

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN – MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



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

TEMA:

FINANZAS

SUBTEMA:

**ANALISIS DE LOS INFORMES FINANCIEROS DEL BANCO LAFISE
BANCENTRO, EN EL PERIODO DEL 2014 - 2015.**

AUTOR:

BR. MILTON JOSE AREAS OROZCO.

BR. ROSMARCK JOSUE TALAVERA GUTIERREZ.

TUTOR:

MSC. MANUEL SALVADOR FLORES LEZAMA

MANAGUA, NICARAGUA

i. Dedicatoria.

Primeramente a dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, ser el manantial de vida y darme lo necesario para seguir adelante día a día para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre 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 mis maestros por su gran apoyo y motivación para la culminación de nuestros estudios profesionales.

Br. Rosmarck Josué Talavera Gutiérrez.

Dedicatoria.

Dedico este trabajo inicialmente a Dios por haberme dado la vida y por todo lo que me ha brindado en el transcurso de mi carrera, y permitirme llegar a alcanzar un logro más en mi vida profesional.

Además, se lo dedico a mi familia, en especial a mi madre, la cual me ofrece siempre su apoyo, comprensión, amor en momentos difíciles.

A mi novia que con sus palabras me alienta a seguir adelante y ser mejor cada día, ya que es un ángel que Dios envió a mi vida.

A todas las personas que aportaron de diferentes maneras a la formación profesional y personal en el transcurso de estos cinco años, en especial a un gran tutor y docente Msc. Manuel Flores Lezama.

Br. Milton José Areas Orozco.

ii. Agradecimiento

Le agradecemos a los profesores de la universidad que a lo largo de nuestra carrera nos compartieron sus conocimientos, enseñanzas y experiencias de la pues sin esto jamás hubiésemos culminado nuestros estudios, principalmente al profesor msc. Manuel flores, nuestro tutor quien nos guio para que nosotros elaboráramos el presente trabajo de seminario de graduación por su paciencia, comentarios, sugerencias y consejos invaluable que hicieron que nuestros conocimientos se enriquecieran, haciendo que su persona nos sirva de modelo de superación. También agradecemos a mi madre Skarleth Gutiérrez y familia por brindarme su apoyo y comprensión.

Br. Rosmarck Josue Talavera Gutiérrez.

Agradecimiento

Agradezco primeramente a Dios por ser maravilloso que me brindo fuerza y sabiduría para poder culminar este trabajo.

Agradezco a mi madre Aleyda Orozco por darme un apoyo incondicional, por estar siempre a mi lado, por ti soy una persona de bien, con buenos principios.

A mi tutor Msc. Manuel Flores Lezama, por guiarme en el transcurso de la elaboración, por haberme transmitido su conocimiento.

Br. Milton Jose Areas Orozco.

iii. Valoración del docente

Managua, Nicaragua, Junio de 2016

MSc. Álvaro Guido Quiroz

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Su despacho

Estimado Maestro Guido

Remito a usted los ejemplares del informe final de Seminario de Graduación, titulado con el tema: Finanzas, presentado por los bachilleres: Rosmarck Josué Talavera Gutiérrez, carnet N° 11-20645-9, y Milton Jose Areas Orozco, carnet N° 11-20069-5 para optar al título de Licenciado en Banca y Finanzas.

Este informe final reúne todos los requisitos metodológicos para el informe de Seminario de Graduación, que especifica la normativa para las modalidades de graduación como formas de culminación de estudios. Plan 1,999, de la UNAN-Managua

Solicito a usted fijar fecha de defensa, según lo establecido para tales efectos.

Sin más que agregar,

MSc. Manuel Salvador Flores Lezama
Tutor

iv. Resumen

El análisis de los indicadores financieros en la administración financiera de rentabilidad de un banco requiere de un adecuado manejo de las técnicas de análisis a los estados financieros, siendo las herramientas básicas de análisis el método estático, dinámico, de tendencia , DuPont, y las razones financieras las que fijan una visión clara de la situación financiera del banco , el grado de liquidez, rentabilidad, gestión, solvencia, de tal manera que se pueden resolver problemas actuales y tomar ventajas de las oportunidades presentadas en el resultado del análisis.

La ejecución de la teoría en la elaboración de un caso práctico es esencial para ilustrar las técnicas de análisis que contribuyen a la administración financiera a determinar que tan bien ha sido su gestión en la rentabilidad del banco Lafise Bancentro, haciendo uso de la metodología CAMEL para sí medir y analizar los cinco parámetros fundamentales, para hacer la medición del riesgo corporativo.

Para la elaboración de este trabajo se basó en el método documental de toda la bibliografía acerca del tema y la implementación de los cálculos necesarios para el análisis, inducción y deducción de los resultados obtenidos.

La capacidad para analizar los estados financieros y detectar los problemas operativos potenciales es esencial en la determinación de la rentabilidad, siendo este análisis financiero una herramienta indispensable para la adecuada toma de decisiones del banco.

v. Índice

i.	Dedicatoria.....	i.
	Dedicatoria.....	ii.
ii.	Agradecimiento.....	iii.
	Agradecimiento.....	iv.
iii.	Valoración del docente.....	v.
iv.	Resumen.....	vi.
v.	Índice	
I.	Introducción.....	1
II.	Objetivos de la investigación.....	3
III.	Justificación.....	4
IV.	Desarrollo del subtema.....	5
	Introducción.....	5
4.1	Finanzas.....	6
4.1.1	Antecedentes de las finanzas.....	6
4.1.2	Historia de las finanzas.....	9
4.1.3	Conceptualización de las finanzas.....	13
4.1.4	El campo de acción de las finanzas.....	16
4.1.5	Objetivos y funciones de las finanzas.....	20
4.1.6	Importancia.....	22
4.1.7	Clasificación de las finanzas.....	24
4.1.8	Ramas de las finanzas.....	25
4.1.8.1	Finanzas personales.....	26
4.2	Sistema financiero nacional.....	29
4.2.1	Concepto.....	29
4.2.2	Importancia del sistema financiero.....	30
4.2.3	Características del sistema financiero.....	32

4.2.4 Estructura del sistema financiero	32
4.4 Estructura del sistema financiero de Nicaragua.....	39
4.5 Operaciones bancarias.....	42
4.6 Estados financieros.....	52
4.6.1 Definición de estados financieros.....	53
4.6.2 Características de los estados financieros:	54
4.6.3 Objetivo de los estados financieros principales	55
4.6.4 Características de la información financiera.....	56
4.6.5 Identificación de los estados financieros	56
4.6.6 Propósitos de los estados financieros.....	57
4.6.7 Clasificación de estados financieros.	58
4.7 Herramientas financieras	67
4.8 Análisis financieros	68
4.8.2 Tipos de análisis	70
4.8.2.1 Análisis estático	70
4.8.2.2 Análisis dinámico.....	72
4.8.2.5 Análisis gráfico	80
4.9 Indicadores financieros de alerta para bancos.....	80
4.9.1 Encaje legal	80
4.9.2 Calce	82
4.9.3 Descalce.....	82
4.10 Ratios financieros.....	83
4.10.1 Definiciones.....	83
4.10.2 Clasificación de razones financieras.....	84
4.11 Metodología CAMEL	91
4.11.1 Definición de indicadores y sus respectivas ponderaciones	92
V.CASO PRÁCTICO.....	96
5.1 Introducción.....	96
5.2 Objetivos generales.....	97
5.3 Justificación.....	97
Información corporativa de Banco Lafise Bancentro.	98

5.3.1	Nuestra Visión	98
5.3.2	Nuestra Misión.....	98
5.3.3	Reseña histórica.....	98
5.3.4	NUESTROS VALORES.....	100
5.4.1	Análisis Estático.	102
5.4.2	Análisis estático del estado de situación financiera de banco Lafise Bancentro.	104
5.5	Análisis dinámico.....	105
5.6	Razones financieras.	107
5.6.2	Análisis de liquidez del banco Lafise Bancentro en el periodo 2014-2015	109
5.6.3	Análisis de gestión de riesgo de banco Lafise Bancentro en el periodo 2014 – 2015.....	110
	Tabla N° 3 Indicadores de gestión de riesgo.....	111
5.6.4	Análisis de solvencia del banco Lafise Bancentro en el período 2014 -2015 ...	112
5.7	Aplicación de la metodología CAMEL:.....	113
5.8	Conclusión del caso práctico	118
VI	Conclusiones.	119
VII.	Bibliografía.	120
VIII.	ANEXOS.....	124
	124



I. Introducción

El éxito de toda institución depende del manejo adecuado de las técnicas gerenciales que existen en la actualidad, una de ellas es el análisis financiero siendo un método necesario para evaluar si el plan de la organización afecta positiva o negativamente el resultado de sus indicadores financieros, es decir permite conocer la situación del banco para la toma de decisiones, ya que compara el grado de desempeño logrado hasta el momento con respecto a lo planeado y permite adoptar las medidas preventivas y correctivas que considere pertinente para la rentabilidad financiera en base a la certeza de sus decisiones, considerándose una herramienta indispensable para la adecuada dirección financiera de la entidad.

Con esta investigación documental se buscó mediante las técnicas de análisis existentes la interpretación de los estados financieros del banco Lafise Bancentro con el objeto de determinar la situación financiera de dicho banco en el periodo 2014 – 2015.

El trabajo se estructura en viii acápites, siendo la introducción del trabajo documental el primer acápite, en el segundo acápite se planteó los objetivos, tanto general como los específicos los que condujeron toda la investigación documental, el tercer acápite es la justificación del subtema en el que se declaró la importancia que tiene el análisis de los estados financieros del banco tanto para los usuarios internos y externos, el cuarto acápite es el desarrollo del subtema el que brinda la fundamentación teórica que sirve de base para el análisis financiero de un banco, iniciando con los aspectos teóricos de las finanzas, su definición, antecedentes, importancia, y ramas de las finanzas,



El quinto acápite del trabajo documental es el caso práctico el cual consiste en la aplicación práctica de las herramientas básicas para analizar los estados financieros del banco Lafise Bancentro en el periodo 2014 – 2015 a través de las diferentes herramientas de análisis el que se lleva a cabo exponiendo las gráficas y la interpretación de esos resultados de cada herramienta empleada con el objeto de determinar la rentabilidad del banco.

El sexto acápite es la conclusión la cual da salida al subtema, es decir se concluye el trabajo documental, es en donde se logran alcanzar los objetivos y se dan a conocer las conclusiones llegadas tanto con el desarrollo del tema como del desarrollo del caso práctico.

La bibliografía de este trabajo documental es el séptimo acápite, la que está compuesta por todos los autores de los que se tomaron su aporte en la materia.

El octavo y último acápite está compuesto por los anexos los cuales contienen la memoria de cálculo de los métodos de análisis que se llevaron a cabo para realizar el análisis de los estados financieros del banco Lafise Bancentro.



II. Objetivos de la investigación

Objetivo general

Analizar los informes financieros de Lafise Bancentro para el período terminado 2014-2015.

Objetivos específicos

- * Conocer los fundamentos generales de las finanzas.
- * Describir la estructura del sistema financiero de Nicaragua en el periodo 2014 - 2015.
- * Identificar las herramientas financieras básicas para el análisis financiero a Lafise Bancentro en el periodo 2014 - 2015.
- * Desarrollar mediante un caso práctico el análisis de los estados financieros de Lafise Bancentro en el período 2014-2015.



III. Justificación

Las finanzas desempeñan un papel muy importante en el desarrollo de los bancos, debido a que estos se enfrentan a la competitividad en su ramo, los cambios tecnológicos, la inflación, entre otros aspectos.

Las finanzas deben contribuir a formular juicios de rentabilidad, manejo eficiente de los recursos que poseen a fin de garantizar el éxito y su continuidad en el tiempo, enfocados en el cumplimiento de su visión, misión y valores.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de mostrar la situación financiera de la empresa para un periodo contable. Estas cifras no generan la información suficiente o los elementos de juicios necesarios para discriminar y obtener información con valor agregado para la toma de decisiones con calidad o más confiable.

El motivo de haber realizado esta investigación es adquirir mayores conocimientos acerca de las finanzas, además de la teoría aprendido en los salones de clase durante nuestra formación profesional y aplicarlos por medio de un caso práctico donde se analizan los estados financieros de banco Lafise Bancentro en el periodo 2014-2015.



IV. Desarrollo del subtema

Introducción

El desarrollo de subtema que presentamos a continuación, permite conocer los conceptos básicos para el desarrollo de un análisis de estados financieros.

Primero partimos con las definiciones de finanzas, que son el arte y la ciencia de administrar dinero, rama de la economía que se relaciona con el estudio de actividades de inversión tanto en activos reales como financieros y la administración de los mismos; sus antecedentes que radican desde la revolución industrial, así como también de la invención del papel moneda en el siglo XVIII, el término de finanzas proviene del latín finis, que significa fin, haciendo alusión a la finalización de una transacción económica con transferencia de recursos financieros. Abarcaremos también su gran importancia, ya que son indispensables en la vida de todo organismo social por todo lo que aporta y que hace que se puedan lograr más fácilmente los objetivos trazados por las personas, organismos y todo aquel que la ejerce.

Posteriormente definiremos cada una de las herramientas necesarias para el análisis de estados financieros de un banco como lo son: Análisis Estático, análisis Dinámico, Ratios Financieros (rentabilidad, liquidez, gestión de riesgo y solvencia) .

Concluyendo con la metodología CAMEL, el cual consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: rentabilidad, calidad de activos, solvencia, liquidez y gestión; esta evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo.



4.1 Finanzas

4.1.1 Antecedentes de las finanzas

Las finanzas empiezan a formarse a partir de la revolución industrial que trajo fuertes demandas de inversión de capital, así como también la invención del papel moneda en el siglo xviii combinado con los grandes descubrimientos de oro mantuvo la oferta del dinero en expansión.

El término finanzas proviene del latín finis que significa fin, conclusión, haciendo alusión a la finalización de una transacción económica con transferencia de recursos financieros. En esta línea, el vocablo inglés fine, se utilizaba para referirse a la “conclusión de un negocio”.

El concepto de “finanzas”, con el transcurso del tiempo, pasó a ser utilizado también en el área del sistema monetario, y en el campo de la generación de recursos financieros por parte del estado, ampliándose así su significado.

Para principios del siglo XX, según Van Horne, las finanzas de la empresa surgieron como un campo de estudio independiente al de la economía, las finanzas centraban su énfasis sobre la materia legal (consolidación de firmas, formación de nuevas firmas y emisión de bonos y acciones con mercados de capitales primitivos. (Estrada Garcia, 2008)

Las finanzas tienen su punto de partida basándose en acontecimientos importantes que obligaron a realizar un estudio más enfocado en diversos aspectos que se fueron desarrollando en los años posteriores a través de



diversas teorías y propuestas dirigidas por economistas y financieros especializados en la materia.

En los años 20, el estudio de las finanzas se orientó a la liquidez y al financiamiento de las empresas, la atención se centraba más en el financiamiento externo que en la administración interna

Durante la depresión de los años 30', en los estados unidos de Norteamérica las finanzas enfatizaron sobre quiebras, reorganizaciones, liquidez de firma y regulaciones gubernamentales sobre los mercados de valores.

- ✧ Entre 1940 y 1950, las finanzas continuaron siendo vistas como un elemento externo sin mayor importancia que la producción y la comercialización, las finanzas se orientaron más hacia el financiamiento externo, con una orientación hacia los flujos de efectivo, que hacia la toma de decisiones desde el interior de la empresa.

- ✧ A finales de los años 50', se comienzan a desarrollar métodos de análisis financiero y a darle importancia a los estados financieros claves: el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.

- ✧ En los años 60', las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital. En esta misma década se desarrollaron investigaciones sobre la teoría de los mercados eficientes y se creó el modelo de valoración de activos financieros, el cual amplió y perfeccionó la teoría del portafolio. (Markowitz, 2011)

Esta teoría explica las ventajas que tiene el empresario al diversificar sus inversiones para reducir el riesgo. Explica que el inversionista debe dirigir su dinero a diversos puntos con la finalidad que el riesgo existente en las



inversiones sea de menor grado y por ende la confianza en las inversiones sea mayor.

- * En la década de 1970 se perfeccionó más el modelo de fijación de precios de los activos de capital. En esta misma década surgió una de las aportaciones de mayor relevancia en el ámbito financiero del siglo XX, ya que en el año de 1973, Black y Sholes formularon el modelo de fijación de precios de opciones para la evaluación relativa de los derechos financieros
- * En la década de los 80' y los 90', el tópico fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor.

En el siglo XXI se seguirá hablando de globalización de las finanzas, los cambios surgirán cada vez con mayor prontitud. Sin embargo las teorías financieras ya no se podrán enfocar exclusivamente a la generación de la riqueza, sino que deberán orientarse al servicio del hombre.

Después de haber conocido los antecedentes que dieron inicio a las finanzas como una ciencia de estudio, lo siguiente es conocer la historia de las finanzas, saber que acontecimientos y estudios o teorías dieran origen a ésta como una ciencia de gran relevancia e importancia a nivel global.



4.1.2 Historia de las finanzas.

En la década de los años 20 tuvo lugar el resurgiendo de la actividad industrial, lo que propició que las empresas obtuvieran importantes márgenes de beneficios y se mitigaran los problemas financieros.

A partir de la depresión de los años 30', debido a la aparición de la crisis internacional del 1929 ocurrida en los estados unidos, se caracterizaron por el incremento considerable de los problemas de liquidez y financiación en las empresas, viéndose abocadas muchas de ellas a la quiebra. Es por ello, que las finanzas centraron su atención en garantizar la supervivencia de las empresas, en asegurar su liquidez, así como en los procesos de quiebras, liquidaciones y reestructuraciones, preocupándose fundamentalmente por la estructura financiera de las empresas con el objetivo de buscar el incremento de la solvencia y la reducción de la dependencia del endeudamiento. En esta época, los objetivos de las finanzas eran, por tanto, la solvencia y la liquidez.

Entre 1940 y 1950, las finanzas continuaron siendo vistas como un elemento externo sin mayor importancia que la producción y la comercialización, las empresas tuvieron que hacer frente a las dificultades económicas para llevar a cabo el proceso de reconversión industrial, una vez finalizada la segunda guerra mundial. Por tanto, las finanzas se centran en la selección de las estructuras financieras adecuadas. Destacar también que en 1944, Schneider elaboró la metodología para el análisis de las inversiones

A finales de los años 50', se comienzan a desarrollar métodos de análisis financiero y a darle importancia a los estados financieros claves: el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.



Comienzan a reducirse los márgenes de las industrias maduras, y aparecen otras nuevas que presentan márgenes de rentabilidad elevados. Como consecuencia de estos cambios, el gerente financiero pasa a ocuparse tanto de la obtención como de la asignación de los recursos financieros, y su preocupación se centra también en la liquidez, y no sólo en la rentabilidad. La planificación y el control, así como los presupuestos de capital (y las investigaciones sobre el coste de capital), los controles de capital y tesorería, y los nuevos métodos de selección de proyectos de inversión, van adquiriendo cada vez mayor importancia. La aplicación de la informática al campo de las finanzas hizo posible la realización de análisis más exhaustivos, y por otra parte, se diseñaron modelos de valoración que facilitarían la toma de decisiones financieras. En esta época comienzan a desarrollarse las técnicas de la investigación operativa y la informatización, siendo los objetivos prioritarios de las finanzas la rentabilidad, el crecimiento y la diversificación internacional.

En los años 60', las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital. Fue en los años sesenta cuando Solomon, representante de la aproximación analítica al estudio de las finanzas, considera que la administración financiera moderna ha de permitir la determinación de los activos específicos que debe adquirir la empresa, cuál debe ser su volumen total de activos, y cómo se han de financiar sus necesidades de capital, proporcionando para ello los instrumentos analíticos adecuados. Por tanto, la atención se centra en las relaciones entre la rentabilidad de los activos, y el coste de la financiación.

En la década de los 70', se concentra en la administración de carteras y su impacto en las finanzas de la empresa. En esta década se profundiza en el estudio de la teoría de valoración de opciones y la teoría de valoración por arbitraje. El objetivo de las finanzas se basa en "maximizar el valor de mercado



de la empresa para sus propietarios”. También surgen diversos trabajos que se centran en el estudio de la irrelevancia, o no, de la política de dividendos y de la estructura de capital en la empresa.

En la década de los 80’ y los 90’, el tópicó fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor, además, se presta mucha atención a las imperfecciones del mercado y su incidencia en el valor de las empresas, así como se incrementa el interés por la internacionalización y el efecto sobre las decisiones financieras.

En el nuevo milenio, las finanzas se han concentrado en la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes. Las finanzas son el resultado de la lógica acumulación de las aportaciones anteriores y de su evolución; si bien, hay que destacar que la revolución en el campo de las tecnologías informáticas y de las telecomunicaciones ha transformado enormemente los mercados financieros y han aportado nuevas herramientas de gestión y análisis de las finanzas empresariales.

