen financiero neto para el año 2016 era de un 27.7% equivalente del activo de la empresa para ese año, durante el año 2018 presentando un incremento del 7.3% más que el año anterior, sin embargo, para el año 2018 este crecimiento se redujo de un 35.1% que contaba durante el año 2017, a un 32.1%.

El sistema financiero posee cifras menores en comparación a la empresa CCS-FINANCIERA, debido a que para el año 2017 su margen financiero neto equivalía a un 6.1% del activo, viéndose afectadas durante el año 2018 con un resultado de 0.4% equivalente del activo.

Demostrando que los márgenes financiero neto de la empresa CCS-FINANCIERA se encontraba en un mejor estado que su par.

R.O.E (Return on Equity)- Rentabilidad sobre recursos propios

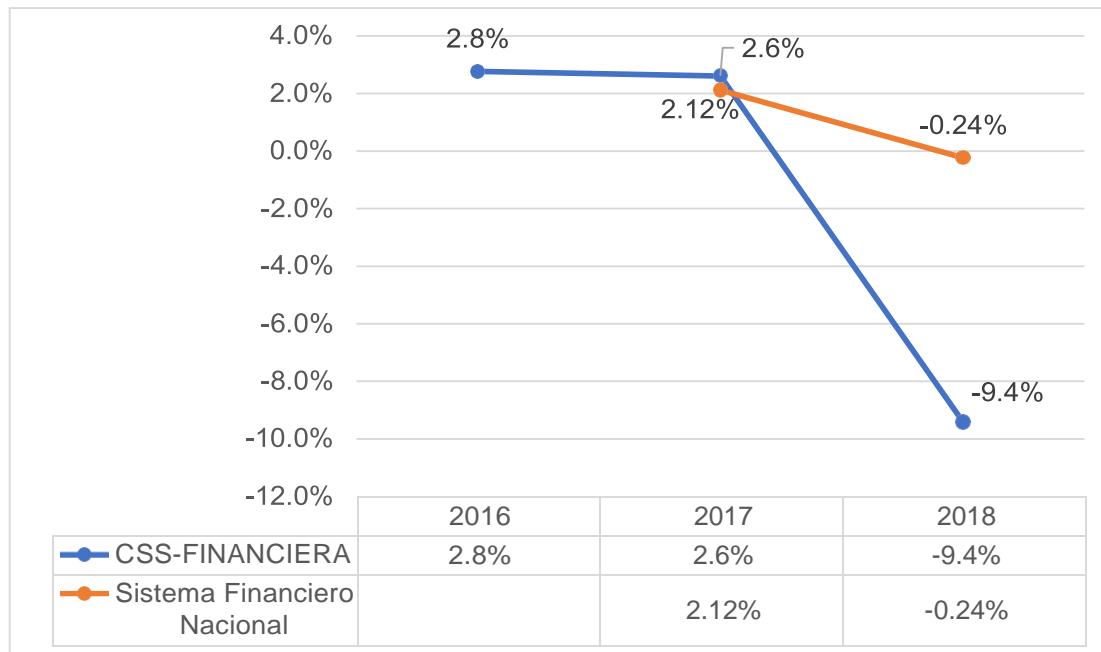


Figura 8. Trascendencia del ROE durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

El resultado neto del periodo o utilidades, fue de un 2.8% durante el año 2016, hasta un -9.4% durante el año 2018 sobre la relación al monto del activo de la empresa durante ese periodo.

Por otra parte, durante el año 2017, la empresa presentaba, una utilidad equivalente al 2.6%, con respecto al activo, dato que supera al sistema financiero el cual presentaba un valor del 2.12% con respecto a su activo, situación que para el periodo 2018, la empresa obtuvo valores negativos en sus utilidades valor significativo que asumieron los inversionistas, y el sistema financiero solo sufrió un descenso del -0.24% con respecto a su activo.

IV.1.2 Ratio de Solvencia

Se determina por cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/ pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa. (Rivas & Flores, 2016)

A continuación se presentan los diferentes indicadores utilizados para el análisis de los ratios de solvencia:

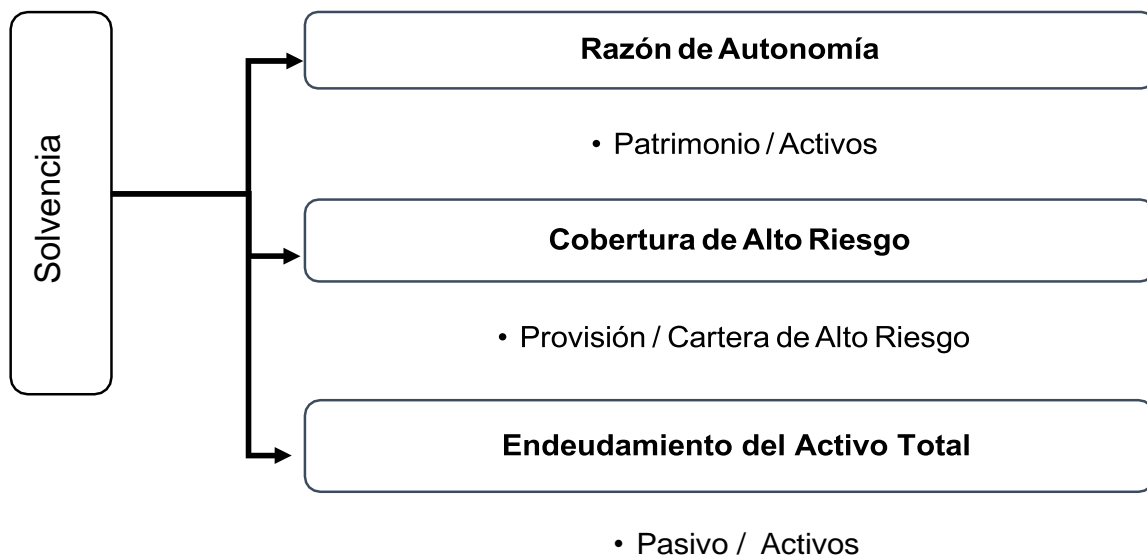


Figura 9. Ratios de Solvencia Utilizados para empresa CCS-FINANCIERA

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura.

Los datos obtenidos en los indicadores de la empresa CCS-FINANCIERA obtuvieron los siguientes resultados:

Atraves del análisis se conocerá el nivel o grado de solvencia que presenta la empresa CCS-FINANCIERA, se consideraron diferentes cuentas para conocer su grado de endeudamiento que posee actualmente.

Obteniéndose los siguientes resultados:

Razón de Autonomía

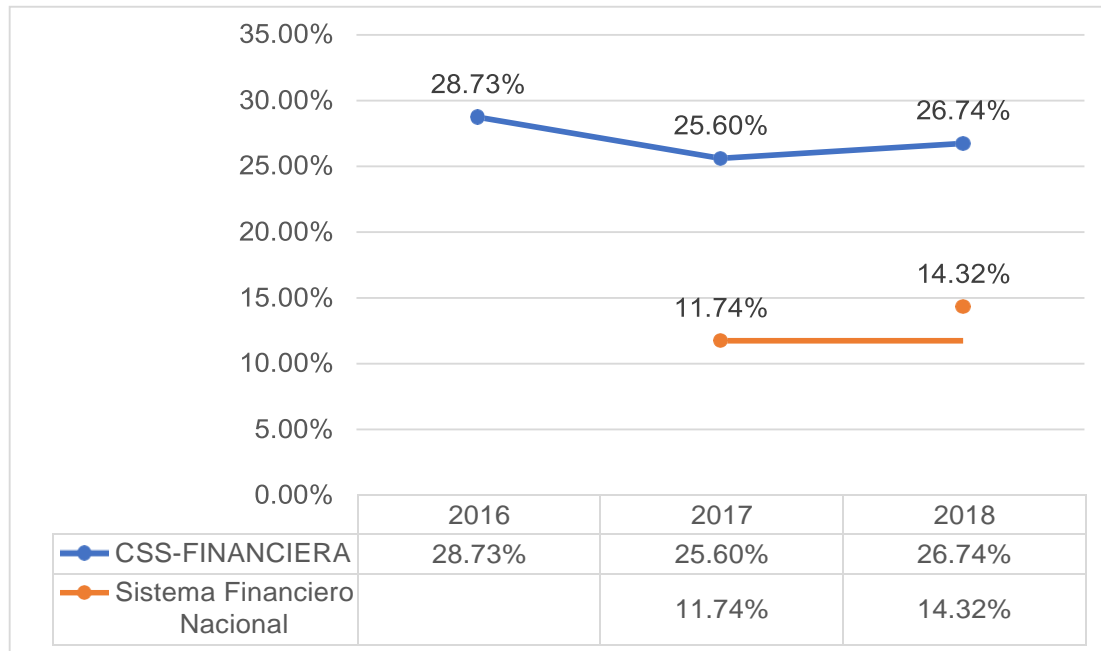


Figura 10. Trascendencia de Razón de Autonomía durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Como resultado, se obtuvo que para el año 2016, la empresa poseía un patrimonio equivalente al 28.73% con respecto el activo, presentando un descenso hasta un 25.60% para el año 2017, por otra parte, presenta una recuperación hasta 26.74% para el año 2018.

En cambio, el sistema financiero para el año 2017, sus patrimonios eran equivalente a un 11.74% de su activo y sufrió un crecimiento hasta el 14.32%, indicando que ambos pares presentaron un crecimiento de sus patrimonios para el año 2018, demostrando una mejor relación la empresa CCS-Financiera.

Cobertura de Alto Riesgo

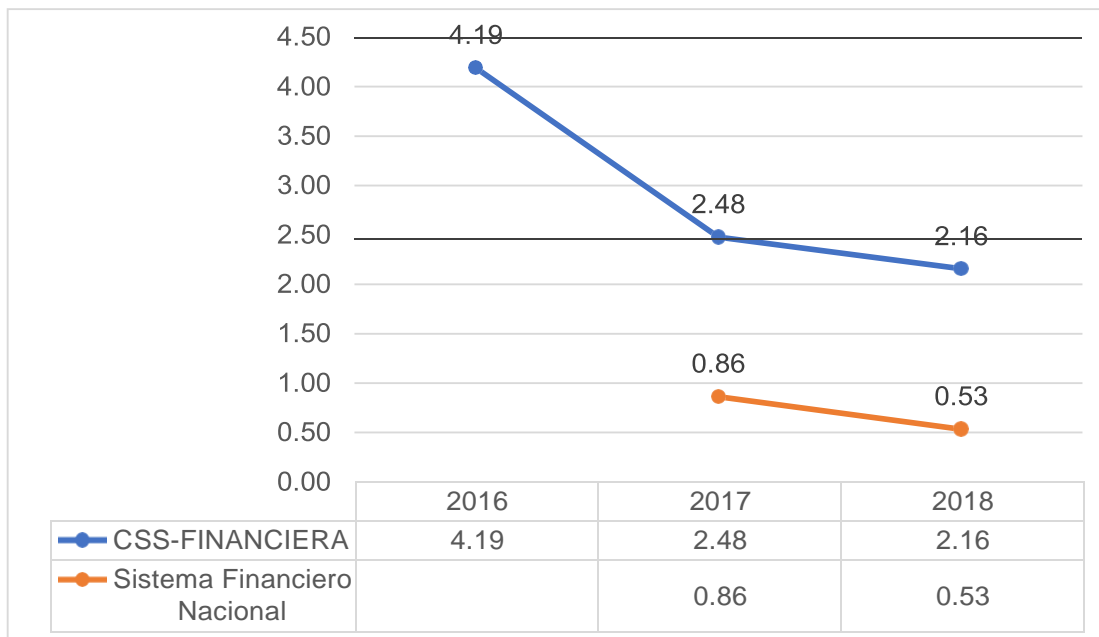


Figura 11. Trascendencia de Cobertura de alto riesgo durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Para el año 2016 la empresa, presento que su cartera de alto riesgo es 4.19 veces menor en comparación a su provisión, en cambio para los años 2017 y 2018 estos valores se vieron afectados, reduciéndose a una relación de 2.16 veces menor, indicando que la cartera de alta riesgo está aumentando, debido a la situación socio-político que afecto el país, ocasionando que varios de sus clientes no puedan realizar sus pagos, debido a perdidas, reducción de los ingresos u otros motivos externos. Sin embargo, la empresa actualmente su cartera de alto riesgo no es mayor a su provisión, pero no se puede descartar que presenta una trayectoria descendente.

Por otra parte, el sistema financiero nacional, durante el año 2017 su cartera de alto riesgo es equivalente a un 86% con respecto a su provisión, en cambio durante el año 2018 su relación aumento su cartera de alto riesgo equivalente a un 53% en comparación a su provisión. Estando estos valores por debajo de la relación 1=1, indicando que posee una gran cantidad de dinero en riesgo debido que su cartera de alto riesgo es mayor que las provisiones.

Endeudamiento del Activo Total

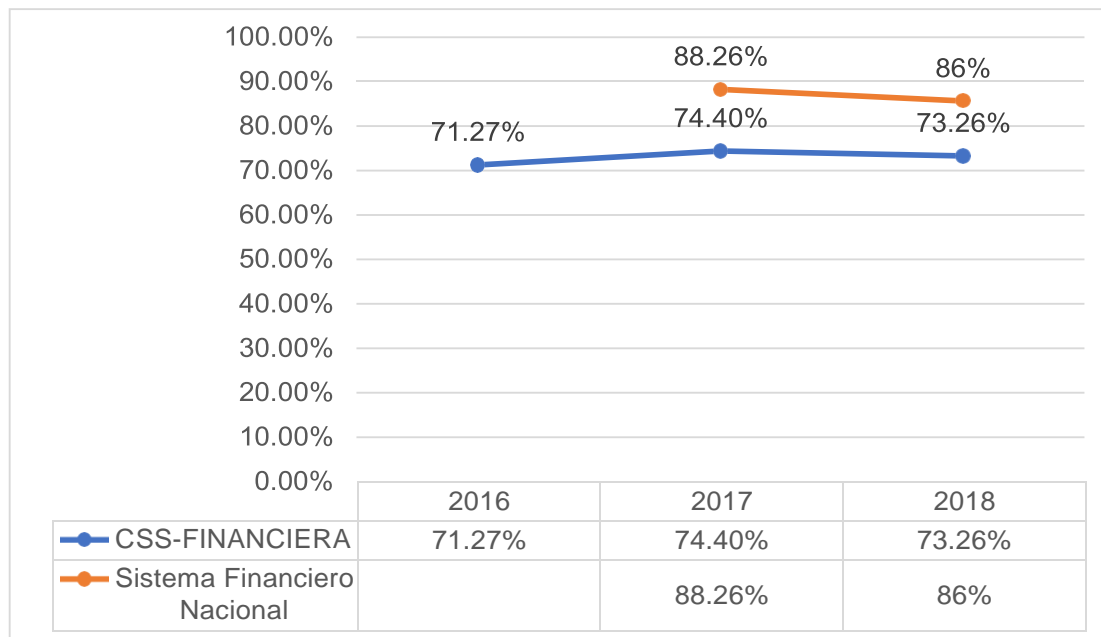


Figura 12. Trascendencia de Endeudamiento del Activo Total durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Para el año 2016, la empresa presenta un pasivo equivalente al 71.27 % con respecto al activo de la empresa, así mismo se percibe un aumento para el año 2017 y posterior un descenso, terminado para el año 2018 un pasivo equivalente al 73.26% en relación a su activo, indicado que, si la empresa tuviera que pagar en este momento sus activos pagarían completamente sus pasivos, quedando a un 26.74% del activo.

En cambio, el sistema financiero para el año 2017, sus pasivos eran equivalente al 88,26% en relación a su activo, y para el año 2018 esta relación descendió hasta un 86%.

Resultando que actualmente la empresa CCS-FINANCIERA se encuentra en un mejor resultado, debido que sus pasivos son menores a sus activos para el año 2018.

IV.1.3 Ratios de Liquidez

La liquidez de una organización es definida por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se vencen. Se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, si no a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. (Rivas & Flores, 2016).

A continuación se presentan los diferentes indicadores que fueron utilizados para el análisis de los ratios de liquidez:

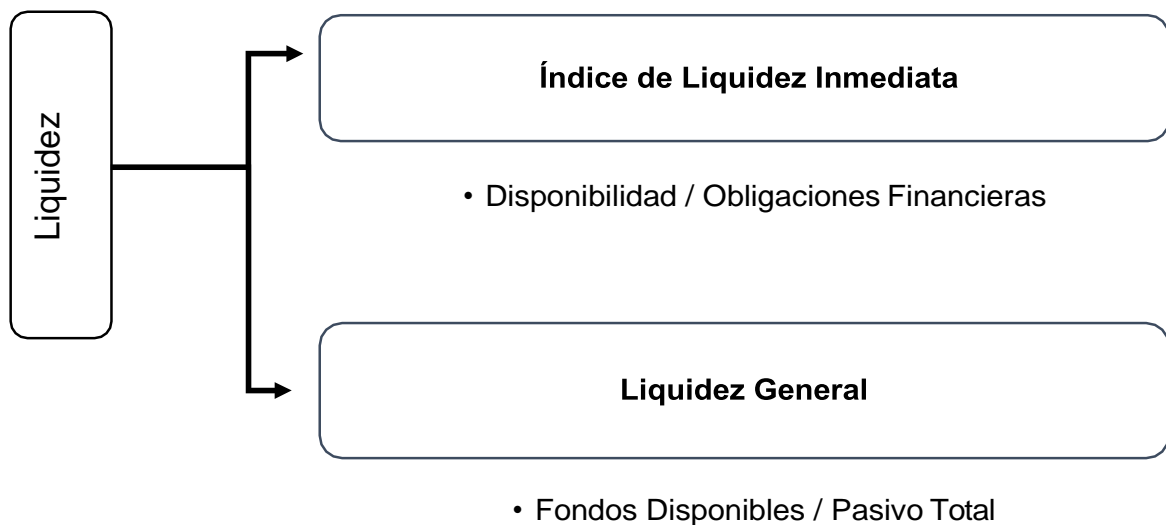


Figura 13. Ratio de Liquidez Utilizados para empresa CCS-FINANCIERA

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura.

Los datos obtenidos en los indicadores de la empresa CCS-FINANCIERA obtuvieron los siguientes resultados:

Para el análisis de esta ratio financiera debe de considerarse que la capacidad que posee actualmente la empresa podrá cubrir sus obligaciones hasta de su vencimiento.

Obteniéndose los siguientes resultados:

Índice de Liquidez Inmediata

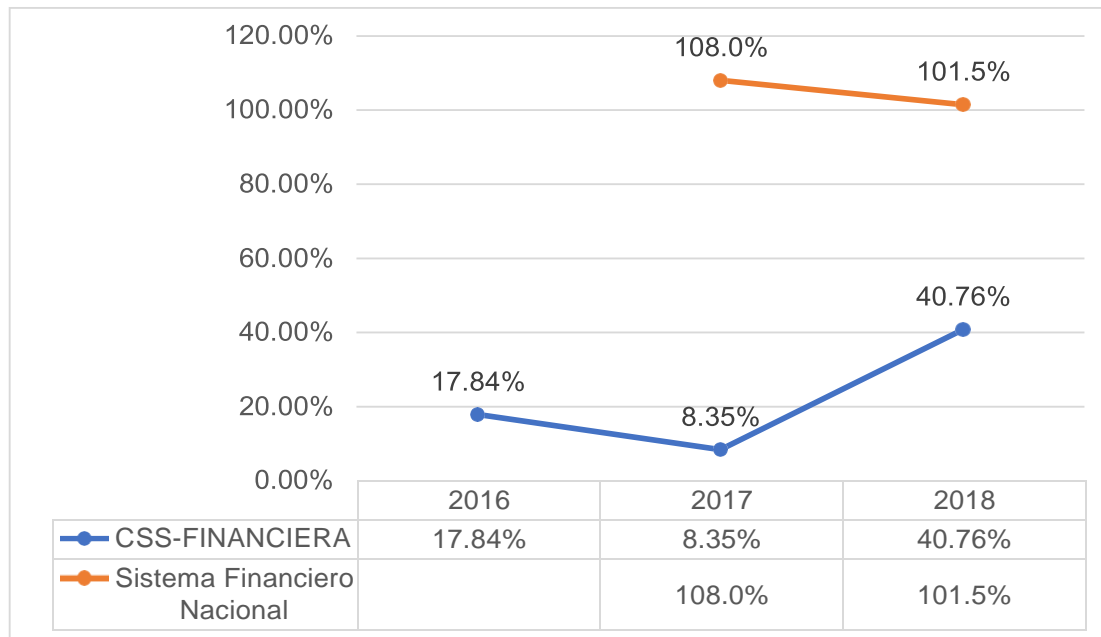


Figura 14. Trascendencia de Índice de Liquidez Inmediata durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Como resultado se obtuvo para el año 2016, la empresa podría hacer frente a sus obligaciones financieras únicamente un 17.84%, en el año 2017 descendió este valor aun 8.35%, en cambio durante el año 2018 la empresa incremento a un 40.76% sus disponibilidades, indicando la recuperación o cambio para hacer frente al acontecimiento del año 2018, presentando así una tendencia creciente.

