



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

TEMA: FINANZAS.

SUBTEMA: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL
BANCO ATLÁNTIDA EN EL PERIODO DE ENERO 2021 A
DICIEMBRE 2022.

TUTOR

MTRO. HENRY JOSÉ ZAMORA

ÁREA DE CONOCIMIENTO
CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

ÁREA DE CONOCIMIENTO

CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

RECINTO UNIVERSITARIO “RUBÉN DARÍO”

TEMA: FINANZAS.

SUBTEMA: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA
DEL BANCO ATLÁNTIDA EN EL PERIODO ENERO 2021 A
DICIEMBRE 2022.

SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO
DE

LICENCIADO EN BANCA Y FINANZAS

AUTOR/ES

B.R CENTENO RUGAMA JOSE ANTONIO

B.R GAITAN JIMENEZ HESSEL ISAYANA

B.R GALEANO FIGUEROA ARLINTON JAVIER

TUTOR

MTRO. HENRY JOSÉ ZAMORA

DICIEMBRE, 2025



i. Dedicatorias.

Dedico este estudio investigativo principalmente a Dios, quien ha sido fuente de inspiración y fortaleza a lo largo de este proceso de perseguir uno de mis sueños más profundos anhelos: la obtención de mi título universitario.

A mis padres, por estar siempre apoyándome económica y emocionalmente a lo largo de la carrera, por el amor incondicional que me brindaron, por el esfuerzo, sacrificio y ayuda en las diversas situaciones que enfrenté durante este proceso de formación intelectual, procedimental y actitudinal. A mi hermana y amigos por su más sincero afecto y motivaciones a seguir adelante en los momentos más críticos de la carrera.

A todo el personal docente de la carrera de Banca y Finanzas con quienes tuvimos la oportunidad de interactuar y disfrutar de sus valiosas enseñanzas con el fin de transmitirnos sus grandes conocimientos a lo largo de la carrera, por su paciencia, comprensión, por sus regaños y correcciones que nos ayudaron a tener una formación profesional de calidad. Para todos ellos nuestra más grande gratitud y máximo cariño.

A nosotros mismos, por todo el esfuerzo, desempeño y dedicación que pusimos en el transcurso de nuestra carrera, y que gracias a Dios lo culminamos exitosamente.

“El placer de perseguir y trabajar para conseguir un sueño no se encuentra en la meta. El mayor placer se produce durante el camino. El sueño alimenta nuestra acción, y nos ayuda a saborear cada paso como una victoria. El conocimiento es sólo una de las representaciones de la excelencia. José Vasconcelos”.

BR.HESSELL ISAYANA GAITÁN JIMÉNEZ

i. Dedicatoria.

Este presente trabajo está dedicado primeramente a Dios que sin el todo esto no fuese sido posible, a mis padres que me dieron todo el apoyo que necesitaba para estar hoy hasta aquí en unos de los pasos más importantes en mi vida a todas las personas, compañeros que nos dieron su ayuda y apoyo para que este trabajo se realice a la perfección.

Al Lic. Henry Zamora por brindarnos todos sus conocimientos que nos sirvió de ayuda para elaborar nuestra tesis, haciéndonos crecer intelectualmente y poder prepararnos para un mejor futuro mejor.

A mis compañeros y compañeras de esta jornada que con su solidaridad y muestras de aprecio han sido un garante de la consecución de esta meta, le doy gracias y todo mi cariño por siempre.

BR. JOSE ANTONIO CENTENO RUGAMA

i. Dedicatoria.

El presente está dedicado primeramente a Dios ya que día a día nos da la vida, sabiduría y ganas de seguir adelante, ya que sin su gracia no nos sería posible cumplir nuestras metas y sueños.

A mi madre ya que sin su apoyo tanto económico como motivacional, el camino habría sido más largo y difícil de cursar.

A mis docentes por compartir un poco de su conocimiento, por tenerme paciencia y por tener compromiso al impartir el pan del conocimiento.

BR. ARLINTON JAVIER GALEANO FIGUEROA.

ii. Agradecimientos.

Con profundo respeto agradezco primeramente a: Dios; el creador del cielo y la tierra, dador de la vida, por ser mi guía espiritual, por darme fortaleza y la capacidad de poder nutrir mi espíritu al coronar mi carrera.

Quiero expresar mi agradecimiento a todas las personas que hicieron posible la culminación de esta importa etapa académica.

A mi familia en especial mis padres, Mauricio José Gaitán Cerda y Gloria María Jiménez, por su apoyo incondicional, por ser motivo de inspiración y superación en mi vida profesional, sus consejos y espíritu de motivación que pase en el trascurso de mi formación universitaria.

Mi hermana, Leslie Massiel Gaitán, por su aliento a motivarme en continuar triunfando en la vida.

Compañeros y amigos, gracias por compartir este camino de cinco años, cada uno de ustedes ha sido parte fundamental de esta experiencia.

Finalmente agradezco a mis tutores y a la institución educativa UNAN MANAGUA, por brindarme la oportunidad de formarme en sus aulas y crecer como estudiante y como persona, este logro no es solo mío, es también de todos ustedes. Gracias por ser parte de este hermoso viaje.

BR. HESSELL ISAYANA GAITÁN JIMÉNEZ

ii. Agradecimiento.

En primer lugar, doy infinitamente gracias a Dios, por ser la luz incondicional que ha guiado y acompañado en mi camino, por haberme brindado la sabiduría, la fuerza y el valor para culminar con éxito esta etapa de mi vida.

Agradezco también el sacrificio de todos estos años, la confianza y el apoyo brindado por parte de mi madre y a mi padre por ser mi persona, el cual siempre me ha apoyado en lo que me he propuesto. Gracias a mi abuela y tía por apoyarme y por extender su mano en momentos difíciles.

Asimismo, agradezco a mis compañeros de camino el cual logre compartir experiencia y conocimientos el cual los aprecio y le agradezco su confianza, ya que formamos un gran equipo por 5 años aprendiendo cada día algo nuevo.

Finalmente, a nuestro tutor Henry Zamora por toda la colaboración brindada, durante la elaboración de este trabajo. Así mismo a todos los docentes de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN – MANAGUA, que lograron darme su conocimiento durante estos cinco años, gracias por su apoyo, así como por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

BR. JOSE ANTONIO CENTENO RUGAMA

ii. Agradecimiento.

Le agradezco a Dios por darme sabiduría fortalezas y perseverancia para llegar hasta donde estoy.

A mis familiares por su amor incondicional sus consejos y su apoyo constante en cada paso del camino.

BR. ARLINTON JAVIER GALEANO FIGUEROA.

iii. Carta aval.

“2025: Eficiencia y Calidad para seguir en Victorias”

Managua, 23 de noviembre de 2025

MSC. Luis Manuel López Ramírez

Jefe del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Área de Conocimiento de Ciencias Económicas y Administrativas

UNAN-Managua

Su despacho.

Estimado maestro López

Con fundamento en el *Reglamento del Régimen Académico Estudiantil – Modalidades de Graduación de la UNAN-Managua*, hago constar en mi calidad de tutor de **Seminario de Graduación** con el tema **“Finanzas”**, subtema **“Análisis de la situación financiera del banco Atlántida en el periodo enero 2021 a diciembre 2022.”**, ha sido presentado por los bachilleres **José Antonio Centeno Rugama**, carnet número 21-20183-9; **Hessell Isayana Gaitán Jiménez**, carnet número 19-01545-5 y **Arlinthon Javier Galeano Figueroa**, carnet número, 18-20741-6.

El trabajo presentado reúne los requisitos académicos y metodológicos establecidos para optar al título de **Licenciados en Banca y Finanzas**. En virtud de lo anterior, y considerando que el documento ha sido revisado y cumple con los requisitos establecidos en la normativa vigente, solicito atentamente se programe la fecha para la **defensa final** correspondiente.

Sin otro particular, me suscribo deseándole éxitos en sus labores.

Cordialmente,

MSC. Henry Zamora

Tutor de modalidad de graduación

UNAN-Managua

iv. Resumen.

La presente investigación tiene como objetivo aplicar técnicas e indicadores financieros al Banco Atlantida, durante el periodo comprendido entre enero 2021 a diciembre 2022, con la finalidad de evaluar su situación financiera. Para ello. Se desarrollaron los fundamentos generales de las finanzas y se explican las características, funciones y el marco legal de Nicaragua que facilitaron la comprensión integral del análisis para sustentar cada objeto de estudio.

La investigación se fundamenta en un enfoque documental de tipo descriptivo, tomando como muestra a la entidad bancaria seleccionada, a partir de la cual se aplican diversos análisis cuantitativos y cualitativos. Dichos análisis permiten seleccionar, evaluar y sintetizar los principales factores financieros y operativos, mediante el uso de indicadores financieros que reflejan tanto resultados positivos como negativos.

Dentro de las principales conclusiones se determina y se toma como referencia la importancia de la realización de un análisis interno de la empresa que permitirá conocer cuáles son sus ventajas y desventajas en la competencia de entidades financieras, y cuáles serán las próximas estrategias por aplicar para lograr los objetivos y lograr un resultado eficaz manteniendo el debido seguimiento.

Tabla de contenido.

i.	Dedicatorias.....	iii
ii.	Agradecimientos.....	vi
iii.	Carta aval.....	iii
iv.	Resumen.....	iv
I.	Introducción.....	1
II.	Justificación.....	3
III.	Objetivos.....	4
3.1	Objetivo general.....	4
3.2	Objetivos específicos.....	4
IV.	Desarrollo del subtema.....	5
4.1	Desarrollo del objetivo 1.....	5
4.1.1	Fundamentos generales de las finanzas.....	5
4.1.1.1	Historia de las finanzas.....	5
4.1.3	Definición de las finanzas.....	9
4.1.4	Administración financiera:.....	11
4.1.5	Planeación financiera:.....	11
4.1.6	Proceso de planeación financiera.....	12
4.1.7	Importancia en la práctica:.....	12
4.1.8	Toma de decisiones:.....	13
4.1.9	Objetivos de las finanzas.....	14
4.2	Desarrollo de objetivo 2.....	16
4.2.1	Características, funciones y marco legal de los bancos en nicaragua.....	16
4.2.1	Evolución de los Bancos en Nicaragua.....	16
4.2.2	Características de los Bancos en Nicaragua.....	17
4.2.3	Tipos de bancos:.....	20
4.2.4	Funciones principales de los bancos en nicaragua.....	21
4.2.5	Marco legal de los bancos en Nicaragua.....	25
4.3	Desarrollo de objetivo 3.....	30
4.3.1	Generalidades del análisis financiero.....	30
4.3.1.1	Fases del proceso del análisis financiero.....	31
4.3.2	Herramientas del análisis financiero.....	31
4.3.2.1	FODA.....	32

4.4	Desarrollo de objetivo 4.....	35
4.1	Análisis cualitativo y cuantitativo.....	36
4.4.1	Análisis del estado de resultado.....	37
4.4.2	Análisis del Balance General.....	39
4.4.3	Razones Financieras.....	42
4.4.3.1	Razón de liquidez.....	42
4.4.3.2	Razón de Apalancamiento.....	43
4.4.3.3	Razón de rentabilidad.....	45
V.	Conclusiones.....	47
VI.	Bibliografía.....	49
VII.	Anexos.....	51

I. Introducción.

La presente investigación se basa en el análisis de situación financiera del banco Atlántida S.A en los periodos 2021 y 2022, y los factores que influyeron en el desempeño de sus respectivas actividades, como estos hicieron mejorar sus ingresos analizando su entorno financiero, se logró identificar los fundamentos generales de las finanzas y describir un poco sobre la entidad bancaria, a través de la aplicación de una serie de investigaciones y análisis financieros de dichos periodos, siendo de gran importancia la comprensión y entendimiento de estos para un eficiente desempeño que permitirá tomar decisiones sobre las operaciones bancarias y las posibles estrategias que se pueden implementar permitiendo planificar y presupuestar las operaciones futuras.

El principal propósito de nuestra investigación es conocer los aspectos más relevantes sobre el sistema financiero y también de cómo está constituido para tener un mejor entendimiento de la entidad bancaria seleccionada, la metodología empleada en la investigación el tipo de enfoque es cualitativo mediante la recopilación de información de monografías y la pagina online del banco Atlántida Nicaragua S, A.

La organización sobre nuestra investigación cuentas con acápites que facilita la comprensión del lector y aplicando los diversos análisis para un mejor entendimiento de la situación financiera del banco.

El presente trabajo en investigación está estructurado por VII Acápites, los cuales se resumen en esta parte del trabajo para mayor comprensión lectora, estos se detallan a continuación.

Acápite I: En la introducción se presenta una visión general del tema y se prepara al lector para entender el propósito, el contexto y la relevancia del estudio. Es una parte fundamental, ya que debe captar el interés y establecer claramente de qué trata la investigación.

En este acápite se ofrece un estudio general donde se examina la situación económica del Banco Atlántida en los años 2021 y 2022. Se menciona brevemente el contexto del sistema financiero, la relevancia del análisis para entender el rendimiento económico de la entidad. También se describe la organización del trabajo y su conexión con los objetivos planteados.

Acápite II: En la justificación se explica por qué se eligió el tema, la importancia de realizar el presente seminario y para quien está dirigida la investigación.

Explicamos las razones en la realización del estudio. Se resalta la importancia del análisis financiero para estudiantes y profesionales en el área de banca y finanzas, ya que facilita una mejor comprensión del funcionamiento de las instituciones bancarias.

Acápite III: Los objetivos son la orientación de todo el documento ya que son el modelo para seguir y darles una respuesta a las siguientes propuestas a desarrollar, está compuesta por dos elementos los cuales son un objetivo general y cuatro objetivos específicos dentro de los cuales tratamos de darles respuesta a estos de manera investigativa y oral.

Acápite IV: En el desarrollo del Subtema le damos respuesta a los objetivos específicos en los cuales se profundizó en los temas teóricos donde se apoya la investigación, se discuten los principios generales de las finanzas, la gestión y planificación financiera, el proceso de toma de decisiones, los objetivos financieros y las características principales del sistema bancario en Nicaragua. Además, se proporciona información sobre los distintos tipos de bancos, sus funciones, servicios y las leyes que los regulan, Finalmente se plasma el desarrollo de un caso práctico de forma hipotética al banco Atlántida en los periodos enero 2021 a diciembre de 2022.

Acápite V: En las conclusiones recopilamos los hallazgos más destacados del estudio. Se presentan las conclusiones derivadas del análisis financiero, resaltando los aspectos favorables y las áreas que requieren mejora en el Banco Atlántida, se refleja sobre la necesidad de realizar diagnósticos financieros de manera regular para una mejor toma de decisiones.

Acápite VI: En la Bibliografía Se tomaron las fuentes consultadas que respaldan el desarrollo del trabajo, tales como libros, artículos académicos, leyes y sitios web institucionales. Este apartado sigue el formato APA de séptima edición, asegurando la credibilidad y el soporte académico del contenido.

Acápite VII: En Anexos Agrupamos la información adicional que apoya el análisis financiero, como gráficos, tablas comparativas, indicadores y documentos del Banco Atlántida. Los anexos permiten al lector ver de manera más clara los resultados y entender mejor los datos que se utilizaron en la investigación.

II. Justificación.

La presente investigación se justifica debido a la importancia que tiene para los profesionales de las finanzas y en específico los estudiantes de las carreras del Área de conocimiento de ciencias económicas, al abordar una temática que detalla la situación financiera de una entidad bancaria y a partir de eso el aplicamiento de análisis financieros. Esto supone que el tema de investigación tiene gran relevancia debido a que se puede aplicar a otras instituciones del sistema financiero, y la información proporcionada es útil en el campo académico como en el profesional.