La actividad financiera existe desde el primer momento en que se utiliza el dinero como medida de valor e instrumento de cambio de cualquier tipo de transacción. Desde épocas muy remotas, la obtención de beneficio económico ha sido de gran importancia para el hombre, como medio de garantizar su subsistencia y mejorar su calidad de vida. Cualquier tipo actividad económica ya sea de carácter comercial o de prestación de servicios está inmersa dentro de este proceso de actividad financiera.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el



desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas.

Hasta principios del siglo XIX los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario. A partir de 1776, con la invención de la máquina de vapor por James Watt y su posterior aplicación en la producción, una nueva concepción del trabajo vino a modificar completamente la estructura social y comercial de la época, provocando profundos y rápidos cambios de orden económico, político y social que en un lapso de aproximadamente un siglo. Es el período llamado de revolución industrial, que se inició en Inglaterra y rápidamente se extendió por todo el mundo civilizado.

Según (Chiavenato, 2010), "el desarrollo de nuevas formas de organización capitalista, las firmas de socios solidarios, formas típicas de organización comercial cuyo capital proviene de las ganancias obtenidas (capitalismo industrial), y que toman parte activa en la dirección de los negocios, dieron lugar al llamado capitalismo financiero." el capitalismo financiero tiene cuatro características principales:

- * La dominación de la industria por las inversiones bancarias e instituciones financieras y de crédito.
- * La formación de inmensas acumulaciones de capital, provenientes de monopolios y fusiones de empresas.
- * La separación entre la propiedad particular y la dirección de las empresas.



Nicaragua es un país enorme extensión territorial comparado con los vecinos del istmo centroamericano. La moneda nicaragüense es el córdoba, aunque se manejan el dólar y otras monedas internacionales como parte de las operaciones internacionales.

4.1.3 Conceptualización de las finanzas.

Según (Gitman & Zutter, 2012), define las finanzas “como el arte y la ciencia de administrar dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad. Las claves para tomar decisiones financieras son muy similares tanto en las empresas como para los individuos.”

Las finanzas se agrupan por lo general en dos grandes categorías:

1. Servicios financieros: constituyen la parte de las finanzas que se ocupa del diseño y la entrega de productos financieros a individuos, empresas y gobiernos, así como de brindarles asesoría.
2. Administración financiera: se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa, llevan a cabo tareas como el desarrollo de un plan de tareas, el otorgamiento de créditos a clientes, etc.



Según (Setzer, 2002) define las finanzas “como la rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como financieros y la administración de los mismos. Un activo real es un activo tangible, como una máquina, un terreno o edificio, los cuales son utilizados para generar recursos; en cambio, un activo financiero constituye el derecho a cobrar una cuenta en el futuro.”

Las finanzas estudian las formas de responder las preguntas de inversión que se desean hacer, donde obtener el financiamiento para pagar su inversión y cómo administrar sus operaciones cotidianas. (stephen A. Ross, 2010)

Otra definición acerca de finanzas es la que ofrece (Cam), “son un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, y el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y de la empresa. Además, constituyen un equilibrio entre liquidez, riesgo y rentabilidad.”

Finanzas se define como el arte y la ciencia de administrar dinero, afectan la vida de toda persona y organización. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos.

Se conoce como el estudio de la circulación del dinero entre los individuos, las empresas o los distintos estados. Las finanzas aparecen como una rama de la economía que se dedica a analizar cómo se obtienen y gestionan los fondos, es decir, las finanzas se encargan de la administración del dinero.



De acuerdo al diccionario de la real academia española, “el término finanza proviene del francés finance y se refiere a la obligación que un sujeto asume para responder de la obligación de otra persona. El concepto también hace referencia a los caudales, los bienes y la hacienda pública.

Las finanzas son el estudio de cómo asignar recursos escasos a través del tiempo. Las decisiones financieras se caracterizan por sus costes y beneficios:

1. Se distribuyen a lo largo del tiempo.
2. No se conocen con certeza.

Las decisiones financieras se pueden adoptar en el ámbito de las familias y en el de las empresas.

La noción de finanzas personales se refiere, en principio, al dinero que necesita una familia para subsistencia. La persona deberá analizar cómo obtener dicho dinero y cómo protegerlo ante situaciones imprevistas (como, por ejemplo, un despido laboral). Otras aplicaciones de las finanzas personales refieren a la capacidad de ahorro, al gasto y a la inversión. Dentro de esta rama de las finanzas, se dedican a buscar alternativas para las vidas de los individuos particulares de una sociedad para aconsejarles de qué forma invertir su dinero a fin de resultar alcanzar un balance positivo, donde disminuyan las pérdidas y, a través de una economía sostenible, se colabore con el medio ambiente y el aumento en la calidad de vida.

Las finanzas corporativas, por su parte, se centran en las formas que tienen las empresas para crear valor mediante el uso de recursos financieros. Inversión, financiación, beneficios y dividendo.



De acuerdo a las definiciones de los distintos autores con respecto a finanzas, nos deja claro que finanzas es el buen manejo y control del dinero, ya que es un recurso de mucha importancia e indispensable para realizar actividades de inversión, en la empresa, organización o en la vida privada, es de saber tomar decisiones para poder incrementar el dinero, y así saber invertirlo, con el fin de obtener una buena rentabilidad.

4.1.4 El campo de acción de las finanzas

Las finanzas corresponden a una rama de la economía que estudia el movimiento del dinero entre las personas, las empresas o el estado. También estudia la obtención y la administración del dinero que ellos realizan para lograr sus respectivos objetivos, tomando en cuenta todos los riesgos que ello implica.(Molina, 2012)

En cualquier campo, las finanzas son la clave para que una persona, empresa, gobierno o estado puedan lograr la estabilidad económica y el éxito al alcanzar sus respectivos objetivos. Por eso, a las finanzas también se les llama el arte de la administración de dinero. Sin esa capacidad de administración, sólo se puede esperar el fracaso económico en lugar de un futuro seguro.

Las finanzas se dividen en tres grandes áreas:

- * Inversiones.
- * Instituciones y mercados financieros.
- * Finanzas corporativas o administración financiera de las empresas.



4.1.4.1 Inversiones.

Estudia cómo hacer y administrar una inversión en activos financieros y, en particular que hacer con un excedente de dinero cuando se desea invertirlo en el mercado financiero. En esta área se habla de dos personas o entidades: aquellas que son dueñas de los excedentes, y aquellas que buscan o sugieren donde invertir dichos sobrantes y reciben el nombre de corredores, promotores o analistas de inversiones.

Esta área se encuentra estrechamente vinculada con las finanzas, ya que está involucrada con el manejo que se le da al dinero. Determina como asignar tus recursos de una manera eficiente.

4.1.4.2 Instituciones y mercados financieros

En esta área se debe tener el conocimiento de la economía en forma general. Igualmente se conocen los instrumentos utilizados por parte de las instituciones financieras para controlar el mercado de dinero.

Las instituciones financieras son empresas que se especializan en la venta, compra y creación de títulos de crédito, que son activos financieros para los inversionistas y pasivos para las empresas que toman los recursos para financiarse (por ejemplo, los bancos comerciales o de primer piso, las casas de bolsa, asociaciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros, arrendadoras financieras, sociedades financieras de objeto limitado y uniones de crédito). Su labor es transformar activos financieros de una forma a otra. Por ejemplo, un banco transforma un depósito, en una cuenta de ahorros, en capital más intereses para el inversionista a través del proceso de conceder préstamos a



empresas o personas físicas que requieren financiamiento. Los mercados financieros son los espacios en los que actúan las instituciones financieras para comprar y vender títulos de crédito, como acciones, obligaciones o papel comercial; este mercado se conoce como mercado de valores. En la división tradicional de finanzas, las instituciones y los mercados financieros se consideran conjuntamente, ya que las instituciones son los participantes más importantes en este mercado.

Las instituciones financieras están involucradas, principalmente, en el manejo de activos financieros y esto difiere de la labor que desarrolla una compañía manufacturera. La empresa Ford, por ejemplo, está en el negocio de producción de autos y debe comprar acero y otros insumos para transformarlos físicamente en un producto terminado. Para ello requiere una enorme inversión en activos reales, como maquinaria, equipo, herramientas, edificios, bodegas, entre otros.

Los insumos y el producto terminado son la principal diferencia: los activos físicos son mucho menos importantes para las instituciones financieras. Ciertamente, muchos bancos tienen edificios en los que labora su personal, pero no tienen maquinaria ni equipo de producción.

Tanto el banco como la compañía manufacturera buscan una utilidad: un banco la logra otorgando un servicio a sus clientes y transformando un tipo de activo financiero en otro, mientras que una compañía manufacturera transforma bienes materiales en un producto terminado con más valor.

Muchos ejecutivos financieros trabajan para instituciones financieras, entre estos bancos, compañías de seguros, casas de bolsa, instituciones de ahorro y préstamo y uniones de crédito; su éxito en ellas depende del conocimiento que tengan de los diferentes factores por los que las tasas de



interés aumentan o disminuyen, de las regulaciones a las que las instituciones financieras están sujetas y de los tipos de instrumentos financieros.

4.1.4.3 Finanzas corporativas

Esta área tiene como objetivo la expansión de nuestro dinero, en ella encontraremos como manejar adecuadamente nuestras ventas y gastos para tener una buena utilidad.

La administración financiera de las empresas estudia tres aspectos:

- ✳ La inversión en activos reales (inmuebles, equipo, inventarios, etcétera); la inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar) y las inversiones de excedentes temporales de efectivo.
- ✳ La obtención de los fondos necesarios para las inversiones en activos.
- ✳ Las decisiones relacionadas con la reinversión de las utilidades y el reparto de dividendos.

Una empresa es una entidad económica independiente que posee activos -efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, equipo que ha adquirido gracias a las aportaciones de sus dueños, que son los accionistas, y al financiamiento de acreedores (por ejemplo, bancos y arrendadoras). La palabra independiente se refiere a que, aunque tenga dueños, la empresa debe tener su propia contabilidad, independientemente de la de otras propiedades que los dueños posean.



Entonces el campo de las finanzas abarca tres grandes áreas, las cuales son, inversiones, instituciones y mercados financieras y finanzas corporativas, todas estas nos ayudan a lograr una estabilidad económica, con la finalidad de alcanzar el éxito, cumpliendo con los objetivos previamente establecidos, tomando en cuenta los riesgos que estos conllevan.

4.1.5 Objetivos y funciones de las finanzas.

4.1.5.1 Objetivos de las finanzas

Según (Zutter, 2012) expresa que los objetivos de las finanzas son los que se presentan a continuación:

1. Rentabilizar la empresa y maximizar las ganancias, dicho objetivo abarca tanto las finanzas empresariales como las individuales, en el que se hace buen manejo de los recursos para mantener a la empresa rentable.
2. Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
3. Efectúa los registros contables y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromisos, patrimonios y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.



4. Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la empresa.

Es de mucha importancia seguir estos objetivos, por qué llevando un buen control de los registros contables y estados financieros, podremos manejar de mejor manera los recursos, cumpliendo con las obligaciones de pago por parte de la empresa, con el único fin de que la empresa sea rentable y genere utilidades.

4.1.5.2 Funciones de las finanzas.

1. Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.
2. Programa y controla las diferentes inversiones de tipo financiero que determine la gerencia.
3. Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
4. Administra todos los ingresos de la empresa.
5. Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
6. Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados.



7. Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
8. Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la institución.
9. Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.

Las funciones antes expuesta son una parte clave de las finanzas ya que son el proceso de crear, mover y utilizar el dinero mediante la planificación, organización y control de los recursos financieros donde se administra los ingresos obtenidos por las ventas de bienes o servicios que ofrece la empresa presentando de este un informe en un determinado periodo aplicando principios contables.

4.1.6 Importancia

Las finanzas, es tan indispensable en la vida de todo organismo social, por todo lo que aporta, y que hace que se puedan lograr más fácilmente los objetivos trazados por las personas, organismos y todo aquel que la ejerza para la consecución de sus metas. (Santillán, 2010)

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute en la economía empresarial y publica, la cual extiende sus efectos a todas las esferas de la producción y consumo.



Las finanzas son de vital importancia ya que toda empresa trabaja con base en constantes movimientos de dinero. Esta área se encarga de la obtención de fondos y de suministros del capital que se utiliza en el funcionamiento de la empresa procurando disponer con los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos con el objeto de que puedan funcionar.

El área de finanzas tiene implícito el objetivo del máximo aprovechamiento y administración de los recursos financieros.

La economía nacional se mueve por la actividad financiera por cuanto da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global.

La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital, cuyo elemento determina el volumen de inversiones privadas, al igual compromete la capacidad productiva. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir.

Entonces las finanzas son de gran importancia en la administración de cualquier empresa ya que su objetivo es maximizar y multiplicar la obtención de dinero, tomando en cuenta la información que se tiene, la cual debe ser actual y suficientemente amplia, que nos permita tomar buenas decisiones, ayudando a pronosticar y visualizar el camino por el cual se dirige la empresa, ya que de esto depende el éxito o fracaso.



4.1.7 Clasificación de las finanzas

Se clasifican en:

- * Finanzas públicas
- * Finanzas privadas.

4.1.7.1 Las finanzas públicas:

Las finanzas públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al poder nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin. El estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

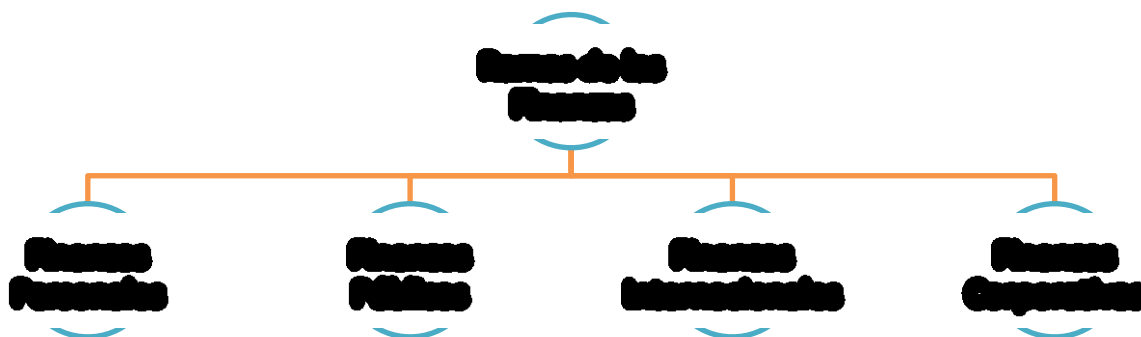
Las finanzas públicas establecen, estudian las necesidades, crea los recursos, ingresos, gastos. El estado hace uso de recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).



4.1.7.2 Las finanzas privadas:

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

4.1.8 Ramas de las finanzas



Fuente: elaboración propia, información tomada de (López, 2015).



4.1.8.1 Finanzas personales

Son las relacionadas con la capacidad de generar ahorro por parte de los individuos, así como de obtener recursos financieros adicionales procedentes, por ejemplo, de las entidades financieras para poder cubrir sus necesidades de inversión. Además, también engloban las decisiones de inversión de los excedentes de recursos financieros disponibles. (López, 2015)

Existen cuatro áreas principales que cubren las finanzas personales:

Ganar dinero: esta es el área sobre la que, en general, más se siente como un gran esfuerzo. Para mí incluye, el desarrollo profesional, desarrollo personal, oportunidades de empleo, educación, etc.

Planificación: incluye hacer un presupuesto pero también testamentos, seguros, etc. En efecto, cada vez que tienes en cuenta lo que vas a hacer con el dinero en el futuro, estás haciendo aunque sea sin querer una planificación financiera.

Ahorrar e invertir dinero: cuando la gente piensa en las finanzas personales ésta es el área en que piensan primero. Ahora que tienes dinero, ¿qué vas a hacer con él? Una gran parte de las finanzas personales es saber dónde poner tu dinero para que crezca en el futuro.

Gastar el dinero: ¿y el resto del dinero? Se gasta en cosas. Encontrar buenas ofertas, ser ahorrador y saber cómo ser un consumidor inteligente, son todas partes clave de la evaluación de cómo gastar dinero.



Es decir las finanzas personales se refieren a la capacidad de ahorro, inversión y gasto de una persona o familia en sí. Son de mucha importancia para mantener el equilibrio en la economía, las decisiones que tomamos diariamente tienen que ver con las finanzas personales como lo son el trabajo que tenemos, el lugar donde vamos a comer, como transportarnos, el colegio de nuestros hijos, la universidad, los planes para el fin de semana, las compras que llevamos a cabo, toda decisión que tomemos tiene su base financiera.

4.1.8.2 Finanzas públicas

La ciencia de las finanzas públicas atiende todo lo relacionado con la forma de satisfacer las necesidades que demande la comunidad de personas que integran un estado, se inclinan a cubrir las exigencias del colectivo, donde predomina el interés general.

Las finanzas públicas regirán las necesidades que se originen frente a las relaciones de estado con los individuos o las del estado frente a sus propias necesidades. (Ramirez, 2010)

Se centran en la obtención de recursos financieros procedentes de la sociedad (ingresos públicos), entre otras alternativas, vía recaudación impositiva (vinculada, por tanto, con política fiscal del estado), y en las políticas de gasto público que permiten la reinversión de dichos fondos en la sociedad. (López S. M., 2015)

Es decir son las finanzas propias del estado, los gobiernos de cada país, en su visión de satisfacer las necesidades del pueblo, tienen como objetivo recaudar fondos suficientes, por medio de impuestos estatales a través de la política fiscal u otros medios como préstamos internacionales y donaciones, para



utilizar dichos recursos y hacerle frente a los gastos que se dan en la educación, salud, transporte, vivienda, etc., es decir para la prosperidad del país, fomentando el ahorro, el consumo, la inversión, la creación de empleo.

4.1.8.3 Finanzas internacionales

Las finanzas internacionales son el estudio de los flujos en efectivo a través de las fronteras nacionales, considerando principalmente la balanza de pago y sus desequilibrios. (Aldás, 2012)

Son el estudio del flujo del dinero, tiene que ver con la obtención de los recursos y como se emplean estos. Ya que todas las empresas y los individuos manejan dinero se puede decir que todos estamos involucrados en el manejo de las finanzas de cierta manera. Las finanzas también tienen que ver con los instrumentos y los sistemas utilizados para el manejo del dinero. (Cruz Barrón & Campean Silva, 2012)

Las finanzas internacionales, lo que hacen es estudiar todas las relaciones económicas entre dos o más países y como estas afectan a sus sistemas financieros desde todos los puntos de vista, tanto comercial, político y social, de la gestión, inversión, de los bienes del propio estado.

4.1.8.4 Finanzas corporativas

Son aquellas que se centran en la toma de decisiones de inversión (identificación de oportunidades de inversión y análisis de su viabilidad económica, habitualmente, en términos de rentabilidad) y en cómo conseguir los recursos financieros que necesitan las empresas para su financiación, ya sean generados desde dentro de la propia empresa (y por tanto, vinculados a la



política de dividendos) o procedentes de terceros externos a la misma (relativa a la política de endeudamiento). El objetivo fundamental de las finanzas empresariales consiste en maximizar el valor de la empresa para sus propietarios. (López S. M., 2015)

Es decir, las finanzas corporativas es el área de las finanzas que se centra en la forma en las que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del buen uso de sus recursos financieros.

4.2 Sistema financiero nacional

En todos los países debe existir un sistema financiero, el cual está compuesto por instituciones, medios y mercados cuyo misión fundamental en una economía de mercado es captar el excedente de los ahorradores y canalizarlos hacia los prestatarios públicos, privados.

Existen instituciones reguladoras del sistema financiero, las cuales supervisan el cumplimiento de las leyes en este sentido, así como las normas emitidas por los propios reguladores del sistema financiero.

4.2.1 Concepto

El sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, que intermedian recursos o servicios financieros.

Su función esencial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades con superávit, hacia los prestatarios o con déficit (intermediación).facilita otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos. (BCN, 2014).



El sistema financiero puede definirse de muy diversas formas, según se atiende 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. Ramón Tamames (Tamames, 2014) establece que "las instituciones de crédito y el mercado de emisiones componen lo que se ha dado llamar el sistema financiero", o la definición de García Díaz "el sistema financiero está formado por un conjunto de instituciones que proporcionan los medios de financiación de que dispone la economía para el desarrollo de sus actividades". Como puede comprobarse estos dos autores definen el sistema financiero en función de las instituciones que lo forman.

Entonces, el sistema financiero nacional se puede definir como un grupo en el cual se integran las instituciones como los bancos, tanto de carácter público como privado, que tienen como objetivo principal canalizar el ahorro que generan los agentes económicos que poseen capacidad de financiamiento hacia otros que tienen necesidad de financiación.

4.2.2 Importancia del sistema financiero

Como ya se ha venido mencionando 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. Para dejar más en claro la importancia de dichos sistemas financieros describiremos la importancia que dan importantes economistas a este, tal es el caso de (Stiglitz, 2006) para quien el sistema financiero puede ser comparado con el cerebro de la economía. Asigna el capital escaso entre usos alternativos intentando orientarlo hacia donde sea más efectivo, en otras palabras, hacia donde genere los mayores rendimientos.