Por otro lado, estos valores se encuentran por debajo de su par, el cual presenta una relación 1 a 1 donde este supera un 8% veces más, durante el año 2017 y supera un 1.5% veces más durante el año 2018, en relación a las obligaciones financieras presente es el sistema financiero.

Liquidez general

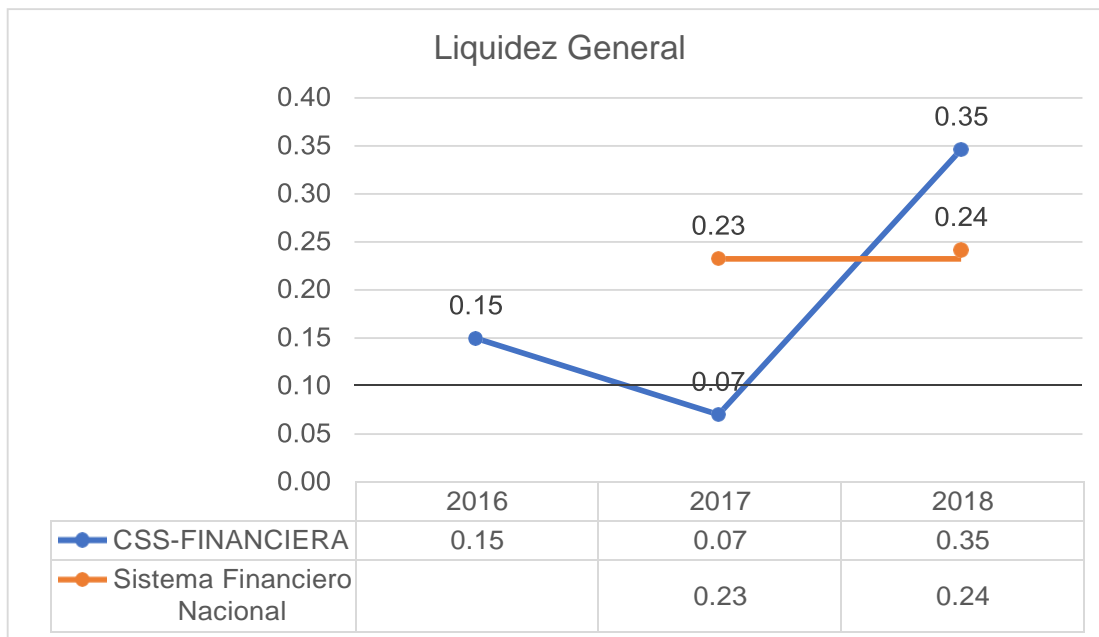


Figura 15. Trascendencia de Índice de Liquidez General durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Como resultado se obtuvo que la empresa durante el año 2016 sus Fondos Disponibles / Pasivo Total solo cubren el 15% de sus pasivos, durante el 2017 sus fondos disponibles solo cubren el 7 % de su pasivo total, presentando un crecimiento de este valor durante el periodo 2018 hasta un 35%.

Su par, el sistema financiero durante el periodo 2017 puede hacer frente a sus pasivos totales con un 23% y durante el año 2018 hacerle frente con un 24% de en comparación a sus pasivos, demostrando una menor liquidez general que la empresa CCS-FINANCIERA.

IV.1.4 Ratios de Calidad de los Activos

La importancia de conocer el valor que sumen los activos dentro de la empresa, es vital para cualquier empresa, y de mayor importancia cuando sus activos se encuentran en efectivo, según (Rivas & Flores, 2016):

Depende de que los activos estén correctamente valorados al momento de formularse los balances de la institución, participándose del principio de que cualquier pérdida de valor de los activos por situaciones de mercado o por desvalorización en función a su valor probable de realización, la gerencia ha tomado las precauciones estableciendo la provisión para componer dicha merma o desvalorización.

A continuación se presentan los diferentes indicadores que fueron utilizados para el análisis de los ratio de Calidad de Activos:

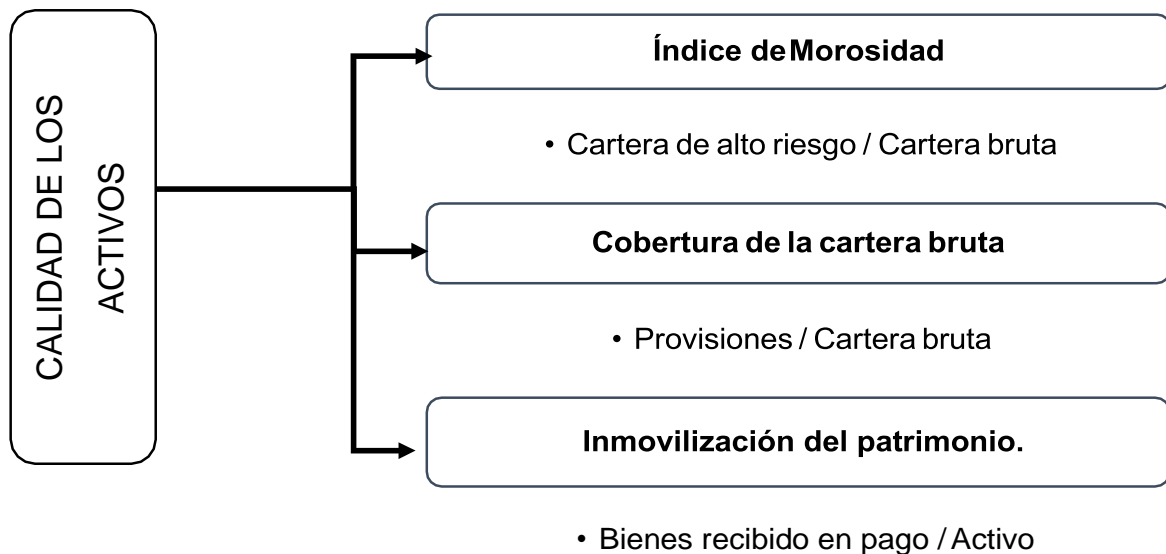


Figura 16. Ratio de Calidad de Activos para empresa CCS-FINANCIERA

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura.

Los datos obtenidos en los indicadores de la empresa CCS-FINANCIERA obtuvieron los siguientes resultados:

Para la aplicación de este análisis se debe determinar la valoración correcta de los activos con respecto a los balances de la institución, viendo la posibilidad de identificar posibles pérdidas del valor de los activos, o desvaloración de los mismos.

Índice de Morosidad

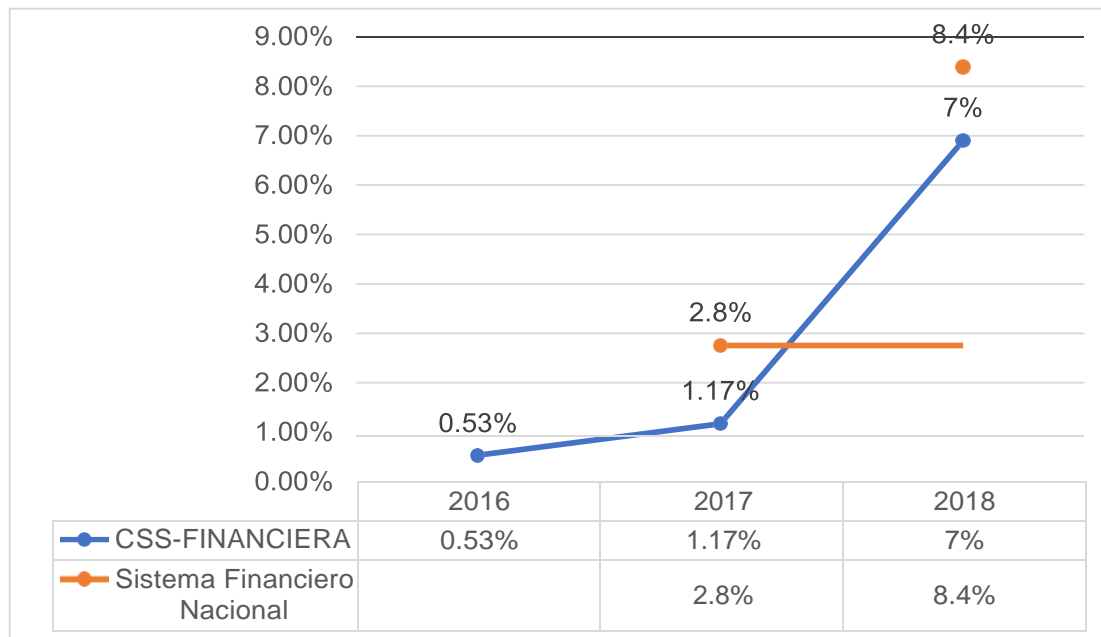


Figura 17. Trascendencia de Índice de morosidad General durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Como resultado se obtuvo un crecimiento positivo en el valor de la cartera de alto riesgo, logrando alcanzar para el año 2018 un equivalente de 7% en comparación de la cartera bruta de la empresa. Por otra parte, este crecimiento en comparación al año 2016, el cual presentó una relación de 0.53% equivalente de la cartera bruta, este crecimiento es un punto de observación debido que, si la cartera de alto riesgo aumenta, su cartera neta se verá afectada debido que hay una posibilidad mayor de recuperación de efectivo.

Su par presenta un crecimiento de un 2.8% obtenido en el periodo 2017, a un 8.4% para el año 2018, en comparación fue un crecimiento de igual magnitud con ciertas variaciones. Indicando que dicho aumento aconteció en gran parte en el Sistema Nacional de Nicaragua la cual no se encontraba preparada para enfrentar este cambio, repentino.

Cobertura de la cartera bruta

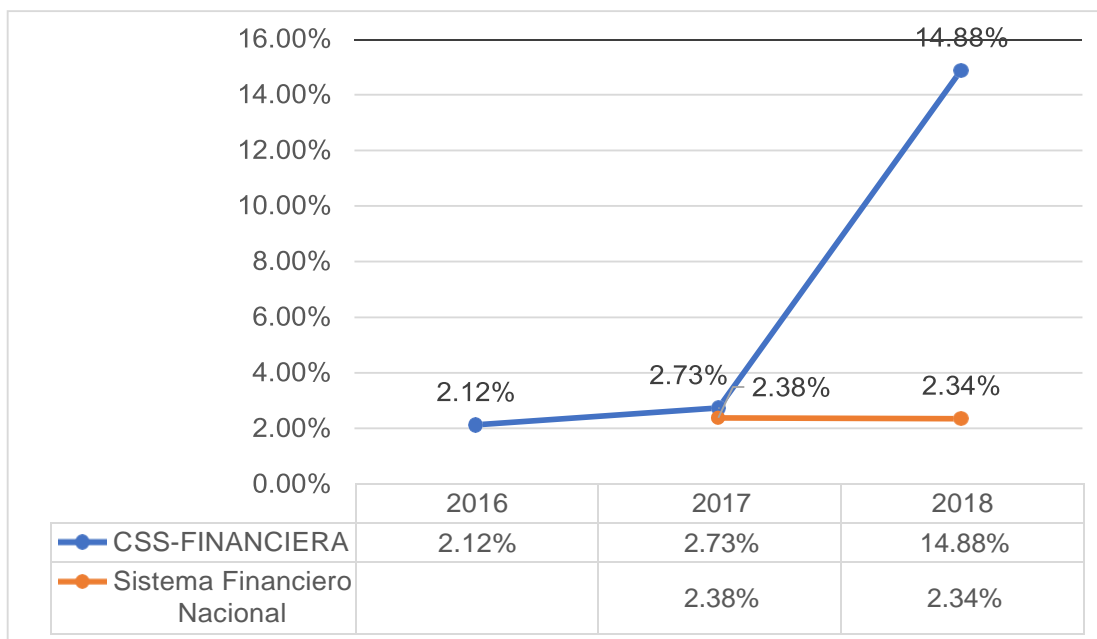


Figura 18. Trascendencia de Índice de morosidad General durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

La cartera bruta para el año 2016 fue de un 2.12% presentando un crecimiento para el año 2018 hasta un 14.88%, en comparación a sus provisiones, lo cual indica un aumento significativo en el valor de la cartera bruta, esto debido a la recuperación de cartera que realizó la empresa durante este año.

En cambio, el sistema financiero, presenta un decrecimiento de cartera bruta en relación a la provisión, donde en el año 2017 presentaba un 2.38% descendiendo hasta un 2.34% equivalente de su provisión.

Inmovilización del Patrimonio

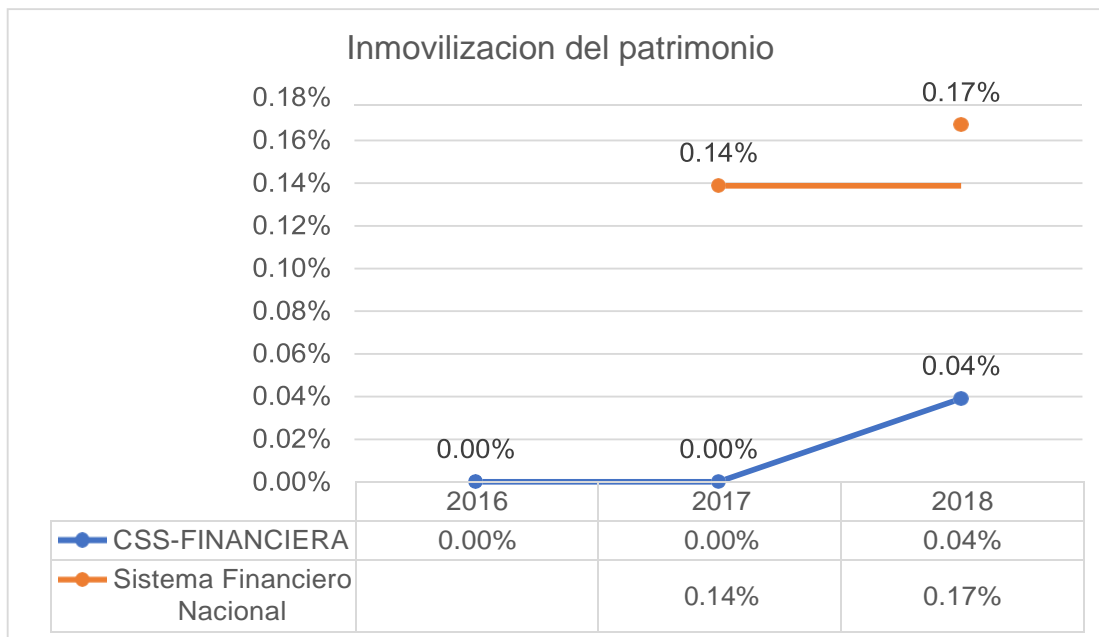


Figura 19. Trascendencia de Inmovilización del patrimonio durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Durante los años 2016 y 2017 la empresa no posee bienes recibido en pago, sin embargo, esta tendencia se vio incrementada en un 0.04% equivalente al activo de la empresa, pasando a formar parte al patrimonio de la empresa, esto debido a que unos clientes no realizaron sus pagos y entregaron, sus bienes en forma de cancelación.

El sistema financiero presento un incremento del 0.14% que obtuvo en el año 2017 aun 0.17% durante el año 2018, indicando un incremento significativo en sus patrimonios o activo para el sistema financiero.

IV.1.5 Ratio de Gestión

En las finanzas contemporáneas la buena gestión para poner en marcha toda empresa es importante.

La gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas o a través de dos instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. (Rivas & Flores, 2016).

Funciones	<ul style="list-style-type: none"> La determinación de las necesidades de recursos financieros: Planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externo
	<p>La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.</p>
	<p>El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones</p>

A continuación se presentan los diferentes indicadores que fueron utilizados para el análisis de los ratio de Gestión Financiera:

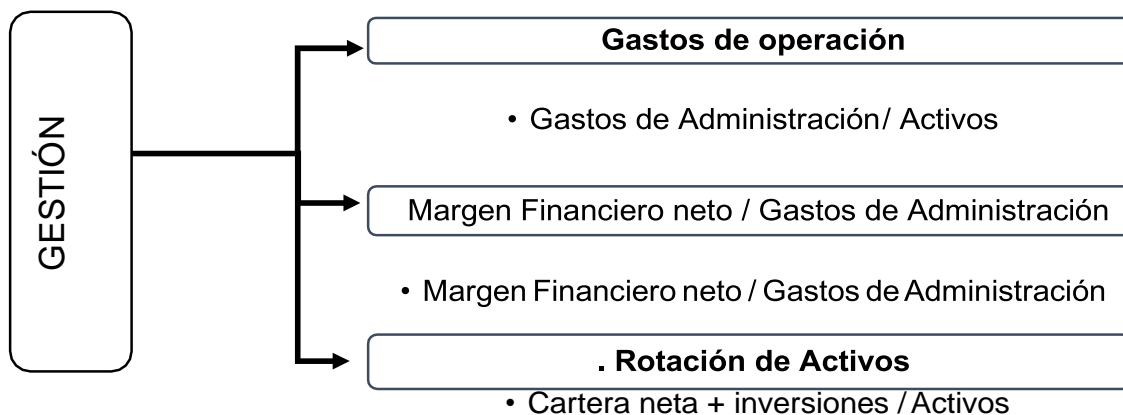


Figura 20. Trascendencia de Gestión durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura.

Mediante un análisis de la gestión financiera se podrá valorar los procesos que consisten en conseguir, la relación de las gestiones con respecto a los gastos administrativos, activos, gastos y cartera neta.

Como resultado se obtuvo:

Gastos de operación

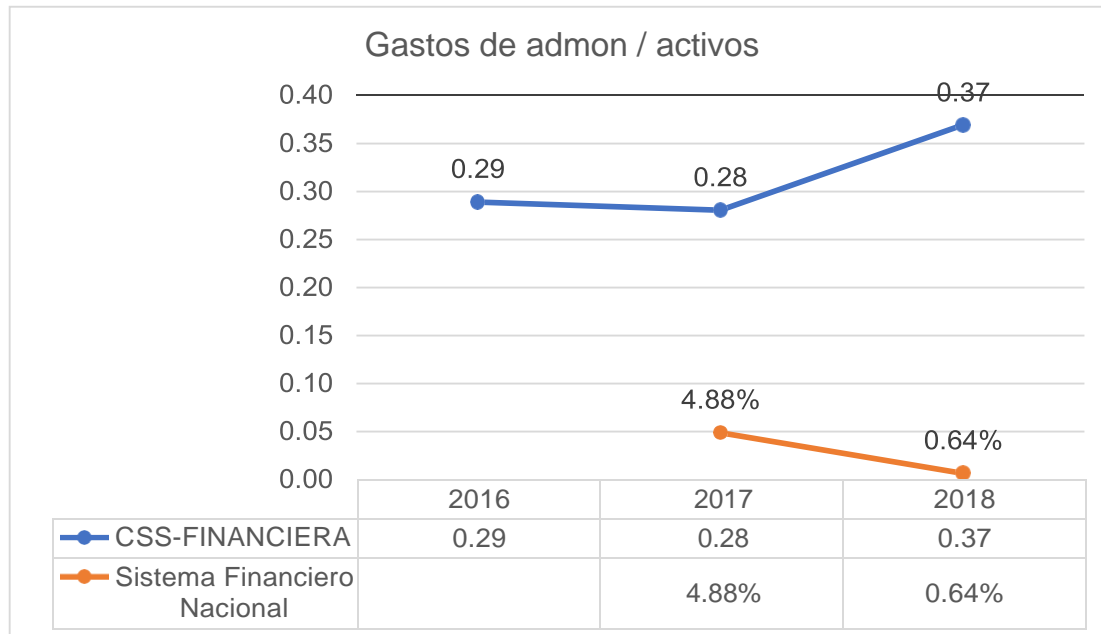


Figura 21. Trascendencia de Gastos de operación en relación a sus activos durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Los gastos administrativos, para el año 2016 fueron equivalente a un 28.90%, con respecto a sus activos y estos obtuvieron un crecimiento durante al año 2018 hasta un equivalente del 36.93% con respecto a sus activos, indicando que un crecimiento en los gastos administrativos para el año 2018 y una reducción del activo en un 1% en comparación al año anterior.

