

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**

**RECINTO UNIVERSITARIO "CARLOS FONSECA AMADOR"**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS**



**SEMINARIO DE GRADUACION PARA OPTAR AL TITULO DE LICENCIADO EN  
BANCA Y FINANZAS**

**TEMA:**

**SISTEMA FINANCIERO NICARAGÜENSE.**

**SUB TEMA:**

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A.,  
(BANPRO), DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO DEL AÑO 2011 AL 2015**

**AUTORES:**

**INDIRA TREJOS VASQUEZ**

**EFREN ESCORCIA MONTERREY**

**TUTOR:**

**Msc. HUMBERTO ANTONIO BRENES GONZÁLEZ.**

**MAYO, 2016**

**MANAGUA, NICARAGUA**

## Dedicatoria.

Dedico este proyecto de tesis a **DIOS Padre** Celestial, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía en mi vida.

A mi madre, **Martha Lorena Vásquez DTrinidad**, Por darme la vida, por sus consejos y oraciones, sus valores, por la motivación constante, quien a lo largo de mi vida ha velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, haciendo a un lado sus propias necesidades para satisfacer las mías. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi esfuerzo y capacidad. Es por ella que soy lo que soy ahora, eres mi ejemplo a seguir.

A mi hija, **Ayesha Stvetlana Trejos Trejos**, eres mi orgullo, mi gran motivación, liberas mi mente de todas las adversidades que se presentan, y me impulsas a superarme en la carrera de ofrecerte siempre lo mejor, no es fácil, lo sé, pero tal vez si no te tuviera, no habría logrado tantas grandes cosas, eres mi inspiración para luchar cada día, porque cada vez que caigo me das las fuerzas para levantarme con la frente en alto y seguir adelante, gracias mi niña bella, te amo esto es para ti.

A mi **hermana, hermanos, sobrino, sobrinas, cuñadas** y a esas personas importantes en mi vida, que siempre estuvieron listas para brindarme toda su ayuda en mis triunfos y derrotas, ahora me toca regresar un poquito de todo lo inmenso que me han otorgado. Con todo cariño este triunfo se los dedico a ustedes.

**Indira Elizabeth Trejos Vásquez.**

## Dedicatoria.

El presente trabajo está dedicado primeramente a **Dios** por habernos dado la vida y permitirnos llegar hasta hoy.

A mi madre **Yadira Monterrey**, por ser la amiga y compañera que me ha ayudado a crecer, gracias por estar siempre conmigo en todo momento. Gracias por la paciencia que has tenido para enseñarme, por el amor que me das, por tus cuidados en el tiempo que hemos vivido juntos, por los regaños que me merecía y que no entendía. Gracias Mama por estar pendiente durante todas estas etapas.

A mi hermana, **Guadalupe Marengo Monterrey**, que con su amor me ha enseñado a salir adelante. Gracias por su paciencia, gracias por preocuparse por su hermano menor, poro, sobre todo, gracias por estar en otro momento tan importante en mi vida.

A mi abuela, **Aurora Monterrey López**, que con la sabiduría de Dios me ha enseñado a ser quien soy hoy. Gracias por tu paciencia, por enseñarme el camino de la vida, gracias por tus consejos por el amor que me has dado y por el apoyo incondicional en mi vida. Gracias por llevarme en tus oraciones porque estoy seguro que siempre lo haces.

A mi abuelo, **Lucinio Cabrera**, por estar siempre en los momentos importantes de mi vida, por ser el ejemplo para salir adelante y por los consejos que han sido de gran ayuda para mi vida y crecimiento ya que siempre ha sido una persona honesta, entregada a su trabajo, y un gran líder, pero más que todo eso una gran persona que siempre ha podido salir adelante y ser triunfador.

**Efren Escorcía Monterrey.**

## Agradecimiento.

Agradezco a **Dios Padre** por acompañarme todos los días de mi vida, a mi madre por ser mi mejor amiga, mi aliada, mi ejemplo, gracias por todo el apoyo en esta tesis y en mi vida, a mi hija por ser mi fortaleza y mi gran orgullo, gracias por el cariño y la paciencia, te amo eres mi vida.

A mi tutor de seminario **Maestro Humberto Antonio Brenes González**, por la orientación y ayuda que me brindó para la realización de este trabajo, por su apoyo y amistad que me permitió aprender mucho más que lo estudiado en el trabajo.

A todos mis profesores por enseñarme todo lo necesario con respecto a mis estudios profesionales. Por impulsarme siempre a seguir adelante, y motivarme siempre a ser mejor.

**Indira Elizabeth Trejos Vásquez.**

## Agradecimiento.

Primero y, antes que nada, dar gracias a **Dios**, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Agradecer hoy y siempre a mi madre y demás familiares por el esfuerzo y apoyo brindado en mis estudios, de ser así no hubiese sido posible culminarlos. Gracias por la alegría, la fortaleza necesaria para seguir adelante.

A mi maestro **Humberto Antonio Brenes González** por su apoyo y conocimientos brindado, por enseñarme todo lo necesario con respecto al trabajo a realizar.

También a todos mis profesores de la licenciatura de banca y finanzas que me enseñaron tanto de la profesión como de la vida, impulsándome siempre a seguir adelante.

**Efren Escorcía Monterrey.**

## Valoración.

## **Resumen.**

El presente trabajo de seminario de graduación, denominado “Análisis financiero del Banco de la Producción (BANPRO), S.A., durante el periodo comprendido del año 2011 al 2015”, cuyo objetivo principal fue analizar la situación financiera del banco comercial (BANPRO) del periodo 2011 al 2015, utilizando la herramienta del Análisis Financiero, en el cual, se aplicaron las técnicas de Análisis Vertical, Horizontal, Razones Financieras, Series de Tiempo y el Análisis de Corte Transversal; analizados a través del Balance de Situación Financiera y el Estado de Resultados, en función del comportamiento que han presentado los Activos, Pasivos, Patrimonio, Endeudamiento y los Márgenes de Rendimientos de la institución, para lograr alcanzar los objetivos planteados en el estudio.

El análisis de los resultados, mostró que los activos del BANPRO crecieron en un 34%, los pasivos en un 31% y el patrimonio en un 69%, mientras que el grado de endeudamiento, también medido a través del índice de endeudamiento, tuvo una reducción del 2%. En lo que se refiere a la rentabilidad del capital, la rentabilidad de los activos y la rentabilidad neta, se incrementaron en 82%, 50% y 100%, respectivamente, durante el período 2011-2015.

Con el análisis de los resultados obtenidos, se pudo concluir que la situación financiera del BANPRO para el período 2011-2015, según el análisis de la información financiera obtenida de los estados financieros de la entidad, es confiable para los diversos actores internos y externos de la institución bancaria.

## Índice.

### Contenido

Dedicatoria.....	i
Agradecimiento.....	iii
Valoración.....	v
Resumen.....	vi
Índice.....	vii
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	3
III. Objetivos.....	4
3.1. Objetivo General.....	4
3.2. Objetivo Específico.....	4
IV. Desarrollo.....	4
4.1. Generalidades del sistema financiero.....	4
4.1.1. Concepto del sistema financiero.....	8
4.1.2. Importancia del sistema financiero.....	8
4.1.3. Función del sistema financiero.....	8
4.1.4. Instituciones que conforman el sistema financiero.....	10
4.2. Generalidades de las instituciones bancarias.....	10
4.2.1. Concepto de bancos.....	11
4.2.2. Importancia de los bancos.....	11
4.2.3. Características de los bancos.....	11
4.2.4. Función de los bancos.....	11
4.2.5. Clasificación de los bancos.....	12
4.3. El análisis financiero.....	13
4.3.1. Definición del análisis financiero.....	13
4.3.2. Importancia del análisis financiero.....	13
4.3.3. Técnicas y herramientas del análisis financiero.....	14
4.3.3.1. Los estados financieros.....	15
4.3.3.2. Análisis vertical.....	17



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

---

4.3.3.3. Análisis Horizontal.....	19
4.3.3.4. Razones financieras.....	20
4.3.3.5. Análisis de series de tiempo.....	45
4.3.3.6. Análisis de corte transversal.....	45
4.3.3.7. Análisis DuPont.....	45
V. Desarrollo del caso práctico.....	46
5.1. Introduccion.....	46
5.2. Objetivos.....	47
5.3.....	47
5.3.1. Visión del Banco de la Producción, S.A., (BANPRO).....	48
5.3.2. Misión del Banco de la Producción, S.A., (BANPRO).....	48
5.3.3. Valores del Banco de la Producción, S.A., (BANPRO).....	48
5.4. Análisis de los Resultados.....	49
5.4.1. Análisis vertical.....	49
5.4.2. Análisis vertical del Balance de Situación Financiera del BANPRO.....	49
5.4.3. Análisis vertical del Estado de Resultados del BANPRO.....	60
5.4.4. Análisis Horizontal.....	72
5.4.5. Análisis horizontal del Balance de Situación Financiera del BANPRO.....	72
5.4.6. Análisis horizontal del Estado de Resultados del BANPRO.....	79
5.4.7. Análisis de Razones Financieras del BANPRO.....	90
5.4.7.1. Análisis del Índice de Endeudamiento del BANPRO.....	90
5.4.7.2. Análisis de los Índices de Rentabilidad del BANPRO.....	90
5.4.7.3. Análisis de Series de Tiempo (Longitudinal).....	92
5.4.7.4. Análisis del grado de endeudamiento del BANPRO.....	92
5.4.7.5. Análisis de los Índices de Rentabilidad del BANPRO.....	92
5.4.7.6. Análisis del resumen de variación del BANPRO.....	95
5.5. Conclusiones.....	101
VI. Conclusiones.....	103
VII. Bibliografía.....	107
VIII. Anexos.....	108

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

---

## I. Introducción.

El sistema financiero es el conjunto de mercados e instituciones financieras internacionales, cuya función es canalizar, facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pago, además de garantizar la asignación de los recursos financieros, con independencia de fondos comprometidos, la naturaleza, plazos y costos. La intermediación es llevada a cabo por las instituciones que conforman dicho sistema y que comprenden a los agentes que intervienen en el (prestarios, prestamistas e intermediarios financieros), los mercados en los que se intercambian activos, se fijan precios y la legislación e a instituciones que lo regulan.

El sistema financiero es importante para la economía doméstica mundial ya que en toda economía existen empresas particulares y organismos públicos cuyos gastos en determinados periodos superan sus ingresos, es decir obtienen un déficit; por otra parte, pueden alcanzar mayores ingresos que gastos, es decir obtienen un superávit.

El presente trabajo de seminario de graduación, que lleva por título sistema financiero nicaragüense, pretende analizar la situación financiera de la banca comercial, tomando como referencia el Banco de la Producción S.A (BANPRO), para los años 2011 al 2015, en el cual se estudia los estados financieros de la empresa para conocer el aporte que este genera a la economía nacional, su porcentaje, y grado de accesibilidad negativo o positivo, además de valorar su rentabilidad y saber si este es o no eficaz para las familias depositantes, accionistas, proveedores entre otros.

Este trabajo se encuentra estructurado en ocho acápite.

En el primer acápite se aborda la introducción En el segundo acápite se encuentra planteada la justificación del porque y para que del estudio. El tercer acápite aborda los objetivos, tanto objetivo general como los específicos que pretende el estudio.

En el cuarto acápite, se encuentra el desarrollo en el cual se realiza la investigación, refiriéndose a un contexto económico, generalidades del sistema financiero, importancia, funciones, conformación

de las instituciones bancarias, conceptos, importancia, funciones, características de las mismas, además se plasma el análisis financiero, definición, importancia, técnicas y herramientas que utiliza el análisis financiero

Así mismo, en el acápite quinto, caso práctico análisis de resultados, conclusiones del caso práctico de la institución bancaria. Posteriormente, el sexto acápite, se abarca las conclusiones.

Finalmente, en el séptimo y octavo acápite, se aluden los libros, revistas, documentos, sitios web y otras referencias bibliográficas que se utilizaron para realizar este estudio y los anexos del mismo.

## II. Justificación.

El presente trabajo de seminario de graduación se realizó, porque existe la necesidad de conocer y analizar la situación financiera del banco comercial (BANPRO) durante los periodos comprendidos del 2011 al 2015, es posible identificar los factores que tienen que ver con las características y funciones de los bancos, además de dar a conocer el resultado de un análisis financiero mediante los reportes emitidos por el banco de la producción.

Este trabajo servirá para que conozcan sobre el sistema financiero, su estructuración, funciones, así como el funcionamiento del banco, sus debilidades y fortalezas, la importancia del banco comercial (BANPRO) para las familias, agentes internos y externos de la economía nicaragüense.

El presente trabajo es importante porque permitirá conocer cómo funciona el sistema financiero, quienes lo conforman, la importancia de la banca comercial para la economía nacional, enfocándonos en el banco BANPRO el cual a través de un análisis en sus estados financieros podremos saber si es rentable para todos aquellos que estén interesados en invertir o sacar algún beneficio de esta institución.

Este trabajo es importante para los accionistas, clientes, proveedores, inversionistas, estudiantes, y toda aquella persona que desee saber las debilidades y fortalezas del banco comercial (BANPRO), así como el porcentaje que este refleja en el sistema financiero nacional. Además, servirá para la obtención del título de graduación de los realizadores de dicho trabajo.

## III. Objetivos.

### 3.1. Objetivo General.

- Analizar la situación financiera del banco comercial (BANPRO) durante el periodo 2011 - 2015.

### 3.2. Objetivo Específico.

- Indagar sobre las generalidades del sistema financiero.
- Describir las características y funciones de los bancos.
- Explicar el análisis financiero y las herramientas que utiliza.
- Exponer un caso práctico donde se aplique el análisis financiero al banco comercial (BANPRO).

## IV. Desarrollo.

### 4.1. Generalidades del sistema financiero.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2, es.slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero-internacional. Sistema Financiero Internacional, (pág.2,). El Sistema Financiero Internacional es el conjunto de organismos e instituciones, públicas y privadas (Estado y particulares) que regulan, supervisan y controlan el sistema crediticio, finanzas y garantías, así como la definición y ejecución de la política monetaria, bancaria, valores y seguros en general del mercado mundial. Esta institución realiza una función de intermediación entre las unidades de ahorro y las de gasto, movilizandolos recursos de las primeras hacia las segundas con el fin de lograr una más eficiente utilización de los recursos.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es.slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero

#### **Entre sus principales funciones se podrían enumerar las siguientes (pág.3):**

- Actuar como reguladores, supervisores y controladores del sistema crediticio, fianza y garantías.
- Definir y ejecutar la política monetaria extranjera.
- Definir y ejecutar la política bancaria extranjera.
- Definir y ejecutar las políticas de valores y seguros.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es.slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero

#### **Entre los principales organismos financieros internacionales se encuentran (pág.4):**

- Banco Mundial (BM).
- Fondo Monetario Internacional (FMI).
- Banco de pagos Internacionales (BPI).

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es. [slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero](http://slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero)

**El Banco Mundial (BM), (pág.5):** es uno de los organismos especializados de las Naciones Unidas, que se define como una fuente de asistencia financiera y técnica para los llamados países en desarrollo. Su propósito declarado es reducir la pobreza mediante préstamos de bajo interés, créditos sin intereses a nivel bancario y apoyos económicos a las naciones en desarrollo. Está integrado por 186 países miembros. Fue creado en 1944 y tiene su sede en la ciudad de Washington, Estados Unidos.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es. [slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero](http://slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero)

**Banco Mundial (BM) está formado por (pág.10):**

- El Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo.
- La Asociación Internacional para el Desarrollo.
- La Corporación Financiera Internacional.
- La Agencia de Garantías de Inversiones Multilaterales.
- El Centro Internacional para la resolución de Disputas sobre Inversión.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es. [slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero](http://slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero)

**El Fondo Monetario Internacional (FMI), (págs.20,22):** fue planteado el 22 de julio de 1944 durante una convención de la ONU en Bretton Woods, New Hampshire, Estados Unidos; y su creación como tal fue en 1945. Sus estatutos declaran como objetivos principales la promoción de políticas cambiarias sostenibles a nivel internacional, facilitar el comercio internacional y reducir la pobreza, así como:

- Promover la cooperación monetaria internacional.
- Facilitar la expansión y el crecimiento equilibrado del comercio internacional.
- Promover la estabilidad de los tipos de cambio.
- Auxiliar en el establecimiento de un sistema multilateral de pagos.



- Poner sus recursos generales temporalmente a la disposición de los miembros que sufran dificultades en su balanza de pagos, bajo las salvaguardas indicadas.
- Acortar la duración y disminuir el grado de desequilibrio en las balanzas de pagos internacionales de sus miembros.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es. [slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero](http://slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero)

**Sus principales áreas de actividad son (págs. 24,25,26):**

**Supervisión:** Es el proceso mediante el cual el Fondo Monetario Internacional evalúa las políticas cambiarias de sus miembros dentro de la estructura de un análisis amplio de la situación económica general y de la estrategia política de cada miembro.

**Asistencia financiera:** Incluye créditos y préstamos otorgados por el Fondo Monetario Internacional a países miembros, con problemas de balanza de pagos para dar apoyo a políticas de ajuste y reforma.

**Asistencia técnica:** Consiste en la experiencia y auxilio que ofrece el Fondo Monetario Internacional a sus miembros en diversas áreas globales: el diseño e implantación de políticas fiscales y monetarias; fortalecimiento de instituciones (como el desarrollo de bancos centrales o tesorerías); el manejo y contabilización de transacciones con el Fondo Monetario Internacional; la recopilación y refinación de datos estadísticos; la capacitación de funcionarios en el instituto del Fondo Monetario Internacional.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es. [slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero](http://slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero)

**Banco de Pago Internacionales (BPI), (pág.28):** Desde su creación en la conferencia de La Haya, en enero de 1930, siempre ha sido una institución de banca central, única en el ámbito internacional. Sus propietarios son bancos centrales, mismos que la controlan, y ofrece diversos servicios altamente especializados a los bancos centrales y, por medio de ellos, al sistema financiero internacional en forma general. Actualmente, el Banco de Pagos Internacionales está profundizando activamente sus relaciones con bancos centrales fuera de su concentración tradicional en el mundo industrializado.

Según Carrera Carlos, Finanzas 2 es. [slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero](http://slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero)

**Las tareas predominantes del Banco consisten en (págs.30,31,32):**

1. Promover la cooperación monetaria y financiera internacional a fin de garantizar la estabilidad financiera internacional. Por ello, el Banco de Pagos Internacionales es un foro importante para la cooperación financiera y monetaria internacional entre los banqueros centrales y, cada vez más, con otros reguladores y supervisores.
2. Ser un Centro de investigación monetaria y económica que se encargue de investigar, recopilar y publicar datos sobre banca internacional y desarrollo de mercados financieros y mantener una base de datos económicos en el interior de los bancos centrales, a la que tengan acceso automatizado los bancos centrales.
3. Ofrecer servicios de banco (inversión y financiamiento) a los bancos centrales miembros.
4. Actuar como agente o fiduciario en relación con diversos acuerdos financieros internacionales.

**4.1.1. Concepto del sistema financiero.**

Según "García Díaz" [todosonfinanzas.blogspot.com/ pag;2](http://todosonfinanzas.blogspot.com/pag;2). El Sistema Financiero está formado por un conjunto de instituciones que proporcionan los medios de financiación de que dispone la economía para el desarrollo de sus actividades".

Como puede comprobarse estos dos autores definen el Sistema Financiero en función de las instituciones que lo forman.

**4.1.2. Importancia del sistema financiero.**

Stiglitz\_Making Globalization Work.pdf (2006) para quien 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.

Samuelson Nordhaus-Economiapdf1.pdf (2005) 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.

El sistema financiero juega un papel importante en la economía doméstica, internacional y mundial, puesto que en toda economía existen empresas, particulares y organismos públicos cuyos gastos en determinados períodos, superan sus ingresos, es decir, obtienen un déficit; por otra parte, otras empresas, particulares y organismos públicos, alcanzan mayores ingresos que gastos, es decir, obtienen superávit. Es decir que el sistema financiero contribuye al progreso de una sociedad, ofreciendo soluciones para suplir necesidades de vivienda, estudio, trabajo, entre otros.

#### **4.1.3. Función del sistema financiero.**

Según Parejo, Cuervo Rodríguez y Calvo citados por Lagares Gómez-Abascal dos son las funciones que todo Sistema Financiero ha de cumplir:

Garantizar la asignación eficaz de los Depósitos financieros, proporcionando a una economía los instrumentos que necesita, apropiados, no sólo en su volumen o cuantía sino también en su naturaleza, plazos y costes.

Contribuir al logro de la estabilidad monetaria y financiera, permitiendo a través de su estructura, el desarrollo de una política monetaria activa por parte de las autoridades monetarias, así como una evolución estable de las principales macro magnitudes monetarias y financieras.

Otros autores por el contrario han asignado un papel más activo a todo el Sistema Financiero, tal es el caso de Levine, también citado por Lagares Gómez Abascal:

- Movilizar el ahorro.
- Asignar los Depósitos existentes.
- Facilitar la gestión del riesgo.
- Ejercer el seguimiento y control empresarial.
- Facilitar el intercambio de bienes y servicios.

Todas las funciones anteriores serán fundamentales para el desarrollo económico. El análisis que nos hace Levine, al asignar estas cuatro funciones al Sistema Financiero, le atribuye una importancia fundamental en el proceso de crecimiento económico.

Así mismo nos muestra que el sistema financiero tiene como función, canalizar el ahorro que obtienen las unidades económicas con superávit hacia el gasto de las unidades económicas con déficit.

En otras palabras, se puede decir, que el sistema financiero mantiene en equilibrio las actividades económicas, mediante el intercambio o transacciones de dinero que realizan cada una de las unidades económicas, enfatizando que cuando se producen distorsiones en dicho sistema, como lo son las quiebras de bancos, estas provocan desequilibrios e inestabilidad en la economía en general.

Las cuatro principales funciones del sistema monetario internacional son:

- Ajuste (corregir los desequilibrios reales medidos por las balanzas de pagos que afectan a las relaciones entre las divisas)
- Liquidez (decir los productos de reserva, formas de crearlos y posibilidades de cubrir con ellos los desequilibrios en una balanza de pagos)
- Gestión (repetir y atender competencia, más o menos centralizadas en organizaciones como el actual fondo monetario internacional y los bancos centrales de cada país)
- Generar con las tres anteriores confianzas en la estabilidad del sistema.

#### **4.1.4. Instituciones que conforman el sistema financiero.**

Según Carrera Carlos, Finanzas 2, Sistema Financiero Internacional, (pág. 2,4,10). El Sistema Financiero Internacional es el conjunto de organismos e instituciones, públicas y privadas (Estado y particulares) que regulan, supervisan y controlan el sistema crediticio, finanzas y garantías, así como la definición y ejecución de la política monetaria, bancaria, valores y seguros en general del mercado mundial.

**Entre los principales organismos financieros internacionales se encuentran:**

- Banco Mundial (BM).

- Fondo Monetario Internacional (FMI).
- Banco de pagos Internacionales (BPI).

**Banco Mundial (BM) está formado por:**

- El Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo.
- La Asociación Internacional para el Desarrollo.
- La Corporación Financiera Internacional.
- La Agencia de Garantías de Inversiones Multilaterales.
- El Centro Internacional para la resolución de Disputas sobre Inversión.

#### 4.2. Generalidades de las instituciones bancarias.

Banca o sistema bancario, es el conjunto de instituciones que permiten el desarrollo de todas aquellas transacciones entre personas, empresas y organizaciones que impliquen el uso de dinero.

Dentro del sistema bancario podemos distinguir entre banca pública y banca privada que, a su vez, puede ser comercial, industrial o de negocios y mixta. La banca privada comercial se ocupa sobre todo de facilitar créditos a individuos privados. La industrial o de negocios invierte sus activos en empresas industriales, adquiriéndolas y dirigiéndolas. La banca privada mixta combina ambos tipos de actividades.

##### 4.2.1. Concepto de bancos.

**Según la Ley General de Bancos en Nicaragua:** Son bancos las instituciones financieras autorizadas como tales, dedicadas habitualmente a realizar operaciones de intermediación con recursos obtenidos del público en forma de depósitos o a cualquier otro título, y a prestar otros servicios financieros. Esta institución realiza una función de intermediación entre las unidades de ahorro y las de gasto, movilizandolos recursos de las primeras hacia las segundas con el fin de lograr una más eficiente utilización de los recursos.

**Operaciones Activas:** Créditos, Inversiones, Disponibilidades (Encaje Legal)

**Operaciones Pasivas:** captación de dinero del público, endeudamiento, emisiones.

#### 4.2.2. Importancia de los bancos.

La importancia de la banca es primordial para el desarrollo de la economía, ya que su principal función es suministrar fondos a empresas públicas, privadas y personas naturales que los necesitan para poder cumplir con los compromisos de pagos contraídos con los proveedores, bienes y servicios.

Los bancos ejercen una influencia fundamental de los bancos en la asignación de capital, en reparto del riesgo y en el crecimiento económico (HELLWING, 1991) Credit, Intermediation, and the Macroeconomy: Readings and...

#### 4.2.3. Características de los bancos.

Estos están compuestos por entidades que para su formación y operación se rigen por las leyes específicas emitidas para normar el sector financiero, sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. Lo integran: el Banco de Guatemala, bancos del sistema, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías de seguros, compañías de fianzas, casas de cambio.

#### 4.2.4. Función de los bancos.

Para Maricruz Gonzales Monsalve (pág. 3) las funciones de los bancos son:

- Proporcionar liquidez y servicios de pagos.
- Transformar activos.
- Manejar riesgos.
- Proporcionar información y monitorear a las prestaciones

El sistema financiero tiene como función y cometido, la creación, el intercambio, la transferencia y liquidación de activos y pasivos financieros, y constituye un sector más de la economía dedicado no a la producción de bienes, sino a la prestación de servicios, los llamados servicios financieros"

#### 4.2.5. Clasificación de los bancos.

Doyle, Fryer y Cere [www.gestiopolis.com/como-se-clasifican-los-bancos//](http://www.gestiopolis.com/como-se-clasifican-los-bancos/) (p.113) los clasifica en tres tipos básicos, de acuerdo a su entorno micro o macro:

- El banco comercial típicamente funciona a nivel microeconómico para ayudar a los individuos y a las empresas con préstamos, cuentas corrientes y de ahorros, etc.; la microfinanciación propone pequeños créditos a quienes carecen de acceso a la banca tradicional.
- El banco central o nacional se encarga a nivel macroeconómico y macrobancario de la banca nacional, la estabilidad de la moneda nacional y la política cambiaria.
- El banco de desarrollo o de fomento, también a nivel macroeconómico, se dedica a reducir la pobreza en un país o en una región, a la integración económica y monetaria regional, y al desarrollo socioeconómico nacional o regional.

Díez ([www.gestiopolis.com/como-se-clasifican-los-bancos/p.167](http://www.gestiopolis.com/como-se-clasifican-los-bancos/p.167)) los clasifica únicamente en dos tipos, de acuerdo a su cercanía con el público en general:

- Los bancos comerciales. Los de toda la vida, «los que tienen oficinas», como el BBVA, Banco Popular, Banco Santander, etc.
- Los bancos de inversión. Como JP Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley, UBS o Credit Suisse. Cuyas oficinas no atienden al público en general ya que sus negocios, banca de inversión, gestión de activos, productos estructurados y de tesorería, entre otros, resultan ser desconocidos para la mayoría de ciudadanos de a pie.

### **4.3. El análisis financiero.**

#### **4.3.1. Definición del análisis financiero.**

Ortiz Anaya, Héctor, 2006, citado en Torres, Gerardo Vicente, 2007, pág. 11, define el análisis financiero como:

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (pág. 11).

#### 4.3.2. Importancia del análisis financiero.

Para (Moyer, McGuigan, & Kretlow, 2005), pág. 65, el análisis de los estados financieros, permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa. Además, indica si una compañía tiene efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones, si tienen un período razonable de recuperación de cuentas por cobrar, una política eficaz de administración de inventarios, tamaño adecuado de planta, propiedades y equipo, y una estructura de capital adecuada, lo cual es necesario si pretende alcanzar la meta de maximizar la riqueza de los accionistas.

Por otro lado, el análisis financiero también puede utilizarse para evaluar la viabilidad de una empresa "en marcha" y determinar si recibe un rendimiento satisfactorio a cambio de los riesgos que asume además permite conocer la eficiencia o deficiencia de la misma, con el fin de mejorar los puntos críticos encontrados en el manejo de sus cuentas financieras.