Se realizó la siguiente investigación con el objetivo de brindar información adecuada y válida del banco Atlántida en periodos recientes, para complementar con lo que desconocemos de este, lo cual son los antes mencionados análisis financieros, brindando de esta manera un conocimiento más concreto de las generalidades financieras que la dicha entidad nos proporciona y enriquecer nuestro alcance percibido sobre el banco Atlántida.

El valor teórico de esta investigación radica en ofrecer información correcta y necesaria para el análisis de las instituciones bancarias, ya que generalmente se acostumbra a observar análisis financieros a empresas comerciales o industriales las cuales difieren en cuanto a los tipos de indicadores aplicados para cada industria.

Por último, la investigación se justifica metodológicamente porque cumple con los parámetros de investigación documental, realizada a través de, escritos acerca del tema, leyes, estados financieros, entre otros.

III. Objetivos.

3.1 Objetivo general.

3.1.1 Analizar la situación financiera del Banco Atlántida en el periodo enero de 2021 a diciembre de 2022.

3.2 Objetivos específicos.

3.2.1 Describir los fundamentos generales de las finanzas.

3.2.2 Explicar las características, funciones y marco legal de los bancos en nicaragua.

3.2.3 Describir las generalidades y herramientas del análisis financiero.

3.2.4 Aplicar técnicas e indicadores financieros a la entidad Atlántida en el periodo enero 2021 a diciembre 2022 para conocer su situación financiera.

IV. Desarrollo del subtema.

4.1 Desarrollo del objetivo 1.

4.1.1 Fundamentos generales de las finanzas.

4.1.1.1 Historia de las finanzas

En el principio, las finanzas se remontan a la prehistoria cuando las personas utilizaban el dinero para un intercambio de bienes y servicios. A medida que las civilizaciones se desarrollaron la banca, el comercio y la contabilidad han ido evolucionando hasta la formación de un sistema financiero global.

(Leona, 2011) Cerca de 3000 años antes de Cristo los préstamos de grano y plata eran común en la antigua Sumeria. Las tasas de interés eran de 33 1/3 por ciento Anual en préstamos de cebada y el 20 por ciento en préstamos de plata.

El Código de Hammurabi (hacia 1800 A. de C.) reguló las transacciones Financieras en Babilonia. Tales operaciones bancarias como depósitos, Transferencias a otro interesado y préstamos fueron difundidos por esta época. Se Codificaron sociedades de negocios de varios tipos y se estipularon requisitos para la Seguridad de los acuerdos en los préstamos.

Finanzas Babilonias en el Siglo VI a.C.

Los babilonios pioneros en sistemas bancarios avanzados, operando entidades comerciales que replicaban funciones de instituciones financieras europeas del siglo XIX. Estas instituciones proporcionaban préstamos a particulares, empresas y entidades gubernamentales, formaban alianzas para inversiones conjuntas de alto riesgo, gestionaban depósitos con intereses, y adquirían créditos respaldados por propiedades inmuebles. Las tasas de interés fluctuaban entre el 10% y el 20% anual, dependiendo de la naturaleza del préstamo. Esta sofisticación se evidencia En registros cuneiformes, que ilustran una economía urbana dinámica impulsada por el comercio internacional.

Contribuciones Griegas en el Ámbito Financiero

Aunque las innovaciones griegas en finanzas fueron modestas en comparación con sus logros en otros campos, expandieron las modalidades de crédito. En el siglo IV a.C., los préstamos sin garantía se generalizaron, facilitando transacciones comerciales y personales. Las tasas de interés eran típicamente inferiores a las babilonias; por ejemplo, en Atenas durante el siglo II a.C.,

los créditos con aval sólido se concedían al 6% anual. Sin embargo, muchas polis griegas enfrentaban dificultades crediticias debido a conflictos bélicos, lo que elevaba las tasas hasta el 48% para préstamos a individuos o ciudades de riesgo.

El "Préstamo de Mar" en el Mediterráneo Antiguo Un mecanismo financiero prevalente en la región mediterránea era el "préstamo de mar", un crédito garantizado por embarcaciones o su cargamento, otorgado al inicio de un viaje. En caso de éxito, el acreedor recuperaba su capital; de lo contrario, asumía la pérdida. Durante periodos de estabilidad, las tasas oscilaban alrededor del 30%, mientras que en contextos de guerra o piratería ascendían al 60-100%, reflejando el elevado riesgo. Este instrumento operaba como una asociación limitada, donde el prestamista tenía prioridad en las ganancias, pero participación restringida.

En la actualidad

(Arturo morales Castro, 2005) En los años 20's el desarrollo tecnológico y la Aparición de nuevas industrias centró la atención en el financiamiento externo, más Que en una administración interna. Las finanzas de la empresa, consideradas durante Mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios Independiente a principios de este siglo La depresión de los años 30 obligó a centrar el estudio de las finanzas en los Aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de liquidez, las quiebras, Las liquidaciones y reorganizaciones.

En la década de 1940 y principios de 1950, las finanzas siguieron el enfoque Tradicional desarrollado durante las décadas de 1920 a 1930. Analizaban la empresa Desde el punto de vista de alguien ajeno a la misma, como pudiera ser un Inversionista, sin poner énfasis en la toma de decisiones dentro de la empresa. Los Estudiantes aprendían más sobre el análisis de los flujos de efectivo de la empresa y Se hablaba más sobre la planeación y el control de estos flujos.

En 1950 adquirieron un papel importante el presupuesto de capital y las Consideraciones relacionadas con el mismo. A partir de esta década, sistemas Complejos de información brindan al administrador financiero apoyo para tomar Decisiones correctas. Se usó ampliamente las técnicas de investigación de Operaciones, se hicieron posibles los análisis financieros más disciplinados y Provechosos.

El desarrollo de la teoría del portafolio y su aplicación a la administración Financiera fue un acontecimiento importante en la década de 1960. Presentada por Primera vez por (Markowitz

en 1952,). nos explica que el riesgo de un activo individual No debe ser juzgado sobre la base de las posibles desviaciones del rendimiento que Se espera, sino más bien en relación con su contribución marginal al riesgo global de Un portafolio de activos. Según el grado de correlación del activo con respecto a los Demás, será el riesgo de este.

Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2020). *Investments* (12th ed.). McGraw-Hill Education. Afirma que Las finanzas constituyen el estudio y la gestión de los recursos monetarios, enfocándose en cómo se obtienen, administran y utilizan para generar valor. En esencia, las finanzas abordan la asignación eficiente de recursos escasos en un contexto de incertidumbre, con el objetivo de maximizar la riqueza y el bienestar económico. Se dividen en tres ramas principales: finanzas personales, que involucran la planificación del presupuesto individual y familiar; finanzas corporativas, centradas en la toma de decisiones de inversión y financiamiento en empresas; y finanzas públicas, relacionadas con la gestión de los recursos del Estado para financieros.

(Lawrence J. Gitman, 2012) Algunas de las herramientas analíticas básicas que emplean los gerentes financieros casi todos los días son los principales estados financieros (medios principales con los que las compañías comunican información a los inversionistas, analistas y al resto de la comunidad empresarial) utilizada por los administradores para analizar la información contenida en los estados financieros de las empresas con la finalidad de identificar y diagnosticar problemas. Además, el análisis de los estados financieros ayuda a detectar el problema a tiempo, como el mal uso del dinero o la baja rentabilidad, y también a evaluar el desempeño general de la empresa. De esta forma, los gerentes pueden proponer estrategias que mejoren los resultados y garanticen un crecimiento sostenible.

(Principios de administración financiera de Lawrence J. Gitman y Chad J. ZutterLa) define como alta complejidad y competitividad de los mercados, producto de los cambios continuos, Profundos y acelerados en un entorno globalizado, requiere de un máximo de eficacia y eficiencia en El manejo de las empresas. Asegurar niveles mínimos de rentabilidad implica hoy día la necesidad de Un alto aporte de creatividad destinado a encontrar nuevas formas de garantizar el éxito. Lo primero Que debemos comprender en este nuevo contexto, es la interrelación entre los diversos sectores y Procesos de la empresa. Analizar y pensar en función de estas relaciones es pensar en forma o de Manera sistémica. Quedarse sólo con índices financieros, sin saber la razón de ser de ellos ya no Sirve.

Elementos que conforman el sistema financiero

(Gonzalo Blanco, 1996) El sistema financiero está conformado por una serie de Elementos de diferentes tipos; como participantes directos actúan los ahorradores, Los demandantes de recursos y los intermediarios financieros. Actúan también en él, Como participantes complementarios, las autoridades financieras y algunos Organismos que funcionan como entidades de apoyo. La configuración de estos Elementos dentro del sistema financiero es la siguiente

Dentro de los oferentes de dinero encontramos;

Personas físicas: inversionistas nacionales y extranjeros.

Personas morales: empresas privadas y entidades públicas.

instituciones de seguros e Instituciones de finanzas.

Sociedades de inversión.

Fondos laborales: como fondo de ahorro, fondo de pensiones y los sistemas De ahorro para el retiro.

Instituciones de seguro social (INSS)

(Bodie Zvi, 1999) Los intermediarios financieros son empresas cuyo negocio Principal consiste en ofrecer a los clientes productos financieros que no pueden Obtenerse más eficientemente operando de manera directa en los mercados Bursátiles. He aquí los tipos principales de intermediarios: bancos, compañías de Inversión y aseguradoras. Entre sus productos se encuentran las cuentas de Cheques, los préstamos, los préstamos hipotecarios, los fondos mutualistas y una Amplia gama de contratos de seguros. En pocas palabras facilitan las transacciones, conectando ahorradores con empresa u individuos que buscan préstamos para invertir en el mercado de valores.

(Gonzalo Blanco, 1996) Los intermediarios financieros son entidades Especializadas, que actúan en el sistema financiero, cuya función es el poner en Contacto a los ahorradores con los demandantes de recursos. Un intermediario Financiero obtiene una recompensa en la realización de esta actividad en la forma de Una comisión o bien de una diferencial que se denomina margen de intermediación. Este último es el diferencial entre los precios o tasa de colocación, o tasas activas, y Los precios o tasa de captación, o tasas pasivas. En el sistema financiero, como en cualquier industria o mercado, en la medida que exista competencia y eficiencia en el mismo, los

precios se reducirán. El margen de intermediación es, por lo tanto, un buen indicador de la eficiencia del sistema financiero y tiene importancia porque si efectivamente se reduce los márgenes de intermediación, se otorga al mismo tiempo, buenos rendimientos a los inversionistas, por las altas tasas pasivas que se les están siendo pagadas, y recursos a bajo costo a los proyectos de inversión, por las bajas tasas activas que les está siendo cobradas. De tal forma, si en una economía los intermediarios financieros son eficientes, resulta en que el sistema financiero, como un todo es eficiente.

4.1.3 Definición de las finanzas.

Las finanzas juegan un papel importante en el mundo empresarial sin importar el tamaño o giro de la empresa debido que nos aportan en el crecimiento, planificación, una mejor administración, salud financiera y entre aportes. Existen diferentes conceptos de diversos autores sobre “finanzas” los cuales se detallan a continuación.

De acuerdo con Gitman, L. J (2012) “Administración financiera octava edición”. Detalla que la finanza son el arte y la ciencia de administrar el dinero a nivel personal, donde afectan las decisiones individuales de cuanto gastar de los ingresos, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros. Las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: como incrementar el dinero de los inversionistas, como invertirlo para obtener una utilidad y de qué modo conviene reinvertir las ganancias también menciona que el valor del dinero en el concepto de las finanzas representa un valor percibido donde las personas hacen un mejor del capital, es decir que canalizan el ahorro y minimizan los gastos para cumplir sus obligaciones.

Según García padilla, J. (2014) “Las finanzas y administración de empresas” define a las finanzas como un “conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; así como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional, Aunque las finanzas son un conjunto de conocimientos eminentemente cuantitativo y hacen uso intensivo de las matemáticas, ya que son una ciencia exacta. Y detallan con base cada uno de los dígitos plasmados de la institución. A partir de estas opiniones se define el término finanzas como: La ciencia que conjuga conocimientos que nos permiten administrar el dinero de una forma correcta facilitándonos la toma de decisiones en las diferentes unidades

económicas. Se puede emplear la palabra finanzas para referirnos al conjunto de actividades de orden monetario que mueven el dinero y otros recursos de valor.

Según Gitman., Zutter (2012) menciona que la rentabilidad es la relación entre los ingresos y los costos, generada por el uso de los activos de la empresa (tanto circulantes como fijos) en las actividades productivas, la categoría cero riesgos no existe. Todas las decisiones financieras son tomadas por los administradores de la empresa afectan positiva o negativamente al grado de liquidez y de rendimiento. A partir de lo mencionado el manejo de capital de trabajo son: maximizar la rentabilidad y minimizar el riesgo, Sin embargo, ambos son directamente proporcionales, entonces podemos decir que la rentabilidad hace referencia al beneficio que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido.

Según Van Horne y Wachowicz, (1997) afirman, “existe riesgo en cualquier situación en que no se conozca con exactitud lo que ocurrirá en el futuro. El riesgo es sinónimo de incertidumbre, que es la dificultad de poder predecir lo que ocurrirá en el futuro”. Entonces en conclusión el riesgo es la probabilidad de perder todo o parte de lo que estamos invirtiendo. Básicamente, la fuente de riesgo no se puede saber con exactitud lo que sucederá en el futuro como afirma van home, esto se emplea generalmente para evaluar la situación y desarrollar estrategias para evitarlos.

Tarradellas, J. (2010) En el mundo existen solo dos grupos de personas. El primero de ellos gana más de lo que gasta, mientras que el segundo quiere o necesita gastar más de lo que tiene, unos tienen dinero y otros lo necesitan. En términos sencillos, las finanzas son todos los arreglos que los humanos hemos ingeniado para poner de acuerdo con estos dos grupos y lograr que ambos obtengan beneficios; así el segundo podrá obtener los recursos que necesita a cambio de otorgarle al primero un beneficio o rendimiento (García, 2014).

Según el autor Ortega (2002), citado en la UNAN Managua. se entienden como la disciplina que, con ayuda de la contabilidad, el derecho y la economía, busca optimizar el manejo de los recursos financieros de una empresa para obtener un beneficio máximo y equilibrado.

Según Gitman y Zutter (2012) definen las finanzas “como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Esto quiere decir, que una ciencia porque se auxilia de conceptos y herramientas matemáticas, estadísticas, administrativas, históricas, económicas, para una mejor toma de

decisiones y a su vez se considera un arte porque muchas de las decisiones en el mundo financiero se toman mediante instinto de las personas.

4.1.4 Administración financiera:

Consiste en la obtención y aplicación de los recursos monetarios de forma inteligente para cubrir las necesidades y alcanzar los objetivos de una organización, como se describe en la UNAN Managua.

Según (Bravo, Lamberto y Márquez, 2007), Las finanzas representan una importante herramienta puesto que nos ayudan administrar los recursos personales, tratar con el mundo de los negocios, aprovechar oportunidades profesionales interesantes y satisfactorias, tomar como ciudadano decisiones bien fundamentadas de interés público, entre otras.

