

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO
DE LICENCIADOS EN BANCA Y FINANZAS

TEMA GENERAL:
FINANZAS

SUBTEMA:
ANÁLISIS COMBINADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL BANCO DE LA
PRODUCCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EN LOS PERÍODOS 2017 Y 2018

AUTORES:
BR. KEVIN ANTONIO GONZÁLEZ ORTÍZ
BRA. YASIRY ISABEL RODRIGUEZ
BR. JUAN ANDRÉS ESPINOZA FONSECA

TUTOR:
MSC. MOISÉS IGNACIO PALACIOS

MANAGUA, MAYO 2019



i. Dedicatoria

El presente seminario lo dedicamos principalmente a Dios padre celestial, por regalarnos el don de la vida, por permitirnos llegar hasta este momento, y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A nuestros padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, por ser los promotores de nuestros sueños y metas, por confiar y creer en nuestras expectativas, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado. Gracias a ustedes hemos logrado llegar hasta aquí y convertirnos en lo que somos.

Dedicamos a nuestros docentes de UNAN-Managua Recinto Universitario Carlos Fonseca Amador, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión, de manera especial, al MSc. Moisés Ignacio Palacios tutor de nuestro seminario quien nos ha guiado con su paciencia y su rectitud como docente.

Así mismo dedicamos a todos nuestros amigos y futuros colegas por su amistad, compañerismo brindado en este trascurso de estos cinco años.

Br. Kevin Antonio González Ortiz

Bra. Yasiry Isabel Rodríguez

Br. Juan Andrés Espinoza Fonseca



ii. Agradecimiento

Agradezco a Dios por guiarnos en nuestro camino, y acompañarnos en el trascurso de nuestra vida, brindarnos la paciencia y sabiduría para permitirnos concluir con nuestros objetivos a todas las personas que hicieron posible este seminario que de alguna u otra manera estuvieron con nosotros en los momentos difíciles, alegres, y tristes. A nuestros padres quienes son nuestro motor y nuestra mayor inspiración, que, a través de su amor, paciencia, buenos valores, ayudan a trazar nuestro caminar.

Asimismo, agradezcamos a mis hermanos por llenarnos de alegría día tras día, por todos los consejos brindados, y por compartir sus conocimientos.

Agradecemos a todos los docentes que, con su sabiduría, conocimiento y apoyo, a la motivación a desarrollarnos como persona y profesional en la Universidad UNAN-MANAGUA.

Br. Kevin Antonio González Ortiz

Bra. Yasiry Isabel Rodríguez

Br. Juan Andrés Espinoza Fonseca



iii. Carta aval

Managua, 06 de mayo 2019.

MSc. Ada Ofelia Delgado Ruz

Directora del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Facultad de Ciencias Económicas
UNAN- Managua

Su despacho

Estimada maestra Delgado.

Por medio de la presente remito a usted trabajo de Seminario de Graduación correspondiente al II semestre 2018 del grupo 5151, con tema general “**Finanzas**” y subtema: **Análisis combinado de la situación financiera del Banco de la Producción Sociedad Anónima en el período 2017 y 2018**. Presentado por los bachilleres **Juan Andrés Espinoza Fonseca**, con número de carné **14201729**, **Kevin Antonio González Ortiz** con número de carné **14201476** y **Yasiry Isabel Rodríguez** con número de carné **14205360**, para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico Estudiantil, Modalidad de Graduación de la UNAN- Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Me despido.

MSc. Moisés Ignacio Palacios
Tutor de Seminario de Graduación Grupo 5151
UNAN-Managua



iv. Resumen

El presente seminario de graduación tuvo como objetivo principal realizar un análisis combinado de la situación financiera del Banco de la Producción Sociedad Anónima en el período 2017 y 2018.

La elaboración del análisis financiero permitió evaluar los estados financieros de la institución y de esta manera conocer la situación financiera real de BANPRO, determinando sus debilidades y fortalezas a fin de mejorarlas y permitir la toma de decisiones adecuadas que conlleven al bienestar económico de la misma.

Para efectuar este seminario de graduación, se utilizaron diversos conceptos y fórmulas que están definidos y explicados por distintos autores los cuales se emplearon para aplicar las herramientas del análisis financiero y realizar los métodos y cálculos de las razones financieras. Tomando como base el estado de situación financiera y estado de resultados de BANPRO, para los períodos 2017 y 2018 se realizó un análisis horizontal, vertical, análisis de razones financieras y análisis combinado de la institución en estudio de igual forma tomándose en comparación con su competidor más cercano, BAC, y el sistema bancario nacional.

Como resultado del análisis que se realizó, se puede confirmar que el Banco de la Producción, S.A. tiene una rentabilidad y tendencia aceptable dentro del sistema bancario y con respecto a su mayor competidor el Banco de América Central, S.A., este siendo determinado a través de su cuota de mercado, que se encuentra en una mayor proporción.

v. Índice

| | | |
|--------|--|-----|
| i. | Dedicatoria | i |
| ii. | Agradecimiento | ii |
| iii. | Carta aval | iii |
| iv. | Resumen | iv |
| I. | Introducción | 1 |
| II. | Justificación | 3 |
| III. | Objetivos..... | 4 |
| 3.1. | Objetivo general..... | 4 |
| 3.2. | Objetivo específico | 4 |
| IV. | Desarrollo del subtema | 5 |
| 4.1. | Generalidades de las finanzas | 5 |
| 4.1.1. | Concepto de finanzas..... | 5 |
| 4.1.2. | Objetivo de finanzas. | 5 |
| 4.1.3. | Definición de dinero y mercado. | 6 |
| 4.1.4. | Evolución de las finanzas. | 6 |
| 4.1.5. | Relación de las finanzas con otras ciencias | 8 |
| 4.1.6. | Clasificación de las finanzas. | 10 |
| 4.1.7. | Áreas generales de las finanzas. | 12 |
| 4.1.8. | Decisiones financieras de las empresas. | 16 |
| 4.1.9. | Creación de valor..... | 16 |
| 4.2. | Conceptos básicos relacionados con las instituciones bancarias | 17 |
| 4.2.1. | Conceptos de intermediarios financieros..... | 17 |
| 4.2.2. | Sistema financiero. | 17 |
| 4.2.3. | Concepto de banco..... | 18 |
| 4.2.4. | Importancia de los bancos. | 19 |
| 4.2.5. | Antecedentes de la banca en Nicaragua. | 19 |
| 4.2.6. | Tipos de bancos. | 21 |
| 4.2.7. | <i>Operaciones bancarias</i> | 26 |



| | | |
|---------|--|-----|
| 4.3. | Marco jurídico de las instituciones financieras..... | 34 |
| 4.3.1. | Ley N° 561, ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros. | 34 |
| 4.3.2. | Ley N° 732, ley orgánica del Banco Central de Nicaragua..... | 36 |
| 4.3.3. | Ley No. 316, Ley de la Superintendencia de Banco y Otras Instituciones Financieras. | 36 |
| 4.3.4. | Ley N° 551, ley del sistema de garantía de depósito..... | 37 |
| 4.3.5. | Ley No. 976, Ley de la Unidad de Análisis Financiero. | 38 |
| 4.3.6. | Norma sobre gestión de riesgo liquidez. | 39 |
| 4.3.7. | Norma sobre gestión de riesgo crediticio. | 39 |
| 4.3.8. | Norma sobre adecuación de capital | 40 |
| 4.3.9. | Norma sobre gestión de riesgo de tasa de interés..... | 41 |
| 4.3.10. | Norma sobre requerimiento mínimo sobre apalancamiento..... | 42 |
| 4.3.11. | Norma sobre límites de depósitos e inversiones..... | 43 |
| 4.3.12. | Norma sobre cuentas de ahorro simplificadas..... | 43 |
| 4.3.13. | Norma para la distribución de utilidades de las instituciones financieras..... | 44 |
| 4.4. | Herramientas financieras aplicada a la institución bancaria..... | 44 |
| 4.4.1. | Estados financieros. | 44 |
| 4.4.2. | Herramientas del análisis financiero..... | 49 |
| 4.4.3. | Razones financieras. | 55 |
| 4.5. | Caso práctico..... | 65 |
| 4.5.1. | Descripción de la institución financiera. | 65 |
| 4.5.2. | Resultados del caso práctico..... | 69 |
| V. | Conclusión..... | 133 |
| VI. | Bibliografía..... | 135 |
| VII. | Anexos..... | 142 |

I. Introducción

El análisis combinado es una de las herramientas que se utilizan en el análisis financiero para realizar una comparación de la empresa en estudio a lo largo del tiempo con el sector y competidor más cercano. Este análisis realiza la comparación de una empresa con relación a otras compañías que participan en el mismo sector de negocios, permitiendo evaluar el potencial financiero de la misma y particularmente su competitividad financiera. Es importante destacar que entre más profunda sea el estudio mejor será el diagnóstico de dicha institución.

Por lo tanto, la presente investigación documental tiene como propósito realizar un análisis combinado de la situación financiera del Banco de la Producción Sociedad Anónima en el periodo 2017 y 2018, aplicando técnicas o instrumentos necesarios para el análisis e interpretación de los estados financieros correspondientes de la institución de estudio.

El trabajo está conformado por siete capítulos, de los cuales el primero consiste en brindar una breve introducción al documento abordando del objeto de estudio, las razones por las que se ha realizado y la pertinencia e importancia del tema. El segundo capítulo se encuentra la justificación del trabajo en donde se expresan las razones que motivaron al autor a crear el documento, además, de determinar hacia quien va dirigido el trabajo y quienes se verán beneficiados con su elaboración. En el capítulo tres se abordan lo que es el objetivo general como los objetivos específicos que nos sirven como una guía para realizar dicho trabajo.

En el cuarto capítulo se encuentra el desarrollo del subtema que posee los aspectos sobre las generalidades de las finanzas, los conceptos básicos relacionados con las instituciones bancarias, donde se encuentran definiciones, antecedente, importancia, clasificación, tipos de bancos y operaciones que realizan, el marco jurídico y regulatorio en base a las leyes y normas que regulan las operaciones que realizan los bancos, los estados financieros, las herramientas o instrumentos para la realización de un análisis financiero,



además, de utilizar las razones financieras todo esto para ejecutar un estudio más profundo que permita ver la eficiencia y comportamiento de la institución, también podemos encontrar el caso práctico correspondiente en donde se llevaron a cabo cada una de las definiciones abordadas en el documento.

En el capítulo cinco muestra las conclusiones que se obtuvieron con la realización del trabajo y en donde se conoce si se cumplió con los objetivos planteados en el documento. El sexto contiene los anexos que corresponden a la facilitación de los documentos para la realización de dicho trabajo. Para finalizar el último y séptimo capítulo contiene las referencias bibliográficas que fueron utilizados para el desarrollo de esta investigación.

II. Justificación

El presente trabajo de investigación documental, tiene como propósito realizar un análisis combinado de la situación financiera del Banco de la Producción Sociedad Anónima (BANPRO) en el periodo de 2017 y 2018.

La realización de este análisis y la interpretación a los estados financieros es una herramienta valiosa para las operaciones de la institución, el análisis mixto o combinado implica una comparación del trabajo de una empresa, con relación a otras compañías que participan en el mismo sector de negocios, permitiendo evaluar el potencial financiero de la misma y particularmente su competitividad financiera.

Dicha investigación permitirá obtener mayores conocimientos acerca del análisis combinado, servirá de guía a personas que quieran conocer la realización de dicho estudio, así mismo el análisis permitirá determinar cuáles son las amenazas y debilidades en el proceso de crecimiento de la institución, de manera que pueda tomar medidas de mejora que garanticen el cumplimiento de sus metas.

Este análisis es de suma importancia, teniendo en cuenta que las entidades toman decisiones significativas, además de evaluar la posición financiera pasada y presente de una empresa permitiendo establecer estimaciones y predicciones sobre escenarios futuros. Este análisis permite predecir, comparar y evaluar el comportamiento de la empresa en un determinado lapso, a fin de conocer la tendencia de la misma y compararla con otras empresas del sector económico, es decir, la realización de un benchmarking.

III.Objetivos

3.1. Objetivo general

- Realizar un análisis combinado de la situación financiera del Banco de la Producción Sociedad Anónima en los períodos 2017 y 2018.

3.2. Objetivo específico

- Describir las generalidades de las finanzas para el progreso empresarial.
- Explicar los aspectos más importantes relacionados con las instituciones bancarias y las operaciones de estos.
- Identificar las normas jurídicas relacionadas con la situación financiera que rigen a los bancos comerciales en Nicaragua.
- Resumir las herramientas financieras aplicada a la institución bancaria según su ente regulador.
- Desarrollar un caso práctico para evaluar la situación financiera mediante un análisis combinado de las ratios financieras que reporta el Banco de la Producción Sociedad Anónima a la Superintendencia de Banco y Otras Instituciones Financiera en los periodos 2017 y 2018.

IV. Desarrollo del subtema

4.1. Generalidades de las finanzas

4.1.1. Concepto de finanzas.

Según Gitman, L. y Zutter, C. (2012) definen a las finanzas como “...el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten.” (p. 3).

García, V. (2014) define las finanzas como “...el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (p. 5).

Dumrauf, G. (2010) argumenta que “las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de sus acciones” (p. 2).

En otras palabras, la finanza es la rama de la economía que estudia la adquisición y administración de dinero y capital, es decir, los recursos financieros.

4.1.2. Objetivo de finanzas.

Según Dumrauf, G. (2010) expone que el objetivo de las finanzas es “... maximizar la riqueza de los accionistas. De esta forma, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deben agregar a la empresa tanto valor como sea posible” (p. 2).

Tomando en cuenta de la definición anterior con respecto al objetivo de las finanzas comprende la rentabilidad de una empresa, así como también maximizar las ganancias,

control, manejo de los registros contables y estados financieros de los recursos económicos en la administración los ingresos de la empresa.

4.1.3. Definición de dinero y mercado.

De acuerdo García, V. (2014) conceptualiza que el dinero:

Es una de las inversiones más útiles para la humanidad. Además de ser una unidad que mide el valor de las cosas y que al funcionar como medio de cambio permite efectuar transacciones, también funciona como un depósito de valor porque mediante él se almacena riqueza (p.5).

Conforme a Blanco, E. (s.f.) define que el dinero “es más que lo que comúnmente es aceptado en el mercado de bienes y servicios desempeñando, entre otras, las siguientes funciones: Ser unidad de cuenta de los bienes, o ser medio de pago o instrumento de cambio” (p.7).

De acuerdo García, V. (2014) explica que un mercado “es el lugar físico o virtual que facilita la transacción de distintos tipos de bienes, porque en el coinciden, además de mercancías, personas que las quieren vender y aquellos que desean comprarlas” (p.6).

4.1.4. Evolución de las finanzas.

Saavedra, M. L. y Saavedra, M. J. (2012) argumentan que la evolución de las finanzas comienza desde:

- Concentración industrial (1901-1920): En esta etapa de la evolución comprende los puntos más importantes los cuales tenemos que son el análisis externo del financiamiento, combinación y fusión de empresa, Análisis de títulos y valores publicación de informes financieros por exigencias legales.

- Innovación tecnológica y nuevas empresas (1921-1929): Análisis de la liquidez y de la solvencia empresarial, financiamiento externo a largo plazo (acciones y recursos ajenos), cambio tecnológico y consolidación de nuevos sectores.
- Crisis económica (1930-1939): Mantenimiento de liquidez: supervivencia Quiebras, liquidaciones y reorganizaciones de empresas.
- Economía de guerra (1940-1950): Garantías para recursos ajenos (prestamistas), incremento en reglamentaciones y controles gubernamentales, desarrollo del análisis y de la información financiera.
- Expansión económica fase I (1950-1960): Estudio analítico de las finanzas; interrelación decisiones de inversión y financiamiento; métodos de evaluación, selección y planeación de proyectos, criterios de valoración de empresas, estructura de capital y política de dividendos.
- Expansión económica fase II (1961-1973): Cambio tecnológico y diversificación empresarial y unos nuevos sistemas en la toma de decisiones.
- Crisis de la energía (1973-1980): Fundamentos microeconómicos y utilización de técnicas cuantitativas, relación con el entorno económico: inflación y recesión.
- Décadas de los 80: Internacionalización de la economía, desregulación y globalización de los mercados, creación de nuevos productos y mercados financieros, gestión de riesgo financiero derivado de la volatilidad de los mercados: Ingeniería financiera, propiedad y control.
- Décadas de los 90: Acentuación de la crisis industrial tradicional, nuevas tecnologías como factor estratégico, dificultades financieras y riesgos financieros elevados, Incidencia de factores sociales y políticos, entorno cambiante y dinámico: incertidumbre gobierno corporativo (pp. 48-49).

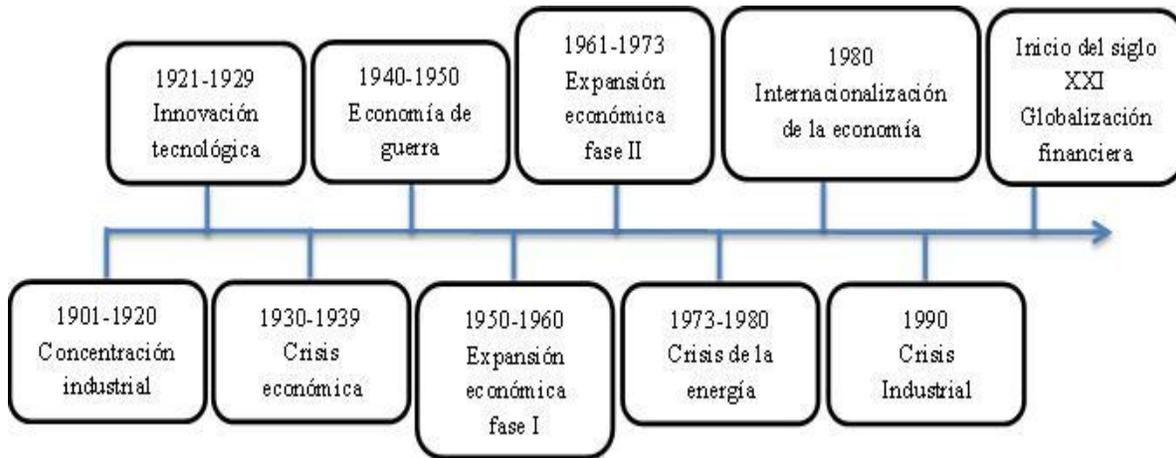


Figura 1. Etapas de las finanzas. Fuente: Elaboración propia.

4.1.5. Relación de las finanzas con otras ciencias

Según García, V. (2014) establece que “la disciplina financiera tiene relación con otras ciencias y con diferentes teorías económicas y administrativas.” (p.14).

4.1.5.1. Relación de las finanzas y economía.

Según García, V. (2014) relaciona “...las finanzas al igual que la economía tratan de administrar recursos escasos y deseos ilimitados” (p.14).

Cuando hablamos de economía, hablamos de las actividades que se realizan para maximizar los recursos de un país (oferta y demanda), por otra parte, si hablamos de las finanzas estamos describiendo sobre la administración del dinero, en Nicaragua relacionan estas dos ciencias para realizar el elaborar el presupuesto anual de la República.

4.1.5.2. Relación de las finanzas y contabilidad.

Conforme García, V. (2014) asocia estas disciplinas que:

Mediante las finanzas se trata de administrar recursos de valor mientras que la contabilidad es el mejor sistema de registro de las operaciones económicas involucradas en una organización. Por tanto, son disciplinas que se complementan y se requieren para tomar mejores decisiones de carácter económico (p.14).

La finanza y la contabilidad son disciplinas a fines, la contabilidad se encarga de llevar registros contables sistemáticos y cronológicos con el fin de presentar a través de estados financieros información de mucha utilidad para un mejor estudio y una mejor toma de decisiones, mientras que las finanzas trata de administrar los recursos brindar un valor agregado a las diferentes operaciones de una empresa.

4.1.5.3.Relación de las finanzas y administración.

De acuerdo García, V. (2014) relaciona la administración:

Con el objetivo de cumplir las metas generales, tanto institucionales como personales, se acompaña de la aplicación de técnicas y principios del proceso administrativo, donde toma un papel preponderante en su desarrollo óptimo y eficaz dentro de las organizaciones, lo que genera certidumbre en el accionar de las personas y en la aplicación de los diferentes recursos (p.15).

Es una ciencia social de técnicas prácticas en la cual esta aplicada por un conjunto humano que permiten establecer fuerzas corporativas obteniendo propósitos comunes para alcanzar las metas fijadas por la gerencia a la administración de los bienes, ingresos y gastos con sentido común.

4.1.5.4.Relación de las finanzas y matemáticas.

Según García, V. (2014) relaciona la matemática financiera como “el campo de las matemáticas aplicadas, que analiza, valora y calcula materias relacionadas con los mercados financieros y, en especial, el valor del dinero en el tiempo” (p.15).

La relación de las finanzas y las matemáticas es que estas disciplinas trabajan con activos financieros (títulos valores, bonos, acciones y prestamos), para conseguir un rendimiento o interés que permitan tomar la decisión más correcta a la hora de una inversión, de esta relación surge la disciplina denominada matemática financiera.

4.1.6. Clasificación de las finanzas.

García, V. (2014) clasifica las finanzas como:

Dependiendo del ámbito de las actividades y de la esfera social en que se toman las decisiones, las finanzas se pueden clasificar en públicas, corporativas y personales. Las actividades que llevan a cabo los gobiernos y las empresas para tomar decisiones financieras son conocidas como finanzas públicas y finanzas corporativas, respectivamente. Las finanzas personales son las actividades que realizan los individuos para tomar sus decisiones financieras (p.3).

Tabla 1
Clasificación de las finanzas

| Clasificación | Participantes |
|-----------------------|----------------------|
| Finanzas publicas | Gobierno |
| Finanzas corporativas | Empresas |
| Finanzas personales | Individuos |

Fuente: García V. (2014)

La tabla 1 muestra las tres clasificaciones de las finanzas con sus respectivos participantes.

4.1.6.1. Finanzas personales.

Gómez, C. (2015) expone que las finanzas personales:

Permiten determinar la clase de activos que tiene una persona: productivos o improductivos. Esta diferenciación ayuda en la toma de decisiones sobre las compras a realizar, enfoque en la adquisición de activos productivos, potencia las posibilidades de generar ingreso extra y de alcanzar la libertad financiera. También, permitirá tomar decisiones más acertadas respecto al dinero, la capacidad de ahorro y el flujo de efectivo al finalizar el mes para reducir gastos con mayor facilidad, pues se conocen la forma en la que se incurre en el gasto (p. 70).

Tomando en cuenta la definición anterior con respecto a las finanzas personales le permite a la persona identificar el origen o la entrada de efectivo así también como los diferentes egresos por intercambio de bienes y servicios.

4.1.6.2. Finanzas públicas.

Ramírez H. (s.f.) define las finanzas públicas como “...todo lo relacionado con la forma de satisfacer las necesidades que demande la comunidad de personas que integran un Estado, se inclinan a cubrir las exigencias del colectivo, donde predomina el interés general” (p.6).

Soto, A., Díaz, M. y Saavedra, J. (2009), argumentan que:

Las finanzas públicas tienen como objeto al Estado y, por lo tanto, toda su actividad está contenida y normada por leyes; ejemplo de ello son las leyes del presupuesto, que dan sustento jurídico a la actividad presupuestaria con el fin de que el Estado maneje de manera adecuada sus recursos (p.14).

Las finanzas públicas es una rama de la economía que se encarga del manejo de las actividades gubernamentales, es decir la distribución del gasto público (presupuesto), y la obtención de los recursos (impuestos), para satisfacer las necesidades o demandas de la comunidad.

4.1.6.3. Finanzas corporativas.

Rodríguez, F. (2017), establece que las finanzas corporativas “estudia todo lo relacionado con la obtención y gestión del dinero, tanto de fuentes internas como de fuentes externas y de otros valores de la empresa” (p.11).

García, V. (2014) establece que las finanzas corporativas “son aquellas que han identificado alguna oportunidad de inversión rentable, que pretenden desarrollar un proyecto de expansión o, en ocasiones, aquellas que por alguna razón se les ha dificultado mantener la operación financiera del negocio” (p. 4).

Son aquella que se ocupan de las decisiones financieras que toman las empresas, así como también, son las que analizan y estudian las variables empresariales, que permiten maximizar el valor del accionista para la toma de decisión a través de las diferentes herramientas para la creación de capital.

4.1.7. Áreas generales de las finanzas.

4.1.7.1. Administración financiera.

Rodríguez, F. (2017), determina la administración financiera “...Como el conjunto de funciones que desarrolla el administrador financiero para planear el uso y las necesidades de flujo de efectivo” (p 11).

Núñez, L. (2016), explica que la administración financiera “se refiere al manejo eficiente y productivo de todos los activos de la empresa, optimizando su utilización” (p. 51).

La administración financiera es la encargada de vigilar los bienes y recursos financieros de una institución, su objetivo es centrarse en la liquidez y la rentabilidad de los mismos, para aumentar el crecimiento de la empresa.

4.1.7.2. Mercado financiero y su clasificación.

De acuerdo Gitman, L. y Zutter, C. (2012), definen el mercado financiero como “foros en los que proveedores y solicitantes de fondos realizan transacciones de manera directa” (p. 31).

García, V. (2014) argumenta que los mercados financieros son:

Aquellos lugares físicos o virtuales donde vendedores y compradores negocian con instrumentos financieros, estos mercados están influidos por las fuerzas de oferta y demanda, también facilitan las actividades de transferencia de recursos, redistribución del riesgo y mecanismo de pagos entre los distintos participantes (p. 155).

Con respecto a los conceptos antes mencionados se puede decir que los mercados financieros no son no más que un sistema o lugar donde se puede vender y comprar activos financieros.

- **Clasificación del mercado financiero.**

Zacharie, A. y Pierre J. (s.f.), fundamentan que los mercados financieros:

Se componen de un mercado bursátil o mercado de capitales a largo plazo, las bolsas, de un mercado monetario y de un mercado de cambios o mercado de capitales a corto y medio plazo, de un mercado de tasas de interés, de un mercado de materias primas y de un mercado de productos derivados (p. 1).

- La bolsa de valores

Córdoba, M. (2015) conceptualiza la bolsa de valores como:

Un establecimiento público o privado autorizado por los gobiernos, en el cual se compran y venden títulos valores por intermedio de corredores de bolsa también la bolsa de valores tiene por objeto prestar el servicio de poner en contacto a empresas que necesitan capital o demandantes de dineros con personas y empresas que disponen de él u oferentes de dinero (p. 168).

- Mercado monetario

Según Zacharie, A. y Pierre, J. (s.f.), define el mercado monetario como: “su propio nombre indica, el mercado en el cuál se negocia la moneda nacional, es decir que es hacia este mercado a donde se va uno a dirigir para negociar los problemas ligados a la cantidad de moneda” (p.18).

Meoño, M. y Escoto, R. (2001), conceptualiza el mercado financiero como: “el sistema que permite la interacción entre la demanda y oferta del dinero” (p.8).

- Mercado de cambios

Zacharie, A. y Pierre, J. (s.f.), expresa el mercado de cambio es: “... un lugar abstracto (informático), donde se encuentran el conjunto de ofertas y de demandas de divisas (es decir, de monedas extranjeras)” (p.21).

- Mercado de capitales

Meoño, M. y Escoto, R. (2001), el mercado de capitales corresponde: “a la interacción de oferentes y demandantes de fondos de largo plazo, que consiste, fundamentalmente, en aquellas transacciones de largo plazo” (p.8).

Parkin, M. (2004), define el mercado de capital como: “los canales a través de los cuales las empresas obtienen recursos financieros para comprar recursos físicos de capital” (p.321).

- Mercado de acciones

Ramírez, E. (2001), conceptualiza el mercado de acciones es: “el lugar donde se comercian los derechos sobre las ganancias de las empresas (acciones corporativas), y es también el mercado financiero más ampliamente seguido en las economías que tienen un gran desarrollo financiero” (p.12).

Meoño, M. y Escoto, R. definen el mercado de acciones como: “forma parte de un mercado de capitales. Este se define como el mecanismo que permite la emisión, la colocación y negociación de títulos valores sin caducidad o con vencimiento a largo plazo” (p.9).

4.1.7.3. *Inversiones financieras.*

Dumrauf, G. (2010), puntualiza que:

El área de las inversiones financieras es aquella donde se realizan por cuenta y orden de un tercero, que no pertenece a la organización, sino que es un cliente de esta. Por ejemplo, un analista de inversiones en un banco evalúa inversiones en título como bonos o acciones de una empresa para el dinero que maneja la institución donde trabaja. Los bancos comerciales y las administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones emplean administradores de portafolios (portafolio manager) para maximizar la rentabilidad de un modo consistente con las políticas y criterios de riesgo y rendimiento preestablecidos (p. 32).

Pérez, A. (2009), argumenta que las inversiones financieras:

Representan activos o instrumentos financieros poseídos por las empresas que se adquieren, normalmente, a través de su contratación o negociación en el mercado de capitales. Tienen como finalidad aumentar la riqueza de la empresa (p. 4).

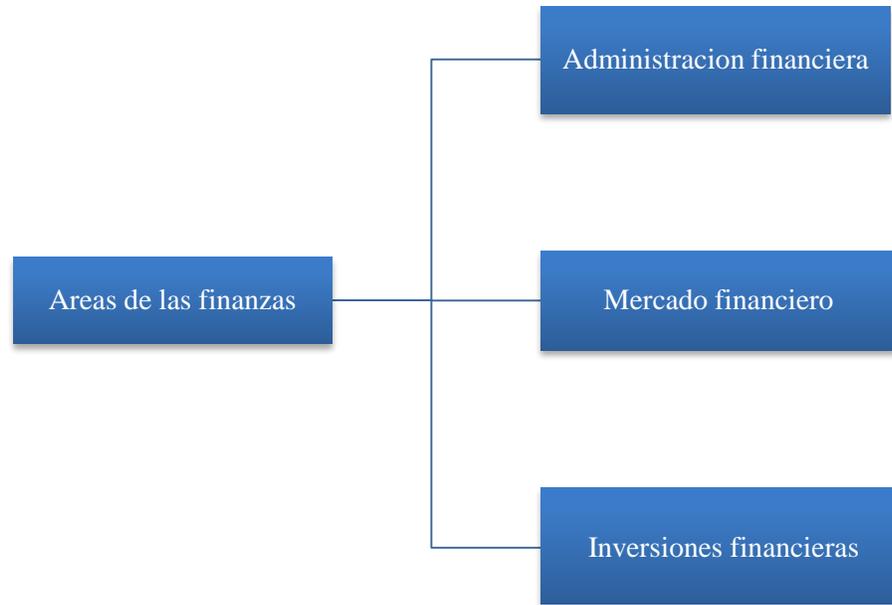


Figura 2. Áreas generales de las finanzas. Fuente: Elaboración propia.

4.1.8. Decisiones financieras de las empresas.

Miguez G. y Torreiro M. (2006) engloban las decisiones de inversión como “las decisiones de financiación ligadas a las mismas. A estas habría que añadir las decisiones relativas al reparto de dividendos, en base a las ganancias obtenida por la empresa en el ejercicio de su actividad” (p. 115).

4.1.9. Creación de valor.

Croxatto, H. (2005) define la creación del valor como “...desde el punto de vista económico el valor para los accionistas lo definen los elementos con los cuales estará en condiciones de calcular el retorno de su inversión” (pp.11-12).

4.2. Conceptos básicos relacionados con las instituciones bancarias

4.2.1. Conceptos de intermediarios financieros.

Pampillon, F., De la Cuesta, M., Vázquez, O. y Bustarviejo, A. (2016) argumentan que los intermediarios financieros “...cumplen una función básica en la economía, emiten activos financieros que permiten a los ahorradores materializar sus ahorros y facilitan a los prestatarios la movilización de fondos de financiación (p. 58).

Según la Universidad Centroamérica José Simeón Cañas, (s.f.) define a los intermediarios financieros como “el conjunto de instituciones que realizan algún o algunos tipos de operaciones financieras directas e indirectas, facilitando por lo general que los excedentes monetarios de algunas entidades puedan satisfacer las necesidades de liquidez de otras entidades” (p. 3).

Retomando los conceptos anteriores podemos concluir que los intermediarios financieros son instituciones orientadas a la intervención entre las personas naturales y jurídicas que deseen ahorrar o invertir sus fondos y las que quieren tomar fondos prestados.

4.2.2. Sistema financiero.

4.2.2.1. Concepto del sistema financiero.

Pampillon, F. et al. (2016) refieren que el sistema financiero se define como “un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros, cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía” (p. 59).

Castillo, A., Dolores M. y Montilla M. definen el sistema financiero como “... el conjunto de instituciones, medios y mercados que permiten canalizar el ahorro de aquellas unidades de gasto con superávit, hacia aquellas unidades de gastos que precisamente necesitan de esos fondos para cubrir su déficit” (p. 6).

El sistema financiero son todas las instituciones financieras, medios (activos financieros), y mercado financiero ligados entre sí, que le permiten al ahorrante colocar su superávit de dinero en manos de los demandantes de crédito.

4.2.2.2. *Función del sistema financiero.*

Según la Universidad Centroamérica José Simeón Cañas, (s.f.) argumenta que el sistema financiero tiene como función “garantizar una eficaz asignación de los recursos financieros y contribuir al logro de la estabilidad monetaria y financiera, y permitir el desarrollo de una política monetaria activa” (p. 4).

Escoto, R. (2007) explica que el sistema financiero tiene como función “... movilizar y canalizar los ahorros de las unidades superavitarias de la economía hacia la inversión, con el fin cubrir las necesidades de la unidad deficitaria” (p. 47).

En otras palabras, el sistema financiero tiene como objetivo principal garantizar una eficiente asignación de los recursos financieros, es decir que el sistema financiero proporciona al sistema económico los recursos financieros necesarios para una dinamización de la economía.

4.2.3. Concepto de banco.

Escoto, R. (2007) define a un banco como:

Un establecimiento público o privado autorizado para ejercer las actividades bancarias, con recursos propios o ajenos. También, se le conoce como una entidad de intermediación financiera, que mantiene depósitos en los que las personas físicas o jurídicas ingresan sus excedentes de dinero a cambio de un interés, utilizando esos fondos para operaciones de crédito a personas con necesidad de financiación o para realizar sus propias inversiones (p. 31)

Acebedo, C. y Acebedo, A. (s.f.) definen al banco como “instituciones financieras que basan su actividad principal en la captación de fondos del público, exigibles a la vista y a corto plazo, con el objeto de realizar operaciones de crédito cuyo ciclo de evolución es de corta duración”.

Un banco es un tipo de intermediario financiero cuyo fin es el control y administración del dinero por medio de distintos servicios y operaciones brindadas a las distintas unidades económicas (ahorrantes y prestatarios) para la dinamización de la economía nacional.

4.2.4. Importancia de los bancos.

Escoto, R. (2007), menciona que “la banca es primordial para el desarrollo de la economía, su importancia radica en que la principal función es suministrar fondos a empresas públicas, privadas y personas naturales que necesitan cumplir con los compromisos de pagos contraídos con sus proveedores de bienes y servicios” (p. 31).

Los bancos dentro del sistema financiero son muy importantes ya que son los encargados de administrar el dinero que los clientes dejan en custodia, el cual es utilizado para realizar préstamos a individuos o empresas con déficits de capital, y así dinamizar la economía.

4.2.5. Antecedentes de la banca en Nicaragua.

Ansorena, C. describe la evolución del sector bancario en 4 etapas

- Periodo de banca nacionalizada (1980-1990).

Este periodo fue caracterizado por una banca establecida orientada a financiar la estrategia del gobierno sandinista, con una economía centralizada donde el sector bancario subvencionaba el desarrollo de sectores estratégicos del gobierno.

A finales del siglo XIX (1888), aparecieron los primeros bancos comerciales en Nicaragua, siendo éstos el Banco de Nicaragua y el Banco Agrícola Mercantil. El primero fue transformado en el Bank of Nicaragua Limited con casa matriz en Londres para luego incorporarse al London Bank of Central América Limited y continuó operando como sucursal extranjera. El segundo quebró por falta de pago de sus deudores, constituyéndose así en la primera experiencia de quiebra bancaria en Nicaragua.

- Periodo de apertura y crecimiento de la banca privada (1990-2000).

A inicios del siglo XX, por medio del decreto presidencial de 6 de junio de 1911, el Gobierno de Nicaragua autorizó una concesión bancaria a favor de los banqueros Brown Brothers & Company de Nueva York, por la cual, se constituiría una corporación bancaria con participación accionaria, tanto de la República de Nicaragua, como de los banqueros norteamericanos, la que funcionaría bajo las leyes de Estados Unidos de América. Este banco, surgió con el nombre de banco nacional de Nicaragua, incorporado o National Bank of Nicaragua, incorporated, dando inicio a sus operaciones en 1912 y la sede principal estaba en la ciudad de Managua.

La apertura de la economía tanto política como económica restablecieron una economía de mercado con medidas de liberalización económica dado lugar a la emergencia de una dinámica banca privada y la desaparición de la banca estatal. Este abrupto crecimiento y las faltas de una regulación apropiada produjo al final de este periodo una crisis masiva, con seis bancos (cinco privados y uno estatal) quebrados.

Contando siempre con la colaboración de banqueros norteamericanos en su administración, en 1924 el gobierno de Nicaragua compró la totalidad de las acciones del “Banco Nacional de Nicaragua”, lo que provocó mucho temor en la economía nicaragüense, creándose rumores de inflación y muchos depositantes particulares comenzaron a retirar sus fondos.

No obstante, es en la década de los 50 cuando comenzó a estructurarse verdaderamente el Sistema Financiero Nicaragüense, período en el cual se crearon dos nuevos bancos: banco nicaragüense y banco de américa, respondiendo a las necesidades de desarrollo del sector privado agro exportador y de la inserción de Nicaragua al mercado mundial capitalista como país productor de materias primas. Posteriormente, incursionaron nuevos intermediarios financieros de ahorro y préstamos, de viviendas e inmobiliarias.

- Periodo de crisis bancaria (2000-2002).

La crisis de varios bancos comenzó algunos años antes con el cierre de algunos bancos pequeños, pero no fue sino con la intervención de uno de los bancos más grandes que se produjo una crisis de dimensión sistemática que amenazo a todo el sector bancario y llevo a una intervención directa por parte del gobierno, específicamente del Banco Central de Nicaragua (BCN), para estabilizar y solventar la situación del sector bancario.

- Periodo de consolidación y concentración bancaria (2002-2005).

Después de la crisis y la intervención por parte del gobierno, se produjeron varias compras de los activos de los bancos quebrados por los bancos más fuertes que sobrevivieron mediante un proceso de liquidación de los mismos que llevo a cabo la Superintendencia de Bancos. Esto condujo a un proceso de consolidación y concentración del sector bancario, que afines del dos mil seis contaba con seis bancos que controlan el 95% del crédito nacional.

4.2.6. Tipos de bancos.

Los bancos de Nicaragua y de acuerdo con el marco legal establecen que se van a clasificar según los siguientes parámetros:

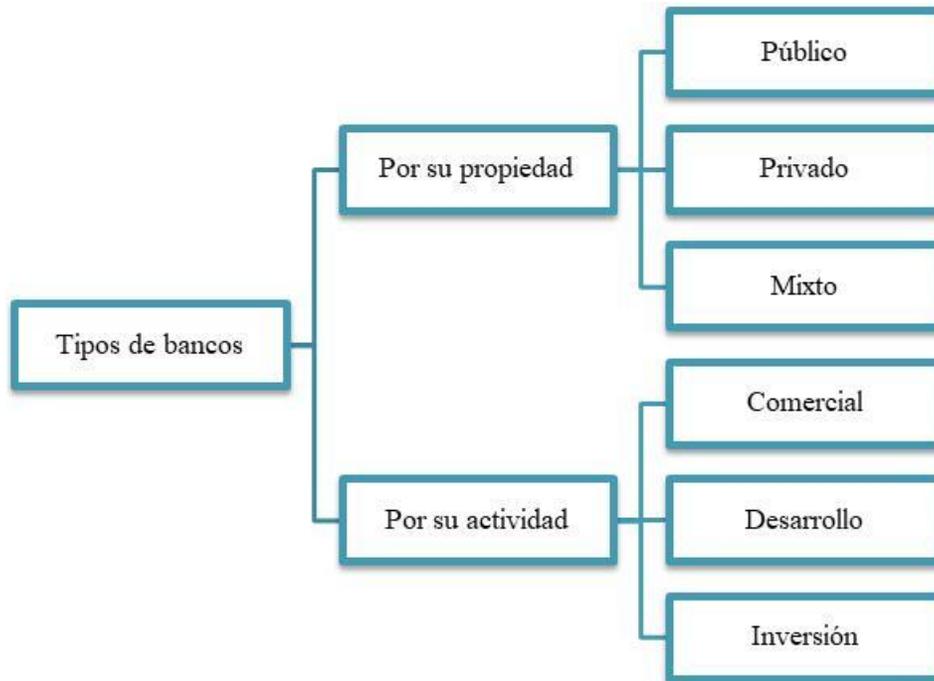


Figura 3. Tipos de bancos. Fuente: Elaboración propia.

4.2.6.1. *Por su propiedad.*

Jiménez, H. (1986) refiere que esta es “una de las clasificaciones más comunes que suelen hacerse de acuerdo a los distintos tipos de bancos, Atendiendo a este criterio encontramos los bancos públicos, privados y mixtos” (p. 36).

4.2.6.1.1. *Privado.*

Según Escoto, R. (2007) define los bancos privados como “son aquellos cuyo capital esta, totalmente, en manos del sector primario” (p. 47).

Jiménez, H. (1986) define a los bancos privados como “entes independientes o autónomos, es decir que trabajan con capital de accionistas particulares, sean nacionales o extranjeros” (p. 36).

La banca privada son todas aquellas instituciones financieras cuyo capital es aportado por accionistas particulares que realizan funciones de captación y financiamiento de recursos, obteniendo de estas operaciones una utilidad.

4.2.6.1.2. *Públicos.*

Escota, R. (2007) define la banca pública como “todas aquellas instituciones que son propiedad del estado, en ellos el capital social es totalmente del estado” (p. 46).

Jiménez, H. (1986) explica que “los bancos públicos son aquellos cuyo capital es aportado por el estado de cada país, y por lo tanto será el estado quien controle y administre las acciones de este” (p. 36).

Se llama banca pública a aquellas cuyos recursos y patrimonios están bajo el control estatal, es decir son entidades que pertenece al estado, realizando operaciones motivadas para el interés público.

4.2.6.1.3. *Mixtos.*

Escoto, R. (2007) define a la banca mixta como “... órganos que colaboran en las funciones del estado, pero segregados de la administración general” (p. 46).

Blossiers, J. (2013) define a la banca mixta como “... las instituciones cuyo capital se forma tanto como aporte privado como estatales” (p. 102).

Como su nombre lo dice, estos son bancos de capitales mixtos, son entidades que se constituyen con aportaciones del estado y de capital privado, se rigen por reglas del derecho privado y jurisdicción ordinaria.

4.2.6.2. *Por su actividad.*

En las clasificaciones por objetivo o actividad aparecen cuatro corrientes que son: banca comercial, banca de desarrollo, banca de inversión y banca múltiple.

4.2.6.2.1. *Comercial.*

Escoto, R. (2007) define la banca comercial como:

Una institución financiera que acepta depósitos y puede utilizar el dinero de éstos para conceder préstamos. La banca comercial guarda una estrecha relación con el mercado monetario, siendo su principal objetivo el realizar operaciones de descuento comercial y crédito a corto plazo. Sin embargo, cuando nos referimos a comercial, no solo se hace referencia al dinero, sino al comercio del servicio que esta brinda, cuyo objetivo es el lucro (p.90).

Escoto, R. (2007) refiere que:

Los bancos comerciales no solo influyen en el monto de la oferta monetaria, al crear fondos mediante sus operaciones de crédito, sino que también determina la asignación de esos fondos, la dirección y el uso de los recursos del país, al dirigir créditos para el financiamiento de diversas actividades. Por lo que resulta de gran aporte no solo para un sector específico, sino para la economía en general (p. 90).

Un banco comercial es una institución financiera que brinda servicios bancarios como la aceptación de depósitos, la aprobación de créditos, y servicios básicos de inversión, para satisfacer las necesidades financieras de los distintos sectores económicos, con el objetivo de general utilidades.

4.2.6.2.2. *Desarrollo.*

Jiménez, H. (1986) expresa que los bancos de desarrollo o fomento son:

Aquellos que distribuyen recursos de capital o de créditos a largo plazo, otorgan asistencia técnica y organizan empresas con base en un criterio de maximización de la rentabilidad del capital desde el punto de vista de la sociedad como un todo (p. 40).

Escoto, R. (2007) argumenta que los bancos de desarrollo tienen como objetivo:

Procurar el desarrollo de las empresas concediéndoles créditos para que les permita lograr una buena rentabilidad en su negocio y puedan retribuirle al banco de desarrollo tasas de interés de mercado o más alta, o más bien, el fin buscado, es de desarrollo social y no el lucro propiamente (p. 44).

Se entiende que este tipo de bancos buscan principalmente aportar en el desarrollo humano o social del país, busca reducir los índices de pobreza y fomenta la integración regional, sirviendo como un canal de financiamiento para proyectos de mayor magnitud que generen desarrollo o crecimiento dentro de la economía. Gracias a este tipo de bancos se generan actividades de fortalecimiento y estabilidad dentro del país debido a las nuevas inversiones que estos financian.

4.2.6.2.3. *Inversión.*

Jiménez, H. (1986) define a los bancos de inversión como “las instituciones que operan a mediano y largo plazo, y en forma complementaria y limitadamente, en el corto plazo, con la finalidad de financiar el desarrollo industrial” (p. 52).

Escoto, R. (2007) expresa que los bancos de inversión son “organizaciones que aseguran y distribuyen nuevas inversiones de valores y ayudan a los negocios a obtener financiamiento” (p. 45).

Un banco de inversión ofrece servicios de asesoría y financiación a las operaciones, adquisición o reestructuración de una empresa, así como también la introducción en bolsas

o del aumento de capital además de encargarse de la emisión y comercialización de títulos valores, con el objetivo de buscar rentabilidad para sus clientes y accionistas.

4.2.7. Operaciones bancarias.



Figura 4. Tipos de operaciones bancarias. Fuente: Elaboración propia.

Escoto, R. (2007) clasifica las operaciones bancarias de la siguiente manera “las operaciones bancarias son vinculadas a la intermediación de la oferta y demanda de recursos del mercado. Con este fin han sido dividida en tres grupos las cuales son: operaciones activas, pasivas y neutras” (p. 36).

4.2.7.1. Operaciones activas.

Según Escoto, R. (2007) define a las operaciones activas como “a todas aquellas operaciones en que la entidad financiera capta del mercado el dinero necesario para la atención a su actividad” (p. 36).

Salazar, G. (2014) define que las operaciones activas son “aquellas por medio de las cuales los bancos invierten el dinero que han obtenido de sus clientes. Generalmente las operaciones activas deben producir entradas o ingresos al banco que las realiza” (p. 1).

Gonzalo, R. (2007) define que:

Las operaciones activas son aquellas mediante la cual los bancos colocan en el mercado, a través de crédito e inversiones en título de valores, los fondos captados mediante las operaciones pasivas; y, por tanto, las mismas constituyen el uso más importante de dicho recurso financiero (p. 91).