Por otra parte, el sistema financiero para el año 2017 presento un gasto administrativo de 4.88% en relación a su activo y reducción de estos gastos hasta de un 0.64%, indicando una reducción significativa para la gestión en los gastos de administración de la empresa.

Margen Financiero neto / Gastos de administración

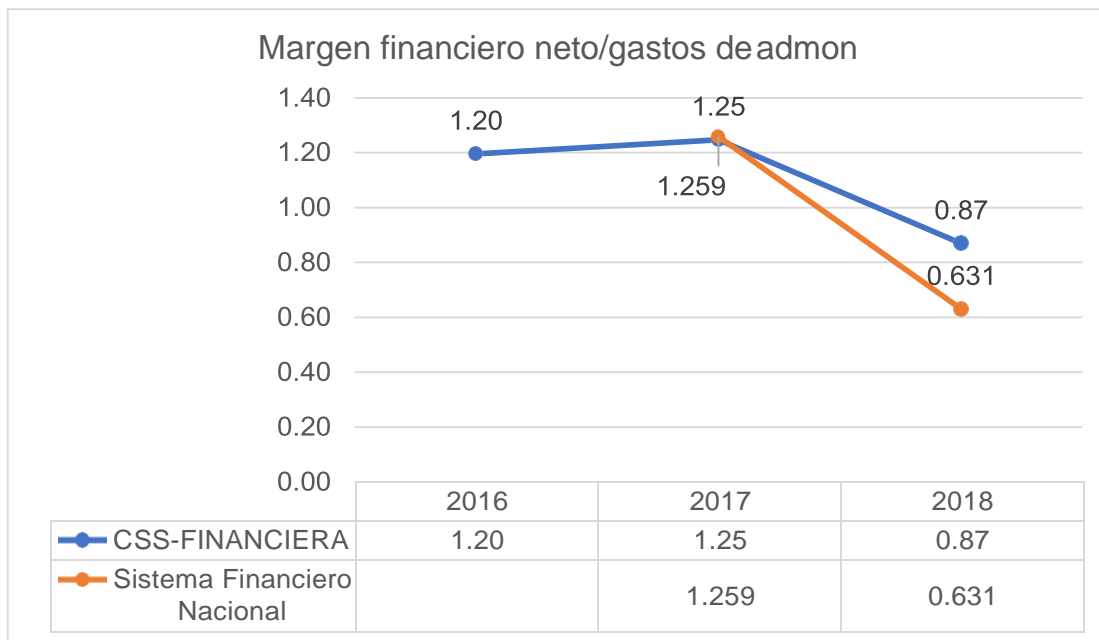


Figura 22 Trascendencia de Margen Financiero neto / Gastos de administración durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Como resultado se obtuvo, que el margen financiero neto para el año 2016 es de 20% mayor, que los gastos financieros, en cambio durante el año 2017 se dio un incremento de un 25% mayor a sus gastos administrativos, por otra parte, durante el año 2018 este el porcentaje del año anterior se vio afectado, debido que el margen financiero paso a ser equivalente a un 87% en comparación de los gastos administrativos del mismo periodo. Indicando un incremento en sus gastos administrativos y un descenso en el margen financiero.

Durante el año 2017 el sistema financiero y la empresa CCS-FINANCIERA se encontraban dentro del mismo rango, presentando un cambio durante el año 2018 esta relación se vio afectada debido a un descenso hasta un 63% indicando que el margen financiero era equivalente a un 63% en comparación de los gastos administrativos.

Rotación de Activos

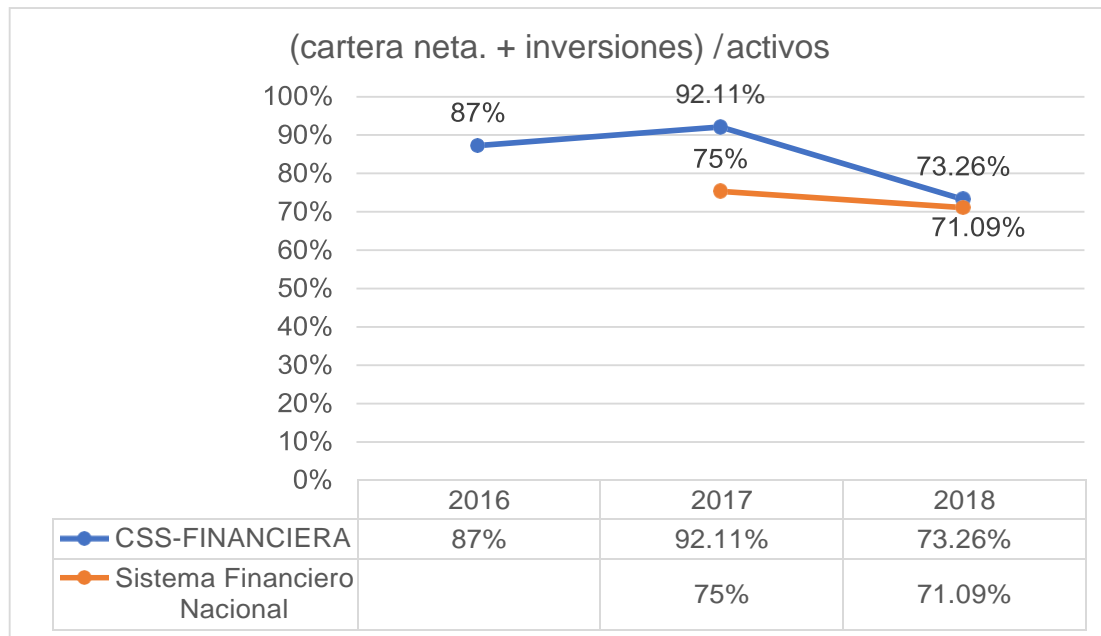


Figura 23. Trascendencia de rotación del activo durante el periodo 2016-2018

Fuente: Elaboración de los autores mediante, el software de Microsoft Excel.

Como resultado se obtuvo que la (cartera neta + las inversiones), durante el año 2016, fue equivalente a un 87% en relación de sus activos, ascendiendo a un 92.11% durante el año 2017, valor que fue afectado durante el año 2018, descendiendo hasta un equivalente del 73.26%, valor afectado por alta provisión de la cartera de riesgo que se proyectó durante este periodo.

Por otra parte, su par, presento valores menores, en relación a sus activos, donde durante el año 2017 obtuvo un 75%, descendiendo hasta un 71.09%.

Es importante señalar que la cartera neta fue afectada por las diferentes perdidas y recuperación de cartera durante el año 2018 provocado por la razón socio-política que dio lugar en el país.

Tabla 5. Tabla de resumen de Indicadores de Financieros aplicados para la empresa "CCS-FINANCIERA"

**Aplicación de indicadores financieros
de los últimos 3 años de la Empresa "CCS-FINANCIERA"
(Expresado en córdobas)**

Nombre del indicador	Año Anterior	Año Actual	Año Actual	Variación 2017-2016	Variación 2018-2017	2017	2018
	2016	2017	2018			Sistema Financiero	Sistema Financiero
RENTABILIDAD							
ROE							
A (resultado neto del periodo/ Patrimonio)	9.63%	10.18%	-35.21%	0.55%	-45.40%	18.04%	-1.64%
Margen Neto en concepto de activos							
B (Margen Financiero neto/ Activos)	27.7%	35.0%	32.1%	7.32%	-2.86%	6.1%	0.4%
ROA							
C (resultado neto del periodo / Activos)	2.8%	2.6%	-9.4%	-0.16%	-12.02%	2.12%	-0.24%
SOLVENCIA							
Razón de Autonomía							
D (Patrimonio / activos)	28.73%	25.60%	26.74%	-3.13%	1.14%	11.74%	14.32%
Cobertura de cartera de Alto riesgo							
E (Provisión / cartera de alto riesgo)	4.19	2.48	2.16	-1.71	-0.32	0.86	0.53
Endeudamiento del Activo total							
F (Pasivos / activos)	71.27%	74.40%	73.26%	3.13%	-1%	88.26%	86%
LIQUIDEZ							
Índice de Liquidez Inmediata							
G (Disponibilidad, / obligaciones Financieras)	17.84%	8.35%	40.76%	-9.50%	32.41%	108.0%	101.5%
• Liquidez General							
H (Fondos Disponibles / Pasivo Total)	0.15	0.07	0.35	0.00%	0.00	0.23	0.24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Índice de morosidad							
I (C.venc+cob+pror+Reest) / cartera bruta	0.53%	1.17%	7%	0.64%	5.79%	2.8%	8.4%
Cobertura de la cartera de bruta							
J (Provisiones / cartera bruta)	2.12%	2.73%	14.88%	0.61%	12.15%	2.38%	2.34%
Inmovilización del patrimonio							
K (Bienes recibido en pago / Activos)	0.00%	0.00%	0.04%	0.00%	0.04%	0.14%	0.17%
GESTION							
Gasto de operación							
L (Índice de Morosidad Gastos de admón. / activos)	0.29	0.28	0.37	-0.85%	8.88%	4.88%	0.64%
Margen financiero neto/gastos de admón.							
M (Margen financiero neto/gastos de admón.)	1.20	1.25	0.87	0.05	-0.38	1.259	0.631
Rotación de Activos							
N (cartera neta. + inversiones) / activos	87%	92.11%	73.26%	4.83%	-18.84%	75%	71.09%

Fuente: Elaboración de los autores mediante los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

IV.2. ANÁLISIS DE LAS RATIOS FINANCIERAS OBTENIDOS APLICANDO EL MÉTODO CAMEL

Durante los últimos años, la innovación Financiera, el crecimiento del mercado y los grandes desafíos que surgen en el mundo de las finanzas generando competitividad, descendencia en los niveles de rentabilidad y el crecimiento a asumir mayores, para la recuperación y establecimiento de la empresa.

Motivo por el cual la gestión de riesgo es importante para cualquier entidad financiera o no financiera, gestión que va en aumento para la toma de decisiones y para planes estratégicos que definan los caminos viables de inversiones o reestructuraciones de negocios que permiten conocer la conectividad y el valor del mercado, buscando mejorar el sistema de control basado en datos reales.

El método camel es un enfoque metodológico que diagnostica y califica el estado financiero, de cualquier entidad recolectando los diferentes riesgos financieros en sus datos históricos mediante de la aplicación de los ratios financieros convirtiéndolos en variables entendibles sobre su estado generando la creación u operación de estrategias mejorando la entidad.

Es importante recordar las diferencias de aplicación de diferentes métodos de análisis y procesos las cuales estarán definida por la entidad o empresa al igual del criterio del financiero de la empresa.

Según (BUNIAK &CO, ,s.f): En teoría, no existe un sistema único y óptimo o una metodología estándar que permita diagnosticar y predecir en forma completa, oportuna y perfecta problemas de viabilidad o de irregularidad financiera, en instituciones financieras. De hecho, las prácticas de supervisión bancaria difieren considerablemente de un país a otro.

A continuación se reflejan los criterios utilizados para la calificación implementando el método CAMEL para cada uno de los diferentes ratios financieros, utilizados para definir el grado de riesgo que presenta la empresa.

IV.2.1 Criterios utilizados como modelo de calificación de indicadores de alerta basado en el Método Camel.

Es importante señalar que cada criterio se le asigne un valor numerico siendo 1 el criterio normal, hasta un valor numérico 4 que indica déficit, cada criterio esta realizado para observa en que estado se encuentra la empresa para cada ratio financiero aplicado, y conocer el nivel de riesgo .

Tabla 6. Criterios utilizados como modelo de calificación de indicadores de alerta basado en el Método Camel.

**Modelo de calificación con base en indicadores de alerta
Empleados en la empresa "CCS-FINANCIERA"**

Nombre del indicador	Riesgo Normal		Grado de irregularidad financiera					
	1	Criterios	2	Criterios	3	Criterios	4	criterios
RENTABILIDAD								
R.O.E (resultado neto del periodo/ A Patrimonio)	1	A \geq 20%	2	20% > A \geq 9.87%	3	9.87% > A \geq 0	4	A < 0
Margen Neto en concepto de activos (Margen Financiero neto/ Activos)	1	B \geq 6%	2	6% > B \geq 3%	3	3% > B > 0	4	B = 0
R.O.A (resultado neto del periodo / Activos)	1	C \geq 2%	2	2% > C > 0	3	C = 0	4	C < 0
SOLVENCIA								
Razón de Autonomía (Patrimonio / activos)	1	F \geq 6 %	2	6% > F \geq 4.5%	3	4.5% > F \geq 4.1%	4	F < 4.1%
Cobertura de cartera de Alto riesgo (Provisión / cartera de alto riesgo)	1	E \geq 1	2	1 > E \geq 0.9	3	0.9 > E \geq 0.8	4	E < 0.8
Endeudamiento del Activo total (Pasivos / activos)	1	F \leq 94 %	2	94% > F < = 95.5%	3	95.5% > F < = 95.9%	4	F > 95.9%
LIQUIDEZ								

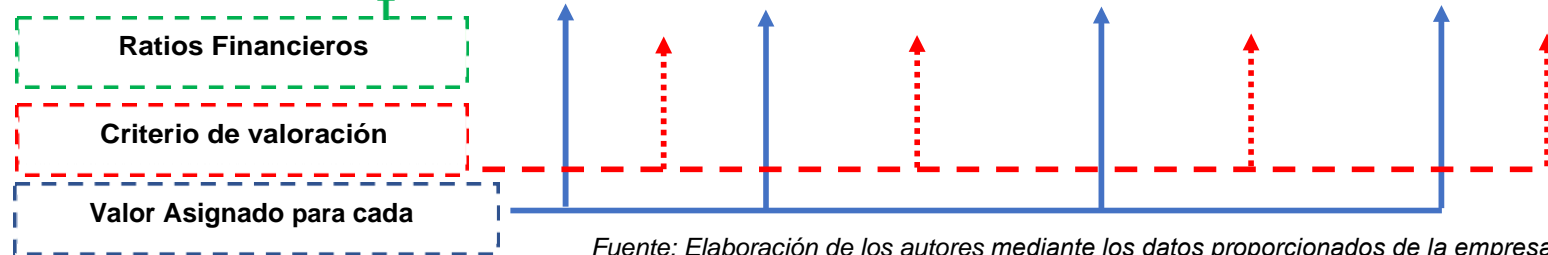
Índice de Liquidez Inmediata (Disponibilidad, / obligaciones G Financieras)	1	$G \geq 25\%$	2	$25\% > G > 16.25\%$	3	$G = 16.25\%$	4	$G < 16.25\%$
Liquidez General H (Fondos Disponibles / Pasivo Total)	1	$H = 0$	2	$0 < H \leq 2$	3	$2 < H \leq 4$	4	$H > 4$

CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de morosidad (C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera I bruta)	1	$J \leq 2\%$	2	$2\% < J \leq 5\%$	3	$5\% < J \leq 10\%$	4	$J > 10\%$
Cobertura de la cartera de bruta J (Provisiones / cartera bruta)	1	$K \leq 2\%$	2	$2\% < K \leq 5\%$	3	$5\% < K \leq 10\%$	4	$K > 10\%$
Inmovilización del patrimonio K (Bienes recibido en pago / Activos)	1	$L \leq 5\%$	2	$5\% < L \leq 15\%$	3	$15\% < L \leq 33\%$	4	$L \geq 33\%$

GESTION

Gasto de operación (Índice de Morosidad Gastos de L admón. / activos)	1	$M \leq 5.2\%$	2	$6.2\% < M \leq 7.2\%$	3	$7.2\% < M \leq 9.2\%$	4	$M > 9.2\%$
Margen financiero neto/gastos de admón. (Margen financiero neto/gastos de M admón.)	1	$N \geq 1.20$	2	$1.20 > N \geq 1.09$	3	$1.09 > N \geq 1$	4	$N < 1$
Rotación de Activos N (cartera neta. + inversiones) / activos	1	$O \geq 80\%$	2	$80\% > O \geq 70\%$	3	$70\% > O \geq 60\%$	4	$O < 60\%$



Fuente: Elaboración de los autores mediante los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCEIRA" en software de Excel

IV.2.2 Modelo de Calificación con base a los Indicadores de Riesgo.

Mediante la definición de cada criterio se permitió la valoración adecuada de cada uno de los posibles resultados tanto porcentuales, como puntos porcentuales obtenidos mediante la aplicación de cada ratio financiero.

Posterior a la aplicación, se realizó el cálculo de riesgo que corresponde para cada ratio financiera.

A continuación, se muestra una breve explicación del proceso:

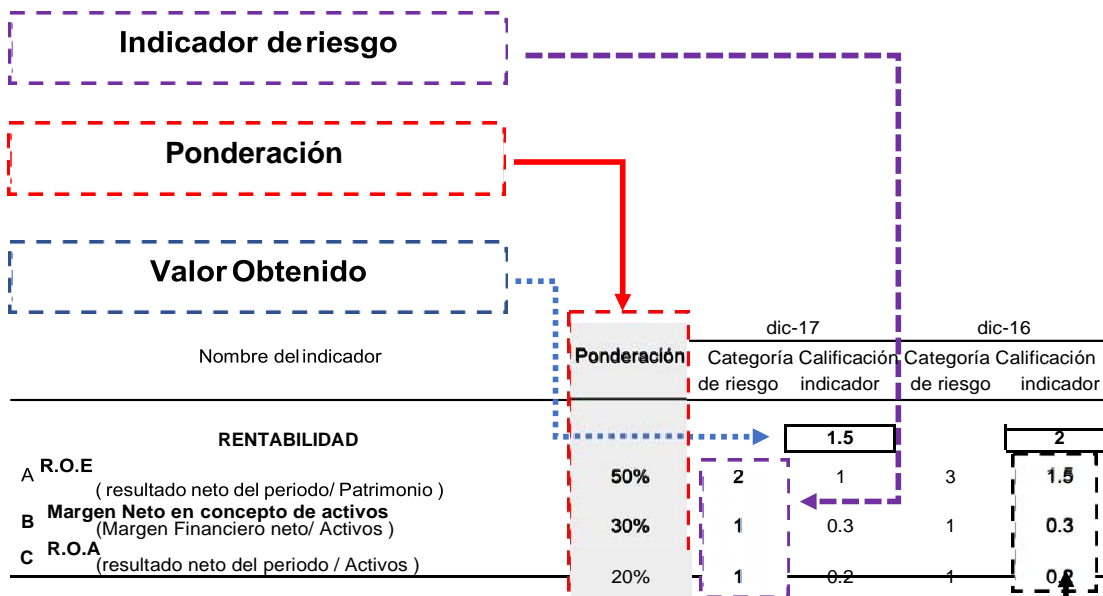


Figura 24. Modelo de calificación con base en los indicadores de alerta / Ejemplo

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura

Ponderación X indicador de riesgo

- Indicador de Riesgo: Es el valor obtenido, tras la aplicación de los criterios basados en indicadores de alerta. (Revise Tabla 6)
- Ponderación: Es el valor porcentual asignado a cada una de las operaciones dentro de cada ratio financiero, este valor suma un 100%, indicando el grado de importancia de cada operación.