Así mismo, al realizar el análisis financiero, el analista puede descubrir áreas problemáticas específicas para emprender acciones correctivas a tiempo y también, el análisis puede identificar ciertos hechos y tendencias útiles para que el gerente de finanzas planee e instrumente un curso de acción congruente con la meta de maximizar la riqueza de los accionistas afirma Moyer, R. Charles; et al., 2005, pág. 65.

Del mismo modo, (Gaitán, 2006), pág. 96, establecen que el análisis a los estados financieros, permite:

Evaluar el desempeño financiero y operativo de una empresa, observando tendencias, márgenes, indicadores y razones, fortalezas y debilidades en cuanto a la disponibilidad de recursos y su estructura económica y financiera, con la finalidad de tener y conocer todos los elementos suficientes, para saber si una empresa está marchando normal y adecuadamente o no, para tomar los correctivos necesarios a tiempo y poder salvarla de una situación financiera deficiente. (Pág. 96).

(Brigham, 2001), pág. 95, complementan que el análisis de los estados financieros, implica una comparación del desempeño de la empresa con el de otras compañías que participan en el mismo sector de negocios, el cual, por lo general, se identifica con base en la clasificación industrial de la compañía. Es decir, hacer una comparación de cómo se encuentra la compañía que se está analizando, con relación al promedio de compañías del sector en el cual se desempeña.



Por lo común, el análisis financiero, se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro, señala Besley & Brigham, 2001.

Por tanto, se puede decir que el análisis financiero es una herramienta que permite conocer las principales fortalezas y las debilidades que presenta la empresa, con el fin de tomar las acciones pertinentes y mejorar la situación de la empresa, con el objetivo primordial, de maximizar el valor de la empresa, tomando como base, los estados financieros de la compañía para realizar el análisis financiero de la misma, además de conocer la posición en la cual se encuentra la compañía analizada, con relación al resto de compañías que conforman el giro de negocio.

#### 4.3.3. Técnicas y herramientas del análisis financiero.

Torres, Gerardo Vicente, 2007, [dspace.utpl.edu.ec/.../simple-search?2007...Torres...Gerardo](http://dspace.utpl.edu.ec/.../simple-search?2007...Torres...Gerardo)+ pág. 13, afirma que, para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación económica y financiera de una entidad, el analista, cuenta con un sin número de herramientas y su utilización dependerá de su ubicación en la empresa y el acceso a la información necesaria. Las herramientas que se utilizan con mayor frecuencia son:

- ✓ Las matemáticas financieras.
- ✓ Los estados financieros básicos de la empresa.
- ✓ Información del sector en el cual se desenvuelve la empresa.
- ✓ Información del mercado en el que opera la empresa.
- ✓ Información sobre productividad de la empresa.
- ✓ Análisis micro y macroeconómico del país donde está ubicada la empresa.
- ✓ Estudios similares anteriores.

Si bien es cierto que existen diversas herramientas para realizar el análisis financiero, se puede decir que los estados financieros de la empresa, representan la materia prima de dicho análisis. Además, para obtener un análisis financiero confiable, se debe de poseer la mayor información

posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado), sino que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos. De hecho, los estados financieros deben de poseer la información que ayuden al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

#### **4.3.3.1. Los estados financieros.**

El analista financiero, para poder llevar a cabo su función, requiere de un conocimiento completo y profundo de la esencia de los estados financieros, las partidas que lo conforman, sus problemas y limitaciones, asevera Torres, Gerardo Vicente, 2007, pág. 13.

Ortiz Anaya, Héctor, 2006, citado por Torres, Gerardo Vicente, 2007, pág. 13, señala que "Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el período que se estudia."

La preparación de los estados financieros, no es el primer paso en el procedimiento contable, pero constituye el punto de partida para el análisis económico y financiero. Los estados financieros son los medios a través de los cuales se brinda información concisa sobre la rentabilidad y la situación financiera del negocio.

Los estados financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos por un período dado. Los estados financieros principales según (Badell Rivas, 2011), deben de servir para:

Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer además la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y credibilidad.

Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de generar fondos.

Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

(Gitman)., pág. 41, afirma que los cuatro estados financieros claves que requiere la Comisión de Valores y Bolsa, (La Comisión de Valores y Bolsas, SEC, por sus siglas en inglés, Securities and Exchange Commission, Organismo regulador federal que rige la venta y el registro de valores), que se reporten a los accionistas son:

1. El estado de Pérdidas y Ganancias, conocido también, como Estado de Resultado.
2. El Balance General, conocido como Estado de Situación Financiera.
3. El Estado de Patrimonio de los accionistas.
4. El estado de Flujos de Efectivo.
5. El estado de flujo de efectivo.

Por otra parte, Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006 Administración de riesgos E R M y la auditoria interna, pág. 98, establecen que los estados financieros de propósito general se clasifican en básicos y consolidados, y, además, se dividen en los siguientes:

1. El Balance General.
2. El Estado de Resultados.
3. El Estado de Cambios en el Patrimonio.
4. El Estado de Cambios en la Situación Financiera.
5. El Estado de Flujo de Efectivo.

En síntesis, los estados financieros son informes preparados periódicamente, cuya responsabilidad recae en los administradores del ente económico y que tienen como objetivo suministrar información financiera a todos los usuarios interesados en conocer los resultados operacionales y la situación económica y financiera de la organización y que, además, tienen como características la concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. (Gómez Sánchez, Piedad, 2007, pág. 8). [www.eumed.net](http://www.eumed.net) › Observatorio de la Economía Latinoamericana

Siguiendo la clasificación que hacen Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006, se proceden a definir los estados financieros de propósito general<sup>1</sup> (se presentan sin estimaciones estadísticas bajo cierres definitivos de fin de ejercicio).

#### 4.3.3.2. Análisis vertical.

El Análisis Vertical, es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar el estado financiero (balance general, estado de resultado) y relacionar cada cuenta con el total de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos estados financieros, la cual se denomina cifra base.

Su objetivo es determinar porcentualmente la participación de cada cuenta con respecto al total de un grupo o clase de cuentas y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa.

Según Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006, pág. 111, el análisis vertical permite las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupos de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

### **El Análisis Vertical del Balance de General o Balance de Situación Financiera.**

En el análisis vertical del balance general o Balance de Situación Financiera, cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activos. Cada partida de pasivos y de capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y de capital contable de los accionistas. (Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006, págs. 111-112).

Entonces, se puede decir, que el análisis vertical del balance de situación financiera, consiste en relacionar cada cuenta o grupo de cuentas con el total de Activos, con el fin de expresar qué porcentaje representa del mismo. Se analiza en esta forma la estructura de los Activos, si es mayor proporción de corto plazo, o de largo plazo.

De la comparación de las cuentas del Pasivo y Patrimonio, con el total de Pasivo más Patrimonio, o lo que es lo mismo, con el total de Activos, se entra a definir la estructura financiera de la empresa:

Estructura financiera de la empresa

<b>Patrimonio</b>	<b>&gt;</b>	<b>Pasivo</b>	<b>=</b>	<b>Estructura Financiera Patrimonial</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>&lt;</b>	<b>Pasivo</b>	<b>=</b>	<b>Estructura Financiera Pasiva</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>+</b>	<b>Pasivo L.P.</b>	<b>=</b>	<b>Estructura Financiera de Capital</b>

### **El Análisis Vertical del Estado de Resultados.**

Según Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006 Administración de riesgos E R M y la auditoría interna, pág. 113, en un análisis vertical del estado de resultados, cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas.

Por tanto, el análisis vertical del estado de resultados, consiste en relacionar cada cuenta con el total de Ingresos Operacionales o Ventas Netas, con el fin de expresar qué porcentaje representa del mismo para interpretar su participación en los resultados de la operación del período.

Con el análisis vertical de este estado financiero, se identifican los márgenes de utilidad sobre los ingresos (Margen operativo de utilidad, Margen de utilidad antes de impuestos y el Margen de utilidad neta).

#### **4.3.3.3. Análisis Horizontal.**

El análisis horizontal, asevera Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán 2006 Administración de riesgos E R M y la auditoria interna, 2006, pág. 117, plantea problemas de crecimientos desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa.

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros, señalan Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006, se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006 Administración de riesgos E R M y la auditoria interna indican que el análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.

Por tanto, se puede decir que el análisis horizontal, es una herramienta del análisis financiero que busca determinar la variación absoluta (en términos monetarios) y la variación relativa (en porcentajes) que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro.

Así mismo, determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado, además, permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período fue bueno, regular o malo.

Para realizar el análisis horizontal, se requiere disponer de estados financieros de dos períodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, lo que busca este análisis, es precisamente comparar un período con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el período objeto de análisis.

#### **4.3.3.4. Razones financieras.**

Para (Rodríguez Rodríguez & Acanda, 2014) pág. 20, una razón es la comparación de dos cantidades para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del análisis financiero las razones frecuentemente se denominan con el vocablo "ratio" que, aunque resulte un anglicismo, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera o "ratio"; el cual, es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ello y que, además, es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Según Moyer, R. Charles; McGuigan, James R.; Kretlow, William J., 2005, pág. 65, una razón financiera, es una relación que indica algo sobre las actividades de una empresa, como la proporción entre activos y pasivos circulantes, o entre sus cuentas por cobrar y sus ventas anuales. Además, permiten que el analista compare las condiciones de una empresa en el tiempo o en relación con otras empresas. En esencia, las razones financieras estandarizan diversos elementos de los datos financieros al realizar comparaciones en el tiempo o entre empresas.

Por tanto, podemos decir que un indicador financiero o índice financiero (ratio) es una relación entre dos cuentas extraídas de los estados financieros de una empresa, con el objetivo de formar una idea acerca del comportamiento de algún aspecto, sector o área específica de la empresa.

Por otro lado, se puede decir que los aspectos más importantes y vitales para una empresa y sus accionistas son la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento que presenta la empresa. Además, para dar seguimiento a los aspectos mencionado anteriormente, a través de las razones financieras, se puede hacer una clasificación de las mismas.

Rodríguez Rodríguez, Manuel A.; Acanda, Regatillo Yasser; pág. 20, clasifican como razones financieras básicas y más significativas las siguientes:

Liquidez Financiera.

Solvencia.

- ✓ Endeudamiento.
- ✓ Solidez y Estabilidad de los Activos Fijos.
- ✓ Rentabilidad.
- ✓ Rotación.
- ✓ Apalancamiento Financiero.

Por otra parte, Gitman, Lawrence J., divide las razones financieras, por conveniencia en cinco categorías básicas:

- Liquidez.
- Actividad.
- Deuda.
- Rentabilidad.
- Mercado.



Las razones de liquidez, actividad y deuda, miden principalmente el riesgo mientras que las razones de rentabilidad miden el retorno y las de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.

### **La Razón de Endeudamiento.**

La posición de deuda de una empresa, indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque éstas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo.

Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias a los accionistas, los accionistas presentes y futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas.

En general, cuánto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperados.

Existen dos tipos generales de medidas de deuda: medidas del grado de endeudamiento y medidas de la capacidad de pago de deuda.

El grado de endeudamiento, mide el monto de deuda con relación a otros montos significativos del balance general. Una medida popular del grado de endeudamiento es el índice de endeudamiento.

El segundo tipo de medida de deuda, la capacidad de pago de deudas, refleja la capacidad de una empresa para realizar los pagos requeridos de acuerdo con lo programado durante la vida de una deuda.

La capacidad de la empresa para pagar ciertos costos fijos se mide usando los índices de cobertura. Por lo general se refieren índices de cobertura altos, aunque un índice demasiado alto

(por encima de las normas de la industria) puede generar un nivel de riesgo y retorno innecesariamente bajo.

En general, cuanto menor es el índice de cobertura de la empresa, menos posibilidades tiene de pagar sus obligaciones fijas. Si una empresa no es capaz de pagar estas obligaciones, sus acreedores solicitarán inmediatamente ser reembolsados, lo que en la mayoría de los casos obligaría a una empresa a declararse en quiebra. Dos índices de cobertura populares son la razón de cargos de interés fijo y el índice de cobertura de pagos fijos.

El índice de endeudamiento, mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la manera siguiente:

**Ecuación 1. Índice de Endeudamiento.**

Índice de endeudamiento =	Total, Pasivo
	Total, Activos

Cuanto más alto es el índice de endeudamiento, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero.

**Índices de Rentabilidad.**

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de

ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

Una herramienta popular para evaluar la rentabilidad con respecto a las ventas es el estado de pérdidas y ganancias. Cada rubro de este estado se expresa como un porcentaje de las ventas. Los estados de pérdidas y ganancias son de gran utilidad para comparar el rendimiento a través de los años.

**El rendimiento sobre los activos totales (ROA**, por sus siglas en inglés, return on total assets), denominado con frecuencia retorno de la inversión (**ROI**, por sus siglas en inglés, return on

investment), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la manera siguiente:

**Ecuación 2. Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA).**

Rendimiento sobre los activos totales =	$\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total, activos}}$
---	---

**El retorno sobre el patrimonio (ROE**, por sus siglas en inglés, return on common equity) mide el retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Generalmente, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El retorno sobre el patrimonio se calcula de la manera siguiente:

**Ecuación 3. Retorno sobre el Patrimonio (ROE).**

Retorno sobre el patrimonio =	$\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones comunes}}$
-------------------------------	--

**Los Indicadores Financieros Internacionales para la Evaluación de las Finanzas Bancarias.**

Los indicadores financieros, en consenso con los lineamientos internacionales de la evaluación de las finanzas bancarias y de las regulaciones derivadas de la aplicación de la Ley Monetaria y Financiera, según Martínez, 2006, pág. 1, están agrupados en diez grupos y los mismos se generan sobre la base de la información contenida en los estados de contabilidad analíticos remitidos por las entidades financieras, dichos grupos se definen en la siguiente tabla:

**Tabla 1. Indicadores Financieros Internacionales para la evaluación de las finanzas bancarias**

<b>1. Solvencia</b>	<b>6. Estructura de Pasivos</b>
<b>2. Rentabilidad</b>	7. Manejo de liquidez
<b>3. Calidad de los Activos</b>	8. Gestión
<b>4. Indicadores de Capital</b>	9. Estructura de Gastos
<b>5. Estructura de Activos</b>	10. Rankin de participación

Fuente: Martínez, 2006, pág. 1, Guía descriptiva de indicadores financieros.

Martínez, 2006, afirma que lo siguiente:

La finalidad que tiene la evaluación de los diferentes componentes de los estados financieros es medir el nivel de solvencia o insolvencia de la entidad para cumplir con las obligaciones con

terceros, la calidad o deterioro de los activos, la gestión de los administradores y funcionarios que dirigen la institu

ción, y la eficiencia en el manejo de sus operaciones.

### La Solvencia

Siguiendo a Martínez, 2006, la solvencia tiene como propósito lo siguiente:

- El cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.
- Proteger los intereses del Público inversionista.
- Mejorar cualitativamente y cuantitativamente el capital del sistema bancario.
- Inducir a las entidades financieras a mejorar su condición financiera y solvencia.
- Propiciar que los bancos mantengan un nivel de capitalización congruente con su perfil de riesgo y asegurar la capitalización de los mismos.

En esta sección, afirma Martínez, 2006, se definen tres indicadores:

- ✓ Índice de Solvencia Riesgo Crediticio.
- ✓ Índice de solvencia, Riesgos crediticio, mercado y operacional.
- ✓ Patrimonio Neto / Activos (excluyendo disponibilidades).

El Índice de Solvencia Riesgo Crediticio

Expresa la relación porcentual que existe entre el patrimonio técnico y los activos y las operaciones contingentes ponderados por riesgo. El resultado de este índice, se interpreta, según el estándar internacional, de la siguiente manera:

**Tabla 2. Escala e interpretación del índice de solvencia de riesgo crediticio, según el estándar internacional.**

Escala	Interpretación (Estándares Internacionales)
Menos de 6%	Muy Malo
Entre 6% y 8%	Malo

<b>Entre 8% y 9%</b>	Regular
<b>Entre 10% y 12%</b>	Bueno
<b>Mayor de 12%</b>	Muy Bueno

Sin embargo, Martínez, 2006, establece que el coeficiente de solvencia no debe de ser el único parámetro para evaluar la salud de un banco, sino que debe ser visto como un indicador orientado a evaluar la capacidad que tiene una institución financiera para afrontar y absorber pérdidas inesperadas en sus operaciones.

La solidez de este indicador es lo que permite asegurar que los recursos de los depositantes y acreedores están siendo bien utilizados por la entidad bancaria. (Martínez, 2006).

El Índice de Solvencia, Riesgos crediticios, mercado y operacional

La interpretación de este índice, es similar que la del índice de solvencia de riesgo, pero incorpora dentro del cálculo las actividades que presentan riesgos de tasas de interés producto de los descalces entre la duración de los activos y pasivos sensibles a tasas; riesgos cambiario producto de presentar operaciones cortas o largas en moneda extranjera, riesgos operacionales producto de fallas en la interrupción de las operaciones habituales del banco.

Patrimonio Neto / Activos (Excluyendo las Disponibilidades)

Determina que proporción de los activos no líquidos pueden ser cubiertos por los recursos de los accionistas de la entidad, además, mide el respaldo patrimonial en relación a las obligaciones con terceros.

Según Martínez, 2006, la interpretación de este indicador debe evaluarse en base al promedio del sistema bancario en los últimos doce meses ajustado al 99.0% de

Confiabilidad estadística. Un valor por debajo al promedio del sistema bancario ajustado al 99.0% de confiabilidad estadística debería generar una señal de alerta para el supervisor del banco.

### **Índices de Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad buscan medir la capacidad de una entidad financiera de generar ingresos para expandirse, mantener una posición competitiva en el mercado, reponer y aumentar sus fondos patrimoniales, señala Martínez, 2006.

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen ocho indicadores:

- 1) Rentabilidad del Capital Promedio (ROE).
- 2) Rentabilidad de los Activos Promedio (ROA).
- 3) Ingresos Financieros / Activos Productivos.
- 4) Margen de Intermediación Neta / Activos Productivos (MIN).
- 5) Margen de Intermediación Neto / Margen Operacional bruto.
- 6) Ingresos Operacionales brutos / Activos promedio.
- 7) Ingresos por Reevaluación Cambiaria / Activos promedios.
- 8) Activos Productivos / Activos Totales.

### La Rentabilidad del Capital Promedio (ROE)

Mide el rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera. Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y el patrimonio neto promedio.

El resultado de este índice, se interpreta, según el estándar internacional, de la siguiente manera:

Tabla 3. Escala e interpretación del índice de rentabilidad del capital promedio, según el estándar internacional.

Escala	Interpretación (Estándares Internacionales)
Menos de 0%	Muy Malo
Entre 0% y 5%	Malo
Entre 5% y 15%	Regular
Entre 15% y 25%	Bueno
Mayor de 25%	Muy Bueno

Fuente: Martínez, 2006, pág. 3, Guía descriptiva de indicadores financieros.

### La Rentabilidad de los Activos Promedio (ROA)

Este indicador, muestra el retorno que generan los activos. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad. Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y los activos totales promedio.

El resultado de este índice, se interpreta, según el estándar internacional, de la siguiente

Tabla 4. Escala e interpretación del índice de rentabilidad de los activos promedio, según el estándar internacional.

Escala	Interpretación (Estándares Internacionales)
Menos de 0%	Muy Malo
Entre 0% y 1%	Malo
Entre 1% y 2%	Regular
Entre 2% y 3%	Bueno
Mayor de 3%	Muy Bueno

Fuente: Martínez, 2006, pág. 3, Guía descriptiva de indicadores financieros.

### Ingresos Financieros / Activos Productivos

Muestra el rendimiento bruto de los activos productivos durante el período. La interpretación de este indicador debe evaluarse en base al promedio del sistema bancario en los últimos doce meses ajustado al 99.0% de confiabilidad estadística.

### Margen de Intermediación Neta / Activos Productivos (MIN)

Representa la rentabilidad neta de los activos productivos. Este margen, corresponde al resultado de restar los gastos financieros de los ingresos financieros. Es el concepto más importante del estado de resultado de un banco porque refleja el negocio principal de la intermediación de los recursos asegura Martínez, 2006.

Martínez, 2006, afirma que el margen financiero es el eje de la generación de utilidades de un banco y depende tanto del nivel de las tasas de interés cobradas y pagadas como de la mezcla de captación y colocación de recursos.

El resultado de este índice, se interpreta, según el estándar internacional, de la siguiente manera

Tabla 5. Escala e interpretación del índice de ingresos financieros / activos productivos, según el estándar internacional.

Escala	Interpretación (Estándares Internacionales)
Menos de 0%	Muy Malo
Entre 0% y 5%	Malo
Entre 5% y 10%	Regular
Entre 10% y 15%	Bueno
Mayor de 15%	Muy Bueno

Fuente: Martínez, 2006, pág. 3, Guía descriptiva de indicadores financieros.

### **Margen de Intermediación Neto / Margen Operacional Bruto**

Muestra que proporción de la rentabilidad bruta del banco es generada por los activos financieros. La diferencia con respecto al 100% de este porcentaje calculado corresponde a los ingresos del banco que son generados por actividades no relacionadas a la actividad de intermediación financiera tales como comisiones por servicios, divisas, entre otros.

### **Ingresos Operacionales Brutos / Activos Promedios**

Muestra que proporción de ingresos no relacionados a los activos productivos del banco son generados con respecto al total de los activos promedios.

### **Ingresos por Reevaluación Cambiaria / Activos Promedios**

Mide que porcentaje de los ingresos del banco con respecto al total de activos promedios fueron generados por reevaluación cambiaria.

### **Activos Productivos / Activos Totales**

Muestra que proporción del total de los activos están generándoles ingresos financieros a la entidad bancaria.

La interpretación del margen de intermediación neto/margen operacional bruto, los ingresos operacionales brutos/activos promedios, los ingresos por reevaluación cambiaria/activos promedios y los activos productivos/activos totales, deben de evaluarse en base al promedio del sistema bancario en los últimos doce meses ajustado al 99.0% de confiabilidad estadística. Un valor por



debajo o por encima al promedio del sistema bancario al 99.0% de confiabilidad estadística debería generar una señal de alerta para el supervisor del banco.

### **La Calidad de los Activos**

Al evaluar la calidad de los activos, asevera Martínez, 2006, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar y reconocer los riesgos inherentes en las operaciones que realiza la institución financiera, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias.

La característica más importante de los activos está relacionada con la cartera de crédito, este rubro representa la parte más primordial de los estados financieros debido a que constituye la fuente de generación de ingresos como también la de mayor riesgo.

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen siete indicadores:

- 1) Cartera de Crédito Vigente / Total Cartera de Crédito.
- 2) Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito.
- 3) Provisión para Total Cartera Vencida / Total Cartera de Crédito.
- 4) Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida / Cartera de Crédito Vencida.
- 5) Cartera de Crédito Vigente Moneda Nacional (MN) / Total Cartera de Crédito.
- 6) Cartera de Crédito Vigente Moneda Extranjera (ME) / Total Cartera de Crédito.
- 7) Montos de Garantías Constituida de la Cartera Vencida / Total Cartera de Crédito Vencida.

#### **Cartera de Crédito Vigente / Total Cartera de Crédito**

Muestra la proporción de los recursos colocados que están generándoles ingresos a la entidad con respecto al total de la cartera de créditos.

#### **Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito**

Muestra el porcentaje de cartera que ha caído en incumplimiento de pago. Este porcentaje representa el síntoma más claro de la calidad y nivel de riesgo de la cartera.

Tanto el indicador de cartera de crédito vigente/total cartera de crédito, como la cartera de crédito vencida/total cartera de crédito, deben ser analizados sobre la base de su evolución en los últimos doce meses. Según Martínez, 2006, una entidad que presente sistemáticamente un deterioro en su cartera de crédito se verá reflejado en un aumento en el porcentaje de su cartera de crédito vencida, esto debe generar una señal de alerta entre los supervisores del sistema bancario.

Por otra parte, Martínez, 2006, señala que no existe un parámetro que indique cual es el mejor porcentaje de cartera vencida, pero a la medida que el mismo este por debajo al 7% y dichos créditos tengan las provisiones reservadas para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad no habrá problemas de riesgos mayores asociados a la calidad de la cartera.

### **Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito**

Respecto al total de la cartera de crédito. Este indicador, afirma Martínez, 2006, debe ser visto en comparación paralela con el indicador Cartera de Crédito Vencida/Total de Cartera de Crédito, en la medida que ambos porcentajes sean similares, se estará reflejando que los riesgos antes posibles pérdidas de los préstamos vencidos pueden ser cubierto por las provisiones.

Si el valor del porcentaje de este indicador (Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida/Total Cartera de Crédito), es menor al valor del indicador de la Cartera de Crédito Vencida/Total Cartera de Crédito, se puede interpretar que las provisiones no cubren el cien por ciento de la cartera de crédito vencida y viceversa.

### **Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida/Cartera de Crédito Vencida**

Muestra el grado de cobertura contra posibles pérdidas por irrecuperabilidad de préstamos vencidos. Lo ideal, indica Martínez, 2006, es que este indicador sea igual o mayor al cien por ciento, aquí se estará reflejando que los riesgos ante pérdida de cartera de crédito vencida están cubiertos por sus propias provisiones.

El criterio para realizar las provisiones es el siguiente:

**Tabla 6. Criterio para realizar las provisiones.**

Calificación del Préstamo	% de Reserva para provisiones	Criterio de acuerdo a la historia de pago del
---------------------------	-------------------------------	---

			deudor
A	1%		1-30 días
B	3%		31-60 días
C	20%		61-90 días
D	60%		91-365 días
E	100%		Mayor 365 días

Fuente: Martínez, 2006, pág. 5, Guía descriptiva de indicadores financieros.

Tanto el indicador de Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida/Total Cartera de Crédito como el indicador de Total Cartera de Crédito Vencida/Total Cartera de Crédito Vencida, deben ser vistos sobre la base de su evolución en el tiempo y el promedio del sistema.

#### **Cartera de Crédito Vigente Moneda Nacional (MN) / Total Cartera de Crédito**

Es un indicador complementario a la Cartera de Crédito Vigente/Total Cartera de Crédito, y muestra que porcentaje de la cartera de los préstamos vigentes están en moneda nacional.

#### **Cartera de Crédito Vigente Moneda Extranjera (ME) / Total Cartera de Crédito**

Es un indicador complementario a la Cartera de Crédito Vigente/Total Cartera de Crédito, y muestra que porcentaje de la cartera de los préstamos vigentes están en moneda extranjera.

Tanto el indicador de Cartera de crédito vigente (MN)/Total cartera de crédito como el indicador de Cartera de crédito vigente (ME)/Total cartera de crédito, deben interpretarse sobre la base hacia que moneda la entidad está orientado sus negocios de intermediación financiera. (Martínez, 2006).

#### **Montos de Garantías Constituida de la Cartera Vencida / Total Cartera de Crédito Vencida**

Este indicador muestra que porcentaje de los créditos vencidos pueden ser recuperados por la ejecución de la garantía de los mismos. Martínez, 2006, afirma que este indicador debe analizarse paralelamente con el indicador de la Provisión para total cartera de crédito vencida/Cartera de crédito vencida, donde se muestra el total de las provisiones constituidas para los préstamos vencidos. Lo ideal es que la suma de ambos porcentajes supere el 100% para garantizar la recuperación del cien por ciento de la pérdida del crédito.

#### **Los Indicadores de Capital**

Según Martínez, 2006, el capital es la variable que tienen las instituciones financieras para incurrir y absorber pérdidas inesperadas en sus operaciones. La calidad y cantidad de esta variable es lo que permite proteger los ahorros de los depositantes.

Los indicadores de capital están orientados básicamente a evaluar la capacidad que tiene la institución financiera para generar un volumen determinado de activos y/o pasivos con un respaldo adecuado.

En esta sección, señala Martínez, 2006, se definen siete indicadores:

- 1) Cartera de Crédito Vencida / Patrimonio Neto.
- 2) Total, Cartera de Crédito / Patrimonio Neto.
- 3) Activos Improductivos / Patrimonio Neto.
- 4) Otros Activos / Patrimonio Neto.
- 5) Total, de Patrimonio / Total de Activos.
- 6) Total, de Patrimonio / Total de Pasivos.
- 7) Total, de Patrimonio / Total de Captaciones.