Las operaciones activas van a hacer referencia a todas aquellas que son generadoras de rendimiento para el banco y, por lo tanto, significa una colocación de fondos e incremento de riesgos para la entidad.

4.2.7.1.1. Clasificación de las operaciones activas.

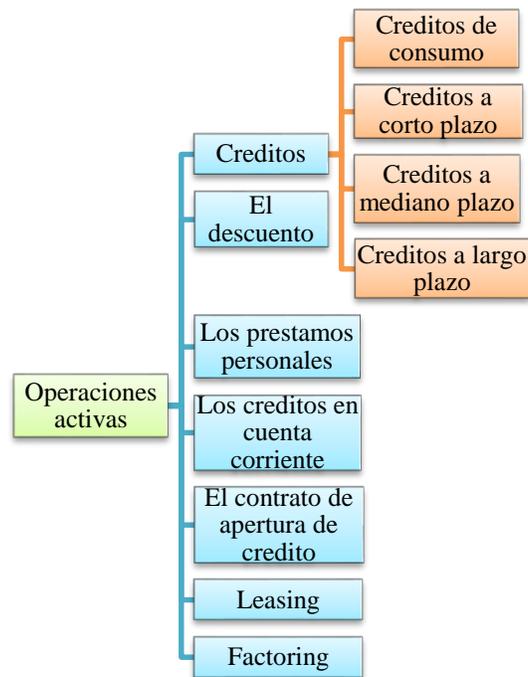


Figura 5. Tipos de operaciones activas. Fuente: Elaboración propia.

Núñez, A. (2011) clasifica las operaciones activas de la siguiente manera:

- a. El crédito son todas aquellas operaciones en moneda nacional que comprenden el arrendamiento financiero, descuento de facturas, préstamos, cartas de crédito, descuentos, anticipos, reportos, garantías y cualesquiera otras modalidades de financiamiento u operaciones activas realizadas por las instituciones bancarias.

De igual manera este último lo clasifica de la siguiente forma:

- Créditos al consumo es el financiamiento rotativo en corto plazo otorgado por cualquier medio a personas naturales o jurídicas, para efectuar de manera directa operaciones de compra en establecimientos comerciales o pago de servicios, dentro y fuera del territorio nacional.
 - Créditos a corto plazo son aquellos cuya vigencia no excede el plazo de 5 años, ejemplo: crédito para la adquisición de vehículo.
 - Créditos a mediano plazo son aquellos cuya vigencia no excede el plazo de 10 años.
 - Créditos a largo plazo son aquellos con vigencia superior a 10 años. La tasa de interés efectiva que paga el cliente en un crédito a largo plazo es usualmente más alta que la cobrada en un crédito a corto plazo.
- b. El descuento es una modalidad de financiamiento ligada a las ventas, que se traduce en: una de las partes (cedente) titular de un crédito no vencido contra un tercero (librado) cede el crédito al banco, que lo adquiere y luego liquida su valor neto, es decir antes de acreditarlo en cuenta corriente previamente le detrae los intereses legales calculados sobre el valor del crédito cedido y computados por el tiempo que falta para su vencimiento y reembolso por parte del librado o en su defecto por el cedente. Los documentos más utilizados para el descuento son las letras de cambio, que ofrecen mayor garantía; le siguen en importancia los pagarés a la orden, valuaciones de obras públicas y bonos del tesoro.

- c. Los préstamos personales cuando los ingresos de las personas no alcanzan para cubrir sus necesidades básicas, se acude a los Créditos personales, a fin de compensar el déficit.
- d. Los créditos en cuenta corriente llamados también sobregiro bancario, implica una concesión de crédito no demandado formalmente, se caracterizan por ofrecer al cliente que lo solicita (titular de una cuenta corriente, con la presentación de un cheque) una determinada cantidad de dinero que puede ser girada contra su cuenta corriente, aunque en esta no aparezca esta cantidad como depósito efectivo, teniendo la decisión el banco de pagarlo cargándoselo a la cuenta del emitente. Recomendado para los individuos que requieren contar con un instrumento de crédito para cubrir déficit en sus flujos de efectivo diario.
- e. El contrato de apertura de crédito en virtud de este contrato, el banco se compromete, a cambio de una comisión, a poner a disposición del cliente una determinada suma de dinero, en forma de límite máximo, dentro del cual el acreditado podrá retirar esos fondos y reintegrarlos en los términos pactados, aplicándose los intereses sobre las cantidades efectivamente dispuestas. La finalidad económica de esta operación difiere totalmente de la que persiguen las partes al suscribir un contrato de préstamo. Por otra parte, esta operación suele tener un menor costo económico para el cliente, por cuanto que los intereses se aplican únicamente sobre el importe dispuesto, y no sobre el límite de crédito facilitado. Precisamente, es esta flexibilidad intrínseca de la apertura de crédito, la idea de saldo fluctuante, la nota distintiva esencial que permite separarla del préstamo bancario de dinero.
- f. Préstamos bancarios son operaciones que realizan las instituciones financieras; es decir, es la entrega de una cierta cantidad de dinero que se trasmite a un individuo llamado prestatario bajo la condición de que éste debe devolverlo en el futuro (pp. 3-5).

g. El leasing o arrendamiento financiero

López, S. (2007) define leasing como:

Una operación cuyo objeto es la cesión del uso de bienes muebles o inmuebles, adquiridos para dicha finalidad a cambio del pago periódico de una cuota. Este tipo de contrato incluye una opción de compra al final a favor del usuario (p.108).

4.2.7.2. Operaciones pasivas.

López, S. (2007) conoce como operaciones pasivas “a aquellas que son realizadas por las entidades de crédito, con el fin de captar recursos financieros que pueden ser propios o ajenos, a cambio de la retribución de una tasa de interés” (p.76).

Núñez, A. (2011) define a las operaciones pasivas como:

Todos aquellos fondos depositados directamente por la clientela, de los cuales el banco puede disponer para realizar sus operaciones de activo. La captación de Pasivo es de gran importancia para todo banco, ya que supone las actividades que realiza una institución Bancaria para allegarse dinero, esencialmente del público en general. Para que un banco pueda desarrollarse, es necesario que adquiera depósitos, pues sin estos es imposible crear una reserva suficiente que le ayude a colocar estos fondos en préstamos e inversiones que le generen dividendos, y que le permitan hacer frente a las demandas de retiro de dinero en efectivo, solicitado por sus clientes (p. 25).

4.2.7.2.1. *Clasificación de las operaciones pasivas.*



Figura 6. Tipos de operaciones pasivas. Fuente: Elaboración propia.

Según Nuñez, A. (2011) clasifica las operaciones pasivas de la siguiente manera

- a. Depósitos bancarios consisten en una operación mediante la cual una persona natural o jurídica, denominada depositante entrega a una Entidad Bancaria una determinada suma de dinero para que la custodie, se la remunere si así está contemplado, o como un medio para tener acceso a los diferentes servicios al cliente que ofrecen las instituciones bancarias.
- b. Fideicomisos se refiere a un negocio fiduciario en el cual una persona natural o jurídica transfiere la titularidad de uno o más bienes y derechos a una persona llamada fiduciario, con el encargo de que los administre o disponga de estos bienes, conforme a lo establecido en el contrato de fideicomiso, por la persona que los transfiere llamado fideicomitente en beneficio de una persona llamada beneficiario, que puede ser el mismo fideicomitente o un tercero.

- c. Títulos valores emitidos por la institución es la oferta pública de papeles comerciales al portador, caracterizados por ser un pagare quirografario, negociable por esencia y que pueden ser emitidos en una o varias series en bolívares o en dólares, con vencimientos entre 15 y 360 días a contar a partir de la fecha de emisión, colocados con prima, a descuento (cero cupón) o a valor par y cuyo proceso de colocación puede realizarse directamente o a través de un agente de colocación, que generalmente es una casa de bolsa relacionada.
- d. Certificados de ahorro es una cuenta con interés fijo establecido al momento de la apertura hasta la fecha de vencimiento. El interés a pagarse está atado al tiempo que se mantiene el certificado y a la cantidad depositada.
- e. Títulos hipotecarios denominadas inicialmente cédulas hipotecarias, son emitidos con respaldo de garantía de créditos hipotecarios de primer grado previamente constituida a favor de los bancos hipotecarios. La garantía no son los inmuebles, sino los créditos hipotecarios de los cuales el banco es el acreedor (pp. 25-37)

4.2.7.3. Operaciones neutras.

Castello, R. (2007) define que “las operaciones neutras son aquellas en las que el banco no se posiciona como acreedor ni como deudor de sus clientes, sino que simplemente lleva a cabo una serie de servicios por los cuales cobra una comisión” (p.7).

Núñez, A. (2007) define que las operaciones neutras como:

Aquellas que realizan las instituciones bancarias prestando a sus clientes y la comunidad en general sin implicar la captación de fondos, el otorgamiento de crédito o la inversión en títulos valores, este es, no envuelven operaciones de crédito entre el banco y sus clientes (p. 37).

4.2.7.3.1. *Clasificación de las operaciones neutras*



Figura 7. Tipos de operaciones neutras. Fuente: Elaboración propia.

Núñez, A. (2007) clasifica a las operaciones neutras de la siguiente manera:

- a. Transferencia de fondos: toda persona natural o jurídica, cliente o no de un banco, puede efectuar transferencia de fondos a todo el territorio nacional y al extranjero, previo cumplimiento de las formalidades legales.
- b. Alquiler de cajas de seguridad: las instituciones bancarias poseen cajas de seguridad dentro de sus instalaciones, en las que personas naturales o jurídicas, mediante el pago de un alquiler, pueden guardar valores, monedas, documentos o cualquier artículo de su propiedad.
- c. Servicio de tarjetas de débito: servicio destinado a permitir a las personas el retiro de fondos a través de cajeros automáticos y efectuar pagos a servicios públicos, comercios o instituciones.
- d. Emisión de cheques de gerencia: instrumento adquirido por el cliente con sus propios fondos y que constituye una garantía de pago dado que el banco al emitirlo ya ha recibido las cantidades a abonar al pago, recibiendo el banco una contraprestación económica por el servicio.

- e. Custodia y traslado de valores: es el servicio que brinda una entidad autorizada para el cuidado en conservación de valores, así como del efectivo relacionado con estos, con la obligación de devolver al titular valores del mismo emisor. Además, la custodia podrá incluir el servicio de la administración de los derechos patrimoniales relacionados de los valores de custodia (p. 37-39).

4.3. Marco jurídico de las instituciones financieras

4.3.1. Ley N° 561, ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros.

Según la Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua Ley N° 561, ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros en su artículo 1 refiere:

La presente Ley regula las actividades de intermediación financiera y de prestación de otros servicios financieros con recursos provenientes del público, las cuales se consideran de interés público.

La función fundamental del Estado respecto de las actividades anteriormente señaladas, es la de velar por los intereses de los depositantes que confían sus fondos a las instituciones financieras legalmente autorizadas para recibirlos, así como reforzar la seguridad y la confianza del público en dichas instituciones, promoviendo una adecuada supervisión que procure su debida liquidez y solvencia en la intermediación de los recursos a ellas confiados.

En virtud de la realización de cualquiera de las actividades reguladas en la presente Ley, quedan sometidos a su ámbito de aplicación, con el alcance que ella prescribe, las siguientes instituciones:

1. Los bancos.
2. Las instituciones financieras no bancarias que presten servicios de intermediación bursátil o servicios financieros con recursos del público, calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, en adelante denominada “la Superintendencia de Bancos”, o simplemente “la Superintendencia”.
3. Sucursales de bancos extranjeros,
4. Los grupos financieros; y,
5. Las Oficinas de Representación de Bancos y Financieras Extranjeras conforme lo establecido en el artículo 14 de esta Ley (pp.1- 2.).

La presente ley nos describe que los bancos son intermediadores de recursos, para sus debidas operaciones en nuestro país, y deben de constituirse como sociedades anomias de acuerdo a la ley y código de comercio presentando una solicitud a la superintendencia cumpliendo con los requisitos establecidos de un banco. Así como también si los bancos extranjeros deseen establecer sucursales dentro del país deben operar como accionistas sin su perjurio de participación y sujetarse a la ley. Como también describe el capital social y mínimo de un banco, las solvencias, reserva de capital, reformas de escritura, formación de la junta directiva, los tipos de depósitos.

La presente ley reincide dentro de la institución bancaria porque en ella se establece el capital social de un banco nacional o sucursal de un banco extranjero que no podrá ser menor de doscientos millones de Córdobas (C\$200, 000,000.00) y su capital social mínimo debe ser pagado en efectivo y su 80% obteniendo una solvencia del (10%). Así como también debe tener una reserva de capital del quince por ciento (15%). por medio la cual si existe cualquier reforma a la escritura o nuevo ingreso de accionista debe ser notificada al superintendente y si esta es por nueva accionista debe ser el 5% o más del capital. De igual manera la junta directiva está compuesta por cinco directores y sus suplentes con sus debidas obligaciones. Y por medio el cual un banco está dividido en depósito a la vista, de ahorro, o a plazo destinando recursos, préstamo y otras operaciones de crédito o inversiones pudiendo efectuar operaciones como: otorgar créditos, aceptar letra de cambio, operaciones

de factoraje, arrendamiento financiero, tarjeta de crédito, débito, cheques, mantener activo y pasivo en moneda extranjera.

4.3.2. Ley N° 732, ley orgánica del Banco Central de Nicaragua.

La Asamblea Nacional de la República de Nicaragua (2010) en la ley No. 732 “Ley orgánica del banco central de Nicaragua” en su capítulo 1 disposiciones generales en el artículo 1 objeto de la ley, expresa que:

La presente ley tiene por objeto regular el funcionamiento del banco central de Nicaragua, ente estatal regulador del sistema monetario, el banco central es un ente descentralizado del Estado, de carácter técnico, de duración indefinida, con personalidad jurídica, patrimonio propio y plena capacidad para adquirir derechos y contraer obligaciones respecto de aquellos actos y contratos que sean necesarios para el cumplimiento del objeto y atribuciones establecidas en la presente ley. El banco central de Nicaragua será llamado en lo sucesivo para fines de esta ley, el banco central o simplemente el banco (p.1).

El banco central es el encargado de determinar y ejecutar la política monetaria y cambiaria en coordinación con la política de gobierno, a fin de contribuir al desarrollo económico del país además de realizar las diferentes funciones y operaciones de un banco como, por ejemplo, tendrá cuentas y depósitos con otros bancos y sociedades financieras asimismo está en la facultad de otorgarles préstamos o anticipos como apoyo para enfrentar dificultades de liquidez. Recalcando que el objetivo fundamental del banco central es la estabilidad de la moneda nacional y el normal desenvolvimiento de pagos internos o externos.

4.3.3. Ley No. 316, Ley de la Superintendencia de Banco y Otras Instituciones Financieras.

Según la Asamblea Nacional en la ley No. 316, Ley de la superintendencia de banco y otras instituciones financieras en su arto. 1 establece:

La presente Ley tiene por objeto regular el funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Institución Autónoma del Estado con plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones respecto de aquellos actos o contratos que sean necesarios para el cumplimiento del objetivo establecido en la presente Ley.

Así mismo la Superintendencia velará por los intereses de los depositantes que confían sus fondos a las instituciones financieras, legalmente autorizadas para recibirlos, y preservar la seguridad y confianza del público en dichas instituciones; promoviendo una adecuada supervisión que procure su solvencia y liquidez en la intermediación de los recursos a ellos confiados (p. 1).

Esta ley detalla las atribuciones, organización de esta institución reguladora, en este caso la SIBOIF, también se detallan las atribuciones de la junta directiva y las del superintendente y vice-superintendente, de igual manera se presentan los recursos administrativos y las disposiciones finales.

4.3.4. Ley N° 551, ley del sistema de garantía de depósito.

La Asamblea Nacional de la República de Nicaragua (2005) en la ley No. 551 “Ley del sistema de garantía de depósitos” en su capítulo 1 objeto de la ley en el artículo 1, enuncia que:

Tiene por objeto la regulación del sistema de garantía de depósitos de las instituciones financieras, con el fin de garantizar la restitución de los depósitos de ahorro, depósitos a la vista, depósitos a plazo o a término, de las personas naturales o jurídicas, además, de regular los procesos de intervención y liquidación forzosa de los activos de las entidades financieras miembros del sistema de garantía de depósitos (p.1).

El Fondo de Garantía de Depósitos conocido como (FOGADE) es una entidad de derecho público con personalidad jurídica, de duración indefinida creada con el fin de garantizar la restauración de los depósitos de todas las instituciones financieras que son parte de dicha entidad y que estén autorizadas para operar por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Para formar parte del fondo de garantía de depósitos las instituciones bancarias tienen la obligación de pagar una cuota inicial, además de las primas para obtener o gozar de los beneficios que esta le brinda, la cuota inicial se calcula sobre el capital social y será del 0.5% respectivamente, el monto de cobertura será de hasta un máximo por depositante independientemente el número de cuentas que este mantenga en la entidad de un importe en moneda nacional o extranjera igual o equivalente al valor de diez mil dólares de los Estados Unidos de América.

4.3.5. Ley No. 976, Ley de la Unidad de Análisis Financiero.

Según la Asamblea Nacional en la ley No. 976, Ley de Unidad de Análisis en su arto. 1 establece:

La presente Ley tiene por objeto regular la organización, atribuciones, facultades y funcionamiento de la Unidad de Análisis Financiero, creada mediante la Ley N°. 793, "Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero", publicada en La Gaceta, Diario Oficial N°. 117 del 22 de junio del 2012, a la que en lo sucesivo se llamará "UAF"(p. 4737).

Esta ley describe las definiciones generales que le competen a la UAF, la organización y funciones de esta, de igual manera la detección, reporte y análisis de operaciones sospechosas, regulación y supervisión, y las disposiciones finales de esta.

4.3.6. Norma sobre gestión de liquidez.

Según la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras Norma sobre gestión de riesgo de liquidez en su artículo 2 expresa:

La presente norma tiene por objeto establecer los lineamientos mínimos que deben cumplir las instituciones financieras para gestionar el riesgo de liquidez, acorde con la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones (p.2).

Esta norma describe la mediación del riesgo de liquidez que se debe de identificar a los proveedores que tengan fondos más importantes dentro de la institución y cuál sería su impacto si estos fondos son retirado. Por medio el comité de activos y pasivos debe establecer indicadores adecuados para el límite interno de la institución.

Esta norma incide dentro de la institución financiera del banco por que identifica y busca soluciones de mitigación de impacto financiero si sus fondos son retirados, así como también equilibran los factores que afecten la capacidad de captación de patrimonio estimado para la obtención de financiamiento y busca un plan para mantener la relación con sus principales acreedores y depositantes.

4.3.7. Norma sobre gestión de riesgo crediticio.

El consejo directivo de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2008) ha dictado la siguiente resolución de la “Norma sobre gestión de riesgo crediticio” ha considerado en su capítulo 1 el objeto y alcance:

La presente norma tiene por objeto establecer las disposiciones mínimas sobre la gestión de riesgos con que las instituciones deberán contar para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar el riesgo de crédito, establecer las pautas mínimas para regular la evaluación y clasificación de los activos de riesgo según la calidad de los deudores.

Asimismo, la presente ley determinar los requerimientos mínimos de provisiones de acuerdo a las pérdidas esperadas de los respectivos activos la disposición de la presente norma es aplicable a los bancos, sociedades financieras y compañías de seguros (p.3).

La presente norma permite a la institución bancaria la debida gestión o administración del riesgo ya que su principal servicio es el otorgamiento de los créditos a diferentes consumidores estableciendo políticas y procedimientos para el alcance de sus objetivos de rentabilidad y eficiencia.

Esta norma incide a la institución de estudio porque mediante su normativa señala la composición y las debidas operaciones que deben realizar al otorgar un crédito mediante la norma sabemos cómo está compuesta la cartera de créditos, además de establecer los criterios mínimos para la evaluación del deudor, la clasificación y constitución de provisiones al mismo tiempo establece políticas y procedimientos para medir y controlar el riesgo cambiario haciendo mención a las diferentes garantías existentes todo esto con el fin de minimizar o mitigar el riesgo.

4.3.8. Norma sobre adecuación de capital

El consejo directivo de la Superintendencia de Banco y Otras Instituciones financieras en resolución No. CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010, en su artículo 1 establece:

La presente Norma tiene por objeto, establecer las regulaciones referidas en el Título II, Capítulo II de la Ley N° 561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (en adelante, Ley General de Bancos), relativos a los componentes de la base de cálculo del capital, capital mínimo requerido, los activos de riesgo crediticio, los activos nocionales por riesgo cambiario y otras disposiciones.

Asimismo, Las disposiciones de la presente norma son aplicables a los bancos y sociedades financieras y las sucursales de éstos establecidas en el país, que de conformidad con la Ley General de Bancos pueden captar recursos del público (p. 2.).

Esta norma puntualiza los componentes del capital primario y secundario de las intuiciones bancarias, las deducciones en el cálculo de adecuación de capital, los activos ponderados por riesgo crediticio, el cálculo del monto nocional de activos por riesgo cambiario, el formulario, y las Sanciones por incumplimiento.

Esta norma afecta la situación financiera de las instituciones bancarias ya que esta hace que el capital social de las instituciones sea adecuado relativos a los componentes de la base de cálculo del capital, capital mínimo requerido, los activos de riesgo crediticio, los activos nomenclales por riesgo cambiario y otras disposiciones.

4.3.9. Norma sobre gestión de riesgo de tasa de interés

Según la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras Norma sobre gestión de riesgo de tasa de interés describe en su artículo 1:

La presente Norma tiene por objeto establecer las disposiciones que permitan un manejo prudente del riesgo de tasa de interés. Para tal efecto, establece la obligación para las instituciones financieras de implementar un sistema de identificación y medición, el cual debe reflejar el impacto en el margen financiero y en el Valor Económico del Capital (VEC); establece los lineamientos mínimos para llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo, limitación y control del riesgo de tasa de interés y el requerimiento de un adecuado seguimiento por parte de la Junta Directiva y la Gerencia, así como de la correcta aplicación de políticas y procedimientos en la materia, acordes con el perfil de riesgo de las instituciones financieras (p.2).

La presente norma es la encargada de la administración el riesgo y mitigarlo atreves de un buen funcionamiento del cumplimiento de elementos fundamentales para su buen

uso: Políticas, procedimientos de control de limitación del riesgo, control interno, sistemas de identificación y medición de riesgo en el cambio de la tasa de interés, el margen financiero, y valor económico del capital.

Esta norma aplica dentro de la institución financiera ya que es la encargada medir, administrar, controlar el riesgo dentro del sistema financiero de la institución por medio de fundamentos y condiciones claves para la administración. Así como también estos elementos dependen del sistema interno que opte cada institución bancaria como también de su naturaleza y actividades que se dedique.

4.3.10. Norma sobre requerimiento mínimo sobre apalancamiento

El consejo directivo de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2016) ha dictado la siguiente resolución de la “Norma sobre requerimiento mínimo de apalancamiento” ha considerado en su capítulo 1 disposiciones generales en el artículo 2 el objeto y alcance:

La presente norma tiene por objeto establecer un coeficiente mínimo de apalancamiento que las instituciones financieras deben mantener con el fin de:

- a) Reducir el apalancamiento en las instituciones financieras de tal forma que se mitigue el riesgo de procesos de desapalancamiento desestabilizadores que puedan afectar al sistema financiero y a la economía real del país, e
- b) Introducir medidas de salvaguardia adicionales frente al riesgo de errores en los cálculos de ponderadores de riesgos, entre otros, complementando las medidas basadas en riesgo con otras más simples, transparentes e independientes (pp.2-3).

Las instituciones financieras deberán calcular el coeficiente mínimo de apalancamiento en un lapso no mayor a un mes de acuerdo al capital primario y los activos totales y contingentes luego deberán remitir de manera mensual el cálculo de dicho coeficiente al superintendente de bancos y otras instituciones financieras, esto como una medida sencilla, transparente e independiente de la ponderación por riesgo de la

adecuación de capital con el fin de contener el exceso de apalancamiento en las instituciones financieras y también como una medida para mitigar el riesgo.

4.3.11. Norma sobre límites de depósitos e inversiones.

Según la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras Norma sobre límites de depósitos e inversiones en su artículo 2 expresa:

La presente norma tiene por objeto establecer los requisitos y límites de los depósitos e inversiones que pueden realizar las instituciones financieras (p. 2).

Según la presente norma nos refiere que los depósitos e inversiones en moneda nacional y extranjera pueden mantener en valores expresados a través de instituciones de riesgo locales, depósitos a la vista, y valores negociables. En la cual para optar a tener inversiones en el exterior deben ser por medio de instrumentos en moneda extranjera.

Esta norma incide en la situación financiera del banco ya que por medio de esta se evalúa las inversiones o valores negociables en el extranjero. Por medio del cual se mide un porcentaje de base de cálculo entre su mínimo del 10% y el máximo 30% para que los bancos con calificaciones internacionales de primer orden puedan tener las inversiones ya sea por emisor o por depositante.

4.3.12. Norma sobre cuentas de ahorro simplificadas

El Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en resolución No. CD-SIBOIF-1033-1-DIC11-2017 en el artículo 2 establece:

La presente norma tiene por objeto establecer los lineamientos a cumplir por parte de las instituciones financieras para la apertura, manejo y cierre de cuentas de ahorro simplificadas (CAS), que podrán ofrecer a sus clientes (p. 2).

Esta norma señala los conceptos básicos, alcance y objetivos dirigidos a las CAS (Cuentas De Ahorro Simplificado), las operaciones establecidas para las CAS y las disposiciones finales de esta misma.

4.3.13. Norma para la distribución de utilidades de las instituciones financieras.

El Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en resolución No. N° CD-SIBOIF-1016-2-SEP19-2017 en el artículo 2 y 3 establece:

La presente norma tiene por objeto establecer las condiciones para la no objeción del Superintendente en relación a la distribución de utilidades. - Las disposiciones de la presente norma son aplicables a los bancos, las sociedades financieras y las sucursales de bancos extranjeros establecidos en Nicaragua que intermedian recursos con el público (p. 2).

Esta norma determina los conceptos básicos, alcance y objeto relacionada con esta, de igual manera presenta las condiciones para la distribución de utilidades, reserva de conservación de capital y reserva de capital extraordinario y las disposiciones finales.

4.4. Herramientas financieras aplicada a la institución bancaria.

4.4.1. Estados financieros.

Según Tanaka, G. (2005) expone que los estados financieros:

Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económica-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada. Los estados financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no solo relacionada

con aspectos históricos (control), sino también con aspectos futuros (planificación) (pp.101-102).

Los estados financieros son aquellos informes que recopilan información importante para la economía de empresa cuyo objetivo es dar una a conocer la situación económica, financiera y los cambios que experimenta la sociedad o institución a una fecha o periodo determinado.

Para realizar un análisis financiero se necesitan de los siguientes estados financieros que se dividen en:

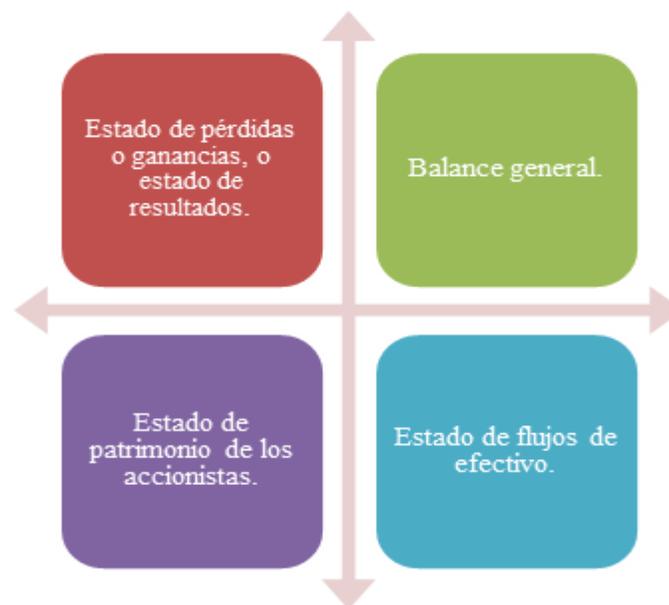


Figura 8. Clasificación de los estados financieros. Fuente: Elaboración propia.

4.4.1.1. Estado de pérdidas o ganancias, o estado de resultado.

De acuerdo a Gitman, L. y Zutter, C. (2012) interpretan sobre el estado de pérdidas y ganancias como:

Un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del

año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre (p.53).

Horngrén. C, Harrison. J, y Banner. L (2003), conceptualizan el estado de resultados como:

Un resumen de los ingresos y gastos de una entidad durante un periodo específico, como un mes o un año, también llamado estado de ganancia o estado de operaciones, dicho estado es como un video presenta imagen financiera y de las operaciones de una empresa a lo largo del ejercicio, el estado de resultado contiene uno de los datos más importantes respecto a una empresa, su utilidad neta, es decir, los ingresos - los gastos (p.17).

Los estados de resultados o estado de pérdidas y ganancias a través del cual podrá analizar los resultados obtenidos determinando cual sería el posible error y tratar de mejorar las estrategias y maximizar, así, las ganancias. De igual manera es aquel que muestra de una manera cuidadosa y precisa la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante el periodo.

4.4.1.2. Balance general.

Según Gitman, L. y Zutter, C. (2012) definen el balance general como:

Un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños) (p.56).

Martínez, J. (2006) conceptualiza el balance general como:

Un estado contable que proporciona una visión estática del patrimonio de la empresa en un momento de tiempo concreto, que es la fecha en la que está formulado. El patrimonio consta de dos partes preferentes diferenciadas: el pasivo o estructura financiera, que muestra

la procedencia de los recursos que están manejando la empresa, y el activo o estructura económica que muestra donde esta invertidos dichos recursos financieros (p.16).

El balance general es aquel que refleja un informe financiero de la situación económica de la empresa o institución por el cual tiene el acceso a una información vital para la sociedad como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas en una fecha determinada. Por medio el cual este balance se realiza al final del periodo anualmente, pero siendo importante para fines de información debe realizarse en periodos mensual, trimestral o semestral para un mejor seguimiento.

4.4.1.3.Estado de patrimonio de los accionistas.

Gitman, L. y Zutter, C. (2012) interpretan el estado de patrimonio de los accionistas como una:

Muestras todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año específico, el estado de ganancias retenidas es una forma abreviada del estado del patrimonio de los accionistas. A diferencia del estado del patrimonio de los accionistas, que muestra todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año específico, el estado de ganancias retenidas reconcilia el ingreso neto ganado durante un año específico, y cualquier dividendo pagado en efectivo, con el cambio entre las ganancias retenidas entre el inicio y el fin de ese año (p.56).

Tanaka, G. (2005) define el estado de patrimonio como una:

Muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado, este estado financiero muestra la situación financiera de la organización en lo referente a las variaciones que ha habido en un periodo, este estado es de suma utilidad para el analista que desea descubrir el factor que determinó el cambio del monto de capital social en un periodo (p.113).

El estado de patrimonio de los accionistas, tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo, además de mostrar esas variaciones busca como explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa, cabe destacar que este análisis puede detectar situaciones negativas y positivas que pueden servir como base para la toma de decisiones.

4.4.1.4.Estado de flujos de efectivo.

Gitman, L. y Zutter, C. (2012) definen el estado de flujos de efectivo como:

Es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo (p.60).

Takana, G. (2005) interpreta el estado de flujos de efectivo como:

Una muestra en los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado... permite evaluar la capacidad de generar efectivo o de cumplir obligaciones, además de apreciar las partidas que originan la diferencia entre la utilidad neta y el flujo neto de efectivo de las actividades de operación, de inversión y financiamiento, sirve como base para la proyección de flujos de caja, tanto para la elaboración de presupuestos financieros como para la evaluación de proyectos (pp.115-117).

El estado de flujos de efectivo es uno de los estados financieros de la contabilidad, informa sobre el origen y la utilización de las corrientes de efectivo y sus equivalentes, la información contenida en el estado de flujos de efectivo refleja todos los cobros y pagos realizados por la empresa en ese año. Se pretende con ello dar una amplia información sobre el origen del efectivo (cobros) y el uso de ese efectivo (pagos) a lo largo del ejercicio.

4.4.2. Herramientas del análisis financiero.

4.4.2.1. Análisis financiero.

Según Amat, O. (2008) define el análisis financiero como un:

Conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas, de esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos (p.14).

De acuerdo a Bonsón. E, Cortijo. V, y Flores. F, (2009), interpretan el análisis financiero como:

Un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, esta opinión se suele materializar en un informe de análisis (p.209).

El análisis financiero es el estudio e interpretación de información contable de una empresa u organización, con el fin de diagnosticar la situación actual de la entidad mediante este análisis, se utilizan métodos y procedimientos como lo son el estudio de los ratios o indicadores financieros y otras técnicas para permitir una mejor toma de decisiones.

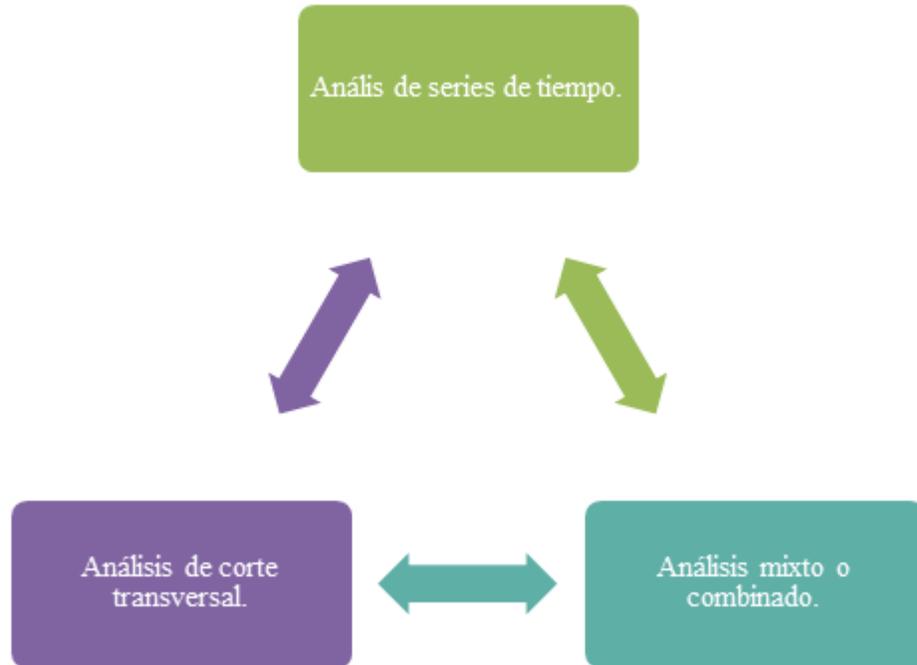


Figura 10. Clasificación de las herramientas de análisis financiero. Fuente: Elaboración propia.

4.4.2.1.1. *Análisis de series de tiempos.*

De acuerdo a Gitman, L. y Zutter, C. (2012), describen el análisis de series de tiempo como un método que:

Evalúa el desempeño con el paso del tiempo. La comparación del desempeño actual y pasado, usando las razones, permite a los analistas evaluar el progreso de la compañía. Es posible identificar el desarrollo de tendencias mediante la comparación de varios años. Cualquier cambio significativo de un año a otro puede ser el indicio de un problema serio, en especial si la tendencia no es un fenómeno de la industria (p.63).

Según Baena, D. (2014) conceptualiza el análisis de serie de tiempo como el que:

Se requiere, encontrar los posibles valores que asumirá una determinada variable, los resultados obtenidos en el uso de este método no es un registro inflexible ni un método

infalible, esto quiere decir que los resultados no siempre serán tan exactos como en la situación de realidad diaria en la empresa (p.344).

El análisis de series de tiempo se refiere al conjunto de valores observados durante un periodo que sirve para determinar ciertos cambios mediante el cual se analiza o realiza un estudio de los factores que pueden contribuir a la interpretación de los valores históricos de una institución.

4.4.2.1.2. *Análisis de corte transversal.*

De acuerdo a Gitman, L. y Zutter, C. (2012) definen el análisis de corte transversal como un método que:

Implica una comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo periodo, con frecuencia los analistas se interesan en que tan bien se ha desempeñado una empresa en relación con otras de la misma industria, a menudo una empresa compara los valores de sus razones con los de un competidor clave o un grupo de competidores a los que desea imitar (p.62).

Según Carrión, J. (2007) interpreta el análisis de corte transversal como:

Una metodología que permite comparar el desempeño de los procesos, productos o servicios de una organización con los mejores, a fin de determinar las áreas en las que hay que mejorar para cumplir con los requerimientos clave de los clientes, los mejores para comparar pueden ser competidores directos o empresas reconocidas por su superioridad en la realización de ciertas funciones que la empresa quiere mejorar (p.136).

Análisis de corte transversal o también conocido como beanchmarking, es un método por el cual se realiza una comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo tiempo, este análisis sirve para comparar los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores todo esto para identificar áreas con oportunidad de mejora.

4.4.2.1.3. Análisis mixto o combinado.

Gitman, L. y Zutter, C. (2012) describen el análisis combinado como:

El enfoque más informativo del análisis de razones combina el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales. Una visión combinada permite evaluar la tendencia del comportamiento de la razón en relación con la tendencia de la industria (pp. 63-64).

El análisis mixto o combinado implica una comparación del trabajo de una empresa, con relación a otras compañías que participan en el mismo sector de negocios, permitiendo evaluar el potencial financiero de la misma y particularmente su competitividad financiera.

4.4.2.2. Análisis de porcentaje.

El análisis de porcentaje se divide en dos:

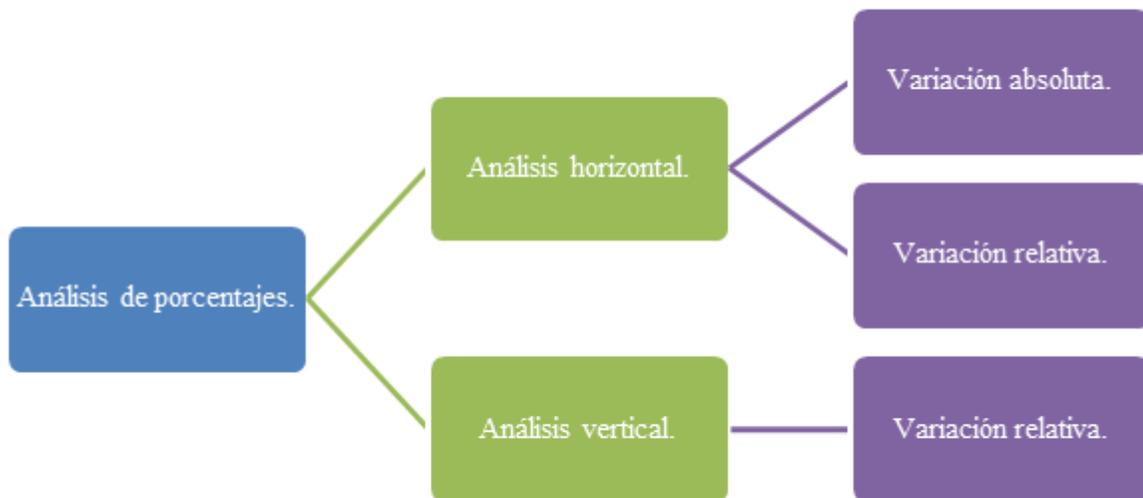


Figura 11. Clasificación del análisis de porcentaje. Fuente: Elaboración propia

4.4.2.2.1. *Análisis horizontal.*

Según Camacho, J. (2002) conceptualiza el análisis horizontal como un método que:

Se utiliza para comparar los mismos rubros de los estados financieros durante años sucesivos o con datos de un año base o estándar, los datos se anotan en las columnas continuas, el año más reciente del lado izquierdo, seguido de estas columnas, se anota el cambio de porcentaje, que se calcula dividiendo la diferencia monetaria entre el año base o más antiguo (p.200).

De acuerdo a Córdoba, M. (2014) define el análisis horizontal como:

Un método dinámico, que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos (p.11).

El análisis horizontal es un instrumento que utiliza el análisis financiero para el estudio de una empresa, este análisis ocupa las cifras numéricas de cada una de las cuentas entre un periodo y otro, del balance general y el estado de resultado para determinar los cambios que pueden estar representados en aumentos o disminuciones mostrando variaciones en cifras y en porcentaje.

Formulas:

$$\textit{Variación absoluta} = \textit{Año actual} - \textit{Año anterior}$$

$$\textit{Variación relativa} = \frac{\textit{Variación absoluta}}{\textit{Valor de cuenta año anterior}} \times 100$$

4.4.2.2.2. *Análisis vertical.*

Según Camacho, J. (2002) expresa que el análisis vertical:

Se toma un reglón como base común, sobre el cual se expresan los otros en forma porcentual. Por ejemplo, en el balance general, el total de los activos puede ser el 100% y desglosar todos los activos porcentualmente en función de este. Para el estado de pérdidas y ganancias, se usa normalmente el total de ingreso como base y los demás se expresan en función de este (p.200).

De acuerdo a Córdoba, M. (2014) conceptualiza el análisis vertical como:

Un método estadístico usado frecuentemente, y consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100% este método sirve para interpretar y analizar los estados financieros (p.7).

El análisis vertical es una de las herramientas que utiliza el análisis financiero para determina el peso porcentual con respecto al rubro al que pertenece la cuenta, de una entidad este método consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus cuentas con un total determinado dentro mismo estado, aunque también puede relacionarse con cada una de sus subcuentas como por ejemplo separar la parte de activos, pasivos y patrimonio mostrando en porcentaje los resultados del análisis.

Formula:

$$Por\ sección = \frac{Subcuenta}{Activos, Pasivos, Patrimonio}$$

Ejemplo:

$$Porsección = \frac{Cartera\ de\ crédito}{Total\ de\ activos}$$

Formula:

$$Total = \frac{Subcuenta}{Total}$$

Ejemplo:

$$Total = \frac{Obligaciones con el público}{Pasivo + Patrimonio}$$

4.4.3. Razones financieras.

Según Padilla, M. (2014) define las razones financieras:

También llamadas ratios financieras o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación a través de las cuales la relación (por división) entre sí de los datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella (p.223).

Las razones financieras son aquellas que permiten medir la eficiencia y comportamiento de una empresa presentando una amplia perspectiva de la situación financiera permitiendo identificar el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero y todo lo relacionado sus actividades.

De acuerdo con Horgrent, C. (2013) conceptualiza las razones financieras como los:

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 que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social (p.100).

Los ratios o indicadores financieros son aquellos que comprenden la recopilación, interpretación, y comparación de los resultados de las operaciones de una empresa, estudiando los estados financieros con el fin de obtener información que conlleve a la toma de decisión.

4.4.3.1. Categorías de las razones financieras.

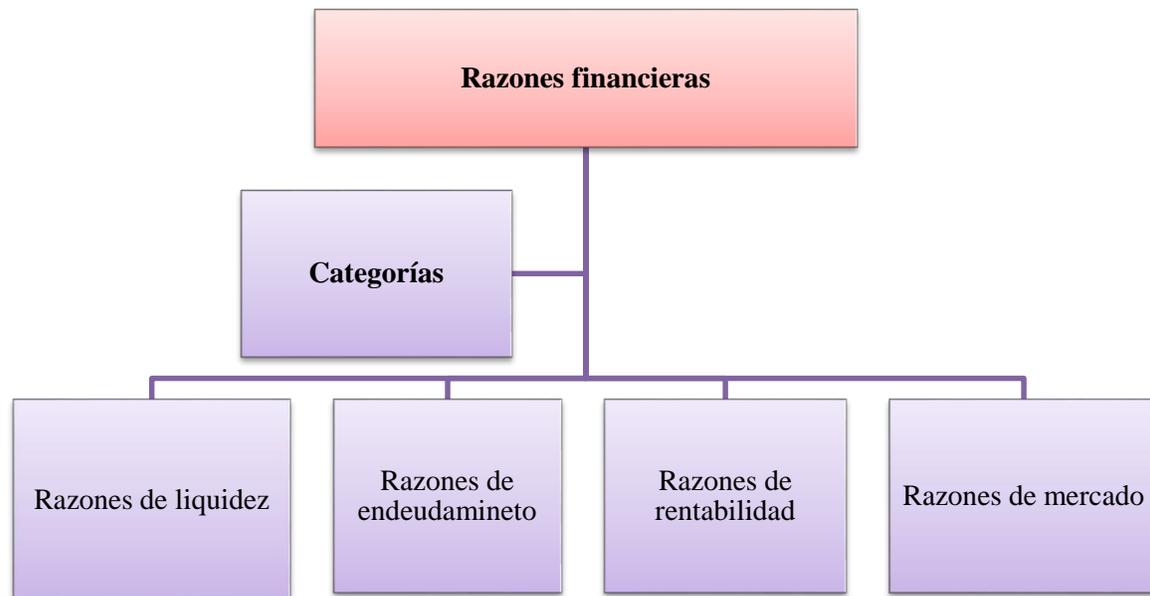


Figura 12. Categorías de las razones financieras. Fuente: Elaboración propia.

4.4.3.1.1. Razones de liquidez.

Gitman, J. (2003) define como razón de liquidez:

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vencan., la liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa la facilidad con la que se paga sus facturas (p.49).

Padilla, M. (2014) define la liquidez como:

La razón de liquidez es la que se utiliza para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y sus capacidades para permanecer solvente en caso de situaciones adversas (p.226).

Según Nakasone, G. (2005) explica que: “Las ratios de liquidez miden de manera aproximada la capacidad global de la empresa para frente a sus obligaciones de corto plazo” (p.319).

La liquidez es la capacidad para saldar obligaciones a corto plazo refiriéndose a las finanzas totales de la empresa si no a la habilidad de convertir en efectivo sus activos y pasivos así obteniendo una solvencia financiera facilitando los pagos de sus facturas.

4.4.3.1.2. Razones de endeudamiento.

Padilla, M. (2014) define las razones de endeudamiento como: “la razón que permite conocer la estabilidad o consolidación de una empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio” (p.232).

Gitman, J. (2003) conceptualiza la razón de endeudamiento como: “La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades” (p.98).

La razón de endeudamiento es aquella que nos indica el monto de dinero de terceros que se utiliza para generar beneficios, así como también estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

4.4.3.1.3. *Razones de rentabilidad.*

Según Gitman, J. y Chad, J. (2012) conceptualiza la rentabilidad “es aquella que permite analizar, evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos a la inversión de los propietarios” (p.73).

Padilla, M. (2014) define “Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento, se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir, y así convertir las ventas en ganancias o utilidades” (p.244).

La razón de rentabilidad es aquella razón en la cual nos permite analizar o evaluar las ganancias de la empresa con el nivel de ventas de los activos o las inversiones invertidas en el periodo respectivo.

4.4.3.1.4. *Razones de mercado.*

Gitman, J. Y Chad, J. (2012) conceptualizan que:

Las razones de mercado son las que relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones dan una explicación muy clara sobre qué tan bien se desarrolla la empresa en cuanto al riesgo y rendimiento, según los inversionistas del mercado. Reflejan, sobre una base relativa, la evaluación que hacen los accionistas comunes de todos los aspectos del desempeño pasado y futuro de la empresa. (p.77).

La razón de mercado nos indica la relación del valor con respecto al precio esto así obteniendo un cierto valor contable y por este medio dando el desarrollo de la empresa dentro del mercado con respecto al riesgo y rendimiento.

