

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR

FACULTAD DE CIENCIA ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



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

TEMA: EL SISTEMA FINANCIERO NICARAGÜENSE

**SUB TEMA: EVALUACIÓN FINANCIERA DEL BANCO COMERCIAL
BANCENTRO LAFISE DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 2011 AL 2015**

AUTORES

Br. YOKASTA DEL CARMEN LÓPEZ LÓPEZ

Br. SCARLETH AUXILIADORA LÓPEZ MARTÍNEZ

TUTOR: MSC. HUMBERTO ANTONIO BRENES GONZÁLEZ

**24 DE MAYO DEL 2016
MANAGUA, NICARAGUA**



i. Dedicatoria

Primeramente a Dios quién supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante, enseñándome a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni decaer en el intento.

A mi familia quienes por ellos soy lo que soy.

Mis padres Félix López Y Elsa López por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, y por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar. Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos.

A mis hermanos Leda López y Félix López por estar siempre presentes, acompañándome para poderme realizar, a mi sobrina Itzel López que día a día trato de ser mejor persona para ser ejemplo y apoyo incondicional hacia ella.

A todas aquellas personas que aportaron de una u otra manera a la formación profesional y personal en el transcurso de estos cinco años, en especial a un gran tutor y Docente Msc. Humberto Antonio Brenes González, Gracias. A aquellas personas que ya no están conmigo pero que desde el cielo hacen todo para que las cosas salgan bien DIEGO PORRAS Y AURORA CUBILLO (QEPD).

Br. Yokasta del Carmen López López



A Dios

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre Auxiliadora Martínez

Por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada por su amor.

A mi padre Henry López

Por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan, y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante.

A mis hermanos

A mi hermanos mayores Jessell López y Kevin López porque he contado con ellos siempre, por la confianza que nos hemos tenido, por el apoyo y amistad. ¡Gracias!

A mis amigos

Que nos hemos apoyado mutuamente en nuestra formación profesional y que hasta ahora seguimos siendo amigos, así como también a mi novio Oswaldo Lira por apoyarme en todo momento. ¡Gracias!

Br. Scarleth Auxiliadora López López



ii. Agradecimiento

Agradezco primeramente a Dios Ser maravilloso que me dio fuerza y sabiduría para poder culminar lo que me parecía imposible terminar.

Agradezco a mi padre Felix López y a mi madre Elsa López por brindarme siempre su apoyo incondicional y estar contigo a lo largo de la vida, que por ellos soy una persona de bien, con valores y principios.

A mi tutor de seminario Msc, Humberto Antonio Brenes González, por guiarme en el transcurso de elaboración. A todos los docentes que en estos cinco años han sido parte de mi formación profesional. En especial a la Profesora Aurora del Carmen Cubillo Estrada (QEPD) que no solo me transmitió su conocimiento por muchos años, también su carisma, alegría y entusiasmo de ver la vida y sobre todo sus consejos. ¡GRACIAS PROFESORA YOYA!

Br. Yokasta del Carmen López López



Primeramente a Dios por brindarme la fe y sabiduría y por haber concluido satisfactoriamente mis estudios y darme la oportunidad para mejorar cada día y así poder alcanzar mis objetivos fijados además de la infinita bondad y amor.

A mis padres que me brindaron todo su apoyo incondicional siempre y en todo momento, de todas las maneras posibles, su confianza y amor en todos estos años de estudio cursados y así poder ejercer una carrera profesional y aprender más cada día.

A la institución por habernos abiertos sus puertas por formarnos como futuros profesionales brindándonos todas las oportunidades y conocimientos necesarios para culminar nuestros sueños, ayudándonos en nuestra formación personal y académica.

A nuestro Tutor Msc, Humberto Antonio Brenes González. Por la ardua labor que desempeño durante esta investigación por estar siempre al pendiente y que gracias a su ayuda incondicional y motivación hemos podido llegar a culminación de nuestros estudios profesionales.

Br. Scarleth Auxiliadora López Martínez



iii. Valoración del Docente



iv. Resumen

El presente trabajo denominado “Análisis de situación financiera del Banco de crédito centroamericano, S.A. LAFISE- BANCENTRO” tiene como objetivo principal analizar la situación financiera del Banco Lafise durante el periodo comprendido del 2011 al 2015.

En la evaluación financiera se analizó cual ha sido el grado de endeudamiento que ha tenido el Banco, el nivel de rentabilidad, el comportamiento que han presentaron los Activos, Pasivos y Patrimonio, y de esta manera compararlo con el Sistema Bancario en los periodos comprendidos, mediante las técnicas y herramientas financieras, las cuales son de gran importancia y mucha utilidad para llevar a cabo el objetivo general planteado en la investigación.

Las principales herramientas que se utilizaron para el análisis fueron: el balance general y estado pérdidas y ganancias de cada periodo, en cual se aplicaron las técnicas financieras fundamentales como lo son el análisis vertical, análisis horizontal, análisis de razones financieras, análisis de series de tiempo, y el análisis de corte transversal, aplicados a la evaluación financiera las cuales a través del uso de estas técnicas dieron un panorama muy amplio acerca del comportamiento y la evolución que ha tenido el Banco, para efectos prácticos con el resultado obtenido del análisis realizado, se mostró que los Activos de la entidad crecieron en 65% en comparación al 2011 con el 2015.



Como resultado del análisis que se realizó, se puede concluir que el Banco Lafise tiene un Rentabilidad Neta aceptable y confiable para los accionistas, ya que entra en el rango de medición internacional de Martínez de Bueno.



v. Índice

Contenido

i.	Dedicatoria.....	i
ii.	Agradecimiento	iii
iii.	Valoración del Docente	v
iv.	Resumen	vi
v.	Índice	viii
I.	Introducción.....	1
II.	Justificación	3
III.	Objetivos.....	4
a.	Objetivo General.....	4
b.	Objetivo Específicos	4
IV.	Desarrollo del Subtema.....	5
4.1.	El sistema Financiero.....	5
4.1.1.	Instituciones que conforman el Sistema Financiero	6
4.1.2.	Importancia del Sistema Financiero.....	7
4.1.3.	Funciones del Sistema Financiero.....	8
4.2.	Generalidades del Sistema Bancario.....	9



4.2.1. Características de los Bancos	10
4.2.2. Funciones de los Bancos.....	11
4.2.3. Importancia de los Bancos	12
4.3. Análisis Financiero	13
4.3.1. Importancia del Análisis Financiero	14
4.3.2. Herramientas del análisis Financiero	14
4.3.2.1. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados:	15
4.3.2.2. Balance General o Estado de Situación Financiera	17
4.3.2.3. Estado de Patrimonio de los Accionistas o Estado de cambio en el patrimonio Neto	18
4.3.2.4. Estado de Flujo de Efectivo	18
4.3.3. Técnicas para el Análisis Financiero	19
4.3.3.1. Análisis Vertical:.....	20
4.3.3.2. Análisis Horizontal:	22
4.3.3.3. Análisis de Razones Financieras.....	23
4.3.3.4. Análisis de Series de Tiempo.....	46
4.3.3.5. Análisis de Corte Transversal	46
4.3.3.6. Método Dupont.	47



4.3.3.7. Resumen de Razones.	49
V. Desarrollo del caso practico	52
5.1. Introducción	52
5.2. Objetivos.....	53
5.2.1. Objetivo General	53
5.2.2. Objetivo Especifico.....	53
5.3. Perfil del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima. (Bancentro- Lafise, S.A).....	54
5.3.1. Reseña Histórica del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima. (Bancentro- Lafise).....	54
5.3.2. Misión del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima. (Bancentro- Lafise, S.A).....	56
5.3.3. Visión del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima, S.A (Bancentro- Lafise S.A.).....	56
5.3.4. Valores del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima, S.A (Bancentro- Lafise, S.A).....	57
5.4. Análisis de los Resultados	57
5.4.1. Análisis Vertical del Banco Bancentro- Lafise.....	57



5.4.2. Análisis vertical de Los Estados de Resultado del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima. (LAFISE- BANCENTRO S.A.).....	70
5.4.3. Análisis Horizontal de los Estados Financieros de LAFISE- BANCENTRO S.A.....	78
5.4.4. Análisis Horizontal de los Estados de Resultados del Banco de Crédito Centroamericano.....	86
5.4.5. Análisis de Razones Financieras de BANCENTRO.....	86
5.4.6. Análisis Corte de Transversal	106
VI. Conclusiones	106
VII. Referencias Bibliográficas	115
Anexos.....	119



I. Introducción

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa en este caso de una institución financiera como es el Banco Lafise Bancentro S,A, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. Por lo que el análisis financiero proporciona los datos más sobresalientes de forma concreta del estado financiero tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación, y tomar de decisiones que resulten benéficas para el banco.

El propósito de analizar los estados financieros, es la transformación de la información de los estados financieros a una manera que permita utilizarla para conocer la situación tanto financiera como económica que atraviesa la institución para facilitarle la toma de decisiones.

El objetivo de este trabajo es conocer la importancia que tiene y el papel que juega el sistema financiero en el país, así como también conocer cada una de sus funciones. También se pretende conocer cada una de la técnicas o instrumentos necesarios para el análisis e interpretación de los estados financieros correspondientes al Banco comercial Lafise Bancentro S,A .

En el trabajo se aborda técnicas e instrumentos necesarios e importantes para la debida interpretación y análisis de forma breve pero muy completa definición, consultando



la información obtenida desde documentos de sitios web, libros, identificando de forma fácil el estado actual en que se encuentra el Banco.

Es sumamente importante saber que 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.

En el acápite III se aborda los objetivos tanto generales como específicos que nos sirve como guía para realizar dicho trabajo, luego se encuentra el desarrollo de los subtemas en el acápite IV, donde se desarrolla la importancia fundamental tanto del sistema financiero como del sistema bancario.

Se podrá encontrar en el acápite V el caso práctico correspondiente, en donde se lleva a cabo cada una de las definiciones abordadas en el documento.

Así mismo, se describen las conclusiones y anexos que se derivaron de la presente investigación.



II. Justificación

Dada la importancia que tiene el sistema financiero nicaragüense , el papel que juega en el país y sus funciones, así como también la importancia de conocer cuáles son las técnicas e instrumentos necesarios que se utilizan para analizar e interpretar a través de los estados financieros la situación actual que tiene el Banco Lafise Bancentro tanto económica como financiera.

Por otra parte, el desarrollo de este trabajo, permitirá poner en práctica los conocimientos adquiridos a lo largo del proceso de formación Profesional.

Este trabajo demostrara datos relevantes del Banco en sus estados financieros para saber a través de sus razones financieras como se encuentra, que facilitara el proceso de toma de decisiones, tanto para los agentes internos como para los agentes externos vinculados a la institución.

Al hacer toda esta evaluación o análisis le permite autoevaluarse de una manera eficiente y eficaz y así saber cuál ha sido el comportamiento que ha tenido durante los periodos comprendidos del 2011- 2015, en donde les permitirá tener una mayor influencia en el mercado financiero competitivo.



III. Objetivos

a. Objetivo General

- Analizar la situación financiera del Banco comercial Bancentro-Lafise, durante el periodo comprendido del 2011 al 2015.

b. Objetivo Específicos

- Conocer que es el Sistema financiero y sus funciones.
- Explicar que es el Sistema Bancario y sus características.
- Exponer que es el análisis financiero y las distintas técnicas que se utilizan.
- Desarrollar en caso práctico donde se ponga en práctica la teoría abordada.



IV. Desarrollo del Subtema

4.1. El sistema Financiero

El sistema financiero está conformado por un grupo de individuos, organismos e instituciones que se encargan de captar, administrar, reglamentar y orientar los recursos financieros que se negocian continuamente entre los diferentes agentes económicos. El sistema financiero se puede dividir en cuatro partes: (1) los organismos reguladores, (2) las instituciones financieras, (3) los individuos e instituciones que efectúan las diferentes operaciones y (4) las organizaciones que pueden ser reconocidas como auxiliares. (Samaniego Villareal, 2008)

El Sistema Financiero puede definirse de muy diversas formas, según se atienda a las instituciones que lo forman, o a sus características, a los instrumentos con los que opera o en función de las instituciones de las que depende cada uno de sus componentes etc. (García Díaz) Establece que “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”

Según los autores antes mencionados se puede definir el sistema financiero como aquel conjunto de instituciones, mercados y medios de un país determinado cuyo objetivo y finalidad principal es la de canalizar el ahorro que generan los prestamistas hacia los prestatarios.



4.1.1. Instituciones que conforman el Sistema Financiero

El Sistema Financiero está compuesto por múltiples instituciones encargadas de regular sectores, a través de sus normas (es excepcional que las mismas tengan carácter vinculante) o recomendaciones, o, en su caso, proporcionar financiación al público.

Según (Chavarría Zuñiga) establece que:

El sistema financiero de un país con economía de mercado está constituida por todas aquellas organizaciones públicas y privadas que en forma habitual masiva y profesional, median entre la oferta y la demanda de los recursos económicos y financieros, a los cuales se les denomina intermediarios financieros y que forma la estructura del sistema; también está constituido por los instrumentos, mecanismos y normas mediante los que se efectúan las transacciones de transferencia de los recursos entre los demandantes (los inversionistas) y los oferentes (ahorrantes) de dichos recursos.

Los intermediarios financieros que integran el sistema financiero forman tres grandes categorías:

- a. Los bancos del sistema bancario nacional (que comprende el Banco Central y los bancos comerciales) y los bancos privados, que incluyen a los bancos cooperativos.
- b. Las sociedades financieras de inversión y crédito especial de carácter no bancario, conocidas como “financieras privadas”. En esta categoría se incluyen las empresas en general que conforman el sector privado, las asociaciones, las sociedades de hecho y de derecho, así como a las personas físicas que actúen como intermediarios financieros en los mercados nacionales o extranjeros.



c. Otras instituciones estatales o no, reguladas por el derecho público o por leyes especiales.

4.1.2. Importancia del Sistema Financiero

El hecho de tener un sistema financiero sano promueve el desarrollo económico de un país porque permite la inversión de capital hacia actividades productivas, como la construcción, la industria, tecnología y la expansión de los mercados. Es decir que el sistema financiero contribuye al progreso de una sociedad, ofreciendo soluciones para suplir necesidades de vivienda, estudio, trabajo, entre otros.

El conjunto de entidades que conforman el sistema financiero están organizadas de tal forma que intentan llegar a cubrir la mayoría de necesidades que una población puede exigir para que el ciclo económico no pierda su velocidad.

La importancia del sistema financiero apoya al crecimiento de las empresas y en general el desarrollo nacional mediante la cantidad, calidad y eficiencia de sus servicios, lo que permite abaratar el costo del dinero para la producción y comercialización de los bienes y servicios, y los diversos proyectos de crecimiento y desarrollo de los agentes económicos de un país. (Cabello, 1999)

Como ya se ha mencionado el sistema financiero en la actualidad es de vital importancia para la economía de cualquier país, ya que a través de éste se realizan todas las actividades financieras existentes. Según (Chavarría Zuñiga) “es importante porque facilita y agiliza el intercambio de bienes y servicios en el proceso del circuito producción-consumo” (pg.28)



(Mishkin, 2008) afirma que el sistema financiero es importante debido a que:

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

4.1.3. Funciones del Sistema Financiero

En un determinado momento del tiempo, hay agentes económicos que tienen necesidad de recursos monetarios para poder realizar sus planes de gasto y otros que tienen recursos disponibles que no necesitan utilizar hasta un momento futuro.

El Sistema Financiero tiene como objetivo el facilitar la actividad económica, y relacionar a las distintas instituciones que ofrecen depósitos y otras que los necesitan. Según (Casani, Llorete, & Pérez) "La principal función del sistema financiero es actuar como intermediario entre quienes disponen de ahorros que desean colocar con cierta rentabilidad (unidades prestamistas), y quienes tienen necesidad de financiación y están dispuestos a pagar un interés para cubrirla (unidades prestataria)".

Es igualmente importante considerar que el Sistema Financiero es el intermediario de los depósitos económicos de unas unidades que disponen de ellos a las otras que pueden estar necesitadas de los mismos.

En los mercados financieros, como en cualquier otro, se pueden presentar fallas, por lo que los gobiernos de muchos países han creado una serie de mecanismos de



regulación. (Samaniego Villareal, 2008) Propone cinco funciones que todo sistema financiero debe cumplir:

1. Evitar que los emisores de valores oculten información importante en perjuicio de los inversionistas.
2. Impulsar la estabilidad de las instituciones financieras.
3. Fomentar la competencia y la imparcialidad en el intercambio de valores financieros.
4. Controlar el nivel de actividad económica.
5. Limitar las actividades de individuos u organizaciones de procedencia extranjera en los mercados domésticos.

4.2. Generalidades del Sistema Bancario

Se puede decir que los bancos nacieron con la necesidad de realizar simples operaciones de cambio y crédito a niveles personales, pero pronto se comenzaron a desarrollar funciones más amplias, a abarcar más personas y pasaron a contar con organizaciones más complejas.

Una institución bancaria es una empresa mercantil, constituida conforme a la legislación general de la república y las leyes que regulan el sector financiero, cuya función fundamental es la intermediación financiera bancaria, consistente en la realización habitual, en forma pública o privada, de actividades que consistan en la captación de dinero, o cualquier instrumento representativo del mismo, del público, tales como la recepción de depósitos, colocación de bonos, títulos u otras obligaciones, destinándolo al



financiamiento de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten dichas captaciones y financiamientos. (Juárez Alvarado, 2004)

Según (Escoto Leiva, 2001) define a los bancos como “entidades que nacen de la intermediación pública de recursos financieros que es su actividad específica y habitual”

(Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua, 2005) “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”

4.2.1. Características de los Bancos

Los bancos toman fondos del público y los utilizan para efectuar préstamos a los clientes que los solicitan. El dinero entregado a los bancos queda a disposición de los depositantes a través de las cuentas corrientes en que se asientan los movimientos que éstos hacen, y en las que el dinero puede ser retirado por medio de cheques y órdenes especiales de pago que el banco reconoce.

Según (Universidad San Isidro, 2012) los bancos tienen las siguientes características:

- Tienen capacidad de crear dinero bancario.
- Para ofrecer garantías un banco tendrá que cumplir con los siguientes requisitos: tener liquidez, solvencia y rentabilidad.



- Ampliar su oferta de instrumentos financieros para la capitalización de recursos, pudiendo recibir depósitos tanto a corto como a largo plazo, bajo distintas modalidades.
- Poder realizar operación de intermediación financiera a distintos plazos.

4.2.2. Funciones de los Bancos.

Los bancos como instituciones financieras desempeñan un rol clave en el sistema económico, la estructura que componen permite la transferencia de dinero entre los ahorradores e inversores y los prestatarios. Un banco acepta depósitos para luego canalizar estos recursos y darlos en préstamo en el mercado de capitales hacia las distintas actividades económicas, Así los bancos son tan necesaria en la conexión entre los individuos con déficit de capital e individuos con excedente de capital.

Según (Freixas & Rochet, 1997) afirman que “La teoría actual de la banca clasifica las funciones de los bancos en cuatro grandes categorías”:

1. Facilitan el acceso a un sistema de pago.
2. Trasforman Activos.
3. Gestionan el Riesgo.
4. Procesan la información y supervisan a los prestatarios.

Otros autores como (Bello R, 2007) define que las funciones que desempeñan los bancos son:

1. Custodio de ahorro financiero de la comunidad.
2. Principal fuente de crédito de los diversos sectores de la economía.



3. Proveen servicios de pagos a los agentes económicos.

4.2.3. Importancia de los Bancos

Los bancos en la economía moderna son empresas que maximizan el beneficio. La explicación simple es que los bancos permiten el depósito seguro del dinero para las personas y las empresas. Sin embargo, cuando los bancos reciben una cantidad sustancial de depósitos, es algo irracional dejar simplemente el dinero colocado allí. Como resultado, los bancos invierten este dinero y ganan intereses para el banco y para el depositante. Ayudando a los habitantes de un país, ya que estos pueden lograr a la construcción de su vivienda o la instalación de su negocio propio aumentando de cierta manera sus ingresos y contribuyendo al desarrollo económico. A partir de esto, los bancos se convirtieron en actores centrales en el sistema económico moderno.

Los autores (Freixas & Rochet, 1997) establecen que los bancos desempeñan una importante función debido “a la demanda de diferentes tipos de dinero: de pasivos divisibles, de bajo riesgo y a corto plazo, de capital indivisible, arriesgado y a largo plazo y de supervisión de proyecto”

La economía es un componente, que se refleja en crecimiento o decrecimiento y lo cual a su vez afecta de manera importante el desenvolvimiento de la banca y específicamente lo relacionado a los depósitos y créditos. La banca está en la obligación de proteger el dinero de sus depositantes, siendo esta la razón principal por la que tienen que cuidar el destino de los recursos depositados por sus clientes.



Cabe indicar que los créditos son indispensables para un crecimiento económico. El crédito es una herramienta para combatir la pobreza.

4.3. Análisis Financiero

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

Una instancia donde se presentan y se analizan los estados financieros es en el informe anual, donde se resume y documentan las actividades financieras de la empresa durante el último año. Se inicia con una carta a los accionistas de parte del presidente y/o del consejo directivo de la empresa, en donde además se explica la filosofía, las estrategias y acciones de la administración, así como los planes para el próximo año.

(Rubio Dominguez, 2007) Establece que el análisis Financiero consiste:

En la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. . En consecuencia, la función esencial de los análisis financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados Financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada (P.2).