- Ponderación x Indicador de Riesgo: Es el resultado tras la multiplicación del indicador de riesgo por la ponderación otorgada.
- Valor Obtenido: Es el producto de cada uno de los valores obtenidos (Ponderación x Indicador de riesgo) en cada uno de las ratios aplicados. En este caso la sumatoria de: (R.O.E + Margen neto en concepto de activos + R. O. A), resultando un valor de “1.5” para el Indicador financiero de Solvencia.

Es importante señalar que esta operación se realiza en cada uno de los indicadores financieros utilizados para la empresa “CCS-FINANCIERA” para cada año en estudio (2016,2017 y 2018).

Posterior a la valoración de cada indicador se procedió a sumar los valores obtenidos de cada uno de las ratios logrando una calificación total.

A continuación, se muestra una breve explicación del proceso:

Valor Obtenido				
CALIDAD DE ACTIVOS				
J	Indice de morosidad (C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera bruta)	50%	1	0.5
K	Cobertura de la cartera de bruta (Provisiones / cartera bruta)	30%	2	0.6
L	Inmovilización del patrimonio (Bienes recibido en pago / Activos)	20%	1	0.2
GESTION				
M	Gasto de operación (Indice de Morosidad Gastos de admon / activos)	50%	4	2
N	Margen financiero neto/gastos de admon (Margen financiero neto/gastos de admon)	30%	1	0.3
O	Rotación de Activos (Cartera neta. + inversiones) / activos	20%	1	0.2
CALIFICACION FINAL				1.98

Figura 25. Modelo de calificación con base en los indicadores de alerta / Ejemplo 2

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura

A continuación se reflejan los resultados obtenidos en el modelo de calificación, con base a indicadores de riesgo:

Tabla 7. Modelo de calificación con base en indicadores de alerta

GRADO DE RIESGO														
Modelo de calificación con base en indicadores de alerta														
Nombre del indicador	Ponderación	dic-17		dic-16		SISTEMA BANCARIO 2017		Ponderación	dic-18		dic-17		SISTEMA BANCARIO 2018	
		Categoría de riesgo	Calificación indicadora	Categoría de riesgo	Calificación indicadora	Categoría de riesgo	Calificación indicadora		Categoría de riesgo	Calificación indicadora	Categoría de riesgo	Calificación indicadora	Categoría de riesgo	Calificación indicadora
RENTABILIDAD														
R.O.E														
A (Resultado neto del periodo/ Patrimonio)	50%	2	1	3	1.5	2	1	50%	4	2	2	1	4	2
Margen Neto en concepto de activos														
B (Margen Financiero neto/ Activos)	30%	1	0.3	1	0.3	1	0.3	30%	1	0.3	1	0.3	3	0.9
R.O.A														
C (Resultado neto del periodo / Activos)	20%	1	0.2	1	0.2	1	0.2	20%	4	0.8	1	0.2	4	0.8
SOLVENCIA														
D Razón de Autonomía														
(Patrimonio / activos)	50%	1	0.5	1	0.5	1	0.2	50%	1	0.5	1	0.5	1	0.5
E Cobertura de cartera de Alto riesgo														
(Provisión / cartera de alto riesgo)	30%	1	0.3	1	0.3	3	0.9	30%	1	0.3	1	0.3	4	1.2
F Endeudamiento del Activo total														
(Pasivos / activos)	20%	4	0.8	4	0.8	4	0.8	20%	4	0.8	4	0.8	4	0.8
LIQUIDEZ														
G Índice de Liquidez Inmediata														
(Disponibilidad, / obligaciones Financieras)	50%	4	2	2	1	1	0.5	50%	1	0.5	4	2	1	0.5
H Liquidez General														
(Fondos Disponibles / Pasivo Total)	50%	2	1	2	1	2	0.6	50%	2	1	2	1	2	1
CALIDAD DE ACTIVOS														
1.3 1.3 2.8 2.9 1.3 2.3														

I	Índice de morosidad (C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera bruta)	50%	1	0.5	1	0.5	4	2	50%	3	1.5	1	0.5	3	1.5
J	Cobertura de la cartera de bruta (Provisiones / cartera bruta)	30%	2	0.6	2	0.6	2	0.6	30%	4	1.2	2	0.6	2	0.6
K	Inmovilización del patrimonio (Bienes recibido en pago / Activos)	20%	1	0.2	1	0.2	1	0.2	20%	1	0.2	1	0.2	1	0.2
GESTION															
Gasto de operación															
L	(Índice de Morosidad Gastos de admón. / activos)	50%	4	2	4	2	1	0.5	50%	4	2	4	2	1	0.5
M	Margen financiero neto/gastos de admón. (Margen financiero neto/gastos de admón.)	30%	1	0.3	1	0.3	1	0.3	30%	4	1.2	1	0.3	4	1.2
N	Rotación de Activos (cartera neta. + inversiones) / activos	20%	1	0.2	1	0.2	2	0.4	20%	2	0.4	1	0.2	2	0.4
CALIFICACION FINAL				1.98		1.88		1.70		2.54		1.98		2.42	

Fuente: Elaboración de los autores mediante los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

Es importante señalar que este sistema de modelo de calificación, toma en cuenta o busca la comparación de la competencia en este caso se valoró el sistema financiero para hacerlo mediante la aplicación de un par, en comparación con la empresa "CCS-FINANCIERA" indicando si se encuentra en un mejor estado o no.

Permitiendo que cada valor de cada año logre hacer comparaciones adecuadamente considerando la competitividad en cada uno de los ratios utilizados para conocer el estado de la empresa.

Tabla 8. Tabla de resultados del modelo de calificación con base en indicadores de alerta

Aplicación de Indicadores Financieros
Resultado del Modelo de calificación con base en indicadores de alerta

Aplicación de indicadores financieros											
de los últimos 3 años de la Empresa "CCS-FINANCIERA"											
Nombre del indicador	Año Anterior	Año Actual	Año Actual	Variación 2017- 2016	Variación 2018- 2017	2017	2018	Calificación 2017	Calificación 2018	Criterio Normal	
	2016	2017	2018			Sistema Financiero	Sistema Financiero				
RENTABILIDAD											
A	ROE (resultado neto del periodo/ Patrimonio)	9.63%	10.18%	-35.21%	0.55%	-45.40%	18.04%	-1.64%	Inadecuado	Inadecuado	A >=20%
B	Margen Neto en concepto de activos (Margen Financiero neto/ Activos)	27.7%	35.0%	32.1%	7.32%	-2.86%	6.1%	0.4%	Adecuado	Adecuado	B >=6%
C	ROA (resultado neto del periodo / Activos)	2.8%	2.6%	-9.4%	-0.16%	-12.02%	2.12%	-0.24%	Adecuado	Inadecuado	C >=2%
SOLVENCIA											
E	Razón de Autonomía (Patrimonio / activos)	28.73%	25.60%	26.74%	-3.13%	1.14%	11.74%	14.32%	Adecuado	Adecuado	F >=6 %
F	Cobertura de cartera de Alto riesgo (Provisión / cartera de alto riesgo)	4.19	2.48	2.16	-1.71	-0.32	0.86	0.53	Adecuado	Adecuado	E >=1
G	Endeudamiento del Activo total (Pasivos / activos)	71.27%	74.40%	73.26%	3.13%	-1%	88.26%	86%	Inadecuado	Inadecuado	F >=94 %
LIQUIDEZ											
H	Índice de Liquidez Inmediata (Disponibilidad, / obligaciones Financieras)	17.84%	8.35%	40.76%	-9.50%	32.41%	108.0%	101.5%	Inadecuado	Aceptable	G >=25 %
I	Liquidez General (Fondos Disponibles / Pasivo Total)	0.15	0.07	0.35	0.00%	0.00	0.23	0.24	Inadecuado	Aceptable	H = 0
CALIDAD DE ACTIVOS											
J	Indice de morosidad (C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera bruta	0.53%	1.17%	7%	0.64%	5.79%	2.8%	8.4%	Aceptable	Inadecuado	J < = 2%
K	Cobertura de la cartera de bruta (Provisiones / cartera bruta)	2.12%	2.73%	14.88%	0.61%	12.15%	2.38%	2.34%	Aceptable	Aceptable	K < = 2%

L	Inmovilización del patrimonio (Bienes recibido en pago / Activos)	0.00%	0.00%	0.04%	0.00%	0.04%	0.14%	0.17%	Aceptable	Aceptable	L <= 5%
GESTION											
M	Gasto de operación (Índice de Morosidad Gastos de admón. / activos)	0.29	0.28	0.37	-0.85%	8.88%	4.88%	0.64%	Aceptable	Aceptable	M <= 5.2%
N	Margen financiero neto/gastos de admón. (Margen financiero neto/gastos de admón.)	1.20	1.25	0.87	0.05	-0.38	1.259	0.631	Aceptable	Aceptable	N >=1.20
O	Rotación de Activos (cartera neta. + inversiones) / activos	87%	92.11%	73.26%	4.83%	-18.84%	75%	71.09%	Adecuado	Aceptable	O >=80%
P	Categoría de Riesgo	1.88	1.98	2.54	0.10	0.56	1.7	2.42	Aceptable	Aceptable	P<=1.25
	LETRA	C+	C+	C			C+	C			

Fuente Elaboración de los autores mediante los datos proporcionados de la empresa "CCS-FINANCIERA" en software de Excel

CRITERIOS DE CALIFICACIÓN PARA LA TOMA DE ACCIONES

- ADECUADO (AD) SI CUMPLE CON LAS 2 CONDICIONES
- ACEPTABLE (AC) SI CUMPLE POR LO MENOS CON 1 CONDICION
- INADECUADO (IN) SI NO CUMPLE CON NINGUNA DE LAS 2 CONDICIONES

Este modelo de calificación permite indicar, si cada ratio financiera es adecuado en comparación a los criterios normales de la empresa, considerando los resultados de su par, (comparación con el Sistema Financiero Nacional).

IV.2.3 Resultados obtenidos mediante el modelo la aplicación de alerta “Método Camel”.

Como resultado tras la aplicación de los diferentes indicadores de alerta, se obtuvieron los siguientes resultados:

GRADO DE RIESGO												
Modelo de calificación con base en indicadores de alerta												
Nombre del indicador	dic-17		dic-16		STEMA BANCARIO 20		dic-18		dic-17		STEMA BANCARIO 20	
	Categoría de	Calificación indicador	Categoría de	Calificación indicador	Categoría de	Calificación indicador	Categoría de	Calificación indicador	Categoría de	Calificación indicador	Categoría de	Calificación indicador
RENTABILIDAD		1.5		2		1.5		3.1		1.5		3.7
SOLVENCIA		1.6		1.6		1.9		1.6		1.6		2.5
LIQUIDEZ		3		2		1.1		1.5		3		1.5
CALIDAD DE ACTIVOS		1.3		1.3		2.8		2.9		1.3		2.3
GESTION		2.5		2.5		1.2		3.6		2.5		2.1
CALIFICACION FINAL		1.98		1.88		1.70		2.54		1.98		2.42

Figura 26. Resumen de los Resultados obtenidos mediante calificación en indicador de alerta

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Posterior a la obtención de la calificación final para cada año y el sistema bancario, se procede a la otorgación de letras que indican el grado de riesgo de la empresa, para asignar estos valores se utilizaron los siguientes criterios:

Tabla 9. Criterios Utilizados para la asignación de rangos

Rangos de riesgo	Min	Max	CRITERIOS					
Normal	1	1.25	A +	1	1.1	A	1.11	1.25
Irregularidad 1	1.26	1.75	B+	1.26	1.5	B	1.51	1.75
Irregularidad 2	1.76	2.55	C+	1.76	2	C	2.1	2.55
Irregularidad 3	2.56	4	D	2.56	4			

Fuente: Elaboración de los autores mediante, Literatura

Posterior a la aplicación de los criterios se obtuvo los siguientes resultados para el año 2017:

Tabla 10. Resultado final de calificación con base en indicadores de alerta para el año 2017

Resultado Final Modelo de Calificación con base en indicadores de alerta

“CCS-FINANCIERA”			
Periodo	2017	2016	Sistema Bancario
Evaluado			2017
Calificación	1.98	1.88	1.70
Criterio	C+	C+	C+

Fuente Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Indicando que la empresa “CCS-FINANCIERA” para el año 2017 obtuvo una categorización de riesgo C+ C +C +, reflejando que posee, rangos de irregularidades 2, donde se muestra que va hacia rango de irregularidades 1.

Esto quiere decir que la empresa se encuentra con posibles riesgos debido que cumple con el criterio normal, pero este no supera a su par, o viceversa.

Donde las cuentas que presenta un mayor riesgo son las ratios de R.O.E, Endeudamiento del Activo Total, Liquidez Inmediata, Liquidez general para el año 2017.

A continuación, se detallan todos los resultados para cada una de las ratios aplicados para el año 2017:

Tabla 11. Calificación con base en los indicadores para el año 2017.

Aplicación de indicadores financieros		
Resultado del Modelo de calificación con base en indicadores de alerta para el año 2017		
	Nombre del indicador	Calificación 2017
RENTABILIDAD		
	ROE	Inadecuado
A	(Resultado neto del periodo/ Patrimonio)	
	Margen Neto en concepto de activos	Adecuado
B	(Margen Financiero neto/ Activos)	
	ROA	Adecuado
C	(Resultado neto del periodo / Activos)	
SOLVENCIA		
	Razón de Autonomía	Adecuado
E	(Patrimonio / activos)	
	Cobertura de cartera de Alto riesgo	Adecuado
F	(Provisión / cartera de alto riesgo)	
	Endeudamiento del Activo total	Inadecuado
G	(Pasivos / activos)	
LIQUIDEZ		
	Índice de Liquidez Inmediata	Inadecuado
H	(Disponibilidad, / obligaciones Financieras)	
	Liquidez General	Inadecuado
I	(Fondos Disponibles / Pasivo Total)	
CALIDAD DE ACTIVOS		
	Índice de morosidad	Aceptable
J	(C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera bruta	
	Cobertura de la cartera de bruta	Aceptable
K	(Provisiones / cartera bruta)	
	Inmovilización del patrimonio	Aceptable
L	(Bienes recibido en pago / Activos)	
GESTION		

M	Gasto de operación (Índice de Morosidad Gastos de admón. / activos)	Aceptable
N	Margen financiero neto/gastos de admón. (Margen financiero neto/gastos de admón.)	Aceptable
O	Rotación de Activos (cartera neta. + inversiones) / activos	Adecuado
P	Categoría de Riesgo	Aceptable

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Posterior a la aplicación de los criterios de valoración para el año 2017 se realizó el mismo análisis para el año 2018 resultando lo siguiente datos:

Tabla 12. Resultado final de calificación con base en indicadores de alerta para el año 2018.

Resultado final Modelo de calificación con base en indicadores de alerta

“CCS-FINANCIERA”			
Periodo	2018	2017	Sistema Bancario
Evaluado			2017
Calificación	2.54	1.98	1.42
Criterio	C	C+	C

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Indicado que la empresa “CCS-FINANCIERA” para el año 2018 obtuvo una categorización de riesgo C C+ C , reflejando que posee, rangos de irregularidades 2, con tendencia a bajar a irregularidades de tipo 3 el cual sería un punto de alto riesgo para la empresa. .

Esto quiere decir que la empresa se encuentra con riesgos debido a que cumple con el criterio normal, pero este no supera a su par, o viceversa.

Donde las cuentas que presenta un mayor riesgo son los ratios de R.O.E, R.O.A, Endeudamiento del activo total, Índice de morosidad Liquidez Inmediata para el año 2018.

Modelo obteniendo los siguientes resultados para cada una de las ratios aplicados para el año 2017:

Tabla 13. Calificación con base en los indicadores para el año 2018.

Aplicación de Indicadores Financieros		
Resultado del Modelo de calificación con base en indicadores de alerta para el año 2018		
	Nombre del indicador	Calificación 2018
RENTABILIDAD		
	ROE	Inadecuado
A	(Resultado neto del periodo/ Patrimonio)	
	Margen Neto en concepto de activos	Adecuado
B	(Margen Financiero neto/ Activos)	
	ROA	Inadecuado
C	(Resultado neto del periodo / Activos)	
SOLVENCIA		
E	Razón de Autonomía (Patrimonio / activos)	Adecuado
F	Cobertura de cartera de Alto riesgo (Provisión / cartera de alto riesgo)	Adecuado
G	Endeudamiento del Activo total (Pasivos / activos)	Inadecuado
LIQUIDEZ		
H	Índice de Liquidez Inmediata (Disponibilidad, / obligaciones Financieras)	Aceptable
I	Liquidez General (Fondos Disponibles / Pasivo Total)	Aceptable
CALIDAD DE ACTIVOS		
J	Índice de morosidad (C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera bruta	Inadecuado

K	Cobertura de la cartera de bruta (Provisiones / cartera bruta)	Aceptable
L	Inmovilización del patrimonio (Bienes recibido en pago / Activos)	Aceptable
GESTION		
M	Gasto de operación (Índice de Morosidad Gastos de admón. / activos)	Aceptable
N	Margen financiero neto/gastos de admón. (Margen financiero neto/gastos de admón.)	Aceptable
O	Rotación de Activos (Cartera neta. + inversiones) / activos	Aceptable
P	Categoría de Riesgo	Aceptable

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Es importante señalar que la empresa muestra resultados aceptables en el indicador de liquidez, su relación 1;1 no cumple debido que esta relación se encuentra por debajo de lo esperado, motivo por el cual la empresa no cumple con una liquidez esperada. (véase figura 15).

Como resultado se obtuvo que durante estos dos años la empresa no aumentó su nivel de indicadores de riesgo, a valores positivos, dado por la situación socio política que dio lugar en el año 2018, bajando no solo a la entidad financiera en estudio si no a su vez el Sistema Financiero Nacional regido por la SIBOIF.

IV.3. ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical es de gran importancia al establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

El análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables.

Tabla 14. Análisis Vertical de los estados de situación Financiera para el año 2016,2017 y 2018

CCS-FINANCIERA
Análisis Vertical de los Estados de Situación Financiera

DESCRIPCION DE LAS CUENTAS	A DIC/2016	A DIC/2017	A DIC/2018
Activos			
Fondos disponibles	11%	5%	25%
Inversiones negociables y a vencimiento neto	0%	0%	0%
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	87%	92%	73%
Provisiones por incobrabilidad	0%	0%	0%
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	0%	0%	0%
Otras cuentas por cobrar, neto	0%	2%	0%
Inversiones permanentes	0%	0%	0%
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto	1%	1%	1%
Otros activos, neto	0%	0%	0%
Total, de activos	100%	100%	100%
Pasivo			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	84%	84%	85%
Otras cuentas por pagar	5%	6%	3%
Provisiones	6%	6%	7%
Otros Pasivos	0%	0%	0%
Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	5%	4%	6%
Total, Pasivos	100%	100%	100%
Patrimonio			
Capital social/ aportes	69%	62%	83%
Capital adicional/ aporte adicional	1%	1%	1%
Reservas	5%	6%	8%
Resultados acumulados	17%	23%	43%
Resultados del periodo	8%	9%	-35%
Total, Patrimonio	100%	100%	100%
Total, Pasivos y Patrimonio			

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Como resultado se refleja que en los activos de la empresa CCS-Financiera la cuenta de mayor relevancia es la cartera de crédito, netas de provisiones por incobrabilidad ya que para el 2016 representaba el 87%, en el año 2017 alcanzo un aumento representando el 92%, pero en el 2018 dicha cuenta sufrió una disminución considerable de un 19% representando el 73% de los activos.

Esto nos quiere decir que la disminución de la cartera neta de crédito es resultado del aumento de las provisiones por incobrabilidad debido a que un buen porcentaje de créditos otorgados en el 2018 se han clasificados como irrecuperables.

Los pasivos de la empresa CCS-Financiera durante los años 2016 al 2018 han presentado poca variación.