#### **Cartera de Crédito Vencida / Patrimonio Neto**

Muestra que porcentaje de los créditos vencidos representa el tamaño del patrimonio neto de los accionistas de la entidad financiera. Dicho porcentaje debe evaluarse sobre la base del promedio del sistema bancario, y el mismo no debería presentar señales de alertas si las provisiones de los créditos vencidos más las garantías de éstos cubren el 100% de los mismos. De no ser así, el patrimonio de los accionistas de los bancos debe ser la contra parte para resguardar el faltante de posibles pérdidas ante la irrecuperabilidad de los créditos vencidos.

#### **Total, Cartera de Crédito / Patrimonio Neto**

Es un indicador de estructura que muestra cuantas veces la cartera de crédito representa el capital de los accionistas de la entidad financiera.

Este indicador de estructura significa que no es un indicador de riesgo, sino que muestra la forma en que la administración de la entidad financiera asigna, maneja y estructura los recursos financieros de la empresa. Los indicadores de estructuras deben evaluarse con respecto al promedio del sistema y su evolución en el tiempo.

#### **Activos Improductivos / Patrimonio Neto**

Es otro indicador de estructura que muestra cuantas veces los activos improductivos de la entidad superan el capital neto de los accionistas del banco.

#### **Otros Activos / Patrimonio Neto**

Indicador de estructura que muestra cuantas veces los otros activos representa el capital neto de los accionistas del banco. Este indicador es muy relevante porque a través de los otros activos, las entidades financieras pueden ocultar pérdidas o gastos no reglamentados disfrazados como otros activos, por lo cual se debe evaluar y analizar permanentemente la evolución de este indicador en el tiempo.

#### **Total, Patrimonio / Total de Activos**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representa el patrimonio del banco con respecto al total de los activos. Mide el grado de financiamiento del activo total con recursos de los accionistas.

#### **Total, de Patrimonio / Total de Pasivos**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representa el patrimonio del banco con respecto al total de los pasivos. Mide la participación de los recursos de los accionistas en el total de pasivos.

#### **Total, de Patrimonio / Total de Captaciones**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representa los recursos de los accionistas del banco con respecto al total de las captaciones del público.

#### **La Estructura de los Activos**

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen ocho indicadores:

- 1) Disponibilidades / Activos.
- 2) Disponibilidades en el exterior / Disponibilidades.
- 3) Total, Cartera de Crédito / Activos Totales.
- 4) Total, de Inversiones / Activos.
- 5) Activos Fijos / Activos.
- 6) Activos Fijos / Patrimonio Técnico.
- 7) Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos / Activos Totales.
- 8) Otros Activos / Activos Totales.

#### **Disponibilidades / Activos**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los recursos líquidos de la entidad con respecto al total de los activos. Los recursos líquidos son utilizados por las entidades financieras para operar en el mercado de divisas, hacer frente ante posibles retiros de depósitos y evitar posibles riesgos de liquidez.

Este indicador es relevante porque a la medida que un banco presente un porcentaje muy por encima del valor promedio del sistema estará indicando que recursos captados no son utilizados para realizar intermediación financiera sino para realizar otras operaciones no relacionadas al negocio tradicional. (Martínez, 2006).

Así también, en la medida que este indicador este significativamente por debajo al promedio del sistema se estaría incubando un posible problema de liquidez en la entidad.

#### **Disponibilidades en el exterior / Disponibilidades**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los recursos líquidos depositados por la entidad local en bancos extranjeros con respecto al total de sus disponibilidades.

#### **Total, Cartera de Crédito / Activos Totales**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las colocaciones en préstamos sobre el total de los activos de la entidad. Es deseable que todos los recursos que la entidad capte sean orientados hacia la principal actividad del banco, sin excesos que pudieran presionar la liquidez. Este indicador debe analizarse sobre la base de su evolución a través del tiempo, y sobre el promedio del sistema de la industria bancaria. (Martínez, 2006).

#### **Total, de Inversiones / Activos**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las inversiones en valores privados o gubernamentales sobre el total de activos. La suma de los porcentajes del indicador de Total Cartera de Crédito/Activos Totales y este indicador (Total de Inversiones/Activos), representan el total de los activos productivos que generan ingresos a la entidad financiera.

#### **Activos Fijos / Activos**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los activos fijos totales como edificios, terrenos, con respecto al total de los activos. Los estándares internacionales sobre el parámetro de este indicador es un 5.0%, afirma Martínez, 2006.

#### **Activos Fijos / Patrimonio Técnico**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los activos fijos tales como edificios, terrenos, con respecto al patrimonio técnico del banco.

#### **Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos / Activos Totales**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los bienes recibidos por los bancos para recuperar los créditos vencidos con respecto al total de los activos.

#### **Otros Activos / Activos Totales**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los otros activos con respecto al total.

Tanto el indicador de Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos/Activos Totales como el indicador de Otros Activos/Activos Totales, deben ser analizados sobre la base de su evolución y el promedio del sistema.

### **La Estructura de los Pasivos.**

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen ocho indicadores:

- 1) Total, Pasivos / Total de Activos.
- 2) Total, Captaciones / Total de Pasivos.
- 3) Valores en Circulación del Público / Total de Captaciones.
- 4) Total, de Depósitos / Total de Captaciones.
- 5) Depósitos a la Vista / Total de Depósitos.
- 6) Depósitos a Plazo / Total de Depósitos.
- 7) Depósitos de Ahorro / Total de Depósitos.
- 8) Cartera de Crédito / Total Captaciones.

#### **Total, Pasivos / Total de Activos**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los pasivos con respecto al total de los activos.

#### **Total, Captaciones / Total de Pasivos**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan el total de las captaciones del público con respecto al total de los pasivos.

#### **Valores en Circulación del Público / Total de Captaciones**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los valores en circulación del público con respecto al total de las captaciones.

#### **Total, de Depósitos / Total Captaciones**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan el total de los depósitos captados del público con respecto al total de captaciones.



Tanto el indicador de Valores en Circulación del Público/Total de Captaciones como el indicador del Total de Depósitos/Total Captaciones, deben analizarse en función de su evolución en el tiempo, los mismos muestran el tipo de mezcla que utilizan los bancos para financiar sus actividades financieras.

Un porcentaje mayor del indicador Total de Depósitos/Total Captaciones con respecto al indicador de Valores en Circulación del Público/Total de Captaciones, estaría indicando que la entidad bancaria se está financiando con recursos de corto plazo y con costo de financiamiento relativamente menores.

De forma contraria, un porcentaje mayor del indicador Valores en Circulación del Público/Total de Captaciones con respecto al indicador de Total de Depósitos/Total Captaciones, estaría indicando que la entidad bancaria se está financiando con recursos de largo plazo y con costo de financiamiento relativamente mayores.

#### **Depósitos a la Vista / Total de Depósitos**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos a la vista o en cuentas corrientes con relación al total de los depósitos.

#### **Depósitos a Plazo / Total de Depósitos**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos a plazo con respecto al total de los depósitos.

#### **Depósitos de Ahorro / total de Depósitos**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos de ahorros con respecto al total de depósitos.

Los indicadores de Depósitos a la Vista/Total de Depósitos, los Depósitos a Plazo/Total de Depósitos y los Depósitos de Ahorro/Total de Depósitos, muestran la mezcla en las captaciones de depósitos que utilizan los bancos para financiarse al corto plazo. Las tasas de interés que pagan los bancos por estos recursos son relativamente bajas con relación a las pagadas por los valores en circulación emitidos.

### **Cartera de Crédito / Total Captaciones**

Es un indicador de estructura que muestra que porcentaje representan la cartera de crédito del banco con respecto al total de las captaciones del público. Indica en qué grado la cartera de crédito está siendo financiada con recursos del público. Este indicador debe evaluarse en base a su evolución de los últimos doce meses, así como también con respecto al promedio del sistema.

### **El Manejo de la Liquidez**

La liquidez permite evaluar la capacidad del banco para enfrentar sus compromisos a corto plazo y debe ser analizada en consideración a la naturaleza de los pasivos. (Martínez, 2006).

Los indicadores de liquidez deben ser evaluados en función de su evolución en el tiempo, con respecto al crecimiento de la cartera de crédito, e inversiones en valores y depósitos.

Siguiendo a Martínez, 2006, este afirma que los recursos líquidos de un banco son activos improductivos, lo cual hace pensar que un exceso de liquidez afecta la rentabilidad del banco.

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen seis indicadores:

- 1) Disponibilidades / Total Captaciones.
- 2) Disponibilidades / Total Depósitos.
- 3) Disponibilidades / Total Valores en Circulación.
- 4) Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones de corto plazo.
- 5) Inversiones en el Banco Central / Total de Captaciones.
- 6) Disponibilidades más inversiones en valores y depósitos / Total Captaciones.

### **Disponibilidades / Total Captaciones**

Es un indicador parcial de liquidez que mide la capacidad inmediata de la entidad para responder a eventuales retiro del público tanto de instrumentos de corto plazo como de largo plazo.

### **Disponibilidades / Total Depósitos**

Indicador parcial de liquidez que muestra el porcentaje de los recursos disponibles para hacer frente al total de los depósitos captados por la entidad financiera.

#### **Disponibilidades / Total Valores en Circulación**

Muestra que porcentaje representan las disponibilidades con respecto al total de los valores en circulación, también es un indicador parcial de liquidez.

#### **Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones de corto plazo**

Es un indicador parcial de liquidez que muestra la capacidad inmediata del banco para responder a retiros de depósitos y financiamientos de corto plazo.

#### **Inversiones en el Banco Central / Total Captaciones**

Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las inversiones en valores en el Banco Central con respecto al total de las captaciones.

#### **Disponibilidades más inversiones en valores y depósitos / Total Captaciones**

Indicador estructural de liquidez que muestra la capacidad del banco para cubrir la totalidad de las captaciones.

**Los Indicadores de Gestión.** Estos indicadores, afirma Martínez, 2006, tienen como objetivo evaluar el nivel de eficiencia, la capacidad técnica y administrativa de los gerentes para manejar las operaciones de la entidad financiera.

El análisis de los indicadores de Gestión debe realizarse respecto a grupos similares, considerando la medida y la desviación estándar que presentan, sugiere Martínez, 2006.

El indicador universal para evaluar la gestión de un banco es el Costo/Ingreso (Cost/Income), el cual mide el grado de eficiencia financiera de la institución. Así mismo, es relevante analizar la tendencia y evolución de los costos e ingresos, buscando siempre tener una evolución de costos/ingresos decrecientes en el tiempo. Lo ideal es que la entidad presente una baja sostenida.

Este indicador se define de la siguiente manera:

#### **Ecuación 4. Grado de eficiencia financiera de la institución.**

	$\frac{\text{Margen Operacional Bruto}}{\text{Costo Financiero}} \times 100$	
	$\frac{\text{Margen Operacional Bruto}}{\text{Costo Financiero}} \times 100$	

La relación anterior, se debe evaluar tanto por el comportamiento de su numerador como por el denominador. Si el coeficiente resultante es superior al 100% se precisa de un análisis financiero más profundo de la entidad bancaria.

Al analizar sus componentes se puede observar que el margen operacional bruto es de lento crecimiento en el tiempo, mientras que los costos pueden ser crecientes y con tendencias presentando una inercia a la baja. (Martínez, 2006.).

La interpretación de este indicador de acuerdo a los estándares internacionales es la siguiente:

**Tabla 7. Escala e interpretación del indicador para evaluar la gestión, según el estándar internacional.**

Escala	Interpretación (Estándares Internacionales)
<b>Mayor a 80%</b>	Muy Malo
<b>Entre 70% y 80%</b>	Malo
<b>Entre 60% y 70%</b>	Regular
<b>Entre 50% y 60%</b>	Bueno
<b>Menor a 50%</b>	Muy bueno

**Fuente: Martínez, 2006, pág. 9, Guía descriptiva de indicadores financieros.**

Sin embargo, los resultados de todos los indicadores financieros deben orientarse a la optimización por parte de las entidades financieras de los siguientes aspectos: Minimización de Costo Financiero, Maximizar Margen de Intermediación y Maximizar el Resultado sobre los Activos Productivos.

En la medida que una entidad financiera logre el más bajo costo financiero, el más alto margen de intermediación y el más alto resultado sobre el capital de los accionistas, será la entidad financiera más eficiente.

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen dieciséis indicadores de gestión:

- 1) Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost/Income).
- 2) Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo.
- 3) Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo.
- 4) Gastos Financieros / Activos Productivos (CE).
- 5) Gastos Financieros / Activos Financieros (CF).
- 6) Gastos Financieros / Ingresos Financieros.
- 7) Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos.
- 8) Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales.
- 9) Gastos de Explotación / Activos Productivos.
- 10) Gastos en Personal / Gastos de Explotación.
- 11) Activos Productivos / Número de Empleados.
- 12) Número de Empleados / Número de Oficinas.
- 13) Activos Totales / Número de Oficinas.
- 14) Activos Totales / Número de Empleados.
- 15) Gastos Generales y Administrativos / Números de Empleados.
- 16) Gasto de Personal / Número de Empleados.

**Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income)**

Este indicador muestra el nivel de eficiencia financiera de una entidad.

**Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo**

Indicador que mide el costo promedio de los recursos del público con costos.

### **Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo**

Este indicador mide el costo financiero del total de los recursos obtenidos por la entidad para financiar sus actividades.

### **Gastos Financieros / Activos Productivos (CE)**

Es el indicador que mide el costo del efectivo con respecto a los activos que generan ingresos.

### **Gastos Financieros / Activos Financieros (CF)**

Es el indicador que mide el costo financiero de los activos financieros de la entidad.

### **Gastos Financiero / Ingresos Financieros**

Este indicador muestra la proporción de los ingresos financieros que son absorbidos por los gastos financieros.

### **Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos**

Este indicador muestra la proporción de los ingresos operacionales brutos que son absorbidos por los gastos operacionales. Indica el nivel de eficiencia operativa de la entidad.

### **Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales**

Muestra que proporción representan los gastos generales y administrativos de un banco con respecto al total de sus activos.

### **Gastos de Explotación / Activos Totales**

Muestra que proporción representan los gastos de explotación con respecto a los activos que generan ingresos a la entidad bancaria.

### **Gastos en Personal / Gastos de Explotación**

Muestra que proporción de los gastos de explotación corresponden a gastos en personal.

### **Activos Productivos / Número de Empleados**

Indicador que mide la "productividad de los activos" con relación al número de empleados de la entidad bancaria.

**Número de Empleados / Número de Oficinas**

Indicador que mide la cantidad promedio de empleados por oficinas.

**Activos Totales / Número de Oficinas**

Indicador que mide el volumen promedio de activos que maneja la entidad por oficinas.

**Activos Totales / Número de Empleados**

Indicador que mide el volumen promedio de activos que maneja la entidad por empleado.

**Gastos Generales y Administrativos / Número de Empleados**

Indicador que mide el promedio de los gastos generales y administrativos por empleado.

**Gastos de Personal / Número de Empleados**

Indicador que mide el promedio de gasto en personal por empleado.

**. La Estructura de Gastos Generales y Administrativos**

En esta sección, según Martínez, 2006, se definen tres indicadores:

- 1) Sueldos y Compensaciones al Personal / Total de Gastos Generales y Administrativos.
- 2) Otros Gastos Generales / Total de Gastos Generales y Administrativos.
- 3) Total, de Gastos Generales y Administrativos / Total Gastos.

**Sueldos y Compensaciones al Personal / Total de Gastos Generales y Administrativos**

Este indicador mide el porcentaje de los sueldos y compensaciones al personal con relación al total de gastos generales y administrativos.

**Otros Gastos Generales / Total de Gastos Generales y Administrativos**

Mide la proporción de otros gastos generales con respecto al total de los gastos generales y administrativos.

### **Total, de Gastos Generales y Administrativos / Total Gastos**

Indicador que mide la proporción de los gastos generales y administrativos con respecto al total de gastos de la entidad.

### **El Ranking de Participación**

Los Ranking de Participación son indicadores puntuales y representan la participación porcentual que tiene una entidad bancaria con respecto al total del rubro en cuestión.

Los indicadores puntuales definidos, según Martínez, 2006, son:

- 1) El porcentaje de participación sobre el total de activos.
- 2) El porcentaje de participación sobre el total de la cartera de crédito.
- 3) El porcentaje de participación sobre el total de la cartera de inversiones.
- 4) El porcentaje de participación sobre el total de los depósitos a la vista.
- 5) El porcentaje de participación sobre el total de los depósitos de ahorro.
- 6) El porcentaje de participación sobre el total de los depósitos a plazo.
- 7) El porcentaje de participación sobre el total de los depósitos en moneda extranjera.

#### **4.3.3.5. Análisis de series de tiempo.**

Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de las razones financieras actuales y las compara con razones financieras del pasado de la misma empresa, y permite determinar si ésta progresa según lo planeado.

#### **4.3.3.6. Análisis de corte transversal.**

Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones



financieras de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas.

#### 4.3.3.7. Análisis DuPont.

La base del sistema DuPont, son los siguientes indicadores de rentabilidad, el Rendimiento Sobre la Inversión y el Rendimiento del Capital. El sistema Dupont, fusiona el estado de resultado y el balance general en dos medidas sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre la inversión y el rendimiento del capital. Este sistema reúne el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de la empresa en ventas, con su rotación de activos totales, lo cual indica la eficiencia con la que la empresa utilizó sus activos para generar ventas.

Así mismo, el sistema DuPont se utiliza para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE).

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times \text{MAF}$$

El sistema DuPont, según Gitman, Lawrence J., pág. 68, relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones de cómo resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA):

#### Rendimiento sobre los activos Totales.

$$\text{ROA} = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos Totales}$$

## V. Desarrollo del caso práctico.

### 5.1. Introducción.

El Banco de la Producción, S.A, (BANPRO) es una sociedad privada que tiene el propósito de intermediar depósitos del público para invertirlos en una amplia variedad de negocios de los sectores productivos y de servicios, para servir como agente de desarrollo al país.

El principal enfoque del banco desde su creación ha sido el sector comercial. De hecho, más de las tres cuartas partes de la cartera se canalizan hacia el sector corporativo. Cerca del 22% de la cartera de crédito a personas, hipotecarios, tarjetas y personales.

El presente trabajo de seminario de graduación, que lleva por título sistema financiero nicaragüense, pretende analizar la situación financiera de la banca comercial, tomando como referencia el Banco de la Producción S.A (BANPRO), para los años 2011 al 2015, en el cual se estudia los estados financieros de la empresa para conocer el aporte que este genera a la economía nacional, su porcentaje, y grado de accesibilidad negativo o positivo, además de valorar su rentabilidad y saber si este es o no eficaz para las familias depositantes, accionistas, proveedores entre otros.

Además de llevar a cabo los objetivos que contemplan el analizar la situación financiera del banco comercial (BANPRO) durante el periodo 2011-2015, informar sobre el Perfil que nos mostrara la misión, visión y los valores que posee, al igual que el análisis de los resultados obtenidos mediante la comparación entre el BANPRO y el Sistema Financiero Nicaragüense, las conclusiones las cuales expresaran los porcentajes que refleja el BANPRO para la economía del país y posibles recomendaciones para aquellos interesados en saber de la situación de manera general del BANPRO (proveedores, accionistas, clientes, entre otros).

### 5.2. Objetivos.

- Analizar la situación financiera del banco comercial (BANPRO) durante el periodo 2011 – 2015.

### 5.3. Perfil de la Institución Bancaria en estudio.

BANPRO es el banco más grande de la plaza nicaragüense, tomando en consideración que el monto de los activos y las captaciones del público presentan una cuota de mercado que supera el 30%.

El principal enfoque del banco desde su creación ha sido el sector comercial. De hecho, más de las tres cuartas partes de la cartera se canalizan hacia el sector corporativo. Cerca del 22% de la cartera de crédito a personas, a saber, hipotecarios, tarjetas y personales.

A finales del mes de julio 2013, BANPRO es premiado por octavo año consecutivo como el mejor banco 2013 (“best bank”) por la prestigiosa Institución londinense EuroMoney. (Banco de la Producción, S.A.).

#### 5.3.1. Visión del Banco de la Producción, S.A., (BANPRO).

Ser reconocidos como el banco más grande y rentable del sistema financiero nacional y una de las diez principales instituciones financieras de la región centroamericana, caracterizado por la continua innovación tecnológica, la excelencia en el servicio y la orientación al cliente, trabajando con integridad y transparencia, proyectando confianza y seguridad, contribuyendo así al desarrollo socioeconómico de Nicaragua.

#### 5.3.2. Misión del Banco de la Producción, S.A., (BANPRO).

BANPRO es un banco para todos, que brinda soluciones financieras y bancarias ofreciendo a nivel nacional y regional una amplia gama de innovadores productos y servicios de alta calidad, con la atención personalizada de un equipo de profesionales comprometidos y motivados, con el fin de establecer alianzas estratégicas de largo plazo y de crear prosperidad a nuestros clientes, empleados y accionistas.

#### 5.3.3. Valores del Banco de la Producción, S.A., (BANPRO).

- Transparencia
- Honestidad
- Respeto
- Creatividad

- Espíritu de Servicio
- Confianza
- Excelencia
- Lealtad
- Trabajo en Equipo
- Liderazgo
- Integridad
- Disciplina
- Compromiso

## 5.4. Análisis de los Resultados.

### 5.4.1. Análisis vertical

### 5.4.2. Análisis vertical del Balance de Situación Financiera del BANPRO.

#### **Año 2011**

Para el año 2011, según el balance de Situación Financiera del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los activos logrados por el banco fue de C\$ 36, 079,020.92 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los activos del banco para el año 2011.

La mayor parte de la composición de los activos del BANPRO, para el año 2011, a como se evidencia en la Tabla 1. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2011., estuvieron representados por la cartera de créditos neta, la cual representó el 38% (C\$ 13, 592,571.43) con relación al monto total de los activos, seguidamente de las inversiones en valores neto y los bienes de uso neto que figuraron con un 30% (C\$ 10,845,330.37) y 30% (C\$ 10,680,253.74), respectivamente.

**Tabla 1. Composición del Activo del (BANPRO), para el año 2011.**

Cuentas	Monto	Representación
Cartera de créditos neta	C\$ 13,592,571.43	38%
Inversiones en valores, neto	C\$ 10,845,330.37	30%
Disponibilidades	C\$ 10,680,253.74	30%
Bienes de uso neto	C\$ 594,708.94	2%
<b>Total, Activo</b>	<b>C\$ 36,079,020.92</b>	<b>100%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, del año 2011, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los pasivos alcanzados por el banco BANPRO, para el año 2011, estos fueron de un monto total de C\$ 33, 331,808.16 Córdobas, dicho monto significo el 100% de los pasivos alcanzados por la institución bancaria

A como se muestra en la Tabla 2. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2011., las obligaciones con el público representaron el 89% (C\$ 29, 661,148.30) con respecto al monto total del pasivo alcanzado por el banco, seguidamente, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos que figuraron en un 9% (C\$ 2, 896,765.92).

**Tabla 2. Conformación del Pasivo del (BANPRO), para el año 2011.**

Cuentas	Monto	Representación
Obligaciones con el publico	C\$ 29,661,148.30	90%
obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 2,896,765.92	9%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 293,932.60	1%
<b>Total, de pasivos</b>	<b>C\$ 33,311,808.16</b>	<b>100%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, del año 2011, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto al patrimonio del banco comercial BANPRO, para el año 2011, el monto total de este fue de C\$ 2, 767,212.76 Córdobas, significando dicho monto el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La siguiente Tabla 3. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2011., presenta la constitución del patrimonio del banco para el período antes señalado, donde se evidencia que el 48% (C\$ 1,320,500.00) del monto total del patrimonio del banco estuvo representado por el capital social pagado, seguidamente de las reservas patrimoniales, los resultados acumulados de ejercicios

anteriores, el resultado del período y los aportes patrimoniales no capitalizables, que constituyeron el 18% (C\$ 487,029.84), 17% (C\$ 484,092.79), 10% (C\$ 275,590.13) y 7% (C\$ 200,000.00), respectivamente.

**Tabla 3. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2011.**

Cuentas	Monto	Representación
Capital social pagado	C\$ 1,320,500.00	48%
Reservas patrimoniales	C\$ 487,029.84	18%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 484,092.79	17%
Resultados del periodo	C\$ 275,590.13	10%
Aportes patrimoniales no capitalizables	C\$ 200,000.00	7%
Total, patrimonio	C\$ 2,767,212.76	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, del año 2011, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Por tanto, la estructura financiera del banco comercial nicaragüense, Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2011, se resume en la Tabla 4. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2011., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 92% (C\$ 33,311,808.16), mientras que el patrimonio representó el 7% (C\$ 2,767,212.76), con respecto al monto total de los activos obtenidos por la institución bancaria.

**Tabla 4. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2011.**

Cuentas	Monto	Representación
Patrimonio	C\$ 2,767,212.76	8%
Pasivo	C\$ 33,311,808.16	92%
Activo	C\$ 36,079,020.92	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, del año 2011, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Dado a que el pasivo es mayor que el patrimonio, se puede decir que la estructura financiera que presentó el banco comercial BANPRO, para el año 2011, fue una estructura financiera pasiva.

### **Año 2012**

En el año 2012, según el balance de Situación Financiera del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles

de Córdoba, el monto total de los activos logrados por el banco fue de C\$ 36, 095,877.09 Córdoba, significando dicho monto, el 100% de los activos del banco para el año 2012.

La mayor parte de la composición de los activos del BANPRO, para el año 2012, a como se evidencia en la Tabla 5. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2012., estuvieron representados por la cartera de créditos neta, la cual representó el 50% (C\$ 18, 179,347.99) con relación al monto total de los activos, seguidamente de las inversiones en valores neto y las disponibilidades cuyo aporte fue del 27% (C\$ 9, 641,369.86) y 21% (C\$ 7, 224,480.00), respectivamente.

**Tabla 5. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2012.**

Cuentas	Monto	Representación
Cartera de crédito neta	C\$ 18,179,347.99	50%
Inversiones en valores, neto	C\$ 9,641,369.86	27%
Disponibilidades	C\$ 7,224,480.00	21%
Bienes de uso neto	C\$ 685,293.93	2%
Total, Activos	C\$ 36,095,877.10	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, del año 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los pasivos alcanzados por el banco BANPRO, para el año 2012, estos fueron de un monto total de C\$ 32, 893,773.93 Córdoba, dicho monto significó el 100% de los pasivos alcanzados por la institución bancaria.

A como se muestra en la Tabla 6. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2012., las obligaciones con el público representaron el 87% (C\$ 28, 524,980.74) con respecto al monto total del pasivo alcanzado por el banco, seguidamente, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos que figuraron en un 11% (C\$ 3.499,236.20).

**Tabla 6. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2012.**

Cuentas	Monto	Representación
Obligaciones con el publico	C\$ 28,524,980.74	87%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,499,236.20	11%
Obligaciones con el banco Central de Nicaragua	C\$ 346,726.71	1%
Otros pasivos y provisiones	C\$	1%

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

	289,275.16	
Total, Pasivos	C\$ 32,893,773.94	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto al patrimonio del banco comercial BANPRO, para el año 2012, el monto total de este fue de C\$ 3, 202,103.15 Córdobas, significando dicho monto el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La siguiente Tabla 7. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2012., presenta la constitución del patrimonio del banco para el período antes señalado, donde se evidencia que el 51% (C\$ 1,642,500.00) del monto total del patrimonio del banco estuvo representado por el capital social pagado, seguidamente del resultado del período, las reservas patrimoniales y los resultados acumulados de ejercicios anteriores, aportando el 20% (C\$ 637,690.87), 18% (C\$ 579,746.42) y 11% (C\$ 342,165.86), respectivamente.

**Tabla 7. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2012.**

Cuentas	Monto	Representación
Capital social pagado	C\$ 1,642,500.00	51%
Resultado del periodo	C\$ 637,690.87	20%
Reservas patrimoniales	C\$ 579,746.42	18%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 342,165.86	11%
Total, Patrimonio	C\$ 3,202,103.15	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Por tanto, la estructura financiera del banco comercial nicaragüense, Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2012, se resume en la Tabla 8. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2012., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 91% (C\$ 32, 893,773.93), mientras que el patrimonio representó el 9% (C\$ 3, 202,103.15), con respecto al monto total de los activos obtenidos por la institución bancaria.

**Tabla 8. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2012.**

Cuentas	Monto	Representación
Patrimonio	C\$ 3,202,103.15	9%
Pasivo	C\$ 32,893,773.93	91%
Activo	C\$ 36,095,877.08	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**



Dado a que el pasivo es mayor que el patrimonio, se puede decir que la estructura financiera que presentó el banco comercial BANPRO, para el año 2012, fue una estructura financiera pasiva.