Por su parte (Samuelson, 2005), establece que el sistema financiero es una parte muy crítica de la economía moderna, puesto que a través de éste se realizan toda clase de actividades financieras, tales como transferir recursos en el tiempo, entre sectores y entre regiones por lo que esta función permite que las inversiones se dediquen a sus usos más productivos, en vez de embotellarse en donde menos se necesitan.

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

Según (Stiglitz, 2006), el sistema financiero también vigila los recursos para asegurarse de que son empleados en la forma comprometida. También explica como el sistema financiero puede crear una crisis en un país, nos menciona “que si colapsa el sistema financiero, las empresas no pueden conseguir el dinero que necesitan para continuar con los niveles corrientes de producción, y mucho menos para financiar la expansión mediante nuevas inversiones. Una crisis puede desencadenar un círculo vicioso por lo cual los bancos recortan su financiamiento, lo que lleva a las empresas a recortar su actividad, lo que a su vez reduce la producción y las rentas. Cuando la producción y las rentas se retumban, los beneficios hacen lo propio y algunas compañías se ven abocadas a la quiebra. Cuando las empresas entran en quiebra, los balances de los bancos empeoran y estas entidades recortan aún más sus créditos, lo que aumenta la coyuntura negativa (Stiglitz, 2006)



La mayoría de todos estos autores economistas de la época actual concuerdan en que el sistema financiero es de gran importancia en la economía de todos los países, ya que entre otras funciones, de mucha importancia en la economía actual, este tiene como función canalizar el dinero de los ahorradores a los inversionistas quienes lo utilizan para generar mayor producción en los distintos sectores de la economía.

4.2.3 Características del sistema financiero.

- ✳ Deberá asignar eficientemente los recursos financieros generados por el sistema en términos de volumen, precios y plazos.
- ✳ Por tanto, determinara los precios que nos ayudaran a orientar el ahorro hacia las inversiones más productivas.
- ✳ Debe de existir cierta intervención y control por parte de las autoridades autonómicas para que el sistema financiero sea creíble. (Duran Herrera, 1992)

Podemos decir entonces que el sistema financiero se caracteriza por ser un generador del sistema en términos de precios y volumen para orientar el ahorro, y que todas sus funciones están debidamente controladas por las autoridades del país.

4.2.4 Estructura del sistema financiero

- ✳ Los instrumentos financieros.
- ✳ Las instituciones o intermediarios financieros.
- ✳ Los mercados financieros en los materializan los dos anteriores.



A continuación nos centramos en cada uno de ellos.

4.2.4.1 Instrumento financiero.

Un instrumento financiero es un instrumento que canaliza el ahorro hacia una determinada inversión. Las empresas en su búsqueda de financiación pueden acudir al mercado financiero mediante la emisión de activos financieros. Esos activos constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan. Por ello, al estar simultáneamente en el activo y el pasivo de los agentes económicos, los activos no contribuyen a incrementar la riqueza general del país, pero facilitan extraordinariamente la movilización de los recursos reales de la economía. (Financiera)

Instrumentos sistema financiero los agentes con déficit emiten los títulos o simplemente los venden (por haberlos adquirido en períodos anteriores) y los agentes con superávit los mantienen por el tiempo deseado. También los intermediarios financieros adquieren algunos de estos títulos (que como señalamos anteriormente eran denominados activos financieros primarios) y emiten otros más acordes con las preferencias de los ahorradores (que al igual que antes los hemos denominado activos financieros indirectos o secundarios).

Las funciones de los instrumentos financieros son:

- * Transferir fondos entre agentes.
- * Son instrumentos de transferencia de riesgos.

Y sus características:

Las características principales de todo activo financiero son su liquidez, riesgo y rentabilidad.



Liquidez: es fácil transformar un activo financiero en un valor líquido (dinero), es decir su facilidad y certeza de su realización a corto plazo sin sufrir pérdidas. La liquidez la proporciona el mercado financiero donde el activo financiero se negocia.

Riesgo: es la solvencia del emisor del activo financiero para hacer frente a todas sus obligaciones, es decir la probabilidad de que al vencimiento del activo financiero el emisor cumpla sin dificultad las cláusulas de amortización del mismo.

Rentabilidad: se refiere a su capacidad de obtener intereses u otros rendimientos al adquirente como pago por su cesión temporal de fondos y por asunción temporal de riesgos.

4.2.4.2 Intermediarios financieros

Los intermediarios financieros (bancos, cajas de ahorro,...) Reciben el dinero de los agentes con superávit de fondos, quienes de forma general están dispuestos a prestarlos a medio y corto plazo. Estos intermediarios financieros, ofrecen esos fondos a las empresas en forma de recursos a más largo plazo y por una cuantía superior a la recibida por un solo agente con superávit. De esa forma genera ventajas a los oferentes pues ofrecen nuevos activos financieros a unos costes inferiores a los que se tendrían que asumir acudiendo directamente al mercado. Esta intermediación también beneficia a los prestatarios últimos pues intermediarios financieros facilita la movilización de fondos de financiación y la reducción de los costes asociados a ella. (Financiera)



El banco paga un tipo de interés a las familias mucho más pequeño que el que cobrará a la empresa que pida el préstamo. También se produce una transformación de los títulos financieros. Por ejemplo, supongamos un fondo de inversión. Las familias ponen sus recursos en el fondo de inversión a cambio de un conjunto de participaciones (activos secundarios) en el mismo. El fondo de inversión ofrece dicho dinero junto con el de otras familias a los agentes con déficit los cuales, a cambio entregan unos títulos que van a formar parte de la cartera del fondo de inversión.

A modo de clasificación, podemos distinguir dos tipos de intermediarios financieros. Esquema de intermediarios financieros

4.2.4.2.1 Intermediarios financieros bancarios

Son el banco central, la banca privada, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito. Se caracterizan porque algunos de sus pasivos son pasivos monetarios aceptados generalmente por el público como medios de pago (billetes y depósitos a la vista) y por tanto, tienen capacidad para financiar recursos financieros (crean dinero).

4.2.4.2.2 Intermediarios financieros no bancarios

Los más relevantes son: las compañías aseguradoras, los fondos de pensiones o mutualidades, las sociedades de inversión inmobiliaria, los fondos de inversión, las sociedades de crédito hipotecario, las entidades de leasing, las de factoring, las sociedades mediadoras del mercado de dinero y las sociedades de garantía recíproca. Se caracterizan porque sus pasivos no son dinero, por lo que su actividad es más mediadora que la de los intermediarios bancarios.



A continuación definiremos a algunos de los principales intermediarios financieros como son: bancos, empresas financieras, aseguradoras, casas de bolsa o casas de cambio.

Un banco es aquel intermediario financiero autorizado como receptor de depósitos. Hay dos tipos de bancos: bancos comerciales / minoristas y bancos de inversión. En la mayoría de los países, los bancos están regulados por el gobierno nacional o el banco central.

Los bancos comerciales se refieren principalmente a la gestión de los retiros y depósitos, así como el suministro de créditos a corto plazo a individuos y pequeñas empresas. Los consumidores los utilizan principalmente manteniendo cuentas corrientes y de ahorro, certificados de depósito, pero también para préstamos e hipotecas. Los bancos de inversión se centran en la prestación de servicios como la suscripción y la reorganización corporativa para clientes institucionales.

Este tipo de entidades, en función de la forma jurídica en que estén constituidas, tendrán distinta denominación siendo bancos, cajas de ahorros o cooperativas de crédito.

Se utiliza el término de **entidades financieras** o **empresas financieras** cuando nos referimos a aquellos intermediarios financieros que se dedican a únicamente a dar préstamos y muy especialmente a financiar el crédito al consumo o hipotecas para adquirir viviendas.

Se diferencian de los bancos en que no pueden captar depósitos de particulares sino que únicamente podrán obtener financiación vía préstamos, emisiones de bonos y pagarés, así como de acciones ordinarias y preferentes.



En muchos casos, son propiedad de bancos que separan en una empresa independiente su actividad de crédito al consumo con el que financiar autos, estudios, electrodomésticos, hipotecas,...

Sin embargo, a veces se emplea este término para denominar de forma global a todos los tipos de intermediarios financieros, tal y como se hace con el término instituciones financieras.

4.3 Mercados financieros.

Los mercados financieros constituyen la base de cualquier sistema financiero. Un mercado financiero puede definirse como un conjunto de mercados en los que los agentes deficitarios de fondos los obtienen de los agentes con superávit. Esta labor se puede llevar a cabo, bien sea directamente o bien a través de alguna forma de mediación o intermediación por el sistema financiero. (Financiera)

El mercado financiero también puede considerarse como un haz de mercados en los que tienen lugar las transacciones de activos financieros, tanto de carácter primarias como secundarias. Las primeras suponen una conexión directa entre lo real y lo financiero y sus mecanismos de funcionamiento se interrelacionan según los plazos y garantías en cuanto al principal y su rentabilidad real (tipo nominal menos la tasa de inflación). Mercados financieros las segundas, proporcionan liquidez a los diferentes títulos. Para ello, los mercados secundarios deben funcionar correctamente, dado que a través de ellos se consigue que el proceso de venta de las inversiones llevadas a cabo en activos primarios (desinversión por parte de los ahorradores últimos) se produzca con la menor merma posible en el precio del activo, y menores



comisiones y gastos de intermediación. En ese sentido, la liquidez se subordina a la limitación de costes y reducción de plazos.

La eficiencia de los mercados financieros será tanto mayor cuanto mayor satisfaga las funciones que se le asignan. La idea de eficiencia en los mercados hay que relacionarla con su mayor o menor proximidad al concepto de competencia perfecta, es decir a un mercado libre, transparente y perfecto. Para ello, se exige que exista movilidad perfecta de factores y que los agentes que intervienen en dicho mercado tengan toda la información disponible en el mismo. Es decir, todos han de conocer todas las ofertas y demandas de productos y puedan participar libremente.

De esa forma, los precios se fijarán única y exclusivamente en función de las leyes de la oferta y la demanda, sin ninguna otra intervención que desvirtúe su libre formación.

4.3.1 Funciones de los mercados financieros

Las funciones principales de los mercados financieros son: funciones mercados financieros

- * La localización óptima de los recursos, los mercados deben colocar los recursos financieros disponibles en aquellos destinos que sean los más eficientes. Para ello deben facilitar y establecer los cauces necesarios para que los agentes que intervienen en el mercado se pongan en contacto.
- * Fijan adecuadamente el precio de los activos financieros. Esta función está muy relacionada con la anterior, pues para conseguir esa localización óptima, implica que los mercados fijen correctamente los



precios de los activos con los que operan, tomando en cuenta el riesgo y la liquidez de los mismos, para que la elección por parte de los agentes sea adecuada.

- * Proporcionan liquidez adecuada a los activos previamente emitidos.
- * Disciplinan los comportamientos de los agentes sometiéndolos a procedimientos y exigencias concretas.
- * Articulan procedimientos de arbitraje que posibilitan la unificación e igualación de los precios de los activos, cuando están enfrentados a desviaciones coyunturales en los mismos
- * Reducen los plazos y los costes de intermediación al ser el cauce adecuado para el rápido contacto entre los agentes que participan en los mercados.

4.4 Estructura del sistema financiero de Nicaragua.

4.4.1 Instituciones bancarias

- * Banco de Finanzas S.A. - (Bdf).

Fue fundado el 2 de junio de 1992, con la perspectiva de establecerse en el mercado Nicaragüense, con visión de largo plazo, desde sus inicios, el BDF se definió como una banca orientada al consumo y a los pequeños negocios, actualmente tiene 36 sucursales en todo el país.

- * Banco Ficohsa Nicaragua, s.a. - (Ficohsa).

El grupo financiero Ficohsa inició operaciones en Nicaragua el 01 de julio de 2015, luego de haber hecho efectiva la compra y transferencias de las acciones de Banco Citibank de Nicaragua, S.A, ahora Ficohsa cuenta con 17 sucursales y ventanillas, este banco es de origen Hondureño.



✧ Banco Corporativo, S.A - (Bancorp).

Inicio operaciones el 06 de abril del año 2014, es propiedad de la empresa ALBA de Nicaragua.

✧ Banco de Fomento a la Producción (banco produzcamos).

Su enfoque es hacia los sectores productivos con el fomento a la inversión, emprendimiento, innovación tecnológica y fortalecimiento del capital humano, para contribuir al crecimiento económico del país, de manera sostenible, incluyente y territorialmente equilibrada.

✧ Banco de la Producción, S.A. - (Banpro).

Es una sociedad privada, fundada el 11 de noviembre de 1991, con el propósito de intermediar depósitos del público para invertirlo en una amplia variedad de negocios de los sectores productivos y de servicios. El financiamiento está dirigido a Pymes dedicadas al sector industrial, comercio, agricultura, transporte, turismo.

✧ Banco Procredit, S.A. - (Procredit).

Es un banco que está orientado a las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas, ofrecen soluciones simples y accesibles de depósitos y servicios bancarios.

✧ Banco Lafise Bancentro, S.A - (Bancentro).

Es una entidad financiera creada en 1985 para ofrecer servicios financieros en la región centroamericana y del Caribe. Inicia operaciones bancarias en Nicaragua en 1991.



✧ Banco de América Central S.A. - (BAC).

Los inicios del grupo BAC/Credomatic a más de medio siglo atrás, cuando en 1952 se fundó el Banco de América Central en Nicaragua, en 1970 se iniciaron las operaciones de tarjeta de crédito mediante la empresa Credomatic.

4.4.2 Sociedades financieras

✧ Financiera fama s.a. - (fama).

A raíz del esfuerzo de un grupo de empresarios privados nicaragüenses, nace la Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA), con el apoyo de acción internacional, constituyéndose en 1991 como asociación civil sin fines de lucro, legalmente se constituyó Financiera FAMA como Sociedad Anónima el 24 de febrero de 2006 y fue autorizada por la SIBOIF para iniciar operaciones el 31 de octubre del mismo año.

✧ Financiera finca Nicaragua, s.a. - (Finca Nicaragua).

Finca Nicaragua se estableció en 1992 con el programa de préstamos de grupo para fomentar el espíritu empresarial, entre los que no tienen acceso a la banca formal. La mayoría de los clientes son mujeres que se les dio la oportunidad de mejorar la vida de sus familias. En el año 2011 se transformó de una organización sin fines de lucro a una institución financiera que ofrece tanto préstamos individuales como grupales a los clientes.

✧ Financiera Fundeser, Sociedad Anónima - (Fundeser).

Nace en el mercado financiero de Nicaragua con una visión social, se proyecta como una institución que brinda los servicios financieros, reconocida en el sector de las microfinanzas rural, su objetivo principal es mejorar las



condiciones de vida de la familia de escasos recursos económicos, con prioridad al sector rural del país.

4.4.3 Entidades que operan con dinero electrónico

- * Transferencias electrónicas de Centroamérica, s.a. cashpak - (cashpak).

- * Mpeso.

4.4.4 Oficinas de representación

- * Oficina de representación Banistmo, S.A

- * Towerbank international inc. - (towerbank).

- * Banco davivienda Salvadoreño, Sociedad anónima.

- * Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela - (bandes).

- * Banco Internacional de Costa Rica, s. A. - (bicsa).

4.5 Operaciones bancarias

Operaciones bancarias son todas aquellas operaciones de crédito practicadas por el banco de manera profesional y como eslabón de una serie de operaciones activas y similares.



Además son aquellas transacciones que las personas emplean para un determinado bien económico puede ser a través de cuentas bancarias, línea de crédito, etc.

Las operaciones bancarias y de crédito conciernen a las más variadas actividades de la vida económica de un país y atañen a todos sus grupos sociales. El ahorro familiar, el financiamiento de las empresas, la economía pública, dan lugar a variadas funciones bancarias. Este amplio campo de la actividad humana está sometido a diferentes regulaciones. Así, la forma por el grupo de normas técnicas que se refieren a la ordenación contable de las empresas bancarias (contabilidad bancaria); la relativa a las normas económicas de aplicación concreta en este campo (economía bancaria); la concerniente al mecanismo y a la especialización profesional (técnica bancaria); la constituida con las normas jurídicas relativas a la materia bancaria (derecho bancario).

En la ley de títulos y operaciones de crédito y en las leyes de instituciones de crédito se habla de operaciones de crédito y bancaria; en el código comercio se emplea también la expresión operaciones de banco; pero en ninguno de estos ordenamientos se precisa su concepto.

No podríamos decir que operación de banco sea aquella que realiza una institución de crédito, porque precisamente debe ser al revés, es decir, que las instituciones de crédito pueden realizar las operaciones considerados como bancarias. Históricamente, tampoco es posible fijar ese concepto, porque a lo largo de la evolución de los bancos, éstos han venido practicando operaciones muy diversas.

Si queremos precisar el concepto de operaciones de banco, debemos tener en cuenta que del estudio de la ley general de instituciones de crédito y de la nueva ley de instituciones de crédito, resulta que las operaciones bancarias



practicadas por los bancos de depósito, de ahorro, crédito hipotecario, financieros y fiduciarios, y ahora las instituciones de banca múltiple y la banca de desarrollo, consisten todas en una serie de operaciones de crédito.

La operación de banco, cualquiera que sea la que consideremos, se caracteriza por ser una operación de crédito realizada profesionalmente; es decir que las operaciones de crédito individualmente consideradas no pasan de ser eso; cuando se realizan profesionalmente se convierten en operaciones bancarias.

Los bancos son empresas que se encuentran en el centro de una doble corriente de capitales; los que afluyen al banco por no ser inmediatamente necesitados por sus dueños y los que salen del banco para ir a manos de los que se encuentran precisados de ellos. En tomar dinero barato y en suministrarlo un poco más caro, con carácter profesional, es decir, de un modo habitual y como finalidad de existencia, consiste la sustancia de un banco. Las operaciones en las que el banco recibe dinero son operaciones de crédito; aquellas en las que el banco da dinero, también lo son.

Operación bancaria es toda operación de crédito practicada por un banco con carácter profesional y como eslabón de una serie de operaciones activas y pasivas similares.

En resumen pudiera decirse que toda operación bancaria es una operación de crédito realizada profesionalmente pero no toda operación de crédito es operación bancaria, pues de aquélla hay unas que pueden ser realizadas por bancos y por cualquiera otra clase de personas o entidades (operaciones de crédito activas, generalmente), en tanto que otras sólo pueden ser practicadas por empresas bancarias (operaciones de crédito bancarias, generalmente pasivas).



4.5.1 Clasificación de operaciones bancarias

Las operaciones bancarias se dividen en dos grandes grupos:

- * Un primer grupo constituido por las operaciones llamadas fundamentales, principales o típicas, que corresponde, en el fondo, a la realización de un negocio de crédito.

- * un segundo grupo constituido por operaciones bancarias atípicas, neutras o complementarias en las que el crédito no interviene en absoluto; comprende la prestación de diversos servicios (servicios de banco), como el alquiler de cajas de seguridad, administración de propiedad, cobranza de documentos, cambio manual de dinero, cobranzas y pagos por cuenta del estado nacional, provincial, municipalidades, de compañías del estado o privadas que prestan servicios públicos; compraventa de títulos y otro bienes.

Las operaciones bancarias se suelen clasificar a su vez en:

- * Activas.
- * Pasivas.
- * Neutras o Accesorias

Operaciones activas.

Operaciones bancarias activas son aquellas en las que un intermediario financiero realiza una operación de inversión o riesgo (la entidad bancaria concede crédito al cliente).(López Domínguez, 2015)



Son aquellas mediante las cuales los bancos conceden a sus clientes sumas dinerarias o disponibilidad para obtenerlas, precisamente con cargo a los capitales que han recibido de sus clientes o a sus propios recursos financieros. Cuando el banco otorga el crédito (préstamos, descuentos, anticipo, apertura de créditos, etc.), el banco puede entregar dinero bajo diversas condiciones (con garantías o sin ellas). Son operaciones por las cuales los bancos conceden crédito, porque entregan las sumas convenidas o las ponen a disposición de sus clientes, obteniendo el derecho a su restitución no simultánea, sino en la forma, plazo y condiciones pactadas.

El banco es acreedor de los capitales facilitados a los clientes. Las operaciones de activo para las entidades financieras, implican prestar recursos a sus clientes acordando con ellos una retribución que pagarán en forma de tipo de interés, o bien acometer inversiones con la intención de obtener una rentabilidad. En general, las operaciones de activo suponen un riesgo para la entidad financiera ante la posibilidad de impago total o parcial de un préstamo o un crédito. Teniendo en cuenta esta característica podríamos descomponer las cuentas de activo para los bancos en dos tipos genéricos:

Operaciones que conllevan movimientos de fondos y en las que el banco experimenta un riesgo:

- * Operaciones de préstamo.

- * Operaciones de crédito en cuenta corriente.

- * Descuento de efectos, etc.



Operaciones que en principio, no representan movimiento de dinero, puesto que únicamente representan un compromiso por parte del banco, pero ocasionalmente, pueden producir movimiento de capital ocasionando para la entidad la asunción de riesgo:

- * Tarjetas de crédito.
- * Créditos documentarios.
- * Avaes.
- * Garantías.

