

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
“RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR”
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



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

TEMA
SISTEMA FINANCIERO NICARAGUENSE

SUB TEMA
ANÁLISIS FINANCIERO DEL BANCO COMERCIAL CITIBANK, DURANTE EL
PERÍODO COMPRENDIDO DEL AÑO 2010 AL AÑO 2014

AUTORES

- BR. SANDRA MARGARITA TÉLLEZ GONZÁLEZ
- BR. TAMARA LISSETH CARVAJAL CARRANZA

TUTOR

MSC. HUMBERTO ANTONIO BRENES GONZÁLEZ

MARZO, 2016
MANAGUA, NICARAGUA

i. Dedicatoria

A Dios, por brindarme sabiduría, entendimiento y por haberme permitido llegar a esta etapa tan importante en mi vida, como lo es culminar mi carrera, él es testigo de cuantas dificultades se me han presentado, me ha dado la fortaleza necesaria para seguir adelante día a día para lograr mis metas, gracias por tu amor y bondad.

A mi madre Esperanza González, por darme la vida, me brindó su apoyo al cuidar de mis princesas mientras yo estudiaba y así lograr culminar mi carrera, con su ejemplo de mujer luchadora logro influir en mi para ser una persona de valores y principios.

A mi esposo David Hernaldo Solórzano Loaisiga, con todo mi amor por que es una de las personas más importante en mi vida, con su comprensión, su amor, siempre me ha apoyado e impulsado a culminar mi carrera para lograr mi crecimiento en el plano profesional y personal, le doy gracias a Dios por bendecirme con un esposo ejemplar.

A mis hijas Allisson Disandra y Ashley Franchesca, por ser la razón de mi existir, mi motor, por darme motivos para seguir luchando cada día, para lograr ser una profesional y brindarles un futuro mejor, las amo son mi mayor bendición.

A mis amigos, por apoyarme y estar conmigo de manera incondicional, principalmente a mi mejor amigo, mi compadre Franklin Ruiz, por tus consejos, tus palabras de aliento, por tus motivaciones, por hacerme ver que debía de terminar mis estudios, para realizarme como una profesional y poderles dar un gran ejemplo a mis hijas.

Sandra Margarita Téllez González

Dedicatoria

A Dios:

Primeramente a Dios por que por su inmenso amor y misericordia me permite terminar la carrera profesional y me siento inmensamente agradecida con él por darme la fuerza, la sabiduría para aprobar todas las asignaturas y llegar a este momento tan especial para mí.

A mis Padres:

A José Carvajal y Wilberta Carranza que me brindaron su apoyo en todo el transcurso de estos cinco años de estudios y me han enseñado a ser una persona responsable, honesta y trabajadora, que a pesar de los obstáculos, problemas me han ofrecido su confianza para salir adelante.

A mis Hermanos:

A Lucrecia Carvajal por brindarme su ayuda, colaboración y por darme los consejos, que me fueron de soporte para llegar a este punto en el que estoy; A todos mis hermanos les agradezco su apoyo gracias a todos.

A mis amigos: Lo dedico a mis amigos por darme su amistad su confianza y apoyo en los momentos malos y buenos. “el amigo ama en todo momento; en tiempo de angustia es como un hermano prov.17:17

Tamara Lisseth Carvajal Carranza

ii. Agradecimientos

A mis maestros que durante estos cinco años me transmitieron sus conocimientos y experiencias, enseñándome con mucha dedicación y esmero para lograr ser una profesional con principios y valores. En especial a mi tutor Msc. Humberto Antonio Brenes González, por sus recomendaciones, por cada consejo, por su paciencia y apoyo incondicional para lograr culminar mi seminario.

Sandra Margarita Téllez González.

Agradecimientos

Agradezco a todos los profesores que me dieron clases en las diferentes asignaturas de la carrera, gracias por enseñarme sus conocimientos y experiencias para llegar a ser una profesional exitosa en especial a mi tutor Humberto Brenes por apoyarme y brindarme sus consejos y correcciones para terminar mi carrera profesional.

Tamara Lisseth Carvajal Carranza

iii. Valoración del Docente

iv. Resumen

El presente trabajo de seminario de graduación denominado análisis financiero del banco comercial Citibank durante el periodo comprendido del año 2010 al año 2014, tuvo como objetivo general analizar la situación financiera de dicho banco, para la realización del trabajo se siguió la metodología documental de las generalidades del sistema financiero, quienes lo conforman así como su importancia y función, las instituciones bancarias en que se caracterizan así como su función e importancia, el análisis financiero su definición al igual que su importancia y las herramientas empleadas tales como el análisis vertical tanto como horizontal así como las razones financieras de tipo convencionales para las empresas comerciales de igual manera las razones particulares propiamente de las entidades durante el periodo analizado también el análisis de corte transversal que especifico el grado de participación del banco con respecto al sistema bancario. La revisión financiera de las razones para conseguir el análisis en base a las herramientas financieras aplicadas a los estados financieros del banco en el periodo especificado anteriormente. Se desarrolló un caso práctico para analizar a la situación financiera del banco comercial Citibank durante el periodo comprendido del año 2010 al año 2014, en el cual se realizaron los cálculos de las cuentas de activo, pasivo y el endeudamiento, que tan rentable fue el banco durante el periodo analizado, que represento para la toma de decisiones de sus accionistas. Donde se llegó al resultado que Citibank a nivel de comparación con el sistema bancario está bien (es rentable, accesible y su nivel de endeudamiento está en lo normal), pero al realizar la aplicación de las razones financieras particulares para las instituciones financieras se obtuvo el resultado que se encuentra mal a nivel internacional.

v. Índice

i.	Dedicatoria.....	i
ii.	Agradecimientos.....	iii
iii.	Valoración del Docente	v
iv.	Resumen	vi
v.	Índice	vii
I.	Introducción.....	1
II.	Justificación	2
III.	Objetivos.....	4
3.1.	Objetivo General.....	4
3.2.	Objetivos específicos	4
IV.	Desarrollo del sub tema	5
4.1.	Generalidades del Sistema Financiero	5
4.1.1.	Definición del sistema financiero	5
4.1.2.	Instituciones que conforman el sistema financiero.....	5
4.1.3.	Importancia del sistema financiero.....	7
4.1.4.	Función del sistema financiero	8
4.2.	Generalidades de las instituciones bancarias	9
4.2.1.	Características de los bancos	10
4.2.2.	Funciones de los bancos	12
4.2.3.	Importancia de los bancos	14
4.3.	Generalidades del Análisis Financiero.....	15
4.3.1.	Definición del Análisis Financiero	15
4.3.2.	Importancia del análisis financiero.....	16
4.3.3.	Herramientas y Técnicas	17
4.3.3.1.	Análisis Vertical	17
4.3.3.2.	Análisis Horizontal.....	20
4.3.3.3.	Análisis de Razones Financieras	22
4.3.3.3.2.	Razones particulares para instituciones financieras.	35
4.3.3.4.	Análisis de Serie de Tiempo.....	53

4.3.3.5.	Análisis de Corte Transversal	54
V.	Desarrollo del Caso Práctico	56
5.1.	Introducción	56
5.2.	Justificación	57
5.3.	Objetivos	58
5.3.1.	Objetivo General.....	58
5.3.2.	Objetivos específicos	58
5.4.	Perfil de la institución	59
5.4.1.	Reseña Histórica	59
5.4.2.	Misión.....	60
5.4.3.	Visión	61
5.4.4.	Valores.....	61
5.5.	Análisis de los resultados.....	62
5.5.1.	Análisis Vertical	62
5.5.1.1.	Análisis vertical al Estado de Situación Financiera 2010-2014.....	62
5.5.1.2.	Análisis vertical del Estado de Resultado del periodo 2010-2014	67
5.5.2.	Análisis Horizontal.....	73
5.5.2.1.	Análisis horizontal al estado de resultado del periodo 2010-2014.....	73
5.5.2.2.	Análisis Horizontal al estado de situación financiera del periodo 2010-2014 ..	76
5.5.3.	Análisis de Razones Financieras	85
5.5.3.1.	Activo.....	85
5.5.3.2.	Pasivo	86
5.5.3.3.	Capital.....	86
5.5.3.4.	Endeudamiento	86
5.5.3.5.	ROE%(rentabilidad del capital promedio)	87
5.5.3.6.	ROA% (rentabilidad de los activos promedio)	87
5.6.	Análisis de serie de tiempo	87
5.6.1.	Activos.....	87
5.6.2.	Pasivos	88
5.6.3.	Capital.....	88
5.6.4.	Endeudamiento	88

5.6.5. ROE% (Rentabilidad del Capital Promedio).....	88
5.6.6. ROA% (Rentabilidad de los Activos Promedios)	89
5.7. Análisis de corte transversal	89
5.8. Conclusiones	93
VI. Conclusiones.....	94
VII. Bibliografía.....	96
ANEXOS	99
Anexo 1	100
Anexo 2	102
Anexo 3	103
Anexo 4	105
Anexo 5	106
Anexo 6	108
Anexo 7	110
Anexo 8	112
Anexo 9	114
Anexo 10	115
Anexo 11	116
Anexo 12	117
Anexo 13	118
Anexo 14	118
Anexo 15	119
Anexo 16	119
Anexo 17	120
Anexo 18	120
Anexo 19. Activos.....	121
Anexo 20 pasivos	121
Anexo 21 Capital.....	122
Anexo 22 Endeudamiento	122
Anexo 23 ROE%	123
Anexo 24 ROA%	123

I. Introducción

En el presente trabajo de seminario de graduación se abordará las generalidades del sistema financiero Nicaragüense donde se pretende plantear las instituciones que conforman el sistema financiero dando a conocer la importancia y las funciones que tiene el sistema financiero para el desarrollo de la economía de un país. Se enfatiza en las generalidades de las instituciones bancarias, que son los bancos, las características, sus funciones e importancia. También se mencionara la conceptualización y aplicación del análisis financiero, su importancia de la correcta aplicación del análisis financiero para las instituciones que conforman el sistema financiero, que razones poner en práctica para lograr los índices de medición, adquiriendo una adecuada administración y control en sus operaciones tomando buenas decisiones.

Se analizará la situación financiera del banco comercial Citibank en el periodo 2010-2014, como ha sido el actuar financieramente de dicho banco en el periodo transcurrido, el cual es de suma importancia para los socios, accionistas, junta directiva, colaboradores, proveedores y clientes de dicha institución financiera, si se cumplió con el objetivo principal de los socio que es maximizar las ganancias.

Desarrollando el caso práctico de la evaluación financiera de Citibank, así se plantea la conclusión a la que se llegará con los resultados de dicha evaluación, se proyecta las referencias bibliográficas que se utiliza para apoyo de dichos conceptos y se finaliza con sus respectivos anexos.

II. Justificación

El presente trabajo estará basado en el sistema financiero nicaragüense que es el conjunto de instrumentos, mercados e instituciones cuya función es canalizar el flujo de fondos desde los oferentes hacia los demandantes, por medio de las instituciones que conforman el sistema financiero nicaragüense, el país seguirá avanzando económicamente a través de financiamiento a los futuros proyectos e inversiones, ya sea a las pequeñas y medianas empresas (son las mayores generadoras de empleo en el país) que necesitan financiamiento para seguir con sus actividades productivas e ampliarse a otros sectores también estará fundamentado por una evaluación financiera del banco comercial Citibank.

Este tema será importante para dar a conocer cómo se comportan las instituciones que conforman el sistema financiero del país y el crecimiento que han presentado en el periodo estudiado, basándose en los datos e indicadores más importante del banco comercial Citibank, en los cuales se reflejará en porcentajes las variaciones que han presentado las cuentas de los estados financieros consolidados del Citibank.

Este trabajo abordará un análisis financiero del banco comercial Citibank de los periodos comprendidos 2010 al 2014 donde se determinará la solidez, liquidez y rentabilidad de Citibank, se pretenderá llegar a un análisis de cómo esta financieramente dicha institución, todo con el objetivo de generar y analizar la situación financiera dicha información será de mucha importancia para los socios o dueños de la institución como para los clientes que confían en el banco Citibank en guardar sus ahorros sin saber cómo se encuentra el banco. Por medio de los resultados de la evaluación financiera al banco comercial Citibank

ayudará a poseer confianza o respaldo tanto para los accionistas como para sus clientes, proveedores y colaboradores.

Es de mucho valor por que por medio de la conclusión del presente trabajo se optará al grado de licenciatura en Banca y Finanzas.

Al igual se considera que este material que se elaboró con mucho esfuerzo y dedicación les sirva de apoyo a futuras generaciones que se interesen en temas similares a este y les sea útil para sus respectivas investigaciones.

III. Objetivos

3.1. Objetivo General

Analizar la situación financiera del banco comercial Citibank durante el periodo comprendido del año 2010 al año 2014.

3.2. Objetivos específicos

- Explicar que es el sistema financiero y las instituciones que lo conforman.
- Conocer que son los bancos y cuáles son sus principales características
- Exponer que es el análisis financiero, sus herramientas y las técnicas que utiliza.
- Desarrollar un caso práctico donde se aplique el análisis financiero al banco Citibank, para el periodo comprendido del año 2010 al año 2014.

IV. Desarrollo del sub tema

4.1. Generalidades del Sistema Financiero

4.1.1. Definición del sistema financiero

El Sistema Financiero es la unión de mercados e instituciones a través de las cuales se realizan transacciones de intercambio de activos y riesgos. Como una de sus principales actividades es la de suministrar dinero u otros medios de pago para financiar a través de la inversión y del crédito, las actividades propias de los distintos agentes económicos.

(Financiero G. , 2012)

Según (Baena, 2010) expresa “por sistema financiero se entiende la estructura compuesta por un conjunto de intermediarios que, regulado por los organismos públicos, canalizan el ahorro de recursos hacia la financiación del consumo de las familias, la inversión empresarial y el gasto público.”pag.4

4.1.2. Instituciones que conforman el sistema financiero

(Navarro N, (s.f.))Expresa lo siguiente

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Es el conjunto de

instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros".

(Calvo, Cuervo, Parejo, & Luis, 2008) Afirman lo siguiente:

El sistema financiero cumple por tanto la misión fundamental en una economía de mercado de captar el excedente de los ahorrantes (unidades de gastos con superávit) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades de gastos con déficit). Esta misión resulta fundamentalmente por dos razones: la primera es la no coincidencia, en general, de ahorradores e inversiones, esto es, las unidades que tienen déficit son distintas de las que tienen superávit. La segunda es que los deseos de los ahorradores tampoco coinciden, en general con los de los inversionistas respecto al grado de liquidez, seguridad y rentabilidad de los activos emitidos por estos últimos, por lo que los intermediarios han de llevar a cabo una labor de transformación de activos, para hacerlos más aptos a los deseos de los ahorrantes. Pag 1

- **Instituciones bancarias:**
- **Sociedades financieras**
- **Aseguradoras**
- **La Bolsa de valores**

4.1.3. Importancia del sistema financiero

El sistema financiero contribuye al progreso de una sociedad, ofreciendo soluciones para suplir necesidades de vivienda, estudio, trabajo, entre otros.

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

Según (Garcias, 2010) “El sistema financiero en la actualidad es de vital importancia para la economía de cualquier país, ya que a través de éste se realizan todas las actividades financieras existentes.

(Ramirez, 2009) Expresa

Los intermediarios financieros son instituciones facultadas legalmente para aceptar depósitos y prestar fondos al sector privado, es decir, a las familias y empresas. Unas se diferencian de otras por su capacidad o no de crear dinero. De esa manera, se pueden clasificar en intermediarios financieros monetarios y no monetarios. Los primeros pueden crear dinero a través de los depósitos a la vista y los segundos no. La importancia de los Bancos comerciales, radica en que una parte significativa de los depósitos que reciben son depósitos a la vista, es decir, dinero. Dinero que en términos operativos, se define como la suma de monedas y billetes en poder del público más los depósitos la vista. De aquí la relevancia de los intermediarios financieros monetarios para el sistema financiero nacional.

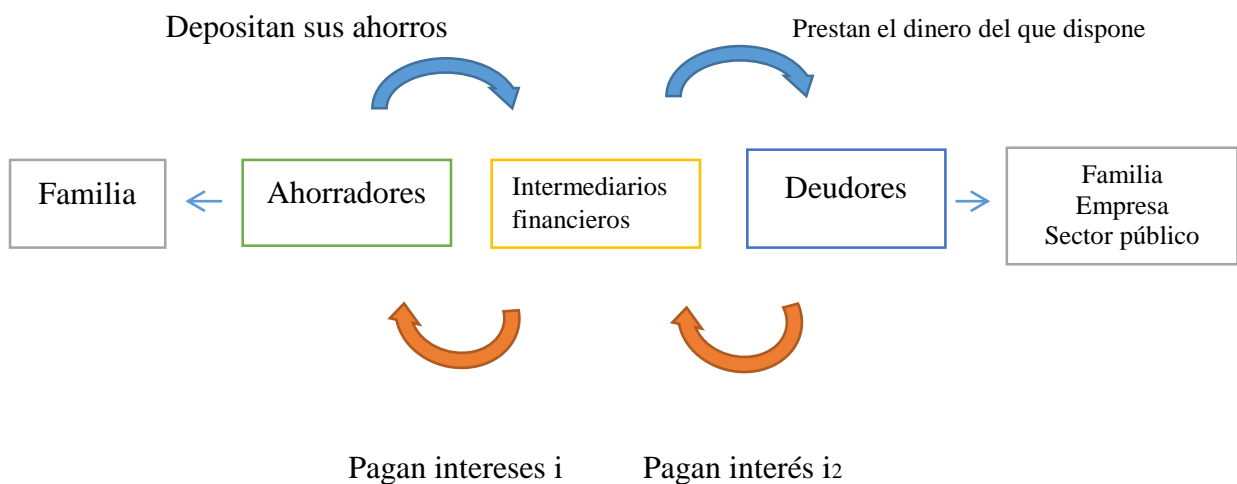
4.1.4. Función del sistema financiero

Su función esencial es canalizar el ahorro que generan los agentes económicos con capacidad de financiación hacia aquellos otros que, en un momento dado, tienen necesidad de financiación. Facilitar y otorgar seguridad al sistema movimiento de dinero y al sistema de pago. Sustentar los sistemas de pagos, canalizando los fondos de manera rápida, segura y eficaz.

Función del sistema financiero

Figura No: 1

Según (Baena, 2010) muestra la siguiente figura



$i_1 < i_2 \rightarrow$ La diferencia es el pago por el servicio de intermediación

Garantizar la ejecución de las políticas macroeconómica del gobierno en relación de la actividad financiera de los proyectos programados para fines de crecimiento de la nación.

A través (sistema financiero)

El sistema financiero contribuye a la canalización eficiente del ahorro hacia la inversión. Sustentar los sistemas de pagos, canalizando los fondos de manera rápida, segura y eficaz. Analizar la viabilidad y, en su caso, aportar financiación para proyectos de inversión que, de otro modo, no podrían llevarse a cabo. La instrumentación de la política monetaria aplicada por la autoridad monetaria, que, a través de los tipos de interés y la gestión de la liquidez del sistema, condiciona la evolución del ahorro, del consumo y de la inversión y, con ello, el rumbo de la actividad económica y de la inflación.

4.2. Generalidades de las instituciones bancarias

Los diferentes agentes que forman parte de un sistema económico toman decisiones sobre producción, consumo y ahorro, cuya dimensión temporal no tiene por qué coincidir necesariamente con la disponibilidad de recursos para llevarlas a cabo. En ocasiones, estos agentes económicos se autofinancian, es decir, generan los recursos necesarios para llevar a cabo sus inversiones; pero este tipo de hechos no siempre se produce ante la existencia de unidades económicas que transitoriamente se encuentran en posiciones excedentarias o deficitarias de recursos, es decir, afrontan desajustes entre sus corrientes de cobros y pagos.

Esta situación pone de manifiesto la necesidad de intercambiarlos, actuando como demandantes o como oferentes, al objeto de que sus decisiones lleguen a buen fin, y aquellas unidades con necesidades de financiación, derivadas de la carencia de medios de pago en determinados momentos, han de endeudarse, pidiendo recursos a aquellas otras, ahorradoras, que ingresan más de lo que gastan. No obstante, es posible que los deseos

entre ahorradores e inversores no coincidan porque las características de liquidez, seguridad y rentabilidad que ofrecen los activos emitidos por los inversores no se ajusten a las preferencias de los ahorradores, no pudiéndose efectuar, en consecuencia, este tipo de financiación directa.

(Bernabe, 2002) Afirma

“La figura del intermediario financiero que tiene como misión fundamental la de proporcionar a los demandantes de fondos aquellos recursos que necesitan, en tanto que a los ahorradores suministra activos en función de cuales sean sus deseos o preferencias, al transformar los activos o títulos primarios que adquieren de los demandantes de recursos y adaptarlos a sus gustos en forma de activos indirectos”.

Los agentes económicos al prestar o tomar prestados recursos a lo largo del tiempo dan lugar al nacimiento de las relaciones financieras, utilizando la economía real los instrumentos de la economía financiera que deben facilitar, fundamentalmente, tanto el intercambio de bienes y servicios como la financiación de la actividad económica, y para cuyo perfeccionamiento es necesaria la consolidación de un sistema eficaz de instrumentos y de instituciones financieras.

4.2.1. Características de los bancos

De acuerdo a lo establecido en la ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros de la republica de Nicaragua, “Son bancos las instituciones financieras autorizadas como tales, dedicadas habitualmente a realizar

operaciones de intermediación con recursos obtenidos del público en forma de depósitos o a cualquier otro título, y a prestar otros servicios financieros” (Ley general de bancos).

Un banco es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. La banca, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de intermediación financiera.

El principal papel de un banco consiste en guardar fondos ajenos en forma de depósitos, así como el de proporcionar cajas de seguridad, operaciones denominadas de pasivo. Por la salvaguarda de estos fondos, los bancos cobran una serie de comisiones, que también se aplican a los distintos servicios que los bancos modernos ofrecen a sus clientes en un marco cada vez más competitivo: tarjetas de crédito, posibilidad de descubierto, banco telefónico, entre otros. Sin embargo, puesto que el banco puede disponer del ahorro del depositante, remunera a este último mediante el pago de un interés.

Según la ley No 561 (Ley general de bancos) “Los depósitos podrán constituirse en calidad de a la vista, de ahorro o a plazo, a nombre de una persona natural o jurídica, conforme a los reglamentos que cada banco dicte” .Los bancos, con estos fondos depositados, conceden préstamos y créditos a otros clientes, cobrando a cambio de estas operaciones (denominadas de activo) otros tipos de interés. Estos préstamos pueden ser personales, hipotecarios o comerciales. La diferencia entre los intereses cobrados y los intereses pagados constituye la principal fuente de ingresos de los bancos.

En el sistema bancario encontramos lo que es la banca pública y la banca privada:

“La banca privada es la institución financiera que realiza operaciones mixtas (operaciones pasivas y operaciones activas) buscando facilitar el otorgamiento de créditos, así como la captación de recursos de los posibles ahorradores destacando con ello, el servicio que presta la institución a efecto de formar su cartera de clientes” (Superintendencia de bancos).

Por su parte, la banca pública destaca en primer lugar por ser el banco emisor o el banco central, es quien tiene el monopolio y por consiguiente el que lleva el control de la emisión de dinero y este suele pertenecer a los gobiernos o estados” (Superintendencia de bancos).