4.3.1. Importancia del Análisis Financiero

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

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

Es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el "Análisis Financiero" ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

4.3.2. Herramientas del análisis Financiero

Las herramientas para el análisis financiero son instrumentos necesarios y de mucha importancia, ya que sirven para tomar decisiones racionales e importantes de acuerdo a los objetivos que tiene el banco, es a través de estas herramientas que nos permite saber cómo está la situación económica y financiera, cuál ha sido su desempeño en los últimos años y saber que camino está tomando el banco.



Estas herramientas son de mucha utilidad para la entidad y mucho más para los administradores financieros en la toma de decisiones. Los autores (Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter, 2012) aseguran que “Existen 4 estados financieros claves e importantes de herramientas para el análisis financiero que requiere la comisión y bolsa de valores (SEC conocida en inglés por sus siglas como securities and Exchange commission) que se mencionaran a continuación, SEC es un organismo regulador que rige la venta y el registro de los valores” (p.53).

- a) Estado de pérdidas y ganancias / Estado de Resultados
- b) Balance General / Estado de Situación Financiera
- c) Estado de Patrimonio de los Accionistas / Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- d) Estado de Flujo de Efectivo

4.3.2.1. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados:

El estado de pérdidas y ganancias o mejor conocido como estado de resultado, tiene como función principal realizar un resumen de todos los efectos que producen las operaciones que realiza la entidad, de los ingresos y egresos obtenidos en la empresa en el periodo a corte de un año.

(Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter, 2012) Por otro lado describen:

Que el estado de pérdidas y ganancias o estado de resultado, proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un período específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un



período de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal que termina en una fecha distinta al 31 de diciembre. Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias se elaboran por lo regular para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de corporaciones de participación pública. (p.41)

Es decir el estado de resultado permite a la empresa darse cuenta si ha marchado satisfactoriamente o no durante un periodo determinado, es por ello que el estado de pérdidas y ganancias es una de las herramientas principales para realizar un buen análisis financiero y determinar de esta manera si hubo un buen desempeño en sus operaciones o un mal desempeño, que esto se identifica en forma de utilidad o perdida para la entidad.

El estado de resultado, mide que el grado de desempeño que tiene la entidad financiera con respecto a las operaciones realizadas durante las fechas del balance, proporciona detalladamente las entradas y salidas que ha obtenido en sus utilidades(ingresos netos),ganancias y pérdidas durante un periodo de tiempo. Estas utilidades indican el rendimiento sobre el capital de los accionistas el periodo de tiempo que se está considerando (Wild, K.R. Subramanyam, & Robert F. Halsey, 2007)



4.3.2.2. Balance General o Estado de Situación Financiera

El estado de situación financiera, es un valioso instrumento que nos da las herramientas para conocer cuál es el estado de situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa. (Bonson, Cortijo, & Flores, 2009) Establecen que:

El balance general proporciona la información necesaria para conocer a fondo la situación tanto económica como financiera de la empresa de forma cualitativa como cuantitativamente. Los objetivos que busca alcanzar el balance general o estado de situación financiera son: 1) mostrar los recursos económicos con que muestra la empresa y 2) mostrar la estructura empresarial, indicando si la estructura financiera ha sido financiada por capitales propios o ajenos, a corto o a largo plazo. (p.37)

El balance general está conformado por tres grandes elementos importantes como lo son: Activos, Pasivos y Patrimonio neto, los activos representan la estructura económica o capital en funcionamiento, el pasivo incluye los fondos que la entidad adquiere los diversos elementos que configuran sus activos y el patrimonio neto es quien se encargan de recoger los fondos propios que proceden ya se por parte de las aportaciones de los socios o propietarios de la entidad.

(Wild, K.R. Subramanyam, & Robert F. Halsey, 2007) Definen que el balance general es también un sistema contable que muestra en unidades monetarias la situación financiera de la empresa o entidad financiera durante un periodo determinado y se agrupa en tres grupos principales: activo, pasivo y capital.



4.3.2.3. Estado de Patrimonio de los Accionistas o Estado de cambio en el patrimonio Neto

Este estado de cambio en el patrimonio muestra el total de las transacciones que se han obtenido en las cuentas patrimoniales o en las cuentas contables de la entidad y que ocurren en un periodo de tiempo específico, es decir muestra los cambios experimentados al realizar las comparaciones ya sea con el año anterior y puedes determinar si hubo un aumento o disminución el patrimonio y/o capital de los accionistas o propietarios o algún dividendo pagado.

El estado de cambio en el patrimonio proporciona una visión determinada para mostrar la situación inicial de patrimonio neto que tiene la empresa y de sus componentes que lo integran, y de esta manera determinar la situación final comprendida por cada uno de estos componentes al término de un periodo de tiempo (Bonson, Cortijo, & Flores, 2009).

Es por ello que muchas que empresas realizan estados de utilidades ya sea en forma separada o no, para mostrar las variaciones que ha tenido con respecto a otros periodos, en el pago de dividendos, en las reservas, utilidades propias y de los accionistas y si hubo un aumento o disminución de capital.

4.3.2.4. Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo, es el resumen obtenido por partes de los estados financieros balance general, estados de resultados y estado de cambios en el patrimonio, los cuales mostraron cada una de la entradas y salidas que ha tenido la entidad en un



periodo de tiempo específico. Cuya información que se obtenga es gran importancia para los administradores financieros quienes puedan brindar un diagnostico necesario para mejorar la actual situación financiera en la que se encuentra la entidad.

(Gitman Lawrence, 2007) Define al estado de flujo de efectivo como "un resumen de los flujos de efectivo de un periodo especifico. De esta forma nos permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y de financiamiento de la empresa y los reconcilia con los cambios en su efectivo y valores negociables durante el periodo" (p.45)

Por otro lado, también (Gitman, 2003) lo define como de vital importancia para la empresa y es un enfoque principal para que el administrador financiero tenga una buena administración diaria sobre las finanzas, la planeación y la toma de decisiones estratégicas. Uno de los factores que vendrían a afectar el flujo de efectivo seria la depreciación y todos los demás cargos que no se llevan a cabo en efectivo.

En pocas palabras, el estado de flujo de efectivo nos da a conocer cuáles han sido las entradas y salidas de efectivo, todas la actividades de operación, de inversión y financiamiento de la empresa en un periodo de tiempo.

4.3.3. Técnicas para el Análisis Financiero

Para realizar un buen análisis financiero se tiene que disponer y llevar a cabo técnicas que nos permitan evaluar el comportamiento operativo que tiene la entidad, es decir realizar un diagnóstico de la situación actual, así como también futura que llegue a tener dicha entidad.



(Bonson, Cortijo, & Flores, 2009) Dar a conocer que:

Las técnicas de análisis tienen dos funciones principales, por un lado permite formar series temporales que se pueden extrapolar hacia el futuro para realizar predicciones, es decir hacer comparaciones acerca del comportamiento que ha tenido la entidad a los largo del tiempo, así como también, permite la comparación de la entidad con otras de su sector. (p.212)

Para realizar estos análisis comparativos y de esta manera poder tomar alguna decisión referente a los resultados, es necesario para ello emplear las siguientes técnicas dentro de las cuales se encuentran los siguientes:

- a) Análisis Vertical.
- b) Análisis Horizontal.
- c) Análisis de Razones Financieras.
- d) Análisis de Series de Tiempo.
- e) Análisis de Corte Transversal.
- f) Método Dupont.
- g) Resumen de Razones.

4.3.3.1. Análisis Vertical:

Análisis de estados financieros porcentuales es útil para comprender la constitución interna de los estados financieros. También es conocido como análisis vertical debido a que se evalúa de abajo hacia arriba de las cuentas de los estados financieros porcentuales.



Determina la importancia relativa de cada elemento de los estados financieros respecto del total (por ejemplo, en el balance, dividiendo cada partida por el total activo, y en la cuenta de pérdidas y ganancias, calculando el cociente de cada partida entre la cifra de negocios).

Según (Gaitán & Orlando Estupiñán Gaitán, 2006) el análisis vertical consiste en determinar de manera porcentual la participación de cada rubro con respecto al total de cada grupo, permitiendo 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 grupo 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.



- valúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan 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.

4.3.3.2. Análisis Horizontal:

Determina el crecimiento o decrecimiento de cada elemento de los estados financieros respecto de ejercicios anteriores. Para extraer conclusiones adecuadas, los resultados obtenidos han de compararse con los del sector, para determinar si el comportamiento es el propio del mismo, o bien hay anomalías que merecen especial atención.

(Gaitán & Orlando Estupiñán Gaitán, 2006) Dan a conocer 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.

El análisis vertical de los estados financieros, es una herramienta que busca determinar las variaciones comprendidas en términos monetarios y porcentuales, las cuales muestran los efectos que hayan sufrido en cada partida los estados financieros durante un periodo con respecto a otro.

Para llevar a cabo un análisis horizontal se tienen que disponer estados financieros de dos años comprendidos, para llevar a cabo las comparaciones, lo que busca en sí el análisis horizontal es comparar un periodo con respecto a otro para poder determinar el comportamiento que haya tenido en esos años, sean estos negativos o positivos para la entidad.

4.3.3.3. Análisis de Razones Financieras

Es necesario saber que las razones son herramientas que permiten comprender las condiciones que tiene la entidad. El análisis de las razones financieras es de gran



importancia para los accionistas, acreedores y sobre todo para la propia administración de la entidad.

Para (Wild, K.R. Subramanyam, & Robert F. Halsey, 2007) el análisis de las razones financieras se define como:

Una de las herramientas más populares y más ampliamente utilizadas del análisis financiero sin embargo, su función a menudo se malinterpreta y en consecuencia frecuentemente se exagera su importancia. Las razones interpretadas de manera apropiada identifican las áreas que requieren una investigación más profunda. (p.30)

El análisis de las razones sobre los estados financieros incluye métodos que permiten supervisar y analizar el comportamiento que tiene la empresa, el resultados de estos son importantes para los accionistas, acreedores y administración propia de la empresa.

(Gitman Lawrence, 2007) Divide las razones financieras en cinco grupos básicos que son:

- Liquidez
- Actividad
- Deuda
- Rentabilidad
- Mercado

Las razones de liquidez, actividad y deuda ambas miden el grado de endeudamiento, la rentabilidad mide el margen de utilidad que dispone la entidad es decir



el rendimiento y las razones de mercado son útiles tanto para evaluar el riesgo como el margen de utilidad.

Los indicadores financieros internacionales para la evaluación de las finanzas bancarias y de regulaciones de la aplicación de la Ley monetaria y financiera según (Martinez, 2006) están agrupados en diez grupos, los cuales son analizada y remitidos mensualmente por las entidades financieras.

Tabla 1. Indicadores Financieros

1. Solvencia	6. Estructura de Pasivos
2. Rentabilidad	7. Manejo de Liquidez
3. Calidad de los Activos	8. Gestión
4. Indicadores de Capital	9. Estructura de Gastos
5. Estructura de Activos	10. Ranking de Participación

Fuente: Elaboración basado en el documento de Jesús Geraldo Martínez.

1) La Solvencia:

En este grupo (Martinez, 2006) afirma, que la solvencia se define en tres indicadores que son:



➤ **Índice de Solvencia Riesgo Crediticio:** El cual expresa la relación porcentual que existe entre el patrimonio técnico y los activos y operaciones contingentes ponderados por riesgos.

Tabla 2. Escala de Solvencia Riesgo Crediticio

Escala	Interpretación (estándares internacionales)
Menos de 6%	Muy malo
Entre 6% y 8%	Malo
Entre 8% y 9%	Regular
Entre 10% y 12%	Bueno
Mayor de 12%	Muy bueno

Fuente: Elaboración basada en el documento de Jesús Geraldo Martínez

➤ **Índice de Solvencia, Riesgos crediticio, mercado, y operacional:**

Similar en interpretación que el anterior 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 corta o largas en moneda extranjera, riesgos operacionales producto de fallas en la interrupción de las operaciones habituales del banco.

➤ **Patrimonio Neto / Activos (excluyendo disponibilidades):**

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



2) La 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. La rentabilidad de una entidad financiera puede verse afectada por los costos de sus operaciones, gastos administrativos, cambios en las provisiones constituidas y la capacidad de generar ingresos, afirma (Martinez, 2006)

(Martinez, 2006) señala que “uno de los aspectos más importantes que afecta la rentabilidad de un banco son sus costos de captación de recursos, ya que esto le permitirá establecer adecuadamente sus tasas activas, las cuales deben ser competitivas dentro de las condiciones de mercado” (p.2).

En este grupo (Martinez, 2006), clasifica la rentabilidad en ocho indicadores:

- **ROE % (Rentabilidad del Capital Promedio):** mide el rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

Tabla 3. Escala de ROE

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: Elaboración basada en el documento de Jesús Geraldo Martínez



➤ **ROA % (Rentabilidad de los Activos Promedio)**: indicador financiero que 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.

Tabla 4. Escala de ROA

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: Elaboración basada en el documento de Jesús Geraldo Martínez

➤ **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.

El margen financiero 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.



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.

Tabla 5. Escala de Activos Productivos

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: Elaboración basada en el documento de Jesús Geraldo Martínez

➤ **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 promedio (%):** Muestra que proporción de ingresos no relacionados a los activos productivos del banco son generados con respecto al total de los activos promedio.



- **Ingresos por Reevaluación Cambiaria / Activos promedio (%)**: 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 de estos últimos cuatro indicadores 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 o por encima al promedio del sistema bancario ajustado al 99.0% de confiabilidad estadística debería generar una señal de alerta para el supervisor del banco.

3) La calidad de los activos:

(Martinez, 2006) Nos afirma, que al evaluar la calidad de los activos, 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.



En este grupo (Martinez, 2006) seña, que la calidad de los activos se agrupa en siete indicadores:

- **Cartera de Crédito Vigente / Total Cartera de Crédito (%)**: Indicador financiero que muestra la proporción de los recursos colocados que están generándoles ingresos a la entidad con respecto al total de la cartera de crédito.

- **Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito (%)**: Indicador financiero que 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.

- **Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito (%)**: Muestra que porcentaje representan las provisiones reservadas para cubrir pérdidas con respecto al total de la cartera de crédito.

- **Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida / Cartera de Crédito Vencida (%)**: Muestra el grado de cobertura contra posibles pérdidas por irrecuperabilidad de préstamos vencidos.



Tabla 6. Escala de Calificación de Préstamo

Calificación del préstamo	% de Reservas para provisiones	Criterio de acuerdo al historia de pago de deudor
A	1%	1-30 días
B	3%	31-60 días
C	20%	61-90 días
D	60%	91-365 días
E	100%	Mayor de 365 días

Fuente: Elaboración basada en el documento de Jesús Geraldo Martínez

➤ **Cartera de Crédito Vigente Moneda Nacional (MN) / Total Cartera de Crédito (%)**: Es un indicador complementario al (3.1), 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 al (3.1), y muestra que porcentaje de la cartera de los préstamos vigentes están en moneda extranjera.

➤ **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.

Este indicador debe analizarse paralelamente con el indicador de 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.

4) Los indicadores de capital:

(Martinez, 2006) Define que 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" (p.5)

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 este grupo (Martinez, 2006) señala que los indicadores de capital se agrupa en siete indicadores:

- **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 (veces):** Indicador de estructura que muestra cuantas veces la cartera de crédito representa el capital de los accionistas de la entidad financiera.

- **Activos Improductivos / Patrimonio Neto (veces):** 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 (veces):** Indicador de estructura que muestra cuantas veces los otros activos representa el capital neto de los accionistas del banco.

- **Total de 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.

5) Estructura de Activos:

En este grupo (Martinez, 2006), seña que la estructura de activos se agrupa en ocho indicadores:

➤ **Disponibilidades / Activos (%)**: Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los recursos líquidos de la entidad con respecto al total de los activos.

Estos 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



- **Disponibilidades en el exterior / Disponibilidades (%):** 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.

- **Total de Inversiones / Activos (%):** Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las inversiones en valores privados o gubernamentales sobre el total de activos.

- **Activos Fijos / Activos (%):** Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los activos fijos tales como edificios, terrenos, con respecto al total de los activos.

- **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 (%):** indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los otros activos con respecto al total.

Estos dos últimos indicadores deben ser analizados sobre la base de su evolución y el promedio del sistema.

6) La Estructura de Pasivos:

(Martinez, 2006) En este grupo, indica señala que la estructura de los activos se grupa en ocho indicadores:

➤ **Total Pasivos / Total de Activos (%):** Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los pasivos con respecto al total de 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.

Los indicadores Valores en Circulación del Público / Total de Captaciones (%) y 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.

➤ **Depósitos a la Vista / Total de Depósitos (%)**: 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. El noventa por ciento de los depósitos a plazo están en moneda extranjera.



➤ **Depósitos de Ahorro / Total de Depósitos (%):** Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos de ahorros con respecto al total de depósitos.

➤ **Cartera de Crédito / Total Captaciones (%):** Indicador de estructura que muestra que porcentaje representan la cartera de crédito del banco con respecto al total de las captaciones del público. Este indicador debe evaluarse en base a su evolución de los últimos doce meses, así como también con respecto al promedio de sistema

7) **El Manejo de liquidez:**

(Martinez, 2006) Refiere que "la liquidez nos permite evaluar la capacidad del banco para enfrentar sus compromisos a corto plazo y debe ser analizada tomando en consideración la naturaleza de los pasivos" (p.8)

Los indicadores de liquidez siguientes 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.

En este grupo (Martinez, 2006) señala, que el manejo de liquidez se agrupa en seis indicadores:



- **Disponibilidades / Total Captaciones (%)**: 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 (%)**: Indicador parcial de liquidez que muestra que porcentaje representan las disponibilidades con respecto al total de los valores en circulación.

- **Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones de corto plazo (%)**: 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 de 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.

8) Los Indicadores de gestión:

(Martinez, 2006) Establece, indicadores los indicadores 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 respeto a grupo similares, considerando la media y la desviación estándar que presentan.

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

Tabla 7. Indicadores de Gestión

Escala	Interpretación (estándares internacionales)
Mayor a 80%	Muy malo
Entre 70% y 80%	Malo
Entre 60% y 70%	Regular
Entre 50% y 60%	Bueno
Menor a 50%	Muy bueno

Fuente: Elaboración basada en el documento de Jesús Geraldo Martínez

En este grupo (Martinez, 2006) señala que los indicadores de gestión se agrupan en dieciséis indicadores:



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

(%): Indicador que muestra el nivel de eficiencia financiera de una entidad.

Anteriormente fueron definidos los parámetros para interpretar el resultado de esta razón.

➤ **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**

(%): Indicador que mide el costo financiero del total los recursos obtenidos por la entidad para financiar sus actividades.

➤ **Gastos Financieros / Activos Productivos (CE) (%)**: Indicador que mide

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

➤ **Gastos Financieros / Activos Financieros (CF) (%)**: Indicador que mide el

costo financiero de los activos financieros de la entidad.

➤ **Gastos Financieros / Ingresos Financieros (%)**: Indicador que muestra la

proporción de los ingresos financieros que son absorbidos por los gastos financieros.



- **Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos (%):** Indicador que 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 Productivos (%):** 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 / No. de Empleados (millones de RD\$):** Indicador que mide la "productividad de los activos" con relación al número de empleados de la entidad bancaria.

- **No. de Empleados / No. de Oficinas (número de personas):** Indicador que mide la cantidad promedio de empleados por oficinas.



- **Activos Totales / No. de Oficinas (millones de RD\$):** Indicador que mide el volumen promedio de activos que maneja la entidad por oficinas.

- **Activos Totales / No. de Empleados (millones de RD\$):** Indicador que mide el volumen promedio de activos que maneja la entidad por empleado.

- **Gastos Generales y Administrativos / No. de Empleados (millones de RD\$):** Indicador que mide el promedio de los gastos generales y administrativos por empleado.

- **Gastos de Personal / No. de Empleados (millones de RD\$):** indicador que mide el promedio de gasto en personal por empleado.

9) Estructura de gastos:

En este grupo (Martinez, 2006) señala, que la estructura de gastos se agrupa en tres indicadores:

- **Sueldos y Compensaciones al Personal / Total de Gastos Generales y Administrativos (%):** Indicador que 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**

(%): Indicador que 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.

10) El Ranking de participación:

(Martinez, 2006) Establece, que el ranking de participación, son indicadores puntuales y representa la participación porcentual que tiene una entidad bancaria con respecto al total del rubro en cuestión.

Según (Martinez, 2006) los indicadores puntuales se agrupan de la siguiente manera:

- 10.1 % Participación sobre total de activos
- 10.2 % Participación sobre total cartera de crédito
- 10.3 % Participación sobre total cartera de inversiones
- 10.4 % Participación sobre total depósitos a la vista
- 10.5 % Participación sobre total depósitos de ahorro



10.6 % Participación sobre total depósitos a plazo

10.7 % Participación sobre total depósitos en moneda extranjera

4.3.3.4. Análisis de Series de Tiempo

El análisis de series temporales consiste en analizar el comportamiento de las razones financieras de una entidad de un periodo con respecto a otro.

(Gitman Lawrence, 2007) Refiere que análisis de series de tiempo evalúa el rendimiento financiero actual y pasado de una entidad, haciendo uso de las razones financieras que permite de esta manera a los analistas financieros evaluar el progreso de la entidad. En donde cualquier cambio con efectos significativos de un periodo a otro puede ser el comienzo de algún problema serio.

4.3.3.5. Análisis de Corte Transversal

El análisis de corte transversal consiste en analizar el comportamiento de las razones financieras de una entidad con respecto a otra como principal competencia o con respecto al promedio que tenga la entidad.

