

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



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

TEMA GENERAL: FINANZAS A CORTO PLAZO

SUB TEMA:

ANÁLISIS DE SITUACION FINANCIERA DE LA ENTIDAD BANPRO A TRAVES
DE TECNICAS E INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020

AUTORES:

BR. ADA NANCY GARCÍA ZUNIGA
BR. VANESSA MARGARITA LÓPEZ RAMOS
BR. MICHAEL ALBERTO REYES OROZCO

TUTOR: MSC. LEANA BEATRIZ MEJÍA MELÉNDEZ.

MANAGUA, MARZO DE 2021



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



i. Dedicatoria

Dedico esta tesis primeramente a **DIOS**, que ha estado presente, en mi vivir, porque me ha dado salud, perseverancia y sabiduría para llegar hasta este momento que me ha costado.

A Mi madre, **Michelle Cecilia Zúniga** Por ser una gran mujer, quien a lo largo de la vida fue quien velo por mi bienestar y educación apoyándome económicamente apartando sus necesidades por satisfacer las mías, emigrando, luchando con problemas de salud entre otras.

A mi Abuela **Irma Nancy López** por ser mi amiga y madre, gracias por estar siempre en cada momento de mi vida, por ser ejemplar, con paciencia, amor, y entendimientos sabe aconsejarme, haciéndome una mujer de bien, gracias por su apoyo incondicional, por sus oraciones que con FE que son escuchadas.

A mi Abuela **Guillermo Zúniga** que desde el cielo EL me cuida y sus consejos y regaños de padre me hicieron fuerte y de una u otra manera él fue participante para que mis estudios se hicieran posible.

A mis tíos, **Félix, Israel, Elmer, Melvin, Georgilly y Edilson** me ayudaron bastante económicamente y con el cariño de tío jugaron el papel a veces de padres, hermanos y amigos y fueron y son grandes motivadores.

A mi esposo **Grisby Solís**, a pesar de tener poco tiempo a su lado me ha apoyado en lo último y es mi acompañante incondicional y motivador, que por su amor me ayuda.

A mis hermanas y a mis otros tíos por su Apoyo moral y motivador que ha sido de gran importancia en mi vida.

Ada Nancy García Zuniga



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



i. Dedicatoria

A **Dios**, por haberme concedido la vida y la gracia para coronar la carrera, por enseñarme el camino día a día, así como también de concederme la paciencia, amor, fortaleza, sabiduría y entendimiento para ser mejor cada día y para superar los momentos difíciles a lo largo de mi recorrido en los últimos años.

A mis **padres**, ya que ellos son lo más importante porque a través de su esfuerzo, su apoyo, su colaboración y su gran paciencia para conmigo, han hecho posible la culminación de mi carrera que hasta hoy es el mayor logro de mi andar y por el inicio de una nueva etapa de mi vida.

A mis familiares y amigos que siempre han estado ahí, por compartir los buenos y malos momentos, siempre he podido contar con ellos y A todos los que me han apoyado y animado a seguir adelante quiero expresarles mi más profundo agradecimiento por todo el cariño y comprensión que me han brindado al recorrer este largo camino hasta el día de hoy.

Vanessa Margarita López Ramos



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



i. Dedicatoria

Este título se lo dedico principalmente a Dios todo poderoso por haberme permitido culminar esta etapa tan fundamental en la preparación académica.

A mi madre como el pilar fundamental en mi vida, que con muchas dificultades hemos culminado nuestra preparación como profesional. A mi hermano como apoyo en todo y resto de familia y amigos.

A mis maestros MSC. Leana Mejía Meléndez y MSC. Jairo Mercado quienes brindaron sus conocimientos y apoyo en la elaboración de este trabajo.

Michael reyes



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



ii. Agradecimiento

Primeramente, dar infinitas gracias a **Dios**, por estar conmigo hasta el día de hoy, por fortalecer mi vida e iluminar mi mente y por la salud que poto ahora, por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Agradecer hoy y siempre a mi madre, a mi abuelita a mi esposo y demás familiares por el esfuerzo y apoyo brindado en mis estudios, a mis compañeros de clase, y de trabajo de ser así no hubiese sido posible de culminar gracias por tener la confianza de creer en mí y tener la confianza de llegar hasta el final.

A mi tutora **Leana Mejía** por sus conocimientos, sabiduría el apoyo brindado, por enseñarme todo lo necesario con respecto a este trabajo realizado.

A todos los maestros que me impartieron diferentes asignaturas de la licenciatura de Banca y Finanzas que me enseñaron tanto de la profesión como de la vida, impulsándome siempre a seguir adelante.

Ada Nancy García Zuniga



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



ii. Agradecimiento

Primeramente, a Dios, por haberme permitido llegar al final de mi carrera, por brindarme la sanidad y bienestar espiritual.

A mis padres, por su esfuerzo, dedicación y apoyo incondicional durante mi formación personal y valores.

Al plantel de docentes quienes siempre me han brindado su orientación con profesionalismo ético en la adquisición de conocimiento para afianzar mi formación como estudiante.

De igual manera le agradezco a la profesora Leana Mejia quien nos ha orientado en la realización de este trabajo que enmarca el último escalón hacia mi futuro.

Vanessa Margarita López Ramos



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



ii. Agradecimiento

Este título se lo dedico principalmente a Dios todo poderoso por haberme permitido culminar esta etapa tan fundamental en la preparación académica.

A mi madre como el pilar fundamental en mi vida, que con muchas dificultades hemos culminado nuestra preparación como profesional. A mi hermano como apoyo en todo y resto de familia y amigos.

A mis maestros MSC. Leana Mejía Meléndez y MSC. Jairo Mercado quienes brindaron sus conocimientos y apoyo en la elaboración de este trabajo.

Michael reyes



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO
A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS
EN EL PERÍODO 2019-2020



iii. Carta aval

CARTA AVAL DEL TUTOR

Viernes 27 de noviembre del 2020

MSc. Ada Ofelia Delgado Ruz

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Facultad de Ciencias Económicas
UNAN-Managua

Su despacho

Estimada Maestra Delgado:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II Semestre 2019, con tema general “*Finanzas a corto Plazo* y subtema *análisis financiero*» presentado por los bachilleres **Vanessa Margarita Lopez Ramos** » con número de carné **16098340**, **Ada Nancy Garcia Zuniga** » con número de carné **16201322** y **Michael Reyes**, con número de carnet **14205128** para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos para resumen final de Seminario de Graduación que especifica el Reglamento de la UNAN-Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Cordialmente,

Lic. Leana Mejía Meléndez

Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Tutor de Seminario de Graduación
UNAN-Managua



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



iv. Resumen

Las instituciones financieras y específicamente las bancarias requieren de un análisis financiero de forma individual por institución al igual que un análisis del sistema completo, tanto para hacer comparaciones entre las demás instituciones a lo largo de un periodo de tiempo específico como para hacer comparaciones de la misma institución en periodos distintos, con el propósito de conocer la situación financiera y medir el desempeño de la misma. Por esta razón surge la presente investigación que trata de brindar las herramientas necesarias para aplicar un análisis de la situación financiera de BANPRO en el periodo 2019-2020.

Para realizar la presente investigación de tipo documental y bibliográfica fue necesario indagar en diversas fuentes de información, partiendo desde textos académicos de finanzas, mercados financieros y gestión bancaria, también se incluyó información proveniente de leyes y normas que forman parte del marco legal de las instituciones financieras en nicaragua, así como de los lineamientos obligatorios que debe cumplir la institución ante el ente supervisor (SIBOIF).

Los principales resultados de la investigación se pueden ver manifestados en los diferentes apartados que se desarrollaron, pero específicamente están presentes en la aplicación de toda la teoría presentada, detallado en la aplicación de los indicadores financieros a la institución objeto de estudio (BANPRO) en el periodo de tiempo 2019-2020. A través del análisis financiero practicado al banco se determinó que BANPRO es la institución bancaria con un muy posición financiera en el mercado bancario, situándose en primer lugar en rubos como cuota de mercado en captación de depósitos y participación de mercado en la colocación de créditos, puesto que posee la cartera de créditos más grande de todo el sistema y sobre pasa en otros aspectos a sus competidores, sin embargo al comparar el mismo banco en el año 2020 versus el año 2019, pueden observarse ciertas deficiencias en sus operaciones de crédito en cuanto a la clasificación del crédito y su condición, además de niveles de mora más altos y mayores necesidades de cobertura sobre créditos, a como se presentara a continuación.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



Índice

i. Dedicatoria.....	i
i. Dedicatoria.....	i
i. Dedicatoria.....	i
ii. Agradecimiento.....	ii
ii. Agradecimiento.....	ii
ii. Agradecimiento.....	ii
iii. Carta aval.....	iii
iv. Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	2
III. Objetivos.....	3
3.1. Objetivo general.....	3
3.2. Objetivos específicos.....	3
IV. Desarrollo del subtema.....	4
4.1. Generalidades de las finanzas.....	4
4.1.1. Conceptos básicos de las finanzas.....	4
4.1.2. Importancia de las finanzas.....	4
4.1.3. Administración financiera.....	5
4.1.4. Estudio de las finanzas.....	10
4.2. Marco legal normativo y regulatorio de las instituciones bancarias en Nicaragua.....	14
4.2.1. Leyes que regulan la actividad bancaria.....	14
4.2.2. Normas prudenciales que regulan la actividad bancaria.....	17
4.3. Medición del desempeño de instituciones financieras.....	21
4.3.1. Sistema financiero bancario.....	21
4.3.2. Herramientas financieras para el analisis financiero de instituciones bancarias.....	27
4.4. Aplicación de indicadores financieros a la institución bancaria BANPRO en el periodo 2019-2020, para conocer su situación financiera.....	42
4.4.1 Generalidades Banpro.....	42
4.4.2. Información financiera.....	44



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



4.4.3. Análisis financiero.....	47
V. Conclusiones.....	67
VI. Bibliografía.....	68
VII. Anexos.....	1



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



I. Introducción

El análisis de las instituciones financieras es un tema de interés público, puesto que los bancos por ser intermediarios financieros están en contacto con los agentes de la economía y cuando la situación financiera es desfavorable puede tener un impacto negativo en todo el sistema financiero y en la economía del país. La presente investigación tiene el propósito de exponer la situación financiera de la institución bancaria BANPRO en el periodo 2019-2020 a través de la aplicación de indicadores financieros propios de la industria bancaria y presentados por el ente supervisor.

Para lograr el objetivo propuesto se realiza la presentación de las generalidades de las finanzas que sirve de base teórica para el análisis financiero, así mismo se identifican las herramientas financieras utilizadas para medir el desempeño de una institución bancaria por ser esta el objeto de estudio que funciona, desarrolla su actividad económica y realiza operaciones centrándose en un marco legal regulatorio establecido en el país. Por último se aplican las herramientas financieras estudiadas y realiza el análisis de BANPRO en el periodo 2019-2020.

La investigación documental se realiza a partir de la búsqueda de información de tipo bibliográfica en la que se obtuvieron diversas fuentes de información como libros de texto, páginas web, normas y leyes nacionales.

El documento de investigación está estructurado de una forma tal que provee la información de manera concisa. El acápite uno, se enmarca en presentar las generalidades de las finanzas. El acápite dos, especifica el marco legal y normativo de las instituciones bancarias que operan en Nicaragua. El acápite tres, presenta las principales herramientas utilizadas para medir el desempeño de una institución bancaria. Por último el acápite cuatro, presenta el análisis de la institución bancaria BANPRO en el periodo 2019-2020 a través de la aplicación de los indicadores financieros.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



II. Justificación

La presente investigación se justifica debido a la importancia que tiene para los profesionales de las finanzas y en específico los estudiantes de las carreras de las ciencias económicas, al ahondar sobre un tema que detalla la situación financiera de una institución bancaria a partir de la aplicación de instrumentos financieros para medir el desempeño de la misma. Esto supone que el tema de investigación tiene gran implicación practica debido a que se puede aplicar a otras instituciones del sistema financiero y su análisis útil en el capo académico como en el profesional.

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

Por último, la investigación se justifica metodológicamente porque cumple con los parámetros de investigación documentaria, realizada a través, libros, revistas, escritos acerca del tema, boletines económicos, leyes, entre otros



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



III. Objetivos

3.1. Objetivo general.

Analizar de la situación financiera de la entidad BANPRO a través de técnicas e indicadores financieros en el período 2019-2020

3.2. Objetivos específicos.

3.2.1. Enunciar las generalidades de las finanzas.

3.2.2. Examinar el marco legal normativo y regulatoria de las instituciones bancarias en Nicaragua.

3.2.3. Describir las principales herramientas financieras para medir el desempeño financiero de una institución bancaria.

3.2.4. Aplicar técnicas e indicadores financieros a la entidad BANPRO en el periodo 2019-2020, para conocer su situación financiera.

IV. Desarrollo del subtema

4.1. Generalidades de las finanzas

4.1.1. Conceptos básicos de las finanzas.

Gitman y Zutter (2012), definen las finanzas como “el arte y la ciencia de administrar el dinero” (p. 3). Otra definición brindada por Garcia (2014), es que a las finanzas se le define como “el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional” (p. 1)

En otras palabras, finanzas se puede definir como “el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor”. (Garcia, 2014, p.1)

Finanzas provienen del latín finís, que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción. (Córdoba, 2012, p. 2)

4.1.2. Importancia de las finanzas.

Uno de los aspectos más importantes en las finanzas es la rentabilidad de los negocios, (Barajas Nova, 2008, p. 117). Sin embargo no se puede dejar de un lado los riesgos que se asumen para obtener esa rentabilidad espera.

La rentabilidad del negocio se puede entender como la maximización de la riqueza del negocio y por ende de sus propietarios. Esta es un función primordial y Gitman y Zutter (2012), lo perciben como la función principal de la administración financiera, aduciendo que “la meta de la empresa, y también la de los administradores, debe ser maximizar la riqueza de los propietarios para quienes se trabaja, o lo que es lo mismo, maximizar el precio de las acciones” (p. 9).

Para tomar optimas decisiones en el campo financiero, se debe pasar por las instancias de información, análisis y decisión propiamente dicha, la cual amplía los campos del conocimiento que se incorporan en finanzas, asistiendo a todas las etapas del proceso decisorio. (Cordoba Padilla, 2015, p. 17)

4.1.3. Administración financiera.

Para Gitman y Zutter (2012), “la función de la administración financiera puede describirse de manera general al considerar su papel dentro de la organización, su relación con la economía y la contabilidad, y las principales actividades del gerente financiero” (p. 14).

Una definición más amplia indica que la administración o gestión financiera es una disciplina que se encarga de determinar el valor de una fuente de inversión o financiamiento y de la toma de decisiones, para la asignación de los recursos, tanto para comprar, invertir o administrar.

Para Córdoba Padilla, (2012):

La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias.

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.
- La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos iscales y estructura financiera de la organización.
- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (p. 3)

La gestión financiera de recursos debe hacerse con eficacia, en los negocios a menudo se presentan oportunidades donde se pueden obtener altos rendimientos que maximicen los resultados y por ende el valor de la empresa. Sin embargo las decisiones se deben tomar respaldados con información real a través de su análisis.

4.1.3.1. *El administrador financiero.*

El administrador financiero se coloca entre las operaciones de la empresa y los mercados financieros (o de capital), en los que los inversionistas tienen los activos financieros emitidos por la compañía. El papel del administrador financiero se ilustra en la figura 1, que representa el flujo de efectivo de los inversionistas a la empresa y de ésta a aquéllos



Figura 1. Flujo entre el administrador financiero y la empresa. Fuente: Allen, Myers y Brealey, 2010, p. 5.

El flujo comienza cuando la empresa vende valores para obtener dinero, con ese dinero compra activos reales que aplica a sus operaciones. Si a la empresa le va bien, los activos reales le generan ingresos de efectivo que pagan la inversión inicial. Finalmente, el efectivo se reinvierte o se devuelve a los inversionistas que compraron los valores. (Allen, Myers y Brealey, 2010, p. 5-6)

El trabajo más importante de un administrador financiero es crear valor a partir de las actividades de presupuestos de capital, de financiamiento y de capital de trabajo neto. Para lograr este objetivo el administrador financiero puede:

1. Tratar de comprar activos que generen más efectivo que el que cuestan.

2. Vender bonos y acciones y otros instrumentos financieros que generen más efectivo que el que cuestan.

De esta manera, la empresa debe crear más flujos de efectivo que los que utiliza. Los flujos de efectivo que se pagan a los tenedores de bonos y a los accionistas de la empresa deben ser mayores que los flujos. (Ross, Westerfield y Jaffe, 2009, p. 3)

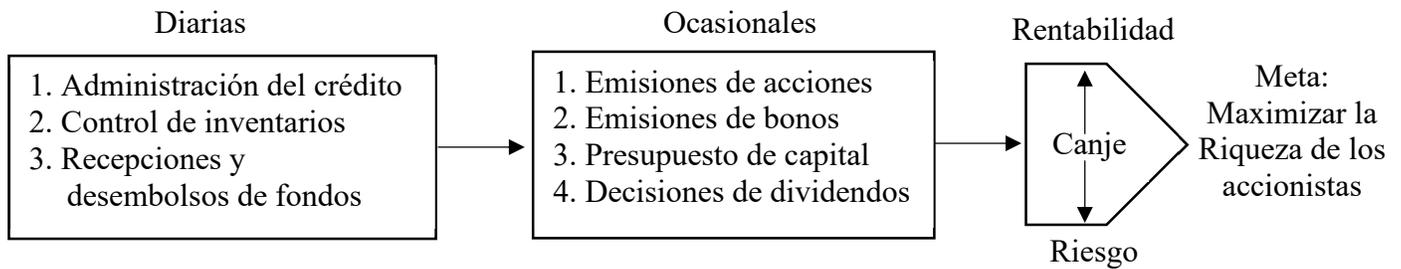


Figura 2. Funciones del administrador financiero. Fuente: Block, Hirt y Danielsen, 2013, p. 8.

Por otro lado Allen, et. Al, (2012), afirman que:

Estas decisiones de financiamiento y de inversión están separadas, es decir, se analizan independientemente. Cuando se identifica una oportunidad o “proyecto” de inversión, el administrador financiero primero se pregunta si el proyecto vale más que el capital requerido para emprenderlo. Si la respuesta es afirmativa, entonces prosigue a considerar cómo financiar el proyecto.

Pero la separación de las decisiones de inversión y financiamiento no significa que el administrador financiero se olvide de los inversionistas y mercados financieros a la hora de analizar proyectos de inversión de capital. (p. 5)

4.1.3.2. Decisiones financieras.



Figura 3. Fuente: Dumrauf (2010), resume la gestión financiera a través de la toma de decisiones financieras (p. 5).

4.1.3.2.1. Decisiones de inversión.

Una inversión es esencialmente cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor (Gitman y Joehnk, 2009, p. 3).

Para Court Monteverde (2011), al realizar una inversión, toda empresa incurre en un gasto con la finalidad de obtener un beneficio en el futuro. Estas inversiones se pueden dividir en inversiones a largo y corto plazo.

- Inversión a largo plazo: Son aquellas que van a permanecer largo tiempo. Estas inversiones también son conocidas como el grupo de inmovilización del activo. Por ejemplo: los terrenos, edificios, maquinarias, equipos informáticos, etc. Son la base de la capacidad para generar ganancias y valor para la empresa. Las inversiones a largo plazo generalmente significan desembolsos importantes, las propuestas de inversión se evalúan en función de si generarán o no un rendimiento igual o mayor que el que requieran los inversionistas. (p. 129)

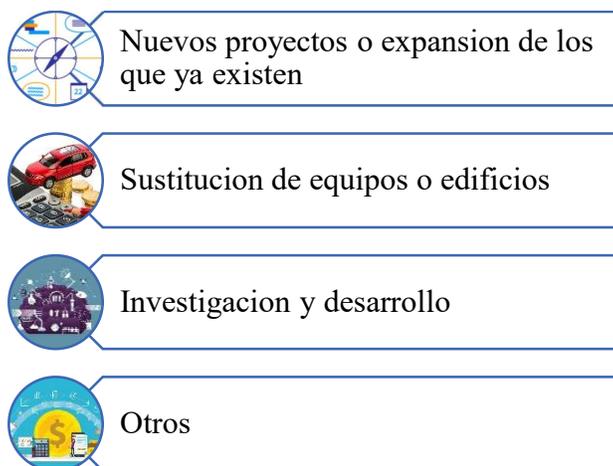


Figura 4. Motivos de inversiones. Fuente: Elaboración propia con información de Court Monteverde (2011, p. 129).

