

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



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

**TEMA GENERAL**

**SISTEMA FINANCIERO NICARAGÜENSE.**

**SUB-TEMA**

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL BANCO PROCREDIT DURANTE LOS AÑOS**

**TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2014.**

**AUTOR**

**BR. SELENIA LEONOR JARQUÍN BERMÚDEZ**

**BR. ENRIQUE JOSUÉ SEQUEIRA NEYRA**

**TUTOR**

**MSc. HUMBERTO ANTONIO BRENES GONZÁLEZ**

**MAYO 2016**

**MANAGUA, NICARAGUA**



## Dedicatoria

A Dios padre, porque me dio las fuerzas suficiente para poder coronar mi carrera y por tener la dicha de tener a mis padres conmigo.

A mis padres que sin su comprensión, apoyo emocional, y económico no hubiese podido terminar con satisfacción mis estudios.

A mi hija, que fue parte de mi motivación para seguir adelante y así llegar ser parte de sus orgullos y el de mi familia.

A todos los docentes que me impartieron clases, ya que me brindaron sus consejos y conocimientos para que me formara y así ser un buen profesional.

**Br. Selenia Leonor Jarquín Bermúdez**



## Dedicatoria

Le dedico este trabajo primeramente a Dios, ya que fue el creador de todas las cosas, el que me ha dado fortaleza para seguir adelante.

De igual forma, a mis Padres, a quienes les agradezco por haberme guiado, por el cariño y su comprensión, quienes han sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante buscando siempre el mejor camino.

A mis maestros, gracias por su tiempo, por su apoyo así como por la sabiduría que transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional, por haber guiado el desarrollo de este trabajo y llegar a la culminación del mismo.

A mi familia y amigos que me apoyaron en todo momento incondicionalmente.

¡Gracias a todos....!

**Br. Enrique Josué Sequeira Neyra**



## Agradecimiento

Primeramente a nuestro Señor Jesucristo, por darme vida y sabiduría suficiente para culminar mi carrera con mucho goce y salud.

A mis amigos que siempre me motivaron para que siguiera adelante y así cumplir con uno de mis sueños.

A todos los maestros que durante estos cinco años de carrera me brindaron sus conocimientos y experiencias que me ayudaron a formarme como un profesional.

**Br. Selenia Leonor Jarquín Bermúdez**



## Agradecimiento

A Dios, por haberme otorgado la sabiduría necesaria para concluir el seminario de graduación, a mis padres que me dieron su apoyo incondicional en todo momento para concluir mis estudios universitarios, a los docentes por haberme obsequiado su tiempo esfuerzo para dar el pan del saber así como su amabilidad para salir adelante en el aspecto académico y así desempeñarme en el campo laboral y profesional.

Y a todas las personas que de alguna u otra manera me impulsaron a salir adelante y así concluir mis estudios y coronar la carrera.

¡Gracias a todos....!

**Br. Enrique Josué Sequeira Neyra**



---

## Valoración Del Docente



## Resumen

El presente trabajo de Seminario de Graduación denominado Análisis Financiero del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014., se elaboró con las finalidades de Presentar los conceptos y Elementos Básicos del Sistema Financiero, Describir las Generalidades de las Instituciones Bancarias, Puntualizar los Componentes del Análisis Financiero para Instituciones Bancarias y finalmente elaborar un caso práctico sobre el tema en cuestión.

Este estudio será de mucha ayuda y utilidad desde el aspecto teórico y práctico para todas aquellas personas que tengan el interés de conocer e investigar un poco más sobre la aplicación de análisis financieros para empresas de tipo bancario así como para las próximas generaciones de estudiantes de Banca y Finanzas de la UNAN-Managua que realicen análisis o estudios relacionados al tema, pues les servirá de base para la elaboración de sus antecedentes.

Con el desarrollo del trabajo se concluye que el Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014 presentó una situación financiera aceptable ya que tras la aplicación de todas las técnicas de análisis financiero no se determinó algo que pueda perjudicar sus operaciones. Se tiene una composición y cambio en el tiempo de las Cuentas de Activos, Pasivos, Patrimonio y de Resultados aceptables, y los indicadores Financieros propios para una entidad bancaria indican que ProCredit gozó de salud financiera durante el periodo en estudio.



## Contenido

<i>Dedicatoria</i> .....	<i>i</i>
<i>Dedicatoria</i> .....	<i>ii</i>
<i>Agradecimiento</i> .....	<i>iii</i>
<i>Agradecimiento</i> .....	<i>iv</i>
<i>Valoración Del Docente</i> .....	<i>v</i>
<i>Resumen</i> .....	<i>vi</i>
<i>I. Introducción</i> .....	<i>1</i>
<i>II. Justificación</i> .....	<i>2</i>
<i>III. Objetivos</i> .....	<i>3</i>
3.1. <i>General</i> .....	<i>3</i>
3.2. <i>Específicos</i> .....	<i>3</i>
<i>IV. Desarrollo Del Sub-Tema</i> .....	<i>4</i>
4.1. <i>Conceptos y Elementos Básicos del Sistema Financiero</i> .....	<i>4</i>
4.1.1. <i>Conceptos Básicos</i> .....	<i>4</i>
4.1.2. <i>Funciones del Sistema Financiero</i> .....	<i>5</i>
4.1.3. <i>Importancia</i> .....	<i>6</i>
4.1.4. <i>Estructura del Sistema Financiero</i> .....	<i>1</i>
4.2. <i>Las Instituciones Bancarias</i> .....	<i>9</i>
4.2.1. <i>Definiciones Básicas</i> .....	<i>9</i>
4.2.1.1. <i>Historia de la Actividad Bancaria</i> .....	<i>9</i>
4.2.2. <i>Clases de Banco</i> .....	<i>13</i>
4.2.3. <i>Operaciones Típicas de los Bancos</i> .....	<i>15</i>
4.2.3.1. <i>Operaciones Pasivas</i> .....	<i>15</i>
4.2.3.2. <i>Operaciones Activas</i> .....	<i>16</i>
4.2.3.3. <i>Operaciones Neutras</i> .....	<i>21</i>
4.2.4. <i>Las Funciones de los Bancos</i> .....	<i>23</i>
4.3. <i>Componentes del Análisis Financiero para Instituciones Bancarias</i> .....	<i>24</i>
4.3.1. <i>Aspectos Generales</i> .....	<i>24</i>



<b>4.3.2. Importancia</b> .....	<b>26</b>
<b>4.3.3. Técnicas de Análisis Financiero</b> .....	<b>30</b>
<b>4.3.3.1. Análisis Horizontal</b> .....	<b>30</b>
<b>4.3.3.2. Análisis Vertical</b> .....	<b>31</b>
<b>4.3.3.3. Razones Financieras</b> .....	<b>33</b>
<b>V. Caso Práctico</b> .....	<b>35</b>
<b>5.1. Introducción</b> .....	<b>35</b>
<b>5.2. Objetivos</b> .....	<b>35</b>
<b>5.3. Antecedentes de la Banca en Nicaragua</b> .....	<b>35</b>
<b>5.4. Caracterización del Banco ProCredit</b> .....	<b>40</b>
<b>5.4.1. Misión</b> .....	<b>40</b>
<b>5.4.2. Ética Empresarial</b> .....	<b>41</b>
<b>5.4.3. Accionistas</b> .....	<b>44</b>
<b>5.4.4. Grupo ProCredit</b> .....	<b>49</b>
<b>5.4.5. Red de Sucursales</b> .....	<b>50</b>
<b>5.5. Aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero al Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014</b> .....	<b>53</b>
<b>5.5.1. Presentación de Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados al 31 de diciembre de 2011 – 2014</b> .....	<b>53</b>
<b>5.5.2. Metodología a Utilizar en el Análisis</b> .....	<b>57</b>
<b>5.5.2.1. Base del Análisis</b> .....	<b>57</b>
<b>5.5.2.2. Análisis Vertical de los Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014</b> .....	<b>59</b>
<b>5.5.2.3. Análisis Horizontal de los Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014</b> .....	<b>61</b>
<b>5.5.2.4. Análisis de Indicadores Financieros y de Series de Tiempo de los Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 – 2014</b> .....	<b>64</b>
<b>5.5.2.4.1. Análisis de Corte Transversal de Indicadores Financieros y de Series de Tiempo de los Estados Financieros del Banco ProCredit con respecto al Resto del</b>	



---

<i>Sistema Bancario durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 –</i>	
<i>2014. ....</i>	<i>66</i>
<i>5.6. Conclusiones del Caso Práctico. ....</i>	<i>67</i>
<i>VI. Conclusiones ....</i>	<i>68</i>
<i>VII. Referencias Bibliográficas ....</i>	<i>70</i>
<i>VIII. Anexos ....</i>	<i>72</i>



## I. Introducción

El presente trabajo de Seminario de Graduación denominado Análisis Financiero del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 – 2014 tiene como objetivo fundamental elaborar un Caso Practico que describa la Situación Financiera del Banco ProCredit durante el Periodo en estudio, aplicando las técnicas de análisis correspondientes a bancos de acuerdo a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Estructuralmente este seminario abarca ocho acápite. El primero de estos lo constituye la Introducción al trabajo en la cual se presenta una breve descripción del seminario. El segundo acápite consiste en la justificación del seminario en la cual se describe en cuatro niveles la importancia del trabajo, tanto a nivel teórico, metodológico, práctico y académico. El tercer acápite son los objetivos agrupados en general y específicos, a través de los cuales se refleja los fines fundamentales que se quieren alcanzar con la realización del seminario.

El cuarto acápite lo constituye el desarrollo del subtema en el cual se aborda los Conceptos y Elementos Básicos del Sistema Financiero, Las Instituciones Bancarias y Componentes del Análisis Financiero para Instituciones Bancarias. En el quinto acápite se lleva a cabo la realización del Caso Práctico del seminario de graduación. El sexto acápite está formado por las conclusiones del seminario de graduación en las que se plasma las principales consideraciones finales de todo el trabajo. Los dos últimos acápites lo constituyen la presentación de la Bibliografía y Anexos utilizados en el mismo.



## II. Justificación

El presente trabajo de fin de grado, aborda un Análisis Financiero del Banco ProCredit durante Los Años terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.

Se justifica el trabajo en el aspecto teórico porque se contó con una serie de fuentes de información, autores de libros y trabajos previos relacionados; los cuales permitieron manejar una gran variedad de opciones al momento de desarrollar el tema.

A nivel metodológico se fundamenta el estudio por lo que cumple con las normas y directrices establecidas en la realización de todos los procedimientos necesarios para poder formular, validar y desarrollar cada uno de los acápites contenidos dentro del trabajo.

Desde el punto de vista práctico la aplicación de las técnicas de análisis financiero bancario representan un punto de partida principal para determinar que tan bien se encuentra cualquier empresa bancaria en cuanto el tema económico y financiero. Además este trabajo se efectuará con el fin de realizar un aporte académico importante que sea de utilidad para todas aquellas personas que tengan el interés de conocer e investigar un poco más sobre el tema.

Este estudio será de mucha ayuda y utilidad para las próximas generaciones de estudiantes de Banca y Finanzas de la UNAN-Managua que realicen análisis o estudios relacionados al tema, pues les servirá de base para la elaboración de sus antecedentes.



### III. Objetivos

#### 3.1. General

- Analizar la Situación Financiera del Banco ProCredit durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.

#### 3.2. Específicos

- Presentar los conceptos y Elementos Básicos del Sistema Financiero.
- Describir las Generalidades de las Instituciones Bancarias.
- Puntualizar los Componentes del Análisis Financiero para Instituciones Bancarias.
- Desarrollar un caso práctico sobre la Situación Financiera del Banco ProCredit durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.



## IV. Desarrollo Del Sub-Tema

### 4.1. Conceptos y Elementos Básicos del Sistema Financiero

#### 4.1.1. Conceptos Básicos

En un sentido general, el sistema financiero nacional de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit, así como facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos. La citada labor de intermediación es llevada a cabo por las instituciones que componen el sistema financiero, y se considera básica para realizar la transformación de los activos financieros, denominados primarios, emitidos por las unidades inversoras (con el fin de obtener fondos para aumentar sus activos reales), en activos financieros indirectos, más acordes con las preferencias de los ahorradores.

Según la página web Expansión, El sistema financiero comprende, tanto los instrumentos o activos financieros, como las instituciones o intermediarios y los mercados financieros: los intermediarios compran y venden los activos en los mercados financieros.



#### 4.1.2. Funciones del Sistema Financiero

El sistema financiero cumple la misión fundamental en una economía de Mercado, de captar el excedente de los ahorradores (unidades de gasto con superávit) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades de gasto con déficit). Esta misión resulta fundamental por dos razones: la primera es la no coincidencia, en general, de ahorradores e inversores, esta es, las unidades que tienen déficit son distintas de las que tienen superávit; la segunda es que los deseos de los ahorradores tampoco coinciden, en general, con los de los inversores respecto al grado de liquidez, seguridad y rentabilidad de los activos emitidos por estos últimos, por lo que los intermediarios han de llevar a cabo una labor de transformación de activos, para hacerlos más aptos a los deseos de los ahorradores. En definitiva las principales funciones que cumple el sistema financiero son:

- Captar el ahorro y canalizarlo hacia la inversión.
  
- Fomentar el ahorro.
  
- Ofertar aquellos productos que se adaptan a las necesidades de los ahorradores y los inversores, de manera que ambos obtengan la mayor satisfacción con el menor coste.
  
- Lograr la estabilidad monetaria



### 4.1.3. Importancia

Según Stiglitz (2006, pág. 145) el sistema financiero puede ser comparado con el cerebro de la economía. Asigna el capital escaso entre usos alternativos intentando orientarlo hacia donde sea más efectivo, en otras palabras, hacia donde genere los mayores rendimientos.

Por su parte Samuelson (2005, pág. 132) establece que:

“El sistema financiero es una parte muy crítica de la economía moderna, puesto que a través de éste se realizan toda clase de actividades financieras, tales como transferir recursos en el tiempo, entre sectores y entre regiones por lo que esta función permite que las inversiones se dediquen a sus usos más productivos, en vez de embotellarse en donde menos se necesitan”.

Los sistemas financieros abarcan, empresas, bancos e instituciones que satisfacen las decisiones financieras de las familias, las empresas y los gobiernos locales y del exterior, como se puede ver el sistema financiero es tan amplio e importante que en la actualidad según Samuelson (2005, pág. 143) la política monetarias es la herramienta más importante con la que cuenta un gobierno para controlar los ciclos económicos. Los bancos centrales recurren a la oferta monetaria para estabilizar la economía cuando los niveles de desempleo crecen o para frenar la economía cuando los precios suben.



Otro autor que explica la importancia del sistema financiero es Mishkin (2008, pág. 123) quien afirma que:

“El sistema financiero tiene como actividad central transferir los fondos de las personas que los tienen, a quienes tienen un déficit, por lo que el sistema financiero promueve una mayor eficiencia, ya que hace rentable el dinero de quien no lo necesita llevándolo a quien si lo hace producir. Este escritor también menciona que el buen funcionamiento del sistema financiero es un factor clave para el crecimiento de un país, y el desempeño deficiente de éste, es una de las causas de la pobreza de tantos países del mundo”.