De acuerdo con Según Gitman y Zutter (2012) Para poder desarrollar las distintas actividades comprendidas en los departamentos de producción, recursos humanos, ventas y mercadotecnia se necesita dinero. Por ejemplo, para adquirir la maquinaria y el equipo empleados en la producción, para comprar la materia prima requerida para fabricar los productos, para pagar los sueldos a los obreros y para liquidar el consumo de energía eléctrica se necesitan cantidades de dinero relativamente importantes. Lo mismo sucede en las actividades correspondientes a la función de ventas y mercadotecnias y la de recursos humanos, ya que todas ellas requieren de recursos para poder operar.

4.1.5 Planeación financiera:

Según Brealey, Myers y Allen (2010) Es el proceso de estimar todos los recursos para asegurar la viabilidad operativa y el crecimiento a corto y largo plazo, que se define como la estimación de la demanda de los recursos para alcanzar metas, apoyándose en herramientas financieras que estiman, organizan y proyectan los recursos económicos para cumplir con los objetivos de una institución.

4.1.6 Proceso de planeación financiera

De acuerdo con Según Brealey, Myers y Allen (2010) la planeación financiera se divide en varios procesos.

Análisis y proyección: Es el proceso donde se analizan los ingresos, gastos, activos y pasivos para proyectar la situación financiera futura.

Definición de objetivos: se establecen metas financieras a corto, mediano y largo plazo, que deben estar alineadas con las estrategias generales de la institución.

Elaboración de presupuesto: Se crean presupuesto detalladas que pronostican los ingresos y gastos futuros, y se enfocan en la gestión del flujo de efectivo.

Evaluación y ajuste: Evalúa el desempeño de la institución frente a las metas establecidas y se realizan ajustes necesarios para garantizar el cumplimiento de los objetivos.

Áreas de aplicación:

Finanzas corporativas: Implica la consolidación de empresas para recompensar a los inversores, mediante principios como el valor de las acciones, el costo de capital y el despliegue de capital.

Finanzas personales: Se refiere al manejo del dinero individual y familiar, identificando la falta de conocimiento y la planificación financiera como factores clave para la salud económica de las personas.

Finanzas públicas: Incluyen la obtención de ingresos como los impuestos, la gestión de la deuda pública y la planificación del gasto público.

4.1.7 Importancia en la práctica:

J, L., & Gitman. (2012). “*Administración financiera Octava Edición*”. La importancia de las finanzas radica en dos principales funciones que realizan las finanzas dentro de una organización, ya que establece los criterios para la obtención de los recursos financieros, así como la correcta administración de dichos recursos para que a su vez se generen más. Esta dualidad

permite a la empresa su continuidad en el ciclo económico a través del cual se genera la constante rotación de dichos recursos para que se pueda considerar que su operación es continua y permanente.

4.1.8 Toma de decisiones:

Decisión de Inversión:

Según Tanaka, G. (2005) Consiste en la colocación de capital en proyectos de inversión de los que se esperan beneficios futuros. La dirección se encuentra con tres problemas importantes que afectan a la decisión de inversión: localizar nuevas oportunidades de inversión; estimar los flujos de tesorería de los proyectos; y establecer una regla o técnica de decisión consistente que permita elegir entre diversos proyectos de inversión. La regla de decisión debe ofrecer la propiedad de maximizar la riqueza de los accionistas.

Decisión de Financiación:

Así Tanaka, G. (2005) Determinan los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones. La empresa se va a plantear si financiar sus inversiones con fondos propios o con fondos provenientes del endeudamiento, es decir, con fondos ajenos. Cada uno de los medios que utiliza la empresa para financiarse supone un coste, que, en su conjunto, da lugar a lo que se conoce como coste de capital de la empresa.

Decisión de Dividendos:

De acuerdo con Tanaka G. (2005) Consiste en determinar el volumen óptimo de distribución de beneficios que permita mantener una política adecuada de autofinanciación y una retribución suficiente a las acciones de la empresa. Por tanto, la política de dividendos supone la decisión de distribuir beneficios versus retención de estos para reinvertirlos en la empresa. El tema central que se deriva de la decisión de dividendos es si el valor de la empresa en el mercado es independiente o no de la política de dividendos seguida por la empresa.

Los fundamentos financieros ayudan en la toma de decisiones en condiciones de incertidumbre y en la evaluación financiera de proyectos mediante el análisis de indicadores.

Control y valor de la empresa: La gestión financiera busca mejorar los controles internos, optimizar el uso de los recursos y maximizar el valor de la empresa para sus propietarios.

4.1.9 Objetivos de las finanzas.

De acuerdo con gitman de talla que el objetivo principal de las finanzas, teóricamente, es el de ayudar a las personas físicas o jurídicas a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos.

Las finanzas en el ámbito empresarial, tiene por objetivos determinar las siguientes condiciones:

- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades en el plazo más corto.
- Maximización del patrimonio de los accionistas.
- Maximización del valor actual neto de la empresa.
- Maximización de la creación de valor de la empresa

Campo de Acción de las finanzas.

Las Finanzas se dividen en tres grandes áreas: a) inversiones, b) instituciones y mercados financieros y c) finanzas corporativas o administración financiera de las empresas

Inversiones

De acuerdo con Gómez, G. (20 de 01 de 2001). “*Administración del capital de trabajo.*” Esta rama estudia, básicamente, cómo hacer y administrar una inversión en activos financieros y en particular que hacer con un excedente de dinero cuando se desea invertirlo en el mercado financiero. Por ejemplo, al poseer una acción se posee un activo financiero, ya que adquiere el derecho a cobrar una cantidad en el futuro, en este caso un dividendo. Al poseedor de estas acciones se les denomina inversionista, los cuales son necesarios en todas las empresas para llevar a cabo sus planes.

Instituciones y mercados financieros

Según García marqués 2001 afirma que las instituciones financieras se especializan en la venta, compra y creación de títulos de crédito, que son activos para los inversionistas y pasivos para las empresas que toman los recursos para financiarse (por ejemplo, los bancos comerciales, las casas de bolsa, asociaciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros, arrendadoras financieras y uniones de crédito). Y los mercados financieros son los espacios en las que actúan las instituciones financieras para comprar y vender títulos de crédito, como acciones, obligaciones o papel comercial; este mercado se conoce como mercado de valores.

Finanzas corporativas o administración financiera de las empresas:

La administración financiera de las empresas estudia tres aspectos: 1) La inversión en activos reales, la inversión en activos financieros y las inversiones de excedentes temporales de efectivo; 2) la obtención de los fondos necesarios para las inversiones en activos; y 3) las decisiones relacionadas con la reinversión de utilidades y el reparto de dividendos.

De acuerdo con García., (2014) Las finanzas implican la planificación mediante las generalidades y las características que se menciona a continuación.

Manejo de recursos: se ocupan del control y la gestión del dinero y los bienes de capital.

Toma de decisiones: evalúa diferentes alternativas y tomar decisiones que sean estratégicas.

Análisis de riesgo y beneficios: Involucran el concepto como el riesgo y la tasa de intereses para optimizar el rendimiento de capital.

Alcance: Son aplicables a individuos, familias, y empresas.

4.2 Desarrollo de objetivo 2

4.2.1 Características, funciones y marco legal de los bancos en nicaragua.

4.2.1Evolución de los Bancos en Nicaragua

A finales del año 1888, aparecieron los primeros bancos comerciales en Nicaragua, siendo el Banco de Nicaragua y el Banco Agrícola Mercantil el primer Banco de Nicaragua Limitado, con casa matriz en Londres para luego incorporarse a London Banco de Centroamérica Limitado 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.

A inicios del siglo XX, el Gobierno de Nicaragua otorgó una concesión a los banqueros Brown Brothers & Company de Nueva York para crear el Banco Nacional de Nicaragua, incorporado, el cual comenzó a operar en 1912 con sede en Managua. Esta institución, con participación del Estado y de inversionistas estadounidenses, operaba bajo leyes de EE. UU. y asumió funciones similares a las de un Banco Central, como administrar los fondos del gobierno, emitir billetes y ejecutar el plan monetario nacional

En 1924, el Gobierno de Nicaragua compró todas las acciones del Banco Nacional, lo que causó temor económico, pero la confianza regresó cuando se garantizó el valor del córdoba y la seguridad de los depósitos.

En 1940, el Banco Nacional de Nicaragua fue nacionalizado y se creó la Superintendencia de Bancos; en los años 50 se consolidó el sistema financiero con nuevos bancos y entidades de ahorro y préstamo.

A partir de octubre de 1948, la Superintendencia de Bancos pasó a ser un Departamento o Sección, adscrita al Ministerio de Economía (Ley Creadora de Ministerios del Estado, La Gaceta, Diario Oficial, Numero 249 del 13 de noviembre de 1948)

En 1960, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) se convirtió en un departamento del Banco Central de Nicaragua, según lo establecido en su Ley Orgánica.

En 1969, la SIBOIF se convirtió en un órgano con funciones específicas, dirigido por un Superintendente nombrado por el presidente y dependiente del Banco Central de Nicaragua. Durante las décadas de 1960 y 1970, el sistema financiero nicaragüense incluía bancos comerciales privados y estatales, sociedades financieras, instituciones de ahorro y préstamo, con presencia de bancos nacionales y extranjeros.

En los años 80, el gobierno reestructuró el sector financiero: se nacionalizó el sistema bancario, se creó el Sistema Financiero Nacional y su Consejo Superior, y se disolvió la Asociación de Instituciones Bancarias. La SIBOIF pasó a formar parte del Gabinete Financiero, se creó la Corporación Financiera de Nicaragua bajo su supervisión, y sus funciones fueron asumidas parcialmente por la Contraloría General de la República. Las principales entidades bancarias de la época eran estatales: Banco Nacional de Desarrollo, Banco de Crédito Popular, Banco Nicaragüense, Banco de América y Banco Inmobiliario.

En 1995, la reforma constitucional de Nicaragua garantizó la libertad de establecer bancos y otras instituciones financieras, tanto privadas como estatales. Esto impulsó la actualización de la legislación bancaria, incluyendo reformas a la Ley General de Bancos, la Ley de la SIBOIF y la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley N°561), vigente desde 2005, proporciona a la banca nicaragüense un marco legal que garantiza seguridad jurídica para depositantes e inversionistas y establece requisitos de ingreso al sector y nuevos enfoques de supervisión de las instituciones financieras

4.2.2 Características de los Bancos en Nicaragua.

Los bancos en Nicaragua son instituciones financieras que funcionan como intermediarios entre quienes tienen dinero y quienes necesitan financiamiento. Su principal labor es recibir depósitos del público y otorgar préstamos, utilizando los recursos de manera eficiente para apoyar tanto a personas como a empresas. Operan bajo la Ley N.º 561 y están regulados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y el Banco Central de Nicaragua (BCN), que establecen normas para garantizar la seguridad y estabilidad del sistema

financiero. Además de depósitos y créditos, los bancos ofrecen servicios de financiamiento y se adaptan continuamente a las reformas legales y a las necesidades del mercado, buscando siempre brindar un servicio más seguro, eficiente y accesible para sus usuarios. Dentro de sus principales características encontramos

Son Supervisados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que vela por su estabilidad y cumplimiento de las leyes financieras que se rigen por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561).

El Banco Central de Nicaragua (BCN) regula la política monetaria, cambiaria y crediticia, los bancos no pueden trabajar sin inspección. En Nicaragua, están regulados por leyes específicas y supervisadas por instituciones:

SIBOIF: Superintendencia de Bancos, esta revisa que los bancos funcionen de forma segura, justa y estable. Efectuando liquidez, solvencia, y que se protejan los depósitos del público.

BCN: Banco central de Nicaragua, Se decretan políticas monetarias una de ellas son las tasas de interés y control de la inflación.

Los Bancos son intermediación financiera: Hacen contactos con las personas que poseen ahorros para luego prestarlos a quienes necesitan financiamiento para sus actividades económicas como: Procesos de producción, distribución, consumo, bienes, esto ayuda a orientar el dinero de los ahorristas hacia los inversionistas. A continuación, se presenta un ejemplo:

Un cliente deposita dinero, el banco usa parte del dinero para dar préstamos a otro cliente, ambas personas pagan intereses (uno gana, otra paga).

Ofrecen muchos servicios: En Nicaragua las instituciones como los bancos operan bajo un modelo múltiple, además de proporcionar servicios de crédito y ahorro, también disponen de una variedad de servicios adicionales como:

Transferencias bancarias nacionales e internacionales: Este es un método de pago electrónico que permite transferir dinero directamente de una cuenta bancaria a otra. A través de transferencias bancarias, particulares y empresas pueden transferir dinero entre instituciones financieras, tanto a nivel local como internacional.

Tarjetas de débito y crédito: Las tarjetas de crédito permiten realizar pagos sin dinero en la cuenta, porque el banco transfiere una cantidad de dinero al crédito a criterio del titular de la tarjeta. Sin embargo, con una tarjeta de débito las compras se descuentan directa e instantáneamente de la cuenta, por lo que se requiere un saldo suficiente. Conocer las características de cada tarjeta y realizar un seguimiento regular de los gastos con ella es esencial para mantener una buena salud financiera.

Cambio de divisas (córdobas y dólares): El cambio de divisa es un proceso en el que convertimos una cantidad de una moneda a otra. Por ejemplo, convertimos de córdobas a dólares o viceversa. El tipo de cambio es el tipo al que podemos cambiar una moneda por otra. Por ejemplo: 20 dólares por córdobas. En sistemas de tipo de cambio flexible, como el córdoba, los mercados fluctúan constantemente en respuesta a los datos y expectativas de precios; tasa de interés; movimientos de balanza de pagos; política monetaria y tipos de cambio.

Cajeros automáticos (ATM): Un cajero automático es un dispositivo que permite realizar operaciones bancarias básicas como retiros de efectivo, verificación de saldo y depósitos sin la intervención de un cajero. Los cajeros automáticos permiten a los clientes del banco acceder a sus fondos las 24 horas del día, los 7 días de la semana a través de un proceso totalmente automatizado y seguro, estos cajeros automáticos son operados y mantenidos de forma eficiente y segura, garantizando su disponibilidad continua.

Banca móvil y en línea: La banca en línea se refiere al acceso a servicios bancarios a través de un navegador web en una computadora de escritorio o portátil. La banca móvil, por otro lado, implica el uso de aplicaciones específicas en dispositivos móviles, como teléfonos inteligentes o tabletas. Las principales diferencias entre los dos canales son:

Accesibilidad: la banca móvil proporciona acceso instantáneo y constante, aprovechando las capacidades móviles como las notificaciones automáticas y la autenticación biométrica. Función: Si bien la banca en línea puede proporcionar una visión más amplia y detallada de los productos financieros, la banca móvil se centra en la velocidad y la facilidad de uso para las actividades diarias. Experiencia de usuario: las aplicaciones móviles están diseñadas para interacciones táctiles y fluidas, mejorando la experiencia del usuario en pantallas más pequeñas.

Servicios de pago de servicios públicos: Los bancos ofrecen servicios de pago de servicios públicos a través de diversos canales, como banca en línea, aplicaciones móviles y cajeros automáticos, que ayudan a pagar las facturas de agua, electricidad, telecomunicaciones, impuestos y otras facturas de servicios públicos. Algunos bancos también ofrecen servicios de pago telefónico, pago automático y la posibilidad de pagar directamente en la sucursal.

Dolarización parcial: En Nicaragua, aunque el dólar no se establece como la moneda oficial, es habitual que las operaciones se lleven a cabo en dólares estadounidenses. Esta situación es resultado de la relevancia del dólar en la economía del país.

Cuentas de ahorro y depósitos a plazo: Una cuenta de ahorros es una cuenta de depósito que brindan bancos o cooperativas de crédito. A diferencia de las cuentas de cheques, estas se utilizan para los gastos diarios, las cuentas de ahorro son ideales para acumular fondos para metas financieras a corto y largo plazo.