### **Año 2013**

Durante el año 2013, según el balance de Situación Financiera del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdoba, el monto total de los activos logrados por el banco fue de C\$ 41, 558,355.96 Córdoba, significando dicho monto, el 100% de los activos del banco para el año 2013.

La mayor parte de la composición de los activos del BANPRO, para el año 2013, a como se evidencia en la Tabla 9. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2013., estuvieron representados por la cartera de créditos neta, la cual representó el 54% (C\$ 22, 407,143.80) con relación al monto total de los activos, seguidamente de las disponibilidades y de las inversiones en valores neto que figuraron en un 24% (C\$ 10, 057,304.41) y 17% (C\$ 7, 037,789.67), respectivamente.

**Tabla 9. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2013.**

Cuentas	Monto	Representación
Cartera de créditos neta	C\$ 22,407,143.80	54%
Disponibilidades	C\$ 10,057,304.41	24%
Inversiones en valores, neto	C\$ 7,037,789.67	17%
Operaciones con reportos y valores derivados	C\$ 975,612.16	2%
Bienes de uso neto	C\$ 761,184.58	2%
Total, Activos	C\$ 41,558,355.96	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los pasivos alcanzados por el banco BANPRO, para el año 2013, estos fueron de un monto total de C\$ 37, 715,764.66 Córdoba, dicho monto significó el 100% de los pasivos alcanzados por la institución bancaria.

A como se muestra en la Tabla 10. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2013., las obligaciones con el público representaron el 88% (C\$ 33, 217,294.10) con respecto al monto

total del pasivo alcanzado por el banco, seguidamente, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos que figuraron en un 11% (C\$ 3, 806,044.81).

**Tabla 10. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2013.**

Cuentas	Monto	Representación
Obligaciones con el público	C\$ 33,217,294.10	88%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,806,044.81	11%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 344,762.41	1%
Total, Pasivos	C\$ 37,715,764.66	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto al patrimonio del banco comercial BANPRO, para el año 2013, el monto total de este fue de C\$ 3, 842,591.30 Córdobas, significando dicho monto el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La siguiente Tabla 11. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2013., presenta la constitución del patrimonio del banco para el período antes señalado, donde se evidencia que el 47% (C\$ 1,802,500.00) del monto total del patrimonio del banco estuvo representado por el capital social pagado, seguidamente del resultado del período, las reservas patrimoniales y los resultados acumulados de ejercicios anteriores, aportando el 20% (C\$ 762,488.14), 18% (C\$ 694,119.64) y 15% (C\$ 583,483.51), respectivamente.

**Tabla 11. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2013.**

Cuentas	Monto	Representación
Capital social pagado	C\$ 1,802,500.00	47%
Resultado del periodo	C\$ 762,488.14	20%
Reservas patrimoniales	C\$ 694,119.64	18%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 583,483.51	15%
Total, Patrimonio	C\$ 3,842,591.29	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Por tanto, la estructura financiera del banco comercial nicaragüense, Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2013, se resume en la Tabla 12. Estructura Financiera del BANPRO,

para el año 2013., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 91% (C\$ 37, 715,764.66), mientras que el patrimonio representó el 9% (C\$ 3, 842,591.30), con respecto al monto total de los activos obtenidos por la institución bancaria.

**Tabla 12. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2013.**

Cuentas	Monto	Representación
Patrimonio	C\$ 3,842,591.30	9%
Pasivo	C\$ 37,715,764.66	91%
Activo	C\$ 41,558,355.96	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Dado a que el pasivo es mayor que el patrimonio, se puede decir que la estructura financiera que presentó el banco comercial BANPRO, para el año 2013, fue una estructura financiera pasiva.

#### **Año 2014**

Para el año 2014, según el balance de Situación Financiera del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los activos logrados por el banco fue de C\$ 52, 310,470.8 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los activos del banco para el año 2014.

La mayor parte de la composición de los activos del BANPRO, para el año 2014, a como se evidencia en la Tabla 13. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2014., estuvieron representados por la cartera de créditos neta, la cual representó el 51% (C\$ 26, 329,012.8) con relación al monto total de los activos, seguidamente de las disponibilidades y las inversiones en valores neto que figuraron con un 31% (C\$ 16,147,066.9), y 17% (C\$ 8,457,459.6) respectivamente.

**Tabla 13. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2014.**

Cuentas	Monto	Representación
Cartera de créditos neta	C\$ 26,329,012.80	51%
Disponibilidades	C\$ 16,147,066.90	31%
Inversiones en valores, neto	C\$ 8,457,459.60	17%
Bienes de uso neto	C\$ 756,788.50	1%
Total, Activos	C\$ 52,310,470.80	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los pasivos alcanzados por el banco BANPRO, para el año 2014, estos fueron de un monto total de C\$47, 797,772.8 Córdobas, dicho monto significó el 100% de los pasivos alcanzados por la institución bancaria.

A como se muestra en la Tabla 14. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2014., las obligaciones con el público representaron el 92% (C\$ 43, 677,769.2) con respecto al monto total del pasivo alcanzado por el banco, seguidamente, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos que figuraron en un 6% (C\$3, 233,283.1).

**Tabla 14. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2014.**

Cuentas	Monto	Representación
Obligaciones con el público	C\$ 43,677,769.20	92%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,233,283.10	6%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 305,370.40	1%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 398,370.10	1%
Total, Pasivos	C\$ 47,797,772.80	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto al patrimonio del banco comercial BANPRO, para el año 2014, el monto total de este fue de C\$ 4, 512,698.0 Córdobas, significando dicho monto el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La siguiente Tabla 15. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2014., presenta la constitución del patrimonio del banco para el período antes señalado, donde se evidencia que el 60% (C\$2,702,500.00) del monto total del patrimonio del banco estuvo representado por el capital social pagado, seguidamente de las reservas patrimoniales, los resultados acumulados de ejercicios anteriores, el resultado del período que constituyeron el 20% (C\$904,389.60), 18% (C\$829,778.10), 2% (76,036.00), respectivamente.

**Tabla 15. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2014.**

Cuentas	Monto	Representación
Capital social pagado	C\$ 2,702,500.00	60%
Reservas patrimoniales	C\$ 829,778.10	18%

Resultados acumulados del ejercicio anterior	C\$ 76,036.00	2%
Resultado del periodo	C\$ 904,389.60	20%
Total, Patrimonio	C\$ 4,512,698.00	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Por tanto, la estructura financiera del banco comercial nicaragüense, Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2014, se resume en la Tabla 16. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2014., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 92% (C\$ 47,797,772.80), mientras que el patrimonio representó el 8% (C\$ 4,512,698.00), con respecto al monto total de los activos obtenidos por la institución bancaria.

**Tabla 16. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2014.**

Cuentas	Monto	Representación
Patrimonio	C\$ 4,512,698.00	8%
Pasivo	C\$ 47,797,772.80	92%
Activo	C\$ 52,310,470.80	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Dado a que el pasivo es mayor que el patrimonio, se puede decir que la estructura financiera que presentó el banco comercial BANPRO, para el año 2014, fue una estructura financiera pasiva.

### **Año 2015**

Para el año 2015, según el balance de Situación Financiera del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los activos logrados por el banco fue de C\$ 54,248,782.7 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los activos del banco para el año 2015.

La mayor parte de la composición de los activos del BANPRO, para el año 2015, a como se evidencia en la Tabla 17. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2015., estuvieron representados por la cartera de créditos neta, la cual representó el 59% (C\$ 31,899,390.3) con relación al monto total de los activos, seguidamente de las disponibilidades y las inversiones en valores neto y los bienes de uso neto que figuraron con un 24% (C\$ 12,724,211.6), y 14% (C\$ 7,552,565.0) respectivamente.

**Tabla 17. Composición del Activo del BANPRO, para el año 2015.**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

Cuentas	Monto	Representación
Cartera de créditos neta	C\$ 31,899,390.30	59%
Disponibilidades	C\$ 12,724,211.60	24%
Inversiones en valores, neto	C\$ 7,552,565.00	14%
Operaciones con reportos y valores derivados	C\$ 641,336.90	1%
Bienes de uso neto	C\$ 818,858.90	2%
<b>Total, Activos</b>	<b>C\$ 54,248,782.70</b>	<b>100%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los pasivos alcanzados por el banco BANPRO, para el año 2015, estos fueron de un monto total de C\$ 48, 885,304.0 Córdobas, dicho monto significo el 100% de los pasivos alcanzados por la institución bancaria.

A como se muestra en la Tabla 18. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2015., las obligaciones con el público representaron el 88% (C\$ 42, 797,807.4) con respecto al monto total del pasivo alcanzado por el banco, seguidamente, las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos que figuraron en un 10% (C\$ 5, 004,831.3).

**Tabla 18. Conformación del Pasivo del BANPRO, para el año 2015.**

Cuentas	Monto	Representación
Obligaciones con el publico	C\$ 42,797,807.40	88%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 5,004,831.30	10%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 448,857.90	1%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 429,112.10	1%
<b>Total, Pasivos</b>	<b>C\$ 48,885,304.00</b>	<b>100%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto al patrimonio del banco comercial BANPRO, para el año 2015, el monto total de este fue de C\$ 5, 363,478.7Córdobas, significando dicho monto el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La siguiente Tabla 19. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2015., presenta la constitución del patrimonio del banco para el período antes señalado, donde se evidencia que el 56% (C\$2,930,500.0) del monto total del patrimonio del banco estuvo representado por el capital social pagado, seguidamente de las reservas patrimoniales, los resultados acumulados de ejercicios

anteriores, el resultado del período y los aportes patrimoniales no capitalizables, que constituyeron el 18% (C\$ 999,454.5), 22% (C\$1,131,176.00 ) 5% (C\$302,749.1), respectivamente.

**Tabla 19. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para el año 2015.**

Cuentas	Monto	Representación
Capital social pagado	C\$ 2,930,500.00	56%
Reserva patrimonial	C\$ 999,454.50	18%
Resultados acumulados de ejercicio anterior	C\$ 302,749.10	5%
Resultado del periodo	C\$ 1,131,176.00	22%
Total, Patrimonio	C\$ 5,363,478.70	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Por tanto, la estructura financiera del banco comercial nicaragüense, Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2015, se resume en la Tabla 20. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2015., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 91% (C\$49, 403,898.1), mientras que el patrimonio representó el 9% (C\$5, 255,035.6), con respecto al monto total de los activos obtenidos por la institución bancaria.

**Tabla 20. Estructura Financiera del BANPRO, para el año 2015**

Cuentas	Monto	Representación
Patrimonio	C\$ 5,363,478.70	9%
Pasivo	C\$ 48,885,304.00	91%
Activo	C\$ 54,248,782.70	100%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO del año 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Dado a que el pasivo es mayor que el patrimonio, se puede decir que la estructura financiera que presentó el banco comercial BANPRO, para el año 2015, fue una estructura financiera pasiva.

### **5.4.3. Análisis vertical del Estado de Resultados del BANPRO.**

**Año 2011**

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros logrados por el banco fue de C\$ 2, 100,273.57 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros logrados por el banco para el año 2011.

La mayor parte de los ingresos financieros del BANPRO, para el año 2011, a como se muestra en la Tabla 21. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2011., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 78% (C\$ 1, 632,121.51) del monto total de los ingresos financieros, seguidamente de los ingresos por inversiones en valores, cuyo aporte fue del 20% (C\$ 429,433.48), significando ambas el 98%, del monto total de los ingresos financieros.

**Tabla 21. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2011.**

Cuentas	Monto	Representación
Ingresos financieros por cartera de créditos	C\$ 1,632,121.51	78%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 429,433.48	20%
Otros ingresos financieros	C\$ 32,190.09	2%
Total, ingreso financieros	C\$ 2,100,273.56	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2011, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los gastos financieros del BANPRO, para el año 2011, estos alcanzaron un monto total de C\$ 518,894.78 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año, a su vez, también significó el 25% con relación al monto total de los ingresos financieros del banco.

La mayor parte de los gastos financieros del banco BANPRO, para el año 2011, a como se aprecia en la Tabla 22. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2011., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, cuya representación significó el 77% (C\$ 398,290.16) con relación al monto total de los gastos financieros incurridos por el banco, a su vez, significaron el 22% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO durante el año 2011.

**Tabla 22. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2011.**

Cuentas	Monto	Representación
Gastos financieros por obligaciones con el publico	C\$398,290.16	77%



Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$114,624.89	22%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 5,397.65	1%
Total, gastos financieros	C\$518,894.78	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2011, retomado de la página web de la SIBOIF.**

De igual manera, la Tabla 22. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2011., evidencia que los gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, representaron el 22% (C\$ 114,624.89) del monto total de los gastos financieros, así mismo, significó el 5% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO, para el año 2011.

Por tanto, el margen financiero antes de ajuste monetario, del BANPRO, para el año 2011, fue de un monto total de C\$ 1,581,378.79 Córdobas, y representó el 75% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por la institución bancaria para el año 2011.

Los ingresos netos por ajustes monetarios, para el año 2011, fueron de un total de C\$ 101,062.40 Córdobas, los cuales significaron el 5% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, dando como resultado, el margen financiero bruto, cuyo monto fue de C\$ 1, 682,441.19 Córdobas cuya representación fue del 80%, con respecto al monto total de los ingresos.

Por otra parte, los gastos netos por estimación preventiva para riesgo crediticios, representaron el 5% del monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2011, siendo el monto total de dichos gastos de C\$ 115,020.07 Córdobas; obteniendo como margen financiero neto un monto total de C\$ 1, 567,421.12 Córdobas, el cual representó el 75% con relación al monto total de los ingresos financieros.

Los ingresos operativos diversos netos, fueron de un monto total de C\$ 451,863.01 Córdobas, y representaron el 22% con respecto al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2011.

Es decir, que el resultado operativo bruto, para el banco BANPRO, fue de un monto total de C\$ 2, 019,284.13 Córdobas, el cual significó el 96% con relación al monto total de los ingresos financieros percibidos por el banco, durante el año 2011.

Sin embargo, el monto total de los gastos de administración fue de C\$ 1, 270,184.94 Córdobas y representaron el 60% del monto total de los ingresos financieros logrados por el BANPRO, durante el año 2011.

Finalmente, el resultado del período del año 2011, fue de un monto total de C\$ 487,029.84 Córdobas, el cual significó el 23% con respecto al monto total de los ingresos financieros de la institución bancaria BANPRO.

### **Año 2012**

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros logrados por el banco fue de C\$ 2, 431,641.98 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros logrados por el banco para el año 2012.

La mayor parte de los ingresos financieros del BANPRO, para el año 2012, a como se muestra en la Tabla 23. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2012., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 78% (C\$ 1, 905,639.61) del monto total de los ingresos financieros, seguidamente de los ingresos por inversiones en valores, cuyo aporte fue del 19% (C\$ 452,837.66), significando ambas el 97%, del monto total de los ingresos financieros.

**Tabla 23. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2012.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto</b>	<b>Representación</b>
Ingresos financieros por cartera de créditos	C\$ 1,905,639.61	78%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 452,837.66	19%
Otros ingresos financieros	C\$ 64,383.51	3%
Total, ingresos financieros	C\$ 2,431,641.97	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los gastos financieros del BANPRO, para el año 2012, estos alcanzaron un monto total de C\$ 467,207.14 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año, a su vez, también significó el 19% con relación al monto total de los ingresos financieros del banco.

La mayor parte de los gastos financieros del banco BANPRO, para el año 2012, a como se aprecia en la Tabla 24. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2012., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, cuya representación significó el 77% (C\$ 360,349.61) con relación al monto total de los gastos financieros incurridos por el banco, a su vez, significaron el 15% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO durante el año 2012.

De igual manera, la Tabla 24. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2012., evidencia que los gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, representaron el 21% (C\$ 96,884.28) del monto total de los gastos financieros, así mismo, significó el 4% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO, para el año 2012.

**Tabla 24. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2012.**

Cuentas	Monto	Representación
Gastos financieros por obligaciones con el publico	C\$ 360,349.61	77%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 96,884.28	21%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 5,361.05	1%
Gastos financieros por operaciones de valores derivados	C\$ 4,612.20	1%
Total, gastos financieros	C\$ 467,207.14	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

Por tanto, el margen financiero antes de ajuste monetario, del BANPRO, para el año 2012, fue de un monto total de C\$ 1,964,434.84 Córdobas, y representó el 81% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por la institución bancaria para el año 2012.

Los ingresos netos por ajustes monetarios, para el año 2012, fueron de un total de C\$ 140,260.26 Córdobas, los cuales significaron el 6% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, dando como resultado, el margen financiero bruto, cuyo monto fue de C\$

2, 104,695.10 Córdobas cuya representación fue del 87%, con respecto al monto total de los ingresos.

Por otra parte, los gastos netos por estimación preventiva para riesgo crediticios, representaron el 11% del monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2012, siendo el monto total de dichos gastos de C\$ 257,895.42 Córdobas; obteniendo como margen financiero neto un monto total de C\$ 1, 846,799.68 Córdobas, el cual representó el 76% con relación al monto total de los ingresos financieros.

Los ingresos operativos diversos netos, fueron de un monto total de C\$ 631,719.81 Córdobas, y representaron el 26% con respecto al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2012.

Es decir, que el resultado operativo bruto, para el banco BANPRO, fue de un monto total de C\$ 2, 478,519.49 Córdobas, el cual significó el 102% con relación al monto total de los ingresos financieros percibidos por el banco, durante el año 2012.

Sin embargo, el monto total de los gastos de administración fue de C\$ 1, 470,823.98 Córdobas y representaron el 60% del monto total de los ingresos financieros logrados por el BANPRO, durante el año 2012.

Finalmente, el resultado del período del año 2012, fue de un monto total de C\$ 637,690.87 Córdobas, el cual significó el 26% con respecto al monto total de los ingresos financieros de la institución bancaria BANPRO.

### **Año 2013**

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros logrados por el banco fue de C\$ 2, 779,881.43 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros logrados por el banco para el año 2013.

La mayor parte de los ingresos financieros del BANPRO, para el año 2013, a como se muestra en la Tabla 25. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2013., fueron

aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 84% (C\$ 2, 335,679.77) del monto total de los ingresos financieros, seguidamente de los ingresos por inversiones en valores, cuyo aporte fue del 14% (C\$ 397,707.70), significando ambas el 98% del monto total de los ingresos financieros.

**Tabla 25. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2013.**

Cuentas	Monto	Representación
Ingresos financieros por carteras de créditos	C\$ 2,335,679.77	84%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 397,707.70	14%
Otros ingresos financieros	C\$ 38,130.76	1%
Total, ingresos financieros	C\$ 2,779,881.43	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los gastos financieros del BANPRO, para el año 2013, estos alcanzaron un monto total de C\$ 551,779.54 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año, a su vez, también significó el 20% con relación al monto total de los ingresos financieros del banco.

La mayor parte de los gastos financieros del banco BANPRO, para el año 2013, a como se aprecia en la Tabla 26. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2013., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, cuya representación significó el 73% (C\$ 401,922.17) con relación al monto total de los gastos financieros incurridos por el banco, a su vez, significaron el 14% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO durante el año 2013.

**Tabla 26. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2013.**

Cuentas	Monto	Representación
Gastos financieros por obligaciones con el publico	C\$ 401,922.17	73%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 141,393.41	26%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 4,220.55	1%
Otros gastos financieros	C\$ 3,021.82	1%
Total, gastos financieros	C\$ 551,779.55	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

De igual manera, la Tabla 26. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2013., evidencia que los gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, representaron el 26% (C\$ 141,393.41) del monto total de los gastos financieros, así mismo, significó el 5% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO, para el año 2013.

Por tanto, el margen financiero antes de ajuste monetario, del BANPRO, para el año 2013, fue de un monto total de C\$ 2, 228,101.89 Córdobas, y representó el 80% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por la institución bancaria para el año 2013.

Los ingresos netos por ajustes monetarios, para el año 2013, fueron de un total de C\$ 182,355.26 Córdobas, los cuales significaron el 7% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, dando como resultado, el margen financiero bruto, cuyo monto fue de C\$ 2, 410,457.15 Córdobas cuya representación fue del 87%, con respecto al monto total de los ingresos.

Por otra parte, los gastos netos por estimación preventiva para riesgo crediticios, representaron el 9% del monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2013, siendo el monto total de dichos gastos de C\$ 249,124.45 Córdobas; obteniendo como margen financiero neto un monto total de C\$ 2, 161,332.70 Córdobas, el cual representó el 78% con relación al monto total de los ingresos financieros.

Los ingresos operativos diversos netos, fueron de un monto total de C\$ 755,703.71 Córdobas, y representaron el 27% con respecto al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2013.

Es decir, que el resultado operativo bruto, para el banco BANPRO, fue de un monto total de C\$ 2, 917,036.40 Córdobas, el cual significó el 105% con relación al monto total de los ingresos financieros percibidos por el banco, durante el año 2013.

Sin embargo, el monto total de los gastos de administración fue de C\$ 1, 740,109.08 Córdobas y representaron el 63% del monto total de los ingresos financieros logrados por el BANPRO, durante el año 2013.

Finalmente, el resultado del período del año 2013, fue de un monto total de C\$ 762,488.14 Córdobas, el cual significó el 27% con respecto al monto total de los ingresos financieros de la institución bancaria BANPRO.

#### **Año 2014**

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros logrados por el banco fue de C\$ 3,193,572.8 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros logrados por el banco para el año 2014.

La mayor parte de los ingresos financieros del BANPRO, para el año 2014, a como se muestra en la Tabla 27. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2013., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 86% (C\$2, 745,968.2) del monto total de los ingresos financieros, seguidamente de los ingresos por inversiones en valores, cuyo aporte fue del 13% (C\$388,394.2), significando ambas el 99%, del monto total de los ingresos financieros.

**Tabla 27. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2014.**

Cuentas	Monto	Representación
Ingresos financieros por carteras de créditos	C\$ 2,745,968.20	86%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 388,394.20	13%
Otros ingresos financieros	C\$ 46,695.90	1%
Total, ingresos financieros	C\$ 3,193,572.80	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los gastos financieros del BANPRO, para el año 2014, estos alcanzaron un monto total de C\$ 672,675.9 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año, a su vez, también significó el 20% con relación al monto total de los ingresos financieros del banco.

La mayor parte de los gastos financieros del banco BANPRO, para el año 2014, a como se aprecia en la Tabla 28. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2014., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, cuya representación significó el 73% (C\$ 494,301.4) con relación al monto total de los gastos financieros

incurridos por el banco, a su vez, significaron el 25% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO durante el año 2014.

**Tabla 28. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2014.**

Cuentas	Monto	Representación
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$ 494,301.40	73%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 164,472.10	25%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 3,164.20	1%
Otros gastos financieros	C\$ 9,823.20	1%
Total, gastos financieros	C\$ 672,675.90	100%

**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

De igual manera, la Tabla 28. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2014., evidencia que los gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, representaron el 25% (C\$164,472.1) del monto total de los gastos financieros, así mismo, significó el 6% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO, para el año 2014.

Por tanto, el margen financiero antes de ajuste monetario, del BANPRO, para el año 2014, fue de un monto total de C\$2,520,896.9 Córdobas, y representó el 79% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por la institución bancaria para el año 2014.

Los ingresos netos por ajustes monetarios, para el año 2014, fueron de un total de C\$ 231,421.1 Córdobas, los cuales significaron el 8% con relación al monto total de los ingresos

financieros alcanzados por BANPRO, dando como resultado, el margen financiero bruto, cuyo monto fue de C\$2, 752,318.0 Córdobas cuya representación fue del 86%, con respecto al monto total de los ingresos.

Por otra parte, los gastos netos por estimación preventiva para riesgo crediticios, representaron el 7% del monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2014, siendo el monto total de dichos gastos de C\$ 248,259.9 Córdobas; obteniendo como margen financiero neto un monto total de C\$ 2, 504,058.0 Córdobas, el cual representó el 78% con relación al monto total de los ingresos financieros.



Los ingresos operativos diversos netos, fueron de un monto total de C\$902,162.3 Córdobas, y representaron el 28% con respecto al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2014.

Es decir, que el resultado operativo bruto, para el banco BANPRO, fue de un monto total de C\$3,406,220.4 Córdobas, el cual significó el 106% con relación al monto total de los ingresos financieros percibidos por el banco, durante el año 2014.

Sin embargo, el monto total de los gastos de administración fue de C\$2, 034,744.1 Córdobas y representaron el 63% del monto total de los ingresos financieros logrados por el BANPRO, durante el año 2014.

Finalmente, el resultado del período del año 2014, fue de un monto total de C\$904,389.6 Córdobas, el cual significó el 28% con respecto al monto total de los ingresos financieros de la institución bancaria BANPRO.

### **Año 2015**

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros logrados por el banco fue de C\$ 3, 891,513.8 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros logrados por el banco para el año 2015.

La mayor parte de los ingresos financieros del BANPRO, para el año 2015, a como se muestra en la Tabla 29. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2015., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 87% (C\$ 3, 402,762.3) del monto total de los ingresos financieros, seguidamente de los ingresos por inversiones en valores, cuyo aporte fue del 11% (C\$ 422,225.1), significando ambas el 98%, del monto total de los ingresos financieros.

**Tabla 29. Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para el año 2015.**

Cuentas	Monto	Representación
Ingresos financieros por carteras de créditos	C\$ 3,402,762.30	87%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 422,225.10	11%
Otros ingresos financieros	C\$ 55,516.50	2%
Total, ingresos financieros	C\$ 3,891,513.80	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En lo que se refiere a los gastos financieros del BANPRO, para el año 2015, estos alcanzaron un monto total de C\$ 849,208.9 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año, a su vez, también significó el 21% con relación al monto total de los ingresos financieros del banco.

La mayor parte de los gastos financieros del banco BANPRO, para el año 2015, a como se aprecia en la Tabla 30. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2015., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, cuya representación significó el 73% (C\$ 617,184.5) con relación al monto total de los gastos financieros incurridos por el banco, a su vez, significaron el 27% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO durante el año 2015.

**Tabla 30. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2015.**

Cuentas	Monto	Representación
Gastos financieros por obligaciones con el publico	C\$ 617,184.50	73%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 224,844.30	27%
Total, gastos financieros	C\$ 849,208.90	100%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO del año 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

De igual manera, la Tabla 30. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para el año 2015., evidencia que los gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, representaron el 27% (C\$ 224,844.3) del monto total de los gastos financieros, así mismo, significó el 5% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por el BANPRO, para el año 2015.

Por tanto, el margen financiero antes de ajuste monetario, del BANPRO, para el año 2015, fue de un monto total de C\$ 3, 042,304.8 Córdobas, y representó el 78% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por la institución bancaria para el año 2015.

Los ingresos netos por ajustes monetarios, para el año 2015, fueron de un total de C\$ 276,903.6 Córdobas, los cuales significaron el 7% con relación al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, dando como resultado, el margen financiero bruto, cuyo monto fue de C\$

3, 319,208.4 Córdobas cuya representación fue del 86%, con respecto al monto total de los ingresos.

Por otra parte, los gastos netos por estimación preventiva para riesgo crediticios, representaron el 7% del monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2015, siendo el monto total de dichos gastos de C\$ 292,107.4 Córdobas; obteniendo como margen financiero neto un monto total de C\$ 3, 027,101.1 Córdobas, el cual representó el 77% con relación al monto total de los ingresos financieros.

Los ingresos operativos diversos netos, fueron de un monto total de C\$1, 243,986.5 Córdobas, y representaron el 32% con respecto al monto total de los ingresos financieros alcanzados por BANPRO, durante el año 2015.

Es decir, que el resultado operativo bruto, para el banco BANPRO, fue de un monto total de C\$ 4, 171,024.4 Córdobas, el cual significó el 107% con relación al monto total de los ingresos financieros percibidos por el banco, durante el año 2015.

Sin embargo, el monto total de los gastos de administración fue de C\$2, 435,545.6Córdobas y representaron el 62% del monto total de los ingresos financieros logrados por el BANPRO, durante el año 2015.

Finalmente, el resultado del período del año 2015, fue de un monto total de C\$ 1, 131,176.0Córdobas, el cual significó el 29% con respecto al monto total de los ingresos financieros de la institución bancaria BANPRO.