4.4.3.2. Razones financieras utilizadas por la institución bancaria

4.4.3.2.1. Índice de cuota de mercado.

- **Captaciones del público:**

Son los depósitos del público en la institución bancaria.

- **Cuota de mercado en captaciones del público:**

Mide el porcentaje que cada institución financiera tiene del total de los depósitos del público en el sistema bancario nacional.

$$\text{Cuota de mercado en captaciones del público} = \frac{\text{Total de captaciones del público de la institución}}{\text{Total de captaciones del público del S.B.}}$$

S.B: Sistema bancario nacional

- **Cartera de créditos bruta:**

Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (vigente, reestructurada, vencida y en cobro judicial) sin incluir la provisión para créditos incobrables.

- **Cuota de mercado de cartera de crédito bruta:**

Mide el porcentaje que cada institución financiera tiene del total de la cartera de créditos bruta en el sistema bancario nacional.

$$\text{Cuota de mercado de C. C. bruta} = \frac{\text{Total de C. C. bruta de la institución}}{\text{Total de cartera de crédito bruta del S.B.}}$$

C.C: Cartera de crédito.

S.B: Sistema bancario nacional

4.4.3.2.2. *Índice de calidad del activo.*

- **Total activos improductivos netos:**

Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero netos de provisión. Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial; el encaje legal no remunerado, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.

- **Activos improductivos brutos / Activos totales:**

Relaciona los activos improductivos brutos, sin incluir las provisiones por crédito e inversiones en función del total de activos.

$$\text{Activos improductivos brutos} = \frac{\text{Activos improductivos brutos}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Activos improductivos netos / Activos totales:**

Este indicador relaciona los activos improductivos netos, sin incluir las provisiones por crédito e inversiones en función de total de activos.

$$\text{Activos improductivos Netos} = \frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Índice de morosidad bruta:**

Este indicador relaciona la cartera improductiva bruta (créditos vencidos y en cobro judicial) con la cartera de crédito bruta sin netear la provisión para contingencia de cartera.

$$\text{Índice de morosidad bruta} = \frac{\text{Créditos vencidos} + \text{Créditos en cobro judicial}}{\text{Cartera de crédito bruta}}$$

- **Índice de morosidad neta:**

Este indicador relaciona la cartera improductiva bruta (créditos vencidos y en cobro judicial) con la cartera de crédito bruta neta de provisión para contingencia de cartera.

$$\text{Índice de morosidad neta} = \frac{C.V. + C.C.J. + P.I.C.C.}{\text{Cartera de crédito neta}}$$

C.V: Créditos vencidos

C.C.J: Créditos cobro judicial

P.I.C.C: Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos.

- **Cobertura de la cartera de créditos improductiva:**

Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera morosa de la institución financiera (cartera vencida y en cobro judicial). Generalmente, la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.

$$\text{Cobertura de la C.C. improductiva} = \frac{\text{Provisiones por incobrabilidad de C.C.}}{\text{Créditos vencidos} + \text{Créditos en cobro judicial}}$$

C.C: Cartera de créditos

- **Cobertura de la cartera de créditos bruta:**

Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera total de la institución financiera.

$$\text{Cobertura de la C.C. bruta} = \frac{\text{Provisiones por incobrabilidad de C.C.}}{\text{Cartera de crédito bruta}}$$

C.C: Cartera de créditos

- **Cartera de riesgo / Cartera bruta:**

Determina el porcentaje de cartera que ha tenido algún tipo de deterioro crediticio (Créditos Prorrogados, Créditos Reestructurados, Créditos Vencidos y Créditos en Cobro Judicial) entre el total de la cartera de créditos.

$$\text{Cartera de riesgo/Cartera bruta} = \frac{C.P. + C.R + C.V + C.C.J}{\text{Cartera de crédito bruta}}$$

C.P: Créditos prorrogados

C.R: Créditos reestructurados

C.V: Créditos vencidos

C.C.J: Créditos en cobro judicial

4.4.3.2.3. Índice de liquidez y gestión de pasivos.

- **Disponibilidades / Captaciones del público**

Muestra la capacidad que tiene la institución financiera para honrar con sus activos de fácil realización todas sus obligaciones o exigibilidades.

$$\text{Disponibilidades/Captaciones del Público} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Obligaciones con el público}}$$

- **Disponibilidades / Cartera de crédito bruta**

Muestra el porcentaje de activos de fácil realización en relación a la cartera de créditos bruta.

$$\text{Disponibilidades/ C.C.B} = \frac{\text{Disponibilidades}}{C.Vt + C.P + C.R + C.V + C.C.J + I.C.C.C.}$$

C.C.B: Cartera de crédito bruta

C.Vt: Créditos vigentes

- C.P: Créditos prorrogados
- C.R: Créditos reestructurados
- C.V: Créditos vencidos
- C.C.J: Créditos en cobro judicial
- I.C.C.C: Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos.

- **Razón circulante**

Esta razón mide la capacidad de la institución de satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Total de activos}}{\text{Obligaciones con el público}}$$

- **Liquidez inmediata**

Mide la proporción de los activos de la institución que son de alta liquidez y que están disponibles para afrontar obligaciones de corto plazo.

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Activos totales}}$$

4.4.3.2.4. Rentabilidad.

- **Rendimiento sobre los activos totales (ROA)**

El ROA se calcula dividiendo la utilidad neta entre activos totales. Es un indicador de eficiencia en el manejo de los activos de la empresa que mide que tanta utilidad se está generando con los activos existentes.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Rendimiento sobre patrimonio (ROE)**

El ROE se calcula dividiendo la Utilidad Neta entre el Patrimonio, es un indicador que mide la rentabilidad de la institución revelando que tanta ganancia está generando la institución con el dinero invertido por los accionistas.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Margen de intermediación**

Este indicador se calcula restando las tasas activas y pasivas de la institución, mide la capacidad del negocio para generar margen de intermediación al conseguir recursos financieros del mercado y convertirlos en activos generadores de ingresos financieros.

$$\text{Margen de intermediación} = \text{Tasa Activas} - \text{Tasas Pasivas}$$

- **Margen financiero bruto**

El margen financiero bruto se calcula dividiendo el margen financiero bruto entre los ingresos financieros, y mide la proporción que posee este con respecto a los ingresos financieros.

$$\text{Margen financiero bruto} = \frac{\text{Margen financiero bruto}}{\text{Ingresos financieros}}$$

- **Margen financiero neto**

El Margen Neto se calcula dividiendo la Utilidad Neta entre los Ingresos Financieros y nos da una idea de que tan bien la institución está cubriendo sus costos de fondo y los gastos operativos con las ganancias.

$$\text{Margen financiero neto} = \frac{\text{Utilidades Netas}}{\text{Ingresos financieros}}$$

4.4.3.2.5. *Índices financieros de actividad.*

- **Morosidad**

Este indicador representa el índice de morosidad de la cartera de créditos, se calcula dividiendo la cartera vencida entre la cartera total y nos dice que porción de la cartera se encuentra en mora.

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$$

4.4.3.2.6. *Índice de endeudamiento.*

Este indicador se calcula dividiendo los pasivos totales entre los activos totales y mide la participación de los acreedores en el total de activos en la institución.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

4.5. Caso práctico

4.5.1. Descripción de la institución financiera.

4.5.1.1. *Antecedentes.*

El Banco de la Producción, S. A. (Banpro) es propiedad un 99,99 % de tenedora Banpro, S.A, sociedad constituida en panamá diciembre del 2006 con el fin de ser el holding (sociedad tenedora de acciones), del banco en Nicaragua mientras que el resto de la participación corresponde a una acción por cada uno de sus directores.

Banpro forma parte del grupo Promerica Financial Corporation, que se compone de 9 entidades financieras, cuyas operaciones están consolidadas a un holding en panamá.

Los orígenes del Grupo Promerica se remontan a noviembre de 1991, cuando Ramiro Ortiz Mayorga, junto con 133 socios provenientes de diversas actividades económicas en Nicaragua, fundó Banpro Grupo Promerica. con el propósito de intermediar depósitos del público para invertirlos en una amplia variedad de negocios, para servir como agente de desarrollo económico al país.

De los bancos que hoy forman parte del Sistema Financiero de Nacional, Banpro fue el primero en abrir sus puertas en Nicaragua cuando en el país se reiniciaron las condiciones para el desarrollo de la inversión privada.

En el transcurso de los años desde su fundación, Banpro ha experimentado un crecimiento sostenido de sus activos, de los depósitos que se captan del público y de su patrimonio, hasta convertirse en el banco más grande de la nación, y en relación a los bancos de América Central por su tamaño se ubica dentro de los 20 más grandes en cuanto a activos se refiere. Para lograr esta posición privilegiada Banpro ha desarrollado una estrategia de crecimiento basada en servicio con valor agregado a los clientes.

4.5.1.2. Misión de la entidad.

Ofrecer productos y servicios que respondan a las necesidades de nuestros clientes, de forma dinámica y accesible, promoviendo relaciones cercanas y duraderas basadas en la confianza mutua.

4.5.1.3. Visión de la organización.

Ser el banco más relevante del país, miembro de un grupo financiero regional sólido, caracterizado por la innovación continua, excelencia en el servicio y enfocado en la satisfacción de nuestros clientes.

4.5.1.4. *Valores de la sociedad.*

- Respeto.
- Compromiso.
- Iniciativa e Innovación.
- Diligencia.
- Valor.

4.5.1.5. *Organigrama del banco.*

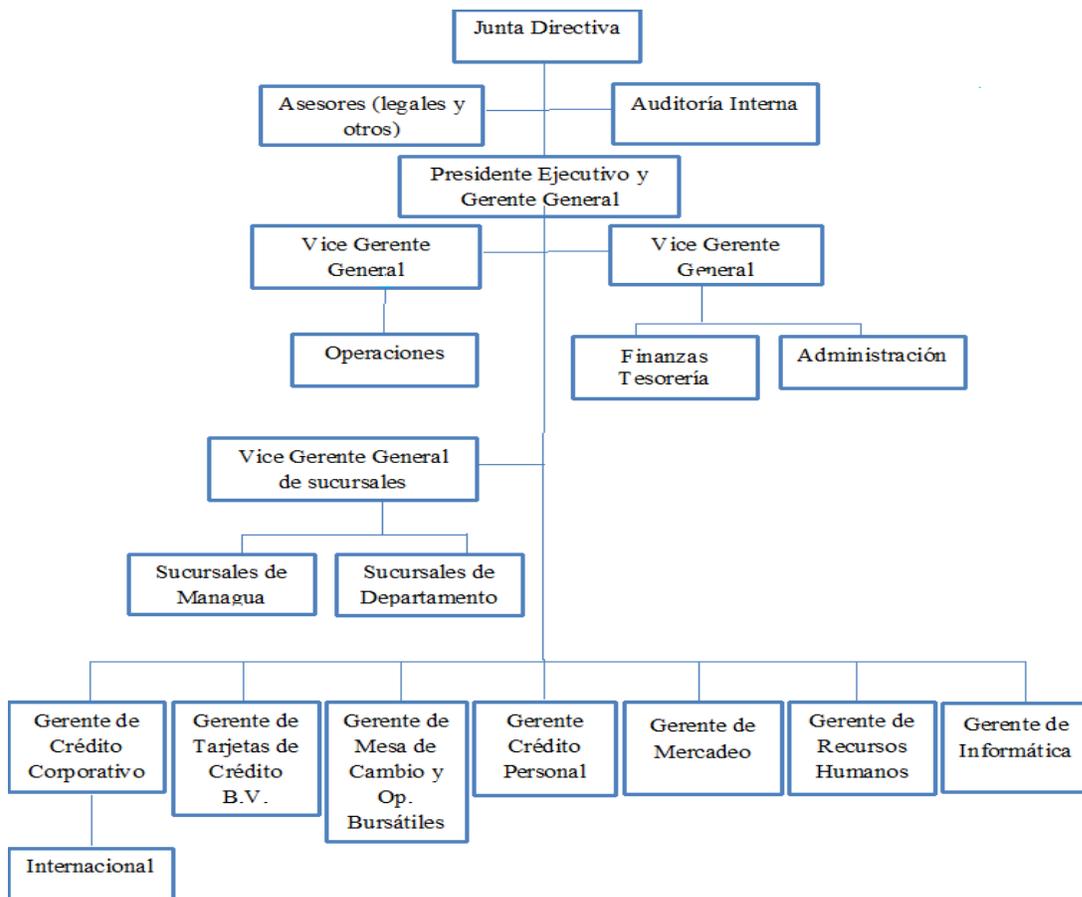


Figura 9. Organigrama del Banco de la Producción S. A. Fuente: Banco de la Producción S. A.

4.5.1.6. Sucursales.

A continuación, se presenta la ubicación de las sucursales de la entidad bancaria en estudio de forma departamental.

Tabla 2
 Sucursales del Banco de la Producción S, A.

| Departamento o Región | Municipio | Dirección |
|-----------------------|-------------------------|--|
| León | Avenida de bayle | Esquina opuesta a proquinsa |
| | La paz centro | Centro de salud 1 1/2c. Al norte |
| | León | Esquina de los bancos 75vrs. Al norte |
| | Nagarote | Parque central 1c. Al norte |
| | Mina limón | Contiguo al comisariato Jufoli |
| Atlántico Sur | Sup. La Unión | Cementerio de Guadalupe, 80 vrs abajo |
| | León | |
| | Bluefields | Bo. Central, frente a la igl. Morava. Ave. Neysi Rios |
| | Corn Island | Bo. Brig Bay #2 contiguo a hotel puertas del sol |
| Boaco | El rama | Frente a mini súper González |
| | Nueva guinea | De las oficinas de claro 1/2c. Al sur |
| | Boaco | De la iglesia Santiago 1c. Al norte |
| Chinandega | Camoapa | De la cooperativa Camoapan 25vrs al norte |
| | Chichigalpa | De la alcaldía municipal de Chichigalpa |
| | Chinandega centro | Esquina de los bancos |
| | Chinandega los portales | Hotel los portales, gasolinera uno los encantos 900 mts al norte |
| | Corinto | De claro 1c. Al oeste |
| Estelí | Pali Chinandega | Donde fue el cine Noel |
| | Estelí | Esquina de los bancos |
| | Multicentro | Km 140 carretera panamericana, Multicentro Estelí |
| Granada | Somoto | Curacao 1c. Al este, sector N° 3 |
| | Granada | Calle atravesada |
| Nueva Segovia | Jalapa | Edificio claro |

| | Ocotal | Frente donde fue el mercado municipal |
|------------------------|------------------|---|
| Jinotega | Jinotega | Catedral San Juan 1/2c. Al sur |
| Carazo | Jinotepe | Costado suroeste del parque central |
| Masaya | Masaya | Juzgados de Masaya |
| | Masaya | Frente al costado suroeste del Mercado de Artesanía |
| | Paseo Masaya | Plaza paseo Masaya km28.5 carretera Masaya, Granada |
| Chontales | Chontales | De la catedral 1c. Al oeste |
| Matagalpa | Matagalpa | Avenida Bartolomé Martínez del parque Morazán 1c. Al sur |
| | Rio Blanco | Gasolinera Texaco 1 1/2c. Al este, calle de los bancos |
| | Sébaco | De tropigas 50 mts al sur |
| Atlántico Norte | Puerto Cabezas | Esquina opuesta a oficinas de claro |
| Rivas | Rivas | Costado oeste del parque Evaristo Carazo |
| | San Juan del Sur | Edificio claro, contiguo al Hotel Victoriano |
| Rio San Juan | San Carlos | San Carlos |
| Managua | Managua | Centro comercial Managua, ciudad jardín 2, Ciudad Sandino, Metrocentro, Las brisas, Montoya, Roberto Huembés, Rubenia, Santo Domingo, Tipitapa, Sumen |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

4.5.2. Resultados del caso práctico.

4.5.2.1. Análisis vertical de la institución bancaria.

Como ya sabemos el análisis vertical de los estados financieros, es el que nos permite determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero, permitiendo así determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical realizado al estado de la situación financiera de los años 2017-2018 de la institución bancaria en estudio, nos muestran la inversión realizada en cada cuenta del activo, las obligaciones que tenemos en las cuentas pasivas y la situación del capital.

El estado de la situación financiera de los periodos 2017-2018 se plasma de la siguiente manera:

Tabla N° 3

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.

| Descripción | 31/12/2017 | Análisis vertical | | 31/12/2018 | Análisis vertical | |
|--|--------------|-------------------|--|--------------|-------------------|--|
| | | Por sección | | | Por sección | |
| Activo | 67,267,615.9 | 100.00% | | 62,442,758.4 | 100% | |
| Disponibilidades | 13,910,845.7 | 20.68% | | 12,828,814.0 | 20.54% | |
| Moneda nacional | 4,959,276.0 | 7.37% | | 4,455,217.5 | 7.13% | |
| Caja | 1,495,058.7 | 2.22% | | 1,477,125.3 | 2.37% | |
| Banco Central de Nicaragua | 3,412,649.5 | 5.07% | | 2,958,283.1 | 4.74% | |
| Depositos e instituciones financieras del país | 22,760.2 | 0.04% | | 17,231.8 | 0.03% | |
| Otras disponibilidades | 28,807.6 | 0.04% | | 2,577.3 | 0.004% | |
| Moneda extranjera | 8,951,569.7 | 13.31% | | 8,373,596.5 | 13.41% | |
| Caja | 947,556.4 | 1.41% | | 789,226.3 | 1.26% | |
| Banco Central de Nicaragua | 5,508,884.9 | 8.19% | | 4,963,353.9 | 7.95% | |
| Depositos e instituciones financieras del país | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 2,485,570.5 | 3.70% | | 2,592,182.4 | 4.15% | |
| Otras disponibilidades | 9,557.9 | 0.01% | | 28,833.9 | 0.05% | |
| Inversiones en valores, neto | 7,401,919.1 | 11.00% | | 2,524,322.6 | 4.04% | |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Inversiones disponibles para la venta | 767,238.4 | 1.14% | | 193.7 | 0.0003% | |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 6,634,680.7 | 9.86% | | 2,524,129.0 | 4.04% | |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0.0 | 0.00% | | 3,966,175.0 | 6.35% | |
| Cartera de créditos, neta | 43,420,946.2 | 64.55% | | 40,684,827.5 | 65.16% | |
| Créditos vigentes | 42,247,665.5 | 62.81% | | 38,099,784.7 | 61.02% | |
| Créditos prorrogados | 214,576.4 | 0.32% | | 1,005,299.2 | 1.61% | |
| Créditos reestructurados | 898,828.3 | 1.34% | | 1,510,812.8 | 2.42% | |
| Créditos vencidos | 232,991.4 | 0.35% | | 567,527.0 | 0.91% | |
| Créditos en cobro judicial | 95,188.6 | 0.14% | | 220,602.3 | 0.35% | |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | 619,700.9 | 0.92% | | 700,906.1 | 1.12% | |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos | -888,004.9 | -1.32% | | -1,420,104.7 | -2.27% | |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 200,960.2 | 0.30% | | 171,415.6 | 0.27% | |
| Bienes de uso, neto | 1,264,792.8 | 1.88% | | 1,583,530.5 | 2.54% | |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 102,729.1 | 0.15% | | 104,438.9 | 0.17% | |
| Inversiones permanentes en acciones | 224,081.2 | 0.33% | | 238,066.1 | 0.38% | |
| Otros activos neto | 741,341.6 | 1.10% | | 341,168.2 | 0.55% | |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

Las principales cuentas de los activos del banco como se puede observar en la tabla anterior son las disponibilidades y la cartera de crédito.

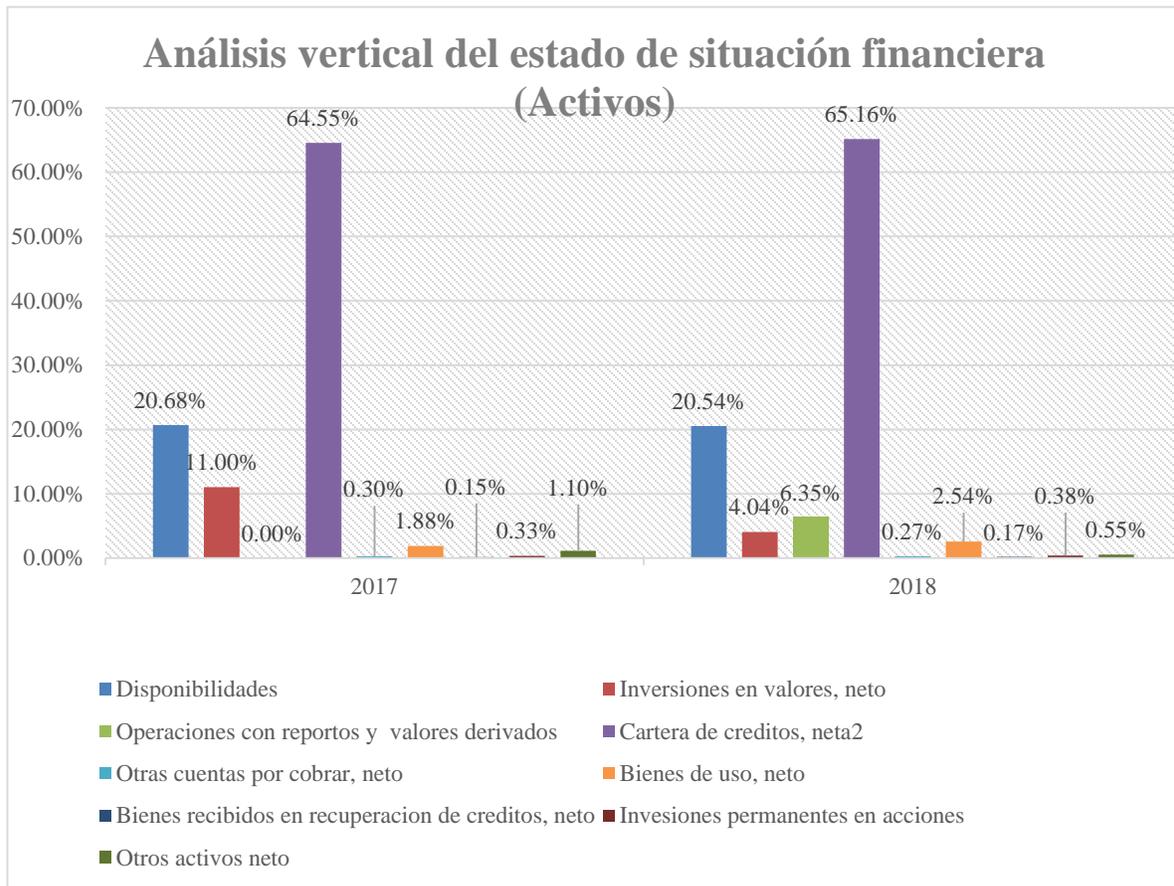
Para el periodo 2017 se puede observar que las disponibilidades del banco equivalen a un 20.68% con respecto al total de sus activos, las inversiones poseen un 11%, la cartera de crédito contiene un 64.55%, otras cuentas por cobrar con un 0.30%, bienes de uso, neto con un 1.88%, bienes recibidos en recuperación de créditos con un 0.15%, inversiones permanentes en acciones con un 0.33% y otros activos netos con un 1.10%.

En cambio, en el periodo 2018 se observa que las disponibilidades equivalen a un 20.54%, las inversiones con un 4.04%, operaciones con reportos y valores derivados con un 6.35%, la cartera de crédito con un 65.10%, otras cuentas por cobrar con un 0.27%, bienes de uso neto con un 2.54%, bienes recibidos en recuperación de créditos con un 0.17%, inversiones permanentes en acciones con un 0.38% y otros activos netos con un 0.55%.

Con respecto al activo total para el periodo 2017 el 64.55% representa la cartera de crédito neta, que es donde más se invierte ya que es el giro principal del banco, pero en comparación al 2018 la cartera de crédito presentó un 65.16%, incrementando un 0.61 puntos porcentuales.

También se puede observar que las disponibilidades en el 2017 fueron del 20.68% y en el 2018 disminuyó un 0.14 puntos porcentuales, quedando en 20.54%, esto se da, debido a la disminución en las sub cuentas en moneda nacional y moneda extranjera.

Una de las cuentas que presentó cambios fueron las inversiones en valores ya que en el año 2017 poseía un 11% y en comparación al 2018 sufrió un decrecimiento de 6.96 puntos porcentuales quedando así en 4.04%, otra de las cuentas que figura con cambios es las operaciones con reporto y valores derivados ya que en el período 2017 no poseía inversión en cambio en el 2018 incremento su inversión en un 6.35%.



- **Análisis vertical de la sección de pasivos**

El análisis vertical realizado a la estructura de los pasivos del banco queda de la siguiente manera:

Tabla N° 4

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.



Balances de Situación
 (Expresado en miles de córdobas)
 BANPRO

| Descripción | 31/12/2017 | Análisis vertical | | 31/12/2018 | Análisis vertical | |
|---|--------------|-------------------|--|--------------|-------------------|--|
| | | Por sección | | | Por sección | |
| Pasivo | 59,923,765.7 | 100.00% | | 54,077,873.3 | 100.00% | |
| Obligaciones con el público | 50,019,474.6 | 83.47% | | 39,115,836.3 | 72.33% | |
| Moneda nacional | 14,787,408.2 | 24.68% | | 12,518,280.0 | 23.15% | |
| Depositos a la vista | 7,713,939.6 | 12.87% | | 6,325,302.7 | 11.70% | |
| Depositos de ahorro | 6,144,345.2 | 10.25% | | 5,439,614.8 | 10.06% | |
| Depositos a plazo | 929,123.4 | 1.55% | | 753,362.5 | 1.39% | |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Moneda extranjera | 34,528,579.5 | 57.62% | | 25,850,739.5 | 47.80% | |
| Depositos a la vista | 8,336,731.9 | 13.91% | | 7,675,479.4 | 14.19% | |
| Depositos de ahorro | 14,877,289.8 | 24.83% | | 9,965,640.6 | 18.43% | |
| Depositos a plazo | 11,314,557.8 | 18.88% | | 8,209,619.4 | 15.18% | |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Otras obligaciones | 456,069.1 | 0.76% | | 520,754.7 | 0.96% | |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | 247,417.8 | 0.41% | | 226,062.2 | 0.42% | |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 7,721,350.0 | 12.89% | | 8,829,895.9 | 16.33% | |
| Por depósitos de instituciones financieras | 1,058,988.5 | 1.77% | | 1,228,086.0 | 2.27% | |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 6,577,411.2 | 10.98% | | 7,470,827.3 | 13.81% | |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 431,669.3 | 0.72% | | 520,189.4 | 0.96% | |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | 802,277.9 | 1.34% | | 703,953.9 | 1.30% | |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | 576,883.1 | 0.96% | | 0.0 | 0.00% | |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. | 4,766,580.8 | 7.95% | | 6,246,684.0 | 11.55% | |
| Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos | 84,950.4 | 0.14% | | 130,982.5 | 0.24% | |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 416,445.6 | 0.69% | | 504,976.8 | 0.93% | |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0.0 | 0.00% | | 3,994,413.2 | 7.39% | |
| Otras cuentas por pagar | 263,961.9 | 0.44% | | 150,546.1 | 0.28% | |
| Otros pasivos y provisiones | 549,370.7 | 0.92% | | 480,827.1 | 0.89% | |
| Obligaciones subordinadas | 953,162.9 | 1.59% | | 1,001,377.9 | 1.85% | |
| Impuestos diferidos | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

Las cuentas con mayor representación en la sección de los pasivos son las siguientes: obligaciones con el público, obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, y las obligaciones subordinadas.

En el año 2017 se puede observar que las obligaciones con el público, representaban un 83.47% del total de los pasivos de la institución bancaria, por otro lado, en el año 2018 este resultó ser un 72.33%, presentando una disminución de 11.14 puntos porcentuales.

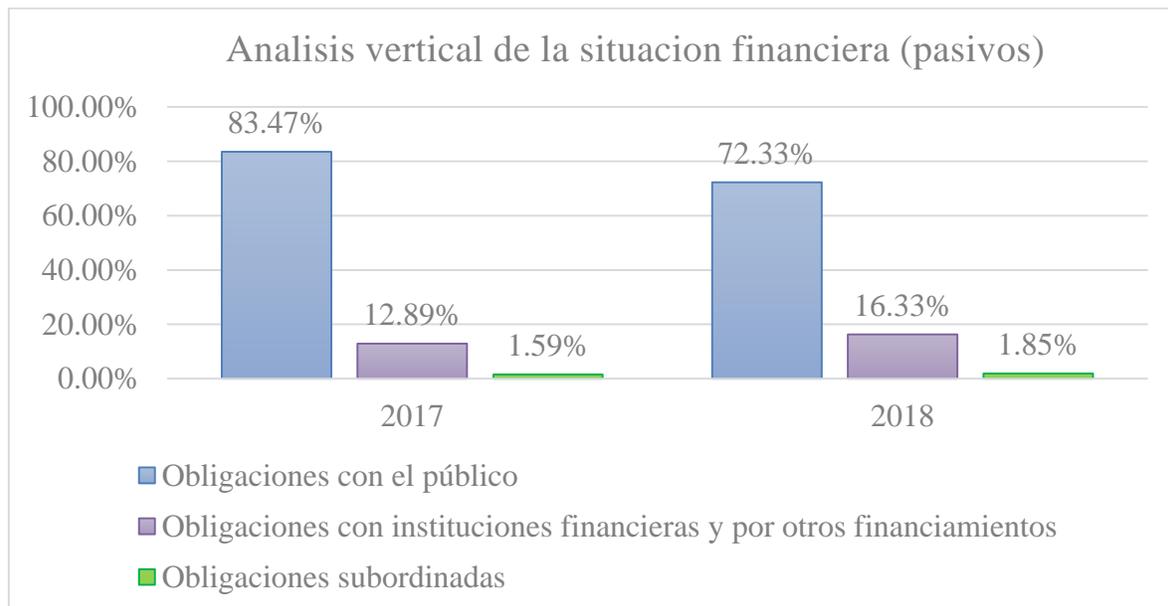
Otras de las cuentas con mayor representación en los pasivos son las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, en el período correspondiente al

2017 mostró que poseía un 12.89%, en comparación al 2018 se obtuvo un incremento de 3.44 puntos porcentuales quedando en 16.33% para dicho periodo.

La cuenta por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos es otra de las cuentas que obtuvo un cambio significativo en los periodos, para el año 2017 presento un 10.98%, en comparación al año 2018 presento un 13.81%, por lo cual hubo un aumento de 2.83 puntos porcentuales.

Las otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos de la institución bancaria presento para el periodo 2017 un 7.95% obteniendo un incremento en el periodo 2018 de 3.6 puntos porcentuales, quedando en un 11.55% para dicho año.

Y por último se encontró que las obligaciones subordinadas obtuvieron un 1.59% respecto al año 2017 y un 1.85% respecto al año 2018, obteniendo un incremento del 0.26 puntos porcentuales en comparación a los dos periodos.



- **Análisis vertical de la sección de patrimonio**

El análisis vertical realizado a la estructura del patrimonio del banco queda de la siguiente manera:

Tabla N° 4

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.

| Descripción | Análisis vertical | | Análisis vertical | |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | 31/12/2017 | Por sección | 31/12/2018 | Por sección |
| Patrimonio | 7,343,850.2 | 100.00% | 8,364,885.1 | 100.00% |
| Capital social pagado | 3,559,500.0 | 48.47% | 3,559,500.0 | 42.55% |
| Capital donado | 0.0 | 0.00% | 0.0 | 0.00% |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 0.0 | 0.00% | 369,000.0 | 4.41% |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.0 | 0.00% | 0.0 | 0.00% |
| Ajustes al patrimonio | -13.7 | -0.00019% | -162.2 | -0.002% |
| Reservas patrimoniales | 1,428,602.1 | 19.45% | 1,581,779.6 | 18.91% |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 876,713.2 | 11.94% | 1,833,584.3 | 21.92% |
| Resultados del periodo | 1,479,048.6 | 20.14% | 1,021,183.4 | 12.21% |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

Las cuentas con mayor representación en la estructura del patrimonio de la institución bancaria son las siguientes: capital pagado, aportes patrimoniales no capitalizables, reservas patrimoniales, resultados acumulados de ejercicios anteriores y resultado del período.

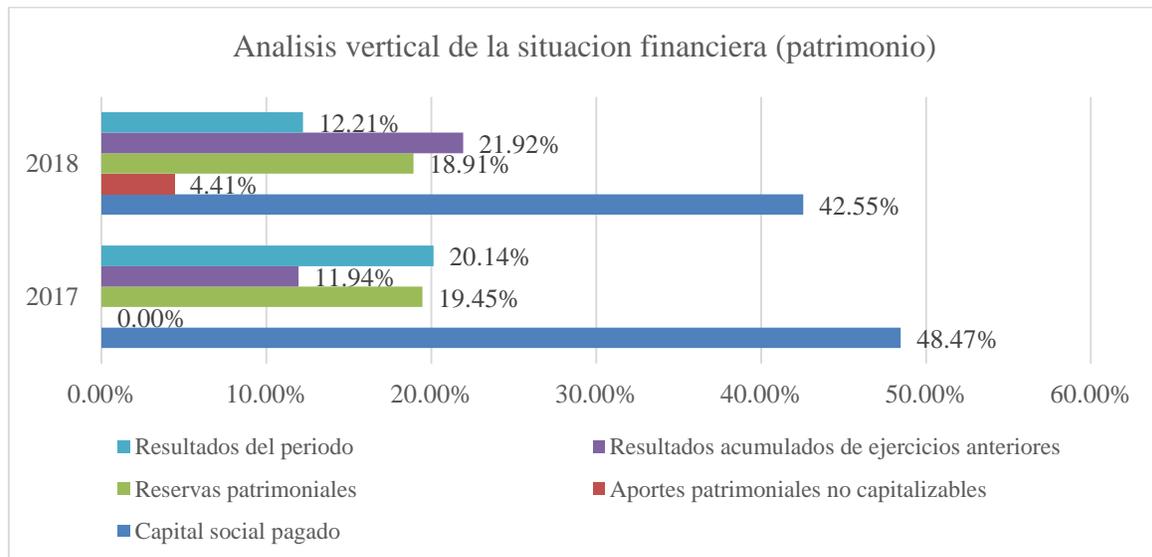
El capital pagado representa para el año 2017 un 48.47% del total del patrimonio de la entidad bancaria, en comparación al año 2018 se obtuvo un 42.55% presentando una disminución de 5.92 puntos porcentuales.

Con respecto a la cuenta de aportes patrimoniales no capitalizables observamos que en el año 2017 no presento ningún movimiento correspondiente a ese período, en cambio, para el año 2018 obtuvo un incremento de 4.41% con respecto al total del patrimonio.

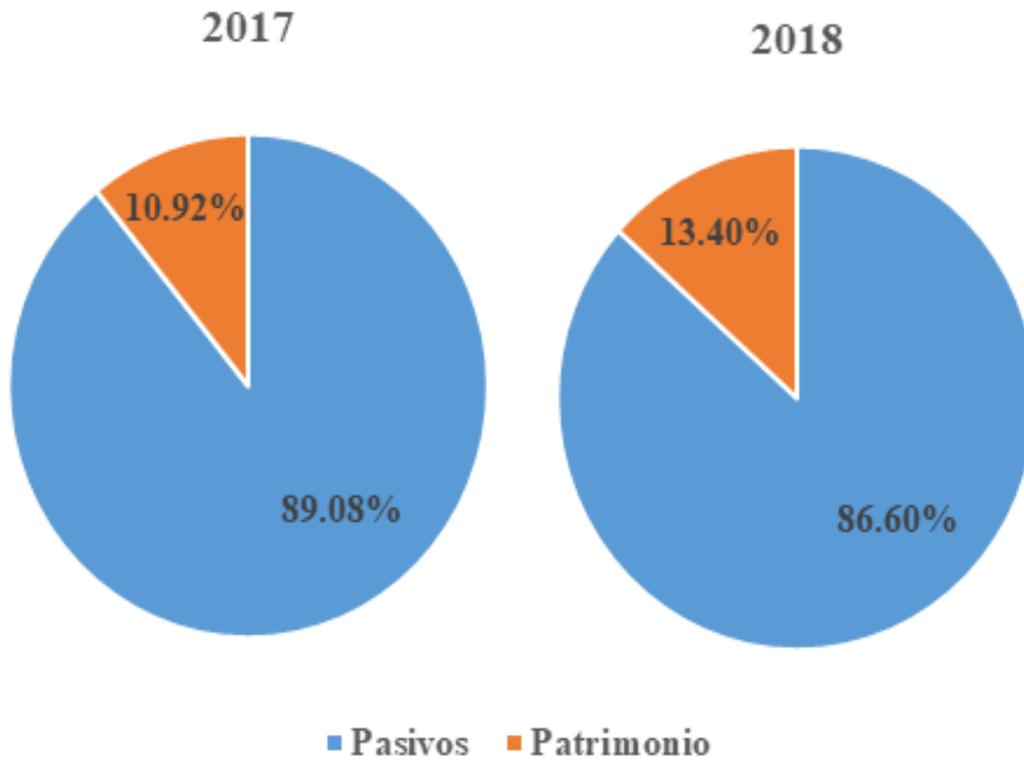
Las reservas patrimoniales del banco en el periodo 2017 presentaron un 19.45%, obteniendo una disminución de 0.54 puntos porcentuales, quedando en un 18.91% con respecto a los resultados obtenidos para el periodo 2018.

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores obtuvieron con respecto al año 2017 un 11.94% del total del patrimonio de la entidad, por otro lado, en el año 2018 obtuvo un 21.92%, resultando un incremento de 10.02 puntos porcentuales con respecto al año anterior.

El resultado del periodo en el período 2017 presenta un 20.14% del total del patrimonio, en cambio en el período 2018 se obtuvo una disminución de 7.93 puntos porcentuales en comparación al año anterior quedando esta en 12.21%.



La estructura de las principales cuentas del estado de situación financiera para el año 2017, el pasivo representaba un 89.08% y el patrimonio un 10.92% en cambio en el periodo del año 2018 el pasivo disminuyó en 2.48% llegando al 86.6% y el patrimonio aumento también un 2.48% incrementando a un 13.40% como lo vemos en las siguientes gráficas.



- **Análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias**

Tabla N° 5

Estado de pérdidas y ganancias del Banco de la Producción S, A.

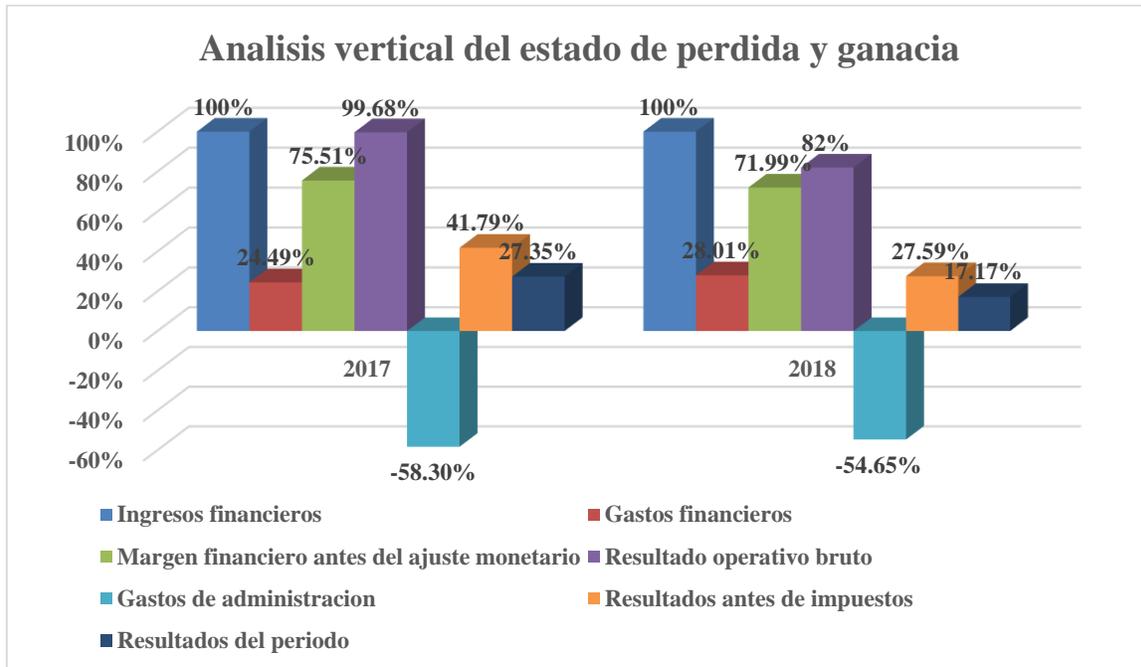
| Descripción | Análisis vertical | | | |
|---|-------------------|---------|--------------|---------|
| | 31/12/2017 | | 31/12/2018 | |
| Ingresos financieros | 5,408,588.5 | 100.00% | 5,945,939.3 | 100.00% |
| Ingresos financieros por disponibilidades | 17,232.9 | 0.32% | 33,811.0 | 0.57% |
| Ingresos por inversiones en valores | 497,027.2 | 9.19% | 456,819.1 | 7.68% |
| Ingresos financieros por cartera de créditos | 4,824,169.4 | 89.19% | 5,381,534.0 | 90.51% |
| Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados | 2,937.2 | 0.05% | 2,159.8 | 0.04% |
| Otros ingresos financieros | 67,221.7 | 1.24% | 71,615.5 | 1.20% |
| Gastos financieros | 1,324,754.0 | 24.49% | 1,665,629.0 | 28.01% |
| Gastos financieros por obligaciones con el público | 920,622.5 | 17.02% | 887,447.5 | 14.93% |
| Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 312,437.8 | 5.78% | 502,935.3 | 8.46% |
| Gastos financieros por otras cuentas por pagar | 0.0 | 0.00% | 0.0 | 0.00% |
| Gastos financieros con oficina central y sucursales | 0.0 | 0.00% | 0.0 | 0.00% |
| Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital | 85,805.7 | 1.59% | 101,463.6 | 1.71% |
| Gastos financieros por operaciones de valores y derivados | 628.5 | 0.01% | 162,144.4 | 2.73% |
| Otros gastos financieros | 5,259.5 | 0.10% | 11,638.1 | 0.20% |
| Margen financiero antes de ajuste monetario | 4,083,834.5 | 75.51% | 4,280,310.3 | 71.99% |
| Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios | 382,377.0 | 7.07% | 470,323.0 | 7.91% |
| Margen financiero bruto | 4,466,211.4 | 82.58% | 4,750,633.3 | 79.90% |
| Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios | -486,312.8 | -8.99% | -1,298,664.5 | -21.84% |
| Margen financiero, neto | 3,979,898.6 | 73.58% | 3,451,968.9 | 58.06% |
| Ingresos (gastos) operativos diversos, neto | 1,411,423.4 | 26.10% | 1,423,595.5 | 23.94% |
| Ingresos operativos diversos | 1,663,891.7 | 30.76% | 1,776,600.8 | 29.88% |
| Gastos operativos diversos | 252,468.4 | 4.67% | 353,005.3 | 5.94% |
| Resultado operativo bruto | 5,391,322.0 | 99.68% | 4,875,564.4 | 82.00% |
| Participación en resultado de subsidiarias y asociadas | 22,154.6 | 0.41% | 13,971.1 | 0.23% |
| Gastos de administración | 3,153,352.3 | 58.30% | 3,249,287.4 | 54.65% |
| Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales | 2,260,124.3 | 41.79% | 1,640,248.1 | 27.59% |
| Contribuciones por leyes especiales (564 y 563) | 173,446.9 | 3.21% | 193,722.2 | 3.26% |
| Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453) | 607,628.8 | 11.23% | 425,342.5 | 7.15% |
| Resultados del periodo | 1,479,048.6 | 27.35% | 1,021,183.4 | 17.17% |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

En el 2017, los ingresos están constituido en casi el 89.19% por ingresos financieros, por cartera de crédito y un 9.19% por los ingresos financieros por inversiones en valores. En comparación al 2018 los ingresos financieros están distribuidos en un 90.51% para los ingresos por cartera de crédito y un 7.68% para los ingresos por inversiones en valores.

Los gastos financieros de 2017 representan un 24.49% aumentando en el 2018 a un 28.01% dando lugar al margen financiero antes del ajuste monetario en el 2017 de

75.51% y en el 2018 71.99% y al realizar los ajustes el resultado operativo bruto en el 2017 fue de 99.68% y en el 2018 fue de 82%, los gastos de administración fueron de un -58.30% para el año 2017 y para el 2018 fue de -54.65%, lo cual nos dio un resultado antes de impuestos de 41.79% para el año 2017 y 27.59% para el 2018, después de aplicar los impuestos correspondientes los resultados del periodo fueron para el 2017 de 27.35% y para el año 2018 fue de 17.17%.



4.5.2.2. Análisis horizontal de la institución bancaria

- **Análisis horizontal de la sección de activos**

Con el análisis horizontal de los estados financieros se conoce la variación tanto porcentual como cuantitativa de cada cuenta con respecto a la composición y estructura de los estados financieros en comparación de un año respecto a otro.

A continuación, después de la ejecución de las formulas en los estados financieros estos quedaron de la siguiente manera, y posteriormente se realizó el análisis.

Tabla N° 6

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.



| Descripción | Año | | Análisis horizontal | |
|--|--------------|--------------|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variación absoluta | Variación relativa |
| Activo | 67267615.87 | 62,442,758.4 | -4,824,857.49 | -7.17% |
| Disponibilidades | 13910845.7 | 12,828,814.0 | -1,082,031.70 | -7.78% |
| Moneda nacional | 4959275.98 | 4,455,217.5 | -504,058.46 | -10.16% |
| Caja | 1495058.718 | 1,477,125.3 | -17,933.43 | -1.20% |
| Banco Central de Nicaragua | 3412649.52 | 2,958,283.1 | -454,366.40 | -13.31% |
| Depositos e instituciones financieras del país | 22760.1644 | 17,231.8 | -5,528.34 | -24.29% |
| Otras disponibilidades | 28807.5779 | 2,577.3 | -26,230.28 | -91.05% |
| Moneda extranjera | 8951569.719 | 8,373,596.5 | -577,973.24 | -6.46% |
| Caja | 947556.4328 | 789,226.3 | -158,330.18 | -16.71% |
| Banco Central de Nicaragua | 5508884.86 | 4,963,353.9 | -545,530.95 | -9.90% |
| Depositos e instituciones financieras del país | 0 | 0.0 | 0.00 | |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 2485570.541 | 2,592,182.4 | 106,611.90 | 4.29% |
| Otras disponibilidades | 9557.8858 | 28,833.9 | 19,276.00 | 201.68% |
| Inversiones en valores, neto | 7401919.135 | 2,524,322.6 | -4,877,596.49 | -65.90% |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0.0 | 0.00 | |
| Inversiones disponibles para la venta | 767238.4336 | 193.7 | -767,044.77 | -99.97% |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 6634680.701 | 2,524,129.0 | -4,110,551.72 | -61.96% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0 | 3,966,175.0 | 3,966,174.96 | |
| Cartera de créditos, neta | 43420946.16 | 40,684,827.5 | -2,736,118.71 | -6.30% |
| Créditos vigentes | 42247665.51 | 38,099,784.7 | -4,147,880.78 | -9.82% |
| Créditos prorrogados | 214576.4018 | 1,005,299.2 | 790,722.78 | 368.50% |
| Créditos reestructurados | 898828.2715 | 1,510,812.8 | 611,984.52 | 68.09% |
| Créditos vencidos | 232991.3685 | 567,527.0 | 334,535.59 | 143.58% |
| Créditos en cobro judicial | 95188.6301 | 220,602.3 | 125,413.67 | 131.75% |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | 619700.889 | 700,906.1 | 81,205.26 | 13.10% |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos | -888004.9114 | -1,420,104.7 | -532,099.75 | 59.92% |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 200960.1527 | 171,415.6 | -29,544.60 | -14.70% |
| Bienes de uso, neto | 1264792.775 | 1,583,530.5 | 318,737.77 | 25.20% |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 102729.1029 | 104,438.9 | 1,709.79 | 1.66% |
| Inversiones permanentes en acciones | 224081.2433 | 238,066.1 | 13,984.83 | 6.24% |
| Otros activos neto | 741341.5999 | 341,168.2 | -400,173.36 | -53.98% |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

En cuanto al análisis de los activos del Banco de la Producción S, A. se observa que los activos totales para el año 2017 fueron C\$ 67,267,615.87, mientras que en el 2018 el monto total de los activos fue de C\$ 62,442,758.40. Es decir que para el año 2018 hubo una disminución del 7.78% con respecto al total de los activos del año 2017, siendo dicha disminución de C\$ 4,824,857.49.