Desde el punto de vista financiero, tanto para personas físicas como jurídicas, se clasifican las operaciones, en general, en las que se realizan en el corto plazo como las pólizas de crédito, el descuento comercial, anticipo de recibos bancarios, factoring, tarjetas de crédito, etc., y los productos más habituales utilizados para el largo plazo como los préstamos hipotecarios, préstamos personales, leasing, etc.

Debido a que cualquier operación de crédito o préstamo suponen un riesgo para la entidad financiera, ésta tiene que analizar minuciosamente la solvencia y el patrimonio, en definitiva la capacidad que tiene la persona física o jurídica de generar fondos para devolver el dinero que han tomado prestado.

La entidad requiere, además, documentos oficiales que demuestren la capacidad de ingresos, últimas declaraciones de la renta, últimas nóminas, etc., para el caso de sociedades, estados contables oficiales, balance y cuenta de resultados, impuesto sociedades, etc., a partir de esta información será capaz de deducir la generación de recursos del solicitante para poder hacer frente a la devolución del principal y calcular la cuantía máxima de endeudamiento.

Serían ejemplos de operaciones bancarias activas:



- * Préstamo;
- * Descuento;
- * Apertura de crédito;
- * Crédito documentado;
- * Arrendamiento financiero (leasing);
- * Factoring.

Operaciones pasivas.

Operaciones bancarias pasivas. Aquellas que realiza un intermediario financiero para captar fondos, claro ejemplo de este segundo tipo de operaciones son las cuentas corrientes, de ahorro, emisión de obligaciones, etc. (López Domínguez, 2015)

Son aquellas mediante las cuales los bancos reciben medios y disponibilidades monetarias y financieras de sus clientes para aplicarlos a sus fines propios. Las operaciones de pasivo son aquellas en las que las entidades financieras, básicamente, se dedican a la captación de recursos financieros, y a cambio, se comprometen a pagar, generalmente en forma de interés, una rentabilidad a los clientes, bien sean depositantes de dinero o bien de activos financieros. Por medio de estas operaciones los bancos reciben créditos. Cuando el banco recibe dinero del cliente. El cliente entrega dinero y puede recibir intereses por esta prestación (cuentas corrientes, la de ahorros, a plazo fijo, cédulas hipotecarias) la parte que entrega dinero obtiene el derecho de crédito a exigir su restitución no simultánea sino en la forma, plazo y condiciones pactadas.



El banco es deudor del capital recibido debido a que los contratos pasivos fundamentales son el depósito irregular de dinero (el banco recibe y adquiere la propiedad y la disponibilidad de sumas dinerarias) y el redescuento bancario (el banco obtiene anticipadamente el importe de un crédito contra tercero).

También se da como ejemplo de operaciones pasivas la emisión de obligaciones y otros títulos por parte del banco: emisión de giros y de cartas de crédito.

Operaciones neutras o accesorias

Estas se dan cuando el banco no recibe ni otorga crédito (operaciones de mediación donde sirve de intermediario) entre las que pueden mencionarse los giros enviados al cobro como agente recaudador del estado, como custodia de valores, valores para negociar, etc. (Mesa Oramas, 2004)

Cada mes el banco está obligado a enviar a la persona o institución que tiene una cuenta corriente abierta en su entidad, una relación detallada del movimiento de esa cuenta en el mes y el saldo al final del mismo. Generalmente este saldo no coincide con el saldo que la cuenta "banco" refleja en nuestros libros por lo que se requiere hacer una conciliación bancaria cada mes para determinar las causas de las diferencias existentes y conseguir el saldo correcto.

Por esta razón se realiza mensualmente la conciliación bancaria para verificar y realizar los ajustes requeridos en las cuentas con el banco si son necesarios. El procedimiento para realizar esta operación es el siguiente:

- * Comparar la cuenta en el mayor correspondiente al banco con el estado de cuentas que envía éste.



- * Chequear que: (las operaciones que se registran en el debe de la entidad coinciden con las que aparecen en el haber del banco y viceversa)
- * Los cargos hechos en nuestros libros en el mes se hayan abonado en el banco, los que no aparezcan se incluyen en partidas de conciliación (depósitos en tránsito).
- * los abonos hechos en nuestros libros en el mes se hayan cargado en el banco, los que no aparezcan se incluyen en partidas de conciliación (cheques pendientes o en tránsito).
- * ver si hay cargos o abonos en el estado de cuentas que no aparezcan en nuestros libros (notas de débito o de crédito).
- * Si hay diferencias numéricas en una misma operación, verificar la correcta e incluir la diferencia en la conciliación.
- * Si en el mes anterior existiesen partidas de conciliación, revisar si ya fueron registradas, si no, incluirlas de nuevo en la conciliación de este mes

Las causas de las diferencias entre el saldo de los libros de la empresa y del banco son las siguientes:

- * Cheques pendientes o en tránsito: cheques emitidos por la empresa y no cobrados en el banco por el beneficiario del mismo. Por lo que están abonados en libros pero no cargados en el estado de cuenta del banco.
- * Depósitos en tránsito: generalmente corresponden con depósitos enviados por correo a fin de mes o que por cualquier causa no hayan



llegado al banco. Por lo que aparecen cargados en los libros de la entidad y no abonados por el banco.

- ✧ Notas de débito: cargos hechos por el banco por diversos conceptos (intereses, comisiones, giros descontados devueltos, cheques recibidos de clientes y devueltos por el banco) que por no haberse recibido del banco la nota de débito respectiva (generalmente por correos) no se ha abonado en los libros de la entidad.
- ✧ Notas de crédito: abonos hechos por el banco (descuento de giros, pignoraciones, pagarés) que por no haberse recibido la nota de crédito no se han cargado en los libros.
- ✧ Errores: puede suceder tanto en los registros de la empresa como en los del banco ya que al registrarse cualquier operación puede colocarse una cantidad distinta.
- ✧ Cargos o abonos incorrectos: puede originarse por depósitos o cheques de bancos con los que la empresa lleva cuenta, los cuales por error se carguen o abonen a otro banco distinto o que el banco nos cargue o abone en nuestra cuenta operaciones que corresponden a otro cliente del banco.
- ✧ Otras diferencias: algún otro tipo de diferencia que ocurren con menor frecuencia.



4.6 Estados financieros

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio, se presentan por medio de los llamados “estados financieros”, los que se formulan con datos que figuran en la contabilidad, para suministrar esta información a los interesados en el negocio.

Los estados financieros, por consiguiente, son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación financiera que guarda el negocio. (Farias., 2010)

Una de las funciones esenciales para la operación de las empresas consiste en comunicar a los distintos actores interesados en su funcionamiento (bancos, proveedores, clientes, organismos gubernamentales, administradores, empleados y propietarios, entre otros) los resultados de las decisiones relativas a la obtención y el uso de los recursos, cuestiones que se reflejan directamente en el desempeño económico de los negocios. Esta comunicación se realiza por medio de informes contables, es decir, un conjunto integrado de estados financieros y notas aclaratorias de los mismos en donde se expresa cómo le fue al negocio con las decisiones que se tomaron.

Así como en la mayoría de las empresas existe un departamento de control de calidad encargado de verificar que se cumpla con las normas de calidad estipuladas para cada producto y servicio, también existe un mecanismo de control de calidad relacionado con la elaboración y presentación de los



estados financieros, cuya función consiste en verificar que se cumpla con los estándares de calidad que se conocían tradicionalmente como principios de contabilidad generalmente aceptados, pero que en la actualidad se designan como normas de información financiera. Este proceso se conoce como auditoría de estados financieros y sólo la puede realizar un experto en principios y normatividad contable llamado auditor. (María de la Luz Santo Villan, 2007)

El objetivo de los estados financieros, es proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a:

- * La situación patrimonial a la fecha de los estados.
- * Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso.
- * La evolución de su patrimonio durante el período.
- * La evolución de su situación financiera por el mismo período.
- * Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos de los inversores.

4.6.1 Definición de estados financieros

Los estados financieros con frecuencia son una fuente de información para las decisiones financieras, esta definición nos expresa que los estados financieros presentan en forma razonable la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad, de los cuales se pueden hacer un análisis para futuras decisiones. (stephen A Ross, 2010)



Podemos decir que los estados financieros es un sistema mediante el cual podemos conocer la situación económica y/o financiera de una entidad; la mayoría constituye el producto final de la contabilidad, ya que son el informe final que al terminar el período contable debe presentar la administración de la empresa, ya que reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de funcionamiento. Son cuentas que presentan la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma en una fecha o período determinado.

4.6.2 Características de los estados financieros:

- * **Comprensibilidad:** la información debe ser de fácil comprensión para todos los usuarios, no obstante también se deben agregar notas que permitan el entendimiento de temas complejos, para la toma de decisiones.
- * **Relevancia / sistematización:** la información será de importancia relativa, cuando al presentarse dicha información y omitirse por error, puede perjudicar e influir en las decisiones tomadas.
- * **Confiabilidad:** la información debe estar libre de errores materiales, debe ser neutral y prudente, para que pueda ser útil y transmita la confianza necesaria a los usuarios.
- * **Comparabilidad:** esta información se debe presentar siguiendo las normas y políticas contables, de manera que permita la fácil comparación con periodos anteriores para conocer la tendencia, y también permitirá la comparación con otras empresas.



- ✧ Pertinencia: debe satisfacer las necesidades de los usuarios.

Los estados financieros obligatorios dependen de cada país, siendo los componentes más habituales los siguientes:

- ✧ Estado de situación patrimonial (también denominado estado de situación financiera, balance general o balance de situación).
- ✧ Estado de resultados (también denominado estado de pérdidas y ganancias o cuenta de pérdidas y ganancias).
- ✧ Estado de evolución de patrimonio neto (también denominado estado de cambios en el patrimonio neto).
- ✧ Estado de flujo de efectivo.

4.6.3 Objetivo de los estados financieros principales

Los estados financieros deben permitir al usuario general evaluar:

- ✧ El comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad; así como, su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos; y
- ✧ La capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha.



4.6.4 Características de la información financiera

La NIIF para las pequeñas y medianas empresas, establece una serie de características que deben cumplir los estados financieros de entidades que califiquen como tales. A continuación presentamos las más relevantes:

4.6.5 Identificación de los estados financieros

Una entidad identificará claramente cada uno de los estados financieros y de las notas y los distinguirá de otra información que esté contenida en el mismo documento. Además, una entidad presentará la siguiente información de forma destacada, y la repetirá cuando sea necesario para la comprensión de la información presentada:

- * El nombre de la entidad que informa y cualquier cambio en su nombre desde el final del periodo precedente.
- * Si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.
- * La fecha del cierre del periodo sobre el que se informa y el periodo cubierto por los estados financieros.
- * La moneda de presentación. Adicionalmente a lo anterior, es importante precisar que una entidad revelará en las notas lo siguiente:



El domicilio y la forma legal de la entidad, el país en que se ha constituido y la dirección de su sede social (o el domicilio principal donde desarrolle sus actividades, si fuese diferente de la sede social).

Una descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad y de sus principales actividades.

4.6.6 Propósitos de los estados financieros.

Los propósitos de los estados financieros de manera enunciativa son:

- ✧ Informar a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de sus transacciones.
- ✧ Informar a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y productividad.
- ✧ Informar a los acreedores sobre la solvencia de la empresa y la naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo (liquidez), para saberse seguros de la recuperación de sus inversiones en la empresa.
- ✧ Informar al gobierno sobre el correcto cumplimiento de las obligaciones fiscales, pues es como un socio de la empresa y coparticipe de las utilidades que obtiene, por ello es un vigilante de las operaciones realizadas por la entidad.
- ✧ Para fines publicitarios, o para obtención de créditos, entre otros muchos.



4.6.7 Clasificación de estados financieros.

4.6.7.1 Estado de situación financiera

Estado financiero que nos muestra el activo, el pasivo y el capital contable valuados y presentados conforme a normas de información financiera a una fecha determinada. Es el principal de los estados financieros básicos tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma a una fecha determinada.

El estado de situación financiera (antes denominado simplemente “balance”), es un estado financiero que presenta la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio de una entidad en una fecha específica.

Información a presentar en el estado de situación financiera.

Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- * Efectivo y equivalentes al efectivo
- * Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- * Activos financieros
- * Inventarios
- * Inmuebles, maquinaria y equipo
- * Propiedades de inversión registradas al valor razonable con cambios en resultados.
- * Activos intangibles
- * Activos biológicos registrados al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro del valor.



- * Activos biológicos registrados al valor razonable con cambios en resultados.
- * Inversiones en asociadas.
- * Inversiones en entidades controladas de forma conjunta.
- * Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- * Pasivos financieros.
- * Pasivos y activos por impuestos corrientes. Pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos (éstos siempre se clasificarán como no corrientes).
- * Provisiones.
- * Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio de forma separada al patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.
- * Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Cuando sea relevante para comprender la situación financiera de la entidad, ésta presentará en el estado de situación financiera, partidas adicionales, encabezamientos y subtotales.

Activos corrientes

A efectos de presentar la información en el estado de situación financiera, una entidad debe clasificar las partidas entre corrientes y no corrientes. Para estos efectos, un activo se clasificará como corriente cuando:

- * Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- * Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.



- * Espera realizar (vender) el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa.
- * Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa. Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes.

Pasivos corrientes

Al igual que los activos, una entidad debe clasificar sus pasivos como corriente, cuando:

- * Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad.
- * Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar.
- * El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.
- * La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

¿A quiénes les interesa? Se interesan primordialmente en conocerlo

- * Gerentes o administradores
- * Acreedores
- * Propietarios
- * Trabajadores
- * Órganos gubernamentales o autoridades fiscales, etc.



A los administradores les indica la habilidad o torpeza con que han manejado el negocio; a los acreedores los coloca en posición de poder conceder o negar algún crédito al solicitante por el conocimiento de la situación económica del mismo; a los propietarios les permite saber el estado de su participación en la empresa y el grado de productividad de sus inversiones; a los trabajadores les muestra su participación en los resultados de operación y la seguridad de su trabajo; a las autoridades fiscales les facilita la recaudación de impuestos y la fiscalización de las operaciones de la negociación.

4.6.7.2 Estado de resultados

El estado del resultado integral es un estado que muestra el rendimiento de un periodo, representando todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en un periodo, incluyendo:

- * Las partidas reconocidas al determinar el resultado (que es un subtotal en el estado del resultado integral).
- * Las partidas de otro resultado integral.

1. Presentación de los gastos

Una entidad presentara sus gastos, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los gastos dentro de la entidad, lo que proporcione una información que sea fiable y más relevante.



2. Estado de resultados integral por naturaleza de los gastos

Según este método de clasificación, los gastos se agrupan en el estado del resultado integral de acuerdo con su naturaleza (por ejemplo depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad) y no se redistribuirán entre las diferentes funciones dentro de la entidad.

3. Estado de resultados integral por función de los gastos

Según este método de clasificación los gastos se agruparan de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelara, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos.

4. Presentación del resultado integral total

Una entidad presentara su resultado integral total para un periodo. En un único estado del resultado integral, en cuyo caso el estado del resultado integral presentara todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en el periodo, o, en dos estados – un estado de resultados y un estado del resultado integral, en cuyo caso el estado de resultados presentara todas las partidas del ingreso y gasto reconocidas en el periodo, excepto las que estén reconocidas en el resultado integral total fuera del resultado.



4.6.7.3 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Los sobregiros bancarios se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Una entidad presentará un estado de flujos de efectivo que muestre los flujos de efectivo habidos durante el periodo sobre el que se informa, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por ello, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del



resultado. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación los siguientes:

- * Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
- * Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- * Pagos a proveedores de bienes y servicios.
- * Pagos a los empleados y por cuenta de ellos.
- * Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión y financiación.

Una entidad presentará los flujos de efectivo procedentes de actividades de operaciones utilizando:

El método indirecto, según el cual el resultado se ajusta por los efectos de las transacciones no monetarias, cualquier pago diferido o acumulaciones (o devengos) por cobros y pagos por operaciones pasadas o futuras, y por las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación, o

El método directo, según el cual se revela las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. En el método indirecto, el flujo de efectivo neto por actividades de operación se determina ajustando el resultado, en términos netos, por los efectos de:

- * Los cambios durante el periodo en los inventarios y en los derechos por cobrar y obligaciones por pagar de las actividades de operación;



- * Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ingresos acumulados (o devengados) (gastos) no recibidos (pagados) todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas, y participaciones no controladoras; y
- * Cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación.

En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Esta información se puede obtener:

- * De los registros contables de la entidad.
- * Ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral (o el estado de resultados, si se presenta).

4.6.7.4 Estado de cambio en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio.



Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

- * El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.
- * Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos según la sección 10 políticas contables, estimaciones y errores.
- * Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al comienzo y al final del periodo, revelando por separado los cambios procedentes de: 1-el resultado del periodo. 2-cada partida de otro resultado integral. 3-los importes de las inversiones por los propietarios y de los dividendos y otras distribuciones hechas a éstos, mostrando por separado las emisiones de acciones, las transacciones de acciones propias en cartera, los dividendos y otras distribuciones a los propietarios, y los cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

4.6.7.5 Notas

Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos.

Las notas, presentarán información sobre las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas, revelarán la información requerida que no se presente en otro lugar de los



estados financieros; y proporcionará información adicional que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para la comprensión de cualquiera de ellos.

Una entidad presentará normalmente las notas en el siguiente orden:

- * Una declaración de que los estados financieros se ha elaborado cumpliendo con la NIIF para las pymes.
- * Un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.
- * Información de apoyo para las partidas presentadas en los estados financieros en el mismo orden en que se presente cada estado y cada partida.

4.7 Herramientas financieras

La aplicación de herramientas financieras en las empresas como búsqueda de información útil para los administradores y personas encargadas de tomar decisiones que afecten la estructura financiera de la organización se está convirtiendo en un factor clave para la generación de valor.

Dado que en la actualidad se recurre mucho a la contabilidad con el fin de aumentar o disminuir la utilidad de la empresa, sería un error tomar decisiones financieras y poner en riesgo la misma confiándose solo de la utilidad reflejada en los estados financieros.

Actualmente se cuenta con indicadores financieros tradicionales como son los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad, mercado los cuales arrojan información importante, sin embargo no es toda la información



que se podría tener para evitar resultados no esperados en las finanzas de la empresa.

Es importante tener en cuenta otras herramientas como son el punto de equilibrio, básico para la determinación mínima de ventas, valor económico agregado importante en estos tiempos de competitividad puesto que determina si nuestra empresa está generando valor o destruyendo nuestro capital.

Sería muy interesante poder aplicar todas estas herramientas en las diferentes pymes que se basan solamente en las utilidades de la empresa para la toma de decisiones, muchas veces por ahorro en costos o la falta de una asesoría financiera por parte del profesional encargado de presentar sus estados financieros. Esta situación hace que muchas empresas tengan utilidades a fin del periodo y a mediados del siguiente tengan problemas de liquidez, endeudamiento, capacidad de pago.

4.8 Análisis financieros

El análisis financiero implica el uso de varios estados financieros. Primero, el estado de situación financiera resume los bienes, pasivos y el capital de los dueños de un negocio en un momento, generalmente al final del año o de un trimestre o mensual. Luego, el estado de pérdidas y ganancias resume los ingresos y gastos de la compañía durante un periodo determinado, por lo general un año o un trimestre o también mensual. Aunque el estado de situación representa una fotografía de la posición financiera en ese momento, el estado de pérdidas y ganancias describe un resumen de la rentabilidad en el tiempo. De estos dos estados (en algunos casos, con un poco de información adicional), se pueden obtener ciertos estados derivados, como un estado de utilidades



retenidas, un estado de fuentes y uso de fondos, y un estado de flujos de efectivo. (Horne, 2010)

Existen métodos de análisis financieros que se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Gracias al análisis financiero, es posible estimar el rendimiento de una inversión, estudiar su riesgo y saber si el flujo de fondos de una empresa alcanza para afrontar los pagos, entre otras cuestiones.

El análisis financiero ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes.

4.8.1 Definición de análisis financiero

El arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada. (Van Horne, 2010).

Técnica de medición que utiliza el administrador financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado. Normalmente tiene que haber sucedido, es por ello que se refiere a información económica pasada, de tal forma que conlleve a la toma de decisiones que permitan alcanzar las metas y objetivos fijados. (Arturo, 2010)

Las definiciones anteriores destacan que a través de un análisis, es posible estudiar los límites, las características y las posibles soluciones de un problema, por tanto el análisis financiero es una técnica o herramienta que,



mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia, a través de la recopilación de los estados financieros que permiten comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes rubros y es a través de ellos que se pueden observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

4.8.2 Tipos de análisis

4.8.2.1 Análisis estático

Una forma útil de estandarizar los estados financieros es expresar cada partida en el estado de situación como un porcentaje de los activos y cada partida en el estado de resultados como un porcentaje de las ventas. Dichos estados resultantes se llaman estados financieros porcentuales. (Jordan, 2010)

El análisis estático o vertical, se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al final de un periodo de operaciones, tanto en las cuentas del estado de situación como en el de pérdidas y ganancias. Establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal.