Por lo tanto es a través de este análisis de corte trasversal que la entidad puede darse cuenta en que categoría se encuentra al realizar comparaciones con respecto a los



valores de las razones financieras de otra entidad competidora y de esta manera identificar las áreas en las que se pueda hacer mejorar.

4.3.3.6. Método Dupont.

El sistema de análisis Dupont es utilizado para analizar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. (Gitman Lawrence, 2007) Establece que:

Este sistema de análisis Dupont reúne el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre activos totales ROA y el retorno sobre el patrimonio ROE. (p.68)

Según (Gitman Lawrence, 2007) 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). (p.68)

Ecuación 1. Rotación de Activos Total

$$ROA = \text{Margen de Utilidad} \times \text{Rotacion de Activos Totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula proporcionada anteriormente.

Ecuación 2. ROA

$$ROA = \frac{\text{Ganancias Disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$
$$= \frac{\text{Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes}}{\text{Total de Activos}}$$



El segundo paso del sistema Dupont, emplea la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (ROA) con su retorno sobre el patrimonio (ROE). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento

Sobre los activos totales (ROA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.

Ecuación 3. Retorno sobre el Patrimonio

$$ROE = ROA \times MAF$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula proporcionada anteriormente.

El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el ROA en ROE refleja el impacto del apalancamiento financiero en el retorno de los propietarios.

La ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su retorno sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de los activos (rotación de activos totales), y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento



financiero). Por lo tanto, es posible analizar el retorno total para los propietarios en estas importantes dimensiones.

4.3.3.7. Resumen de Razones.

(Gitman Lawrence, 2007) Da a conocer, una serie de precauciones se deben de tener en cuenta antes de llevar a cabo el uso de las razones de financieras, las cuales se mencionará a continuación:

- Las razones que revelan importantes desviaciones de la norma simplemente indican síntomas de un problema. Por lo regular se requiere un análisis adicional para aislar las causas del problema. El punto fundamental es éste: el análisis de razones dirige la atención hacia posibles áreas de interés; no proporciona una evidencia concluyente de que exista un problema.

- Por lo general, una sola razón no proporciona suficiente información para evaluar el rendimiento general de la empresa. Sólo cuando se utiliza un conjunto de razones es posible hacer evaluaciones razonables. Sin embargo, cuando un análisis se centra sólo en ciertos aspectos específicos de la posición financiera de una empresa, son suficientes una o dos razones.



- Las razones que se comparan deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo periodo del año. Si no lo están, los efectos de la estacionalidad pueden generar conclusiones y decisiones erróneas.

- Es preferible usar estados financieros auditados para el análisis de razones. Si los estados no se han auditado, los datos contenidos en ellos pueden no reflejar la verdadera condición financiera de la empresa

- Los datos financieros que se comparan deben desarrollarse en la misma forma. El uso de tratamientos contables diferentes, sobre todo con relación al inventario y la depreciación, puede distorsionar los resultados de las comparaciones de razones, a pesar de haber usado el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales.

- La inflación puede distorsionar los resultados, ocasionando que los valores en libros del inventario y los activos depreciables difieran considerablemente de sus valores verdaderos (reemplazo). Además los costos de inventario y las amortizaciones de la depreciación difieren de sus valores verdaderos, distorsionando así la utilidad. Sin un ajuste, la inflación hace que las empresas más antiguas (activos más antiguos) parezcan más eficientes y rentables que las empresas más recientes (activos más recientes). Evidentemente, al usar las



razones, se debe tener cuidado al comparar empresas más antiguas con empresas más recientes o una empresa consigo misma durante un largo periodo.



V. Desarrollo del caso práctico

5.1. Introducción

El Superintendente de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), Víctor Urcuyo, asegura que Nicaragua tiene un sistema financiero sólido y en constante crecimiento, así como un eficaz sistema interinstitucional de prevención de lavado de dinero.

En la actualidad la Banca nicaragüense representa un mercado oligopólico constituido por 7 bancos privados y 3 Financieras regulados por la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones Financieras (SIBOIF): Banpro, Bancentro, Bac, Bdf, Citibank – Ficohsa, Procredit, Bancorp, Financiera Fama, Financiera Finca y Financiera Fundeser.

Su función esencial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades con superávit, hacia los prestatarios o con déficit (Intermediación). Facilita y otorga seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos.

Para fines de estudio se eligió de manera aleatoria el Banco de Crédito Centroamericano S.A. donde se analiza la situación Financiera del banco para el periodo 2011-2015, donde a continuación se encuentra el perfil de la institución bancaria, los análisis de los resultados (análisis horizontal y vertical), análisis de razones financieras (Índice de endeudamiento, análisis de índice de rentabilidad, Rentabilidad de los Activos y Rentabilidad Neta), Análisis de serie de tiempo y Análisis de corte Transversal.



5.2. Objetivos

5.2.1. Objetivo General

Analizar la situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., (LAFISE BANCENTRO), para el periodo 2011-2015.

5.2.2. Objetivo Especifico

- Analizar el comportamiento de los Activos, Pasivos y Patrimonio del banco durante el periodo 2011-2015.
- Determinar el grado de endeudamiento que posee el banco en el periodo 2011-2015.
- Precisar el grado de rentabilidad con el que cuenta el Banco Bancentro-Lafise en el periodo 2011-2015.
- Contrastar los resultados obtenidos con el Sistema bancario nicaragüense.



5.3. Perfil del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima.

(Bancentro- Lafise, S.A)

5.3.1. Reseña Histórica del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima.

(Bancentro- Lafise)

Con la promulgación de la Ley 125 del 10 de Abril de 1991, donde se creó la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras, permitiendo la operación de la banca comercial de propiedad privada, se crea en Nicaragua el ambiente propicio para el nacimiento de nuevas instituciones bancarias.

Un grupo de empresarios nicaragüenses, con amplia experiencia en banca y finanzas corporativas, radicados en los Estados Unidos y con deseos de regresar para contribuir con la recuperación de su patria, tomaron la decisión de unirse e invertir su propio capital en la formación de un banco eficiente y con gran capacidad de liderazgo.

Es así como, el 2 de diciembre de 1991, abre sus puertas el Banco de Crédito Centroamericano, BANCENTRO.

La nueva Visión de BANCENTRO, de una banca privada ágil, orientada a la satisfacción de sus clientes y proyectada a un mercado regional, vigorizó el Sistema Bancario Nacional estancado desde 1979, año en el que fueron nacionalizadas las instituciones financieras del país.



Una década después de su fundación, BANCENTRO ha tomado el liderazgo de la banca nicaragüense, siendo el primer banco en llegar a tener Activos superiores a los C\$ 5, 000, 000,000.

En el proceso de crecimiento y consolidación de sus operaciones, BANCENTRO ha ayudado a salvaguardar la credibilidad y estabilidad del Sistema Financiero Nacional, adquiriendo las carteras de crédito y depósitos de los bancos BECA, BANCO SUR y BAMER, lo cual evitó que los clientes de estos bancos perdieran sus fondos depositados en estas tres instituciones, que cerraron sus operaciones por instrucciones de la Superintendencia de Bancos y Otras Entidades Financieras.

BANCENTRO se ha destacado desde su inicio por ser el banco que ha marcado el camino de la innovación en tecnología y servicios, siendo el primero y único que posee una flota de bancos móviles, una red de comunicación satelital, la interconexión de servicios de pago para todas las aduanas del país y los servicios de cuentas corrientes y ahorros en euros. Fue la primera institución bancaria en colocar cajeros automáticos, en ofrecer consulta de cuentas por medio de Internet y de teléfono, en brindarles a sus clientes Tarjetas de Débito y en realizar todas sus operaciones internacionales por medio de la red mundial de comunicación bancaria SWIFT.



Adicionalmente BANCENTRO fue el primer banco del Sistema Financiero Nacional en recibir la Calificación A otorgada por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).

La solidez de BANCENTRO es reconocida por nuestros bancos corresponsales y por organismos internacionales como el BID, BCIE, FMO, OPIC y FNI.

5.3.2. Misión del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima.

(Bancentro- Lafise, S.A)

Brindar soluciones financieras integrales que satisfagan las necesidades de nuestros clientes, caracterizándonos por un amplio conocimiento de los mercados, presencia regional, innovación, eficiencia, excelencia en el servicio, creando valor a nuestros clientes y a la comunidad.

5.3.3. Visión del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima, S.A

(Bancentro- Lafise S.A.)

Ser el proveedor preeminente de soluciones financieros, reconocido por la calidad e innovación de nuestros productos, la excelencia del capital humano al servicio de los clientes y un alto nivel de responsabilidad social con la comunidad.



5.3.4. Valores del Banco de Crédito Centroamericano, Sociedad Anónima, S.A

(Bancentro- Lafise, S.A)

- Excelencia
- Compromiso
- Ética e integridad
- Innovación
- Trabajo en equipo
- Respeto
- Responsabilidad social

5.4. Análisis de los Resultados

5.4.1. Análisis Vertical del Banco Bancentro- Lafise.

5.4.1.1.1. Año 2011

Según el balance de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro-Lafise) Obtenido de la página oficial de la SIBOIF, Expresado en miles de córdobas, muestra que los activos totales alcanzados son de C\$27, 905,365.2 córdobas, lo que representa el 100% de los activos de la institución.

La mayor parte de los Activos de Lafise, para el año 2011, a como se muestra en la tabla 8. Activos 2011, Lafise S.A. Estuvieron representados en la cartera neta con un 45% (C\$12, 624, 528.6) con relación al monto total de activos, seguido de la inversiones en



valores en un 28% (C\$7, 689,371.10), en donde las disponibilidades representan el 24%(C\$6, 684,722.3).

Tabla 8. Activo 2011 BANCENTRO LAFISE, S.A.

Cuenta	Monto C\$	Representación
Cartera de Crédito, Neta	C\$12624,528.60	45%
Disponibilidades	C\$6684,722.30	24%
Inversiones en Valores, Neta	C\$7689,371.70	28%
Total Activos	C\$27905,365.20	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.

Con respecto a los pasivos del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.

(Bancentro- Lafise, S.A) son de C\$25, 635,600.4 que refleja el 100% de los pasivos.

En donde las obligaciones con el público representan el 84% (C\$21, 624,009.09) según la Tabla 9. Pasivos 2011, Lafise S.A, seguidos de las obligaciones con financieras y por otros que representa el 11%.

Tabla 9. Pasivo 2011 BANCENTRO- LAFISE, S.A

Cuentas	Monto C\$	Representación
Obligaciones con el publico	C\$21624,009.90	84%
obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$2921,327.80	11%
Total Pasivo	C\$25635,600.40	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.



En cuanto al patrimonio del banco comercial Bancentro- Lafise S.A, para el año 2011, el monto total de este fue de C\$ 2, 269,764.8 Córdobas, significando el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La Tabla 10. Patrimonio Lafise S.A, Año 2011. Nos muestra como se encuentra distribuido el Patrimonio logrado, en donde el 50% es del capital social pagado, el resultado acumulado del ejercicio anterior, el resultado del periodo y las reservas patrimoniales representan el 17 % cada una.

Tabla 10. Patrimonio 2011 BANCENTRO- LAFISE, S.A

Cuentas	Monto C\$	Representación
Resultado Acumulado del ejercicio Anterior	C\$393,667.60	17%
Capital Social Pagado	C\$1144,400.00	50%
Resultado del Periodo	C\$382,231.40	17%
Reserva Patrimonio	C\$377,767.50	17%
Total Patrimonio	C\$2,269,764.80	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.

La estructura Financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., para el año 2011, se abrevia en la Tabla 11. Estructura Financiera de LAFISE, para el año 2011., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 92 % (C\$25635,600.40), mientras que el patrimonio representó el 8% (C\$2269,764.80), con respecto al monto total de los activos logrados por la institución bancaria.



Tabla 11. Estructura 2011 BANCENTRO- LAFISE,S.A

CUENTA	MONTO	REPRESENTACION EN %
Pasivo	C\$25,635,600.40	92%
Patrimonio	C\$2,269,764.80	8%
Activo	C\$27,905,365.20	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.

5.4.1.1.2. Año 2012

Según el balance de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro-Lafise) Obtenido de la página oficial de la SIBOIF, Expresado en miles de córdobas, muestra que los activos totales alcanzados son de C\$30, 406,264.40 córdobas, lo que representa el 100% de los activos de la institución.

La mayor parte de los Activos de Lafise, para el año 2012, a como se muestra en la tabla 12. Activos Lafise, S, A. Año 2012. Estuvieron representados en la cartera de crédito neta con un 55% (C\$16, 812,030.10) con relación al monto total de activos, seguido de las Disponibilidades con un 24%(C\$7, 297,478.10) en donde las inversiones en valores representan el 17%(C\$5, 140,145.60).

Tabla 12.Activos 2012 BANCENTRO-LAFISE, S.A

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Cartera de Crédito, Neta	C\$16,812,030.10	55%
Disponibilidades	C\$7,297,478.10	24%
Inversiones en Valores, Neta	C\$5,140,145.60	17%
Total Activos	C\$30,406,264.40	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.



Con respecto a los pasivos del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.

(Bancentro- Lafise, S.A) son de C\$27, 850,583.00 que refleja el 100% de los pasivos.

En donde las obligaciones con el público representan el 85% (C\$23, 762,892.30) según la Tabla 13. Pasivos Lafise S.A. Año 2012, seguidos de las obligaciones con financieras y por otros Financiamiento que representan el 10%(C\$2, 895,570.00).

Tabla 13.Pasivo 2012 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Obligaciones con el publico	C\$23,762,892.30	85%
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$2,805,570.00	10%
Total Pasivo	C\$27,850,583.00	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.

En cuanto al patrimonio del banco comercial Bancentro- Lafise S.A, para el año 2012, el monto total de este fue de C\$ 2, 582,447.60 Córdobas, significando el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La Tabla 14. Patrimonio Lafise S.A, Año 2012. Nos muestra como se encuentra distribuido el Patrimonio logrado, en donde el 52%(C\$ 1, 344,400.00) es del capital social pagado, seguido del resultado del periodo con el 22%(C\$578,051.10), la Reserva Patrimonial representada por el 17%.



Tabla 14. Patrimonio 2012 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Resultado Acumulado del ejercicio Anterior	C\$199,529.70	8%
Capital Social Pagado	C\$1,344,400.00	52%
Resultado del Periodo	C\$578,051.10	22%
Reserva Patrimonio	C\$448,124.20	17%
Total Patrimonio	C\$2,582,447.60	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.

La estructura Financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., para el año 2012, se abrevia en la Tabla 15. Estructura Financiera de LAFISE, para el año 2012., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 92 % (C\$27, 850,583.00), mientras que el patrimonio representó el 8% (C\$2, 582, 447,60), con respecto al monto total de los activos logrados por la institución bancaria.

Tabla 15. Estructura 2012 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTA	MONTO	REPRESENTACION EN %
Pasivo	C\$27850,583.00	92%
Patrimonio	C\$2582,447.60	8%
Activo	C\$30406,264.40	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



5.4.1.1.3. Año 2013

Según el balance de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro-Lafise) Obtenido de la página oficial de la SIBOIF, Expresado en miles de córdobas, muestra que los activos totales alcanzados son de C\$36, 800,486.00 córdobas, lo que representa el 100% de los activos de la institución.

La mayor parte de los Activos de Lafise, para el año 2013, a como se muestra en la tabla 16. Activos Lafise, S, A. Año 2013. Estuvieron representados en la cartera de crédito neta con un 57% (C\$21, 046,811.50) con relación al monto total de activos, seguido de las Disponibilidades con un 22%(C\$8, 185,953.70) en donde las inversiones en valores representan el 15%(C\$5, 573,143.10).

Tabla 16. Activos 2013 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESNETACION %
Cartera de Crédito, Neta	C\$21,046,811.50	57%
Disponibilidades	C\$8,185,953.70	22%
Inversiones en Valores, Neta	C\$5,573,143.10	15%
Total Activos	C\$36,800,486.00	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

Con respecto a los pasivos del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro- Lafise, S.A) son de C\$33, 472,504.80 que refleja el 100% de los pasivos.

En donde las obligaciones con el público representan el 81% (C\$27, 276,340.90) según la Tabla 10. Pasivos Lafise S.A. Año 2013, seguidos de las obligaciones con financieras y por otros Financiamiento que representan el 11%(C\$3, 808,450.90).



Tabla 17. Pasivos 2013 BANCENTRO-LAFISE, Lafise S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Obligaciones con el público	C\$27,276,340.90	81%
obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$3,808,450.90	11%
Total Pasivo	C\$33,472,504.80	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

En cuanto al patrimonio del banco comercial Bancentro- Lafise S.A, para el año 2013, el monto total de este fue de C\$ 3, 327,981.20 Córdobas, significando el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La Tabla 18. Patrimonio Lafise S.A, Año 2013. Nos muestra como se encuentra distribuido el Patrimonio logrado, en donde el 49%(C\$ 1, 627,100.00) es del capital social pagado, seguido del resultado del periodo con el 20%(C\$679,308.30), la Reserva Patrimonial representada por el 16%, el resultado acumulado del ejercicio anterior el 14%.

Tabla 18. Patrimonio 2013 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Resultado Acumulado del ejercicio Anterior	C\$478,858.20	14%
Capital Social Pagado	C\$1627,100.00	49%
Resultado del Periodo	C\$679,308.30	20%
Reserva Patrimonio	C\$547,844.00	16%
Total Patrimonio	C\$3327,981.20	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



Tabla 19. Estructura 2013 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTA	MONTO	REPRESENTACION EN %
Pasivo	C\$33472,504.80	91%
Patrimonio	C\$3327,981.20	9%
Activo	C\$36800,486.00	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

La estructura Financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., para el año 2013, se abrevia en la Tabla 19. Estructura Financiera de LAFISE, para el año 2013., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 91 % (C\$33,472,540.80), mientras que el patrimonio representó el 9% (C\$3,327.981.20), con respecto al monto total de los activos logrados por la institución bancaria.

5.4.1.1.4. Año 2014

Según el balance de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro-Lafise) Obtenido de la página oficial de la SIBOIF, Expresado en miles de córdobas, muestra que los activos totales alcanzados son de C\$40,569,376.30 córdobas, lo que representa el 100% de los activos de la institución.

La mayor parte de los Activos de Lafise, para el año 2013, a como se muestra en la Tabla 13. Activos Lafise, S, A. Año 2014. Estuvieron representados en la cartera de crédito neta con un 64% (C\$25,896,603.10) con relación al monto total de activos, seguido de las Disponibilidades con un 17% (C\$6,816,250.60) en donde las inversiones en valores representan el 15% (C\$6,207,482.20).



Tabla 20. Activos 2014 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$\$	REPRESENTACION EN %
Obligaciones con el público	C\$28351,536.50	78%
obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$5828,049.80	16%
Total Pasivo	C\$36210,087.10	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

Con respecto a los pasivos del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.

(Bancentro- Lafise, S.A) son de C\$36, 210,087.10 que refleja el 100% de los pasivos.

En donde las obligaciones con el público representan el 78% (C\$28, 351,536.50) según la Tabla 21. Pasivos Lafise S.A. Año 2014, seguidos de las obligaciones con financieras y por otros Financiamiento que representan el 16%(C\$5, 828,049.80).

Tabla 21. Pasivos 2014 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTA	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Cartera de Crédito, Neta	C\$25,896,603.10	64%
Disponibilidades	C\$6,816,250.60	17%
Inversiones en Valores, Neta	C\$6207,482.20	15%
Total Activos	C\$40,569,376.30	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

En cuanto al patrimonio del banco comercial Bancentro- Lafise S.A, para el año 2014, el monto total de este fue de C\$ 4, 359,289.30 Córdobas, significando el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.



La Tabla 22. Patrimonio Lafise S.A, Año 2014. Nos muestra como se encuentra distribuido el Patrimonio logrado, en donde el 45%(C\$ 1, 965,300.00) es del capital social pagado, seguido del resultado del periodo con el 21%(C\$935,318.00), la Reserva Patrimonial representada por el 15%, el resultado acumulado del ejercicio anterior el 18%.

Tabla 22.Patrimonio 2014 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Resultado Acumulado del ejercicio Anterior	C\$793,286.50	18%
Capital Social Pagado	C\$1,965,300.00	45%
Resultado del Periodo	C\$935,318.00	21%
Reserva Patrimonio	C\$667,224.50	15%
Total Patrimonio	C\$4,359,289.30	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

La estructura Financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., para el año 2014, se abrevia en la Tabla 16. Estructura Financiera de LAFISE, para el año 2014., donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 89 % (C\$36, 210,087.10), mientras que el patrimonio representó el 11% (C\$4, 359,289.30), con respecto al monto total de los activos logrados por la institución bancaria.

Tabla 23. Estructura Financiera 2014 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO	REPRESENTACION EN %
Pasivo	C\$36210,087.10	89%
Patrimonio	C\$4359,289.30	11%
Activo	C\$40569,376.30	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



5.4.1.1.5. Año 2015

Según el balance de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro-Lafise) Obtenido de la página oficial de la SIBOIF, Expresado en miles de córdobas, muestra que los activos totales alcanzados son de C\$46,136,449.89 córdobas, lo que representa el 100% de los activos de la institución.

La mayor parte de los Activos de Lafise, para el año 2014, a como se muestra en la Tabla 24. Activos Lafise, S, A. Año 2015. Estuvieron representados en la cartera de crédito neta con un 67% (C\$30, 978,601.41) con relación al monto total de activos, seguido de las Disponibilidades con un 16%(C\$7, 246,109.28) en donde las inversiones en valores representan el 11%(C\$3, 218,816.27).