4.2.2. Funciones de los bancos

La (Ley general de bancos) de la republica de Nicaragua establece, los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones:

1. Otorgar créditos en general, sea en moneda nacional o extranjera y cobrarlos en la misma moneda en que se otorgaron;
2. Aceptar letras de cambio y otros documentos de crédito girados contra ellos mismos o avalar los que sean contra otras personas y expedir cartas de crédito;
3. Celebrar contratos de apertura de créditos, realizar operaciones de descuentos y conceder adelantos;
4. Realizar operaciones de factoraje;
5. Realizar operaciones de arrendamiento financiero y operativo;
6. Emitir o administrar medios de pago tales como tarjetas de crédito, tarjetas de débito y cheques de viajero;
7. Otorgar fianzas, avales y garantías que

constituyan obligaciones de pago. Previa verificación de los términos y condiciones pactadas, las fianzas, avales y garantías emitidas por una institución bancaria deberán ser honrados por esta en lo que corresponda, con la presentación del documento original que las contiene y la manifestación del beneficiario acerca del incumplimiento del avalado, afianzado o garantizado. El Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos podrá dictar normas generales que regulen estas operaciones; 8. Efectuar operaciones con divisas o monedas extranjeras; 9. Mantener activos y pasivos en moneda extranjera; 10. Participar en el mercado secundario de hipotecas; 11. Efectuar operaciones de titularización de activos; 12. Negociar por su propia cuenta o por cuenta de terceros: a. Instrumentos de mercado monetario tales como pagarés y certificados de depósitos; b. Operaciones de comercio internacional; c. Contratos de futuro, opciones y productos financieros similares (SIBOIF, 2005)

Funciones: Operaciones de cuenta corriente, Operaciones de ahorro, Operaciones de préstamo, Operaciones de cambio Extranjero, Operaciones de Efectivo, Operaciones de tránsito y cámara de compensaciones, Operaciones de cobro y créditos documentarios, Operaciones de fideicomiso

La función principal de la banca comercial es intermediar entre la oferta y la demanda de recursos financieros. Estos bancos pueden recibir el ahorro de las personas y de las empresas (en depósitos, plazos fijos, etc.) y conceder préstamos y créditos. La recepción de recursos es una operación pasiva, mientras que el préstamo de dinero es una operación activa.

El funcionamiento de la banca comercial está sometido a las leyes específicas de cada país y a las normativas de cada Banco Central. Es habitual que estos bancos comerciales brinden otros servicios, como el cambio de billetes y monedas, el alquiler de cajas de seguridad o el cobro de impuestos.

Las funciones de los bancos comerciales son principalmente tres: Función mediadora entre los ahorradores y los prestatarios, es decir, entre los agentes con ingresos superiores a su consumo y aquellos que desean tener unos gastos superiores a sus ingresos. De esta forma cumplen la función de facilitar la financiación de la economía, hasta el punto de que una economía monetaria no podría funcionar sin el sistema bancario.

Administración del ahorro: Los bancos reciben dinero de los ahorrantes en forma de depósito, otorgando por ello un interés (Tasa pasiva). En un pasado no muy lejano la banca fue el principal administrador de los ahorros y créditos de la sociedad, pero múltiples factores como la búsqueda de mayores rendimientos, la diversidad de necesidades y una mayor competencia favorecieron el surgimiento de nuevos instrumentos como uniones de créditos, cooperativas, cajas solidarias, entre otras, que gradualmente fueron desplazando a la banca como principal administrador del ahorro y del crédito.

4.2.3. Importancia de los bancos

La importancia fundamental de los bancos comerciales reside en que proporcionan el mecanismo mediante el cual se pueden llevar a cabo transacciones sin necesidad de pagar en billetes o en metálico, al operar así los bancos, crean dinero.

La banca se caracteriza y se diferencia de la generalidad de las empresas que operan en el sector económico por la naturaleza de sus operaciones, así como por su estructura financiera y operativa. De igual manera se le considera uno de los sectores claves en la economía, gran parte del ahorro, la inversión y el financiamiento en términos amplios se canaliza a través de ella, por lo que su regulación es objeto de una mayor atención para su correcto funcionamiento tenga beneficios de la actividad económica general.

Las instituciones bancarias juegan un papel fundamental en la transmisión de políticas monetarias y crediticias de los gobiernos o bancos centrales al resto de la economía a través de las actividades de depósitos y préstamo, y sistema de pago del país.

Las instituciones bancarias sean privadas o públicas, ejecutan diferentes metas de la política económica del país, las cuales se desarrollan y cambian a través de la historia, reflejando las necesidades financieras de las diversas etapas del desarrollo de cada economía, el éxito en su funcionamiento depende en gran medida del crecimiento económico y bienestar social del país.

4.3. Generalidades del Análisis Financiero

4.3.1. Definición del Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso que percibe la recopilación, interpretación, comparación de los estados financieros o datos adicionales de una entidad. Los cálculos de porcentajes sirven para evaluar la práctica y las operaciones de la firma, es importante

mencionar que para los administradores, inversionistas y acreedores esta práctica les ayuda a tomar decisiones en el corto plazo.

“El análisis financiero requiere de una comprensión amplia, detallada sin limitaciones de los estados financieros, el analista debe determinar si las diversas partidas presentan una relación entre sí, permitiendo calificar las políticas financieras y administrativas” (Ortiz, 2006, pág. 34)

4.3.2. Importancia del análisis financiero

Las instituciones reguladoras quieren conocer la tasa de rendimiento que obtiene una empresa sobre sus activos, así como la proporción de fondos no relacionados con el capital utilizado en el negocio, por lo que el tipo de análisis financiero que se realiza varía de acuerdo con el interés específico del analista.

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa. El analista financiero necesita ciertos patrones. El patrón utilizado es una razón o índice, el análisis y la interpretación de las diversas razones deben proporcionar a los analistas una mejor comprensión de la situación financiera y del desempeño de la empresa que la obtendría solo con el análisis de la información financiera.

“El análisis financiero nos sirve para examinar las relaciones entre los datos de los estados principales, con la finalidad de ver y evaluar la gestión y el grado de éxito alcanzado por la empresa.” (Narvæz, 2006, pág. 32)

Para efectuar los análisis se necesita de las herramientas financieras tales como:

- ❖ El análisis vertical
- ❖ El análisis horizontal
- ❖ Las razones financieras
- ❖ Análisis de serie de tiempo.
- ❖ Análisis de corte transversal

4.3.3. Herramientas y Técnicas

4.3.3.1. Análisis Vertical

Como expresa (Narvæz, 2006)

El análisis estático o vertical; se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones, tanto en las cuentas de balance general como en el de pérdidas y ganancias. Es decir, el análisis vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal .con esta técnica identificamos la importancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros. Es importante indicar que el análisis vertical se aplica al estado financiero de cada periodo individual. pág. 33

Según (Narvæez, 2006, pág. 33) Las practicas más usuales del análisis vertical o estático son:

- Estructura porcentual de las cuentas del activo.
- Estructura porcentual de las cuentas del pasivo
- Estructura porcentual de las cuentas de pérdidas y ganancias
- Comparación de los valores absolutos de algunas cuentas del activo con algunas del pasivo para determinar el valor del capital tangible neto.

- **Estructura porcentual de las cuentas del activo.**

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

- **Estructura porcentual de las cuentas del pasivo**

La estructura porcentual de las cuentas del pasivo, nos permitirá aprender la participación que tienen dentro de la empresa las obligaciones exigibles tanto de corto como de largo plazo, y la responsabilidad de los empresarios o propietarios para con esas obligaciones a través del capital y reservas. pág. 34

- **Estructura porcentual de las cuentas de pérdidas y ganancias**

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

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

Formula No: 1

Estructura de las cuentas de pérdidas y ganancias

(Narvæz, 2006, pág. 34)

$$\text{estructura de las cuentas de perdidas y ganancia} = \frac{\text{cada una de las cuentas}}{\text{base de las ventas netas}}$$

- **Comparación de los valores absolutos de algunas cuentas del activo con algunas del pasivo para determinar el valor del capital tangible neto.**
 - El total del activo circulante constituye lo que se denomina el capital de trabajo bruto o fondo de rotación.
 - El capital de trabajo neto se obtiene restando al activo circulante el pasivo circulante.
 - El capital de trabajo neto se puede obtener también restándole a otros valores de la capitalización, la suma del activo fijo más otros activos.
 - El capital tangible neto es la suma del activo circulante, más el activo fijo, menos el pasivo exigible. Es lo mismo si al capital y reservas se les restan los otros activos o bien si al capital de trabajo neto se le suman los activos fijos.

4.3.3.2. Análisis Horizontal

“En el análisis dinámico u horizontal se compara entre si las cifras de diferentes periodos operativos tanto de las cuentas del balance general como del estado de resultado”
(Narvæz, 2006, pág. 43)

“Se define como procedimiento el cual consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para poder determinar los aumentos, disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro” (Gerencia, s.f).

Este análisis es de gran importancia para la empresa, mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; permitiendo definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Según (Sabino, 1991, pág. 1) define que el método dinámico es una herramienta de análisis económica en la que se basa en examinar la forma en que el precio y la cantidad pasan de la posición inicial a la nueva, comparando las estructuras porcentuales del balance general y el estado de resultado, en donde se aprecian los fondos distribuidos en un mismo orden, conociendo los cambios que se dan, que se mueven y que se modifican en relación a lo planeado; para la realización de este análisis se necesitan mínimo de dos períodos contables.

Según (Narvæz, 2006) Las formas más usadas en el análisis dinámico u horizontal son:

- La comparación de los cambios absolutos de las cuentas
- La comparación de las estructuras porcentuales (relativas).

Termino absoluto: es la diferencia aritmética horizontal entre dos o más periodos de cada cuenta tanto de balance general como del estado de resultado.

Término relativo (porcentual): es el cálculo que se efectúa con relativo al valor absoluto evaluado entre el valor absoluto del año base.

- **La comparación de los cambios absolutos de las cuentas**

Al comparar los valores absolutos de las cuentas, sabemos cómo se han movido los fondos del activo circulante, activo fijo, otros activos pasivos circulantes, pasivo fijo, capital y reservas.

En lo que respecta al estado de resultado los cambios que se dan en los valores absolutos de sus cuentas nos indican cómo se han movido los fondos, entre los egresos y las utilidades.

- **La comparación de las estructuras porcentuales (relativas).**

Su comparación nos demuestra de una forma más práctica las variaciones, es decir facilita más el análisis.

Según (Narvæz, 2006, pág. 44) “la técnica consiste en establecer las diferencias entre el año base y el año de análisis en términos absolutos y porcentuales con los grupos o rubros de cuentas que forman el activo, pasivo y capital”.

4.3.3.3. Análisis de Razones Financieras

Como opina (Narvæz, 2006) "Una razón financiera es un índice que se deriva de la relación de dos partidas de los estados financieros con el fin de medir algún concepto o determinar áreas de la situación financiera de una empresa".

4.3.3.3.1. Razones Convencionales

Según (Narvæz, 2006, pág. 50)

Cada razón sirve para medir un área específica de la empresa, por tanto, el tipo y naturaleza de la razón o razones a utilizar va a depender del objetivo y enfoque analítico que pretendemos, por ello tenemos que los índice financieros se divide en cuatro grandes grupos fundamentales:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad

Según (Gitman, 2003) Expresa

El análisis de razones financieras implica métodos de cálculos e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las fuentes básicas de datos para el análisis de razones son el estado de resultados y el balance general de la empresa. pag.44

Así mismo también Expresa (Gitman, 2003)

Las razones financieras se pueden dividir en cinco categorías básicas: razones de liquidez, de actividad, de deuda, de rentabilidad y de mercado. Las razones de liquidez de actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden los rendimientos. Las razones de mercado abarcan riesgo y rentabilidad. Pag.48

Razones de liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa. La facilidad con la que paga sus facturas. Las dos medidas básicas de liquidez son la razón de circulante y la razón rápida (prueba del ácido).pag.49

Razón de liquidez o prueba acida es igual a la razón circulante, se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con los pasivos circulantes proporcionan una medida de la liquidez.

Razón del circulante

“La razón del circulante, una de las razones financieras más común mente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo.”pag.49

Formula No: 2

Razón circulante

(Gitman, 2003, pág. 49)

$$\text{Razon del circulante} = \frac{\text{activos circulantes}}{\text{pasivos circulantes}}$$

Razón rápida (prueba del ácido)

La Razón rápida (prueba del ácido) es similar a la razón del circulante excepto que excluye el inventario, el cual es, por lo general, el activo circulante menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario es resultado de dos factores principales: 1) muchos tipos de inventarios no se pueden vender con facilidad porque son artículos terminados parcialmente, artículos para un propósito especial, etc. y 2) por lo común un inventario se vende a crédito, es decir se vuelven una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. pág.49

Formula No: 3

Razón rápida

(Gitman, 2003, pág. 49)

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Razón de actividad

“La razón de actividad mide la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos.” Pag.50

Para medir la actividad de las cuentas corrientes más importante, hay varias razones, entre las cuales están los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

También se puede evaluar la eficiencia con la que se usen los activos totales. pág.50

Rotación de Inventario

"La rotación de inventario mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa."

Pag.50

Formula No: 4

Rotación de inventario

(Gitman, 2003, pág. 50)

$$\text{Rotacion de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Periodo promedio de cobranza

"El Periodo promedio de cobranza o periodo promedio de cuentas por cobrar, es muy útil para evaluar las políticas de crédito y cobranzas." pag.51

Formula No: 5

Periodo promedio de cobranza

(Gitman, 2003, pág. 51)

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de ventas por día}}$$

$$\text{periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{ventas anuales}}{360}}$$

Periodo promedio de pago

El Periodo promedio de pago, o periodo promedio de cuenta por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobranza. La dificultad para calcular esta razón proviene de la necesidad de encontrar compras anuales, un valor no disponible en estados financieros publicados. Por lo común, las compras se estiman con un porcentaje dado del costo de ventas.pag.52

Formula No: 6

Periodo promedio de pago

(Gitman, 2003, pág. 52)

$$\text{periodo promedio de pago} = \frac{\text{cuentas por pagar}}{\text{promedio de compras por día}}$$

$$\text{periodo promedio de pago} = \frac{\text{cuentas por pagar}}{\frac{\text{compras anuales}}{360}}$$

Rotación de activos totales

"La Rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas". Pag.52

Formula No: 7

Rotación de activos totales

(Gitman, 2003, pág. 52)

$$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Razones de deuda

La posición de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero de otras personas que han estado utilizando para generar ganancias. En general el análisis financiero está más interesado en la deuda a largo plazo, puesto que éstas comprometen a la empresa a una serie de pagos durante un periodo largo. Puesto que se tienen que satisfacer los derechos de los acreedores antes de que se distribuyan las ganancias a los accionistas. pág.53

En general, cuanto mayor es la deuda que una empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor es el apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y rendimientos introducidos a través del uso de financiamiento de costo fijo, como deuda y acciones preferentes. Entre más deuda de costo fijo emplee una empresa, mayores serán su riesgo y rendimiento esperados. pag.53

Razón de deuda revela la importancia relativa de la deuda a largo plazo en la estructura de capital, señalan las proporciones Se utilizan para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Relativas de la aportación al capital que hacen los acreedores y los dueños.

Razón de deuda

"La Razón de deuda mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanto más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias". Pag.54

Formula No: 8

Razón de deuda

(Gitman, 2003, pág. 54)

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Razón de la capacidad de pago de intereses

La Razón de la capacidad de pago de intereses, a veces conocida como razón de cobertura de interés, mide la capacidad de la empresa para hacer pagos contractuales de intereses. Cuanto mayor es un valor, más capacidad tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. pág. 55

Formula No: 9

Razón de la capacidad de pago de interés

(Gitman, 2003, pág. 55)

razon de la capacidad de pago de interes

$$= \frac{\text{utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

Razón de cobertura de pagos fijos

“La Razón de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones de pagos fijos, como interés y principal de un préstamo, pagos de arrendamiento y dividendos de acciones preferentes”. pag.55

Formula No: 10

Razón de cobertura de pagos fijos

(Gitman, 2003, pág. 55)

Razón de cobertura de pagos fijos

$$= \frac{\text{utilidad antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamiento} + [(\text{pagos de principal} + \text{Dividendos de acciones preferente}) \times \frac{1}{1-T}]}{\text{Intereses} + \text{pagos de arrendamiento}}$$

Donde T es la tasa de impuestos corporativos aplicable a la utilidad de la empresa.

El termino $1/(1-T)$ se incluye para ajustar los pagos del principal después de impuesto y los dividendos de acciones preferentes al equivalente antes de impuesto que sea acorde con los valores antes de impuesto de los demás términos. pág. 55

Razones de rentabilidad

“Existen muchas medidas de rentabilidad, como grupo, estas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activo o de la inversión del propietario.” Pag.56

Estado de resultado de formato común

Una herramienta común para evaluar la rentabilidad en relación con las ventas es el estado de resultado de formato común. En este estado cada elemento se expresa como un porcentaje de ventas. Los estados de resultado de formato común son especialmente útiles para comparar desempeños a través de los años. Tres razones de rentabilidad que se citan con mucha frecuencia, las cuales se pueden leer directamente de los estados de resultado de

formato común, son: 1) el margen de utilidad bruta; 2) el margen de utilidad operativa, y 3) el margen de utilidad neta. pag.56

Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta (es decir, cuanto más bajo es el costo relativo del costo de ventas), mejor.

Pag.56

Formula No: 11

Margen de utilidad bruta

(Gitman, 2003, pág. 56)

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas}}$$

Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendo de acciones preferentes. Representa las "utilidades puras" ganadas por cada dólar de ventas. La utilidad operativa es "pura" porque mide solamente las ganancias obtenidas por operaciones sin tomar en cuenta intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Se refiere un margen de utilidad operativo alto. pag.57

Formula No: 12

Margen de utilidad operativa

(Gitman, 2003, pág. 57)

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{ventas}}$$

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se han deducido todos los costos y gastos, incluyendo intereses impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. pag.58

Formula No: 13

Margen de utilidad neta

(Gitman, 2003, pág. 58)

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{ventas}}$$

Utilidades por acción

Por lo general, las utilidades por acción (UPA, o EPS, por sus siglas en ingles) de la empresa interesan a los accionistas actuales y prospectos así como a la administración. Como lo observamos anteriormente, las EPS representan la cantidad monetaria obtenida durante el periodo por cada acción ordinaria en circulación. pag.58

Formula No: 14

Utilidad por acción

(Gitman, 2003, pág. 58)

$$\text{Utilidades por acción} = \frac{\text{utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$$

Rendimientos sobre activos

El rendimiento sobre activo (RSA, o ROA, por sus siglas en inglés), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI, o ROI, por sus siglas en inglés), mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, mejor.pag.59

Formula No: 15

Rendimiento sobre activo

(Gitman, 2003, pág. 59)

$$\text{Rendimiento sobre activo} = \frac{\text{utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos totales}}$$

Rendimiento sobre capital

“El rendimiento sobre capital (RSC, o ROE, por sus siglas en inglés) mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto es este rendimiento, es los propietarios”.pag.59

Formula No: 16

Rendimiento sobre capital

(Gitman, 2003, pág. 59)

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones ordinarias}}$$

Razones de mercado

Las razones de mercado se refieren al valor de mercado de una empresa, calculado según su precio accionario actual, sobre ciertos valores contables. Estas razones dan un panorama e que tan bien sienten los inversionistas en el mercado que se está comparando la empresa en términos de riesgo y rendimiento.pag.60

Razón precio/ utilidades

La razón precio/ utilidades (P/U, o P/E, por sus siglas en inglés) mide la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada dólar de las utilidades de una empresa. El nivel de la razón P/E indica el grado de confianza que tienen los inversionistas en el deño futuro de la empresa. Cuanta más alta sea a razón P/E, mayor será la confianza de los inversionistas pag.60

Formula No: 17

Razón precio \ utilidades(P/E)

(Gitman, 2003, pág. 60)

$$\text{Razon precio \ utilidades}(P/E) = \frac{\text{precio de mercado de acción ordinarias}}{\text{utilidades por acción}}$$

Razón valor de mercado/valor en libros

La razón valor de mercado/valor en libros (M/L, o M/B, por sus siglas en inglés) proporcionan una evaluación de cómo ven los inversionistas el desempeño de la empresa.

Relaciona el valor de mercado de las acciones de la empresa con su valor en libros –

contabilidad estricta. Para calcular la razón M/B de la empresa, necesitamos encontrar antes el valor en libros por acción ordinaria pag.60

Formula No: 18

Valor en libros por acción ordinaria

(Gitman, 2003, pág. 60)

$$\begin{aligned} & \text{valor en libros por acción ordinaria} \\ & = \frac{\text{Capital en acciones ordinarias}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}} \end{aligned}$$

La fórmula para la razón valor de mercado/valor en libros es:

Formula No: 19

Razón valor de mercado/ valor en libro (M/B)

(Gitman, 2003, pág. 60)

$$\text{razon valor de mercado/valor en libros (M/B)} = \frac{\text{precio de mercado por acción ordinaria}}{\text{valor en libros por acción ordinaria}}$$

Las razones financieras tienen una significativa importancia para cualquiera empresa, porque sus cálculos e interpretación de los resultados, le permite a la entidad conocer su desempeño, posición, antecedentes y tendencias financieras, sirviendo esto de base para su proyección futura, de lo cual se deriva la utilidad que representa para el administrador financiero, porque le permite conocer si el negocio se desenvuelve en una tendencia

favorable o desfavorable y por lo que es necesario disponer de una norma de base de comparación, pues una razón viene a ser significativa cuando se compara con un estándar. Con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos.

4.3.3.3.2. Razones particulares para instituciones financieras.

Guía descriptiva de indicadores financieros.

Esta guía tiene como finalidad definir una metodología homogénea de interpretación y análisis de los resultados derivados del cálculo de los indicadores financieros en consenso con los lineamientos internacionales de evaluación de las finanzas bancarias y de las regulaciones derivadas de la aplicación de la Ley Monetaria y Financiera. Los indicadores publicados están agrupados en diez grupos y los mismos se generan sobre la base de la información contenida en los estados de contabilidad analíticos remitidos mensualmente por las entidades financieras.

Indicadores Financieros

Tabla: No 1

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

Fuente: guía descriptiva de indicadores financieros

1. solvencia.

Se definen tres indicadores en esta sección: 1.1 Índice de Solvencia Riesgo Crediticio, el cual expresa la relación porcentual que existe entre el patrimonio técnico y los activos y operaciones contingentes ponderados por riesgos.

¿Cómo se interpreta el resultado de Índice de Solvencia de Riesgo Crediticio?

Solvencia

Tabla: No 2

ESCALA	INTERPRETACION (Estandares Internacionales)
Menos de 6%	Muy Malo
Entre 6% y 8%	Malo
Entre 8% y 9%	Regular
Entre 10% y 12%	Bueno
Mayor de 12%	Muy Bueno

Fuente: (guia descriptiva, 2015)

Sin embargo, el coeficiente de solvencia no debe ser el único parámetro para evaluar la salud de un banco, sino que debe ser visto como un indicador orientado a evaluar la capacidad que tiene una institución financiera para afrontar y absorber pérdidas inesperadas en sus operaciones. La solidez de este indicador es lo que permite asegurar que los recursos de los depositantes y acreedores están siendo bien utilizados por la entidad bancaria.

1.2 Índice de Solvencia, Riesgos crediticio, mercado, y operacional, similar en interpretación que el anterior pero incorpora dentro del cálculo las actividades que presentan riesgos de tasas de interés producto de los descalces entre la

duración de los activos y pasivos sensibles a tasas; riesgos cambiario producto de presentar operaciones corta o largas en moneda extranjera, riesgos operacionales producto de fallas en la interrupción de las operaciones habituales del banco.

1.3 Patrimonio Neto / Activos (excluyendo disponibilidades), determina que proporción de los activos no líquidos pueden ser cubiertos por los recursos de los accionistas de la entidad. Mide el respaldo patrimonial en relación a las obligaciones con terceros.