- Inversión a corto plazo: Son las inversiones que corresponden a operaciones propias de la gestión de la empresa. Éstas están constituidas principalmente por dos grupos patrimoniales tradicionales: Inventarios y cuentas por cobrar. (p. 130)

4.1.3.2.2. *Decisiones de financiamiento.*

Las decisiones de inversión tienen su complemento en las de financiación, que se corresponden con los pasivos que tiene la empresa y recoge los recursos financieros aplicados en los activos.

Estos recursos, en función del origen y propiedad, se pueden clasificar en dos grupos:

- Recursos propios, que se corresponden con las aportaciones realizadas por los accionistas así como por los beneficios no distribuidos, y que permanecen en la empresa en forma de reservas. Estos fondos tienen carácter permanente, es decir, no tienen plazo de devolución establecido, y se retribuyen vía dividendos.
- Recursos ajenos, aportados por personas ajenas a la propiedad de la empresa, presentando un plazo de devolución determinado ya sea dentro del corto plazo o a largo plazo. La retribución obtenida es a través del pago de intereses. (Arguedas Sanz y Gonzáles Arias, 2016, p. 47)

4.1.3.2.3. *Política de pago de dividendos.*

La razón de pago de dividendos determina la cantidad de utilidades que puede retener la compañía. Retener una mayor cantidad de las utilidades actuales en la empresa significa que habrá menos dinero disponible para los pagos de dividendos actuales. Por lo tanto, el valor de los dividendos pagados a los accionistas debe estar equilibrado con el costo de oportunidad de las utilidades retenidas como medio de financiamiento de capital.

Una vez que se decide la mezcla de financiamiento, el director financiero aún debe determinar la mejor manera de reunir los fondos necesarios. Debe entender la mecánica para obtener un préstamo a corto plazo, hacer un acuerdo de arrendamiento a largo plazo o negociar una venta de bonos o acciones. (Van Horne y Wachowicz, 2010, p. 3)

4.1.3.3. *La función financiera.*

La función financiera está íntimamente relacionada con la economía y la contabilidad, su complejidad depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente, el área de contabilidad y a medida que esta crece,

generalmente, surge el departamento, subgerencia o vicepresidencia financiera, como una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía.

La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Es la actividad por la cual el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar. Es posible que en microempresas o famiempresas, la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo, en empresas medianas o grandes pueden corresponder a una vicepresidencia o gerencia financiera. (Córdoba Padilla, 2012, p. 12-13)

Las actividades de la función financiera se pueden observar en la siguiente gráfica:

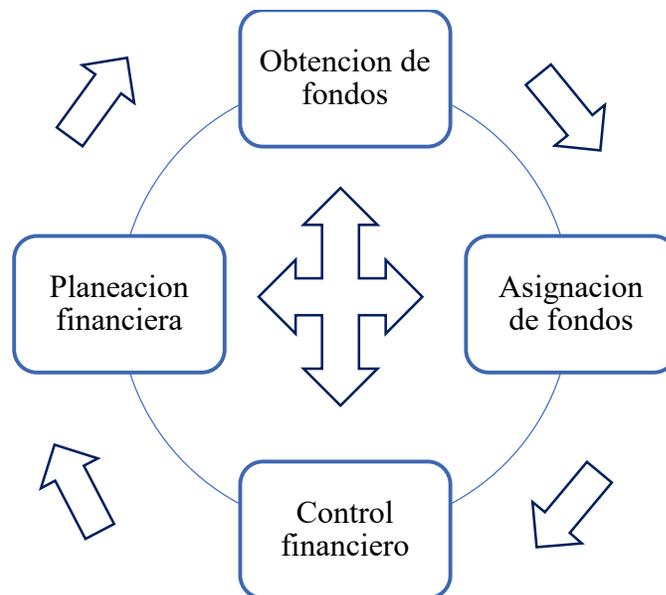


Figura 5. Actividades de la función financiera. Fuente: Córdoba Padilla, 2012, p. 13.

4.1.4. Estudio de las finanzas.

4.1.4.1. *Relación con otras ciencias.*

El campo de las finanzas está estrechamente relacionado con la economía y la contabilidad, por lo que los administradores financieros deben entender las relaciones entre estos campos. La economía proporciona una estructura para la toma de decisiones en áreas como el análisis de riesgos, la teoría de la fijación de precios mediante las relaciones entre la oferta y la demanda, el análisis comparativo de rendimientos, y muchas otras áreas de importancia. (Block, et. Al, 2013, p. 4)

4.1.4.1.1. Relación con la contabilidad.

Algunas veces se dice que la contabilidad es el lenguaje de las finanzas porque proporciona datos financieros por medio del estado de resultados, el balance general y el estado de flujos de efectivo. (Block, et. Al, 2013, p. 5)

Las actividades de finanzas y contabilidad de una firma están estrechamente relacionadas y, por lo general, se traslapan. En empresas pequeñas, el contador realiza con frecuencia la función de finanzas, y en las empresas grandes, los analistas financieros a menudo ayudan a recopilar información contable. Sin embargo, existen dos diferencias básicas entre los campos de finanzas y contabilidad; uno enfatiza los flujos de efectivo y el otro la toma de decisiones. (Gitman y Zutter, 2012, p. 15)

4.1.4.1.2. Relación con la economía.

El campo de las finanzas se relaciona estrechamente con la economía. Los gerentes financieros deben comprender la estructura económica y estar atentos a las consecuencias de los diversos niveles de la actividad económica y a los cambios en la política económica.

También deben tener la capacidad de usar las teorías económicas como directrices para lograr una operación empresarial eficiente. Algunos ejemplos incluyen el análisis de la oferta y la demanda, las estrategias para maximizar las utilidades y la teoría de precios. El principio económico más importante que se utiliza en la administración financiera es el análisis de costos y beneficios marginales, un principio económico que establece que se deben tomar decisiones financieras y llevar a cabo acciones solo cuando los beneficios adicionales excedan los costos adicionales. Casi todas las decisiones financieras se reducen fundamentalmente a una evaluación de sus beneficios y costos marginales. (Gitman y Zutter, 2012, p. 14)

4.1.4.2. Áreas de desempeño de las finanzas.

Dumrauf (2010), resume en tres las áreas donde se desempeña el ejecutivo de las finanzas:

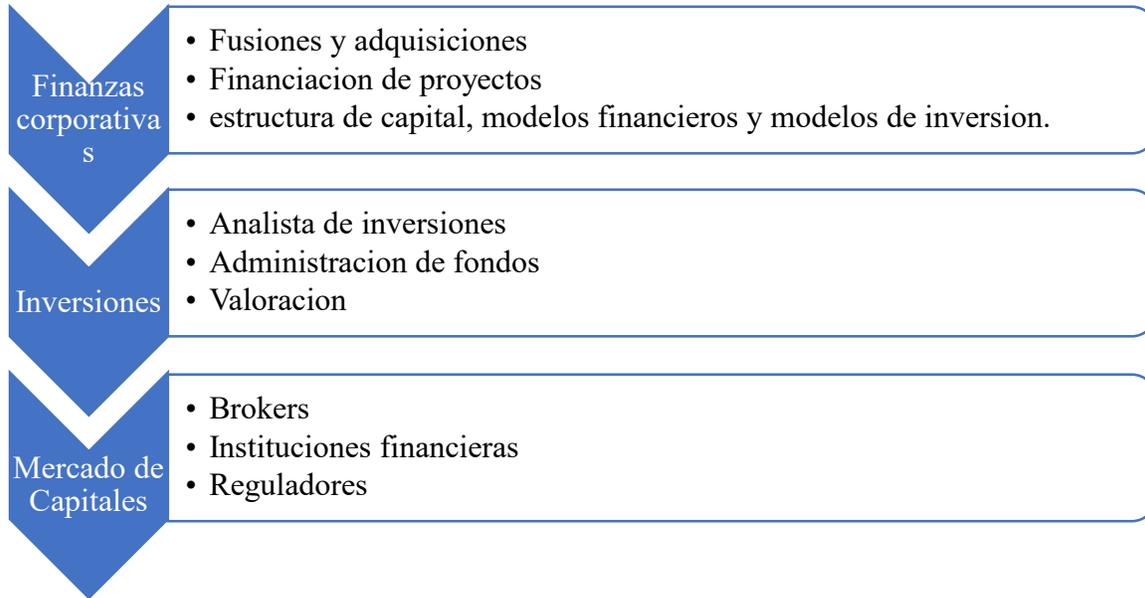


Figura 6. Características de las áreas de desempeño las finanzas y del administrador financiero.
Fuente: Elaboración propia, con información de Dumrauf (2010, p. 7)

4.1.4.3. Campos de acción de las finanzas.

La teoría financiera es una sola para todo propósito, pero su adecuación y enfoque desde los diferentes tipos de entidad dan lugar a campos de aplicación un poco más específicos (Buenaventura Vera, 2007) :

- Finanzas corporativas: tienen como objeto de estudio la empresa privada (organización con ánimo de lucro en una economía de mercado) a través de la teoría financiera.
- Finanzas para el sector financiera: Constituyen una extensión del campo anterior, enfocando adicionalmente el diseño y la evaluación de los productos propios del sector y adecuando algunos tópicos específicos, como el caso del endeudamiento, en el que los altos niveles, considerados riesgosos para las demás empresas, resultan recomendados para aquellas del sector de los servicios financieros.
- Finanzas públicas: Se ubican en las organizaciones del Sector Público, y si bien la aplicación del manejo de flujos de dinero les es pertinente, los indicadores de gestión deben adicionar mediciones del beneficio económico comunitario o social obtenido de su gestión.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



- Finanzas para el mercado de capitales: Enfatizan la porción macroeconómica de la Teoría Financiera, abordando temas particulares como el estudio de los mecanismos de funcionamiento de los mercados y la ingeniería de productos financieros propios de estos mercados. Este campo del conocimiento se complementa muy bien con el de las Finanzas Corporativas (estudio de la porción microeconómica de la Teoría Financiera), ya que este constituye el medio ambiente financiero de las empresas.
- Finanzas internacionales: Más que un campo de estudio diferente a los anteriores, constituyen un tema complementario a ellos, pues enfoca su especificidad en los fenómenos que ocurren cuando los flujos de dinero de entrada y salida de la entidad traspasan la frontera de la economía doméstica y abordan el medio ambiente internacional. (p 18-19)

4.2. Marco legal normativo y regulatorio de las instituciones bancarias en Nicaragua.

La regulación de las instituciones bancarias en Nicaragua, están en continuo desarrollo debido a las necesidades del sistema financiero, a partir del crecimiento económico y el dinamismo de la economía del país, así como para apegarse a leyes y normas internacionales dictadas por autoridades propias de la materia para regular y supervisar la actividad bancaria.

4.2.1. Leyes que regulan la actividad bancaria.

El marco jurídico nicaragüense que regula las operaciones que realizan las instituciones bancarias, es muy amplio, este se puede ver reflejado y recopilado en la página web de la superintendencia de bancos de Nicaragua. A continuación, se presentan las leyes que regulan la actividad bancaria en el país.

Tabla 1
Principales leyes relacionadas con instituciones bancarias.

Documento	Código Documento	Año
Ley contra el Lavado de Activos, el Financiamiento al Terrorismo y el Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.	Ley No 977	2018
Ley de la Unidad de Análisis Financiero.	Ley No 976	2018
Ley de Sociedades de Inversión.	Ley No 899	2015
Ley No. 621, Ley de Acceso a la Información Pública.	Ley No 621	2014
Ley de Protección de los Derechos de las Personas Consumidoras y Usuarios.	Ley No. 842	2013
Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero.	Ley No. 2012	2012
Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.	Ley No. 732	2010
Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.	Ley No 561	2005
Ley del Sistema de Garantía de Depósitos	Ley No 551	2005
Ley de Promoción y Ordenamiento del uso de la Tarjeta de Crédito.	Ley No 515	2005
Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.	Ley No 316	1999

Fuente: Elaboración propia. Con información de SIBOIF.

4.2.1.1. Ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros.

Debido a que el estado es el responsable de velar por los intereses de los depositantes que confían sus fondos a las instituciones financieras y este a su vez debe promover una adecuada supervisión que procure su debida liquidez y solvencia en la intermediación de los recursos del público, emite el veintinueve de noviembre del año dos mil cinco, la ley N° 561, ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros, con el objetivo de regular las actividades de intermediación financiera y de prestación de otros servicios financieros con recursos provenientes del público. (Ley 561, arto. 1)

Toda actividad financiera operada por cualquier institución debidamente autorizada y supervisada queda sometida al ámbito de aplicación de esta ley.

La ley, reconoce como banco las instituciones financieras autorizadas como tales, dedicadas habitualmente a realizar operaciones de intermediación con recursos obtenidos del público en forma de depósitos o a cualquier otro título, y a prestar otros servicios financieros. A su vez todo banco que se organice en Nicaragua deberá constituirse y funcionar como sociedad anónima. (Ley 561, arto. 2-3)

4.2.1.1.1. Bancos comerciales activos en Nicaragua.

Según la SIBOIF, en el país operan los siguientes bancos:



Figura 7. Bancos que operan en Nicaragua actualmente. Instituciones supervisadas por SIBOIF.

4.2.1.2. Ley 316, ley de la superintendencia de bancos y otras instituciones financieras bancarias y no bancarias.

El objeto de esta ley es regular el funcionamiento de la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras, la superintendencia velará por los intereses de los depositantes que confían sus fondos a las instituciones financieras, legalmente autorizadas para recibirlos, y preservar la seguridad y confianza del público en dichas instituciones; promoviendo una adecuada supervisión que procure su solvencia y liquidez en la intermediación de los recursos a ellos confiados.

La superintendencia tiene a su cargo autorizar, supervisar, vigilar y fiscalizar la constitución y el funcionamiento de todos los bancos, sucursales y agencias bancarias que operen en el país, ya sean entidades estatales o privadas, nacionales o extranjeras, que se dediquen habitualmente en forma directa o indirecta, a actividades de intermediación entre la oferta y la demanda de recursos financieros o a la prestación de otros servicios bancarios.

Regular la suficiencia de capital, la concentración de crédito, el crédito a partes relacionadas y la clasificación y provisionamiento de cartera. (Ley N° 316 , 1999, arto. 1-3)

4.2.1.3. Ley orgánica del banco central de Nicaragua.

Publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 148 y 149 del 5 y 6 de agosto de 2010, tiene como objeto:

Regular el funcionamiento del Banco Central de Nicaragua, ente estatal regulador del sistema monetario, creado por Decreto No.525 “Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua” del 28 de Julio de 1960, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 211 del 16 de septiembre del mismo año. Siendo este un Ente Descentralizado del Estado, de carácter técnico, de duración indefinida, con personalidad jurídica, patrimonio propio y plena capacidad para adquirir derechos y contraer obligaciones, respecto de aquellos actos y contratos que sean necesarios para el cumplimiento del objeto y atribuciones establecidas en la presente Ley. (Ley N° 732, 2010, arto. 1)

El banco central de Nicaragua (BCN) es rector de la política monetaria y cambiaria del país, la presente ley juega un rol determinante en la actividad bancarias, puesto que algunas de sus funciones y atribuciones afectan directamente a los bancos.

4.2.2. Normas prudenciales que regulan la actividad bancaria.

Las normas prudenciales o bancarias se refieren a una serie de estándares mínimos que se les imponen a las entidades de intermediación financiera a los fines de practicar una regulación más eficiente sobre las mismas y promover prácticas financieras saludables. Las mismas recogen las recomendaciones propuestas por el Comité de Basilea que se han establecido en Basilea I, II y III. (Pellerano y Herrera, 2015)

Estas recomendaciones, se refieren a los riesgos inherente al negocio bancario sabiendo que existe la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones y la gestión de los mismos. “La gestión de riesgos es el conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se implementan para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentran expuestas las instituciones”. (Norma sobre gestion de riesgo operacional, 2010)

Tabla 2
Principales normas prudenciales relacionadas con instituciones bancarias

Documento	Año
Norma sobre Gestión de Riesgo de tasa de interés	2018
Norma para el establecimiento de condiciones especiales para la renegociación de adeudos	2018
Norma para la implementación del marco contable para las instituciones bancarias y financieras.	2017
Norma sobre constitución de provisiones anticíclicas	2017
Norma para la distribución de utilidades de las instituciones financieras	2017
Norma sobre gestión de riesgo de liquidez.	2016
Norma sobre requerimiento mínimo de apalancamiento.	2016
Norma sobre corresponsales no bancarios	2014
Norma sobre transparencia en las operaciones financieras.	2013
Norma para la gestión integral de riesgos.	2013
Norma sobre adecuación de capital	2010
Norma sobre gestión de riesgo operacional	2010
Norma sobre gestión de riesgo tecnológico.	2007

Fuente: Elaboración propia.

4.2.2.1. Norma sobre gestión integral de riesgo.

“La presente norma tiene por objeto establecer los lineamientos mínimos que deben observar las instituciones financieras para la gestión integral de riesgos, mismos que deben ser acordes con

la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones” (Norma para la gestion integral de riesgos, 2013, arto 1).

La gestión integral de riesgo se puede conocer como:

Proceso dinámico y estratégico realizado en forma transversal en todos los niveles de la institución, mediante el cual ésta identifica, mide, monitorea y controla los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta y las interrelaciones que surgen entre estos, para proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos. (Norma sobre gestion de riesgo crediticio, 2008, arto 2)

4.2.2.2. Norma sobre gestión de riesgo tecnológico

El riesgo sobre gestión de riesgo tecnológico, presume el daño, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso de la tecnología de la Información que soporta los procesos críticos de la Institución y que conlleven a una pérdida financiera potencial.

La presente norma tiene por objeto establecer los criterios mínimos de evaluación sobre la administración de los riesgos, la seguridad, la utilización y los controles aplicados a las Tecnología de Información de las entidades supervisadas, con el fin de velar por la estabilidad y la eficiencia del sistema financiero. (Norma sobre gestion de riesgo tecnologico, 2007, arto. 1)

Según la presente norma, los criterios de información para el control y gestión de las tecnologías de información y sus riesgos asociados son los siguientes:

- a) Confiabilidad.
- b) Confidencialidad.
- c) Disponibilidad.
- d) Efectividad.
- e) Eficiencia.
- f) Integridad.
- g) El cumplimiento.

4.2.2.3. Norma sobre gestión de riesgo crediticio

Se puede entender que el riesgo crediticio corresponde con la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones.

La presente norma tiene por objeto:

- a) Establecer las disposiciones mínimas sobre la gestión de riesgos con que las instituciones deberán contar para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar el riesgo de crédito.
- b) Establecer las pautas mínimas para regular la evaluación y clasificación de los activos de riesgo según la calidad de los deudores.
- c) Determinar los requerimientos mínimos de provisiones de acuerdo a las pérdidas esperadas de los respectivos activos. (Norma sobre gestion de riesgo crediticio, 2008, arto 2)

4.2.2.4. Norma sobre gestión de riesgo operacional.

Las instituciones financieras deberán contar con un sistema de gestión de riesgo que les permita identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear su exposición al riesgo operacional en el desarrollo de sus negocios y operaciones. Cada institución deberá establecer de manera formal sus propios controles y procedimientos para la gestión de dicho riesgo, considerando, entre otros elementos, su objeto social, tamaño, naturaleza y complejidad de las operaciones. La implementación de este sistema deberá tomar en cuenta todas las etapas de gestión del riesgo, agrupando los procesos por líneas de negocio, de acuerdo con el procedimiento que hayan establecido de manera formal. (Norma sobre gestion de riesgo operacional, 2010, arto 4)

La institucion bancaria debera entre otras cosas elaborar manuales de control interno, asi como manuelas de politicas y procedimientos, que les permita identificar, medir, controlar, adecuar, seguir y administrar, los diversos riesgos a los cuales se expone de igual manera deberán presentar las posibles acciones a considerar para que de alguna manera corrija según el caso, así como de vigilar de cerca las operaciones y actividades que esta realiza a todos los niveles.