Identifica la relevancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros.

Entonces decimos que el análisis vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal. Con esta técnica identificamos la importancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura



como de la composición de los estados financieros. Es importante indicar que el análisis vertical se aplica el estado financiero de cada período individual.

Con este tipo de estructura porcentual de las cuentas de activo obtendremos la información respecto a la forma en que están distribuidos los fondos.

La estructura porcentual de las cuentas de pasivo, nos permitirá apreciar la participación que tienen dentro de la empresa las obligaciones exigibles tanto de corto como de largo plazo, y la responsabilidad de los empresarios para con esas obligaciones a través del capital y reservas.

La estructura porcentual de las cuentas de pérdidas y ganancias o de resultado nos da la información de los fondos utilizados o absorbidos por los egresos y la magnitud de las utilidades en sus diferentes etapas.

Para elaborar la estructura porcentual se toma como base las ventas netas o sea éstas serían el 100%, debido a que las ventas son las que implican la mayor parte de ingresos, representando con ello el impacto que tienen los costos y gastos.

Fórmula:

$$\left(\frac{\text{cada una de las cuentas}}{\text{Base}} \right) \times 100\%$$



4.8.2.2 Análisis dinámico.

El análisis dinámico, también llamado análisis financiero horizontal, permite observar la evolución de las partidas a lo largo del tiempo, detecta variaciones en la estructura de los estados financieros.

Para realizar un buen estudio, es necesario contar con datos de periodos anteriores y tener información relevante sobre los mismos.

El análisis horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Se comparan entre si las cifras de diferentes periodos operativos tanto de las cuentas del estado de situación como del estado de resultado. Al comparar las estructuras porcentuales tanto del estado de situación como del estado de resultado podemos apreciar si los fondos se mantienen distribuidos en un mismo orden y si a consecuencia de los cambios que se dan, se mueven y se modifican en relación a lo planeado.



En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado. La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros.

Origen y aplicación de fondos

El tercer estado financiero importante se llama estado de flujo de efectivo, que explica cómo ha cambiado la posición en efectivo de la empresa desde el inicio hasta el final del ejercicio contable. Por supuesto, el efectivo es un activo que se consigna en el balance general y proporciona una instantánea de la posición financiera de la compañía en un momento determinado; sin embargo, muchos inversionistas y otros usuarios de los estados financieros quieren más información sobre el efectivo que fluye hacia y de la organización que la que se



proporciona en el balance general, para comprender mejor la salud financiera de la corporación.

El estado de flujo de efectivo toma el saldo de efectivo del estado de situación financiero de un año y lo compara con el siguiente, además de que proporciona detalles sobre cómo la empresa usó el efectivo.

El cambio en el efectivo se explica por medio de detalles en tres categorías: efectivo de (usado para) actividades de operación, efectivo de (usado para) actividades de inversión y efectivo de (utilizado para) actividades financieras.

El efectivo de actividades de operación se calcula combinando los cambios en las cuentas de ingresos, gastos, activo circulante y pasivo circulante. Esta categoría de flujos de efectivo incluye todas las cuentas del balance general que se relacionan con el cálculo de ingresos y gastos correspondientes al ejercicio contable. Si esta cifra es un número positivo, como sucede, entonces la compañía tiene efectivo extra que puede utilizar para invertir en ampliar la capacidad a largo plazo o para liquidar deudas, como préstamos o bonos. Una cifra negativa puede indicar que la corporación se encuentra en una posición débil en relación con la operación; no obstante, un flujo de efectivo negativo no siempre es malo. Puede aludir a que una organización está creciendo, y un flujo de efectivo muy negativo señala crecimiento rápido.

El efectivo de actividades de inversión se calcula a partir de los cambios en las cuentas de activos a largo plazo o fijos. Si tal cantidad es negativa, la empresa está adquiriendo activos a largo plazo para crecimiento futuro. Una cifra positiva indica una compañía que está vendiendo los activos existentes a largo plazo y reduciendo la capacidad para el futuro.



Por último, el efectivo de actividades de financiamiento se calcula a partir de los cambios en las cuentas del pasivo a largo plazo y las cuentas de capital aportado en el capital de los propietarios. Si tal cantidad es negativa, es probable que la empresa esté amortizando deuda a largo plazo o devolviendo capital aportado a los inversionistas, si dicha cantidad es positiva, la corporación está pidiendo dinero prestado o recaudando fondos de los inversionistas mediante la venta de más acciones.

4.8.2.3 Análisis de tendencias

Estados financieros estandarizados que presentan todas las partidas en relación con cierta cantidad del año base. Es un análisis histórico que involucra a varios estados financieros de la misma empresa. (stephen A Ross, 2010)

Al igual que el método de estados comparativos o dinámicos, el de tendencias es un método de interpretación horizontal. Se selecciona un año como base y se le asigna el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se divide el saldo de la partida en el año en que se trate entre el saldo de la partida en el año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia.

Es el método de análisis que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del balance general y del estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos. Este método nos permite conocer la dirección y velocidad de los cambios que se han dado en la situación financiera de la empresa a través del tiempo, por lo que se considera como un método de análisis horizontal. Nos ayuda a la detección de fallas; pero es solamente un método exploratorio, por lo



que siempre es necesario investigar más a fondo para encontrar las causas de las fallas. Es necesario determinar los cambios sufridos en los saldos de los rubros de los estados financieros que nos interesa analizar. El análisis de tendencias nos permite conocer el desarrollo financiero de una empresa (GM, 2012)

Entonces podemos decir que el análisis de tendencia es aquel que nos permite conocer a profundidad el negocio de la empresa e identificar todas aquellas desviaciones que puedan existir con respecto al sector que analiza.

La aplicación de este método requiere de la elección de un año base que te va a servir como referencia o punto de partida de tus cálculos para poder observar la tendencia que está siguiendo cada concepto.

Índice de = saldo del año en cuestión = %tendencia saldo del año base

Una vez que hemos calculado los índices de tendencias respectivos, se procede a interpretar los resultados para poder obtener algunas conclusiones sobre el comportamiento financiero de la empresa. Es muy conveniente graficarlos para ver con claridad cómo se está comportando tu empresa financieramente.

En ocasiones, es conveniente utilizar una misma gráfica para presentar la tendencia de dos, tres o hasta cuatro conceptos, pero no es recomendable que presentes muchos conceptos en la misma gráfica, ya que puedes perderte con tantos datos y líneas.

Un porcentaje de tendencia superior a 100 significa que ha habido un aumento en el saldo de la partida con respecto al año base. Una ventaja del método de tendencias, en contraste con el método de estados comparativos, es



que los porcentajes de aumento o disminución en las partidas podrán determinarse tan solo restando el porcentaje de tendencias de que se trate.

4.8.2.4 Análisis DuPont

El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad:

El rendimiento sobre los activos totales (RSA) o roa, mide la capacidad que tiene una empresa para lograr ganancias a partir de sus activos, independientemente de su tamaño.

El rendimiento sobre el patrimonio (RSP) o roe, que se usa comúnmente para cuantificar el desempeño financiero de la organización.

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

La fórmula DuPont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales razonablemente bueno. Con frecuencia se presenta la situación opuesta. (Zutter, 2012)



$$RSA/ROA = \frac{\text{Ganancia disponible para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activo}}$$

El segundo paso del sistema dupont emplea la fórmula dupont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (rsa) con su rendimiento sobre el patrimonio (rsp). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (rsa) por el multiplicador de apalancamiento financiero (maf), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.

$$RSP/ROE = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activo}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Capital en acciones comunes}}$$

Fuente: elaboración propia tomado de (stephen A Ross, 2010)

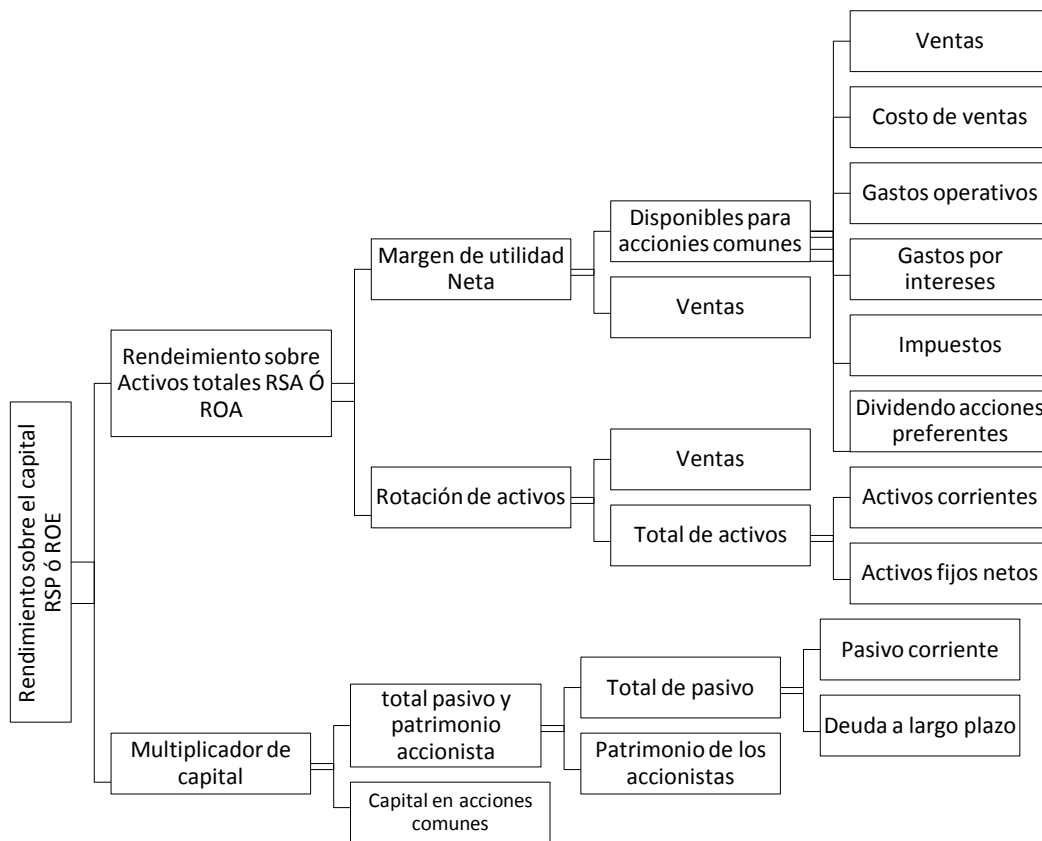
(stephen A Ross, 2010) El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el RSA en RSP refleja el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtienen los propietarios.

La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el rendimiento total para los dueños en estas importantes dimensiones.



Entonces el sistema DuPont es una técnica que se puede utilizar para analizar la rentabilidad de una compañía que usa las herramientas tradicionales de gestión del desempeño.

Diagrama DuPont



Fuente: elaboración propia tomado de (Zutter C. J., 2012)



4.8.2.5 Análisis gráfico

Una forma de apreciar y presentar informes y estados, es mediante la representación gráfica, que permite mostrar de manera visual una determinada situación, lo que permite favorecer su apreciación e impacto. Es decir son aquellos que nos muestran los datos contables mediante gráficos de superficie u otras formas que incluyen dimensiones conforme a ciertas normas de diagramación estadística. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones, son sumamente útil en el análisis y más entendibles. (Ruedas, 2010)

Los métodos gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas, gráficos o diagramas, gráficos de barras, gráficos de círculos, gráficos de figuras.

4.9 Indicadores financieros de alerta para bancos.

4.9.1 Encaje legal.

Las entidades de intermediación financiera (bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, bancos de desarrollo, bancos de ahorro y crédito y hasta el banco agrícola) tienen la obligación de mantener en el banco central o cualquier otro lugar que determine la junta monetaria, un porcentaje específico de la cantidad de depósitos captados mediante cualquier modalidad. Esa reserva se conoce como encaje legal y se aplica sobre depósitos en moneda nacional y extranjera. (Delgado, 2015)



Además de ser un respaldo para el sostenimiento del sector, es decir, la solvencia de los bancos, el encaje legal es un instrumento monetario para restringir o expandir el circulante. Si se reduce el porcentaje de encaje legal, la oferta monetaria aumenta, y si se incrementa, entonces la oferta de dinero se reduce.

El encaje legal, es un porcentaje establecido por el banco central para que las instituciones que conforman el SFN, depositen parte de sus obligaciones para con el público en las arcas del banco central en calidad de reservas. (Sequeira, 2001)

Se comprende entonces como encaje legal a aquella herramienta o mecanismo implantado por el BCN la cual establece que todas las instituciones financieras deberán de tener disponible una determinada cantidad de dinero para que puedan enfrentar los retiros de depósitos de sus clientes, sin que esta cantidad de dinero estipulada pueda ser usada para invertir u otorgar préstamos.

El encaje legal (coeficiente de caja) no es de aplicación general para todas las instituciones, depende del valor de sus activos y las cantidades depositadas por los ahorradores en cada institución, de tal forma que la fórmula para determinarlo sería la siguiente:

Encaje legal = activos del sistema bancario o reservas (acsb) entre depósitos entregados por los ahorradores al banco (d).

$$EI = \text{acsb} / d.$$



4.9.2 Calce

El calce y la acción de calzar (matching), dentro del ámbito financiero se refiere a asociar o equipar un activo y un pasivo, buscando su congruencia en plazo y tasa. Cuya finalidad es que el activo genere los flujos necesarios para cubrir la obligación representada por el pasivo y de esta manera evitar el riesgo de insuficiencia de rendimientos. (Beltran, 2006).

El calce es la coincidencia que existe en un banco con respecto a sus plazos entre depósitos y préstamos. Es decir la igualdad de plazo en los bancos que hay entre sus activos y pasivos.

4.9.3 Descalce.

El descalce de plazos es un riesgo frecuente en entidades bancarias principalmente, el descalce consiste cuando el banco posee activos a un plazo (ejemplo a largo plazo) y sus pasivos o deudas se hallan en un plazo diferente (ejemplo a corto plazo), esto implica que cambios en las tasas de interés podrían afectar positiva o negativamente la gestión de la entidad, según suba o baje la tasa de interés.

El riesgo por descalce de plazos o riesgo por tasa de interés, es el riesgo de que la condición económica se vea afectada por cambios adversos en las tasas de interés de mercado. Este riesgo existe cuando la sensibilidad de los activos de una entidad ante cambios en las tasas no coincide con la sensibilidad de sus pasivos. (Chavez, 2007).



El descalce es una alarma para las instituciones bancarias que se da cuando en la institución bancaria existen unos pasivos a un plazo determinado y unos activos en un plazo totalmente diferente al plazo de los pasivos.

4.10 Ratios financieros.

4.10.1 Definiciones

Un ratio es una relación entre dos variables, cuyo resultado es mucho más significativo que el de cada variable aislada, por eliminar las diferencias de escala, buscando más la proporcionalidad que el valor absoluto. (Domínguez).

Según (Contreras, 2012) son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

En cambio para (María de la Luz Santo Villan, 2007) los ratios financieros son una herramienta más para evaluar qué tan bien utiliza el dinero una empresa.

Se puede decir que las razones financieras son una serie de indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa, basándose en la información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros la cual debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.



Las razones financieras permiten hacer comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo, así como también hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si fuera el caso.

Los ratios, además de proporcionar un medio de diagnóstico y control, evalúan la gestión realizada y facilitan la decisión y la planificación.

4.10.2 Clasificación de razones financieras

Las razones financieras han sido clasificadas, para una mejor interpretación y análisis, de múltiples maneras. Algunos autores prefieren otorgar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa e inician su estudio por los componentes que conforman ésta variable continuando con los indicadores de solvencia, liquidez. Otros textos plantean en primer lugar la solvencia y después la rentabilidad. De la misma manera, existen otros índices que pueden calcularse con base en los estados financieros de un ente económico, pero no todos son importantes a la hora de diagnosticar una situación o evaluar un resultado.

Cada razón sirve para medir un área específica de la empresa, por lo tanto el tipo y naturaleza de la razón a utilizar depende del objetivo o enfoque que pretendamos, existen cinco grandes grupos de razones financieras:

- * Razones de liquidez, que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo.
- * Razones de endeudamiento, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.



- * Razones de gestión o actividad, que establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa.
- * Razones de rentabilidad, que miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.
- * Razones de mercado, relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables.

4.10.2.1 Razones de liquidez

Los ratios de liquidez son relaciones que revelan si el banco es o no capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo y si es viable en el futuro a corto plazo. La ratio principal aquí es el coeficiente de liquidez, el cual indica si el banco tiene suficiente dinero en efectivo y equivalentes para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (Sekirin)

Las funciones de la liquidez bancaria son:

- * Demostrar al mercado, que es adverso al riesgo en términos globales, que la entidad es “segura” y por lo tanto capaz de hacer frente a sus obligaciones.
- * Permitir al banco cumplir los compromisos con sus clientes.
- * Evitar una venta precipitada de activos.



- ✱ Evitar los costos de recurrir excesivamente al mercado interbancario y a las facilidades crediticias del banco central

Otra proporción a considerar es la ratio de préstamos en mora por todos los préstamos, conocida también como proporción de malos préstamos.

La liquidez de un banco se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Zutter C. J., principios de administracion financiera, 2012)

Entonces las razones de liquidez muestran la relación que existe entre el efectivo de un banco y sus demás activos circulantes con sus pasivos circulantes. Evalúa la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que se vencen y la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{pasivos de corto plazo}} \geq 8\%$$

4.10.2.2 Solvencia

Los ratios de solvencia son razones que nos dicen si el banco es un negocio sano a largo plazo o no. Un buen ratio aquí es la relación de préstamos por activos. Se calcula dividiendo la cantidad de préstamos por el importe de los activos (depósitos) en un banco. Cuanto mayor sea la proporción de préstamos por activos, más riesgo representa el banco. Esta ratio indica el porcentaje de cartera vencida que un banco tiene en sus libros



Es una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. (Zutter, 2012) Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio.

Se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes e indica el grado en el cual los pasivos circulantes quedan cubiertos por los activos circulantes que se espera que se conviertan en efectivo en el futuro cercano. La unidad de medición es en moneda o en veces.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo Corriente}}$$

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



$$\text{Solvencia} = \frac{\text{total Activo}}{\text{total Pasivo}}$$

La relación entre el pasivo total y el activo total, nos dice la proporción de los activos de la compañía que se ha financiado mediante deuda. Esto señala que cuanto mayor sea el porcentaje de financiamiento que representa el capital de los accionistas, mayor es la protección que tienen los acreedores. En resumen, cuanto más alta sea la razón entre deuda y activos totales, mayor será el riesgo de financiamiento; cuanto menor sea esta razón, menor será el riesgo de financiamiento.

4.10.2.3 Razones de gestión

Las razones de actividad, también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, miden qué tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos. (Horne, Administración Financiera., 2010) En otras palabras miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas.

Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, siendo la capacidad para vender inventario y recolectar las cuentas por cobrar fundamental para el éxito de un negocio, ya que cualquier adquisición de activos requiere el uso de fondos. Si una compañía tiene un exceso de activos, su costo de capital será demasiado alto; como resultado, sus ganancias disminuirán. Por otra parte, si los activos bajan demasiado, la compañía probablemente perderá ventas rentables. Entonces estas razones miden el aprovechamiento que de sus activos está haciendo la empresa.



4.10.2.4 Razones de rentabilidad

Uno de los objetivos más importantes para cualquier negocio es generar utilidades, por tal motivo los analistas evalúan las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios, que son claves sobre la efectividad de las operaciones de una compañía, debido a que sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo, los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias,(Zutter, 2012) por tanto los indicadores que miden la rentabilidad desempeñan un papel importante en la toma de decisiones.

4.10.2.5 Razones de calidad de activos.

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. (REPUBLICA, 2005)

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

1. **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.



2. **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.

3. **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. Este indicador debe ser visto en comparación paralela con el indicador cartera de crédito vencida / total de carteta de crédito (3.2).

4. **Provisión para total cartera de crédito vencida / cartera de crédito vencida (%)**, muestra el grado de cobertura contra posibles pérdidas por irrecuperabilidad de préstamos vencidos. Lo ideal que este indicador sea igual o mayor al cien por ciento, aquí se estará reflejando que los riesgos ante pérdida de cartera de crédito vencida están cubiertos por sus propias provisiones.

5. **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.



6. **Total cartera de crédito / patrimonio neto (veces)**, indicador de estructura que muestra cuanta veces la cartera de crédito representa el capital de los accionistas de la entidad financiera.

7. **Otros activos / patrimonio neto (veces)**, indicador de estructura que muestra cuanta veces los otros activos representa el capital neto de los accionistas del banco. Este indicador es muy relevante porque a través de los otros activos, las entidades financieras pueden ocultar pérdidas o gastos no reglamentados 6 disfrazados como otros activos, por lo cual se debe evaluar y analizar permanentemente la evolución de este indicador en el tiempo.