#### **5.4.4. Análisis Horizontal.**

#### **5.4.5. Análisis horizontal del Balance de Situación Financiera del BANPRO.**

##### **Período 2011-2012**

El monto total de los activos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011,

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

fue de C\$ 36,079,020.92 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total de los activos fue de C\$ 36,095,877.10 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del 0% con respecto al monto total del activo del año 2011, siendo dicho incremento de C\$ 16,856.18 Córdobas

**Tabla 31. Variación de la composición del Activo del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2011	Monto en C\$ año 2012	Δ Absoluta 2011- 2012	Δ Relativa 2011-2012
Disponibilidades	C\$ 10,680,253.74	C\$ 7,224,480.00	C\$ (3,455,773.74)	-32%
Inversiones en valores, neto	C\$ 10,845,330.37	C\$ 9,641,369.86	C\$ (1,203,960.51)	-11%
Cartera de créditos neto	C\$ 13,592,571.43	C\$ 18,179,347.99	C\$ 4,586,776.56	34%
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$ 160,021.82	C\$ 117,368.67	C\$ (42,653.15)	-27%
Bienes de uso neto	C\$ 594,708.94	C\$ 685,293.93	C\$ 90,584.99	15%
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	C\$ 32,787.51	C\$ 28,816.40	C\$ (3,971.11)	-12%
Inversiones permanentes en acciones	C\$ 61,009.74	C\$ 68,878.95	C\$ 7,869.21	13%
Otros activos netos	C\$ 112,337.37	C\$ 84,217.62	C\$ (28,119.75)	-25%
<b>Total, Activos</b>	<b>C\$ 36,079,020.92</b>	<b>C\$ 36,095,877.10</b>	<b>C\$ 16,856.18</b>	<b>0%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los pasivos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue de C\$ 33,311,808.16 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total de los pasivos fue de C\$ 32,893,773.94 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo una reducción del 1% con respecto al monto total del pasivo del año 2011, siendo dicha reducción de C\$ 418,034.22 Córdobas.

**Tabla 32. Variación de la composición del Pasivo del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2011	Monto en C\$ año 2012	Δ Absoluta 2011-2012	Δ Relativa 2011-2012
Obligaciones con el publico	C\$ 29,661,148.30	C\$ 28,524,980.74	C\$(1,136,167.56)	-4%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 2,896,765.92	C\$ 3,499,236.20	C\$ 602,470.28	21%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 293,932.60	C\$ 346,726.71	C\$ 52,794.11	18%
Otras cuentas por pagar	C\$ 81,741.09	C\$ 136,837.03	C\$ 55,095.94	67%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 263,066.05	C\$ 289,275.16	C\$ 26,209.11	10%
Obligaciones subordinadas	C\$ 115,154.20	C\$ 96,718.10	C\$ (18,436.10)	-16%
<b>Total, Pasivos</b>	<b>C\$ 33,311,808.16</b>	<b>C\$ 32,893,773.94</b>	<b>C\$ (418,034.22)</b>	<b>-1%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total del patrimonio, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue de C\$ 2,767,212.76 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total del patrimonio fue

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

de C\$ 3,202,103.15 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del 16% con respecto al monto total del patrimonio del año 2011, siendo dicho incremento de C\$ 434,890.39 Córdobas.

**Tabla 33. Variación de la composición del Patrimonio del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2011	Monto en C\$ año 2012	Δ Absoluta 2011-2012	Δ Relativa 2011-2012
Capital social pagado	C\$ 1,320,500.00	C\$ 1,642,500.00	C\$ 322,000.00	24%
Aportes patrimoniales no capitalizables	C\$ 200,000.00	C\$ -	C\$ (200,000.00)	-100%
Reservas patrimoniales	C\$ 484,092.79	C\$ 579,746.42	C\$ 95,653.63	20%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 275,590.13	C\$ 342,165.86	C\$ 66,575.73	24%
Resultados del periodo	C\$ 487,029.84	C\$ 637,690.87	C\$ 150,661.03	31%
<b>Total, patrimonio</b>	<b>C\$ 2,767,212.76</b>	<b>C\$ 3,202,103.15</b>	<b>C\$ 434,890.39</b>	<b>16%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### Período 2012-2013

El monto total de los activos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue de C\$ 36,095,877.10 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los activos fue de C\$ 41,558,355.96 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento del 15% con respecto al monto total del activo del año 2012, siendo dicho incremento de C\$ 5,462,478.86 Córdobas.

**Tabla 34. Variación de la composición del Activo del BANPRO correspondiente al período 2012-2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2012	Monto en C\$ año 2013	Δ Absoluta 2012-2013	Δ Relativa 2012-2013
Disponibilidades	C\$ 7,224,480.00	C\$ 10,057,304.41	C\$ 2,832,824.41	39%
Inversiones en valores, neto	C\$ 9,641,369.86	C\$ 7,037,789.67	C\$ (2,603,580.19)	-27%
Operaciones con reportos y valores derivados	C\$ 66,103.68	C\$ 975,612.16	C\$ 909,508.48	1,375%
Cartera de créditos neta	C\$ 18,179,347.99	C\$ 22,407,143.80	C\$ 4,227,795.81	23%
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$ 117,368.67	C\$ 123,371.34	C\$ 6,002.67	5%
Bienes de uso neto	C\$ 685,293.93	C\$ 761,184.58	C\$ 75,890.65	11%
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	C\$ 28,816.40	C\$ 19,547.58	C\$ (9,268.82)	-32%
Inversiones permanentes en acciones	C\$ 68,878.95	C\$ 78,410.34	C\$ 9,531.39	14%
Otros activos neto	C\$ 84,217.62	C\$ 97,992.08	C\$ 13,774.46	16%
<b>Total, Activos</b>	<b>C\$ 36,095,877.10</b>	<b>C\$ 41,558,355.96</b>	<b>C\$ 5,462,478.86</b>	<b>15%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

El monto total de los pasivos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue de C\$ 32,893,773.94 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los pasivos fue de C\$ 37,715,764.66 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento del 15% con respecto al monto total del pasivo del año 2012, siendo dicho incremento de C\$ 4, 821,990.72 Córdobas.

**Tabla 34. Variación de la composición del Pasivo del BANPRO correspondiente al período 2012-2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2012	Monto en C\$ año 2013	Δ Absoluta 2012-2013	Δ Relativa 2012-2013
Obligaciones con el publico	C\$ 28,524,980.74	C\$ 33,217,294.10	C\$ 4,692,313.36	16%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,499,236.20	C\$ 3,806,044.81	C\$ 306,808.61	9%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 346,726.71	C\$ 160,221.20	C\$ (186,505.51)	-54%
Otras cuentas por pagar	C\$ 136,837.03	C\$ 111,278.83	C\$ (25,558.20)	-19%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 289,275.16	C\$ 344,762.41	C\$ 55,487.25	19%
Obligaciones subordinadas	C\$ 96,718.10	C\$ 76,163.31	C\$ (20,554.79)	-21%
<b>Total, Pasivos</b>	<b>C\$ 32,893,773.94</b>	<b>C\$ 37,715,764.66</b>	<b>C\$ 4,821,990.72</b>	<b>15%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total del patrimonio, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue de C\$ 3,202,103.15 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total del patrimonio fue de C\$ 3,842,591.29 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento del 20% con respecto al monto total del patrimonio del año 2012, siendo dicho incremento de C\$ 640,488.14 Córdobas.

**Tabla 35. Variación de la composición del Patrimonio del BANPRO correspondiente al período 2012-2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2012	Monto en C\$ año 2013	Δ Absoluta 2012-2013	Δ Relativa 2012-2013
Capital social pagado	C\$ 1,642,500.00	C\$ 1,802,500.00	C\$ 160,000.00	10%
Reservas patrimoniales	C\$ 579,746.42	C\$ 694,119.64	C\$ 114,373.22	20%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 342,165.86	C\$ 583,483.51	C\$ 241,317.65	71%
Resultado del periodo	C\$ 637,690.87	C\$ 762,488.14	C\$ 124,797.27	20%
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>C\$ 3,202,103.15</b>	<b>C\$ 3,842,591.29</b>	<b>C\$ 640,488.14</b>	<b>20%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

**Periodo: 2013-2014**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

El monto total de los activos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue de C\$ 41,558,356.0 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los activos fue de C\$52,310,470.8 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento del 25% con respecto al monto total del activo del año 2013, siendo dicho incremento de C\$ 10,752,114 Córdobas.

**Tabla 36. Variación de la composición del Activo del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2013	Monto en C\$ año 2014	Δ Absoluta 2013-2014	Δ Relativa 2013-2014
Disponibilidades	C\$ 10,057,304.40	C\$ 16,147,066.90	C\$ 6,089,762.50	60%
Inversiones en valores, neto	C\$ 7,037,789.70	C\$ 8,457,459.60	C\$ 1,419,669.90	20%
Operaciones con reportos y valores derivados	C\$ 975,612.20	C\$ 179,790.80	C\$ (795,821.4)	-81%
Carteras de créditos netas	C\$ 22,407,143.80	C\$ 26,329,012.80	C\$ 3,921,869	17%
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$ 123,371.30	C\$ 76,016.20	C\$ (47,355.1)	-38%
Bienes de uso neto	C\$ 761,184.60	C\$ 756,788.50	C\$ 4,396.10	-0%
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	C\$ 19,547.60	C\$ 23,860.60	C\$ 4,313	22%
Inversiones permanentes en acciones	C\$ 78,410.30	C\$ 160,452.20	C\$ 82,041.90	104%
Otros activos netos	C\$ 97,992.10	C\$ 180,023.00	C\$ 82,030.90	83%
<b>Total, Activos</b>	<b>C\$ 41,558,356.00</b>	<b>C\$ 52,310,470.80</b>	<b>C\$ 10,752,1140</b>	<b>25%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los pasivos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue de C\$ 37,715,764.7Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los pasivos fue de C\$ 47,797,772.8 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento del 21% con respecto al monto total del pasivo del año 2013, siendo dicho incremento de C\$ -10,082,008.1Córdobas.

**Tabla 37. Variación de la composición del Pasivo del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2013	Monto en C\$ año 2014	Δ Absoluta 2013-2014	Δ Relativa 2013-2014
Obligaciones con el publico	C\$ 33,217,294.10	C\$ 43,677,769.20	C\$ 10,460,475.1	31%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,806,044.80	C\$ 3,233,283.10	C\$ (572,761.7)	15%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 160,221.20	C\$ 305,370.40	C\$ 145,149.20	90%
Otras cuentas por pagar	C\$ 111,278.80	C\$ 129,665.80	C\$ 18,387	16%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 344,762.40	C\$ 398,370.10	C\$ 53,607.70	15%
Obligaciones subordinadas	C\$ 76,163.30	C\$ 53,314.10	C\$ (22,849.2)	-30%
<b>Total, Pasivos</b>	<b>C\$ 37,715,764.70</b>	<b>C\$ 47,797,772.80</b>	<b>C\$ 10,082,008.1</b>	<b>21%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

El monto total del patrimonio, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue de C\$ 3,842,591.3 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total del patrimonio fue de C\$ 4,512,698.0 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento del 17% con respecto al monto total del patrimonio del año 2013, siendo dicho incremento de C\$ 670,169.7 Córdobas.

**Tabla 38. Variación de la composición del Patrimonio del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2013	Monto en C\$ año 2014	Δ Absoluta 2013-2014	Δ Relativa 2013-2014
Capital social pagado	C\$ 1,802,500.00	C\$ 2,702,500.00	C\$ 900,000	50%
Reservas patrimoniales	C\$ 694,119.60	C\$ 829,778.10	C\$ 135,658.50	19%
Resultados acumulados de ejercicio anterior	C\$ 583,483.50	C\$ 76,036.00	C\$ (507,447.5)	87%
Resultado del periodo	C\$ 762,488.10	C\$ 904,389.60	C\$ 141,901.50	18%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>C\$ 3,842,591.30</b>	<b>C\$ 4,512,698.00</b>	<b>C\$ 670,169.70</b>	<b>17%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

**Periodo: 2014-2015**

El monto total de los activos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue de C\$ 52,310,470.80 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los activos fue de C\$ 54,248,782.70 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento del 3% con respecto al monto total del activo del año 2014, siendo dicho incremento de C\$ 1,938,311.90 Córdobas.

**Tabla 39. Variación de la composición del Activo del BANPRO correspondiente al período 2014-2015.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2014	Monto en C\$ año 2015	Δ Absoluta 2014-2015	Δ Relativa 2014-2015
Disponibilidades	C\$ 16,146,066.90	C\$ 12,724,211.60	C\$ (3,421,855.30)	-21%
inversiones en valores, neto	C\$ 8,457,459.60	C\$ 7,552,565.00	C\$ (3,904,894.60)	-46%
Operaciones con reportos y valores derivados	C\$ 179,790.80	C\$ 641,336.90	C\$ 416,546.10	256%
Cartera de créditos neta	C\$ 26,329,012.80	C\$ 31,899,390.30	C\$ 5,570,377.50	21%
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$ 76,016.20	C\$ 173,385.10	C\$ 97,368.90	128%
Bienes de uso neto	C\$ 756,788.50	C\$ 818,858.90	C\$ 62,070.40	8%
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	C\$ 23,860.60	C\$ 17,864.50	C\$ (5,996.10)	-25%
Inversiones permanentes en acciones	C\$ 160,452.20	C\$ 182,413.40	C\$ 21,961.20	13%
Otros activos netos	C\$ 180,023.00	C\$ 238,757.00	C\$ 58,734	32%
<b>Total, Activos</b>	<b>C\$ 52,310,470.80</b>	<b>C\$ 54,248,782.70</b>	<b>C\$ 1,938,311.90</b>	<b>3%</b>



**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO delos años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los pasivos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue de C\$ 47,797,772.80 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los pasivos fue de C\$48,885,304.00 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento del 2% con respecto al monto total del pasivo del año 2014, siendo dicho incremento de C\$1, 087,531.20 Córdobas.

**Tabla 40. Variación de la composición del Pasivo del BANPRO correspondiente al período 2014-2015.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto en C\$ año 2014</b>	<b>Monto en C\$ año 2015</b>	<b>Δ Absoluta 2014-2015</b>	<b>Δ Relativa 2014-2015</b>
Obligaciones con el publico	C\$ 43,677,769.20	C\$ 42,797,807.40	C\$ (879,961.80)	-2%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 3,233,283.10	C\$ 5,004,831.30	C\$ 1,771,548.20	54%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 305,370.40	C\$ 448,857.90	C\$ 143,487.50	47%
Otras cuentas por pagar	C\$ 129,665.80	C\$ 176,701.60	C\$ 47,035.80	36%
Otros pasivos y provisiones	C\$ 398,370.40	C\$ 429,112.10	C\$ 30,741.70	7%
Obligaciones subordinadas	C\$ 53,314.10	C\$ 27,993.70	C\$ (25320.40)	-47%
<b>Total, Pasivos</b>	<b>C\$ 47,797,772.80</b>	<b>C\$ 48,885,304.00</b>	<b>C\$ 1,087,531.20</b>	<b>2%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO delos años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total del patrimonio, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue de C\$ 4,512,698.00 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total del patrimonio fue de C\$5,363,478.70 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento del 18% con respecto al monto total del patrimonio del año 2014, siendo dicho incremento de C\$850,780.70 Córdobas.

**Tabla 41. Variación de la composición del Patrimonio del BANPRO correspondiente al período 2014-2015.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto en C\$ año 2014</b>	<b>Monto en C\$ año 2015</b>	<b>Δ Absoluta 2014-2015</b>	<b>Δ Relativa 2014-2015</b>
Capital social pagado	C\$ 2,702,500.00	C\$ 2,930,500.00	C\$ 228,000.00	8%
Reservas patrimoniales	C\$ 829,778.10	C\$ 999,454.50	C\$ 169,676.40	20%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 76,036.00	C\$ 302,749.10	C\$ 226,713.10	298%
Resultados del período	C\$ 904,389.60	C\$ 1,131,176.00	C\$ 226,786.40	25%
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>C\$ 4,512,698.00</b>	<b>C\$ 5,363,478.70</b>	<b>C\$ 850,780.70</b>	<b>18%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO delos años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### 5.4.6. Análisis horizontal del Estado de Resultados del BANPRO

#### Período 2011-2012

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdoba, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue de C\$ 2,100,273.57 Córdoba, mientras que para el año 2012, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$ 2,431,641.98 Córdoba. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del 15% con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2011, siendo dicho incremento de C\$ 331,368.41 Córdoba.

**Tabla 42. Variación de la composición de los Ingresos Financieros del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2011	Monto en C\$ año 2012	Δ Absoluta 2011-2012	Δ Relativa 2011-2012
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 6,428.49	C\$ 7,265.67	C\$ 837.18	13%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 429,433.48	C\$ 452,837.66	C\$ 23,404.18	5%
Ingresos financieros por cartera de créditos	C\$ 1,632,121.51	C\$ 1,905,639.61	C\$ 273,518.10	17%
Ingresos financieros por operaciones de repartos y derivados	C\$ 99.99	C\$ 1,515.52	C\$ 1,415.53	1415%
Otros ingresos financieros	C\$ 32,190.09	C\$ 64,383.51	C\$ 32,193.42	100%
<b>Total, Ingresos financieros</b>	<b>C\$ 2,100,273.57</b>	<b>C\$ 2,431,641.98</b>	<b>C\$ 331,368.41</b>	<b>15%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdoba, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue de C\$ 518,894.78 Córdoba, mientras que para el año 2012, el monto total de los gastos financieros fue de C\$ 467,207.14 Córdoba. Es decir, para el año 2012 hubo una reducción del 9% con respecto al monto total de los gastos financieros del año 2011, siendo dicha reducción de C\$ 51,687.64 Córdoba.

**Tabla 43. Variación de la composición de los Gastos Financieros del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2011	Monto en C\$ año 2012	Δ Absoluta 2011-2012	Δ Relativa 2011-2012
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$ 398,290.16	C\$ 360,349.61	C\$ (37,940.55)	-10%

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 114,624.89	C\$ 96,884.28	C\$ (17,740.61)	-15%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 5,397.65	C\$ 5,361.05	C\$ (36.60)	-1%
Gastos financieros por operaciones de valores derivados	C\$ 582.08	C\$ 4,612.20	C\$ 4,030.12	692%
<b>Total, Gastos Financieros</b>	<b>C\$ 518,894.78</b>	<b>C\$ 467,207.14</b>	<b>C\$ (51,687.64)</b>	<b>-9%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El margen financiero antes de ajustes monetarios, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue del 75%, mientras que para el año 2012, el margen financiero antes de ajustes monetarios fue del 80%. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del 5% con relación al margen financiero antes de ajustes monetarios del año 2011, siendo dicho incremento de 5 puntos porcentuales.

Por otra parte, el margen financiero bruto, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue del 80%, mientras que para el año 2012, el margen financiero bruto fue del 86%. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del 6% con relación al margen financiero bruto del año 2011, siendo dicho incremento de 6 puntos porcentuales.

Referente al margen financiero neto, de la institución BANPRO, durante el año 2011, fue del 74%, mientras que para el año 2012, el margen financiero neto fue del 75%. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del 1% con relación al margen financiero bruto del año 2011, siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

**Tabla 44. Variación de los Márgenes Financieros del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	Δ Absoluta	Δ Relativa
	2011	2012	2011-2012	2011-2012
Margen financiero antes de ajuste monetario	75%	80%	5%	6%
Margen financiero bruto	80%	86%	6%	7%
Margen financiero neto	74%	75%	1%	1%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto a los resultados financieros, de la institución bancaria BANPRO durante el año 2011, el resultado operativo bruto fue del 96%, mientras que para el año 2012, el resultado operativo bruto fue del 102%. Esto quiere decir, que para el año 2012 hubo un incremento del 6% con

relación al resultado operativo bruto del año 2011, siendo dicho incremento de 6 puntos porcentuales.

Por otro lado, el resultado del período de la institución bancaria BANPRO, durante el año 2011, fue del 23%, en cambio para el año 2012, el resultado del período fue del 26%. Lo cual significa que para el año 2012 hubo un incremento del 3% con relación al resultado del período del año 2011, siendo dicho incremento de 3 puntos porcentuales.

**Tabla 45. Variación de los Resultados Financieros del BANPRO correspondiente al período 2011-2012.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	Δ Absoluta	Δ Relativa
	2011	2012	2011-2012	2011-2012
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>96%</b>	<b>102%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>
<b>Resultado del periodo</b>	<b>23%</b>	<b>26%</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### **Período 2012-2013**

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue de C\$ 2,431,641.98 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$ 2,779,881.43 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento del 14% con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2012, siendo dicho incremento de C\$ 348,239.46 Córdobas.

**Tabla 46. Variación de la composición de los Ingresos Financieros del BANPRO correspondiente al período 2012-2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	Δ Absoluta	Δ Relativa
	2012	2013	2012-2013	2012-2013
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 7,265.67	C\$ 2,390.98	C\$ (4,874.69)	-67%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 452,837.66	C\$ 397,707.70	C\$ (55,129.96)	-12%
Ingresos financieros por carteras de créditos	C\$ 1,905,639.61	C\$ 2,335,679.77	C\$ 430,040.16	22%
Ingresos financieros por operaciones de reparto y derivados	C\$ 1,515.52	C\$ 5,972.22	C\$ 4,456.70	294%
Otros ingresos financieros	C\$ 64,383.51	C\$ 38,130.76	C\$ (26,252.75)	40%
<b>Total, Ingresos Financieros</b>	<b>C\$ 2,431,641.98</b>	<b>C\$ 2,779,881.43</b>	<b>C\$ 348,239.46</b>	<b>14%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue de C\$ 467,207.14 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los gastos financieros fue de C\$ 551,779.55 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un aumento del 18% con respecto al monto total de los gastos financieros del año 2012, siendo dicho aumento de C\$ 84,572.41 Córdobas.

**Tabla 47. Variación de la composición de los Gastos Financieros del BANPRO correspondiente al periodo 2012-2013.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto en C\$ año 2012</b>	<b>Monto en C\$ año 2013</b>	<b>Δ Absoluta 2012-2013</b>	<b>Δ Relativa 2012-2013</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$360,349.61	C\$401,922.17	C\$41,572.56	11%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	C\$96,884.28	C\$141,393.41	C\$44,509.13	46%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$5,361.05	C\$4,220.55	C\$(1,140.50)	-21%
Gastos financieros por operaciones de valores derivados	C\$4,612.20	C\$1,221.82	C\$(3,390.38)	73%
<b>Total, Gastos Financieros</b>	<b>C\$467,207.14</b>	<b>C\$551,779.55</b>	<b>C\$84,572.41</b>	<b>18%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El margen financiero antes de ajustes monetarios, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue del 80%, mientras que para el año 2013, el margen financiero antes de ajustes monetarios también fue del 80%. Es decir, para el año 2013 no hubo variación con relación al margen financiero antes de ajustes monetarios del año 2012,

Por otra parte, el margen financiero bruto, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2012, fue del 86%, mientras que para el año 2013, el margen financiero bruto también fue del 86%. Es decir, para el año 2013 no hubo variación con relación al margen financiero bruto del año 2012.

Referente al margen financiero neto, de la institución BANPRO, durante el año 2012, fue del 76%, mientras que para el año 2013, el margen financiero neto fue del 77%. Es decir, para el año

2013 hubo un incremento del 1% con relación al margen financiero neto del año 2012, siendo dicho incremento de 1 puntos porcentual.

**Tabla 48. Variación de los Márgenes Financieros del BANPRO correspondiente al período 2012-2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año		Δ Absoluta 2012-2013	Δ Relativa 2012-2013
	2012	2013		
Margen financiero antes ajuste monetario	80%	80%	0%	0%
Margen financiero bruto	86%	86%	0%	0%
Margen financiero neto	76%	77%	1%	1%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto a los resultados financieros, de la institución bancaria BANPRO durante el año 2012, el resultado operativo bruto fue del 102%, mientras que para el año 2013, el resultado operativo bruto fue del 105%. Esto quiere decir, que para el año 2013 hubo un incremento del 3% con relación al resultado operativo bruto del año 2012, siendo dicho incremento de 3 puntos porcentuales.

Por otro lado, el resultado del período de la institución bancaria BANPRO, durante el año 2012, fue del 26%, en cambio para el año 2013, el resultado del período fue del 27%. Lo cual significa que para el año 2013 hubo un incremento del 1% con relación al resultado del período del año 2012, siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

**Tabla 49. Variación de los Resultados Financieros del BANPRO correspondiente al período 2012-2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año		Δ Absoluta 2012-2013	Δ Relativa 2012-2013
	2012	2013		
Resultado operativo bruto	102%	105%	3%	3%
Resultado del periodo	26%	27%	1%	3%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### Período 2013-2014

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue de C\$2,779,881.43 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$ 3,193,572.8Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento del 14% con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2013, siendo dicho incremento de C\$ 413,691.37 Córdobas.

**Tabla 50. Variación de la composición de los Ingresos Financieros del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	Δ Absoluta	Δ Relativa
	2013	2014	2013-2014	2013-2014
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 2,390.98	C\$ 3,773.20	C\$ 382.22	15%
Ingresos por inversiones en valore	C\$ 397,707.70	C\$ 388,394.20	C\$ (9,313.5)	2%
Ingresos financieros por carteras de créditos	C\$ 2,335,679.77	C\$ 2,745,968.20	C\$4 10,288.43	18%
Ingresos financieros por operaciones de repartos y derivados	C\$ 5,972.22	C\$ 8,741.40	C\$ 2,769.18	46%
Otros ingresos financieros	C\$ 38,130.76	C\$ 46,695.90	C\$ 8,565.14	22%
<b>Total, Ingresos Financieros</b>	<b>C\$ 2,779,881.43</b>	<b>C\$ 3,193,572.80</b>	<b>C\$ 413,691.37</b>	<b>14%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue de C\$ 551,779.55 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los gastos financieros fue de C\$ 672,675.9 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un aumento del 21% con respecto al monto total de los gastos financieros del año 2014, siendo dicho aumento de C\$ 120,896.35 Córdobas.

**Tabla 51. Variación de la composición de los Gastos Financieros del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	Δ Absoluta	Δ Relativa
	2013	2014	2013-2014	2013-2014

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

Gastos financieros por obligaciones con el publico	C\$ 401,922.17	C\$ 494,301.40	C\$ 92,379.23	22%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 141,393.41	C\$ 164,472.10	C\$ 23,078.69	16%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 4,220.55	C\$ 3,164.20	C\$ (1,056.35)	-25%
Gastos financieros por operaciones en valores derivados	C\$ 1,221.82	C\$ 914.90	C\$ (306.92)	-25%
Otros gastos financiero	C\$ 3,021.60	C\$ 9,823.20	C\$ 6,801.60	225%
<b>Total, Gastos Financieros</b>	<b>C\$ 551,779.55</b>	<b>C\$ 672,675.90</b>	<b>C\$ 120,896.35</b>	<b>21%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El margen financiero antes de ajustes monetarios, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue del 80%, mientras que para el año 2014, el margen financiero antes de ajustes monetarios fue del 78%. Es decir, para el año 2014 hubo una reducción del 2% con relación al margen financiero antes de ajustes monetarios del año 2013, siendo dicha disminución de 2 punto porcentual.

Por otra parte, el margen financiero bruto, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2013, fue del 86%, mientras que para el año 2014, el margen financiero bruto también fue del 86%. Es decir, para el año 2014 no hubo variación con relación al margen financiero bruto con respecto al año 2013.

Referente al margen financiero neto, de la institución BANPRO, durante el año 2013, fue del 77%, mientras que para el año 2014, el margen financiero neto fue del 78%. Es decir, para el año 2014 hubo variación de 1% con relación al margen financiero neto con respecto al año 2013, siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

**Tabla 52. Variación de los Márgenes Financieros del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	$\Delta$ Absoluta	$\Delta$ Relativa
	2013	2014	2013-2014	2013-2014
Margen financiero ante ajuste monetario	80%	78%	-2%	-2%
Margen financiero bruto	86%	86%	0%	0%



<b>Margen financiero neto</b>	<b>77%</b>	<b>78%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
-------------------------------	------------	------------	-----------	-----------

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto a los resultados financieros, de la institución bancaria BANPRO durante el año 2013, el resultado operativo bruto fue del 104%, mientras que para el año 2014, el resultado operativo bruto fue del 106%. Esto quiere decir, que para el año 2014 hubo un incremento del 2% con relación al resultado operativo bruto del año 2013, siendo dicho incremento de 2 punto porcentual.