Con respecto a la cuenta de disponibilidades se encontró que en el año 2017 fue de C\$ 13,910,845.7, en cambio en el año 2018 C\$ 12,828,814.00, presentando una disminución del 7.78% con respecto al año anterior, siendo la variación absoluta de C\$

1,082,031.70, esta variación se produjo gracia a la disminución de las cuentas en moneda nacional y moneda extranjera.

La inversión en valores netos disminuyó un 65.90% con respecto al año 2018, esto debido a que las inversiones disponibles para la venta se comercializaron en su totalidad y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento bajaron un 61.96% con respecto al año anterior, esta disminución significativa se produjo, ya que, los gastos operativos aumentaron significativamente.

La cartera de crédito neta presento una disminución del 6.30% en comparación al periodo anterior, este se debe al aumento de la morosidad de la cartera de crédito ya que la provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito presentó un aumento signficante de 59.92%. La cartera vencida y en cobro judicial aumentaron un 143.58% y 131.75% respectivamente.

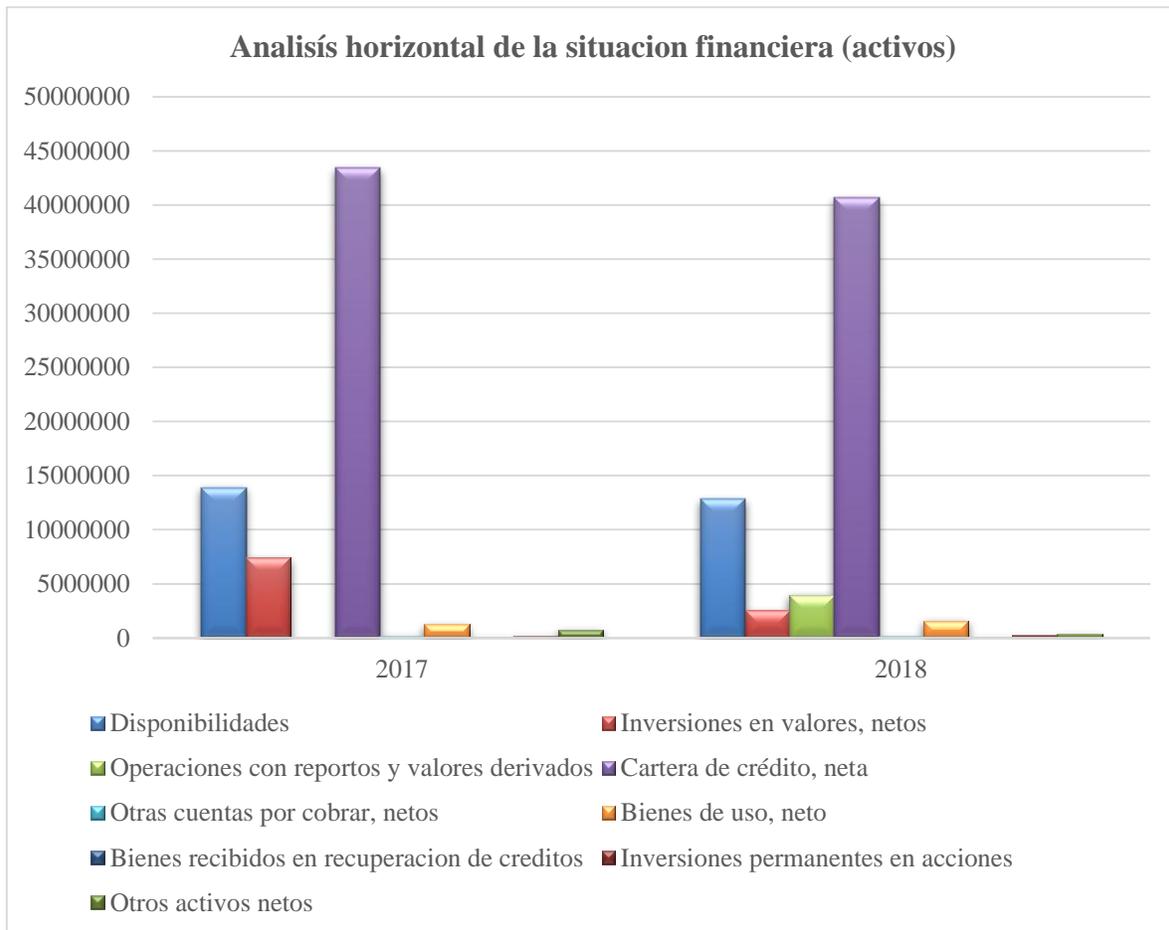
Por otro lado, las otras cuentas por cobrar sufrieron una disminución de 14.70% con respecto al año anterior, presentando una variación absoluta de 29,544.30 córdobas en comparación al año 2017.

Los activos de uso neto presentaron un aumentó de 25.20%, presentando una variación de 318,737.77 córdobas con respecto al año 2017, esto aumentó se produce ya que la institución bancaria a realizado inversiones en sus activos fijos para el mejoramiento de sus actividades.

Los bienes recibidos en recuperación de créditos netos obtuvieron un aumento de 1.66% en comparación del periodo anterior, este aumento se pudo haber producido gracias a que el banco tubo que embargar las garantías puesta por los clientes por la falta de pago de sus créditos otorgados.

Las inversiones permanentes en acciones aumentaron un 6.24% con respecto al año anterior, este incremento se generó gracias a que la institución financiera decidió incrementar la inversión en títulos o acciones de otras instituciones.

La cuenta de otros activos presentó una disminución significativa de un 53.98% en comparación al año anterior, presentando una variación absoluta de C\$ 400,173.36 en relación al año anterior.



- **Análisis horizontal de la sección de pasivos**

Tabla N° 7

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.



Balances de Situación
 (Expresados en miles de córdobas)
 BANPRO

| Descripción | Año 1 | Año 2 | Análisis horizontal | |
|---|---------------|--------------|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variación absoluta | Variación relativa |
| Pasivo | 59923765.66 | 54,077,873.3 | -5,845,892.38 | -9.76% |
| Obligaciones con el público | 50019474.59 | 39,115,836.3 | -10,903,638.26 | -21.80% |
| Moneda nacional | 14787408.17 | 12,518,280.0 | -2,269,128.21 | -15.35% |
| Depositos a la vista | 7713939.556 | 6,325,302.7 | -1,388,636.89 | -18.00% |
| Depositos de ahorro | 6144345.22 | 5,439,614.8 | -704,730.45 | -11.47% |
| Depositos a plazo | 929123.396 | 753,362.5 | -175,760.87 | -18.92% |
| Otros depósitos del público | 0 | 0.0 | 0.00 | |
| Moneda extranjera | 34528579.52 | 25,850,739.5 | -8,677,840.07 | -25.13% |
| Depositos a la vista | 8336731.945 | 7,675,479.4 | -661,252.52 | -7.93% |
| Depositos de ahorro | 14877289.78 | 9,965,640.6 | -4,911,649.17 | -33.01% |
| Depositos a plazo | 11314557.8 | 8,209,619.4 | -3,104,938.38 | -27.44% |
| Otros depósitos del público | 0 | 0.0 | 0.00 | |
| Otras obligaciones | 456069.1016 | 520,754.7 | 64,685.61 | 14.18% |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | 247417.7904 | 226,062.2 | -21,355.59 | -8.63% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 7721349.988 | 8,829,895.9 | 1,108,545.87 | 14.36% |
| Por depósitos de instituciones financieras | 1058988.467 | 1,228,086.0 | 169,097.54 | 15.97% |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 6577411.15 | 7,470,827.3 | 893,416.17 | 13.58% |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 431669.3159 | 520,189.4 | 88,520.11 | 20.51% |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | 802277.9269 | 703,953.9 | -98,324.04 | -12.26% |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | 576883.1274 | 0.0 | -576,883.13 | -100.00% |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. | 4766580.78 | 6,246,684.0 | 1,480,103.22 | 31.05% |
| Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos | 84950.3708 | 130,982.5 | 46,032.16 | 54.19% |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 416445.584900 | 504,976.8 | 88,531.18 | 21.26% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0 | 3,994,413.2 | 3,994,413.19 | |
| Otras cuentas por pagar | 263961.8903 | 150,546.1 | -113,415.80 | -42.97% |
| Otros pasivos y provisiones | 549370.7127 | 480,827.1 | -68,543.57 | -12.48% |
| Obligaciones subordinadas | 953162.9012 | 1,001,377.9 | 48,215.00 | 5.06% |
| Impuestos diferidos | 0 | 0.0 | 0.00 | |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0 | 0.0 | 0.00 | |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

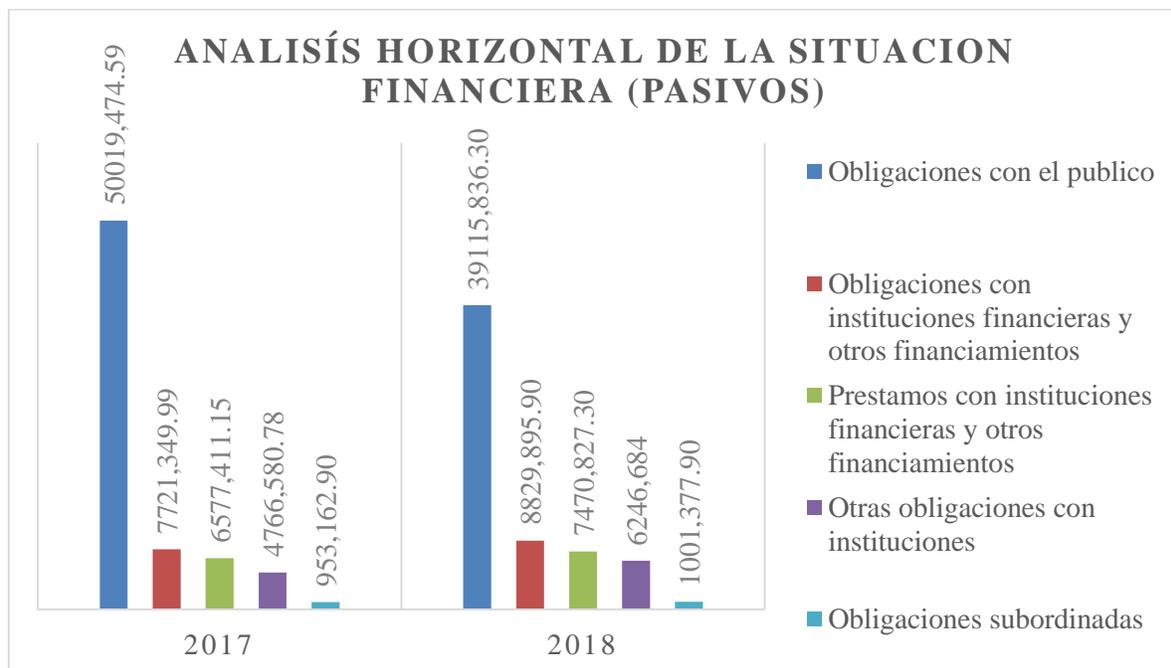
El monto total de los pasivos, expresado en miles de córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A, durante el año 2017, fue de C\$ 59,923,765.66, mientras que para el año 2018, el monto total de los pasivos fue de C\$ 54,077,873.3. Es decir, para el año 2018 hubo una disminución del 9.76% con respecto al monto total del pasivo del año 2017, siendo dicho disminución de C\$ 5,845,892.38.

Se determinó mediante el análisis horizontal que hubo una disminución de las obligaciones con el público en el año 2018 aproximadamente de un 21.80%, con respecto al

periodo anterior, siendo dicha disminución absoluta C\$ 10,903,638.26, esto se debe gracia a la situación socioeconómica que atravesó el país, lo cual generó retiro masivo inesperado de las cuentas de los depositantes.

Las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos resultaron que en el año 2017 poseían C\$ 7,721,349.99, en cambio, en el año 2018 presento un incremento de C\$ 1,108,545.87 lo cual representa un incremento de 14.36% con respecto al año anterior, quedando C\$ 8,829,895.9, los préstamos con instituciones financieras y otros financiamientos en el año 2017 presento C\$ 6,577,411.15 y en el año 2018 C\$ 7,470,827.3, presentando un incremento de C\$ 893,416.17 lo cual representa un 13.58% con respecto al periodo anterior, las otras obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos en el año 2017 obtuvo C\$ 4,766,580.78 y en el año 2018 obtuvo C\$ 6,246,684 presentando un incremento de C\$ 480,103.22 lo que representa un 31.05% con respecto al periodo anterior, estos aumentos se originaron por el incremento de los gastos operativos, lo cual obligo a la institución al financiamiento para cubrir dicho incremento.

Las obligaciones subordinadas obtuvieron un incremento de 5.06% con respecto al periodo anterior, en el año 2017 presento C\$ 953,162.90, en cambio, en el 2018 incremento a C\$ 1,001,377.9, presentando una variación de C\$ 48,215.



- **Análisis horizontal de la sección de patrimonio**

Tabla N° 8

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.

| Descripción | 31/12/2017 | Análisis vertical | | 31/12/2018 | Análisis vertical | |
|--|-------------|-------------------|--|-------------|-------------------|--|
| | | Por sección | | | Por sección | |
| Patrimonio | 7,343,850.2 | 100.00% | | 8,364,885.1 | 100.00% | |
| Capital social pagado | 3,559,500.0 | 48.47% | | 3,559,500.0 | 42.55% | |
| Capital donado | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 0.0 | 0.00% | | 369,000.0 | 4.41% | |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.0 | 0.00% | | 0.0 | 0.00% | |
| Ajustes al patrimonio | -13.7 | -0.00019% | | -162.2 | -0.002% | |
| Reservas patrimoniales | 1,428,602.1 | 19.45% | | 1,581,779.6 | 18.91% | |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 876,713.2 | 11.94% | | 1,833,584.3 | 21.92% | |
| Resultados del periodo | 1,479,048.6 | 20.14% | | 1,021,183.4 | 12.21% | |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

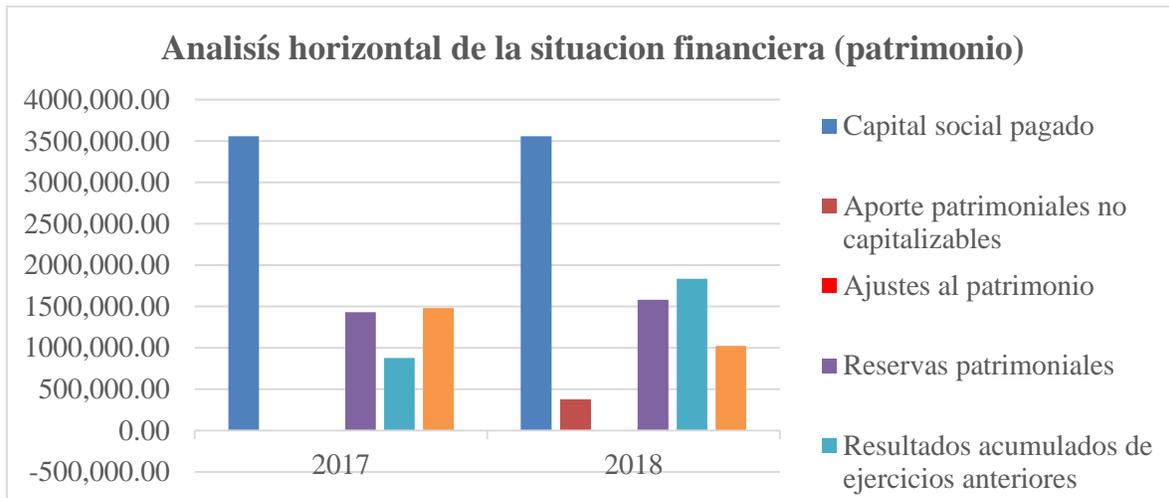
El patrimonio en el periodo 2017 obtuvo un valor de C\$ 7,343,850.21, en cambio, en el periodo 2018 presento un aumento de 13.90% quedando así en C\$ 8,364,885.1.

El capital social pagado en el periodo 2017 obtuvo un valor de C\$ 3,559,500, en cambio, en el periodo 2018 permaneció constante ya que no hubo ningún cambio en esta cuenta.

Las reservas patrimoniales en el año 2017 presentaron C\$ 1,428,602.125, por otro lado, en año 2018 presento un incremento de C\$ 153,177.51 que representa el 10.72%, quedando así en el 2018 con C\$ 1,581,779.6.

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el periodo 2017 C\$ 876,713.21, obteniendo en el año 2018 un incremento del 109.14% quedando así en C\$ 1,833,584.3, este incremento se debió ya que la institución bancaria no ha hecho pagos de dichas utilidades.

El resultado del periodo en el año 2017 fue de C\$ 1,479,048.59, por otro lado, en el año 2018 fue de C\$ 1,021,183.4, presentando una disminución de 30.96% equivalente a C\$ 457,865.18, esta disminución se produjo gracias a que los gastos operativos incrementaron en relación de un periodo a otro.



- **Análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias**

Tabla N° 9

Estado de la situación financiera del Banco de la Producción S, A.



Estado de pérdidas y ganancias
 (Expresado en miles de Córdobas)
 BANPRO

| Descripción | Año 1 | Año 2 | Análisis horizontal | |
|---|--------------|--------------|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variación absoluta | Variación relativa |
| Ingresos financieros | 5408588.485 | 5,945,939.3 | 537,350.78 | 9.94% |
| Ingresos financieros por disponibilidades | 17232.8968 | 33,811.0 | 16,578.06 | 96.20% |
| Ingresos por inversiones en valores | 497027.2215 | 456,819.1 | -40,208.16 | -8.09% |
| Ingresos financieros por cartera de créditos | 4824169.437 | 5,381,534.0 | 557,364.52 | 11.55% |
| Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados | 2937.1985 | 2,159.8 | -777.43 | -26.47% |
| Otros ingresos financieros | 67221.7303 | 71,615.5 | 4,393.78 | 6.54% |
| Gastos financieros | 1324753.999 | 1,665,629.0 | 340,874.96 | 25.73% |
| Gastos financieros por obligaciones con el público | 920622.4735 | 887,447.5 | -33,174.93 | -3.60% |
| Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 312437.8032 | 502,935.3 | 190,497.47 | 60.97% |
| Gastos financieros por otras cuentas por pagar | 0 | 0.0 | | |
| Gastos financieros con oficina central y sucursales | 0 | 0.0 | | |
| Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital | 85805.6858 | 101,463.6 | 15,657.94 | 18.25% |
| Gastos financieros por operaciones de valores y derivados | 628.505 | 162,144.4 | 161,515.87 | 25698.42% |
| Otros gastos financieros | 5259.5316 | 11,638.1 | 6,378.61 | 121.28% |
| Margen financiero antes de ajuste monetario | 4083834.485 | 4,280,310.3 | 196,475.82 | 4.81% |
| Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios | 382376.9625 | 470,323.0 | 87,946.06 | 23.00% |
| Margen financiero bruto | 4466211.448 | 4,750,633.3 | 284,421.88 | 6.37% |
| Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios | -486312.8072 | -1,298,664.5 | -812,351.65 | 167.04% |
| Margen financiero, neto | 3979898.641 | 3,451,968.9 | -527,929.77 | -13.26% |
| Ingresos (gastos) operativos diversos, neto | 1411423.375 | 1,423,595.5 | 12,172.17 | 0.86% |
| Ingresos operativos diversos | 1663891.73 | 1,776,600.8 | 112,709.09 | 6.77% |
| Gastos operativos diversos | 252468.3553 | 353,005.3 | 100,536.92 | 39.82% |
| Resultado operativo bruto | 5391322.016 | 4,875,564.4 | -515,757.60 | -9.57% |
| Participación en resultado de subsidiarias y asociadas | 22154.6336 | 13,971.1 | -8,183.51 | -36.94% |
| Gastos de administración | 3153352.319 | 3,249,287.4 | 95,935.13 | 3.04% |
| Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales | 2260124.33 | 1,640,248.1 | -619,876.24 | -27.43% |
| Contribuciones por leyes especiales (564 y 563) | 173446.9274 | 193,722.2 | 20,275.30 | 11.69% |
| Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453) | 607628.8136 | 425,342.5 | -182,286.36 | -30.00% |
| Resultados del periodo | 1479048.589 | 1,021,183.4 | -457,865.18 | -30.96% |

Fuente: Banco de la Producción S, A.

Los ingresos financieros en el periodo 2017 fueron de C\$ 5,408,588.48, obteniendo un aumento en año 2018 de 9.94% quedando así en C\$ 5,945,939.3, los que son provenientes en su mayor parte de las operaciones con la cartera de crédito, este aumento en los ingresos se produjo gracias a que:

1. Con respecto a las disponibilidades, el incremento se debió gracias a que la institución posee efectivo en otras instituciones bancarias y se produjo un aumento en la tasa de rendimiento.
2. El incremento en las inversiones en valores se produjo ya que la entidad bancaria realizó la liquidación de casi el 100% de las inversiones.
3. De acuerdo a la cartera de crédito este aumento se originó por el aumento de las tasas de interés de los diversos créditos otorgados a los clientes.

Los gastos financieros en el periodo 2017 fueron de C\$ 1,324,753.99, en cambio, en el año 2018 se produjo un incremento de 25.73%, quedando en C\$ 1,665,629 en dicho periodo, este incremento se debió a:

1. El incremento de las tasas de rendimientos de las obligaciones con otras instituciones financieras.
2. El incremento en las tasas de rendimiento en las operaciones de reporto ya que este aumento fue de 3%.

4.5.2.3. Análisis Comparativos

- **Análisis vertical**

El estado de situación financiera del periodo 2018 se muestra de la siguiente manera:

Tabla N° 10

Estado de la situación financiera del Banco de América Central S, A.



Estado de la Situación Financiera
 Expresado en miles de córdobas
Banco America Central

| Descripción | 31/12/2018 | Analisis vertical |
|--|--------------------|-------------------|
| | | Por seccion |
| Activo | 48020,363.1 | 100.00% |
| Disponibilidades | 12435,182.7 | 25.90% |
| Moneda nacional | 3161,994.8 | 6.58% |
| Caja | 1843,983.1 | 3.84% |
| Banco Central de Nicaragua | 1317,851.1 | 2.74% |
| Depositos e instituciones financieras del pais | 120.9 | 0.00% |
| Otras disponibilidades | 39.7 | 0.00% |
| Moneda extranjera | 9273,187.9 | 19.31% |
| Caja | 1694,067.6 | 3.53% |
| Banco Central de Nicaragua | 4951,374.6 | 10.31% |
| Depositos e instituciones financieras del pais | 0.0 | 0.00% |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 2627,639.6 | 5.47% |
| Otras disponibilidades | 106.2 | 0.00% |
| Inversiones en valores, neto | 239,096.7 | 0.50% |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0.0 | 0.00% |
| Inversiones disponibles para la venta | 239,096.7 | 0.50% |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 0.0 | 0.00% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 402,888.6 | 0.84% |
| Cartera de creditos, neta | 34019,605.3 | 70.84% |
| Créditos vigentes | 31713,204.5 | 66.04% |
| Créditos prorrogados | 1840,869.2 | 3.83% |
| Créditos reestructurados | 736,870.8 | 1.53% |
| Créditos vencidos | 621,739.5 | 1.29% |
| Créditos en cobro judicial | 332,554.1 | 0.69% |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre creditos | 397,648.1 | 0.83% |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos | -1623,280.9 | -3.38% |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 90,416.9 | 0.19% |
| Bienes de uso, neto | 675,813.1 | 1.41% |
| Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto | 18,367.5 | 0.04% |
| Invesiones permanentes en acciones | 71,623.6 | 0.15% |
| Otros activos neto | 67,368.7 | 0.14% |

Fuente: Banco de América Central S, A.

Las principales cuentas de los activos del banco como se puede apreciar en la tabla anterior son las disponibilidades y la cartera de crédito.

Para el periodo 2018, se puede apreciar que las disponibilidades del banco corresponden a un 25.90% con respecto al total de sus activos, las inversiones poseen un 0.50%, las operaciones de reporto un 0.84%, la cartera de crédito nos presenta un 70.84%, otras cuentas por cobrar un 0.19%, los bienes de uso neto un 1.41%, los bienes recibidos en

recuperación de créditos con un 0.04%, las inversiones permanentes en acciones con un 0.15%, y otros activos netos con un 0.14%.

Tabla comparativa en relación a las cuentas activas que posee la institución bancaria con relación a su competidor y sistema bancario en el año 2018.

| Descripción de las cuentas | Banco de la Producción S.A. | Banco de América Central S.A. | Sistema Bancario |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Activos | 100% | 100% | 100% |
| Disponibilidades | 20.54% | 25.90% | 20.96% |
| Inversiones en valores | 4.04% | 0.50% | 7.11% |
| Cartera de crédito neta | 65.10% | 70.84% | 63.67% |
| Otras cuentas por cobrar | 0.27% | 0.19% | 0.42% |
| Bienes de uso neto | 2.54% | 1.41% | 1.60% |
| Bienes recibidos en recuperación de crédito | 0.17% | 0.04% | 0.16% |
| Inversiones permanentes en acciones | 0.38% | 0.15% | 0.84% |
| Otros activos netos | 0.55% | 0.14% | 0.79% |

Fuente: Elaboración propia.

Según los cálculos realizados en las cuentas de los activos, las disponibilidades para el Banco de la Producción, S.A representa un 20.54%, para el Banco de América Central, S.A representa un 25.90%, en comparación al Banco de la Producción, S.A se puede observar que existe una diferencia de 5.36 puntos porcentuales lo cual, la institución

bancaria debería realizar un ajuste para mejorar esta dificultad presentada ante su mayor competidor, mientras que para el Sistema Bancario representan un 20.96%, comparando este cálculo con el Banco de la Producción, S.A existe una diferencia del 0.42 puntos porcentuales, en el cual la institución se encuentra dentro del promedio a nivel nacional.

De acuerdo al estudio realizado en la cuenta de inversiones en valores, para el Banco de la Producción, S.A se puede apreciar que presenta un 4.04%, mientras que su competidor Banco de América Central, S.A que tiene un 0.50%, se puede calcular una diferencia de 3.99 puntos porcentuales, en esta cuenta se puede observar que ambas instituciones se encuentran por debajo del promedio nacional, que presenta un 7.11% en las inversiones en valores, calculando el resultado del Sistema Bancario con relación al Banco de la Producción, S.A existe una diferencia de 3.07 puntos porcentuales.

Con respecto a la cuenta de cartera de crédito neto, para el Banco de la Producción, S.A se obtuvo un 65.10%, con relación a su competidor Banco de América Central, S.A que posee un 70.84%, existe una diferencia de 5.44 puntos porcentuales en el cual su competidor posee una cartera de crédito más alta, ya sea por más créditos otorgados, para el Sistema Bancario refleja un 63.67%, resultando como diferencia entre Banco de la Producción, S.A de un 1.43 puntos porcentuales, esto indica que se encuentra por encima a nivel nacional.

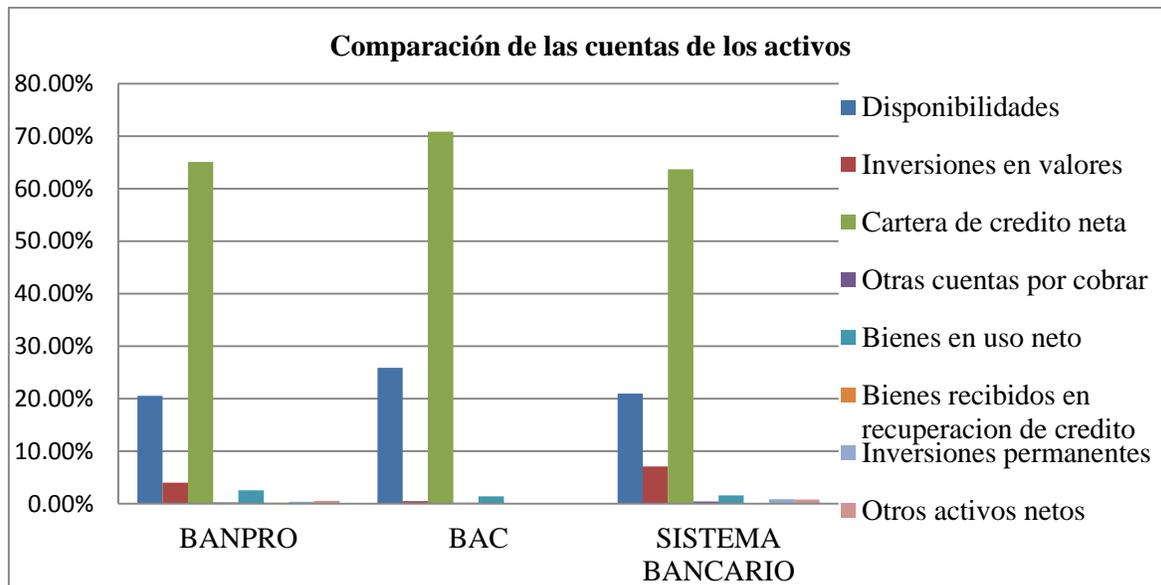


Tabla N° 11

Estado de la situación financiera del Banco de América Central S, A.



Estado de la Situación Financiera
Expresado en miles de córdobas
Banco de America Central

| Descripción | 31/12/2018 | Por seccion |
|---|--------------------|----------------|
| Pasivo | 38815,739.3 | 100.00% |
| Obligaciones con el público | 28633,778.3 | 73.77% |
| Moneda nacional | 6259,124.0 | 16.13% |
| Depositos a la vista | 3959,080.0 | 10.20% |
| Depositos de ahorro | 1958,187.1 | 5.04% |
| Depositos a plazo | 341,856.9 | 0.88% |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% |
| Moneda extranjera | 22052,965.7 | 56.81% |
| Depositos a la vista | 6144,209.7 | 15.83% |
| Depositos de ahorro | 9241,482.5 | 23.81% |
| Depositos a plazo | 6667,273.4 | 17.18% |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% |
| Otras obligaciones | 157,544.2 | 0.41% |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | 164,144.5 | 0.42% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 9018,702.5 | 23.23% |
| Por depósitos de instituciones financieras | 4769,869.3 | 12.29% |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 4137,939.2 | 10.66% |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 53,898.5 | 0.14% |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | 860,330.9 | 2.22% |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | 323,305.0 | 0.83% |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. | 2900,404.8 | 7.47% |
| Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 110,894.0 | 0.29% |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 0.0 | 0.00% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 334,780.3 | 0.86% |
| Otras cuentas por pagar | 227,299.6 | 0.59% |
| Otros pasivos y provisiones | 601,178.6 | 1.55% |
| Obligaciones subordinadas | 0.0 | 0.00% |
| Impuestos diferidos | 0.0 | 0.00% |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0.0 | 0.00% |

Fuente: Banco de América Central S, A.

Las cuentas de mayor representación en la sección de los pasivos se muestran de la siguiente manera: obligaciones con el público, obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos, otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, por último, la cuenta de obligaciones subordinadas.

Para el año 2018, se puede observar que las obligaciones con el público representan un 73.77%, con respecto al total de sus pasivos, y las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos representan un 23.23%, por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos con un 10.66%, otras obligaciones con instituciones y por otros financiamientos un 7.47%.

Tabla comparativa en relación a las cuentas pasivas que posee la institución bancaria con relación a su competidor más cercano y sistema bancario en el año 2018.

| Descripción de las cuentas | Banco de la Producción S.A. | Banco de América Central S.A. | Sistema Bancario |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Pasivos | 100% | 100% | 100% |
| Obligaciones con el público | 72.33% | 73.77% | 69.42% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 16.33% | 23.23% | 21.32% |
| Obligaciones subordinadas | 1.85% | 0.00% | 2.30% |

Fuente: Elaboración propia,

Según los cálculos realizados en la cuentas de los pasivos, las obligaciones con el público representan para el Banco de la producción S.A, un 72.33%, por otra parte el Banco de América Central S.A, posee un 73.77%, en comparación con el Banco de la Producción, S.A existe una diferencia de 1.44 puntos porcentuales, y para el Sistema Bancario que posee un 69.42%, existe una diferencia de 2.91 puntos porcentuales, en el cual la institución está por encima del promedio lo que significa que tiene mayor captación de los clientes.

De acuerdo al estudio que se realizó en la cuenta de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamiento, para el Banco de la Producción, S.A se puede apreciar que tiene un 16.33%, con relación a su competidor Banco de América Central, S.A que tiene un 23.23%, se obtiene una diferencia de 6.9 puntos porcentuales, en esta cuenta se puede observar que la institución no tiene muchas deudas por apalancamiento, y en comparación al Sistema Bancario que tiene un 21.32%, se calcula una diferencia de 4.99 puntos porcentuales.

Mediante los cálculos realizados en la cuenta de obligaciones subordinadas, para el Banco de la Producción, S.A representa un 1.85%, su competidor Banco de América Central, S.A la cual no posee inversiones en esta cuenta no se pudo comprar ya que posee el 0%, pero si se puede comparar con el Sistema Bancario que representa un 2.30%, realizando este cálculo se obtiene una diferencia de 0.45 puntos porcentuales lo que significa que se encuentra por debajo del promedio del sector bancario.

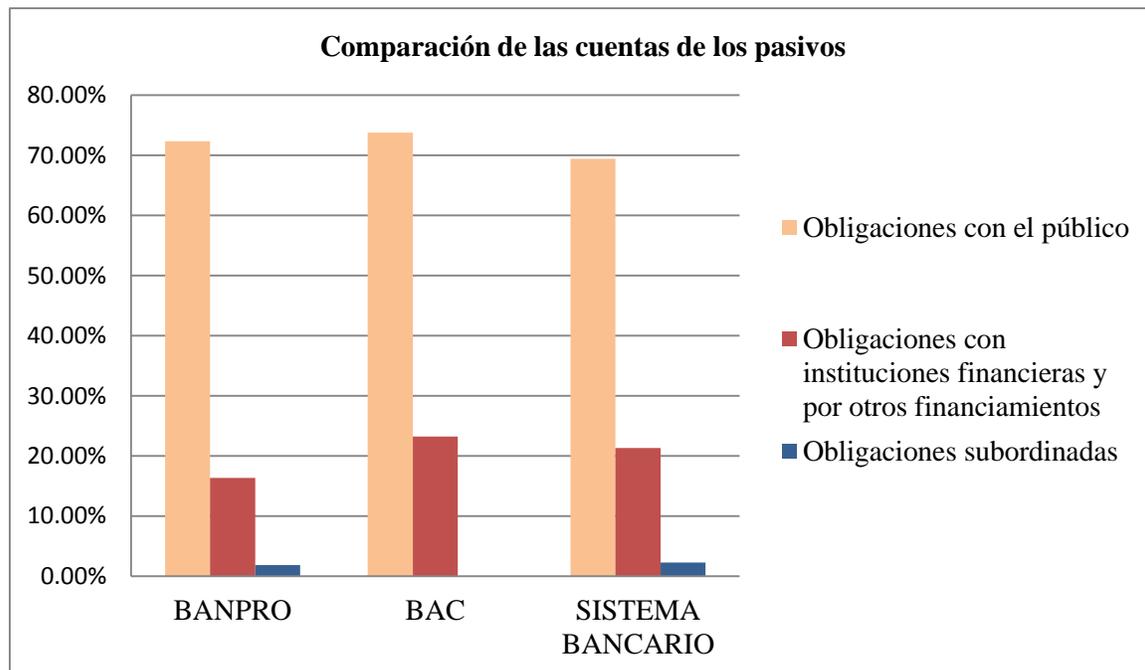


Tabla N° 12

Estado de la situación financiera del Banco de América Central S, A.

 **Estado de Situación Financiera**
Expresado en miles de córdobas
Banco de América Central

| Descripción | 31/12/2018 | Por seccion |
|--|------------|-------------|
| Patrimonio | 9204,623.8 | 100.00% |
| Capital social pagado | 2855,000.0 | 31.02% |
| Capital donado | 0.0 | 0.00% |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 0.0 | 0.00% |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.0 | 0.00% |
| Ajustes al patrimonio | 800.0 | 0.01% |
| Reservas patrimoniales | 1499,001.9 | 16.29% |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 3636,704.3 | 39.51% |
| Resultados del Periodo | 1213,117.6 | 13.18% |

Fuente: Banco de América Central S, A.

La primordial cuenta del patrimonio como logramos observar en la tabla anterior son capital social pagado, reservas patrimoniales, resultados acumulados del ejercicio anterior, y resultados del periodo.

Para la etapa 2018 podemos apreciar que el capital social pagado represento un 31.02%, con relación al total de su patrimonio, las reservas patrimoniales tienen 16.29%, los resultados acumulados del ejercicio anterior 39.51%, y los resultados del periodo obtienen un 13.18%.

Tabla comparativa en relación a las cuentas de patrimonio que posee la institución bancaria con relación a su competidor y sistema bancario en el año 2018.

| Descripción de las cuentas | Banco de la Producción S.A. | Banco de América Central S.A. | Sistema Bancario |
|---|-----------------------------|-------------------------------|------------------|
| Patrimonio | | | |
| Capital social pagado | 42.55% | 31.02% | 45.27% |
| Reservas patrimoniales | 18.91% | 16.19% | 17.33% |
| Resultados acumulados del ejercicio anterior | 21.92% | 39.51% | 24.29% |
| Resultados del periodo | 12.21% | 13.18% | 12.15% |

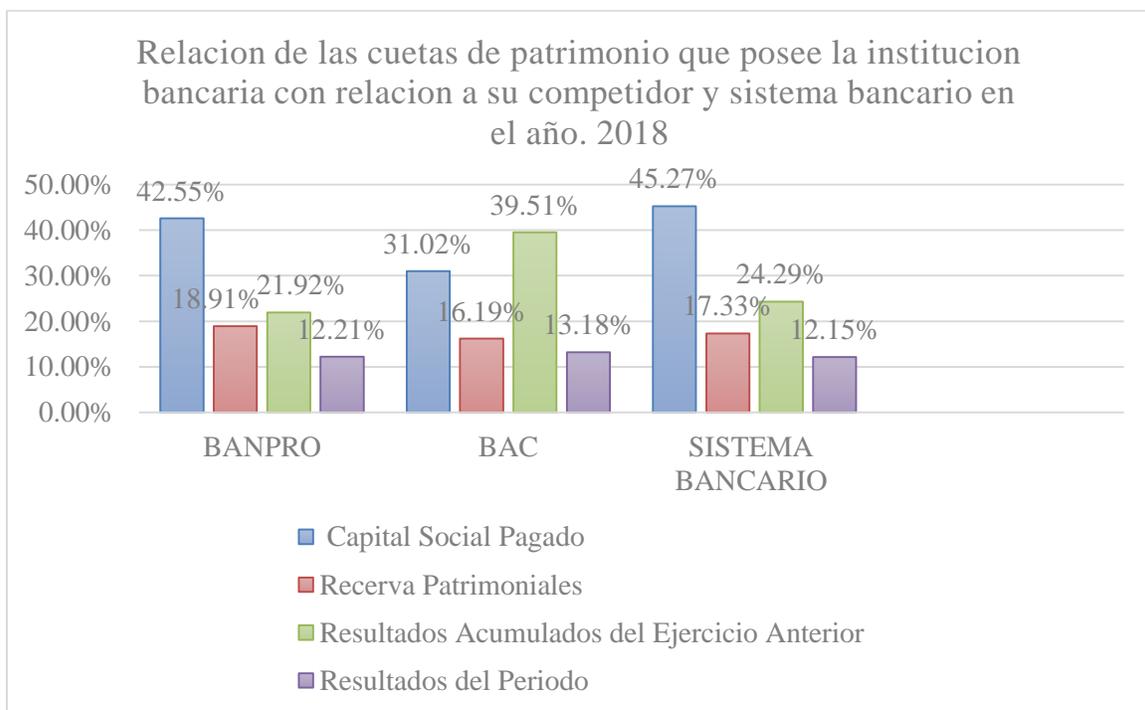
Fuente: Elaboración propia.

Según los cálculos realizados en las cuentas del patrimonio el capital social pagado dentro del Banco de la Producción, obtienen un 42.55%, para el sistema bancario es un 45.27%, para por medio el cual existe una diferencia de 2.72 puntos porcentuales donde la institución bancaria se encuentra por debajo del promedio a nivel nacional. , y el Banco de América Central, S.A incorpora un 31.02% en asimilación con el Banco de la producción existe una diferencia 11.53 puntos porcentuales en el cual la institución bancaria en estudio se encuentra por arriba de su competidor.

De acuerdo al estudio realizado en la cuenta de reservas patrimoniales para el Banco de la Producción, S.A un 18.91%, el Sistema Financiero tiene un 17.33%, obteniendo una diferencia de 1.58 puntos porcentuales donde la Institución bancaria se muestra que se encuentra por encima del promedio a nivel nacional, el Banco de América Central, S.A presenta un 16.19% en comparación con el Banco de la Producción tiene una diferencia de 2.72 puntos porcentuales encontrándose a un nivel mayor que su competidor.

Con relación a la cuenta de resultados acumulados del ejercicio anterior del Banco de la Producción, S.A contiene un 21.92%, con respecto al Sistema financiero 24.29%, en relación entre ambos tiene una diferencia de 2.37 puntos porcentuales donde esto significa que la institución financiera se encuentra por debajo del promedio a nivel nacional, Banco de América Central, S.A con un 39.51% en comparación al Banco de la Producción obtiene una comparación de 17.59 puntos porcentuales localizándose por debajo de su competidor.

En la cuenta de resultados del periodo el Banco de la Producción un 12.21%, el sistema bancario tiene 12.15%, en relación con una diferencia de 0.06 puntos porcentuales, la cual la institución bancaria se encuentra dentro del promedio, el Banco de América Central, S.A muestra un 13.88%, con relación al Banco de la producción, S.A difiere 0.97 puntos porcentuales siendo mínimo su diferencia, pero esto encontrándose por debajo de su competidor.



- **Análisis horizontal comparativo**

Mediante el método de análisis horizontal realizado a los estados financieros, se puede conocer la variación porcentual como cuantitativa de cada una de las cuentas, con relación a la composición y estructura de los estados financieros, en comparación de un año con respecto a otro.

Después de la realización de las formulas en los estados financieros, estos se presentan de la siguiente manera:

Tabla N° 13
Cuadro comparativo del análisis horizontal

Balances de Situación
 (Expresado en miles de Córdobas)
 Del año 2017 al 2018

| Análisis horizontal Descripción | BANPRO | | BAC | | SISTEMA BANCARIO | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa |
| Activo | -4824857.487 | -7.17% | -8253400.788 | -14.67% | -20411277.35 | -8.56% |
| Disponibilidades | -1082031.696 | -7.78% | -1560004.737 | -11.15% | -4410827.097 | -8.82% |
| Moneda nacional | -504058.4563 | -10.16% | -320607.2905 | -9.21% | -2399429.28 | -16.01% |
| Caja | -17933.4339 | -1.20% | -212104.2896 | -10.32% | -306819.3895 | -6.04% |
| Banco Central de Nicaragua | -454366.3991 | -13.31% | -14008.5622 | -1.05% | -1916801.415 | -19.88% |
| Depositos e instituciones financieras del país | -5528.3444 | -24.29% | -31782.8092 | -99.62% | -6817.0773 | -7.27% |
| Otras disponibilidades | -26230.2789 | -91.05% | -62711.6295 | -99.94% | -168991.3983 | -95.58% |
| Moneda extranjera | -577973.2397 | -6.46% | -1239397.447 | -11.79% | -2011397.817 | -5.75% |
| Caja | -158330.1779 | -16.71% | -610270.9117 | -26.48% | -713156.9394 | -16.40% |
| Banco Central de Nicaragua | -545530.9539 | -9.90% | -276758.4484 | -5.29% | -1852344.87 | -8.36% |
| Depositos e instituciones financieras del país | 0 | | | | 29452.4842 | 9.75% |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 106611.8955 | 4.29% | -267908.3966 | -9.25% | 527286.6613 | 6.91% |
| Otras disponibilidades | 19275.9965 | 201.68% | -84459.6898 | -99.87% | -2635.1532 | -0.45% |
| Inversiones en valores, neto | -4877596.486 | -65.90% | -1294812.194 | -84.41% | -8555784.061 | -35.57% |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0 | | | | -276723.1857 | -71.19% |
| Inversiones disponibles para la venta | -767044.7678 | -99.97% | -1294812.194 | -84.41% | -5420360.35 | -46.04% |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | -4110551.719 | -61.96% | | | -2858700.526 | -24.04% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 3966174.961 | | 402888.6208 | | 7334907.882 | 297.82% |
| Cartera de créditos, neta | -2736118.707 | -6.30% | -5687373.28 | -14.32% | -15738726.9 | -10.18% |
| Créditos vigentes | -4147880.779 | -9.82% | -8053826.083 | -20.25% | -21186241.99 | -13.95% |
| Créditos prorrogados | 790722.7816 | 368.50% | 1840869.25 | | 3253106.894 | 1347.26% |
| Créditos reestructurados | 611984.519 | 68.09% | 569388.4171 | 339.97% | 2320734.223 | 91.40% |
| Créditos vencidos | 334535.5916 | 143.58% | 284464.4481 | 84.34% | 1257367.97 | 104.64% |
| Créditos en cobro judicial | 125413.6732 | 131.75% | 196278.8699 | 144.03% | 655887.9244 | 163.93% |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | 81205.2566 | 13.10% | 29160.9315 | 7.91% | 156515.368 | 7.80% |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos | -532099.7501 | 59.92% | -553709.1143 | 51.77% | -2196097.29 | 60.00% |
| Otras cuentas por cobrar, neto | -29544.5983 | -14.70% | -30513.803 | -25.23% | 96523.0932 | 11.75% |
| Bienes de uso, neto | 318737.7697 | 25.20% | -45100.3018 | -6.26% | 387653.0435 | 12.49% |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 1709.7934 | 1.66% | 8057.66 | 78.15% | 19636.4416 | 5.90% |
| Inversiones permanentes en acciones | 13984.8336 | 6.24% | 2052.5488 | 2.95% | 435494.4236 | 31.30% |
| Otros activos neto | -400173.356 | -53.98% | -48595.3005 | -41.91% | 19845.8265 | 1.16% |

Fuente: Elaboración propia.