4.11 Metodología CAMEL

Es un sistema que fue popularizado en la década de los 80 por tres organismos de supervisión y regulación de los Estados Unidos:

- * El Sistema de Reserva Federal (FED).

- * la Oficina de Control de la Moneda.

- * La Corporación Federal de Seguro de Depósito.

Según el Acuerdo de BASILEA II, “el método CAMEL proporciona un marco metodológico para evaluar cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como lo son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Ganancias y Liquidez (las siglas en ingles



corresponden a: Asset Quality, Management, Earnings y Liquidity, (Calidad de Activos, administración, Utilidades y Liquidez) respectivamente”.

Obtención de la información necesaria para aplicar el método

Para llevar a cabo la evaluación CAMEL, requerimos de los estados financieros ya que estos constituyen la base del análisis cuantitativo que realizaremos. Así los estados financieros utilizados debieron estar auditados pero además deben de corresponder al periodo de estudio.

4.11.1 Definición de indicadores y sus respectivas ponderaciones

Se establecen cinco grupos de razones las cuales son:

- * **Rentabilidad.**

- * **Solvencia.**

- * **Liquidez.**

- * **Calidad De Activos.**

- * **Gestión**

A su vez cada grupo está formado por las siguientes razones o indicadores:



4.11.1.1 Rentabilidad

Utilidad Neta del Periodo/Patrimonio: Coeficiente que relaciona la utilidad neta del periodo obtenida por el banco con los recursos propios del mismo.

Resultado Financiero Antes de Ajuste Monetario/Activo Total: Coeficiente que relaciona el grado de participación del Resultado Financiero Antes de Ajuste Monetario con respecto al Activo Total.

Utilidad Neta del Periodo/Activo Total: Muestra la rentabilidad obtenida sobre los activos.

4.11.1.2 Solvencia

Adecuación de Capital: Capital total sobre activos ponderados en base a riesgo.

Provisión Sobre Cartera de Crédito / Créditos Vencidos: Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera vencida de la institución financiera.

Patrimonio / Activo Total: Rentabilidad sobre los recursos propio.



4.11.1.3 Liquidez

Disponibilidades / Depósitos Totales: Muestra la relación entre las Disponibilidades y los Depósitos de la institución financiera.

Desencaje legal: Se produce cuando la entidad no congela la totalidad de los recursos a que está obligada a mantener en especies computables. En otras palabras, significa que el establecimiento efectuó colocaciones superiores a las permitidas y redujo su encaje requerido. Este fenómeno está sujeto a sanciones y multas.

Descalce de Plazos en meses: Los desequilibrios en el plazo de vencimientos de los activos y pasivos, cuando se evidencian operaciones pasivas cuyos vencimientos se producirían antes de los vencimientos de las operaciones activas.

4.11.1.4 Calidad De Activos

Créditos Vencidos / Cartera Bruta: Determina el porcentaje de cartera que ha tenido deterioro crediticio entre el total de la cartera crediticia.

Provisiones para Cartera de Crédito / Cartera Bruta: Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera total de la institución financiera.



Créditos Vencidos / Patrimonio: Coeficiente que relaciona la cartera de créditos vencidos con los recursos propios de la entidad. Permite determinar la debilidad en el patrimonio de las instituciones financieras, a razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias.

4.11.1.5 Gestión

Gastos de Administración / Activos Promedios: Razón que muestra el porcentaje de participación de los Gastos de Administración en el Activo Total.

Resultado Financiero Antes de Ajuste Monetario / Gastos de Administración: Razón que presenta el número de veces que cubre Resultado Financiero Antes de Ajuste Monetario a los Gastos de Administración.

Créditos Corrientes + Inversiones / Activos Promedios: Determina el porcentaje de participación de los Créditos Corrientes más Inversiones en los Activos Promedios.



V.CASO PRÁCTICO.

5.1 Introducción

Las instituciones financieras juegan un papel muy importante dentro de nuestra sociedad, ya que son fuentes de financiamiento para muchos sectores productivos del país ayudando así a nuestro desarrollo económico.

Como una aplicación práctica a la teoría basada al análisis de los estados financieros de banco Lafise Bancentro, se ha tomado los Estados Financieros de dos años 2014 y 2015.,entidad que cuenta con 83 sucursales a nivel nacional en los diferentes departamentos de nuestro país , esta entidad bancaria tiene el fin de captar y colocar dinero, se caracteriza por ser uno de los bancos más grandes de Nicaragua , cumpliendo con todos los estándares de calidad, valores corporativos bien definidos y con una visión de crecimiento.

Para facilitar el análisis y comprensión de los estados financieros del banco Lafise Bancentro, se parte de la herramienta de análisis estático y dinámico del estado de situación financiero y del estado de resultados comparativo. Se aplican las distintas razones financieras requeridas para obtener un análisis más preciso sobre la situación financiera del banco y como ha trascendido la utilización de los recursos en la rentabilidad del banco, de tal forma que en su conjunto se pueda emitir un informe de como la administración financiera de la entidad ha repercutido en la situación financiera, así como las recomendaciones a considerar, que resuelvan aquellas dificultades detectadas en el análisis y se propicie la aplicación de aquellas medidas que coadyuven a mejorar el desenvolvimiento financiero del banco.



5.2 Objetivos generales.

- * Dar a conocer la información corporativa de Lafise Bancentro.

- * Realizar un análisis de los estados financieros de Lafise Bancentro 2014-2015 mediante la aplicación de las herramientas financieras básicas y la metodología CAMEL.

5.3 Justificación.

El propósito haber elaborado este caso práctico es para proporcionar una ilustración al desarrollo del sub tema y toda la teoría presentada anteriormente, mediante la presentación del análisis de las herramientas financiera del banco Lafise Bancentro 2014-2015, así como brindar una conclusión sobre la situación financiera de dicho banco.



Información corporativa de Banco Lafise Bancentro.

5.3.1 Nuestra Visión

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.

5.3.2 Nuestra Misión

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 Reseña histórica

Latín American Financial Services (LAFISE) es una entidad financiera creada en 1985 para ofrecer servicios financieros en la región centroamericana y del Caribe. La función inicial de LAFISE fue la de servir a las empresas centroamericanas y del Caribe en sus transacciones de monedas extranjeras y en la libre convertibilidad entre las monedas de la región, así como facilitar el acceso de estas empresas a los mercados de capital mediante la creación y comercialización de instrumentos financieros bursátiles y accionarios.

También en la negociación de la deuda externa de los países latinoamericanos en la década de 1980, LAFISE ayudó a cancelar y/o reducir la deuda externa de la mayoría de los países centroamericanos. LAFISE fue uno de los mayores compradores de deuda externa de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Honduras.



LAFISE fue clave en el desarrollo de los mercados cambiarios cuando dejaron de ser regulados y pasaron a ser mercados libres en toda la región centroamericana.

LAFISE ha jugado un papel importante en el desarrollo de los mercados bursátiles centroamericanos, siendo socio fundador en la mayoría de los países de la región.

En el año 1991, cuando el gobierno de Nicaragua permite el regreso de la banca privada, el Grupo LAFISE inicia operaciones bancarias bajo el nombre de Banco de Crédito Centroamericano (BANCENTRO), convirtiéndose en uno de los principales bancos del país con una extensa cobertura en el territorio nicaragüense.

A partir de 1990, LAFISE en su proceso de desarrollo de servicios para satisfacer las necesidades crecientes de las empresas del área, creó la División de Finanzas Corporativas para atender las necesidades de ingeniería financiera de estas empresas que requieren invertir y/o realizar alianzas estratégicas en mejora de su competitividad como parte del proceso de globalización de los mercados.

Desde su nacimiento, LAFISE ha tenido un desarrollo ascendente y altamente exitoso hasta colocarse en una posición de liderazgo en el campo de los servicios financieros en las áreas de Banca de Inversión y en convertibilidad de monedas en los mercados emergentes Centroamericanos y del Caribe.

Dado el exitoso desarrollo, la Corporación cuenta en la actualidad con representación en todos los países de la región Centroamericana, República Dominicana, Venezuela, México y Miami, Estados Unidos. Entre los servicios que ofrece están los financieros tanto bursátiles como bancarios. En el caso de



Nicaragua, ofrece también servicios en el campo de los seguros, a través de su empresa Seguros LAFISE y servicios de almacenaje por medio de su empresa Almacenadora LAFISE.

5.3.4 NUESTROS VALORES

Excelencia - La prioridad son nuestros clientes

Es la constante búsqueda y entrega de soluciones que respondan a las necesidades financieras de nuestros clientes, obteniendo el máximo beneficio, lo que se traduce en el logro de excelentes resultados

Compromiso - Yo soy LAFISE

Es la medida en que estamos motivados a contribuir con el éxito de LAFISE, entregando lo mejor de nosotros mismos y trabajando unidos como equipo/familia para cumplir con orgullo las metas de nuestra organización.

Ética e Integridad – La Ética e Integridad son nuestra consigna

Es nuestro deber hacer siempre lo correcto, guiados por nuestros principios éticos y trabajando con honestidad y lealtad hacia la organización y dentro del más alto nivel de respeto hacia nosotros mismos, nuestros compañeros y clientes.

Innovación - La innovación está en nuestro ADN

Es la capacidad de incorporar cambios y mejoras a productos, procesos y servicios para aumentar la competitividad, optimizar el desempeño y generar valor en un mercado en constante evolución.



Trabajo en Equipo - El trabajo en equipo es la base de nuestro éxito

Es alcanzar los mejores resultados a través de los esfuerzos en conjunto de todos los colaboradores en un ambiente de confianza, comunicación abierta y honesta, inspirados por un objetivo común.

Respeto - El respeto a nuestros colaboradores y clientes es la base de nuestras relaciones

Es reconocer los intereses y necesidades de los demás, aceptando nuestras diferencias y valorando perspectivas diferentes.

Responsabilidad Social - Somos una empresa socialmente responsable

Es una nueva forma de gestión y visión de hacer negocios, en una relación ganar-ganar en conjunto con nuestras partes interesadas, contribuyendo al desarrollo social y económico de las comunidades, preservando el medio ambiente y la sustentabilidad de las generaciones futuras



5.4 Análisis de situación financiera

5.4.1 Análisis Estático.

Tabla #1: Estado de situación financiera.

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A.
Estado de situación financiera
(Expresado en miles de córdobas)

	2015	%	2014	%
Total Activo	C\$ 46136,449.90	100%	C\$ 40569,376.30	100%
Disponibilidades	7246,109.3	15.7	6816,250.6	16.8
Inversiones en valores, neto	5218,816.3	11.3	6207,482.2	15.3
Operaciones con reportos y valores derivados	663,569.5	1.4	0.0	0
Cartera de créditos, neta	30978,601.4	67.1	25896,603.1	63.8
Otros activos	2059,353.5	4.5	1649,040.5	4.1
Total Pasivo	C\$ 41299,119.20	89.52%	C\$ 36210,087.10	89.25%
Obligaciones con el público	31321,183.00	67.89	28351,536.50	69.88
Otras obligaciones	316,913.10	0.69	1408,689.50	3.47
Cargos financieros por pagar/obligaciones con el público	124,429.60	0.27	116,296.10	0.29
Obligaciones con inst. financieras y por otros financiamientos	7027,136.00	15.23	5828,049.80	14.37
Otros pasivos	2950,800.10	6.40	2030,500.70	5.01
Total Patrimonio	C\$ 4837,330.70	10.48%	C\$ 4359,289.30	10.75%
Capital social pagado	2416,900.10	5.24	1965,300.00	4.84
Ajuste al patrimonio	16,334.10	0.04	1,840.40	0
Reservas patrimoniales	826,619.70	1.79	667,224.50	1.64
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	497,493.70	1.08	793,286.50	1.96
Resultado del periodo	1112,660.80	2.41	935,318.00	2.31
Total Pasivo + Patrimonio	C\$ 46136,449.90	100%	C\$ 40569,376.40	100%

Fuente: Elaboración propia.



Interpretación.

Partiendo del Estado de situación financiera del banco Lafise Bancentro 2014-2015 y del análisis de las variaciones mostradas por las diferentes piezas que las componen, se determinó que para el año 2015 el total de pasivo representa un 89.52% del balance general, mientras que para el 2014 fue de un 89.25% siendo esta una variación de 0.27 puntos porcentuales una variación poco significativa aumentando para el 2015, esto quiere decir que el banco está obteniendo más fondos por medio de lo que son sus demás obligaciones ya que la cuenta de obligaciones con el público disminuyó en 1.99% siendo en 2015 67.89% y en 2014 69.88%.

En cuanto a sus cuentas de patrimonio el banco Lafise Bancentro para el 2015 al contrario que sus pasivos ocurrió una disminución de 0.27 puntos porcentuales siendo para el 2015 10.48% y para el 2014 10.75%. Siendo la cuenta que más disminuyó la de resultados acumulados de ejercicios anteriores con una variación de 0.88 puntos porcentuales, siendo siempre estas variaciones pocas significativas para el banco.

Los activos según resultados del análisis estático muestran que ocurrió una disminución en sus cuentas de disponibilidades, siendo la disminución de 1.10% obteniendo en el 2015 un porcentaje de 10.7% y para 2014 11.8%, mientras que en su cuenta de cartera de crédito neta ocurrió un aumento significativo de 3.3% siendo esta para 2015 63.8% y para 2014 de 67.1%.



5.4.2 Análisis estático del estado de situación financiera de banco Lafise Bancentro.

Tabla #2: Estado de resultados.

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A.
Estado de resultados
(Expresado en miles de córdobas)

	2015	%	2014	%
Ingresos financieros	C\$ 3439,036.10	100	C\$ 2936,365.40	100
Gatos financieros	-790,443.50	-22.98	-620,998.70	-21.15
Margen financiero antes de ajuste monetario	2648,592.60	77.02	2315,366.70	78.85
Ingresos (Gastos) netos por ajuste monetario	262,964.00	7.65	204,261.20	6.96
Margen financiero bruto	2911,556.60	84.66	2519,627.90	85.81
Ingreso (gastos) netos por est. Preventivas para riesgos cred.	-280,481.50	-80.16	-214,948.10	-7.32
Margen financiero, neto	2631,075.00	76.51	2304,679.90	78.49
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	784,094.30	22.8	675,544.90	23.01
Resultado operativo bruto	3415,169.30	99.31	2981,224.80	101.49
participación en resultado de subsidiarias y asociados	-238.10	-0.01	-316.30	-0.01
gastos de administración	-1724,779.20	-50.15	-1572,789.70	-53.56
Resultados antes de imp sobre la renta y contribuciones de ley	-1690,628.20	-49.16	-1407,751.40	-47.94
contribuciones por leyes especiales	-110,442.60	-3.21	-106,051.50	-3.61
gastos por impuestos sobre la renta	-467,524.80	-13.59	-366,381.80	-12.48
Resultado del periodo	112,660.80	32.35	935,318.00	31.85

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación.

El análisis estático aplicado al Estado de Resultado de banco Lafise Bancentro 2014-2015 refleja que para el 2015 los gastos financieros sufrieron un aumento de 1.83% siendo para el 2015 de 22.98% y para el 2014 de 21.15%. En cuanto al resultado operativo bruto se observa una variación poco significativa siendo de 1.18%. En cuanto a su resultado de operación ocurrió un aumento de un 0.50 puntos porcentuales obteniendo en 2015 un resultado de 32.15% y para 2014 31.85%.



5.5 Análisis dinámico.

Tabla #3: Estado de situación financiera.

BANCO LAFISE BANCENTRO
Balance de situación condensada
(Expresado en miles de córdobas)

	2015	2014	variación absoluta	variación relativa
Total activo	C\$ 46136,449.90	40569,376.30	5567,073.60	12.07%
Disponibilidades	7246,109.30	6816,250.60	429,858.70	5.93%
Inversiones en valores, neto	5218,816.30	6207,482.20	-988,665.90	-18.94%
Operaciones con reportos y valores deriv.	663,569.50	0.00	663,569.50	100.00%
Cartera de créditos, neta	30978,601.40	25896,603.10	5081,998.30	16.40%
Otros activos	2059,353.50	1649,040.50	410,313.00	19.92%
Total pasivo	C\$ 41299,119.20	36210,087.10	5089,032.10	12.32%
Obligaciones con el publico	31321,183.00	28351,536.50	2969,646.50	9.48%
Otras obligaciones	316,913.10	1408,689.50	-1091,776.40	-344.50%
Cargos financ. Por pagar con el publico	124,429.60	116,296.10	8,133.50	6.54%
Obligc. Con inst. financ. Y por otros financ.	7027,136.00	5828,049.80	1199,086.20	17.06%
Otros pasivos	2950,800.10	2030,500.70	920,299.40	31.19%
Total patrimonio	C\$ 4837,330.70	4359,289.30	478,041.40	9.88%
Capital social pagado	2416,900.00	1965,300.00	451,600.00	18.69%
Ajuste al patrimonio	16,344.10	1,840.40	14,503.70	88.74%
Reservas patrimoniales	826,619.70	667,224.50	159,395.20	19.28%
Resultados acumulados de ejerc. Anteriores	497,493.70	793,286.50	-295,792.80	-59.46%
Resultados del período	1112,660.80	935,318.00	177,342.80	15.94%
Total pasivo + patrimonio	C\$ 46136,449.90	40569,376.40	5567,073.50	12.07%

Fuente: Elaboración propia.



Interpretación.

El análisis dinámico del estado de situación financiera de banco Lafise Bancentro 2014-2015 nos demuestra la variación absoluta que tuvieron las cuentas del activo, pasivo y patrimonio nos demuestra que los activos aumentaron en un 12.07%. Siendo la cuenta con mayor variación la de cartera de crédito neta la cual obtuvo un aumento de 16.40%.

El pasivo y patrimonio de Lafise Bancentro 2014-2015, refleja una variación relativa en su pasivo de 12.32% y en su patrimonio una variación de 9.88%.

Tabla #4: Estado de resultado.

BANCO LAFISE BANCENTRO
Estado de Resultados Acumulados
(Expresado en miles de córdobas)

	2015	2014	variación relativa	variación absoluta
Ingresos financieros	C\$ 3439,036.10	2936365.4	502,670.70	14.62%
Gastos financieros	-790,443.50	-620,998.70	-169,444.80	21.44%
Margen financiero neto antes de ajuste monetario	2648,592.60	2315,366.70	333,225.90	12.58%
Ingresos (gastos) netos por ajuste monetario	262,964.00	204,261.20	58,702.80	22.32%
Margen financiero bruto	2911,556.60	2519,627.90	391,928.70	13.46%
Ingresos (gastos) netos por estm. Prev. para riesgos creditic.	-280,481.50	-214,948.10	-65,533.40	23.36%
Margen financiero, neto	2631,075.00	2304,679.90	326,395.10	12.41%
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	784,094.30	675,544.90	108,549.40	13.84%
Resultado operativo bruto	3415,169.30	2980,224.80	434,944.50	12.74%
participación en resultado de subsidiarias y asociados	-238.10	-316.30	78.20	-32.84%
gastos de administración	-1724,779.20	-1572,789.70	-151,989.50	8.81%
Resultados antes de imp sobre la renta y contribuciones de ley	-1690,628.20	-1407,751.40	-282,876.80	16.73%
contribuciones por leyes especiales	-110,442.60	-106,051.50	-4,391.10	3.98%
gastos por impuestos sobre la renta	-467,524.80	-366,381.80	-101,143.00	21.63%
Resultado del periodo	1112,660.80	935,318.00	177,342.80	15.94%

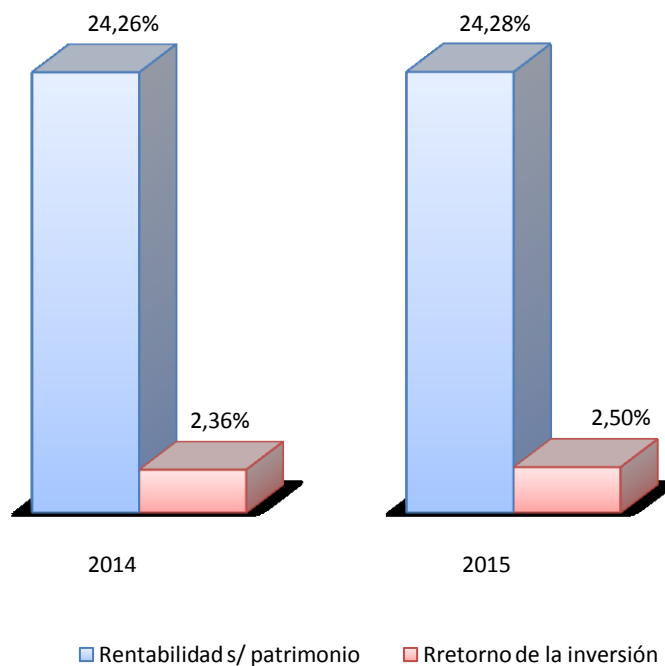


El Estado de Resultado de banco Lafise Bancentro nos indica que los ingresos financieros para el periodo 2015 obtuvieron una variación favorable del 14.62% y que su resultado operativo bruto obtuvo una variación del 12.74%. Obteniendo así en los resultados de periodos una variación al final de 15.94%.