Tabla 24. Activo 2015 BANCENTRO- LAFISE, S.A.

CUENTA	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN %
Cartera de Credito, Neta	C\$ 30978,601.41	67%
Disponibilidades	C\$ 7246,109.28	16%
Inversiones en Valores, Neta	C\$ 5218,816.27	11%
Total Activos	C\$ 46136,449.89	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

Con respecto a los pasivos del Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro- Lafise, S.A) son de C\$41, 299,119.17 que refleja el 100% de los pasivos.

En donde las obligaciones con el público representan el 76% (C\$31, 321,183.00) según la Tabla 25. Pasivos Lafise S.A. Año 2014, seguidos de las obligaciones con financieras y por otros Financiamiento que representan el 17%(C\$7, 027,136.02).



Tabla 25. Pasivo 2015 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN
Obligaciones con el publico	C\$ 31321,183.00	76%
obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 7027,136.02	17%
Total Pasivo	C\$ 41299,119.17	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

En cuanto al patrimonio del banco comercial Bancentro- Lafise S.A, para el año 2015, el monto total de este fue de C\$ 4, 359,289.30 Córdobas, significando el 100% del patrimonio del banco durante el año antes mencionado.

La Tabla 26. Patrimonio Lafise S.A, Año 2015. Nos muestra como se encuentra distribuido el Patrimonio logrado, en donde el 50%(C\$ 2, 416,900.00) es del capital social pagado, seguido del resultado del periodo con el 23%(C\$1, 112,660.81), la Reserva Patrimonial representada por el 17%, el resultado acumulado del ejercicio anterior el 10%.

Tabla 26. Patrimonio BANCENTRO.LAFISE, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN %
Resultado Acumulado del ejercicio Anterior	C\$ 497,493.68	10%
Capital Social Pagado	C\$ 2416,900.00	50%
Resultado del Periodo	C\$ 1112,660.81	23%
Reserva Patrimonio	C\$ 826,619.72	17%
Total Patrimonio	C\$ 4837,330.73	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

La estructura Financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., para el año 2015, se abrevia en la Tabla 27. Estructura Financiera de LAFISE, para el año 2015, donde se puede apreciar que los pasivos representaron el 90 % mientras que el patrimonio



representó el 10% con respecto al monto total de los activos logrados por la institución bancaria.

Tabla 27. Estructura Financiera año 2015

CUENTA	MONTO	REPRESENTACION EN %
Pasivo	C\$ 41299,119.17	90%
Patrimonio	C\$ 4837,330.73	10%
Activo	C\$ 46136,449.89	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.2. Análisis vertical de Los Estados de Resultado del Banco de Crédito

Centroamericano, Sociedad Anónima. (LAFISE- BANCENTRO S.A.)

5.4.2.1.1. Año 2011

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de Crédito centroamericano, S.A., (LAFISE), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros alcanzados por el banco fue de C\$ 1, 663,420.70 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros alcanzados por el Banco en el Año 2011.

La mayor parte de los ingresos financieros de LAFISE, para el año 2011, a como se muestra en la Tabla 24. Ingresos Financieros de Lafise, S.A, Año 2011., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 79% (C\$ 1, 320,465.30) del monto total de los ingresos financieros, luego Ingresos por Inversiones en valores con un 16% y finalmente otros ingresos financieros.



Tabla 28. Ingresos Financieros 2011 BANCENTRO-LAFISE S.A,

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Ingresos por Inversiones en Valores	C\$265,949.00	16%
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$1320,465.30	79%
Total de Gastos Financiero	C\$1663,420.70	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

En lo que se representa a los gastos financieros de LAFISE , para el año 2011, estos alcanzaron un monto total de C\$395,116.80 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año.

La mayoría de los gastos de LAFISE, para el año 2011, a como se aprecia en la Tabla 25. Gastos Financieros de Lafise, S.A. Año 2011., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, con la representación del 61% (C\$242,703.80) con relación al monto total de los gastos financieros, Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos representaron el 29% del total de los gastos Financieros.

Tabla 29. Gastos Financieros 2011 BANCENTRO-LAFISE S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$377,519.90	61%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$185,785.80	30%
Gastos Totales	C\$620,998.70	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



5.4.2.1.2. Año 2012

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de Crédito centroamericano, S.A., (LAFISE), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros alcanzados por el banco fue de C\$ 1, 917,779.90 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros alcanzados por el Banco en el Año 2012.

La mayor parte de los ingresos financieros de LAFISE, Año 2012, a como se muestra en la Tabla 26. Ingresos Financieros de Lafise, S.A, Año 2012., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 83% (C\$1, 586,441.30) del monto total de los ingresos financieros, luego Ingresos por Inversiones en valores con un 13%.

Tabla 30. Ingresos Financieros 2012 LAFISE-BANCENTRO S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Ingresos por Inversiones en Valores	C\$253,924.00	13%
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$1586,441.30	83%
Total de Gastos Financiero	C\$1917,779.90	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF.

En lo que se representa a los gastos financieros de LAFISE , para el año 2012, estos alcanzaron un monto total de C\$397,945.10 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año.

La mayoría de los gastos de LAFISE, para el año 2012, a como se aprecia en la Tabla 27. Gastos Financieros de Lafise, S.A. Año 2012., estuvieron representados por los



gastos financieros por obligaciones con el público, con la representación del 65% (C\$257,420.70) con relación al monto total de los gastos financieros, Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos representaron el 26% del total de los gastos Financieros.

Tabla 31. Gastos Financieros 2012 LAFISE-BANCENTRO, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$257,420.70	65%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$104,197.20	26%
Gastos Totales	C\$397,945.10	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.2.1.3. Año 2013

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de Crédito centroamericano, S.A., (LAFISE), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros alcanzados por el banco fue de C\$ 2, 303,835.50 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros alcanzados por el Banco en el Año 2013.

La mayor parte de los ingresos financieros de LAFISE, Año 2013, a como se muestra en la Tabla 28. Ingresos Financieros de Lafise, S.A, Año 2013., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 87% (C\$1, 9999,879.90) del monto total de los ingresos financieros, luego Ingresos por Inversiones en valores con un 10%.



Tabla 32. Ingresos Financieros 2013 LAFISE-BANCENTRO, S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Ingresos por Inversiones en Valores	C\$225,003.40	10%
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$1,999,879.90	87%
Total de Ingresos Financiero	C\$2,303,835.50	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

En lo que se representa a los gastos financieros de LAFISE , para el año 2013, estos alcanzaron un monto total de C\$462,978.80 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año.

La mayoría de los gastos de LAFISE, para el año 2013, a como se aprecia en la Tabla 29. Gastos Financieros de Lafise, S.A. Año 2013., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, con la representación del 63% (C\$291,633.90) con relación al monto total de los gastos financieros, Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos representaron el 28% del total de los gastos Financieros.

Tabla 33. Gastos Financieros 2013 LAFISE-BANCENTRO S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$ 291,633.90	63%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 129,448.50	28%
Gastos Totales	C\$ 462,978.80	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



5.4.2.1.4. Año 2014

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de Crédito centroamericano, S.A., (LAFISE), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros alcanzados por el banco fue de C\$ 2, 936,365.40 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros alcanzados por el Banco en el Año 2014.

La mayor parte de los ingresos financieros de LAFISE, Año 2014, a como se muestra en la Tabla 30. Ingresos Financieros de Lafise, S.A, Año 2014., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 88% (C\$2, 581,286.60) del monto total de los ingresos financieros, luego Ingresos por Inversiones en valores con un 9% y finalmente otros ingresos financieros, ingresos financiero por operaciones de reporto y valores derivado con un 3%, 0.05% y 0.03% respectivamente.

Tabla 34. Ingresos Financieros 2014 LAFISE-BANCENTRO S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Ingresos por Inversiones en Valores	C\$267,357.20	9%
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$2,581,286.60	88%
Total de Ingresos Financiero	C\$2,936,365.40	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



En lo que se representa a los gastos financieros de LAFISE , para el año 2014, estos alcanzaron un monto total de C\$620,998.70 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año.

La mayoría de los gastos de LAFISE, para el año 2014, a como se aprecia en la Tabla 31. Gastos Financieros de Lafise, S.A. Año 2014., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, con la representación del 61% (C\$377,519.90) con relación al monto total de los gastos financieros, Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos representaron el 30% del total de los gastos Financieros.

Tabla 35. Gastos Financieros 2014, LAFISE-BANCENTRO S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$377,519.90	61%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$185,785.80	30%
Gastos Totales	C\$620,998.70	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.2.1.5. Año 2015

Según el Estado de Resultados del banco comercial Banco de Crédito centroamericano, S.A., (LAFISE), obtenido de la página web oficial de la SIBOIF, expresado en miles de Córdobas, el monto total de los ingresos financieros alcanzados por



el banco fue de C\$ 3, 439,036.12 Córdobas, significando dicho monto, el 100% de los ingresos financieros alcanzados por el Banco en el Año 2015.

La mayor parte de los ingresos financieros de LAFISE, Año 2015, a como se muestra en la Tabla 35. Ingresos Financieros de Lafise, S.A, Año 2015., fueron aportados por los ingresos obtenidos por la cartera de créditos, los cuales representaron el 88% (C\$3, 023,963.84) del monto total de los ingresos financieros, y finalmente otros ingresos financieros con el 3%.

Tabla 36. Ingresos Financiero 2015 BANCENTRO-LAFISE S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACIÓN EN %
Ingresos por Inversiones en Valores	C\$ 311,586.87	9%
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$ 3023,963.84	88%
Otros Ingresos Financieros	C\$ 100,461.84	3%
Total de Gastos Financiero	C\$ 3439,036.12	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

En lo que se representa a los gastos financieros de LAFISE , para el año 2015, estos alcanzaron un monto total de C\$790,443.59 Córdobas, representando dicho monto el 100% de los gastos financieros incurridos por el banco durante este año.

La mayoría de los gastos de LAFISE, para el año 2015, a como se aprecia en la Tabla 36. Gastos Financieros de Lafise, S.A. Año 2015., estuvieron representados por los gastos financieros por obligaciones con el público, con la representación del 60% (C\$477,702.53) con relación al monto total de los gastos financieros, Gastos financieros



por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos representaron el 32% del total de los gastos Financieros.

Tabla 37. Gastos Financiero 2015 BANCENTRO- LAFISE S.A.

CUENTAS	MONTO C\$	REPRESENTACION EN %
Gastos financieros por obligaciones con el público	C\$ 477,702.53	60%
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 254,048.60	32%
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$ 52,334.11	7%
Gastos Totales	C\$ 790,443.54	100%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.3. Análisis Horizontal de los Estados Financieros de LAFISE-

BANCENTRO S.A.

5.4.3.1.1. 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 crédito centroamericano, S.A., BANCENTRO, durante el año 2011, fue de C\$ 27,905,365.20 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total de los activos fue de C\$ 30406,254.40 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento con respecto al monto total del activo del año 2011, siendo dicho incremento de C\$ 2, 500,899.20 Córdobas.



Tabla 38. Variación del Activo 2011-2012 LAFISE-BANCENTRO, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2011	Monto en C\$ Año 2012	Representación % 2011	Representación % 2012	Δ Absoluta 2011-2012
Disponibilidades	C\$6684,722.30	C\$7297,478.10	24%	24%	C\$612,755.80
Inversiones en valores, neto	C\$7689,371.70	C\$5140,145.60	28%	17%	- C\$2549,226.10
Cartera de Créditos, neta	C\$12624,528.60	C\$16812,030.10	45%	55%	C\$4187,501.50
Total Activos	C\$27905,365.20	C\$30406,254.40	100%	100%	C\$2500,889.20

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial 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 Crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO durante el año 2011, fue de C\$25,635,600.40 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total de los pasivos fue de C\$ 27,823,816.80 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento C\$2, 188,216.40.

Tabla 39. Variación del pasivo en el periodo 2011-2012 BANCENTRO-LAFISE, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2011	Monto en C\$ Año 2012	Representación % 2011	Representación % 2012	Δ Absoluta 2011-2012
Obligaciones con el Público	C\$21624,009.90	C\$23762,892.30	84%	85%	C\$2138,882.40
Obligaciones con instituciones Financieras y por otros financiamientos	C\$2921,327.80	C\$2805,570.00	11%	10%	- C\$115,757.80
Total Pasivo	C\$25635,600.40	C\$27823,816.80	100%	100%	C\$2188,216.40

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



Con respecto al patrimonio para este periodo en el 2011 el patrimonio fue de C\$ 2, 269,764.80 Córdobas y en el año 2012 de C\$2, 582,447.60 córdobas, teniendo un incremento de C\$312,628.80 con respecto al 2011.

Tabla 40. Variación del patrimonio 2011-2012 LAFISE-BANCENTRO, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2011	Monto en C\$ Año 2012	Representación % 2011	Representación % 2012	Δ Absoluta 2011-2012
Capital social pagado	C\$1144,400.00	C\$1344,400.00	50%	52%	C\$200,000.00
Reservas Patrimoniales	C\$377,767.00	C\$448,124.20	17%	17%	C\$70,357.20
Resultados Acumulados del Ejercicio Anterior	C\$393,667.60	C\$199,529.70	17%	8%	- C\$194,137.90
Resultados del Periodo	C\$382,231.40	C\$578,051.10	17%	22%	C\$195,819.70
Total Patrimonio	C\$2269,764.80	C\$2582,447.60	100%	100%	C\$312,682.80

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.3.1.2. Periodo 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 crédito centroamericano, S.A., BANCENTRO, durante el año 2012, fue de C\$ 30406,254.40 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los activos fue de C\$36,800,486.00 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento con respecto al monto total del activo del año 2012, siendo dicho incremento de C\$ 6,394.231.60 Córdobas.



Tabla 41. Variación de Activos 2012-2013 LAFISE-BANCENTRO S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2012	Monto en C\$ Año 2013	Representación % 2012	Representación % 2013	Δ Absoluta 2012-2013
Disponibilidades	C\$7297,478.10	C\$8185,953.70	24%	22%	C\$888,475.60
Inversiones en valores, neto	C\$5140,145.60	C\$5573,143.10	17%	15%	C\$432,997.50
Cartera de Créditos, neta	C\$16812,030.10	C\$21046,811.50	55%	57%	C\$4234,781.40
Total Activos	C\$30406,254.40	C\$36800,486.00	100%	100%	C\$6394,231.60

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial 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 Crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO durante el año 2012, fue de C\$25,635,600.40 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los pasivos fue de C\$ 33,472,504.80 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento C\$ 7, 836,904.40

Tabla 42. Variación de Pasivo 2012-2013 LAFISE-BANCENTRO S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2012	Monto en C\$ Año 2013	Representación % 2012	Representación % 2013	Δ Absoluta 2011-2012
Obligaciones con el Público	C\$21624,009.90	C\$27276,340.90	84%	81%	C\$5652,331.00
Obligaciones con instituciones Financieras y por otros financiamientos	C\$2921,327.80	C\$3808,450.90	11%	11%	C\$887,123.10
Total Pasivo	C\$25635,600.40	C\$33472,504.80	100%	100%	C\$7836,904.40

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



Con respecto al patrimonio para este periodo en el 2011 el patrimonio fue de C\$ 2, 269,764.80 Córdobas y en el año 2012 de C\$2, 582,447.60 córdobas, teniendo un incremento de C\$312,628.80 con respecto al 2011.

Tabla 43. Variación de Patrimonio 2012-2013 LAFISE-BANCENTRO, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2012	Monto en C\$ Año 2013	Representación % 2012	Representación % 2013	Δ Absoluta 2012-2013
Capital social pagado	C\$1344,400.00	1627100	52%	49%	C\$282,700.00
Reservas Patrimoniales	C\$448,124.20	C\$547,844.00	17%	16%	C\$99,719.80
Resultados Acumulados del Ejercicio Anterior	C\$199,529.70	C\$478,858.20	8%	14%	C\$279,328.50
Resultados del Periodo	C\$578,051.10	C\$679,308.30	22%	20%	C\$101,257.20
Total Patrimonio	C\$2582,447.60	C\$3327,981.00	100%	100%	C\$745,533.40

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.3.1.3. Periodo 2013-2014

El monto total de los activos, expresado en miles de Córdobas, en el Balance de Situación Financiera, de la institución bancaria Banco de crédito centroamericano, S.A., BANCENTRO, durante el año 2013, fue de C\$ 36,800,486.00 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los activos fue de C\$ 40,569,376.30 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento con respecto al monto total del activo del año 2013, siendo dicho incremento de C\$ 3,768,890.30 Córdobas.



Tabla 44. Variación de Activo 2013-2014 BANCENTRO-LAFISE S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2013	Monto en C\$ Año 2014	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013-2014
Disponibilidades	C\$8185,953.70	C\$6816,250.60	22%	17%	- C\$1369,703.10
Inversiones en valores, neto	C\$5573,143.10	C\$6816,250.60	15%	17%	C\$1243,107.50
Cartera de Créditos, neta	C\$21046,811.50	C\$25896,603.10	57%	64%	C\$4849,791.60
Total Activos	C\$36800,486.00	C\$40569,376.30	100%	100%	C\$3768,890.30

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial 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 Crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO durante el año 2013, fue de C\$33,472,504.80 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los pasivos fue de C\$ 36,210,087.10 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento C\$ 2, 737,582.3.

Tabla 45. Variación Pasivo 2013-2014 BANCENTRO-LAFISE S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2013	Monto en C\$ Año 2014	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013-2014
Obligaciones con el Público	C\$27276,340.90	C\$28351,536.50	81%	78%	C\$1075,195.60
Obligaciones con instituciones Financieras y por otros financiamientos	C\$38084,509.00	C\$5828,049.80	114%	114%	C\$32256,459.20
Total Pasivo	C\$33472,504.80	C\$36210,087.10	100%	100%	C\$2737,582.30

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



Con respecto al patrimonio para este periodo en el 2013 el patrimonio fue de C\$ 22, 582,447.60 Córdobas y en el año 2014 de C\$4, 359,289.30 córdobas, teniendo un incremento de C\$1, 776,841.70 con respecto al 2013.

Tabla 46. Variación del Patrimonio BANCENTRO-LAFISE 2013-2014

Cuentas	Monto en C\$ Año 2013	Monto en C\$ Año 2014	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013-2014
Capital social pagado	C\$1344,400.00	C\$ 1965,300.00	52%	45%	C\$620,900.00
Reservas Patrimoniales	C\$448,124.20	C\$667,224.50	17%	15%	C\$219,100.30
Resultados Acumulados del Ejercicio Anterior	C\$199,529.70	C\$793,286.50	8%	18%	C\$593,756.80
Resultados del Periodo	C\$578,051.10	C\$935,318.00	22%	21%	C\$357,266.90
Total Patrimonio	C\$2582,447.60	C\$4359,289.30	100%	100%	C\$1776,841.70

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.3.1.4. 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 crédito centroamericano, S.A., BANCENTRO, durante el año 2014, fue de C\$ 40, 569,376.30 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los activos fue de C\$46, 136,449.89 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento con respecto al monto total del activo del año 2015, siendo dicho incremento de C\$ 5, 567,073.59 Córdobas.



Tabla 47. Variación del Activo 2014-2015 BANCETRO-LAFISE S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2014	Monto en C\$ Año 2015	Representación % 2014	Representación % 2015	Δ Absoluta 2014-2015
Disponibilidades	C\$6816,250.60	C\$ 7246,109.28	17%	16%	C\$429,858.68
Inversiones en valores, neto	C\$6816,250.60	C\$ 5218,816.27	17%	11%	C\$1597,434.33
Cartera de Créditos, neta	C\$25896,603.10	C\$30978,601.41	64%	67%	C\$5081,998.31
Total Activos	C\$40569,376.30	C\$46136,449.89	100%	100%	C\$5567,073.59

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial 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 Crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO durante el año 2014, fue de C\$36210,087.10 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los pasivos fue de C\$ 41299,119.17 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento C\$ 5089,032.07.

Tabla 48. Variación de Pasivo 2014-2015 BANCENTRO-LAFISE

Cuentas	Monto en C\$ Año 2014	Monto en C\$ Año 2015	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013-2014
Obligaciones con el Público	C\$28351,536.50	C\$ 31321,183.00	78%	76%	C\$2969,646.50
Obligaciones con instituciones Financieras y por otros financiamientos	C\$5828,049.80	C\$7027,136.02	16%	16%	C\$1199,086.22
Total Pasivo	C\$36210,087.10	C\$ 41299,119.17	100%	100%	C\$5089,032.07

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



Con respecto al patrimonio para este periodo en el 2014 el patrimonio fue de C\$ 4, 359,289.30 Córdobas y en el año 2015 de C\$4, 837, 330,73córdobas, teniendo un incremento de C\$478.041.43 con respecto al 2015.

Tabla 49. Variación de patrimonio 2014-2015 BANCENTRO- LAFISE, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2014	Monto en C\$ Año 2015	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013-2014
Capital social pagado	C\$ 1965,300.00	C\$ 2416,900.00	45%	50%	C\$451,600.00
Reservas Patrimoniales	C\$667,224.50	C\$ 826,619.72	15%	17%	C\$159,395.22
Resultados Acumulados del Ejercicio Anterior	C\$793,286.50	C\$ 497,493.68	18%	10%	- C\$295,792.82
Resultados del Periodo	C\$935,318.00	C\$ 1112,660.81	21%	23%	C\$177,342.81
Total Patrimonio	C\$4359,289.30	C\$ 4837,330.73	100%	100%	C\$478,041.43

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.4. Análisis Horizontal de los Estados de Resultados del Banco de Crédito Centroamericano.