Como se observa en el cuadro anterior las disponibilidades para el Banco de la Producción S. A, obtuvo una disminución de 7.78% que equivale a C\$ 1,082,031.69 con respecto al año anterior, por otro lado, su competidor más cercano Banco de América Central S. A, obtuvo una reducción del 11.15% equivalente C\$ 1,500,004.74, al comparar estas dos instituciones se observa que el BANPRO posee una mayor disponibilidad, al comparar con el sistema bancario nacional se observa que este obtuvo una disminución 8.82%.

Las inversiones en valores netos para el Banco de la Producción S.A, represento una reducción de 65.90% que equivale a C\$ 4,877,596.49 con respecto al año anterior, para el Banco de América Central S.A, obtuvo una disminución de 84.41% que representa C\$ 1,294,812.19 al medir estas dos instituciones se puede observar que ambas entidades vendieron la cuenta de las inversiones en su totalidad, al comparar BANPRO con el Sistema Bancario existe la diferencia que vendieron solo una pequeña proporción que representa apenas el 46 .04%.

En comparación a la cuenta de cartera de créditos neta, se puede observar que para el Banco de la Producción S.A, obtuvo una disminución del 6.30% equivalente a C\$ 2,736,118.71, con relación al año anterior, para el Banco de América Central S.A, su disminución fue de 14.32%, que representa C\$ 5,687,373.28 comparando estas dos instituciones se puede observar que BANPRO disminuyo menos que su competidor, revisando los estados financieros presentan que BANPRO posee una mayor cartera, en comparación al Sistema Bancario está por debajo del promedio nacional lo que significa que es bueno para la institución.

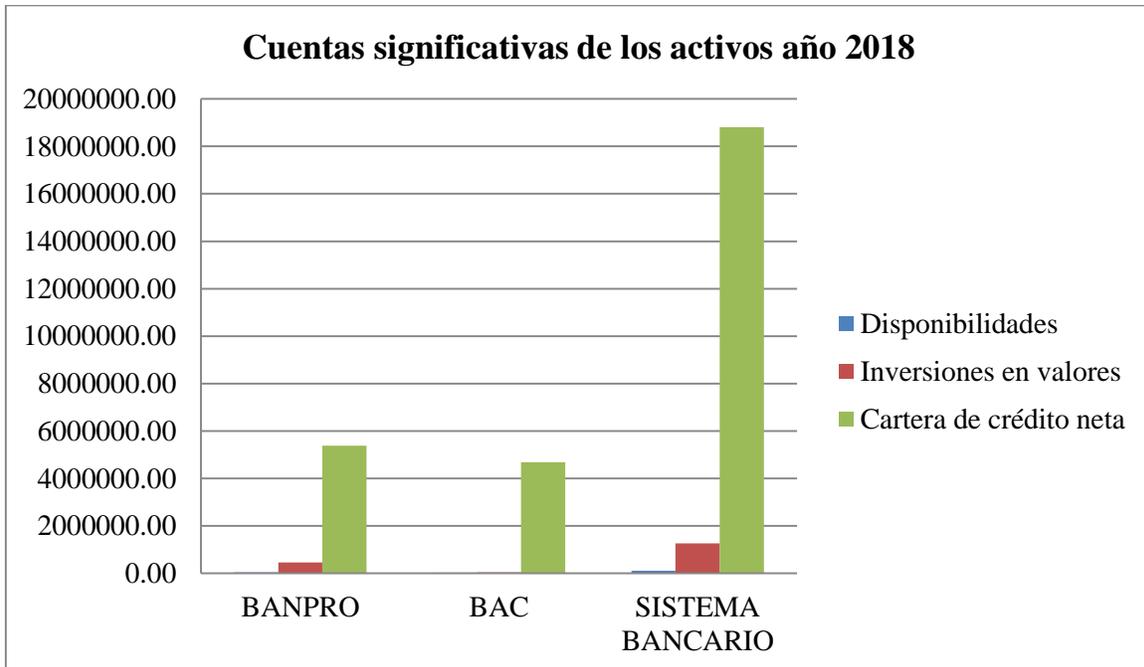
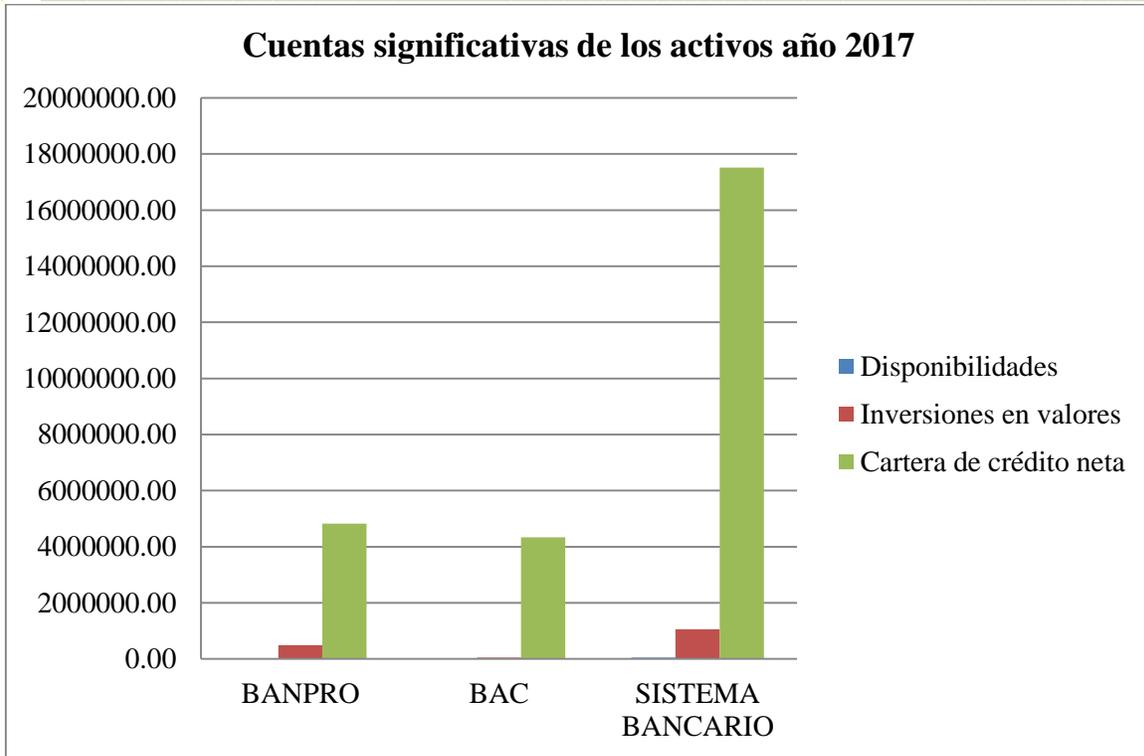


Tabla N° 14
 Cuadro comparativo del análisis horizontal

Balance de Situación
 (Expresado en miles de córdobas)
 Del año 2017 al 2018

| Análisis horizontal | BANPRO | | BAC | | SISTEMA BANCARIO | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa |
| Pasivo | -5845,892.38 | -9.76% | -9466,740.0913 | -19.61% | -24015,874.54 | -11.39% |
| Obligaciones con el público | -10903,638.26 | -21.80% | -10764,840.6590 | -27.32% | -33347,986.23 | -20.45% |
| Moneda nacional | -2269,128.21 | -15.35% | -2239,627.0281 | -26.35% | -7272,657.21 | -18.56% |
| Depósitos a la vista | -1388,636.89 | -18.00% | -1472,197.8872 | -27.11% | -4701,333.75 | -21.06% |
| Depósitos de ahorro | -704,730.45 | -11.47% | -623,851.3707 | -24.16% | -2217,118.84 | -15.08% |
| Depósitos a plazo | -175,760.87 | -18.92% | -143,577.7702 | -29.58% | -354,204.62 | -16.46% |
| Otros depósitos del público | 0.00 | | | | | |
| Moneda extranjera | -8677,840.07 | -25.13% | -8426,161.1832 | -27.65% | -26012,314.05 | -21.40% |
| Depósitos a la vista | -661,252.52 | -7.93% | -2633,411.1605 | -30.16% | -3668,596.15 | -11.10% |
| Depósitos de ahorro | -4911,649.17 | -33.01% | -3513,615.8667 | -27.55% | -13522,512.87 | -27.71% |
| Depósitos a plazo | -3104,938.38 | -27.44% | -2259,134.1559 | -25.31% | -8821,205.04 | -22.23% |
| Otros depósitos del público | 0.00 | | | | | |
| Otras obligaciones | 64,685.61 | 14.18% | -94,702.8220 | -37.54% | -24,295.72 | -1.59% |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | -21,355.59 | -8.63% | -4,349.6257 | -2.58% | -38,719.24 | -4.58% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 1108,545.87 | 14.36% | 1018,331.9692 | 12.73% | -19,012.38 | -0.05% |
| Por depósitos de instituciones financieras | 169,097.54 | 15.97% | 1594,847.5369 | 50.23% | 2392,245.59 | 26.55% |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 893,416.17 | 13.58% | -592,448.0276 | -12.52% | -2595,167.61 | -8.54% |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 88,520.11 | 20.51% | -15,961.6071 | -22.85% | -63,803.06 | -3.11% |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | -98,324.04 | -12.26% | 343,428.6684 | 66.44% | 601,591.81 | 14.75% |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | -576,883.13 | -100.00% | -138,558.5000 | -30.00% | -710,820.63 | -29.32% |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. | 1480,103.22 | 31.05% | -781,356.5889 | -21.22% | -2422,135.74 | -11.09% |
| Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos | 46,032.16 | 54.19% | 15,932.4599 | 16.78% | 183,909.64 | 40.54% |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 88,531.18 | 21.26% | | | 445,371.22 | 41.51% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 3994,413.19 | | 334,780.3240 | | 7399,597.30 | 888.05% |
| Otras cuentas por pagar | -113,415.80 | -42.97% | -16,708.3519 | -6.85% | -271,493.48 | -24.16% |
| Otros pasivos y provisiones | -68,543.57 | -12.48% | -38,303.3736 | -5.99% | 48,852.61 | 2.08% |
| Obligaciones subordinadas | 48,215.00 | 5.06% | | | 1728,796.43 | 67.04% |
| Impuestos diferidos | 0.00 | | | | | |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0.00 | | | | | |

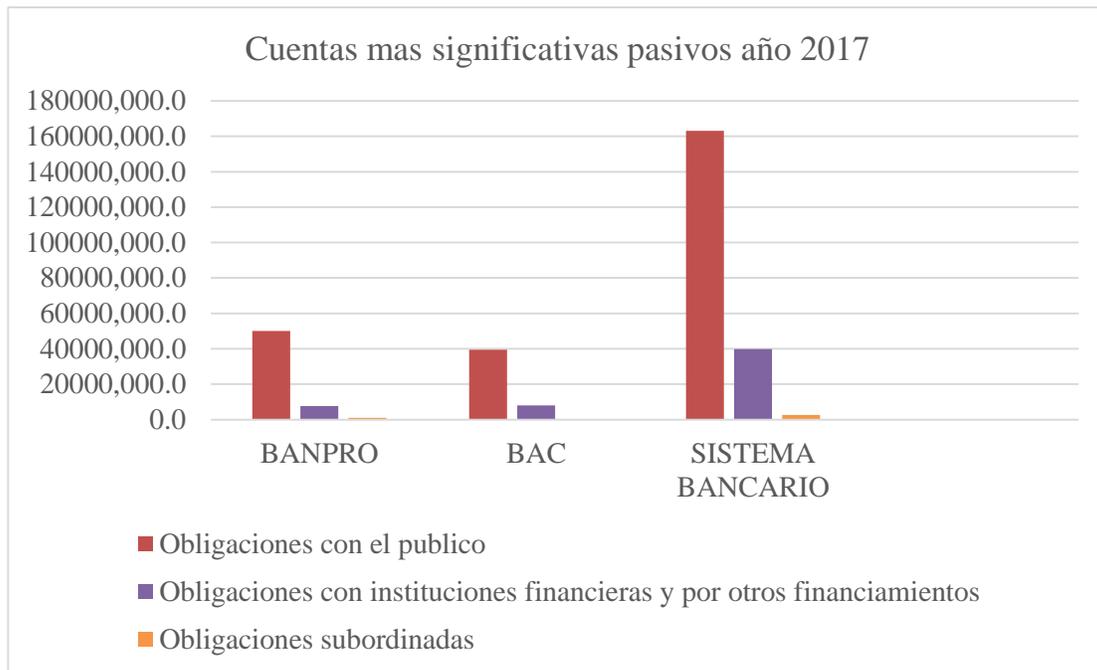
Fuente: Elaboración propia.

Como se puede identificar en la tabla anterior las obligaciones con el público para el Banco de la Producción S.A, tiene una disminución de 9.76% equivalente a C\$ 5,845,892.38 con respecto al año anterior, así como también con respecto a su competidor más próximo Banco de América Central S.A, obtuvo una reducción del 19.61% equivalente C\$ 9,466,740.0913, a comparar estas dos instituciones se presenta que el BANPRO obtuvo una menor reducción con las obligación con el público con respecto al BAC, al comparar con el sistema bancario nacional se muestra que este disminuyó 11.39% lo que coloca al BANPRO por debajo del promedio.

Las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos en el Banco de la Producción S.A, se encuentra con un 14.36% corresponde a C\$ 1,108,545.87 en comparación al año anterior , con respecto a su competidor BAC , redujo el 12.73% equivalente C\$ 1,018,331.9692, comparando las dos instituciones el BANPRO aumento

las obligaciones financieras y otros financiamientos con relación al Banco de América Central , por lo cual adquirió más financiamiento externo que el BAC ,en relación con el sistema bancario se encuentra por encima con un 14.31% mostrando que el BANPRO se encuentra encima del promedio.

Por otro lado, las obligaciones subordinadas del Banco de la Producción S.A, se muestra con un 5.06% equivalente a C\$ 48,215.00 con respecto al año anterior, y su competidor Banco de América Central S.A, no posee inversión en esta cuenta por lo tanto es 0%, en la cual estas dos instituciones financieras el BANPRO posee una mayor obligación subordinada, al comparar con el sistema bancario se encuentra por encima.



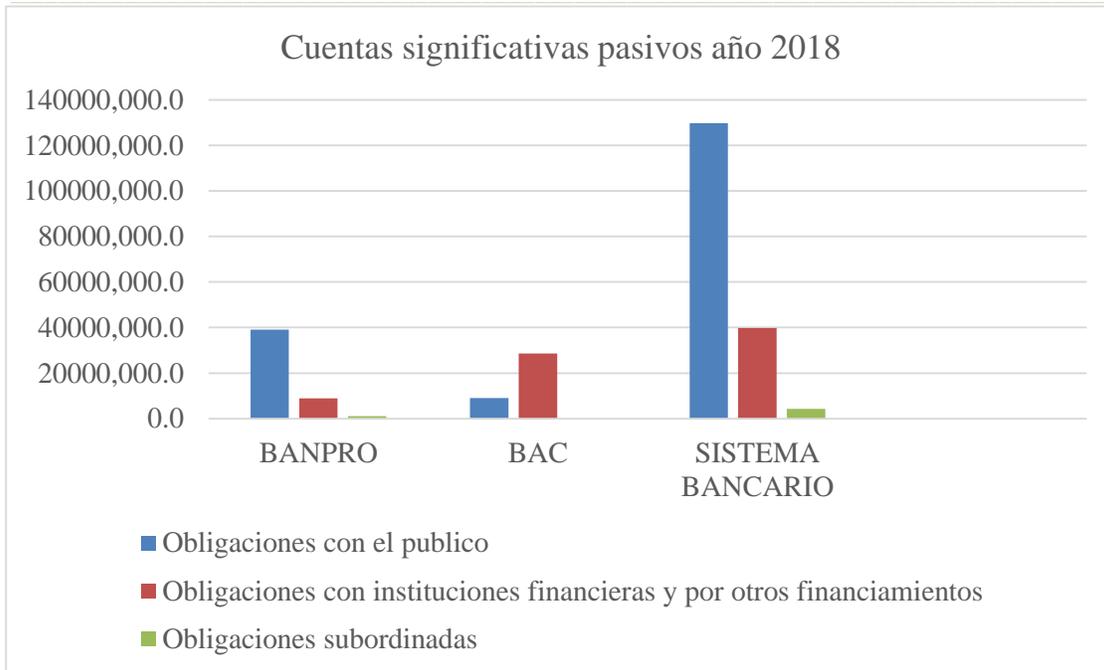


Tabla N° 14

Cuadro comparativo del análisis horizontal

Balance de Situación
 (Expresados en miles de cordobas)
 Del año 2017 al 2018

| Análisis horizontal | BANPRO | | BAC | | SISTEMA BANCARIO | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa |
| Patrimonio | 1021034.896 | 13.90% | 1213,339.3039 | 15.18% | 3604,597.20 | 13.09% |
| Capital social pagado | 0.00 | 0.00% | 64,638.9000 | 2.32% | 671,704.70 | 5.00% |
| Capital donado | 0.00 | | | | | |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 369,000.00 | | | | 369,000.08 | 44559844.83% |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.00 | | | | 0.00 | |
| Ajustes al patrimonio | -148.51 | 1083.05% | 221.7350 | 38.34% | -69,316.99 | 19398.13% |
| Reservas patrimoniales | 153,177.51 | 10.72% | 219,596.0635 | 17.16% | 711,869.18 | 15.19% |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 956,871.08 | 109.14% | 1179,738.7928 | 48.02% | 3234,838.11 | 74.72% |
| Resultados del periodo | -457,865.18 | -30.96% | -250,856.1874 | -17.14% | -1313,497.87 | -25.77% |

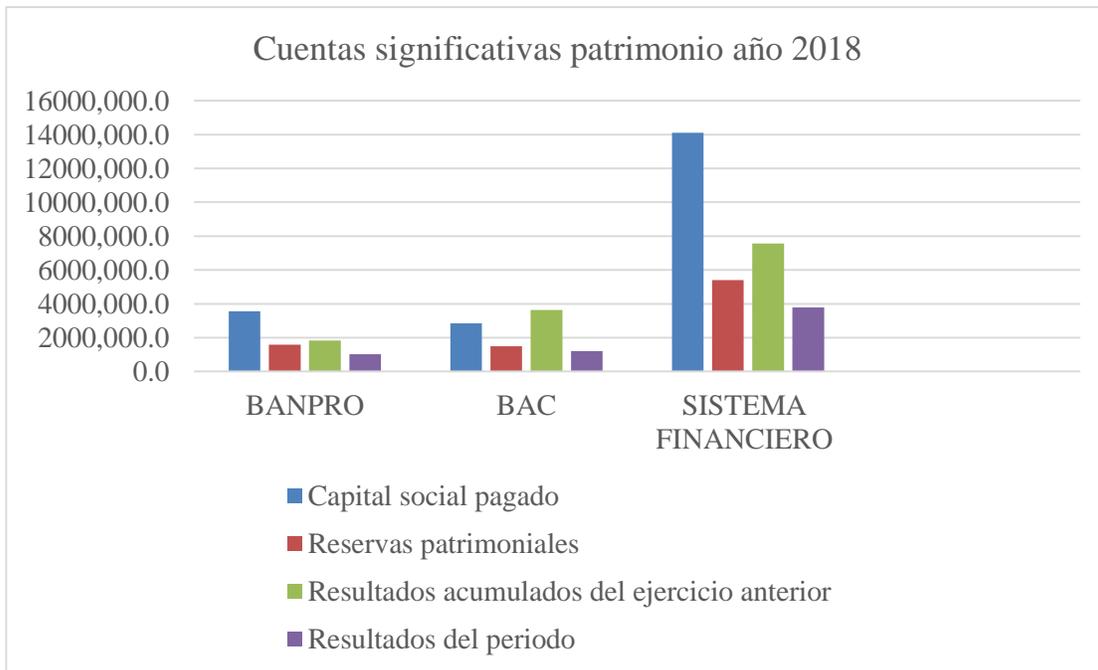
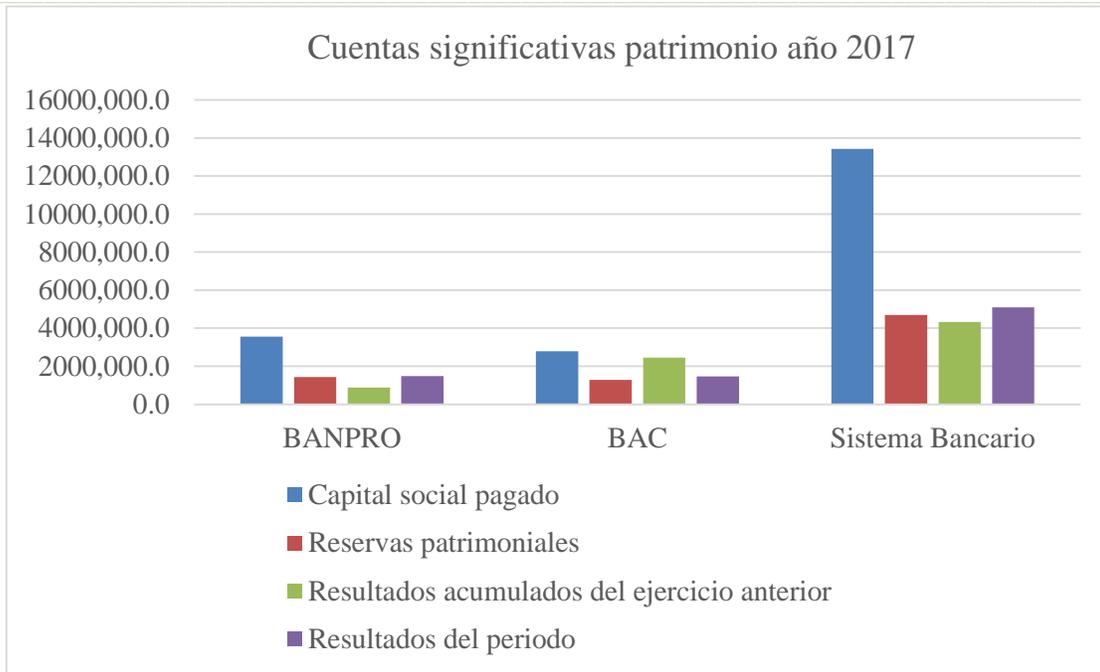
Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla anterior el capital social pagado Banco de la Producción S.A, no posee capital pagado por lo tanto es 0% con respecto a los años anteriores y con su competidor el Banco de América Central S.A, un 2.32% equivalente a C\$ 64,638.900, en donde estas dos instituciones financieras el BANPRO está por debajo, con relación al sistema bancario se observa que este obtuvo una disminución de 5%.

La reserva de patrimonio del Banco de la Producción S, A. posee un 10.72%, equivalente a C\$ 153,177.51, con los años anteriores, por otro lado su competidor más cercano Banco de América Central S.A, un 17.16% equivalente a C\$ 219,596.0635, comparando estas dos instituciones el BANPRO se encuentra debajo, al respecto al sistema bancario se encuentra por debajo ya que el sistema bancario tiene un 15.19%, con una diferencia de 4.47%.

Así como también los resultados acumulados del ejercicio anterior el Banco de la Producción S.A, obtuvo un 109.14%, equivalente a C\$ 956,871.08 con los años anteriores, con respecto a su competidor más cercano BAC, con un 48.02%, equivalente a C\$ 1,179.738.7928, en relación estas dos instituciones en BANPRO se encuentra por encima de su competidor, en conexión al sistema bancario se observa que este obtuvo un aumento 74.72%.

Por otro lado, los resultados del periodo del Banco de la Producción S.A, con un 30.96% equivalente a C\$ 457,865.18 al año anterior, en relación a su competidor el Banco de América Central S.A, 17.14%, equivalente a C\$ 250,856.1814, con respecto a estas dos instituciones bancarias el BANPRO posee un mayor resultado del período, al comparar con el sistema bancario se observa que este obtuvo una disminución 25.77% en el cual en Banco de la Producción S.A, está por encima del promedio nacional.



4.5.2.2. Razones financieras.

- Índice de cuota de mercado

Tabla N° 15

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018

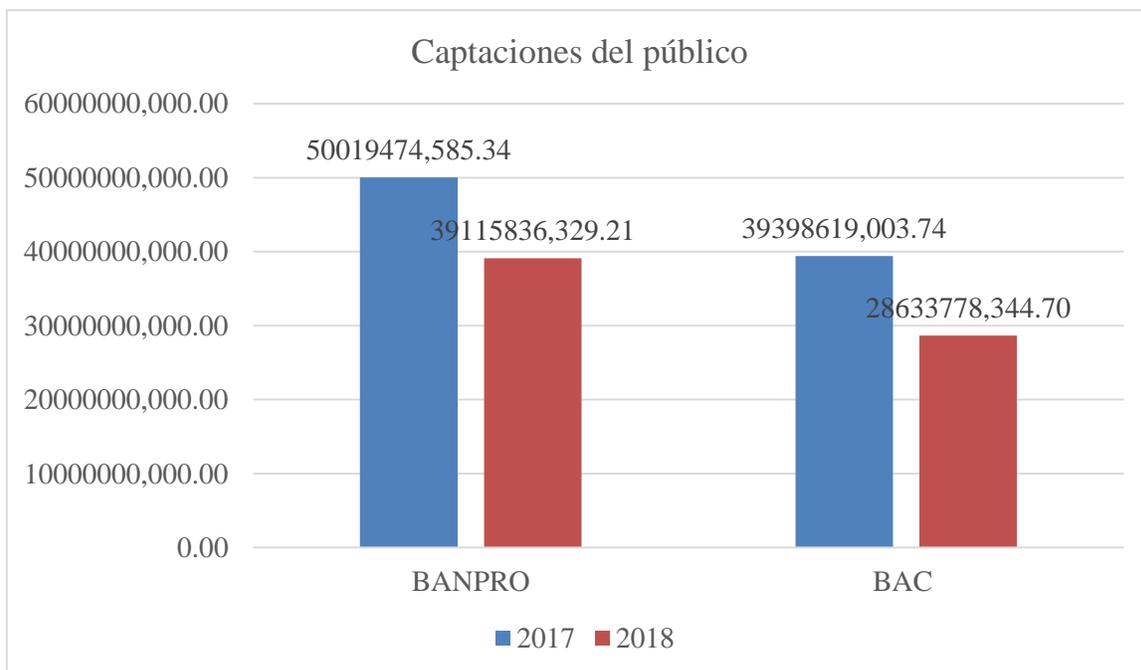


| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Cuota de Mercado | | | | | | |
| 1.- Captaciones del Público | 50,019,474,585.34 | 39,115,836,329.21 | 39,398,619,003.74 | 28,633,778,344.70 | 163,096,353,308.81 | 129,748,367,075.23 |
| 2.- Cuota de Mercado en Captaciones del Público | 30.61% | 30.12% | 24.11% | 22.05% | 99.80% | 99.92% |
| 3.- Cartera de Créditos Bruta | 43,689,250,186.42 | 41,404,025,972.61 | 40,408,063,185.82 | 35,245,238,088.26 | 156,229,121,206.95 | 142,529,976,230.99 |
| 4.- Cuota de Mercado de Cartera de Créditos Bruta | 26.52% | 27.67% | 24.53% | 23.55% | 94.83% | 95.24% |

Fuente: Elaboración propia.

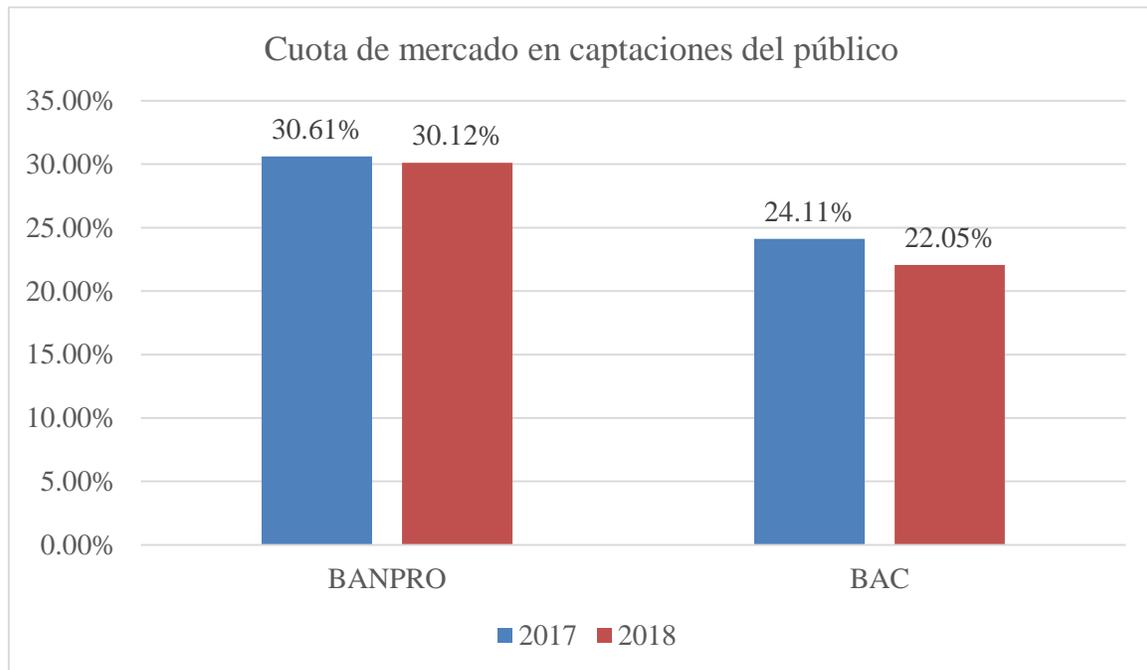
Captaciones del Público:

Son los depósitos del público en la institución bancaria.



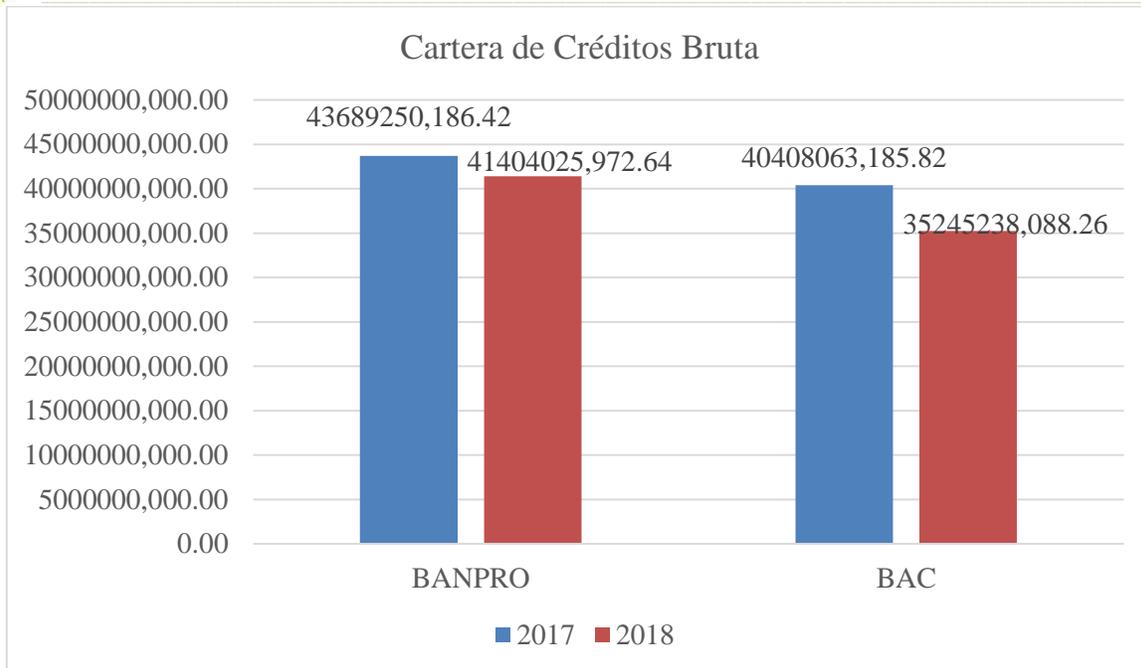
Cuota de mercado en captaciones del público:

Como se puede observar en la tabla N° 15 el BANPRO posee una cuota de mercado de 30.61% para el período 2017 y un 30.12% para el año 2018, por otro lado, el BAC posee un 24.11% para el 2017 y un 22.05% para el 2018, los cual hace que el Banco de la Producción S, A. este por encima de las demás instituciones bancarias con respecto a la cuota de mercado en captaciones del público.



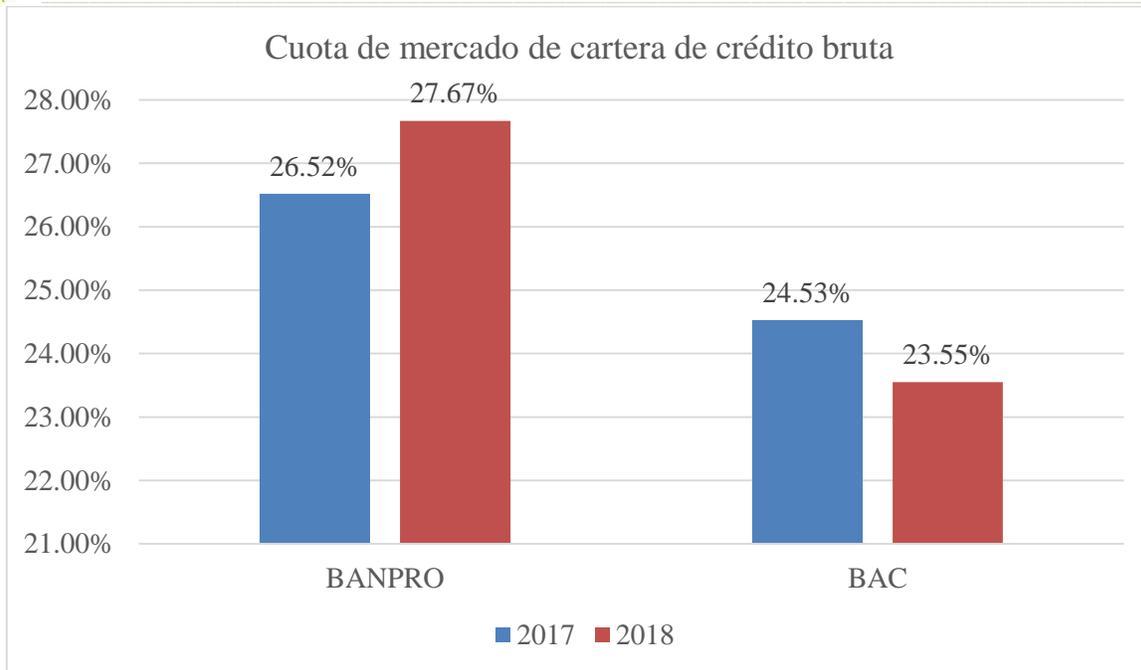
Cartera de Créditos Bruta:

Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (vigente, reestructurada, vencida y en cobro judicial) sin incluir la provisión para créditos incobrables.



Cuota de mercado de cartera de crédito bruta:

Como se aprecia en la tabla N° 15 BANPRO posee un 26.52% y un 27.67% para los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio el BAC posee un 24.53% y un 23.55% para los años 2017 y 2018 respectivamente, lo cual hace que el Banco de la Producción S, A. este por encima de las demás instituciones bancaria con respecto a la cuota de mercado de cartera de crédito bruta.



- **Índice de calidad del activo**

Tabla N° 16

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018



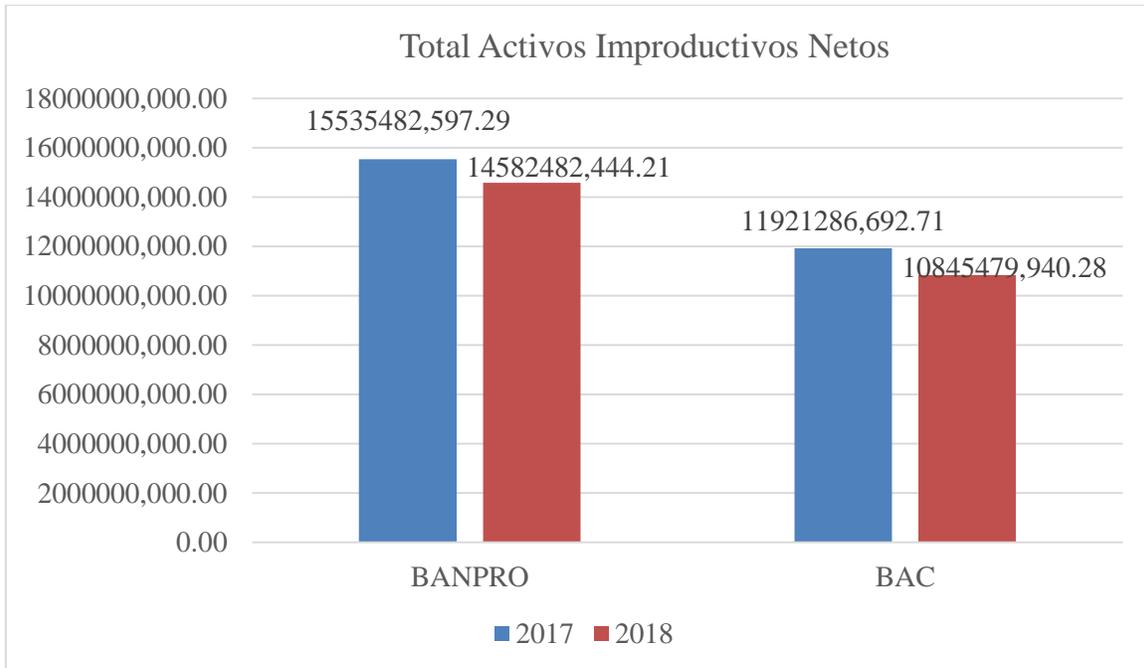
| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Calidad del Activo | | | | | | |
| 1.- TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS | 15,535,482,597.29 | 14,582,482,444.21 | 11,921,286,692.71 | 10,484,579,940.28 | 51,504,451,243.65 | 47,724,031,204.64 |
| 2.- Activos Improductivos Brutos / Activo Total | 24.61% | 25.84% | 23.17% | 25.38% | 23.46% | 24.98% |
| 3.- Activos Improductivos Netos / Activo Total | 23.10% | 23.35% | 21.18% | 21.83% | 21.60% | 21.89% |
| 4.- Índice de Morosidad de Cartera de Créditos Bruta | 0.75% | 1.90% | 1.17% | 2.71% | 1.03% | 2.47% |
| 5.- Índice de Morosidad de Cartera de Créditos neta | -1.29% | -1.55% | -1.50% | -1.97% | -1.33% | -1.69% |
| 6.- Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva | 270.58% | 180.19% | 225.86% | 170.10% | 228.51% | 166.61% |
| 7.- Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta | 2.03% | 3.43% | 2.65% | 4.61% | 2.34% | 4.11% |
| 8.- Cobertura con Provisiones Individuales | | 2.80% | | 4.44% | | 3.78% |
| 9.- Cartera de Riesgo / Cartera Bruta | 3.30% | 7.98% | 1.59% | 10.02% | 2.80% | 8.33% |

Fuente: Elaboración propia.

Total Activos Improductivos Netos:

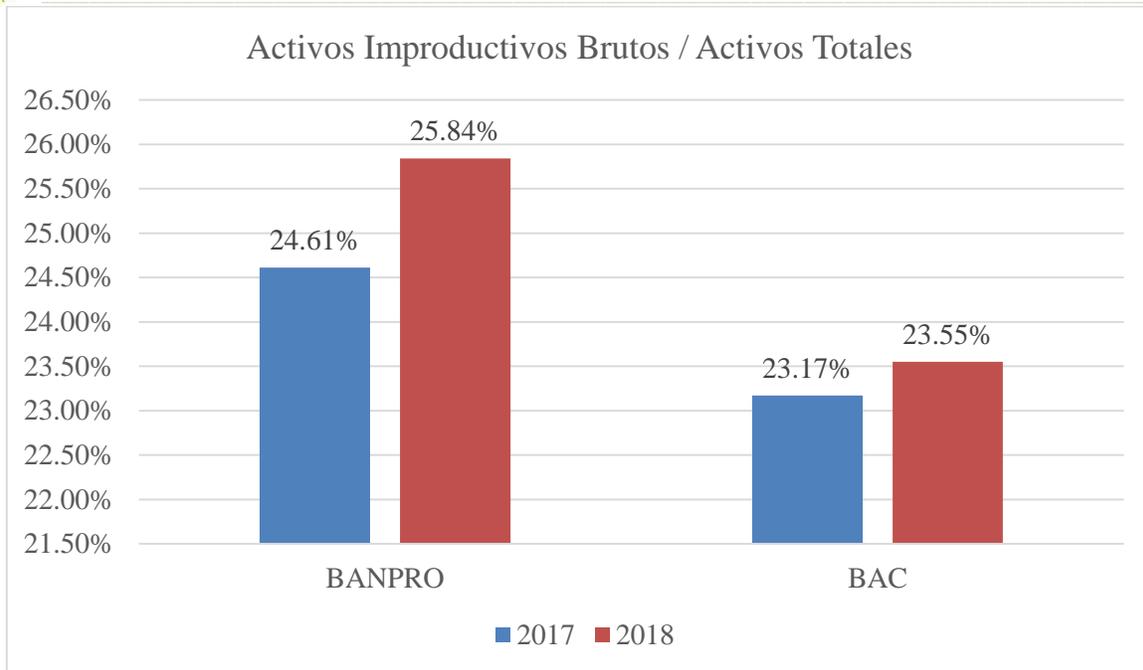
Como se observa en la tabla N° 16 el BANPRO posee para el año 2017 C\$ 15,535,482,597.29 y para el 2018 C\$ 14,582,482,444.21 lo cual han disminuido con respecto al año anterior, en cambio el BAC posee C\$ 11,921,286,692.71 y C\$

10,484,579,940.28 para los períodos 2017 y 2018 respectivamente, como se observa el Banco de América Central S, A. se encuentra por encima del Banco de la Producción S, A. con respecto a este indicador.



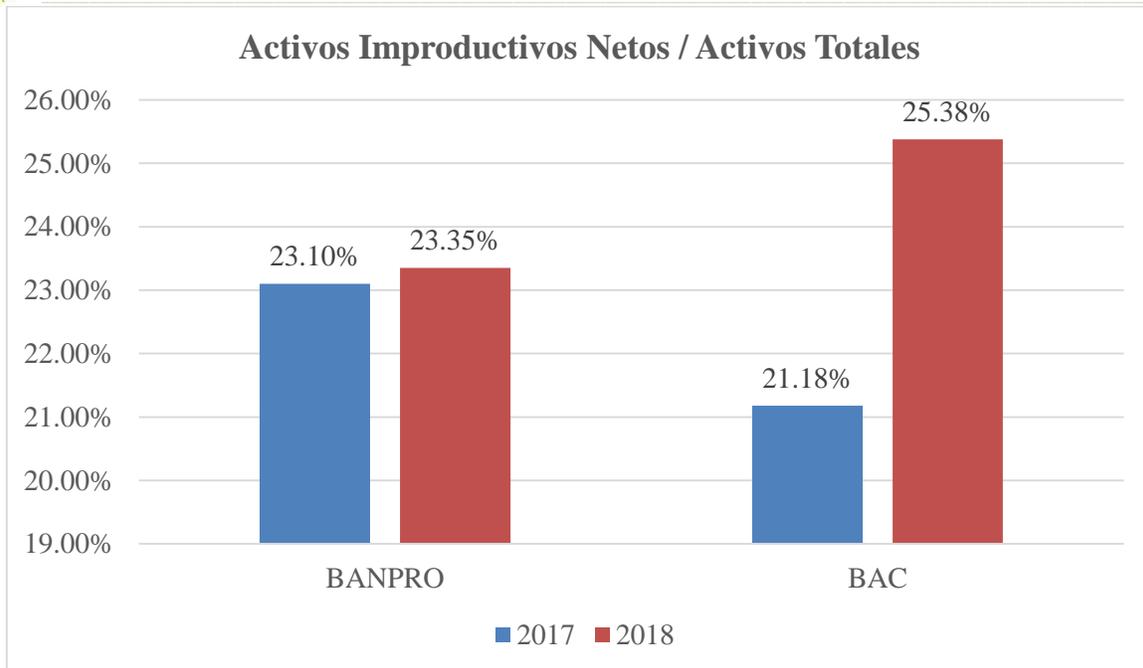
Activos Improductivos Brutos / Activos Totales:

Los activos improductivos brutos para el BANPRO representan un 24.61% para el 2017 y un 25.84% para el 2018 del total de sus activos, en cambio el BAC consta de un 23.17% para el año 2017 y un 25.38%.



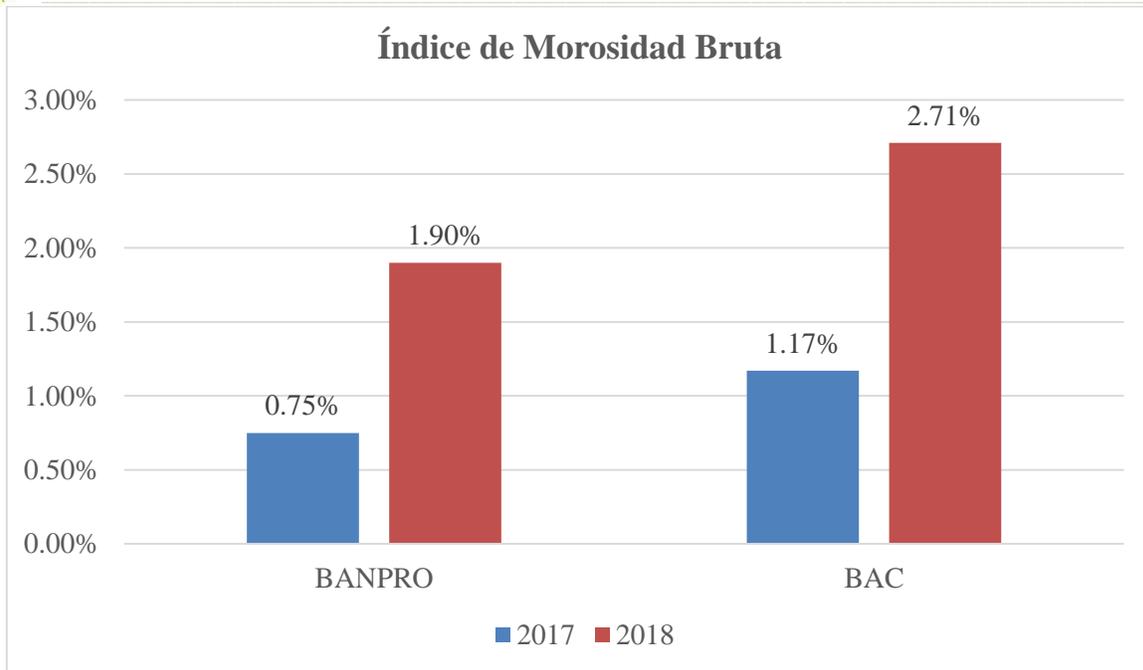
Activos Improductivos Netos / Activos Totales:

Como se puede apreciar en la tabla N° 16 la proporción de los activos improductivos netos con respecto a los activos se obtuvo que BANPRO posee un 23.1% y un 23.35% para los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio el BAC presenta un 21.18% y un 21.83% para los años 2017 y 2018 respectivamente.