La interpretación de este indicador debe evaluarse en base al promedio del sistema bancario en los últimos doce meses ajustado al 99.0% de confiabilidad estadística.

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

2. RENTABILIDAD

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

La viabilidad de una institución financiera depende de su habilidad para obtener un rendimiento adecuado de sus activos, evitando la erosión del patrimonio producto de la pérdida o disminución en el valor de los activos.

2.1 ROE % (Rentabilidad del Capital Promedio), mide el rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera. Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y el patrimonio neto promedio.

¿Cómo se interpreta el resultado de ROE de acuerdo a los estándares internacionales?

Rentabilidad

Tabla: No 3

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

Fuente (guía descriptiva, 2015)

2.2. ROA % (Rentabilidad de los Activos Promedio), indicador financiero que muestra el retorno que generan los activos. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

Se calcula como la razón entre la utilidad neta anualizada y los activos totales promedio.

¿Cómo se interpreta el resultado de ROE de acuerdo a los estándares internacionales?

ROA

Tabla: No 4

ESCALA	Interpretacion (Estandares
Menos de 0%	Muy Malo
Entre 0% y 1%	Malo
Entre 1% y 2%	Regular
Entre 2% y 3%	Bueno
Mayor de 3%	Muy bueno

Fuente: (guia descriptiva, 2015)

2.3. Ingresos Financieros / Activos Productivos (%), muestra el rendimiento bruto de los activos productivos durante el período.

Conceptos:

- a) Activos Productivos compuestos por la sumatoria de la cartera de crédito, inversiones en valores privados y gubernamentales, así como depósitos bancarios en otra institución.
- b) Ingresos Financieros son los rendimientos generados por los activos productivos.
- c) Activos Financieros = Disponibilidades + Cartera Bruta + Inversiones Brutas.

2.4 Margen de Intermediación Neta / Activos Productivos (%) MIN, representa la rentabilidad neta de los activos productivos.

El margen financiero corresponde al resultado de restar los gastos financieros de los ingresos financieros. Es el concepto más importante del estado de resultado de un banco porque refleja el negocio principal de la intermediación de los recursos.

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

¿Cómo se interpreta el resultado de MIN de acuerdo a los estándares internacionales?

Tabla: No 5

Margen de intermediación neta / activos productivos (%) MIN

ESCALA	Interpretacion (Estandares Internacionales)
Menos de 0%	Muy Malo
Entre 0% y 5%	Malo
Entre 5% y 10%	Regular
Entre 10% y 15%	Bueno
Mayor de 15%	Muy bueno

Fuente: (guia descriptiva, 2015)

2.5 Margen de Intermediación Neto / Margen Operacional bruto (%), muestra que

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

2.6 Ingresos Operacionales brutos / Activos promedio (%), muestra que proporción de ingresos no relacionados a los activos productivos del banco son generados con respecto al total de los activos promedio.

2.7 Ingresos por Reevaluación Cambiaria / Activos promedio (%), mide que porcentaje de los ingresos del banco con respecto al total de activos promedios fueron generados por reevaluación cambiaria.

2.8 Activos Productivos / Activos Totales (%), muestra que proporción del total de los activos están generándoles ingresos financieros a la entidad bancaria.

La interpretación de estos últimos cuatro indicadores debe evaluarse en base al promedio del sistema bancario en los últimos doce meses ajustado al 99.0% de confiabilidad estadística.

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

3. CALIDAD DE LOS ACTIVOS

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

3.2 Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito (%), indicador financiero que muestra el porcentaje de cartera que ha caído en incumplimiento de pago. este porcentaje representa el síntoma más claro de calidad y nivel de riesgo de la cartera.

3.3 Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida / Total Cartera de Crédito (%), muestra que porcentaje representan las provisiones reservadas para cubrir pérdidas con respecto al total de la cartera de crédito.

Este indicador debe ser visto en comparación paralela con el indicador Cartera de Crédito Vencida / Total de Carteta de Crédito (3.2), en la medida que ambos porcentajes sean similares, se estará reflejando que los riesgos antes posibles pérdidas de los préstamos vencidos pueden ser cubierto por las provisiones.

Si el valor del porcentaje de este indicador 3.3 es menor al valor de indicador 3.2 se puede interpretar que las provisiones no cubren el cien por ciento de la cartera de crédito vencida y viceversa.

3.4 Provisión para Total Cartera de Crédito Vencida / Cartera de Crédito Vencida (%), muestra el grado de cobertura contra posibles pérdidas por recuperabilidad de préstamos vencidos.

Lo ideal que este indicador sea igual o mayor al cien por ciento, aquí se estará reflejando que los riesgos ante pérdida de cartera de crédito vencida están cubiertos por sus propias provisiones.

3.5 Cartera de Crédito Vigente Moneda Nacional (MN) / Total Cartera de Crédito (%), es un indicador complementario al (3.1), y muestra que porcentaje de la cartera de los préstamos vigentes están en moneda nacional.

3.6 Cartera de Crédito Vigente Moneda Extranjera (ME) / Total Cartera de Crédito (%), es un indicador complementario al (3.1), y muestra que porcentaje de la cartera de los préstamos vigentes están en moneda extranjera. Ambos indicadores deben analizarse con relación al promedio de la banca y la evolución en el tiempo, deben interpretarse sobre la base hacia que moneda la entidad está orientado sus negocios de intermediación financiera.

3.7 Montos de Garantías Constituida de la Cartera Vencida / Total Cartera de Crédito Vencida (%), este indicador muestra que porcentaje de los créditos vencidos pueden ser recuperados por la ejecución de la garantía de los mismos.

Este indicador debe analizarse paralelamente con el indicador 3.4 donde se muestra el total de las provisiones constituidas para los préstamos vencidos. Lo ideal es que la suma de ambos porcentajes supere el 100% para garantizar la recuperación del cien por ciento de la pérdida del crédito.

4. INDICADORES DE CAPITAL

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

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

4.1 Cartera de Crédito Vencida / Patrimonio Neto (%), muestra que porcentaje de los créditos vencidos representa el tamaño del patrimonio neto de los accionistas de la entidad financiera.

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

4.2 Total Cartera de Crédito / Patrimonio Neto (veces), indicador de estructura que muestra cuanta veces la cartera de crédito representa el capital de los accionistas de la entidad financiera.

4.3. Activos Improductivos / Patrimonio Neto (veces), indicador de estructura que muestra cuanta veces los activos improductivos de la entidad superan el capital neto de los accionistas del banco.

Concepto: Activos Improductivos: son los activos que no están clasificados dentro de la cartera de crédito e inversiones. Tales como activos fijos, diferidos, disponibilidades, otros activos.

4.4. Otros Activos / Patrimonio Neto (veces), indicador de estructura que muestra cuanta veces los otros activos representa el capital neto de los accionistas del banco.

4.5 Total de Patrimonio / Total de Activos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representa el patrimonio del banco con respecto al total de los activos. Mide el grado de financiamiento del activo total con recursos de los accionistas.

4.6 Total de Patrimonio / Total de Pasivos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representa el patrimonio del banco con respecto al total de los pasivos. Mide la participación de los recursos de los accionistas en el total de pasivos.

4.7 Total de Patrimonio / Total de Captaciones (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representa los recursos de los accionistas del banco con respecto al total de las captaciones del público.

5. ESTRUCTURA DE ACTIVOS

5.1 Disponibilidades / Activos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los recursos líquidos de la entidad con respecto al total de los activos.

5.2 Disponibilidades en el exterior / Disponibilidades (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los recursos líquidos depositados por la entidad local en bancos extranjeros con respecto al total de sus disponibilidades.

5.3 Total Cartera de Crédito / Activos Totales (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las colocaciones en préstamos sobre el total de los activos de la entidad.

Es deseable que todos los recursos que la entidad capte sean orientados hacia la principal actividad del banco, sin excesos que pudieran presionar la liquidez. Este indicador debe analizarse sobre la base de su evolución a través del tiempo, y sobre el promedio del sistema de la industria bancaria.

5.4 Total de Inversiones / Activos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las inversiones en valores privados o gubernamentales sobre el total de activos. La suma de los porcentajes de los indicadores 5.3 y 5.4 representan el total de los activos productivos que generan ingresos a la entidad financiera.

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

5.6 Activos Fijos / Patrimonio Técnico (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los activos fijos tales como edificios, terrenos, con respecto al patrimonio técnico del banco.

5.7 Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos / Activos Totales (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los bienes recibidos por los bancos para recuperar los créditos vencidos con respecto al total de los activos.

5.8 Otros Activos / Activos Totales (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los otros activos con respecto al total.

Ambos indicadores 5.7 y 5.8 deben ser analizados sobre la base de su evolución y el promedio del sistema.

6. ESTRUCTURA DE PASIVOS

6.1 Total Pasivos / Total de Activos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los pasivos con respecto al total de activos.

6.2 Total Captaciones / Total de Pasivos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan el total de las captaciones del público con respecto al total de los pasivos.

6.3 Valores en Circulación del Público / Total de Captaciones (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los valores en circulación del público con respecto al total de las captaciones.

6.4 Total de Depósitos / Total Captaciones (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan el total de los depósitos captados del públicos con respecto al total de captaciones.

6.5 Depósitos a la Vista / Total de Depósitos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos a la vista o en cuentas corrientes con relación al total de los depósitos.

6.6 Depósitos a Plazo / Total de Depósitos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos a plazo con respecto al total de los depósitos. El noventa por ciento de los depósitos a plazo están en moneda extranjera.

6.7 Depósitos de Ahorro / Total de Depósitos (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan los depósitos de ahorros con respecto al total de depósitos.

6.8 Cartera de Crédito / Total Captaciones (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan la cartera de crédito del banco con respecto al total de la captaciones del público. Indica en qué grado la cartera de crédito está siendo financiada con recursos del público.

7. MANEJO DE LIQUIDEZ

La liquidez nos permite evaluar la capacidad del banco para enfrentar sus compromisos a corto plazo y debe ser analizada tomando en consideración la naturaleza de los pasivos. Los indicadores de liquidez siguientes deben ser evaluados en función de su evolución en el tiempo, con respecto al crecimiento de la cartera de crédito, e inversiones en valores y depósitos. Recordar que los recursos líquidos de un banco son activos

improductivos, lo cual hace pensar que un exceso de liquidez afecta la rentabilidad del banco.

7.1 Disponibilidades / Total Captaciones (%), indicador parcial de liquidez que mide la capacidad inmediata de la entidad para responder a eventuales retiro del público tanto de instrumentos de corto plazo como de largo plazo.

7.2 Disponibilidades / Total Depósitos (%), indicador parcial de liquidez que muestra el porcentaje de los recursos disponibles para hacer frente al total de los depósitos captados por la entidad financiera.

7.3 Disponibilidades / Total Valores en Circulación (%), indicador parcial de liquidez que muestra que porcentaje representan las disponibilidades con respecto al total de los valores en circulación.

7.4 Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones de corto plazo (%), indicador parcial de liquidez que muestra la capacidad inmediata del banco para responder a retiros de depósitos y financiamientos de corto plazo.

7.5 Inversiones en el Banco Central / Total de Captaciones (%), indicador de estructura que muestra que porcentaje representan las inversiones en valores en el Banco Central con respecto al total de las captaciones.

7.6 Disponibilidades más inversiones en valores y depósitos / Total Captaciones (%), indicador estructural de liquidez que muestra la capacidad del banco para cubrir la totalidad de las captaciones.

8. INDICADORES DE GESTION

Estos indicadores tienen como objetivo evaluar el nivel de eficiencia, la capacidad técnica y administrativa de los gerentes para manejar las operaciones de la entidad financiera.

El análisis de los indicadores de Gestión debe realizarse respecto a grupo similares, considerando la media y la desviación estándar que presentan. El indicador universal para evaluar la gestión de una banco es el Costos / Ingresos (Cost/Income), el cual mide el grado de eficiencia financiera de la institución.

Lo relevante es analizar la tendencia y evolución de los costos e ingresos, buscando siempre tener una evolución de costos / ingresos decreciente en el tiempo. Lo ideal es que la entidad presente una baja sostenida Este indicador se define como Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Conceptos:

- a) Gastos de Explotación, es igual a la sumatoria de los gastos en personal, gastos generales y administrativos, depreciaciones y amortizaciones.
- b) Margen Operacional Bruto, es igual a la sumatoria del margen financiero, los ingresos por comisiones de servicios netas, por comisiones de cambios de divisas netas, y otros ingresos operacionales netos.

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

que el margen operacional bruto es de lento crecimiento en el tiempo, mientras que los costos son crecientes y con tendencias presentando una inercia a la baja.

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

Indicadores de Gestión

Tabla: No 6

ESCALA	INTERPRETACION (Estandares Internacionales)
Mayor a 80%	Muy Malo
Entre 70% y 80%	Malo
Entre 60% y 70%	Regular
Entre 50% y 60%	Bueno

Fuente: (guia descriptiva, 2015)

Sin embargo, los resultados de todos los indicadores financieros deben orientarse a la optimización por parte de las entidades financieras de los aspectos siguientes:

Minimización Costo Financiero, Maximizar Margen de Intermediación y Maximizar el Resultado sobre Activos Productivos.

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

8.1 Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto (Cost / Income) (%), indicador que muestra el nivel de eficiencia financiera de una entidad. Anteriormente fueron definidos los parámetros para interpretar el resultado de esta razón.

8.2 Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo (%), indicador que mide el costo promedio de los recursos del público con costos.

8.3 Gastos Financieros / Captaciones con Costo + Obligaciones con Costo (%), indicador que mide el costo financiero del total los recursos obtenidos por la entidad para financiar sus actividades.

8.4 Gastos Financieros / Activos Productivos (CE) (%), indicador que mide el costo del efectivo con respecto a los activos que generan ingresos.

8.5 Gastos Financieros / Activos Financieros (CF) (%), indicador que mide el costo financiero de los activos financieros de la entidad. 8.6 Gastos Financieros / Ingresos Financieros (%), indicador que muestra la proporción de los ingresos financieros que son absorbidos por los gastos financieros.

8.7 Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales Brutos (%), indicador que muestra la proporción de los ingresos operacionales brutos que son absorbidos por los gastos operacionales. Indica el nivel de eficiencia operativa de la entidad.

8.8 Gastos Generales y Administrativos / Activos Totales (%), muestra que proporción representan los gastos generales y administrativos de un banco con respecto al total de sus activos.

8.9 Gastos de Explotación / Activos Productivos (%), muestra que proporción representan los gastos de explotación con respecto a los activos que generan ingresos a la entidad bancaria.

8.10 Gastos en Personal / Gastos de Explotación (%), muestra que proporción de los gastos de explotación corresponden a gastos en personal.

8.11 Activos Productivos / No. de Empleados (millones de RD\$), indicador que mide la “productividad de los activos” con relación al número de empleados de la entidad bancaria.

8.12 No. de Empleados / No. de Oficinas (número de personas), indicador que mide la cantidad promedio de empleados por oficinas.

8.13 Activos Totales / No. de Oficinas (millones de RD\$), indicador que mide el volumen promedio de activos que maneja la entidad por oficinas

. 8.14 Activos Totales / No. de Empleados (millones de RD\$), indicador que mide el volumen promedio de activos que maneja la entidad por empleado.

8.15 Gastos Generales y Administrativos / No. de Empleados (millones de RD\$), indicador que mide el promedio de los gastos generales y administrativos por empleado.

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

9. ESTRUCTURA DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

9.1 Sueldos y Compensaciones al Personal / Total de Gastos Generales y Administrativos (%), indicador que mide el porcentaje de los sueldos y compensaciones al personal con relación al total de gastos generales y administrativos.

9.2 Otros Gastos Generales / Total de Gastos Generales y Administrativos (%), indicador que mide la proporción de otros gastos generales con respecto al total de los gastos generales y administrativos.

9.3 Total de Gastos Generales y Administrativos / Total Gastos (%), indicador que mide la proporción de los gastos generales y administrativos con respecto al total de gastos de la entidad.

10. RANKING DE PARTICIPACION

Estos son indicadores puntuales y representa la participación porcentual que tiene una entidad bancaria con respecto al total del rubro en cuestión.

Los indicadores puntuales definidos son:

10.1 % Participación sobre total de activos

10.2 % Participación sobre total cartera de crédito

10.3 % Participación sobre total cartera de inversiones

10.4 % Participación sobre total depósitos a la vista

10.5 % Participación sobre total depósitos de ahorro

10.6 % Participación sobre total depósitos a plazo

10.7% Participación sobre total depósitos en moneda extranjera.

4.3.3.4. Análisis de Serie de Tiempo

Es el conjunto de observaciones de una variable que se refieren a diferentes periodos sucesivos de tiempo usualmente de la misma magnitud (años, trimestres, meses, etc).

(Vermorel, 2012) Una serie de tiempo es una lista de fechas, cada una de las cuales se asocia a un valor (un número). Las series de tiempo son un modo estructurado de representar datos. Visualmente, es una curva que evoluciona a lo largo del tiempo. Por ejemplo, las ventas diarias de un producto pueden representarse como una serie de tiempo.

Consiste en analizar el comportamiento de las razones financieras de una entidad de un periodo con respecto a otro periodo.

Ejemplos de serie de tiempos:

- Los ingresos totales anuales por ventas de una firma.
- Los informes trimestrales del producto nacional bruto (PNB)
- la publicación mensual de índice de precios al consumidor

Los cambios semanales en porcentajes de ventas de un supermercado.

4.3.3.5. Análisis de Corte Transversal

Es un tipo de estudio observacional y descriptivo, que mide a la vez la prevalencia de la exposición y del efecto en una muestra poblacional en un solo momento temporal; es decir, permite estimar la magnitud y distribución de una enfermedad en un momento dado.

(wikipedia.Estudio_transversal, 2015)

Estudio estadístico que se realiza tomando información de un conjunto de unidades en un punto determinado en el tiempo y examinando las variaciones en la información a través

de las unidades. Análisis de costo y ganancia de las desventajas. Método utilizado en todo sistema económico para proyectos y programas a futuro y para racionalizar las decisiones de inversión; implica dar coherencia a los objetos y los medios disponibles, comparando los costos con las expectativas de ganancia. (conference corporativo, 2016)

Consiste en analizar el comportamiento de las razones financieras de una entidad con respecto a otra empresa como principal competencia o con respecto al promedio de la industria.

V. Desarrollo del Caso Práctico

5.1. Introducción

En el presente desarrollo del caso práctico se presenta la situación financiera de Citibank en el periodo comprendido del año 2010 al año 2014. Se abordara el perfil de la institución, su reseña histórica al igual que su misión, visión y sus valores definidos como banco para el buen funcionamiento en el sistema financiero. Se enfatiza en la aplicación de los análisis de los resultados, realizando los análisis vertical y horizontal al estado de situación financiera al igual que al estado de gestión financiera (estado de resultado).

En este trabajo se abordara el análisis de las razones financieras propiamente a las cuentas de activo, pasivo, capital, endeudamiento, ROE y ROA, donde empleamos un análisis de serie de tiempo (Citibank) y análisis de corte transversal (Citibank comparado con el sistema bancario) a dichas razones, presentando los resultados en sus respectivas gráficas para una mejor apreciación, de acuerdo a los resultados obtenidos se plantea las conclusión al caso práctico.

5.2. Justificación

Este presente trabajo abordara un análisis financiero del banco comercial Citibank en los periodos de los años 2010 al 2014, donde se utilizara las herramientas financieras tales como: Análisis vertical, Análisis horizontal, cálculo de razones financieras, estas herramientas se aplicaran tanto a los Balances generales como a los Estados de resultado del Banco Citibank de los años antes mencionado todo con el propósito de realizar un análisis congruente, exacto y con la información verdadera de cómo esta financieramente el banco comercial Citibank que índice de rentabilidad se encuentra con que nivel de endeudamiento posee para seguir operando con sus actividades financieras.

Se comparan los años antes mencionados todo con el fin de llegar una conclusión una información que es de suma importancia para los clientes (externos) como para los accionistas del banco (interno); también esta información nos ayudara para terminar con el trabajo de seminario de graduación donde se explicara cómo se encuentra financieramente el banco Citibank.

5.3. Objetivos

5.3.1. Objetivo General

Analizar la situación financiera del banco comercial Citibank durante el periodo comprendido del año 2010 al año 2014.

5.3.2. Objetivos específicos

- Analizar cómo ha sido el comportamiento en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio del banco comercial Citibank durante el periodo comprendido del año 2010 al año 2014.
- Presentar el nivel de endeudamiento en que se encuentra el banco comercial Citibank en el periodo comprendido del año 2010 al año 2014.
- Comparar resultado de la rentabilidad que ha tenido el banco comercial Citibank en los periodos comprendidos del año 2010 al año 2014

5.4. Perfil de la institución

5.4.1. Reseña Histórica

La historia de Citibank en el mundo se inicia el 16 de Junio de 1812, en Estados Unidos, cuando se funda el City Bank of New York (hoy Citibank). En 1894, la compañía ya se convertía en el banco de mayor envergadura de Estados Unidos. En 1983, pasó a formar parte del sistema nacional de bancos de Estados Unidos, pasando a denominarse National City Bank of New York. El banco creó un departamento de negocios internacionales en 1897, y abrió la primera sucursal extranjera en Buenos Aires (Argentina) en 1914. La International Banking Corporation, que operaba en Europa y Asia, se convirtió en una subsidiaria del banco en 1918. Charles E. Mitchell, presidente y luego chairman del National City Bank, fue catalogado como responsable del crac del 29 mediante sus políticas financieras. El banco se fusionó con el First National Bank en 1955, y pasó a denominarse First National City Bank. El banco comenzó a comercializar la tarjeta de crédito Everything Card en 1967. Dos años después, fusionó dicho servicio con Master Charge (luego Master Card). En 1976, el banco pasó a denominarse Citibank. A su vez, el holding dueño del banco pasó a llamarse Citigroup. En esa década se introdujeron los cajeros automáticos. En 1984 participó en la fundación de la empresa de clearing Chaps. Citibank es miembro de Citigroup, la mayor compañía de servicios financieros del mundo. Citi ha formado un grupo financiero que incluye las compañías: Citibank, Citifinancial, Primerica, Salomon Smith Barney y SSB Citi Asset Management. En conjunto, estas compañías suministran servicios bancarios de consumo y comerciales, financiación para el consumo, tarjetas de crédito, seguros de vida, servicios bancarios de inversiones, administración de activos y

gestión de títulos. A través de su red, Citi brinda servicios financieros a más de 200 millones de cuentas de clientes, así como a corporaciones, instituciones y gobiernos de más de 160 países, Con 200 años de experiencia Citi trabaja incansablemente para ofrecer a consumidores, empresas, gobiernos e instituciones una amplia gama de servicios y productos financieros. Se esfuerzan por crear los mejores resultados para los clientes y clientes con el ingenio financiero que conduce a soluciones que son simples, creativas y responsables. Frente a los desafíos más difíciles del mundo y aprovechando las oportunidades más grandes. Una institución que conecta a más de 1.000 ciudades de 160 países, y millones de personas, son un banco global.

5.4.2. Misión

Citi trabaja sin descanso para prestar servicio a individuos, comunidades, instituciones y naciones. Con 200 años de experiencia enfrentándonos a los mayores retos y aprovechando oportunidades en todo el mundo, nos esforzamos por obtener los mejores resultados para nuestros clientes con soluciones financieras sencillas, innovadoras y responsables. Una institución que conecta a más de 1.000 ciudades, 160 países y millones de personas en todo el mundo. Nosotros somos su banco global, nosotros somos Citi.

Los cuatro principios fundamentales que nos guían para cumplir nuestra misión son:

Objetivo Común: Un equipo, con un objetivo: servir a nuestros clientes y grupos de interés.