Por otro lado, el resultado del período de la institución bancaria BANPRO, durante el año 2013, fue del 27%, en cambio para el año 2014, el resultado del período fue del 28%. Lo cual significa que para el año 2013 hubo un incremento del 1% con relación al resultado del período del año 2013, siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

**Tabla 53. Variación de los Resultados Financieros del BANPRO correspondiente al periodo 2013-2014.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto en C\$ año 2013</b>	<b>Monto en C\$ año 2014</b>	<b>Δ Absoluta 2013-2014</b>	<b>Δ Relativa 2013-2014</b>
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>104%</b>	<b>106%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
<b>Resultado del periodo</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### **Período 2014-2015**

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue de C\$ 3,193,572.80Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$ 3,891,513.80Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento del 21% con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2014, siendo dicho incremento de C\$ 697,941Córdobas.

**Tabla 54. Variación de la composición de los Ingresos Financieros del BANPRO correspondiente al periodo 2014-2015.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto en C\$ año 2014</b>	<b>Monto en C\$ año 2015</b>	<b>Δ Absoluta 2014-2015</b>	<b>Δ Relativa 2013-2014</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 3,773.20	C\$ 2,094.60	C\$(1,678.60)	-44%
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 388,394.20	C\$ 422,225.10	C\$33,830.90	8%
Ingresos financieros por carteras de créditos	C\$ 2,745,968.20	C\$ 3,402,762.30	C\$656,794.10	23%
Ingresos financieros por operaciones de	C\$ 8,741.40	C\$ 8,915.40	C\$174.00	2%

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**

reportos y derivados				
Otros ingresos financieros	C\$ 46,695.90	C\$ 55,516.50	C\$8,820.60	18%
<b>Total, Ingresos Financieros</b>	<b>C\$ 3,193,572.80</b>	<b>C\$ 3,891,513.80</b>	<b>C\$697,941</b>	<b>21%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue de C\$ 672,675.9 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los gastos financieros fue de C\$ 849,208.90 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un aumento del 26% con respecto al monto total de los gastos financieros del año 2015, siendo dicho aumento de C\$176,533.00 Córdobas.

**Tabla 55. Variación de la composición de los Gastos Financieros del BANPRO correspondiente al periodo 2014-2015.**

Cuentas	Monto en C\$ año	Monto en C\$ año	Δ Absoluta	Δ Relativa
	2014	2015	2014-2015	2013-2014
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$ 494,301.40	C\$ 617,184.50	C\$ 122,883.10	24%
Gastos financieros por obligaciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 164,472.10	C\$ 224,844.30	C\$ 60,372.20	36%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 3,164.20	C\$ 2,301.90	C\$ (862.30)	-27%
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	C\$ 914.90	C\$ 506.60	C\$ (408.30)	-44%
Otros gastos financieros	C\$ 9,823.20	C\$ 4,371.60	C\$ (5,451.60)	-55%
<b>Total, Gastos Financieros</b>	<b>C\$ 672,675.90</b>	<b>C\$ 849,208.90</b>	<b>C\$ 176,533.00</b>	<b>26%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

El margen financiero antes de ajustes monetarios, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue del 78%, mientras que para el año 2015, el margen financiero antes de ajustes monetarios fue del 78%. Es decir, para el año 2015 no hubo variación con relación al margen financiero antes de ajustes monetarios del año 2014, se mantiene.

Por otra parte, el margen financiero bruto, de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2014, fue del 86%, mientras que para el año 2015, el margen financiero bruto también fue del 85%. Es decir, para el año 2015 hubo variación con relación al margen financiero bruto 1% en comparación al año 2014.

Referente al margen financiero neto, de la institución BANPRO, durante el año 2014, fue del 78%, mientras que para el año 2015, el margen financiero neto fue del 77%. Es decir, que para el año 2015 hubo variación con relación 1% al margen financiero neto con respecto al año 2014.

**Tabla 56. Variación de los Márgenes Financieros del BANPRO correspondiente al período 2013-2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año		Δ Absoluta	Δ Relativa
	2014	2015	2014-2015	2013-2014
Margen financiero antes de ajuste monetario	78%	78%	0%	0%
Margen financiero bruto	86%	85%	1%	1%
Margen financiero neto	78%	77%	1%	1%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

En cuanto a los resultados financieros, de la institución bancaria BANPRO durante el año 2014, el resultado operativo bruto fue del 106%, mientras que para el año 2015, el resultado operativo bruto fue del 107%. Esto quiere decir, que para el año 2015 hubo un incremento del 1% con relación al resultado operativo bruto del año 2014, siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

Por otro lado, el resultado del período de la institución bancaria BANPRO, durante el año 2014, fue del 28%, en cambio para el año 2015, el resultado del período fue del 29%. Lo cual significa que para el año 2014 hubo incremento del 1% con relación al resultado del período del año 2014, siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

**Tabla 57. Variación de los Resultados Financieros del BANPRO correspondiente al período 2014-2015.**

Cuentas	Monto en C\$ año		Δ Absoluta	Δ Relativa
	2014	2015	2014-2015	2013-2014
Resultado operativo bruto	106%	107%	1%	1%
Resultado del periodo	28%	29%	1%	3%

**Fuente: Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO de los años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### **5.4.7. Análisis de Razones Financieras del BANPRO.**

#### **5.4.7.1. Análisis del Índice de Endeudamiento del BANPRO.**

El índice de endeudamiento o apalancamiento alcanzado por la institución bancaria BANPRO para el periodo 2011-2015, fue de aproximadamente del 92% para el (2011), 91% para el (2012), 90% para el (2013), 91% para el (2014) y 90% al (2015). Respectivamente lo cual quiere decir, que

aproximadamente los activos del banco BANPRO, fueron financiados por acreedores de la institución bancaria durante el periodo 2011-2015.

#### Periodo 2011-2015

Periodo	2011	2012	2013	2014	2015
Endeudamiento	92%	91%	90%	91%	90%

### 5.4.7.2. Análisis de los Índices de Rentabilidad del BANPRO.

#### Rentabilidad del Capital (ROE)

La rentabilidad del capital (ROE), obtenida por el Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el período 2011-2015, fue del 18% (2011), 20% (2012) 19% (2013), 20% (2014) 21% (2015) esto significa que el retorno promedio del capital invertido por los accionistas del BANPRO, en este período, estuvo entre 18%, y 20%, respectivamente para cada año.

#### Periodo 2011-2015

Periodo	2011	2012	2013	2014	2015
ROE	18%	20%	19%	20%	21%

Además, al comparar el valor obtenido de la rentabilidad del capital del BANPRO, con el indicador del ROE del estándar internacional, para los años (2011 – 2015) la rentabilidad del capital se encuentra en la categoría de bueno debido a que dichos (18% y 21%) valores se encuentran entre el intervalo de 15% a 25%.

#### Rentabilidad de los Activos (ROA)

La rentabilidad de los activos (ROA) de la institución bancaria BANPRO, para el período 2011-2015 fue del 1% (2011), 1% (2012), 1% (2013), 1% (2014) 2% (2015), esto quiere decir que el retorno que generaron los activos, durante este período fueron de 1% a 2%, respectivamente para cada año.

#### Periodo 2011-2015

Periodo	2011	2012	2013	2014	2015
---------	------	------	------	------	------

<b>ROA</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>
------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Al contrastar estos resultados (1% y 2%) con el índice ROA del estándar internacional, la rentabilidad de los activos (ROA) del BANPRO, se consideran como una rentabilidad regular, debido a que se encuentran entre el intervalo de 1% y 2% del estándar internacional.

### **Rentabilidad Neta**

La rentabilidad neta, alcanzada por el Banco de la Producción, S.A., BANPRO, durante el año 2011, fue del 23%. Para el siguiente año (2012), dicha rentabilidad alcanzó un valor del 26%.

Para el año 2013, el valor de la rentabilidad neta alcanzada por la institución bancaria BANPRO, fue del 27%.

Siendo la rentabilidad neta lograda por el Banco de la producción, S.A (BANPRO), para el año 2014, de un 28%. Y para el siguiente año (2015), la rentabilidad neta fue de un 28% es decir que no hubo un incremento con relación a la rentabilidad neta manteniéndose igual en ambos años.

### **Periodo 2011-2015**

<b>Periodo</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Rentabilidad neta</b>	<b>23%</b>	<b>26%</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>

### **5.4.7.3. Análisis de Series de Tiempo (Longitudinal).**

#### **5.4.7.4. Análisis del grado de endeudamiento del BANPRO.**

### **Periodo 2011-2015**

En lo que respecta al índice de endeudamiento del Banco de la Producción, S.A., BANPRO, para el período que comprende los años del 2011 al 2012, este tuvo una disminución de 1 punto porcentual, pasando del 92% para el año 2011, a 91% en el año 2012.

En el siguiente período, 2012-2013, también hubo una reducción del índice de endeudamiento del banco BANPRO, dicha disminución significó el 1% con respecto al año 2012, pasando del 91% al 90% (2013). En otras palabras, hubo una reducción del índice de endeudamiento, de 1 punto porcentual en el año 2013, con respecto al año 2012.

Con relación al período 2013-2014, también hubo una reducción del índice de endeudamiento del banco BANPRO dicha disminución significó el 1% con respecto al año 2013, pasando del 90% al 91% (2014) En otras palabras, hubo una reducción del índice de endeudamiento, de 1 punto porcentual en el año 2014, con respecto al año 2013.

De manera de que, en el periodo, 2014 – 2015, también hubo una reducción del índice de endeudamiento del banco BANPRO, dicha disminución significó el 1% con respecto al año 2014, pasando del 91% al 90% (2015). En otras palabras, hubo una reducción del índice de endeudamiento, de 1 punto porcentual en el año 2015, con respecto al año 2014.

#### **5.4.7.5. Análisis de los Índices de Rentabilidad del BANPRO**

##### **Rentabilidad del Capital (ROE)**

###### **Período 2011-2012**

En el año 2011, el rendimiento del capital del banco BANPRO, fue del 18%, mientras que para el año 2012, el ROE del banco fue del 20%. Es decir, para el año 2012, hubo un incremento del ROE del BANPRO del 2% con relación al ROE del año 2011. En otras palabras, el ROE del BANPRO en el año 2012, se incrementó en 2 puntos porcentuales, con relación al del año 2011.

###### **Período 2012-2013**

Para el año 2012, el rendimiento del capital de la institución bancaria BANPRO, fue del 20% mientras que para el año 2013, el ROE del banco fue del 19%. Es decir, que para el año 2013, hubo un incremento del ROE del BANPRO del 1% con relación al ROE del año 2012. En otras palabras, el ROE del BANPRO en el año 2013, se incrementó en 1 punto porcentual, con relación al año 2012

###### **Período 2013-2014**

Para el año 2013, el rendimiento del capital de la institución bancaria BANPRO, fue del 19%. Mientras que para el año 2014, el ROE del banco fue del 20%. Es decir, que para el año 2014, hubo un incremento del ROE del BANPRO del 1% con relación al ROE del año 2013. En otras palabras, el ROE del BANPRO en el año 2014, se incrementó 1 punto porcentual, con relación al año 2013.

### **Período 2014-2015**

Para el año 2014, el rendimiento del capital de la institución bancaria BANPRO, fue del 20%, mientras que, para el año siguiente, el ROE fue del 21%, esto significa que el ROE del banco BANPRO, para el año 2015 tuvo un incremento del 1%, con relación al ROE. Alcanzado por la institución en el año 2014, siendo el incremento de aproximadamente de 1 puntos porcentual.

### **Rentabilidad de los Activos (ROA)**

#### **Período 2011-2012**

Para el año 2011, la rentabilidad de los activos del banco BANPRO, fue del 1%, mientras que para el año 2012, el ROA fue del 2%. Es decir, para el año 2012, hubo un incremento del ROA de 1 punto porcentual, con respecto al ROA del año 2011.

#### **Período 2012-2013**

Para el período 2012-2013, en lo que respecta al rendimiento de los activos de la institución bancaria BANPRO, no hubo variación, puesto que para ambos años el valor del ROA fue del 2%.

#### **Período 2013-2014**

Para el período 2013-2014, en lo que respecta al rendimiento de los activos de la institución bancaria BANPRO, no hubo variación, puesto que para ambos años el valor del ROA fue del 2%

#### **Período 2014-2015**

Para el período 2014-2015, en lo que respecta al rendimiento de los activos de la institución bancaria BANPRO, no hubo variación, puesto que para ambos años el valor del ROA fue del 2%.

### **Rentabilidad Neta**

#### **Período 2011-2012**

En cuanto a la rentabilidad neta lograda por el Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2011, la rentabilidad neta alcanzada por la institución bancaria BANPRO, fue del 23%, mientras que para el año 2012, dicha rentabilidad fue del 26%. Es decir, para el año 2012 hubo un

incremento del 13%, con respecto a la rentabilidad neta del año 2011. En otras palabras, la rentabilidad neta creció 3 puntos porcentuales en el período 2011- 2012.

### **Período 2012-2013**

En el año 2012, la rentabilidad neta obtenida por el banco BANPRO fue del 26%, mientras que para el año siguiente (2013), la rentabilidad neta fue del 27%. Esto quiere decir, que para el año 2013 hubo un incremento en la rentabilidad neta del 1% siendo dicho incremento de 1 punto porcentual

### **Período 2013-2014**

En cuanto a la rentabilidad neta lograda por el Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), para el año 2013, esta fue del 27%. Para el siguiente año (2014), la rentabilidad neta fue del 28%, es decir, en el año 2014 hubo un incremento de un 1%, con relación a la rentabilidad neta siendo dicho incremento de 1 punto porcentual.

### **Periodo 2014-2015**

Siendo la rentabilidad neta lograda por el Banco de la producción, S.A, (BANPRO), para el año 2014, de un 28%. Y para el siguiente año (2015), la rentabilidad neta fue de un 28% es decir que no hubo un incremento con relación a la rentabilidad neta manteniéndose igual en ambos años.

## **5.4.7.6. Análisis del resumen de variación del BANPRO.**

### **Periodo 2011-2012**

**Tabla 58. Resumen de variación correspondiente al periodo 2011 al 2012.**

<b>Cuentas</b>	<b>Monto en C\$ año 2011</b>	<b>Monto en C\$ año 2012</b>	<b>Δ Absoluta 2011-2012</b>	<b>Δ Relativa 2011-2012</b>
<b>Activo</b>	C\$ 36,079,020.92	C\$ 36,095,877.09	C\$ 16,856.17	0%
<b>Pasivo</b>	C\$ 33,311,808.16	C\$ 32,893,773.93	C\$ (418,034.23)	-1%
<b>Patrimonio</b>	C\$ 2,767,212.76	C\$ 3,202,103.15	C\$ 434,890.39	15%
<b>Endeudamiento</b>	92%	91%	-1%	-1%
<b>ROE</b>	18%	20%	2%	11%
<b>ROA</b>	1%	1%	0%	0%
<b>Rentabilidad neta</b>	23%	26%	3%	13%

**Fuente: Elaboración en base a los Estado Financieros del BANPRO de los años 2011 y 2012, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### **Periodo 2012-2013**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**

**Tabla 59. Resumen de variación correspondiente al periodo 2012 al 2013.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2012	Monto en C\$ año 2013	Δ Absoluta 2012-2013	Δ Relativa 2012-2013
Activo	C\$ 36,095,877.09	C\$ 41,558,355.96	C\$ 5,462,478.87	15%
Pasivo	C\$ 32,893,773.93	C\$ 37,715,764.66	C\$ 4,821,990.73	14%
Patrimonio	C\$ 3,202,103.15	C\$ 3,842,591.30	C\$ 640,488.15	20%
Endeudamiento	91%	90%	-1%	-1%
ROE	20%	19%	-1%	-5%
ROA	1%	1%	0%	0%
Rentabilidad neta	26%	27%	1%	3%

Fuente: Elaboración en base a los Estado Financieros del BANPRO de los años 2012 y 2013, retomado de la página web de la SIBOIF.

### Periodo 2013-2014

**Tabla 60. Resumen de variación correspondiente al periodo 2013 al 2014.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2013	Monto en C\$ año 2014	Δ Absoluta 2013-2014	Δ Relativa 2013-2014
Activo	C\$ 41,558,355.96	C\$ 52,310,470.80	C\$ 10,752,114.84	25%
Pasivo	C\$ 37,715,764.66	C\$ 47,797,772.80	C\$ 10,082,008.14	26%
Patrimonio	C\$ 3,842,591.30	C\$ 4,512,698.00	C\$ 670,178.70	17%
Endeudamiento	90%	91%	1%	1%
ROE	19%	20%	1%	5%
ROA	1%	1%	0%	0%
Rentabilidad neta	27%	28%	1%	3%

Fuente: Elaboración en base a los Estado Financieros del BANPRO de los años 2013 y 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

### Periodo 2014-2015

**Tabla 61. Resumen de variación correspondiente al periodo 2014 al 2015.**

Cuentas	Monto en C\$ año 2014	Monto en C\$ año 2015	Δ Absoluta 2014-2015	Δ Relativa 2014-2015
Activo	C\$ 52,310,470.80	C\$ 54,248,782.70	1,938,311.90	3%
Pasivo	C\$ 47,797,772.80	C\$ 48,885,304.00	1,087,531.20	2%
Patrimonio	C\$ 4,512,698.00	C\$ 5,363,478.70	850,780.70	18%
Endeudamiento	91%	90%	-1%	-1%
ROE	20%	21%	1%	5%
ROA	1%	2%	1%	1%
Rentabilidad neta	28%	28%	0%	0%

Fuente: Elaboración en base a los Estado Financieros del BANPRO de los años 2014 y 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

### Análisis de Corte Transversal (SFB vs BANPRO)

Este se realizar tomando información de conjunto de unidades de un punto determinado en el tiempo. Siendo contrastadas tanto las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, como las razones de

endeudamiento y de rentabilidad de las instituciones bancarias en este caso fueron utilizadas los estados financieros del SFB y Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), del periodo comprendidos del 2011 al 2015.

### **Comparación de las cuentas de Activo del SFB vs BANPRO 2011-2015**

Al comparar los activos de la institución bancaria BANPRO, y SFB se evidencia que los activos del banco BANPRO son menores que los del SFB. Para los años 2011 y 2012, los activos del BANPRO fueron 34% y 32%, respectivamente, menores que los activos del SFB.

En los años 2013 y 2014, los activos del BANPRO, con relación a los activos del SFB, fueron menores en un 31% y 33%, respectivamente y para el año 2015, fueron menores en un 29%, los activos del BANPRO con relación a los del SFB.

**Tabla 62. Comparación de los Activos del SFB vs BANPRO, del periodo 2011-2015.**

Cuentas	2011	2012	2013	2014	2015
<b>SFB</b>	C\$ 104,463,171.50	C\$112,315,900.60	C\$131,560,515.80	C\$156,010,140.80	C\$181,940,983.20
<b>BANPRO</b>	C\$ 36,079,020.92	C\$ 36,095,877.09	C\$ 41,558,355.96	C\$ 52,310,470.80	C\$ 54,248,782.70
<b>Δ Absoluta</b>	C\$ 68,384,150.58	C\$ 76,220,023.51	C\$ 90,002,159.84	C\$103,699,670.00	C\$127,692,200.50
<b>Δ Relativa</b>	65%	67%	68%	66%	70%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situaciones Financiera de la SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período comprendido del 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### **Comparación de las cuentas de Pasivos BANPRO vs SFB 2011-2015**

En comparación a los pasivos de la institución bancaria BANPRO y SFB, los pasivos de SFB respecto a los pasivos del BANPRO, para el periodo comprendido 2011 al 2015, estos también fueron menores.

Con respecto al año 2011 los pasivos del BANPRO, con relación a los pasivos del SFB, fue menor en un 35%, de igual manera en el año 2012 fue menor con un 32%, disminuyendo en 3 puntos porcentuales con respecto al año anterior 2011.

Para el año 2013 y 2014 los pasivos del BANPRO, con relación a los pasivos del SFB, estos de igual manera fueron menores en un 31% para el 2013 y de un 34% para el 2014, aumentando en 3 puntos porcentuales con relación al año 2013.

En el año 2015, igualmente los pasivos del BANPRO, fueron menores que los del SFB, en un 30, respectivamente, aumentando en 4 puntos porcentuales con respecto al año 2014.

**Tabla 63. Comparación de los Pasivos del SFB vs BANPRO período 2011-2015.**

Cuentas	2011	2012	2013	2014	2015
<b>SFB</b>	<b>C\$ 94,526,868.90</b>	<b>C\$ 100,950,750.50</b>	<b>C\$ 117,999,347.60</b>	<b>C\$139,596,048.40</b>	<b>C\$162,126,424.90</b>
<b>BANPRO</b>	<b>C\$ 33,311,808.16</b>	<b>C\$ 32,893,773.93</b>	<b>C\$ 37,715,764.66</b>	<b>C\$ 47,797,772.80</b>	<b>C\$ 48,885,304.00</b>
<b>Δ Absoluta</b>	<b>C\$ 61,215,060.74</b>	<b>C\$ 68,056,976.57</b>	<b>C\$ 80,283,582.94</b>	<b>C\$ 91,798,275.60</b>	<b>C\$113,241,120.90</b>
<b>Δ Relativa</b>	<b>64%</b>	<b>67%</b>	<b>68%</b>	<b>65%</b>	<b>69%</b>

**Fuente:** Elaboración en base al Balance de Situaciones Financiera del SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período comprendido del 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

### **Comparación de las cuentas del Patrimonio SFB vs BANPRO 2011-2015**

En el año 2011 el patrimonio del BANPRO, fue menor en un 27%, al igual que en los años 2012 y 2013 en 28% para ambos aumentando en 1 punto porcentual respectivamente, para cada año con relación al patrimonio del SFB

. En los años 2014 y 2015, el patrimonio del BANPRO, con relación al patrimonio del SFB, fue menor en un 27%, 27%, respectivamente, para cada año. Disminuyendo en 1 punto porcentual en comparación a los años anteriores.

**Tabla 64. Comparación del Patrimonio del SFB vs BANPRO del período 2011-2015.**

Cuentas	2011	2012	2013	2014	2015
<b>SFB</b>	<b>C\$ 9,938,302.60</b>	<b>C\$ 11,365,150.10</b>	<b>C\$ 13,561,168.20</b>	<b>C\$ 16,414,092.30</b>	<b>C\$19,814,558.30</b>
<b>BANPRO</b>	<b>C\$ 2,767,212.76</b>	<b>C\$ 3,202,103.15</b>	<b>C\$ 3,842,591.30</b>	<b>C\$ 4,512,698.00</b>	<b>C\$ 5,363,478.70</b>
<b>Δ Absoluta</b>	<b>C\$ 7,171,089.84</b>	<b>C\$ 8,163,046.95</b>	<b>C\$ 9,718,576.90</b>	<b>C\$ 11,901,394.30</b>	<b>C\$14,451,079.60</b>
<b>Δ Relativa</b>	<b>72%</b>	<b>71%</b>	<b>71%</b>	<b>72%</b>	<b>72%</b>

**Fuente:** Elaboración en base al Balance de Situaciones Financiera del SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período comprendido del 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

### **Comparación del grado de endeudamiento SFB vs BANPRO 2011-2015**

El índice endeudamiento de la institución bancaria BANPRO, con relación al endeudamiento del SFB, ha sido mayor durante el periodo comprendido, 2011-2015.

El grado de endeudamiento es mayor en un 2% para el (2011-2012-2014), lo que significa que para los años (2013-2015) fue de 1% respectivamente. Disminuyendo en estos dos años en 1 punto porcentual en comparación a los anteriores.

**Tabla 65. Comparación del Índice de Endeudamiento del SFB vs BANPRO del período 2011-2015**

Cuentas	2011	2012	2013	2014	2015
---------	------	------	------	------	------

<b>SFB</b>	90%	89%	89%	89%	89%
<b>BANPRO</b>	92%	91%	90%	91%	90%
<b>Δ Absoluta</b>	-2%	-2%	-1%	-2%	-1%
<b>Δ Relativa</b>	-2%	-2%	-1%	-2%	-1%

**Fuente:** Elaboración en base al Balance de Situaciones Financiera del SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período comprendido del 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

## **Comparación de la Rentabilidad SFB vs BANPRO 2011-2015**

### **Comparación de la Rentabilidad del Capital SFB vs BANPRO**

En relación a la rentabilidad del capital (ROE), el ROE de la SFB y el ROE del BANPRO estas varían por cada año.

Siendo el ROE del BANPRO, mayor en el año 2011 con un 5%, pero con respecto al año 2012 el ROE de ambos se mantiene iguales.

De igual manera para los años (2013-2014) este se mantiene iguales en un 5% respectivamente.

Sin embargo, en el año 2015 el ROE del BANPRO, con relación al ROE del SFB, este es mayor en un 16% aumentando este en 11 puntos porcentuales, con respecto a los años anteriores.

**Tabla 66. Comparación de la Rentabilidad del Capital (ROE) del SFB vs BANPRO del período 2011-2015**

<b>Cuentas</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>SFB</b>	17%	20%	20%	19%	18%
<b>BANPRO</b>	18%	20%	19%	20%	21%
<b>Δ Absoluta</b>	-1%	0%	1%	-1%	-3%
<b>Δ Relativa</b>	-5%	0%	5%	-5%	-16%

**Fuente:** Elaboración en base al Balance de Situación Financiera y al Estado de Resultados del SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

### **Comparación de la Rentabilidad de los Activos SFB vs BANPRO**

Con respecto a la rentabilidad de los activos (ROA), el ROA de la SFB, con respecto al ROA del banco BANPRO, fueron mayores en los años 2012, 2013 y 2014, sin embargo, en los años 2011 y 2015, se mantuvo igual el ROA del SFB como el ROA de BANPRO,

Para los años 2012, 2013 y 2014 el ROA del SFB, fue mayor en un 50% con relación al ROA del BANPRO, es decir que en estos años estuvo por encima del ROA del BANPRO, en 2 puntos porcentuales.

En los años 2011 y 2015 el ROA del SFB y el ROA del BANPRO se mantuvieron de igual manera no aumentaron ni disminuyeron.

**Tabla 67. Comparación de la Rentabilidad de los Activos (ROA) del SFB vs BANPRO del período 2011-2015**

Cuentas	2011	2012	2013	2014	2015
SFB	1%	2%	2%	2%	2%
BANPRO	1%	1%	1%	1%	2%
Δ Absoluta	0%	1%	1%	1%	0%
Δ Relativa	0%	50%	50%	50%	0%

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera y al Estado de Resultados del SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

### **Comparación de la Rentabilidad Neta SFB vs BANPRO**

La rentabilidad neta alcanzada por el SFB para el período de los años comprendidos del 2012 al 2015, fue mayor que la rentabilidad neta lograda por el banco BANPRO. En el año 2011, la rentabilidad neta del BANPRO estuvo estable es decir que no hubo variación.

Para el año 2011, la rentabilidad neta del SFB y la rentabilidad del BANPRO se mantuvieron iguales es decir que no hubo variación sin embargo para el 2012 la rentabilidad del SFB fue mayor a la del BANPRO en un 3%, encontrándose por encima de la rentabilidad neta del BANPRO, en 1 punto porcentual.

En los años 2013, 2014 y 2015 al igual que en los años anteriores, la rentabilidad neta del SFB fue mayor a la rentabilidad neta del BANPRO, en 3%, 3%, y 3% respectivamente. Es decir, la rentabilidad neta del SFB estuvo por encima de la rentabilidad neta del BANPRO, en 1 punto porcentual, respectivamente para cada año.

**Tabla 68. Comparación de la Rentabilidad Neta del SFB vs BANPRO del período 2011-2015.**

Cuentas	2011	2012	2013	2014	2015
---------	------	------	------	------	------

<b>SFB</b>	<b>23%</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>
<b>BANPRO</b>	<b>23%</b>	<b>26%</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>
<b>Δ Absoluta</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
<b>Δ Relativa</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>-3%</b>	<b>-3%</b>

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera y al Estado de Resultados del SFB y el banco BANPRO, correspondientes al período 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

## **5.5. Conclusiones.**

En conclusión, con el ejercicio fueron realizados los diferentes tipos de análisis donde se aplicaron herramientas financieras siendo muy útiles para llevar a cabo los diferentes tipos de análisis los cuales son análisis vertical, análisis horizontal, análisis de series de tiempo, análisis de cortes transversal y análisis DuPont. Lo cual nos dio los siguientes resultados en los activos de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), durante el período de los años comprendidos del 2011 al 2015, ha sido de manera ascendente, es decir, ha habido un incremento en los activos de la institución bancaria, siendo aproximadamente del 34% para el BANPRO, con respecto a los años 2011 y 2015.