4.2.2.5. Norma sobre gestión de riesgo de liquidez.

La presente norma da a conocer la liquidez como: “la capacidad que tiene una institución financiera para financiar aumentos en su nivel de activos líquidos y hacer frente a sus obligaciones, cumpliendo con ellas en el plazo establecido y sin incurrir en pérdidas significativas por dicho concepto” (Norma sobre gestion de riesgo de liquidez, 2016, arto 3).

Es así que el riesgo de liquidez se considera como la posibilidad de que la institución no pueda cumplir en tiempo o forma, o en ambos, con los compromisos contractuales o contingentes, es decir que exista una diferencia entre los vencimientos de activos y los vencimientos de pasivos y contingentes (Norma sobre gestion de riesgo de Liquidez, 2016).

Entonces se requiere gestionar del riesgo de liquidez, lo que conlleva a la identificación, medición, monitoreo y control del riesgo de liquidez. Este proceso tiene como objetivo asegurar que la institución cuente con suficientes recursos para enfrentar un conjunto de eventos inesperados, como puede ser la pérdida o disminución de fuentes de financiamiento.

4.2.2.6. Norma sobre gestión de riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés es la exposición que tenga la condición financiera del banco ante movimientos adversos en las tasas de interés. Cambios bruscos en las tasas de interés tienen un efecto, por una parte, en el margen financiero; y por otra, en el valor económico del capital (VEC) al cambiar el valor presente de los flujos futuros de los activos y pasivos sujetos a revalorizaciones de tasas de interés (tasa variable), así como a los que no están sujetos a cambios (tasa fija) al alterarse su valor presente neto.

La presente norma tiene por objeto establecer las disposiciones que permitan un manejo prudente del riesgo de tasa de interés. (Norma sobre gestion de riesgo de tasa de interes, 2018, arto 1)

4.3. Medición del desempeño de instituciones financieras.

Las herramientas financieras que se utilizan para medir el desempeño de una empresa varían según la actividad económica a que la se dedique, por eso se debe examinar a fondo las herramientas financieras debido a que no todas expresan de la misma forma sus resultados.

Para esta investigación se ha propuesto el análisis financiero sobre una institución bancaria, los bancos forman parte del sistema financiero, que a la vez se subdivide en el marco de instituciones financieras intermediarias. Como se detalla a continuación.

4.3.1. Sistema financiero bancario.

Mankiw (2012), argumenta que:

El sistema financiero consiste en las instituciones que ayudan a empatar el ahorro de una persona con la inversión de otra.... El sistema financiero mueve los recursos escasos de la economía de los ahorradores (personas que gastan menos de lo que ganan) a los prestatarios (personas que gastan más de lo que ganan). (p. 555)

El sistema financiero es complejo, e incluye a muchos tipos distintos de instituciones financieras del sector privado, incluyendo los bancos, las compañías de seguros, los fondos mutuos, las compañías de finanzas y los bancos de inversión, que en conjunto están fuertemente reguladas por el gobierno. (Mishkin, 2008, p. 7)

Las instituciones financieras se pueden agrupar en dos categorías: mercados financieros e intermediarios financieros. (Mankiw, 2012, p. 555)

4.3.1.1. Instituciones financieras intermediarias (Bancos).

4.3.1.1.1. Definición de Banco.

Un banco es un intermediario financiero, para Mankiw (2012) “El término intermediario refleja el rol de esas instituciones de encontrarse entre los ahorradores y los prestatarios, estas son instituciones financieras a través de las cuales los ahorradores pueden proporcionar indirectamente fondos a los prestatarios” (p. 558).

De igual manera Mishkin (2008) afirma que “los bancos son instituciones financieras que aceptan depósitos y hacen préstamos... son intermediarios financieros con los que una persona ordinaria interactúa con mayor frecuencia” (p. 8).

El modelo de negocio bancario consiste en la colocación de fondos en forma de créditos, fondos que se obtienen a un menor costo del que logran aplicar a los créditos, por lo que el beneficio de colocar créditos supera el costo de los recursos obtenidos. Estos fondos obtenidos por las instituciones bancarias, provienen de fondeadores privados, pero en su mayoría públicos, es decir ahorrantes.

4.3.1.1.2. Naturaleza y funciones de un banco.

Son diversas las definiciones que se les puede otorgar a una institución bancaria, sin embargo, desde el punto de vista de su funcionamiento, se puede llegar a tener una mejor comprensión de lo que en realidad es.

Los bancos manejan dinero y proporcionan servicios financieros. En un sentido más formal, un banco recibe “depósitos” del público (ya sea de individuos o de empresas, y en ocasiones de gobiernos), y con los recursos obtenidos de esta fuente efectúan “préstamos” a otras personas (sean individuos o empresas) o invierten en “valores”. En general, los bancos cubren sus gastos y obtienen sus ganancias de la diferencia entre la tasa de interés que cobran sobre sus préstamos (o el retorno que perciben sobre sus inversiones) y la tasa de interés que pagan sobre sus depósitos (que puede ser cero en algunos tipos de depósitos). Lo que diferencia los bancos comerciales de otros tipos de intermediarios financieros (que a menudo también se denominan “bancos”) es que sólo los bancos comerciales aceptan depósitos a la vista, esto es, depósitos contra los cuales se pueden girar cheques. Esto es verdad por definición: si una institución financiera acepta depósitos a la vista, entonces es un banco comercial. (Cole, 2014, p. 25)

4.3.1.1.3. Operaciones bancarias.

Aunque el tema central de la presente investigación, no son las operaciones o actividades que realizan las instituciones bancarias, es de suma importancia dar a conocer estas operaciones de una forma resumida.

- **Clasificación de las operaciones bancarias**

La actividad bancaria se desarrolla en una serie orgánica de operaciones, regidas por normas jurídicas contractuales. Lo anterior significa que la actividad bancaria se concreta en una serie de operaciones..."La banca ejercita su actividad empresarial a través de una serie de actos, por lo demás homogéneos en cuanto a su naturaleza y su función económica, coordinados en vista del fin que la banca se propone, actos que comúnmente vienen designados como "operaciones de banca" u "operaciones bancarias". El término "operación bancaria" califica el conjunto de actos realizados por la empresa bancaria, para la consecución de sus propios fines. (Jinesta Lobo, 1990, p. 2).

Escoto (2007) define como "operación bancaria a los negocios y contrato entre el banco y los clientes. Estando vinculadas a la intermediación en la oferta y la demanda de recursos del mercado" (p. 35).

Bajo este esquema las operaciones bancarias que son vinculadas a la intermediación de oferta y demanda de recursos en el mercado, se dividen en tres categorías:

a) Operaciones pasivas: Lopez y González (2008) exponen que "las entidades de crédito en su propósito de captar recursos financieros, realizan las denominadas operaciones de pasivo" (p. 76).

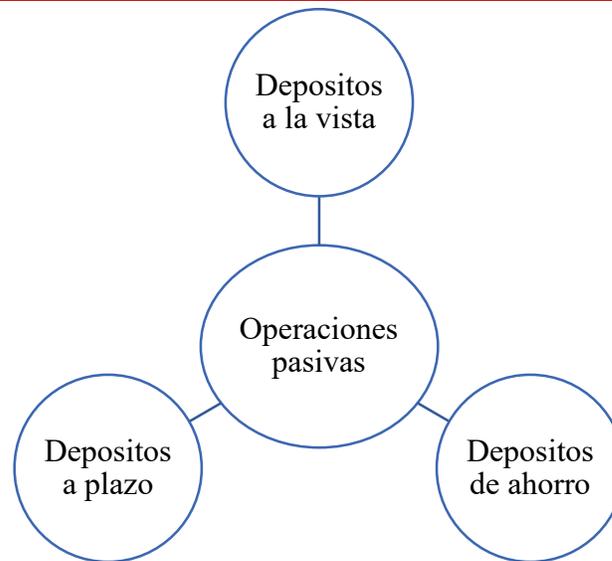


Figura 8. Operaciones pasivas. Elaboración propia.

- Depósitos a la vista: se conocen también como depósitos en cuenta corriente y su característica principal radica en los fondos depósitos en ellos se movilizan a través de cheques. “Se puede definir también como un contrato de depósito de dinero, irregular que incluye un pacto de disponibilidad” (Lopez y González, 2008, p. 76).
 - Depósitos de ahorro: son depósitos a la vista, pero no movilizados por cheques. Requieren de una libreta especialmente diseñada en donde registran los depósitos, retiros e intereses devengados y cualquier otra operación que se haya solicitado. “Los fondos depositados en este tipo de cuenta lo son a la vista, son de disponibilidad inmediata” (Lopez y González, 2008, p. 83).
 - Depósitos a plazos: “son una forma básica de captación de fondos mediante depósitos... el titular mantiene fondos durante cierto intervalo de tiempo, prefijado al comienzo de la operación y en cambio reciben un interés” (Lopez y González, 2008, p. 83).
- b) Operaciones activas: Son aquellas que permitan colocar recursos en el mercado financiero, obtenidos mediante la captación de recursos. Estos recursos pueden ser colocados mediante diferentes modalidades mediante operaciones de crédito.

Según Escoto (2007):

El crédito puede definirse como aquella operación por medio de la cual una institución financiera (el prestatario) se compromete a prestar una suma dinero a un prestatario por un plazo definido, para recibir a cambio el capital más un interés por el costo del dinero en ese tiempo, así mismo se entiende por crédito a toda operación que implique una prestación presente contra una prestación futura. (p. 77)

Siendo el banco el acreedor de los capitales facilitados a los clientes, serían ejemplos de operaciones bancarias activas:

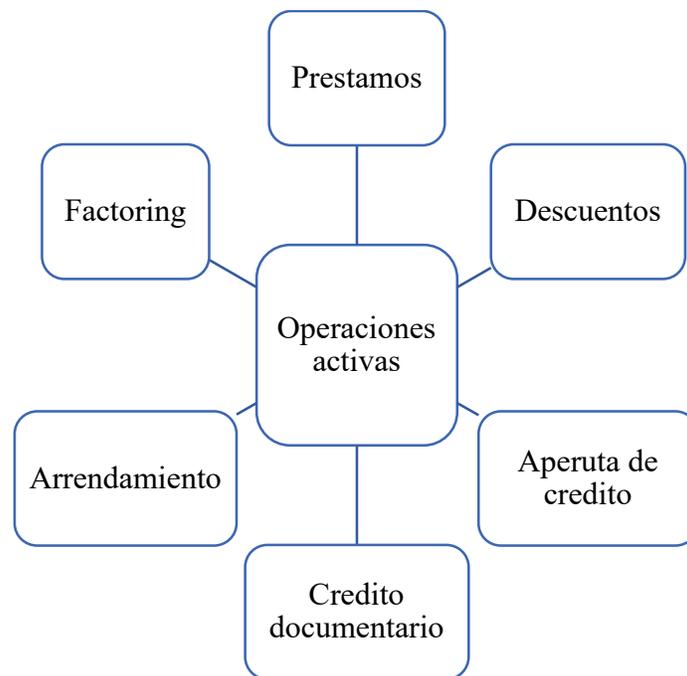


Figura 9. Operaciones activas. Escoto (2007, p.77).

c) Operaciones neutras o accesorias.

Cada institución bancaria realizara un sinnúmero de operaciones neutras, para distinguirlas de la manera más sencilla, hay que entender que estas serán todas aquellas operaciones que no forman parte de las operaciones activas y pasivas, también se puede decir que afirmar que las operaciones neutras son:

Aquellas en las que el banco no se posiciona como acreedor ni como deudor de sus clientes. Simplemente, lleva a cabo una serie de servicios por los cuales cobra unas comisiones. En

definitiva, se trata de unas operaciones instrumentales que sirven a las demás operaciones bancaria. (Mundo Finanzas, 2017)

Ejemplo de operaciones bancarias neutras:

- Operaciones de banca internacional: se caracterizan por realizar transacciones en el país de origen como en el exterior, que pueden llevarse a cabo mediante bancos corresponsales o agencias en el exterior. Entre ellas: cobranzas, operaciones cambiarias (compra-venta de divisas).
- Servicio de banca electrónica: Engloba todas aquellas operaciones bancarias que se realizan a través de medios electrónicos, también se pueden incluir la emisión de tarjetas, cajeros automáticos, transferencias de fondos.
- Servicios bancarios accesorios: son operaciones o servicios especiales, desvinculados de la captación y colocación de fondos. Entre estos se encuentran la custodia de valores, alquiler de cajas de seguridad, pagos automáticos, etc.
- Servicios bancarios integrados: La banca comercial ha evolucionado a tal punto que hace imprescindible la mezcla de servicios para satisfacer las necesidades de los clientes y para tratar de marcar un ritmo de crecimiento competitivo en el mercado. Por tal razón los bancos ofrecen muchos servicios integrados como las cuentas maestras a las que se les integran cuentas de ahorro, tarjetas de crédito y débito, por medio de las cuales se utilizan fondos en diferentes usos. (Escoto Leiva, 2007, p. 117)

4.3.1.2. Mercados financieros.

Son las instituciones mediante las cuales una persona que quiere ahorrar le puede proporcionar fondos directamente a una persona que quiere pedir prestado. Los dos mercados financieros más importantes en nuestra economía son el mercado de bonos y el mercado de acciones.

La venta de acciones para recaudar dinero se llama financiamiento de capital, mientras que la venta de bonos se llama financiamiento de deuda. Aun cuando las corporaciones utilizan tanto el financiamiento de capital como el de deuda para recabar dinero para nuevas inversiones, las acciones y los bonos son muy diferentes. (Mankiw, 2012, p. 558)

4.3.1.2.1. Mercado de bonos.

En el mercado de bonos, se negocian los valores de deuda son certificados que representan la deuda (fondos prestados) en la que incurre el emisor. Las unidades de déficit emiten los valores a las unidades de superávit y les pagan intereses periódicamente (por ejemplo, cada seis meses). Los valores de deuda tienen una fecha de vencimiento, que es cuando las unidades de superávit (ahorradores netos) los rescatan y reciben el capital (valor nominal) del emisor. (Madura, 2010, p. 3)

4.3.1.2.1. Mercado de accionario.

Los valores de capital accionario (también llamados acciones) son certificados que representan la propiedad del emisor. Algunas empresas emiten valores de capital accionario como una alternativa para obtener fondos. La emisión de valores permite a las corporaciones y dependencias gubernamentales obtener capital de unidades de superávit y, por tanto, gastar más dinero del que reciben de las operaciones normales. (Madura, 2010, p. 4)

4.3.2. Herramientas financieras para el analisis financiero de instituciones bancarias.

4.3.2.1. Analisis de estados financieros bancarios.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (NIIF-NIC1, s.f., p.4)

El analisis del estado de situacion financiera y del estado de resultados, reflejan aspectos importantes en la gestion bancaria, tales como la politica de los activos, la fuente de financiacion utilizadas, el nivel de solvencia y principales componentes de los resultados economicos-margen de intermediacion, otros productos y gastos (Lopez y González, 2008). Los estados financieros son un elemento indispensable tanto para evaluar la situacion actual de una entidad con respecto a su plan estrategico futuro, como para compararla con sus competidores.

Estudiar el comportamiento de una entidad durante un periodo concreto, supone conocer sus estados financieros, la composición de los mismos y preparar un conjunto de ratios significativos. (Lopez y González, 2008, p. 168).

4.3.2.1.1. Estado de situacion financiera.

Para Lopez y González (2008), una de las principales tareas en la evaluación del estado de situación financiera de un banco, es la de analizar la estructura de inversión y financiación (p. 178)

- **Estructura del estado de situación financiera de una institución bancaria**

Tabla 3

Composición del activo total de una institución bancaria

Activo
+ Efectivo y Equivalentes de Efectivo
+ Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados
+ Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
+ Cartera a Costo Amortizado
+ Cuentas por Cobrar, Neto
+ Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta
+ Activos Recibidos en Recuperación de Créditos
+ Participaciones
+ Activo Material
+ Activos Intangibles
+ Activos Fiscales
+ Otros Activos

Fuente: Elaboración propia con información de SIBOIF.

Entre las principales cuentas que destacan entre los activos, se encuentra:

1. efectivo y equivalentes donde se registran los depósitos en moneda nacional y extranjera tanto de los cuentahabientes como personas naturales y jurídicas, también está presente el efectivo de las cajas de las sucursales bancarias y los depósitos de la institución en otras instituciones financieras.

De acuerdo al contenido mínimo de notas a los estados financieros establecido por la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras (SIBOIF), (2017). Para propósito

de los estados de flujos de efectivo, la institución considera como efectivo y equivalentes al efectivo todas las inversiones a corto plazo (vencimiento original de 3 meses o menos) de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La institución revelará la política adoptada en la determinación de la composición de esta partida. Revelar información que permita al usuario evaluar las principales políticas sobre las clasificaciones de efectivo y equivalente de efectivo, su integración, políticas de reconocimiento y medición inicial y presentación. (pp. 4-5)

2. Inversiones en valores, suman todas aquellas inversiones que realiza el banco en instrumentos financieros o títulos valores, que son utilizados como mecanismos para establecer las condiciones de liquidez en la institución. Estas no deben incluir de ninguna manera instrumentos financieros derivados, debido a que se encuentra excluida esta política del marco contable (SIBOIF, 2017, p. 6), de acuerdo al contenido mínimo de notas a los estados financieros .

3. La cuenta de cartera de crédito, registra los saldos de los créditos, intereses y comisiones devengadas de financiamientos otorgados por la institución, cualquiera sea su destino específico y la modalidad bajo la cual se pacten o documenten (SIBOIF, 2017, p. 1). Es decir todos los créditos otorgados en moneda nacional o extranjera, en diversos plazos y condiciones, pero separa los créditos por situación: vigentes, prorrogados, reestructurados, vencidos y en cobro judicial, más intereses y comisiones devengadas por los créditos, menos las provisiones por incobrabilidad.

4. Cuentas por cobrar, en este grupo se registran los saldos de cuentas por cobrar que representan derechos adquiridos no generados por la cartera de créditos, así como los intereses y comisiones de las mismas. Se generan por servicios prestados, créditos contingentes concedidos y otras que, por no ser producto de una operación de crédito directo. (SIBOIF, 2017, p. 1)

Tabla 4

Composicion del pasivo total de una institucion bancaria

Pasivo
+ Obligaciones con el Público
+ Otras Obligaciones Diversas con el Público
+ Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales
+ Obligaciones por Emisión de Deuda
+ Pasivos por Operaciones de Reporto
+ Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos
+ Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua
+ Arrendamiento Financiero
+ Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados
+ Pasivos Fiscales
+ Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital
+ Otros Pasivos y Provisiones

Fuente: Elaboracion propia con informacion de SIBOIF.

1. Obligaciones con el publico: En este grupo se registran las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes del público y de otras operaciones financieras o de servicios realizados. Se incluyen dentro de este grupo los intereses devengados por las obligaciones que se encuentran pendientes de pago. (SIBOIF, 2017, p. 1) Estas se encuentran en moneda nacional como en moneda extranjera.
2. Obligaciones por emision de deuda, esta cuenta se utiliza para registrar las obligaciones de la Institución provenientes de la captación de recursos del público, mediante la emisión de deuda, no convertibles obligatoriamente en capital (SIBOIF, 2017, p. 3).
3. Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital, en esta cuenta se registrará el importe de los gastos de emisión y colocación de las obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital (SIBOIF, 2017, p. 3).

Tabla 5

Composicion del patrimonio total de una institucion bancaria

Patrimonio
Fondos Propios
Otro Resultado Integral Neto
Ajustes de Transición

Fuente: Elaboracion propia con informacion de SIBOIF.