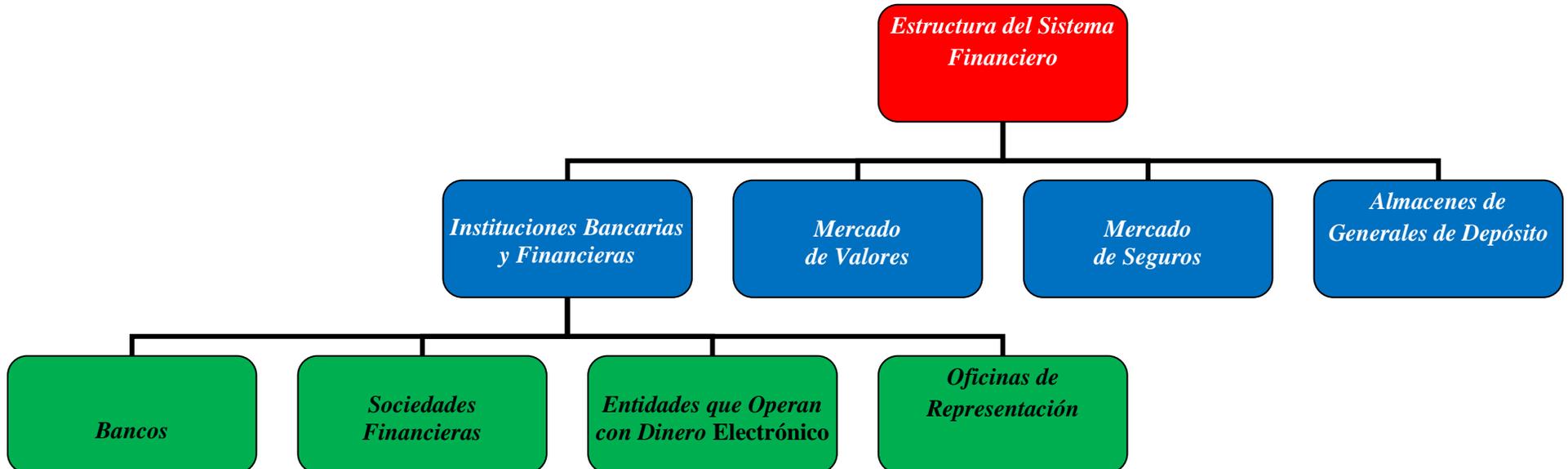
Según Stiglitz (2006, pág. 150) el sistema financiero también vigila que:

“Los recursos para asegurarse de que son empleados en la forma comprometida. También explica como el sistema financiero puede crear una crisis en un país, nos menciona “que si colapsa el sistema financiero, las empresas no pueden conseguir el dinero que necesitan para continuar con los niveles corrientes de producción, y mucho menos para financiar la expansión mediante nuevas inversiones”



#### 4.1.4. Estructura del Sistema Financiero

Figura 1: Estructura del Sistema Financiero



Fuente: Elaboración Propia con Base a Información Recuperada de la Página Web de la SIBOIF

- Las Instituciones Bancarias y Financieras: las dos realizan las operaciones de intermediación financiera con la diferencia que las primeras captan depósitos del público y las otras no, solo otorgan créditos con fondos propios.
- Mercado de Valores: lo constituyen la Bolsa de Valores y los Puestos de Bolsas.
- Mercado de Seguros: está formado por las empresas de seguros y corredores de seguros. Los Almacenes Generales de Depósito: son empresas financieras de depósito.



## **4.2. Las Instituciones Bancarias**

### **4.2.1. Definiciones Básicas.**

La Ley No. 561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros vigente en Nicaragua, establece que un banco “es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros”.

La banca, o el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de banco. La internalización y la globalización promueven la creación de una Banca universal.

Al igual que la palabra española “banco”, la palabra griega (trá·pe·za) que se traduce como banco significa literalmente “mesa”. En un contexto financiero, como por ejemplo el trabajo de los cambistas, se refiere al mostrador para la transacción de dinero.

#### **4.2.1.1. Historia de la Actividad Bancaria.**

Según la página web Bancaria, hay registros existentes de préstamos en Babilonia durante el Siglo XVIII a. C., realizados por sacerdotes del templo a los comerciantes. Los trapezitas eran los banqueros en la Antigua Grecia. Trapeza era la mesa detrás de la que estaban



en las tiendas, a veces destinadas a otro tipo de actividad comercial, pero muy a menudo a las transacciones bancarias. Los bancos más importantes seguían siendo sin embargo los grandes templos, donde los sacerdotes hacían fructificar el dinero que recibían en depósito de acuerdo a los préstamos concedidos a los particulares y a las ciudades. Pythius de Lidia, en Asia Menor, a principios del Siglo V a. C., fue el primer banquero individual del cual hay registros. Muchos de los banqueros de las ciudades-estado griegas eran "metecos" o residentes extranjeros. Alrededor de 371 a. C., Pasión, un esclavo, se convirtió en el banquero más rico y más famoso de Grecia.

De tal forma que se puede decir que la actividad bancaria existe desde el momento que se iniciaron las grandes actividades comerciales del mundo entre las sociedades más avanzadas.

Hay prueba de que este tipo de operaciones posiblemente se efectuaban en tiempos de Abrahám, pues los antiguos sumerios de las llanuras de Sinar tenían “un sistema singularmente complejo de prestar y recibir préstamos, mantener dinero en depósito y proporcionar cartas de crédito.” En Babilonia, como más tarde en Grecia, la actividad bancaria se centró alrededor de los templos religiosos, cuya naturaleza sacrosanta suponía una seguridad contra los ladrones.

Los bancos en la época romana no funcionaban como los modernos. La mayoría de las actividades bancarias se llevaron a cabo por particulares y no por instituciones. Las grandes inversiones fueron financiadas por los faeneradores, mientras que quienes trabajaban profesionalmente en el negocio del dinero y el crédito eran conocidos por varios nombres, tales como argentarii (banquero), nummularii (cambista), y coactores (cobradores).



Según la página web Bancaria, durante el Siglo I los bancos en Persia y otros territorios en el Imperio Sasánida emitieron letras de crédito conocidas como sakks. Se sabe que comerciantes musulmanes Karimi han utilizado el sistema de cheque o sakk desde la época del califato abasí bajo Harun al-Rashid. En el Siglo IX un empresario musulmán podía efectivo de la forma primitiva de cheque elaborado en China sobre las fuentes en Bagdad, una tradición que reforzado de manera significativa en los siglos XIII y XIV, durante el Imperio Mongol. De hecho, los fragmentos encontrados en la Geniza de El Cairo indican que en el siglo XII cheques muy similares a los actuales estaban en uso, sólo que más pequeños para ahorrar costos en el papel. Contienen una cantidad que deba pagarse, de la orden de. La fecha y el nombre del emisor son igualmente evidentes.

Ferias medievales comercio, tales como la de Hamburgo, contribuyeron al crecimiento de la banca de una manera curiosa: cambistas expedían documentos disponibles con otras ferias, a cambio de divisas. Estos documentos podían ser cobrados en otra feria en un país diferente o en una feria del futuro en el mismo lugar. Eran rescatables en una fecha futura, a menudo eran descontados por una cantidad comparable a una tasa de interés.

Comenzando alrededor de 1100, la necesidad de transferir grandes sumas de dinero para financiar las Cruzadas estimuló el resurgimiento de la banca en Europa occidental. En 1156, en Génova, se produjeron los primeros contratos de divisas conocidos. Dos hermanos tomaron prestadas 115 libras genovesas y acordaron reembolsar a los agentes del banco en Constantinopla la suma de 460 bezantes un mes después de su llegada a esa ciudad.



El primer banco moderno fue fundado en Génova, Italia en el año 1406, su nombre era Banco di San Giorgio. Los primeros bancos aparecieron en la época del renacimiento en ciudades como Venecia, Pisa, Florencia y Génova.

El nombre "banco" deriva de la palabra italiana banco, "escritorio", utilizada durante el Renacimiento por los banqueros judíos florentinos quienes hacían sus transacciones sobre una mesa cubierta por un mantel verde.

Los integrantes de la Familia Fugger o Fúcares de Augsburgo, junto con los Welser fueron los banquero de los reyes de Carlos I y Felipe II de España. Tras el Asedio de Amberes, el centro financiero se trasladó a Ámsterdam hasta la Revolución Industrial. En 1609 fue fundado allí el banco Wisselbank Amsterdamsche. Oficinas bancarias estaban ubicadas por los centros de comercio, los mayores de los cuales fueron durante el siglo XVII los puertos de Ámsterdam, Londres y Hamburgo. Algunas personas podían participar en el lucrativo comercio de las Indias Orientales mediante la compra de letras de crédito de los bancos.

Durante los siglos XVIII y XIX se produjo un crecimiento masivo en la actividad bancaria. Los bancos jugaron un papel clave en el movimiento de monedas de oro y plata basado en papel moneda, canjeable por sus tenencias. Para la estabilidad económica general y como garantía para los clientes se hizo necesario durante el siglo XX el establecimiento de la regulación financiera en casi todos los países, para establecer las normas mínimas de la actividad



bancaria y la competencia financiera y evitar o enfrentar la posibles quiebras bancarias, especialmente durante las crisis económicas.

Desde 1980 existen bancos éticos o sociales siendo sus objetivo la financiación de proyectos sociales, ambientales y culturales rechazando cualquier tipo de especulación con dichos fondos.

Desde Finales del siglo pasado, existían personas dedicadas a ejercer el oficio de banqueros, emitían monedas, otorgaban préstamos y cobraban intereses, distinguiéndose en estas operaciones la casa Broman.

#### 4.2.2. Clases de Banco.

Según el origen del capital:

- **Bancos públicos:** El capital es aportado por el estado.
- **Bancos privados:** El capital es aportado por accionistas particulares.
- **Bancos mixtos:** Su capital se forma con aportes privados y públicos.



Según el tipo de operación:

- **Bancos corrientes:** Son los mayoristas comunes con que opera el público en general. Sus operaciones habituales incluyen depósitos en cuenta, caja de ahorro, préstamos, cobros, pagos y cobros por cuentas de terceros, custodia de artículos y valores, alquileres de cajas de seguridad, financieras.
  
- **Bancos especializados:** Tienen una finalidad crediticia específica.
  
- **Bancos de emisión:** Actualmente se preservan como bancos oficiales, estos bancos son los que emiten dinero.
  
- **Bancos Centrales:** Son las casas bancarias de categoría superior que autorizan el funcionamiento de entidades crediticias, las supervisan y controlan.
  
- **Bancos de segundo piso:** son aquéllos que canalizan recursos financieros al mercado, a través de otras instituciones financieras que actúan como intermediarios. Se utilizan fundamentalmente para canalizar recursos hacia sectores productivos.



### **4.2.3. Operaciones Típicas de los Bancos.**

Pérez (2004, pag.56) afirma que muchas de estas operaciones bancarias básicas se derivan de parámetros de los Estados Financieros secundarios y primarios creando nuevos índices para medir.

#### **4.2.3.1. Operaciones Pasivas.**

Conformadas por aquellas operaciones por las que el banco capta, recibe o recolecta dinero de las personas.

Las operaciones de captación de recursos, denominadas operaciones de carácter pasivo se materializan a través de los depósitos. Los depósitos bancarios pueden clasificarse en tres grandes categorías:

- Cuentas corrientes.
  
- Cuenta de ahorro o libreta de ahorros.
  
- Depósito a plazo fijo.



Las cuentas corrientes en la mayoría de los casos no ganan intereses, en cambio las dos siguientes si pero con la diferencia que en la primera se pueden hacer depósitos y retiros cuando se quieran pero en la segunda no, solo se deposita una vez y se retira en una fecha predeterminada.

Las cuentas, por tanto, son totalmente líquidas. La diferencia entre ambas es que las cuentas corrientes pueden ser movilizadas mediante cheque y pagaré, mientras que en los depósitos a la vista es necesario efectuar el reintegro en ventanilla o a través de los cajeros electrónicos, pero no es posible ni el uso de cheques ni pagarés. Otra diferencia es que en los depósitos a la vista, el banco puede exigir el preaviso.

Los depósitos a plazo pueden ser movilizados antes del vencimiento del plazo, a cambio del pago de una comisión, que nunca puede ser superior en importe al montante de los intereses devengados.

Estos depósitos, dependiendo del tipo de cuenta, pagan unos intereses (intereses de captación).

#### **4.2.3.2. Operaciones Activas.**

Según Pérez (2004, pag.59) afirma que:



“La colocación permite poner dinero en circulación en la economía; es decir, los bancos generan nuevo dinero del dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con estos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos el banco cobra, dependiendo del tipo de préstamo, unas cantidades de dinero que se llaman intereses (intereses de colocación) y comisiones”.

#### ❖ Encaje Bancario

De los fondos que los bancos captan es obligado mantener una parte líquida, como reserva para hacer frente a las posibles demandas de restitución de los clientes recibe el nombre de encaje bancario. Tienen un carácter improductivo, puesto que no pueden estar invertidos.

El encaje es un porcentaje del total de los depósitos que reciben las instituciones financieras, el cual se debe conservar permanentemente, ya sea en efectivo en sus cajas o en sus cuentas en el banco central. El encaje tiene como fin garantizar el retorno del dinero a los ahorradores o clientes del banco en caso de que ellos lo soliciten o de que se le presenten problemas de liquidez a la institución financiera. De esta forma, se disminuye el riesgo de la pérdida del dinero de los ahorradores.

Otra parte de los recursos se destina a activos rentables. Dentro de estos activos rentables una primera parte se compone de los activos rentables en:



❖ Préstamos y Créditos

Se pueden desarrollar múltiples clasificaciones acerca de los préstamos:

Por la naturaleza de los bienes prestados: De dinero, de cosas muebles fungibles y préstamo de títulos valores.

Por la moneda objeto del préstamo: En moneda nacional o extranjera.

Por el tipo de interés: A interés fijo y variable, prepagable o postpagables.

Por el sistema de amortización, al final del préstamo, siguiendo un sistema francés, alemán, americano.

Por la existencia de garantías del cumplimiento de las obligaciones, pueden ser reales (prendas, hipotecas, depósitos) o personales (aval).

Préstamo sindicado en los que los fondos entregados al prestatario proceden de una pluralidad de prestamistas (sindicato), si bien esta pluralidad no significa que haya varios prestamistas, desde el punto de vista jurídico es un único contrato.



Préstamo participativo en el que el prestamista, con independencia del pacto de intereses, acuerda con el prestatario la participación en el beneficio neto que éste obtenga.

Préstamo para operaciones bursátiles de contado, vinculado con una operación de compra o venta de valores.

#### ❖ Cuentas de Crédito

Las cuentas de créditos que son operaciones por las que el Banco concede crédito al cliente (acreditado) por un cierto plazo, (puede establecer su prórroga automática) y hasta una suma determinada que pone a disposición del cliente. El cliente viene obligado a satisfacer al Banco una comisión de apertura, a reintegrar al Banco el saldo a su favor que arroje la cuenta de crédito al tiempo de la cancelación y liquidación de la misma y a pagar intereses por las cantidades dispuestas, y otra parte menor por las cantidades no dispuestas.

#### ❖ El Descuento de Efectos

El descuento de efectos como vía de financiación a las empresas y que consiste en una operación por la cual un banco anticipa a una persona el importe de un crédito pecuniario que ésta tiene contra un tercero, con deducción de un interés o porcentaje y a cambio de la cesión de crédito mismo salvo buen fin.



❖ Cartera de Valores

La segunda parte de los activos rentables está constituida por la cartera de valores donde se distingue renta fija por una parte tanto pública como privada y renta variable por otra.

❖ Cesiones Temporales de Activos

Un tercer tipo de operación efectuada por los banco serían las cesiones temporales de activos, constituyen una modalidad en la que las entidades de crédito ceden a un cliente una parte de un activo (por ejemplo, un crédito) de su propiedad, lo que les permite recuperar de un tercero una proporción de mismo a cambio de un rendimiento.