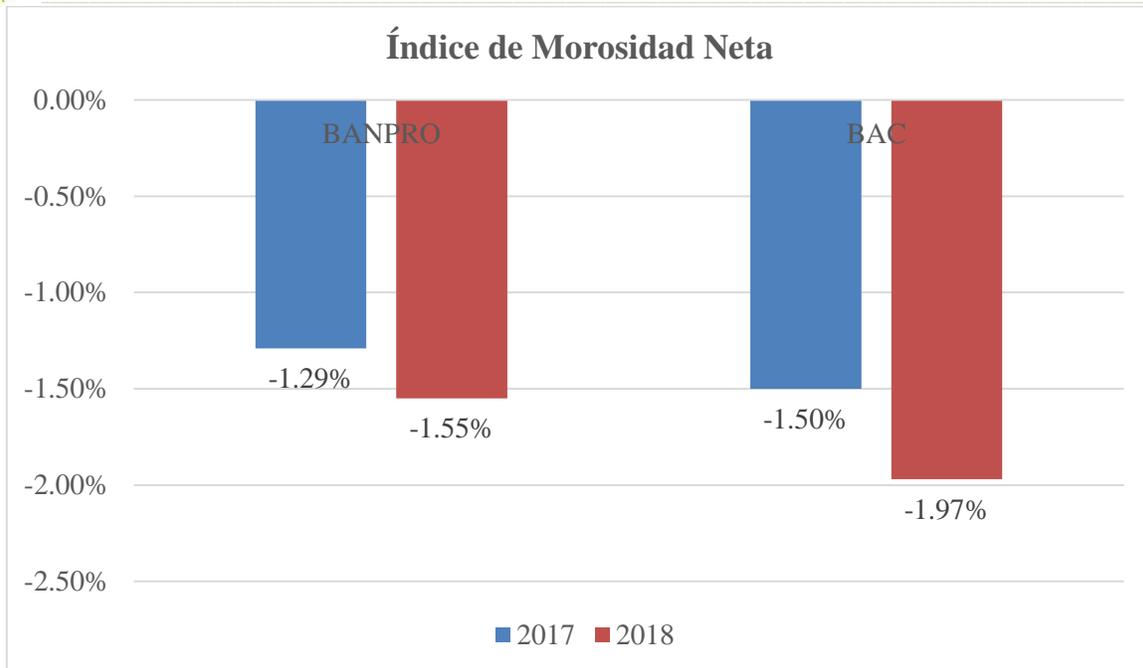
- **Índice de Morosidad Bruta:**

En los resultados obtenidos para este indicador en la tabla anterior el BANPRO obtuvo un 0.75% y un 1.9% para los años 2017 y 2018, por otro lado, el BAC posee un 1.17% y un 2.71% para los períodos 2017 y 2018, con este resulta se obtiene que el Banco de la Producción S, A. posee un índice de morosidad bruta muy bajo con respecto a su competidor lo cual hace que este recupere sus créditos en un corto tiempo en comparación al BAC.



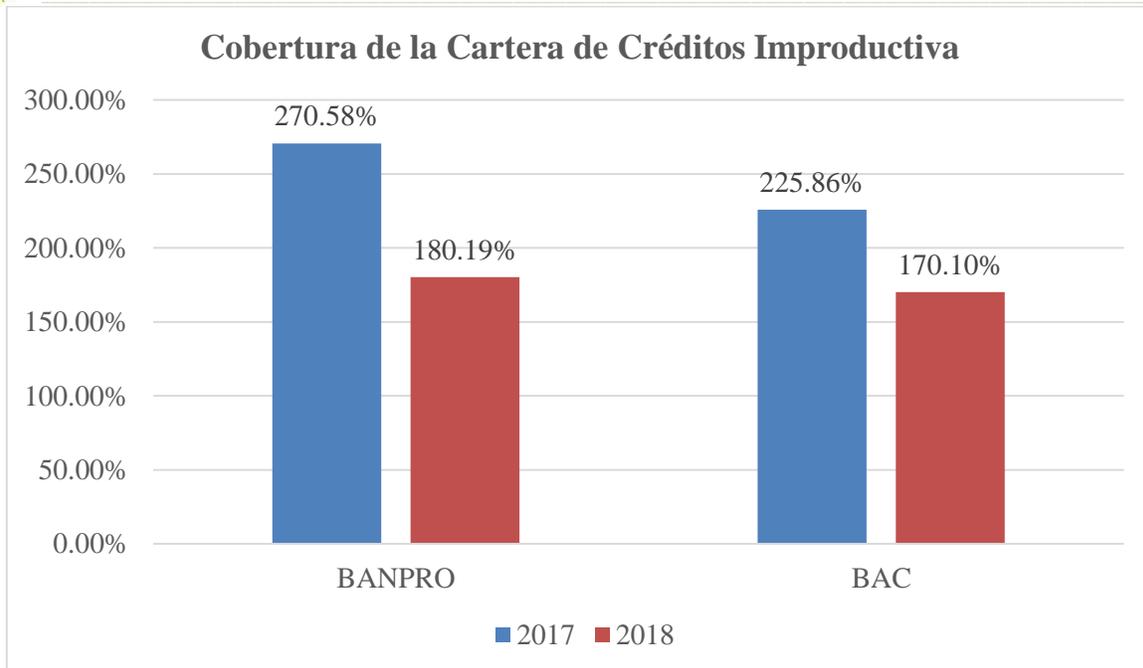
- **Índice de Morosidad Neta:**

En los resultados obtenidos para este indicador en la tabla anterior el BANPRO obtuvo un -1.29% y un -1.55% para los años 2017 y 2018, por otro lado, el BAC posee un -1.5% y un -1.97% para los períodos 2017 y 2018.



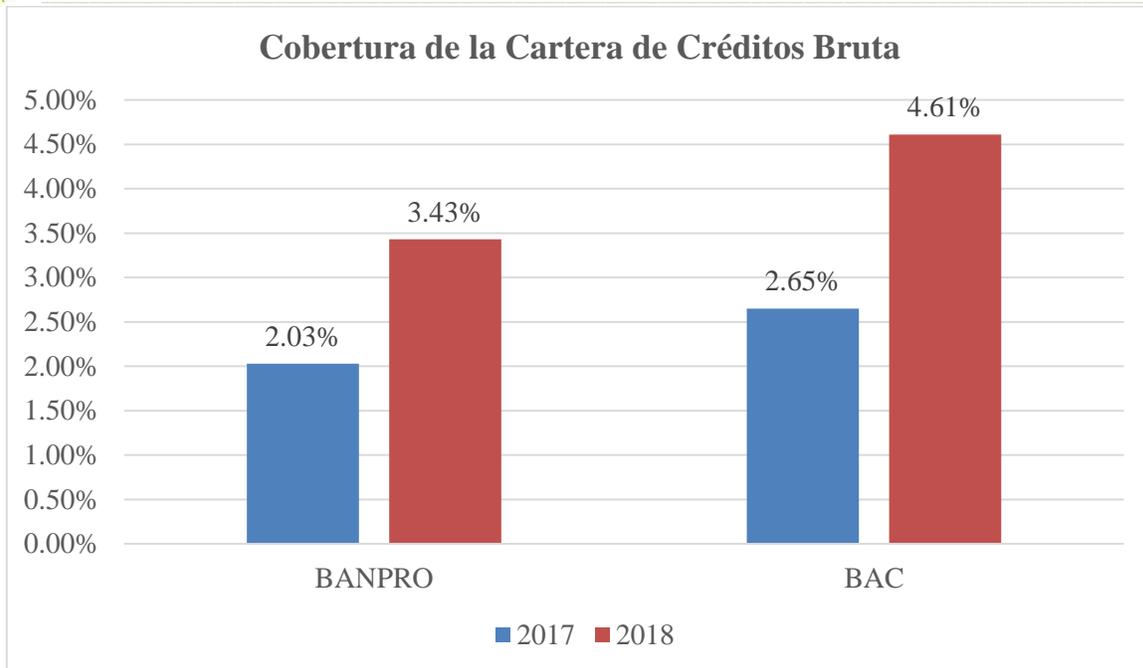
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva:

Este indicador nos demuestra la proporción que puede cubrir la provisión con respecto a la cartera vencida y cobro judicial en la tabla N° 16 nos presenta que el BANPRO para el período 2017 obtuvo un 270.58% y para el 2018 un 180.19%, por otra parte, el BAC posee un 225.86% para el 2017 y para el 2018 un 170.1%, este nos demuestra que la institución en estudio cubre su cartera morosa en una mayor proporción que su competidor más cercano.



Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta:

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 2.03% y un 3.43% en los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio, el BAC presento un 2.65% y un 4.61% para los años 2017 y 2018, al analizar los resultados obtenidos se puede concluir que el BAC cubre una mayor proporción de su cartera con lo que respecta a la provisión de incobrabilidad.



Cartera de Riesgo / Cartera Bruta:

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 3.3% y un 7.98% en los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio, el BAC presento un 1.59% y un 10.02% para los años 2017 y 2018, al analizar los resultados se obtuvo que para el periodo 2017 en BANPRO en su cartera obtuvo un deterioro del 3.3% y el BAC un 1.59% los cual nos dice que su morosidad para ese año fue mucha más alta que su competidor, pero para el año 2018 este incremento debido a la situación que presento el país pero mejoró con respecto a su competidor ya que este fue un poco más bajo que este.

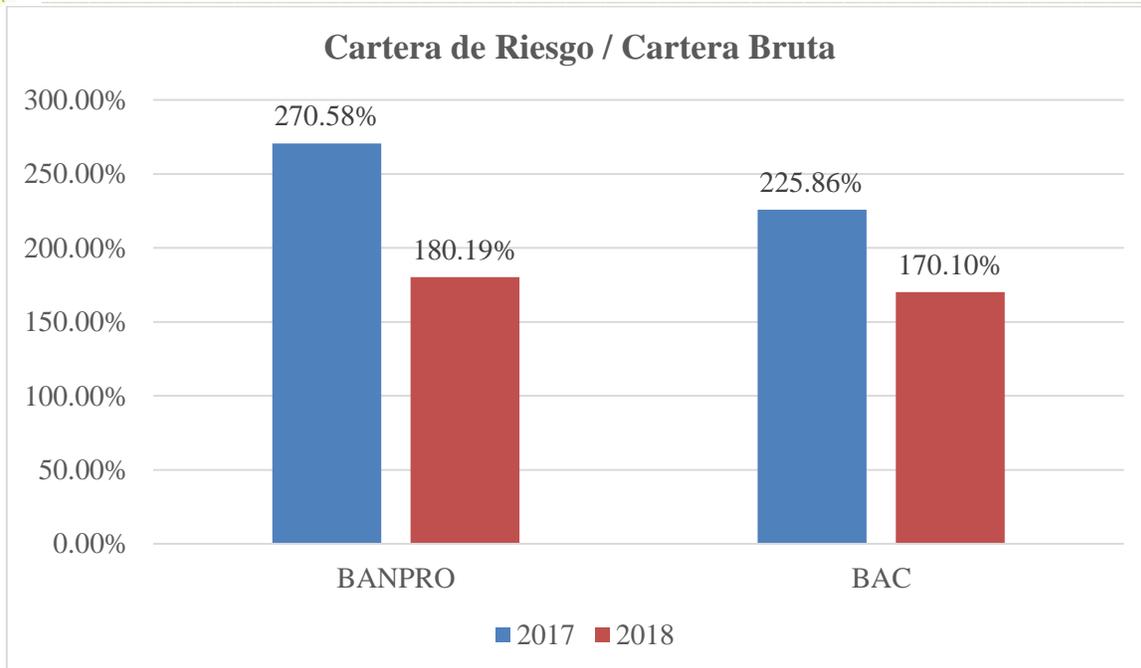


Tabla N° 17

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018



| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Situación de la Cartera de Crédito Bruta | | | | | | |
| 1.- CARTERA DE CRÉDITO BRUTA POR SITUACIÓN | 100.00% | 100.00% | 99.99% | 99.99% | 100.01% | 100.00% |
| 1.1 - Créditos Vigentes | 96.70% | 92.02% | 98.41% | 89.98% | 97.20% | 91.67% |
| 1.2 - Créditos Prorrogados | 0.49% | 2.43% | 0.00% | 5.22% | 0.15% | 2.45% |
| 1.3 - Créditos Reestructurados | 2.06% | 3.65% | 0.41% | 2.09% | 1.63% | 3.41% |
| 1.4 - Créditos Vencidos | 0.53% | 1.37% | 0.83% | 1.76% | 0.77% | 1.73% |
| 1.5 - Créditos en Cobro Judicial | 0.22% | 0.53% | 0.34% | 0.94% | 0.26% | 0.74% |

Fuente: Elaboración propia

- **Situación de la cartera de crédito bruta.**

Créditos vigentes.

Es una cuenta que pertenece a las operaciones activas que un banco realiza, concediendo créditos en distintas modalidades de préstamos.

Como se puede observar en la tabla N° 17 los créditos vigentes, para BANPRO representan un 96.70% y un 92.02% para los años 2017 y 2018 con respecto a su competidor BAC poseen un 98.41% y un 89.98%, en los respectivos años por lo cual al comparar la institución en estudio en el año 2017 estuvo 1.71 puntos porcentuales por debajo de su competidor para el año 2018 existe una diferencia de 2.04 puntos porcentuales donde el BANPRO mejoro en este indicador ya que otorgo más créditos que su competidor.

Créditos prorrogados.

Son los créditos que necesitan de una extensión o ampliación del plazo originalmente pactado para el pago del crédito.

Como se puede apreciar en la tabla N° 17 los créditos prorrogados, representan para BANPRO en los años 2017 y 2018 un 0.49% y 2.43% para su competidor en el año 2017 no posee créditos prorrogados y en el 2018 simbolizan un 5.22% como se puede comparar la institución de estudio posee menos créditos prorrogados en el año 2018.

Créditos reestructurados.

Es aquel respecto del cual se ha celebrado un contrato, en donde tenga como objeto modificar cualquiera de las condiciones originalmente pactadas.

En la tabla N° 17 nos muestra que los créditos reestructurados, para el BANPRO son de 2.06% y un 3.65% para los años 2017 y 2018, por otro lado, los de su competidor posee un 0.41% y un 2.09% con respecto a los años mencionados, por lo que se puede observar que la institución en estudio tiene más créditos reestructurados que la de su competidor con respecto al total de cartera de crédito bruta.

Créditos vencidos.

Son créditos donde se han pactado expresamente el vencimiento anticipado si se incumplen determinadas condiciones, generalmente son mayor de 60 días donde no se abona una de las cuotas del préstamo.

Como se puede observar en la tabla N° 17, los créditos vencidos para BANPRO en los años 2017 y 2018 representan un 0.53% y un 1.37%, para el BAC un 0.83% y 1.76% por lo que se puede comparar que la institución bancaria en estudio posee menos créditos vencidos del total de su cartera de crédito.

Créditos en cobro judicial.

Es la forma en la que el acreedor se asegura por medios legales la devolución del crédito.

En la tabla N° 17, se puede apreciar que los créditos en cobro judicial para el BANPRO representan para los años 2017 y 2018 un 0.22% y 0.53%, para su competidor BAC constituyen un 0.34% y 0.94%, de forma en que se puede apreciar que la institución en estudio posee menor puntos porcentuales en la cuenta de cobro judicial y del total de su cartera de crédito.

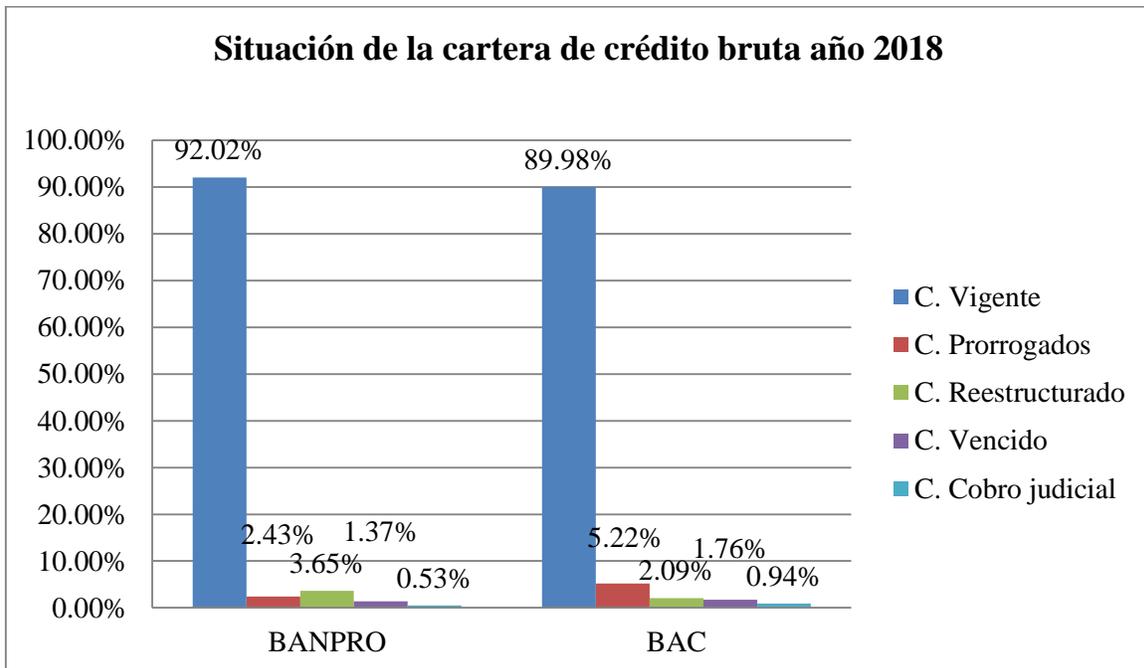
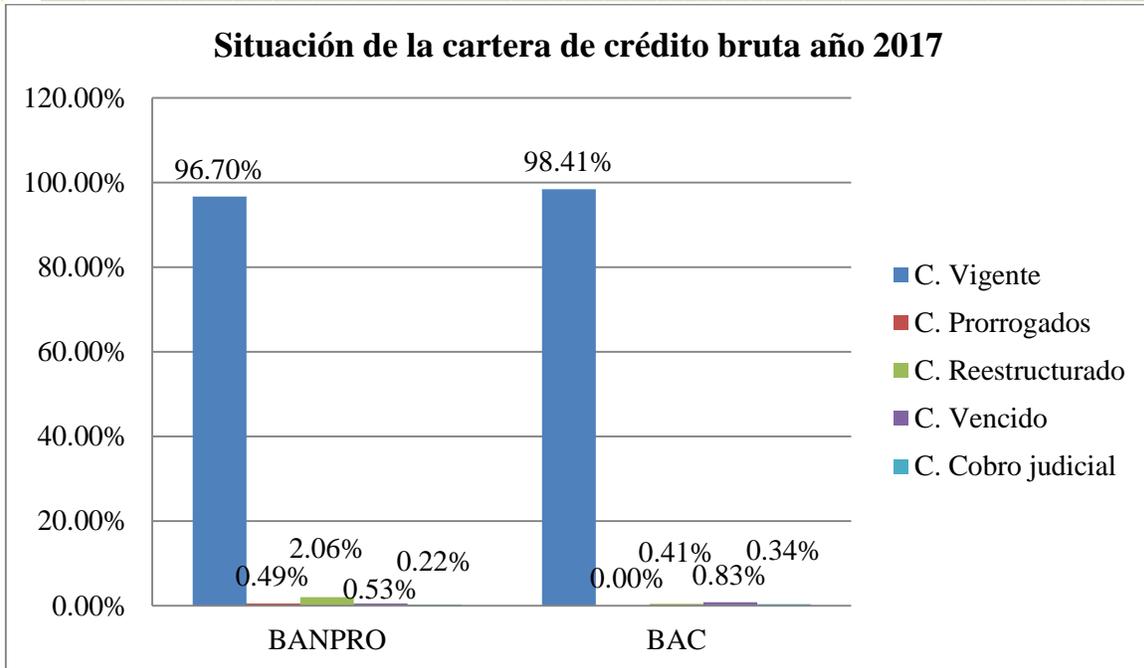


Tabla N° 18
Cuadro comparativo de los indicadores financieros

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018



| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Cartera de Crédito más Contingentes por Clasificación de Riesgo | | | | | | |
| 1.- TOTAL EVALUACIÓN DE CARTERA | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.01% | 99.99% | 100.00% |
| 1.1. - Clasificación A | 93.83% | 90.02% | 92.35% | 90.42% | 93.74% | 89.47% |
| 1.2. - Clasificación B | 3.86% | 5.51% | 5.66% | 4.40% | 3.23% | 4.52% |
| 1.3. - Clasificación C | 1.17% | 1.98% | 0.49% | 1.61% | 1.63% | 2.47% |
| 1.4. - Clasificación D | 0.83% | 1.57% | 0.96% | 2.24% | 0.90% | 2.18% |
| 1.5. - Clasificación E | 0.31% | 0.92% | 0.54% | 1.34% | 0.49% | 1.36% |

Fuente: Elaboración propia.

- **Cartera de créditos más contingentes por clasificación de riesgo.**

Clasificación A.

Como se puede apreciar en la tabla N°18 la clasificación A, para la institución bancaria BANPRO posee en los años 2017 y 2018 un 93.83% y de un 90.02%, con respecto a su competidor BAC ostenta de un 92.35% y de un 90.42% respectivamente, en ambas instituciones se puede observar una disminución de un año conforme a otro, pero quien posee mayor porcentaje en su clasificación A es la de su competidor por 0.42 puntos porcentuales con respecto a su cartera más contingentes.

Clasificación B.

En la tabla N°18 se puede observar que la clasificación B, para el banco BANPRO en los años 2017 y 2018 posee un 3.86% y 5.51%, para su competidor BAC se puede apreciar que tiene un 5.66% y 4.40% comparando estos datos para la institución de estudio existe un aumento de 1.65 puntos porcentuales de un año con respecto al otro, mientras que su competidor hubo una disminución de 1.26 puntos porcentuales.

Clasificación C.

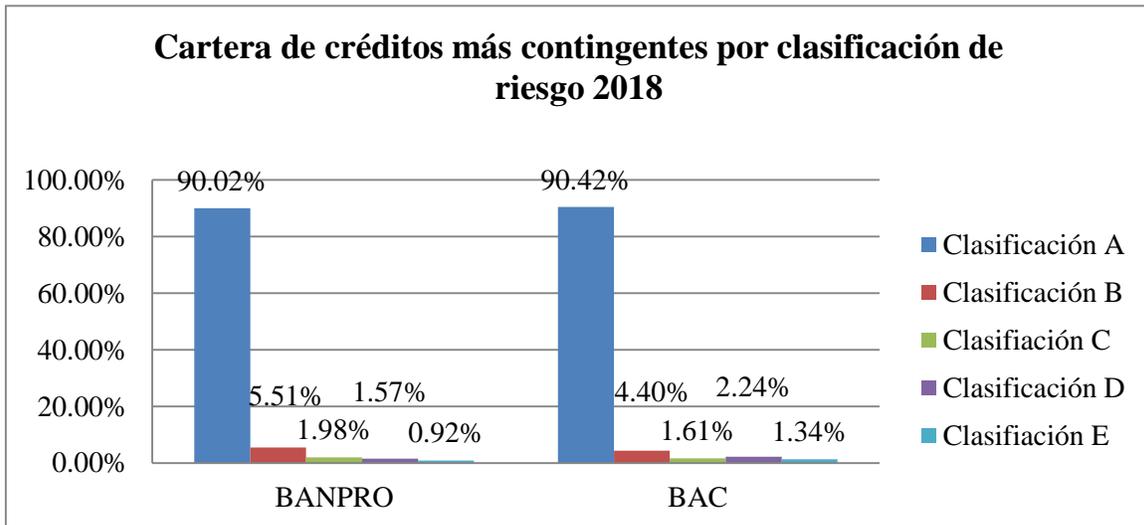
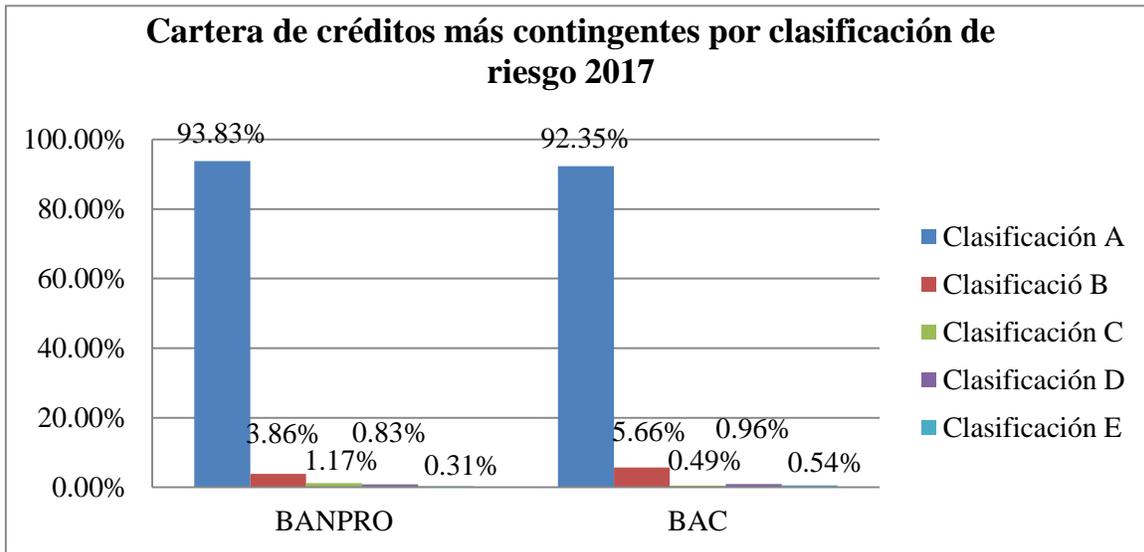
Se puede observar en la tabla N°18 la representación de la clasificación C, para la institución bancaria BANPRO que representa un 1.17% y de 1.98% para los años 2017 y 2018, para el banco de su competencia constituye de un 0.49% y 1.61%, en ambas instituciones se aprecia un aumento para la institución en estudio de un 0.81 puntos porcentuales y para su competidor de un 1.12 puntos porcentuales, de forma que se aprecia que BANPRO posee menor representación con respecto a esta clasificación.

Clasificación D.

Como se puede observar en la tabla N°18 la clasificación D para la institución BANPRO representa un 0.83% y 1.57% para los años 2017 y 2018, para el banco BAC se aprecia 0.96% y 2.24%, en ambas instituciones se aprecia un aumento de un año con respecto a otro, pero la que mejor posicionada se muestra en esta cuenta es la de institución en estudio debido a que aumentó un 0.74 puntos porcentuales y su competidor obtuvo un aumento de 1.28 puntos porcentuales.

Clasificación E.

En la tabla N° 18 se puede apreciar la clasificación E para el BANPRO representa un 0.31% y 0.92% para los años 2017 y 2018, con respecto a su competidor el banco BAC posee un 0.54% y de un 1.34% respectivamente, se aprecia que en ambas instituciones existe un aumento para el BANPRO de un 0.61 puntos porcentuales y para el BAC existe un diferencia de 0.80 puntos porcentuales lo cual se aprecia quien tiene una mayor representación en esta clasificación y por ello está mejor la institución en estudio.



- **Índice de liquidez y gestión de pasivos**

Tabla N° 19

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018

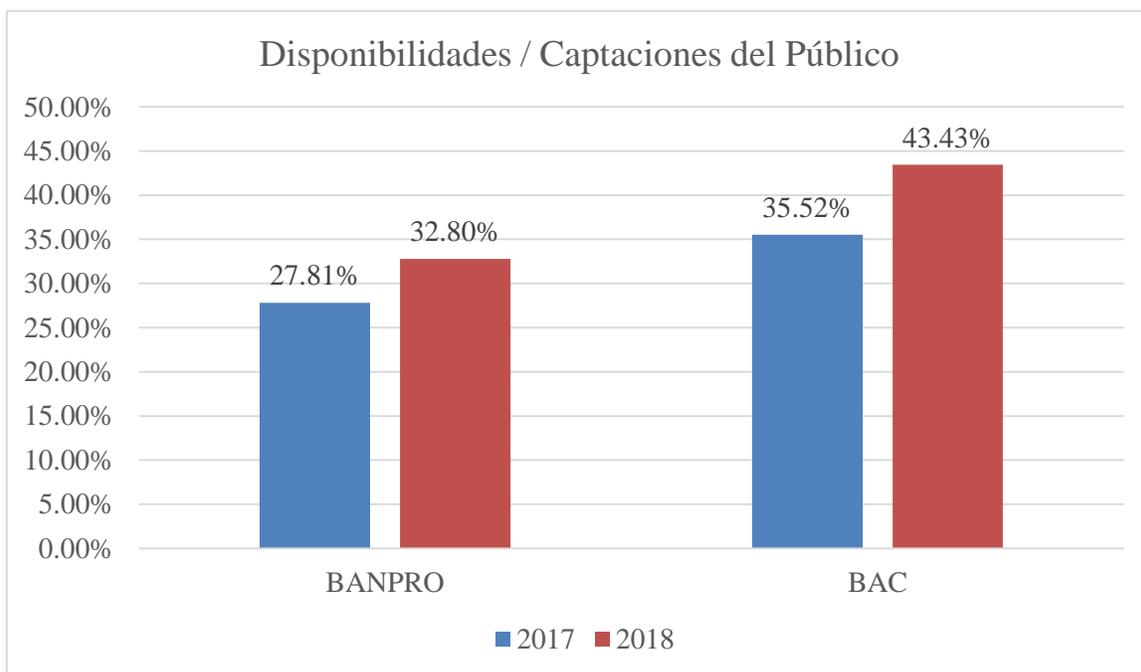


| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Liquidez y Gestión de Pasivos | | | | | | |
| 1.- Disponibilidades / Captaciones del Público | 27.81% | 32.80% | 35.52% | 43.43% | 30.65% | 35.13% |
| 2.- Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta | 31.84% | 30.98% | 34.63% | 35.28% | 32.00% | 31.98% |
| 3.-Razón circulante (Total de activos/Obligaciones con el público) | 1.34 | 1.60 | 1.43 | 1.68 | 1.46 | 1.68 |
| 4.-Liquidez inmediata (Disponibilidades/Activos totales) | 21% | 21% | 25% | 26% | 21% | 21% |

Fuente: Elaboración propia.

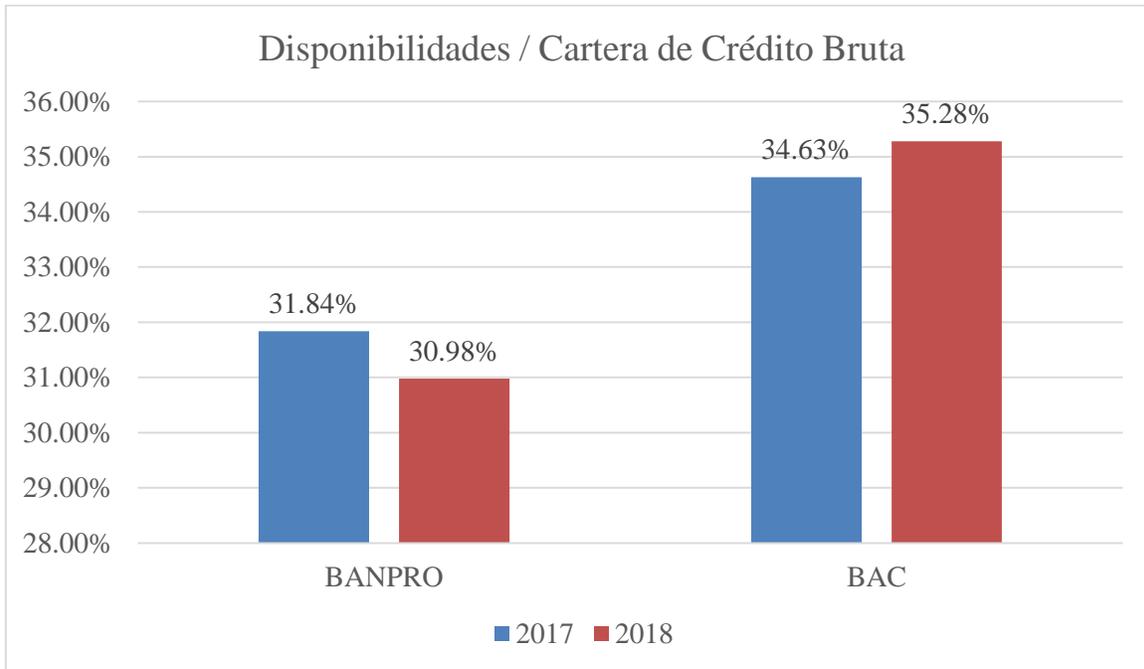
Disponibilidades / Captaciones del Público

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 27.81% y un 32.8% en los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio, el BAC presento un 35.52% y un 43.43% para los años 2017 y 2018, como se observa BAC hace frente a las obligaciones con el público en un mayor porcentaje que el BANPRO ya que este posee una disponibilidad mucho mayor que la institución en estudio.



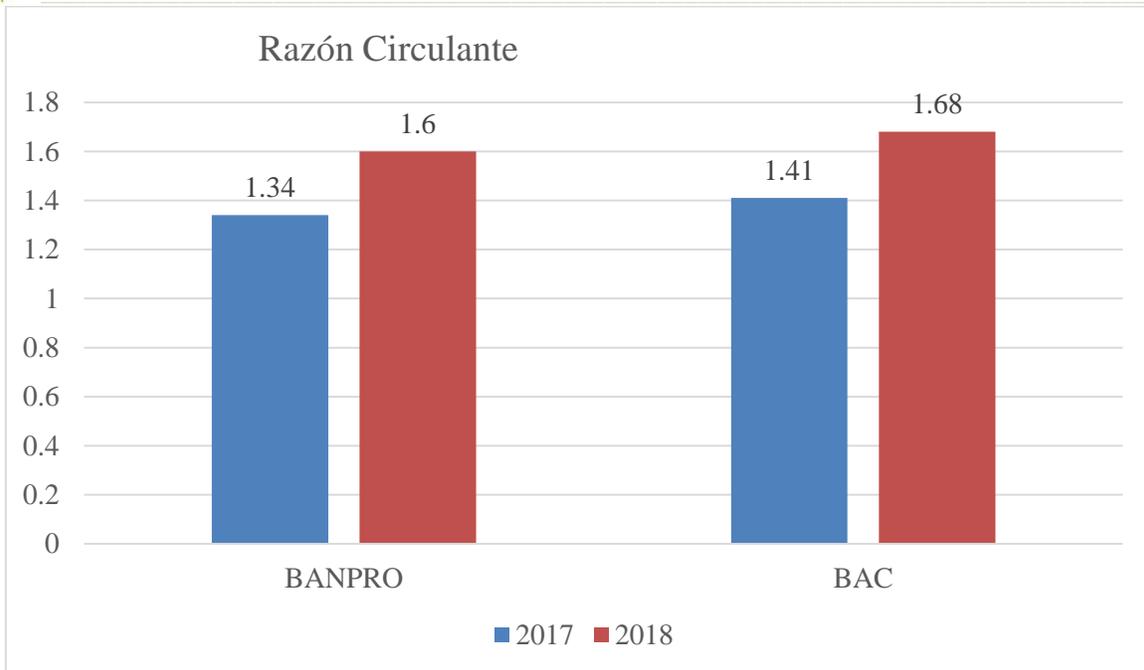
Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 31.84% y un 30.98% en los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio, el BAC presento un 34.63% y un 35.28% para los años 2017 y 2018.



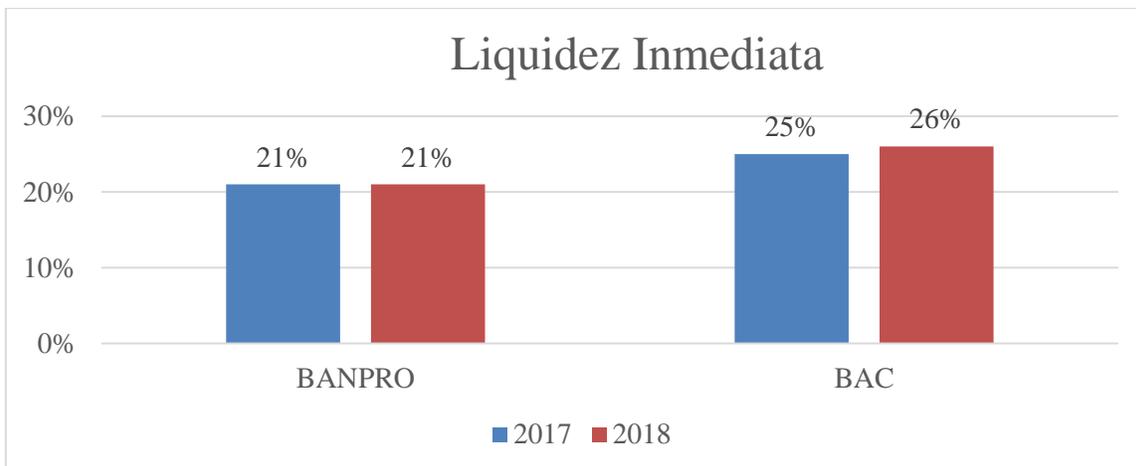
Razón circulante

Esta razón mide la capacidad de la institución de satisfacer sus obligaciones a corto plazo y revela que a diciembre 2017 BANPRO cubre en 1.34 veces las obligaciones con el público y el BAC 1.41 veces, y en diciembre 2018 BANPRO cubre en 1.60 veces y BAC 1.68 veces las obligaciones con el público con activos de alta liquidez en corto plazo que le permiten enfrentar la totalidad del pago de estas obligaciones en caso de ser necesario.



Liquidez Inmediata

Mide la proporción de los activos de BANPRO que son de alta liquidez y que están disponibles para afrontar obligaciones de corto plazo, manteniéndose en 21% en estos periodos, en cambio, el BAC presenta un 25% para el 2017 y un 26% para el 2018.



- **Índice financiero de rentabilidad**

Tabla N° 20

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

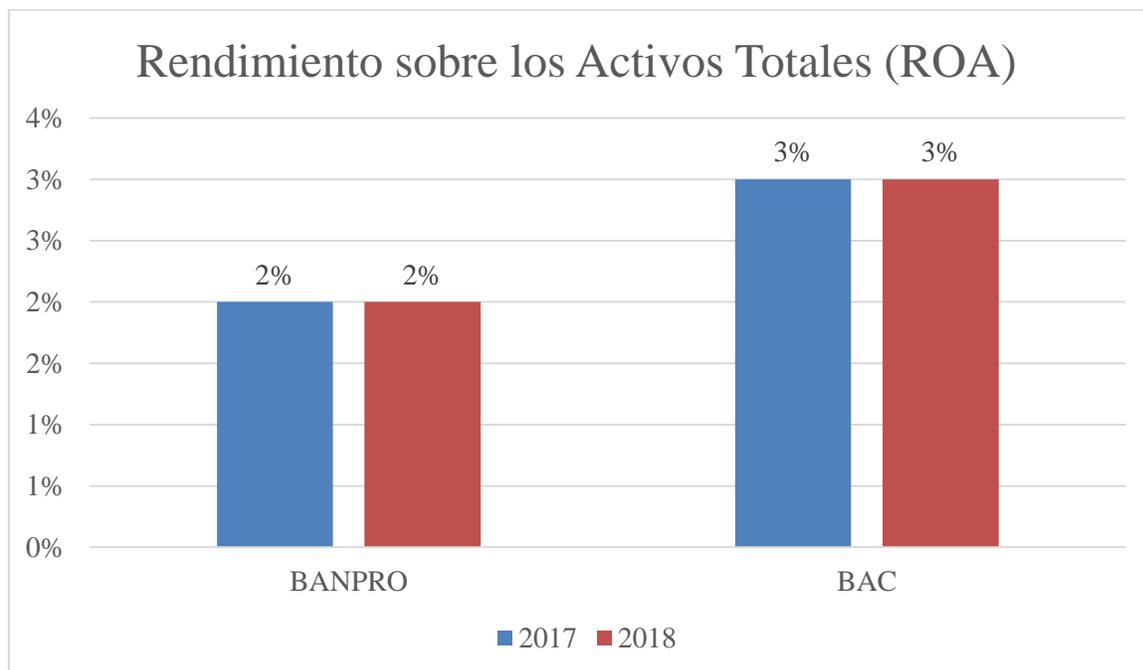
Indicadores Financieros
Al 31 de Diciembre del 2018

| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Rentabilidad | | | | | | |
| ROA (Utilidades Netas/Activos Totales) | 2% | 2% | 3% | 3% | 21% | 2% |
| ROE (Utilidades Netas/Patrimonio) | 20% | 12% | 18% | 13% | 19% | 12% |
| Margen de intermediación (Tasas Activas-Tasas Pasivas) | 7.87% | 7.87% | 8.14% | 8.16% | 7.88% | 7.47% |
| Margen financiero bruto (Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros) | 83% | 80% | 88% | 86% | 83% | 80% |
| Margen financiero neto (Utilidad Neta/Ingresos Financieros) | 27% | 17% | 33% | 25% | 27% | 18% |
| Resultado operativa bruto (Resultado Operativo Bruto/Ingresos Financieros) | 99.68% | 82% | 106% | 89% | 95% | 78% |
| Resultado del periodo (Resultado del Periodo/Ingresos Financieros) | 27% | 17% | 33% | 25% | 27% | 18% |

Fuente: Elaboración propia.

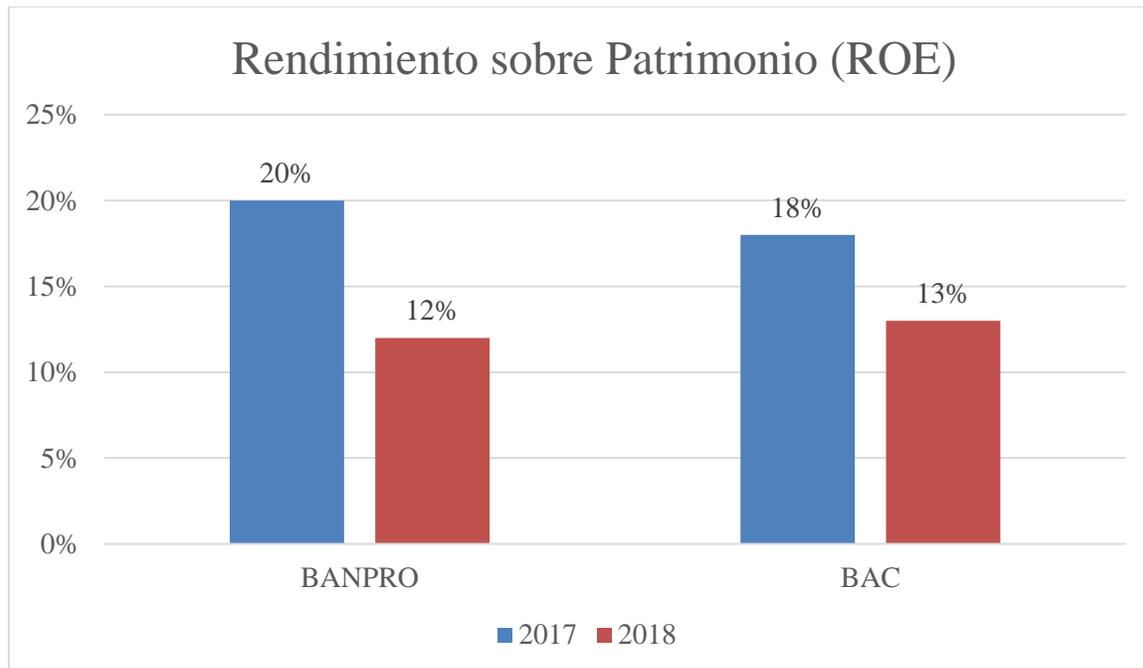
Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)

En el caso de BAC este indicador muestra un comportamiento estable en los últimos dos períodos, ubicándose en un 3%, en cambio, el BANPRO posee un 2% para los dos años, en este caso el BAC es mejor que el promedio de todo el Sistema Financiero que se encuentra en 2%, reafirmando así la posición de BAC en rentabilidad y eficiencia en el manejo de la operación.



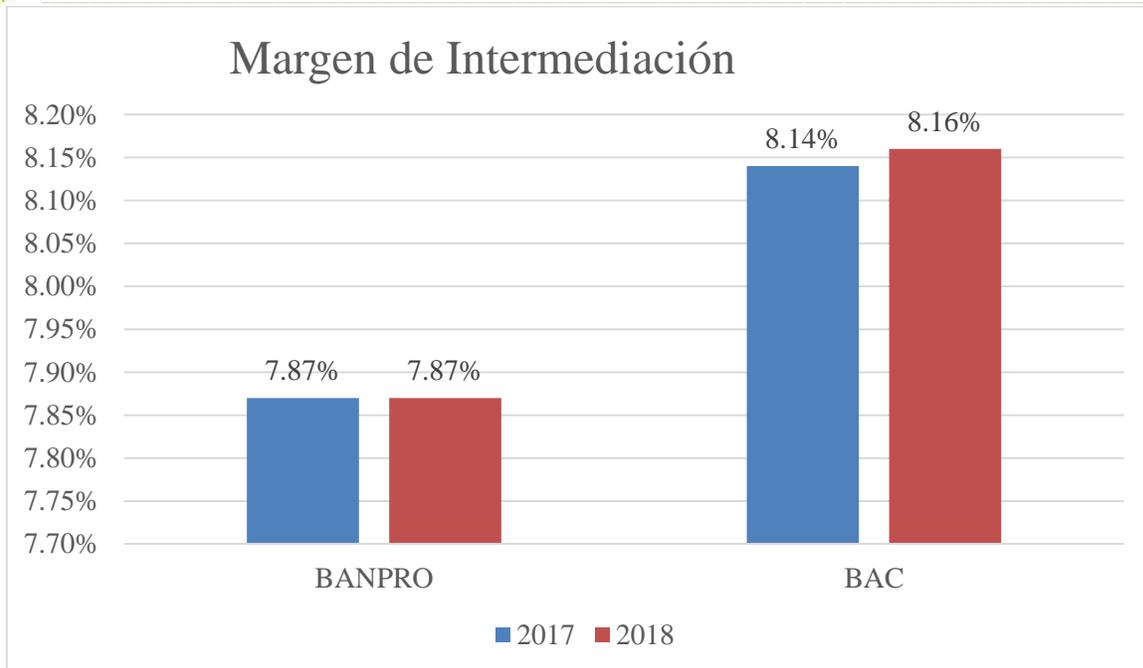
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 20% y un 12% en los períodos 2017 y 2018 respectivamente, en cambio, el BAC presentó un 18% y un 13% para los años 2017 y 2018, como se observa que el BANPRO en año 2017 estuvo por encima de su competidor más cercano, pero en el 2018 cayó y se encuentra por debajo del competidor esta disminución se produjo a la situación que está ocurriendo en el país.