5.6 Razones financieras.

5.61 Análisis de la rentabilidad de banco Lafise Bancentro en el periodo 2014- 2015

Gráfico N° 1 Indicadores de rentabilidad



Fuente: Elaboración propia.



Tabla #5: Indicadores de rentabilidad.

Indicadores de rentabilidad		
Indicador	Dic-14	Dic-15
Rentabilidad sobre el patrimonio	24.26%	24.28%
Retorno de la inversión	2.36%	2.50%

Fuente Elaboración propia.

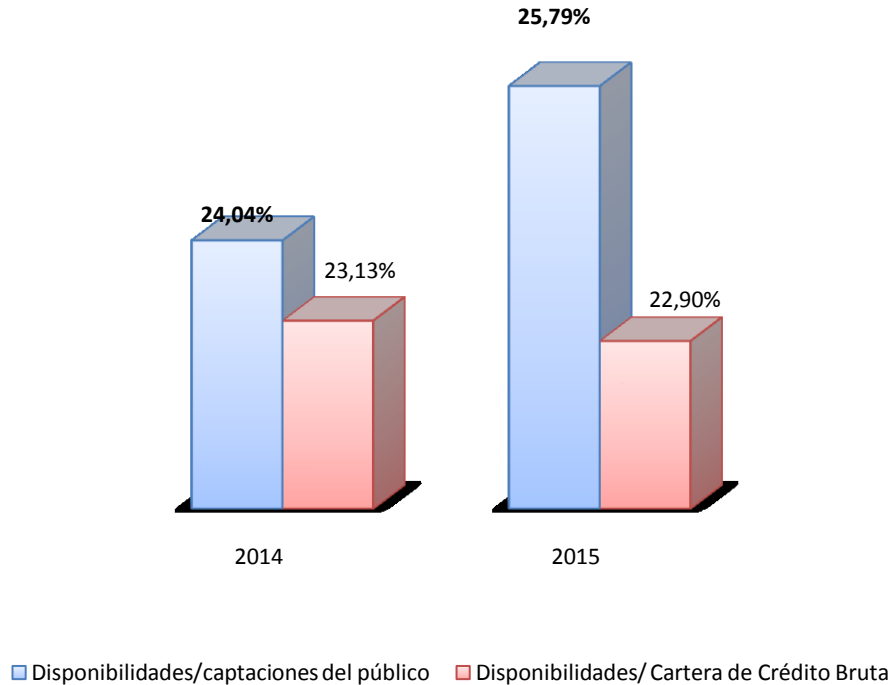
Interpretación:

Los indicadores de rentabilidad de la institución han presentado un incremento a diciembre de 2015 según la gráfica n° 1. Estos niveles fueron altos y estables debido al incremento del patrimonio por las utilidades acumuladas de períodos anteriores. La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) presentan un indicador de 24.28% a diciembre de 2015, implicando un aumento del 0.02% con respecto al indicador a diciembre de 2014 (24.26%). La rentabilidad sobre activos (ROA) o retorno de la inversión paso de un valor de 2.36% en diciembre 2014 a 2.50% en diciembre 2015, aumentando en 0.14%.



5.6.2 Análisis de liquidez del banco Lafise Bancentro en el periodo 2014-2015

grafico N° 2 Indicadores de liquidez



Fuente: Elaboración propia.

Tabla #6: Indicadores de liquidez.

Indicadores de Liquidez		
Indicador	2014	2015
Disponibilidades/captaciones del público	24.04%	23.13%
Disponibilidades/ Cartera de Crédito Bruta	25.79%	22.90%

Fuente: Elaboración propia.

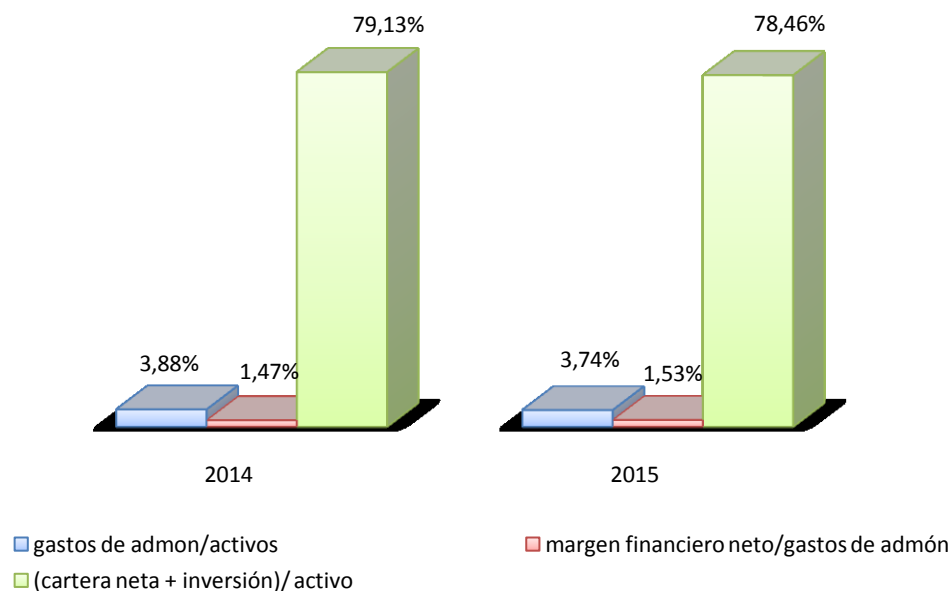


Interpretación:

De acuerdo a los resultados obtenidos de la gráfica n° 2, los indicadores de liquidez muestran una leve disminución, al realizar una comparación entre las disponibilidades y las captaciones con el público, el indicador refleja a diciembre 2015 un valor de 23.13%, 0.91% puntos porcentuales menos que en diciembre de 2014, el cual fue de 24.04%. Relacionando las disponibilidades con la cartera de crédito bruta el indicador a diciembre de d2015 es de 22.90%, es decir una disminución de 2.89 puntos porcentuales del dato a diciembre de 2014 (25.79%).

5.6.3 Análisis de gestión de riesgo de banco Lafise Bancentro en el periodo 2014 – 2015.

Gráfico N° 3 Indicador de gestión de riesgo



Fuente: Elaboración propia.



Tabla #7: Indicadores de gestión de riesgo.

Indicadores de gestión de riesgo		
Indicador	2015	2014
Gastos de admón./ activos	3.74%	3.88%
Margen financiero/ gastos de admón.	1.53	1.47
(Cartera neta + inversión) / activo	78.46%	79.13%

Fuente: Elaboración propia.

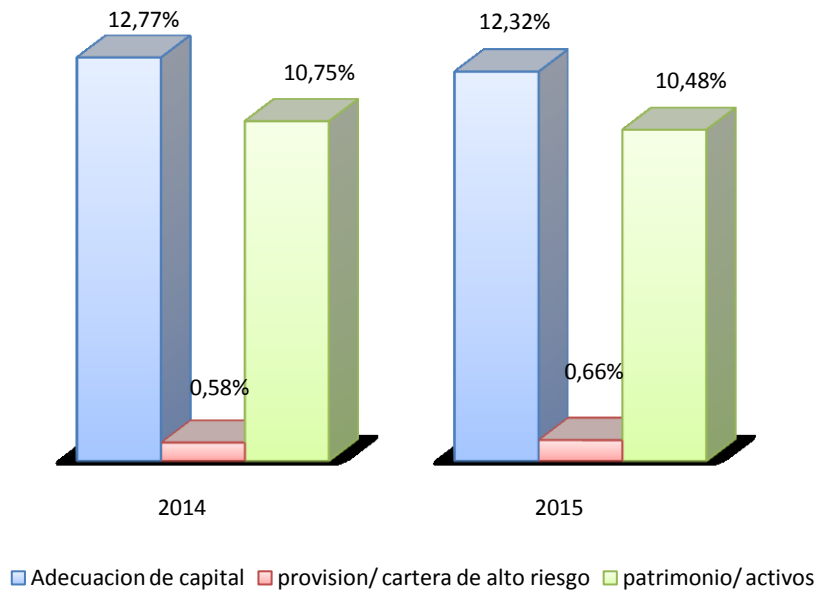
Interpretación:

Al observar la gráfica n°4 en relación a los indicadores de gestión de riesgo muestran una disminución desfavorable al comparar los gastos de administración y los activos que reflejan para diciembre de 2015 un valor de 3.74%, 0.14 puntos porcentuales menos que financiero y los gastos de administración, el indicador a diciembre de 2015 es 1.47, 0.6 puntos porcentuales más que en diciembre de 2014 el cual fue de 1.47 siendo esto una diferencia aceptable. Por otro lado al medir las cuentas de cartera neta más inversión con relación a los activos tenemos una disminución de 0.67 puntos porcentuales ya que en diciembre de 2015 su valor era de 78.46% y en diciembre de 2014 un valor de 79.13% siendo esta disminución inadecuada para el banco.



5.6.4 Análisis de solvencia del banco Lafise Bancentro en el período 2014 - 2015

Grafica N° 4 Indicador de solvencia.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla #8: Indicador de solvencia.

Indicador de solvencia		
Indicador	2015	2014
ADECUACION DE CAPITAL	12.32%	12.77%
PROVISION / CARTERA DE ALTO RIESGO	0.66	0.58
PATRIMONIO / ACTIVOS	10.48%	10.75%

Fuente: Elaboración propia.



Interpretación.

Con respecto a la solvencia, existe una disminución, al comparar la cuenta de adecuación de capital tenemos en diciembre de 2015 un valor de 12.32% una disminución de 0.45 puntos porcentuales comparado con el valor de diciembre de 2014 que fue del 12.77% siendo esto aceptable. Por otro lado tenemos la provisión sobre la cartera de alto riesgo la cual presento un aumento con un valor en diciembre de 2015 de 0.66 obteniendo una diferencia de 0.08 puntos porcentuales con respecto al valor de diciembre de 2014 con un valor de 0.58. Se observa en las cuentas de patrimonios en comparación con las de activo un leve crecimiento de 0.27 puntos porcentuales obteniendo en diciembre de 2015 un valor de 10.48% y en diciembre de 2014 un valor de 10.75%.

5.7 Aplicación de la metodología CAMEL:

NOMBRE DEL BANCO: LAFISE BANCENTRO

PERÍODO: 2014 - 2015

NOMBRE DEL INDICADOR	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACIÓN	SISTEMA FINANCIERO	CALIFICACION	CRITERIO NORMAL
----------------------	----------	----------	-----------	--------------------	--------------	-----------------

RENTABILIDAD							
A	Utilidad Neta del Periodo/ Patrimonio .	23.00%	21.46%	1.54%	23.00%	ADECUADO	A > 20 %
B	Resultado Finan. Antes de Ajujs. Mon./ Activo Total.	5.74%	5.71%	0.03%	5.74%	INADECUADO	B >= 6 %
C	Utilidad Neta del Periodo/ Activo Total	2.41%	2.31%	0.10%	2.41%	ADECUADO	C > 2 %



Análisis financiero del banco Lafise Bancentro, para el periodo
finalizado 2014 - 2015



SOLVENCIA							
D	Adecuación de Capital	12.32%	12.77%	-0.45%	12.32%	ADECUADO	D > 10 %
E	Provisión Sobre Cartera de Crédito / Cartera vencida	7.45	11.43	-3.9764	7.45	ADECUADO	E > 1
F	Patrimonio / Activo Total	10.48%	10.75%	-0.27%	10.48%	ADECUADO	F > 6 %

LIQUIDEZ							
G	Disponibilidades / Depósitos Totales	23.13%	24.04%	-0.91%	23.13%	INADECUADO	G >= 25 %
H	Desencaje legal	0.00	0.00	0.00%	0.00%	ADECUADO	H = 0
I	Descalce	0.00	0.00	0.00%	0.00%	ADECUADO	I = 0

CALIDAD DE ACTIVOS							
J	Créditos Vencidos / Cartera Bruta.	0.28%	0.18%	0.10%	0.28%	ADECUADO	J <= 2%
K	Provisiones Sobre Cartera de Crédito / Cartera Bruta	2.11%	2.02%	0.09%	2.11%	INADECUADO	K <= 2%
L	Créditos Vencidos/ Patrimonio	1.85%	1.07%	0.78%	1.85%	ADECUADO	L <= 5 %

GESTIÓN							
M	Gastos de Admón. / Activo Total	3.74%	3.88%	-0.14%	3.74%	ADECUADO	M <= 5.2%
N	Resultado Finan. Antes de Ajujs. Mon. / Gastos de Admón.	1.54	1.47	7.00%	154.00%	ADECUADO	N >= 1.20 %
O	Créditos Corrientes+ Inversiones / Activo Total	76.73%	77.20%	-0.47%	76.73%	INADECUADO	O >= 80 %

P	Grado de riesgo	1.26%	1.26%	0.00%			
---	-----------------	-------	-------	-------	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.



Análisis

*** Rentabilidad**

En la parte de la rentabilidad, a como se aprecian el indicador A en el año 2015 fue de 23% y en el 2014 fue de 21.46%, habiendo una variación de 1.54%, siendo el porcentaje del sistema financiero un 23%, el cual se califica como adecuado, porque según el criterio dice que el indicador A debe ser mayor al 20%. El indicador B, en el año 2015 fue de 5.74% y en el año 2014 de 5.71%, el cual mostro que tuvo una disminución y aparece como inadecuado porque el criterio nos dice que el indicador B debe ser mayor o igual que 6%. El indicador C, en el año 2015 fue de 2.41% y en el año 2014 de 2.31%, habiendo una variación de 0.10%, el porcentaje del sistema financiero es de 2.41%, siendo calificado como adecuado, porque el criterio dice que el indicador C, debe ser mayor que 2%.

*** Solvencia**

La adecuación de capital de Banco Lafise Bancentro para el año 2015 tiene un porcentaje de 12.32% y para el 2014 de 12.77%, teniendo este una variación negativa de -0.45 puntos porcentuales, pero encontrándose siempre dentro de una calificación adecuada, ya que el criterio nos dice que el indicador tiene que ser mayor al 10%. De acuerdo a la provisión sobre la cartera de crédito entre la cartera vencida para el 2015 posee un porcentaje de 7.45% y para el 2014 de 11.43%, con una variación de -3.97%, siendo este adecuado ya que el criterio nos dice que tiene que ser mayor a 1. El patrimonio neto entre sus activos totales para el 2015 tiene un porcentaje de 10.48 y para el 2014 10.75% teniendo este una variación de -0.27%, estando este en una calificación adecuada ya que el criterio dice que tiene que ser mayor al 6%.



* **Liquidez**

En el indicador G, las disponibilidades entre los depósitos totales para el banco Lafise en el año 2015 fueron del 23.13% y para el año 2014 fue de 24.04%, teniendo este una variación negativa de 0.91 puntos porcentuales, encontrándose dentro de una calificación inadecuada, debido a que el criterio nos dice que tiene que ser mayor o igual que el 25%. El indicador H, el cual es el descaje legal es de 0%, por lo que el banco mantiene el pago del encaje legal sin ningún retraso, por lo tanto se encuentra en una calificación adecuada, ya que el criterio nos dice que el indicador tiene que ser igual a cero. Al igual que el descalce es de 0% porque los activos (ingresos) del banco son mayores a los pasivos (gastos) del mismo, encontrándose en una calificación adecuada, porque el criterio nos dice que el indicador I debe ser igual a cero.

* **Calidad de activos**

El indicador J, los créditos vencidos entre la cartera bruta del banco Lafise para el año 2015 nos da un porcentaje de 0.28% y para el 2014 de 0.18%, teniendo esto una variación de 0.10%, siendo esto adecuado para el banco, ya que el criterio nos dice que el indicador J debe ser menor o igual a 2%. El indicador K, las provisiones sobre cartera de crédito entre la cartera bruta del banco Lafise para el año 2015 fue de 2.11% y en el 2014 fue de 2.02%, teniendo esté una variación mínima de 0.09%, encontrándose dentro de una calificación inadecuada encontrándose en una calificación inadecuada ya que el criterio nos dice que el indicador debe ser igual o menos que 2%. El indicador L, los créditos vencidos sobre patrimonio, para el año 2015 fue de 1.85% y para en el año 2014 de 1.07%, encontrándose una variación de 0.78%, se sitúa en la calificación adecuada, debido a que el criterio nos dice que el indicador debe ser menor o igual que 5%.



* **Gestión**

Los gastos de administración entre los activos totales del banco Lafise para el año 2015 fue de 3.74%, mientras que para el año 2014 fue de 3.88%, encontrando una variación de 0.14% y dentro de una calificación adecuada, ya que el criterio nos dice que tiene que ser menor o igual al 5.2%. el resultado financiero antes de ajuste monetario entre los gastos de administración para el año 2015 fue de 1.54 y para el 2014 fue de 1.47 , teniendo este una variación de 0.07%, encontrándose dentro de una calificación adecuada, ya que el criterio nos dice que el indicador debe ser mayor o igual a 1.20%. Los créditos corrientes más inversiones entre activos totales del banco Lafise para el año 2015 fue de 76.73%, mientras que en el año 2014 fue de 77.20%, dándonos una variación negativa de 0.47%, encontrándose dentro de una variación inadecuada, ya que el criterio nos dice que el indicador O tiene que ser mayor o igual al 80%.

Interpretación

Según la metodología CAMEL, el riesgo del banco Lafise BANCENTRO, durante el periodo comprendido en los años 2014- 2015, muestra que en al menos una de las razones de cada grupo se presenta una categoría de riesgo de irregularidad una. En liquidez la principal cuenta es la que representa la mayor irregularidad.

En ambos años tuvieron una medida de 1.26% lo que significa que está en una grado de irregularidad uno, pero dentro de ese rango está en los primeros puntos, es decir en B+, lo cual indica que la institución posee una administración de riesgo sana, según la entidad posee indicadores en su gran mayoría riesgo uno, específicamente 11 de 15 que conforman el método CAMEL, sus operaciones están siendo prudentes en el manejo de sus riesgos.



5.8 Conclusión del caso práctico

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, capital y los cambios que se presentan en ellos a cabo del ejercicio económico, que sirve para apoyar la dirección del negocio, la toma de decisiones, el análisis. Estos deben ser útiles para medir la solvencia y liquidez de la institución.

Por medio de la evaluación de CAMEL, el cual consiste en medir y analizar los cinco parámetros fundamentales que son la rentabilidad, la calidad de activos, la solvencia, la liquidez y gestión; esta evaluación es utilizada principalmente en el sector bancario para hacer mediciones de riesgo corporativo.

Nos muestra que Banco Lafise BANCENTRO se encuentra en buen estado, donde sus rangos son aceptables y brinda mayor confianza en su negocio, ya que su indicador de grado de administración de riesgo se mantuvo en un 1.26%, lo que indica que la institución tiene una calificación de B+ y se encuentra en una administración de riesgo sana.



VI Conclusiones.

Al finalizar el presente trabajo podemos afirmar que fue de mucho provecho y sobre todo una forma muy didáctica ideal para hacer un repaso de todo el curso de la cerrera y confirmar su correcto aprendizaje.

El propósito de este seminario era Analizar los informes financieros de Lafise Bancentro para el período terminado 2014-2015 el cual por medio de una investigación teórica y la aplicación de un caso práctico del estudio del método Camel y el análisis de las razones financieras se pudo llegar a una conclusión.

En dicho trabajo se dio a conocer la estructura del sistema financiero de Nicaragua en el período 2014- 2015. Se abordó el análisis financiero de banco Lafise, el cual no obstante varía de acuerdo con los beneficios particulares del analista, constantemente implica el uso de varios estados financieros, principalmente el balance general y estados de resultados. Podemos decir que las finanzas proporcionan toda la información valiosa y necesaria para saber cómo obtener y gastar dinero.

Podemos concluir así entonces que se pudo llegar a nuestros objetivos deseados al momento de realizar el presente trabajo y que nos ha beneficiado el realizarlo porque se pudo consolidar nuestros conocimientos.



VII. Bibliografía.

Aldás, P. E. (22 de 05 de 2012). *slideshare*.

Arturo, G. S. (2010). *Administración Financiera I*. Mexico.

Barraza, B. J. (2009). *Problemática del concepto de costos*.

BCN. (marzo de 2014). *bcn.gob.ni*. Obtenido de
http://www.bcn.gob.ni/divulgacion_prensa/curso/2014/pdf/SistemaFinanciero-temaVI.pdf

Beltran, P. A. (mayo de 2006). *amis.org.mx*. Obtenido de
http://www.amis.org.mx/InformaWeb/Documentos/Archivos/Presentacion_Taller_Calce_2.pdf

Cam, D. W. (s.f.). *Finanzas Corprativas*.

Chavez, C. (2007). *Negocios y Finanzas*. Obtenido de
<https://espanol.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070522161355AApmMWI>

Chiavenato, I. (2010). *INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA GENERAL DE LA ADMINISTRACIÓN* (séptima ed.). México, México: McGraw-Hill Companies, Inc.