1. Fondos propios, En este grupo se registran los derechos de las participaciones de los accionistas sobre los activos netos de la institución (SIBOIF, 2017, p. 1). Incluyendo los recursos invertidos en a traves del capital social y los resultados del periodo, asi como las reservas patrimoniales.
2. Otro resultado integral neto, en este grupo se registran las partidas de ingresos y gastos que requieren ser contabilizadas dentro del otro esultado integral (ORI) y los ajustes que resulten únicamente en la fecha de transición de la aplicación por primera vez del marco contable. (SIBOIF, 2017)

4.3.2.1.2. Estado de resultados del periodo.

Rodríguez Morales (2012) argumenta sobre el estado de resultados, aduciendo que:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión. (p. 5)

El estado de resultados tiene una estructura que permite identificar el origen de los ingresos, los costos y los gastos derivados de cada una de las funciones que se realizan para lograr dichos beneficios, ya sea que vengan de operaciones ordinarias o no ordinarias. (p. 52)

Para poder analizar un estado de resultados se necesita conocer cómo se integra cada una de sus partidas, pues al determinar variaciones desfavorables es necesario, para corregirlas, saber qué tipo de decisión se debe tomar y sobre qué aspecto en especial. (p. 53)

- **Estructura del estado de resultados de una institucion bancaria**

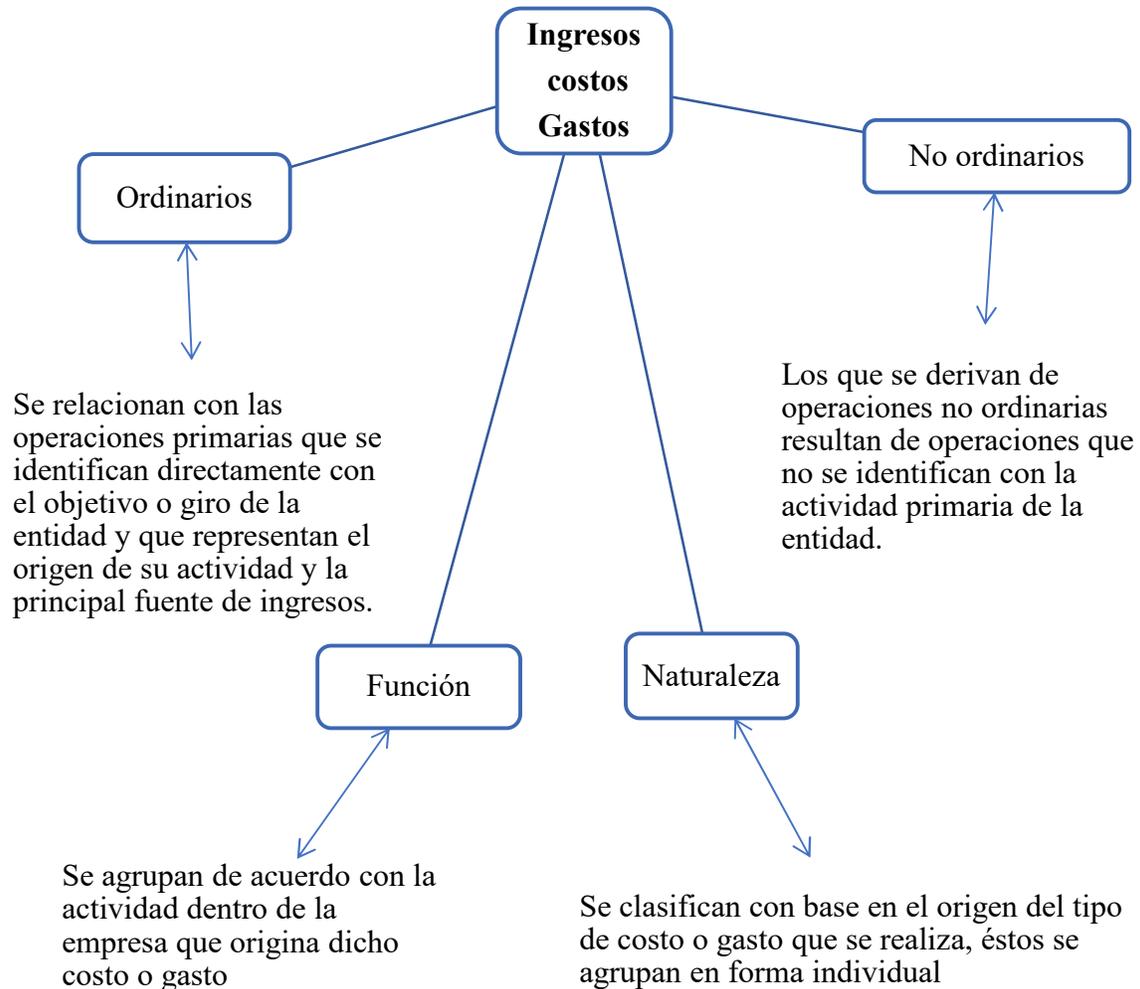


Figura 10. Características de los ingresos, costos y gastos. Fuente: Elaboración propia, con información de: Rodríguez Morales (2012, pp. 52-53).

A continuación se presenta la tabla 6, describiendo la composición del margen financiero antes del manteniendo de valor.

Tabla 6

Composicion del estado de resultados de una institucion bancaria, margen financiero.

Descripción
= Ingresos Financieros
+ Ingresos Financieros por Efectivo
+ Ingresos Financieros por Inversiones
+ Ingresos Financieros por Cartera de Créditos
+ Otros Ingresos Financieros
= (-) Gastos Financieros
+ Gastos Financieros por Obligaciones con el Público
+ Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales
+ Gastos Financieros por Emisión de Deuda
+ Gastos Financieros por Operaciones de Reporto
+ Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos
+ Gastos Financieros por Cuentas por pagar
+ Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua
+ Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital
+ Otros Gastos Financieros
= Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor

Fuente: Elaboracion propia con informacion de SIBOIF.

1. Ingresos financieros, en este grupo se registran los ingresos financieros por los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del ejercicio, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios de la Institución. se registran los ingresos financieros devengados en el ejercicio en concepto de intereses por los depósitos a la vista, generados por los activos incluidos en el grupo de efectivo, así como rendimiento de instrumentos de deuda, la ganancia resultante de las ventas de inversiones, Intereses y comisiones generadas, por operaciones incluidas en la cartera de créditos vigentes, prorrogados, reestructurados, vencidos, en cobro judicial y de otras cuentas por cobrar y otros tipos de ingresos. (SIBOIF, 2017, pp. 1-9)
2. Gastos financieros, e registran los gastos devengados por los decrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del ejercicio, en forma de salidas o disminuciones de valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios de la Institución. Como los intereses con el público, intereses de otras cuentas por pagar, perdida por venta de inversiones. (SIBOIF, 2017, pp. 1-7)

Tabla 7

Composicion del estado de resultados de una institucion bancaria, resultados despues de ingresos y gastos operativos.

Descripción
= Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor
+ Ajustes netos por Mantenimiento de Valor
= Margen Financiero, bruto
- Resultados por Deterioro de Activos Financieros
= Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros
+ Ingresos (Gastos) Operativos, neto
= Resultado Operativo
+ Resultados por Participación en Asociadas, Negocios Conjuntos y Subsidiarias
+ Dividendos y Retribuciones por Instrumentos de Patrimonio
+ Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos
- Pérdida por Valoración y Venta de Activos
= Resultado después de Ingresos y Gastos operativos

Fuente: Elaboracion propia con informacion de SIBOIF.

1. Ingresos operativos, se registran los Ingresos generados en las operaciones normales de la Institución distintas a los ingresos financieros como las comisiones por servicios y las comisiones por operaciones de cambio y arbitraje (SIBOIF, 2017, pp. 1-2).
2. Gasto operativo, se registran los gastos generados en las operaciones normales de la Institución que no corresponde clasificar en gastos financieros ni de administración (SIBOIF, 2017, p. 1).

Tabla 8

Composicion del estado de resultados de una institucion bancaria, resultado del ejercicio.

Descripción
= Resultado después de Ingresos y Gastos operativos
+ Ajustes netos por Diferencial Cambiario
= Resultado después de Diferencial Cambiario
- Gastos de Administración
- Resultados por Deterioro de Activos no Financieros
= Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales
- Contribuciones por Leyes Especiales
- Gasto por Impuesto sobre la Renta
= Resultado del ejercicio

Fuente: Elaboracion propia con informacion de SIBOIF.

1. Ajustes por diferencial cambiario, se registran los efectos cambiarios devengados en el ejercicio generado por los efectos del ajuste de los saldos de las cuentas de activo pactadas

en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor. corresponde a los efectos de la moneda extranjera con respecto al córdoba, así como los efectos por contratos de activos financieros con mantenimiento de valor. (SIBOIF, 2017, p. 1)

2. Gastos de administración, se registran los gastos del ejercicio para el desarrollo de las actividades de la Institución. Como gastos de personal, gastos de servicios externos, gasto de transporte y telecomunicaciones, gastos de infraestructura y gastos generales (SIBOIF, 2017, pp. 1-3).

4.3.2.1.3. *Análisis vertical o estático.*

Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical.

El objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta dentro del total (activo, pasivo y patrimonio), para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. (Córdoba Padilla, 2012, p. 97)

En otras palabras, consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa.

$$\text{Análisis vertical \%} = \frac{\text{Cada partida o cuenta}}{\text{rubro de cuenta}} \times 100$$

Ecuación 1. Análisis vertical. (Horngren, Harrison, Oliver, 2010, p. 750)

4.3.2.1.4. *Análisis horizontal o dinámico.*

El estudio de los cambios porcentuales en los estados financieros comparativos se denomina análisis horizontal. El cálculo de un cambio porcentual en los estados comparativos requiere de dos pasos:

1. Calcular la cantidad monetaria del cambio que resulta entre el periodo anterior y el periodo posterior.

2. Dividir la cantidad monetaria que resulte del cambio observado entre la cantidad del periodo anterior. Denominamos al periodo anterior como periodo base. (Hornngren et al. 2010, p. 751)

$$\text{Cambio porcentual} = \frac{\text{Cantidad año 1} - \text{cantidad del año base}}{\text{Cantidad del año base}} * 100$$

Ecuación 2. Cambio porcentual.

4.3.2.2. *Indicadores o razones financieras.*

Las razones financieras se usan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de una empresa (Block, et. Al, 2013, p. 48). Las razones tienen por objeto ayudar a evaluar los estados financieros

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una “revisión” completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera, o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra (Van Horne y Wachowicz, 2010, p. 135)

La superintendencia de bancos y otras instituciones financieras presenta un glosario de indicadores financieros, propias de la industria bancaria entre las que se presentan:

1. Cuota de mercado: permite comparar la información financiera de créditos y depósitos de la institución bancaria con el sistema financiero.
 - Captaciones del público: Depósitos del público en instituciones financieras del país.
 - Cuota de Mercado en Captaciones del Público: porcentaje que cada Institución financiera tiene del total de los depósitos del público.
 - Cartera de créditos bruta: Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (vigente, reestructurada, vencida y en cobro judicial) sin incluir la provisión para créditos incobrables.
 - Cuota de mercado de créditos bruta: Porcentaje que cada institución financiera tiene del total de la cartera de créditos bruta. (SIBOIF, s.f.)

2. Calidad del activos: Calidad del activo, refleja la fortalezas o debilidades que tienen los activos productivos y el peso de los activos improductivos, así como el desempeño de la cartera de crédito y su morosidad. En otras palabras, mide la eficiencia con que se manejan los activos (Ehrhardt y Brigham, 2007, p. 117).
- Total Activos improductivos netos: Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero netos de provisión. Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial; el encaje legal no remunerado, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.
 - Activos Improductivos Brutos / Activos Totales: Relaciona los activos improductivos brutos, sin incluir las provisiones por crédito e inversiones en función de total de activos.
 - Activos Improductivos Netos / Activos Totales: Relaciona los activos improductivos netos, sin incluir las provisiones por crédito e inversiones en función de total de activos.
 - Índice de Morosidad Bruta: Relaciona la cartera improductiva bruta (créditos vencidos y en cobro judicial) con la cartera de crédito bruta sin netear la provisión para contingencia de cartera.
 - Índice de Morosidad Neta: Relaciona la cartera improductiva bruta (créditos vencidos y en cobro judicial) con la cartera de crédito bruta neta de provisión para contingencia de cartera.
 - Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva: Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera morosa de la institución financiera. generalmente, la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.
 - Cobertura de la Cartera de Créditos Buta: Establece la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera total de la institución financiera.
 - Cartera de Riesgo / Cartera Bruta: Determina el porcentaje de cartera que ha tenido algún tipo de deterioro crediticio (Créditos Prorrogados, Créditos Reestructurados, Créditos Vencidos y Créditos en Cobro Judicial) entre el total de la cartera de créditos.

- Composición de la Cartera: Mezcla de la cartera de crédito bruta para identificar el rubro que presenta más peso sobre el total de la misma.
 - Concentración de la Cartera de Crédito Bruta por Actividad Económica: Mezcla de la cartera de crédito en dependencia de la concentración de los recursos prestados a los diferentes sectores económicos. (SIBOIF, s.f.)
3. Suficiencia patrimonial: mide la capacidad que tiene la institución para hacer frente a las exposiciones crediticias a partir de su capital. determina la capacidad para satisfacer sus obligaciones, en términos más generales, su apalancamiento financiero excesivos (Ross, et. Al, 2009, p. 51).
- Razón de Capital / Activo Ponderados en Base Riesgo: Capital total sobre activos ponderados en base a riesgo.
 - Razón de apalancamiento financiero: Inverso del coeficiente de capital de riesgo, expresa el riesgo potencial de insolvencia.
 - Razón de Endeudamiento: Mide la proporción de los recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios. Define el factor de expansión del negocio al limitar la capacidad de los bancos para levantar fondos prestables (captaciones y otros financiamientos) del mercado financiero. Cuanto mayor sea este coeficiente, expresado en número de veces del patrimonio, más endeudada estará una entidad bancaria y más limitada será su capacidad para incrementar sus operaciones pasivas y mantener su posición competitiva en el mercado. Cuanto más bajo se presente este coeficiente, mayor será la probabilidad de utilizar el capital del banco para promover le negocio de intermediación financiera.
 - Vulnerabilidad del Patrimonio: Coeficiente que relaciona la cartera de crédito improductiva (créditos en mora > 90 días y en cobro judicial) 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. (SIBOIF, s.f.)
4. Rentabilidad y beneficio: muestran el efecto combinado que la liquidez, la administración del activo y la deuda ejercen sobre los resultados de las operaciones (Ehrhardt y Brigham,

2007, p. 121). “Tienen como finalidad medir la eficacia con que se usan sus activos y la eficiencia con que administran sus operaciones” (Ross, et. Al, 2009, p. 54), debido a que se mide la capacidad para ganar un rendimiento adecuado sobre la actividad económica, los activos totales y el capital invertido.

- Grado de Absorción del Margen Financiero Bruto: Permite evaluar en que proporción los gastos de operación consumen el margen financiero bruto.
 - Grado de Absorción del Margen Financiero Neto: Permite evaluar en que proporción los gastos de operación consumen el margen financiero, luego de netear la provisión por contingencia de cartera y desvalorización de activos.
 - Gastos de Transformación como % Activos Totales Productivos: Este coeficiente relaciona los gastos de transformación con el activo total, es un indicador de productividad y eficiencia operativa.
 - Ingresos Ordinarios / Gastos de Transformación: Relaciona los ingresos ordinarios con los gastos que deben incurrir la institución financiera para obtener estos ingresos.
 - Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE): Rentabilidad sobre los recursos propios.
 - Rentabilidad sobre el Activo (ROA): Rentabilidad sobre los activos.
 - Apalancamiento financiero: Endeudamiento de la entidad medido como la relación entre el activo total y los recursos propios.
 - Rentabilidad Media del Activo Productivo (r): Tasa promedio del activo rentable.
 - Costo medio del Pasivo con Costo (c): Tasa promedio del pasivo con costo.
 - Margen de Intermediación: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera. (SIBOIF, s.f.)
5. Liquidez y gestión de pasivos: el punto de interés principal es la capacidad de para pagar sus cuentas en el corto plazo sin presiones excesivas (Ross, et. Al, 2009, p. 49), tando de las obligaciones con el público como de la cartera de crédito, tomando como base de pago las disponibilidades.
- Activos Líquidos / Pasivos Exigibles: Muestra la capacidad que tiene la institución financiera para honrar con sus activos de fácil realización todas sus obligaciones o exigibilidades.
 - Activos Líquidos / Cartera de Crédito Bruta: Muestra el porcentaje de activos de fácil realización en relación a la cartera de créditos bruta. (SIBOIF, s.f.)

4.3.2.2.1. Indicadores macroprudenciales y microprudenciales

A pesar de que el proposito de la presente investigacion se basa en el analisis financiero en el corto plazo y no en el riesgo propiamente dicho de la actividad bancaria, se presentan algunos rasgos a considerar de forma resumida.

El analisis macroprudencial es una herramienta metodológica que ayuda a cuantificar y calificar la sanidad y vulnerabilidad de los sistemas financieros, centralizándose en la salud y estabilidad de los sistemas financieros.

El análisis macroprudencial utiliza una variedad de información, como la siguiente:

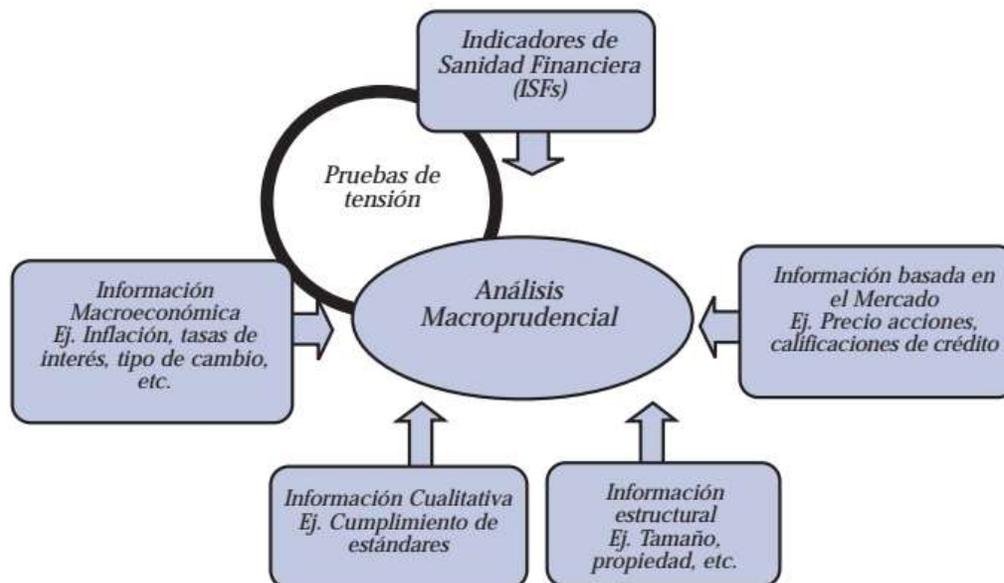


Figura 11. Analisis macropudencial, (Carmona, 2002, p. 9).

Cabe destacar que en el análisis macroprudencial se desarrollan los indicadores del sistema financiero bancario, a los que esta investigacion no alcanza.

En el analisis microprudencial en general, las políticas microprudenciales examinan las respuestas de un banco concreto a los riesgos exógenos y no incorporan el riesgo endógeno ni la interconexión con el resto del sistema (Osinski, Seal, y Hoogduin, 2013), como es el caso de esta investigacion, que analiza los indicadores financieros de BANPRO.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



En resumen el analisis macroprudencial examina los riesgos de todo el sistema financiero bancario, tanto sistemicos como los propios de la actividad bancaria, mientras que el analisis micropudencial examina unicamente una institucion de forma individual.

4.4. Aplicación de indicadores financieros a la institución bancaria BANPRO en el periodo 2019-2020, para conocer su situación financiera.

4.4.1 Generalidades Banpro.

4.4.1.1. Antecedentes.

El 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 invertirlos en una amplia variedad de negocios, para servir como agente de desarrollo económico al país.

De los bancos que hoy forman parte del sistema financiero nacional, Banpro fue el primero en abrir sus puertas en Nicaragua cuando en el país se reiniciaron las condiciones para el desarrollo de la inversión privada. Inaugurado con el aporte de 133 socios de las más diversas actividades productivas del país.