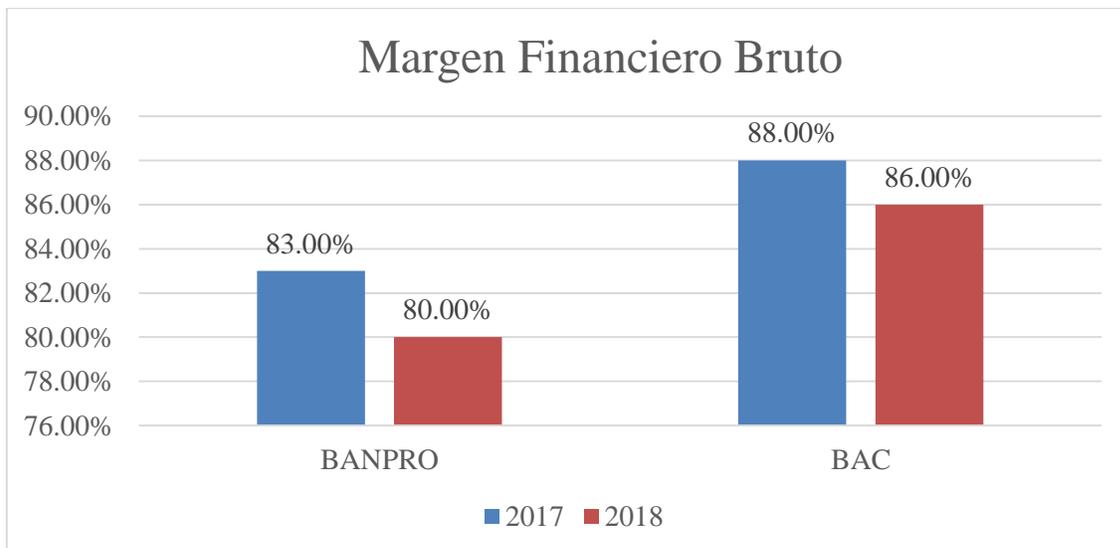
Margen de Intermediación

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 7.87% para ambos períodos, en cambio, el BAC presentó un 8.14% y un 8.16% para los años 2017 y 2018, la buena gestión que BAC ha tenido en este negocio tiene como resultado un margen de intermediación más alto con respecto al BANPRO, manteniendo un comportamiento estable y consistente.



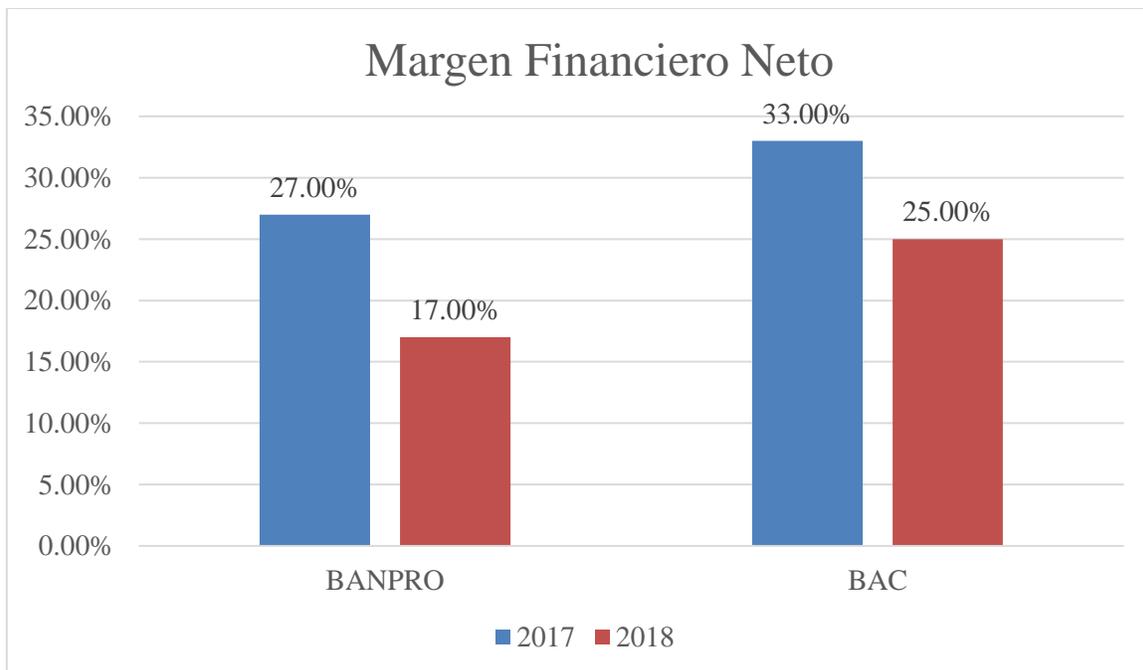
Margen Financiero Bruto

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 83% y un 80% para los años 2017 y 2018, en cambio, el BAC presento un 88% y un 86% para los años 2017 y 2018 respectivamente.



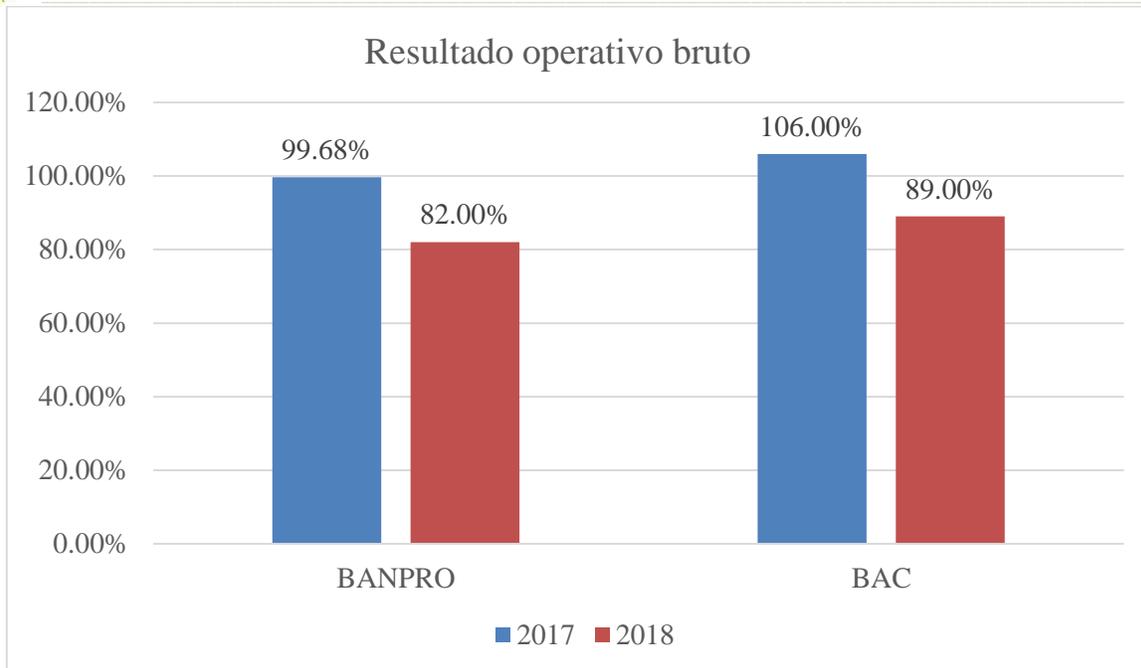
Margen Financiero Neto

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 27% y un 17% para los años 2017 y 2018, en cambio, el BAC presento un 33% y un 25% para los años 2017 y 2018 respectivamente, el BAC logra un Margen Neto mayor, mostrando una tendencia estable y una ejecución muy por encima del BANPRO gracias a las buenas prácticas en el manejo de recursos y la eficiencia en el control de gastos que le dan una ventaja competitiva.



Resultado operativo bruto

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 99.68% y un 82% para los años 2017 y 2018, en cambio, el BAC presento un 106% y un 89% para los años 2017 y 2018 respectivamente, como se observa el que está por encima es el BAC en lo que es su resultado operativo bruto.



- **Índices Financieros de Actividad**

Tabla N° 21

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018

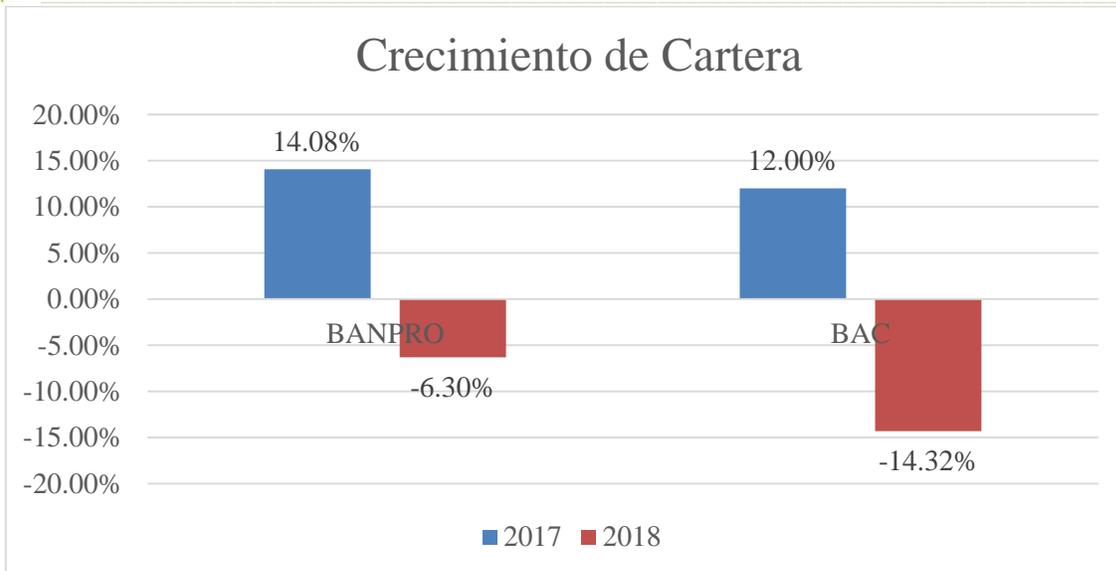


| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Actividad | | | | | | |
| Crecimiento de la cartera (Variación que hubo de año con respecto a otro) | 14.08% | -6.30% | 12% | -14.32% | 13% | -10% |
| Morosidad (Cartera Vencida / Cartera Total) | 1% | 1% | 1% | 2% | 1% | 2% |

Fuente: Elaboración propia.

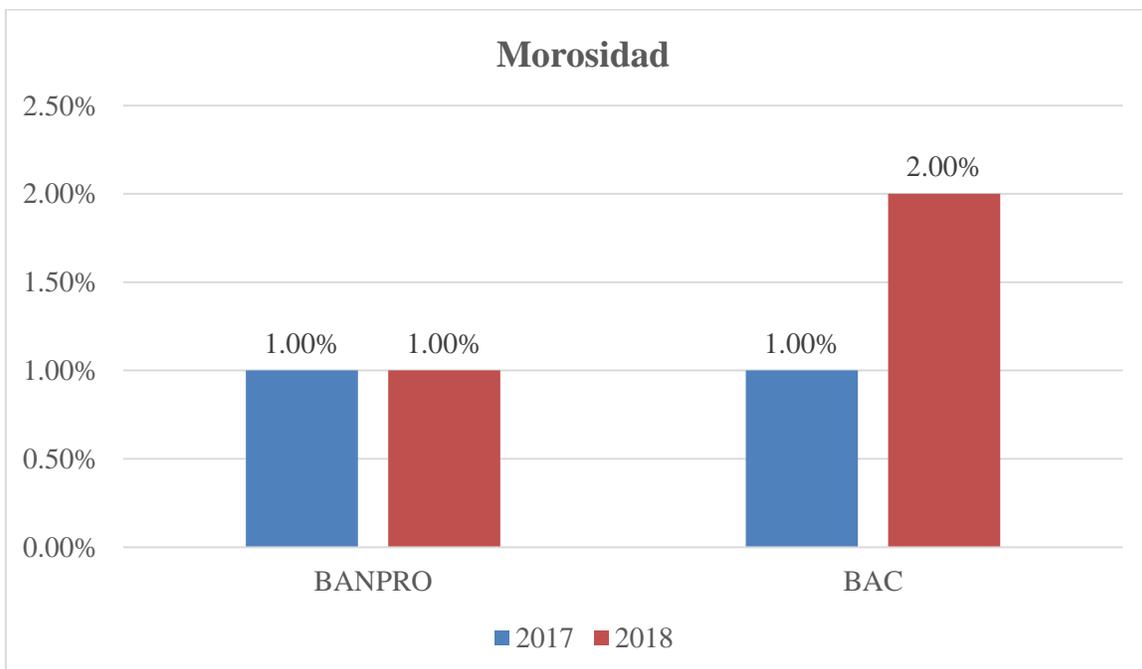
Crecimiento de Cartera

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 14.08% y un -6.30% para los años 2017 y 2018, en cambio, el BAC presentó un 12% y un -14.32% para los años 2017 y 2018 respectivamente, como se observan en los resultados anteriores BANPRO está por encima del BAC revela un buen índice de crecimiento este comportamiento se debe principalmente por la estrategia y compromiso de la institución con el mantenimiento de un alto nivel en la calidad de cartera y alta liquidez.



Morosidad

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 1% para ambos períodos, en cambio, el BAC presentó un 1% y un 2% para los años 2017 y 2018, como se observa el BANPRO revela un índice de morosidad del 1%, presentando un comportamiento muy estable en los últimos años y consistente con respecto al BAC.



- **Índice de endeudamiento**

Tabla N° 22

Cuadro comparativo de los indicadores financieros

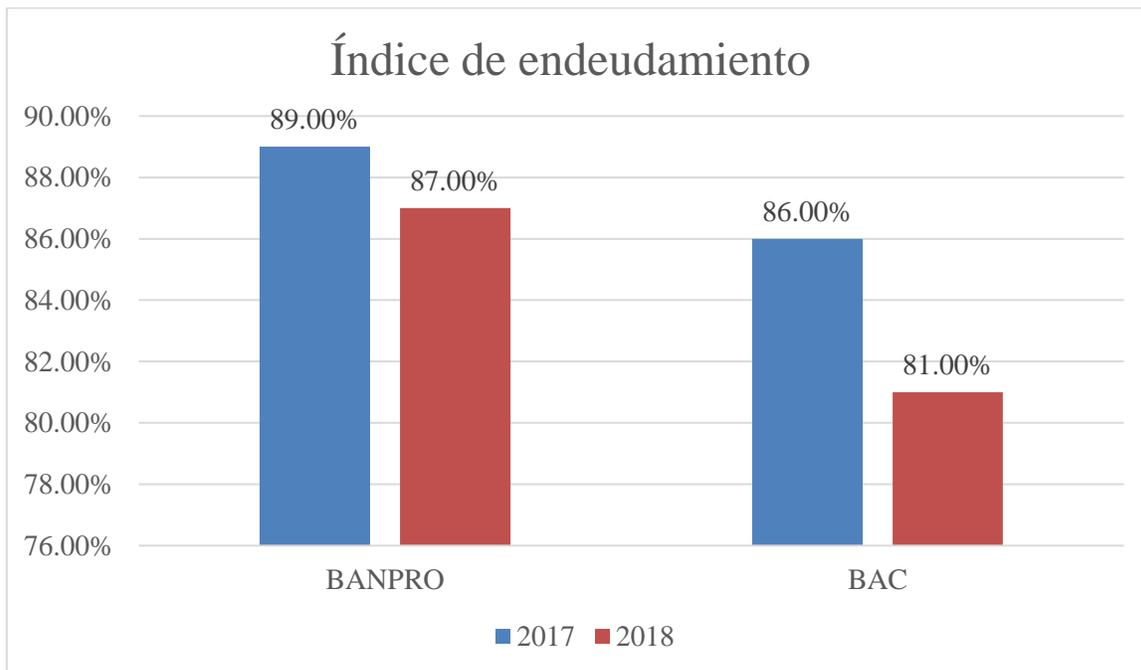
Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018



| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Endeudamiento | | | | | | |
| Endeudamiento (Pasivos totales/Activos totales) | 89% | 87% | 86% | 81% | 88% | 86% |

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla anterior nos muestra que el BANPRO obtuvo un 89% y un 87% para los años 2017 y 2018, en cambio, el BAC presentó un 86% y un 81% para los años 2017 y 2018 respectivamente, como se observa en los resultados anteriores el BAC se encuentra por encima del BANPRO ya que posee un índice de endeudamiento menor que el BANPRO.



V. Conclusión

Se finalizó el presente trabajo de seminario de graduación con el conocimiento de que las finanzas juegan un papel muy importante para la toma de decisiones en la institución bancaria, ya que estas juegan un papel muy importante dentro de la economía del país.

Los intermediarios financieros son el conjunto de instituciones que realizan algún o algunos tipos de operaciones financieras directas e indirectas, facilitando por lo general que los excedentes monetarios de algunas entidades puedan satisfacer las necesidades de liquidez de otras entidades.

Se explica en el marco legal y jurídico que inciden en la situación económica de las instituciones bancarias de Nicaragua. Las entidades bancarias están reguladas por normas y leyes emitidas por Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, las cuales representan estabilidad y promoción del sector bancario.

El análisis financiero es el estudio e interpretación de información contable de una empresa u organización, con el fin de diagnosticar la situación actual de la entidad mediante este análisis, se utilizan métodos y procedimientos como lo son el estudio de los ratios o indicadores financieros y otras técnicas para permitir una mejor toma de decisiones. Aplicando las ratios financieras a la institución bancaria que cuantifican numerosos aspectos en las empresas y forman parte integral en los análisis de los estados financieros de la misma, a lo largo del trabajo se aplicaron las cuatro categorías de las razones para poder estudiar la manera en que los recursos se asignan a través del tiempo.

Según el caso práctico en relación a la liquidez se determinó que la institución bancaria en el año 2018 disminuyó 0.14 puntos porcentuales demostrando que tiene recursos para poder financiarse en el corto plazo. Con respecto a la solvencia de este último periodo presento disminuciones significativas en la cual a pesar de la situación que atravesó



el país no afecto a gran escala, por lo que posee la capacidad de solventar las obligaciones financieras adquiridas.

La rentabilidad en los (resultados del periodo/ingresos financieros) para el último periodo disminuyó 10 puntos porcentuales, esto debido a la situación vivida en el país en la cual presentaron niveles de riesgo alto esto se puede comparar en el estado de pérdidas y ganancias, en el resultado del periodo que obtuvo una disminución 457,865.2 con relación al año anterior.

Al finalizar este seminario nos permitió conocer la situación financiera de la institución, enriqueciendo nuestros conocimientos adquiridos durante nuestra carrera a través de la aplicación de diversas herramientas del análisis financiero para una institución financiera.

VI. Bibliografía

Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros fundamentales y aplicaciones*. España: Ediciones gestión planeta de Agostini profesional y formación S.L.

Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua (1999). Ley general de banco, instituciones financieras no bancarias y grupo financiero ley No. 561. Recuperado de <http://www.siboif.gob.ni/sites/default/files/documentos/leyes/ley561.pdf>.

Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua (2005) . Ley del sistema de garantía de deposito ley 551. Recuperado de <http://www.siboif.gob.ni/sites/default/files/documentos/leyes/ley551.pdf>.

Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua (2018). Ley de la UAI ley 976. Recuperado de https://www.uaf.gob.ni/images/Pdf/Leyes/Ley_N.976_Ley_de_la_Unidad_de_Analisis_Financiero.PDF.

Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua. Ley de la superintendencia de banco y otras instituciones financieras ley 316. Recuperado de <http://www.siboif.gob.ni/sites/default/files/documentos/leyes/ley316.pdf>.

Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua. Ley orgánica del banco central de nicaragua. Recuperado de https://www.bcn.gob.ni/banco/legislacion/organica/ley_organica.php.

Asoriana, C. (2007). *Competencia y regulación en la banca: El caso de Nicaragua*. México: Naciones Unidas.

Blanco, E. (s.f.). *Manual práctico de operaciones financieras*. Recuperado de http://www.miramegias.com/emodulos/fileadmin/pdfs/manual_mof.pdf.

Bonson, E., Cortijo, V., y Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros fundamentos teóricos y casos prácticos*. Madrid: Pearson Educación, S.A.

Briazo, M., y Leiva, R. (2001). *Operaciones bursátiles*. Costa Rica: editorial Universidad Estatal a Distancia.

Canaleja, A., Caro, M., y Carmona, M. (s.f.). *Introducción a los sistemas financieros*.

Cioxatto, H. (2005). *Creando valor en relación con sus clientes*. Buenos Aires: Dunken.

De Gómez, C. (2015). *Propuesta para incrementar la cultura financiero en los estudiantes universitarios San Luis Potosí, México*. Recuperado de <http://ninive.vaslp.mx/jspui/bitstream/i/3503/1/MAD1PROO.1501.paf>.

Dranday, F. (2017). *Finanzas corporativas, una propuesta metodológica*. México: Instituto de Contadores Públicos, A.C.

Fernández, F., Gonzales, M., Oteo, O. y Herrera, A. (2016). *Sistema financiero en perspectiva*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.

García, M., y García, M. (2012). *Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México*. México: Recuperado de www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf.

Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiero*. México. PEARSON, EDUCACIÓN.

Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON, EDUCACIÓN.

Guardado, L. (s.f.). *Apurtes para la asignación finanzas I*.

Horngren, C., Walter, T., Harrison, J., y Bamber, L. (2003). *Contabilidad*. México: PARSON EDICION.

Leiva, R. (2007). *Banca comercial. Costa Rica: Editorial EUNED*.

León, M. (s.f.). *Estados financieros*. Recuperado de <http://www.ilustrados.com/tema/368/Estados-Financieros.html>.



Lidunrauf, G. (2010). *Finanzas corporativas*. Buenos Aires: Afaomagro-Grupo editor-
Buenos Aires.

Marcial, C. (2014). *Análisis financiero*. Colombia: ECOE.

Maroto, J. (2007). *Estrategia de la visión a la acción*. Madrid: ESIE.

Martínez, J. (2006). *Análisis de estados financieros teoría y aplicación*. Editorial
deselee de lorower S.A.

Mazzini, J. (2013). *Manual de derecho bancario*. Perú: Editorial y distribuidora
Ediciones Legales.

Nakasone, G. (2005). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. Perú:
Universidad Católica Fondo Editorial.

Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: ECOE Ediciones.

Padilla, M. (2014). *Introducción a las Finanzas*. México: Grupo Editorial Patria, S.A.
de C.V.

Padilla, M. (2015). *Mercado de valores*. Bogotá: ECOR.

Parkin, M. (2004). *Economía*. México: PEARZON EDUCACION.

Piedra, J. (2002). *La administración en la empresa rural*. Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.

Pineda, A. (2009). *Impacto en las exportaciones agrícolas*. México: Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.

Ramírez, F. (2007). *Introducción a las series de tiempo métodos paramétricos*. Colombia: Universidad de Medellín.

Ramírez, H. (S.F). *Finanzas públicas*. Colombia: Universidad Libre Finanzas Publicas.

Rangel, A., Flores, M. y Gonzales, J. (2009). *Acercamiento a las finanzas públicas*. México: Universidad Autónoma de Aguascalientes.

Sandoval, H. (1986). *Derecho bancario*. Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.

Solano, E. (2001). *Moneda, banca y mercados financieros instituciones e instrumentos en países de desarrollo*. México: Pearson, Educación.

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2010). Norma sobre adecuación de capital. Recuperado de

[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/6862B3A03D233FFF06257845005DFBCF?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/6862B3A03D233FFF06257845005DFBCF?OpenDocument).

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2018). Norma sobre gestión de riesgo de tasa de interés. Recuperado de <http://www.siboif.gob.ni/sites/default/files/documentos/normas/cd-siboif-337-1-ene26-2005.pdf>.

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2017). Norma de cuenta de ahorro simplificadas. Recuperado de http://www.siboif.gob.ni/sites/default/files/documentos/normas/1033-1_norma_sobre_cuentas_de_ahorro_simplificadas.pdf.

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2017). Norma para distribución de utilidades en las instituciones financieras. Recuperado de [http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/\(\\$All\)/242747DF83A7CEBD062581AF007213FA?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/($All)/242747DF83A7CEBD062581AF007213FA?OpenDocument).

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2016). Norma sobre requerimiento mínimo sobre apalancamiento. Recuperado de http://superintendencia.gob.ni/sites/default/files/documentos/normas/926-2_norma_sobre_apalancamiento_act_4-12-18.pdf.

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2010). Norma sobre límites de depósito e inversión. Recuperado de http://superintendencia.gob.ni/sites/default/files/documentos/normas/650-2_norma_sobre_limites_de_depositos_e_inversiones_deroga_la_620-1_del_19.03.10_act_1053-1.pdf.



Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Normas sobre gestión de riesgo crediticio. Recuperado de <http://www.superintendencia.gob.ni/documentos/norma-sobre-gesti%C3%B3n-de-riesgo-crediticio>.

Toro, D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Colombia: ECOE ediciones.

Universidad Centroamericana José Simeón Caña. El sistema financiero: Curso de contabilidad.

VII. Anexos

Anexo N° 1. Calculo del análisis vertical, estado de situación financiera, BANPRO.

| Descripción | Balances de Situación (Expresado en miles de Córdobas) BANPRO | | | | | |
|---|---|-------------|-------------|--------------|----------|----------|
| | 31/12/2017 | | 31/12/2018 | | | |
| | Por sección | Por sección | Por sección | Por sección | | |
| Activo | 67,267,615.9 | 100.00% | 100.00% | 62,442,758.4 | 100% | 100.00% |
| Disponibilidades | 13,910,845.7 | 20.68% | 20.68% | 12,828,814.0 | 20.54% | 20.54% |
| Moneda nacional | 4,959,276.0 | 7.37% | 7.37% | 4,455,217.5 | 7.13% | 7.13% |
| Caja | 1,495,058.7 | 2.22% | 2.22% | 1,477,125.3 | 2.37% | 2.37% |
| Banco Central de Nicaragua | 3,412,649.5 | 5.07% | 5.07% | 2,958,283.1 | 4.74% | 4.74% |
| Depositos e instituciones financieras del país | 22,760.2 | 0.04% | 0.04% | 17,231.8 | 0.03% | 0.03% |
| Otras disponibilidades | 28,807.6 | 0.04% | 0.04% | 2,577.3 | 0.004% | 0.00% |
| Moneda extranjera | 8,951,569.7 | 13.31% | 13.31% | 8,373,596.5 | 13.41% | 13.41% |
| Caja | 947,556.4 | 1.41% | 1.41% | 789,226.3 | 1.26% | 1.26% |
| Banco Central de Nicaragua | 5,508,884.9 | 8.19% | 8.19% | 4,963,353.9 | 7.95% | 7.95% |
| Depositos e instituciones financieras del país | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 2,485,570.5 | 3.70% | 3.70% | 2,592,182.4 | 4.15% | 4.15% |
| Otras disponibilidades | 9,557.9 | 0.01% | 0.01% | 28,833.9 | 0.05% | 0.05% |
| Inversiones en valores, neto | 7,401,919.1 | 11.00% | 11.00% | 2,524,322.6 | 4.04% | 4.04% |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Inversiones disponibles para la venta | 767,238.4 | 1.14% | 1.14% | 193.7 | 0.0003% | 0.00% |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 6,634,680.7 | 9.86% | 9.86% | 2,524,129.0 | 4.04% | 4.04% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 3,966,175.0 | 6.35% | 6.35% |
| Cartera de créditos, neta | 43,420,946.2 | 64.55% | 64.55% | 40,684,827.5 | 65.16% | 65.16% |
| Créditos vigentes | 42,247,665.5 | 62.81% | 62.81% | 38,099,784.7 | 61.02% | 61.02% |
| Créditos prorrogados | 214,576.4 | 0.32% | 0.32% | 1,005,299.2 | 1.61% | 1.61% |
| Créditos reestructurados | 898,828.3 | 1.34% | 1.34% | 1,510,812.8 | 2.42% | 2.42% |
| Créditos vencidos | 232,991.4 | 0.35% | 0.35% | 567,527.0 | 0.91% | 0.91% |
| Créditos en cobro judicial | 95,188.6 | 0.14% | 0.14% | 220,602.3 | 0.35% | 0.35% |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | 619,700.9 | 0.92% | 0.92% | 700,906.1 | 1.12% | 1.12% |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos | -888,004.9 | -1.32% | -1.32% | -1,420,104.7 | -2.27% | -2.27% |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 200,960.2 | 0.30% | 0.30% | 171,415.6 | 0.27% | 0.27% |
| Bienes de uso, neto | 1,264,792.8 | 1.88% | 1.88% | 1,583,530.5 | 2.54% | 2.54% |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 102,729.1 | 0.15% | 0.15% | 104,438.9 | 0.17% | 0.17% |
| Inversiones permanentes en acciones | 224,081.2 | 0.33% | 0.33% | 238,066.1 | 0.38% | 0.38% |
| Otros activos neto | 741,341.6 | 1.10% | 1.10% | 341,168.2 | 0.55% | 0.55% |
| Pasivo | 59,923,765.7 | 100.00% | 89.08% | 54,077,873.3 | 100.00% | 86.60% |
| Obligaciones con el público | 50,019,474.6 | 83.47% | 74.36% | 39,115,836.3 | 72.33% | 62.64% |
| Moneda nacional | 14,787,408.2 | 24.68% | 21.98% | 12,518,280.0 | 23.15% | 20.05% |
| Depositos a la vista | 7,713,939.6 | 12.87% | 11.47% | 6,325,302.7 | 11.70% | 10.13% |
| Depositos de ahorro | 6,144,345.2 | 10.25% | 9.13% | 5,439,614.8 | 10.06% | 8.71% |
| Depositos a plazo | 929,123.4 | 1.55% | 1.38% | 753,362.5 | 1.39% | 1.21% |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Moneda extranjera | 34,528,579.5 | 57.62% | 51.33% | 25,850,739.5 | 47.80% | 41.40% |
| Depositos a la vista | 8,336,731.9 | 13.91% | 12.39% | 7,675,479.4 | 14.19% | 12.29% |
| Depositos de ahorro | 14,877,289.8 | 24.83% | 22.12% | 9,965,640.6 | 18.43% | 15.96% |
| Depositos a plazo | 11,314,557.8 | 18.88% | 16.82% | 8,209,619.4 | 15.18% | 13.15% |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Otras obligaciones | 456,069.1 | 0.76% | 0.68% | 520,754.7 | 0.96% | 0.83% |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | 247,417.8 | 0.41% | 0.37% | 226,062.2 | 0.42% | 0.36% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 7,721,350.0 | 12.89% | 11.48% | 8,829,895.9 | 16.33% | 14.14% |
| Por depósitos de instituciones financieras | 1,058,988.5 | 1.77% | 1.57% | 1,228,086.0 | 2.27% | 1.97% |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 6,577,411.2 | 10.98% | 9.78% | 7,470,827.3 | 13.81% | 11.96% |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 431,669.3 | 0.72% | 0.64% | 520,189.4 | 0.96% | 0.83% |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | 802,277.9 | 1.34% | 1.19% | 703,953.9 | 1.30% | 1.13% |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | 576,883.1 | 0.96% | 0.86% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 4,766,580.8 | 7.95% | 7.09% | 6,246,684.0 | 11.55% | 10.00% |
| Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos | 84,950.4 | 0.14% | 0.13% | 130,982.5 | 0.24% | 0.21% |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 416,445.6 | 0.69% | 0.62% | 504,976.8 | 0.93% | 0.81% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 3,994,413.2 | 7.39% | 6.40% |
| Otras cuentas por pagar | 263,961.9 | 0.44% | 0.39% | 150,546.1 | 0.28% | 0.24% |
| Otros pasivos y provisiones | 549,370.7 | 0.92% | 0.82% | 480,827.1 | 0.89% | 0.77% |
| Obligaciones subordinadas | 953,162.9 | 1.59% | 1.42% | 1,001,377.9 | 1.85% | 1.60% |
| Impuestos diferidos | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Patrimonio | 7,343,850.2 | 10.92% | 10.92% | 8,364,885.1 | 13.40% | 13.40% |
| Capital social pagado | 3,559,500.0 | 48.47% | 5.29% | 3,559,500.0 | 42.55% | 5.70% |
| Capital donado | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 369,000.0 | 4.41% | 0.59% |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.0 | 0.00% | 0.00% | 0.0 | 0.00% | 0.00% |
| Ajustes al patrimonio | -13.7 | -0.00019% | 0.00% | -162.2 | -0.0002% | -0.0003% |
| Reservas patrimoniales | 1,428,602.1 | 19.45% | 2.12% | 1,581,779.6 | 18.91% | 2.53% |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 876,713.2 | 11.94% | 1.30% | 1,833,584.3 | 21.92% | 2.94% |
| Resultados del periodo | 1,479,048.6 | 20.14% | 2.20% | 1,021,183.4 | 12.21% | 1.64% |
| Pasivos + patrimonio | 67,267,615.9 | 100.00% | 100.00% | 62,442,758.4 | 100.00% | 100.00% |
| Cuentas contingentes | 22,278,016.3 | | | 21,568,044.3 | | |
| Cuentas de orden | 100,038,641.6 | | | 98,573,523.4 | | |

Anexo N° 2. Calculo de análisis vertical, estado de pérdidas y ganancias, BANPRO.



Estado de pérdidas y ganancias
 (Expresado en miles de Córdoba)
 BANPRO

| Descripción | Análisis vertical | | | |
|---|-------------------|---------|--------------|---------|
| | 31/12/2017 | | 31/12/2018 | |
| Ingresos financieros | 5,408,588.5 | 100.00% | 5,945,939.3 | 100.00% |
| Ingresos financieros por disponibilidades | 17,232.9 | 0.32% | 33,811.0 | 0.57% |
| Ingresos por inversiones en valores | 497,027.2 | 9.19% | 456,819.1 | 7.68% |
| Ingresos financieros por cartera de créditos | 4,824,169.4 | 89.19% | 5,381,534.0 | 90.51% |
| Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados | 2,937.2 | 0.05% | 2,159.8 | 0.04% |
| Otros ingresos financieros | 67,221.7 | 1.24% | 71,615.5 | 1.20% |
| Gastos financieros | 1,324,754.0 | 24.49% | 1,665,629.0 | 28.01% |
| Gastos financieros por obligaciones con el público | 920,622.5 | 17.02% | 887,447.5 | 14.93% |
| Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 312,437.8 | 5.78% | 502,935.3 | 8.46% |
| Gastos financieros por otras cuentas por pagar | 0.0 | 0.00% | 0.0 | 0.00% |
| Gastos financieros con oficina central y sucursales | 0.0 | 0.00% | 0.0 | 0.00% |
| Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital | 85,805.7 | 1.59% | 101,463.6 | 1.71% |
| Gastos financieros por operaciones de valores y derivados | 628.5 | 0.01% | 162,144.4 | 2.73% |
| Otros gastos financieros | 5,259.5 | 0.10% | 11,638.1 | 0.20% |
| Margen financiero antes de ajuste monetario | 4,083,834.5 | 75.51% | 4,280,310.3 | 71.99% |
| Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios | 382,377.0 | 7.07% | 470,323.0 | 7.91% |
| Margen financiero bruto | 4,466,211.4 | 82.58% | 4,750,633.3 | 79.90% |
| Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios | -486,312.8 | -8.99% | -1,298,664.5 | -21.84% |
| Margen financiero, neto | 3,979,898.6 | 73.58% | 3,451,968.9 | 58.06% |
| Ingresos (gastos) operativos diversos, neto | 1,411,423.4 | 26.10% | 1,423,595.5 | 23.94% |
| Ingresos operativos diversos | 1,663,891.7 | 30.76% | 1,776,600.8 | 29.88% |
| Gastos operativos diversos | 252,468.4 | 4.67% | 353,005.3 | 5.94% |
| Resultado operativo bruto | 5,391,322.0 | 99.68% | 4,875,564.4 | 82.00% |
| Participación en resultado de subsidiarias y asociadas | 22,154.6 | 0.41% | 13,971.1 | 0.23% |
| Gastos de administración | 3,153,352.3 | 58.30% | 3,249,287.4 | 54.65% |
| Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales | 2,260,124.3 | 41.79% | 1,640,248.1 | 27.59% |
| Contribuciones por leyes especiales (564 y 563) | 173,446.9 | 3.21% | 193,722.2 | 3.26% |
| Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453) | 607,628.8 | 11.23% | 425,342.5 | 7.15% |
| Resultados del periodo | 1,479,048.6 | 27.35% | 1,021,183.4 | 17.17% |

Anexo N° 3. Calculo de análisis horizontal, estado de situación financiera, BANPRO.



Balances de Situación
 (Expresados en miles de córdobas)
 BANPRO

| Descripción | Año 1 | | Año 2 | | Análisis horizontal | | Año 1 | | Año 2 | | Análisis horizontal | |
|---|--------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------------|------------|------------|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2017 | Variación absoluta | Variación relativa | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variación absoluta | Variación relativa | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variación absoluta | Variación relativa |
| Activo | 62711106.37 | 67267615.87 | 4556509.5 | 7.27% | 67267615.87 | 62,442,758.4 | -4,824,857.49 | -7.17% | | | | |
| Disponibilidades | 15300076.84 | 13910845.7 | -1389231.143 | -9.08% | 13910845.7 | 12,828,814.0 | -1,082,031.70 | -7.78% | | | | |
| Moneda nacional | 4550481.011 | 4959275.98 | 408794.9697 | 8.98% | 4959275.98 | 4,455,217.5 | -504,058.46 | -10.16% | | | | |
| Caja | 1323884.339 | 1495058.718 | 171174.3792 | 12.93% | 1495058.718 | 1,477,125.3 | -17,933.43 | -1.20% | | | | |
| Banco Central de Nicaragua | 3214636.516 | 3412649.52 | 198013.0042 | 6.16% | 3412649.52 | 2,955,283.1 | -454,366.40 | -13.31% | | | | |
| Depositos e instituciones financieras del país | 10125.7647 | 22760.1644 | 12634.3997 | 124.77% | 22760.1644 | 17,231.8 | -5,528.34 | -24.29% | | | | |
| Otras disponibilidades | 1834.3912 | 28807.5779 | 26973.1867 | 1470.42% | 28807.5779 | 2,577.3 | -26,230.28 | -91.05% | | | | |
| Moneda extranjera | 10749595.83 | 8951569.719 | -1798026.113 | -16.73% | 8951569.719 | 8,373,596.5 | -577,973.24 | -6.46% | | | | |
| Caja | 812975.0481 | 947556.4328 | 134581.3847 | 16.55% | 947556.4328 | 789,226.3 | -158,330.18 | -16.71% | | | | |
| Banco Central de Nicaragua | 7747398.308 | 5508884.86 | -2238513.448 | -28.89% | 5508884.86 | 4,963,353.9 | -545,530.95 | -9.90% | | | | |
| Depositos e instituciones financieras del país | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 2189005.672 | 2485570.541 | 296564.8688 | 13.55% | 2485570.541 | 2,592,182.4 | 106,611.90 | 4.29% | | | | |
| Otras disponibilidades | 216.8042 | 9557.8858 | 9341.0816 | 4308.53% | 9557.8858 | 28,833.9 | 19,276.00 | 201.68% | | | | |
| Inversiones en valores, neto | 7517954.235 | 7401919.135 | -116035.0996 | -1.54% | 7401919.135 | 2,524,322.6 | -4,877,596.49 | -65.90% | | | | |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 293198.6144 | 767238.4336 | 474039.8192 | 161.68% | 767238.4336 | 193.7 | -767,044.77 | -99.97% | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 7224755.62 | 6634680.701 | -590074.9188 | -8.17% | 6634680.701 | 2,524,129.0 | -4,110,551.72 | -61.96% | | | | |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 73674.8866 | 0 | | | 0 | 3,966,175.0 | 3,966,174.96 | | | | | |
| Cartera de créditos, neta | 38063246.11 | 43420946.16 | 5357700.052 | 14.08% | 43420946.16 | 40,684,827.5 | -2,736,118.71 | -6.30% | | | | |
| Créditos vigentes | 37125340.01 | 42247665.51 | 5122325.507 | 13.80% | 42247665.51 | 38,099,784.7 | -4,147,880.78 | -9.82% | | | | |
| Créditos prorrogados | 208899.6226 | 214576.4018 | 5676.7792 | 2.72% | 214576.4018 | 1,005,299.2 | 790,722.78 | 368.50% | | | | |
| Créditos reestructurados | 655488.7118 | 898828.2715 | 243339.5597 | 37.12% | 898828.2715 | 1,510,812.8 | 611,984.52 | 68.09% | | | | |
| Créditos vencidos | 189669.1571 | 232991.3685 | 43322.2114 | 22.84% | 232991.3685 | 567,527.0 | 334,535.59 | 143.58% | | | | |
| Créditos en cobro judicial | 72823.9022 | 95188.6301 | 22364.7279 | 30.71% | 95188.6301 | 220,602.3 | 125,413.67 | 131.75% | | | | |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | 570150.98 | 619700.889 | 49549.909 | 8.69% | 619700.889 | 700,906.1 | 81,205.26 | 13.10% | | | | |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos | -759126.2694 | -888004.9114 | -128878.642 | 16.98% | -888004.9114 | -1,420,104.7 | -532,099.75 | 59.92% | | | | |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 168538.9045 | 200960.1527 | 32421.2482 | 19.24% | 200960.1527 | 171,415.6 | -29,544.60 | -14.70% | | | | |
| Bienes de uso, neto | 1135288.163 | 1264792.775 | 129504.6123 | 11.41% | 1264792.775 | 1,583,530.5 | 318,737.77 | 25.20% | | | | |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 29637.3871 | 102729.1029 | 73091.7158 | 246.62% | 102729.1029 | 104,438.9 | 1,709.79 | 1.66% | | | | |
| Inversiones permanentes en acciones | 201926.6097 | 224081.2433 | 22154.6336 | 10.97% | 224081.2433 | 238,066.1 | 13,984.83 | 6.24% | | | | |
| Otros activos neto | 220763.2332 | 741341.5999 | 520578.3667 | 235.81% | 741341.5999 | 341,168.2 | -400,173.36 | -53.98% | | | | |
| Pasivo | 56361314.19 | 59923765.66 | 3562451.47 | 6.32% | 59923765.66 | 54,077,873.3 | -5,845,892.38 | -9.76% | | | | |
| Obligaciones con el público | 48925218.09 | 50019474.59 | 108696.495 | 2.22% | 50019474.59 | 39,115,836.2 | -10,903,638.26 | -21.80% | | | | |
| Moneda nacional | 13545786.51 | 14787408.17 | 1241621.658 | 9.17% | 14787408.17 | 12,518,280.0 | -2,269,128.21 | -15.35% | | | | |
| Depositos a la vista | 6315081.203 | 7713959.556 | 1398858.353 | 22.15% | 7713959.556 | 6,325,302.7 | -1,388,656.89 | -18.00% | | | | |
| Depositos de ahorro | 6385788.486 | 6144345.22 | -241443.2656 | -3.78% | 6144345.22 | 5,439,614.8 | -704,730.45 | -11.47% | | | | |
| Depositos a plazo | 844916.826 | 929123.396 | 84206.57 | 9.97% | 929123.396 | 0.0 | -175,760.87 | -18.92% | | | | |
| Otros depósitos del público | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Moneda extranjera | 34694493.07 | 34528579.52 | -165913.5532 | -0.48% | 34528579.52 | 25,850,739.5 | -8,677,840.07 | -25.13% | | | | |
| Depositos a la vista | 11613161.32 | 8336731.945 | -3276429.377 | -28.21% | 8336731.945 | 7,675,479.4 | -661,252.52 | -7.93% | | | | |
| Depositos de ahorro | 14690456.2 | 14877289.78 | 186833.5833 | 1.27% | 14877289.78 | 9,965,640.6 | -4,911,649.17 | -33.01% | | | | |
| Depositos a plazo | 8390875.556 | 11314557.8 | 2923682.24 | 34.84% | 11314557.8 | 8,209,619.4 | -3,104,938.38 | -27.44% | | | | |
| Otros depósitos del público | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Otras obligaciones | 513060.0335 | 456069.1016 | -56990.9319 | -11.11% | 456069.1016 | 520,754.7 | 64,685.61 | 14.18% | | | | |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | 179178.468 | 247417.7904 | 68239.3224 | 38.08% | 247417.7904 | 226,062.2 | -21,355.59 | -8.63% | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 5835956.895 | 7721349.988 | 1885393.093 | 32.31% | 7721349.988 | 8,829,895.9 | 1,108,545.87 | 14.36% | | | | |
| Por depósitos de instituciones financieras | | 1058988.467 | | | 1058988.467 | 1,228,086.0 | 169,097.54 | 15.97% | | | | |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | | 6577411.15 | | | 6577411.15 | 7,470,827.3 | 893,416.17 | 13.58% | | | | |
| Préstamos de la financiera nicaragüense de inversiones | 75364.128 | 431669.3159 | 356305.1879 | 472.78% | 431669.3159 | 520,189.4 | 88,520.11 | 20.51% | | | | |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | 904375.3087 | 802277.9269 | -102097.3818 | -11.29% | 802277.9269 | 703,953.9 | -98,324.04 | -12.26% | | | | |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | 314345.5501 | 576883.1274 | 262537.5773 | 83.52% | 576883.1274 | 0.0 | -576,883.13 | -100.00% | | | | |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 4541871.908 | 4766580.78 | 224708.8719 | 4.95% | 4766580.78 | 6,246,684.0 | 1,480,103.22 | 31.05% | | | | |
| Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos | | 84950.3708 | | | 84950.3708 | 130,982.5 | 46,032.16 | 54.19% | | | | |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 424329.2905 | 416445.584900 | -7883.7056 | -1.86% | 416445.584900 | 504,976.8 | 88,531.18 | 21.26% | | | | |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 3,994,413.2 | 3,994,413.19 | | | | | |
| Otras cuentas por pagar | 405059.3327 | 263961.8903 | -141097.4424 | -34.83% | 263961.8903 | 150,546.1 | -113,415.80 | -42.97% | | | | |
| Otros pasivos y provisiones | 469593.6302 | 549370.7127 | 79777.0825 | 16.99% | 549370.7127 | 480,827.1 | -68,543.57 | -12.48% | | | | |
| Obligaciones subordinadas | 293856.9538 | 953162.9012 | 659305.9474 | 224.36% | 953162.9012 | 1,001,377.9 | 48,215.00 | 5.06% | | | | |
| Impuestos diferidos | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Patrimonio | 6349792.18 | 7343850.21 | 994058.0299 | 15.65% | 7343850.21 | 8,364,885.1 | 1,021,034.90 | 13.90% | | | | |
| Capital social pagado | 3213500 | 3559500 | 346000 | 10.77% | 3559500 | 3,559,500.0 | 0.00 | 0.00% | | | | |
| Capital donado | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 369,000.0 | 369,000.00 | | | | | |
| Obligaciones convertibles en capital | 0 | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.0 | 0.00 | | | | | |
| Ajustes al patrimonio | -23.1531 | -13.7123 | 9.4408 | -40.78% | -13.7123 | -162.2 | -148.51 | 1083.05% | | | | |
| Reservas patrimoniales | 1206744.837 | 1428602.125 | 221857.2884 | 18.38% | 1428602.125 | 1,581,779.6 | 153,177.51 | 10.72% | | | | |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 547634.7684 | 876713.2081 | 329078.4397 | 60.09% | 876713.2081 | 1,833,584.3 | 956,871.08 | 109.14% | | | | |
| Resultados del periodo | 1381935.728 | 1479048.589 | 97112.8611 | 7.03% | 1479048.589 | 1,021,183.4 | -457,865.18 | -30.96% | | | | |
| Pasivos + patrimonio | 62711106.373 | 67267615.87 | 4556509.500 | 7.27% | 67267615.87 | 62,442,758.4 | -4,824,857.49 | -7.17% | | | | |
| Cuentas contingentes | 20835238.46 | 2278016.34 | 1442777.874 | 6.92% | 2278016.34 | 21,568,044.3 | -709,972.04 | -3.19% | | | | |
| Cuentas de orden | 89908848.41 | 100036641.6 | 10129793.24 | 11.27% | 100036641.6 | 98,573,523.4 | -1,465,118.22 | -1.46% | | | | |

Anexo N° 4. Calculo de análisis horizontal, estado de pérdidas y ganancias, BANPRO.