Finanzas Responsables: Una conducta transparente, prudente y fiable. Innovación: Mejorar la vida de nuestros clientes mediante la innovación que genera la amplitud y profundidad de nuestra experiencia, presencia global y oferta de productos de primer nivel mundial.

Liderazgo: Personas con talento y bien formadas, que se desarrollan en un sistema de meritocracia que respeta la diversidad y que exige excelencia, iniciativa y pasión.

5.4.3. Visión

El objetivo de Citi es ser la compañía de servicios financieros globales más respetada del mundo.

Como la gran institución que somos, con una historia única, de la que nos sentimos satisfechos, queremos jugar un papel importante en la economía global.

5.4.4. Valores

Tenemos una responsabilidad con nuestros clientes

Nuestros clientes deben ser lo primero. Debemos proporcionarles asesoramiento, productos y servicios de calidad superior y siempre actuar con los más altos niveles de integridad

Tenemos una responsabilidad los unos con los otros

A fin de que las personas sobresalientes desarrollen su potencial, debemos brindarles las mejores oportunidades. Debemos tratar con respeto a nuestros compañeros de trabajo, fomentar nuestra extraordinaria diversidad, compartir nuestros éxitos y aceptar la responsabilidad de nuestros fracasos

Tenemos una responsabilidad con nuestra franquicia

Debemos anteponer los intereses a largo plazo de Citi por encima de las ganancias a corto plazo de cada unidad y generar mayores resultados para nuestros accionistas.

Debemos respetar la cultura local y participar activamente en las comunidades en las que trabajamos y vivimos.

Debemos honrar a aquellos que nos precedieron y extender nuestro legado para aquellos que vendrán después de nosotros

5.5. Análisis de los resultados.

5.5.1. Análisis Vertical

5.5.1.1. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera 2010-2014

Análisis vertical

Citibank

Balance general

Año 2010

En el periodo del año 2010 el banco comercial Citibank presenta un total activo de 4873,947.3 equivalente al 100% lo cual se deriva las siguientes cuenta: consta con moneda nacional del 5.1% y moneda extranjera de 28.3% obteniendo un total de disponibilidad del 33.4% luego presenta inversiones en valores, neto equivalente al 5.6% también obtiene un total de cartera de créditos, neta del 57.6% obteniendo otras cuentas por cobrar, neto de 0.2% bienes de uso, neto equivalente al 1.4%, bienes recibidos en recuperación de créditos, neto del 0.1% presentando inversiones permanentes en acciones del 0.6% y otros activos neto equivalentes al 1.2% con respecto al total de activos. Presenta un total de pasivos (obligaciones) de 4101,941.3 equivalentes al 100% donde muestra moneda nacional equivalentes al 21.8% y moneda extranjera equivalente al 68.6% otras obligaciones del 0.6% presentando cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público del 0.5% para un total de obligaciones con el público del 91.5% de igualmente presenta obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos del 3.0% demuestra otras cuentas

por pagar del 2.1% otros pasivos y provisiones del 3.4% lo cual se analiza que el banco posee un activo mayor al pasivo puede pagar o sustentar sus obligaciones. Presenta un patrimonio del 772005.9 equivalente al 100% que se derivan las siguientes cuentas: capital social pagado con un 31.7% reservas patrimoniales con un equivalente al 19.3% resultados acumulados del ejercicios anteriores del 33.5% y un resultado del periodo equivalente al 15.5%. **(Ver anexo No 3)**

Análisis vertical

Citibank

Balance general

Año 2011

En el periodo del año 2011 el banco comercial Citibank presenta un total activo de 4667,829.3 equivalente al 100% lo cual se deriva las siguientes cuenta: consta con moneda nacional del 6.0% y moneda extranjera de 19.1% obteniendo un total de disponibilidad del 25.1% luego presenta inversiones en valores, neto equivalente al 6.1% también obtiene un total de cartera de créditos, neta del 65.9% obteniendo otras cuentas por cobrar, neto de 0.3% bienes de uso, neto equivalente al 1.9%, bienes recibidos en recuperación de créditos, neto del 0.1% presentando inversiones permanentes en acciones del 0.0% y otros activos neto equivalentes al 1.2% con respecto al total de activos. Presenta un total de pasivos (obligaciones) de 3905,893.0 equivalentes al 100% donde muestra moneda nacional equivalentes al 19.9% y moneda extranjera equivalente al 73.6% otras obligaciones del 0.5% presentando cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público del 0.4% para un total de obligaciones con el público del 94.4% demuestra otras cuentas por pagar del 1.8% otros pasivos y provisiones del 3.8% lo cual se analiza que el banco posee un

activo mayor al pasivo puede pagar o sustentar sus obligaciones. Presenta un patrimonio del 761,936.3 equivalente al 100% que se derivan las siguientes cuentas: capital social pagado con un 32.2% reservas patrimoniales 21.8% resultados acumulados del ejercicios anteriores del 24.4% y un resultado del periodo equivalente al 21.6%. **(Ver anexo No 3)**

Análisis vertical

Citibank

Balance general

En el periodo del 31/12/2012 el banco comercial Citibank presenta un total activo de 5457,150.3 equivalente al 100% lo cual se deriva las siguientes cuenta: consta con moneda nacional del 4.3% y moneda extranjera de 13.4% obteniendo un total de disponibilidad del 17.7% luego presenta inversiones en valores, neto equivalente al 7.7% presenta operaciones con reportos y valores derivados del 1.9% también obtiene un total de cartera de créditos, neta del 72.0% obteniendo otras cuentas por cobrar, neto de 0.7% bienes de uso, neto equivalente al 1.6%, y otros activos neto equivalentes al 0.3% con respecto al total de activos. Presenta un total de pasivos (obligaciones) de 4684,280.6 equivalentes al 100% donde muestra moneda nacional equivalentes al 14.2% y moneda extranjera equivalente al 79.4% otras obligaciones del 0.6% presentando cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público del 0.3% para un total de obligaciones con el público del 94.4% de igualmente presenta obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos del 1.0% demuestra otras cuentas por pagar del 1.3% otros pasivos y provisiones del 3.3% lo cual se analiza que el banco posee un activo mayor al pasivo puede pagar o sustentar sus obligaciones. Presenta un patrimonio del 772,869.7 equivalente al 100% que se derivan las siguientes cuentas: capital social pagado con un 34.9% reservas

patrimoniales 24.7% resultados acumulados del ejercicios anteriores del 16.7% y un resultado del periodo equivalente al 23.7%. (**Ver anexo No 3**)

Análisis vertical

Citibank

Balance general

Año 2013

En el periodo del año 2013 el banco comercial Citibank presenta un total activo de 6780,934.4 equivalente al 100% lo cual se deriva las siguientes cuenta: consta con moneda nacional del 6.2% y moneda extranjera de 20.4% obteniendo un total de disponibilidad del 26.6% luego presenta inversiones en valores, neto equivalente al 5.5% presenta operaciones con reportos y valores derivados del 1.9% también obtiene un total de cartera de créditos, neta del 64.1% obteniendo otras cuentas por cobrar, neto de 0.3% bienes de uso, neto equivalente al 1.0%, y otros activos neto equivalentes al 0.6% con respecto al total de activos. Presenta un total de pasivos (obligaciones) de 5835,481.8 equivalentes al 100% donde muestra moneda nacional equivalentes al 19.7% y moneda extranjera equivalente al 74.6% otras obligaciones del 0.5% presentando cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público del 0.7% para un total de obligaciones con el público del 95.5% presenta operaciones con reportos y valores derivados equivalentes al 0.7% demuestra otras cuentas por pagar del 0.8% otros pasivos y provisiones del 3.1% lo cual se analiza que el banco posee un activo mayor al pasivo puede pagar o sustentar sus obligaciones. Presenta un patrimonio del 945,452.6 equivalente al 100% que se derivan las siguientes cuentas: capital social pagado con un 28.6% reservas patrimoniales 23.1% resultados acumulados

del ejercicios anteriores del 30.1% y un resultado del periodo equivalente al 18.3%. (**Ver anexo No 3**).

Análisis vertical

Citibank

Balance general

Año 2014

En el periodo del año 2014 el banco comercial Citibank presenta un total activo de 6570,542.9 equivalente al 100% lo cual se deriva las siguientes cuenta: consta con moneda nacional del 5.6% y moneda extranjera de 14.1% obteniendo un total de disponibilidad del 19.7% luego presenta inversiones en valores, neto equivalente al 9.5% también obtiene un total de cartera de créditos, neta del 68.2% obteniendo otras cuentas por cobrar, neto de 0.4% bienes de uso, neto equivalente al 1.8%, y otros activos neto equivalentes al 0.4% con respecto al total de activos. Presenta un total de pasivos (obligaciones) de 5598,892.3 equivalentes al 100% donde muestra moneda nacional equivalentes al 16.2% y moneda extranjera equivalente al 76.9% otras obligaciones del 0.6% presentando cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público del 1.1% para un total de obligaciones con el público del 94.7% presenta operaciones con reportos y valores derivados equivalentes al 1.2% demuestra otras cuentas por pagar del 0.8% otros pasivos y provisiones del 3.3% lo cual se analiza que el banco posee un activo mayor al pasivo puede pagar o sustentar sus obligaciones. Presenta un patrimonio del 971,650.6 equivalente al 100% que se derivan las siguientes cuentas: capital social pagado con un 30.9% reservas patrimoniales 25.2% resultados acumulados del ejercicios anteriores del 34.1% y un resultado del periodo equivalente al 9.9%. (**Ver anexo No 3**).

5.5.1.2. Análisis vertical del Estado de Resultado del periodo 2010-2014

Análisis vertical

Citibank S. A

Estado de resultados

Año 2010

En el periodo del año 2010 se presentó los siguientes resultados, se obtuvo un ingreso financiero de 214,468.2 equivalente al 100%, de este 100% se redujo por el pago de los gastos financieros del 24.1% donde se obtuvo un margen financiero antes de ajuste monetario del 75.9% que representa ingresos financieros restándoles los gastos financieros, luego se presentó un ingreso (gastos) netos por ajustes monetarios equivalente al 9.1% donde se obtuvo un margen financiero bruto del 85.0% restándole los ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios equivalentes al -16.6% se presenta un margen financiero , neto del 68.4%, luego se presenta un ingreso (gastos) operativos diversos, neto del -0.2% lo que significa que fue mayor los gastos operativos que los ingresos operativos, dando como resultado un resultado operativo bruto del 68.2% que no fue un resultado atractivo y eficiente para superar los gastos de administración que presenta un equivalente del 74.1% lo cual presenta un resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales del -5.9% , dando las contribuciones por leyes especiales (564 y 563) del 0.8% y pagando los gastos por impuesto sobre la renta (ley 453) equivalente al 2.7% se obtiene una pérdida del resultado del periodo del -9.4%, lo que implica que no fue suficiente los ingresos que se obtuvieron en este periodo del 31/12/2010 para sustentar los gastos de administración y así presentando resultados del periodo

positivos obteniendo beneficios mayores por medio de los ingresos financieros del banco.

(Ver Anexo No 4).

Análisis vertical

Citibank S. A

Estado de resultados

Año 2011

En el periodo del año 2011 se presentó los siguientes resultados, se obtuvo un ingreso financiero de 216585.1 equivalente al 100%, obteniendo un aumento con respecto al periodo anterior, de este 100% se redujo por el pago de los gastos financieros del 20.4% donde se obtuvo un margen financiero antes de ajuste monetario del 79.6% que representa ingresos financieros restándoles los gastos financieros, luego se presentó un ingreso (gastos) netos por ajustes monetarios equivalente al 9.4% donde se obtuvo un margen financiero bruto del 89.0% restándole los ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios equivalentes al -3.9% se presenta un margen financiero , neto del 85.1%, luego se presenta un ingreso (gastos) operativos diversos, neto del 14.8% lo que significa que fue mayor los ingresos operativos que los gastos operativos, dando como resultado un resultado operativo bruto del 99.9% que fue un resultado atractivo y eficiente con respecto al periodo anterior, para superar los gastos de administración que presenta un equivalente del 97.7% lo cual presenta un resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales del 2.2% , dando las contribuciones por leyes especiales (564 y 563) del 0.6% y pagando los gastos por impuesto sobre la renta (ley 453) equivalente al 1.3% se obtiene una ganancia del resultado del periodo del 0.2%, lo que significa que un resultado positivo, es decir se obtienen ganancias con respecto al periodo

anterior que presento perdida pero este resultado equivalente al 0.2% no es apropiado para satisfacer las ganancias de los accionistas, por lo que es muy bajo, es necesario atraer más ingresos para aumentar ganancias a un gasto bajo. (Ver Anexo No 4).

Análisis vertical

Citibank S. A

Estado de resultados

Año 2012

En el periodo del año 2012 se presentó los siguientes resultados, se obtuvo un ingreso financiero de 318232.9 equivalente al 100%, obteniendo un aumento con respecto al periodo anterior, de este 100% se redujo por el pago de los gastos financieros del 16.1% donde se obtuvo un margen financiero antes de ajuste monetario del 83.9% que representa ingresos financieros restándoles los gastos financieros, luego se presentó un ingreso (gastos) netos por ajustes monetarios equivalente al 6.9% donde se obtuvo un margen financiero bruto del 90.8% restándole los ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios equivalentes al -2.3% se presenta un margen financiero , neto del 88.5%, luego se presenta un ingreso (gastos) operativos diversos, neto del 7.1% lo que significa que fue mayor los ingresos operativos que los gastos operativos, dando como resultado un resultado operativo bruto del 95.6% ,para superar los gastos de administración que presenta un equivalente del 85.2% lo cual presenta un resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales del 10.4% , dando las contribuciones por leyes especiales (564 y 563) del 0.2% y pagando los gastos por impuesto sobre la renta (ley 453) equivalente al 1.1% se obtiene una ganancia del resultado del periodo del 9.1%, lo que significa que un resultado positivo, es decir se obtienen ganancias, con respecto al

periodo anterior se está aumentando las ganancias del 0.2% en el 2011 a 9.1% en el 2012. Significa que el banco Citibank está realizando sus actividades operativas (atrayendo clientes) todo con el propósito de aumentar las ganancias y riquezas de los accionistas. (Ver Anexo No 4).

Análisis vertical

Citibank S. A

Estado de resultados

Año 2013

En el periodo del año 2013 se presentó los siguientes resultados, se obtuvo un ingreso financiero de 434273.9 equivalente al 100%, obteniendo un aumento con respecto al periodo anterior, de este 100% se redujo por el pago de los gastos financieros del 15.9% donde se obtuvo un margen financiero antes de ajuste monetario del 84.1% que representa ingresos financieros restándoles los gastos financieros, luego se presentó un ingreso (gastos) netos por ajustes monetarios equivalente al 5.3% donde se obtuvo un margen financiero bruto del 89.4% restándole los ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios equivalentes al -3.9% se presenta un margen financiero , neto del 85.6%, luego se presenta un ingreso (gastos) operativos diversos, neto del 4.9% lo que significa que fue mayor los ingresos operativos que los gastos operativos, dando como resultado un resultado operativo bruto del 90.4% ,para superar los gastos de administración que presenta un equivalente del 80.1% lo cual presenta un resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales del 10.3% , dando las contribuciones por leyes especiales (564 y 563) del 0.2% y pagando los gastos por impuesto sobre la renta (ley 453) equivalente al 1.7% se obtiene una ganancia del resultado del periodo del 8.4%,

se presentó una disminución porcentual con respecto al periodo anterior de 9.1% a 8.4% lo que significa que está decreciendo la rentabilidad de sus ingresos con respecto a los gastos a las obligaciones del banco. (Ver Anexo No 4).

Análisis vertical

Citibank S. A

Estado de resultados

Año 2014

En el periodo del año 2014 se presentó los siguientes resultados, se obtuvo un ingreso financiero de 654,390.2equivalente al 100%, obteniendo un aumento con respecto al periodo anterior, de este 100% se redujo por el pago de los gastos financieros del 18.6% donde se obtuvo un margen financiero antes de ajuste monetario del 81.4% que representa ingresos financieros restándoles los gastos financieros, luego se presentó un ingreso (gastos) netos por ajustes monetarios equivalente al 5.2% donde se obtuvo un margen financiero bruto del 86.6% restándole los ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios equivalentes al -6.9% se presenta un margen financiero , neto del 79.8%, luego se presenta un ingreso (gastos) operativos diversos, neto del 3.9% lo que significa que fue mayor los ingresos operativos que los gastos operativos, dando como resultado un resultado operativo bruto del 83.6% ,para superar los gastos de administración que presenta un equivalente del 72.8% lo cual presenta un resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales del 10.8% , dando las contribuciones por leyes especiales (564 y 563) del 0.2% y pagando los gastos por impuesto sobre la renta (ley 453) equivalente al 3.9% se obtiene una ganancia del resultado del periodo del 6.7%, se presentó una disminución porcentual con respecto al periodo anterior de 8.4% a 6.7% lo

que significa que está decreciendo la rentabilidad de sus ingresos con respecto a los gastos a las obligaciones del banco. (Ver Anexo No 4).

Tabla No: 7

Resultados del análisis vertical

Periodo	Ingreso	Resultado del periodo	Equivalente al %
31/12/10	214,468.2	-20,165.3	-9.4%
31/12/11	216,585.1	502.8	0.2%
31/12/13	318,232.9	28,917.6	9.1%
31/12/14	434,273.9	36,664.7	8.4%
31/12/15	654,390.2	43,903.3	6.7%

La tabla muestra que a pesar de mayor cantidad de efectivo los resultados en porcentajes no satisfacen son demasiados bajos, es decir no muestran una rentabilidad rentable porque a mayor resultados en efectivo bajan los porcentajes con respecto a los ingresos de cada año.

5.5.2. Análisis Horizontal

5.5.2.1. Análisis horizontal al estado de resultado del periodo 2010-2014

Análisis Horizontal

Citibank

Estado de resultado

Para el año 2011 los ingresos financieros tuvieron un crecimiento de 2,116.8 puntos porcentuales con respecto al año 2010. Es decir, que hubo un crecimiento de 1.0%. En el año 2011 los gastos financieros tuvieron una disminución de 7,504.1 puntos porcentuales con respecto al año 2010, es decir, que hubo una disminución de 14.5%. En el año 2011 el margen antes de ajuste monetario tuvo un aumento de 9,621 puntos porcentuales con respecto al año 2010, es decir, hubo un aumento de 5.9%. En el año 2011 los ingresos netos por ajuste monetario tuvieron un crecimiento de 946.9 puntos porcentuales, es decir, un crecimiento de 4.9%. Para el año 2011 el margen bruto tuvo un crecimiento de 10,567.9 puntos porcentuales con respecto al año 2010, es decir un incremento de 5.8%. Para el año 2011 el margen financiero neto tuvo un crecimiento de 37,570.3 puntos porcentuales, es decir, que hubo un crecimiento de 25.8%. En el año 2011 los resultados operativo bruto tuvieron un crecimiento de 70,041 puntos porcentuales con respecto al año 2010, es decir, que hubo un crecimiento de 47.9%. En el año 2011 el resultado del periodo tuvo un crecimiento de 20,668.1 puntos porcentuales con respecto al año 2010, es decir un crecimiento de 102.5%. **(Ver Anexo No 9).**

Para el año 2012 los ingresos financieros tuvieron un crecimiento de 101,647.8 puntos porcentuales con respecto al año 2011, es decir hubo un crecimiento de 46.9%. En el año 2012 los gastos financieros tuvieron un crecimiento de 7,191.2 puntos porcentuales con respecto al año 2011, es decir hubo un crecimiento de 16.3%. En el año 2012 el margen antes de ajuste monetario tuvo un aumento de 94,456.6 puntos porcentuales con respecto al año 2011, es decir, hubo un aumento de 54.8%. En el año 2012 los ingresos netos por ajuste monetario tuvieron un crecimiento de 1,697.5 puntos porcentuales, es decir, un crecimiento de 8.3%. Para el año 2012 el margen bruto tuvo un crecimiento de 96154.1 puntos porcentuales con respecto al año 2011, es decir un incremento de 49.9%. Para el año 2012 el margen financiero neto tuvo un crecimiento de 97432.7 puntos porcentuales, es decir, que hubo un crecimiento de 52.9%. En el año 2012 los resultados operativo bruto tuvieron un crecimiento de 87,889.3 puntos porcentuales con respecto al año 2011, es decir, que hubo un crecimiento de 40.6%. En el año 2012 el resultado del periodo tuvo un crecimiento de 28,414.8 puntos porcentuales con respecto al año 2011, es decir un crecimiento de 5,651.1%. **(Ver Anexo No 10).**

Para el año 2013 los ingresos financieros tuvieron un crecimiento de 116,041.1 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir hubo un crecimiento de 36.5%. En el año 2013 los gastos financieros tuvieron un crecimiento de 17,589.8 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir hubo un crecimiento de 34.2%. En el año 2013 el margen antes de ajuste monetario tuvo un aumento de 98,451.3 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir, hubo un aumento de 36.9%. En el año 2013 los ingresos netos por ajuste monetario tuvieron un crecimiento de 1034.5 puntos porcentuales con respecto al año

2012, es decir, un crecimiento de 4.7%. Para el año 2013 el margen bruto tuvo un crecimiento de 99485.8 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir un incremento de 34.4%. Para el año 2013 el margen financiero neto tuvo un crecimiento de 89,960.7 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir, que hubo un crecimiento de 31.9%. En el año 2013 los resultados operativo bruto tuvieron un crecimiento de 88,537.9 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir, que hubo un crecimiento de 29.1%. En el año 2013 el resultado del periodo tuvo un crecimiento de 7,727 puntos porcentuales con respecto al año 2012, es decir un crecimiento de 26.7%. **(Ver Anexo No 11).**

Para el año 2014 los ingresos financieros tuvieron un crecimiento de 220,116.3 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir hubo un crecimiento de 50.7%. En el año 2014 los gastos financieros tuvieron un crecimiento de 52,770.4 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir hubo un crecimiento de 76.5%. En el año 2014 el margen antes de ajuste monetario tuvo un aumento de 167,345.8 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir, hubo un aumento de 45.8%. En el año 2014 los ingresos netos por ajuste monetario tuvieron un crecimiento de 11,181.3 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir, un crecimiento de 48.4%. Para el año 2014 el margen bruto tuvo un crecimiento de 178,527.1 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir un incremento de 46.0%. Para el año 2014 el margen financiero neto tuvo un crecimiento de 150,322.6 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir, que hubo un crecimiento de 40.4%. En el año 2014 los resultados operativo bruto tuvieron un crecimiento de 154,666.7 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir, que hubo un crecimiento

de 39.4%. En el año 2014 el resultado del periodo tuvo un crecimiento de 7,258.7 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir un crecimiento de 19.8%. (Ver Anexo No 12).

5.5.2.2. Análisis Horizontal al estado de situación financiera del periodo 2010-2014

Análisis Horizontal

Citibank

Balance de situación financiera

2011-2010

Para el año 2011 los activos tuvieron una disminución de 206,118 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir una disminución de 4.2%, se deriva de las siguientes cuentas con moneda nacional para el año 2011 con un crecimiento de 29,857.5 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir un crecimiento de 12%, con moneda extranjera con una disminución de 483,846.4 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir una disminución de 35.1%. Obteniendo en el año 2011 una disminución de las disponibilidades 453,988.8 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir una disminución de 27.9%. En el año 2011 las inversiones en valores neto tuvieron un crecimiento de 13,262.3 unidades monetarias con respecto con el año 2010, es decir, un crecimiento de 4.9%. En el año 2011 la cartera de créditos neta tuvo un crecimiento de 270,122.9 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, tuvo un crecimiento de 9.6%. En el año 2011 otras cuentas por cobrar neto tuvieron un crecimiento de 4,045.9 unidades monetarias con

respecto al año 2010, es decir, que hubo un crecimiento de 39.3%. En el año 2011 los bienes de uso neto tuvo un crecimiento de 21,811.7 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que hubo un crecimiento de 31.7%. En el año 2011 los bienes recibidos en recuperación de créditos neto tuvo una disminución de 826.7 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que hubo una disminución de 23.2%. En el año 2011 otros activos neto tuvo una disminución de 32,230.3 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que hubo un disminución de 55.3%.