En definitiva, el problema básico de un banco es conseguir la máxima rentabilidad, pero asegurando al mismo tiempo la liquidez suficiente y restringiendo al máximo el riesgo asegurando su solvencia. La solvencia, además, debe ser asegurada con unos recursos propios (capital y reservas) suficientes, que le permitan hacer frente a posibles situaciones de riesgo derivadas de la insolvencia de sus deudores.



#### **4.2.3.3. Operaciones Neutras.**

Según Pérez (2004, pag.65),

“Además de las operaciones de crédito y depósito, las entidades de crédito realizan numerosas operaciones de servicio para sus clientes que, muchas veces, no suponen movimientos de efectivo, y por las que se generan unas remuneraciones a favor de la entidad de crédito denominadas comisiones”.

Cuando la operación de servicio financiero da lugar a movimiento de dinero —el caso más frecuente es la entrega, por un cliente, de cheques a cargo de otra entidad de crédito diferente, para que le sean abonados en su cuenta— la remuneración también está constituida por los días de valor, que representan la diferencia en días desde la fecha en que se produce la transacción (fecha contable) y la fecha a partir de la cual se produce el devengo de intereses (fecha valor).

Por lo general, la remuneración que recibe la entidad de crédito por servicios realizados suele ser un importe fijo (mínimo por el servicio) o un importe variable sobre el importe nominal o efectivo de la operación.

Los servicios bancarios más frecuentes son los siguientes:

- Gestión de cheques bancarios a cargo de otras entidades.



- Domiciliaciones de cobros y pagos.
- Transacciones con tarjetas de crédito y débito.
- Operaciones con valores mobiliarios
- Alquiler de cajas de seguridad.
- Operaciones de compra y venta de divisas.

En la actualidad, el cambio en las necesidades de las empresas, familias e instituciones, ha reconducido la actividad bancaria orientándola a los servicios, que se convierten en su principal fuente de ingresos por la reducción de margen de intermediación, reducción más acusada cuanto más maduro es el sistema financiero de un país y cuanto más bajos son los tipos de interés. Los medios de pago (tarjetas, cheques, transferencias), garantizar el buen fin del comercio internacional entre las partes, asegurando la solvencia en importación-exportación, intermediación en mercados financieros y operaciones con grandes empresas e instituciones públicas, marcan el enfoque de la banca como empresas de servicios financieros universales. Mención aparte merecen las importantes participaciones empresariales de la gran banca, otra gran fuente de negocio y poder para estas instituciones, llegando a formar poderosos grupos multinacionales con intereses en las más diversas áreas.

Dependiendo de las leyes de los países, los bancos pueden cumplir funciones adicionales a las antes mencionadas; por ejemplo negociar acciones, bonos del gobierno, monedas de otros países. Cuando estas actividades las realiza un solo banco se denomina banca universal o banca



múltiple. Igualmente, estas actividades pueden ser realizadas de manera separada por bancos especializados en una o más actividades en particular. Esto se denomina banca especializada.

#### **4.2.4. Las Funciones de los Bancos.**

Según Pérez (2004, pag.80),

“En la actualidad los bancos modernos realizan múltiples funciones, en contraste con las que hacían en la antigüedad y posteriormente en el medioevo, épocas en que tenían como funciones principales la custodia del dinero y el cambio. Estas funciones primarias perfeccionaron rápidamente, debido a que los bancos comenzaron a emitir letras de cambios giradas sobre una institución corresponsal, encargada del pago, cuando se depositaban ciertas sumas de dinero”.

Se puede señalar que el banco moderno tiene que cumplir tres grandes funciones que reflejan:

- La intermediación de los pagos
- La administración de los capitales.
- La intermediación del crédito



### **4.3. Componentes del Análisis Financiero para Instituciones Bancarias**

#### **4.3.1. Aspectos Generales**

Según la página web *Gerencie* el análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.



Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no habrá pauta para señalar un derrotero a seguir en el futuro.

Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones.



#### 4.3.2. Importancia

Según Beasley (2005, pág. 87),

“El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa”.

Sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Todas las compañías, recaban datos financieros sobre sus operaciones y transmiten esta información a las partes interesadas en forma de estados financieros. Estos reportes están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos utilizar sus datos para hacer comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos elementos de los estados financieros puede identificar áreas en las que la empresa sobresale y, también, áreas de oportunidad de mejora.

Una instancia donde se presentan y se analizan los estados financieros es en el informe anual, donde se resume y documentan las actividades financieras de la empresa durante el



último año. Se inicia con una carta a los accionistas de parte del presidente y/o del consejo directivo de la empresa, en donde además se explica la filosofía, las estrategias y acciones de la administración, así como los planes para el próximo año.

Para las diferentes disciplinas que existen dentro de las organizaciones la importancia de los Estados financieros y su análisis es visto desde las siguientes perspectivas:

- ◆ Contabilidad.- En esta área necesitan entender el informe a los accionistas para preparar los cuatro estados financieros principales como son, el estado de resultados; el balance general, el estado de utilidades retenidas, y el estado de flujos de efectivo. Así como calcular e interpretar las razones financieras para que las entidades interesadas en el análisis financiero puedan tomar las mejores decisiones.
- ◆ Administración.- Para esta disciplina es importante que el análisis muestre que partes se manejarán en el informe anual de las organizaciones, como analizarán los estados financieros los que están dentro y fuera de la empresa para evaluar diversos aspectos de desempeño; la precaución que se debe tener al utilizar análisis de razones financieras, y como afectan el valor de la empresa los estados financieros.
- ◆ Marketing.- Debemos entender los efectos que tendrán las decisiones que tome esta área en los estados financieros, en particular en los estados de resultados y en los estados de flujos de efectivo, y la manera en que el análisis de razones financieras afectará las



decisiones de la empresa, especialmente en lo que respecta a aquellas razones financieras que impliquen cifras de ventas. Afectando niveles de inventarios, políticas de crédito y decisiones de valuación.

- ◆ Operaciones.- El análisis financiero debe mostrarnos como se reflejan los costos de operación en los estados financieros y la manera en que las razones financieras especialmente las que implican activos, costo de ventas o inventarios, podría afectar las solicitudes de equipo o instalaciones nuevas.
- ◆ Sistemas de Información.- necesita dar a conocer que datos se incluirán en los estados financieros para diseñar sistemas que proporcionen datos para quienes preparen y utilicen los estados.

#### **4.3.3. Aspectos Financieros Básicos a Analizar en una Empresa.**

Según Quiroz (2007, pag.43), es un juicio sobre la situación financiera y económica de un negocio, podrá ser emitido después de determinados estudios o análisis. Estos estudios pueden realizarse desde distintos puntos de vista, y enfocarse hacia diversos aspectos de la empresa, como: Liquidez, crediticios, de actividad, de eficiencia, desarrollo y proyección, convertibilidad de factores, rendimientos.



No obstante la existencia de diversos aspectos, situaciones o posiciones financieras o económicas a las que se puede enfocar el análisis, para juzgar la situación financiera y económica de una entidad económica, el análisis se referirá principalmente al grado de Liquidez, Estabilidad, Rentabilidad y Actividad o Administración de los Activos.

- ◆ **Liquidez.** (o solvencia corto plazo).- Significa contar con los recursos necesarios o suficientes para cubrir las deudas. Con el estudio de la liquidez se mide la capacidad de pago que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo..
  
- ◆ **Estabilidad** (solvencia a largo plazo o endeudamiento o apalancamiento financiero).- La estabilidad de una empresa se refiere a aquella situación que garantiza el desarrollo normal y continuo de la actividad. Por el análisis de la misma, se determina si la empresa está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones futuras. Por tal motivo se dice que es una situación de crédito futura.
  
- ◆ **Rentabilidad.**- Es la capacidad que posee el negocio para generar utilidades. Se refleja en los rendimientos alcanzados, con el estudio de la misma se mide principalmente la eficiencia de los directores y administradores de la empresa, ya que ellos son los responsables de la adecuada operación de la misma.



### 4.3.3. Técnicas de Análisis Financiero

#### 4.3.3.1. Análisis Horizontal

Según Huanaco (2014, pág. 45), en el análisis horizontal, lo que se busca “es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro”.

Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

- ◆ Estado de Resultados
  - Variaciones en las Ventas
  - Variaciones de Volumen
  - Variaciones de Precios
  - Variación en los Gastos Financieros
  - Variaciones de los Costos y Gastos de Operación
  - Correlación con las Ventas
  - Correlación con los Pasivos Financieros
  - Variaciones en los márgenes de Utilidad



- ◆ Balance General
  - Cambios importantes en los Activos de la empresa
  - Causas de la variación en los Inventarios
  - Cambios en el Activo Fijo. Justificación
  - Correlación con el crecimiento de las ventas
  - Cambios en los Otros Activos. Justificación
  - Cambios importantes en la financiación
  - Cambios en los Pasivos Financieros
  - Cambios en la Financiación Comercial
  - Cambios en el Patrimonio
  - Ventajas o desventajas de los cambios en la Financiación

#### **4.3.3.2. Análisis Vertical**

- ◆ Consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común.
- ◆ Establece la estructura del activo (Inversiones) y su financiación a través de la presentación de Índices de Participación.
- ◆ Se puede observar los cambios estructurales



◆ Estado De Resultados

- Participación de los Costos y Gastos con respecto a las ventas
- Participación de la Utilidad Bruta con respecto a las ventas
- Participación de la Utilidad Operacional con respecto a las ventas, según tipo de empresa.
- Participación de la Utilidad Neta con respecto a las ventas.
- Origen de la Utilidad Neta

◆ Balance General

- Estructura del activo según tipo de empresa
- Concentración de la inversión en activos de operación
- Concentración en activos fijos
- Estructura de la financiación
- Estructura del pasivo según tipo de empresa
- Estructura del patrimonio
- Concordancia entre la estructura de la financiación y la estructura del activo
- Concentración de la financiación con deuda con terceros
- Concentración de la deuda en cuentas comerciales



#### 4.3.3.3. Razones Financieras

Según Huanaco (2014, pág. 50), las razones financieras “son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, sin embargo también tienen serias limitaciones”. Pueden servir como una pantalla para señalar a aquellas áreas de fortaleza o debilidad potencial, así como indicar aquellas en las que se requiere mayor investigación. Sin embargo no son predictivas.

Las razones financieras se dividen en cuatro categorías:

- ◆ Razones de liquidez, las cuales miden la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo.
- ◆ Razones de Actividad las cuales miden la liquidez de los activos.
- ◆ Razones de deuda miden el uso de la deuda por parte de la empresa, comparado con el uso de capital y su capacidad de pagar los intereses y otros gastos fijos.
- ◆ Razones de rentabilidad miden el desempeño de toda la empresa y su eficiencia en la administración de los activos, pasivos, y el capital.

Con una serie de razones de diferentes años, se puede formular un análisis de series de tiempo.



*Cuadro Resumen de Razones Financieras*

<b>Razones Financieras</b>	<b>Fórmulas</b>
<b>Análisis de Liquidez</b>	
Capital de Trabajo	Capital de Trabajo = Activo Circulante- Pasivo Circulante
Razón Corriente	Razón Corriente = Activo Circulante /Pasivo Circulante
Razón de Prueba Acida	Razón de Prueba Acida = (Activo Circulante- Inventarios) / Pasivo Circulante
<b>Análisis de Deuda</b>	
Razón de Deuda	Razón de Deuda = Pasivo Total / Activo Total
Cobertura de Intereses	Cobertura de Intereses= Utilidad antes de Intereses e Impuestos / Intereses
<b>Análisis de Actividad</b>	
Rotación de Inventarios	Rotación de Inventarios = Costo de Ventas/Inventarios
Duración Promedio del Inventario	Duración Promedio del Inventario = 360/ Rotación del Inventario
Periodo Promedio de Cobro	Periodo Promedio de Cobro = Cuentas Por Cobrar / Ventas Promedio Por Día
Rotación de Activos Totales	Rotación de Activos Totales = Ventas Totales / Activos Totales
<b>Análisis de Rentabilidad</b>	
Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta / Ventas Totales
Margen de Utilidad Operativa	Margen de Utilidad Operativa = Utilidad de Operación / Ventas Totales
Rendimiento Sobre Activos	Rendimiento Sobre Activos = Utilidad Neta / Activos Totales
Rendimiento Sobre el Capital Contable	Rendimiento Sobre el Capital Contable = Utilidad Neta / Capital Contable
Margen Sobre Ventas	Margen Sobre Ventas = Utilidad Neta / Ventas Totales
Apalancamiento	Apalancamiento = Activos Totales / Capital Contable
<b>Razón Complementaria</b>	
Formula Dupont	ROA = (Ganancia Disponible para los Accionistas/ Ventas) / (Ventas/Total de Activos)
Formula Dupont Modificada	ROE = (Ganancia Disponible para los Accionistas/ Ventas) / (Ventas/Total de Activos) (MAF)

*Fuente: Elaboración Propia.*



## V. Caso Práctico

### 5.1. Introducción

El siguiente Caso Práctico trata de la Aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero al Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.

El Caso Práctico Constara de dos partes fundamentales, como son: una descripción General del Banco ProCredit, y finalmente se presentara la aplicación de cada técnica de análisis financiero abordado en el desarrollo del subtema.

### 5.2. Objetivos

- Caracterizar al Banco ProCredit
  
- Aplicar las Técnicas de Análisis Financiero al Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.

### 5.3. Antecedentes de la Banca en Nicaragua.

Mendoza (1996, pág. 38), indica que en Nicaragua a través de la ley del 20 de marzo de 1912, se autorizó el Córdoba como Moneda Nacional, creándose así un nuevo sistema monetario y por medio del mismo sistema el Córdoba podía ser canjeado por giros en Dólares y estos a su vez podían ser convertibles en monedas de oro.



Sin duda alguna la creación y uso legal de la moneda, el Córdoba, permitió el nacimiento de nuevas formas de comercio en el país, por ende las operaciones financieras y económicas se modernizaron y requirieron del nacimiento de nuevas instituciones conductoras de las mismas, surgiendo así las primeras instituciones bancarias del país.

Durante este periodo se puede afirmar que en Nicaragua no se había estructurado verdaderamente un Sistema Financiero, de forma tal que la institución Financiera más importante en esa época era el Banco Nacional de Nicaragua, creado en 1912.

En 1912 se funda el Banco Nacional de Nicaragua Inc., subsidiario del Morgan Guaranty Trust de Estados Unidos, dedicándose al fomento de las exportaciones hacia ese país y también de suministrar los empréstitos que otorgaba el gobierno de Estados Unidos al gobierno de Nicaragua.

Después el Banco Nacional de Nicaragua fue nacionalizado, creándose dentro de él, el departamento de emisión que actuaba como emisor y controlador del circulante en el país.

Mendoza (1996, pág. 40), menciona que:

“Durante la década de los años cincuenta, con el auge del algodón se inicia la época de oro de las operaciones bancarias, se funda el Banco Nicaragüense (BANIC), luego el Banco de América (BAMER), el Caley Dagnall que dominaron junto con el Banco Nacional, todas las operaciones de comercio de dinero”.



La realidad es que en la década de los años cincuenta, es que comienza a estructurarse verdaderamente el Sistema Financiero Nicaragüense, con la creación del Banco Nicaragüense y el Banco de América.

En resumen se puede afirmar que el crecimiento económico logrado en los años cincuenta, inicio la conformación de los grupos económicos de poder, el proyecto de la Alianza para el Progreso a través de la integración Centroamericana, fueron los factores que coadyuvaron a la expansión del Sistema Financiero, este crecimiento no solo se manifestó en el crecimiento mismo de los bancos, sino en la creación de nuevos intermediarios financieros especializados, como es el caso de las Financieras de Inversión (INDESA, FIA) y de las Instituciones de Ahorro y Prestamos (Financiera de la Vivienda, Inmobiliaria).