Transferencias internacionales: Es una transacción que se realiza de un país a otro. Existen dos tipos principales de transferencias: SWIFT (Sociedad para las telecomunicaciones financieras interbancarias mundiales) SEPA (Zona única de pagos en euros). Ambas corresponden a formas distintas de realizar esta acción y tienen sus propias características especiales.

Uso creciente de la tecnología: Las entidades bancarias en Nicaragua están invirtiendo en aplicaciones de teléfonos inteligentes, Banca en línea, notificaciones por mensaje, Código QR.

4.2.3 Tipos de bancos:

BANPRO: Banco De La Producción S.A, Nació en Nicaragua el 11 de noviembre de 1991, fue fundado por Ramiro Ortiz Mayorga y otros 133 socios. Su objetivo inicial fue intermediar depósitos del público e invertirlos en diversos negocios, sirviendo como agente de desarrollo económico. Ha logrado un crecimiento sostenido y se ha convertido en el banco más grande de Nicaragua.

BAC: Banco De América Central, S.A, se fundó en 1952 el Banco de América Central en Nicaragua con operaciones que dan inicios al actual Grupo BAC Credomatic. En 1974 inicia operaciones de tarjetas de crédito en Nicaragua bajo la marca Credomatic. En 1980 el grupo BAC comenzó a expandirse a otros países de Centroamérica.

BANCO LAFISE BANCENTRO: Fue fundado en Miami en 1985 por el empresario nicaragüense Roberto Zamora Llanes, con una visión de integración regional. Comenzó sus operaciones en Nicaragua bajo la denominación de Lafise en 1991. Su expansión abarcó otros países de Centroamérica, Estados Unidos, México, República Dominicana, Panamá y Colombia.

BANCO AVANZ: Es una institución bancaria, nació como una estrategia del Grupo Pellas para volver al sector financiero de Nicaragua. Se formó tras la compra del Banco Procredit, que había operado en el país desde 1999. Se lanzó oficialmente en marzo de 2018 con el objetivo de modernizar la oferta de servicios bancarios.

BANCO BDF: El Banco De Finanzas, se fundó el 02 de junio de 1992, con una visión orientada al consumo y a los pequeños negocios. El grupo ASSA de Panamá adquirió una participación mayoritaria en el banco, fortaleciendo su presencia en Nicaragua. El BDF se ha destacado por apoyar el desarrollo de proyectos de más de 150 mil nicaragüenses.

BANCO FICOHSA: El grupo financiero Ficohsa fue fundado en Tegucigalpa Honduras en 1994, inicialmente como Financiera Comercial Hondureña (Ficohsa), llegó a Nicaragua como parte de su plan de expansión regional. Ha crecido hasta convertirse en uno de los grupos financieros más grandes de la región, con más de 2 millones de clientes y presencia en seis países de Centroamérica y Estados Unidos.

BANCO PRODUZCAMOS: Fue creado mediante la ley N° 640, ley creadora del Banco de Fomento a la Producción (PRODUZCAMOS), aprobada en 2009, su propósito es fomentar la producción y el desarrollo del sector.

4.2.4 Funciones principales de los bancos en nicaragua.

Las funciones de los bancos en Nicaragua están reguladas principalmente por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley N.º 561), y supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Intermediación financiera: Los bancos actúan como intermediarios entre los ahorrantes y los prestatarios captan dinero del público mediante cuentas de ahorro, depósitos a plazo y cuentas

corrientes, otorgan créditos a personas, empresas o instituciones esta es su función principal canalizar los recursos de quienes tienen excedentes hacia quienes necesitan financiamiento.

Captación de depósitos: Los bancos reciben dinero del público bajo distintas modalidades (ahorros, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes entre otras).

Otorgamiento de créditos: La entidad financiera otorga fondos a un cliente después de revisar su petición. Este trámite consiste en evaluar la situación económica y el historial de crédito del solicitante para establecer su habilidad y voluntad para reembolsar el préstamo con intereses. Las etapas principales comprenden la investigación del cliente, el análisis del riesgo usando modelos de puntuación y la formalización del crédito, que puede hacerse mediante el abono del dinero en una cuenta o a través de una tarjeta de crédito.

Préstamo personal: Este tipo de préstamo está destinado a individuos. Su objetivo es financiar gastos personales o familiares, como la adquisición de electrodomésticos, estudios, viajes o gastos. Estos se ofrecen por cantidades y períodos de tiempo razonables, y el banco revisa la capacidad de pago del solicitante antes de dar su aprobación.

Préstamo comercial: El préstamo comercial está destinado a empresas o negocios que necesitan financiamiento para operar o expandirse. Estos fondos se utilizan para comprar maquinaria, materias primas, pagar a proveedores o incrementar el negocio, los montos son mayores que los préstamos personales, las entidades evalúan la situación económica de la empresa para establecer el riesgo y las condiciones del préstamo.

Préstamo hipotecario: El préstamo hipotecario se usa para comprar, construir o remodelar una vivienda o propiedad. Se caracteriza porque la propiedad comprada se considera como garantía hasta que el préstamo sea totalmente pagado. Son préstamos a largo plazo, que pueden durar hasta 15 o 30 años.

Crédito empresarial: Es transacción donde la entidad bancaria otorga una cantidad de dinero a una compañía, con la condición de que será devuelta en un tiempo definido con un porcentaje bajo de interés.

Préstamo para vehículos: El préstamo para vehículos facilita la compra de un coche nuevo o de segunda mano. El banco proporciona el dinero o paga directamente al concesionario, y el coche se utiliza como garantía hasta que el cliente complete el pago del préstamo.

Procedimiento para el otorgamiento de créditos

Solicitud de préstamo: El interesado presenta una solicitud formal ante la institución financiera, expresando su deseo de obtener un préstamo o financiamiento. Se proporciona datos personales y financieros, y en circunstancias, documentos que respalden su capacidad de reembolso.

Evaluación crediticia: La entidad financiera realiza un análisis de la solicitud mediante una revisión del perfil del solicitante. Se toman en cuenta aspectos como el historial crediticio, los niveles de ingresos, las deudas actuales, la capacidad de pago y el grado de riesgo. El propósito es establecer si el solicitante califica para el crédito solicitado.

Autorización: Si el análisis es positivo, la entidad da luz verde a la solicitud. En este momento se determina el monto del préstamo, el plazo para su amortización, la tasa de interés, las condiciones de pagos.

Desembolso: Tras la aprobación, el capital del préstamo se otorga al solicitante. Este desembolso puede concretarse mediante una transferencia a una cuenta bancaria, la entrega de una tarjeta de crédito, o a través de cualquier otro método previamente acordado.

Reembolso del préstamo: El solicitante se compromete a devolver la suma recibida de acuerdo con las políticas establecidas por la entidad, incluyendo el pago de los intereses y, si aplica, otros costos financieros. Los pagos pueden realizarse mediante cuotas mensuales o bajo otra modalidad definida en el contrato.

Servicios de pago y cobro

Pagos de servicios: Los bancos permiten el pago de servicios básicos y privados, de manera presencial o por canales electrónicos, banca en línea, cajeros automáticos o aplicaciones móviles.

Servicios públicos: agua, energía eléctrica, alcantarillado, recolección de basura.

Servicios privados: telefonía, internet, televisión por cable, educación, seguros, entre otros.

Pagos a entidades gubernamentales: Los bancos también son recaudadores autorizados de instituciones del Estado. Permite que los usuarios realicen sus pagos de manera más accesible y sin necesidad de acudir directamente a las oficinas gubernamentales.

DGI: pago de impuestos nacionales.

INSS: pago de cotizaciones de seguridad social.

ALMA: pago de impuestos municipales.

TGR: pago de tasas o aranceles al Tesoro General de la República.

Pagos de tarjetas y préstamos: A través de los bancos, las personas pueden realizar pagos de tarjetas de crédito, del mismo banco o de otras entidades, y abonos a préstamos personales, comerciales, hipotecarios o automotrices. Estos pagos pueden efectuarse en sucursal, por banca electrónica o mediante débitos automáticos.

Cobro de cheques: Los bancos gestionan el cobro de cheques emitidos por las instituciones financieras, como la compensación de cheques depositados en cuentas propias. Este servicio sigue regulaciones del Banco Central de Nicaragua para garantizar la seguridad y autenticidad de las transacciones.

Débitos automáticos: Permite que los clientes autoricen cargos automáticos en su cuenta bancaria para el pago periódico de servicios o préstamos, evitando atrasos y facilitando la administración de sus finanzas.

Promoción del comercio exterior: Participan en operaciones de importación y exportación, gestionando cartas de crédito, giros y divisas.

Administración de inversiones y valores: Ofrecen servicios de custodia, inversión y administración de fondos. Actúan como intermediarios en mercados de valores.

Función social y económica: Apoyan el crecimiento económico, facilitando el acceso al crédito y fomentando el ahorro. Promueven la inclusión financiera mediante la apertura de agencias, cajeros y banca digital.

Cumplimiento regulatorio: Cumplen con las normas establecidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) y la SIBOIF. Deben mantener solvencia, liquidez y transparencia en sus operaciones.

Custodia de valores: Se refiere a la supervisión de los activos y recursos financieros de un cliente, los cuales pueden abarcar dinero, títulos o documentos, realizados por un custodio. Esto significa que la entidad debe resguardar los activos, ejecutar y liquidar transacciones de acuerdo con las indicaciones del cliente.

Creación de dinero bancario

A través de la otorgación de préstamos, las entidades bancarias producen dinero en forma bancaria, dado que no utilizan fondos que ya están en las reservas, sino que crean nuevos depósitos en las cuentas de los prestatarios. Esto contribuye a un incremento en la cantidad total de dinero disponible en la economía. Este mecanismo se denomina creación de dinero y representa una función fundamental en los sistemas bancarios actuales.

Función de ejecución de la política monetaria

Los bancos llevan a cabo esta acción mediante sus actividades. Por ejemplo: Se unen a las tasas de interés de referencia fijadas por el Banco Central, también cumplen con los requisitos de reservas legales y otras normativas.

4.2.5 Marco legal de los bancos en Nicaragua.

El marco legal de los Bancos de Nicaragua está constituido por un conjunto de leyes, normas, y regulaciones que rigen la creación, funcionamiento, supervisión y control de las instituciones financieras del país, entre ellas se encuentran:

4.2.5.1 Constitución política de la Republica de Nicaragua

La Constitución Política de Nicaragua representa la norma más alta del país, definiendo los principios esenciales que rigen el gobierno y la vida de sus ciudadanos. La versión actual de la Constitución fue aprobada en 1987 y ha tenido enmiendas, siendo la más reciente en 2014, con el fin de actualizar los temas políticos y electorales. Esta Constitución incluye los principios básicos del Estado, los derechos y responsabilidades de los ciudadanos, la estructura de los poderes del Estado (Ejecutivo, Legislativo, Judicial y Electoral), el sistema económico y social, así como las

reglas sobre partidos políticos y elecciones. La Constitución asegura que la ley es suprema, defiende los derechos humanos, reconoce la soberanía del pueblo y establece una separación de poderes para mantener el equilibrio en las instituciones. También detalla los métodos para reformar la Constitución, actuando como una referencia para el desarrollo y aplicación de todas las demás leyes y regulaciones en Nicaragua, garantizando así la protección de los derechos fundamentales y el funcionamiento del Estado de derecho.

Las normativas en Nicaragua son reglas generales y obligatorias establecidas por la Asamblea Nacional, y se encuentran en el segundo nivel dentro del sistema regulador, justo después de la Constitución. Su propósito es regular el comportamiento de los ciudadanos, el desempeño del gobierno y las relaciones sociales y económicas, estableciendo derechos, deberes y procedimientos claros que todos deben seguir. Existen leyes orgánicas, que organizan y regulan el funcionamiento de las instituciones del gobierno, como la Ley del Poder Judicial, y leyes ordinarias, que abordan aspectos específicos de la vida diaria y de diversos sectores, tales como el Código del Trabajo, la Ley de Tránsito o la Ley de Comercio. Todas las leyes deben ser coherentes con la Constitución y sirven como fundamento para que los decretos, regulaciones y normas técnicas desarrollen de manera organizada los detalles de su implementación, asegurando así un funcionamiento ordenado y justo del Estado y la sociedad.

4.2.5.2 Ley N°561: Ley General de Bancos, Instituciones financieras no bancarias y grupos financieros

La Ley Número 561, conocida como la Ley General de Bancos, Entidades Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, establece las normas legales que rigen la organización, funcionamiento y supervisión de los bancos y otras instituciones financieras en Nicaragua. Esta legislación determina las funciones, responsabilidades y requisitos que estas entidades deben cumplir para recibir depósitos, otorgar préstamos y brindar servicios financieros. Además, regula la formación y operación de grupos financieros, garantizando la claridad y estabilidad del sistema. La Ley Número 561 también confiere a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) el poder de supervisar y asegurar que estas entidades sigan las normas,

protegiendo los intereses de los usuarios y fortaleciendo la seguridad y confianza en el sistema financiero del país.

Requisitos de constitución y autorización

Funciones de los Bancos

Obligaciones de transparencia y control interno

Norma sobre la protección al usuario financiero.

4.2.5.3 Ley N°732: Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua

Establece las normas que rigen la estructura y funciones del Banco Central de Nicaragua (BCN), es la principal entidad de control monetario en el país. Esta legislación confiere al BCN la tarea de emitir la moneda del país, gestionar la política económica y crediticia, así como supervisar la estabilidad del sector financiero. Además, su propósito es mantener el equilibrio económico y financiero, controlar la subida de precios y asegurar que los bancos y otras entidades financieras operen de manera ordenada. Con esta ley, el Banco Central puede llevar a cabo acciones que protejan el poder de compra de los ciudadanos y promuevan un sistema financiero estable y seguro, garantizando que los recursos del país se manejen de manera efectiva y responsable.

4.5.2.4 Ley N°316 Ley de la Superintendencia de Banco y otras instituciones financieras (SIBOIF)

Esta ley la creo la SIBOIF como una entidad independiente del gobierno, ella es responsable de autorizar, supervisar y controlar a los bancos y otras instituciones que manejan fondos del público, con el fin de salvaguardar a los depositantes y asegurar la estabilidad, solidez y claridad del sistema financiero. Se otorgaron amplias facultades, una de ellas son inspecciones, también supervisan grupos financieros, regulan el capital mínimo de las entidades, intervienen en las instituciones en riesgo y emiten normas y técnicas. Además, se determinó una organización interna. Aunque la Ley 316 fue durante muchos años la base para la supervisión bancaria en Nicaragua,

posteriormente fue anulada y reemplazada por un nuevo marco legal que reorganiza la gestión del sistema financiero.

4.5.2.5 Otras normativas complementarias

El Decreto N°1824: Ley de Títulos Valores de Nicaragua: Regula los instrumentos financieros que representan derechos de crédito o propiedad, incluyendo cheques, pagarés, letras de cambio y bonos. Esta ley define las reglas para su emisión, circulación, traspaso y cobro, asegurando seguridad legal en las transacciones comerciales y financieras. Su objetivo principal es facilitar el comercio y la inversión, al ofrecer un marco legal claro que proteja tanto a los emisores como a los titulares de los títulos valores. También establece los procesos legales para hacer valer los derechos que surgen de estos documentos, fomentando la confianza y la eficiencia en el sistema financiero y comercial del país.