En el año 2011 en los pasivos hubo una disminución de 196,048.4 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que hubo una disminución de 4.8%. se deriva de las siguientes cuentas, En el año 2011 la moneda nacional hubo una disminución de 116,613.5 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que hubo una disminución de 1.7%, en el año 2011 la moneda extranjera tuvo un crecimiento de 62,244.3 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que hubo un crecimiento de 2.2%, presenta en el año 2011 una obligaciones con el público una disminución de 64,317.1 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir tuvo una disminución de 1.7%. Ene l año 2011 otras obligaciones tuvo una disminución de 6,366.2 unidades monetarias, es decir, que tuvo una disminución de 25.6%. En el año 2011 los cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público tuvieron una disminución de 3,561.8 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que tuvo una disminución de 18%. En el año 2011 otras cuentas por pagar presento una disminución de 16,448.9 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que tuvo una disminución de 19.1%. En el año 2011 otros pasivos y provisiones

presentaron un crecimiento de 9,294.7 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que tuvo un crecimiento de 6.7%.

En el año 2011 el patrimonio tuvo una disminución de 10,069.3 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que tuvo una disminución de 1.3%. En el año 2011 las reservas patrimoniales presento un crecimiento de 17,210.8 unidades monetarias, es decir, que hubo un crecimiento de 11.5%. En el año 2011 los resultados acumulados de ejercicios anteriores tuvo una disminución de 72,544.6 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que tuvo una disminución de 28.1%. En el año 2011 el resultado del periodo tuvo un crecimiento de 45,264.3 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que tuvo un crecimiento de 37.9%. En el año 2011 las cuentas contingentes presentaron un crecimiento de 170,768.6 unidades monetarias, es decir, que incrementó un 5.7%. En el año 2011 las cunetas de orden presentaron un crecimiento de 50,206 unidades monetarias con respecto al año 2010, es decir, que incrementó un 1.7%. **(Ver Anexo No 5).**

2012-2011

Para el año 2012 los activos tuvieron un crecimiento de 789,321 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir un crecimiento de 16.92%, se deriva de las siguientes cuentas con moneda nacional para el año 2011 con una disminución de 44,152.7 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir un disminución de 15.9%, con moneda extranjera con una disminución de 160,498.4 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir una disminución de 18%. Obteniendo en el año 2012 una disminución de las disponibilidades 204,651.1 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir una disminución de 17.5%. En el año 2012 las inversiones en valores neto tuvieron un

crecimiento de 133,2273 unidades monetarias con respecto con el año 2011, es decir, un crecimiento de 46.5%. En el año 2012 la cartera de créditos neta tuvo un crecimiento de 851,326.6 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, tuvo un crecimiento de 27.7%. En el año 2012 otras cuentas por cobrar neto tuvieron un crecimiento de 26,040.7 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo un crecimiento de 181.7%. En el año 2012 los bienes de uso neto tuvo una disminución de 4,656.6 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo una disminución de 5.1%. En el año 2012 los bienes recibidos en recuperación de créditos neto tuvo una disminución de 1,045.2 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo una disminución de 38.2%. En el año 2012 otros activos neto tuvo una disminución de 10,920.4 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo una disminución de 41.9%.

En el año 2012 en los pasivos hubo un crecimiento de 778,387 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo un incremento de 19.9%. se deriva de las siguientes cuentas, En el año 2012 la moneda nacional hubo una disminución de 114,936.5 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo una disminución de 14.8%, en el año 2012 la moneda extranjera tuvo un crecimiento de 842,687.1 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo un crecimiento de 29.3%, presenta en el año 2012 una obligaciones con el público un crecimiento de 735,294.6 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir tuvo un crecimiento de 19.9%. En el año 2012 otras obligaciones tuvo un crecimiento de 9,017.8 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo un crecimiento 48.8%. En el año 2012 los cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público tuvieron una disminución de

1,473.8 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo una disminución de 9%. En el año 2012 otras cuentas por pagar presento una disminución de 7,580.4 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo una disminución de 10.9%. En el año 2012 otros pasivos y provisiones presentaron un crecimiento de 5,153.6 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo un crecimiento de 3.5%.

En el año 2012 el patrimonio tuvo un crecimiento de 10,933.4 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo una disminución de 1.4%. En el año 2012 las reservas patrimoniales presento un crecimiento de 24,706.6 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que hubo un crecimiento de 14.9%. En el año 2012 los resultados acumulados de ejercicios anteriores tuvo una disminución de 57,192 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo una disminución de 30.8%. En el año 2012 el resultado del periodo tuvo un crecimiento de 18,418.8 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que tuvo un crecimiento de 11.2%. En el año 2012 las cuentas contingentes presentaron un crecimiento de 1, 941,535 unidades monetarias, es decir, que incrementó un 60.9%. En el año 2012 las cunetas de orden presentaron un crecimiento de 504,860.6 unidades monetarias con respecto al año 2011, es decir, que incrementó un 16.6%. **(Ver Anexo No 6).**

2013-2012

Para el año 2013 los activos tuvieron un crecimiento de 1, 323,784.1 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir un crecimiento de 24.3%, se deriva de las siguientes cuentas con moneda nacional para el año 2011 con un crecimiento de 185,376.4 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir un crecimiento de 79.1%, con moneda

extranjera con un crecimiento de 651,973.7 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir un crecimiento de 88.9%. Obteniendo en el año 2013 un crecimiento de las disponibilidades 837,350.1 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir un crecimiento de 86.6%. En el año 2013 las inversiones en valores neto tuvieron una disminución de 43,631.9 unidades monetarias con respecto con el año 2021, es decir, una disminución de 10.4%. En el año 2013 la cartera de créditos neta tuvo un crecimiento de 422,839.7 unidades monetaria con respecto al año 2012, es decir, tuvo un crecimiento de 10.8%. En el año 2013 otras cuentas por cobrar neto tuvieron una disminución de 22,496.9 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo un crecimiento de 55.7%. En el año 2013 los bienes de uso neto tuvo una disminución de 21,191.9 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo una disminución de 24.7%. En el año 2013 los bienes recibidos en recuperación de créditos neto tuvo una disminución de 837.2 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo una disminución de 49.6%. En el año 2013 otros activos neto tuvo un crecimiento de 25,839.5 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo un disminución de 170.5%.

En el año 2013 en los pasivos hubo un crecimiento de 1, 151,201.2 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo un incremento de 24.6%. se deriva de las siguientes cuentas, En el año 2013 la moneda nacional hubo un crecimiento de 485,310.1 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo un crecimiento de 73.2%, en el año 2013 la moneda extranjera tuvo un crecimiento de 635,300.2 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo un crecimiento de 17.1%, presenta en el año 2013 una obligaciones con el público un crecimiento de 1,147,979.9 unidades

monetarias con respecto al año 2012, es decir tuvo un crecimiento de 26%. En el año 2013 otras obligaciones tuvo un crecimiento de 1,814.4 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo un crecimiento 6.6%. En el año 2013 los cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público tuvieron un crecimiento de 25,555.2 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo un crecimiento de 171.17%. En el año 2013 otras cuentas por pagar presento una disminución de 17,742.3 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo una disminución de 28.5%. En el año 2013 otros pasivos y provisiones presentaron un crecimiento de 26,821.4 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo un crecimiento de 17.5%.

En el año 2013 el patrimonio tuvo un crecimiento de 172,582.9 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo un crecimiento de 22.3%. En el año 2013 las reservas patrimoniales presento un crecimiento de 27,469.4 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que hubo un crecimiento de 14.4%. En el año 2013 los resultados acumulados de ejercicios anteriores tuvo un crecimiento de 155,659.9 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo un crecimiento de 120.9%. En el año 2013 el resultado del periodo tuvo una disminución de 10,546.4 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que tuvo una disminución de 5.8%. En el año 2013 las cuentas contingentes presentaron una disminución de 799,706.5 unidades monetarias, es decir, que disminuyeron un 15.6%. En el año 2013 las cuentas de orden presentaron un crecimiento de 4, 426,182 unidades monetarias con respecto al año 2012, es decir, que incrementó un 124.6%. **(Ver Anexo No 7).**

2014-2013

Para el año 2014 los activos tuvieron una disminución de 210,391.4 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir una disminución de 3.1%, se deriva de las siguientes cuentas con moneda nacional para el año 2014 con una disminución de 50,488 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir una disminución de 12%, con moneda extranjera con una disminución de 460,823.8 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir una disminución de 33.3%. Obteniendo en el año 2014 una disminución de las disponibilidades 511,311.8 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir una disminución de 28.3%. En el año 2014 las inversiones en valores neto tuvieron un crecimiento de 250,869.4 unidades monetarias con respecto con el año 2013, es decir, un crecimiento de 66.7%. En el año 2014 la cartera de créditos neta tuvo un crecimiento de 128,853.2 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, tuvo un crecimiento de 3%. En el año 2014 otras cuentas por cobrar neto tuvieron un crecimiento de 6,678.4 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo un crecimiento de 37.4%. En el año 2014 los bienes de uso neto tuvo un crecimiento de 53,751.3 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo un crecimiento de 83%. En el año 2014 los bienes recibidos en recuperación de créditos neto tuvo una disminución de 839.9 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo una disminución de 96.7%. En el año 2014 otros activos neto tuvo una disminución de 12,479.4 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo una disminución de 30.4%.

En el año 2014 en los pasivos hubo una disminución de 236,589.4 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo una disminución de 4.1%. se deriva de las siguientes cuentas, En el año 2014, la moneda nacional hubo una disminución de 242,807.8

unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo una disminución de 21.1%, en el año 2014 la moneda extranjera tuvo una disminución de 48,699.5 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo una disminución de 1.1%, presenta en el año 2014 una obligaciones con el público con una disminución de 268,698.2 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir tuvo una disminución de 4.8%. En el año 2014 otras obligaciones tuvo un crecimiento de 4,185.5 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo un crecimiento 14.3%. En el año 2014 los cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público tuvieron un crecimiento de 16,623.5 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo un crecimiento de 46.1%. En el año 2014 otras cuentas por pagar presento un crecimiento de 2,688.5 puntos porcentuales con respecto al año 2013, es decir, que tuvo un crecimiento de 6.1%. En el año 2014 otros pasivos y provisiones presentaron un crecimiento de 2,542.5 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo un crecimiento de 1.4%.

En el año 2014 el patrimonio tuvo un crecimiento de 26,198 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo un crecimiento de 2.8%. En el año 2014 las reservas patrimoniales presento un crecimiento de 25,887.4 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que hubo un crecimiento de 11.8%. En el año 2014 los resultados acumulados de ejercicios anteriores tuvo un crecimiento de 46,951.8 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo un crecimiento de 16.5%. En el año 2014 el resultado del periodo tuvo una disminución de 76,641.2 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo una disminución de 44.4%. En el año 2014 las cuentas contingentes presentaron un crecimiento de 302,524.7 unidades monetarias, es

decir, que aumentaron un 7%. En el año 2014 las cuentas de orden presentaron una disminución de 2, 126,312.3 unidades monetarias con respecto al año 2013, es decir, que tuvo una disminución de 26.7%. **(Ver Anexo No 8).**

5.5.3. Análisis de Razones Financieras

Razones financieras

Tabla No: 8

concepto	2010	2011	2012	2013	2014
Activos	4,873,947.3	4,667,829.3	5,457,150.3	6,780,934.4	6,570,542.9
Pasivos	4,101,941.3	3,905,893	4,684,280.60	5,835,481.8	5,598,892.3
Capital	772005.9	761936.3	772869.7	945452.6	971650.6
Endeudamiento	0.84	0.83	0.86	0.86	0.85
ROE	-2.61	0.06	3.74	3.87	4.52
ROA	-0.41	0.01	0.53	0.54	0.67

5.5.3.1. Activo

En el periodo del año 2010 al 2011 se experimentó una disminución de 206,118 unidades monetarias. En el periodo del año 2011 al 2012 se obtuvo un aumento de 789,321 unidades monetarias. En el periodo 2012 al 2013 se presentó un aumento de 1, 323,784.1. En el año 2013 al 2014 se presentó una disminución de 210,371.5 unidades monetarias lo cual se concluye que en el transcurso del tiempo se ha logrado recuperar en sus disponibilidades tanto en moneda nacional como moneda extranjera.

5.5.3.2. Pasivo

En el periodo del año 2010 al 2011 se experimentó una disminución de 199,048.3 unidades monetarias, se puede decir que tuvo menos obligaciones con el público. En el año 2011 al 2012 hubo un incremento de 778,387.6. en el 2012 al 2013 se presentó un incremento en sus obligaciones de 1,151,201.2 en el año 2013 al 2014 se obtuvo una disminución de 236,589.5 unidades monetarias el cual representa que el banco tubo menos obligaciones al realizar sus operaciones.

5.5.3.3. Capital

Del año 2010 al 2011 se experimentó una disminución de 10,069.6 unidades monetarias, el cual tiene un mayor significado para los socios en las distribuciones de las utilidades. En el año 2011 al 2012 se presentó un aumento de 10,933.4 unidades monetarias. En el año 2012 al 2013 se presentó un aumento de 172,582.9 unidades monetarias. En el 2013 al 2014 se obtuvo un aumento de 26,198 lo cual en los tres últimos años existió un incremento este beneficia a los accionistas en incrementar sus utilidades.

5.5.3.4. Endeudamiento

Del año 2010 se experimenta que por cada unidad monetaria que ha invertido en activos totales debe 0.84, es decir tiene una deuda del 84%. Con respecto al 2011 hay una disminución de 0.83 tiene una deuda del 83% en el año 2012 y 2013 hubo un aumento por cada unidad monetaria que ha invertido en activos totales debe 0.86 es decir posee una deuda del 86% significa que el banco Citibank está aumentando su nivel de endeudamiento en el año 2014 debe 0.85 significa que posee una deuda del 85%.

5.5.3.5. ROE%(rentabilidad del capital promedio)

De acuerdo a los estándares internacionales el resultado según la escala de medición entre 0% y 5% la rentabilidad (ROE) Es mala. No tiene capacidad para aumentar sus fondos patrimoniales, El Citibank del periodo 2010 al 2014 se encuentra en esta escala.

5.5.3.6. ROA% (rentabilidad de los activos promedio)

De acuerdo a los estándares internacionales el resultado según la escala de medición entre 0% y 1% el ROA es malo, lo que quiere decir tiene deficiencia. En el manejo de los recursos de la entidad, según los resultados del ROA de Citibank del periodo 2010 al 2014 se encuentra en esta escala.

5.6. Análisis de serie de tiempo

5.6.1. Activos

❖ Disponibilidad /Activos (%):

2010	2011	2012	2013	2014
33.40%	25.10%	17.70%	26.60%	19.70%

(Ver Anexo No 13).

5.6.2. Pasivos

- ❖ Total Pasivo / Total de Activos (%):

2010	2011	2012	2013	2014
84.16%	83.68%	85.84%	86.06%	85.21%

(Ver Anexo No 14).

5.6.3. Capital

- ❖ Total Cartera de crédito / Patrimonio neto (veces)

2010	2011	2012	2013	2014
3.63	4.04	5.08	4.6	4.61

(Ver Anexo No 15).

5.6.4. Endeudamiento

- ❖ Total pasivo / Total activos:

2010	2011	2012	2013	2014
0.84	0.83	0.86	0.86	0.85

(Ver Anexo No 16).

5.6.5. ROE% (Rentabilidad del Capital Promedio)

- ❖ Utilidad neta / Patrimonio

2010	2011	2012	2013	2014
-2.61%	0.06%	3.74%	3.87%	4.52%

(Ver Anexo No 17).

5.6.6. ROA% (Rentabilidad de los Activos Promedios)

❖ Utilidad Neta / Activos totales (%)

2010	2011	2012	2013	2014
-0.41	0.01	0.53	0.54	0.67

(Ver Anexo No 18).

5.7. Análisis de corte transversal

Tabla No. 9 Activos

Activos					
Años	2010	2011	2012	2013	2014
SFB	907997172	1044631715	1123159006	1315605158	1560101408
Citibank	48739473	46678293	54571503	67809344	65705429
correspondiente	5.3678	4.4684	4.8588	5.1542	4.2116

(Ver Anexo No 19).

Activo

Los resultados obtenidos en la cuenta de activos de Citibank y el Sistema Bancario, en el año 2010 Citibank representa un 5.37% con respecto al sistema bancario que obtiene un 94.63%. En el año 2011 en la cuenta de activos en el citi representa un 4.47% con respecto al sistema bancario que obtiene un 95.53%. En el año 2012 el Citi representa un 4.85% con respecto al sistema bancario que obtiene un 95.14%. En el año 2013 el Citi obtuvo un 5.15% con respecto al sistema bancario que obtuvo 94.85%. En el año 2014 el Citi representa un 4.21% con respecto al sistema bancario que alcanza un 94.63%.

Tabla No. 10 Pasivos

pasivos					
años	2010	2011	2012	2013	2014
SFB	821716580	945268689	1009507505	1179993476	1560101408
Citibank	41019413	39058930	46842806	58354818	55988923
corresponde	4.9919	4.1320	4.6402	4.9454	3.5888

(Ver Anexo No 20).

Los resultados obtenidos en la cuenta de Pasivo de Citibank y el Sistema Bancario, en el año 2010 Citibank representa un 4.99% con respecto al sistema bancario que obtiene un 95%. En el año 2011 en la cuenta de Pasivo en el Citi representa un 4.13% con respecto al sistema bancario que obtiene un 95.87%. En el año 2012 el Citi representa un 4.64% con respecto al sistema bancario que obtiene un 95.36%. En el año 2013 el Citi obtuvo un 3.59% con respecto al sistema bancario que obtuvo 95.05%. En el año 2014 el Citi representa un 3.59% con respecto al sistema bancario que alcanza un 96.41%

Tabla No. 11 Capital

(Ver Anexo No 21).

capital					
Años	2010	2011	2012	2013	2014
SFB	86280592	99363026	113651501	135611682	164140923
Citibank	7720059	7619363	7728697	9454526	9716506
corresponde	8.9476	7.6682	6.8003	6.9718	5.9196

Los resultados obtenidos en la cuenta de Capital de Citibank y el Sistema Bancario, en el año 2010 Citibank representa un 8.95% con respecto al sistema bancario que obtiene un 91.05 %. En el año 2011 en la cuenta de Pasivo en el Citi representa un 7.67% con respecto al sistema bancario que obtiene un 93.33%. En el año 2012 el Citi representa un 6.80% con respecto al sistema bancario que obtiene un 93.20%. En el año 2013 el Citi obtuvo un 6.97% con respecto al sistema bancario que obtuvo 93.03%. En el año 2014 el Citi representa un 5.92% con respecto al sistema bancario que alcanza un 94.08%.

Tabla No. 12 Endeudamiento

Endeudamiento					
Años	2010	2011	2012	2013	2014
SFB	0.9049	0.9048	0.8988	0.8969	0.9999
Citybank	0.84	0.83	0.86	0.86	0.85
Corresponde	92.8279	91.7330	95.6831	95.8858	85.0085

(Ver Anexo No 22).

Tabla No. 13 ROE%

ROE%					
Años	2010	2011	2012	2013	2014
SFB	10.48	17.44	20.48	20.68	19.16
Citibank	-2.61	0.06	3.74	3.87	4.52
coresponde	-24.9046	0.3440	18.2617	18.7137	23.5908

(Ver Anexo No 23).

Tabla No. 14 ROA%

ROA%					
Años	2010	2011	2012	2013	2014
SFB	0.996	1.6593	2.072	2.1312	2.0161
Citibank	-0.41	0.01	0.53	0.54	0.67
corresponde	-41.1646586	0.60266377	25.5791506	25.3378378	33.2324785

(Ver Anexo No 24).

5.8. Conclusiones

1. El comportamiento en las cuentas de activo en el periodo del año 2010 al 2011, tuvo una disminución de 8.30%, en el periodo del año 2011 al 2012 experimento una disminución de 7.4%, en el periodo 2012 al 2013 aumento 8.9%, en el periodo 2013 al 2014 disminuyó 6.90%, pasivo en el periodo 2010 al 2011 tuvo una disminución de 0.48%, en el periodo 2011 al 2012 aumento 2.16%, en el periodo 2012 al 2013 aumento 0.22%, en el periodo del 2013 al 2014 disminuyó 0.85% y su capital en el periodo 2010 al 2011 aumento de 0.41%, del año 2011 al 2012 aumento 1.04%, del año 2012 al 2013 experimento una disminución de 0.48%, del año 2013 al 2014 se mantuvo constante, experimentando aumentos y disminuciones en el transcurso de este tiempo.
2. Se presentó el nivel de endeudamiento que experimento el Citibank en el periodo comprendido del año 2010 al año 2014, en el cual del año 2010 al 2011 se tuvo una disminución de 1%, en el año 2011 al 2012 aumento 3%, en el año 2012 al 2013 se mantuvo constante, en el año 2013 al 2014 experimento una disminución del 1%, de tal manera que el nivel de endeudamiento de Citibank fue variable.
3. Se realizó una comparación de los resultados de la rentabilidad obtenida por Citibank en el periodo comprendido del año 2010 al año 2014, en el cual se puede decir que en el año 2010 no tuvo una buena rentabilidad presentando saldo negativo, en el año 2011 tuvo un pequeño aumento, en el año 2012 comenzó a aumentar al igual que los años 2013 y 2014 aumento su rentabilidad, lo cual es de suma importancia para sus accionistas, clientes, proveedores, colaboradores, etc.

VI. Conclusiones

1. El sistema financiero es la unión de mercados e instituciones, donde la función es canalizar el flujo de fondos desde los oferentes hacia los demandantes, dicho en otras palabras son instituciones encargadas de realizar intercambio de activos y riesgos, es decir las familias que poseen un superávit lo depositan en dichas instituciones con el fin de que estos lo inviertan en aquellos agentes económicos que presenta déficit, con el objetivo de tener un financiamiento para invertirlo en un negocio; en donde el demandante tiene que pagar un interés activo pactado, Por dicho financiamiento y la institución encargada del intercambio tiene que pagar un interés pasivo a los agentes económicos que depositan sus ahorros, donde la diferencia es el pago por la intermediación lo cual genera una utilidad para el banco. Está conformado por: los bancos, las micro financieras, Almacenes generales de depósitos, la bolsa de valores y las compañías de seguros, que están debidamente autorizadas por la superintendencia de banca y otras instituciones financieras.
2. Un banco es una institución financiera que se encarga de captar recursos en forma de depósitos , para luego prestar dinero a las personas naturales como jurídicas que necesitan de financiamiento; los bancos se dedican a realizar operaciones de intermediación con recursos obtenidos del público en forma de depósito o cualquier otro título, y a prestar otros servicios financieros, El principal papel de un banco consiste en guardar fondos ajenos en forma de depósitos, así como el de proporcionar cajas de seguridad, operaciones denominadas de pasivo. Por la salvaguarda de estos fondos, los bancos cobran una serie de comisiones, que

también se aplican a los distintos servicios que los bancos modernos ofrecen a sus clientes en un marco cada vez más competitivo: tarjetas de crédito, posibilidad de descubierto, banco telefónico, entre otros.