Contreras, J. (21 de 11 de 2012). *Gerencia corporativa*.

Court, E. (2013). *Aplicacion para finanzas internacionales*. Mexicano.

Cruz Barrón, C. S., & Campean Silva, A. K. (11 de 2012). *eumed.net*. Obtenido de www.eumed.net/ce/2012/finanzas-internacionales.html



- Delgado, E. (2015 de Febrero de 2015). *La escuela economica*. Obtenido de <http://www.eldinero.com.do/9122/que-es-el-encaje-legal-y-cual-es-su-utilidad-e-impacto/>
- Domínguez, I. L. (s.f.). *Expansion*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/ratios-bancarios.html>
- Duran Herrera, J. J. (1992). *Economia y Direccion Financiera de la empresa*. España: Piramide.
- Estrada Garcia, O. E. (14 de 08 de 2008). *Scribd*. Obtenido de Scribd: <http://es.scribd.com/doc/4748462/Origenes-y-Evolucion-de-las-Finanzas#scribd>
- Farias., M. A. (2010). *Analisis e interpretacion de los estados financieros*. Mexico.
- Fernandez, Y. R. (2010). *clasificacion de los costos*. chile.
- Financiera, E. (s.f.). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <http://www.encyclopediafinanciera.com/sistema-financiero/clases-instrumentos-financieros.htm>
- Flores, A. (08 de 06 de 2006). *contabilidad.com.py*.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *principios de administracion financiera*. México: PEARSON.
- GM, Y. g. (11 de octubre de 2012). *slideshare*.
- Horne, J. C. (2010). *Administracion Financiera*. Mexico.
- Jordan, R. w. (2010). *Fundamentos de finanzas*. Mexico.



- López Domínguez, I. (2015). *Expansión*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/operacion-bancaria.html>
- López, S. M. (2015). Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/finanzas.html>
- López, S. M. (2015). *Expansión*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/finanzas.html>
- López, S. M. (2015). *Expansión.com*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/finanzas.html>
- MARÍA DE LA LUZ BRAVO SANTILLÁN, V. L. (2007). *INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS*. Prentice Hall.
- Markowitz, H. (08 de 09 de 2011). *El Economista*. Obtenido de El Economista: <http://eleconomista.com.mx/fondos/2011/09/08/teoria-moderna-portafolios>
- Mesa Oramas, J. d. (01 de 10 de 2004). *mailxmail.com*. Obtenido de <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-basica/operaciones-bancarias>
- Molina, L. (24 de 01 de 2012). *blogspot*. Obtenido de <http://lendyspostgradovi.blogspot.com/2012/01/el-campo-de-las-finanzas.html>
- Ramirez, H. F. (2010). Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/465/FINANZAS%20PUBLICAS.htm>
- REPUBLICA, S. D. (2005).
- Ruedas, H. M. (2010). *Indicadores Financieros y su interpretacion*.

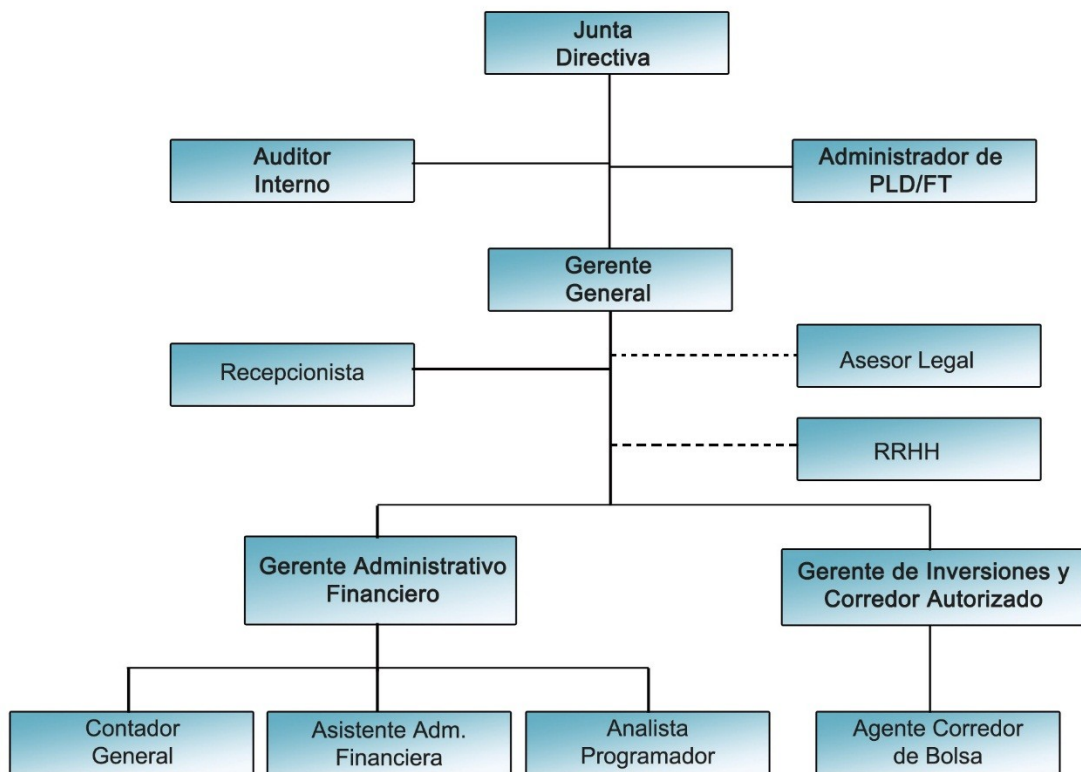


- Samuelson. (2005). *ECONOMIA*. MEXICO.
- Santillán, A. G. (2010). *principios de administracion financiera I* (edicion electronica ed., Vol. 1). México D. F, México, México.
- Sekirin, E. (s.f.). *EOWHEN ESPAÑOL*. Obtenido de http://www.ehowenespanol.com/analizar-razones-financieras-banco-como_443504/
- Sequeira, L. E. (2001). *El observador economico*. Obtenido de http://www.elobservadoreconomico.com/archivo_anterior/126/dinero.htm
- Setzer, G. A. (2002). *Administración Financiera*. México: McGRAW-HILL.
- stephen A Ross. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*.
- stephen A. Ross, R. W. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas* (novena edición ed., Vol. 1). México D. F, México: McGraw- Hill/Interamericana.
- Stiglitz, J. (2006). COMO HACER QUE FUNCIONE LA GLOBALIZACION.
- Tamames, R. (2014). *Estructura economica internacional*. Alianza editorial.
- Van Horne, J. C. (2010). *Administracion Financiera*. Mexico.
- Zutter, C. J. (2012). *principios de administracion financiera* (Decimo segunda ed.). méxico: Pearson.
- Zutter, C. J. (2012). *principios de administracion financiera*.
- Zutter, G. y. (2012). *Principios de administracion financiera*.



VIII. ANEXOS.

Anexo N° 1. Organigrama



Aprobado por Junta Directiva Lafise Valores Abril 2015

Anexo N° 2. Estado de resultados

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A.			
Estado de Resultados Acumulados			
(Expresado en miles de Córdoba)			
Del 1° de Enero	Al 31 Diciembre 2014	Al 31 Diciembre 2015	
Ingresos financieros		2,936,365.4	3,439,036.1
Ingresos financieros por disponibilidades	856.5		1,463.50
Ingresos por inversiones en valores	267,357.20		311,586.90
Ingresos financieros por cartera de créditos	2,581,286.6		3,023,963.8
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	1,379.30		1,560.00
Otros ingresos financieros	85,486.00		100,461.80
Gastos financieros		620,998.70	790,443.50
Gastos financieros por obligaciones con el público	377,519.90		477,702.50
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	185,785.80		254,048.60
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0		0
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0		0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	49,887.30		52,334.10
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	6,670.10		5,455.50
Otros gastos financieros	1,135.60		902.8
Margen financiero antes de ajuste monetario		2,315,366.7	2,648,592.6
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios 1\		204,261.20	262,964.00
Margen financiero bruto		2,519,627.9	2,911,556.6
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-214,948.10		-280,481.50
Margen financiero, neto		2,304,679.9	2,631,075.0
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto 1\		675,544.90	784,094.30
Ingresos operativos diversos	960,641.20		1,112,011.0
Gastos operativos diversos	285,096.30		327,916.80
Resultado operativo bruto		2,980,224.8	3,415,169.3
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas		316.3	238.1
Gastos de administración		1,572,789.7	1,724,779.2
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		1,407,751.4	1,690,628.2
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)		106,051.50	110,442.60
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)		366,381.80	467,524.80
Resultados del período		935,318.00	1,112,660.8

Anexo N° 3. Balance de situación condensado.

BANCO LAFISE BANCENTRO, S.A.			
Balance de Situación Condensado			
(Expresado en miles de Córdoba)			
		Al 31 Diciembre 2015	Al 31 Diciembre 2014
Activo		46,136,449.9	40,569,376.3
Disponibilidades		7,246,109.3	6,816,250.6
Moneda Nacional		2,403,407.8	1,751,163.9
Caja	804,394.30		658,229.10
Banco Central de Nicaragua	1,593,972.4		0
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	0		0
Otras disponibilidades	5,041.00		1,092,934.8
Moneda Extranjera		4,842,701.4	5,065,086.7
Caja	397,858.30		367,433.50
Banco Central de Nicaragua	3,218,769.2		108,697.20
Depositos e Instituciones Financieras del Pais 1\	0		0
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	1,028,488.5		581,145.10
Otras disponibilidades	197,585.40		4,007,810.8
Inversiones en valores, neto		5,218,816.3	6,207,482.2
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0		0
Inversiones Disponibles para la Venta	2,591,873.8		3,262,335.3
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento	2,626,942.4		2,945,146.8
Operaciones con Reportos y Valores Derivados		633,569.50	0
Cartera de Creditos, neta		30,978,601.4	25,896,603.1
Créditos vigentes	30,180,324.3		25,113,676.7
Créditos prorrogados	65,113.40		10,581.50
Créditos reestructurados	721,721.50		733,552.90
Créditos vencidos	89,580.70		46,615.30
Créditos en cobro judicial	134,774.30		134,685.60
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	454,452.40		390,136.80
Provisiones por incobrabilidad de cartera de creditos	-667,365.20		-532,645.80
Otras cuentas por cobrar, neto		313,292.70	283,432.50
Bienes de uso, neto		369,355.10	277,181.00
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto		168,597.30	84,519.60
Inversiones permanentes en acciones		536,187.50	476,066.60
Otros activos neto		671,920.90	527,840.80

Pasivo		41,299,119.2	36,210,087.1
Obligaciones con el Público		31,321,183.0	28,351,536.5
Moneda Nacional		7,707,263.0	7,045,400.0
Depositos a la Vista	4,263,012.5		3,721,128.5
Depositos de Ahorro	3,007,145.4		2,746,851.7
Depositos a Plazo	437,105.10		577,419.80
Otros Depósitos del Público	0		0
Moneda Extranjera		23,172,577.2	19,781,150.9
Depositos a la Vista	6,382,942.7		5,419,956.6
Depositos de Ahorro	9,969,288.3		8,989,968.2
Depositos a Plazo	6,820,346.3		5,371,226.1
Otros Depósitos del Público	0		0
Otras obligaciones		316,913.10	1,408,689.5
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público		124,429.60	116,296.10
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos		7,027,136.0	5,828,049.8
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	176,957.50		189,466.30
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	1,445,086.5		1,081,909.0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0		0
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	5,405,092.0		4,556,674.5
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		179,067.90	74,638.00
Operaciones con Reportos y Valores Derivados		431,008.00	0
Otras cuentas por pagar		738,255.70	560,166.90
Otros pasivos y provisiones		633,255.50	633,655.10
Obligaciones subordinadas		969,213.00	762,040.70
Impuestos diferidos		0	0
Reservas para obligaciones laborales al retiro		0	0
Patrimonio		4,837,330.7	4,359,289.3
Capital social pagado	2,416,900.0		1,965,300.0
Capital donado	0		0
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.6		0.6
Obligaciones convertibles en capital	0		0
Ajustes al patrimonio	-16,344.10		-1,840.40
Reservas patrimoniales	826,619.70		667,224.50
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	497,493.70		793,286.50
Resultados del Periodo	1,112,660.8		935,318.00
Cuentas contingentes		10,889,568.0	9,634,389.4
Cuentas de orden		30,394,911.7	31,055,756.2

Anexo N° 4. Metodología CAMEL

BANCO LAFISE BANCENTRO NICARAGUA												
MODELO DE CALIFICACIÓN DEL MÉTODO CAMEL												
PARA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014												
NOMBRE DEL INDICADOR		Resultado	Ponderación	Categoría de Riesgo	Calificación Indicador	Grado de Irregularidad				Peso	Ponderación	
						Normal	2. Irregularidad 1	3. Irregularidad 2	4. Irregularidad 3			
RENTABILIDAD					1.3					0.2	0.26	
A	Utilidad Neta del Periodo/ Patrimonio	21.46%	50%	1	0.5	1 A ≥ 20%	2 20% > A ≥ 9.87%	3 9.87% > A ≥ 0%	4 A < 0			
B	Resultado Finan. Antes de Ajujs. Mon/ Activo Total	5.71%	30%	2	0.6	1 B ≥ 6%	2 6% > B ≥ 3%	3 3% > B ≥ 0%	4 B < 0			
C	Utilidad Neta del Periodo/ Activo Total	2.31%	20%	1	0.2	1 C ≥ 2%	2 2% > C ≥ 0	3 C = 0	4 C < 0			
SOLVENCIA					1.0					0.2	0.2	
D	Adecuación de Capital	12.77%	50%	1	0.5	1 D ≥ 10%	2 10% > D ≥ 9%	3 9% > D ≥ 8%	4 D < 8%			
E	Provisión Sobre Cartera de Crédito / Cartera vencida	11.43	30%	1	0.3	1 E ≥ 1%	2 1 > E ≥ 0.9	3 0.9 > E ≥ 0.8	4 E < 0.8			
F	Patrimonio / Activo Total	10.75%	20%	1	0.2	1 F ≥ 6%	2 6% > F ≥ 4.5%	3 4.5% > F ≥ 4.1%	4 F < 4.1%			
LIQUIDEZ					1.5					0.2	0.3	
G	Disponibilidades / Depósitos Totales	24.04%	50%	2	1	1 G ≥ 25%	2 25% > G ≥ 18.25%	3 G = 18.25%	4 G < 18.25%			
H	Descaje legal	0.00	30%	1	0.3	1 H = 0	2 0 < H ≤ 2	3 2 < H ≤ 4	4 H > 4			
I	Descaje de Plazos en meses	0.00	20%	1	0.2	1 I = 0	2 0 < I ≤ 2	3 2 < I ≤ 4	4 I > 4			
CALIDAD DE ACTIVOS					1.3					0.2	0.26	
J	Créditos Vencidos / Cartera Bruta	0.18%	50%	1	0.5	1 J ≤ 2%	2 2% < J ≤ 5%	3 5% < J ≤ 10%	4 J > 10%			
K	Provisiones Sobre Cartera de Crédito / Cartera Bruta	2.02%	30%	2	0.6	1 K ≤ 2%	2 2% < K ≤ 5%	3 5% < K ≤ 10%	4 K > 10%			
L	Créditos Vencidos/ Patrimonio	1.07%	20%	1	0.2	1 L ≤ 5%	2 5% < L ≤ 15%	3 15% < L ≤ 33%	4 L ≥ 33%			
GESTIÓN					1.2					0.2	0.24	
M	Gastos de Admón. / Activo Total	3.88%	50%	1	0.5	1 M ≤ 5.2%	2 5.2% < M ≤ 7.2%	3 7.2% < M ≤ 9.2%	4 M > 9.2%			
N	Resultado Finan. Antes de Ajujs. Mon. / Gastos de Admón.	1.47	30%	1	0.3	1 N ≥ 1.20	2 1.2 > N ≥ 1.09	3 1.09 > N ≥ 1	4 N < 1			
O	Créditos Corrientes+ Inversiones / Activo Total	77.20%	20%	2	0.4	1 O ≥ 80%	2 80% > O ≥ 70%	3 70% > O ≥ 60%	4 O < 60%			
		MIN	MÁX.	CRITERIO		Calificación Obtenida por la entidad					1.26	
Normal		1.00	1.25	A+	1.00	1.10						
Irregularidad 1		1.25	1.76	A	1.11	1.25						
Irregularidad 2		1.76	2.56	B+	1.26	1.50						
Irregularidad 3		2.56	4.00	B	1.51	1.75						
				C+	1.76	2.00						
				C	2.01	2.55						
				D	2.56	4.00						
							Riesgo determinado					
							Periodo Anterior					
							Periodo Actual					
							calificación de la entidad					
							B+					

Anexo N° 5. Metodología CAMEL

BANCO LAFISE BANCENTRO NICARAGUA													
MODELO DE CALIFICACIÓN DEL MÉTODO CAMEL													
PARA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015													
NOMBRE DEL INDICADOR.	Resultado	Ponderación	Categoría de Riesgo.	Calificación Indicador	Grado de Irregularidad				Peso	Ponderación			
					1. Normal	2. Irregularidad 1	3. Irregularidad 2	4. Irregularidad 3					
RENTABILIDAD									0.2	0.26			
A	Utilidad Neta del Periodo/ Patrimonio .	23.00%	50%	1	0.5	1	A ≥ 20%	2	20% > A ≥ 9.87%	3	9.87% > A ≥ 0%	4	A < 0
B	Resultado Finan. Antes de Ajujs. Mon./ Activo Total.	5.74%	30%	2	0.6	1	B ≥ 6%	2	6% > B ≥ 3%	3	3% > B ≥ 0%	4	B < 0
C	Utilidad Neta del Periodo/ Activo Total	2.41%	20%	1	0.2	1	C ≥ 2%	2	2% > C ≥ 0	3	C = 0	4	C < 0
SOLVENCIA									0.2	0.2			
D	Adecuación de Capital	12.32%	50%	1	0.5	1	D ≥ 10%	2	10% > D ≥ 9%	3	9% > D ≥ 8%	4	D < 8%
E	Provisión Sobre Cartera de Crédito / Cartera vencida	7.45	30%	1	0.3	1	E ≥ 1%	2	1 > E ≥ 0.9	3	0.9 > E ≥ 0.8	4	E < 0.8
F	Patrimonio / Activo Total	10.48%	20%	1	0.2	1	F ≥ 6%	1	6% > F ≥ 4.5%	3	4.5% > F ≥ 4.1%	4	F < 4.1%
LIQUIDEZ									0.2	0.3			
G	Disponibilidades / Depósitos Totales	23.13%	50%	2	1	1	G ≥ 25%	2	25% > G ≥ 18.25%	3	G = 18.25%	4	G < 18.25%
H	Desencaje legal	0.00	30%	1	0.3	1	H = 0	2	0 < H ≤ 2	3	2 < H ≤ 4	4	H > 4
I	Descalce de Plazos en meses	0.00	20%	1	0.2	1	I = 0	2	0 < I ≤ 2	3	2 < I ≤ 4	4	I > 4
CALIDAD DE ACTIVOS									0.2	0.26			
J	Créditos Vencidos / Cartera Bruta.	0.28%	50%	1	0.5	1	J ≤ 2%	2	2% < J ≤ 5%	3	5% < J ≤ 10%	4	J > 10%
K	Provisiones Sobre Cartera de Crédito / Cartera Bruta	2.11%	30%	2	0.6	1	K ≤ 2%	2	2% < K ≤ 5%	3	5% < K ≤ 10%	4	K > 10%
L	Créditos Vencidos/ Patrimonio	1.85%	20%	1	0.2	1	L ≤ 5%	2	5% < L ≤ 15%	3	15% < L ≤ 33%	4	L > 33%
GESTIÓN									0.2	0.24			
M	Gastos de Admón. / Activo Total	3.74%	50%	1	0.5	1	M ≤ 5.2%	2	5.2% < M ≤ 7.2%	3	7.2% < M ≤ 9.2%	4	M > 9.2%
N	Resultado Finan. Antes de Ajujs. Mon. / Gastos de Admón.	1.54	30%	1	0.3	1	N ≥ 1.20	2	1.2 > N ≥ 1.09	3	1.09 > N ≥ 1	4	N < 1
O	Créditos Corrientes+ Inversiones / Activo Total	76.73%	20%	2	0.4	1	O ≥ 80%	2	80% > O ≥ 70%	3	70% > O ≥ 60%	4	O < 60%
RANGO DE IRREGULARIDAD.		MIN	MÁX.	CRITERIO		Calificación Obtenida por la entidad				1.26			
Normal		1.00	1.25	A+	1.00	1.10							
Irregularidad 1		1.25	1.76	A	1.11	1.25							
Irregularidad 2		1.76	2.56	B+	1.26	1.50							
Irregularidad 3		2.56	4.00	B	1.51	1.75							
				C+	1.76	2.00							
				C	2.01	2.55							
				D	2.56	4.00							
						Riesgo determinado		Periodo Anterior		Periodo Actual			
						calificación de la entidad				1.26			
										B+			