Ley N°681: Ley Orgánica de la Contraloría General de la República y del Sistema de Control de la Administración Pública: Establece las normas que regulan la supervisión de los bienes, recursos y actividades financieras del Gobierno en Nicaragua. Esta legislación describe las tareas, poderes y obligaciones de la Contraloría General de la República, que tiene la responsabilidad de asegurar que los fondos públicos sean gestionados de forma eficaz, clara y de acuerdo con la normativa. Asimismo, establece los métodos para el control interno y externo de las entidades gubernamentales, garantizando el cumplimiento de los principios de legalidad, eficacia y responsabilidad en la administración de los bienes públicos. Así, la Ley Número 681 refuerza la transparencia y la responsabilidad, protegiendo los intereses de la población y asegurando un uso apropiado de los recursos estatales.

FOGADE: En Nicaragua el FOGADE es un Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras, ella es una entidad pública creada para proteger los ahorros de los ciudadanos en caso de que un banco o institución financiera tenga problemas económicos graves. El propósito principal es asegurar que los depositantes puedan recuperar parte o todo su dinero, hasta ciertos límites, si la entidad donde tienen sus ahorros enfrenta una crisis, quiebra o se vuelve insolvente. Este sistema ayuda a mantener la confianza en el sector financiero, previniendo que los clientes retiren sus depósitos masivamente por rumores sobre problemas bancarios, lo que podría crear un efecto dominó que afecte a toda la economía.

Gestiona el Sistema de Garantía de depósitos, que abarca ahorros, depósitos a la vista y depósitos a plazo, tanto en moneda nacional como en divisas extranjeras.

Actúa como interventor o liquidador cuando un banco miembro no puede cumplir con sus deberes, intentando recuperar el dinero de los depositantes y garantizando un proceso ordenado para cerrar la institución.

Fomenta la estabilidad del sistema financiero al reducir el riesgo de pánico bancario, ya que los depositantes son conscientes de que sus fondos están asegurados hasta un cierto límite.

FOGADE asegura \$12,000 por cada depositante, sin importar cuántas cuentas mantenga en el mismo banco o institución financiera. Si una persona tiene múltiples cuentas en una misma entidad, el total de sus depósitos está cubierto hasta ese límite. No todos los depósitos están garantizados; un ejemplo, los depósitos de otras entidades financieras, entidades del sector público o ciertos depósitos legales pueden estar fuera del alcance del seguro de FOGADE.

Aplica a todas las instituciones financieras que hayan sido autorizadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) que aceptan depósitos del público. Entre los bancos que forman parte de este sistema se encuentran tanto bancos nacionales como sucursales de bancos internacionales que operan legalmente en Nicaragua. Esto asegura que la mayoría de los depósitos tanto personales como comerciales en el país estén respaldados por este esquema, lo que refuerza la confianza del público en el sistema bancario nicaragüense.

4.5.2.6 Tratados y convenios internaciones

Los tratados y convenios internacionales son pactos formales que los gobiernos y las organizaciones establecen para manejar asuntos de interés mutuo, algunos de ellos son derechos humanos, comercio, medio ambiente, seguridad y colaboración. El tratado es obligatorio desde el punto de vista legal, cuando un país lo aprueba, se compromete a observarlo como parte de sus deberes legales internacionales. En resumen, los convenios operan de manera parecida, aunque a veces se utilizan acuerdos más especializados o de ciertos sectores. Una vez que son ratificados, los

tratados pueden incorporarse a las leyes nacionales de cada nación, de acuerdo con lo que su constitución indique, y se convierten en normas que deben ser cumplidas y aplicadas.

4.5.2.7 Importancia del marco legal de los bancos en Nicaragua

La importancia del marco legal en los bancos de Nicaragua es brindar reglas que garantizan que los bancos funcionen correctamente y que no actúen sin control y las personas puedan confiar. Estas normas están hechas para que las instituciones financieras protejan el dinero de los ciudadanos, operen responsablemente y no pongan en riesgo los ahorros de nadie. También requieren que el gobierno, a través de sus agencias, vigile a los bancos para evitar abusos, fraudes y gestiones inadecuadas.

Gracias a estas reglas, los bancos en el país pueden relacionarse de forma más organizada con otras naciones, lo que ayuda a crear una economía más sólida y genera más oportunidades para invertir, obtener préstamos o realizar transacciones seguras.

4.3 Desarrollo de objetivo 3

4.3.1 Generalidades del análisis financiero.

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se estudian y evalúan los datos económicos y contables de una empresa, con el propósito de conocer su situación económica, su rentabilidad, solvencia y eficiencia en el uso de los recursos para una mejor toma de decisiones. A continuación, se presentan algunos conceptos de diferentes autores.

Según Arlen, G (19 de oct, 2025) análisis financiero es el proceso mediante el cual se estudia e interpreta los estados financieros de una empresa (como el balance general y el estado de resultados) para evaluar su situación económica, rentabilidad, liquidez y su capacidad de endeudamiento.

Según Álvarez SF(P10), El analista financiero recoge toda la información disponible acerca de la empresa objeto de análisis, evalúa su fiabilidad y validez, selecciona los datos que considera relevantes y los transforma en ratios indicadores económicos.

4.3.1.1 Fases del proceso del análisis financiero.

Las fases del análisis financiero son la recopilación de datos, la comparación y la interpretación. Primero, se recopilan los estados financieros relevantes; luego, se comparan los datos con periodos anteriores, promedios de la industria u otras referencias; y finalmente, se interpreta el significado de los resultados para tomar decisiones informadas.

4.3.1.2 objetivos del análisis financiero.

El principal objetivo de los análisis financieros son evaluar la situación económica y el desempeño financiero de una empresa, con el fin de facilitar una eficiente toma de decisiones y hacer rentable un negocio.

De acuerdo con Pérez (2010). El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y rentabilidad de la empresa. (pág. 14)

4.3.1.3 Importancia del análisis financiero.

Según Gitman, (2015). La importancia del análisis financiero radica en que proporciona la información clave para la toma de decisiones estratégicas, permitiendo evaluar la situación financiera actual, predecir el futuro y detectar tanto oportunidades como debilidades.

4.3.2 Herramientas del análisis financiero.

Según Arlen G (2025) Las herramientas financieras son recursos, productos o sistemas que ayudan a gestionar el dinero, Su importancia radica en que facilitan la toma de decisiones, mejoran la eficiencia operativa al automatizar tareas, permiten un mejor control de los recursos y análisis de la salud financiera de una empresa o persona, y apoyan el ahorro, la inversión y el crecimiento.

Existe gran variedad de herramientas financieras las cuales mejoran el funcionamiento de una empresa de las cuales las más destacadas son:

4.3.2.1 Análisis cualitativos.

4.3.2.1.1 Análisis FODA.

Definición de FODA: La sigla FODA, es un acróstico de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, y Amenazas, las cuales se describen a continuación:

Fortalezas: factores positivos e internos con que cuenta la empresa, y que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia. Recursos que se controlan, capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, etc.

Oportunidades: aspectos positivos externos que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas.

Debilidades: factores negativos internos que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que no se desarrollan positivamente, etc.

Amenazas: son aquellas situaciones negativas y externas que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización.

La matriz FODA es una herramienta de análisis que puede ser aplicada a cualquier situación, individuo, producto, empresa, entre otras, que esté actuando como objeto de estudio en un momento determinado del tiempo. Es como si se tomara una “radiografía” de una situación puntual de lo particular que se esté estudiando. Las variables analizadas y lo que ellas representan en la matriz son particulares de ese momento.

Objetivo del análisis FODA: El objetivo primario del análisis FODA consiste en obtener conclusiones sobre la forma en que el objeto estudiado será capaz de afrontar los cambios y las turbulencias en el contexto, (oportunidades y amenazas) a partir de sus fortalezas y debilidades internas.

Importancia del análisis FODA: La toma de decisiones es un proceso cotidiano mediante el cual se realiza una elección entre diferentes alternativas a los efectos de resolver las más variadas situaciones, para poder tomar una acertada decisión sobre un tema en particular, es necesario conocerlo, comprenderlo y analizarlo, para así poder darle solución. Por lo anterior, las empresas deberían analizar la situación teniendo en cuenta la realidad particular de lo que se está analizando,

las posibles alternativas a elegir, el costo de oportunidad de elegir cada una de las alternativas posibles, y las consecuencias futuras de cada elección.

Es por eso por lo que el análisis FODA nos permite buscar y analizar, de forma proactiva y sistemática, todas las variables que intervienen en el negocio con el fin de tener más y mejor información al momento de tomar decisiones.

Realizando correctamente el análisis FODA se pueden establecer las estrategias Ofensivas, Defensivas, de Supervivencia y de reordenamiento necesarias para cumplir con los objetivos empresariales planteados.

4.3.2.1.2 Diagnóstico financiero

Definición de diagnóstico financiero:

El diagnóstico financiero se puede definir como como una herramienta que permite analizar, evaluar e interpretar la posición económica y financiera en que se encuentra una empresa.

Podríamos decir como una fotografía en un tiempo determinado que nos muestra el estado en que se encuentra la empresa, permitiendo revelar dificultades, proyectar soluciones e idear estrategias que agreguen valor a la compañía. Por diagnóstico o análisis financieros puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un área específica de ésta.

Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la misma.

Según León, G (2009), La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio.

Por otra parte, Ortiz, A. (2005), señala que “el diagnóstico se justifica al conceptualizar que sus resultados permiten a la dirección conocer los factores controlables y los no controlables que

afectan la vida empresarial en frentes como la competitividad, la creación de valor, el prestigio institucional y el cumplimiento de la misión.

Importancia del diagnóstico financiero:

La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, dado que permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, conocer los, así como mejorar sus ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que sea útil, debe realizarse de forma continua en el tiempo sobre una base de datos fiable, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando.

Etapas para realizar el diagnóstico financiero:

Ana Gil (2004) define que, Por la complejidad de realizar un diagnóstico financiero, es conveniente establecer un orden del proceso de análisis que permita avanzar conforme los objetivos que se desean obtener en cada situación particular.

Como lo define Ana Gil Álvarez (2004) en su libro Introducción al Análisis Financiero “dentro del proceso de análisis podemos diferenciar fases o etapas que facilitan el desarrollo del objeto de evaluación.

4.3.2.1.3 Análisis PESTEL.

Es un recurso financiero que se usa para el estudio del entorno externo de una entidad, sirve para entender los factores que puedan afectar su desempeño o estrategias financieras de la misma manera analiza mejores oportunidades de crecimiento a la empresa, este análisis abarca los siguientes acrónimos sectores políticos, sector económico, sectores sociales, sectores tecnológicos sectores ecológicos y sectores legales.

4.3.2.2 Análisis cuantitativos.

4.3.2.2.1 Análisis de los estados financieros.

El análisis de los estados financieros es el proceso mediante el cual se estudian e interpretan los datos contenidos en los estados financieros de una empresa, con el objetivo de conocer su situación económica, rendimiento, nivel de riesgo y capacidad de crecimiento. Entre los mas

frecuentados tomamos como tema de estudio el balance general y estado de resultado para interpretar dichos factores que la entidad bancaria requiere.

4.3.2.2.2 Análisis de las razones financieras.

- Razón de liquidez corriente: El índice de liquidez corriente es una razón financiera que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos más inmediatos (como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios). Se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente.
- Razón de apalancamiento: El índice de endeudamiento es una razón financiera que muestra qué porcentaje de los activos de una empresa ha sido financiado con deudas. Indica el nivel de compromiso que tiene la empresa con acreedores.
- Razón de rentabilidad: dentro de esta encontramos, La razón de rentabilidad sobre los activos (ROA, por sus siglas en inglés Return on Assets) mide la capacidad que tiene una institución financiera para generar utilidades a partir del total de sus activos. Este indicador es fundamental para evaluar la eficiencia administrativa y operativa de un banco, ya que refleja cuánto beneficio obtiene por cada unidad monetaria invertida en activos.

De igual manera encontramos la razón de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés Return on Equity) es un indicador que mide la rentabilidad obtenida por los accionistas. Este índice refleja la eficiencia con la que la institución utiliza su patrimonio para generar beneficios, representando el retorno por cada unidad monetaria aportada por los propietarios.

4.4 Desarrollo de objetivo 4.

El propósito de este estudio es aplicar diferentes técnicas e indicadores del Banco Atlántida durante el periodo de enero del 2021 a diciembre del 2022, con el fin de analizar de manera clara la situación financiera. A través de estos análisis se plantea el comportamiento de la institución en los años de estudio, identificando las fortalezas y debilidades económicas, determinando si se ha logrado mantener un equilibrio entre los ingresos, gastos y niveles de rentabilidad. A continuación, se muestran los distintos análisis financieros que determina el desempeño del Banco Atlántida en dicho periodo.

4.1 Análisis cualitativo y cuantitativo

FORTALEZAS:

- Amplio conocimiento de los sectores atendidos, así como del mercado regional y local.
- El Banco posee un equipo directivo y gerencial de alto perfil profesional y con experiencia en el giro del negocio.
- Niveles de liquidez holgados y adecuados.
- Sólida posición patrimonial que le permite al Banco respaldar el crecimiento de cartera que proyectan para los próximos años.
- El Grupo posee una red de bancos corresponsales de primer nivel.

OPORTUNIDADES:

- Mayor bancarización del mercado nicaragüense.
- Desarrollo de nuevos productos financieros para los sectores atendidos.
- Digitalización de los servicios.
- Sistema financiero con excelentes índices históricos de rentabilidad y niveles de mora.
- Incursionar en el mercado de valores.
- Sinergias que se puedan dar entre empresas del grupo con la apertura de nuevos negocios en Nicaragua.

DEBILIDADES:

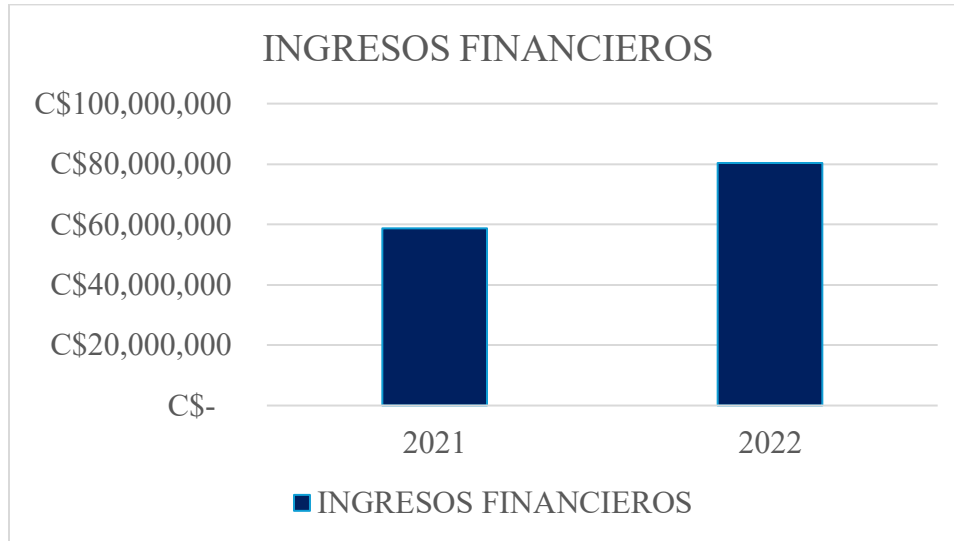
- Alta concentración en los principales depositantes.
- Bajos indicadores de rentabilidad, margen financiero y eficiencia.