3. El análisis financiero requiere de una comprensión amplia, detallada sin limitaciones de los estados financieros, el analista debe determinar si las diversas partidas presentan una relación entre sí, permitiendo calificar las políticas financieras y administrativas, las herramientas y las técnicas que se utilizan en el análisis financiero son: el análisis vertical, el análisis horizontal, las razones financieras estos pueden ser convencionales como particulares para instituciones financieras, también se toma en cuenta la aplicación de un análisis de serie de tiempo y un análisis de costo transversal para llegar a la toma de decisiones.
4. Se aplicó una análisis financiero a los estados financieros del banco comercial Citibank en un periodo comprendió del año 2010 al año 2014, utilizando las herramientas y técnicas financiera, el análisis vertical, análisis horizontal, razones financieras particulares, análisis de serie de tiempo, análisis de corte transversal, en el cual se evidencia el comportamiento que experimento dicho banco.

VII. Bibliografía

- (s.f.). Obtenido de
www.superintendencia.gob.ni/documentos/marcos_legal/generales/ley561.pdf
- Baena, E. (24 de 05 de 2010). *Aprendeconomia*. Recuperado el 08 de 11 de 2015, de
<https://aprendeconomia.wordpress.com/2010/05/14/1-que-es-y-cual-es-la-funcion-del-sistema-financiero/>
- banco-comercial. (s.f.). *www.ecured.cu*. Obtenido de
www.ecured.cu/index.php/banco_comercial
- bancos, f. d. (s.f.). *igestion20.com*. Obtenido de igestion20.com/los-bancos-comerciales-concepto-funciones-balance
- Bernabe, M. (2002). *Generalidades del sistema bancario*.
- Calvo, A., Cuervo, A., Parejo, J. A., & Luis, R. (2008). *Manula del sistema financiero espanol*. Recuperado el lunes de septiembre de 2015, de https://es.wikipedia.org/wiki/sistema_financiero.
- conference corporativo*. (2016). Recuperado el 05 de marzo de 2016, de
<http://www.conference.com.mx/info?page=ANALISIS+DE+CORTE+TRANSVER>
SAL:
<http://www.conference.com.mx/info?page=ANALISIS+DE+CORTE+TRANSVER>
SAL
- definicion.de*. (s.f.).
- Financiero, G. (2012). Recuperado el 11 de 10 de 2015, de
<http://guiasistemafinancierocolombiano.blogspot.com>
- Financiero, S. (s.f.). *sistema financiero*. Recuperado el 08 de 11 de 2015, de educacion financiera en la red edufinet:
http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=section&id=26&Itemid=83
- Garcias, A. (2010). *el financiamiento y su impacto en las exportaciones agricolas*. Recuperado el 14 de 09 de 2015, de
<http://www.eumed.net/librosgratis/2010b/704IMPORTANCIA%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.htm>
- Gitman, L. (2003). *principios de administraciòn financiera* (10ª Ed ed.). Mèxico, Mèxico: Pearson Educaciòn.

- guia descriptiva, i. f. (12 de 2015). *w.w.w.supbanco.gov.do*. Obtenido de www.sib.gob.do/publicaciones/indicadores/guia.descriptiva_indicadores-financieros.pdf.
- ley general de bancos, i. f. (s.f.). Obtenido de ley 561
- Ley general de bancos, r. d. (s.f.). Obtenido de ley 561
- M, B. (2002). *Generalidades del sistema financiero. Monografias*. (s.f.). Recuperado el 18 de septiembre de 2015, de www.monografias.com
- Narvæz, A. (2006). *principios de administracion financiera I/ (3ª ed.)*. MANAGUA, Nicaragua: ediciones A.N.,2006.
- Narvæz, A. (2006). *principios de la administracion financiera I (3ª ed ed.)*. managua, Nicaragua: Ediciones A.N.,.
- Narvæz, A. (2006). *principios de la administracion Financiera I (3ª ed ed.)*. managua: A.N.,.
- Narvæz, A. (2006). *principios de la admonistracion financiera (3ª ed.)*. managua, Nicaragua: Ediciones A.N.,.
- Navarro N. ((s.f.)). *Sistema financiero*. Recuperado el 14 de 09 de 2015, de monografia: <http://www.monografia.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero.shtml>
- No.561, L. (s.f.). Obtenido de www.superintendencia.gob.ni/documentos/marco_lega/generales/ley561.pdf
- Ortiz, A. H. (2006). *Analisis financiero aplicado y principios de administracion financiera*. colombia, colombia.
- Ramirez, M. (2009). *moises64rd.blogspot.com*. Obtenido de blogspot.com
- rincon del vago*. (s.f.). Obtenido de [html.rincondelvago.com/banca o sistema bancario](http://html.rincondelvago.com/banca_o_sistema_bancario)
- Sabino, c. (1991). *Diccionario de economia y finanzas*. Caracas.
- SIBOIF*. (s.f.).
- SIBOIF, L. 5. (2005).
- Superintendencia de bancos, y. d. (s.f.). *SIBOIF*.
- Vermorel, J. (enero de 2012). *lokad*. Obtenido de www.lokad.com/es/que-es-el-pronostico-de-series-de-tiempo.

wikipedia.*Estudio_transversal*. (15 de Noviembre de 2015). Recuperado el 05 de Marzo de 2016, de https://es.wikipedia.org/wiki/Estudio_transversal

ANEXOS

Anexo 1

Balance general

Descripción	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Activo	4873,947.3	4667,829.3	5457,150.3	6780,934.4	6570,542.9
Disponibilidades	1626,048.1	1172,059.2	967,408.2	1804,758.2	1293,446.4
Moneda Nacional	248,661.3	278,518.8	234,366.1	419,742.5	369,254.4
Caja	41,900.6	35,429.8	43,281.4	48,796.1	106,459.9
Banco Central de Nicaragua	62,843.8	129,039.2	96,220.9	236,845.1	141,748.5
Depósitos e Instituciones Financieras del País	7,596.0	5,462.1	8,635.8	6,831.6	902.5
Otras disponibilidades	136,320.8	108,587.7	86,228.0	127,269.7	120,143.7
Moneda Extranjera	1377,386.8	893,540.4	733,042.1	1385,015.7	924,192.0
Caja	95,624.1	69,946.0	84,742.9	81,247.4	138,564.4
Banco Central de Nicaragua	267,982.3	84,179.9	157,388.2	626,031.0	162,474.3
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	547,879.5	368,878.0	40,491.9	159,391.9	94,426.6
Otras disponibilidades	465,900.9	370,536.5	450,419.1	518,345.4	528,726.8
Inversiones en valores, neto	273,147.2	286,409.4	419,636.4	376,004.5	626,873.9
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Disponibles para la Venta	273,147.2	286,409.4	419,636.4	376,004.5	626,873.9
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0	125,912.7	0.0
Cartera de Créditos, neta	2805,479.9	3075,602.8	3926,929.4	4349,769.1	4478,622.3
Créditos vigentes	2577,316.8	2907,558.1	3817,936.8	4291,292.7	4443,806.7
Créditos prorrogados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos reestructurados	268,339.5	215,754.3	148,280.3	98,153.7	76,203.1
Créditos vencidos	62,510.4	52,999.6	74,517.8	85,404.1	118,978.0
Créditos en cobro judicial	15,795.5	9,028.4	6,860.2	9,027.5	5,191.9
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	49,303.3	50,738.3	45,438.9	53,087.3	54,555.6
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-167,785.5	-160,476.0	-166,104.6	-187,196.2	-220,112.9
Otras cuentas por cobrar, neto	10,282.8	14,328.7	40,369.4	17,872.5	24,550.9
Bienes de uso, neto	68,805.9	90,617.6	85,961.0	64,769.0	118,520.3
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3,560.1	2,733.4	1,688.3	851.1	11.2
Inversiones permanentes en acciones	28,314.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos neto	58,308.4	26,078.1	15,157.7	40,997.2	28,517.8

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
“Análisis financiero del Banco comercial Citibank, durante el periodo comprendido de los años 2010-2014”

Pasivo	4101,941.3	3905,893.0	4684,280.6	5835,481.8	5598,892.3
Obligaciones con el Público	3752,038.1	3687,721.0	4423,015.6	5570,995.5	5302,297.3
Moneda Nacional	894,492.8	777,879.3	662,942.9	1148,253.0	905,445.2
Depósitos a la Vista	301,241.2	395,081.1	289,754.2	417,245.7	362,041.1
Depósitos de Ahorro	191,120.0	166,933.6	169,902.0	189,406.5	146,909.5
Depósitos a Plazo	402,131.7	215,864.6	203,286.6	541,600.8	396,494.6
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda Extranjera	2812,755.0	2874,999.4	3717,686.5	4352,986.7	4304,287.2
Depósitos a la Vista	512,251.1	551,921.3	971,020.8	809,054.4	721,100.4
Depósitos de Ahorro	1530,742.4	1635,431.8	1744,270.6	1812,283.9	1554,993.6
Depósitos a Plazo	769,761.6	687,646.3	1002,395.2	1731,648.4	2028,193.2
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones	24,854.3	18,488.1	27,505.9	29,320.3	33,505.8
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	19,935.9	16,354.2	14,880.3	40,435.5	59,059.0
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	124,577.1	0.0	45,519.8	0.0	0.0
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	4,334.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	119,611.5	0.0	45,235.3	0.0	0.0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	631.3	0.0	284.5	0.0	0.0
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0	39,661.9	66,539.8
Otras cuentas por pagar	86,205.4	69,756.5	62,176.1	44,433.8	47,122.3
Otros pasivos y provisiones	139,120.8	148,415.5	153,569.1	180,390.5	182,933.0
Obligaciones subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Patrimonio	772,005.9	761,936.3	772,869.7	945,452.6	971,650.6
Capital social pagado	245,000.0	245,000.0	270,000.0	270,000.0	300,000.0
Capital donado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajustes al patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas patrimoniales	149,118.5	166,329.2	191,035.8	218,505.2	244,392.6
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	258,441.2	185,896.5	128,704.6	284,364.5	331,316.3
Resultados del Periodo	119,446.3	164,710.5	183,129.3	172,582.9	95,941.7
Cuentas contingentes	3015,911.5	3186,680.1	5128,215.1	4328,508.5	4631,033.3
Cuentas de orden	2997,052.0	3047,258.0	3552,118.5	7978,300.5	5851,988.2

Anexo 2

Estado de resultado

Descripción	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Ingresos financieros	214,468.2	216,585.1	318,232.9	434,273.9	654,390.2
Ingresos financieros por disponibilidades	900.6	817.0	720.1	819.7	1,705.7
Ingresos por inversiones en valores	2,159.6	466.5	85.7	299.7	38.4
Ingresos financieros por cartera de créditos	209,804.9	213,844.7	316,538.4	431,886.1	650,813.8
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros ingresos financieros	1,603.2	1,456.8	888.7	1,268.5	1,832.2
Gastos financieros	51,694.4	44,190.3	51,381.5	68,971.2	121,741.6
Gastos financieros por obligaciones con el público	11.0	0.0	0.0	0.0	2,109.6
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	46,946.6	37,433.1	46,019.2	63,825.1	113,073.4
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	3,416.4	2,528.4	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros gastos financieros	1,320.3	4,228.8	5,362.2	5,146.1	6,558.7
Margen financiero antes de ajuste monetario	162,773.8	172,394.8	266,851.4	365,302.7	532,648.6
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	19,427.8	20,374.7	22,072.2	23,106.7	34,288.0
Margen financiero bruto	182,201.6	192,769.5	288,923.7	388,409.4	566,936.6
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-35,536.5	-8,534.1	-7,255.6	-16,780.7	-44,985.3
Margen financiero, neto	146,665.1	184,235.4	281,668.1	371,628.7	521,951.3
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	-421.8	32,049.2	22,505.8	21,083.0	25,427.2
Ingresos operativos diversos	15,272.9	44,168.7	29,375.5	31,175.8	34,246.6
Gastos operativos diversos	15,694.7	12,119.5	6,869.6	10,092.8	8,819.5
Resultado operativo bruto	146,243.4	216,284.6	304,173.9	392,711.7	547,378.4
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos de administración	158,838.8	211,572.8	271,054.1	347,898.8	476,679.7
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	-12,595.4	4,711.8	33,119.8	44,812.9	70,698.7
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	1,703.0	1,398.1	772.1	844.8	1,471.0
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	5,866.9	2,810.9	3,430.1	7,323.5	25,324.4
Resultados del período	-20,165.3	502.8	28,917.6	36,644.7	43,903.3

Anexo 3

Balance vertical 2010 - 2014

Descripción	%	%	%	%	%
Activo	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Disponibilidades	33.4	25.1	17.7	26.6	19.7
Moneda Nacional	5.1	6.0	4.3	6.2	5.6
Caja	0.9	0.8	0.8	0.7	1.6
Banco Central de Nicaragua	1.3	2.8	1.8	3.5	2.2
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0.2	0.1	0.2	0.1	0.0
Otras disponibilidades	2.8	2.3	1.6	1.9	1.8
Moneda Extranjera	28.3	19.1	13.4	20.4	14.1
Caja	2.0	1.5	1.6	1.2	2.1
Banco Central de Nicaragua	5.5	1.8	2.9	9.2	2.5
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	11.2	7.9	0.7	2.4	1.4
Otras disponibilidades	9.6	7.9	8.3	7.6	8.0
Inversiones en valores, neto	5.6	6.1	7.7	5.5	9.5
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inversiones Disponibles para la Venta	5.6	6.1	7.7	5.5	9.5
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0	1.9	0.0
Cartera de Créditos, neta	57.6	65.9	72.0	64.1	68.2
Créditos vigentes	52.9	62.3	70.0	63.3	67.6
Créditos prorrogados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos reestructurados	5.5	4.6	2.7	1.4	1.2
Créditos vencidos	1.3	1.1	1.4	1.3	1.8
Créditos en cobro judicial	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	1.0	1.1	0.8	0.8	0.8
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-3.4	-3.4	-3.0	-2.8	-3.3
Otras cuentas por cobrar, neto	0.2	0.3	0.7	0.3	0.4
Bienes de uso, neto	1.4	1.9	1.6	1.0	1.8
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Inversiones permanentes en acciones	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos neto	1.2	0.6	0.3	0.6	0.4

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
“Análisis financiero del Banco comercial Citibank, durante el periodo comprendido de los años 2010-2014”

Pasivo	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Obligaciones con el Público	91.5	94.4	94.4	95.5	94.7
Moneda Nacional	21.8	19.9	14.2	19.7	16.2
Depósitos a la Vista	7.3	10.1	6.2	7.2	6.5
Depósitos de Ahorro	4.7	4.3	3.6	3.2	2.6
Depósitos a Plazo	9.8	5.5	4.3	9.3	7.1
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda Extranjera	68.6	73.6	79.4	74.6	76.9
Depósitos a la Vista	12.5	14.1	20.7	13.9	12.9
Depósitos de Ahorro	37.3	41.9	37.2	31.1	27.8
Depósitos a Plazo	18.8	17.6	21.4	29.7	36.2
Otros Depósitos del Público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras obligaciones	0.6	0.5	0.6	0.5	0.6
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	0.5	0.4	0.3	0.7	1.1
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	3.0	0.0	1.0	0.0	0.0
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	2.9	0.0	1.0	0.0	0.0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0.0	0.0	0.0	0.7	1.2
Otras cuentas por pagar	2.1	1.8	1.3	0.8	0.8
Otros pasivos y provisiones	3.4	3.8	3.3	3.1	3.3
Obligaciones subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Patrimonio	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Capital social pagado	31.7	32.2	34.9	28.6	30.9
Capital donado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportes patrimoniales no capitalizables	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones convertibles en capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajustes al patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reservas patrimoniales	19.3	21.8	24.7	23.1	25.2
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	33.5	24.4	16.7	30.1	34.1
Resultados del Periodo	15.5	21.6	23.7	18.3	9.9
Cuentas contingentes	390.7	418.2	663.5	457.8	476.6
Cuentas de orden	388.2	399.9	459.6	843.9	602.3

Anexo 4

Estados verticales 2010 - 2014

Descripción	%	%	%	%	%
Ingresos financieros	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Ingresos financieros por disponibilidades	0.4	0.4	0.2	0.2	0.3
Ingresos por inversiones en valores	1.0	0.2	0.0	0.1	0.0
Ingresos financieros por cartera de créditos	97.8	98.7	99.5	99.5	99.5
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros ingresos financieros	0.7	0.7	0.3	0.3	0.3
Gastos financieros	24.1	20.4	16.1	15.9	18.6
Gastos financieros por obligaciones con el público	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	21.9	17.3	14.5	14.7	17.3
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	1.6	1.2	0.0	0.0	0.0
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros gastos financieros	0.6	2.0	1.7	1.2	1.0
Margen financiero antes de ajuste monetario	75.9	79.6	83.9	84.1	81.4
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	9.1	9.4	6.9	5.3	5.2
Margen financiero bruto	85.0	89.0	90.8	89.4	86.6
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-16.6	-3.9	-2.3	-3.9	-6.9
Margen financiero, neto	68.4	85.1	88.5	85.6	79.8
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	-0.2	14.8	7.1	4.9	3.9
Ingresos operativos diversos	7.1	20.4	9.2	7.2	5.2
Gastos operativos diversos	7.3	5.6	2.2	2.3	1.3
Resultado operativo bruto	68.2	99.9	95.6	90.4	83.6
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos de administración	74.1	97.7	85.2	80.1	72.8
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	-5.9	2.2	10.4	10.3	10.8
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	0.8	0.6	0.2	0.2	0.2
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	2.7	1.3	1.1	1.7	3.9
Resultados del período	-9.4	0.2	9.1	8.4	6.7

Anexo 5

Análisis horizontal Citibank S.A Balance General 2010-2011

Descripción	31/12/2010	31/12/2011	variación absoluta	%
Activo	4.873.947,3	4.667.829,3	-206.118,0	-4,2
Disponibilidades	1.626.048,1	1.172.059,2	-453.988,8	-27,9
Moneda Nacional	248.661,3	278.518,8	29.857,5	12,0
Caja	41.900,6	35.429,8	-6.470,8	-15,4
Banco Central de Nicaragua	62.843,8	129.039,2	66.195,4	105,3
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	7.596,0	5.462,1	-2.133,9	-28,1
Otras disponibilidades	136.320,8	108.587,7	-27.733,2	-20,3
			0,0	
Moneda Extranjera	1.377.386,8	893.540,4	-483.846,4	-35,1
Caja	95.624,1	69.946,0	-25.678,1	-26,9
Banco Central de Nicaragua	267.982,3	84.179,9	-183.802,4	-68,6
Depositos e Instituciones Financieras del Pais	0,0	0,0	0,0	
Depositos en Instituciones Financieras del exterior	547.879,5	368.878,0	-179.001,5	-32,7
Otras disponibilidades	465.900,9	370.536,5	-95.364,4	-20,5
Inversiones en valores, neto	273.147,2	286.409,4	13.262,3	4,9
			0,0	
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0,0	0,0	0,0	
Inversiones Disponibles para la Venta	273.147,2	286.409,4	13.262,3	4,9
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Cartera de Creditos, neta	2.805.479,9	3.075.602,8	270.122,9	9,6
Créditos vigentes	2.577.316,8	2.907.558,1	330.241,3	12,8
Créditos prorrogados	0,0	0,0	0,0	
Créditos reestructurados	268.339,5	215.754,3	-52.585,2	-19,6
Créditos vencidos	62.510,4	52.999,6	-9.510,8	-15,2
Créditos en cobro judicial	15.795,5	9.028,4	-6.767,0	-42,8
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	49.303,3	50.738,3	1.435,0	2,9
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-167.785,5	-160.476,0	7.309,6	-4,4
			0,0	
Otras cuentas por cobrar, neto	10.282,8	14.328,7	4.045,9	39,3
Bienes de uso, neto	68.805,9	90.617,6	21.811,7	31,7
Bienes recibidos en recuperacion de creditos, neto	3.560,1	2.733,4	-826,7	-23,2
Inversiones permanentes en acciones	28.314,9	0,0	-28.314,9	-100,0
Otros activos neto	58.308,4	26.078,1	-32.230,3	-55,3

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
 “Análisis financiero del Banco comercial Citibank, durante el periodo comprendido de los años 2010-2014”

Pasivo	4.101.941,3	3.905.893,0	-196.048,4	-4,8
Obligaciones con el Público	3.752.038,1	3.687.721,0	-64.317,1	-1,7
Moneda Nacional	894.492,8	777.879,3	-116.613,5	-13,0
Depósitos a la Vista	301.241,2	395.081,1	93.840,0	31,2
Depósitos de Ahorro	191.120,0	166.933,6	-24.186,3	-12,7
Depósitos a Plazo	402.131,7	215.864,6	-186.267,1	-46,3
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
			0,0	#¡DIV/0!
Moneda Extranjera	2.812.755,0	2.874.999,4	62.244,3	2,2
Depósitos a la Vista	512.251,1	551.921,3	39.670,2	7,7
Depósitos de Ahorro	1.530.742,4	1.635.431,8	104.689,4	6,8
Depósitos a Plazo	769.761,6	687.646,3	-82.115,3	-10,7
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
			0,0	#¡DIV/0!
Otras obligaciones	24.854,3	18.488,1	-6.366,2	-25,6
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	19.935,9	16.354,2	-3.581,8	-18,0
			0,0	#¡DIV/0!
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	124.577,1	0,0	-124.577,1	-100,0
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	4.334,3	0,0	-4.334,3	-100,0
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	119.611,5	0,0	-119.611,5	-100,0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	631,3	0,0	-631,3	-100,0
			0,0	#¡DIV/0!
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Otras cuentas por pagar	86.205,4	69.756,5	-16.448,9	-19,1
Otros pasivos y provisiones	139.120,8	148.415,5	9.294,7	6,7
Obligaciones subordinadas	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Impuestos diferidos	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0,0	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Patrimonio	772.005,9	761.936,3	-10.069,6	-1,3
Capital social pagado	245.000,0	245.000,0		0,0
Capital donado	0,0	0,0		
Aportes patrimoniales no capitalizables	0,0	0,0		
Obligaciones convertibles en capital	0,0	0,0		
Ajustes al patrimonio	0,0	0,0		
Reservas patrimoniales	149.118,5	166.329,2		11,5
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	258.441,2	185.896,5		-28,1
Resultados del Periodo	119.446,3	164.710,5		37,9
Cuentas contingentes	3.015.911,5	3.186.680,1		5,7
Cuentas de orden	2.997.052,0	3.047.258,0		1,7

Anexo 6

Análisis horizontal Citibank S.A Balance General 2011-2012

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	variación absoluta	%
Activo	4.667.829,3	5.457.150,3	789.321,0	16,9
Disponibilidades	1.172.059,2	967.408,2	-204.651,1	-17,5
Moneda Nacional	278.518,8	234.366,1	-44.152,7	-15,9
Caja	35.429,8	43.281,4	7.851,6	22,2
Banco Central de Nicaragua	129.039,2	96.220,9	-32.818,3	-25,4
Depósitos e Instituciones Financieras del País	5.462,1	8.635,8	3.173,7	58,1
Otras disponibilidades	108.587,7	86.228,0	-22.359,7	-20,6
			0,0	
Moneda Extranjera	893.540,4	733.042,1	-160.498,4	-18,0
Caja	69.946,0	84.742,9	14.796,9	21,2
Banco Central de Nicaragua	84.179,9	157.388,2	73.208,2	87,0
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0,0	0,0	0,0	
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	368.878,0	40.491,9	-328.386,1	-89,0
Otras disponibilidades	370.536,5	450.419,1	79.882,6	21,6
Inversiones en valores, neto	286.409,4	419.636,4	133.227,0	46,5
			0,0	
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0,0	0,0	0,0	
Inversiones Disponibles para la Venta	286.409,4	419.636,4	133.227,0	46,5
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Cartera de Créditos, neta	3.075.602,8	3.926.929,4	851.326,6	27,7
Créditos vigentes	2.907.558,1	3.817.936,8	910.378,7	31,3
Créditos prorrogados	0,0	0,0	0,0	
Créditos reestructurados	215.754,3	148.280,3	-67.474,1	-31,3
Créditos vencidos	52.999,6	74.517,8	21.518,2	40,6
Créditos en cobro judicial	9.028,4	6.860,2	-2.168,2	-24,0
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	50.738,3	45.438,9	-5.299,4	-10,4
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-160.476,0	-166.104,6	-5.628,6	3,5
			0,0	
Otras cuentas por cobrar, neto	14.328,7	40.369,4	26.040,7	181,7
Bienes de uso, neto	90.617,6	85.961,0	-4.656,6	-5,1
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	2.733,4	1.688,3	-1.045,2	-38,2
Inversiones permanentes en acciones	0,0	0,0	0,0	
Otros activos neto	26.078,1	15.157,7	-10.920,4	-41,9