Mendoza (1996, pág. 42), durante los años sesenta, se da la creación del Mercado Común Centroamericano (MERCOMUN), el cual fundo en la región empresas de transformación de origen transnacional, que vinieron a aprovechar los incentivos fiscales y la mano de obra barata; así como las políticas de sumisión que caracterizo al gobierno de Somoza en sus relaciones con los Estados Unidos, esto dio paso al establecimiento en el país de la Banca Norteamericana (Bank Of América, First Citibank), que al igual que otras empresas produjeron al país fuentes de capitalización al repatriar a sus Casas Matrices grandes cantidades de Capital, aprovechándose de la irrestricta libertad cambiaria y los excedentes generados internamente con recursos Nicaragüenses.



Con esta expansión en el Sistema Financiero, el gobierno decide regular todas sus operaciones y por Decreto Legislativo No 525 del 25 de Agosto de 1960 se crea el Banco Central De Nicaragua, el cual inicio operaciones en Enero de 1961, con funciones de banco emisor y al mismo tiempo de fijar la política monetaria, crediticia y cambiaria del país.

Con el triunfo de la Revolución Popular Sandinista (1979), a través de múltiples estudios se llegó a la conclusión que la Banca, a como estaba estructurada en ese momento, no podía cumplir con los objetivos que se proponía el nuevo gobierno revolucionario, estructurar una banca sin fines de competencia irracional y con un enfoque mercantilista y paternalista en el manejo de las instituciones financieras.

Una semana después de haber triunfado la Revolución Sandinista (25 Julio 1979), se decreta la Nacionalización de la Banca, donde se incluyen los Bancos propiedad del Estado y los Privados.

Tomando en consideración que el gobierno de Doña Violeta tomo posesión en los primeros meses del año 1990, se puede afirmar que en el transcurso del mismo, no existió ningún cambio en el Sistema Financiero; fue hasta el año 1991 que se comenzó poner en práctica algunos cambios con el fin de ir adecuando al nuevo contexto económico el cual vendría a definir la estabilización de la Moneda y la competencia financiera. Para marzo de 1991 comenzó a reestructurarse la banca y las principales características de la situación en que se encontraban los bancos a febrero de 1991 eran:



✚ Una cartera profundamente especializada.

✚ Una mora sustancialmente grande.

### **Principales Entidades que Conforman el Sistema Bancario (1997- Actualidad).**

Por Decreto Ley 125 del 21 de Marzo de 1991, se crea la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, el cual contiene los procedimientos para admitir solicitudes de nuevos bancos, dando paso a la apertura de la banca privada.

A Diciembre de 2014 el Sistema bancario está conformado por:

- ✓ Banco de Finanzas S.A. - (BDF)
- ✓ Banco FICOHSA Nicaragua, S.A. - (FICOHSA)
- ✓ Banco Corporativo, Sociedad Anónima - (BANCORP)
- ✓ Banco de Fomento a la Producción (Banco PRODUZCAMOS) -  
(PRODUZCAMOS)
- ✓ Banco de la Producción S.A. - (BANPRO)
- ✓ Banco Procredit S.A. - (PROCREDIT)
- ✓ Banco LaFise Bancentro, S.A. - (BANCENTRO)
- ✓ Banco de América Central S.A. - (BAC)



## **5.4. Caracterización del Banco ProCredit**

### **5.4.1. Misión**

Banco ProCredit se define como un banco orientado al desarrollo de los países en los que opera, ofreciendo servicios financieros integrales. Oferta un excelente servicio al cliente y una amplia gama de productos bancarios. En sus operaciones de crédito se orienta principalmente a las micro, pequeñas y medianas empresas porque está convencido de que éstas crean el mayor número de empleos y aportan una contribución significativa a las economías en las que opera.

A diferencia de otras instituciones financieras, nuestro no promueve el crédito al consumo, sino que pone su enfoque primordial en la prestación de servicios de banca socialmente responsable, contribuyendo a la creación de una cultura del ahorro y estableciendo relaciones a largo plazo con sus clientes.

Si bien sus accionistas buscan obtener un retorno sostenible de su inversión, su fin no es obtener el máximo beneficio a corto plazo. Invierte considerables recursos en la capacitación de su personal para crear un ambiente de trabajo agradable y eficiente para brindar a sus clientes el servicio más atento y competente posible.

Sus actividades se rigen por una serie de principios fundamentales: valor la transparencia en la comunicación con los clientes, no fomenta el crédito al consumo, y suministra servicios



basados en la buena comprensión de la situación de cada cliente y en un prudente análisis financiero. Este enfoque de práctica bancaria responsable le permite establecer relaciones a largo plazo con sus clientes basados en la confianza mutua.

La Cartera de Crédito la tiene agrupada en dos grandes grupos: Banca Empresas y Personas. En el Anexo Número Uno se podrá ver los componentes de esta cartera.

#### **5.4.2. Ética Empresarial**

Parte de la misión general del grupo ProCredit es establecer estándares elevados en los mercados en que opera. Quiere marcar la diferencia no sólo en lo que concierne a la clientela a la que sirve y a la calidad de los servicios financieros que presta, sino también con respecto a los principios éticos de su negocio. Sus sólidos valores corporativos desempeñan un papel clave en este contexto. Seis principios esenciales guían las operaciones de las instituciones ProCredit:

- **Transparencia:** Suministra información transparente a su clientela, al público en general y a sus empleados. Por ejemplo, se asegura, que los clientes comprendan perfectamente los términos que figuran en los contratos que firman. Ofreciendo una educación financiera a fin de mejorar el conocimiento entre la gente de los peligros que encierran las ofertas financieras carentes de transparencia.



- **Cultura de comunicación abierta:** Son abiertos, justos y constructivos en su modo de comunicar y maneja los conflictos en el trabajo de manera profesional, trabajando en conjunto para encontrar soluciones.
  
- **Responsabilidad social y tolerancia:** El banco ofrece a sus clientes asesoría profesional y bien argumentada. Antes de presentarles una oferta de crédito a los clientes hace una evaluación integral de su situación económica y financiera, así como del potencial de su negocio y su capacidad de pago. Sobre esta base presta ayuda para que escojan las facilidades crediticias más adecuadas a su situación, procurando que no incurran en el sobreendeudamiento. La promoción de una cultura del ahorro es otro elemento importante de nuestra misión, ya que esta convencido de que el ahorro desempeña una función especialmente crucial en las sociedades que adolecen de niveles relativamente bajos de prestación de servicios sociales de carácter público. Asimismo se compromete con tratar a todos sus clientes y empleados de manera justa y respetuosa, independientemente de su origen, raza, idioma, género o creencias religiosas o políticas.
  
- **Orientación al servicio:** Todos los clientes son atendidos de manera amable, competente y cortés. Sus empleados están comprometidos con ofrecer un servicio excelente a todos los clientes, independientemente de su procedencia o del tamaño de su negocio.
  
- **Altos estándares profesionales:** Cada empleado es responsable de la calidad de su trabajo y pone todo su empeño en mejorarla constantemente.



- **Elevado grado de integridad y compromiso personal:** Se exige honestidad de todos los empleados del grupo ProCredit en todo momento, y cualquier falta contra este principio es sancionada con rapidez y rigor.

Estos valores constituyen la columna vertebral de la cultura corporativa de ProCredit y se discuten y aplican diariamente en nuestras operaciones. Además, están establecidos en el Código de Conducta, que traduce los principios éticos del grupo ProCredit en directrices prácticas para todos los empleados.

Para asegurar que los empleados recién ingresados entienden plenamente los principios antes definidos, la capacitación de inducción que se les facilita incluye sesiones especiales que tratan en exclusiva sobre el Código de Conducta y de su importancia para todos los miembros de nuestro equipo.

Para consolidar el compromiso de los empleados con sus elevados estándares éticos y para que estén al tanto de los temas nuevos que vayan surgiendo, y los cuales posean una dimensión ética para nuestra institución, se celebran regularmente sesiones de capacitación de actualización para todos los empleados, en las que se presentan casos concretos de estudio y se profundiza en los temas más complejos.



También asegura de que las solicitudes de crédito sean evaluadas teniendo en cuenta que el solicitante cumple con las normas éticas del ámbito de negocios. No se otorgan créditos a empresas o personas particulares si hay la más mínima sospecha de que están empleando formas de trabajo que no cumplen con las medidas de seguridad correspondientes o son moralmente cuestionables, en particular el empleo de trabajo infantil.

Otro modo de asegurar la adhesión de su institución a los estándares éticos más elevados es la aplicación consecuente de los métodos y procedimientos de mejores prácticas internacionales para protegerse de cualquier intento de ser utilizados como vehículo de lavado de dinero, financiación del terrorismo o de otras actividades ilegales. Nuestro personal tiene la formación adecuada para aplicar el principio “conoce a tu cliente”, realizando seguimientos y reportes completos de acuerdo a las regulaciones vigentes. Las políticas de prevención de fraudes y de lavado de dinero están siendo actualizadas permanentemente y aplicadas a nivel de todo el grupo, para asegurar el cumplimiento de las exigencias de la legislación de supervisión financiera local e internacional.

### **5.4.3. Accionistas**

Banco ProCredit Nicaragua forma parte del grupo ProCredit, cuya empresa matriz es la compañía ProCredit Holding, con sede en Fráncfort del Meno. ProCredit Holding es el accionista mayoritario de Banco ProCredit Nicaragua y ostenta el 94.3% de las acciones.



Banco ProCredit Nicaragua fue fundado en el mes de agosto de 2000 con el nombre de “Financiera CONFÍA” por una alianza de inversores internacionales orientados al desarrollo. Su objetivo era el de establecer un nuevo tipo de institución financiera, capaz de atender las necesidades de las pequeñas empresas de una manera socialmente responsable. La meta principal no era la de obtener el máximo beneficio a corto plazo, sino la de fortalecer el sector financiero, contribuir al desarrollo económico y a su vez alcanzar una rentabilidad sostenible a largo plazo para los inversionistas.

En el transcurso de los años, ProCredit Holding ha consolidado la estructura de accionistas y de gerencia de todos los bancos e instituciones financieras ProCredit para crear un auténtico grupo global con una estructura de propiedad bien definida y poder traspasar a cada institución ProCredit los mejores estándares, sinergias y beneficios así generadas.

La estructura actual de accionistas de Banco ProCredit Nicaragua se detalla más abajo. El capital social al 31 de diciembre de 2011 de Banco ProCredit Nicaragua es de 31.7 millones de USD.



Accionistas (al 31 de diciembre, 2011)	Sector	Sedes	Acciones	Capital Pagado (en USD)
Procredit Holding	Inversiones	Alemania	94.32%	29,936,792
Doen	Fundación	Holanda	5.64%	1,789,905
Otros			0.04%	13,431
Total			100%	31,740,128



ProCredit Holding es la empresa matriz de un grupo internacional de 21 bancos e instituciones financieras. ProCredit Holding fue fundado en 1998, bajo el nombre de Internationale Micro Investitionen AG (IMI) por la compañía IPC, pionera en consultoría de financiación del desarrollo.

ProCredit Holding está comprometido con la expansión del acceso a servicios financieros en países en vías de desarrollo y en economías en transición, a través de la creación de un grupo de bancos e instituciones financieras líderes en la oferta de servicios financieros justos y transparentes a las pequeñas y medianas empresas, así como para la población en general, en los países donde operan. ProCredit Holding dirige el desarrollo de los bancos e instituciones financieras ProCredit, les proporciona el equipo de gerentes principales y brinda apoyo a los bancos e instituciones financieras en las áreas claves de su actividad, como es el caso de las operaciones bancarias, los recursos humanos la gestión del riesgo.



Además, en línea con los estándares exigidos por las autoridades alemanas de supervisión financiera, cuida de que se cumplan y apliquen en todo el grupo los valores corporativos de ProCredit, las mejores prácticas bancarias internacionales, y los principios de gestión de riesgo estipulados en el acuerdo de Basilea II. IPC es el accionista principal y el inversionista estratégico de ProCredit Holding. IPC ha sido la fuerza empresarial motriz del grupo ProCredit desde la fundación de los bancos.

ProCredit Holding reúne accionistas públicos y privados. Además de IPC y de IPC Invest (el vehículo de inversión de los empleados de IPC y ProCredit), los demás accionistas privados de ProCredit Holding son la Fundación DOEN de origen holandés, el fondo de pensiones norteamericano TIAA-CREF, el Omidyar-Tufts Microfinance Fund norteamericano y el fondo de inversiones suizo responsAbility. Los accionistas de carácter público de ProCredit Hol- 6 MEMORIA ANUAL 2011 ding son KfW (el banco de desarrollo alemán), IFC (la rama para el sector privado del Banco Mundial), FMO (el banco de desarrollo holandés), BIO (la Compañía Belga de Inversión para Países en Desarrollo) y Proparco (la compañía francesa de Inversiones y Promoción para la Cooperación Económica).

La forma jurídica de ProCredit Holding es la denominada en sus siglas alemanas KGaA (Sociedad Comanditaria Limitada por Acciones). Se trata de una forma legal practicada en Alemania, que puede ser considerada en principio como una sociedad anónima por acciones en la cual la función del Comité Gerencial es desempeñada por un Socio Colectivo. Este Socio Colectivo tiene derechos de autorización en ciertas decisiones claves de los accionistas. En el



caso de ProCredit Holding, el Socio Colectivo es una pequeña empresa independiente de propiedad de los accionistas clave de ProCredit Holding AG & Co. KGaA: IPC, IPC Invest, DOEN, KfW e IFC.

ProCredit Holding tiene una calificación de inversión (BBB-) de la Agencia Fitch Ratings. A fin de 2011 el patrimonio del grupo ProCredit era de EUR 469 millones y el total de sus activos ascendía a EUR 5,500 millones.



Stichting DOEN o Fundación DOEN fue fundada en 1991 por la Lotería Postal Holandesa. La Fundación DOEN ambiciona ayudar a construir un mundo sostenible en el que toda la persona pueda aportar su contribución.

DOEN busca activamente gente y organizaciones con espíritu empresarial capaces de contribuir a esta misión. DOEN encuentra estas personas con carácter de pioneras en tres campos nuevos, el del Cambio Climático, la Cultura y la Cohesión y la Nueva Economía, y les da frecuentemente apoyo para el lanzamiento de iniciativas prometedoras. DOEN lo hace mediante la prestación de subsidios, la concesión de préstamos o inversiones en capital, pero también y de manera creciente ayudando a que los participantes en tales iniciativas se interconecten a través de su red.

La Fundación DOEN dispone de fondos para tales iniciativas a partir de las contribuciones anuales recibidas mediante contratos de largo plazo de su socio fundador, la Lotería Postal Holandesa y también de las otras dos loterías benéficas holandesas, la lotería BankGiro y la Lotería de los Amigos. La Fundación DOEN viene apoyando iniciativas



empresariales y sostenibles que mejoren el acceso al sector financiero responsable desde 1994. La fundación DOEN considera que el acceso al financiamiento es una herramienta esencial para el desarrollo sostenible y para la construcción de la sociedad civil.