AMENAZAS:

- Pocos productos tecnológicos financieros para el mejoramiento y expansión de mercado.
- Poco marketing y publicidad.
- Pérdida de clientes por no tener algunos servicios que la competencia facilita.

4.4.1 Análisis del estado de resultado

Grafica de la cuenta de ingreso del estado de resultado en los años 2021 y 2022.

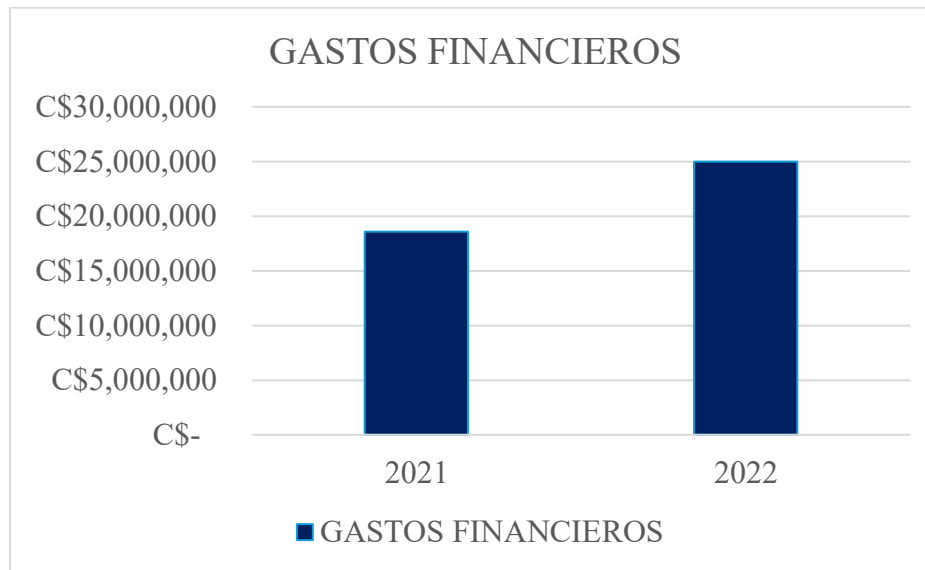


FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S, A

Nota: En la gráfica de ingresos financieros se puede apreciar un incremento que mayormente se ve reflejado en la captación de cartera de créditos con respecto al año 2022-2021, alcanzando una variación absoluta de C\$ 21,550,169 que representa un 137%, lo cual es favorable ya que este es su mayor giro en la empresa.

Este incremento tan representativo se dio por la actividad económica post- pandemia, el banco reporto mayor demanda de crédito, recuperación de clientes y reapertura económica, debido a este cambio de ciclo la entidad tomo mayor fuente de apalancamiento para obtener un mejor resultado en ganancias.

Grafica de la cuenta de gastos del estado de resultado en los años 2021 y 2022.



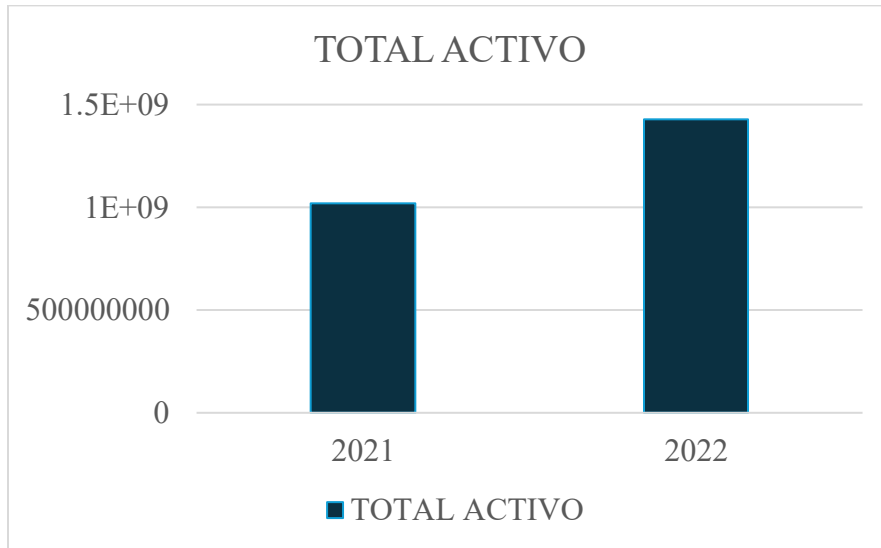
FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S, A

Nota: La gráfica de gastos financieros representa que hubo más gastos en el año 2022 que en el año 2021 donde se pudo apreciar una mayor variación en los gastos por obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales la cual fue de C\$ 6,390,233 que representa un 134%, y esto es favorable para la entidad porque a pesar de que es un gasto (no retornable) usaron esos activos como un puente de crecimiento para el banco.

El banco reporto un mayor endeudamiento para obtener un mayor resultado.

4.4.2 Análisis del Balance General

Grafica de total activos del estado de situación financiera en los años 2021 y 2022.

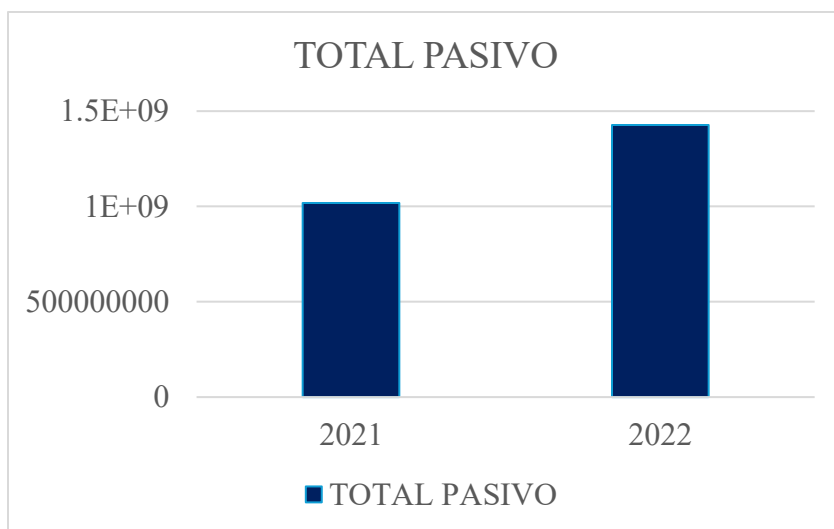


FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S, A

Nota: Los activos totales en el Banco Atlántida en el periodo 2022 fue de C\$1,427,236,747 y los activos en el año 2021 fue de C\$1,019,911,964 que representa un 40%, donde se observa un aumento de crecimiento positivo, esto se debe a diversos factores, como la disminución de la cartera de crédito. Es un punto de vista excelente para la entidad ya que hubo un mayor desembolso en el 2022 que en el 2021.

El incremento de los activos evidencia una evolución positiva caracterizada por mayor disponibilidad de recursos, crecimiento operativo y fortalecimiento institucional. Reflejando que el banco tuvo un mejor desempeño financiero.

Grafica de total pasivos del estado de situación financiera en los años 2021 y 2022.

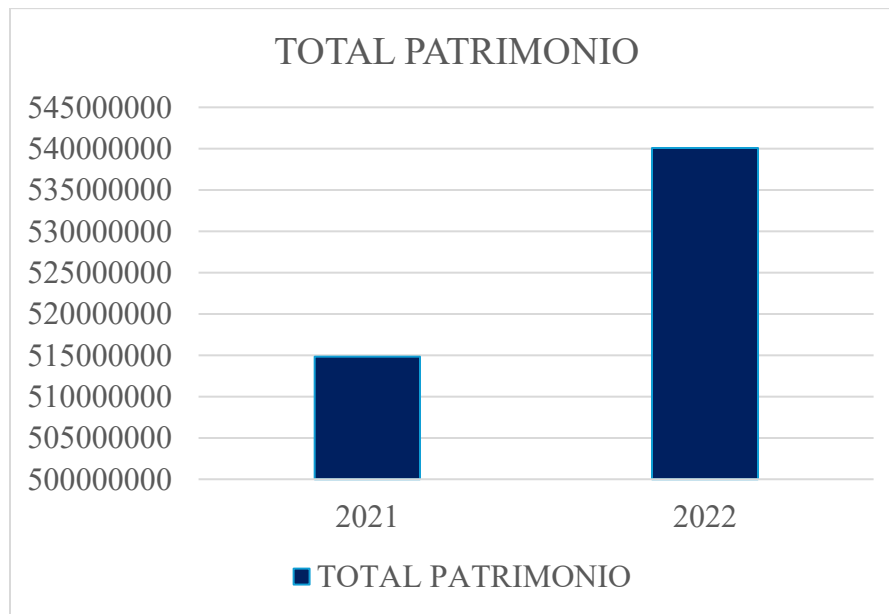


FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S,A

Nota: El total de pasivos en el periodo 2022 de C\$887,185,074 y en 2021 fue C\$505,087,940 que representa un 76%. Esto indica un incremento en las obligaciones financieras del Banco Atlántida. Esto se debe al financiamiento para expansiones, adquisiciones, o simplemente al manejo de mayores costos operativos. es fundamental evaluar la estructura específica de estos pasivos, como deudas a largo y corto plazo, para comprender mejor el impacto en solidez financiera y la capacidad del Banco Atlántida para gestionar sus obligaciones.

Experimento un crecimiento en sus obligaciones en el año 2022 reflejando una estrategia de expansión y fortalecimiento operativo. Sin embargo este incremento evidencia la necesidad de mantener una gestión de riesgo prudente, para garantizar que los pasivos no comprometan la capacidad del banco para cumplir con sus compromisos presente y futuros.

Grafica de total patrimonio del estado de situación financiera en los años 2021 y 2022.



FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S,A

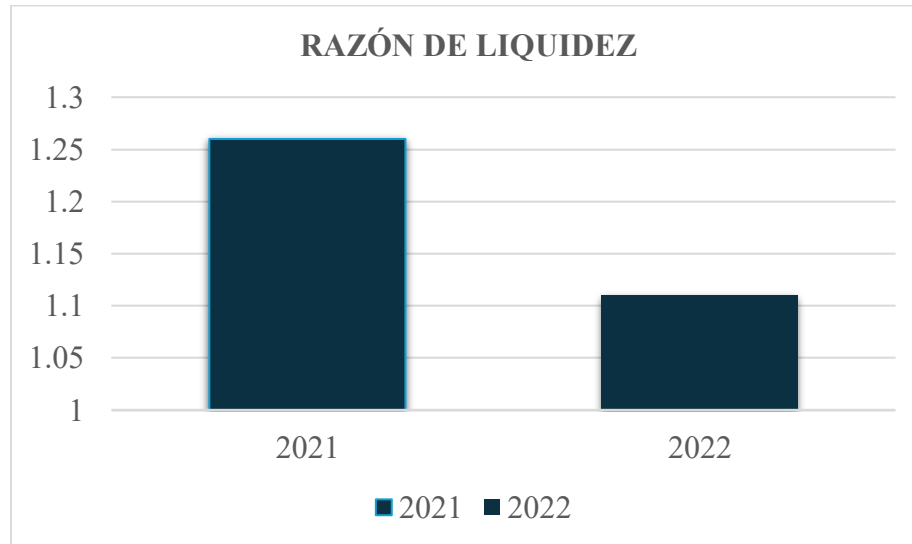
Nota: El análisis del patrimonio del Banco Atlántida muestra un crecimiento positivo pasando de C\$ 514,824,024 en el 2021 a C\$ 540,051,673 en 2022 que representa un 5%. Este aumento en el valor neto indica una mejora en la posición financiera y la capacidad de generar riquezas para los accionistas.

Este comportamiento indica una mejora en la estabilidad financiera del banco, ya que un mayor patrimonio brinda una mejor capacidad para enfrentar riesgos, absorber perdidas y respaldar sus operaciones. Además, la institución generó utilidades suficientes para incrementar sus fondos propios, donde resultó de manera positiva para la solidez general de la entidad.

4.4.3 Razones Financieras

4.4.3.1 Razón de liquidez

Gráfico de la razón de liquidez del Banco Atlántida en el período 2021 y 2022.

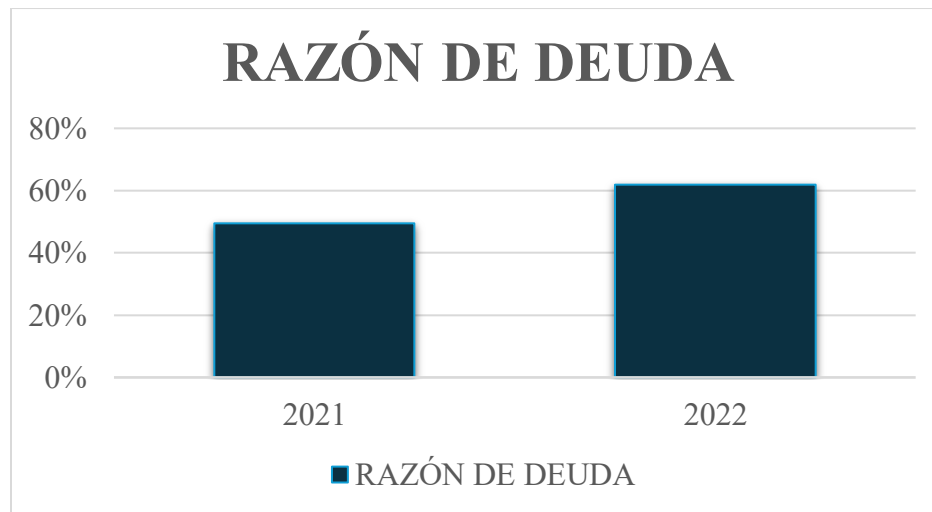


FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S,A

Nota: En el periodo 2021, EL banco refleja una solides de 1.26, lo que indica que el banco disponía de 1.26 córdobas en activos corriente para hacerle frente a sus obligaciones. No obstante, en el año 2022 disminuyo a 1.26 mostrando una reducción, aunque el valor sigue siendo superior a 1. Esto indica que mantiene solvencia a corto plazo.

4.4.3.2 Razón de Apalancamiento

Gráfico de la razón de apalancamiento, razón de deuda del Banco Atlántida en el período 2021 y 2022.

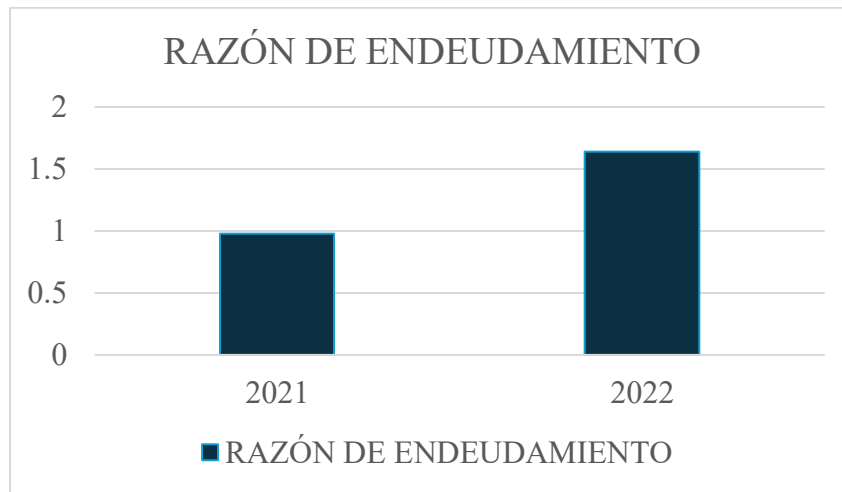


FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S,A

Nota: Razón de la deuda en el año 2021 de 49.52% dice que la empresa financio aproximadamente los 49.52% de sus activos totales, esto sugiere una moderada dependencia de la deuda para respaldar las operaciones y el crecimiento.