5.4.4.1.1. Periodo2011-2012

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de crédito Centroamericano S.A., BANCENTRO, durante el año 2011, fue de C\$1, 663,420.70 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$1,917,779.90 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento de C\$254,359.20 con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2011.



Tabla 50. Variación Ingresos Financieros 2011-2012, Lafise. S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2011	Monto en C\$ Año 2012	Representación % 2011	Representación % 2012	Δ Absoluta 2011-2012
Ingresos por inversiones en valores	C\$265,949.00	253,924.00	16%	13%	-C\$12,025.00
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$1320,465.30	1586441.3	79%	83%	C\$265,976.00
Otros Ingresos Financieros	C\$72,083.90	70,028.40	4%	4%	-C\$2,055.50
Total Ingresos	C\$1663,420.70	C\$1917,779.90	100%	100%	C\$254,359.20

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de Crédito Centroamericano, S.ABANCENTRO, durante el año 2011, fue de C\$395,116.80 Córdobas, mientras que para el año 2012, el monto total de los gastos financieros fue de C\$397,945.10 Córdobas. Es decir, para el año 2012 hubo un incremento del C\$2,828.30 Córdobas.



Tabla 51. Variación de Gastos del 2011-2012, Lafise, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2011	Monto en C\$ Año 2012	Representación % 2011	Representación % 2012	Δ Absoluta 2011-2012
Gastos Financieros por obligación con el público	C\$242,703.80	C\$257,420.70	61%	65%	C\$14,716.90
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$116,399.10	C\$104,197.20	29%	26%	-C\$12,201.90
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$32,516.20	C\$32,653.50	8%	8%	C\$137.30
Total Gastos Financieros	C\$395,116.80	C\$397,945.10	1	100%	C\$2,828.30

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.4.1.2. Periodo 2012-2013

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de crédito Centroamericano S.A., BANCENTRO, durante el año 2011, fue de C\$1, 917,779.90 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$2,303,835.50 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento de C\$386,055.60 con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2012.



Tabla 52. Variación de los Ingresos Financieros 2012-2013, Lafise, S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2012	Monto en C\$ Año 2013	Representación % 2012	Representación % 2013	Δ Absoluta 2012-2013
Ingresos por inversiones en valores	C\$253,924.00	C\$225,003.40	13%	10%	-C\$28,920.60
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$1586,441.30	C\$1999,879.90	83%	87%	C\$413,438.60
Otros Ingresos Financieros	C\$70,028.40	C\$75,972.50	4%	3%	C\$5,944.10
Total Ingresos	C\$1917,779.90	C\$2303,835.50	100%	100%	C\$386,055.60

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de Crédito Centroamericano, S.A BANCENTRO, durante el año 2012, fue de C\$397,945.10 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los gastos financieros fue de C\$482,978.80 Córdobas. Es decir, para el año 2013 hubo un incremento del C\$65,033.7 Córdobas.



Tabla 53. Variación Gastos Financieros 2012-2013 Lafise. S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2012	Monto en C\$ Año 2013	Representación % 2012	Representación % 2013	Δ Absoluta 2012-2013
Gastos Financieros por obligación con el público	C\$257,420.70	C\$ 291,633.90	65%	63%	C\$34,213.20
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$104,197.20	C\$ 129,448.50	26%	28%	C\$25,251.30
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$32,653.50	C\$ 34,094.60	8%	7%	C\$1,441.10
Total Gastos Financieros	C\$397,945.10	C\$ 462,978.80	100%	100%	C\$65,033.70

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.4.1.3. Período 2013- 2014.

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de crédito Centroamericano S.A., BANCENTRO, durante el año 2013, fue de C\$2, 303,835.50 Córdobas, mientras que para el año 2014, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$ 2, 936,365.50 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento de C\$632,530.00 con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2012.



Tabla 54. Variación de Gastos Financieros 2013-2014, Lafise S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2013	Monto en C\$ Año 2014	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013- 2014
Ingresos por inversiones en valores	C\$225,003.40	C\$267,357.20	10%	9%	C\$42,353.80
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$1999,879.90	C\$ 2581,286.60	87%	88%	C\$581,406.70
Otros Ingresos Financieros	C\$75,972.50	C\$85,846.00	3%	3%	C\$9,873.50
Total Ingresos	C\$2303,835.50	C\$2936,365.50	100%	100%	C\$632,530.00

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de Crédito Centroamericano, S.A BANCENTRO, durante el año 2013, fue de C\$482,978.80 Córdobas, mientras que para el año 2013, el monto total de los gastos financieros fue de C\$620, 998.70 Córdobas. Es decir, para el año 2014 hubo un incremento del C\$158,019.90 Córdobas.



Tabla 55. Variación de Gastos Financieros 2013-2014, Lafise S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2013	Monto en C\$ Año 2014	Representación % 2013	Representación % 2014	Δ Absoluta 2013-2014
Gastos Financieros por obligación con el público	291,633.90	377,519.90	63%	61%	C\$85,886.00
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	129,448.50	185,785.80	28%	30%	C\$56,337.30
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	34,094.60	49,887.30	7%	8%	C\$15,792.70
Total Gastos Financieros	462,978.80	620,998.70	100%	100%	C\$158,019.90

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.4.1.4. Periodo 2014-2015

El monto total de los ingresos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de crédito Centroamericano S.A., BANCENTRO, durante el año 2014, fue de C\$2936,365.50 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los ingresos financieros fue de C\$ 3439,036.12 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento de C\$502,670.62 con respecto al monto total de los ingresos financieros del año 2012.



Tabla 56. Variación de los Ingresos Financiero 2014-2015 BANCENTRO-LAFISE S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2014	Monto en C\$ Año 2015	Representación % 2014	Representación % 2015	Δ Absoluta 2014-2015
Ingresos por inversiones en valores	C\$ 267,357.20	C\$311,586.87	9%	9%	C\$44,229.67
Ingresos Financieros por cartera de crédito	C\$ 2581,286.60	C\$ 3023,963.84	88%	88%	C\$442,677.24
Otros Ingresos Financieros	C\$85,846.00	C\$ 100,461.84	3%	3%	C\$14,615.84
Total Ingresos	C\$ 2936,365.50	C\$ 3439,036.12	100%	100%	C\$502,670.62

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

El monto total de los gastos financieros, expresado en miles de Córdobas, en el Estado de Resultados, del Banco de Crédito Centroamericano, S.A BANCENTRO, durante el año 2014, fue de C\$620,998.70 Córdobas, mientras que para el año 2015, el monto total de los gastos financieros fue de C\$790,443.54 Córdobas. Es decir, para el año 2015 hubo un incremento del C\$169,444.84 Córdobas.



Tabla 57. Variación de Gastos Financiero 2014-2015, BANCENTRO-LAFISE S.A.

Cuentas	Monto en C\$ Año 2014	Monto en C\$ Año 20145	Representación % 2014	Representación % 2015	Δ Absoluta 2014-2015
Gastos Financieros por obligación con el público	377,519.90	C\$ 477,702.53	61%	60%	C\$100,182.63
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$185,785.80	C\$ 254,048.60	30%	32%	C\$68,262.80
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	C\$49,887.30	C\$ 52,334.11	8%	7%	C\$2,446.81
Total Gastos Financieros	C\$620,998.70	C\$ 790,443.54	100%	100%	C\$169,444.84

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



5.4.5. Análisis de Razones Financieras de BANCENTRO.

5.4.5.1.1. Índice de Endeudamiento

5.4.5.1.2. Año 2011

Índice de endeudamiento o apalancamiento alcanzado por la institución bancaria BANCENTRO para el año 2011 fue de 91%. Lo cual quiere decir, que aproximadamente 91 % de los activos del banco LAFISE fueron financiados por tercero que bien pueden ser fuentes internas o por los mismos dueños durante el año 2011.

5.4.5.1.3. Año 2012

Índice de endeudamiento o apalancamiento alcanzado por la institución bancaria BANCENTRO para el año 2012 fue de 91%. Lo cual quiere decir, que aproximadamente 91 % de los activos del banco LAFISE fueron financiados por tercero que bien pueden ser fuentes internas o por los mismos dueños durante el año 2012.

5.4.5.1.4. Año 2013

Índice de endeudamiento o apalancamiento alcanzado por la institución bancaria BANCENTRO para el año 2013 fue de 91%. Lo cual quiere decir, que aproximadamente 91 % de los activos del banco LAFISE fueron financiados por tercero que bien pueden ser fuentes internas o por los mismos dueños durante el año 2013.

5.4.5.1.5. Año 2014

Índice de endeudamiento o apalancamiento alcanzado por la institución bancaria BANCENTRO para el año 2014 fue de 89 %. Lo cual quiere decir, que aproximadamente



89 % de los activos del banco LAFISE fueron financiados por tercero que bien pueden ser fuentes internas o por los mismos dueños durante el año 2014.

5.4.5.1.6. Año 2015

Índice de endeudamiento o apalancamiento alcanzado por la institución bancaria BANCENTRO para el año 2015 fue de 90 %. Lo cual quiere decir, que aproximadamente 90 % de los activos del banco LAFISE fueron financiados por tercero que bien pueden ser fuentes internas o por los mismos dueños durante el año 2015

5.4.5.2. Análisis de Índice de Rentabilidad ROE

5.4.5.2.1. Año 2011

La rentabilidad del capital (ROE), obtenida por el Banco de crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO, para el año 2011 fue de 17% lo cual significa que es el retorno promedio del capital invertido por los accionistas.

Además, al comparar el valor obtenido de la rentabilidad del capital del BANPRO, con el indicador del ROE del estándar internacional, para el año 2011 la rentabilidad del capital se encuentra en la categoría Buena por ubicarse dicho valor entre el intervalo del 15% al 25%.



5.4.5.2.2. Año 2012

La rentabilidad del capital (ROE), obtenida por el Banco de crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO, para el año 2012 fue de 22% lo cual significa que es el retorno promedio del capital invertido por los accionistas.

Además, al comparar el valor obtenido de la rentabilidad del capital del BANPRO, con el indicador del ROE del estándar internacional, para el año 2012 la rentabilidad del capital se encuentra en la categoría Buena por ubicarse dicho valor entre el intervalo del 15% al 25%.

5.4.5.2.3. Año 2013

La rentabilidad del capital (ROE), obtenida por el Banco de crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO, para el año 2013 fue de 20% lo cual significa que es el retorno promedio del capital invertido por los accionistas.

Además, al comparar el valor obtenido de la rentabilidad del capital del BANPRO, con el indicador del ROE del estándar internacional, para el año 2013 la rentabilidad del capital se encuentra en la categoría Buena por ubicarse dicho valor entre el intervalo del 15% al 25%.



5.4.5.2.4. Año 2014

La rentabilidad del capital (ROE), obtenida por el Banco de crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO, para el año 2014 fue de 21% lo cual significa que es el retorno promedio del capital invertido por los accionistas.

Además, al comparar el valor obtenido de la rentabilidad del capital del BANPRO, con el indicador del ROE del estándar internacional, para el año 2014 la rentabilidad del capital se encuentra en la categoría Buena por ubicarse dicho valor entre el intervalo del 15% al 25%.

5.4.5.2.5. Año 2015

La rentabilidad del capital (ROE), obtenida por el Banco de crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO, para el año 2015 fue de 23% lo cual significa que es el retorno promedio del capital invertido por los accionistas.

Además, al comparar el valor obtenido de la rentabilidad del capital del BANPRO, con el indicador del ROE del estándar internacional, para el año 2015 la rentabilidad del capital se encuentra en la categoría Buena por ubicarse dicho valor entre el intervalo del 15% al 25%



5.4.5.3. Rentabilidad de los Activos (ROA)

5.4.5.3.1. Año 2011

La rentabilidad de los activos (ROA) de la institución BANCENTRO, para el año 2011 fue del 1% al comparar este resultados con el índice ROA del estándar internacional, la rentabilidad de los activos (ROA) de BANCENTRO, se consideran como una rentabilidad mala, debido a que se encuentran entre el intervalo de 0% y 1% del estándar internacional Su importancia radica en que permite medir el grado de eficiencia de los activos totales que ha tenido la institución , independientemente de las fuentes de financiación que haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal.

5.4.5.3.2. Año 2012

La rentabilidad de los activos (ROA) de la institución BANCENTRO, para el año 2012 fue del 2% al comparar este resultados con el índice ROA del estándar internacional, la rentabilidad de los activos (ROA) de BANCENTRO, se consideran como una rentabilidad regular, debido a que se encuentran entre el intervalo de 1% y 2% del estándar internacional Su importancia radica en que permite medir el grado de eficiencia de los activos totales que ha tenido la institución , independientemente de las fuentes de financiación que haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal.



5.4.5.3.3. Año 2013

La rentabilidad de los activos (ROA) de la institución BANCENTRO, para el año 2013 fue del 2% al comparar este resultados con el índice ROA del estándar internacional, la rentabilidad de los activos (ROA) de BANCENTRO, se consideran como una rentabilidad regular, debido a que se encuentran entre el intervalo de 1% y 2% del estándar internacional Su importancia radica en que permite medir el grado de eficiencia de los activos totales que ha tenido la institución , independientemente de las fuentes de financiación que haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal.

5.4.5.3.4. Año 2014

La rentabilidad de los activos (ROA) de la institución BANCENTRO, para el año 2014 fue del 2% al comparar este resultados con el índice ROA del estándar internacional, la rentabilidad de los activos (ROA) de BANCENTRO, se consideran como una rentabilidad regular, debido a que se encuentran entre el intervalo de 1% y 2% del estándar internacional Su importancia radica en que permite medir el grado de eficiencia de los activos totales que ha tenido la institución , independientemente de las fuentes de financiación que haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal.



5.4.5.3.5. Año 2015

La rentabilidad de los activos (ROA) de la institución BANCENTRO, para el año 2013 fue del 2% al comparar este resultados con el índice ROA del estándar internacional, la rentabilidad de los activos (ROA) de BANCENTRO, se consideran como una rentabilidad regular, debido a que se encuentran entre el intervalo de 1% y 2% del estándar internacional Su importancia radica en que permite medir el grado de eficiencia de los activos totales que ha tenido la institución , independientemente de las fuentes de financiación que haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal.

5.4.5.4. Rentabilidad Neta

5.4.5.4.1. Año 2011

La rentabilidad Neta alcanzada por el Banco de Crédito Centroamericano S.A. BANCENTRO para el año 2011 fue del 23%.

5.4.5.4.2. Año 2012

La rentabilidad Neta alcanzada por el Banco de Crédito Centroamericano S.A. BANCENTRO para el año 2012 fue del 30%.

5.4.5.4.3. Año 2013

La rentabilidad Neta alcanzada por el Banco de Crédito Centroamericano S.A. BANCENTRO para el año 2013 fue del 29%.



5.4.5.4.4. Año 2014

La rentabilidad Neta alcanzada por el Banco de Crédito Centroamericano S.A. BANCENTRO para el año 2014 fue del 32%.

5.4.5.4.5. Año 2015

La rentabilidad Neta alcanzada por el Banco de Crédito Centroamericano S.A. BANCENTRO para el año 2015 fue del 32%.

5.4.5.5. Análisis de series de tiempo (Longitudinal)

5.4.5.5.1. Análisis del grado de endeudamiento

En lo que respecta al índice de endeudamiento del Banco de Crédito Centroamericano, S.A., BANCENTRO, para el período que comprende los años del 2011 al 2012 fue del 91% donde no hubo ninguna variación, ya que en ambos años el nivel de endeudamiento fue el mismo.

Para el período 2012-2013 el índice de endeudamiento del Banco Centroamericano Lafise S, A. BANCENTRO tuvo un promedio del 91%, donde no hubo mucha variación manteniéndose en este promedio.

Con relación al período 2013-2014, el índice de endeudamiento del banco tuvo una variación de 2 puntos porcentuales respecto a un año con otro ya que para el año 2013 tuvo un porcentaje del 91% y para el año 2014 un promedio del 89%.



Con relación al período 2014-2015, el índice de endeudamiento del banco tuvo una variación de un punto porcentual respecto a un año con otro ya que para el año 2014 tuvo un porcentaje del 89% y para el año 2015 un promedio del 90%, significando 1.12% de aumento.

5.4.5.6. Análisis del Índice de Rentabilidad (ROE)

5.4.5.6.1. Período 2011-2012

Para el año 2011, el rendimiento del capital de la institución bancaria LAFISE, fue del 17%, mientras que para el año siguiente, el ROE fue del 22%, esto significa que el ROE del banco LAFISE, para el año 2012 tuvo un incremento del 5 punto porcentuales es decir un 29.41% con relación al ROE alcanzado por la institución en el año 2011.

5.4.5.6.2. Período 2012-2013

Para el año 2012, el rendimiento del capital de la institución bancaria LAFISE, fue del 22%, mientras que para el año siguiente el ROE fue del 20%, esto significa que el ROE del banco LAFISE para el año 2013 disminuyó un 2 puntos porcentuales es decir 10% con relación al ROE alcanzado por la institución en el año 2012.

5.4.5.6.3. Período 2013-2014

Para el año 2013, el rendimiento del capital de la institución bancaria LAFISE, fue del 20%, mientras que para el año siguiente, el ROE fue del 21%, esto significa que el ROE del banco LAFISE para el año 2014 aumento 1 punto porcentual es decir un 5% con relación al ROE alcanzado por la institución en el año 2013.



5.4.5.6.4. Período 2014-2015

Para el año 2014, el rendimiento del capital de la institución bancaria LAFISE, fue del 21%, mientras que para el año siguiente, el ROE fue del 21%, esto significa que el ROE del banco LAFISE para el año 2015 fue de 23% aumento 2 punto porcentual es decir un 10% con relación al ROE alcanzado por la institución en el año 2014.

5.4.5.7. Rentabilidad de los Activos (ROA)

5.4.5.7.1. Período 2011-2012

La rentabilidad de los activos (ROA) alcanzada por LAFISE en el año 2011, fue 1% mientras que para el año 2012, el ROA fue de 2% lo cual quiere decir que para el año 2012, hubo un crecimiento del 1 punto porcentual con respecto al año 2011.

5.4.5.7.2. Período 2012-2013

La rentabilidad de los activos (ROA) alcanzada por LAFISE en el año 2012, fue 2% y para el siguiente año fue el mismo lo cual indica que no hubo variación entre el 2012 y 2013.

5.4.5.7.3. Período 2013-2014

La rentabilidad de los activos (ROA) alcanzada por LAFISE en el año 2013, fue 2% y no hubo variación alguna con el año 2014, obteniendo los mismos resultados en ambos años.



5.4.5.7.4. Periodo 2014-2015

La rentabilidad de los activos (ROA) alcanzada por LAFISE en el año 2014, fue 2% y no hubo variación alguna con el año 2015, obteniendo los mismos resultados en ambos años.

5.4.5.8. Rentabilidad Neta

5.4.5.8.1. Año 2011-2012

En cuanto a la rentabilidad neta lograda por el Banco de Crédito Centroamericano (LAFISE), para el año 2011, esta fue del 23%. Para el siguiente año 2012, la rentabilidad neta fue del 30%, es decir, en el año 2012 hubo un incremento de 7 puntos porcentuales lo que indica un 30.43% de crecimiento de rentabilidad con relación al año anterior.

5.4.5.8.2. Año 2012- 2013

En cuanto a la rentabilidad neta lograda por el Banco de Crédito Centroamericano (LAFISE), para el año 2012, esta fue del 30%. Para el siguiente año 2013, la rentabilidad neta fue del 29%, es decir, en el año 2013 hubo una disminución de 1 punto porcentual, con relación al año anterior, este disminuyo en un 3.33%.

5.4.5.8.3. Año 2013-2014

En cuanto a la rentabilidad neta lograda por el Banco de Crédito Centroamericano (LAFISE), para el año 2013, esta fue del 29%. Para el siguiente año 2014, la rentabilidad



neta fue del 32%, es decir, en el año 2013 hubo un incremento de 3 puntos porcentuales, con relación al año anterior y lo que significó un crecimiento del 9.4%.

5.4.5.8.4. Año 2014-2015

En cuanto a la rentabilidad neta lograda por el Banco de Crédito Centroamericano (LAFISE), para el año 2014, esta fue del 32%. Para el siguiente año 2015, la rentabilidad neta fue del 32 %, es decir no hubo variación alguna.

5.4.6. Análisis de Corte Transversal

Para realizar el análisis de corte transversal, se contrastan tanto las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, como las razones de endeudamiento y de rentabilidad de la institución Bancaria Lafise y el Sistema Financiero Bancario.

5.4.6.1.1. Representación de las cuentas de Activo de LAFISE Vs SISTEMA BANCARIO FINANCIERO

Al comparar los activos de las instituciones bancarias LAFISE y SFB, para el año 2011 y 2012 representa el 27% y para el 2013 el 28% aumentando 1 punto porcentual con respecto a los años anteriores (2011-2012) y para el 2014 representa el 26% disminuyendo 2 puntos porcentuales respecto al 2013 representando 7.14% de disminución.