Tabla 15. Análisis de vertical de los estados de resultado

CCS-FINANCIERA			
Análisis Vertical de los Estados de Resultados			
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS	A DIC/2016	A DIC/2017	A DIC/2018
Ingresos Financiero por:			
Disponibilidades	0%	0%	0%
Cartera de Créditos	91%	91%	91%
Diferencia Cambiaria	9%	9%	9%
Otros Ingresos			
Total, Ingresos Financieros	100%	100%	100%
Gastos Financieros por:			
Obligaciones Financiera			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-14%	-15%	-17%
Perdidas en venta de inversiones en valores			
Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	-1%	-1%	-1%
Diferencia Cambiaria	-1%	-1%	-1%
Otros gastos financieros	-2%	-3%	-3%
Total, gastos financieros	-19%	-20%	-21%
Margen Financiero Bruto	81%	80%	79%
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	-4%	-7%	-31%

Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	0%	0%	0%
Margen Financiera, neta	78%	73%	48%
Ingresos operativos diverso	2%	2%	2%
Gastos operativos diversos	-5%	-7%	-7%
Resultado operativo bruto	76%	69%	42%
Participación en resultados de asociadas	0%	0%	0%
Utilidad en asociados	76%	69%	42%
Gastos de administración			
Gastos de administración y otras	-65%	-59%	-55%
Gastos con personas vinculadas			
Resultados antes del impuesto sobre la renta	10%	10%	-13%
Impuesto a la renta	-4%	-4%	-1%
Resultado del periodo	6%	5%	-14%

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Como resultado muestra que durante el periodo comprendido del 2016 al 2018 el año que más sufrió variación fue el 2018 en la cuenta gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera directa, aumentando de un 7% hasta un 31% debido a que aquí se toman en cuenta las provisiones por incobrabilidad que se calculan según la categoría de los riesgos crediticio y estas aumentaron considerablemente debido a los créditos que pasaron a ser calificados como irrecuperables. Lo que nos conlleva a una gran disminución en las utilidades, pasando de 5% en el 2017, hasta obtener una pérdida de -14% en el 2018.

IV.4. ANÁLISIS HORIZONTAL

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro.

Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado.

Este análisis nos permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Tabla 16. Análisis horizontal de los estados de situación financiera

CCS-FINANCIERA						
Análisis Horizontal de los estados de Situación Financiera						
(Expresado en córdobas)						
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS	2018-2017			2017-2016		
	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
Activos						
Fondos disponibles	C\$ 121,699,479.00	244%	-C\$ 31,675,144.00	-39%		
Inversiones negociables y a vencimiento neto	C\$ -	0%	C\$ -			
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	-C\$ 384,600,624.00	-44%	C\$ 212,790,123.00	32%		
Provisiones por incobrabilidad de	C\$ -	0%	C\$ -			
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto						
Otras cuentas por cobrar, neto	-C\$ 12,470,543.00	-81%	C\$ 13,604,640.00	739%		
Inversiones permanentes	C\$ 3,079.00	5%	C\$ 2,933.00	5%		
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto	-C\$ 3,099,312.00	-43%	-C\$ 3,638,871.00	-33%		
Otros activos, neto	-C\$ 927,246.00	-32%	-C\$ 158,284.00	-5%		
Total, de activos	-C\$ 279,131,067.00	-29%	C\$ 190,925,397.00	25%		
			C\$ -			
			C\$ -			
Pasivo						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-C\$ 176,687,435.00	-30%	C\$ 140,553,902.00	31%		
Otras cuentas por pagar	-C\$ 32,991,662.00	-72%	C\$ 17,182,671.00	60%		
Provisiones	-C\$ 5,939,644.00	-15%	C\$ 8,614,102.00	28%		
Otros Pasivos	C\$ 214,869.00	100406%	-C\$ 340,857.00	-100%		

Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	C\$	-	0%	C\$	-	0%
Total, Pasivos	-C\$	215,403,872.00	-30%	C\$	166,009,818.00	30%
Patrimonio						
Capital social/ aportes	C\$	-	0%	C\$	-	0%
Capital adicional/ aporte adicional	C\$	-	0%	C\$	-	0%
Reservas	C\$	-	0%	C\$	3,737,337.00	35%
Resultados acumulados	C\$	21,178,242.00	38%	C\$	17,993,299.00	47%
Resultados del periodo	-C\$	84,905,437.00	-401%	C\$	3,184,943.00	18%
				C\$	-	
Total, Patrimonio	-C\$	63,727,195.00	-26%	C\$	24,915,579.00	11%
Total, Pasivos y Patrimonio	-C\$	279,131,067.00	29%	C\$	190,925,397.00	25%

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

En el análisis horizontal de los estados de situación financiera de la empresa CCS-Financiera, reflejadas en la tabla # se presentaron cambios relevantes debido a la situación del país, los más notables fueron fondos disponibles en el 2018 la cual presento un aumento del 244% comparado con el 2017, esto se debe a que en el 2018 se recibió un depósito de una institución financiera del exterior.

También como ya se ha mencionado en resultados anteriores, la cartera de créditos neta de provisiones por incobrabilidad en el 2018 ha sufrido una disminución de un 81%, con respecto al 2017, esto debido al alto porcentaje que se provisiona como incobrable.

La cartera neta de provisiones por incobrabilidad en el año 2017 fue muy buena ya que había aumentado 739% con respecto al año 2016, esto nos indica que para el año 2017 las colocaciones y recuperaciones de créditos otorgados habían sido muy buenas y dichos créditos presentaban pocos riesgos para ser incobrables.

En el 2018 la empresa CCS-Financiera adquirió nuevas obligaciones con diferentes proveedores y acreedores las cuales se reflejan en la cuenta Otros Pasivos, indica a detalle en los estados financieros como está compuesto este pasivo, pero aplicando el análisis horizontal se determina que dicha cuenta sufre en el 2018 un aumento de un 100,406% con respecto al 2017.

Tabla 17. Análisis horizontal de los estados de resultado.

CCS-FINANCIERA						
Análisis Horizontal de los estados de Resultado						
(Expresado en córdobas)						
2018-2017						
2017-2016						
DESCRIPCION DE LAS CUENTAS	Variación absoluta		Variación relativa	Variación absoluta		Variación relativa
Ingresos Financiero						
por:						
Disponibilidades	-C\$	247,857.00	23%	C\$	455,704.00	74%
Cartera de Créditos	C\$	3,060,899.00	-1%	C\$	107,689,085.00	35%
Diferencia Cambiaria	-C\$	138,607.00	0%	C\$	8,630,662.00	28%
Otros Ingresos						
Total, Ingresos Financieros	C\$	2,674,435.00	-1%	C\$	116,775,451.00	34%
Gastos Financieros						
por:						
Obligaciones Financiera						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$	7,328,644.00	10%	-C\$	23,701,322.00	51%
Perdidas en venta de inversiones en valores	C\$	-				
Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	C\$	-		C\$	11,510.00	0%
Diferencia Cambiaria	-C\$	81,488.00	-2%	C\$	1,205,419.00	-24%
Otros gastos financieros	-C\$	1,229,395.00	-10%	-C\$	5,460,372.00	76%
Total, gastos financieros	C\$	6,017,761.00	7%	-C\$	27,944,765.00	44%
Margen Financiero Bruto	C\$	8,692,196.00	-2%	C\$	88,830,686.00	32%

Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	C\$	108,304,133.00	336%	-C\$	19,563,236.00	154%
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	-C\$	10,177.00	1%	C\$	690,060.00	125%
Margen Financiera, neta	C\$	116,986,152.00	-35%	C\$	69,957,510.00	26%
Ingresos operativos diverso	C\$	3,030,395.00	-29%	C\$	2,430,895.00	31%
Gastos operativos diversos	C\$	1,809,017.00	6%	-C\$	15,922,413.00	100%
Resultado operativo bruto	C\$	121,825,564.00	-39%	C\$	56,465,992.00	22%
Participación en resultados de asociadas	C\$	23,981.00	13%	C\$	42,476.00	31%
Utilidad en asociados	-C\$	121,801,583.00	-39%	C\$	56,508,468.00	22%
Gastos de administración						
Gastos de administración y otras	C\$	18,201,048.00	-7%	-C\$	47,011,358.00	21%
Gastos con personas vinculadas						
Resultados antes del impuesto sobre la renta	-C\$	103,600,535.00	-230%	C\$	9,497,110.00	27%
Impuesto a la renta	C\$	14,957,761.00	-74%	-C\$	5,750,118.00	40%
Resultado del periodo	-C\$	88,642,774.00	-356%	C\$	3,746,992.00	18%

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

Dentro del estado de resultado de la empresa CCS-Financiera el periodo que más variación presentó fue el 2018-2017 siendo las cuentas más afectadas Los gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directo, que aumentaron un 336% debido a la crisis del país los clientes no han podido realizar los pagos de sus cuotas en el tiempo establecido y otras en su totalidad no han podido cancelar el crédito, por

lo que los créditos son irrecuperables y esto lleva a aumentar los gastos de provisión por incobrabilidad.

También la otra cuenta que refleja una gran variación y en este caso una disminución fue el Resultado del Periodo quedando en -356%, esto como consecuencia de la disminución de la cartera de crédito neta y el aumento de los gastos por provisiones por incobrabilidad.

IV.5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo indica los efectos de las actividades de operación, inversión y financiamiento de una empresa en su balance de efectivo, es útil porque suministra los usuarios de los estados financieros las bases de evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes, así como las necesidades de liquidez que esta tiene. El propósito principal de la declaración del flujo de efectivo consiste en proporcionar información relevante acerca de los ingresos y pagos en efectivo de una empresa, durante un periodo contable específico. (Rodriguez & Regadillo, 2008)

Características del Estado de Flujo de Efectivo

El estado de Flujo de Efectivo muestra las entradas y salidas de caja en un periodo de tiempo determinado. Las entradas y salidas de caja pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son: actividades de operación, actividades de inversión actividades de financiamiento. Posibilitando el análisis por separado de los diferentes flujos netos de efectivo, de tal forma que facilite el diagnóstico de las capacidades de la empresa para generar flujos positivos a partir de sus operaciones de negocio, su capacidad para enfrentar los pagos de las obligaciones con los suministradores y otros acreedores, el pago de los intereses y de los impuestos, así como los dividendos del periodo. (Rodriguez & Regadillo, 2008)

A continuación, se detalla cada uno de los flujos de efectivos de los años 2016 al 2018:

Tabla 18. Flujo de efectivo del periodo 2016 al 2018 de la empresa "CCS-FINANCIERA"

"CCS-FINANCIERA"			
Estado de Flujos de efectivo			
(Expresado en córdobas)			
	2018	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio	-C\$ 63,727,195.00	C\$ 24,915,579.00	C\$ 21,168,587.00
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo			
Provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	C\$ 103,551,147.00	C\$ 29,334,729.00	C\$ 11,753,383.00
Provisiones para cuentas por cobrar	C\$ 284,274.00	C\$ 356,964.00	C\$ 67,151.00
Depreciaciones de bienes de uso	C\$ 4,649,934.00	C\$ 5,391,714.00	C\$ 5,254,273.00
Amortizaciones de otros activos	C\$ 1,681,047.00	C\$ 2,299,726.00	C\$ 1,873,426.00
Baja de bienes de uso neto			C\$ 100,408.00
Gastos por baja de bienes de uso, neto	C\$ 210,788.00	C\$ 2,193,551.00	
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	-C\$ 264,100.00		
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,725,471.00	C\$ 3,806,959.00	
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar	C\$ 12,186,269.00	-C\$ 13,961,609.00	-C\$ 465,260.00
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	C\$ 14,371,789.00	-C\$ 16,572,298.00	-C\$ 5,296,701.00
Otros activos	-C\$ 753,800.00	-C\$ 2,141,439.00	-C\$ 3,891,882.00
Otras cuentas por pagar y provisiones	-C\$ 38,931,306.00	C\$ 25,796,773.00	C\$ 13,848,606.00
otros pasivos	C\$ 214,869.00	-C\$ 340,859.00	C\$ 9,022,209.00
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	C\$ 37,199,187.00	C\$ 61,079,790.00	C\$ 53,434,200.00
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión			
Créditos netos otorgados en el año	C\$ 266,677,687.00	-C\$ 225,552,550.00	-C\$ 149,651,970.00
Adquisiciones de bienes de uso	-C\$ 1,761,310.00	-C\$ 3,946,394.00	-C\$ 1,758,971.00
Inversiones permanentes	-C\$ 3,079.00	-C\$ 2,933.00	
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades inversión	C\$ 264,913,298.00	-C\$ 229,501,877.00	-C\$ 151,410,941.00
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-C\$ 180,412,906.00	C\$ 136,746,943.00	C\$ 136,976,854.00
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	-C\$ 180,412,906.00	C\$ 136,746,943.00	C\$ 136,976,854.00
Variación neta en:			
Aumento (disminución) provisto por las actividades de financiamiento	C\$ 121,699,579.00	-C\$ 31,675,144.00	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	C\$ 49,894,529.00	C\$ 81,569,673.00	C\$ 42,569,560.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	C\$ 171,594,108.00	C\$ 49,894,529.00	C\$ 81,569,673.00

Fuente: Elaboración de los autores, mediante la información brindada utilizando software de Excel

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

A continuación, se presentan los estados de flujos de CCS-FINANCIERA de los años 2016,2017 y 2018.

En los estados de flujo se refleja, que durante el periodo 2016-2017 incrementó en la cuenta resultado neto del ejercicio, un monto aproximado de C\$3,746,992 córdobas, por otra parte, estos resultados se ven afectados durante el periodo 2018 con una pérdida de C\$ -63,727,195 córdobas.

En el periodo 2016-2017 incremento en la cuenta provisiones para la cartera de créditos con un monto de C\$17,581,346 córdobas y en año 2018 con un incremento de C\$74,216,418 córdobas.

En el año 2017 en la cuenta de Variación neta en aumento provisto por las actividades de financiamiento se ve afectado con una pérdida de C\$-31,675,144 córdobas, estos resultados incrementan en el año 2018 con un monto de C\$121,699,579 córdobas.

En la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año del periodo 2016-2017 hubo un incremento de C\$39,000,113 córdobas, en año 2018 se cuenta con un efectivo es C\$49,894,529 córdobas.

Como resultado del periodo y después de estas variaciones El efectivo y equivalente de efectivo al final del año la empresa cuenta con C\$171,594,108 córdobas para el año 2018, esto debido al financiamiento que recibió la empresa por parte de instituciones financieras del exterior.

IV.6. CONCLUSIONES DEL DESEMPEÑO FINANCIERO

Del análisis Financiero practicado a la empresa CCS-FINANCIERA se puede concluir que en el 2018 se encuentra en un nivel financiero bajo ya que los resultados obtenidos muestran deficiencias financieras y perdidas en las utilidades del periodo, lo que no es rentable para los socios e inversionistas de la empresa.

	<p>Resultado neto del periodo/ Patrimonio es de 10.18% en los años 2016-2017, este presento un descenso hasta de -35.21% durante el año 2018, indicando una perdida en la empresa, debido al aumento de las provisiones por incobrabilidad.</p>
Rentabilidad	<p>Margen Financiero Neto es de 32.1%, presentando una ligera disminución del 2.9% durante el año 2018 en comparación al año 2017, demostrando que los márgenes financieros neto de la empresa se encuentran aún en un mejor estado que el sistema financiero nacional.</p> <p>El resultado neto del periodo o utilidades fue de un -9.4%, presentando un descenso durante el año 2018, obteniendo perdidas en ese periodo.</p>
	<p>Patrimonio/ Activos poseía un equivalente de patrimonio al 28.73% con respecto a los activos en el año 2016, teniendo un comportamiento decreciente de 25.60% para el año 2017 y una recuperación de 26.74% para el año 2018</p>
Solvencia	<p>Provisión/ Cartera de alto Riesgo presento en el 2016 un alto riesgo de 4.19 veces menor en comparación a su provisión, en el 2017-2018 hubo una reducción de 2.16 veces menor, esto indica que hay un aumento debido a la situación actual del país y esto hace que aumenten los créditos vencidos y en cobro judicial.</p> <p>Pasivo/ Activo equivalente al 71.27% en el año 2016 con respecto a los activos de la empresa, terminando para el año 2018 un pasivo equivalente de 73.26% indicando que la empresa esta solvente para cubrir sus deudas.</p>

	<p>Disponibilidad/Obligaciones Financieras para el año 2018 este incremento a un 40.76% sus disponibilidades con respecto a las obligaciones financieras, esto indica que hubo una financiación para hacer frente a la situación socio-política del año 2018 presentando así una tendencia creciente.</p>
Liquidez	<p>Disponibilidad/Pasivo Total este obtuvo un resultado durante el 2016 del 15% de sus pasivos, en el año 2017 su disponibilidad fue de un 7% de su pasivo total, en el año 2018 este presento un aumento del 35%, debido a la financiación del exterior que se recibió.</p>
	<p>Cartera de alto riesgo/ Cartera Bruta hubo un crecimiento en el valor de la cartera de alto riesgo alcanzando para el 2018 un 7% en comparación con la empresa, esto hace que nuestras provisiones de incobrabilidad aumenten y nuestra cartera neta disminuya.</p>
Calidad Activos	<p>de Provisiones/Cartera Bruta las provisiones aumentan con respecto a la cartera bruta un 14.88% para el año 2018, esto debido a que los créditos ya están en alto riesgo.</p>
	<p>Inmovilización del patrimonio esta tendencia se vio incrementada en un 0.04% equivalente al activo de la empresa, en el año 2018 comenzó a recibir bienes por pago.</p>

	Gastos de Administración/ Activos estos aumentas con respecto a los activos en un 36.93%, indicando que hubo un crecimiento en los gastos para el año 2018.
Gestión	<hr/> Margen financiero neto/ gastos de administración En el 2018 los gastos de administración fueron mayor que el margen financiero, es decir este no podía cubrir dichos gastos.
	<hr/> Cartera neta+ Inversiones/ Activos presento una disminución en el 2018, esto quiere decir que la cartera neta ha disminuido debido a altas provisiones incobrables..

Resultado del análisis mediante el método camel

Indicado que la empresa "CCS-FINANCIERA" para el año 2017 obtuvo una categorización de riesgo C+ C +C +, y este valor de fue afectado para el año 2018, presentando que la empresa "CCS-FINANCIERA" una categorización de riesgo C C+ C.

Esto debido que la empresa se encuentra con valor de asignación de inadecuado por no cumplir con ambos criterios tanto como el criterio normal y el criterio obtenido del sistema de financiero. Debido que la empresa cumple con el criterio normal, pero este no supera a su par, o viceversa.

Donde las cuentas que presenta un mayor riesgo son las ratios de R.O.E, Endeudamiento del activo total, Liquidez Inmediata, Liquidez general para el año 2017.

El mayor riesgo de las cuentas se observa las ratios de R.O.E, R.O.A, Endeudamiento del activo total, Índice de morosidad Liquidez Inmediata para el año 2018.

De las comparaciones y análisis de los estados financieros de la empresa CCS-Financiera, durante los periodos del 2016 al 2018, se identificaron los siguientes hallazgos:

Balance General

Los activos totales tuvieron una tendencia creciente del 2016 al 2017, pero en el 2018 la tendencia fue decreciente, las cuentas con mayor variación fueron los fondos disponibles debido a la financiación que se recibió del exterior, también la otra cuenta que presento variación fueron las provisiones por Incobrabilidad y la cartera neta de créditos, las cuales las dos están vinculadas y estas variaciones se deben al alto porcentaje de créditos que presentan un alto riesgo de ser irre recuperables.

Los pasivos en el 2018 la cuenta de obligaciones financieras disminuyó con respecto al 2017, debido a que varios préstamos a financieras del exterior, fueron canceladas en el 2018.

El patrimonio para los años 2017 y 2016, solo presentó una pequeña variación en cambio el patrimonio del 2018 sufrió una disminución debido a las pérdidas en las utilidades.

Estado de Resultados

- Los ingresos financieros se han mantenido estable en los últimos 3 años.
- Lo gastos financieros han presentado una pequeña variación del 2016 al 2018, por lo que el margen financiero bruto, presentó una mínima disminución en el año 2018 con respecto a los años 2017 y 2016.
- El Margen financiero Neto, el resultado operativo bruto y el resultado antes del impuesto sobre la renta sufrieron una disminución en el año 2018 esto debido al aumento de los gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directo.