Por otra parte, el comportamiento de los pasivos del BANPRO, han tendido un alza, salvo para el período 2011- 2012, que hubo una reducción, sin embargo, con respecto a los años 2013, 2014 y 2015 los pasivos se incrementaron aproximadamente un 31%.

El patrimonio de la institución bancaria, BANPRO, durante el período comprendido de los años 2011 al 2015, se han incrementado, el patrimonio ha aumentado aproximadamente un 69%.

El grado de endeudamiento mantenido por la institución bancaria BANPRO durante el período 2011-2015, tuvo compartimiento variable, oscilando entre el 90% y el 92% respectivamente.

La rentabilidad del capital (ROE) de la institución bancaria BANPRO, durante el periodo comprendido de 2011-2015 estuvo oscilando entre el 18% y 21%, para el BANPRO. Además, al ser comparado con el estándar internacional, el ROE del BANPRO, se encuentra en las escalas entre "Regular y Bueno".

En el caso de la rentabilidad de los activos (ROA), durante el período 2011-2015, la rentabilidad por el BANPRO, esta entre 1% y 2%. Al ser comparado con el estándar internacional, el ROA con el del BANPRO se sitúa en la escala de "Regular".

La rentabilidad neta del banco BANPRO, durante el período 2011-2015, fluctuó entre el 23% y 28%. Al ser comparado con el estándar internacional, la rentabilidad neta del BANPRO, se encuentra en la escala de "muy bueno".

Según los parámetros analizados en este estudio, se puede decir que la situación del banco comercial Banco de la Producción, (BANPRO), de acuerdo a los resultados de los indicadores estudiados, se encuentra entre regular y buena, haciendo la salvedad que, en los últimos años, ha mejorado y tiende a mejorar sus indicadores financieros.

## VI. Conclusiones.

El Sistema Financiero Internacional es el conjunto de organismos e instituciones, públicas y privadas (Estado y particulares) que regulan, supervisan y controlan el sistema crediticio, finanzas y garantías, así como la definición y ejecución de la política monetaria, bancaria, valores y seguros en general del mercado mundial. Esta institución realiza una función de intermediación entre las unidades de ahorro y las de gasto, movilizandolos recursos de las primeras hacia las segundas con el fin de lograr una más eficiente utilización de los recursos.

Entre sus principales funciones se podrían enumerar las siguientes:

- Actuar como reguladores, supervisores y controladores del sistema crediticio, fianza y garantías.
- Definir y ejecutar la política monetaria extranjera.
- Definir y ejecutar la política bancaria extranjera.
- Definir y ejecutar las políticas de valores y seguros.
- Entre los principales organismos financieros internacionales se encuentran:
  - Banco Mundial (BM).
  - Fondo Monetario Internacional (FMI).
  - Banco de pagos Internacionales (BPI).

El Banco Mundial (BM), es uno de los organismos especializados de las Naciones Unidas, que se define como una fuente de asistencia financiera y técnica para los llamados países en desarrollo. Su propósito declarado es reducir la pobreza mediante préstamos debajo interés, créditos sin intereses a nivel bancario y apoyos económicos a las naciones en desarrollo. Está integrado por 186 países miembros. Fue creado en 1944 y tiene su sede en la ciudad de Washington, Estados Unidos.



- Banco Mundial (BM) está formado por):
- El Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo.
- La Asociación Internacional para el Desarrollo.
- La Corporación Financiera Internacional.
- La Agencia de Garantías de Inversiones Multilaterales.
- El Centro Internacional para la resolución de Disputas sobre Inversión.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), fue planteado el 22 de julio de 1944 durante una convención de la ONU en Breton Woods, New Hampshire, Estados Unidos; y su creación como tal fue en 1945. Sus estatutos declaran como objetivos principales la promoción de políticas cambiarias sostenibles a nivel internacional, facilitar el comercio internacional y reducir la pobreza, así como:

- Promover la cooperación monetaria internacional.
- Facilitar la expansión y el crecimiento equilibrado del comercio internacional.
- Promover la estabilidad de los tipos de cambio.
- Auxiliar en el establecimiento de un sistema multilateral de pagos.

El Sistema bancario se caracteriza por entidades que para su formación y operación se rigen por las leyes específicas emitidas para normar el sector financiero, sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos. Lo integran: los bancos del sistema, sociedades financieras, almacenes generales de depósito, compañías de seguros, compañías de fianzas, casas de cambio.

Las funciones de los bancos son:

- Proporcionar liquidez y servicios de pagos.
- Transformar activos.
- Manejar riesgos.
- Proporcionar información y monitorear a las prestaciones

El sistema financiero tiene como función y cometido, la creación, el intercambio, la transferencia y liquidación de activos y pasivos financieros, y constituye un sector más de la economía dedicado no a la producción de bienes, sino a la prestación de servicios, los llamados servicios financieros.

El análisis financiero se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio, por tanto, cumple con las siguientes finalidades:

Brindar información adecuada para establecimientos de créditos con entidades bancarias, manufactureras, proveedores y fundaciones crediticias, ya que podemos medir la capacidad de endeudamiento de la empresa.

Determinar el valor de la inversión de un negocio indicando a su vez las medidas ideales de composición de capital.

Probar la efectividad y eficiencia de las operaciones midiendo la productividad y la eficiencia administrativa.

El análisis financiero nos ayuda a vigilar que la empresa tenga una buena liquidez, incluso en sus épocas más prosperas ya que las disponibilidades económicas de una empresa pueden ser fácilmente absorbidas por una producción en expansión dando lugar a restricciones, de cuando se puede y cuando no dar crédito o plazos de pago a los clientes porque no hay suficientes recursos financieros. Además, es probable que una situación de aparente comodidad incite a hacer nuevas adquisiciones.

Es necesario recalcar sobre las necesidades financieras de datos adecuados y oportunos, por tanto, el nivel directivo debe seguir asiduamente los acontecimientos de la venta, producción, cobranzas, entre otros; tratando de prever su desarrollo y sus efectos sobre la situación financiera.

#### Herramientas para el Desarrollo de un Análisis Financiero

Los métodos de análisis financiero incluyen dos áreas básicamente: una primera de carácter estático (análisis vertical) y una segunda o dinámica (análisis horizontal).

El análisis vertical permite establecer relaciones entre cuentas o rubros de los estados financieros (balance general y ganancias y pérdidas) como correspondientes a un solo año o periodo, tanto para la sola empresa como comparación con otras de la misma naturaleza.

El análisis horizontal facilita apreciar la evolución que han tenido las cuentas, a través de dos o más años o periodos contables, pudiendo observarse qué aumentos o disminuciones han experimentado y qué tendencias dejan ver.

Hay cuatro aspectos importantes en el análisis de cualquier empresa; por esta razón vamos a agrupar las razones bajo esos cuatro conceptos:

- Razones de Liquidez
- Razones Operacionales o de Actividad
- Razones de Endeudamiento o Apalancamiento
- Razones de Rentabilidad o Rendimiento.

Al exponer el caso práctico realizados los diferentes tipos de análisis donde se aplicaron herramientas financieras siendo muy útiles para llevar a cabo los diferentes tipos de análisis los cuales son análisis vertical, análisis horizontal, análisis de series de tiempo, análisis de cortes transversal y análisis DuPont, lo cual nos dio los siguientes resultados en los activos de la institución bancaria Banco de la Producción, S.A., (BANPRO), durante el período de los años comprendidos del 2011 al 2015, ha sido de manera ascendente, es decir, ha habido un incremento en los activos de la institución bancaria, siendo aproximadamente del 34% para el BANPRO, con respecto a los años 2011 y 2015. En cuanto a los pasivos han tendido un alza, salvo para el período 2011- 2012, que hubo una reducción, sin embargo, con respecto a los años 2013, 2014 y 2015 los pasivos se incrementaron aproximadamente un 31%. El patrimonio de la institución bancaria, BANPRO, durante el período comprendido de los años 2011 al 2015, se han incrementado, el patrimonio ha aumentado aproximadamente un 69%

## VII. Bibliografía.

- Aguilar, M. (2007). *utpl.edu.ec*. Retrieved from <http://dspace.utpl.edu.ec/handle/123456789/1730>
- Badell Rivas, Y. (2011, Marzo 30). *gestiopolis.com*. Retrieved from <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria-%202/fundamentos-teoricos-analisis-financiero.htm>
- Brigham, B. &. (2001). *Fundamentos de Administracion Financiera* . Mexico: S. d.McGraw-Hill Interamericana Editores, Ed., & J. Mont Gomez, Trad.
- Hellwing. (1991). *Credit, Intermediation and the Macroeconomy*.
- Joseph, S. (2006). *Making Globalization*.
- Lawrence, G. (2007). *Principio de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson educación.
- Maricruz, G. (2014, Abril 01). *Slideshare.net*. Retrieved from <http://es.slideshare.net/merrycilla/operaciones-del-gobierno-central>
- Moyer, R. C., McGuigan, J. R., & Kretlow, W. J. (2005). *Administracion Financiera Contemporanea, Novena Edicion* . Santa Fe, Mexico.: CENGA Learning.
- Ortiz, V. (2013, Mayo). *umich.mx*. Retrieved from [http://www.fcca.umich.mx/congreso/3er\\_congreso/Libro3Congreso.pdf](http://www.fcca.umich.mx/congreso/3er_congreso/Libro3Congreso.pdf)
- Samuelson, N. (2005). *Economia*.
- Carlos, C. (20 de Marzo de 2012). *Slideshare.net*. Obtenido de <http://es.slideshare.net/CarlosCarrera2/finanzas-sistema-financiero-internacional>
- Doyle, F. y. (22 de Enero de 2002). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/como-se-clasifican-los-bancos/>
- Ortiz, V. (Mayo de 2013). *umich.mx*. Obtenido de [http://www.fcca.umich.mx/congreso/3er\\_congreso/Libro3Congreso.pdf](http://www.fcca.umich.mx/congreso/3er_congreso/Libro3Congreso.pdf)
- Samuelson, N. (2005). *Economia*.
- Doyle, F. y. (2002, Enero 22). *Gestiopolis*. Retrieved from <http://www.gestiopolis.com/como-se-clasifican-los-bancos/>
- Gaitán, E. G. (2006). *Análisis Financiero y de Gestion* . Bogota, Colombia.: Ecoe Ediciones.

## VIII. Anexos.

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
"Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"

---



Banco de la Producción, SA.(BANPRO)  
Balances de Situación  
Al 31 de Diciembre, de cada año (Expresado en miles de córdobas)

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>A activo</b>	<b>C\$ 36,079,020.92</b>	<b>C\$ 36,095,877.09</b>	<b>C\$ 41,558,355.96</b>	<b>C\$ 52,310,470.8</b>	<b>C\$ 54,248,782.7</b>
Disponibilidades	C\$ 10,680,253.74	C\$ 7,224,480.00	C\$ 10,057,304.41	C\$ 16,147,066.9	C\$ 12,724,211.6
Moneda Nacional	C\$ 4,122,115.75	C\$ 2,535,443.66	C\$ 3,342,928.40	C\$ 4,234,807.4	C\$ 4,921,916.5
Caja	C\$ 550,462.50	C\$ 790,910.81	C\$ 877,427.54	C\$ 1,065,626.6	C\$ 1,267,115.5
Banco Central de Nicaragua	C\$ 2,007,686.25	C\$ 707,565.17	C\$ 1,238,556.26	C\$ 1,738,897.8	C\$ 3,647,211.2
Deposito en Instituciones Financieras del Pais	C\$ 7,118.03	C\$ 8,410.73	C\$ 3,787.90	C\$ 1,851.9	C\$ 3,357.9
Otras disponibilidades	C\$ 1,556,848.98	C\$ 1,028,556.95	C\$ 1,223,156.70	C\$ 1,428,431.1	C\$ 4,231.9
Moneda Extranjera	C\$ 6,558,137.99	C\$ 4,689,036.34	C\$ 6,714,376.01	C\$ 11,912,259.5	C\$ 7,802,295.1
Caja	C\$ 379,566.89	C\$ 458,041.72	C\$ 456,100.13	C\$ 645,629.7	C\$ 766,356.0
Banco Central de Nicaragua	C\$ 1,608,313.00	C\$ 356,904.85	C\$ 829,837.81	C\$ 4,129,943.9	C\$ 5,233,326.2
Deposito en Instituciones Financieras del Pais	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Deposito en Instituciones Financieras del exterior	C\$ 1,836,411.54	C\$ 930,765.31	C\$ 2,755,098.94	C\$ 3,332,829.5	C\$ 1,761,326.2
Otras disponibilidades	C\$ 2,733,846.55	C\$ 2,943,324.45	C\$ 2,673,339.12	C\$ 3,803,856.4	C\$ 4,128.6
Inversiones en valores, neto	C\$ 10,845,330.37	C\$ 9,641,369.86	C\$ 7,037,789.67	C\$ 8,457,459.6	C\$ 7,552,565.0
Inversiones al Valor Razorable con Cambios en Resultados	C\$ 2,259,472.51	C\$ 1,763,659.02	C\$ -	C\$ -	C\$ 108,479.2
Inversiones Disponibles para la Venta	C\$ 63,215.25	C\$ 228,686.13	C\$ 613,645.27	C\$ 1,854,892.4	C\$ 959,028.2
Inversiones Mantenedas Hasta el Vencimiento	C\$ 8,522,642.60	C\$ 7,649,024.71	C\$ 6,424,144.40	C\$ 6,602,567.2	C\$ 6,485,057.6
Operaciones con Repo y Valores Derivados	C\$ -	C\$ 66,103.68	C\$ 975,612.16	C\$ 179,790.8	C\$ 641,336.9
Cartera de Creditos, neta	C\$ 13,592,571.43	C\$ 18,179,347.99	C\$ 22,407,143.80	26,329,012.8	C\$ 31,899,390.3
Créditos vigentes	C\$ 12,797,566.58	C\$ 17,568,037.58	C\$ 21,878,326.77	C\$ 25,904,811.9	C\$ 31,443,448.3
Créditos prorrogados	C\$ 4,980.17	C\$ -	C\$ 156,763.91	C\$ 37,710.6	C\$ 7,117.0
Créditos reestructurados	C\$ 636,978.07	C\$ 522,437.38	C\$ 345,140.03	C\$ 405,222.3	C\$ 396,023.3
Créditos vencidos	C\$ 75,948.50	C\$ 68,258.29	C\$ 99,580.26	C\$ 113,373.9	C\$ 185,479.1
Créditos en cobro judicial	C\$ 319,582.53	C\$ 284,054.35	C\$ 57,366.39	C\$ 47,113.2	C\$ 66,599.6
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	C\$ 231,079.54	C\$ 289,107.07	C\$ 344,001.36	C\$ 404,192.5	C\$ 474,537.5
Provisión por riesgo de cartera de créditos	C\$ (473,563.97)	C\$ (532,546.68)	C\$ (474,034.93)	C\$ (583,411.6)	C\$ (673,814.4)
Otras cuentas por cobrar, neto	C\$ 160,021.82	C\$ 117,368.67	C\$ 123,371.34	C\$ 76,016.2	C\$ 173,385.1
Bienes de uso, neto	C\$ 594,708.94	C\$ 685,293.93	C\$ 761,184.58	C\$ 756,788.5	C\$ 818,858.9
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	C\$ 32,787.51	C\$ 28,816.40	C\$ 19,547.58	C\$ 23,860.6	C\$ 17,864.5
Inversiones permanentes en acciones	C\$ 61,009.74	C\$ 68,878.95	C\$ 78,410.34	C\$ 160,452.2	C\$ 182,413.4
Otros activos neto	C\$ 112,337.37	C\$ 84,217.62	C\$ 97,992.08	C\$ 180,023.0	C\$ 238,757.0
<b>Pasivo</b>	<b>C\$ 33,311,808.16</b>	<b>C\$ 32,893,773.93</b>	<b>C\$ 37,715,764.66</b>	<b>C\$ 47,797,772.8</b>	<b>C\$ 48,885,304.0</b>
Obligaciones con el Público	C\$ 29,661,148.30	C\$ 28,524,980.74	C\$ 33,217,294.10	C\$ 43,677,769.2	C\$ 42,797,807.4
Moneda Nacional	C\$ 10,474,249.17	C\$ 8,087,572.59	C\$ 10,063,968.37	C\$ 11,526,567.8	C\$ 12,481,681.9
Deposito a la Vista	C\$ 2,831,719.38	C\$ 3,121,668.55	C\$ 4,022,692.12	C\$ 5,580,475.0	C\$ 5,944,347.2
Deposito de Ahorro	C\$ 5,882,490.45	C\$ 4,104,721.34	C\$ 5,191,011.19	C\$ 5,318,153.1	C\$ 5,747,729.2
Deposito a Plazo	C\$ 1,760,039.35	C\$ 861,182.70	C\$ 850,265.06	C\$ 627,939.6	C\$ 789,605.4
Otros Depositos del Público	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Moneda Extranjera	C\$ 18,904,097.53	C\$ 19,580,580.89	C\$ 22,643,817.80	C\$ 31,517,955.0	C\$ 29,783,857.3
Deposito a la Vista	C\$ 3,989,404.72	C\$ 4,942,311.09	C\$ 6,637,700.82	C\$ 12,519,711.4	C\$ 7,890,274.8
Deposito de Ahorro	C\$ 10,354,132.92	C\$ 9,924,613.49	C\$ 10,302,837.15	C\$ 11,593,556.7	C\$ 12,857,087.7
Deposito a Plazo	C\$ 4,560,559.89	C\$ 4,713,656.31	C\$ 5,703,279.83	C\$ 7,404,686.8	C\$ 9,036,494.8
Otros Depositos del Público	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Otras obligaciones	C\$ 195,346.00	C\$ 778,113.14	C\$ 403,516.66	C\$ 501,931.3	C\$ 362,175.6
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	C\$ 87,455.60	C\$ 78,714.12	C\$ 105,991.26	C\$ 131,315.1	C\$ 170,092.6
Obligaciones con Instituciones Financieras y otros financiamientos	C\$ 2,896,765.92	C\$ 3,499,236.20	C\$ 3,806,044.81	C\$ 3,233,283.1	C\$ 5,004,831.3
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	C\$ 175,001.83	C\$ 197,255.56	C\$ 147,925.62	C\$ 121,183.6	C\$ 90,331.5
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	C\$ 361,187.14	C\$ 303,472.08	C\$ 689,923.50	C\$ 805,609.5	C\$ 800,110.3
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 275,097.9
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y otros financiamientos	C\$ 2,360,576.95	C\$ 2,998,508.56	C\$ 2,968,195.70	C\$ 2,306,490.0	C\$ 3,839,291.6
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 293,932.60	C\$ 346,726.71	C\$ 160,221.20	C\$ 305,370.4	C\$ 448,857.9
Operaciones con Repo y Valores Derivados	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Otras cuentas por pagar	C\$ 81,741.09	C\$ 136,837.03	C\$ 111,278.83	C\$ 129,665.8	C\$ 176,701.6
Otros pasivos y provisiones	C\$ 263,066.05	C\$ 289,275.16	C\$ 344,762.41	C\$ 398,370.1	C\$ 429,112.1
Obligaciones subordinadas	C\$ 115,154.20	C\$ 96,718.10	C\$ 76,163.31	C\$ 53,314.1	C\$ 27,993.7
Impuesto diferido	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Reservas para obligaciones laborales al retro	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
<b>Patrimonio</b>	<b>C\$ 2,767,212.76</b>	<b>C\$ 3,202,103.15</b>	<b>C\$ 3,842,591.30</b>	<b>C\$ 4,512,698.0</b>	<b>C\$ 5,363,478.7</b>
Capital social pagado	C\$ 1,320,500.00	C\$ 1,642,500.00	C\$ 1,642,500.00	C\$ 2,702,500.0	C\$ 2,930,500.0
Capital no pagado	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Activos patrimoniales no capitalizables	C\$ 200,000.00	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Obligaciones convertibles en capital	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Ajustes al patrimonio	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -5.6	C\$ -400.9
Reservas patrimoniales	C\$ 484,092.79	C\$ 579,746.42	C\$ 694,119.64	C\$ 829,778.1	C\$ 999,454.5
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	C\$ 275,590.13	C\$ 342,165.86	C\$ 583,483.51	C\$ 76,036.0	C\$ 302,749.1
Resultados del periodo	C\$ 487,029.84	C\$ 637,690.87	C\$ 762,488.14	C\$ 904,389.6	C\$ 1,131,176.0

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**



Superintendencia de Bancos y de Otras  
Instituciones Financieras de Nicaragua

**Banco de la Producción, S.A., (BANPRO)**

**Estado de Resultados**

**Al 31 de diciembre de cada año**

**(Expresado en miles de Córdobas)**

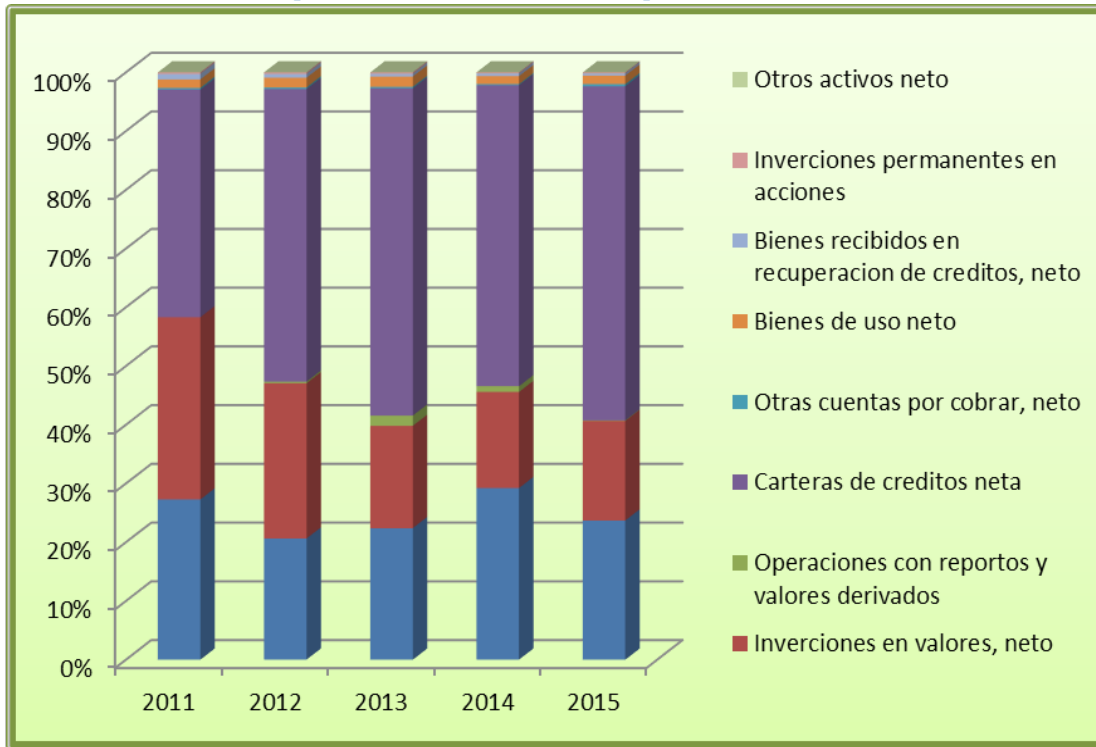
Descripción	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Ingresos financieros</b>	C\$ 2,100,273.57	C\$ 2,431,641.98	C\$ 2,779,881.43	C\$ 3,193,572.8	C\$ 3,891,513.8
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 6,428.49	C\$ 7,265.67	C\$ 2,390.98	C\$ 3,773.2	C\$ 2,094.6
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 429,433.48	C\$ 452,837.66	C\$ 397,707.70	C\$ 388,394.2	C\$ 422,225.1
Ingresos financieros por cartera de créditos	C\$ 1,632,121.51	C\$ 1,905,639.61	C\$ 2,335,679.77	C\$ 2,745,968.2	C\$ 3,402,762.3
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	C\$ 99.99	C\$ 1,515.52	C\$ 5,972.22	C\$ 8,741.4	C\$ 8,915.4
Otros ingresos financieros	C\$ 32,190.09	C\$ 64,383.51	C\$ 38,130.76	C\$ 46,695.9	C\$ 55,516.5
<b>Gastos financieros</b>	C\$ 518,894.78	C\$ 467,207.14	C\$ 551,779.54	C\$ 672,675.9	C\$ 849,208.9
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$ 398,290.16	C\$ 360,349.61	C\$ 401,922.17	C\$ 494,301.4	C\$ 617,184.5
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 114,624.89	C\$ 96,884.28	C\$ 141,393.41	C\$ 164,472.1	C\$ 224,844.3
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Gastos financieros con oficina central y sucursales	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 5,397.65	C\$ 5,361.05	C\$ 4,220.55	C\$ 3,164.2	C\$ 2,301.9
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	C\$ 582.08	C\$ 4,612.20	C\$ 1,221.82	C\$ 914.9	C\$ 506.6
Otros gastos financieros	C\$ -	C\$ -	C\$ 3,021.60	C\$ 9,823.2	C\$ 4,371.6
M argen financiero antes de ajuste monetario	C\$ 1,581,378.79	C\$ 1,964,434.84	C\$ 2,228,101.89	C\$ 2,520,896.9	C\$ 3,042,304.8
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	C\$ 101,062.40	C\$ 140,260.26	C\$ 182,355.26	C\$ 231,421.1	C\$ 276,903.6
M argen financiero bruto	C\$ 1,682,441.19	C\$ 2,104,695.10	C\$ 2,410,457.15	C\$ 2,752,318.0	C\$ 3,319,208.4
Ingresos (Gastos) netos por estimacion preventiva para riesgos crediticios	C\$ -115,020.07	C\$ -257,895.42	C\$ -249,124.45	C\$ -248,259.9	C\$ -292,107.4
M argen financiero, neto	C\$ 1,567,421.12	C\$ 1,846,799.68	C\$ 2,161,332.70	C\$ 2,504,058.0	C\$ 3,027,101.1
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	C\$ 451,863.01	C\$ 631,719.81	C\$ 755,703.71	C\$ 902,162.3	C\$ 1,143,923.3
Ingresos operativos diversos	C\$ 606,402.14	C\$ 747,403.37	C\$ 883,727.65	C\$ 1,027,692.2	C\$ 1,243,986.5
Gastos operativos diversos	C\$ 154,539.12	C\$ 115,683.57	C\$ 128,023.94	C\$ 125,529.9	C\$ 100,063.2
<b>Resultado operativo bruto</b>	C\$ 2,019,284.13	C\$ 2,478,519.49	C\$ 2,917,036.40	C\$ 3,406,220.4	C\$ 4,171,024.4
Participacion en resultado de subsidiarias y asociadas	C\$ 6,400.60	C\$ 7,861.85	C\$ 9,531.40	C\$ 18,728.9	C\$ 15,211.1
Gastos de administración	C\$ 1,270,184.94	C\$ 1,470,823.98	C\$ 1,740,109.08	C\$ 2,034,744.1	C\$ 2,435,545.6
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$ 755,499.80	C\$ 1,015,557.37	C\$ 1,186,458.72	C\$ 1,390,205.2	C\$ 1,750,690.0
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	C\$ 91,980.80	C\$ 129,314.62	C\$ 122,424.54	C\$ 123,534.6	C\$ 150,332.3
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	C\$ 176,489.16	C\$ 248,551.88	C\$ 301,546.04	C\$ 362,281.0	C\$ 469,181.6
<b>Resultados del período</b>	C\$ 487,029.84	C\$ 637,690.87	C\$ 762,488.14	C\$ 904,389.6	C\$ 1,131,176.0