Tabla 58. Representación de Activos LAFISE VS Sistema Financiero Bancario

AÑO	INSTITUCIONES		ΔLAFISE VS SFB	
	LAFISE	SFB	Absoluta	Relativa
2011	C\$27905,365.20	C\$104463,171.48	C\$76557,806.28	27%
2012	C\$30406,264.40	C\$112315,900.59	C\$81909,636.19	27%
2013	C\$36800,486.00	C\$131560,515.79	C\$94760,029.79	28%
2014	C\$40569,376.30	C\$156010,140.76	C\$115440,764.46	26%
2015	C\$46136,449.89	C\$181940,983.2	C\$139804,533.3	25%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.2. Representación de Pasivos LAFISE VS Sistema Financiero Bancario

Con respecto a los pasivos en el año 2011 tuvo un representación del 27% y en el año 2014 represento el 28% aumentando 1 punto porcentual manteniendo el 3.7% para el año 2013 y en el 2014 una disminución de 2 puntos porcentuales es decir que represento el 26% con respecto a los años anteriores (2012-2014)

Tabla 59. Representación de Pasivos LAFISE VS Sistema Financiero Bancario

AÑO	INSTITUCIONES		ΔLAFISE VS SFB	
	LAFISE	SFB	Absoluta	Relativa
2011	C\$25635,600.40	C\$94526,868.89	C\$68891,268.49	27%
2012	C\$27823,816.80	C\$100950,750.49	C\$73126,933.69	28%
2013	C\$33472,504.80	C\$117999,347.60	C\$84526,842.80	28%
2014	C\$36210,087.10	C\$139596,048.44	C\$103385,961.34	26%
2015	C\$41299,119.2	C\$162126,424.9	C\$120827305.7	25%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF



5.4.6.1.3. Representación de patrimonio LAFISE VS Sistema Financiero

Bancario

El patrimonio del Banco BANCENTRO en el año 2011 representa el 2% y los años (2012-2014) representa el 3% aumentando 1 punto porcentual y manteniéndose durante esos 3 años.

Tabla 60. Representación de Patrimonio LAFISE VS Sistema Financiero Bancario

AÑO	INSTITUCIONES		ΔLAFISE VS SFB	
	LAFISE	SFB	Absoluta	Relativa
2011	C\$ 2269,764.80	C\$ 9936,302.59	C\$7666,537.79	23%
2012	C\$ 2555,680.81	C\$ 11365,150.10	C\$8809,469.29	22%
2013	C\$ 3327,981.18	C\$ 13561,168.19	C\$10233,187.02	25%
2014	C\$ 4359,289.25	C\$ 16414,092.32	C\$12054,803.07	27%
2015	C\$ 4837,330.73	C\$ 19814,558.26	C\$14977,227.54	24%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.4. Representación de Sistema Financiero Bancario respecto al Sistema Financiero Nacional.

5.4.6.1.5. Representación de Activos SFB VS SFN

Al comparar los Activos del Sistema financiero Bancario con el del Sistema Financiero Nacional, para el año 2011, 2012 y 2013 la Banca Nicaragüense representa el 99% de aportación al sistema financiero nicaragüense y para el 2014 y 2015 representa el 98% disminuyendo un punto porcentual con respecto a los años anteriores.



Tabla 61. Representación de Activo SFB vs SFN

AÑO	REPRESENTACION		SFB Vs SFN	
	SFB	SFN	Absoluta	Relativa
2011	C\$ 104463,171.48	C\$ 105315,922.70	C\$ 852,751.23	99%
2012	C\$ 112315,900.59	C\$ 113360,390.84	C\$ 1044,490.25	99%
2013	C\$ 131560,515.79	C\$ 133052,493.57	C\$ 1491,977.77	99%
2014	C\$ 156010,140.76	C\$ 158883,184.97	C\$ 2873,044.21	98%
2015	C\$ 181940,983.17	C\$ 186015,681.75	C\$ 4074,698.58	98%

Fuente: Elaboración propia, basado en los Estados Financieros obtenidos de la página web Oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.6. Representación de Pasivos SFB VS SFN

Al comparar los Pasivos del Sistema financiero Bancario con el del Sistema Financiero Nacional, para el año 2011, 2012 y 2013 la Banca Nicaragüense representa el 99% de aportación al sistema financiero nicaragüense y para el 2014 y 2015 representa el 98% disminuyendo un punto porcentual con respecto a los años anteriores.

Tabla 62. Representación de Pasivo SFB VS SFN

AÑO	REPRESENTACION		SFB Vs SFN	
	SFB	SFN	Absoluta	Relativa
2011	C\$ 94526,868.89	C\$ 95047,939.04	C\$ 521,070.15	99%
2012	C\$ 100950,750.49	C\$ 101707,705.29	C\$ 756,954.80	99%
2013	C\$ 117999,347.60	C\$ 119098,652.01	C\$ 1099,304.41	99%
2014	C\$ 139596,048.44	C\$ 141894,077.85	C\$ 2298,029.42	98%
2015	C\$ 162126,424.90	C\$ 165500,023.26	C\$ 3373,598.36	98%

Fuente: Elaboración propia, basado en los Estados Financieros obtenidos de la página web Oficial de la SIBOIF



5.4.6.1.7. Representación de Patrimonio SFB VS SFN

Al comparar el Patrimonio del Sistema financiero Bancario con el del Sistema Financiero Nacional, para el año 2011 represento el 97%, y para el año 2012 represento el 98% aumentando un punto porcentual, en el 2013, 2014 y 2015 la Banca Nicaragüense representa el 97% de aportación al sistema financiero Nicaragüense.

Tabla 63. Representación de Patrimonio SFB VS SFN

AÑO	REPRESENTACION		SFB Vs SFN	
	SFB	SFN	Absoluta	Relativa
2011	C\$ 9936,302.59	C\$ 10267,983.66	C\$ 331,681.08	97%
2012	C\$ 11365,150.10	C\$ 11652,685.55	C\$ 287,535.44	98%
2013	C\$ 13561,168.19	C\$ 13953,841.55	C\$ 392,673.36	97%
2014	C\$ 16414,092.32	C\$ 16989,107.12	C\$ 575,014.80	97%
2015	C\$ 19814,558.26	C\$ 20515,658.48	C\$ 701,100.22	97%

Fuente: Elaboración propia, basado en los Estados Financieros obtenidos de la página web Oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.8. Análisis de Razones financieras SFN Vrs SFB

5.4.6.1.8.1. Índice de endeudamiento periodo 2011-2015

Al comparar el índice de endeudamiento del sistema financiero nacional con el sistema financiero en el periodo 2011-2015 se observa que para el año 2013 hubo una variación de un punto porcentual a favor del sistema bancario para los demás años se mantuvo un porcentaje entre 89% y 90% para ambos



Tabla 64. Endeudamiento SFN Vr SFB

AÑO	SFN	SFB
2011	90 %	90 %
2012	90 %	90 %
2013	89 %	90 %
2014	89 %	89 %
2015	89 %	89%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.8.2. Rentabilidad de los Activos SFN Vs SFB

Con lo que respecta a la rentabilidad de los activos, tanto como para el sistema bancario nacional y para el sistema financiero nacional tuvo un índice de rentabilidad de activos del 2% en el periodo 2011-2015, para cada uno respectivamente.

Tabla 65. ROA SFN Vs SFB

AÑO	SFN	SFB
2011	2 %	2 %
2012	2 %	2 %
2013	2 %	2 %
2014	2 %	2 %
2015	2 %	2%

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.8.3. Índice de Rentabilidad ROE

La Rentabilidad del capital(ROE) obtenida tanto como para el sistema financiero nacional como para el sistema financiero bancario los resultados obtenidos fueron que para el año 2013 hubo una variación de un punto porcentual a favor del sistema bancario y para los demás años fue de 19%,17% y 20%.



Tabla 66. ROE SFN Vs SFB

AÑO	SFN	SFB
2011	17 %	17 %
2012	20 %	20 %
2013	20 %	21 %
2014	19 %	19 %
2015	19 %	19

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.4.6.1.8.4. Índice de Rentabilidad Neta

La rentabilidad neta alcanzada tanto por el sistema financiero nacional como por el sistema financiero bancario, los resultados que se obtuvieron fueron que para los años 2013,2014 y 2015 hubo una variación de un punto porcentual a favor del sistema bancario y para los demás años fue entre 23% y 27%.

Tabla 67. Índice de Rentabilidad Neta SFN vs SFB

AÑO	SFN	SFB
2011	23 %	23 %
2012	27 %	27 %
2013	27 %	28 %
2014	26 %	27 %
2015	26 %	27 %

Fuente: Elaboración propia, Basado en los Estados Financieros obtenidos de la página Web oficial de la SIBOIF

5.5. Conclusión del caso practico

Los Estados Financieros reflejan todo el conjunto de conceptos y funcionamiento de empresas y bancos, toda la información que en ellos se muestra debe servir para conocer todos los recursos, obligaciones, capital, gastos, ingresos, costos y todos los cambios que se presentaran en ellos a cabo del ejercicio económico, también para apoyar



la dirección del negocio, la toma de decisiones, el análisis. Estos deben ser útiles para tomar decisiones de inversión y de crédito, medir la solvencia y liquidez de la compañía así como su capacidad para generar recursos y evaluar el origen y características de los recursos financieros y su rendimiento.

Los activos del Banco de Crédito centroamericano S, A. han aumentado en un 65% en el año 2015 en comparación al 2011, con lo que respecta a los pasivos este aumento un 65% y el patrimonio del banco aumento en un 113%.

Con lo que respecta la Rentabilidad neta, ROE, ROA Y el índice de endeudamiento según los parámetros internacionales del documento de Martínez indica que el banco Lafise se encuentra en un estado Bueno, donde sus rangos son aceptables y esto brinda mayor confianza en su negocio.

En comparación al Sistema Bancario Nicaragüense los Activos del Banco de Crédito Centroamericano S.A representa en la banca el 25% en el año 2015 al igual que los pasivos y en patrimonio representa el 24%.



VI. Conclusiones

En las diferentes actividades que se desarrollan alrededor del mundo con dinero, bonos, acciones, opciones u otro tipo de herramientas financieras, existen organizaciones o instituciones que se encargan de actuar como intermediarias entre las diferentes personas u organizaciones que realizan estos movimientos, negocios o transacciones.

Estas instituciones financieras hacen parte del sistema financiero, el cual se compone de tres elementos básicos: Las instituciones financieras, Los activos Financieros y los mercados financieros.

La importancia del sistema financiero radica en que mediante sus instrumentos (que funcionan como intermediarios), existe una circulación de los activos, haciendo que la economía pueda circular sanamente dentro de un marco legal establecido que se basa en captar y administrar los activos, de tal manera que tanto personas Naturales como Jurídicas, puedan tener la seguridad de que sus actividades financieras van a estar controladas por leyes que vayan de acuerdo con sus intereses.

Los bancos como instituciones financieras desempeñan un rol clave en el sistema económico, la estructura que componen permite la transferencia de dinero entre los ahorradores e inversores y los prestatarios. Un banco acepta depósitos para luego canalizar estos recursos y darlos en préstamo en el mercado de capitales hacia las distintas actividades económicas, Así los bancos son la tan necesaria conexión entre los individuos con déficit de capital e individuos con excedente de capital.



Existen diversas herramientas como: las matemáticas financieras, los estados básicos, información del sector, información sobre productividad, análisis micro y macro del país donde están ubicados y Estados similares. Para poder realizar el análisis financiero, se puede decir que los estados financieros de una entidad, representan información esencial para el 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 mediante técnicas dentro de las cuales se encuentran: Análisis vertical y horizontal, análisis de las razones financieras, análisis de serie de tiempo y análisis de corte transversal.



VII. Referencias Bibliografía

- Asamblea Nacional de la Republica de Nicaragua. (veintisiete de Octubre de 2005). Ley general de bancos , instituciones financieras no bancarias y grupos financieros., (pág. 2). Obtenido de http://www.superintendencia.gob.ni/documentos/marco_legal/generales/ley561.pdf
- Bello R, G. (2007). *Operaciones bancarias en venezuela: Teoría y Práctica* (segunda ed.). Venezuela.
- Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Analisis de los estados financieros*. Madrid (España): PEARSON EDUCACION, S.A.,.
- Cabello, A. (1999). *Globalización y liberalización financiera y la bolsa mexicana de valores. Del auge a la crisis* (primera ed.). Mexico: Plaza y Valdés.
- Casani, F., Llorete, A., & Pérez, E. (s.f.). *Economía Bachillerato 1*.
- Chavarría Zuñiga, L. (s.f.). *Crédito Cooperativo*. Costa Rica: Euned.
- Escoto Leiva, R. (2001). *Banca Comercial* (primera ed.). Costa Rica: Univesidad Estatal a Distancia.
- Freixas, J., & Rochet, J.-C. (1997). *Microeconomics of Banking*. Massachusetts: INO,Reproduction.
- Gaitán, R. E., & Orlando Estupiñán Gaitán. (2006). *Anaisis financiero y de gestion* . Ecoe Ediciones.



- García Díaz, M. A. (s.f.). *Rodas*. Obtenido de https://rodas5.us.es/file/0d783686-eb1-9e01-e73a-47a31eeff41/1/tema_1SCORM.zip/page_02.htm
- Gitman Lawrence, J. (2007). *Principios de administracion financiera-Decimo primeroedicion*. Mexico: PEARSON EDUCACION.
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de administracion finaniciera Decima edicion*. Mexico: PEARSON EDUCACION.
- Juárez Alvarado, C. H. (Julio de 2004). *Biblioteca Virtual*. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_2631.pdf
- Lawrence J. Gitman, & Chad J. Zutter. (2012). *Principios de administracion financiera decimo segunda edicion*. Mexico: Pearson Educacion.
- Martinez, J. G. (Febrero de 2006). Obtenido de <http://www.sb.gob.do/publicaciones/indicadores/gruia-descriptiva-indicadores-financieros.pdf>
- Mishkin. (2008). Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.hA>
ADMINISTRACION
- Rubio Dominguez, P. (2007). *EUMED*. Recuperado el 24 de Octubre de 2015, de www.eumed.net/libros/2007a/255/
- Samaniego Villareal, J. D. (2008). *Administración Financiera II*. México.



Universidad San Isidro. (26 de Enero de 2012). *Universidad Virtual de San Isidro*.

Obtenido de <http://cuvsu.blogspot.com.es/2012/01/92-caracteristicas-de-los-bancos.html>

Wild, J. J., K.R. Subramanyam, & Robert F. Halsey. (2007). *Análisis de Estados financieros novena edición* (primera ed.). Mexico: McGraw-Hill Interamericana.



VIII. Anexos

Balances de Situación

Al 31 de Diciembre de Cada Año

(Expresado en miles de Córdobas)

BANCO LAFISE BANCENTRO

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015
Activo	27905,365.2	30406,264.4	36800,486.0	40569,376.3	46136,449.9
Disponibilidades	6684,722.3	7297,478.1	8185,953.7	6816,250.6	7246,109.3
Moneda Nacional	2046,728.0	2925,573.0	1668,952.5	1751,163.9	2403,407.8
Caja	395,298.9	488,684.2	586,968.4	658,229.1	804,394.3
Banco Central de Nicaragua	513,839.6	1429,947.6	89,499.5	0.0	1593,972.4
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras disponibilidades	1137,589.5	1006,941.2	992,484.6	1092,934.8	5,041.0
Moneda Extranjera	4637,994.3	4371,905.1	6517,001.2	5065,086.7	4842,701.4
Caja	383,424.5	259,177.2	333,886.2	367,433.5	397,858.3
Banco Central de Nicaragua	584,075.0	213,754.8	637,679.3	108,697.2	3218,769.2
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	983,609.9	737,069.0	437,602.8	581,145.1	1028,488.5
Otras disponibilidades	2686,885.0	3161,904.2	5107,832.9	4007,810.8	197,585.4
Inversiones en valores, neto	7689,371.7	5140,145.6	5573,143.1	6207,482.2	5218,816.3
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Disponibles para la Venta	4890,249.3	3324,111.0	2686,616.1	3262,335.3	2591,873.8
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	2799,122.4	1816,034.6	2886,526.9	2945,146.8	2626,942.4
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	665,637.0	0.0	633,569.5
Cartera de Créditos, neta	12624,528.6	16812,030.1	21046,811.5	25896,603.1	30978,601.4
Créditos vigentes	12110,316.4	16241,294.9	20493,087.2	25113,676.7	30180,324.3
Créditos prorrogados	22,914.1	1,184.2	43,526.9	10,581.5	65,113.4
Créditos reestructurados	470,676.2	450,864.2	487,037.7	733,552.9	721,721.5
Créditos vencidos	39,441.9	77,988.8	63,665.4	46,615.3	89,580.7
Créditos en cobro judicial	235,724.2	201,711.1	59,709.6	134,685.6	134,774.3
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	194,699.2	248,658.2	309,603.3	390,136.8	454,452.4
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-449,243.4	-409,671.4	-409,818.7	-532,645.8	-667,365.2
Otras cuentas por cobrar, neto	173,217.9	190,249.4	223,369.8	283,432.5	313,292.7



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
 “Análisis de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.,
 (LAFISE BANCENTRO), para el período 2011-2015”



Bienes de uso, neto	241,440.3	246,335.0	250,381.2	277,181.0	369,355.1
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	86,245.7	52,342.9	109,392.6	84,519.6	168,597.3
Inversiones permanentes en acciones	296,175.1	373,703.7	372,285.2	476,066.6	536,187.5
Otros activos neto	109,663.6	293,979.6	373,511.9	527,840.8	671,920.9
Pasivo	25635,600.4	27850,583.6	33472,504.8	36210,087.1	41299,119.2
Obligaciones con el Público	21624,009.9	23762,892.3	27276,340.9	28351,536.5	31321,183.0
Moneda Nacional	6103,766.7	6128,763.4	6089,950.1	7045,400.0	7707,263.0
Depósitos a la Vista	2522,861.8	3080,805.6	3167,092.0	3721,128.5	4263,012.5
Depósitos de Ahorro	2443,565.8	2421,156.9	2471,978.7	2746,851.7	3007,145.4
Depósitos a Plazo	1137,339.1	626,800.9	450,879.4	577,419.8	437,105.1
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda Extranjera	14567,999.6	17265,680.7	19000,927.3	19781,150.9	23172,577.2
Depósitos a la Vista	3110,945.1	5471,638.9	6989,834.1	5419,956.6	6382,942.7
Depósitos de Ahorro	8653,789.2	8395,605.5	7680,787.8	8989,968.2	9969,288.3
Depósitos a Plazo	2803,265.2	3398,436.3	4330,305.3	5371,226.1	6820,346.3
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones	898,868.4	306,241.5	2101,688.1	1408,689.5	316,913.1
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	53,375.3	62,206.6	83,775.5	116,296.1	124,429.6
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	2921,327.8	2805,570.0	3808,450.9	5828,049.8	7027,136.0
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	289,428.0	178,060.9	98,856.0	189,466.3	176,957.5
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	346,784.9	304,205.3	462,031.9	1081,909.0	1445,086.5
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	2285,114.8	2323,303.7	3247,563.0	4556,674.5	5405,092.0
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	121,873.2	366.6	78,604.5	74,638.0	179,067.9
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	456,112.9	0.0	431,008.0
Otras cuentas por pagar	194,142.9	427,471.5	655,477.3	560,166.9	738,255.7
Otros pasivos y provisiones	232,439.5	330,119.9	349,060.7	633,655.1	633,255.5
Obligaciones subordinadas	541,807.2	524,163.4	848,457.6	762,040.7	969,213.0
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Patrimonio	2269,764.8	2555,680.8	3327,981.2	4359,289.3	4837,330.7
Capital social pagado	1144,400.0	1344,400.0	1627,100.0	1965,300.0	2416,900.0
Capital donado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajustes al patrimonio	-28,302.3	12,342.1	-5,129.9	-1,840.4	-16,344.1

Br. Yokasta del Carmen López López

Br. Scarleth Auxiliadora López Martínez



Reservas patrimoniales	377,767.5	448,124.2	547,844.0	667,224.5	826,619.7
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	393,667.6	199,529.7	478,858.2	793,286.5	497,493.7
Resultados del Periodo	382,231.4	551,284.3	679,308.3	935,318.0	1112,660.8
Cuentas contingentes	5617,586.2	7062,697.8	9712,401.7	9634,389.4	10889,568.0
Cuentas de orden	25744,182.6	24749,508.7	28316,367.3	31055,756.2	30394,911.7



Balances de Situación

Al 31 de Diciembre de Cada Año

(Expresado en miles de Córdobas)

BANCO LAFISE BANCENTRO

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015
Ingresos financieros	1663,420.7	1917,779.9	2303,835.5	2936,365.4	3439,036.1
Ingresos financieros por disponibilidades	2,287.7	2,172.7	1,245.1	856.5	1,463.5
Ingresos por inversiones en valores	265,949.0	253,924.0	225,003.4	267,357.2	311,586.9
Ingresos financieros por cartera de créditos	1320,465.3	1586,441.3	1999,879.9	2581,286.6	3023,963.8
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	2,634.7	5,213.5	1,734.6	1,379.3	1,560.0
Otros ingresos financieros	72,083.9	70,028.4	75,972.5	85,486.0	100,461.8
Gastos financieros	395,116.8	397,945.1	462,978.8	620,998.7	790,443.5
Gastos financieros por obligaciones con el público	242,703.8	257,420.7	291,633.9	377,519.9	477,702.5
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	116,399.1	104,197.2	129,448.5	185,785.8	254,048.6
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	32,516.2	32,653.5	34,094.6	49,887.3	52,334.1
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	105.7	2,021.8	3,906.3	6,670.1	5,455.5
Otros gastos financieros	3,392.1	1,651.9	3,895.5	1,135.6	902.8
Margen financiero antes de ajuste monetario	1268,304.0	1519,834.8	1840,856.7	2315,366.7	2648,592.6
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	110,114.9	104,043.1	134,268.5	204,261.2	262,964.0
Margen financiero bruto	1378,418.9	1623,877.9	1975,125.2	2519,627.9	2911,556.6
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-197,242.4	-88,316.6	-121,860.3	-214,948.1	-280,481.5
Margen financiero, neto	1181,176.4	1535,561.3	1853,264.9	2304,679.9	2631,075.0
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	433,186.8	497,052.7	543,038.9	675,544.9	784,094.3
Ingresos operativos diversos	624,517.4	716,028.4	828,771.0	960,641.2	1112,011.0
Gastos operativos diversos	191,330.6	218,975.7	285,732.1	285,096.3	327,916.8
Resultado operativo bruto	1614,363.3	2032,614.0	2396,303.9	2980,224.8	3415,169.3
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.0	0.0	358.8	316.3	238.1
Gastos de administración	997,349.2	1185,278.3	1344,653.6	1572,789.7	1724,779.2
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	617,014.0	847,335.7	1052,009.1	1407,751.4	1690,628.2
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	82,101.7	86,337.5	96,960.2	106,051.5	110,442.6
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	152,681.0	209,713.9	275,740.6	366,381.8	467,524.8
Resultados del período	382,231.4	551,284.3	679,308.3	935,318.0	1112,660.8