- El Resultado del periodo en el 2018 para la empresa CCS-Financiera nos demuestra que esta institución obtuvo una pérdida de C\$ 63,727,195.00 disminuyendo hasta un 356% con respecto al año anterior.

Estado de flujos de efectivo

- Los Flujos de efectivo neto previsto por las actividades de operación, es positivo en los 3 años, solo que del 2017 al 2018 se presentó una disminución.
- El flujo de efectivo de las actividades de inversión para los años 2017 y 2016 es negativo y para el año 2018 es positivo, lo que nos quiere decir que en el 2018 no se otorgaron muchos créditos en el año y también disminuyó la adquisición de bienes en uso.

Análisis Vertical

En el análisis vertical del estado de situación de la empresa, la cuenta de mayor relevancia fue la cartera de créditos, neta de provisiones por incobrabilidad ya que para el año 2019 presentó una disminución de 19% debido al aumento de las provisiones por incobrabilidad.

Lo cual se nos refleja en el análisis vertical del estado de resultado donde se puede ver que los gastos por provisiones por incobrabilidad aumentan para el año 2018, brindándonos como resultado utilidad negativa.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal del estado de situación nos refleja que en el año 2018 se presentaron aumentos en los fondos disponibles debido a que se adquirió un financiamiento del extranjero. También la cartera de créditos neta de incobrabilidad sufrió una variación. De igual forma se refleja que se adquirieron nuevas obligaciones financieras..

PLAN FINANCIERO

“ CCS-FINANCIERA ”



V. PLAN FINANCIERO

Es importante señalar que todo plan financiero depende de un plan estratégico, el cual es utilizado como una herramienta para el desarrollo, sentido de dirección y continuidad de las actividades mediante un proseo sistemático que permite visualizar un posible escenario y recursos en un plano futuro.

Mediante una serie de procedimientos se puede definir objetivos a largo plazo, que permitan la implementación de estrategias para alcanzar las metas planteadas.

Entre las principales características del plan estratégico se consideraron los siguientes:

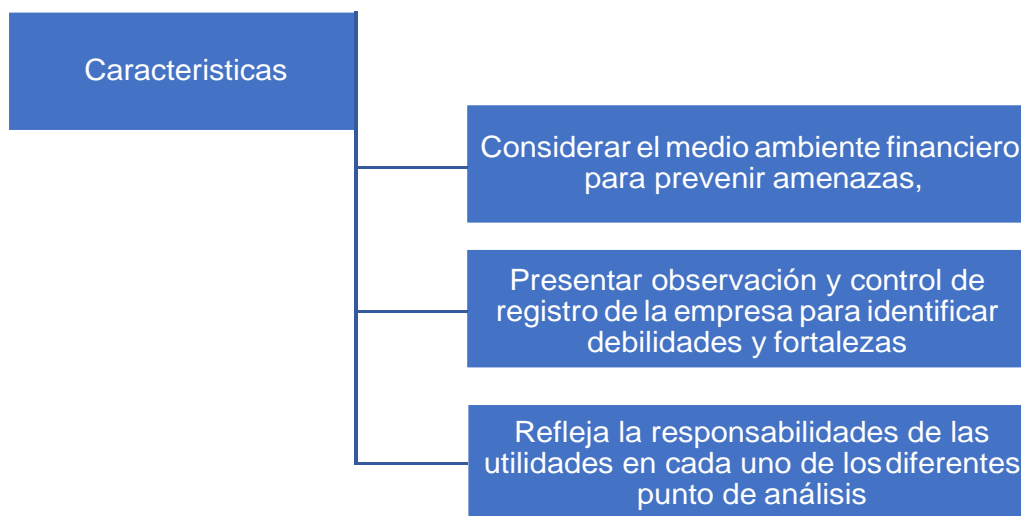


Figura 27. Características del plan estratégico

Fuente: Elaboración de los autores, mediante literatura

Como objetivo general este plan financiero es de modelar y remodelar las diferentes cuentas que permitan un desarrollo y obtención de utilidades, permitiendo tener un alcance mayor, buscando satisfacer y cumplir con las expectativas de los inversionistas.

El plan financiero es probablemente la parte más importante del plan de negocio, donde recoge toda la información desarrollada y cuantificada en unidades monetarias de cada uno de los planes de actuación que corresponde a cada una de las áreas funcionales de la empresa.

Algunos aspectos importantes para la elaboración de la planeación financiera son:

- Presupuesto de caja: Es la suma de los presupuestos de capital, ventas, personal y administración.
- Balance de situación: Es el análisis en un momento determinado de la situación financiera de la empresa, gracias al sabremos el valor que tiene el negocio
- Cuenta de pérdidas y ganancias: Evalúa los resultados a partir del volumen de ingresos y de los costes necesarios de servicios y productos.

V.1. Objetivos Estratégicos.

Los siguientes objetivos son planteados para lograr recuperación de “CCS-Financiera:

- Potenciar la cartera de crédito existente aumentándola en un 5%, permitiendo incrementar los ingresos por colocación de cartera, en los diferentes sectores que presenta la empresa.
- Aumentar el portafolio de créditos permitiendo generar otros niveles de colocación en la cartera.
- Reducir las provisiones de incobrabilidad en un 40% para lograr la utilidad positiva mediante buena recuperación de los créditos.
- Estimar un 85% de la cartera de crédito neta como porcentaje de recuperación y un 15% como provisión para incobrabilidad.

- Realizar un seguimiento y sistema de control para optimizar los gastos administrativos para la empresa “CCS-FINANCIERA”, optimizando un 11.2% de sus gastos para el año 2019, y para los años 2020 y 2021 proyectándolos con el crecimiento de la inflación.
- Implementar un sistema de monitoreo para conocer la situación contemporánea que traspasa la empresa permitiendo identificar posibles amenazas u oportunidades.

V.2. Pronóstico de Ventas

Debido a de que uno de los principales problemas de CCS-Financiera ha sido el decrecimiento de la cartera de crédito neta y de los ingresos financieros por cartera de crédito, se proyecta para los años 2019,2020 y 2021 aumentar en un 5% los ingresos financieros por cartera de créditos, esto se plantea cumplir con el aumento del portafolio de créditos a ofrecer, introduciendo al mercado un nuevo crédito dirigido al área de educación superior, para aquellas personas de escasos recursos económicos que desean tomar estudios universitarios y superiores. También reestructurando las políticas de otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera.

Para el cálculo de las ventas proyectadas mensuales para los años del 2019 al 2021, se utilizó el método de incremento porcentual tomando como base cada mes del año anterior creciendo en el porcentaje previsto de 5%.

A continuación, reflejan el pronostico de vetan proyectada para el periodo 2019-2021:

Tabla 19. Pronóstico de Venta Propuesta

(Expresado en córdobas)

Ingresos según Propuesta para 2019	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Cartera de Créditos	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45
Ingresos según Propuesta para 2020	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20
Cartera de Créditos	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42
Ingresos según Propuesta para 2021	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21
Cartera de Créditos	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14
				sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Acumulado
				43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	43,373,899.45	520,486,793.40
				sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	Acumulado
				45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	45,542,594.42	546,511,133.07
				sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	Acumulado
				47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	47,819,724.14	573,836,689.72

Fuente: Elaboración de los autores, mediante la información brindada utilizando software de Excel

V.3. Pronóstico de Costos y Gastos

Debido al rubro de CCS-Financiera, esta no incurre en costos de ventas y para calcular los gastos de ventas se utilizó el valor de los gastos de cada mes del año anterior incrementado en un 5%, de crecimiento de ventas proyectadas, a esto se le aplicó el 3.89% de inflación anual y luego se restó el porcentaje de disminución de gastos propuestos para el 2019, que es 32% anual.

Para determinar este porcentaje de disminución de gastos se aplicarán las siguientes medidas de reducción:

- Reducir para el periodo del 2019 al 2021 los gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa en un 40%, mediante la aplicación de nuevas políticas al otorgar créditos, también implementar estrategias para la recuperación de cartera.

Para los gastos de administración se utilizó el mismo método de los gastos de ventas, pero sin tomar en cuenta el aumento de las ventas, ya que estos no son directamente dependientes de las ventas, además en este caso se le aplicó una reducción del 11.02%.

Las medidas de disminución de este gasto son las siguientes:

- Reducir en un 40% los costos por servicios técnicos, esto mediante la implementación de capacitación y entrenamiento al personal interno, para así disminuir la contratación de personal externo para que nos brinden servicios técnicos. Esta medida representará el 6.85% de la reducción total.
- Disminuir el 10% de gastos de viáticos, esto mediante una buena coordinación del personal. Esta medida representará el 0.14% de la reducción total.
- Reducir el 20% de gastos de agua y energía, incurriendo en estrategias administrativas eficientes. Esta medida representará el 0.38% de la reducción total.

- Disminuir en un 20% los gastos de transporte y comunicaciones con una buena coordinación del personal en la realización de sus funciones. Esta medida representará el 0.91% de la reducción total.
- Eliminar en 100% de las horas extras mediante un correcto estudio de tiempos, que permita determinar los tiempos ociosos del personal y así capacitarles para que sean más efectivos en su jornada laboral. Esta medida representará el 0.52% de la reducción total.
- Disminuir en un 20% los gastos por pasajes y traslados, mediante una buena administración en la coordinación de actividades. Esta medida representará el 0.08% de la reducción total.
- Reducir en un 30% los gastos por bonos e incentivos, mediante una buena concientización al personal debido a la situación del país. Esta medida representará el 2.13% de la reducción total.

Para proyectar los gastos financieros se tomó el valor de cada mes del año anterior más el interés de los préstamos financieros por pagar y se le incrementó en 3.89% que es el porcentaje de inflación para el 2019.

A continuación, se detallan los resultados obtenidos para los Gastos obtenidos tras la aplicación de cada una de las medidas para el periodo comprendido 2019-2021:

V.4. Inversiones

Debido a la situación socio política que atraviesa el país, no se proyecta ningún plan de inversión, ya que la cartera de crédito disminuyo, existiendo cambios considerables en las cuentas de provisiones incobrables.

V.5. Financiamiento

Es importante plantear que la empresa tiene proyectado realizar los siguientes pagos, para la cancelación de sus obligaciones financieras

	2019	2020	2021
C\$	226,613,073.00	C\$ 85,666,379.00	C\$ 97,226,035.00.

Por lo que no se recomienda durante el primer año realizar financiamiento debido que el apalancamiento que se presenta actualmente, es superior provocando que los porcentajes de liquidez de la empresa sea por debajo de la relación 1;1.

Por tanto, se recomienda incrementar los gastos financieros de la empresa, agregando la situación actual del país la cual podrá variar con las tasas de crecimientos proyectadas por el Banco Nacional de Nicaragua. Factor importante a considerar.

V.6. Presupuesto de Caja

En la siguiente tabla se muestra que el efectivo final a diciembre del 2019 es de C\$ 75,037,450.58, este flujo nos muestra que tenemos más ingresos que egresos, y esto se proyecta que irá creciendo, obteniendo siempre un flujo positivo, debido al aumento de nuestros ingresos financiero por el crecimiento de nuestra cartera, también por la disminución proyectada de nuestros gastos operativos, gastos administrativos y gastos financieros.

Tabla 23. Presupuesto de caja para el año 2019

(Expresado en córdobas)

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19
Ingresos							
Ingresos financieros	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45
Utilidades Retenidas	C\$ 13,874,749.00						
Total Ingresos	C\$ 57,248,648.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45
Egresos							
Gastos de Ventas	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29
Gastos de Admon	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58
Gastos Financieros	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76
Pago de prestamos por pagar en 2019	C\$ 12,123,938.00	C\$ -	C\$ -	C\$ 47,646,400.00	C\$ 12,932,200.00	C\$ 14,937,300.00	C\$ -
Otras cuentas por pagar	C\$ 407,378.33	C\$ 433,738.99	C\$ 13,279,398.99	C\$ 433,738.99	C\$ 433,738.99	C\$ 433,738.99	C\$ 433,738.99
Total Egresos	C\$ 44,721,387.96	C\$ 32,623,810.62	C\$ 45,469,470.62	C\$ 80,270,210.62	C\$ 45,556,010.62	C\$ 47,561,110.62	C\$ 32,623,810.62
Flujo Neto	C\$ 12,527,260.49	C\$ 10,750,088.83	-C\$ 2,095,571.17	-C\$ 36,896,311.17	-C\$ 2,182,111.17	-C\$ 4,187,211.17	C\$ 10,750,088.83
Efectivo Inicial (Disponibilidades)	C\$ 171,594,008.00	C\$ 184,121,268.49	C\$ 194,871,357.31	C\$ 192,775,786.14	C\$ 155,879,474.97	C\$ 153,697,363.79	C\$ 149,510,152.62
Efectivo Final	C\$ 184,121,268.49	C\$ 194,871,357.31	C\$ 192,775,786.14	C\$ 155,879,474.97	C\$ 153,697,363.79	C\$ 149,510,152.62	C\$ 160,260,241.45

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	Acumulado
C\$	43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 520,486,793.40
C\$	43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 43,373,899.45	C\$ 520,486,793.40
C\$	10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 10,719,129.29	C\$ 128,629,551.44
C\$	19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 19,248,412.58	C\$ 230,980,950.94
C\$	2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 2,222,529.76	C\$ 26,670,357.17
C\$	30,183,700.00	C\$ 5,384,945.00	C\$ -	C\$ 30,070,290.00	C\$ 73,334,300.00	C\$ 226,613,073.00
C\$	433,738.99	C\$ 433,738.99	C\$ 433,738.99	C\$ 433,738.99	C\$ 433,738.99	C\$ 18,024,167.27
C\$	62,807,510.62	C\$ 38,008,755.62	C\$ 32,623,810.62	C\$ 62,694,100.62	C\$ 105,958,110.62	C\$ 630,918,099.82
-C\$	19,433,611.17	C\$ 5,365,143.83	C\$ 10,750,088.83	-C\$ 19,320,201.17	-C\$ 62,584,211.17	-C\$ 110,431,306.42
C\$	160,260,241.45	C\$ 140,826,630.27	C\$ 146,191,774.10	C\$ 156,941,862.92	C\$ 137,621,661.75	C\$ 1,944,291,581.81
C\$	140,826,630.27	C\$ 146,191,774.10	C\$ 156,941,862.92	C\$ 137,621,661.75	C\$ 75,037,450.58	C\$ 1,847,735,024.39

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

V.7. Estados Financieros Proforma

Los estados financieros proforma son estados que contienen, en todo o en parte uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si estos acontecieran.

V.7.1 Estado de Situación.

En el estado de situación proforma que se presenta a continuación, se puede observar que para las cuentas de activo, principalmente para la de los fondos disponibles y equivalente en efectivo que se refiere a nuestra cartera de créditos neta, su comportamiento presenta una tendencia creciente, lo cual es bueno para la empresa ya que eso le permite poder cumplir con sus obligaciones y actividades de operación, sin necesidad de recurrir a nuevos préstamos, además que le permite estar preparado para realizar compras de contado en cualquier momento que surja una necesidad.

Los Pasivos presentan una tendencia decreciente ya que se proyecta efectuar las cancelaciones de los préstamos a instituciones financieras.

A continuación, se detallan todos los resultados obtenidos para el Estado de Resultado tras la aplicación de cada uno de los objetivos para el periodo comprendido 2019-2021:

Tabla 24. Proforma de Estados de Situación para el periodo 2019-2021

PROFORMA DE ESTADOS DE SITUACIÓN
DE LA EMPRESA "CCS-FINANCIERA" PROYECTADO EN LOS PROXIMOS 3 AÑOS

(Expresado en córdobas)

Descripción	Saldo Final	Saldo Final	Saldo Final
Activos	2019	2020	2021
<i>Fondos disponibles</i>	C\$ 188,588,817.66	C\$ 236,729,507.35	C\$ 237,719,002.03
<i>Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad</i>	C\$ 586,426,093.43	C\$ 675,993,583.24	C\$ 762,069,086.70
<i>Provisión por incobrabilidad</i>	C\$ -		
<i>Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto</i>	C\$ 264,100.00	C\$ 264,100.00	C\$ 264,100.00
<i>Otras cuentas por cobrar, neto</i>	C\$ 2,974,206.00	C\$ 2,974,206.00	C\$ 2,974,206.00
<i>Inversiones permanentes</i>	C\$ 64,661.00	C\$ 64,661.00	C\$ 64,661.00
<i>Inmuebles, mobiliario y equipos, neto</i>	C\$ 4,131,948.00	C\$ 4,131,948.00	C\$ 4,131,948.00
<i>Otros activos, neto</i>	C\$ 1,961,473.00	C\$ 1,961,473.00	C\$ 1,961,473.00
Total, activos	C\$ 784,411,299.09	C\$ 922,119,478.59	C\$ 1,009,184,476.73
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
<i>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</i>	C\$ 194,371,929.00	C\$ 108,705,550.00	C\$ 11,479,515.00
<i>Otras cuentas por pagar</i>	C\$ 105,419,805.23	C\$ 101,638,436.87	C\$ 101,972,163.04
<i>Provisiones</i>	C\$ 33,667,913.00	C\$ 33,667,913.00	C\$ 33,667,913.00
<i>Otros Pasivos</i>	C\$ 215,083.00	C\$ 215,083.00	C\$ 215,083.00
<i>Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones</i>	C\$ 28,004,922.00	C\$ 28,004,922.00	C\$ 28,004,922.00
Total Pasivos	C\$ 361,679,652.23	C\$ 272,231,904.87	C\$ 175,339,596.04
Patrimonio			
<i>Capital Social / Aportes</i>	C\$ 150,902,387.00	C\$ 150,902,387.00	C\$ 150,902,387.00

<i>Capital adicional / aporte adicional</i>	C\$	1,754,860.00	C\$	1,754,860.00	C\$	1,754,860.00
<i>Reservas</i>	C\$	14,441,528.00	C\$	14,441,528.00	C\$	14,441,528.00
<i>Resultados acumulados</i>	C\$	13,874,749.00	C\$	255,632,871.86	C\$	482,788,798.72
<i>Resultados del ejercicio</i>	C\$	241,758,122.86	C\$	227,155,926.86	C\$	183,957,306.97
Total de Patrimonio	C\$	422,731,646.86	C\$	649,887,573.72	C\$	833,844,880.69
Total de pasivos y patrimonio	C\$	784,411,299.09	C\$	922,119,478.59	C\$	1,009,184,476.73

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

V.7.2 Estado de resultado

En el estado de resultado proforma obtenido se puede observar que los ingresos por venta se ven aumentados en un 5% cada año según nuestra propuesta planteada, por otra parte en los egresos los gastos operativos disminuyen debido a que los gastos por incobrabilidad se han reducido grandemente, esto gracias a las estrategias que se implementarán, también los gastos financieros decrecen esto debido a que cada año las obligaciones financieras de CCS-Financiera son menores, en el caso de los gastos de administración estos aumentan aunque se aplicaran reducciones, estos crecen debido a la inflación proyectada de 3.89%. Al aumentar ventas y reducir gastos se ha logrado que para el 2019 la empresa obtuviera una utilidad positiva y mu creciente para los años 2020 y 2021.

A continuación, se detallan los resultados obtenidos para el Estado de Resultado tras la aplicación de cada uno los objetivos para el periodo comprendido 2019-2021:

Tabla 25. Proforma de Estado de Resultado para el periodo 2019-2021.