En el año 2022 fue de 62.16% hubo un aumento significativo en la razón de la deuda a 62.16%, esto indica un mayor nivel de apalancamiento financiero, lo que podría llevar a una mayor exposición a los riesgos asociados.

Gráfico de la razón de apalancamiento, razón de endeudamiento del Banco Atlántida en el período 2021 y 2022.



FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S,A

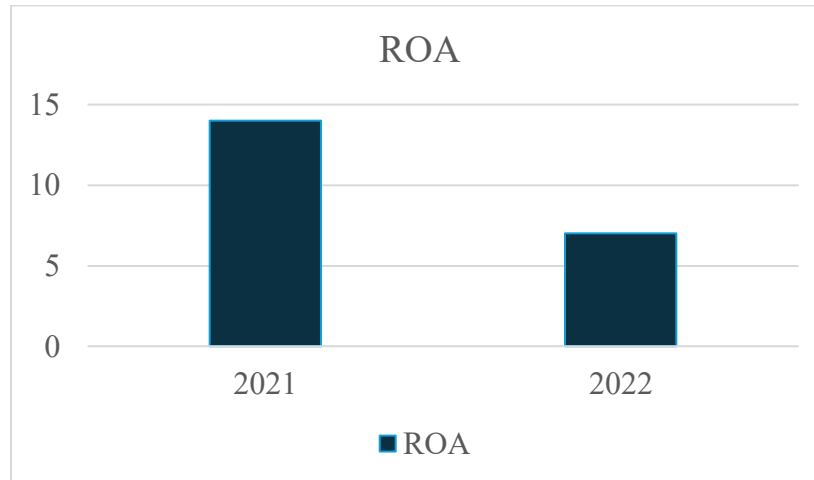
Nota: La razón del endeudamiento en el 2021 fue de 0.98 veces más deuda que patrimonio neto en 2021. Esta cifra relativamente baja sugiere un nivel razonable de equilibrio entre deuda y patrimonio, en el año 2022 fue de 1.64 la razón del endeudamiento aumento a 1.64, indicando un mayor grado de apalancamiento financiero en comparación del año anterior, esto podría ser motivo de atención, ya que un alto endeudamiento puede aumentar la vulnerabilidad de la empresa.

El aumento en ambas razones sugiere que la empresa ha optado por financiar una parte más significativa de sus activos y operaciones mediante la deuda en el año 2022. El mayor apalancamiento puede ofrecer beneficios como la ampliación de inversiones y el aumento de la rentabilidad, pero también implica un mayor riesgo financiero, especialmente en condiciones económicas desfavorables.

Es crucial que las empresas gestionen cuidadosamente la deuda, asegurándose que pueda cubrir pagos de interés, y principal, manteniendo un equilibrio adecuado para evitar riesgos excesivos.

4.4.3.3 Razón de rentabilidad

Gráfico de la razón de rentabilidad, ROA del Banco Atlántida en el período 2021 y 2022.

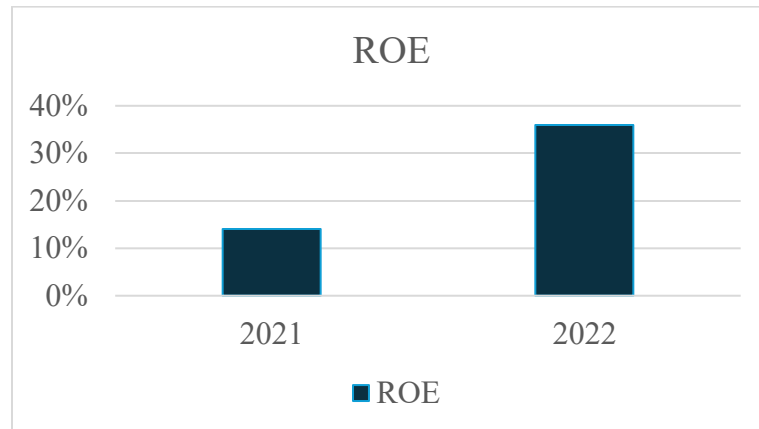


FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S,A

Nota: En el año 2021, el banco registró un ROA del 7%, lo que indica que por cada 100 unidades monetarias en activos se generaron 7 unidades de utilidad. Para el año 2022, el ROA aumentó a 14%, lo que representa una capacidad de generación de utilidades equivalente a 14 unidades por cada 100 unidades en activos.

Este incremento evidencia un crecimiento del 50% en el rendimiento del ROA entre ambos periodos. La variación confirma un fortalecimiento en la eficiencia del uso de los activos del Banco Atlántida, lo cual puede deberse a mejoras en la gestión operativa, optimización de la cartera de créditos, incremento en ingresos financieros o una reducción en los costos operativos.

Gráfico de la razón de rentabilidad, ROE del Banco Atlántida en el período 2021 y 2022



FUENTE: Estados financieros del Banco Atlántida S, A

Nota: Durante el año 2021, el banco registró un ROE del 14%, indicando que, por cada 100 unidades monetarias de patrimonio, generó 14 unidades de utilidad.

En el año 2022, este indicador aumentó a 36%, indicando que por cada 100 unidades monetarias de patrimonio el banco generó 36 unidades mostrando una mayor eficiencia en el uso del patrimonio para producir ingresos.

Este cambio refleja una variación positiva del 22% en el rendimiento del ROE entre ambos años. El crecimiento observado indica que el banco tuvo una mejora en la gestión financiera del banco, posiblemente asociada a un incremento en las utilidades netas, una mayor eficiencia operativa o una estructura patrimonial más rentable.

V. Conclusiones.

En conclusión las finanzas son una ciencia exacta ya que está basada en un sin número de argumentos, donde se observa la importancia para las instituciones bancarias ya que se enfoca en la administración de los recursos financieros de una empresa o institución que se relacionan con la gestión y planificación estratégica donde se establecieron objetivos fundamentales para evaluar las alternativas de financiamiento e inversión con el fin de monitorear el cumplimiento de las metas y los planes para apoyar a los directivos de una organización a tomar las mejores decisiones y así asegurar la rentabilidad y la liquidez de una institución bancaria.

Este objetivo plasma lo importante que son las finanzas ya que se menciona conceptos, herramientas que se utilizan en las instituciones bancarias y análisis mediante datos proporcionados de la entidad bancaria con el fin de brindar si esta solvente o insolvente.

Los bancos en Nicaragua cumplen un papel fundamental dentro de la economía nacional, tanto en captar recursos, administrar riesgos, facilitar operaciones financieras, esto los convierte en instituciones indispensables para un funcionamiento que brinde estabilidad al país. Asimismo, las funciones que desarrollan en como otorgar créditos, resguardar ahorros, gestionar pagos y ofrecer servicios financieros complementarios, estas funciones permiten dinamizar la actividad económica y promover el crecimiento.

En cuanto al marco legal, se reconoce que Nicaragua cuenta con una estructura normativa sólida que regula el actuar de las instituciones bancarias, este marco legal no solo protege el sistema financiero, sino a los usuarios, garantizando condiciones más seguras y confiables.

Las herramientas para la realización de un análisis financiero se constituyen como un recurso indispensable en cualquier institución financiera para la evaluación de la situación económica, ya que permiten transformar datos contables en información útil para la toma de decisiones y brindar claridad y objetividad en el diagnóstico de la entidad de estudio.

Se abordó como muestra de esas herramientas financieras un diagnóstico resumido en el análisis de las cuentas de mayor relevancia sobre los estados financieros, también tomando en

cuenta algunas de las razones o causas financieras que el banco utiliza para determinar qué tan rentable o deficiente está siendo el banco Atlántida en dicho periodo.

En cuanto a la liquidez en los periodos mencionados el banco disminuyo sus índices para cubrir sus obligaciones inmediatas paso de 1.26 a 1.11% lo que significa que sigue siendo mayor a 1 ósea aún puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, la tendencia negativa refleja una menor holgura financiera.

En cuanto al apalancamiento el banco incremento su dependencia del financiamiento externo, sin embargo, esto fue positivo porque el endeudamiento genero crecimiento rentable, aunque también se aumentaron los índices de riesgo.

En el índice de rentabilidad el banco genero el doble de utilidad por cada Córdoba invertido, esto representa eficiencia operativa, creciente y buena gestión del uso de los recursos.

En los estados financieros se mostró un crecimiento tanto en la parte de las utilidades como en la parte de los riesgos y obligaciones el banco Atlántida mostro un año 2022 de crecimiento y alto rendimiento, pero apoyado fuertemente por las deudas externas.

Lo cual significa que el banco creció es rentable y eficiente, pero debe monitorear su nivel de endeudamiento para que ese crecimiento siga siendo sostenible.

VI. Bibliografía.

Arlen, G (19 de oct, 2025) Da un concepto de análisis financiero (P40).

Álvarez SF (2010). Indica su entendimiento sobre el análisis financiero (P10).

(Bravo, Lamberto y Márquez, 2007), Herramientas que son de gran ayuda para la administración del efectivo.

Brealey, Myers y Allen (2010) proceso de estimar todos los recursos.

Court, E & Tarradellas, J. (2010) Finanzas en la vida cotidiana.

García padilla, J. (2014) “Las finanzas y administración de empresas”. Detalla que las finanzas son una ciencia exacta.

[file:///C:/Users/Arlington%20Galeano/Downloads/Dialnet-LasFinanzasYLaAdministracionDeOperacionesComoHerra-9696908%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Arlington%20Galeano/Downloads/Dialnet-LasFinanzasYLaAdministracionDeOperacionesComoHerra-9696908%20(1).pdf)

Gitman, (2015). Destaca la importancia de realizar un análisis financiero.

Gitman y Zutter (2012) El arte y la ciencia de administrar el dinero.

Gitman, L.J(2012) “*Administración financiera octava edición*”. Menciona acerca de las finanzas en general.

<https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/15875/1/15875.pdf>

Gitman., Zutter (2012) menciona que la rentabilidad es la relación entre los ingresos y los costos

Gómez, G. (20 de 01 de 2001). “*Administración del capital de trabajo.*” Administración de activo financiero.

<https://repositorio.unan.edu.ni/3597/1/2891.pdf>

Van Horne y Wachowicz, (1997) Riesgo en las finanzas.

<https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Ortega (2002), citado en la UNAN Managua. Menciona acerca de la contabilidad y recursos financieros.

Gitman y Zutter (2012) El arte y la ciencia de administrar el dinero.

J, L., & Gitman. (2012). “*Administración financiera Octava Edición*”. Importancia de las finanzas.

Tanaka, G. (2005). colocación de capital en proyectos de inversión.

SIBOIF, (1888). “*Historia de los Bancos en Nicaragua*”. Aparición de los primeros bancos de Nicaragua. (P27).

<https://www.siboif.gob.ni/node/3984>

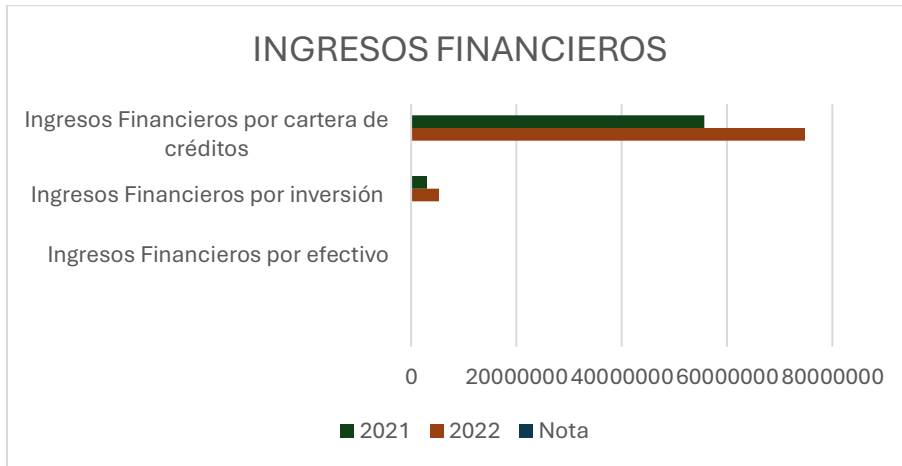
Pérez (2010). Conceptualiza los objetivos del análisis financiero (pág. 14)

<https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/8419/1/18560.pdf>

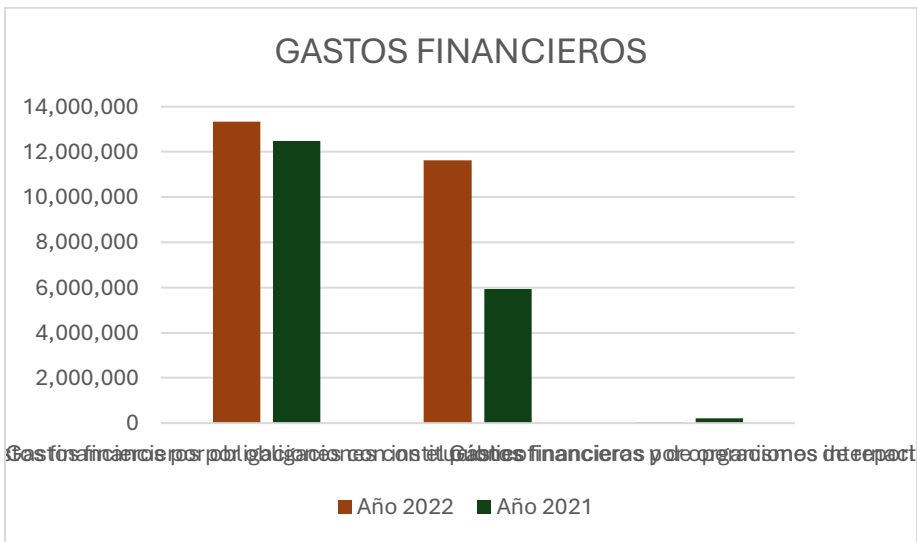
VII. Anexos.

7.1 Estado de resultado del banco Atlántida Nicaragua S, A

BANCO ATLÁNTIDA NICARAGUA, S.A.									
(Managua, Nicaragua)									
Estado de otro resultado									
Por el periodo el 31 de diciembre de 2022									
(Expresado en córdobas)									
							Análisis Horizontal	Análisis Vertical	
								2022	2021
Ingresos Financieros						Nota	2022	2021	
Ingresos Financieros por efectivo							94,490	18,845	401%
Ingresos Financieros por inversión							5313,448	2986,394	78%
Ingresos Financieros por cartera de créditos							74842,083	55694,613	34%
						16	80250,021	58699,852	37%
Gastos financieros									
Gastos financieros por obligaciones con el público							13330,235	12468,681	7%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y de organismos internacionales							11632,765	5929,544	96%
Gastos financieros por operaciones de reporte							31,167	205,709	-85%
						16	24994,167	18603,934	34%
Margen financiero antes de mantenimiento de valor							55255,854	40095,918	38%
Ajustes netos por mantenimiento de valor						17	-32,915	-9,262	255%
Margen financiero, bruto							55222,939	40086,656	38%
Resultados por deterioro de activos financieros						18	-4390,362	-2820,871	56%
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros							50832,577	37265,785	36%
Ingresos (gastos) operativos neto						19	1363,574	40,757	3246%
Resultado operativo							52196,151	37306,542	40%
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos						20	921		
Pérdida por valoración y venta de activos						20	-	62	
Resultado después de ingreso y gastos operativos							52197,072	37306,480	40%
Ajustes netos por diferencial cambiario						21	8493,888	6134,888	38%
Resultado después de diferencial cambiario							60690,960	43441,368	40%
Gastos de administración						22	104191,221	99344,661	5%
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales							-43500,261	-55903,293	-22%
Contribuciones por leyes especiales						27	1841,318	842,181	119%
gastos sobre impuestos sobre la renta						12	1943,021	695,689	179%
resultado del ejercicio							-47284,600	-57441,163	-18%



Cuentas relevantes en gastos financieros.