#### **5.4.4. Grupo ProCredit**

El grupo ProCredit comprende 21 instituciones financieras que ofrecen servicios bancarios en economías en transición y países en desarrollo. Los bancos ProCredit son bancos vecinos responsables, es decir, ahí donde opera aspira a:

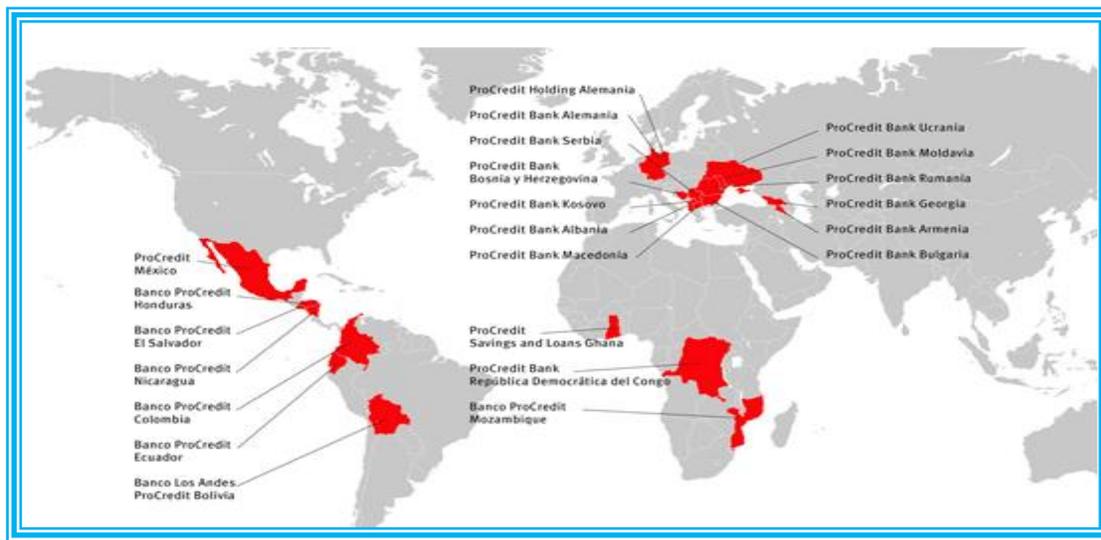
- Ser el banco preferido de las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas que crean puestos de trabajo e impulsan el desarrollo económico, y
- Suministrar servicios de ahorro y bancarios seguros, justos y transparentes a la gente común que busca un banco asequible en el que pueden confiar.

Al cierre de 2011 sus 16,183 empleados atendieron a 2,9 millones de clientes en Latinoamérica, África y Europa del Este, a través de 775 sucursales repartidas por estas tres regiones del mundo.

La historia del grupo ProCredit es sumamente rica y es el fundamento de lo que es hoy. Los primeros bancos ProCredit fueron fundados hace más de una década con el propósito de alcanzar



un impacto en el desarrollo económico otorgando crédito para ayudar a crecer a las pequeñas empresas y ofreciendo facilidades de depósito que impulsen el ahorro entre las personas y familias de bajos ingresos. El grupo ha crecido considerablemente a lo largo de estos años, y hoy es uno de los líderes en servicios bancarios a clientes de la pequeña empresa en la mayoría de los países donde opera.



#### 5.4.5. Red de Sucursales

A finales del año 2011, Banco ProCredit Nicaragua tenía un total de 15 sucursales, cuatro centros de servicio y seis puntos de servicio distribuidos en 13 de los 17 departamentos del país, teniendo así presencia en gran parte del territorio nacional. Las oficinas han sido organizadas en cuatro regiones de acuerdo a su ubicación geográfica. El banco cuenta con cinco oficinas en la Región Sur (cuatro sucursales y un punto de servicio), seis en la Región Norte (tres sucursales y tres centros de servicio), tres en la Región Centro (dos sucursales y un punto de servicio) y 11 en la Región Managua-Occidente (seis sucursales, un centro de servicio y cuatro puntos de



servicio). A mediados del año, el banco inauguró un nuevo punto de servicio en Managua, ubicado en un centro comercial construido recientemente.

La estructura de la red de sucursales busca situar al banco cerca de sus clientes y responder de una manera diferenciada a sus necesidades. El negocio de crédito para empresas está concentrado en una serie de sucursales en donde se encuentran los Ejecutivos de Negocio y Analistas de Crédito. Estas sucursales suministran además de créditos, una variedad de servicios financieros tanto para empresas como para personas. Dichos servicios incluyen cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, cambio de divisas, transferencias nacionales e internacionales y pago de servicios básicos. Además de las sucursales, el banco también dispone de centros de servicio, los cuales ofrecen créditos para el segmento de Muy Pequeña Empresa así como los servicios financieros mencionados anteriormente.

Por otra parte, los puntos de servicio, situados en áreas estratégicas con gran densidad poblacional, están pensados como lugares convenientes para que tanto las personas como las empresas puedan realizar sus operaciones bancarias cotidianas, pero no para procesar sus solicitudes de crédito. Un prestatario potencial puede presentar su solicitud en el punto de servicio si ello le resulta más cómodo, pero el análisis de crédito y su aprobación se realizan en la sucursal más cercana.

Cabe señalar que durante el año 2012 el banco concluyó un proyecto de remodelación y estandarización de la imagen de las oficinas, a fin de brindar mayor comodidad a sus clientes y



colaboradores. Asimismo, la línea de diseño utilizada crea uniformidad entre todas las oficinas, independientemente de la línea arquitectónica y una señalización clara orienta a los clientes hacia cada área de atención.

A fin de incrementar el alcance y la eficiencia de la red de sucursales, Banco ProCredit Nicaragua ha introducido tecnologías innovadoras, animando a sus clientes a que hagan uso de los servicios basados en dichas tecnologías, como la banca electrónica vía Internet (e-banking), los pagos automáticos y las tarjetas de débito. Dichas tarjetas pueden ser utilizadas para retirar efectivo en los 26 cajeros de Banco ProCredit Nicaragua, en cualquier cajero VISA a nivel mundial, o bien para hacer compras sin efectivo usando las terminales de punto de venta (POS, por sus siglas en inglés). Para 2012, Banco ProCredit Nicaragua planea concentrar sus esfuerzos en la implementación de servicios regionales a nivel centroamericano con los bancos ProCredit de Honduras y El Salvador, para brindar soluciones más ágiles y eficientes en las transacciones entre dichos países. Asimismo, el banco continuará con la instalación de sistemas de filas, a fin de reducir los tiempos de espera y mejorar la calidad de la atención a los clientes.



**RED DE SUCURSALES DE BANCO PROCREDIT NICARAGUA.**

Fuente: <http://www.procredit.com.ni/> y <http://www.superintendencia.gob.ni/>



**5.5. Aplicación de las Técnicas de Análisis Financiero al Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.**

**5.5.1. Presentación de Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados al 31 de diciembre de 2011 – 2014.**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



*Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua*

**Estado de Resultados**  
**(Expresado en miles de Córdobas)**

**PROREDIT**

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
<b>Ingresos financieros</b>	386,619.8	427,658.1	467,587.2	473,854.1
Ingresos financieros por disponibilidades	11.8	5.3	2.3	34.6
Ingresos por inversiones en valores	0.0	0.0	0.0	0.0
Ingresos financieros por cartera de créditos	386,058.3	427,642.1	467,549.6	473,522.0
Ingresos financieros por operaciones de Reporto y valores derivados	498.4	0.0	0.0	181.4
Otros ingresos financieros	51.3	10.7	35.2	116.1
<b>Gastos financieros</b>	84,003.1	80,568.1	87,423.1	78,848.2
Gastos financieros por obligaciones con el público	55,434.5	57,933.4	64,426.5	63,722.2
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	10,384.1	2,369.1	1,790.7	5,019.2
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	17,608.4	18,540.7	18,685.0	9,476.0
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros gastos financieros	576.1	1,724.9	2,521.0	630.8
Margen financiero antes de ajuste monetario	302,616.7	347,090.0	380,164.0	395,005.8
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	-4,862.1	347.6	2,322.2	3,731.1
Margen financiero bruto	297,754.6	347,437.6	382,486.3	398,736.9
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>-52,984.4</b>	2,348.5	<b>-17,684.2</b>	<b>-29,497.3</b>
Margen financiero, neto	244,770.2	349,786.0	364,802.0	369,239.6
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	27,997.5	59,255.7	85,807.9	52,910.0
Ingresos operativos diversos	65,167.8	98,013.5	108,596.1	69,587.6
Gastos operativos diversos	37,170.3	38,757.8	22,788.3	16,677.6
Resultado operativo bruto	272,767.8	409,041.8	450,609.9	422,149.6
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos de administración	350,204.8	385,469.2	420,718.5	382,979.8
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	<b>-77,437.0</b>	23,572.5	29,891.3	39,169.8
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	8,841.3	8,804.8	9,230.4	10,036.5
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	6,228.7	12,331.1	7,590.8	7,243.6
Resultados del período	-92,506.9	2,436.7	13,070.1	21,889.7

**Fuente: Informe del Sistema Financiero Nacional de la SIBOIF**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
 los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



*Superintendencia de Bancos y de Otras  
 Instituciones Financieras de Nicaragua*

**Balances de Situación**  
**(Expresado en miles de Córdoba)**  
**PROCREDIT**

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
<b>Activo</b>	<b>2,823,119.9</b>	<b>3,155,674.9</b>	<b>3,218,392.1</b>	<b>3,464,436.1</b>
Disponibilidades	628,385.1	700,196.9	712,706.5	597,267.7
Moneda Nacional	167,666.0	174,866.4	154,872.8	131,904.2
Caja	54,278.9	72,146.7	70,213.2	74,770.1
Banco Central de Nicaragua	34,885.2	40,123.3	26,922.4	3,943.2
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	1,193.8	1,796.9	890.6	1,487.9
Otras disponibilidades	77,308.1	60,799.4	56,846.6	51,703.0
Moneda Extranjera	460,719.1	525,330.5	557,833.7	465,363.4
Caja	81,603.3	87,207.6	102,650.6	99,439.4
Banco Central de Nicaragua	58,584.0	55,794.7	78,933.3	11,229.4
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	13,048.7	6,116.1	2,998.1	921.8
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	54,329.6	70,958.2	53,477.6	33,803.6
Otras disponibilidades	253,153.5	305,254.0	319,774.2	319,969.2
Inversiones en valores, neto	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera de Creditos, neta	1,820,969.5	2,116,305.2	2,177,526.7	2,542,437.2
Créditos vigentes	1,673,864.6	2,010,955.3	2,104,385.0	2,492,426.2
Créditos prorrogados	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos reestructurados	176,797.8	127,151.5	92,134.7	75,033.7
Créditos vencidos	18,534.1	16,232.1	24,944.3	25,852.5
Créditos en cobro judicial	12,879.0	2,809.6	3,560.6	1,079.1
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	49,147.5	53,078.8	50,974.9	49,490.5
Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos	<b>-110,253.5</b>	<b>-93,922.1</b>	<b>-98,472.8</b>	<b>-101,444.8</b>
Otras cuentas por cobrar, neto	9,358.4	7,276.9	7,421.5	10,300.5
Bienes de uso, neto	286,573.3	278,870.0	262,434.5	246,495.9
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto	43,068.9	17,414.4	4,578.3	1,361.6
Inversiones permanentes en acciones	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos neto	34,764.8	35,611.5	53,724.5	66,573.2

**Fuente: Informe del Sistema Financiero Nacional de la SIBOIF**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
 los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



 Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua <b>Balances de Situación</b> (Expresado en miles de Córdobas) <b>PROCREDIT</b>				
Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
<b>Pasivo</b>	<b>2,532,902.5</b>	<b>2,864,230.7</b>	<b>2,858,921.3</b>	<b>3,084,145.2</b>
Obligaciones con el Público	2,255,078.5	2,501,422.1	2,593,737.6	2,527,650.9
Moneda Nacional	504,024.8	389,011.1	361,573.9	336,849.1
Depositos a la Vista	178,682.4	130,778.1	129,434.3	119,051.4
Depositos de Ahorro	219,201.5	223,658.5	198,870.8	188,327.7
Depositos a Plazo	106,140.8	34,574.5	33,268.7	29,470.0
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda Extranjera	1715,389.5	2,069,655.2	2,180,919.7	2,143,240.7
Depositos a la Vista	149,320.8	181,774.3	176,087.8	196,156.8
Depositos de Ahorro	816,352.3	915,462.9	984,280.2	1,000,014.7
Depositos a Plazo	749,716.4	972,417.9	1,020,551.7	947,069.2
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones	17,878.3	25,049.1	24,786.8	25,314.1
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	17,785.9	17,706.7	26,457.2	22,246.9
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	151.8	72,453.9	25,403.2	345,074.0
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	72,376.5	25,331.8	239,385.6
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	151.8	77.4	71.4	105,688.4
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	51,303.9	30,323.5	32,633.6	0.0
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras cuentas por pagar	14,653.3	34,141.3	25,163.2	15,433.5
Otros pasivos y provisiones	57,877.5	64,380.0	63,715.2	72,954.5
Obligaciones subordinadas	153,837.6	161,509.9	118,268.5	123,032.4
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Patrimonio</b>	<b>290,217.4</b>	<b>291,444.3</b>	<b>359,470.8</b>	<b>380,290.9</b>
Capital social pagado	729,283.4	729,283.4	779,880.4	779,880.4
Capital donado	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.2	0.2	0.2	0.2
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajustes al patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas patrimoniales	32,871.6	32,871.6	33,891.0	35,691.1
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-379,430.9	-473,147.7	-467,371.0	-457,170.5
Resultados del Periodo	-92,506.9	2,436.7	13,070.1	21,889.7
Cuentas contingentes	1,387.6	427.7	8,576.9	2,531.1
Cuentas de orden	6,802,472.9	7,739,941.4	7,872,300.0	8,809,967.8

*Fuente: Informe del Sistema Financiero Nacional de la SIBOIF*



## 5.5.2. Metodología a Utilizar en el Análisis

### 5.5.2.1. Base del Análisis

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua incluye y define cada año en su Informe Anual del Sistema Financiero Nacional los Indicadores Financieros se pueden aplicar a empresas financieras.

De esos Informes Anuales del Sistema Financiero Nacional se extrae los indicadores que se aplicarán en el análisis a realizar al Banco ProCredit:

- Análisis Vertical
  
- Análisis Horizontal
  
- Calidad de Activos
  - Créditos Vencidos / Cartera Bruta
  - Provisiones Sobre Cartera de Crédito / Cartera Bruta
  - Créditos Vencidos/ Patrimonio



➤ Rentabilidad y Beneficio

- Gastos Financieros/Ingresos financieros
- Margen Financiero Antes de Ajuste Monetario/Ingresos Financieros
- Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros
- Gastos de Administración/Activos
- Resultado/Capital Social + Aportes
- Resultado/Patrimonio
- Resultado/Activos Totales

➤ Liquidez

- Disponibilidades. + Inversiones Disponibles para la Venta / Activos Totales
- Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta

➤ Solvencia

- Adecuación de Capital (Dato Proporcionado por la SIBOIF)
- 10 Préstamos Más Grandes/Patrimonio (Dato Proporcionado por la BCN)
- Provisiones/Cartera Vencida Series de Tiempo



### **5.5.2.2. Análisis Vertical de los Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.**

En el Anexo Número Dos, se encuentran las bases de este análisis.

#### **➤ Estado de Resultados**

Los Ingresos Financieros de ProCredit durante el periodo 2011-2014 estuvieron formados por: Ingresos financieros por cartera de créditos, Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados, Otros ingresos financieros; los ingresos por cartera de créditos representaron en promedio un 99.94% de los Ingresos Financieros Totales, los demás ingresos no llegaron ni al 0.05%. Los Gastos Financieros en promedio representaron un 18.98%, lo que hace que el Margen Financiero del 100% se reduzca a un 81.02% Antes de Ajustes Monetarios. El principal componente de los Gastos Financieros fueron los Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital con un promedio del 3.72%.