PROFORMA DE ESTADO DE RESULTADO
DE LA EMPRESA "CCS-FINANCIERA" PROYECTADO EN LOS PROXIMOS 3 AÑOS
(Expresado en córdobas)

Descripción	Saldo Final 2019	Saldo Final 2020	Saldo Final 2021
Ingresos Financieros por			
:			
Disponibilidades	C\$ -		
Cartera de créditos	C\$ 520,486,793.40	C\$ 546,511,133.07	C\$ 573,836,689.72
Diferencia Cambiaria	C\$ -		
Total de ingreso Financieros	C\$ 520,486,793.40	C\$ 546,511,133.07	C\$ 573,836,689.72
Gastos Financieros por:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 26,670,357.17	C\$ 22,565,552.89	C\$ 22,902,205.87
Deuda subordinada y obligaciones convertibles en acciones	C\$ -		
Diferencia Cambiaria	C\$ -		
Otros gastos financieros	C\$ -		
Total, gastos Financieros	C\$ 26,670,357.17	C\$ 22,565,552.89	C\$ 22,902,205.87
Margen Financiero bruto	C\$ 493,816,436.23	C\$ 523,945,580.18	C\$ 550,934,483.85
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	-C\$ 84,342,442.80	-C\$ 50,605,465.68	-C\$ 30,363,279.41
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	C\$ -		
Margen Financiero, neto	C\$ 578,158,879.03	C\$ 574,551,045.86	C\$ 581,297,763.26
Ingresos operativos diversos	C\$ -		
Gastos Operativos Diversos	C\$ -		
Resultado Operativo Bruto	C\$ 578,158,879.03	C\$ 574,551,045.86	C\$ 550,934,483.85
Participación en resultados de asociadas			
Utilidad asociada	C\$ -		
	C\$ 578,158,879.03	C\$ 574,551,045.86	C\$ 550,934,483.85
Gastos de administración			

<i>Gastos de administración y otros</i>	C\$ 230,980,950.94	C\$ 239,966,109.93	C\$ 265,005,013.84
<i>Resultados antes del impuesto sobre la renta</i>	C\$ 347,177,928.09	C\$ 334,584,935.93	C\$ 285,929,470.01
<i>Impuestos a la renta</i>	C\$ 105,419,805.23	C\$ 107,429,009.07	C\$ 101,972,163.04
<i>Resultado del periodo</i>	C\$ 241,758,122.86	C\$ 227,155,926.86	C\$ 183,957,306.97

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

V.7.1 Flujo de efectivo

La siguiente tabla nos presenta el flujo de efectivo proyectado para los años 2019,2020 y 2021 el cual nos refleja que para el año 2019 el flujo de efectivo neto provisto para las actividades de operación es positivo y para los años 2020 y 2021 es negativo esto aunque las cuentas por pagar han aumentado que representan entradas de dinero pero debido a que nuestra cartera de crédito ha crecido, esto nos da como resultado que se generaron uso de salidas en el efectivo.

Con respecto al flujo de efectivo neto usado para las actividades de financiamiento se refleja una tendencia creciente y con resultados positivos, esto debido a que la empresa ha disminuido enormemente sus obligaciones financieras.

A continuación, se muestran los resultados obtenidos para la proforma de los estados de flujo de efectivo:

Tabla 26. Proforma del Flujo de efectivo para los años 2019-2021

PROFORMA DE ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
DE LA EMPRESA "CCS-FINANCIERA" PROYECTADO EN LOS PROXIMOS 3 AÑOS
(Expresado en córdobas)

Flujos de efectivo de las actividades de operación	2019	2020	2021
Resultado del periodo	C\$ 241,758,122.86	C\$ 227,155,926.86	C\$ 183,957,306.97
el efectivo provisto por las actividades de operación			
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	-C\$ 90,724,385.43	-C\$ 89,567,489.81	-C\$ 86,075,503.46
Otras cuentas por pagar	C\$ 92,574,145.23	-C\$ 3,781,368.36	C\$ 333,726.17
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	C\$ 1,849,759.80	-C\$ 93,348,858.17	-C\$ 85,741,777.29
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-C\$ 226,613,073.00	-C\$ 85,666,379.00	-C\$ 97,226,035.00
Resultados acumulados	-C\$ 63,727,195.00	C\$ 241,758,122.86	C\$ 227,155,926.86
Resultados del ejercicio	C\$ 305,485,317.86	-C\$ 14,602,196.00	-C\$ 43,198,619.89
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	C\$ 15,145,049.86	C\$ 141,489,547.86	C\$ 86,731,271.97
Variación neta	C\$ 16,994,809.66	C\$ 48,140,689.69	C\$ 989,494.68
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	C\$ 171,594,008.00	C\$ 188,588,817.66	C\$ 236,729,507.35
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ 188,588,817.66	C\$ 236,729,507.35	C\$ 237,719,002.03

Fuente: Elaboración de los autores, utilizando software de Excel

V.8. Ratios proyectadas

A continuación, se presenta los datos obtenidos, tras la aplicación de las razones financieras utilizadas en el diagnóstico de la empresa, siendo esta aplicada a los nuevos estados de proformas generados tras la aplicación de la propuesta financiera:

Ratio de Rentabilidad:

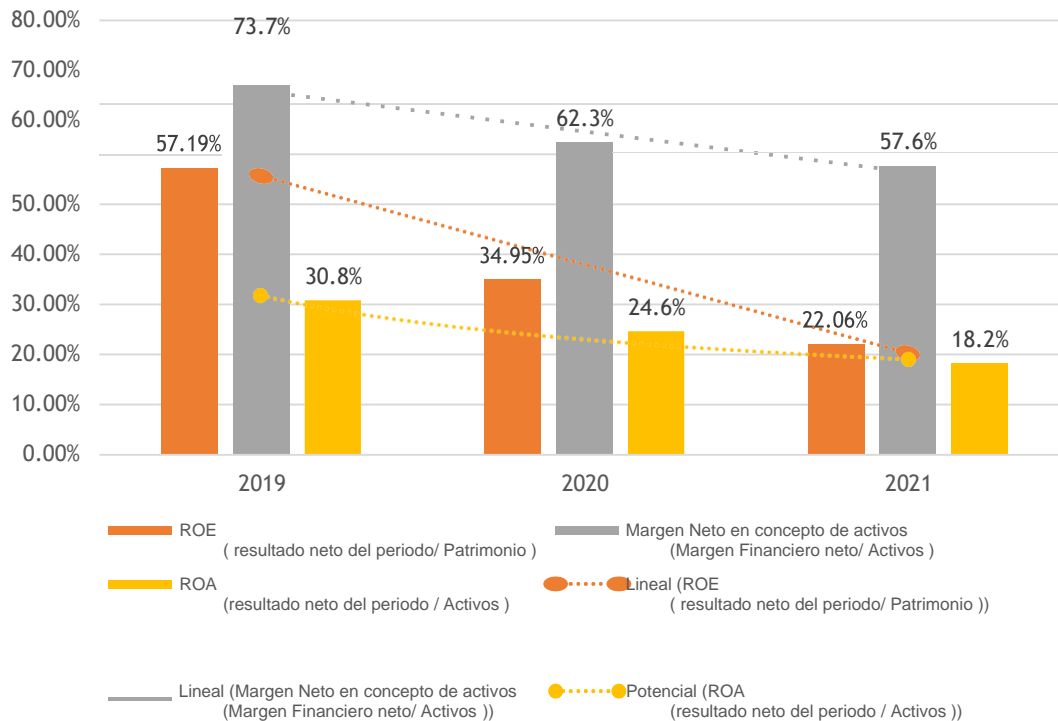


Figura 28 Ratios de Rentabilidad para el periodo 2019-2020.

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Como resultado se obtuvo que la empresa tras la aplicación del potenciamiento de la cartera y reducción de costo obtuvo un mejor porcentaje que el año anterior.

Sin embargo, presenta una tendencia descendiente, debido al aumento de patrimonio que va acumulando la empresa, indicando que mientras mayor capital de inversión por parte de los accionistas, mayor es el riesgo que enfrentan.

Por lo que a su vez se refleja el dinero ocioso, que hay por parte de la empresa, por lo que se debería realizar un plan de inversión para generar nuevos recursos que mejoren la rentabilidad.

No obstante, los resultados obtenidos tras este análisis son completamente aceptable debido que presenta mejor resultado, y sobre pasan el criterio normal establecido para la valoración adecuada de la empresa.

V.8.1 Ratio de Solvencia:

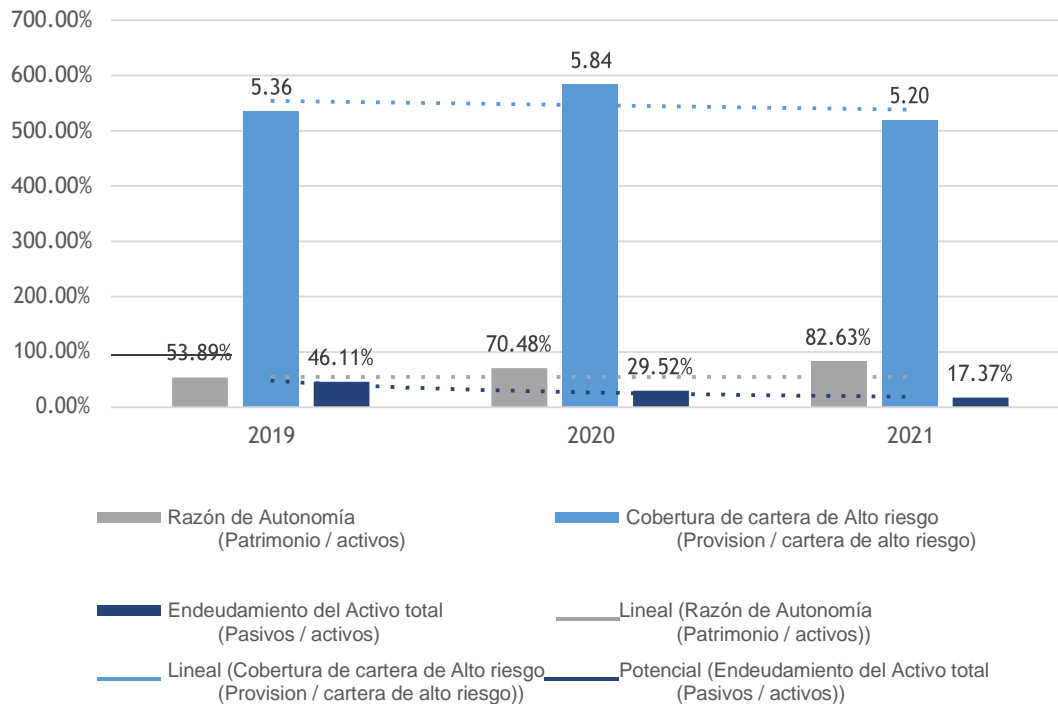


Figura 29 Ratio de Solvencia para el periodo 2019-2020

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Como resultado se obtuvo que la empresa en su razón de autonomía, este para el año 2019 será del 53.89% presentando una tendencia creciente, el cual permitirá que la empresa pueda trabajar con mayor parte de patrimonio que con inyecciones de capital o préstamos.

A su vez las provisiones presentaran un promedio de 5.4 veces más que la cartera de alto riesgo indicando que la empresa podrá cubrir estos gastos con sus disponibilidades.

Por otra parte, la empresa presentará una trayectoria decreciente en sus razones de endeudamiento, lo cual en este caso será positivo debido al incremento de su patrimonio.

V.8.2 Ratio de Liquidez

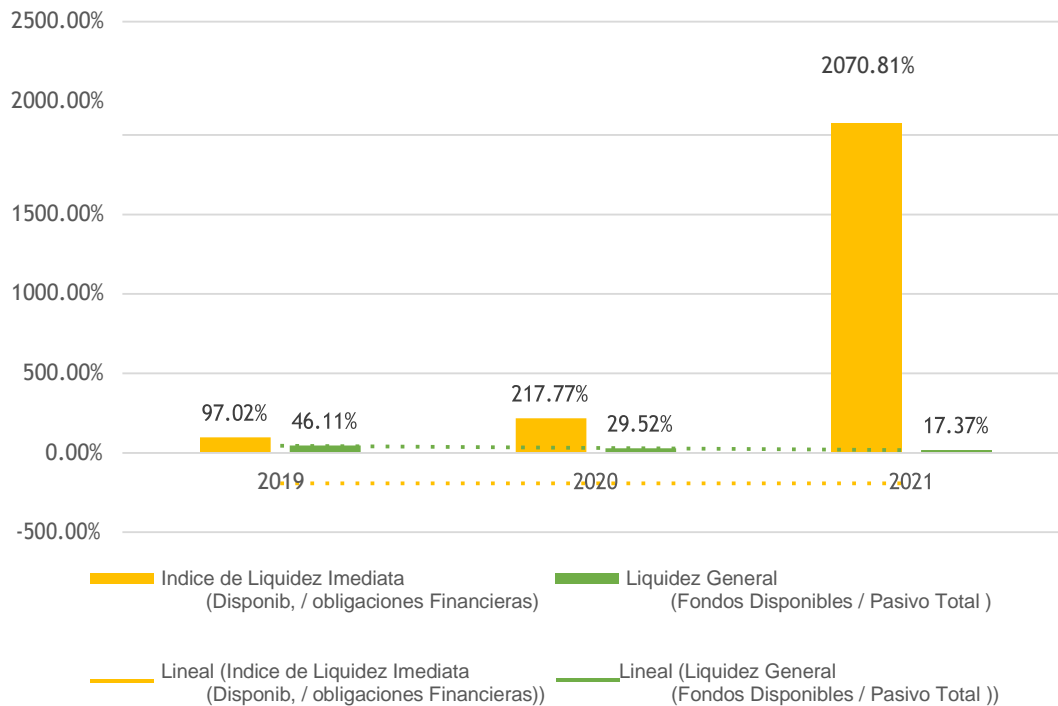


Figura 30 Ratio de Liquidez para el periodo 2019-2021

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Dentro las ratios aplicadas con respectos a liquidez, la empresa muestra que, al no adquirir financiamiento, puede cubrir los gastos actuales y ser completamente liquida. Sin embargo, este resultado es importante resalta la utilización de un plan de proyectos de inversión para la utilización del patrimonio de la empresa y poder generar una mejor rentabilidad, logrando equilibrar las razones de rentabilidad y liquidez de la empresa.

Por otra parte, el índice de liquidez inmediata presenta valores decrecientes, pero este indica que la empresa comenzara a trabajar con fondos propios por lo que esta razón llegara valorase con razón de 0. Indicado que funcionara con fondos propios de la misma.

Es importante señalar que las proyecciones de pago de la empresa debido que esta proyectado cubrir las obligaciones financieras presentes para el año 2021.

V.8.3 Ratio de calidad de activos.

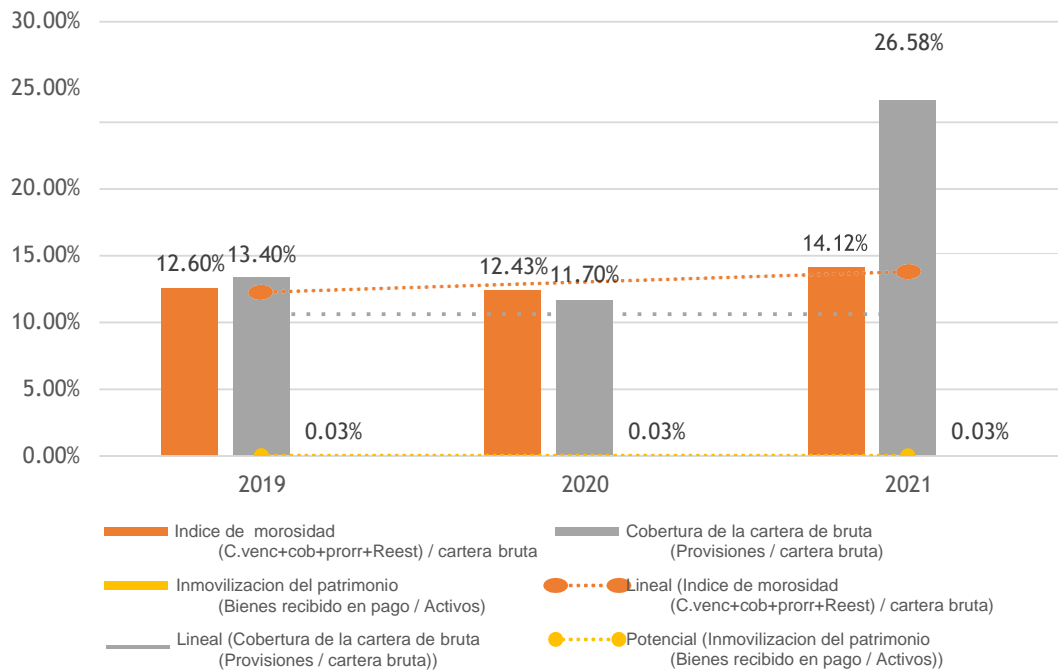


Figura 31 Ratio de Calidad de activos para el periodo 2019-2021

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Mediante el análisis de la ratio de calidad de activos, se obtuvo que el índice de morosidad va ir en aumento, estos serán debido al aumento de la cartera de crédito de la empresa por lo que su crecimiento está relacionado con el crecimiento de cartera, a su vez se proyecta en el porcentaje probable de recuperación basado en un supuesto financiero de promedio.

La movilización de patrimonio presenta un crecimiento constante debido que la propuesta financiera busca realizar las reestructuraciones de créditos antes de sus vencimientos para no afectar a los clientes de la empresa permitiendo reducir la cartera de riesgo y a su vez asegurar la recuperación de la cartera, permitiendo una venta a su clientela, basado en sus misión y visión de la empresa.

Por otra parte, la cobertura de la cartera bruta irá en aumento debido que la empresa tendrá un incremento en sus ventas, generando así una mejor provisión en la cual se considera un 85% de recuperación de cartera para los años evaluados, esto en base de los comportamientos histórico de la empresa al igual que las consideraciones de reducción de los costos.

Ratio de Gestión

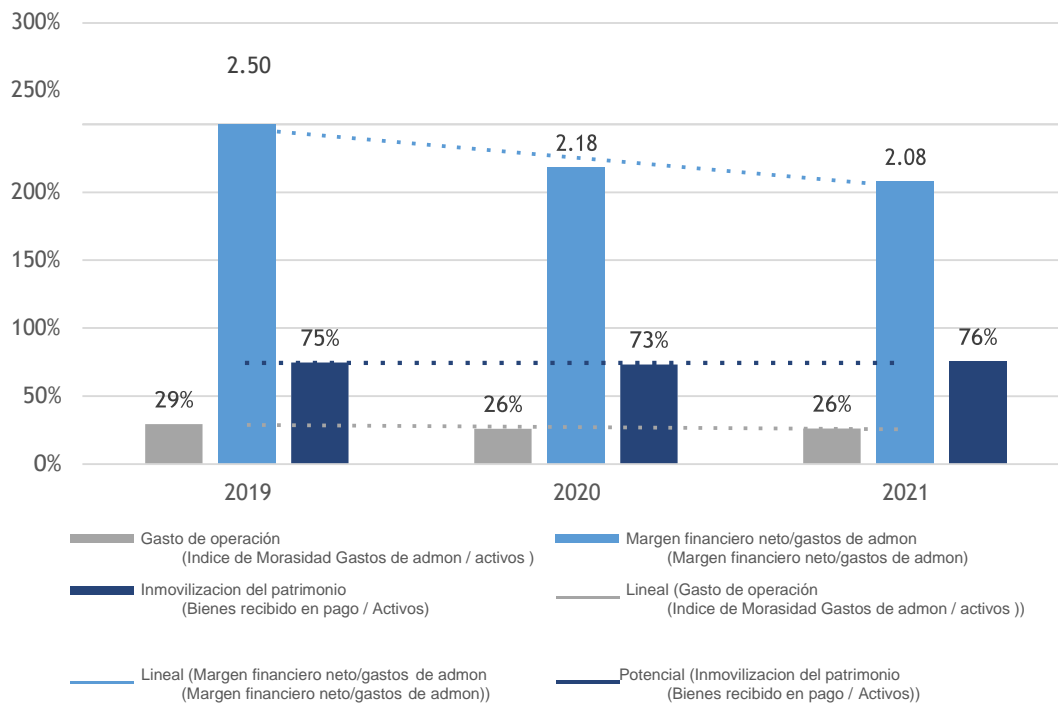


Figura 32 Ratio de Gestión para el periodo 2019-2021

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Como resultado se obtuvo que la empresa para el año 2019, presentó un incremento en los porcentajes de gestión del activo indicando el mejoramiento de estos para este año tras la aplicación de los objetivos planteados.

Por otra parte, para el próximo año el margen financiero neto presenta un decrecimiento esto debido al aumento del impuesto, a su vez el aumento de los gastos financiero debido a la inflación de la moneda proyecta, no obstante, para este año los resultados son optimistas debido que el margen financiero para el año 2021 presenta una relación de 2.08 veces mayor que los gastos financieros.