**Balances de
 Situación
 Al 31 de
 Diciembre del
 2015
 (Expresado en miles
 de Córdobas)
 Total SFN**

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Activo	105315,922.7	113360,390.8	133052,493.6	158883,185.0	186015,681.7
Disponibilidades	28610,244.6	24715,059.3	30856,565.9	39138,817.4	42030,757.1
Moneda Nacional	9481,982.9	8331,800.8	9009,470.5	10264,435.6	15048,062.7
Caja	1731,533.1	2358,390.9	2887,389.0	3557,534.3	4078,627.5
Banco Central de Nicaragua	3482,804.7	2799,396.2	2628,901.1	2813,242.4	10884,501.4
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	138,823.5	37,812.5	51,080.9	71,626.4	75,193.7
Otras disponibilidades	4128,821.7	3136,201.3	3442,099.4	3822,032.4	9,740.1
Moneda Extranjera	19128,261.7	16383,258.5	21847,095.4	28874,381.8	26982,694.4
Caja	1471,824.4	1580,682.8	1820,742.8	3354,996.1	3164,741.4
Banco Central de Nicaragua	3265,524.1	1631,334.1	2744,903.0	5845,829.7	18440,026.7
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	89,836.2	36,490.2	95,014.8	242,480.3	438,077.2
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	5229,967.2	3439,118.3	5272,883.3	6817,947.6	4575,566.8
Otras disponibilidades	9071,109.8	9695,633.2	11913,551.5	12613,128.2	364,282.3
Inversiones en valores, neto	21420,285.8	17615,263.3	14240,286.3	16467,654.7	15561,073.6
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	2259,472.5	1763,659.0	0.0	0.0	108,479.2
Inversiones Disponibles para la Venta	6414,501.1	5074,142.4	3696,595.1	5893,591.8	5243,128.3
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento	12746,312.2	10777,461.9	10543,691.2	10574,062.9	10209,466.1
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	58,605.3	88,370.1	1767,161.8	319,802.7	1607,205.9
Cartera de Creditos, neta	51991,300.6	67437,889.4	82358,083.0	98314,270.2	121010,487.1
Créditos vigentes	49942,014.9	65752,133.3	80961,090.7	96700,967.5	119434,219.4
Créditos prorrogados	30,600.1	73,598.5	203,694.0	151,114.2	80,682.6
Créditos reestructurados	1915,023.1	1542,864.3	1247,687.3	1494,160.5	1579,972.2
Créditos vencidos	290,388.3	372,510.9	471,752.5	605,671.9	659,261.1
Créditos en cobro judicial	901,964.5	817,332.7	295,295.1	402,398.0	451,637.8
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	772,406.7	898,725.4	1102,273.8	1357,745.5	1633,465.7



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
 “Análisis de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.,
 (LAFISE BANCENTRO), para el período 2011-2015”



Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-1861,097.1	-2019,275.7	-1923,710.5	-2397,787.4	-2828,751.7
Otras cuentas por cobrar, neto	454,852.0	439,874.8	474,449.2	532,754.7	761,037.8
Bienes de uso, neto	1708,099.3	1865,501.4	1974,405.4	2198,551.7	2458,173.7
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	210,577.0	129,292.2	153,657.7	129,365.4	214,251.4
Inversiones permanentes en acciones	397,596.2	495,702.2	508,371.8	699,705.4	815,404.1
Otros activos neto	464,361.9	573,438.1	719,512.5	1082,262.9	1557,291.0
Pasivo	95047,939.0	101707,705.3	119098,652.0	141894,077.9	165500,023.3
Obligaciones con el Público	83635,160.7	88173,872.7	102245,461.8	120920,456.5	136373,707.2
Moneda Nacional	24763,839.5	22241,663.1	25853,096.5	28602,269.0	34730,437.7
Depositos a la Vista	9659,562.4	10283,825.3	12247,860.5	14483,103.8	19397,306.5
Depositos de Ahorro	11004,820.7	9524,015.5	10822,880.3	11660,640.9	13218,917.4
Depositos a Plazo	4099,456.4	2433,822.3	2782,355.7	2458,524.3	2114,213.8
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda Extranjera	57279,679.1	64308,435.5	72738,701.9	88743,441.5	98905,626.3
Depositos a la Vista	12369,217.1	16576,651.4	20284,668.0	26569,130.8	25775,536.5
Depositos de Ahorro	30698,013.2	31048,922.8	31863,078.8	37051,922.6	40977,089.2
Depositos a Plazo	14212,448.8	16682,861.4	20590,955.0	25122,388.0	32153,000.6
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones	1320,095.4	1336,100.5	3224,415.3	3015,091.7	2068,907.3
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	271,546.7	287,673.6	429,248.2	559,654.3	668,735.9
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	8242,796.1	9806,236.2	11920,503.1	15995,543.5	22619,397.2
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	735,991.9	631,792.9	495,225.7	537,635.3	452,751.7
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	1095,664.3	1184,644.6	1754,214.7	2579,684.0	3339,791.0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	52,662.0	251,842.1	393,856.5	790,599.8	1189,382.5
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	6358,477.9	7737,956.6	9277,206.2	12087,624.4	17637,472.0
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	547,014.4	584,370.3	439,714.2	486,151.0	746,814.5
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	762,719.8	66,539.8	631,739.7
Otras cuentas por pagar	559,536.3	875,285.7	1059,654.3	1045,238.4	1364,418.8

Br. Yokasta del Carmen López López Br. Scarleth Auxiliadora López Martínez



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
 “Análisis de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.,
 (LAFISE BANCENTRO), para el período 2011-2015”



Otros pasivos y provisiones	1091,572.1	1316,447.8	1485,703.7	1924,906.2	2047,852.6
Obligaciones subordinadas	971,859.3	951,492.5	1184,895.1	1455,242.5	1716,093.3
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Patrimonio	10267,983.7	11652,685.5	13953,841.6	16989,107.1	20515,658.5
Capital social pagado	5367,998.4	6564,998.4	7788,420.2	9862,196.5	11207,912.6
Capital donado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	200,000.8	0.8	0.8	41,250.8	136,770.8
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajustes al patrimonio	-34,739.0	13,142.1	-4,329.9	-1,046.0	-17,089.6
Reservas patrimoniales	1690,929.8	1962,768.3	2335,166.5	2840,380.9	3385,108.5
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1309,895.0	755,645.6	994,023.4	1057,071.5	1966,090.1
Resultados del Periodo	1733,898.6	2356,130.4	2840,560.5	3189,253.3	3836,866.1
Cuentas contingentes	20086,070.9	27261,405.4	30912,836.6	36417,986.2	44701,141.9
Cuentas de orden	91899,386.5	154927,739.7	225681,540.8	357383,121.0	495133,012.1
Balances de Situación					
Al 31 de Diciembre de Cada Año					
(Expresado en miles de Córdobas)					
TOTAL SFN					
Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Ingresos financieros	7625,959.3	8757,712.0	10292,842.8	12342,903.8	14734,529.8
Ingresos financieros por disponibilidades	13,941.6	13,602.6	7,719.1	9,148.5	8,597.0
Ingresos por inversiones en valores	831,416.3	881,454.4	766,234.8	766,757.8	867,229.6
Ingresos financieros por cartera de créditos	6659,531.1	7701,935.7	9371,941.9	11397,741.4	13660,209.5
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	4,218.8	8,536.0	9,197.8	11,348.0	13,871.7
Otros ingresos financieros	116,851.6	152,183.3	137,749.2	157,908.1	184,622.1
Gastos financieros	1560,993.1	1555,639.2	1902,833.2	2456,743.4	3179,225.9
Gastos financieros por obligaciones con el público	1121,035.3	1131,762.3	1354,847.4	1737,842.9	2134,719.1
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	356,691.7	333,768.5	453,619.8	597,873.2	894,246.8
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0.0	0.0	4.3
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas	65,602.9	64,757.7	64,601.7	83,292.4	101,179.5

Br. Yokasta del Carmen López López Br. Scarleth Auxiliadora López Martínez



y obligaciones convertibles en capital					
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	925.5	7,736.9	7,817.0	9,144.6	13,040.6
Otros gastos financieros	16,737.7	17,613.8	21,947.3	28,590.2	36,035.6
Margen financiero antes de ajuste monetario	6064,966.2	7202,072.8	8390,009.6	9886,160.3	11555,304.0
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	496,326.8	584,255.5	699,137.7	884,422.4	1078,448.6
Margen financiero bruto	6561,293.0	7786,328.3	9089,147.3	10770,582.7	12633,752.6
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-610,776.6	-607,760.9	-650,008.1	-1220,636.2	-1371,976.3
Margen financiero, neto	5950,516.4	7178,567.4	8439,139.2	9549,946.6	11261,776.3
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	1813,942.6	2238,697.2	2503,745.9	2928,404.9	3532,219.3
Ingresos operativos diversos	2524,610.6	2916,621.9	3404,297.8	3781,373.2	4435,337.7
Gastos operativos diversos	710,668.0	677,924.7	900,551.9	852,968.3	903,118.4
Resultado operativo bruto	7764,459.0	9417,264.6	10942,885.1	12478,351.5	14793,995.6
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	8,114.3	11,085.4	14,967.7	24,485.2	23,002.7
Gastos de administración	4983,180.2	5758,687.3	6566,701.0	7584,661.1	8894,371.8
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	2789,393.1	3669,662.7	4391,151.8	4918,175.6	5922,626.5
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	286,790.6	337,011.5	355,392.3	384,852.7	444,364.1
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	768,703.8	976,520.9	1195,199.0	1344,069.5	1641,396.3
Resultados del período	1733,898.6	2356,130.4	2840,560.5	3189,253.3	3836,866.1



**Balances de
 Situación
 Al 31 de
 Diciembre del
 2015**
 (Expresado en miles
 de córdobas)
Total SBN

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Activo	104463,171.5	112315,900.6	131560,515.8	156010,140.8	181940,983.2
Disponibilidades	28506,064.4	24632,302.8	30700,667.6	38942,911.8	41766,064.5
Moneda Nacional	9453,905.3	8294,136.1	8933,964.9	10169,007.9	14926,298.9
Caja	1726,959.3	2351,071.8	2876,476.6	3529,923.6	4048,484.4
Banco Central de Nicaragua	3482,595.5	2784,187.9	2602,894.2	2790,441.9	10840,807.5
Depositos e Instituciones Financieras del País	115,528.7	22,675.1	12,494.6	26,668.2	27,273.4
Otras disponibilidades	4128,821.7	3136,201.3	3442,099.4	3821,974.1	9,733.6
Moneda Extranjera	19052,159.1	16338,166.7	21766,702.7	28773,903.9	26839,765.6
Caja	1466,534.5	1574,443.3	1814,379.5	3340,612.5	3150,617.9
Banco Central de Nicaragua	3265,305.8	1609,386.6	2744,895.0	5835,132.2	18433,338.8
Depositos e Instituciones Financieras del País	19,241.7	19,585.4	20,993.5	167,083.4	315,959.8
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	5229,967.2	3439,118.3	5272,883.3	6817,947.6	4575,566.8
Otras disponibilidades	9071,109.8	9695,633.2	11913,551.5	12613,128.2	364,282.3
Inversiones en valores, neto	21374,288.2	17615,263.3	14240,286.3	16427,751.6	15418,099.7
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	2259,472.5	1763,659.0	0.0	0.0	108,479.2
Inversiones Disponibles para la Venta	6414,501.1	5074,142.4	3696,595.1	5893,591.8	5243,128.3
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	12700,314.6	10777,461.9	10543,691.2	10534,159.9	10066,492.3
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	58,605.3	88,370.1	1767,161.8	319,802.7	1607,205.9
Cartera de Creditos, neta	51357,531.8	66543,314.6	81093,425.4	95862,545.1	117582,106.3
Créditos vigentes	49317,109.3	64868,394.2	79715,207.4	94314,114.7	116104,791.9
Créditos prorrogados	30,506.9	73,551.9	203,633.2	150,812.7	78,302.3
Créditos reestructurados	1895,750.2	1530,408.4	1237,918.9	1481,051.9	1561,004.3
Créditos vencidos	281,595.8	363,225.4	458,056.6	585,254.9	625,591.0
Créditos en cobro judicial	893,147.2	814,317.1	293,626.0	400,737.2	447,158.6
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	757,595.3	878,261.6	1072,200.9	1267,356.4	1500,738.2
Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos	-1818,173.0	-1984,844.1	-1887,217.7	-2336,782.7	-2735,480.1



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
"Análisis de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.,
(LAFISE BANCENTRO), para el período 2011-2015"



Otras cuentas por cobrar, neto	447,944.7	435,020.2	469,411.6	511,817.4	723,514.5
Bienes de uso, neto	1696,044.2	1848,026.3	1948,627.7	2138,663.9	2364,480.7
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto	193,734.3	117,977.5	149,915.3	127,489.9	211,590.7
Inversiones permanentes en acciones	397,596.2	495,702.2	508,371.8	699,705.4	815,404.1
Otros activos neto	431,362.4	539,923.5	682,648.4	979,452.9	1452,516.7
Pasivo	94526,868.9	100950,750.5	117999,347.6	139596,048.4	162126,424.9
Obligaciones con el Público	83635,160.7	88173,872.7	102245,461.8	120841,507.7	136261,975.1
Moneda Nacional	24763,839.5	22241,663.1	25853,096.5	28602,269.0	34730,437.7
Depositos a la Vista	9659,562.4	10283,825.3	12247,860.5	14483,103.8	19397,306.5
Depositos de Ahorro	11004,820.7	9524,015.5	10822,880.3	11660,640.9	13218,917.4
Depositos a Plazo	4099,456.4	2433,822.3	2782,355.7	2458,524.3	2114,213.8
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda Extranjera	57279,679.1	64308,435.5	72738,701.9	88743,441.5	98905,626.3
Depositos a la Vista	12369,217.1	16576,651.4	20284,668.0	26569,130.8	25775,536.5
Depositos de Ahorro	30698,013.2	31048,922.8	31863,078.8	37051,922.6	40977,089.2
Depositos a Plazo	14212,448.8	16682,861.4	20590,955.0	25122,388.0	32153,000.6
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones	1320,095.4	1336,100.5	3224,415.3	2936,626.4	1958,138.9
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	271,546.7	287,673.6	429,248.2	559,170.8	667,772.3
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	7755,880.5	9098,925.4	10892,114.8	13893,803.4	19605,141.7
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	735,791.7	631,773.6	495,225.7	537,635.3	452,751.7
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	1095,664.3	1184,644.6	1754,214.7	2579,684.0	3339,791.0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	72,376.5	25,331.8	239,385.6	470,596.0
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	5924,424.5	7210,130.6	8617,342.6	10537,098.5	15342,003.0
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	547,014.4	584,370.3	439,714.2	486,151.0	746,814.5
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	762,719.8	66,539.8	631,739.7
Otras cuentas por pagar	552,550.1	867,327.1	1042,541.4	1006,324.1	1312,960.8
Otros pasivos y provisiones	1064,403.7	1274,762.5	1431,900.5	1846,479.9	1937,663.4

Br. Yokasta del Carmen López López Br. Scarleth Auxiliadora López Martínez



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
 “Análisis de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.,
 (LAFISE BANCENTRO), para el período 2011-2015”



Obligaciones subordinadas	971,859.3	951,492.5	1184,895.1	1455,242.5	1630,129.6
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Patrimonio	9936,302.6	11365,150.1	13561,168.2	16414,092.3	19814,558.3
Capital social pagado	4994,183.4	6241,183.4	7394,265.2	9368,041.5	10644,857.5
Capital donado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	200,000.8	0.8	0.8	0.8	121,900.8
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajustes al patrimonio	-34,739.0	13,142.1	-4,329.9	-1,046.0	-17,089.6
Reservas patrimoniales	1668,465.2	1948,802.2	2334,283.6	2832,769.3	3368,141.5
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1374,996.3	834,808.8	1033,032.6	1068,976.7	1943,447.2
Resultados del Periodo	1733,395.8	2327,212.8	2803,915.9	3145,350.0	3753,300.8
Cuentas contingentes	20086,070.9	27261,405.4	30912,836.6	36417,986.2	44657,127.2
Cuentas de orden	89867,071.2	152696,347.9	223014,740.6	353725,768.2	489100,192.0
Balances de Situación					
Al 31 de Diciembre del 2015					
(Expresado en miles de Córdobas)					
Total SBN					
Descripción	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Ingresos financieros	7409,374.3	8439,479.1	9858,568.8	11688,513.6	13682,132.1
Ingresos financieros por disponibilidades	13,124.5	12,882.6	6,899.3	7,442.7	6,614.5
Ingresos por inversiones en valores	830,949.8	881,368.7	765,935.1	766,719.4	861,883.4
Ingresos financieros por cartera de créditos	6445,686.4	7385,397.3	8940,055.8	10746,927.6	12617,402.3
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	4,218.8	8,536.0	9,197.8	11,348.0	13,845.6
Otros ingresos financieros	115,394.8	151,294.7	136,480.7	156,075.9	182,386.3
Gastos financieros	1516,802.8	1504,257.8	1833,862.0	2335,001.8	2936,013.3
Gastos financieros por obligaciones con el público	1121,035.3	1131,762.3	1354,847.4	1735,733.4	2127,503.7
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	319,258.5	287,749.3	389,794.7	484,799.8	679,010.5
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	63,074.5	64,757.7	64,601.7	83,292.4	99,047.2

Br. Yokasta del Carmen López López Br. Scarleth Auxiliadora López Martínez



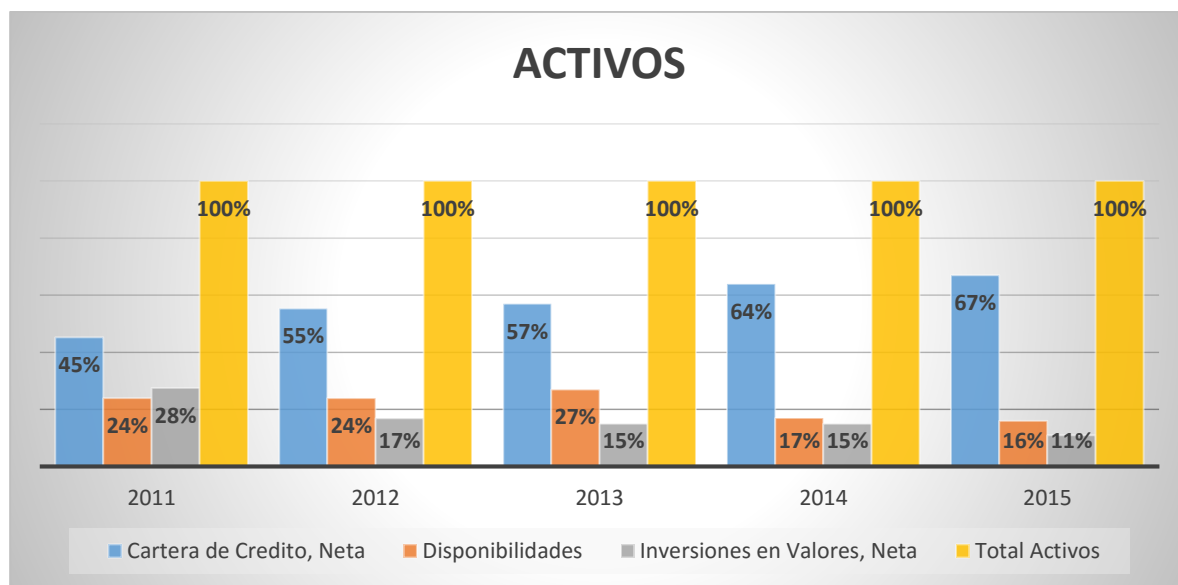
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
"Análisis de situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S.A.,
(LAFISE BANCENTRO), para el período 2011-2015"



Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	925.5	7,736.9	7,817.0	9,144.6	13,040.6
Otros gastos financieros	12,508.9	12,251.6	16,801.2	22,031.6	17,411.3
Margen financiero antes de ajuste monetario	5892,571.4	6935,221.4	8024,706.9	9353,511.8	10746,118.8
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	475,952.1	562,183.3	676,030.9	850,134.4	1036,170.6
Margen financiero bruto	6368,523.5	7497,404.6	8700,737.8	10203,646.1	11782,289.4
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-602,242.5	-600,505.3	-633,227.4	-1175,650.9	-1294,236.7
Margen financiero, neto	5766,281.0	6896,899.3	8067,510.5	9027,995.3	10488,052.6
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	1781,893.4	2216,191.4	2482,662.9	2902,977.8	3484,960.7
Ingresos operativos diversos	2480,441.9	2887,246.4	3373,122.0	3747,126.6	4377,159.7
Gastos operativos diversos	698,548.5	671,055.1	890,459.1	844,148.9	892,199.0
Resultado operativo bruto	7548,174.4	9113,090.7	10550,173.4	11930,973.0	13973,013.3
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	8,114.3	11,085.4	14,967.7	24,485.2	23,002.7
Gastos de administración	4771,607.5	5487,633.2	6218,802.2	7107,981.4	8198,672.3
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	2784,681.3	3636,542.9	4346,338.9	4847,476.8	5797,343.8
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	285,392.5	336,239.4	354,547.5	383,381.7	441,794.6
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	765,893.0	973,090.7	1187,875.5	1318,745.1	1602,248.4
Resultados del período	1733,395.8	2327,212.8	2803,915.9	3145,350.0	3753,300.8

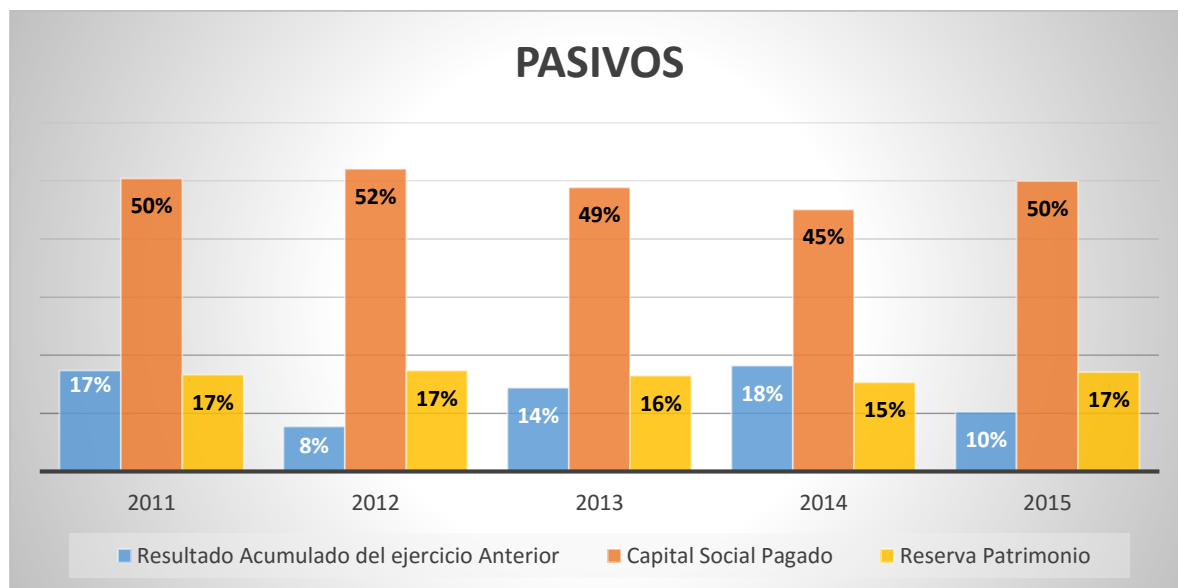


Ilustración 1. Activos de Lafise del periodo 2011-2015



Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

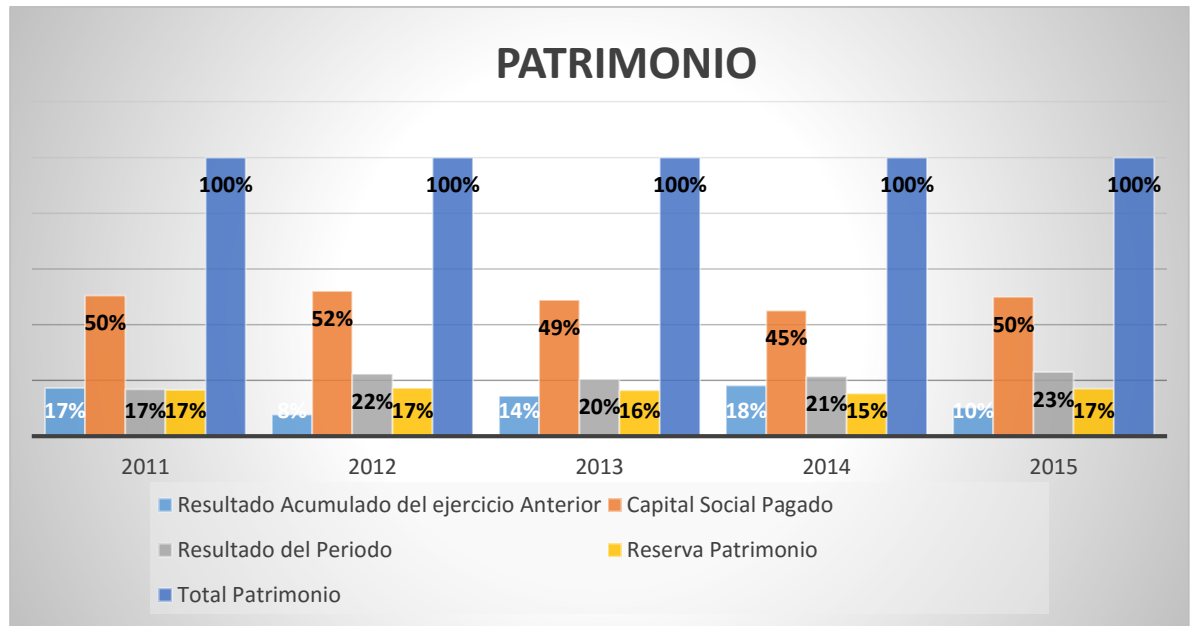
Ilustración 2. Pasivos de Lafise del periodo 2011-2015



Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

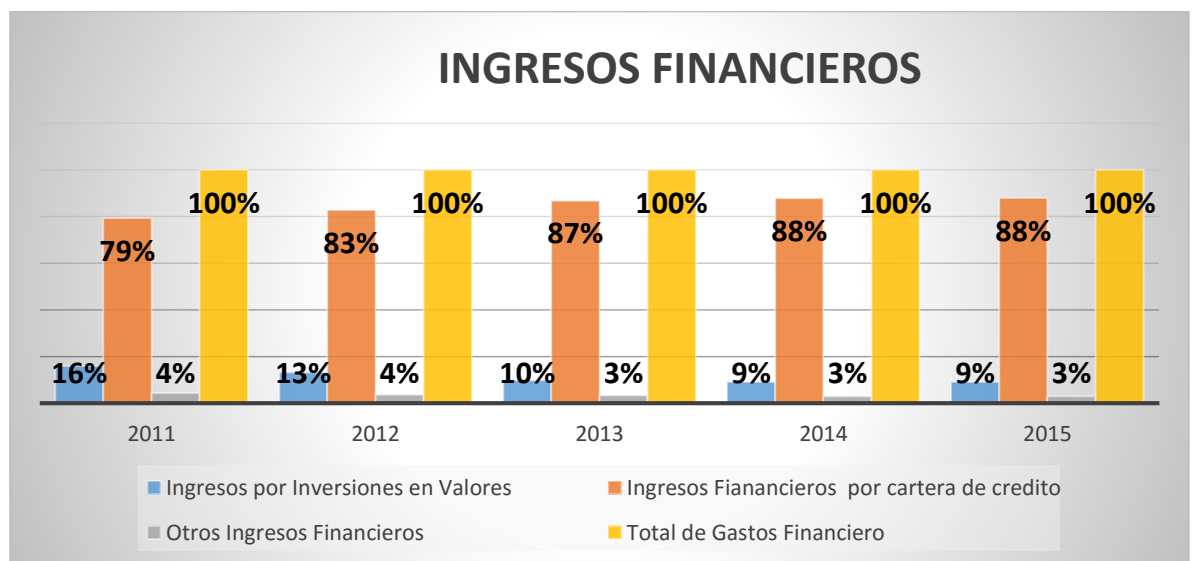


Ilustración 3. Patrimonio de Lafise del periodo 2011-2015



Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

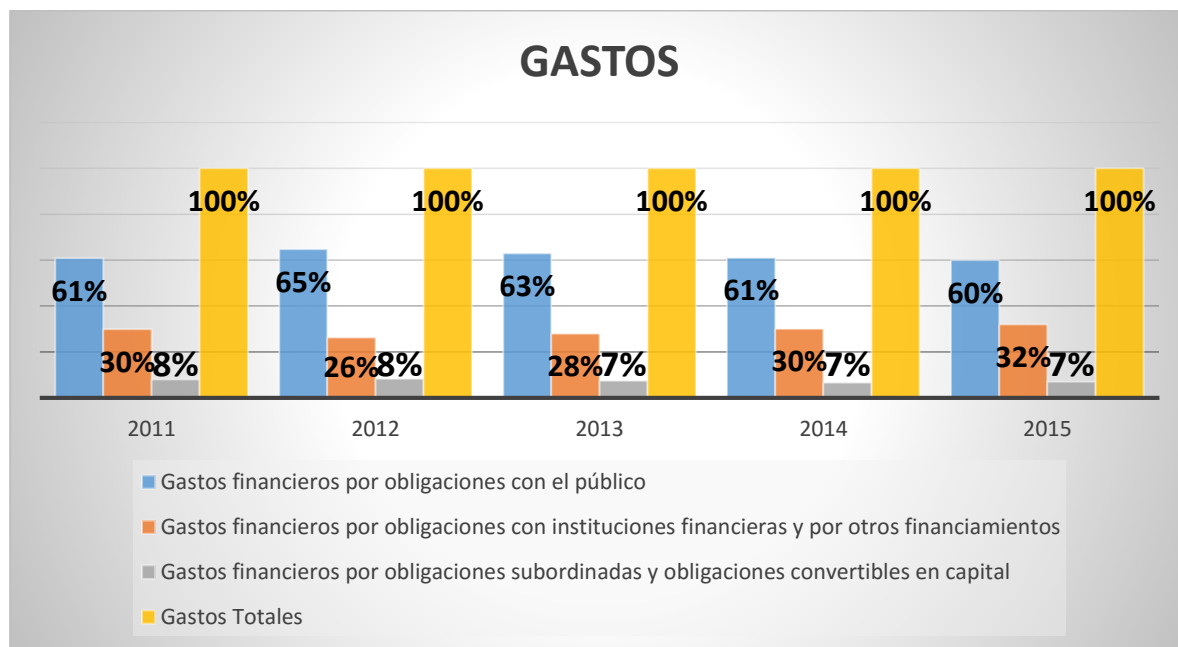
Ilustración 4. Ingreso financiero de Lafise del periodo 2011-2015



Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

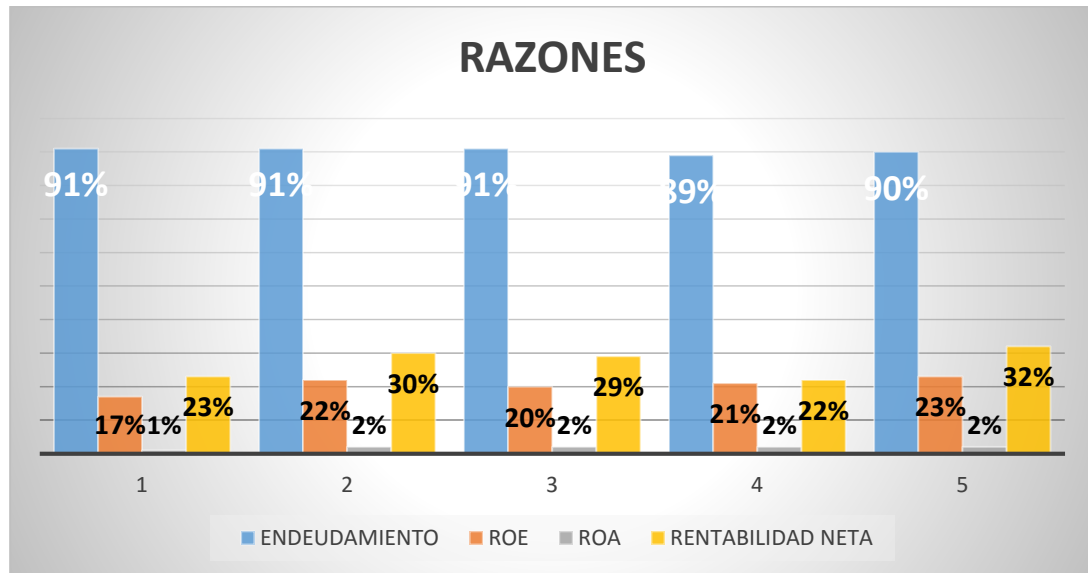


Ilustración 5. Gastos de Lafise del periodo 2011-2015



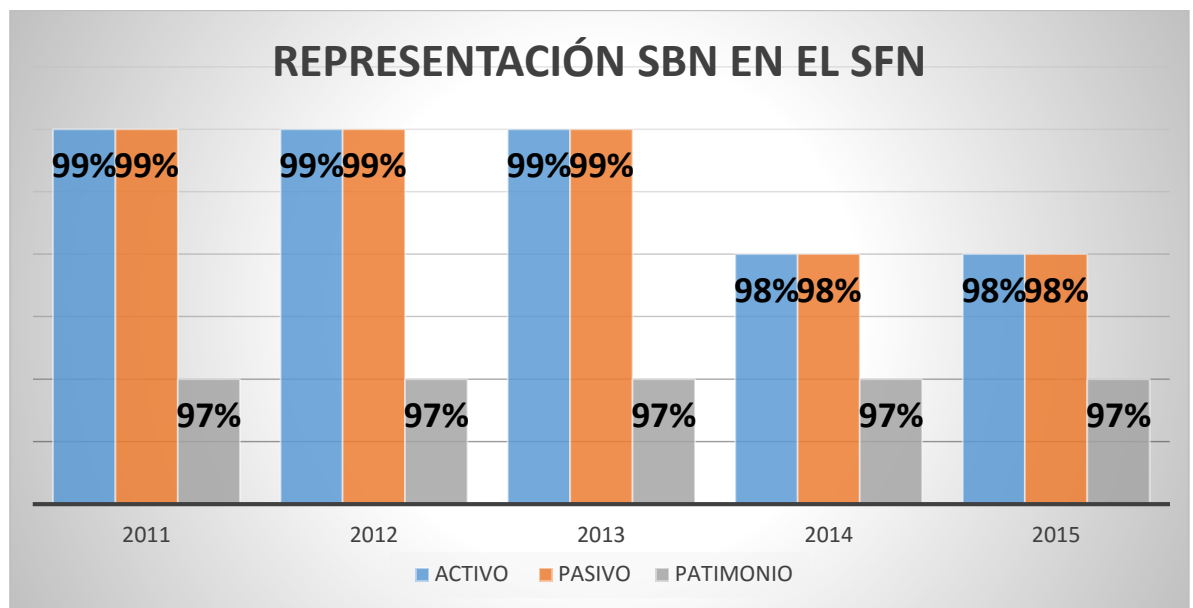
Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

Ilustración 6. RAZONES FINANCIERAS Lafise del periodo 2011-2015



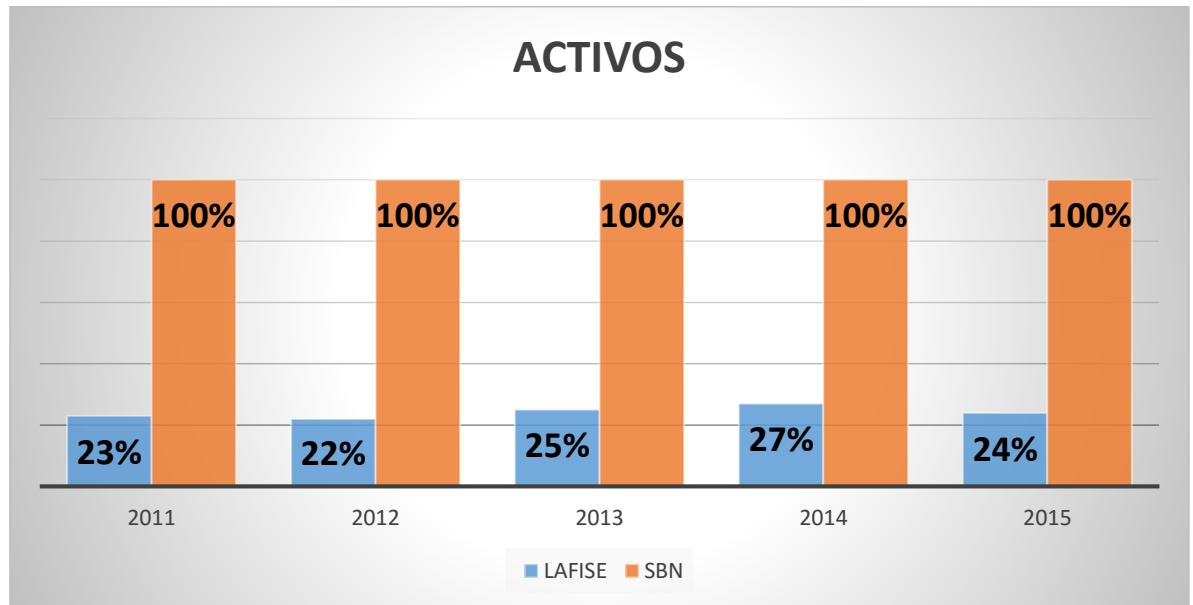
Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera

Ilustración 7. Representación del SBN en el SFN periodo 2011-2015



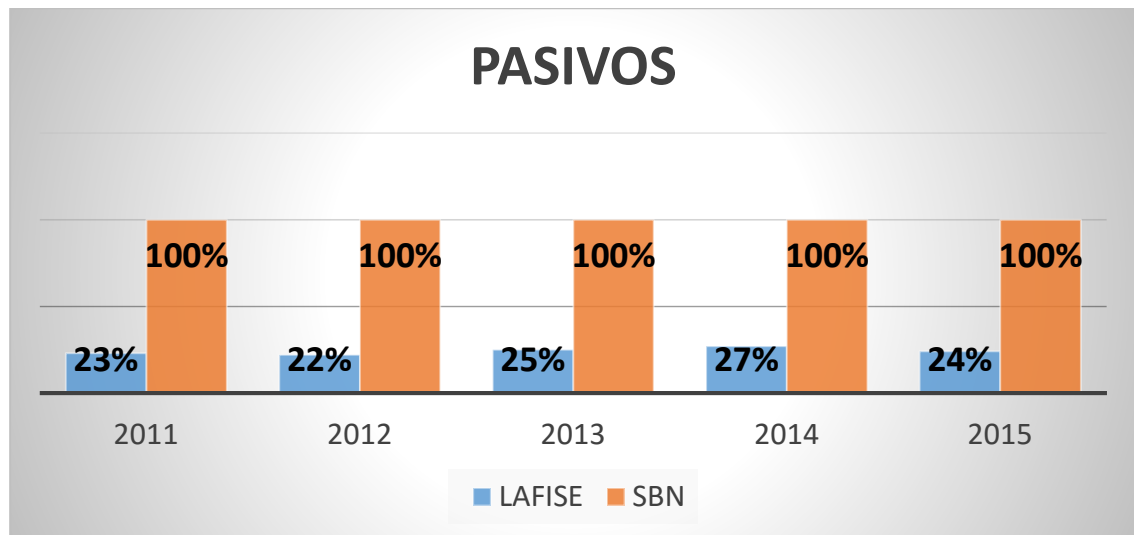
Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

Ilustración 8. Representación de los activos de lafise en el SBN del periodo 2011-2015



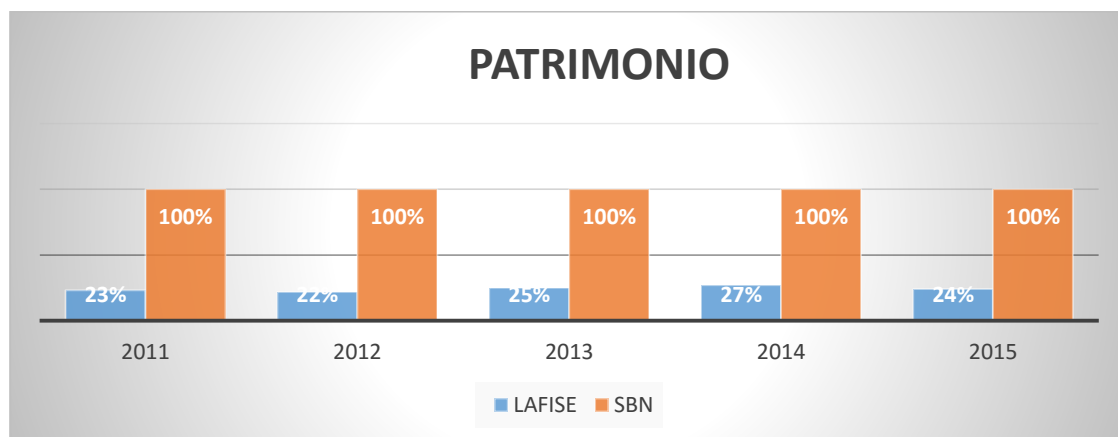
Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera

Ilustración 9. Representación de los pasivos de lafise en el SBN del periodo 2011-2015



Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.

Ilustración 10. Representación del patrimonio de lafise en el SBN del periodo 2011-2015



Fuente: Elaboración Propia basado en Balance de situación financiera.