Debido al Ajuste Monetario y en este caso de carácter positivo el Margen Financiero Bruto fue en promedio de un 81.05% de los Ingresos Financieros. El Gasto por estimación preventiva para riesgos crediticios rondó en promedio de un 5.79% lo que hizo que el Margen Financiero Neto se redujera a un 75.26% en promedio. Los Gastos Operativos representaron en promedio un 12.65% de los Ingresos Financieros.



El Resultado del Periodo se situó alrededor del -4.47%, ya que en el año 2011 el porcentaje fue negativo de un 23.93% de los Ingresos Financieros, para los siguientes años se mejoró el porcentaje al pasar a ser positivo y ubicarse como punto máximo en 2013 en un 2.80%. Lo anterior indica que ProCredit fue capaz de generar rentabilidad e ingresos durante el periodo 2011-2014, siendo capaz de dejar atrás una situación negativa para pasar a una positiva llegando casi al 3% de Rentabilidad sobre sus Ingresos Financieros correspondientes al periodo 2011-2014.

#### ➤ ***Balance de Situación***

El Activo de ProCredit durante el periodo 2011-2014 presento un monto promedio por \$ 3,165,405.8 miles siendo el pico más alto el año 2014 por una cifra de C\$ 3,464,436.1 y el punto más bajo el año 2011 por un monto de C\$ 2,823,119.

Estructuralmente la Cartera de Crédito Neta represento en promedio la fuente de mayor importancia dentro del Activo por un promedio de 51.39%, dentro de la Cartera, los Créditos Vigentes tuvieron un peso del 65.92% y los Créditos Vencidos de apenas un 1.55% lo que indica que el banco es capaz de recuperar sus créditos otorgados dentro de las condiciones y contratos sobre los cuales los otorgo y esto se solidifico con el hecho de que solo se necesitó realizar provisiones del 2.05% de la cartera de crédito, en otras palabras ProCredit posee excelente políticas de Créditos y Recuperación de Cartera.



Finalmente el Grupo de Disponibilidades represento un 20.96% del Activo Total estando formado por un 5.02% de Disponibilidades en Moneda Nacional y el restante porcentaje y mayoritario (11.77%) por Moneda Extranjera, lo que implica que Procredit durante el periodo 2011-2014 prefirió trabajar con Moneda Extranjera sus operaciones.

Por su lado el Pasivo de ProCredit durante el periodo 2011-2014 presentó un monto promedio por C\$ 2,835,049.9 miles siendo el pico más alto el año 2011 por una cifra de C\$ 2,532,902.5 y el punto más bajo el año 20114 por un monto de C\$ 3,804,145.2

Estructuralmente las Obligaciones con el Publico representaron el mayor porcentaje con un 87.3%, repartido en un 14.3% en Moneda Nacional y un 71.4% en Moneda Extranjera, mostrándose así la decisión de los clientes de poseer sus depósitos en dólares para experimentar pérdida de valor de sus depósitos.

En cuanto el Patrimonio, el Capital Social Pagado represento en promedio un 230.9% pero este porcentaje se ve disminuido por los Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores Negativos, hasta llegar a un promedio de Resultados del Periodo Negativo del 5.4%.

### **5.5.2.3. Análisis Horizontal de los Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.**

En el Anexo Número Tres, se encuentran las bases de este análisis.



➤ **Estado de Resultados**

Los Ingresos Financieros de ProCredit durante el periodo 2011-2014 presentaron un monto promedio por C\$ 438,929.8 miles siendo el pico más alto el año 2014 por una cifra de C\$473,854.1 y el punto más bajo el año 2011 por un monto de C\$ 386,619.80; este cambio o variación entre 2011 y 2014 se ve explicado en que los Ingresos variaron en promedio en un 7.10%.

Estructuralmente los Ingresos Financiero por Disponibilidades crecieron en un 428.68%, seguido de Otros Ingresos Financieros crecieron en un 126.14, después los ingresos por cartera de créditos presentaron una tendencia alcista en promedio de un 7.13% de los Ingresos Financieros.

Los Gastos Financieros en promedio disminuyeron en 1.80% esto se explica fundamentalmente por una caída del 10% entre 2013 y 2014. La tendencia de los Gastos Operativos fue a la alza durante el periodo en estudio

El Resultado del Periodo se mantuvo en crecimiento general, excepto en 2014 donde se redujo al 2%.



➤ ***Balance de Situación***

El Activo de ProCredit durante el periodo 2011-2014 presentó una tendencia alcista promedio de 7.14%, siendo el pico más alto de crecimiento entre 2011 y 2012 al pasar de C\$ C\$ 2, 823,119.9 a 3,155,674.9 a respectivamente. Estructuralmente la Cartera de Crédito Neta en promedio la fuente de mayor importancia dentro del Activo por un promedio de 11.96

Finalmente el Grupo de Disponibilidades presentó una tendencia a la baja de los demás componentes del Activo al tener un menos 0.99% en promedio. La Moneda Nacional decreció en un 7.32% y la Extranjera hasta en un 46.48%.

Por su lado el Pasivo de ProCredit durante el periodo 2011-2014 presentó un monto promedio por C\$ 2,835,049.9 miles siendo el pico más alto el año 2014 por una cifra de C\$ 3,084,145.2 y el punto más bajo el año 2011 por un monto de C\$ 2,532,902.5 y así tuvo una tendencia alcista en promedio del 6.20%.

Estructuralmente las Obligaciones con el Público en Moneda Nacional crecieron en promedio en un 3.6% y en Moneda Extranjera lo hizo en un 6.8%. En cuanto el Patrimonio creció a razón promedio de un 35.3%.



**5.5.2.4. Análisis de Indicadores Financieros y de Series de Tiempo de los Estados Financieros del Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 – 2014.**

<b>Indicadores Financieros</b>					
<i>Año/Grupo de Razones</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>Tendencia/ Serie de Tiempo</i>
<b>1. Calidad de Activos</b>					
1.1. Créditos Vencidos / Cartera Bruta	1.08%	0.79%	1.16%	1.02%	1.01%
1.2. Provisiones Sobre Cartera de Crédito / Cartera Bruta	6.40%	4.55%	4.57%	3.99%	4.88%
1.3. Créditos Vencidos/ Patrimonio	6.39%	5.57%	6.94%	6.80%	6.42%
<b>2. Rentabilidad y Beneficio</b>					
2.1. Gastos Financieros/Ingresos financieros	20.47%	17.76%	18.49%	19.90%	19.16%
2.2. Margen Financiero Antes de Ajuste Monetario/Ingresos Financieros	79.53%	82.24%	81.51%	80.10%	80.84%
2.3. Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	86.04%	88.91%	88.31%	87.26%	87.63%
2.4. Gtos de Adm./Activos	176.51%	182.49%	204.04%	218.93%	195.49%
2.5. Resultado/Capital Social + Aportes	0.01%	323.07%	364.23%	408.94%	274.06%
2.6. Resultado/Patrimonio	0.03%	808.43%	790.21%	838.64%	609.33%
2.7. Resultado/Activos Totales	0.00%	74.66%	88.26%	92.06%	63.75%
<b>3. Liquidez</b>					
3.1. Disp. + Inversiones Disponibles para la Venta / Activos Totales	22.26%	22.19%	22.14%	17.24%	20.96%
3.2. Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta	163.85%	152.89%	149.32%	136.29%	150.59%
<b>4. Solvencia</b>					
4.1. Adecuación de Capital (Dato Proporcionado por la SIBOIF)	15.50%	14.02%	14.86%	13.70%	14.52%
4.2. 10 ptmos. Más Grandes/Patrimonio (Dato Proporcionado por la BC)	29.20%	32.52%	22.45%	22.78%	25.92%
4.3. Provisiones/Cartera Vencida	594.87%	578.62%	394.77%	392.40%	490.16%

Conforme al grupo de Indicadores de Calidad de Activos se puede determinar que la Cartera de Crédito de ProCredit durante el periodo de 2011 al 2014, fue de calidad ya que apenas en promedio el 1.01% de la misma estuvo formada por crédito vencidos o que no se pagaron



dentro de los términos originales de los contratos y tampoco pudieron ser recuperados dentro de los procesos de prórroga o reestructuración. Las Provisiones sobre Cartera de Crédito fueron tan solo de un 4.88%. Al comparar los Crédito Vencidos con el Patrimonio de la Institución se determinó que en promedio los primeros correspondieron al 6.42%, teniendo como pico máximo un 5.94%, esto quiere decir que el peso de los Créditos Vencidos como tendencia no alcanzó el 7%, lo que es muy importante de destacar ya que esto demuestra que la institución tiene excelente políticas de colocación y recuperación de créditos y que no se arriesga a comprometer su Patrimonio. En pocas palabras la tendencia de este grupo de indicadores fue baja, alta y baja.

Al analizar el Grupo de Indicadores de Rentabilidad y Beneficio se concluye que en promedio en un 19.16% los Gastos Financieros cubrieron a los Ingresos Financieros o en otras palabras los Gastos Financieros representaron cerca del 20% de los Ingresos. Producto de esto y antes del Ajuste Monetario hace que el Margen Financiero se coloque cerca del 80.84% en promedio Al aplicar el Ajuste Monetario que es positivo en promedio el Margen Financiero Bruto alcanzo un 87.63%. Los gastos de Administración representaron gran peso dentro del Margen del banco. Además el resto de razones presentaron cifras altas al presentar un resultado muy alto.

Los Indicadores de Liquidez y Solvencia respaldan a los anteriores grupos ya que indican cifras porcentuales capaces de mantener un buen estado económico y financiero activos totales.



**5.5.2.4.1. Análisis de Corte Transversal de Indicadores Financieros y de Series de Tiempo de los Estados Financieros del Banco ProCredit con respecto al Resto del Sistema Bancario durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 – 2014.**

<i>Indicadores Financieros</i>							
<i>Año/Grupo de Razones</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>Tendencia/ Serie de Tiempo Resto de Sistema Bancario</i>	<i>Tendencia/ Serie de Tiempo Procredit</i>	<i>Comportamiento</i>
<b>Calidad de Activos</b>							
<i>Créditos Vencidos / Cartera Bruta</i>	0.56%	0.55%	0.57%	0.61%	0.57%	1.01%	Aceptable
<i>Provisiones Sobre Cartera de Crédito / Cartera Bruta</i>	3.63%	3.02%	2.34%	2.44%	2.86%	4.88%	Aceptable
<i>Créditos Vencidos/ Patrimonio</i>	2.83%	3.20%	3.38%	3.57%	3.24%	6.42%	Mejorar
<b>Rentabilidad y Beneficio</b>							
<i>Gastos Financieros/Ingresos financieros</i>	20.47%	17.82%	18.60%	19.98%	19.22%	19.16%	Aceptable
<i>Margen Financiero Antes de Ajuste Monetario/Ingresos Financieros</i>	79.53%	82.18%	81.40%	80.02%	80.78%	80.84%	Mejor
<i>Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros</i>	85.95%	88.84%	88.26%	87.30%	87.59%	87.63%	Mejor
<i>Gtos de Adm./Activos</i>	4.57%	4.89%	4.73%	4.56%	4.68%	195.49%	Mejorar
<i>Resultado/Capital Social + Aportes</i>	-34.71%	37.29%	37.92%	33.58%	18.52%	274.06%	Mejor
<i>Resultado/Patrimonio</i>	-17.45%	20.48%	20.68%	19.16%	10.72%	609.33%	Mejor
<i>Resultado/Activos Totales</i>	-1.66%	2.07%	2.13%	2.02%	1.14%	63.75%	Mejor
<b>Liquidez</b>							
<i>Disp. + Inversiones Disponibles para la Venta / Activos Totales</i>	33.43%	26.45%	26.15%	28.74%	28.69%	20.96%	Mejorar
<i>Disponibilidades / Cartera de Crédito Bruta</i>	208.61%	170.83%	162.85%	163.22%	176.38%	150.59%	Por Debajo
<b>Solvencia</b>							
<i>Adecuación de Capital (Dato Proporcionado por la SIBOIF)</i>	-	-	-	-	-		
<i>10 ptmos. Más Grandes/Patrimonio (Dato Proporcionado por la BCN)</i>	-	-	-	-	-		
<i>Provisiones/Cartera Vencida</i>	645.67%	546.45%	412.01%	399.28%	500.85%	490.16%	Aceptable



## **5.6. Conclusiones del Caso Práctico.**

Con la realización del Caso Practico se concluye que el Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014 presentó una situación financiera aceptable ya que tras la aplicación de todas las técnicas de análisis financiero no se determinó algo que pueda perjudicar sus operaciones.

Se tiene una composición y cambio en el tiempo de las Cuentas de Activos, Pasivos, Patrimonio y de Resultados aceptables, algunos datos para resaltar son que conforme al grupo de Indicadores de Calidad de Activos se puede determinar que la Cartera de Crédito de ProCredit durante el periodo de 2011 al 2014, fue de calidad ya que apenas en promedio el 1.01% de la misma estuvo formada por crédito vencidos, al analizar el grupo de indicadores de rentabilidad y beneficio se concluye que los gastos financieros en promedio representaron un 19.16%.

Los indicadores de liquidez y solvencia respaldan a los anteriores grupos ya que indican cifras porcentuales capaces de mantener un buen estado económico y financiero activos totales.



## VI. Conclusiones

1. El sistema financiero nacional de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit, así como facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos. El sistema financiero cumple con las siguientes funciones de: captar el ahorro y canalizarlo hacia la inversión, fomentar el ahorro, ofertar aquellos productos que se adaptan a las necesidades de los ahorradores y los inversores, de manera que ambos obtengan la mayor satisfacción con el menor coste y lograr la estabilidad monetaria.
2. La Ley No. 561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros vigente en Nicaragua, establece que un banco es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. La banca, o el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de banco. Las Clases de Banco pueden ser según el origen del capital (bancos públicos, bancos privados y bancos mixtos), según el tipo de operación (bancos corrientes, bancos especializados, bancos de emisión, bancos centrales y bancos de segundo piso).



3. El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Las Técnicas de Análisis Financiero generalmente son: Análisis Horizontal, Análisis Vertical y Razones Financieras (liquidez, Actividad, deuda y rentabilidad). Estas técnicas varían según el tipo de empresa.
  
4. Con la realización del Caso Practico se concluye que el Banco ProCredit durante los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014 presentó una situación financiera aceptable ya que tras la aplicación de todas las técnicas de análisis financiero no se determinó algo que pueda perjudicar sus operaciones. Se tiene una composición y cambio en el tiempo de las Cuentas de Activos, Pasivos, Patrimonio y de Resultados aceptables, algunos datos para resaltar son que conforme al grupo de Indicadores de Calidad de Activos se puede determinar que la Cartera de Crédito de ProCredit durante el periodo de 2011 al 2014, fue de calidad ya que apenas en promedio el 1.01% de la misma estuvo formada por crédito vencidos, al analizar el grupo de indicadores de rentabilidad y beneficio se concluye que los gastos financieros en promedio representaron un 19.16% Los indicadores de liquidez y solvencia respaldan a los anteriores grupos ya que indican cifras porcentuales capaces de mantener un buen estado económico y financiero activos totales.



## VII. Referencias Bibliográficas

BANCARIA. (2015). *Historia de la Banca*. Recuperado de la Pagina Web:  
<http://www.bancaria.com/historia-de-la-banca>

Besley, Scott; Brigham, F. Eugene. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*,  
Treceava Edición. México: Mc Graw Hill.