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
“Análisis financiero del Banco comercial Citibank, durante el periodo comprendido de los años 2010-2014”

Pasivo	3.905.893,0	4.684.280,6	778.387,6	19,9
Obligaciones con el Público	3.687.721,0	4.423.015,6	735.294,6	19,9
Moneda Nacional	777.879,3	662.942,9	-114.936,5	-14,8
Depósitos a la Vista	395.081,1	289.754,2	-105.326,9	-26,7
Depósitos de Ahorro	166.933,6	169.902,0	2.968,4	1,8
Depósitos a Plazo	215.864,6	203.286,6	-12.577,9	-5,8
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Moneda Extranjera	2.874.999,4	3.717.686,5	842.687,1	29,3
Depósitos a la Vista	551.921,3	971.020,8	419.099,5	75,9
Depósitos de Ahorro	1.635.431,8	1.744.270,6	108.838,8	6,7
Depósitos a Plazo	687.646,3	1.002.395,2	314.748,9	45,8
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Otras obligaciones	18.488,1	27.505,9	9.017,8	48,8
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	16.354,2	14.880,3	-1.473,8	-9,0
			0,0	
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	0,0	45.519,8	45.519,8	22.759.886.000,0
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	0,0	0,0	0,0	
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0,0	45.235,3	45.235,3	
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0,0	0,0	0,0	
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	0,0	284,5	284,5	142.229.750,0
			0,0	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	0,0	0,0	0,0	
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0,0	0,0	0,0	
Otras cuentas por pagar	69.756,5	62.176,1	-7.580,4	-10,9
Otros pasivos y provisiones	148.415,5	153.569,1	5.153,6	3,5
Obligaciones subordinadas	0,0	0,0	0,0	
Impuestos diferidos	0,0	0,0	0,0	
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0,0	0,0	0,0	
Patrimonio	761.936,3	772.869,7	10.933,4	1,4
Capital social pagado	245.000,0	270.000,0	25.000,0	10,2
Capital donado	0,0	0,0	0,0	
Aportes patrimoniales no capitalizables	0,0	0,0	0,0	
Obligaciones convertibles en capital	0,0	0,0	0,0	
Ajustes al patrimonio	0,0	0,0	0,0	
Reservas patrimoniales	166.329,2	191.035,8	24.706,6	14,9
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	185.896,5	128.704,6	-57.192,0	-30,8
Resultados del Periodo	164.710,5	183.129,3	18.418,8	11,2
Cuentas contingentes	3.186.680,1	5.128.215,1	1.941.535,0	60,9
Cuentas de orden	3.047.258,0	3.552.118,5	504.860,6	16,6

Anexo 7

Análisis horizontal Citibank S.A Balance General 2012-2013

Descripción	31/12/2012	31/12/2013	variación absoluta	%
Activo	5.457.150,3	6.780.934,4	1.323.784,1	24,3
Disponibilidades	967.408,2	1.804.758,2	837.350,1	86,6
Moneda Nacional	234.366,1	419.742,5	185.376,4	79,1
Caja	43.281,4	48.796,1	5.514,7	12,7
Banco Central de Nicaragua	96.220,9	236.845,1	140.624,2	146,1
Depósitos e Instituciones Financieras del País	8.635,8	6.831,6	-1.804,2	-20,9
Otras disponibilidades	86.228,0	127.269,7	41.041,8	47,6
Moneda Extranjera	733.042,1	1.385.015,7	651.973,7	88,9
Caja	84.742,9	81.247,4	-3.495,5	-4,1
Banco Central de Nicaragua	157.388,2	626.031,0	468.642,8	297,8
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0,0	0,0		
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	40.491,9	159.391,9	118.900,1	293,6
Otras disponibilidades	450.419,1	518.345,4	67.926,3	15,1
Inversiones en valores, neto	419.636,4	376.004,5	-43.631,9	-10,4
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0,0	0,0		
Inversiones Disponibles para la Venta	419.636,4	376.004,5	-43.631,9	-10,4
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0,0	0,0		
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0,0	125.912,7	125.912,7	#jDIV/0!
Cartera de Créditos, neta	3.926.929,4	4.349.769,1	422.839,7	10,8
Créditos vigentes	3.817.936,8	4.291.292,7	473.355,9	12,4
Créditos prorrogados	0,0	0,0		
Créditos reestructurados	148.280,3	98.153,7	-50.126,5	-33,8
Créditos vencidos	74.517,8	85.404,1	10.886,3	14,6
Créditos en cobro judicial	6.860,2	9.027,5	2.167,2	31,6
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	45.438,9	53.087,3	7.648,5	16,8
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-166.104,6	-187.196,2	-21.091,7	12,7
Otras cuentas por cobrar, neto	40.369,4	17.872,5	-22.496,9	-55,7
Bienes de uso, neto	85.961,0	64.769,0	-21.191,9	-24,7
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	1.688,3	851,1	-837,2	-49,6
Inversiones permanentes en acciones	0,0	0,0		
Otros activos neto	15.157,7	40.997,2	25.839,5	170,5

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
 “Análisis financiero del Banco comercial Citibank, durante el periodo comprendido de los años 2010-2014”

Pasivo	4.684.280,6	5.835.481,8	1.151.201,2	24,6
Obligaciones con el Público	4.423.015,6	5.570.995,5	1.147.979,9	26,0
Moneda Nacional	662.942,9	1.148.253,0	485.310,1	73,2
Depósitos a la Vista	289.754,2	417.245,7	127.491,5	44,0
Depósitos de Ahorro	169.902,0	189.406,5	19.504,5	11,5
Depósitos a Plazo	203.286,6	541.600,8	338.314,2	166,4
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0		
Moneda Extranjera	3.717.686,5	4.352.986,7	635.300,2	17,1
Depósitos a la Vista	971.020,8	809.054,4	-161.966,4	-16,7
Depósitos de Ahorro	1.744.270,6	1.812.283,9	68.013,3	3,9
Depósitos a Plazo	1.002.395,2	1.731.648,4	729.253,3	72,8
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0		
Otras obligaciones	27.505,9	29.320,3	1.814,4	6,6
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	14.880,3	40.435,5	25.555,2	171,7
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	45.519,8	0,0	-45.519,8	-100,0
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	0,0	0,0		
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	45.235,3	0,0	-45.235,3	-100,0
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0,0	0,0		
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	284,5	0,0	-284,5	-100,0
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	0,0	0,0		
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	0,0	39.661,9	39.661,9	#¡DIV/0!
Otras cuentas por pagar	62.176,1	44.433,8	-17.742,3	-28,5
Otros pasivos y provisiones	153.569,1	180.390,5	26.821,4	17,5
Obligaciones subordinadas	0,0	0,0		
Impuestos diferidos	0,0	0,0		
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0,0	0,0		
Patrimonio	772.869,7	945.452,6	172.582,9	22,3
Capital social pagado	270.000,0	270.000,0		0,0
Capital donado	0,0	0,0		
Aportes patrimoniales no capitalizables	0,0	0,0		
Obligaciones convertibles en capital	0,0	0,0		
Ajustes al patrimonio	0,0	0,0		
Reservas patrimoniales	191.035,8	218.505,2	27.469,4	14,4
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	128.704,6	284.364,5	155.659,9	120,9
Resultados del Periodo	183.129,3	172.582,9	-10.546,4	-5,8
Cuentas contingentes	5.128.215,1	4.328.508,5	-799.706,5	-15,6
Cuentas de orden	3.552.118,5	7.978.300,5	4.426.182,0	124,6

Anexo 8

Análisis horizontal Citibank S.A Balance General 2013 - 2014

Descripción	31/12/2013	31/12/2014	variación absoluta	%
Activo	6.780.934,4	6.570.542,9	-210.391,4	-3,1
Disponibilidades	1.804.758,2	1.293.446,4	-511.311,8	-28,3
Moneda Nacional	419.742,5	369.254,4	-50.488,0	-12,0
Caja	48.796,1	106.459,9	57.663,8	118,2
Banco Central de Nicaragua	236.845,1	141.748,5	-95.096,6	-40,2
Depósitos e Instituciones Financieras del País	6.831,6	902,5	-5.929,1	-86,8
Otras disponibilidades	127.269,7	120.143,7	-7.126,1	-5,6
			0,0	
Moneda Extranjera	1.385.015,7	924.192,0	-460.823,8	-33,3
Caja	81.247,4	138.564,4	57.317,0	70,5
Banco Central de Nicaragua	626.031,0	162.474,3	-463.556,7	-74,0
Depósitos e Instituciones Financieras del País	0,0	0,0	0,0	
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	159.391,9	94.426,6	-64.965,4	-40,8
Otras disponibilidades	518.345,4	528.726,8	10.381,4	2,0
Inversiones en valores, neto	376.004,5	626.873,9	250.869,4	66,7
			0,0	
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0,0	0,0	0,0	
Inversiones Disponibles para la Venta	376.004,5	626.873,9	250.869,4	66,7
Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento	0,0	0,0	0,0	
			0,0	
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	125.912,7	0,0	-125.912,7	-100,0
			0,0	
Cartera de Créditos, neta	4.349.769,1	4.478.622,3	128.853,2	3,0
Créditos vigentes	4.291.292,7	4.443.806,7	152.513,9	3,6
Créditos prorrogados	0,0	0,0	0,0	
Créditos reestructurados	98.153,7	76.203,1	-21.950,6	-22,4
Créditos vencidos	85.404,1	118.978,0	33.573,8	39,3
Créditos en cobro judicial	9.027,5	5.191,9	-3.835,6	-42,5
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	53.087,3	54.555,6	1.468,3	2,8
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	-187.196,2	-220.112,9	-32.916,6	17,6
			0,0	
Otras cuentas por cobrar, neto	17.872,5	24.550,9	6.678,4	37,4
Bienes de uso, neto	64.769,0	118.520,3	53.751,3	83,0
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	851,1	11,2	-839,9	-98,7
Inversiones permanentes en acciones	0,0	0,0	0,0	
Otros activos neto	40.997,2	28.517,8	-12.479,4	-30,4

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
“Análisis financiero del Banco comercial Citibank, durante el periodo comprendido de los años 2010-2014”

Pasivo	5.835.481,8	5.598.892,3	-236.589,4	-4,1
Obligaciones con el Público	5.570.995,5	5.302.297,3	-268.698,2	-4,8
Moneda Nacional	1.148.253,0	905.445,2	-242.807,8	-21,1
Depósitos a la Vista	417.245,7	362.041,1	-55.204,5	-13,2
Depósitos de Ahorro	189.406,5	146.909,5	-42.497,0	-22,4
Depósitos a Plazo	541.600,8	396.494,6	-145.106,2	-26,8
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0		
Moneda Extranjera	4.352.986,7	4.304.287,2	-48.699,5	-1,1
Depósitos a la Vista	809.054,4	721.100,4	-87.953,9	-10,9
depósitos de Ahorro	1.812.283,9	1.554.993,6	-257.290,3	-14,2
depósitos a Plazo	1.731.648,4	2.028.193,2	296.544,8	17,1
Otros Depósitos del Público	0,0	0,0		
Otras obligaciones	29.320,3	33.505,8	4.185,5	14,3
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el Público	40.435,5	59.059,0	18.623,5	46,1
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	0,0	0,0	0,0	
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	0,0	0,0		
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0,0	0,0	0,0	
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0,0	0,0		
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos.	0,0	0,0	0,0	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	0,0	0,0		
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	39.661,9	66.539,8	26.877,8	67,8
Otras cuentas por pagar	44.433,8	47.122,3	2.688,5	6,1
Otros pasivos y provisiones	180.390,5	182.933,0	2.542,5	1,4
Obligaciones subordinadas	0,0	0,0	0,0	
Impuestos diferidos	0,0	0,0	0,0	
Reservas para obligaciones laborales al retiro	0,0	0,0	0,0	
Patrimonio	945.452,6	971.650,6	26.198,0	2,8
Capital social pagado	270.000,0	300.000,0	30.000,0	11,1
Capital donado	0,0	0,0		
Aportes patrimoniales no capitalizables	0,0	0,0		
Obligaciones convertibles en capital	0,0	0,0		
Ajustes al patrimonio	0,0	0,0		
Reservas patrimoniales	218.505,2	244.392,6	25.887,4	11,8
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	284.364,5	331.316,3	46.951,8	16,5
Resultados del Periodo	172.582,9	95.941,7	-76.641,2	-44,4
Cuentas contingentes	4.328.508,5	4.631.033,3	302.524,7	7,0
Cuentas de orden	7.978.300,5	5.851.988,2	-	-26,7
			2.126.312,3	

Anexo 9

Análisis Horizontal Citibank S.A

Estado De Resultado 2010 - 2011

Descripción	31/12/2010	31/12/2011	variación absoluta	variación relativa
Ingresos financieros	214.468,2	216.585,1	2.116,8	1,0
Ingresos financieros por disponibilidades	900,6	817,0	-83,6	-9,3
Ingresos por inversiones en valores	2.159,6	466,5	-1.693,1	-78,4
Ingresos financieros por cartera de créditos	209.804,9	213.844,7	4.039,9	1,9
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros ingresos financieros	1.603,2	1.456,8	-146,4	-9,1
			0,0	
Gastos financieros	51.694,4	44.190,3	-7.504,1	-14,5
Gastos financieros por obligaciones con el público	11,0	0,0	-11,0	-100,0
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	46.946,6	37.433,1	-9.513,5	-20,3
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	3.416,4	2.528,4	-888,0	-26,0
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros gastos financieros	1.320,3	4.228,8	2.908,4	220,3
Margen financiero antes de ajuste monetario	162.773,8	172.394,8	9.621,0	5,9
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	19.427,8	20.374,7	946,9	4,9
Margen financiero bruto	182.201,6	192.769,5	10.567,9	5,8
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-35.536,5	-8.534,1	27.002,4	-76,0
Margen financiero, neto	146.665,1	184.235,4	37.570,3	25,6
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	-421,8	32.049,2	32.470,9	-7.699,1
Ingresos operativos diversos	15.272,9	44.168,7	28.895,7	189,2
Gastos operativos diversos	15.694,7	12.119,5	-3.575,2	-22,8
Resultado operativo bruto	146.243,4	216.284,6	70.041,2	47,9
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0,0	0,0	0,0	
Gastos de administración	158.838,8	211.572,8	52.734,0	33,2
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	-12.595,4	4.711,8	17.307,2	-137,4
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	1.703,0	1.398,1	-304,9	-17,9
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	5.866,9	2.810,9	-3.056,0	-52,1
Resultados del período	-20.165,3	502,8	20.668,1	-102,5

Anexo 10

Análisis Horizontal Citibank S.A

Estado De Resultado 2011 - 2012

Descripción	31/12/2011	31/12/2012	variación absoluta	variación relativa
Ingresos financieros	216.585,1	318.232,9	101.647,8	46,9
Ingresos financieros por disponibilidades	817,0	720,1	-97,0	-11,9
Ingresos por inversiones en valores	466,5	85,7	-380,8	-81,6
Ingresos financieros por cartera de créditos	213.844,7	316.538,4	102.693,7	48,0
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros ingresos financieros	1.456,8	888,7	-568,1	-39,0
			0,0	
Gastos financieros	44.190,3	51.381,5	7.191,2	16,3
Gastos financieros por obligaciones con el público	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	37.433,1	46.019,2	8.586,1	22,9
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	2.528,4	0,0	-2.528,4	-100,0
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros gastos financieros	4.228,8	5.362,2	1.133,4	26,8
Margen financiero antes de ajuste monetario	172.394,8	266.851,4	94.456,6	54,8
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	20.374,7	22.072,2	1.697,5	8,3
Margen financiero bruto	192.769,5	288.923,7	96.154,1	49,9
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-8.534,1	-7.255,6	1.278,5	-15,0
Margen financiero, neto	184.235,4	281.668,1	97.432,7	52,9
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	32.049,2	22.505,8	-9.543,3	-29,8
Ingresos operativos diversos	44.168,7	29.375,5	-14.793,2	-33,5
Gastos operativos diversos	12.119,5	6.869,6	-5.249,9	-43,3
Resultado operativo bruto	216.284,6	304.173,9	87.889,3	40,6
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0,0	0,0	0,0	
Gastos de administración	211.572,8	271.054,1	59.481,3	28,1
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	4.711,8	33.119,8	28.408,0	602,9
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	1.398,1	772,1	-626,0	-44,8
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	2.810,9	3.430,1	619,3	22,0
Resultados del período	502,8	28.917,6	28.414,8	5.651,1

Anexo11

Análisis Horizontal Citibank S.A

Estado De Resultado 2012 - 2013

Descripción	31/12/2012	31/12/2013	variación absoluta	variación relativa
Ingresos financieros	318.232,9	434.273,9	116.041,1	36,5
Ingresos financieros por disponibilidades	720,1	819,7	99,7	13,8
Ingresos por inversiones en valores	85,7	299,7	214,0	249,6
Ingresos financieros por cartera de créditos	316.538,4	431.886,1	115.347,6	36,4
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros ingresos financieros	888,7	1.268,5	379,8	42,7
			0,0	
Gastos financieros	51.381,5	68.971,2	17.589,8	34,2
Gastos financieros por obligaciones con el público	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	46.019,2	63.825,1	17.805,8	38,7
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros gastos financieros	5.362,2	5.146,1	-216,1	-4,0
Margen financiero antes de ajuste monetario	266.851,4	365.302,7	98.451,3	36,9
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	22.072,2	23.106,7	1.034,5	4,7
Margen financiero bruto	288.923,7	388.409,4	99.485,8	34,4
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-7.255,6	-16.780,7	-9.525,1	131,3
Margen financiero, neto	281.668,1	371.628,7	89.960,7	31,9
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	22.505,8	21.083,0	-1.422,8	-6,3
Ingresos operativos diversos	29.375,5	31.175,8	1.800,4	6,1
Gastos operativos diversos	6.869,6	10.092,8	3.223,2	46,9
Resultado operativo bruto	304.173,9	392.711,7	88.537,9	29,1
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0,0	0,0	0,0	
Gastos de administración	271.054,1	347.898,8	76.844,7	28,4
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	33.119,8	44.812,9	11.693,1	35,3
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	772,1	844,8	72,7	9,4
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	3.430,1	7.323,5	3.893,4	113,5
Resultados del período	28.917,6	36.644,7	7.727,0	26,7

Anexo 12

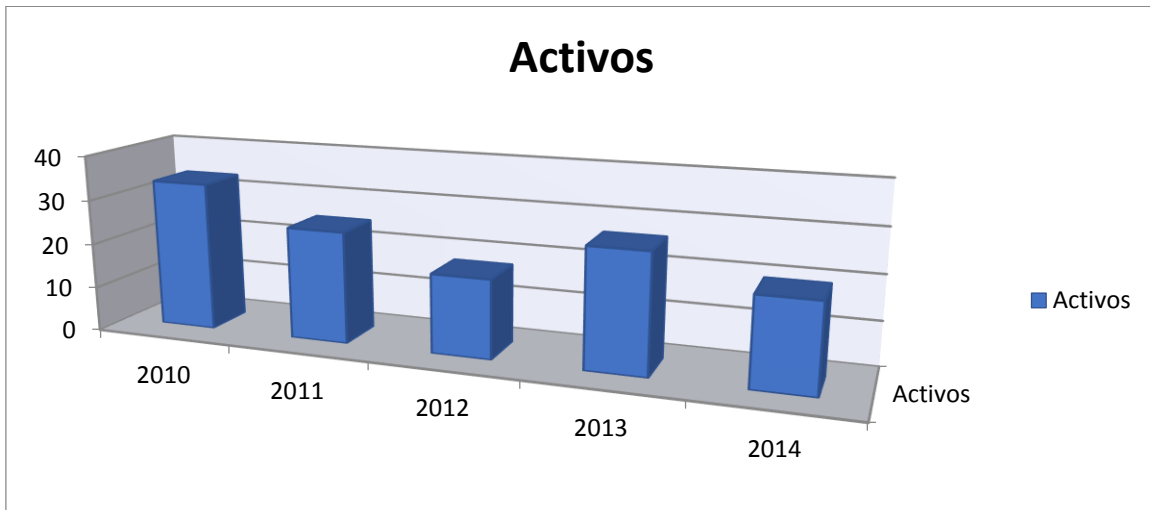
Análisis Horizontal Citibank S.A

Estado De Resultado 2013 - 2014

Descripción	31/12/2013	31/12/2014	variación absoluta	Variación Relativa
Ingresos financieros	434.273,9	654.390,2	220.116,3	50,7
Ingresos financieros por disponibilidades	819,7	1.705,7	886,0	108,1
Ingresos por inversiones en valores	299,7	38,4	-261,2	-87,2
Ingresos financieros por cartera de créditos	431.886,1	650.813,8	218.927,7	50,7
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros ingresos financieros	1.268,5	1.832,2	563,7	44,4
			0,0	
Gastos financieros	68.971,2	121.741,6	52.770,4	76,5
Gastos financieros por obligaciones con el público	0,0	2.109,6	2.109,6	77,2
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	63.825,1	113.073,4	49.248,3	77,2
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros con oficina central y sucursales	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	0,0	0,0	0,0	
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	0,0	0,0	0,0	
Otros gastos financieros	5.146,1	6.558,7	1.412,5	27,4
Margen financiero antes de ajuste monetario	365.302,7	532.648,6	167.345,8	45,8
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	23.106,7	34.288,0	11.181,3	48,4
Margen financiero bruto	388.409,4	566.936,6	178.527,1	46,0
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	-16.780,7	-44.985,3	-28.204,6	168,1
Margen financiero, neto	371.628,7	521.951,3	150.322,6	40,4
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	21.083,0	25.427,2	4.344,1	20,6
Ingresos operativos diversos	31.175,8	34.246,6	3.070,8	9,8
Gastos operativos diversos	10.092,8	8.819,5	-1.273,3	-12,6
Resultado operativo bruto	392.711,7	547.378,4	154.666,7	39,4
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	0,0	0,0	0,0	
Gastos de administración	347.898,8	476.679,7	128.780,9	37,0
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	44.812,9	70.698,7	25.885,8	57,8
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	844,8	1.471,0	626,2	74,1
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	7.323,5	25.324,4	18.000,9	245,8
Resultados del período	36.644,7	43.903,3	7.258,7	19,8