Estado de pérdidas y ganancias
 (Expresado en miles de córdobas)
 BANPRO

| Descripción | Año 1 | Año 1 | Año 2 | Análisis horizontal | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variación absoluta | Variación relativa |
| Ingresos financieros | 4612426.327 | 5408588.485 | 5,945,939.3 | 537,350.78 | 9.94% |
| Ingresos financieros por disponibilidades | 4418.4826 | 17232.8968 | 33,811.0 | 16,578.06 | 96.20% |
| Ingresos por inversiones en valores | 434359.2437 | 497027.2215 | 456,819.1 | -40,208.16 | -8.09% |
| Ingresos financieros por cartera de créditos | 4092818.975 | 4824169.437 | 5,381,534.0 | 557,364.52 | 11.55% |
| Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados | 10034.9317 | 2937.1985 | 2,159.8 | -777.43 | -26.47% |
| Otros ingresos financieros | 70794.6941 | 67221.7303 | 71,615.5 | 4,393.78 | 6.54% |
| Gastos financieros | 981518.3063 | 1324753.999 | 1,665,629.0 | 340,874.96 | 25.73% |
| Gastos financieros por obligaciones con el público | 740703.4956 | 920622.4735 | 887,447.5 | -33,174.93 | -3.60% |
| Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 234875.2144 | 312437.8032 | 502,935.3 | 190,497.47 | 60.97% |
| Gastos financieros por otras cuentas por pagar | 0 | 0 | 0.0 | | |
| Gastos financieros con oficina central y sucursales | 0 | 0 | 0.0 | | |
| Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital | 1202.6379 | 85805.6858 | 101,463.6 | 15,657.94 | 18.25% |
| Gastos financieros por operaciones de valores y derivados | 2317.0839 | 628.505 | 162,144.4 | 161,515.87 | 25698.42% |
| Otros gastos financieros | 2419.8745 | 5259.5316 | 11,638.1 | 6,378.61 | 121.28% |
| Margen financiero antes de ajuste monetario | 3630908.02 | 4083834.485 | 4,280,310.3 | 196,475.82 | 4.81% |
| Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios | 318210.9276 | 382376.9625 | 470,323.0 | 87,946.06 | 23.00% |
| Margen financiero bruto | 3949118.948 | 4466211.448 | 4,750,633.3 | 284,421.88 | 6.37% |
| Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios | -302349.7183 | -486312.8072 | -1,298,664.5 | -812,351.65 | 167.04% |
| Margen financiero, neto | 3646769.23 | 3979898.641 | 3,451,968.9 | -527,929.77 | -13.26% |
| Ingresos (gastos) operativos diversos, neto | 1212082.243 | 1411423.375 | 1,423,595.5 | 12,172.17 | 0.86% |
| Ingresos operativos diversos | 1443563.217 | 1663891.73 | 1,776,600.8 | 112,709.09 | 6.77% |
| Gastos operativos diversos | 231480.9735 | 252468.3553 | 353,005.3 | 100,536.92 | 39.82% |
| Resultado operativo bruto | 4858851.473 | 5391322.016 | 4,875,564.4 | -515,757.60 | -9.57% |
| Participación en resultado de subsidiarias y asociadas | 19526.9266 | 22154.6336 | 13,971.1 | -8,183.51 | -36.94% |
| Gastos de administración | 2772677.004 | 3153352.319 | 3,249,287.4 | 95,935.13 | 3.04% |
| Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales | 2105701.396 | 2260124.33 | 1,640,248.1 | -619,876.24 | -27.43% |
| Contribuciones por leyes especiales (564 y 563) | 165617.237 | 173446.9274 | 193,722.2 | 20,275.30 | 11.69% |
| Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453) | 558148.4306 | 607628.8136 | 425,342.5 | -182,286.36 | -30.00% |
| Resultados del periodo | 1381935.728 | 1479048.589 | 1,021,183.4 | -457,865.18 | -30.96% |

Anexo N° 5. Calculo de análisis vertical, estado de situación financiera, (sección activos), BAC.



Estado de la Situación Financiera
Expresado en miles de córdobas
Banco America Central

| Descripción | 31/12/2018 | Analisis vertical |
|--|--------------------|-------------------|
| | | Por seccion |
| Activo | 48020,363.1 | 100.00% |
| Disponibilidades | 12435,182.7 | 25.90% |
| Moneda nacional | 3161,994.8 | 6.58% |
| Caja | 1843,983.1 | 3.84% |
| Banco Central de Nicaragua | 1317,851.1 | 2.74% |
| Depositos e instituciones financieras del pais | 120.9 | 0.00% |
| Otras disponibilidades | 39.7 | 0.00% |
| Moneda extranjera | 9273,187.9 | 19.31% |
| Caja | 1694,067.6 | 3.53% |
| Banco Central de Nicaragua | 4951,374.6 | 10.31% |
| Depositos e instituciones financieras del pais | 0.0 | 0.00% |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 2627,639.6 | 5.47% |
| Otras disponibilidades | 106.2 | 0.00% |
| Inversiones en valores, neto | 239,096.7 | 0.50% |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0.0 | 0.00% |
| Inversiones disponibles para la venta | 239,096.7 | 0.50% |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 0.0 | 0.00% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 402,888.6 | 0.84% |
| Cartera de creditos, neta | 34019,605.3 | 70.84% |
| Créditos vigentes | 31713,204.5 | 66.04% |
| Créditos prorrogados | 1840,869.2 | 3.83% |
| Créditos reestructurados | 736,870.8 | 1.53% |
| Créditos vencidos | 621,739.5 | 1.29% |
| Créditos en cobro judicial | 332,554.1 | 0.69% |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre creditos | 397,648.1 | 0.83% |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos | -1623,280.9 | -3.38% |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 90,416.9 | 0.19% |
| Bienes de uso, neto | 675,813.1 | 1.41% |
| Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto | 18,367.5 | 0.04% |
| Inversiones permanentes en acciones | 71,623.6 | 0.15% |
| Otros activos neto | 67,368.7 | 0.14% |

Anexo N° 6. Calculo de análisis vertical, estado de situación financiera, (sección pasivos), BAC.



Estado de la Situación Financiera
 Expresado en miles de córdobas
 Banco de America Central

| Descripción | 31/12/2018 | Por seccion |
|---|--------------------|----------------|
| Pasivo | 38815,739.3 | 100.00% |
| Obligaciones con el público | 28633,778.3 | 73.77% |
| Moneda nacional | 6259,124.0 | 16.13% |
| Depositos a la vista | 3959,080.0 | 10.20% |
| Depositos de ahorro | 1958,187.1 | 5.04% |
| Depositos a plazo | 341,856.9 | 0.88% |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% |
| Moneda extranjera | 22052,965.7 | 56.81% |
| Depositos a la vista | 6144,209.7 | 15.83% |
| Depositos de ahorro | 9241,482.5 | 23.81% |
| Depositos a plazo | 6667,273.4 | 17.18% |
| Otros depósitos del público | 0.0 | 0.00% |
| Otras obligaciones | 157,544.2 | 0.41% |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | 164,144.5 | 0.42% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 9018,702.5 | 23.23% |
| Por depósitos de instituciones financieras | 4769,869.3 | 12.29% |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 4137,939.2 | 10.66% |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 53,898.5 | 0.14% |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | 860,330.9 | 2.22% |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | 323,305.0 | 0.83% |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. | 2900,404.8 | 7.47% |
| Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 110,894.0 | 0.29% |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 0.0 | 0.00% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 334,780.3 | 0.86% |
| Otras cuentas por pagar | 227,299.6 | 0.59% |
| Otros pasivos y provisiones | 601,178.6 | 1.55% |
| Obligaciones subordinadas | 0.0 | 0.00% |
| Impuestos diferidos | 0.0 | 0.00% |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0.0 | 0.00% |

Anexo N° 7. Calculo de análisis vertical, estado de situación financiera, (sección patrimonio), BAC.



Estado de Situación Financiera
Expresado en miles de cordobas
Banco de America Central

| Descripción | 31/12/2018 | Por seccion |
|--|------------|-------------|
| Patrimonio | 9204,623.8 | 100.00% |
| Capital social pagado | 2855,000.0 | 31.02% |
| Capital donado | 0.0 | 0.00% |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 0.0 | 0.00% |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.0 | 0.00% |
| Ajustes al patrimonio | 800.0 | 0.01% |
| Reservas patrimoniales | 1499,001.9 | 16.29% |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 3636,704.3 | 39.51% |
| Resultados del Periodo | 1213,117.6 | 13.18% |

Anexo N° 8. Cuadro comparativo del análisis horizontal, estado de situación financiera, sección de activos.

Balances de Situación
 (Expresado en miles de córdobas)
 Del año 2017 al 2018

| Análisis horizontal Descripción | BANPRO | | BAC | | SISTEMA BANCARIO | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa |
| Activo | -4824857.487 | -7.17% | -8253400.788 | -14.67% | -20411277.35 | -8.56% |
| Disponibilidades | -1082031.696 | -7.78% | -1560004.737 | -11.15% | -4410827.097 | -8.82% |
| Moneda nacional | -504058.4563 | -10.16% | -320607.2905 | -9.21% | -2399429.28 | -16.01% |
| Caja | -17933.4339 | -1.20% | -212104.2896 | -10.32% | -306819.3895 | -6.04% |
| Banco Central de Nicaragua | -454366.3991 | -13.31% | -14008.5622 | -1.05% | -1916801.415 | -19.88% |
| Depositos e instituciones financieras del país | -5528.3444 | -24.29% | -31782.8092 | -99.62% | -6817.0773 | -7.27% |
| Otras disponibilidades | -26230.2789 | -91.05% | -62711.6295 | -99.94% | -168991.3983 | -95.58% |
| | | | | | | |
| Moneda extranjera | -577973.2397 | -6.46% | -1239397.447 | -11.79% | -2011397.817 | -5.75% |
| Caja | -158330.1779 | -16.71% | -610270.9117 | -26.48% | -713156.9394 | -16.40% |
| Banco Central de Nicaragua | -545530.9539 | -9.90% | -276758.4484 | -5.29% | -1852344.87 | -8.36% |
| Depositos e instituciones financieras del país | 0 | | | | 29452.4842 | 9.75% |
| Depositos en instituciones financieras del exterior | 106611.8955 | 4.29% | -267908.3966 | -9.25% | 527286.6613 | 6.91% |
| Otras disponibilidades | 19275.9965 | 201.68% | -84459.6898 | -99.87% | -2635.1532 | -0.45% |
| | | | | | | |
| Inversiones en valores, neto | -4877596.486 | -65.90% | -1294812.194 | -84.41% | -8555784.061 | -35.57% |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | 0 | | | | -276723.1857 | -71.19% |
| Inversiones disponibles para la venta | -767044.7678 | -99.97% | -1294812.194 | -84.41% | -5420360.35 | -46.04% |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | -4110551.719 | -61.96% | | | -2858700.526 | -24.04% |
| | | | | | 0 | |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 3966174.961 | | 402888.6208 | | 7334907.882 | 297.82% |
| | | | | | | |
| Cartera de créditos, neta | -2736118.707 | -6.30% | -5687373.28 | -14.32% | -15738726.9 | -10.18% |
| Créditos vigentes | -4147880.779 | -9.82% | -8053826.083 | -20.25% | -21186241.99 | -13.95% |
| Créditos prorrogados | 790722.7816 | 368.50% | 1840869.25 | | 3253106.894 | 1347.26% |
| Créditos reestructurados | 611984.519 | 68.09% | 569388.4171 | 339.97% | 2320734.223 | 91.40% |
| Créditos vencidos | 334535.5916 | 143.58% | 284464.4481 | 84.34% | 1257367.97 | 104.64% |
| Créditos en cobro judicial | 125413.6732 | 131.75% | 196278.8699 | 144.03% | 655887.9244 | 163.93% |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | 81205.2566 | 13.10% | 29160.9315 | 7.91% | 156515.368 | 7.80% |
| Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos | -532099.7501 | 59.92% | -553709.1143 | 51.77% | -2196097.29 | 60.00% |
| | | | | | | |
| Otras cuentas por cobrar, neto | -29544.5983 | -14.70% | -30513.803 | -25.23% | 96523.0932 | 11.75% |
| Bienes de uso, neto | 318737.7697 | 25.20% | -45100.3018 | -6.26% | 387653.0435 | 12.49% |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 1709.7934 | 1.66% | 8057.66 | 78.15% | 19636.4416 | 5.90% |
| Inversiones permanentes en acciones | 13984.8336 | 6.24% | 2052.5488 | 2.95% | 435494.4236 | 31.30% |
| Otros activos neto | -400173.356 | -53.98% | -48595.3005 | -41.91% | 19845.8265 | 1.16% |

Anexo N° 9. Cuadro comparativo del análisis horizontal, estado de situación financiera, sección de pasivos.

Balace de Situacion
 (Expresado en miles de cordobas)
 Del año 2017 al 2018

| Análisis horizontal Descripción | BANPRO | | BAC | | SISTEMA BANCARIO | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa |
| Pasivo | -5845,892.38 | -9.76% | -9466,740.0913 | -19.61% | -24015,874.54 | -11.39% |
| Obligaciones con el público | -10903,638.26 | -21.80% | -10764,840.6590 | -27.32% | -33347,986.23 | -20.45% |
| Moneda nacional | -2269,128.21 | -15.35% | -2239,627.0281 | -26.35% | -7272,657.21 | -18.56% |
| Depósitos a la vista | -1388,636.89 | -18.00% | -1472,197.8872 | -27.11% | -4701,333.75 | -21.06% |
| Depósitos de ahorro | -704,730.45 | -11.47% | -623,851.3707 | -24.16% | -2217,118.84 | -15.08% |
| Depósitos a plazo | -175,760.87 | -18.92% | -143,577.7702 | -29.58% | -354,204.62 | -16.46% |
| Otros depósitos del público | 0.00 | | | | | |
| Moneda extranjera | -8677,840.07 | -25.13% | -8426,161.1832 | -27.65% | -26012,314.05 | -21.40% |
| Depósitos a la vista | -661,252.52 | -7.93% | -2653,411.1605 | -30.16% | -3668,596.15 | -11.10% |
| Depósitos de ahorro | -4911,649.17 | -33.01% | -3513,615.8667 | -27.55% | -13522,512.87 | -27.71% |
| Depósitos a plazo | -3104,938.38 | -27.44% | -2259,134.1559 | -25.31% | -8821,205.04 | -22.23% |
| Otros depósitos del público | 0.00 | | | | | |
| Otras obligaciones | 64,685.61 | 14.18% | -94,702.8220 | -37.54% | -24,295.72 | -1.59% |
| Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público | -21,355.59 | -8.63% | -4,349.6257 | -2.58% | -38,719.24 | -4.58% |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 1108,545.87 | 14.36% | 1018,331.9692 | 12.73% | -19,012.38 | -0.05% |
| Por depósitos de instituciones financieras | 169,097.54 | 15.97% | 1594,847.5369 | 50.23% | 2392,245.59 | 26.55% |
| Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos | 893,416.17 | 13.58% | -592,448.0276 | -12.52% | -2595,167.61 | -8.54% |
| Préstamos de la financiera nicaraguense de inversiones | 88,520.11 | 20.51% | -15,961.6071 | -22.85% | -63,803.06 | -3.11% |
| Préstamos del banco centroamericano de integración económica | -98,324.04 | -12.26% | 343,428.6684 | 66.44% | 601,591.81 | 14.75% |
| Préstamos de otras instituciones financieras del exterior | -576,883.13 | -100.00% | -138,558.5000 | -30.00% | -710,820.63 | -29.32% |
| Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. | 1480,103.22 | 31.05% | -781,356.5889 | -21.22% | -2422,135.74 | -11.09% |
| Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos | 46,032.16 | 54.19% | 15,932.4599 | 16.78% | 183,909.64 | 40.54% |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 88,531.18 | 21.26% | | | 445,371.22 | 41.51% |
| Operaciones con reportos y valores derivados | 3994,413.19 | | 334,780.3240 | | 7399,597.30 | 888.05% |
| Otras cuentas por pagar | -113,415.80 | -42.97% | -16,708.3519 | -6.85% | -271,493.48 | -24.16% |
| Otros pasivos y provisiones | -68,543.57 | -12.48% | -38,303.3736 | -5.99% | 48,852.61 | 2.08% |
| Obligaciones subordinadas | 48,215.00 | 5.06% | | | 1728,796.43 | 67.04% |
| Impuestos diferidos | 0.00 | | | | | |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | 0.00 | | | | | |

Anexo N° 10. Cuadro comparativo del análisis horizontal, estado de situación financiera, sección de patrimonio.

Balance de Situación
 (Expresados en miles de cordobas)
 Del año 2017 al 2018

| Análisis horizontal Descripción | BANPRO | | BAC | | SISTEMA BANCARIO | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa | Variación absoluta | Variación relativa |
| Patrimonio | 1021034.896 | 13.90% | 1213,339.3039 | 15.18% | 3604,597.20 | 13.09% |
| Capital social pagado | 0.00 | 0.00% | 64,638.9000 | 2.32% | 671,704.70 | 5.00% |
| Capital donado | 0.00 | | | | | |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | 369,000.00 | | | | 369,000.08 | 44559844.83% |
| Obligaciones convertibles en capital | 0.00 | | | | 0.00 | |
| Ajustes al patrimonio | -148.51 | 1083.05% | 221.7350 | 38.34% | -69,316.99 | 19398.13% |
| Reservas patrimoniales | 153,177.51 | 10.72% | 219,596.0635 | 17.16% | 711,869.18 | 15.19% |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 956,871.08 | 109.14% | 1179,738.7928 | 48.02% | 3234,838.11 | 74.72% |
| Resultados del periodo | -457,865.18 | -30.96% | -250,856.1874 | -17.14% | -1313,497.87 | -25.77% |

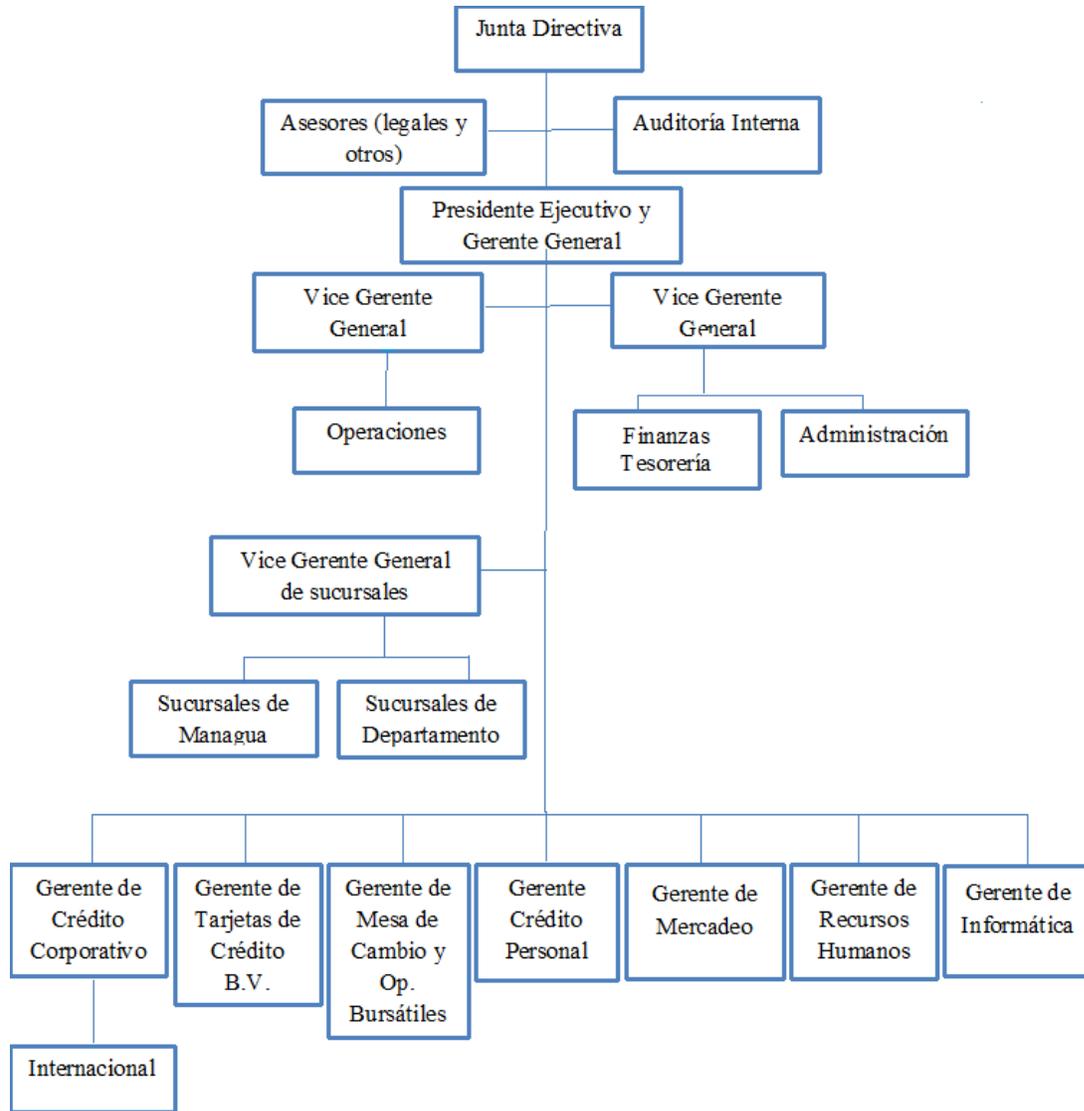
Anexo N° 11. Cuadro comparativo de las razones financieras.

Indicadores Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2018



| Descripción | Banpro | | BAC | | Sistema Bancario | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Información Contable | | | | | | |
| 1.- Activos | 67,267,615,872.29 | 62,442,758,385.82 | 56,273,763,852.73 | 48,020,363,065.23 | 238,453,841,688.91 | 218,042,564,343.79 |
| 2.- Pasivos | 59,923,765,662.20 | 54,077,873,280.21 | 48,282,479,390.07 | 38,815,739,298.76 | 210,914,447,368.27 | 186,898,572,825.28 |
| 3.- Patrimonio | 7,343,850,210.09 | 8,364,885,105.61 | 7,991,284,462.66 | 9,204,623,766.58 | 27,539,394,320.64 | 31,143,991,518.60 |
| 4.- Resultados del Periodo | 1,479,048,589.13 | 1,021,183,406.07 | 1,463,973,756.39 | 1,213,117,569.01 | 5,097,279,078.12 | 3,783,781,204.28 |
| Cuota de Mercado | | | | | | |
| 1.- Captaciones del Público | 50,019,474,585.34 | 39,115,836,329.21 | 39,398,619,003.74 | 28,633,778,344.70 | 163,096,353,308.81 | 129,748,367,075.23 |
| 2.- Cuota de Mercado en Captaciones del Público | 30.61% | 30.12% | 24.11% | 22.05% | 99.80% | 99.92% |
| 3.- Cartera de Créditos Bruta | 43,689,250,186.42 | 41,404,025,972.61 | 40,408,063,185.82 | 35,245,238,088.26 | 156,229,121,206.95 | 142,529,976,230.99 |
| 4.- Cuota de Mercado de Cartera de Créditos Bruta | 26.52% | 27.67% | 24.53% | 23.55% | 94.83% | 95.24% |
| Calidad del Activo | | | | | | |
| 1.- TOTAL ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS | 15,535,482,597.29 | 14,582,482,444.21 | 11,921,286,692.71 | 10,484,579,940.28 | 51,504,451,243.65 | 47,724,031,204.64 |
| 2.- Activos Improductivos Brutos / Activo Total | 24.61% | 25.84% | 23.17% | 25.38% | 23.46% | 24.98% |
| 3.- Activos Improductivos Netos / Activo Total | 23.10% | 23.35% | 21.18% | 21.83% | 21.60% | 21.89% |
| 4.- Índice de Morosidad de Cartera de Créditos Bruta | 0.75% | 1.90% | 1.17% | 2.71% | 1.03% | 2.47% |
| 5.- Índice de Morosidad de Cartera de Créditos neta | -1.29% | -1.55% | -1.50% | -1.97% | -1.33% | -1.69% |
| 6.- Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva | 270.58% | 180.19% | 225.86% | 170.10% | 228.51% | 166.61% |
| 7.- Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta | 2.03% | 3.43% | 2.65% | 4.61% | 2.34% | 4.11% |
| 8.- Cobertura con Provisiones Individuales | | 2.80% | | 4.44% | | 3.78% |
| 9.- Cartera de Riesgo / Cartera Bruta | 3.30% | 7.98% | 1.59% | 10.02% | 2.80% | 8.33% |
| Situación de la Cartera de Crédito Bruta | | | | | | |
| 1.- CARTERA DE CRÉDITO BRUTA POR SITUACIÓN | 100.00% | 100.00% | 99.99% | 99.99% | 100.01% | 100.00% |
| 1.1 - Créditos Vigentes | 96.70% | 92.02% | 98.41% | 89.98% | 97.20% | 91.67% |
| 1.2 - Créditos Prorrogados | 0.49% | 2.43% | 0.00% | 5.22% | 0.25% | 2.45% |
| 1.3 - Créditos Reestructurados | 2.06% | 3.65% | 0.41% | 2.09% | 1.63% | 3.41% |
| 1.4 - Créditos Vencidos | 0.53% | 1.37% | 0.83% | 1.76% | 0.77% | 1.73% |
| 1.5 - Créditos en Cobro Judicial | 0.22% | 0.53% | 0.34% | 0.94% | 0.26% | 0.74% |
| Cartera de Crédito más Contingentes por Clasificación de Riesgo | | | | | | |
| 1.- TOTAL EVALUACIÓN DE CARTERA | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.01% | 99.99% | 100.00% |
| 1.1 - Clasificación A | 93.83% | 90.02% | 92.35% | 90.42% | 93.74% | 89.47% |
| 1.2 - Clasificación B | 3.86% | 5.51% | 5.66% | 4.40% | 3.23% | 4.52% |
| 1.3 - Clasificación C | 1.17% | 1.98% | 0.49% | 1.61% | 1.63% | 2.47% |
| 1.4 - Clasificación D | 0.83% | 1.57% | 0.96% | 2.24% | 0.90% | 2.18% |
| 1.5 - Clasificación E | 0.31% | 0.92% | 0.54% | 1.34% | 0.49% | 1.36% |
| 1.6 - Sin Clasificación | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Liquidez y Gestión de Pasivos | | | | | | |
| 1.- Disponibilidades / Captaciones del Público | 27.81% | 32.80% | 35.52% | 43.43% | 30.65% | 35.13% |
| 2.- Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta | 31.84% | 30.98% | 34.63% | 35.28% | 32.00% | 31.98% |
| 3.- Razón circulante (Total de activos/Obligaciones con el público) | 1.34 | 1.60 | 1.43 | 1.68 | 1.46 | 1.68 |
| 4.- Liquidez inmediata (Disponibilidades/Activos totales) | 21% | 21% | 25% | 26% | 21% | 21% |
| Rentabilidad | | | | | | |
| ROA (Utilidades Netas/Activos Totales) | 2% | 2% | 3% | 3% | 21% | 2% |
| ROE (Utilidades Netas/Patrimonio) | 20% | 12% | 18% | 13% | 19% | 12% |
| Margen de intermediación (Tasas Activas-Tasas Pasivas) | 7.87% | 7.87% | 8.14% | 8.16% | 7.88% | 7.47% |
| Margen financiero bruto (Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros) | 83% | 80% | 88% | 86% | 83% | 80% |
| Margen financiero neto (Utilidad Neta/Ingresos Financieros) | 27% | 17% | 33% | 25% | 27% | 18% |
| Resultado operativa bruto (Resultado Operativo Bruto/Ingresos Financieros) | 99.68% | 82% | 106% | 89% | 95% | 78% |
| Resultado del periodo (Resultado del Periodo/Ingresos Financieros) | 27% | 17% | 33% | 25% | 27% | 18% |
| Actividad | | | | | | |
| Crecimiento de la cartera (Variación que hubo de año con respecto a otro) | 14.08% | -6.30% | 12% | -14.32% | 13% | -10% |
| Morosidad (Cartera Vencida / Cartera Total) | 1% | 1% | 1% | 2% | 1% | 2% |
| Endeudamiento | | | | | | |
| Endeudamiento (Pasivos totales/Activos totales) | 89% | 87% | 86% | 81% | 88% | 86% |

Anexo N° 12. Organigrama del Banco de la Producción S, A.



Anexo N° 13. Cuadro de los rendimientos y costos período 2018, BANPRO21

Rendimientos y Costos Financieros al 31 de Diciembre del 2018
BANCO DE LA PRODUCCION, S.A.

| Rendimientos y Costos Financieros (En porcentajes) | Dic - 2018 | Sistema Bancario | Total Sistema |
|--|---------------|------------------|---------------|
| 1.- INGRESOS FINANCIEROS | 11.14% | 10.88% | 11.74% |
| 101.- Por Disponibilidades | 1.33% | 1.18% | 1.18% |
| 10101.- Del cual en el país | 0.00% | 1.58% | 1.33% |
| 10102.- Del cual en el exterior | 1.33% | 1.14% | 1.14% |
| 102.- Por Inversiones | 10.77% | 6.36% | 6.35% |
| 103.- Por Operaciones con Reportos y Valores Derivados | 0.07% | 0.35% | 0.35% |
| 10301.- Por deuda gubernamental | 0.07% | 0.35% | 0.36% |
| 10302.- Por títulos de deuda bancaria | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10303.- Por valores de empresas privadas | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10304.- Por operaciones con instrumentos financieros derivados | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 104.- Por créditos | 12.11% | 12.14% | 13.11% |
| 10401.- Por créditos (c/saneamientos) | 11.55% | 11.66% | 12.57% |
| 1040101.- Créditos Comerciales | 9.35% | 9.62% | 9.72% |
| 1040102.- Créditos de Consumo | 22.46% | 18.93% | 19.47% |
| 104010201.- Préstamos personales | 21.70% | 18.43% | 19.65% |
| 104010202.- Vehículos | 9.42% | 10.08% | 10.08% |
| 1040103.- Créditos Hipotecarios | 9.96% | 9.70% | 9.73% |
| 1040104.- Créditos de Arrendamientos Financieros | 9.46% | 10.02% | 10.03% |
| 1040105.- Microcréditos | 0.00% | 24.29% | 33.31% |
| 105.- Tarjetas de Créditos (todas) | 29.48% | 28.77% | 28.77% |
| 10501.- Tarjetas de Créditos Moneda Nacional | 29.48% | 28.77% | 28.77% |
| 10502.- Tarjetas de Créditos Moneda Extranjera | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 2.- GASTOS FINANCIEROS | 3.27% | 3.41% | 3.64% |
| 201.- Por obligaciones con el público | 2.33% | 2.51% | 2.52% |
| 20101.- Depósitos a la vista | 1.91% | 1.61% | 1.61% |
| 20102.- Depósitos de ahorro | 0.94% | 0.92% | 0.92% |
| 20103.- Depósitos a plazo | 4.93% | 5.20% | 5.20% |
| 20104.- Otros | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 202.- Por obligaciones con Insituciones Financieras | 5.39% | 4.82% | 5.31% |
| 20201.- FNI | 5.48% | 6.23% | 6.23% |
| 20202.- Instituciones del exterior | 6.74% | 5.76% | 5.69% |
| 20203.- Otros | 3.32% | 4.07% | 4.99% |
| 203.- Por obligaciones con el BCN | 6.27% | 5.33% | 5.33% |
| 204.- Por obligaciones Subordinadas | 10.72% | 9.17% | 9.39% |
| 205.- Por obligaciones Convertibles en Capital | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 206.- Por operaciones con Valores y Derivados | 6.29% | 6.12% | 6.12% |
| 207.- Por obligaciones por bonos emitidos | 6.22% | 16.26% | 11.69% |
| 3.- MARGEN FINANCIERO | 7.87% | 7.47% | 8.10% |

Anexo N° 14. Cuadro de los rendimientos y costos período 2017, BANPRO

**Rendimientos y Costos Financieros al 31 de Diciembre del 2017
 BANCO DE LA PRODUCCION, S.A.**

| Rendimientos y Costos Financieros (En porcentajes) | Dic - 2017 | Sistema Bancario | Total Sistema |
|--|------------|------------------|---------------|
| 1.- INGRESOS FINANCIEROS | 10.55% | 10.78% | 11.66% |
| 101.- Por Disponibilidades | 0.56% | 0.64% | 0.66% |
| 10101.- Del cual en el país | 0.00% | 1.45% | 1.22% |
| 10102.- Del cual en el exterior | 0.56% | 0.59% | 0.59% |
| 102.- Por Inversiones | 6.11% | 5.10% | 5.10% |
| 103.- Por Operaciones con Reportos y Valores Derivados | 2.69% | 2.72% | 2.72% |
| 10301.- Por deuda gubernamental | 2.69% | 2.72% | 2.72% |
| 10302.- Por títulos de deuda bancaria | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10303.- Por valores de empresas privadas | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10304.- Por operaciones con instrumentos financieros derivados | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 104.- Por créditos | 11.91% | 11.91% | 12.92% |
| 10401.- Por créditos (c/saneamientos) | 11.55% | 11.63% | 12.64% |
| 1040101.- Créditos Comerciales | 8.92% | 9.11% | 9.22% |
| 1040102.- Créditos de Consumo | 22.71% | 18.91% | 19.39% |
| 104010201.- Préstamos personales | 18.15% | 15.33% | 16.35% |
| 104010202.- Vehículos | 16.52% | 14.58% | 14.57% |
| 1040103.- Créditos Hipotecarios | 9.44% | 9.51% | 9.54% |
| 1040104.- Créditos de Arrendamientos Financieros | 9.23% | 10.02% | 10.07% |
| 1040105.- Microcréditos | 0.00% | 22.42% | 34.07% |
| 105.- Tarjetas de Créditos (todas) | 28.07% | 25.92% | 25.92% |
| 10501.- Tarjetas de Créditos Moneda Nacional | 28.07% | 25.92% | 25.92% |
| 10502.- Tarjetas de Créditos Moneda Extranjera | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 2.- GASTOS FINANCIEROS | 2.68% | 2.90% | 3.15% |
| 201.- Por obligaciones con el público | 2.19% | 2.37% | 2.38% |
| 20101.- Depósitos a la vista | 2.04% | 1.64% | 1.64% |
| 20102.- Depósitos de ahorro | 0.95% | 0.93% | 0.93% |
| 20103.- Depósitos a plazo | 4.65% | 4.99% | 4.99% |
| 20104.- Otros | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 202.- Por obligaciones con Insituciones Financieras | 4.84% | 4.26% | 4.90% |
| 20201.- FNI | 4.90% | 5.89% | 5.72% |
| 20202.- Instituciones del exterior | 6.78% | 4.94% | 5.28% |
| 20203.- Otros | 3.08% | 3.83% | 4.68% |
| 203.- Por obligaciones con el BCN | 5.63% | 4.52% | 4.52% |
| 204.- Por obligaciones Subordinadas | 10.02% | 7.76% | 8.22% |
| 205.- Por obligaciones Convertibles en Capital | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 206.- Por operaciones con Valores y Derivados | 1.63% | 3.55% | 3.55% |
| 207.- Por obligaciones por bonos emitidos | 6.13% | 6.26% | 6.52% |
| 3.- MARGEN FINANCIERO | 7.87% | 7.88% | 8.51% |

Anexo N° 15. Cuadro de los rendimientos y costos período 2018, BAC

Rendimientos y Costos Financieros al 31 de Diciembre del 2018
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

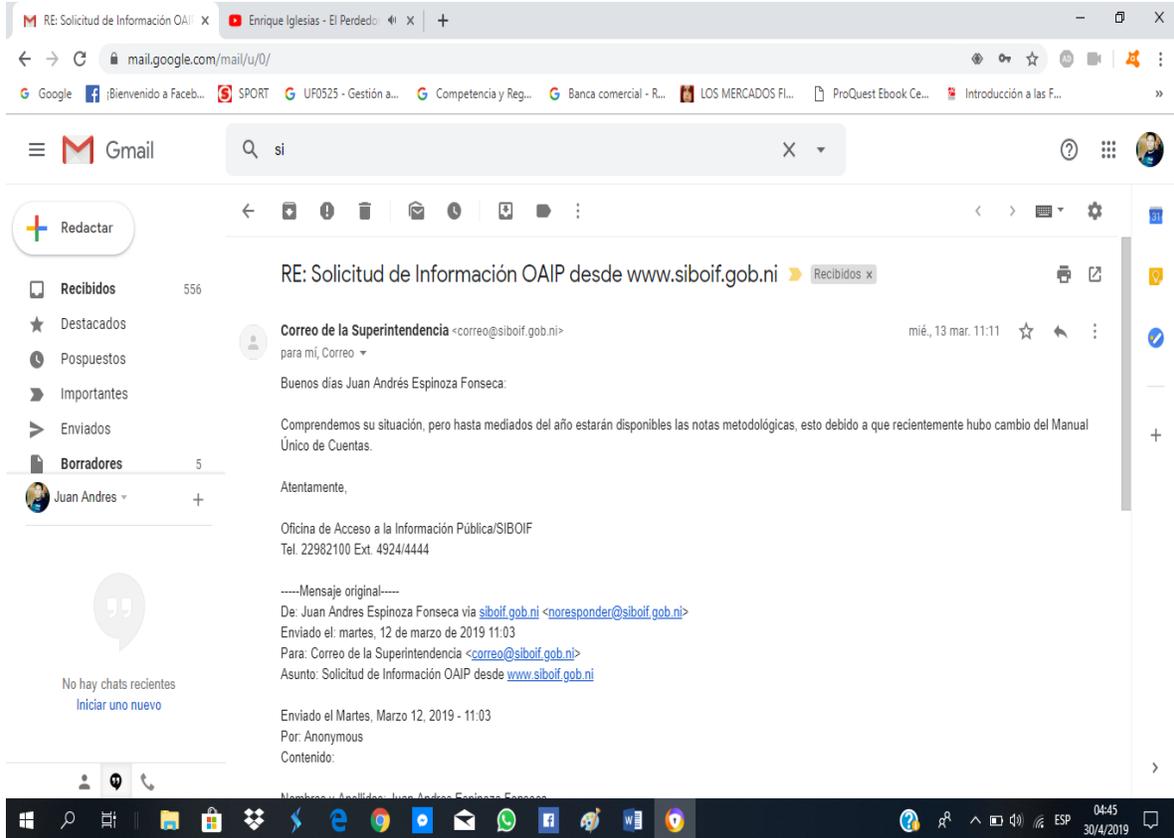
| Rendimientos y Costos Financieros (En porcentajes) | Dic - 2018 | Sistema Bancario | Total Sistema |
|--|---------------|------------------|---------------|
| 1.- INGRESOS FINANCIEROS | 11.22% | 10.88% | 11.74% |
| 101.- Por Disponibilidades | 1.09% | 1.18% | 1.18% |
| 10101.- Del cual en el país | 0.00% | 1.58% | 1.33% |
| 10102.- Del cual en el exterior | 1.01% | 1.14% | 1.14% |
| 102.- Por Inversiones | 5.67% | 6.36% | 6.35% |
| 103.- Por Operaciones con Reportos y Valores Derivados | 0.01% | 0.35% | 0.35% |
| 10301.- Por deuda gubernamental | 0.01% | 0.35% | 0.36% |
| 10302.- Por títulos de deuda bancaria | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10303.- Por valores de empresas privadas | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10304.- Por operaciones con instrumentos financieros derivados | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 104.- Por créditos | 11.98% | 12.14% | 13.11% |
| 10401.- Por créditos (c/saneamientos) | 11.74% | 11.66% | 12.57% |
| 1040101.- Créditos Comerciales | 8.83% | 9.62% | 9.72% |
| 1040102.- Créditos de Consumo | 18.43% | 18.93% | 19.47% |
| 104010201.- Préstamos personales | 17.31% | 18.43% | 19.65% |
| 104010202.- Vehículos | 9.96% | 10.08% | 10.08% |
| 1040103.- Créditos Hipotecarios | 9.45% | 9.70% | 9.73% |
| 1040104.- Créditos de Arrendamientos Financieros | 11.10% | 10.02% | 10.03% |
| 1040105.- Microcréditos | 25.78% | 24.29% | 33.31% |
| 105.- Tarjetas de Créditos (todas) | 26.66% | 28.77% | 28.77% |
| 10501.- Tarjetas de Créditos Moneda Nacional | 26.66% | 28.77% | 28.77% |
| 10502.- Tarjetas de Créditos Moneda Extranjera | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 2.- GASTOS FINANCIEROS | 3.06% | 3.41% | 3.64% |
| 201.- Por obligaciones con el público | 2.26% | 2.51% | 2.52% |
| 20101.- Depósitos a la vista | 1.68% | 1.61% | 1.61% |
| 20102.- Depósitos de ahorro | 0.80% | 0.92% | 0.92% |
| 20103.- Depósitos a plazo | 4.78% | 5.20% | 5.20% |
| 20104.- Otros | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 202.- Por obligaciones con Insituciones Financieras | 4.92% | 4.82% | 5.31% |
| 20201.- FNI | 4.42% | 6.23% | 6.23% |
| 20202.- Instituciones del exterior | 4.29% | 5.76% | 5.69% |
| 20203.- Otros | 5.09% | 4.07% | 4.99% |
| 203.- Por obligaciones con el BCN | 0.00% | 5.33% | 5.33% |
| 204.- Por obligaciones Subordinadas | 0.00% | 9.17% | 9.39% |
| 205.- Por obligaciones Convertibles en Capital | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 206.- Por operaciones con Valores y Derivados | 6.26% | 6.12% | 6.12% |
| 207.- Por obligaciones por bonos emitidos | 0.00% | 16.26% | 11.69% |
| 3.- MARGEN FINANCIERO | 8.16% | 7.47% | 8.10% |

Anexo N° 16. Cuadro de los rendimientos y costos período 2017, BAC

Rendimientos y Costos Financieros al 31 de Diciembre del 2017
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

| Rendimientos y Costos Financieros (En porcentajes) | Dic - 2017 | Sistema Bancario | Total Sistema |
|--|---------------|------------------|---------------|
| 1.- INGRESOS FINANCIEROS | 10.77% | 10.78% | 11.66% |
| 101.- Por Disponibilidades | 0.59% | 0.64% | 0.66% |
| 10101.- Del cual en el país | 0.00% | 1.45% | 1.22% |
| 10102.- Del cual en el exterior | 0.59% | 0.59% | 0.59% |
| 102.- Por Inversiones | 3.84% | 5.10% | 5.10% |
| 103.- Por Operaciones con Reportos y Valores Derivados | 0.00% | 2.72% | 2.72% |
| 10301.- Por deuda gubernamental | 0.00% | 2.72% | 2.72% |
| 10302.- Por títulos de deuda bancaria | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10303.- Por valores de empresas privadas | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 10304.- Por operaciones con instrumentos financieros derivados | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 104.- Por créditos | 11.46% | 11.91% | 12.92% |
| 10401.- Por créditos (c/saneamientos) | 11.32% | 11.63% | 12.64% |
| 1040101.- Créditos Comerciales | 8.21% | 9.11% | 9.22% |
| 1040102.- Créditos de Consumo | 17.71% | 18.91% | 19.39% |
| 104010201.- Préstamos personales | 12.49% | 15.33% | 16.35% |
| 104010202.- Vehículos | 17.51% | 14.58% | 14.57% |
| 1040103.- Créditos Hipotecarios | 9.39% | 9.51% | 9.54% |
| 1040104.- Créditos de Arrendamientos Financieros | 10.51% | 10.02% | 10.07% |
| 1040105.- Microcréditos | 24.57% | 22.42% | 34.07% |
| 105.- Tarjetas de Créditos (todas) | 23.68% | 25.92% | 25.92% |
| 10501.- Tarjetas de Créditos Moneda Nacional | 23.68% | 25.92% | 25.92% |
| 10502.- Tarjetas de Créditos Moneda Extranjera | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 2.- GASTOS FINANCIEROS | 2.63% | 2.90% | 3.15% |
| 201.- Por obligaciones con el público | 2.08% | 2.37% | 2.38% |
| 20101.- Depósitos a la vista | 1.63% | 1.64% | 1.64% |
| 20102.- Depósitos de ahorro | 0.80% | 0.93% | 0.93% |
| 20103.- Depósitos a plazo | 4.49% | 4.99% | 4.99% |
| 20104.- Otros | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 202.- Por obligaciones con Insituciones Financieras | 4.42% | 4.26% | 4.90% |
| 20201.- FNI | 4.45% | 5.89% | 5.72% |
| 20202.- Instituciones del exterior | 2.90% | 4.94% | 5.28% |
| 20203.- Otros | 4.78% | 3.83% | 4.68% |
| 203.- Por obligaciones con el BCN | 0.00% | 4.52% | 4.52% |
| 204.- Por obligaciones Subordinadas | 0.00% | 7.76% | 8.22% |
| 205.- Por obligaciones Convertibles en Capital | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 206.- Por operaciones con Valores y Derivados | 51.36% | 3.55% | 3.55% |
| 207.- Por obligaciones por bonos emitidos | 5.24% | 6.26% | 6.52% |
| 3.- MARGEN FINANCIERO | 8.14% | 7.88% | 8.51% |

Anexo N° 17. Respuesta obtenida por la SIBOIF al solicitar información.



The screenshot shows a Gmail interface on a Windows 10 desktop. The browser address bar shows 'mail.google.com/mail/u/0/'. The search bar contains 'si'. The left sidebar shows the 'Recibidos' (Inbox) folder with 556 items. The main content area displays an email with the subject 'RE: Solicitud de Información OAIP desde www.siboif.gob.ni'. The email is from 'Correo de la Superintendencia <correo@siboif.gob.ni>' and is dated 'mié, 13 mar. 11:11'. The body of the email reads: 'Buenos días Juan Andrés Espinoza Fonseca. Comprendemos su situación, pero hasta mediados del año estarán disponibles las notas metodológicas, esto debido a que recientemente hubo cambio del Manual Único de Cuentas. Atentamente, Oficina de Acceso a la Información Pública/SIBOIF Tel. 22982100 Ext. 4924/4444'. Below this, there is a 'Mensaje original' section with the following details: 'De: Juan Andres Espinoza Fonseca via siboif.gob.ni <noresponder@siboif.gob.ni>', 'Enviado el: martes, 12 de marzo de 2019 11:03', 'Para: Correo de la Superintendencia <correo@siboif.gob.ni>', 'Asunto: Solicitud de Información OAIP desde www.siboif.gob.ni', 'Enviado el Martes, Marzo 12, 2019 - 11:03', 'Por: Anonymous', 'Contenido:'. The Windows taskbar at the bottom shows the time as 04:45 on 30/4/2019.