En cambio, los gastos de operación e inmovilización del patrimonio presentan una tendencia constante, indicando que los objetivos planteados fueron los adecuados para la realización de la propuesta financiera.

Tabla 27. Resumen de las ratios financieras en los escenarios propuesto mediante el método CAMEL.

Aplicación de indicadores financieros

Resultado del Modelo de calificación con base en Indicadores de Alerta

Aplicación de indicadores financieros calificación para el año 2019 AL 2020 "CCS-FINANCIERA"									
Nombre del indicador	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	Variación 2019-2020	Variación 2020-2021	Calificación 2019	Calificación 2020	Calificación 2021	Criterio Normal
RENTABILIDAD									
A ROE (resultado neto del periodo/ Patrimonio)	57.19%	34.95%	22.06%	-22.2364%	-12.8918%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	A >=20%
B Margen Neto en concepto de activos (Margen Financiero neto/ Activos)	73.7%	62.3%	57.6%	-11.3984%	-4.7069%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	B >=6%
C ROA (resultado neto del periodo / Activos)	30.8%	24.6%	18.2%	-6.1862%	-6.4058%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	C >=2%
SOLVENCIA									
D Razón de Autonomía (Patrimonio / activos)	53.89%	70.48%	82.63%	16.5860%	12.1480%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	F >=6 %
E Cobertura de cartera de Alto riesgo (Provision / cartera de alto riesgo)	5.36	5.84	5.20	47.6747%	-63.7600%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	E >=1
F Endeudamiento del Activo total (Pasivos / activos)	46.11%	29.52%	17.37%	-16.5860%	-12.1480%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	F <=94 %
LIQUIDEZ									
G Índice de Liquidez Imediata (Disponib, / obligaciones Financieras)	97.02%	217.77%	2070.81%	120.7466%	1853.0392%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	G >=25 %
H Liquidez General (Fondos Disponibles / Pasivo Total)	0.240	0.257	0.236	1.6302%	-2.1168%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	H = 0
CALIDAD DE ACTIVOS									
I Índice de morosidad (C.venc+cob+prorr+Reest) / cartera bruta	12.60%	12.43%	14.12%	-0.1669%	1.6911%	Inadecuado	Inadecuado	Inadecuado	J < = 2%

J	Cobertura de la cartera de bruta (Provisiones / cartera bruta)	13.40%	11.70%	26.58%	-1.6984%	14.8838%	Inadecuado	Inadecuado	Inadecuado	K < = 2%
K	Inmovilización del patrimonio (Bienes recibido en pago / Activos)	0.03%	0.03%	0.03%	-0.0050%	-0.0025%	Adecuado	Adecuado	Adecuado	L < = 5%
GESTION										
L	Gasto de operación (Índice de Morosidad Gastos de admon / activos)	29%	26%	26%	-0.03	0.00	Adecuado	Adecuado	Adecuado	M > = 5.2%
M	Margen financiero neto/gastos de admon (Margen financiero neto/gastos de admon)	2.50	2.18	2.08	-0.32	-0.10	Adecuado	Adecuado	Adecuado	N > =1.20
N	Rotación de Activos (cartera neta. + inversiones) / activos	75%	73%	76%	-1.4526%	2.2041%	Inadecuado	Inadecuado	Inadecuado	O > =80%
P	Categoría de Riesgo LETRA	1.62 B+	1.62 B+	1.62 B+.						P<=1.25

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Tabla 28. Resumen de los resultados obtenidos para los años 2019-2021 de la empresa CCS-FINANCIERA.

Resultado Final Modelo de Calificación con base en indicadores de alerta

"CCS-FINANCIERA"			
Periodo	2019	2020	2021
Evaluado			
Calificación	1.62	1.62	1.70
Criterio	B+	B+	B+

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Indicando que la empresa "CCS-FINANCIERA" para el año 2019 obtuvo una categorización de riesgo B+ B+, reflejando que posee, rangos de irregularidades 1, donde se muestra que va aumento su valor diagnosticado para los años anteriores.

Esto quiere decir que la empresa ha mejorada estratégicamente y que aún puede mejorar para alcanzar las categorías de A según el modelo utilizado para este análisis.

V.9. Plan de acción

Tabla 29 Plan estratégico para la empresa CCS-FINANCIERA.

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS COMERCIALES
PLAN ESTRATEGICO PARA LA EMPRESA CCS-FINANCIERA
 para el periodo preformados del 2019-2021.

OBJETIVOS ESTRATEGICOS	ESTRATEGIAS	INDICADOR	META	ACTIVIDADES/ ACCIONES	TIEMPO INICIAL /TIEMPO FINAL	RECURSOS	RESPONSABLE	PRESUPUESTO	MECANISMO DE EVALUACIÓN
1. Potenciar la cartera de crédito existente aumentándola en un 5%, permitiendo incrementar los ingresos por colocación de cartera, en los diferentes sectores que presenta la empresa.	- Mejorar el sistema de calificación, y para la aprobación de Crédito. -Capacitación del personal de ventas para mejorar la calidad y atención al cliente garantizando el crecimiento de cartera. -Mejoramiento de las políticas de préstamo.	-Aumento de ingresos totales. -Aumento de flujo de efectivo final	Aumentar en un 5% el de efectivo de la cartera final con respecto al año anterior.	-Capacitación -Comunicar al personal las nuevas políticas.	2019-2021	-Marketing por redes sociales. -Marketing y publicidad -Contacto de cliente altamente potenciales	-Área de ventas -Gerencia	C\$ 0	Evaluación del crecimiento de la cartera del crecimiento de la cartera de crédito.
2. Aumentar el portafolio de créditos permitiendo generar otros niveles de colocación de cartera	Innovar variedad de portafolios de crédito para aumentar significativamente la colocación de cartera en distintos sectores, incorporando créditos individuales y plan de capacitación.	-Incremento de cartera en la mayoría de los sectores. -Efectuar controles múltiples. -Capacitación a clientes	-Incrementar el portafolio de créditos. (créditos educativos)	-Fomentar los nuevos cambios y su cumplimiento. -Capacitar al personal para obtener eficacia y eficiencia en su línea de trabajo.	2019-2021	-Utilizar los resultados de periodo para contar con los recursos necesarios para la implementación de los nuevos créditos.	-Administración	C\$ 0	Portafolio de cartera de crédito.
3. Reducir las provisiones de incobrabilidad en un 40% para lograr la utilidad positiva mediante buena recuperación de los créditos.	-Ofrecer facilidades de pago para reducir las provisiones de incobrabilidad. -Crear sistema de reestructuración de crédito.	-Disminución en las provisiones de Incobrabilidad. -Capacitación a clientes	-Reducir los gastos Provisiones por Incobrabilidad un 40%. -Implementación de métodos de factoring	-Reducción de los gastos en los diferentes procesos de administración.	2019-2021	- Recurso humano	-Área de Ventas -Administración	C\$ 0	Aumento en la cartera bruta y disminución en provisiones de incobrabilidad.

4. Realizar un seguimiento y sistema de control para optimizar los gastos administrativos para la empresa "CCS-FINANCIERA", optimizando un 11.2 % de sus gastos para el año 2019, y para los años 2020 y 2021 proyectándolos con el crecimiento de la inflación.	Disminución de costos Administrativos como: -Costos servicios técnicos -Viáticos -Agua y energía -Otros gastos de transporte y comunicaciones -Tiempo extraordinario -Pasajes y traslados -Bonificaciones e incentivos	Disminución de los gastos administrativos	Disminución de los gastos administrativos en un 11.2%	-implementación de sistemas de control que mejoren el rendimiento de las horas laborales de sus colaboradores. -Implementación de sistemas de ahorro eléctricos. -Capacitación del equipo de soporte técnico, para evitar pagos por soporte no necesarios. -diminución de viajes y comprender mayores tareas en los viajes realizados.	2019-2019	-Planificación y realización de tareas varias. -Sistema de control.	-Administración	C\$ 0	-sistemas de control puntualizado. -Elaboración de presupuestos para viajes. -Estados de gastos administrativos.
5. Implementar un sistema de monitoreo para conocer la situación que rodea el entorno macro económico de la empresa.	Aplicar un control de seguimiento en busca de amenazas y oportunidades, formando y robusteciendo un equipo que trabaje en la recuperación de nuevas expectativas.	Seguimiento del entorno macroeconómico	Preparación para los cambios atípicos posibles en el medio ambiente	Toma de decisiones para la recuperación de la cartera. Elaboración de planes de	2019- en adelante.	Aplicar un monitoreo sucesivo Referencia comercial	-área de ventas -Gerencia administrativas	C\$ 0	-Reportes de la situación y monitoreo del medio ambiente económico.

Fuente: Elaboración de los autores

Es importante señalar que los estados y propuestas de este plan financiero fueron basados en las tasas de crecimiento e inflación brindadas por el Banco Central de Nicaragua, por lo que recomendable presentar un sistema de estudio social, que ocurre en el entorno de la empresa, debido que estas condiciones pueden variar o verse similares a los acontecimiento sucedidos durante el 2018, no obstante las proyecciones y objetivos presentados por esta propuesta de plan financiero, se indicaron con el objetivo de la recuperación de la empresa, mejorando la cartera de crédito, a su vez disminuyendo los gastos de la misma en puntos estratégicos, manteniendo el recursos humano actual de la empresa, esto permitirá el cumplimiento de los objetivos de la propuesta, considerando los resultados y datos brindados por la empresa "CCS-FINANCIERA"

VI. CONCLUSIONES

Tras la aplicación del diagnóstico para el periodo 2016-2018 se logró identificar diferentes puntos de riesgo que marcaban la pauta para la elaboración de un plan Financiero.

Las conclusiones más relevantes que se obtuvieron fueron las siguientes:

1. Mediante la realización del diagnóstico tras la aplicación de los ratios financieras, en función al método CAMEL los siguientes indicadores: ROE, ROA, Endeudamiento del Activo total, índice de liquidez Inmediata y General, Índice de morosidad, presentaron calificación de inadecuado, esto debido al alto monto de provisiones por incobrabilidad, los montos de obligaciones financieras indicando un alto índice de apalancamiento, motivo por el cual la empresa no puede cubrir actualmente sus obligaciones.
2. Tras la aplicación del sistema de calificación se logró valorar a CCS-FINANCIERA con la letra "C" para el año 2018 indicando irregularidades de tipo 2, por los diferentes ratios aplicados, que no cumplen con los valores y criterios esperados y a su vez no supera el sistema financiero el cual fue uno de sus comparativos.
3. Mediante la obtención de los diferentes resultados, se plantearon las diferentes soluciones para mantener la empresa en el mercado y que garantice la rentabilidad de la misma.
4. Se logro potencializar la cartera de crédito en un 5% basándose en los datos obtenido del Banco Central de Nicaragua, logrando así un aumento en la cartera con respecto a los años anteriores, logrando obtener ganancias.

5. Se aplicaron medidas de optimización en los gastos administrativos, reduciendo un 11.02% de los gastos generados para el año logrando hacer un mejor control sobre el tiempo de horas extras, organizando al personal a trabajar más eficiente y eficaz en el cumplimiento de sus actividades, mejorando así los resultados significativamente en los distintos sectores administrativos.
6. Mediante proyecciones financieras se demostró como se reflejaría en los estados financieros la reducción de un 40% en las cuentas incobrables en los años del 2019 al 2021.
7. Tras la aplicación de las diferentes estrategias, se logró aplicar el método CAMEL indicado valorando la empresa con la letra "B+" para los próximos tres años, lo cual presenta como rango de riesgo de irregularidades 1, con una tendencia de crecimiento a categoría "A" para valorar la empresa en riesgo bajos y de gran rentabilidad.
8. Mediante la aplicación del método CAMEL considerando indicadores de riesgo permitió una valoración adecuada tanto interna como la comparación con Par, siendo de gran importancia para conocer el nivel de riesgo que posee la empresa, dato de gran interés para los inversionistas debido que permite ver de forma puntualizada, cada indicador de cada ratio financiero las posibles afectaciones en las diferentes cuentas que no cumple con los resultados esperado y por tomar medidas.
9. Tras el análisis, se logró plantear objetivos que no requieren de un presupuesto, considerando los gastos existentes y la capacidad del recurso actual con el que cuenta la empresa, ya que el plan de acción fue planteado tomando las medidas administrativas correspondientes ejecutadas con el personal con el que actualmente labora en ella la promoción de incentivos que mejoren el rendimiento de sus colaboradores.

RECOMENDACIONES

- Capacitar a los gerentes y mandos medios, para realizar una eficiente recuperación de cartera, siempre y cuando brindando la mejor atención a los clientes.
- Mejorar las políticas y sistema de calificación al momento de otorgar los préstamos.
- Introducir al mercado un nuevo crédito como universitario proporcionando facilidades de pago con una tasa de interés menor al crédito recurrente.
- Aplicar sistema de factoring para así recuperar un porcentaje de la cartera con alto riesgo de ir recuperabilidad.
- Brindarles capacitación y seguimientos a clientes, para el buen uso de los créditos recibidos.
- En el 2019 reducir el 11.02% de los gastos de administración y para los años 2020 y 2021 trabajar con el mismo presupuesto de gastos del 2019 y únicamente aumentando el porcentaje de inflación.

VII. BIBLIOGRAFÍA

- B, S. L., & Sequeira, E. J. (2016). *Sistema Financiero Nicaraguense*. Managua.
- BUNIAK & CO. (.s.f). *CAMEL-B-COR Nuevo Enfoque para analizar y calificar el Riesgo en instituciones Financieras*. San Pedro y Miquelón.
- Financieras, S. d. (2006). *Informe de Gestion*. Managua: PAVSA.
- Financieras, S. d. (2019). *Informe Financiero Trimestral*. Managua.
- Moyer, R. C., McGuigan, J. R., & Kretlow, W. J. (2012). *Administración Financiera Contemporánea* (Séptima edición ed.). México: Internacional Thomson Editores.
- Rivas, I. C., & Flores, M. P. (2016). *Finanzas Empresariales*. Managua.
- Rodriguez, M. A., & Regadillo, Y. A. (2008). *Metodología para Análisis Económico Financiero en una entidad económica. Ejemplo Práctico v.*
- Victoria, J., E. W., & J. L. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados de Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, 3.

ANEXOS

Tabla 30 Tabla de crecimiento e inflación

Crecimiento según BCN 2019	5.0%	Inflación según BCN	
		dic-18	
		Mensual	0.63
		Acumulada	3.89
		<u>Interanual</u>	<u>3.89%</u>
		Subyacente	4.00

Tabla 31 Porcentaje de reducción de gastos administrativos

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Porcentaje reducido	11.02283%
---------------------------------	----------------------------	------------------

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Tabla 32 Porcentaje de reducción de gastos Financieros (Expresado en córdobas)

GASTOS FINANCIEROS				
Detalle de Gastos	Monto 2018	Monto 2019	Monto 2020	Monto 2021
Obligaciones con Inst. Financieras y por otros financiamientos	C\$ 77,680,717.00	C\$ 6,352,559.99	C\$ 2,401,453.74	C\$ 2,725,501.28
Obligaciones Subordinadas y Obligaciones convertibles en capital	C\$ 4,201,314.00	C\$ 4,201,314.00	C\$ 4,201,314.00	C\$ 4,201,314.00
Diferencial Cambiario	C\$ 3,725,471.00	C\$ 3,725,471.00	C\$ 3,725,471.00	C\$ 3,725,471.00
Otros gastos financieros	C\$ 11,392,382.00	C\$ 11,392,382.00	C\$ 11,392,382.00	C\$ 11,392,382.00
Total	C\$ 96,999,884.00	C\$ 25,671,726.99	C\$ 21,720,620.74	C\$ 22,044,668.28

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Tabla 33 Porcentaje de reducción de gastos operativos

GASTOS OPERATIVOS		
Detalle de Gastos	Monto	Porcentaje
Gastos Operativos Varios	1,626,584.00	1%
Gasto por servicio, paquete vida sana plus	14,832,667.00	9%
Comisiones por giros, transferencias, servicios y otros	17,115,656.00	10%
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	140,570,738.00	81%
Total	174,145,645.00	100%

**GASTOS OPERATIVOS
Medidas de Reducción
(Expresado en córdobas)**

1. Reducir 40% Provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa

	Monto	Porcentaje que representa
Original	140,570,738.00	81%
Reducción Propuesta 2019	56,228,295.20	32%
Monto esperado 2019 después de reducción	84,342,442.80	
Reducción Propuesta 2020	33,736,977.12	
Monto esperado 2020 después de reducción	50,605,465.68	
Reducción Propuesta 2021	20,242,186.27	
Monto esperado 2021 después de reducción	30,363,279.41	

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Tabla 34 Propuesta de pago de impuestos. (Expresado en córdobas)

	Pago de impuesto Proyectados		
	2019	2020	2021
Resultados antes del impuesto	C\$ 347,177,928.09	C\$ 334,584,935.93	C\$ 285,929,470.01
(-) menos contribuciones por leyes especiales (aportes a conami)	C\$ 17,358,896.40	C\$ 16,729,246.80	C\$ 14,296,473.50
Renta gravable	C\$ 329,819,031.69	C\$ 317,855,689.13	C\$ 271,632,996.51
Impuesto a la renta (sobre resultados gravables del año)			
30%	C\$ 98,945,709.51	C\$ 95,356,706.74	C\$ 81,489,898.95
(+) gastos no deducibles	C\$ 12,194,433.00	C\$ 18,057,556.71	C\$ 26,739,689.69
(-) ingresos no gravables (ingresos por subsidio)	C\$ 541,830.00	C\$ 541,830.00	C\$ 541,830.00
gastos de impuestos a la renta	C\$ 110,598,312.51	C\$ 112,872,433.45	C\$ 107,687,758.64
(-)anticipos de impuestos a la renta	C\$ 5,178,507.27	C\$ 5,443,424.38	C\$ 5,715,595.60
Impuesto a la renta a apagar	C\$ 105,419,805.23	C\$ 107,429,009.07	C\$ 101,972,163.04

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel

Tabla 35 Calculo de reducción de costos Administrativos en cuentas.

Gastos administrativos medición de reducción			
Reducir	40%	Costos serviciotécnicos	
		Monto	
		Original	C\$42,819,254.00
		Reducción Propuesta	C\$17,127,701.60
		Monto esperado desp	C\$25,691,552.40
			17.14%
			porcentaje reducido
			6.85%
Reducir	10%	Viáticos	
		Monto	
		Original	C\$3,597,102.00
		Reducción Propuesta	C\$359,710.20
		Monto esperado desp	C\$3,237,391.80
			1.44%
			porcentaje reducido
			0.14%
Reducir	20%	Agua y energía	
		Monto	
		Original	C\$4,739,587.00
		Reducción Propuesta	C\$947,917.40
		Monto esperado desp	C\$3,791,669.60
			1.90%
			porcentaje reducido
			0.38%
Reducir	20%	Otros gastos de transporte y comunicaciones	
		Monto	
		Original	C\$11,417,661.00
		Reducción Propuesta	C\$2,283,532.20
		Monto esperado desp	C\$9,134,128.80
			4.57%
			porcentaje reducido
			0.91%
Reducir	100%	Tiempo extraordinario	
		Monto	
		Original	C\$1,294,560.00
		Reducción Propuesta	C\$1,294,560.00
		Monto esperado desp	C\$0.00
			0.52%
			porcentaje reducido
			0.52%
Reducir	20%	Pasajes y traslados	
		Monto	
		Original	C\$1,015,625.00
		Reducción Propuesta	C\$203,125.00
		Monto esperado desp	C\$812,500.00
			0.41%
			porcentaje reducido
			0.08%
Reducir	30%	Bonificaciones e incentivos	
		Monto	
		Original	C\$17,756,041.00
		Reducción Propuesta	C\$5,326,812.30
		Monto esperado desp	C\$12,429,228.70
			7.11%
			porcentaje reducido
			2.13%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
		Porcentaje reducido	11.02283%

Fuente: Elaboración de los autores, mediante en software de Excel