**Período 2011-2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**



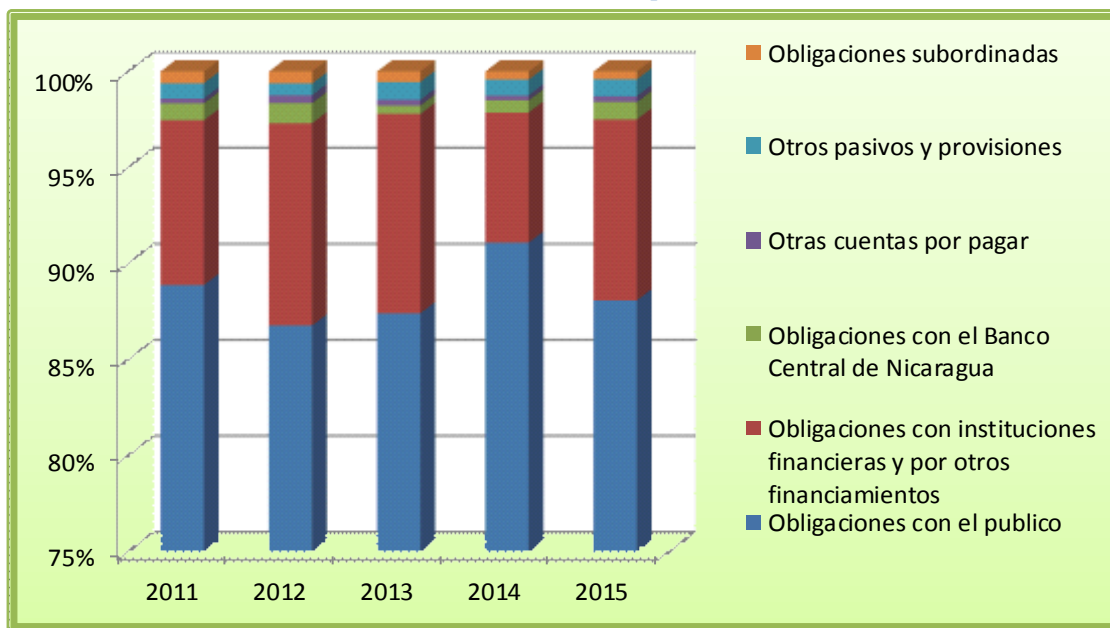
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
 "Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
 Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

**Grafico 1. Composición del Activo del BANPRO, para los años del 2011 al 2015.**



**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situaciones Financiera del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomando de la página web de la SIBOIF**

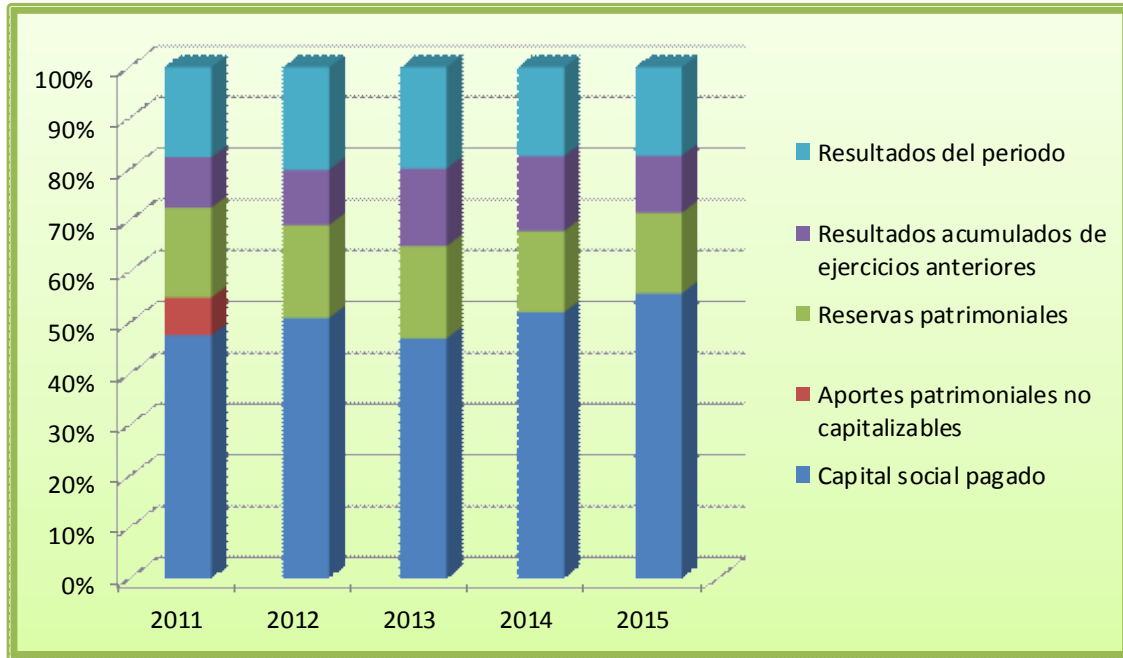
**Grafico 2. Conformación del Pasivo del BANPRO, para los años del 2011 al 2015.**



**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomando de la página web de la SIBOIF.**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
 "Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
 Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

**Grafico 3. Constitución del Patrimonio del BANPRO, para los años del 2011 al 2015.**



**Fuente:** Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

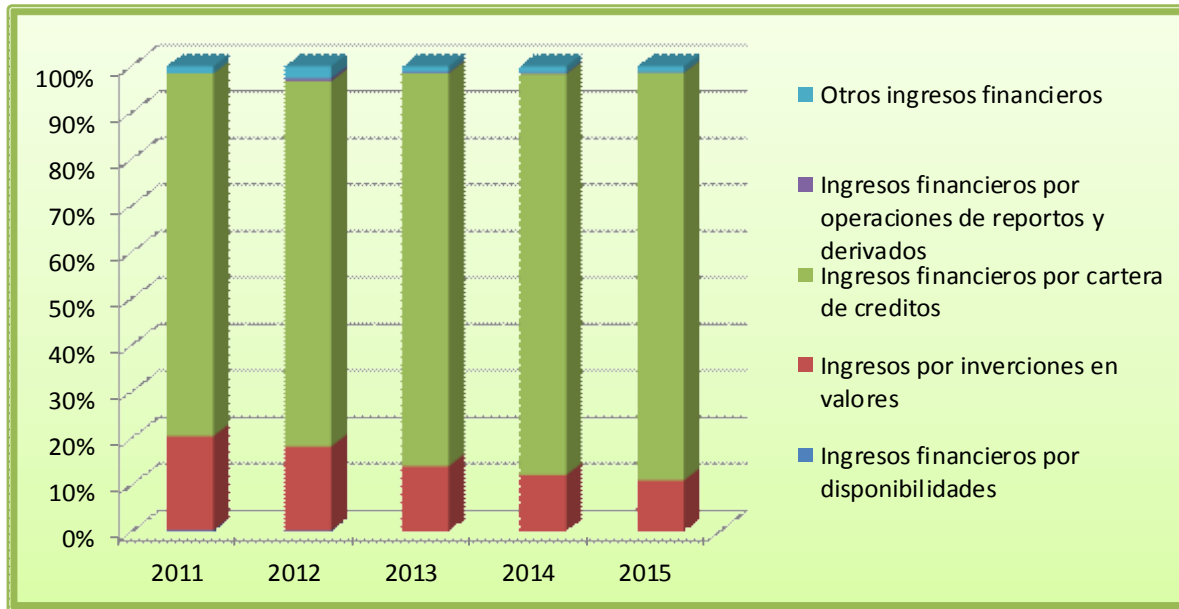
**Grafico 4. Estructura Financiera del BANPRO, para los años del 2011 al 2015.**



**Fuente:** Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

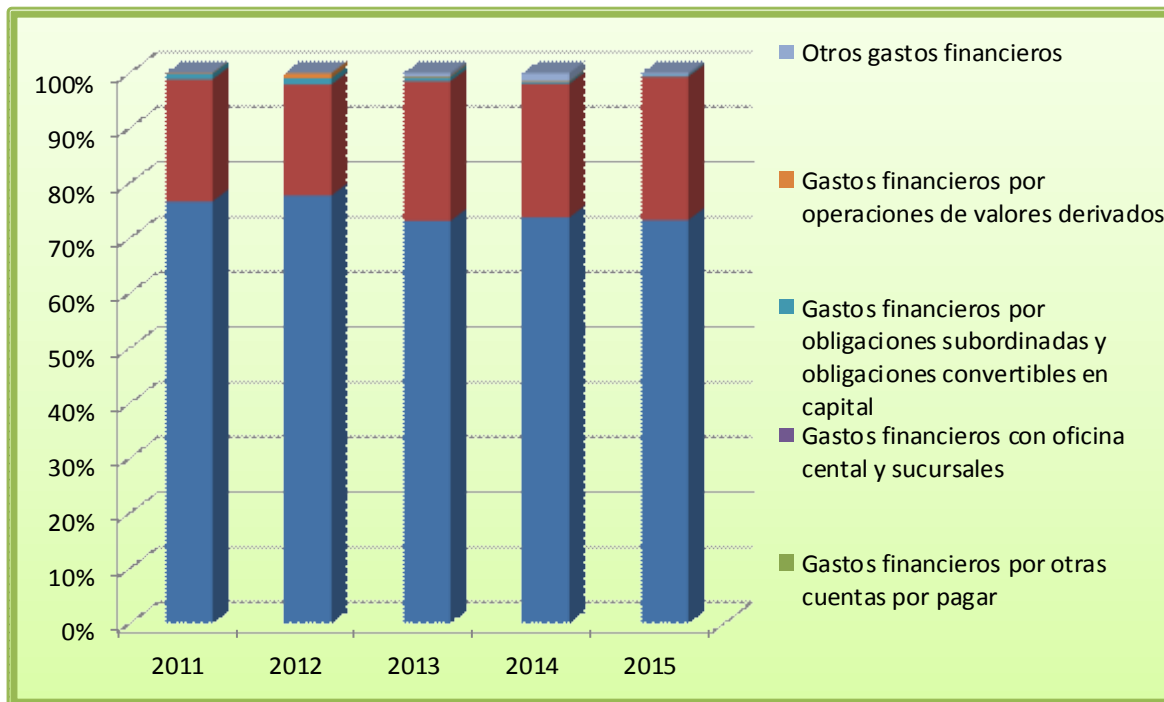
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**

**Grafico 5 Composición de los Ingresos Financieros del BANPRO, para los años del 2011 al 2015.**



**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultados del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

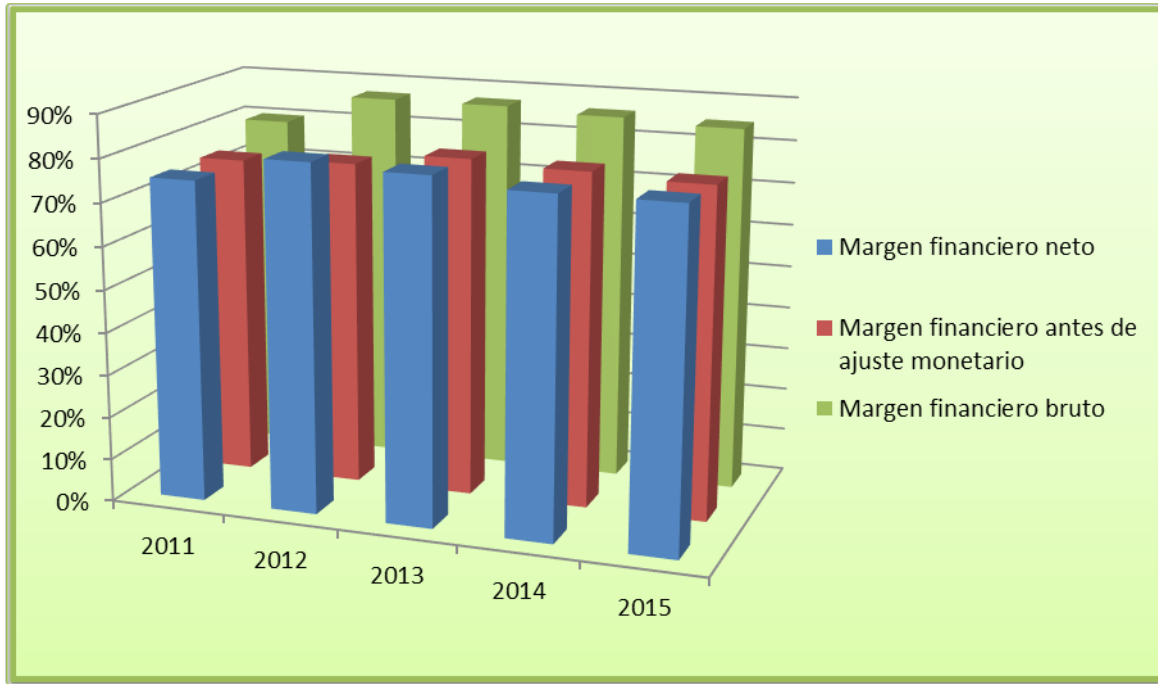
**Grafico 6. Conformación de los Gastos Financieros del BANPRO, para los años 2011 al 2015.**



**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultado del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

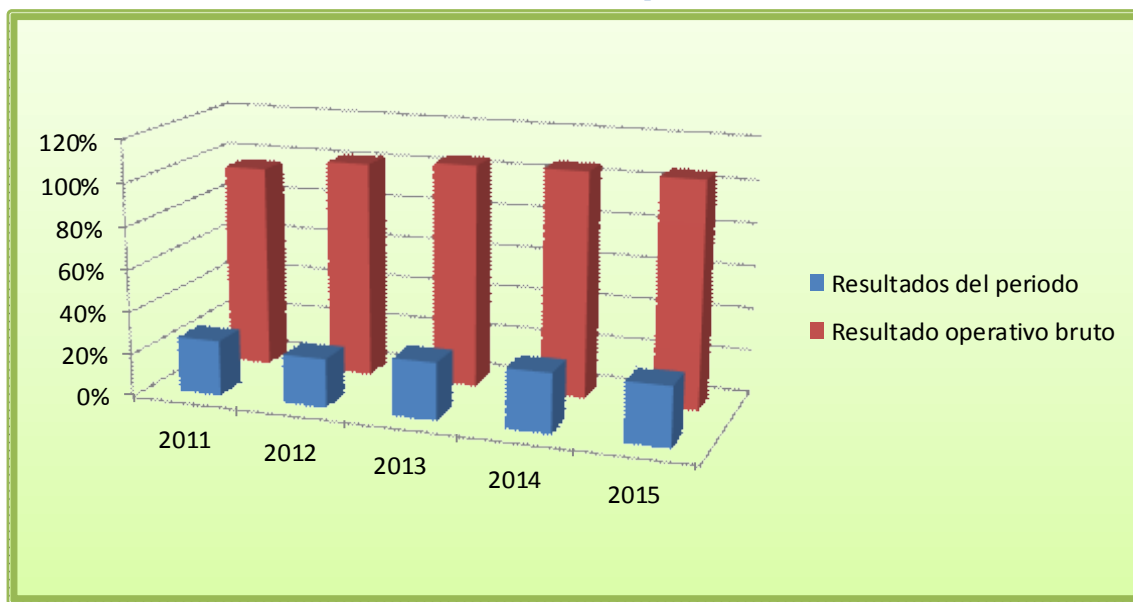
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
 "Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
 Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

**Grafico 7. Márgenes Financieros del BANPRO, para los años 2011 al 2015.**



**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultado del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

**Grafico 8. Resultados Financieros del BANPRO, para los años de 2011 al 2015.**



**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultado del BANPRO, para los años del 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

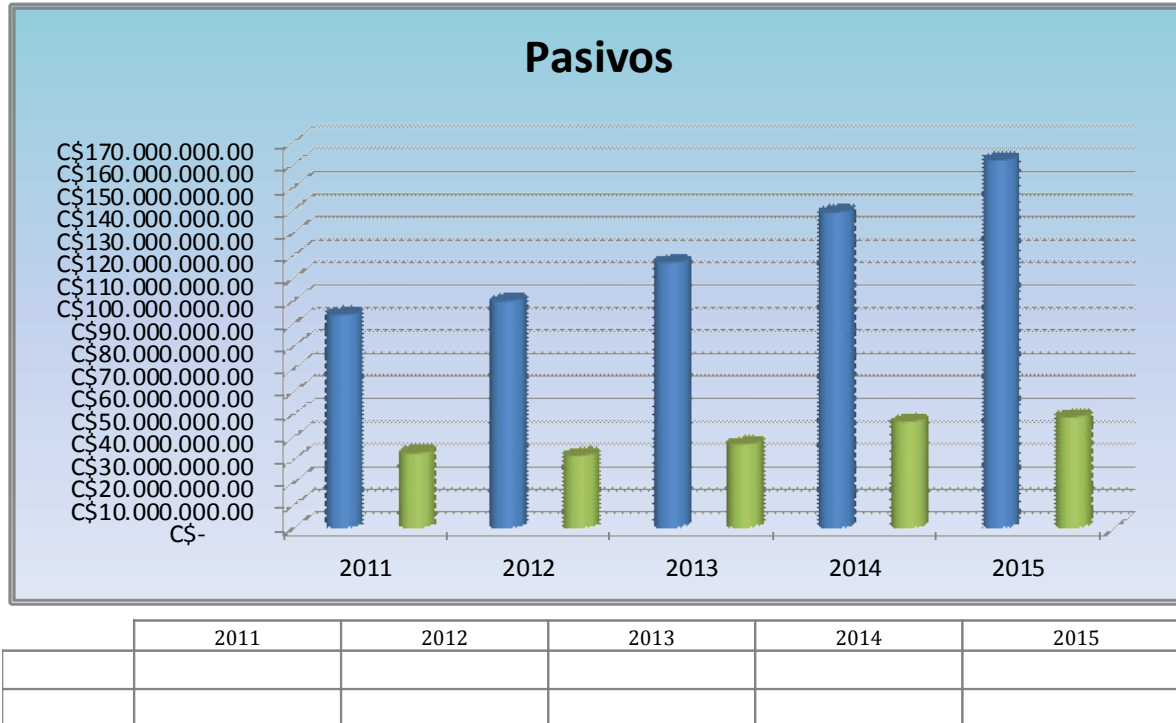
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**

**Grafico 9. Comparación de los Activos del BANPRO vs SFB del periodo 2011 al 2015.**



**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO, correspondiente al periodo 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

**Grafico 10. Comparación de los pasivos del BANPRO vs SFB del periodo 2011 al 2015.**



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
 "Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
 Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del banco BANPRO,  
 Correspondiente al periodo 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF**

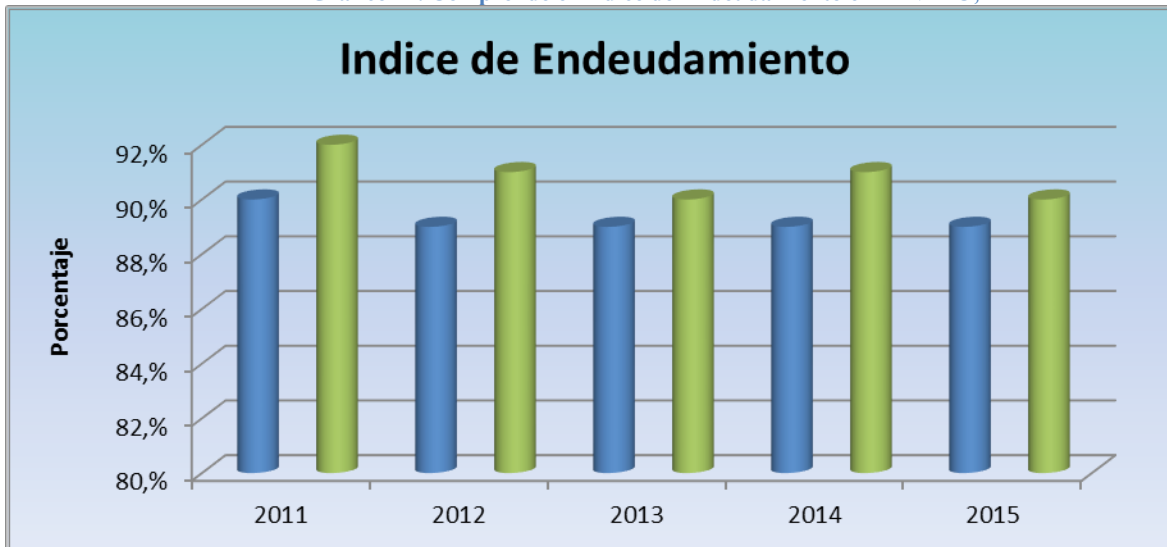
**Grafico 11. Comparación de los Patrimonio del BANPRO vs SFB del periodo 2011 al 2015.**



	2011	2012	2013	2014	2015
<b>BANPRO</b>					
<b>SFB</b>					

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del BANPRO,  
 correspondiente al periodo 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.**

**Grafico 12. Comprende el Índice de Endeudamiento el BANPRO,**

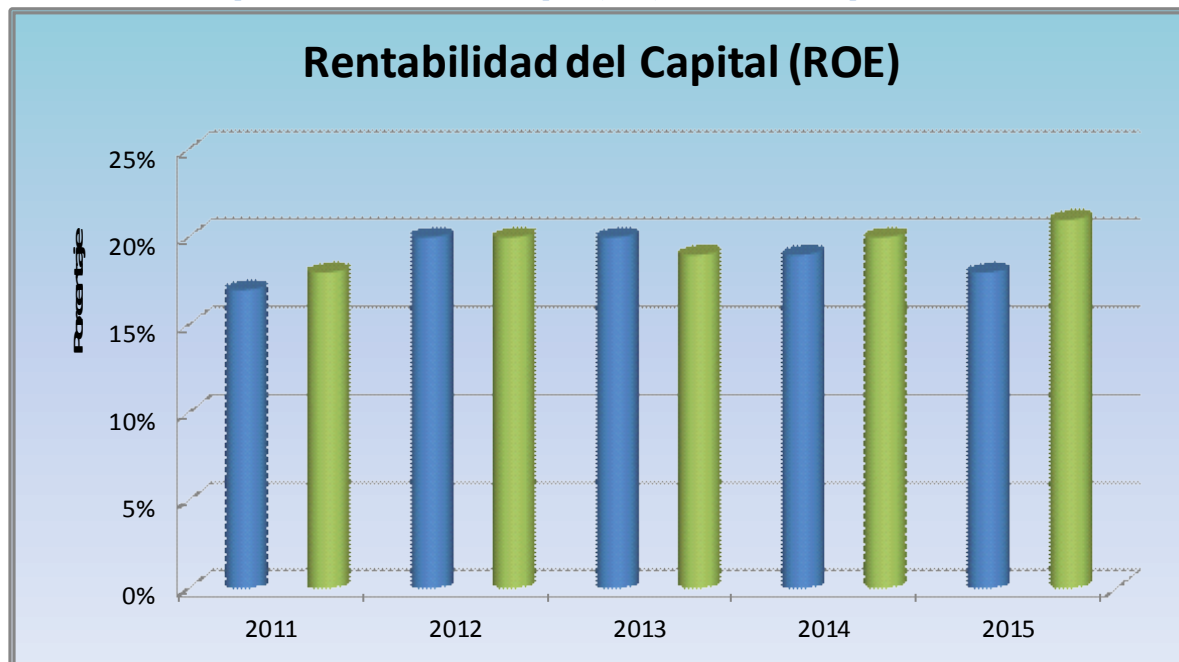


	2011	2012	2013	2014	2015
<b>BANPRO</b>					
<b>SFB</b>					

**Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera del banco BANPRO,**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,**  
**“Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),**  
**Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015”**  
 correspondiente al periodo 2011 a 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

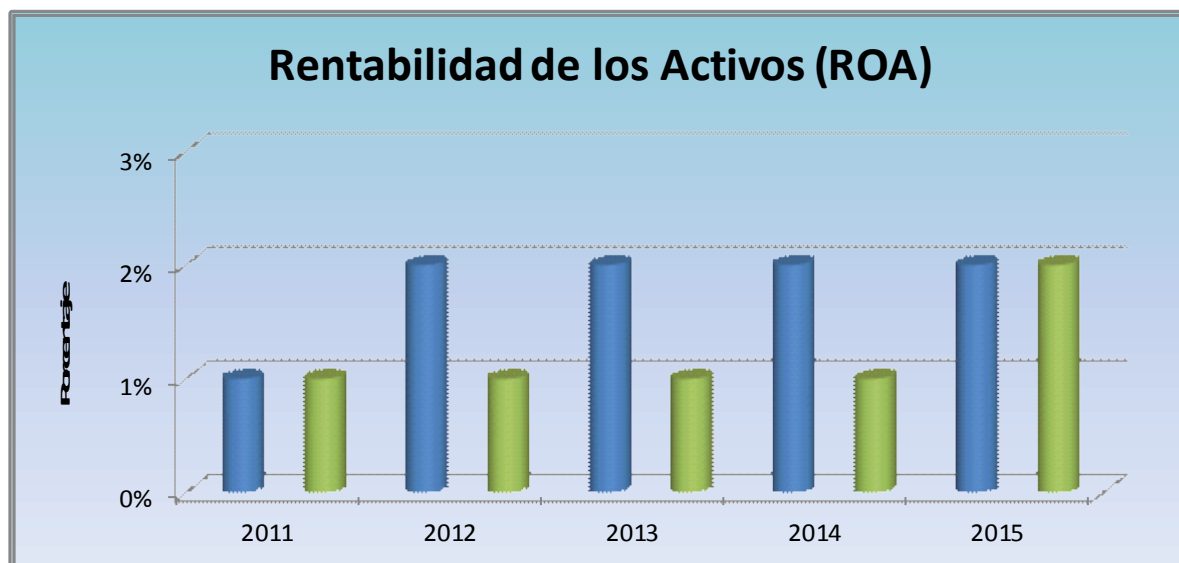
Grafico 13. Comprende la Rentabilidad del Capital (ROE) del BANPRO del periodo 2011 al 2015.



BANPRO					
SBF					

Fuente: Elaboración en base al Balance de Situación Financiera y al Estado de Resultado del BANPRO, correspondiente al periodo 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

Grafico 14. Comprende la Rentabilidad de los Activos (ROA) del BANPRO, del periodo 2011 al 2015

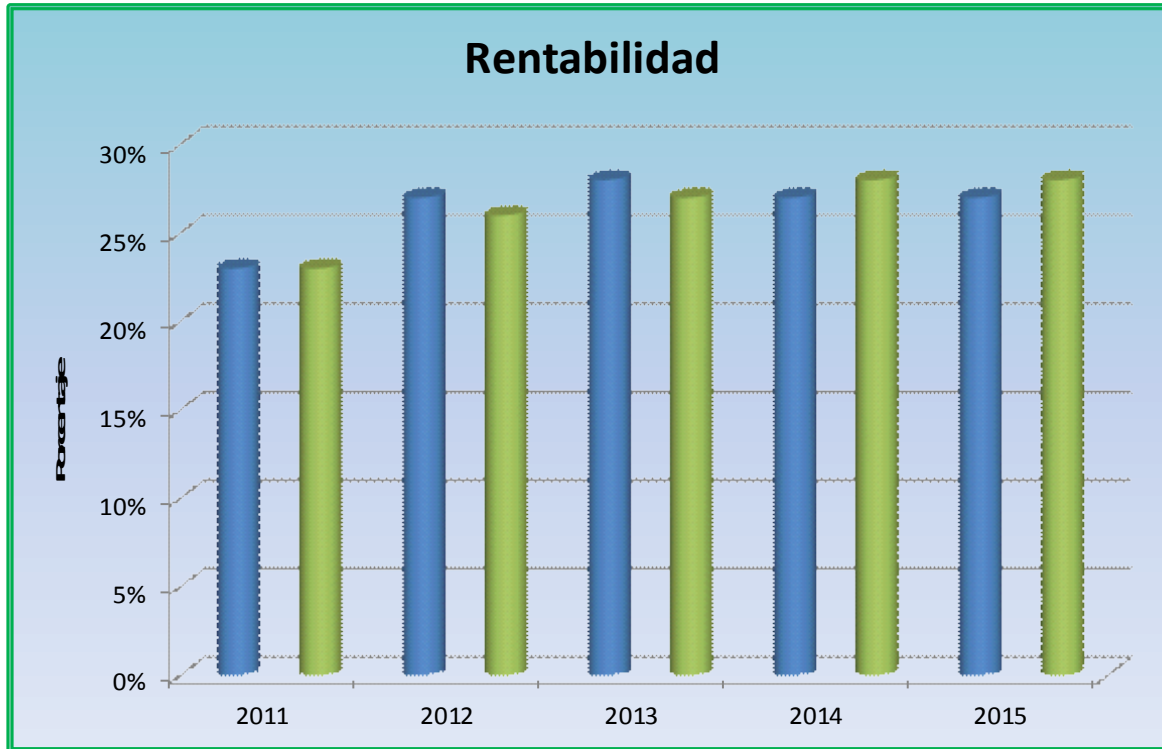


BANPRO					
SBF					

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA,  
 "Análisis de la situación financiera del banco de la producción (BANPRO),  
 Durante el periodo Comprendido del año 2011 al 2015"**

**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultado del BANPRO, correspondiente al Periodo 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.

**Grafico 15. Comprende la Rentabilidad Neta del BANPRO, del periodo 2011 al 2015.**



BANPRO					
SFB					

**Fuente:** Elaboración en base al Estado de Resultado del BANPRO, correspondiente al periodo 2011 al 2015, retomado de la página web de la SIBOIF.