En el transcurso de los años desde su fundación, Banpro ha experimentado un crecimiento sostenido de sus activos, de los depósitos que se captan del público y de su patrimonio, hasta convertirse en el banco más grande de la nación, y en relación a los bancos de América Central por su tamaño se ubica dentro de los 20 más grandes en cuanto a activos se refiere. Para lograr esta posición privilegiada Banpro ha desarrollado una estrategia de crecimiento basada en servicio con valor agregado a los clientes.

Cuenta con más de 3,504 puntos de atención, a lo largo y ancho del país, y posee una amplia gama de productos y servicios.

Los resultados obtenidos de sus operaciones en todos estos años, demuestran claramente la solidez y rentabilidad del banco, y el volumen de sus depósitos es producto de la confianza de sus clientes. (banprogrupopromerica, s.f.)

4.4.1.2. Misión.

Impulsar una banca que desarrolle relaciones y ofrezca productos y servicios a nuestras comunidades, para ayudarles a superar sus límites, sean estos culturales, económicos, personales o geográficos. (banprogrupopromerica, s.f.)

4.4.1.3. *Visión.*

En Grupo Promerica creemos que todas las personas y empresas de nuestras comunidades deberían superar sus límites para alcanzar el éxito que se merecen. (banprogrupopromerica, s.f.)

4.4.1.4. *Valores.*

- **Empatía Permanente:** Ponernos en el lugar del otro, comprender sus metas es nuestra esencia para encontrar soluciones conjuntamente. Impulsamos una banca de relaciones que desarrolla negocios rentables a largo plazo.
- **Emprendedores por Naturaleza:** Nacimos con la visión y trabajo de emprendedores que jamás se dieron por vencidos frente a fronteras culturales, económicas, personales o geográficas.
- **Confianza compartida:** Nuestras acciones en los mercados que servimos fortalecen la confianza y la credibilidad que nos identifica para tomar decisiones conjuntas con nuestros clientes y conseguir resultados de beneficio mutuo.
- **Cultura común:** Somos de acá, conocemos nuestras comunidades, sabemos de los desafíos que implica superarnos. Usamos nuestra experiencia, energía y creatividad para vencer prejuicios y contratiempos y así ayudarlos a alcanzar sus sueños.

4.4.2. Información financiera.

4.4.2.1. Estado de situación financiera 2019-2020.

Tabla 9

Estado de situación financiera BANPRO, expresado en miles de córdobas.

Descripción	31/12/2019	31/12/2020
Activo	67,348,885.4	73,132,713.2
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18,111,135.2	23,098,156.6
Moneda Nacional	4,899,022.6	6,945,650.8
Caja	1,525,576.8	1,546,323.1
Banco Central de Nicaragua	3,340,660.5	5,355,077.7
Instituciones Financieras	32,785.3	44,250.0
Depósitos Restringidos	0.0	0.0
Equivalentes de Efectivo	0.0	0.0
Moneda Extranjera	13,212,112.6	16,152,505.8
Caja	690,348.3	907,672.8
Banco Central de Nicaragua	4,544,518.8	5,010,958.5
Instituciones Financieras	7,667,352.1	9,700,740.1
Depósitos Restringidos	309,893.4	533,134.3
Equivalentes de Efectivo	0.0	0.0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.0	0.0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro	2,305,051.6	2,415,173.0
Resultado Integral		
Cartera a Costo Amortizado	44,306,819.7	44,993,866.0
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	5,763,243.2	5,470,558.6
Cartera de Créditos, Neta	38,543,576.4	39,523,307.4
Vigentes	36,354,476.2	37,114,354.9
Prorrogados	47,507.2	142,892.2
Reestructurados	2,340,837.3	2,377,006.9
Vencidos	546,277.6	788,084.8
Cobro Judicial	360,519.2	328,688.8
(-) Comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	-80,702.3	-75,935.4
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	616,888.4	590,093.9
(-) Provisión de Cartera de Créditos	-1,642,227.3	-1,741,878.6
Cuentas por Cobrar, Neto	144,915.0	152,333.2
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	0.0	0.0
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	243,812.5	293,648.3
Participaciones	267,865.4	278,837.4
Activo Material	1,683,171.9	1,516,438.0
Activos Intangibles	151,765.9	200,008.0
Activos Fiscales	0.0	0.0
Otros Activos	134,348.2	184,252.8

Fuente: SIBOIF.

Tabla 10

Estado de situación financiera BANPRO, expresado en miles de córdobas.

Descripción	31/12/2019	31/12/2020
Pasivo	57,977,984.4	62,988,072.1
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	56,225,082.8	61,181,946.3
Obligaciones con el Público	39,608,208.8	47,192,599.3
Moneda Nacional	14,944,924.1	17,241,599.7
Depósitos a la Vista	8,158,177.7	9,665,758.0
Depósitos de Ahorro	6,095,938.7	6,715,358.0
Depósitos a Plazo	690,807.7	860,483.7
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0
Moneda Extranjera	24,474,029.2	29,732,215.1
Depósitos a la Vista	6,081,372.4	6,469,522.5
Depósitos de Ahorro	10,935,681.7	14,289,103.0
Depósitos a Plazo	7,456,975.1	8,973,589.5
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	189,255.6	218,784.5
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1,080,435.0	262,653.8
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	2,130,508.1	2,885,476.2
Obligaciones por Emisión de Deuda	68,235.4	52,871.7
Pasivos por Operaciones de Reporto	2,614,429.0	0.0
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros	10,105,669.5	10,235,693.5
Financiamientos		
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	617,597.0	552,651.8
Arrendamiento Financiero	0.0	0.0
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en	0.0	0.0
Resultados		
Pasivos Fiscales	141,785.3	122,949.8
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	1,043,650.6	1,072,174.8
Otros Pasivos y Provisiones	567,465.7	611,001.2
PATRIMONIO	9,370,901.0	10,144,641.1
Fondos Propios	9,225,004.7	9,962,379.5
Capital Social Pagado	3,928,500.0	3,928,500.0
Aportes a Capitalizar	0.0	495,000.0
Obligaciones Convertibles en Capital	0.0	0.0
Capital Donado	0.0	0.0
Reservas Patrimoniales	1,711,973.0	1,821,686.4
Resultados Acumulados	2,755,430.7	2,985,770.7
Resultado del Ejercicio	829,101.1	731,422.5
Otro Resultado Integral Neto	3,241.0	45,412.1
Ajustes de Transición	142,655.3	136,849.5

Fuente: SIBOIF.

4.4.2.2. Estado de resultados 2019-2020.

Tabla 11

Estado de resultados BANPRO, expresado en miles de córdobas.

Descripción	31/12/2019	31/12/2020
Ingresos Financieros	5,696,466.9	5,439,537.8
Ingresos Financieros por Efectivo	83,637.8	28,972.4
Ingresos Financieros por Inversiones	410,280.4	504,353.0
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	5,136,930.7	4,817,949.5
Otros Ingresos Financieros	65,618.0	88,262.9
Gastos Financieros	1,861,765.5	1,893,077.6
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	816,028.4	887,495.2
Gastos Financieros por Depósitos de Inst. Fras y de Org. Int.	84,870.5	149,438.2
Gastos Financieros por Emisión de Deuda	4,919.5	6,974.2
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	271,024.0	49,249.7
Gastos Financieros por Obligaciones con Inst. Fras y por Otros Fts	516,862.8	614,207.3
Gastos Financieros por Cuentas por pagar	0.0	0.0
Gastos Financieros por Obligaciones con el BCN	44,522.2	52,292.3
Gastos Financieros por Obligaciones Sub. y/o Conv. en Capital	109,641.6	107,275.2
Otros Gastos Financieros	13,896.5	26,145.5
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	3,834,701.4	3,546,460.2
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	4,009.7	10,710.2
Margen Financiero, bruto	3,838,711.2	3,557,170.4
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	1,341,191.0	931,413.7
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Fros	2,497,520.1	2,625,756.7
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	1,341,941.8	1,231,249.4
Resultado Operativo	3,839,461.9	3,857,006.1
Resultados por Participación en Asoc, Neg Conj. y Sub.as	16,142.6	10,883.8
Dividendos y Retribuciones por Instrumentos de Patrimonio	0.0	0.0
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	129,084.6	141,141.1
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	59,572.6	97,828.8
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	3,925,116.4	3,911,202.2
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	473,506.2	308,862.2
Resultado después de Diferencial Cambiario	4,398,622.6	4,220,064.4
Gastos de Administración	3,015,548.3	2,998,100.8
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	0.0	0.0
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	1,383,074.4	1,221,963.6
Contribuciones por Leyes Especiales	191,661.4	164,980.1
Gasto por Impuesto sobre la Renta	362,311.8	325,561.1
RESULTADO DEL EJERCICIO	829,101.1	731,422.5

4.4.3. Análisis financiero.

4.4.3.1. Estructura financiera de Banpro.

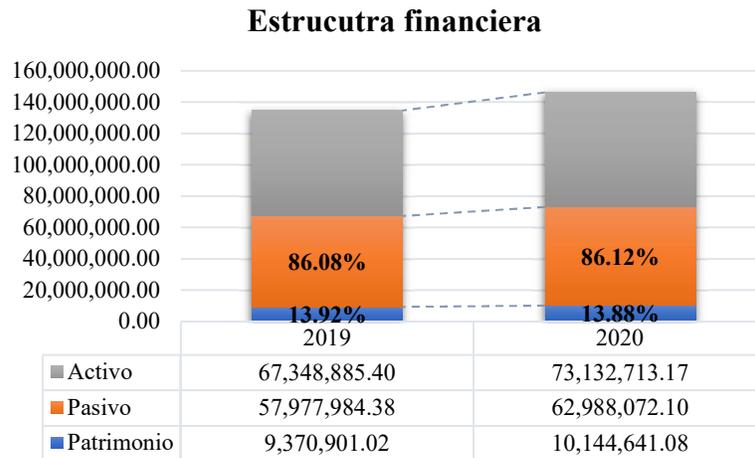


Figura 12. Estructura financiera de Banpro 2019-2020. Elaboración propia.

La estructura financiera de BANPRO se mantuvo de forma equilibrada en el año 2020 comparándolo al año 2019, donde los pasivos representaban 86.08% de su estructura (activos), pasando a 86.12% en el 2020 con un leve aumento de pasivos potenciado por el aumento en obligaciones o captaciones del público, lo que provocó que la el peso del patrimonio pasara de 13.92% en el 2019 a 13.88% en el 2020, una leve disminución que indica el aumento de las deudas o apalancamiento.

Los cambios más notables y específicos en la estructura financiera de BANPRO para el año 2020, se describen a continuación a través del análisis horizontal y vertical de los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados).

4.4.3.1.1. *Análisis horizontal de estado de situación financiera 2019-2020.*

Tabla 12

Análisis horizontal de activos del estado de situación financiera BANPRO.

Descripción	V. Absoluta	V. Relativa
Activo	5,783,827.77	▲ 8.59%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,987,021.46	▲ 27.54%
Moneda Nacional	2,046,628.25	▲ 41.78%
Caja	20,746.29	▲ 1.36%
Banco Central de Nicaragua	2,014,417.25	▲ 60.30%
Instituciones Financieras	11,464.71	▲ 34.97%
Depósitos Restringidos		
Equivalentes de Efectivo		
Moneda Extranjera	2,940,393.21	▲ 22.26%
Caja	217,324.53	▲ 31.48%
Banco Central de Nicaragua	466,439.79	▲ 10.26%
Instituciones Financieras	2,033,388.04	▲ 26.52%
Depósitos Restringidos	223,240.85	▲ 72.04%
Equivalentes de Efectivo		
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado	110,121.34	▲ 4.78%
Cartera a Costo Amortizado	687,046.32	▲ 1.55%
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	- 292,684.68	▼ -5.08%
Cartera de Créditos, Neta	979,731.00	▲ 2.54%
Vigentes	759,878.75	▲ 2.09%
Prorrogados	95,384.91	▲ 200.78%
Reestructurados	36,169.67	▲ 1.55%
Vencidos	241,807.12	▲ 44.26%
Cobro Judicial	- 31,830.48	▼ -8.83%
(-) Comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	4,766.88	▼ -5.91%
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	- 26,794.49	▼ -4.34%
(-) Provisión de Cartera de Créditos	- 99,651.36	▲ 6.07%
Cuentas por Cobrar, Neto	7,418.18	▲ 5.12%
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	49,835.87	▲ 20.44%
Participaciones	10,971.93	▲ 4.10%
Activo Material	- 166,733.88	▼ -9.91%
Activos Intangibles	48,242.01	▲ 31.79%
Activos Fiscales		
Otros Activos	49,904.55	▲ 37.15%

Fuente: Elaboración propia.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



De forma resumida a diciembre de 2020, se percibió un aumento en poco más del 8% en activos, pasivos y patrimonios según el análisis horizontal.

El crecimiento de los activos provino del aumento del efectivo con el cambio más significativo de aproximadamente 5 MM, seguido de las inversiones que crecieron en 110M, los activos recuperados por créditos aumentaron en casi 50M al igual que los activos intangibles. Por otro lado se observa que la cartera de crédito neta creció en 2.54% en el 2020 lo que no representa un cambio significativo; la cartera vigente creció en 2% y la reestructurada en 1.5%, sin embargo los créditos prorrogados se duplicaron este incremento se debe al cambio de las condiciones originalmente pactadas en el crédito ante posibles afectaciones y dificultades por parte de los clientes para pagar, mientras que los créditos vencidos aumentaron en 44% mostrando el deterioro de la cartera debido al aumento de la mora, los créditos en cobro judicial se redujeron en 8.83% y esto no se debe necesariamente a la recuperación de dichos créditos sino al saneamiento de los mismo para sacarlos de balance. Las medidas tomadas en cuanto a los créditos reestructurados y en cobro judicial provoco una reducción en las provisiones por incobrabilidad del 6%. Como se presentó en la tabla 12.

Tabla 13

Análisis horizontal de pasivos y patrimonio del estado de situación financiera BANPRO.

Descripción	V. Absoluta	V. Relativa
Pasivo	5,010,087.72	▲ 8.64%
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	4,956,863.44	▲ 8.82%
Obligaciones con el Público	7,584,390.42	▲ 19.15%
Moneda Nacional	2,296,675.60	▲ 15.37%
Depósitos a la Vista	1,507,580.27	▲ 18.48%
Depósitos de Ahorro	619,419.31	▲ 10.16%
Depósitos a Plazo	169,676.02	▲ 24.56%
Otros Depósitos del Público		
Moneda Extranjera	5,258,185.91	▲ 21.48%
Depósitos a la Vista	388,150.16	▲ 6.38%
Depósitos de Ahorro	3,353,421.32	▲ 30.66%
Depósitos a Plazo	1,516,614.42	▲ 20.34%
Otros Depósitos del Público		
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	29,528.92	▲ 15.60%
Otras Obligaciones Diversas con el Público	- 817,781.19	▼ -75.69%
Obligaciones por Depósitos de Inst. Fras y de Org. Int.	754,968.14	▲ 35.44%
Obligaciones por Emisión de Deuda	- 15,363.70	▼ -22.52%
Pasivos por Operaciones de Reporto	- 2,614,429.02	▼ -100.00%
Obligaciones con Instituciones Fras y por ot. Ftos	130,024.02	■ 1.29%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	- 64,945.23	▼ -10.52%
Arrendamiento Financiero		
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Camb. en R		
Pasivos Fiscales	- 18,835.50	▼ -13.28%
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	28,524.26	■ 2.73%
Otros Pasivos y Provisiones	43,535.52	▲ 7.67%
PATRIMONIO	773,740.05	▲ 8.26%
Fondos Propios	737,374.77	▲ 7.99%
Capital Social Pagado	-	■ 0.00%
Aportes a Capitalizar	495,000.00	
Obligaciones Convertibles en Capital		
Capital Donado		
Reservas Patrimoniales	109,713.37	▲ 6.41%
Resultados Acumulados	230,340.00	▲ 8.36%
Resultado del Ejercicio	- 97,678.60	▼ -11.78%
Otro Resultado Integral Neto	42,171.06	▲ 1301.17%
Ajustes de Transición	- 5,805.78	▼ -4.07%

Fuente: Elaboración propia.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



Los pasivos totales aumentaron en 8.64% en el año 2020. Los cambios en el pasivo obedecen al aumento de los depósitos del público que crecieron en 19% para el 2020 tanto en moneda nacional como en moneda extranjera gracias a la confianza recuperada por los ahorrantes. Mientras que las obligaciones diversas se redujeron en 75% y las obligaciones por depósitos de instituciones financieras se elevaron en 35% y las operaciones de reporto se redujeron en su totalidad. El patrimonio aumento en 8.26% para el 2020 motivado mayormente por el aumento en fondos propios de la institución que creció en 8%, gracias a las aportaciones de capital en 495M y a pesar de la reducción de 97M por los resultados negativos del ejercicio, así como el aumento de 47M en otro resultado integral neto. Como se puede apreciar en la tabla 13.

4.4.3.1.2. Análisis horizontal de estado de resultados 2019-2020.

Tabla 14

Análisis horizontal de estado del estado de resultados BANPRO.

Descripción	V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos Financieros	-256,929.1	▼ -4.51%
Ingresos Financieros por Efectivo	-54,665.4	▼ -65.36%
Ingresos Financieros por Inversiones	94,072.6	▲ 22.93%
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	-318,981.2	▼ -6.21%
Otros Ingresos Financieros	22,644.9	▲ 34.51%
Gastos Financieros	31,312.1	■ 1.68%
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	71,466.9	▲ 8.76%
Gastos Financieros por Depósitos de Inst. Fras y de Org. Int.	64,567.6	▲ 76.08%
Gastos Financieros por Emisión de Deuda	2,054.6	▲ 41.76%
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	-221,774.3	▼ -81.83%
Gastos Financieros por Obligaciones con Inst. Fras y por Ot Ftos	97,344.6	▲ 18.83%
Gastos Financieros por Cuentas por pagar		
Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	7,770.1	▲ 17.45%
Gastos Financieros por Oblg. Sub. y/o Conv. en Capital	-2,366.4	■ -2.16%
Otros Gastos Financieros	12,249.0	▲ 88.14%
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	-288,241.2	▼ -7.52%
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	6,700.4	▲ 167.10%
Margen Financiero, bruto	-281,540.8	▼ -7.33%
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	-409,777.3	▼ -30.55%
Margen Financiero, neto después de Det. de Activos Fros	128,236.5	▲ 5.13%
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	-110,692.4	▼ -8.25%
Resultado Operativo	17,544.2	■ 0.46%
Resultados por Participación en Asoc, Neg. Conj. y Sub.	-5,258.8	▼ -32.58%
Dividendos y Retribuciones por Instrumentos de Patrimonio		
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	12,056.6	▲ 9.34%
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	38,256.2	▲ 64.22%
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	-13,914.2	■ -0.35%
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	-164,644.0	▼ -34.77%
Resultado después de Diferencial Cambiario	-178,558.2	▼ -4.06%
Gastos de Administración	-17,447.4	■ -0.58%
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros		
Resultados de operaciones antes de Imp. y Cont. por Leyes Esp.	-161,110.7	▼ -11.65%
Contribuciones por Leyes Especiales	-26,681.4	▼ -13.92%
Gasto por Impuesto sobre la Renta	-36,750.8	▼ -10.14%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-97,678.6	▼ -11.78%

Fuente: Elaboración propia.

Como se observa en la tabla 14, los ingresos financieros se redujeron en 4.51% en el año 2020, afectado principalmente por el rubro de ingresos por cartera de crédito que disminuyó en cerca de



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



319M o un 6% menos que el año pasado, así como los ingresos financieros por efectivo que disminuyeron en 65% (54.5M) comparado al año anterior y a pasar de haber obtenido mejores resultados en ingresos por inversiones y otros ingresos que crecieron en 23% y 34% respectivamente.