7.2 Estado de situación financiera del Banco Atlántida Nicaragua S, A.

BANCO ATLANTIDA NICARAGUA S.A											
(MANAGUA, Nicaragua)											
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA											
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022											
(EXPRESADO EN CORDOBAS)											
ACTIVOS			NOTA	2022	2021			Analisis horizontal	Analisis Vertical		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO						Variación absoluta	Variación relativa	2022	2021		
MONEDA NACIONAL											
CAJA			C\$	9,376,599.00	C\$ 14,300,142.00	-4,923,543	-34%	1%	1%		
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA			C\$	41,088,143.00	C\$ 17,029,232.00	24,058,911	141%	3%	2%		
INSTITUCIONES FINANCIERAS			C\$	12,503,116.00	C\$ 183,223.00	12,319,893	6724%	1%	0%		
DEPOSITOS RESTRINGIDOS			C\$	830,798.00	C\$ 1,620,248.00	-789,450	-49%	0%	0%		
	6		C\$	63,798,656.00	C\$ 33,132,845.00	30,665,811	93%	4%	3%		
MONEDA EXTRANJERA											
CAJA			C\$	6,721,750.00	C\$ 6,011,433.00	710,317	12%	0%	1%		
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA			C\$	125,467,599.00	C\$ 94,127,702.00	31,339,897	33%	9%	9%		
INSTITUCIONES FINANCIERAS			C\$	92,170,595.00	C\$ 18,045,762.00	74,124,833	411%	6%	2%		
DEPOSITOS RESTRINGIDOS			C\$	30,630,049.00	C\$ 33,142,268.00	-2,512,219	-8%	2%	3%		
EQUIVALENTE DE EFFECTIVO			C\$	54,362,045.00	C\$ 88,806,693.00	-34,444,648	-39%	4%	9%		
	6		C\$	309,352,038.00	C\$ 240,133,858.00	69,218,180	29%	22%	24%		
	6		C\$	373,150,694.00	C\$ 273,266,703.00	99,883,991	37%	26%	27%		
CARTERA A COSTO AMORTIZADO											
INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO	7		C\$	55,069,789.00	C\$ 53,877,068.00	1,192,721	2%	4%	5%		
CARTERA DE CREDITOS, NETO											
VIGENTES			C\$	958,352,262.00	C\$ 641,599,267.00	316,752,995	49%	67%	63%		
COMISIONES DEVENGADAS CON LA TASA DE INTERES EFECTIVA			-C\$	3,941,484.00	-C\$ 2,318,742.00	-1,622,742	70%	0%	0%		
INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR SOBRE CARTERA DE CREDITOS			C\$	3,499,692.00	C\$ 3,097,408.00	402,284	13%	0%	0%		
PROVICION DE CARTERA DE CREDITOS			-C\$	9,258,547.00	-C\$ 6,112,245.00	-3,146,302	51%	-1%	-1%		
	8		C\$	948,651,923.00	C\$ 636,265,688.00	312,386,235	49%	66%	62%		
			C\$	1,003,721,712.00	C\$ 690,142,756.00	313,578,956	45%	70%	68%		
CUENTAS POR COBRAR, NETO											
ACTIVO MATERIAL	9		C\$	11,300,611.00	C\$ 3,551,905.00	7,748,706.00	218%	0.007917825	0%		
ACTIVOS INTANGIBLES	10		C\$	16,672,189.00	C\$ 22,178,764.00	(5,506,575.00)	-25%	0.011681446	2%		
ACTIVOS FISCALES	11		C\$	20,822,768.00	C\$ 24,839,281.00	(4,016,513.00)	-16%	0.014589568	2%		
OTROS ACTIVOS	12		C\$	47,281.00	C\$ 116,580.00	(69,299.00)	-59%	3.31277E-05	0%		
	13		C\$	1,521,492.00	C\$ 5,815,975.00	(4,294,483.00)	-74%	0.00106604	1%		
			Año 2022		Año 2021	C\$ 407,324,783.00	40%	#IVALOR!			
TOTAL ACTIVOS			C\$	1,427,236,747.00	C\$ 1,019,911,964.00	C\$ 407,324,783.00	40%	#DIV/0!	100%		
PASIVOS											
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO											
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO											
MONEDA NACIONAL											
DEPOSITO A LA VISTA			C\$	20,170,478.00	C\$ 12,247,009.00	7,923,469.00	65%	64.6972	19.46168349	1%	
DEPOSITOS DE AHORRO			C\$	1,453,995.00	C\$ 825,737.00	628,258.00	76%	76.0845	0.064163182	0%	
DEPOSITOS A PLAZO			C\$	1,036,420.00	0	1,036,420.00	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0%	
			C\$	22,660,893.00	C\$ 13,072,746.00	C\$ 9,588,147.00	73%	73.3446	0.298252355	1%	
MONEDA EXTRANJERA											
DEPOSITOS A ALA VISTA			C\$	775,978,924.00	C\$ 48,524,234.00	C\$ 27,454,690.00	57%	56.5793	324.6629576	5%	
DEPOSITOS DE AHORRO			C\$	24,772,856.00	C\$ 12,062,280.00	C\$ 12,710,576.00	105%	105.375	0.073998242	1%	
DEPOSITOS A PLAZO			C\$	234,024.00	C\$ 157,068,180.00	-C\$ 156,834,156.00	-100%	-99.851	0.14383597	15%	
			C\$	334,776,279.00	C\$ 217,654,694.00	C\$ 117,121,585.00	54%	53.8107	0.932357741	21%	
INTERESES SOBRE OBLIGACIONES CON EL PUBLICO POR DEPOSITOS			C\$	1,627,020.00	C\$ 1,004,135.00	C\$ 622,885.00	62%	62.032	266.7245902	0%	
	14		C\$	3359,064,192.00	C\$ 231,731,575.00	C\$ 127,332,617.00	55%	54.9483	#DIV/0!	23%	
	14		C\$	6,100.00	C\$ 34,872.00	-C\$ 28,772.00	-83%	-82.507	1.24704E-05	0%	
			C\$	-		C\$ -	#DIV/0!	#DIV/0!	0	0%	
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS CON EL PUBLICO	14		C\$	489,159,299.00	C\$ 225,620,170.00	C\$ 263,539,129.00	117%	116.807		22%	
OBLIGACIONES POR DEPOSITOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y DE ORGANISMOS INTERNACIONALES			C\$	848,229,591.00	C\$ 457,386,617.00	C\$ 390,842,974.00	85%	85.4513		45%	
			C\$	-		C\$ -			0	0%	
			C\$	-		C\$ -			0	0%	
PASIVOS FISCALES	12		C\$	186,504.00	C\$ 71,675.00	C\$ 114,829.00	160%	160.208		0%	
OTROS PASIVOS Y PROVICIONES	15		C\$	38,768,979.00	C\$ 47,629,648.00	-C\$ 8,860,669.00	-19%	-18.603		5%	
			C\$	-		C\$ -			0	0%	
			Año 2022		Año 2021	C\$ 382,097,134.00	76%	75.6496		#IVALOR!	
TOTAL PASIVOS			C\$	887,185,074.00	C\$ 505,087,940.00	C\$ 382,097,134.00	76%	75.6496		50%	
PATRIMONIO											
FONDOS PROPIOS											
CAPITAL SOCIAL PAGADO	24		C\$	672,084,000.00	C\$ 672,084,000.00	C\$ -	0%	0	-3.285758113	66%	
APORTES A CAPITALIZAR	24		C\$	72,458,800.00	-	C\$ -			0.134183404	#IVALOR!	
RESULTADOS ACUMULADOS			-C\$	204,544,576.00	-C\$ 157,259,976.00	-C\$ 47,284,600.00	30%	30.0678		-15%	

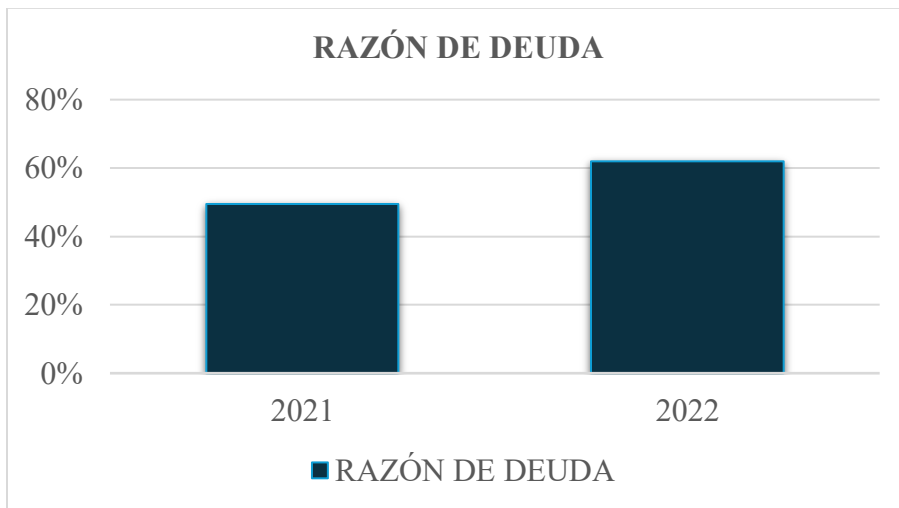
7.3 Liquidez

ATLANTIDA		
INDICES DE LIQUIDEZ	2022	2021
Razon Corriente		
Activo Corriente	1.11	1.26
Pasivo Corriente		

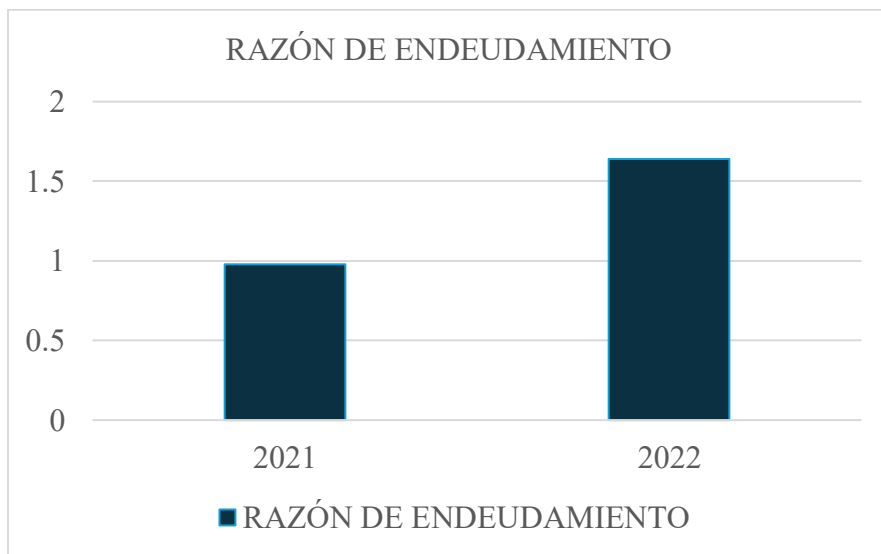
RET, S.A.	2022	2021
INDICES DE LIQUIDEZ		
Razon Corriente	1.11	1.04
Prueba Acida	1.01	0.96
INDICES DE ACTIVIDAD		
Rotacion de inventario	8.42	10.70
Periodo medio de inventario	43.36	34.10
Rotacion de cuentas por cobrar	2.30	2.78
Periodo medio de cobro	156.38	129.27
Rotacion de cuentas por pagar	1.52	1.91
Periodo medio de pago	236.41	188.63
Rotacion de activos corrientes	1.34	1.49
Rotacion de activos no corriente	3.25	3.94
Rotacion de activos totales	0.95	1.08
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Razon de deuda	70.89%	81.48%
Razon de endeudamiento	2.44	4.40
INDICES DE RENDIMIENTO		
Margen de utilidad bruta	40.74%	42.01%
Rendimiento de explotacion (ROCE)	9.67%	12.89%
Margen neto de utilidad (ROS)	10.19%	11.93%

7.4 Apalancamiento.

Razón de deuda	2022	2021	PROMEDIO IND
	Pasivo total Activo total	62%	

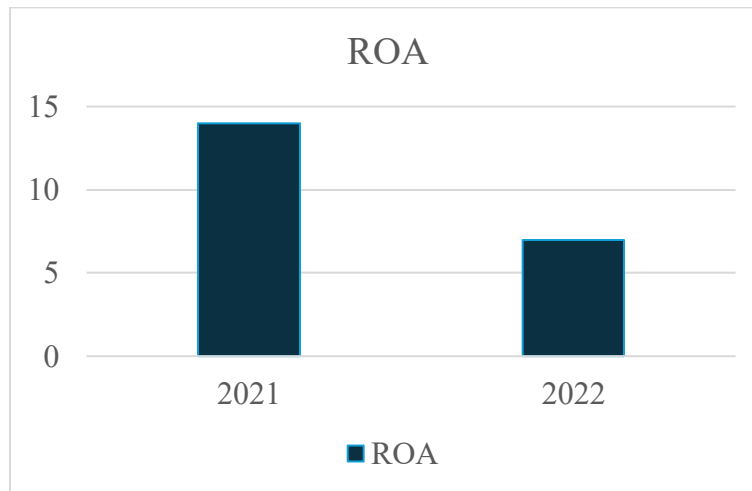


Razón de endeudamiento	2022	2021	PROMEDIO IND
Pasivo total Patrimonio	1.64	0.98	1.31

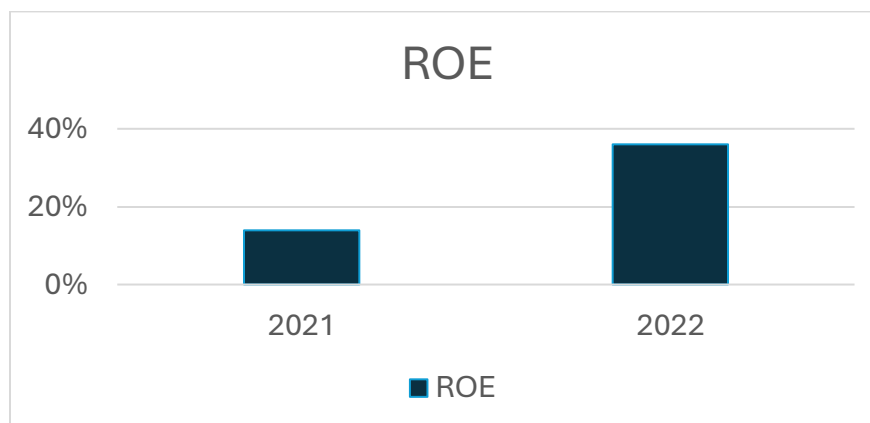


7.5 Rentabilidad

Rendimiento de explotacion (ROA)		AÑO 2022	AÑO 2021	Variacion
Utilidad neta		14%	7%	50%
Activo total				



Rendimiento sobre el capital contable (ROE)		AÑO 2022	AÑO 2021	Variacion
Utilidad neta		36%	14%	22%
Patrimonio				





¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!