Anexo 13

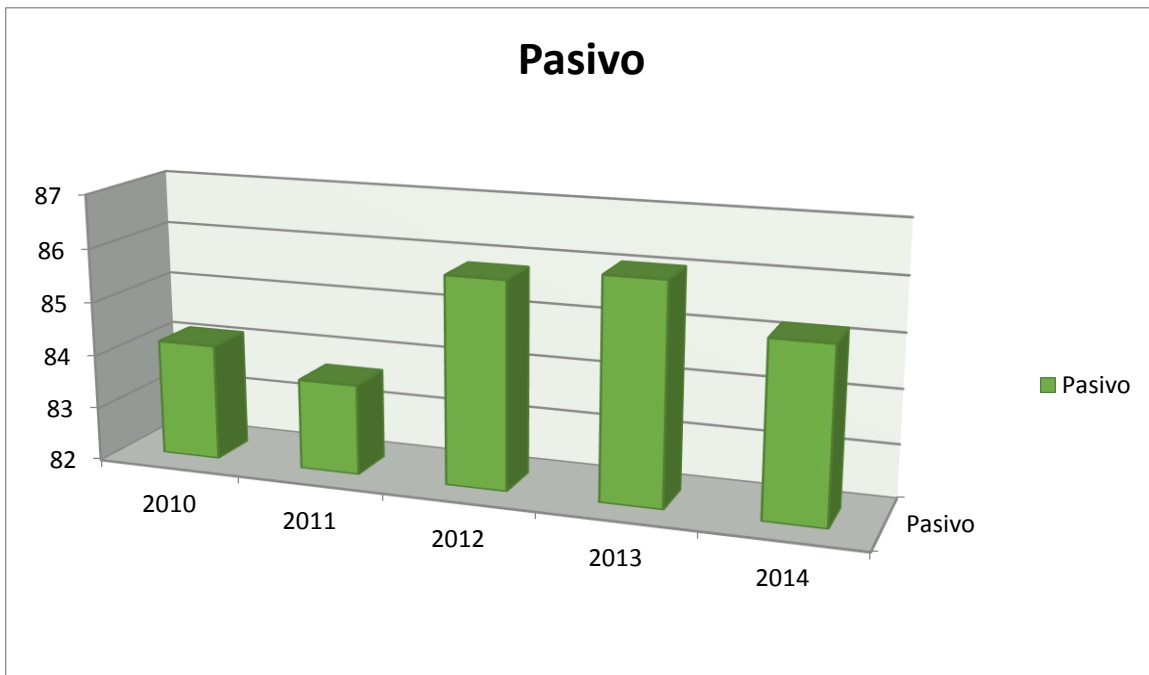
Grafico No 1



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 14

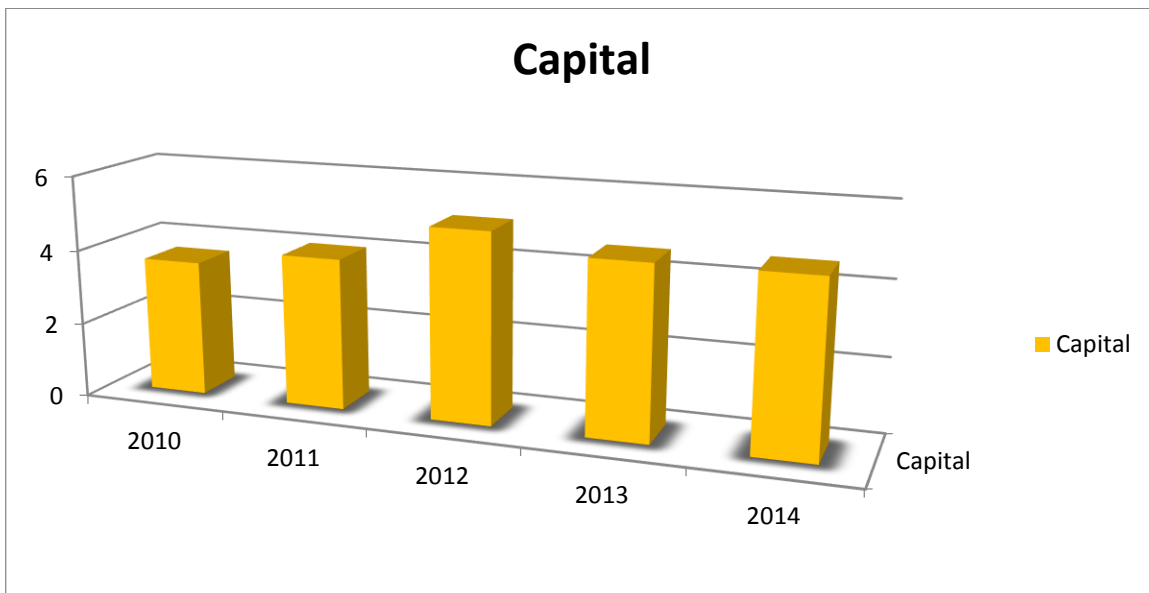
Grafico No 2



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 15

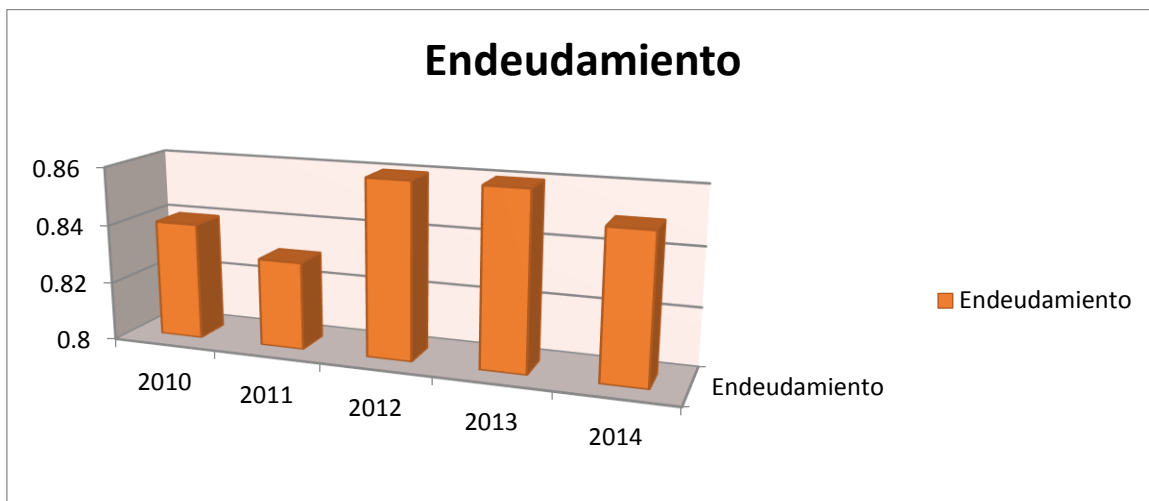
Grafico No 3



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 16

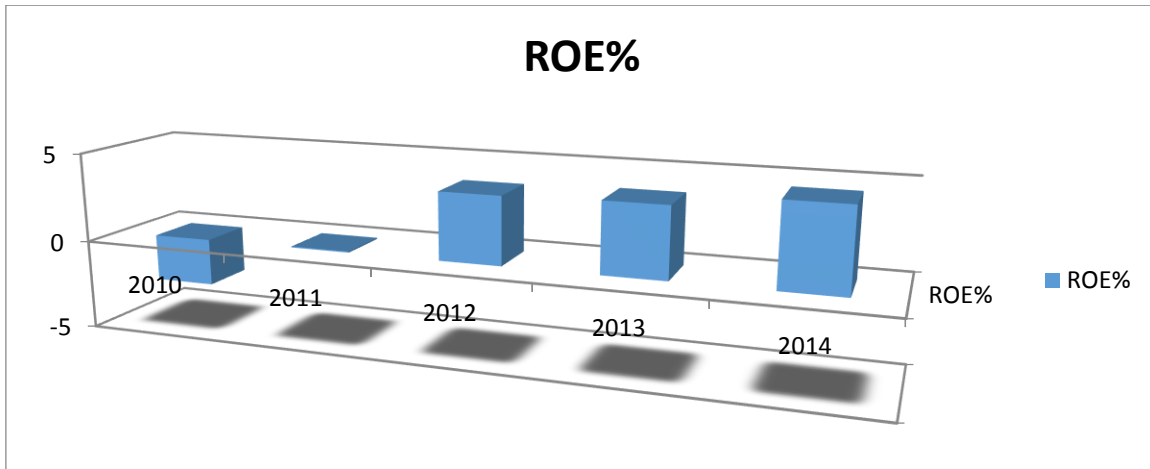
Grafico No 4



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank y el estado de situación financiera del Sistema Bancario, correspondiente al periodo 2010-2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 17

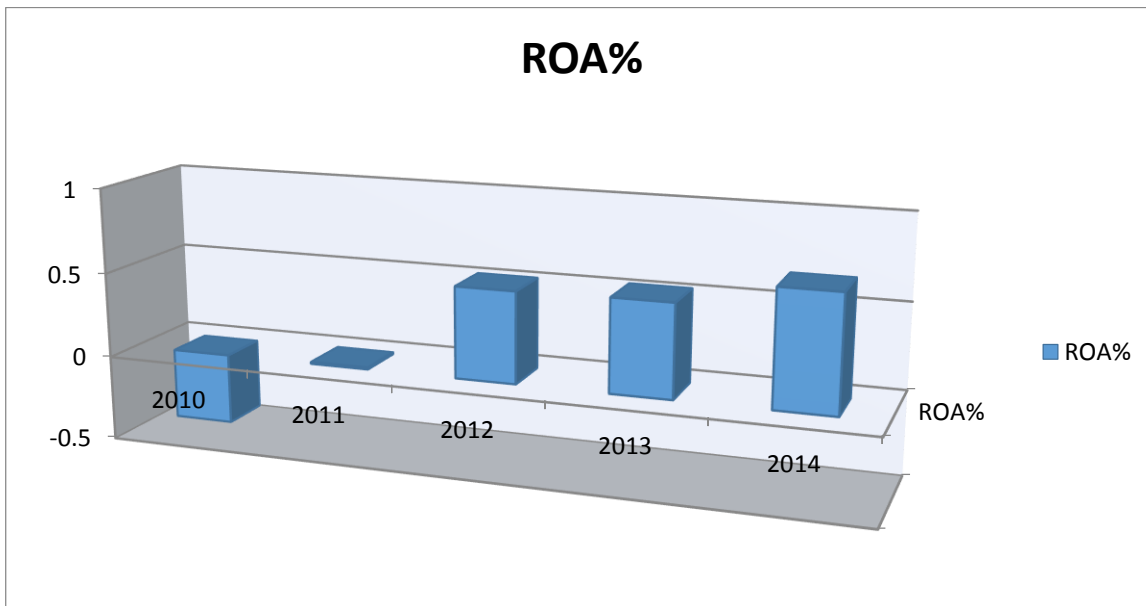
Grafico No 5



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank y el estado de situación financiera del Sistema Bancario, correspondiente al periodo 2010-2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 18

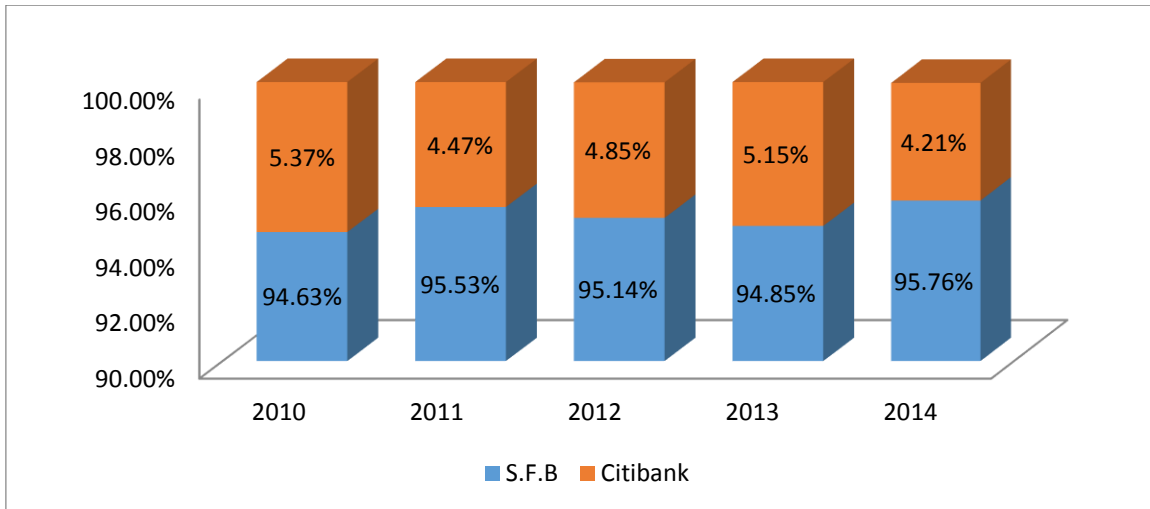
Grafico No 6



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 19. Activos

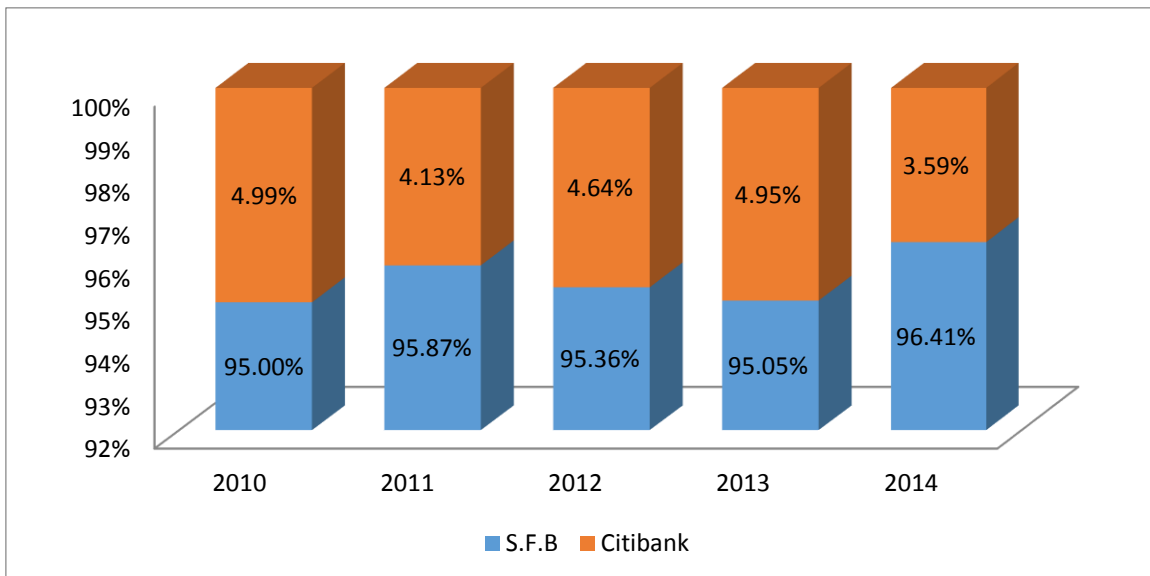
Grafico No 7



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 20 pasivos

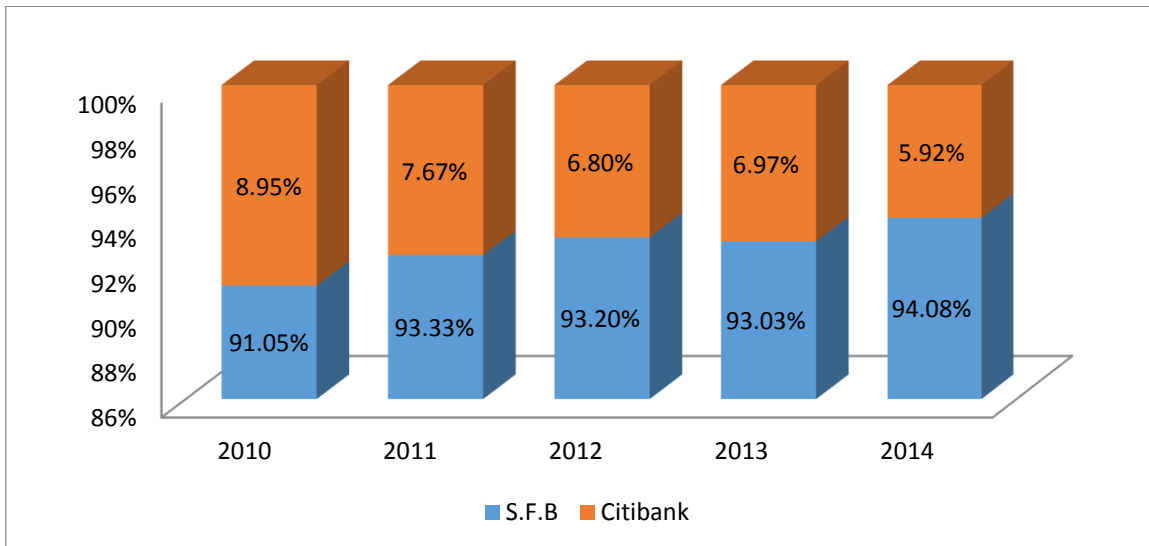
Grafico No 8



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 21 Capital

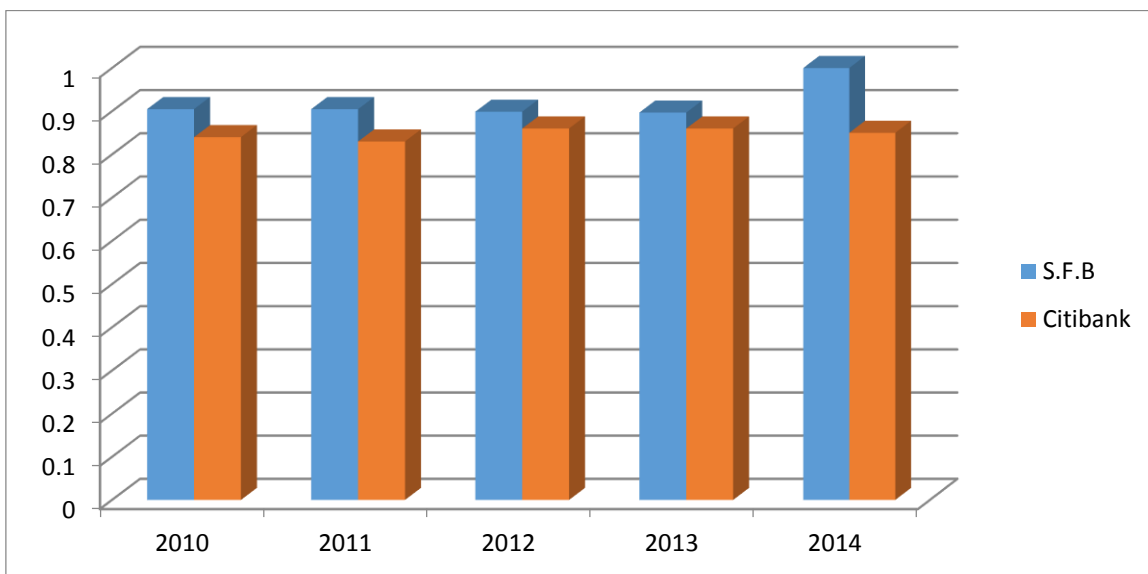
Grafico No 9



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank, para los años del 2010 al 2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 22 Endeudamiento

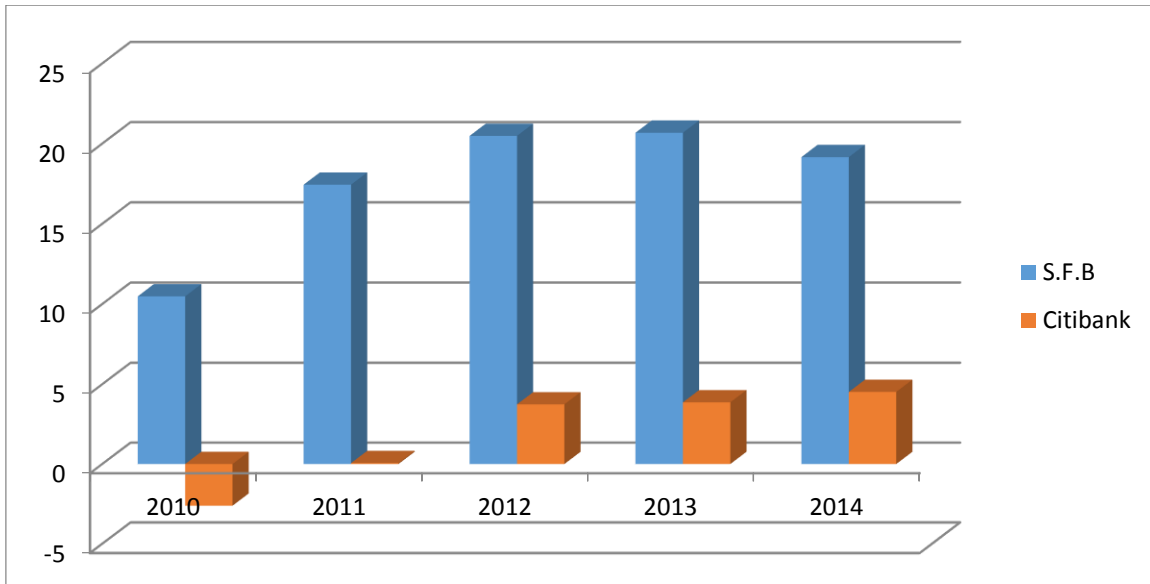
Grafico No 10



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank y el estado de situación financiera del Sistema Bancario, correspondiente al periodo 2010-2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 23 ROE%

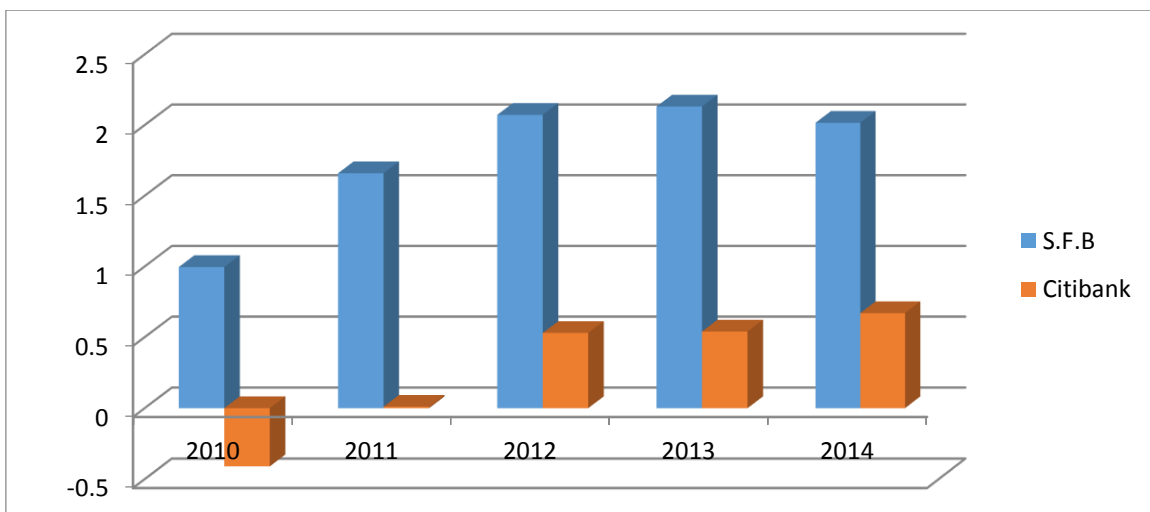
Grafico No 11



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank y el estado de situación financiera del Sistema Bancario, correspondiente al periodo 2010-2014, retomado de la página web de la SIBOIF.

Anexo 24 ROA%

Grafico No 12



Fuente: Elaboración propia en base al balance de situación financiera de Citibank y el estado de situación financiera del Sistema Bancario, correspondiente al periodo 2010-2014, retomado de la página web de la SIBOIF.