Los gastos financieros mostraron una mínima reducción de 1.68% (31M) en el 2020, lo que provocó que el margen financiero antes de mantenimiento de valor que es producto de la diferencia de ingresos y gastos, disminuyera en 7.5%. A pesar del incremento en los ajustes netos por mantenimiento de valor el margen financiero bruto mostro caídas en 7.33% o 281M. La disminución en el resultado del deterioro de los activos financieros en un 30%, produjo que el margen financiero neto después del deterioro de los activos mejorara aumentado en 5% o 128M, llevando al resultado operativo a un mínimo aumento de 0.46%, sin embargo después de los ingresos y gastos operativos el resultado en el año 2020 disminuyo mínimamente al compararlo con el año 2019 en 0.35%. Un cambio significativo se da, en la reducción de los ajustes por diferencial cambiario por 37% o 164M, lo que conlleva a que el resultado después del diferencial cambiario fuera menor en comparación al año anterior por 178M (4%), por último el resultado del ejercicio producto de la disminución de ingresos y mínimas reducciones en gastos disminuyo en 11.78% en comparación al año 2019.

4.4.3.1.3. *Análisis vertical de estado de situación financiera 2019-2020.*

Tabla 15

Análisis vertical de los activos del estado de situación financiera BANPRO.

Descripción	31/12/2019	31/12/2020
Activo	100%	100%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26.89%	31.58%
Moneda Nacional	7.27%	9.50%
Caja	2.27%	2.11%
Banco Central de Nicaragua	4.96%	7.32%
Instituciones Financieras	0.05%	0.06%
Depósitos Restringidos	0.00%	0.00%
Equivalentes de Efectivo	0.00%	0.00%
Moneda Extranjera	19.62%	22.09%
Caja	1.03%	1.24%
Banco Central de Nicaragua	6.75%	6.85%
Instituciones Financieras	11.38%	13.26%
Depósitos Restringidos	0.46%	0.73%
Equivalentes de Efectivo	0.00%	0.00%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00%	0.00%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado	3.42%	3.30%
Cartera a Costo Amortizado	65.79%	61.52%
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	8.56%	7.48%
Cartera de Créditos, Neta	57.23%	54.04%
Vigentes	53.98%	50.75%
Prorrogados	0.07%	0.20%
Reestructurados	3.48%	3.25%
Vencidos	0.81%	1.08%
Cobro Judicial	0.54%	0.45%
(-) Comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	-0.12%	-0.10%
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	0.92%	0.81%
(-) Provisión de Cartera de Créditos	-2.44%	-2.38%
Cuentas por Cobrar, Neto	0.22%	0.21%
Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta	0.00%	0.00%
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	0.36%	0.40%
Participaciones	0.40%	0.38%
Activo Material	2.50%	2.07%
Activos Intangibles	0.23%	0.27%
Activos Fiscales	0.00%	0.00%
Otros Activos	0.20%	0.25%

Fuente: Elaboracion propia.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



De acuerdo al análisis vertical de la tabla 15, los activos totales estaban compuestos en el año 2019 en 57% por la cartera de crédito, para el 2020 esa proporción disminuyó a 54%, las disponibilidades presentadas en efectivos y equivalentes aumentaron en proporción, del 2019 al 2020 pasando de 26% a 31%, esto se debe a menos dinero colocado en créditos y en inversiones (a costo amortizado+ a valor razonable) que representaron el 11.98% en el 2019 y para el 2020 se redujeron a 10.78%.

Los pasivos totales están compuestos mayormente para el 2019 en 68.32% por las obligaciones con el público, en 17.43% con obligaciones con instituciones financieras, así como los pasivos por operaciones de reporto representaron el 4.51%. Esta estructura cambió para el 2020, donde las obligaciones con el público representan el 74.92%; este cambio sustancial obedece al aumento de los depósitos tras la recuperación de la confianza de las instituciones bancarias, debido a esto las obligaciones con instituciones financieras se redujeron a 16.25% y las operaciones por reportos en la bolsa de valores se eliminaron totalmente, no necesitando otras fuentes de financiamiento. El patrimonio mantuvo una estructura similar en el año 2020, como se presenta en la tabla 16.

Tabla 16

Análisis vertical de pasivo y patrimonio del estado de situación financiera BANPRO.

Descripción	31/12/2019	31/12/2020
Pasivo		
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	96.98%	97.13%
Obligaciones con el Público	68.32%	74.92%
Moneda Nacional	25.78%	27.37%
Depósitos a la Vista	14.07%	15.35%
Depósitos de Ahorro	10.51%	10.66%
Depósitos a Plazo	1.19%	1.37%
Otros Depósitos del Público	0.00%	0.00%
Moneda Extranjera	42.21%	47.20%
Depósitos a la Vista	10.49%	10.27%
Depósitos de Ahorro	18.86%	22.69%
Depósitos a Plazo	12.86%	14.25%
Otros Depósitos del Público	0.00%	0.00%
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	0.33%	0.35%
Otras Obligaciones Diversas con el Público	1.86%	0.42%
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de O	3.67%	4.58%
Obligaciones por Emisión de Deuda	0.12%	0.08%
Pasivos por Operaciones de Reporto	4.51%	0.00%
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financia	17.43%	16.25%
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	1.07%	0.88%
Arrendamiento Financiero	0.00%	0.00%
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resulta	0.00%	0.00%
Pasivos Fiscales	0.24%	0.20%
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	1.80%	1.70%
Otros Pasivos y Provisiones	0.98%	0.97%
PATRIMONIO		
Fondos Propios	98.44%	98.20%
Capital Social Pagado	41.92%	38.72%
Aportes a Capitalizar	0.00%	4.88%
Obligaciones Convertibles en Capital	0.00%	0.00%
Capital Donado	0.00%	0.00%
Reservas Patrimoniales	18.27%	17.96%
Resultados Acumulados	29.40%	29.43%
Resultado del Ejercicio	8.85%	7.21%
Otro Resultado Integral Neto	0.03%	0.45%
Ajustes de Transición	1.52%	1.35%

Fuente: Elaboracion propia.

4.4.3.1.4. *Análisis vertical de estado de resultados 2019-2020.*

Tabla 17

Análisis vertical de estado de resultados BANPRO.

Descripción	100%	100%
Ingresos Financieros	100%	100%
Ingresos Financieros por Efectivo	1.47%	0.5%
Ingresos Financieros por Inversiones	7.20%	9.3%
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	90.18%	88.6%
Otros Ingresos Financieros	1.15%	1.6%
Gastos Financieros	32.7%	34.8%
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	14.33%	16.3%
Gastos Financieros por Depósitos de Inst. Fras y de Org. Int.	1.49%	2.7%
Gastos Financieros por Emisión de Deuda	0.09%	0.1%
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	4.76%	0.9%
Gastos Financieros por Obligaciones con Inst. Fras y por Ot Ftos	9.07%	11.3%
Gastos Financieros por Cuentas por pagar	0.00%	0.0%
Gastos Financieros por Obligaciones con el BCN	0.78%	1.0%
Gastos Financieros por Obligaciones Sub. y/o Conv. en Capital	1.92%	2.0%
Otros Gastos Financieros	0.24%	0.5%
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	67.3%	65.2%
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	0.07%	0.2%
Margen Financiero, bruto	67.4%	65.4%
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	23.54%	17.1%
Margen Financiero, neto desp. de Det. de Activos Fros	43.8%	48.3%
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	23.56%	22.6%
Resultado Operativo	67.4%	70.9%
Resultados por Participación en Asociadas, Negocios Conjuntos y Dividendos y Retribuciones por Instrumentos de Patrimonio	0.28%	0.2%
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	2.27%	2.6%
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	1.05%	1.8%
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	68.9%	71.9%
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	8.31%	5.7%
Resultado después de Diferencial Cambiario	77.2%	77.6%
Gastos de Administración	52.94%	55.1%
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	0.00%	0.0%
Resultados de operaciones antes de Imp. y Cont. por Leyes Esp.	24.3%	22.5%
Contribuciones por Leyes Especiales	3.36%	3.0%
Gasto por Impuesto sobre la Renta	6.36%	6.0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	14.6%	13.4%

Fuente: Elaboracion propia.

La tabla anterior 17, describe los principales cambios en la estructura del estado de resultados entre el año 2019 y el 2020. Los ingresos financieros por cartera de crédito disminuyeron proporcionalmente, mientras que el 2019 representaban el 90.18%, en el 2020 paso a 88.6% que es donde se concentra el mayor volumen de ingresos. Por otro lado los gastos financieros aumentaron su proporción respecto de los ingresos en aproximadamente 2%, lo que provocó que el margen financiero antes del mantenimiento de valor representara el 65% de los ingresos en el 2020 lo que en el 2019 era de 67%, lo que se traslada al margen financiero bruto.

Debido a la disminución del peso proporcional del deterioro de los activos frente a los ingresos financieros que paso de 23.54% en el 2019 a 17.1% en el 2020, se mejoró el margen financiero neto en 48% ya que en el 2019 fue de 43.8%. El resultado operativo también mostro mejoras en su proporción frente a los ingresos debido a que en el anterior fueron de 67.4%, mientras que en el 2020 fue de 70.9%, por otro lado el resultado después del diferencial cambiario al aplicar la ganancia por valoración y venta de activos mas los ajustes por diferencial cambiario, se mantuvo en proporciones similares para los dos años aproximadamente 77%. Los gastos de administración a pesar de ser menores en el año, tienen una proporción mas grande que en el año 2019 debido a la disminución de ingresos, lo que produjo resultados de operaciones antes de impuestos menores en el año 2020 y por ultimo el margen de utilidad neta presente en el resultado del ejercicio del año 2020 de 13% es menor al margen en comparación al año 2019 que fue de 14.6%

4.4.3.2. Indicadores financieros.

4.4.3.2.1. Cuota de mercado.

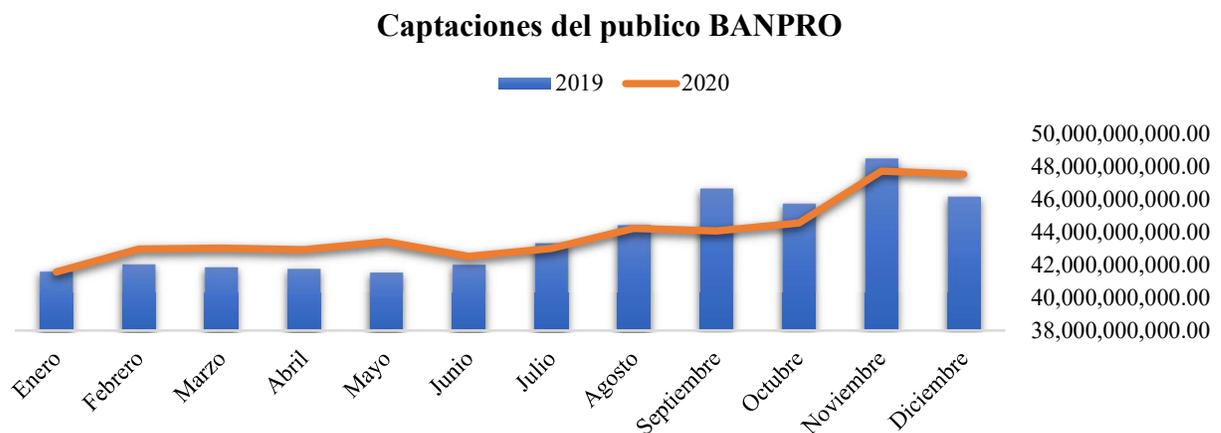


Figura 13. Captaciones del publico. Elaboracion propia.

Muestra la evolucion de los depositos en banpro y su comportamiento en el año 2019, frente al año 2020. Se observa como se ha recuperado la confianza de los ahorrantes.

Cartera de crédito bruta BANPRO

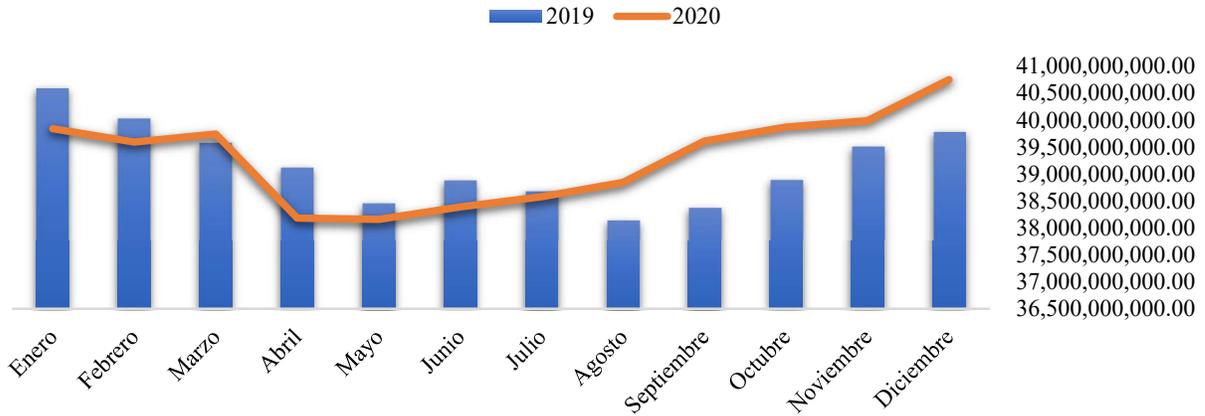


Figura 14. Cartera de credito bruta. Elaboracion propia.

Muestra el tamaño de la cartera de credito bruta de banpro comparando el 2019 y 2020. Donde se percibe una mejor estabilidad en el credito para el 2020 a partir del mes de mayo y un crecimiento sostenido en el tiempo y en los meses de enero a abril se lee una disminucion de la actividad crediticia en ambos años, lo que indica que es algo propio de la actividad bancaria.

4.4.3.2.2. *Calidad de los activos*

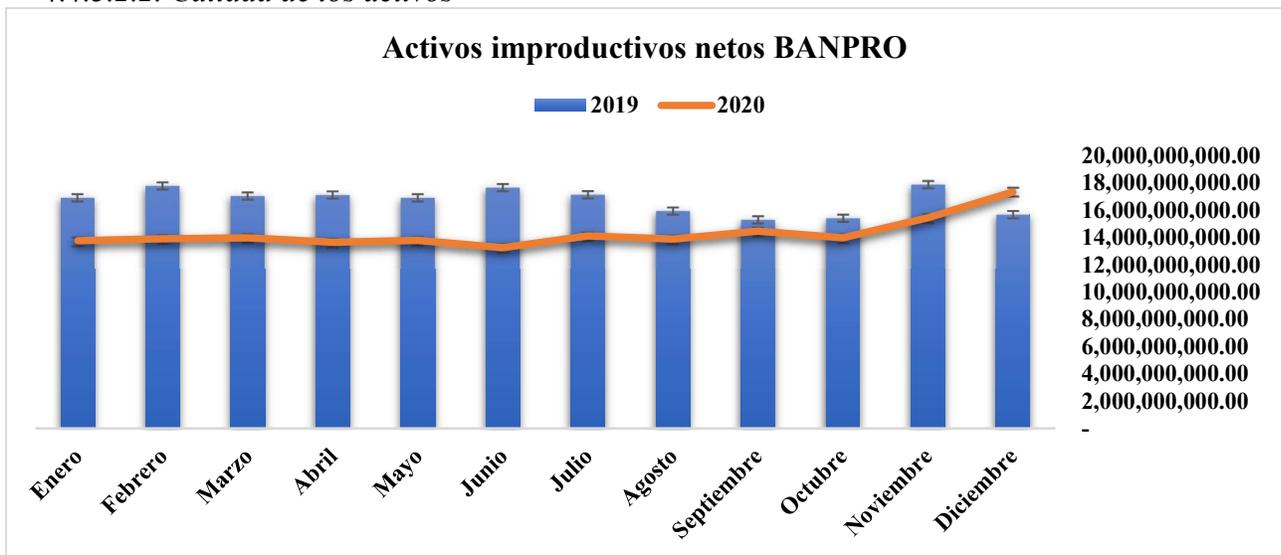


Figura 15. Activos improductivos 2019-2020. Elaboracion propia.

Los activos improductivos de banpro, aquellos que no generan una renta economica directa por su uso, se consideran ineficientes. La grafica muestra menores montos como activos improductivos a lo largo del año 2020 comprardo con el año 2019. Sin embargo a diciembre de 2020 se nota un aumento de activos ineficientes en comparacion al año anterior, a traves del analisis horizontal se observo el incremento en las cuentas de activos intaginbles y bienes recibidos en recuperacion.

- Índice de morosidad de cartera de credito bruta.

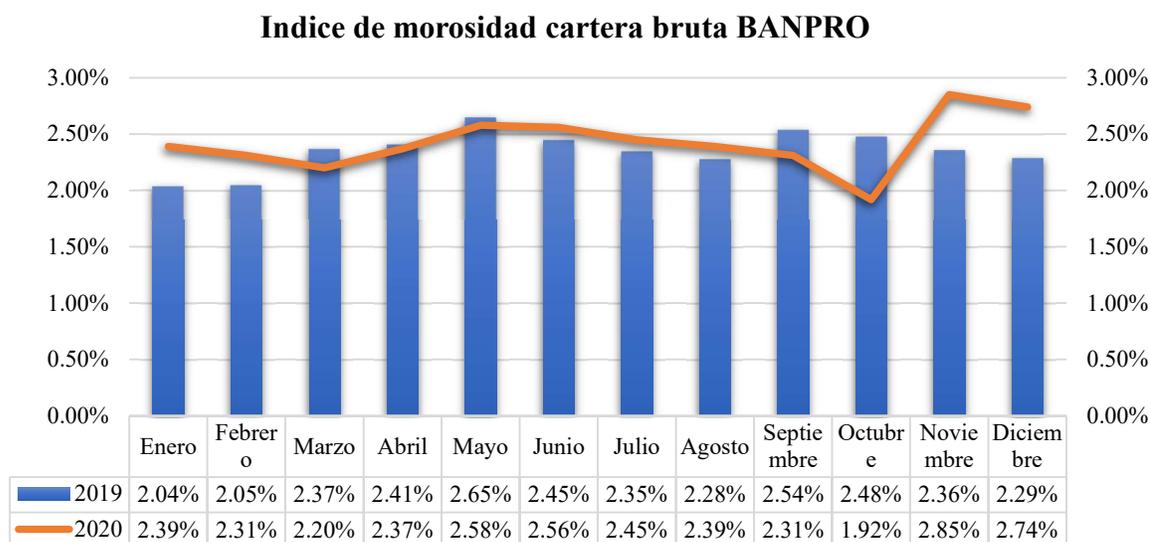


Figura 16. Índice de morosidad de la cartera bruta 2019-2020. Elaboracion propia.

El índice de morosidad de la cartera de creditos bruta, analiza la cartera imprudente específicamente la cartera vencida y en cobro judicial. Esta ha mantenido cierta estabilidad relativamente en los dos años analizados, que oscila en 2% y 2.85%. En el año 2020 se registro en los primeros meses un descenso de la mora similar al año anterior, para tener una subida en los meses de marzo abril y mayo igual que el 2019 y nuevamente una reduccion de junio a octubre en el 2020 con una baja significativa, seguido de un alza en el mes de noviembre para cerrar el año con tasa superior al del año anterior. Para el 2019, septiembre fue el mes donde se registro la segunda subida mas alta de la mora para luego descender desde octubre a diciembre. Las reducciones sostenidas se debene al cambio en politicas de credito que restringieron el acceso al mismo para evitar el deterioro del credito y por ende una tasa alta de morosidad.

- Cobertura de la cartera de créditos improductiva.

Cobertura de la cartera de creditos improductiva BANPRO

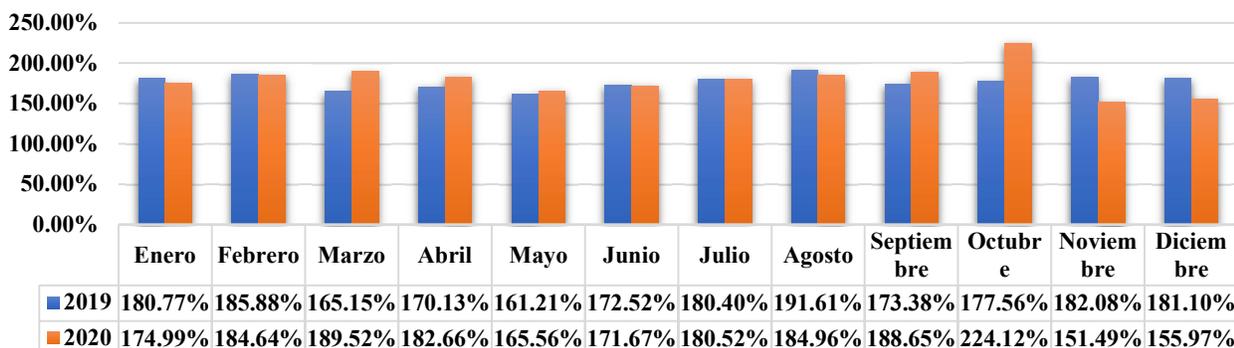


Figura 17. Cobertura de la cartera de creditos improductiva 2019-2020. Elaboracion propia.