EXPANSION. (2015). *El Sistema Financiero*. Recuperado de la Pagina Web:  
<http://www.expansion.com/el-sistema-financiero.html>

GERENCIE. (2015). *El Análisis Financiero*. Recuerprado de la Pagina Web:  
<http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

Huanaco, Ismael. (2014). *Introducción al Análisis Financiero*, Séptima Edición. Estados Unidos:  
Mc Graw Hill.

Mendoza, Francisco. (1996). *Contabilidad Bancaria*, Managua, Nicaragua

Mishkin, F. (2008). *Política Monetaria*, Quinta Edición. Estados Unidos: Mc Graw Hill.

Pérez Ramírez, Jorge. (2008). *Contabilidad Bancaria*, Tercera Edición. México: Mc Graw Hill.



Quiroz, Luz Elvira. (2007). *El Mercado de Dinero, Capitales y Productos Derivados: sus Instrumentos y sus Usos*, Cuarta Edición. Estados Unidos: Mc Graw Hill

Samuelson. (2005). *Economía*, Décimo Tercera Edición. Estados Unidos: Mc Graw Hill

SIBOIF. (2015). *Instituciones Supervisadas*. Recuperado de la Pagina Web:  
<http://www.superintendencia.gob.ni/index.php?web=contenido&idd=1&idw=8>

Stiglitz J. (2006). *Economics*, Tercera Edición. México: Mc Graw Hill.



VIII. Anexos

# ANEXOS



*Anexo Número Uno*



**Banco ProCredit**

*Nicaragua*

***Cartera de Productos y Servicios de BANCO PROCREDIT  
NICARAGUA***



*Banca de Empresas.*

*Crédito PYME*



*Crédito Muy Pequeña Empresa*



*Crédito Agropecuario*





*Depósito a Plazo Fijo*



*Cuenta Corriente*



*Mesa de Cambio*





### *Traslado de Valores*



### *Garantías Bancarias*



### *Pago de Servicios*





*Banca de Personas*

*Pago de Servicios*



*Banca en Línea*



*Red de ATM's*





*Cuenta de Ahorro*



*Plan ProAhorro*



*Crédito de Viviendas*





*Anexo Número Dos*

*Análisis Vertical de los Estados Financieros del Banco  
ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.



Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua

Estado de Resultados

(Expresado en miles de Córdobas)

PROCCREDIT

Descripción	31/12/2011	%	31/12/2012	%	31/12/2013	%	31/12/2014	%
Ingresos financieros	386,619.8	100.00%	427,658.1	100.00%	467,587.2	100.00%	473,854.1	100.00%
Ingresos financieros por disponibilidades	11.8	0.00%	5.3	0.00%	2.3	0.00%	34.6	0.01%
Ingresos por inversiones en valores	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%
Ingresos financieros por cartera de créditos	386,058.3	99.85%	427,642.1	100.00%	467,549.6	99.99%	473,522.0	99.93%
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	498.4	0.13%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	181.4	0.04%
Otros ingresos financieros	51.3	0.01%	10.7	0.00%	35.2	0.01%	16.1	0.02%
Gastos financieros	84,003.1	21.73%	80,568.1	18.84%	87,423.1	18.70%	78,848.2	16.64%
Gastos financieros por obligaciones con el público	55,434.5	14.34%	57,933.4	13.55%	64,426.5	13.78%	63,722.2	13.45%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	10,384.1	2.69%	2,369.1	0.55%	1,790.7	0.38%	5,019.2	1.06%
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	17,608.4	4.55%	18,540.7	4.34%	18,685.0	4.00%	9,476.0	2.00%
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%
Otros gastos financieros	576.1	0.15%	1,724.9	0.40%	2,521.0	0.54%	630.8	0.13%
Margen financiero antes de ajuste monetario	302,616.7	78.27%	347,090.0	81.16%	380,164.0	81.30%	395,005.8	83.36%
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	-4,862.1	-1.26%	347.6	0.08%	2,322.2	0.50%	3,731.1	0.79%
Margen financiero bruto	297,754.6	77.01%	347,437.6	81.24%	382,486.3	81.80%	398,736.9	84.15%
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-52,984.4	-13.70%	2,348.5	0.55%	-17,684.2	-3.78%	-29,497.3	-6.22%
Margen financiero, neto	244,770.2	63.31%	349,786.0	81.79%	364,802.0	78.02%	369,239.6	77.92%
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	27,997.5	7.24%	59,255.7	13.86%	85,807.9	18.35%	52,910.0	11.17%
Ingresos operativos diversos	65,167.8	16.86%	98,013.5	22.92%	108,596.1	23.22%	69,587.6	14.69%
Gastos operativos diversos	37,170.3	9.61%	38,757.8	9.06%	22,788.3	4.87%	16,677.6	3.52%
Resultado operativo bruto	272,767.8	70.55%	409,041.8	95.65%	450,609.9	96.37%	422,149.6	89.09%
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%
Gastos de administración	350,204.8	90.58%	385,469.2	90.13%	420,718.5	89.98%	382,979.8	80.82%
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	-77,437.0	-20.03%	23,572.5	5.51%	29,891.3	6.39%	39,169.8	8.27%
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	8,841.3	2.29%	8,804.8	2.06%	9,230.4	1.97%	10,036.5	2.12%
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	6,228.7	1.61%	12,331.1	2.88%	7,590.8	1.62%	7,243.6	1.53%
Resultados del período	-92,506.9	-23.93%	2,436.7	0.57%	13,070.1	2.80%	12,779.1	2.70%



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.



Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua

Estado de Resultados

(Expresado en miles de Córdobas)

PROCREDIT

Descripción	2011	2012	2013	2014	Serie de Tiempo
	%	%	%	%	
<b>Ingresos financieros</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	
Ingresos financieros por disponibilidades	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%
Ingresos por inversiones en valores	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ingresos financieros por cartera de créditos	99.85%	100.00%	99.99%	99.93%	99.94%
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0.13%	0.00%	0.00%	0.04%	0.04%
Otros ingresos financieros	0.01%	0.00%	0.01%	0.02%	0.01%
<b>Gastos financieros</b>	<b>21.73%</b>	<b>18.84%</b>	<b>18.70%</b>	<b>16.64%</b>	<b>18.98%</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público	14.34%	13.55%	13.78%	13.45%	13.78%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2.69%	0.55%	0.38%	1.06%	1.17%
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	4.55%	4.34%	4.00%	2.00%	3.72%
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros gastos financieros	0.45%	0.40%	0.54%	0.13%	0.31%
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	<b>78.27%</b>	<b>81.16%</b>	<b>81.30%</b>	<b>83.36%</b>	<b>81.02%</b>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	-1.26%	0.08%	0.50%	0.79%	0.03%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>77.01%</b>	<b>81.24%</b>	<b>81.80%</b>	<b>84.15%</b>	<b>81.05%</b>
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-13.70%	0.55%	-3.78%	-6.22%	-5.79%
<b>Margen financiero, neto</b>	<b>63.31%</b>	<b>81.79%</b>	<b>78.02%</b>	<b>77.92%</b>	<b>75.26%</b>
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	7.24%	13.86%	18.35%	11.17%	12.65%
Ingresos operativos diversos	16.86%	22.92%	23.22%	14.69%	19.42%
Gastos operativos diversos	9.61%	9.06%	4.87%	3.52%	6.77%
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>70.55%</b>	<b>95.65%</b>	<b>96.37%</b>	<b>89.09%</b>	<b>87.91%</b>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos de administración	90.58%	90.13%	89.98%	80.82%	87.88%
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	-20.03%	5.51%	6.39%	8.27%	0.04%
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	2.29%	2.06%	1.97%	2.12%	2.11%
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	1.61%	2.88%	1.62%	1.53%	1.91%
<b>Resultados del período</b>	<b>-23.93%</b>	<b>0.57%</b>	<b>2.80%</b>	<b>2.70%</b>	<b>-4.47%</b>



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredít durante  
 los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



*Superintendencia de Bancos y de Otras  
 Instituciones Financieras de Nicaragua*

**Balances de Situación**  
 (Expresado en miles de Córdobas)

**PROCREDIT**

Descripción	31/12/2011		31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014	
		%		%		%		%
<b>Activo</b>	<b>2,823,119.9</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,155,674.9</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,218,392.1</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,464,436.1</b>	<b>100.00%</b>
Disponibilidades	628,385.1	22.26%	700,196.9	22.19%	712,706.5	22.14%	597,267.7	17.24%
Moneda Nacional	167,666.0	5.94%	174,866.4	5.54%	154,872.8	4.81%	131,904.2	3.81%
Caja	54,278.9	1.92%	72,146.7	2.29%	70,213.2	2.18%	74,770.1	2.16%
Banco Central de Nicaragua	34,885.2	1.24%	40,123.3	1.27%	26,922.4	0.84%	3,943.2	0.11%
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	1,193.8	0.04%	1,796.9	0.06%	890.6	0.03%	1,487.9	0.04%
Otras disponibilidades	77,308.1	2.74%	60,799.4	1.93%	56,846.6	1.77%	51,703.0	1.49%
Moneda Extranjera	460,719.1	16.32%	525,330.5	16.65%	557,833.7	17.33%	465,363.4	13.43%
Caja	81,603.3	2.89%	87,207.6	2.76%	102,650.6	3.19%	99,439.4	2.87%
Banco Central de Nicaragua	58,584.0	2.08%	55,794.7	1.77%	78,933.3	2.45%	11,229.4	0.32%
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	13,048.7	0.46%	6,116.1	0.19%	2,998.1	0.09%	921.8	0.03%
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	54,329.6	1.92%	70,958.2	2.25%	53,477.6	1.66%	33,803.6	0.98%
Otras disponibilidades	253,153.5	8.97%	305,254.0	9.67%	319,774.2	9.93%	319,969.2	9.24%
Inversiones en valores, neto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Inversiones Disponibles para la Venta	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Cartera de Creditos, neta	1,820,969.5	64.50%	2,116,305.2	67.06%	2,177,526.7	67.66%	2,542,437.2	73.39%
Créditos vigentes	1,673,864.6	59.29%	2,116,305.2	67.06%	2,104,385.0	65.39%	2,492,426.2	71.94%
Créditos prorrogados	0	0.00%	2,010,955.3	63.73%	0	0.00%	0	0.00%
Créditos reestructurados	176,797.8	6.26%	0	0.00%	92,134.7	2.86%	75,033.7	2.17%
Créditos vencidos	18,534.1	0.66%	127,151.5	4.03%	24,944.3	0.78%	25,852.5	0.75%
Créditos en cobro judicial	12,879.0	0.46%	16,232.1	0.51%	3,560.6	0.11%	1,079.1	0.03%
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	49,147.5	1.74%	2,809.6	0.09%	50,974.9	1.58%	49,490.5	1.43%
Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos	-10,253.5	-3.91%	53,078.8	1.68%	-98,472.8	-3.06%	-10,144.8	-2.93%
Otras cuentas por cobrar, neto	9,358.4	0.33%	7,276.9	0.23%	7,421.5	0.23%	10,300.5	0.30%
Bienes de uso, neto	286,573.3	10.15%	7,276.9	0.23%	262,434.5	8.15%	246,495.9	7.12%
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto	43,068.9	1.53%	278,870.0	8.84%	4,578.3	0.14%	1,361.6	0.04%
Inversiones permanentes en acciones	0	0.00%	17,414.4	0.55%	0	0.00%	0	0.00%
Otros activos neto	34,764.8	1.23%	0	0.00%	53,724.5	1.67%	66,573.2	1.92%



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
**Análisis Financiero del Banco ProCredit durante**  
**los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.**



Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua

**Balances de Situación**  
(Expresado en miles de Córdobas)

**PROCREDIT**

Descripción	31/12/2011	%	31/12/2012	%	31/12/2013	%	31/12/2014	%
<b>Pasivo</b>	<b>2,532,902.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,864,230.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,858,921.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,084,145.2</b>	<b>100.0%</b>
Obligaciones con el Público	2,255,078.5	89.0%	2,501,422.1	87.3%	2,593,737.6	90.7%	2,527,650.9	82.0%
Moneda Nacional	504,024.8	19.9%	389,011.1	13.6%	361,573.9	12.6%	336,849.1	10.9%
Depositos a la Vista	178,682.4	7.1%	180,778.1	4.6%	129,434.3	4.5%	119,051.4	3.9%
Depositos de Ahorro	219,201.5	8.7%	223,658.5	7.8%	198,870.8	7.0%	188,327.7	6.1%
Depositos a Plazo	106,140.8	4.2%	34,574.5	1.2%	33,268.7	1.2%	29,470.0	1.0%
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Moneda Extranjera	175,389.5	6.7%	2,069,655.2	72.3%	2,180,919.7	76.3%	2,143,240.7	69.5%
Depositos a la Vista	149,320.8	5.9%	181,774.3	6.3%	176,087.8	6.2%	196,156.8	6.4%
Depositos de Ahorro	86,352.3	3.2%	95,462.9	3.2%	984,280.2	34.4%	1,000,014.7	32.4%
Depositos a Plazo	749,716.4	29.6%	972,417.9	34.0%	1,020,551.7	35.7%	947,069.2	30.7%
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Otras obligaciones	17,878.3	0.7%	25,049.1	0.9%	24,786.8	0.9%	25,314.1	0.8%
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	17,785.9	0.7%	17,706.7	0.6%	26,457.2	0.9%	22,246.9	0.7%
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	518	0.0%	72,453.9	2.5%	25,403.2	0.9%	345,074.0	11.2%
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	0.0%	72,376.5	2.5%	25,331.8	0.9%	239,385.6	7.8%
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	518	0.0%	77.4	0.0%	714	0.0%	105,688.4	3.4%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	51,303.9	2.0%	30,323.5	1.1%	32,633.6	1.1%	0.0	0.0%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Otras cuentas por pagar	14,653.3	0.6%	34,141.3	1.2%	25,163.2	0.9%	15,433.5	0.5%
Otros pasivos y provisiones	57,877.5	2.3%	64,380.0	2.2%	63,715.2	2.2%	72,954.5	2.4%
Obligaciones subordinadas	153,837.6	6.1%	161,509.9	5.6%	118,268.5	4.1%	123,032.4	4.0%
Impuestos diferidos	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
<b>Patrimonio</b>	<b>290,217.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>291,444.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>359,470.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>380,290.9</b>	<b>100%</b>
Capital social pagado	729,283.4	2513%	729,283.4	250.2%	779,880.4	217.0%	779,880.4	205.1%
Capital donado	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Ajustes al patrimonio	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Reservas patrimoniales	32,871.6	11.3%	32,871.6	11.3%	33,891.0	9.4%	35,691.1	9.4%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-379,430.9	-130.7%	-473,147.7	-162.3%	-467,371.0	-130.0%	-457,170.5	-120.2%
Resultados del Periodo	-92,506.9	-31.9%	2,436.7	0.8%	13,070.1	3.6%	21,889.7	5.8%



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredit durante*  
*los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