La cartera de creditos improductiva deber ser como minimo igual a 100% según la SIBOIF, ya que compara la provision de cartera con la cartera improductiva (creditos vencidos y en cobro judicia) para conocer la suficiencia de las provisiones ante las contingencias de la irrecuperabilidad de estos creditos en caso de que no se logre cambiar la condicion que presenta. A lo largo del 2020 banpro acumula una cobertura superior al 150% y al compararla con el año anterior se observa una condicion similar. Solo en octubre de 2020 se registro un incremento en la cobertura igual a 224.12%, lo que coincide con la disminucion del indice de morosidad presentado en la figura 16.

- Cobertura de la cartera de créditos bruta

Cobertura de la cartera de creditos bruta BANPRO

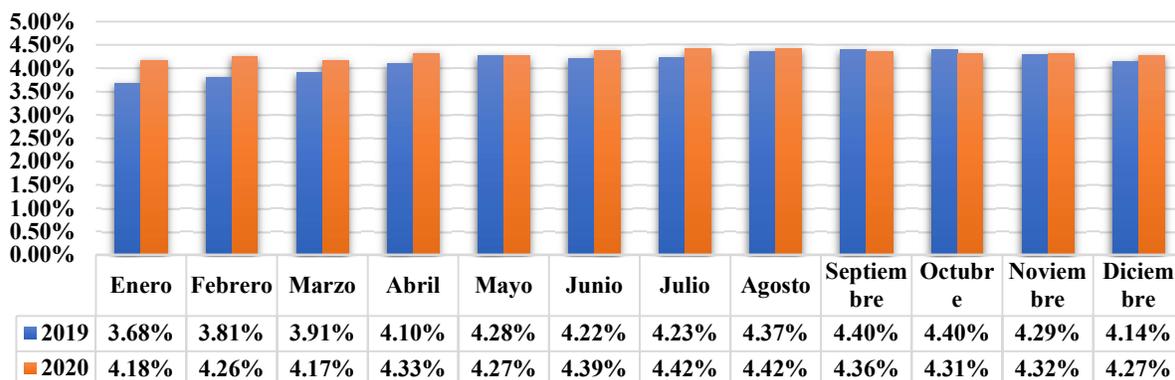


Figura 18. Cobertura de la cartera de creditos bruta 2019-2020. Elaboracion propia.

Las provisiones como contingente frente a la cartera de creditos bruta, se ha mantenido estable en el año 2020, oscilando entre 4.17% como el mas bajo y 4.42% como el mas alto, cerrando el

año en 4.27% lo que indica que las provisiones solo serian capaces de brindar suficiencia a ese margend de la cartera de creditos bruta. El 2020 presento mayor estabilidad que el 2019, debido a que se venia de un año (2018) de inestabilidad socio politica en el pais. Aun asi este indicador es mas estable en banpro que en los otros bancos del sistema a pesar de tener la cartera de creditos bruta mas grande del mercado. Observese en el anexo sobre este indicador.

- Cartera en riesgo/cartera bruta

Cartera en riesgo/Cartera bruta BANPRO

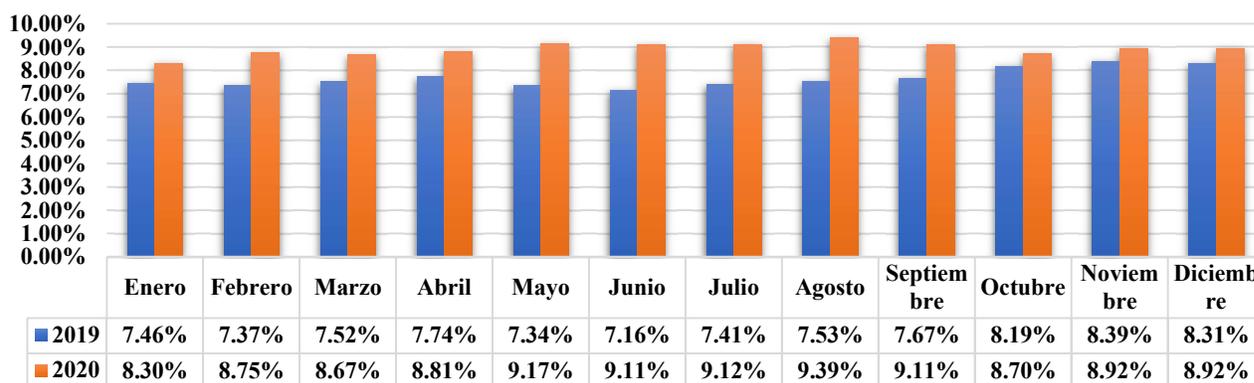


Figura 19. Cartera en riesgo/cartera bruta 2019-2020. Elaboracion propia.

La cartera en riesgo, es decir aquella que presenta algun grado de deterioro mantiene una relacion menor al 9% en el 2020, en comparacion al 2019 donde se mantuvo en un rango de 8% a 9.39%, lo que indica que la cartera esta menos deteriorada en el 2020 producto de las politicas de creditos restrictivos aplicadas asi como la efectiva gestion y recuperacion del credito, sin embargo esta indicador esta muy por debajo del sistema bancario que esta entre el 11% y 16% para el 2020. Lo que indica un mejor manejo de la cartera en banpro.

4.4.3.2.3. Situacion de la cartera de creditos bruta.

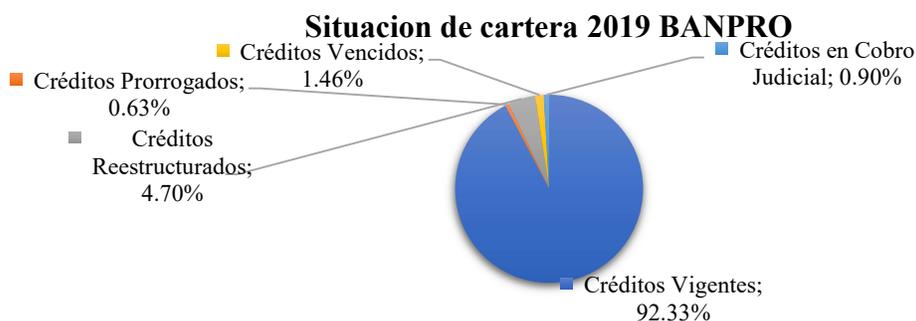


Figura 20. Situacion de la cartera de creditos bruta 2019. Elaboracion propia.

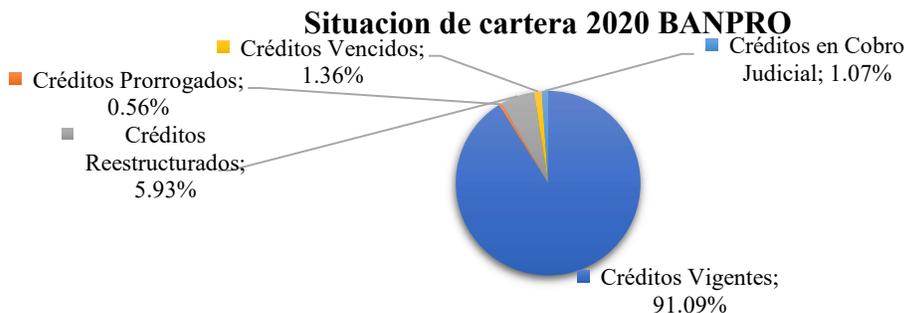


Figura 21. *Situación de la cartera de créditos bruta 2020. Elaboración propia.*

Los créditos vigentes redujeron su proporción de cartera notándose por una parte una menor colocación de créditos en el 2020 y un aumento en los créditos prorrogas y en los créditos en cobro judicial.

4.4.3.2.4. Concentración de la cartera de crédito bruta por actividad económica.

Tabla 18

Concentración de la cartera de crédito bruta por actividad económica.

Rubros	2019	2020
1. Agricultura	13.46%	16.35%
2. Ganadería	1.81%	1.50%
3. Industria	14.67%	14.90%
4. Comercio	31.34%	32.62%
5. Hipotecarios para vivienda	9.72%	9.18%
6. Personales	9.03%	8.93%
7. Vehículos	2.54%	1.80%
8. Adelantos de Salario	0.03%	0.03%
9. Tarjetas de Crédito Personales	7.17%	6.39%
10. Sector Público	6.52%	4.88%
11. Desarrollo Habitacional o Urbano	0.00%	0.00%
12. Otros	0.00%	0.00%
13. Extra financiamientos	0.00%	0.00%
14. Tarjetas de Crédito Corporativas	0.43%	0.37%
15. Tarjetas de Crédito Microfinanzas	0.00%	0.00%
16. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito Personales	0.40%	0.42%
17. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito Corporativas	0.00%	0.00%
18. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito por Operaciones de Microfinanzas	0.00%	0.00%
19. Viviendas de Interés Social	2.86%	2.62%

Fuente: Indicadores financieros SIBOIF.

La distribución del crédito según la SIBOIF, se realiza a través de los 19 rubros presentados en la tabla 18, este indicador refleja que la cartera de banpro se concentra mayormente en el crédito comercial con 31% en el 2019 y 32% en el 2020, por ser el rubro de mayor demanda, en segundo lugar se encuentra el rubro de la industria con 14.67% en el 2019 y 14.60% en el 2020, manteniendo estabilidad proporcional, en tercer lugar se encuentra el sector agrícola con 13% al 2019 y 16% en el 2020 aumentando 1% aproximadamente. Los incrementos en algunos rubros como el comercial son explicados por la disminución de créditos en los sectores como el hipotecario para vivienda, créditos personales, tarjetas de créditos personales, sector público y créditos vehiculares, puesto que la institución debe concentrar sus inversiones donde se pueda obtener mayor rentabilidad y menor exposición al riesgo no deseado.

4.4.3.2.5. Cartera de crédito por clasificación de riesgo.

La clasificación del crédito según la norma sobre gestión de riesgo crediticio establece condiciones para los diferentes tipos de crédito en cuanto al riesgo percibido producto del deterioro del crédito medido por los días de mora del crédito y para los cuales se establecen provisiones de irrecuperabilidad según los días de mora del crédito.

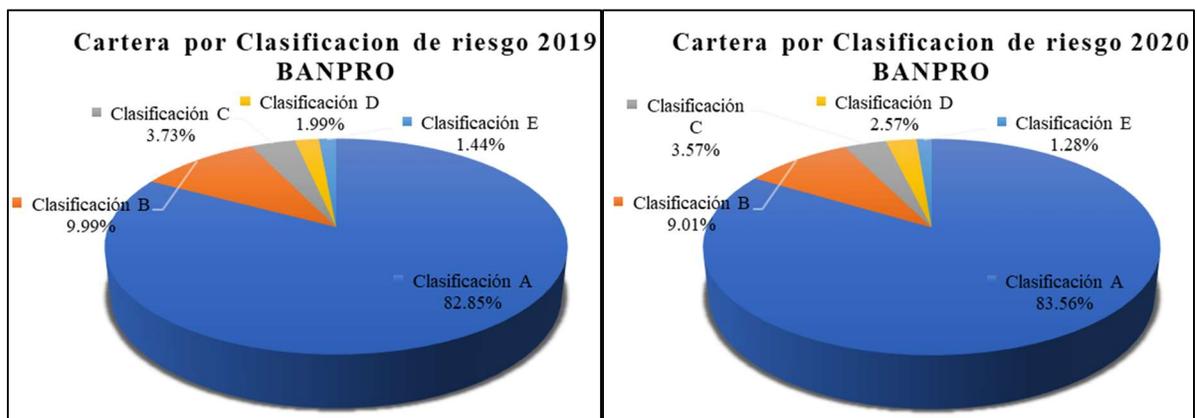


Figura 22. Cartera por clasificación de riesgos 2019-2020. Elaboración propia.

Para el 2020 la cartera con mejor clasificación y la más sana, la cartera “A” representaba el 83.56% una leve mejora respecto del año anterior que era de 82.85%, lo que indica una buena porción de la cartera sana. En la clasificación “B” se concentra el 9% de los créditos aquellos que están en una categoría de riesgo potencial donde los días de mora han aumentado y se encuentran en un rango superior al riesgo de la cartera “A”, pero contrastado con el dato del año anterior este es inferior ya que en el 2019 la cartera se encontraba en 9.99%. La clasificación de créditos en

“C” indica que el riesgo de no recuperar el credito es real y sobre paso la cantidad de mora en dias a la de la clasificacion anterior que disminuyo levemente en el 2020 llegando tener el 3.57% de los credito, en contraste con los 3.73% del año anterior. Las clasificaciones de cartera “D” de dudosa recuperacion aumentaron en poco mas de 0.50%, posicionandose en el 2020 en 2.57% del total de la cartera y por ultimo la clasificacion “E” o irrecuperables umentaron una minima proporcion en el año 2020 disminuyeton pocisionandose en 1.28%, menor a los 1.24% del año anterior, lo anterior resalta la eficiencia de la cartera de credito de banpro ya que los creditos han migrado en general a una cartera mas sana.

4.4.3.2.6. Suficiencia patrimonial.

Tabla 19
Indicadores de suficiencia patrimonial

Indicadores	2019	2020
1.- Razón de Capital (Nivel 1 + 2 + 3)* s/ APBR	17.75%	18.07%
2.- Vulnerabilidad del Patrimonio	-7.85%	-6.16%
3.- Capital Primario + Resultados de periodos anteriores / APBR	14.44%	15.11%
a.- Razón de Apalancamiento Financiero (Nivel 1+2+3)	563.48%	553.32%
b.- Razón de Endeudamiento (Nivel 1 + 2 + 3)	577.22%	587.17%

Fuente: Indicadores SIBOIF.

- La razon de capital descrita como adecuacion de capital, refleja la capacidad y autonomia del patrimonio del banco para absover las perdidas o deterioro de los activos o activos ponderados por riesgo crediticio. La ley generla de bancos establece que este indicador como minimo debe ser igual al 10%, sin embargo, banpro a demostrado tener una adecuacion mayor al 10% y para el 2020 llego a 18.07% de forma minima pero significativa demostrando la capacidad de su patrimonio neto, ya que el banco esta preparado para expandir sus operaciones de credito y el patrimonio tiene la capacidad de absorver el deterioro de los mismos.
- Con respecto a la vulnerabilidad del patrimonio, indicador que relaciona la cartera de crédito improductiva con los recursos propios de la entidad, señala que Banpro al cierre del período en análisis, presenta un indicador superior al del Sistema Bancario y que refuerza la posición patrimonial con que cuenta la entidad para hacer frente a pérdidas no esperadas.
- La razón de endeudamiento (587%), indicador que señala la proporción de los recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios, se ha mantenido estable en el último año (2020), pero se encuentra por encima del promedio

correspondiente al sistema bancario (480.97%). Del mismo modo, el indicador de apalancamiento financiero esta en 553.32% mientras que en el sistema bancario se encuentra en 435%. Lo que indica un uso excesivo de obligaciones para desarrollar las operaciones de intermediarios.

4.4.3.2.7. *Liquidez y gestion de pasivos.*

Tabla 20
Indicadores de liquidez y gestión de pasivos.

Indicadores	2019	2020
1.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo / Captaciones del Público	44.44%	48.62%
2.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo / Cartera de Crédito Bruta	45.68%	56.68%

Fuente: Indicadores SIBOIF.

- Debido al aumento de los depositos que fue superior al aumento de las disponibilidades el indicador de cobertura aumento, es decir que el banco ha mejorado su capacidad para cubrir posibles de depositos con las disponibilidades que ha mantenido.
- La cobertura de las disponibilidades por parte de la cartera de crédito aumenta interanualmente debido al crecimiento en las disponibilidades, sumado a la disminución en la cartera de crédito bruta.

4.4.3.2.8. *Rentabilidad.*

Tabla 21
Indicadores de rentabilidad.

Rentabilidad	2019	2020
Rentabilidad sobre los activos	8.85%	7.21%
Rentabilidad sobre el patrimonio	1.23%	1.00%

Fuente: Indicadores SIBOIF.

Debido a que la informacion proporcionada por la SIBOIF, no incluye los resultados de la rentabilidad del sistema bancario, ni de los otros bancos en el sistema bancaria, es imposible establecer una relacion entre ellos. Sin embargo los datos ofrecidos por banpro demuestran que la rentabilidad tanto del patrimonio como del activo ha disminuido en el ultimo año con referencia al año 2019.

V. Conclusiones

Enunciar las generalidades de las finanzas ha permitido desarrollar un análisis razonado en la importancia de las finanzas, estas aportaron las herramientas necesarias para entender la labor que hemos desarrollado como analistas financiero en esta investigación, pasando de entender la relación de las finanzas con otras ciencias y disciplinas, hasta entender las decisiones de inversión y financiamiento las cuales forman parte de la función financiera.

Para elaborar un análisis financiero adecuado se debe tomar en cuenta el tipo de negocio o de industria que se pretende examinar, debido a que las herramientas financieras a pesar de que tienen homogeneidad en ciertos aspectos, la medición del desempeño de una empresa de tipo comercial o de servicios, no se evalúa de la misma forma que una institución financiera bancarias. Por tal razón nunca se debe perder de vista las cualidades específicas de ese negocio que es objeto de estudio.

Una forma muy clara de comprender la naturaleza del negocio estudiado es conocer su marco legal regulatorio, en el caso de las instituciones bancarias su actividad económica es de interés publico debido a su labor de intermediario y por estar en contacto con los agentes económicos.

La institución bancaria BANPRO ha demostrado a lo largo de los años y específicamente en el periodo analizado para la presente investigación 2019-2020, que es un banco solido y con una muy buena posición en el mercado debido a su trayectoria al igual que su tamaño, dando resultados claros sobre la actividad económica que desarrolla. Para obtener los resultados que se han analizado como favorables por tener un buen desempeño relacionado con periodos anteriores y con el sistema bancario, se aplicaron indicadores financieros propios de la industria bancaria que lo posicionan en primer lugar frente a otros bancos en varios aspectos

VI. Bibliografía

- Allen, Myers y Brealey, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas 9na edicion*. Mexico D.F.: Mc Graw Hill.
- Arguedas Sanz, R., & Gonzáles Arias, J. (2016). *Finanzas empresariales*. España: Editorial universitaria Ramon Araces.
- banprogrupopromerica. (s.f.). *BANPRO Grupo Promerica*. Obtenido de <https://www.banprogrupopromerica.com.ni>:
<https://www.banprogrupopromerica.com.ni/quienes-somos/nuestra-empresa/>
- Barajas Nova, A. (2008). *Finanzas para no financieros, Cuarta edición*. Bogota, Colombia: Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico D.F.: Mc Graw-Hill Educación.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finanzas*. Mexico: Prentice Hall Hisponoamericana.
- Buenaventura Vera, G. (2007). *Fundamentos de Finanzas Internacionales*. Santiago Cali, Colombia: Universidad ICESI.
- Carmona, G. E. (2002). Indicadores macroprudenciales. *Boletin Economico, Banco central de reserva de El Salvador*, 9-18.
- Cole, J. H. (2014). *Dinero Y Banca. Novena edicion*. Guatemala: Editorial de la Universidad Nacional de Marroquin.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestion financiera*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Court Monteverde, E. (2011). *Finanzas corporativas, Primera edición*. Mexico D.F.: CENGAGE Learning.
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas Corporativas un enfoque latinoamericano, 2da edicion*. Buenos aires, Argentina: Alfaomega.
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). *Finanzas corporativas, segunda edición*. Mexico D.F.: CENGAGE LEARNING.
- Escoto Leiva, R. (2007). *Banca comercial*. Costa Rica: EUNED.
- Garcia Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas*. Mexico: Editorial Patria S.A. de C.V. .
- Gitman y Zutter, L. (2012). *Principios de administracion financiera, Decimosegunda edicion*. Mexico: PEARSON Educacion.

- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones, Decima edicion*. Mexico: Pearson Educación.
- Hornngren, Harrison, Oliver, C. (2010). *Contabilidad, Octava Edicion*. Mexico: Pearson Educacion.
- IASB. (2010). *El Marco Conceptual para la Información financiera, Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras adoptado por SIBOIF-2017*. IFRS Foundation.
- Ley N° 316 . (1999). *Ley de la superintendencia de bancos y de otras instituciones*. Managua, Nicaragua.
- Ley N° 561. (2005). *Ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros*. Managua, Nicaragua: La Gaceta Diario Oficial.
- Ley N° 732. (5 y 6 de agosto de 2010). *Ley organica del banco central de Nicaragua*. Managua, Nicaragua: Diario oficial La Gaceta.
- Lobo, E. J. (1990). *Revista Banca, Bolsa & Seguros*.
- Lopez Pascual, J., & González, A. S. (2008). *Gestión Bancaria. Factores claves en un entorno competitivo. Tercera edicion*. Madrid: McGRAW-HILL.
- Madura, J. (2010). *Mercados e instituciones financieras, octava edición*. Mexico D.F.: CENGAGE Learning.
- Mankiw, N. (2012). *Principios de economía, Sexta edición*. Mexico D.F.: CENGAGE Learning.
- Mishkin, F. (2008). *Moneda, banca y mercados financieros, Octava edición*. Mexico: Pearson educación.
- Mundo Finanzas. (27 de Octubre de 2017). *uncomo*. Obtenido de www.negocios.uncomo.com: <https://negocios.uncomo.com/articulo/que-son-las-operaciones-bancarias-neutras-47456.html>
- NIIF para las PYMES. (2015). *Norma NIIF para la PYMES, Pronunciamiento. (vigentes a partir del 1 de enero de 2017, con aplicación*. London, United Kingdom: IASB.
- Norma para la gestion integral de riesgos. (14 de Mayo de 2013). CD-SIBOIF-781-1-MAY14-2013. Managua, Nicaragua: SIBOIF.
- Norma sobre gestion de riesgo crediticio. (20 de Agosto de 2008). Resolución N° CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008. Managua, Nicaragua: SIBOIF.
- Norma sobre gestion de riesgo de Liquidez. (26 de Enero de 2016). Resolución N° CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016. Managua, Nicaragua: SIBOIF.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



- Norma sobre gestión de riesgo de tasa de interés. (4 de Diciembre de 2018). Managua, Nicaragua: Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- Norma sobre gestión de riesgo operacional. (22 de Enero de 2010). Resolución N° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010. Managua, Nicaragua: SIBOIF.
- Norma sobre gestión de riesgo tecnológico. (19 de Septiembre de 2007). Resolución N° CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007. Managua, Nicaragua: SIBOIF.
- Osinski, J., Seal, K., & Hoogduin, L. (Junio de 2013). *Librería del fondo monetario internacional*.
Obtenido de <https://www.elibrary.imf.org/>:
https://www.elibrary.imf.org/view/IMF006/20610-9781498332941/20610-9781498332941/20610-9781498332941_A001.xml?language=en#:~:text=En%20general%2C%20las%20pol%20ADticas%20microprudenciales,con%20el%20resto%20del%20sistema.&text=Otro%20de%20sus%20objetivos
- Pellerano & Herrera. (27 de Marzo de 2015). *Pellerano & Herrera*. Obtenido de <http://www.phlaw.com/>: <http://www.phlaw.com/es/publicacion/384/las-normas-prudenciales>
- Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de estados financieros, un enfoque a la toma de decisiones*. Mexico D.F.: Mc Graw-Hill Educación.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2009). *Finanzas Corporativas, Octavo edición*. Mexico D.F.: Mc Graw-Hill.
- SIBOIF. (2017). *Acreedores por operaciones, Pasivos, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Contenido mínimo de notas a los estados financieros separados, anexo al marco contable*. Nicaragua: Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras .
- SIBOIF. (2017). *Cuentas por cobrar, Descriptiva cuentas, Anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Descripción de las cuentas, Cartera de créditos, Activos, Anexo al marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Fondos propios, Patrimonio, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Gastos de administración, Sección 5 descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



- SIBOIF. (2017). *Gastos financieros, seccion 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Gastos operativos, seccion 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Ingresos financieros, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Ingresos operativos, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. . Managua: Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Ingresos por efectos cambiarios, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. . Managua: Superintendencia de bancos y otras insituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Obligaciones con el publico, Pasivos, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua: Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- SIBOIF. (2017). *Otro resultado integral neto, Patrimonio, Sección 5 Descriptiva de cuentas, anexo a marco contable*. Managua : Superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras. (s.f.). *Superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras*. Obtenido de siboif.com.ni: <http://www.siboif.gob.ni/node/3984>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera, décimotercera edición*. Mexico D.F.: Pearson educación.

VII. Anexos

Anexo 1. Captaciones del publico 2019-2020.

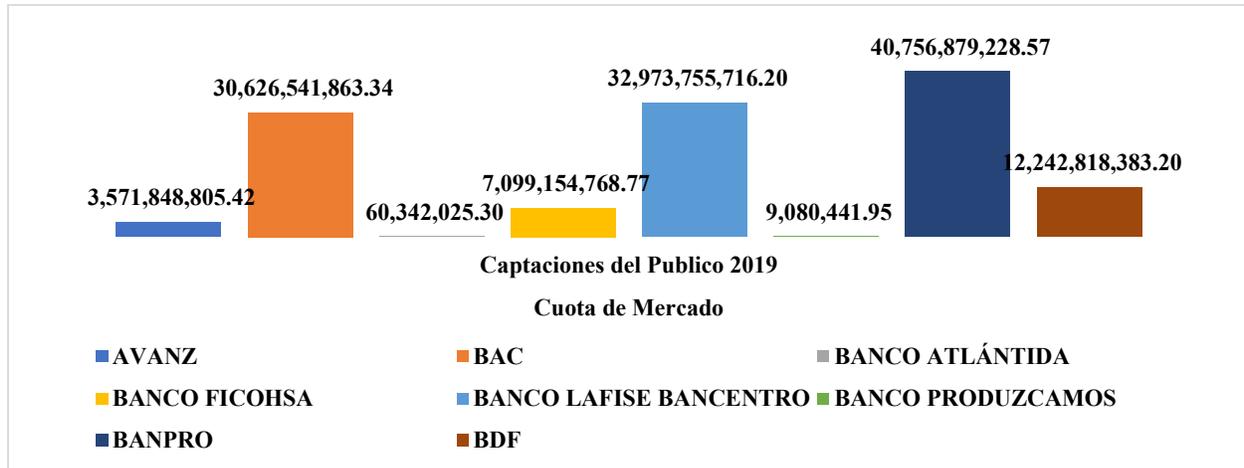


Figura 23. Captaciones del publico 2019. Elaboracion propia.

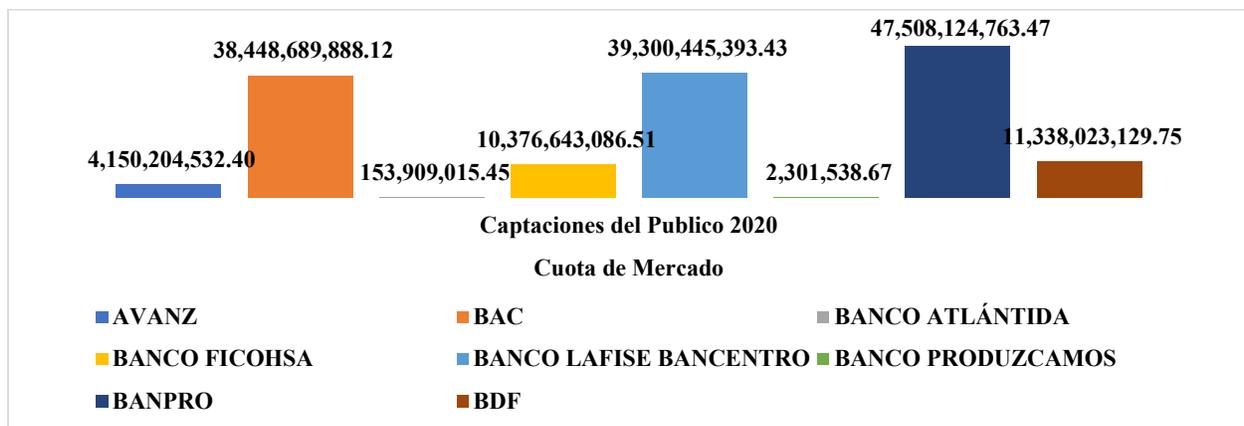


Figura 24. Captaciones del publico 2020.

Cartera de credito bruta 2019-2020.

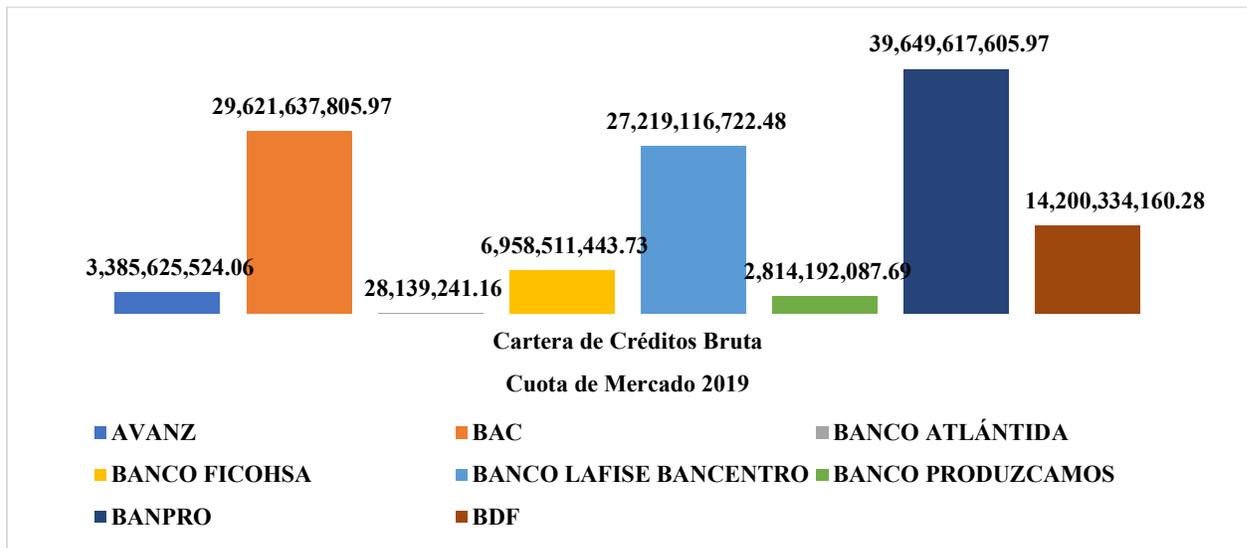


Figura 25. Cartera de creditos bruta 2019.

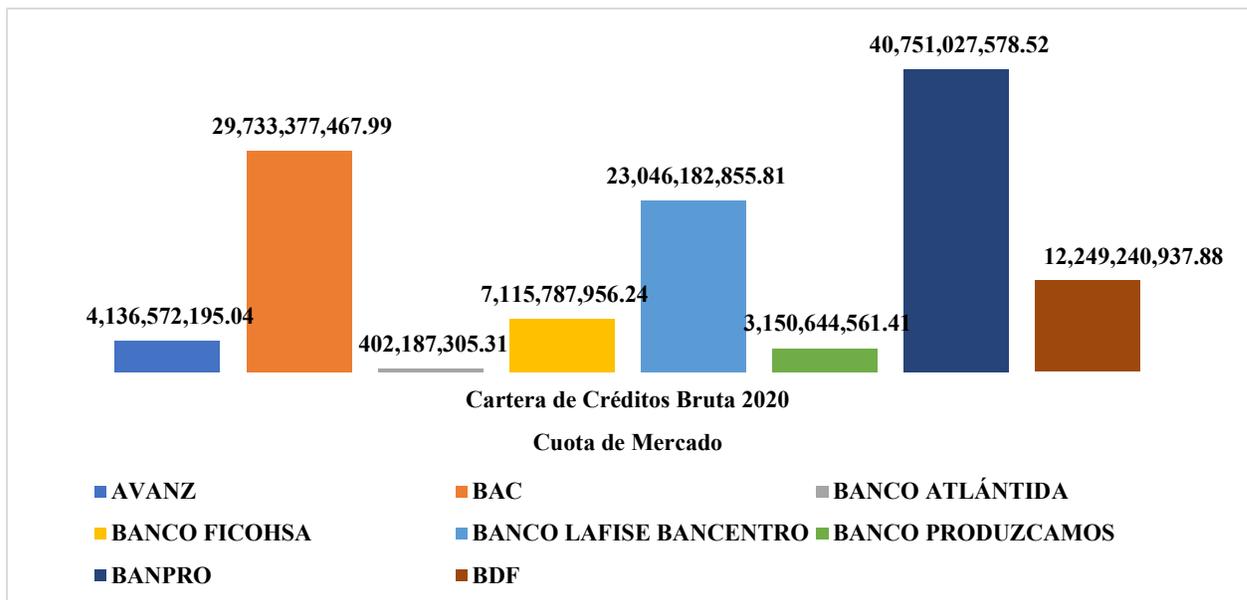


Figura 26. Cartera de creditos bruta 2020.



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



Indicadores	BANPRO	
	2019	2020
	Diciembre	Diciembre
Cuota de Mercado		
1.- Captaciones del Publico	40756879229	47508124763
2.- Cuota de Mercado en Captaciones del Público	32.00%	31.40%
3.- Cartera de Créditos Bruta	39649617606	40751027579
4.- Cuota de Mercado de Cartera de Créditos Bruta	30.66%	32.57%
Calidad del Activo		
1.- Total Activos Improductivos netos	14138909862	17341533569
2.- Activos Improductivos Brutos / Activo Total	25.93%	28.86%
3.- Activos Improductivos Netos / Activo Total	20.99%	23.71%
4.- Índice de Morosidad de Cartera de Créditos Bruta	2.29%	2.74%
6.- Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva	181.10%	155.97%
7.- Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	4.14%	4.27%
8.- Cobertura con Provisiones Individuales	3.38%	3.59%
9.- Cartera en Riesgo / Cartera Bruta	8.31%	8.92%
Situación de la Cartera de Créditos Bruta		
1.1 - Créditos Vigentes	91.69%	91.08%
1.2 - Créditos Prorrogados	0.12%	0.35%
1.3 - Créditos Reestructurados	5.90%	5.83%
1.4 - Créditos Vencidos	1.38%	1.93%
1.5 - Créditos en Cobro Judicial	0.91%	0.81%
Concentración de la Cartera de Crédito Bruta por Actividad Económica		
1. Agricultura	13.46%	16.35%
10. Sector Público	6.52%	4.88%
11. Desarrollo Habitacional o Urbano	0.00%	0.00%
12. Otros	0.00%	0.00%
13. Extrafinanciamientos	0.00%	0.00%



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



14. Tarjetas de Crédito Corporativas	0.43%	0.37%
15. Tarjetas de Crédito Microfinanzas	0.00%	0.00%
16. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito Personales	0.40%	0.42%
17. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito Corporativas	0.00%	0.00%
18. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito por Operaciones de Microfinanzas	0.00%	0.00%
19. Viviendas de Interés Social	2.86%	2.62%
2. Ganadería	1.81%	1.50%
3. Industria	14.67%	14.90%
4. Comercio	31.34%	32.62%
5. Hipotecarios para vivienda	9.72%	9.18%
6. Personales	9.03%	8.93%
7. Vehículos	2.54%	1.80%
8. Adelantos de Salario	0.03%	0.03%
9. Tarjetas de Crédito Personales	7.17%	6.39%
Cartera de Crédito más Contingentes por Clasificación de Riesgo		
1. - Total Evaluación de Cartera	100.00%	99.99%
1.1 Clasificación A	82.85%	83.56%
1.2 Clasificación B	9.99%	9.01%
1.3 Clasificación C	3.73%	3.57%
1.4 Clasificación D	1.99%	2.57%
1.5 Clasificación E	1.44%	1.28%
Suficiencia Patrimonial		
1.- Razón de Capital (Nivel 1 + 2 + 3)* s/ APBR	17.75%	18.07%
2.- Vulnerabilidad del Patrimonio	-7.85%	-6.16%
3.- Capital Primario + Resultados de periodos anteriores / APBR	14.44%	15.11%
a.- Razón de Apalancamiento Financiero (Nivel 1+2+3)	563.48%	553.32%
b.- Razón de Endeudamiento (Nivel 1 + 2 + 3)	577.22%	587.17%
Liquidez y Gestión de Pasivos		
1.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo / Captaciones del Público	44.44%	48.62%
2.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo / Cartera de Crédito Bruta	45.68%	56.68%
Sensibilidad		



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



1.- % Margen Financiero en Riesgo	-4.01%	-5.62%
2.- Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio	-1.64%	-1.97%
3.- Valor Económico del Capital	1.09%	4.70%
4.- Valor Económico del Capital (Dism)	-1.09%	-4.70%
1. Agricultura		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	13.12%	14.63%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	3.19%	2.87%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	142.78%	236.87%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	2.24%	1.21%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-0.96%	-1.66%
2. Ganadería		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	13.04%	12.25%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	5.06%	5.26%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	111.08%	115.96%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	4.56%	4.54%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-0.51%	-0.73%
3. Industria		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	6.62%	10.61%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	1.55%	5.15%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	62.77%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	8.21%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-1.55%	3.18%
4. Comercio		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	3.70%	3.56%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	2.50%	2.58%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	177.18%	232.59%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	1.41%	1.11%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-1.11%	-1.50%
5. Hipotecarios para vivienda		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	9.60%	10.77%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	3.42%	2.68%



ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2019-2020



Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	61.52%	74.17%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	5.55%	3.62%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	2.20%	0.95%
6. Personales		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	15.61%	11.68%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	6.28%	4.60%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	172.74%	262.65%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	3.63%	1.75%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-2.79%	-2.96%
7. Vehículos		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	10.84%	11.96%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	9.17%	8.54%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	257.44%	418.22%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	3.56%	2.04%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-6.12%	-7.04%
8. Adelantos de Salario		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	3.64%	2.28%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	3.30%	2.79%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	90.53%	122.32%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	3.64%	2.28%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	0.36%	-0.52%
9. Tarjetas de Crédito Personales		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	12.91%	10.15%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	4.63%	3.73%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	194.68%	299.55%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	2.38%	1.25%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-2.27%	-2.49%
10. Sector Público		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	1.02%	1.02%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	0.00%



**ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO
A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS
EN EL PERÍODO 2019-2020**



Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-1.01%	-1.01%
11. Desarrollo Habitacional o Urbano		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	0.00%	0.00%
12. Extrafinanciamientos		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	0.00%	0.00%
13. Tarjetas de Crédito Corporativas		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	1.71%	1.94%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	2.90%	2.97%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	1136.13%	350.93%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.26%	0.85%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-2.65%	-2.13%
14. Tarjetas de Crédito Microfinanzas		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	0.00%	0.00%
15. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito por Operaciones de Microfinanzas		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	0.00%



**ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE BANPRO
A TRAVES LOS INDICADORES FINANCIEROS
EN EL PERÍODO 2019-2020**



Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	0.00%	0.00%
16. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito Personales		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.12%	0.04%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	2.11%	2.06%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	1710.61%	5707.33%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.12%	0.04%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-2.03%	-2.06%
17. Intrafinanciamiento de Tarjeta Crédito Corporativas		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	1.10%	1.13%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	0.00%	0.00%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	-1.11%	-1.14%
18. Viviendas de Interés Social		
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	8.02%	8.29%
Cobertura de la Cartera de Créditos Bruta	2.82%	2.36%
Cobertura de la Cartera de Créditos Improductiva Bruta	45.46%	47.36%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Bruta	6.21%	4.98%
Índice de Morosidad de Cartera de Crédito Neta	3.47%	2.67%