Descripción	2011	2012	2013	2014	Serie de Tiempo
	%	%	%	%	
<b>Activo</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	
Disponibilidades	22.26%	22.19%	22.14%	17.24%	20.96%
Moneda Nacional	5.94%	5.54%	4.81%	3.81%	5.02%
Caja	1.92%	2.29%	2.18%	2.16%	2.14%
Banco Central de Nicaragua	1.24%	1.27%	0.84%	0.11%	0.86%
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	0.04%	0.06%	0.03%	0.04%	0.04%
Otras disponibilidades	2.74%	1.93%	1.77%	1.49%	1.98%
Moneda Extranjera	16.32%	0.00%	17.33%	13.43%	11.77%
Caja	2.89%	16.65%	3.19%	2.87%	6.40%
Banco Central de Nicaragua	2.08%	2.76%	2.45%	0.32%	1.90%
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	0.46%	1.77%	0.09%	0.03%	0.59%
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	1.92%	0.19%	1.66%	0.98%	1.19%
Otras disponibilidades	8.97%	10.13%	44.87%	53.57%	29.39%
Inversiones en valores, neto	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera de Creditos, neta	64.50%	0.00%	67.66%	73.39%	51.39%
Créditos vigentes	59.29%	67.06%	65.39%	71.94%	65.92%
Créditos prorrogados	0.00%	63.73%	0.00%	0.00%	15.93%
Créditos reestructurados	6.26%	0.00%	2.86%	2.17%	2.82%
Créditos vencidos	0.66%	4.03%	0.78%	0.75%	1.55%
Créditos en cobro judicial	0.46%	0.51%	0.11%	0.03%	0.28%
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	1.74%	0.09%	1.58%	1.43%	1.21%
Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos	-3.91%	1.68%	-3.06%	-2.93%	-2.05%
Otras cuentas por cobrar, neto	0.33%	0.00%	0.23%	0.30%	0.21%
Bienes de uso, neto	10.15%	0.23%	8.15%	7.12%	6.41%
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto	1.53%	8.84%	0.14%	0.04%	2.64%
Inversiones permanentes en acciones	0.00%	0.55%	0.00%	0.00%	0.14%
Otros activos neto	1.23%	0.00%	1.67%	1.92%	1.21%



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



 Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua					
<b>Balances de Situación</b>					
<b>(Expresado en miles de Córdobas)</b>					
<b>PROREDIT</b>					
Descripción	2011	2012	2013	2014	Serie de Tiempo
	%	%	%	%	
<b>Pasivo</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	
Obligaciones con el Público	89.0%	87.3%	90.7%	82.0%	87.3%
Moneda Nacional	19.9%	13.6%	12.6%	10.9%	14.3%
Depositos a la Vista	7.1%	4.6%	4.5%	3.9%	5.0%
Depositos de Ahorro	8.7%	7.8%	7.0%	6.1%	7.4%
Depositos a Plazo	4.2%	12%	12%	10%	1.9%
Otros Depósitos del Público	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Moneda Extranjera	67.7%	72.3%	76.3%	69.5%	71.4%
Depositos a la Vista	5.9%	6.3%	6.2%	6.4%	6.2%
Depositos de Ahorro	32.2%	32.0%	34.4%	32.4%	32.8%
Depositos a Plazo	29.6%	34.0%	35.7%	30.7%	32.5%
Otros Depósitos del Público	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otras obligaciones	0.7%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	0.7%	0.6%	0.9%	0.7%	0.7%
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	0.0%	2.5%	0.9%	11.2%	3.7%
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0%	2.5%	0.9%	7.8%	2.8%
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%	0.9%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2.0%	1.1%	1.1%	0.0%	1.1%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otras cuentas por pagar	0.6%	1.2%	0.9%	0.5%	0.8%
Otros pasivos y provisiones	2.3%	2.2%	2.2%	2.4%	2.3%
Obligaciones subordinadas	6.1%	5.6%	4.1%	4.0%	5.0%
Impuestos diferidos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Patrimonio</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	<b>100.0%</b>
Capital social pagado	25.13%	250.2%	217.0%	205.1%	230.9%
Capital donado	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones convertibles en capital	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ajustes al patrimonio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Reservas patrimoniales	11.3%	11.3%	9.4%	9.4%	10.4%
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	-130.7%	-162.3%	-130.0%	-120.2%	-135.8%
Resultado del Período	-3.19%	0.8%	3.6%	5.8%	-5.4%



*Anexo Número Tres*

**Análisis Horizontal de los Estados Financieros del  
Banco ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
**Análisis Financiero del Banco ProCredit durante**  
**los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.**



Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua

**Estado de Resultados**

(Expresado en miles de Córdobas)

**PROREDIT**

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	Variación	31/12/2013	Variación	31/12/2014	Variación	Promedios
<b>Ingresos financieros</b>	<b>386,619.8</b>	<b>427,658.1</b>	<b>1%</b>	<b>467,587.2</b>	<b>9.34%</b>	<b>473,854.1</b>	<b>134%</b>	<b>7.10%</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	118	5.3	-55%	2.3	-56.48%	34.6	1397.39%	428.68%
Ingresos por inversiones en valores	0.0	0.0	0%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Ingresos financieros por cartera de créditos	386,058.3	427,642.1	1%	467,549.6	9.33%	473,522.0	128%	7.13%
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	498.4	0.0	0%	0.0	0.00%	181.4	0.00%	0.00%
Otros ingresos financieros	51.3	10.7	-79%	35.2	228.23%	16.1	229.24%	126.44%
<b>Gastos financieros</b>	<b>84,003.1</b>	<b>80,568.1</b>	<b>-4%</b>	<b>87,423.1</b>	<b>9%</b>	<b>78,848.2</b>	<b>-10%</b>	<b>-1.80%</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público	55,434.5	57,933.4	0%	64,426.5	0%	63,722.2	0%	0.00%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	10,384.1	2,369.1	-77%	1,790.7	-24%	5,019.2	180%	26.23%
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0%	0.0	0%	0.0	0%	0.00%
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0%	0.0	0%	0.0	0%	0.00%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	17,608.4	18,540.7	0%	18,685.0	0%	9,476.0	0%	0.00%
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0.0	0.0	0%	0.0	0%	0.0	0%	0.00%
Otros gastos financieros	576.1	1,724.9	199%	2,521.0	46%	630.8	-75%	56.87%
Margen financiero antes de ajuste monetario	302,616.7	347,090.0	15%	380,164.0	10%	395,005.8	4%	9.38%
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	-4,862.1	347.6	93%	2,322.2	568%	3,731.1	6%	240.52%
Margen financiero bruto	297,754.6	347,437.6	17%	382,486.3	10%	398,736.9	4%	10.34%
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>-52,984.4</b>	<b>2,348.5</b>	<b>96%</b>	<b>-17,684.2</b>	<b>653%</b>	<b>-29,497.3</b>	<b>267%</b>	<b>338.46%</b>
Margen financiero, neto	244,770.2	349,786.0	43%	364,802.0	4%	369,239.6	1%	16.14%
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	27,997.5	59,255.7	112%	85,807.9	44.8%	52,910.0	-38%	39.37%
Ingresos operativos diversos	65,167.8	98,013.5	50%	108,596.1	10.8%	69,587.6	-36%	8.43%
Gastos operativos diversos	37,170.3	38,757.8	4%	22,788.3	-41.2%	16,677.6	-27%	-21.25%
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>272,767.8</b>	<b>409,041.8</b>	<b>50%</b>	<b>450,609.9</b>	<b>10.2%</b>	<b>422,149.6</b>	<b>-6%</b>	<b>17.94%</b>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.0	0.0	0%	0.0	0.0%	0.0	0%	0.00%
Gastos de administración	350,204.8	385,469.2	10%	420,718.5	9.1%	382,979.8	-9%	3.41%
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	<b>-77,437.0</b>	23,572.5	130%	29,891.3	26.8%	39,169.8	31%	62.76%
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	8,841.3	8,804.8	0%	9,230.4	4.8%	10,036.5	9%	4.52%
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	6,228.7	12,331.1	0%	7,590.8	-38.4%	7,243.6	-5%	-14.34%
<b>Resultados del período</b>	<b>-92,506.9</b>	<b>2,436.7</b>	<b>97%</b>	<b>13,070.1</b>	<b>436.4%</b>	<b>12,779.1</b>	<b>-2%</b>	<b>177.13%</b>



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.



Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua

Balances de Situación  
(Expresado en miles de Córdoba)

PROCCREDIT

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	Variación	31/12/2013	Variación	31/12/2014	Variación	Serie de Tiempo- Promedio
<b>Activo</b>	<b>2,823,119.9</b>	<b>3,155,674.9</b>	<b>1178%</b>	<b>3,218,392.1</b>	<b>199%</b>	<b>3,464,436.1</b>	<b>7.64%</b>	<b>7.14%</b>
Disponibilidades	628,385.1	700,196.9	1143%	712,706.5	179%	597,267.7	-16.20%	-0.99%
Moneda Nacional	167,666.0	174,866.4	4.29%	154,872.8	-1143%	131,904.2	-14.83%	-7.32%
Caja	54,278.9	72,146.7	32.92%	70,213.2	-2.68%	74,770.1	6.49%	12.24%
Banco Central de Nicaragua	34,885.2	40,123.3	0.00%	26,922.4	0.00%	3,943.2	0.00%	0.00%
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	1,193.8	1,796.9	50.52%	890.6	-50.44%	1,487.9	67.07%	22.38%
Otras disponibilidades	77,308.1	60,799.4	0.00%	56,846.6	0.00%	51,703.0	0.00%	0.00%
Moneda Extranjera	460,719.1	525,330.5	14.02%	73,998.4	-85.91%	24,023.4	-67.54%	-46.48%
Caja	81,603.3	87,207.6	6.87%	5,007.2	-94.26%	9,504.5	89.82%	0.81%
Banco Central de Nicaragua	58,584.0	55,794.7	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	13,048.7	6,116.1	-53.13%	68,991.2	1028.02%	14,518.9	-78.96%	298.65%
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	54,329.6	70,958.2	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Otras disponibilidades	253,153.5	305,254.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Inversiones en valores, neto	0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0.0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Cartera de Creditos, neta	1,820,969.5	2,116,305.2	16.22%	2,177,526.7	2.89%	2,542,437.2	16.76%	11.96%
Créditos vigentes	1,673,864.6	2,010,955.3	20.14%	2,104,385.0	4.65%	2,492,426.2	18.44%	14.41%
Créditos prorrogados	0.0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Créditos reestructurados	176,797.8	127,151.5	0.00%	92,134.7	0.00%	75,033.7	-18.56%	-6.19%
Créditos vencidos	18,534.1	16,232.1	-12.42%	24,944.3	53.67%	25,852.5	3.64%	14.96%
Créditos en cobro judicial	12,879.0	2,809.6	0.00%	3,560.6	0.00%	1,079.1	0.00%	0.00%
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	49,147.5	53,078.8	8.00%	50,974.9	-3.96%	49,490.5	-2.91%	0.37%
Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos	-10,253.5	-93,922.1	-14.81%	-98,472.8	4.85%	-101,444.8	3.02%	-2.32%
Otras cuentas por cobrar, neto	9,358.4	7,276.9	-22.24%	7,421.5	0.00%	10,300.5	38.79%	8.28%
Bienes de uso, neto	286,573.3	278,870.0	-2.69%	262,434.5	-5.89%	246,495.9	-6.07%	-4.89%
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto	43,068.9	17,414.4	0.00%	4,578.3	0.00%	1,361.6	0.00%	0.00%
Inversiones permanentes en acciones	0.0	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	0.00%
Otros activos neto	34,764.8	35,611.5	2.44%	53,724.5	50.86%	66,573.2	23.92%	25.74%



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
*Análisis Financiero del Banco ProCredit durante  
 los Años Terminados el 31 de diciembre de 2011 - 2014.*



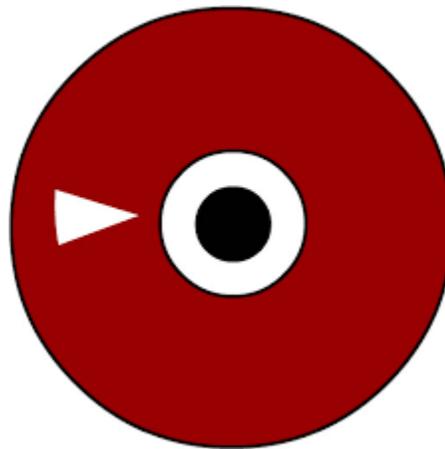
*Superintendencia de Bancos y de Otras  
 Instituciones Financieras de Nicaragua*

**Balances de Situación**

(Expresado en miles de Córdobas)

**PROCREDIT**

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	Variación	31/12/2013	Variación	31/12/2014	Variación	Serie de Tiempo
<b>Pasivo</b>	<b>2,532,902.5</b>	<b>2,864,230.7</b>	<b>11.6%</b>	<b>2,858,921.3</b>	<b>-0.2%</b>	<b>3,084,145.2</b>	<b>7.3%</b>	
Obligaciones con el Público	2,255,078.5	2,501,422.1	9.8%	2,593,737.6	3.6%	2,527,650.9	-2.6%	3.6%
Moneda Nacional	504,024.8	389,011.1	-29.6%	361,573.9	-7.6%	336,849.1	-7.3%	-14.8%
Depositos a la Vista	178,682.4	130,778.1	-36.6%	129,434.3	-1.0%	119,051.4	-8.7%	-15.5%
Depositos de Ahorro	219,201.5	223,658.5	2.0%	198,870.8	-12.5%	188,327.7	-5.6%	-5.4%
Depositos a Plazo	106,140.8	34,574.5	-207.0%	33,268.7	-3.9%	29,470.0	-12.9%	-74.6%
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Moneda Extranjera	1,715,389.5	2,069,655.2	17.1%	2,180,919.7	5.1%	2,143,240.7	-1.8%	6.8%
Depositos a la Vista	149,320.8	131,774.3	17.9%	176,087.8	-3.2%	196,156.8	10.2%	8.3%
Depositos de Ahorro	816,352.3	915,462.9	10.8%	984,280.2	7.0%	1,000,014.7	1.6%	6.5%
Depositos a Plazo	749,716.4	972,417.9	22.9%	1,020,551.7	4.7%	947,069.2	-7.8%	6.6%
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Otras obligaciones	17,878.3	25,049.1	28.6%	24,786.8	-1.1%	25,314.1	2.1%	9.9%
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	17,785.9	17,706.7	-0.4%	26,457.2	33.1%	22,246.9	-18.9%	4.6%
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	151.8	72,453.9	99.8%	25,403.2	-185.2%	345,074.0	92.6%	2.4%
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	72,376.5	100.0%	25,331.8	-185.7%	239,385.6	89.4%	1.2%
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	151.8	77.4	-96.1%	71.4	-8.4%	105,688.4	99.9%	-1.5%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	51,303.9	30,323.5	-69.2%	32,633.6	7.1%	0.0	0.0%	-20.7%
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Otras cuentas por pagar	14,653.3	34,141.3	57.1%	25,163.2	-35.7%	15,433.5	-63.0%	-13.9%
Otros pasivos y provisiones	57,877.5	64,380.0	10.1%	63,715.2	-1.0%	72,954.5	12.7%	7.2%
Obligaciones subordinadas	163,837.6	161,509.9	4.8%	118,268.5	-36.6%	123,032.4	3.9%	-9.3%
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
<b>Patrimonio</b>	<b>290,217.4</b>	<b>291,444.3</b>	<b>0.4%</b>	<b>359,470.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>380,290.9</b>	<b>5.5%</b>	<b>35.3%</b>
Capital social pagado	729,283.4	729,283.4	0.0%	779,880.4	6.5%	779,880.4	0.0%	2.2%
Capital donado	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.2	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.2	0.0%	0.0%
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Ajustes al patrimonio	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0%
Reservas patrimoniales	32,871.6	32,871.6	0.0%	33,891.0	3.0%	35,691.1	5.0%	2.7%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	-379,430.9	-473,147.7	19.8%	-467,371.0	-1.2%	-457,170.5	-2.2%	5.4%
Resultados del Periodo	-92,506.9	2,436.7	3896.4%	13,070.1	814%	21,889.7	40.3%	1339.4%



*Anexo Número Cuatro*

*Versión Digital del Trabajo*