

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



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

TEMA:

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS

SUB-TEMA:

GESTIÓN FINANCIERA DEL BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.

**2010-2011, DESDE EL PUNTO DE VISTA DE SEGREGACIÓN DE COSTOS Y
GASTOS OPERATIVOS.**

AUTORES: TANIA DE LOS ÁNGELES SANDOVAL FUENTES

ASALIA DEL CARMEN SÁNCHEZ MENDOZA

TUTOR:

MSC. JENNY MARÍA URBINA BENDAÑA

SÁBADO 07 DE MAYO 2016, MANAGUA NICARAGUA

i. Dedicatoria

Dedico este trabajo primeramente a Dios porque me ha permitido llegar a este momento importante de mi vida, mi madre y mis hermanos que me apoyaron infinitamente en los días más difíciles, estuvieron para motivarme en el transcurso del largo camino que me faltaba por recorrer.

También dedico este esfuerzo al hombre que me dio el sentido de nacer mi querido y apreciado padre Francisco José Sánchez Fuentes q.e.p.d. (1941-1999) fue un papá único que recuerdo con alegría y no con tristeza porque nos dejó muy bonitos recuerdos y buenos valores.

A mis maestros que conocí en el trayecto de la carrera que nos enseñaron con amor y dedicación. Aquellos que aparte de maestros eran nuestros consejeros e incluso psicólogos que nos entusiasmaban a seguir de pie y no darnos por vencido. Que nos contaban sus propias experiencias para seguirlos como ejemplo que en la vida todo se puede si lo proponemos y realizamos.

Gracias a cada uno de ellos porque en este momento ocupo un puesto donde he desarrollado experiencias y conocimientos adquiridos por medio de ellos.

Asalia del Carmen Sánchez Mendoza

ii. Dedicatoria

Dedico a Dios que es el ser maravilloso y a su hijo Jesucristo en fin halos tres seres divinos que me dieron la oportunidad de vivir y me dieron las fuerzas para seguir luchando ya que desde el inicio de mis estudios él ha sido mi guía y la razón de culminar este seminario con éxito de ser una Lic. En banca y finanzas el medio la sabiduría porque a él pertenece como está escrita es su palabra en el libro de proverbios 9: 10.

A mi amada madre Dolores Fuentes de quien me siento muy orgullosa y doy gracias a Dios de la mama que él me ha dado la cual ha sido mi amiga en los momentos de debilidad desalientos ella me hadado ánimo y siempre ha creído en mí y mi inspiro de haber terminado con mi carrera.

A mi apreciado padre Domingo Javier Sandoval de quien estoy tan grande mente agradecida el cual me apoyado económica mente que con mucho esfuerzo y con muchas dificultades en ciertos momentos aun con todo lo antes mencionado los omitió para darme su incondicional apoyo.

A mi hermana Helen Sandoval por haberme apoyado muchas veces cuando recurría a ella de su ayuda en los trabajos que tenía que hacer uso de la computadora.

A los maestros que me apoyaron en el transmitirme sus conocimientos y experiencias en el ambiente laboral que ellos atravesaron para en un futuro se han de utilidad al momento de que tenga que ejercer mi carrera no sólo a los maestros de la Unan sino también a los de mi secundaria quienes confiaron en mí y me dieron la oportunidad de motivarme de haber terminado con mi carrera.

Tania Sandoval Fuentes

iii. **Agradecimientos**

Agradezco infinitamente a Dios por permitirme llegar a este día tan esperado y concluir un proyecto tan importante de mi vida. Gracias a él que me dio la fuerza de voluntad para seguir adelante y guiarme en el buen de camino.

A si mismo agradezco a mi madre y mis hermanos/a que han sido un pilar fundamental en mi etapa de inicio de estudiante, mis limitaciones que en varios momentos tuve, ahí estaban ellos para apoyarme y ayudarme en mis estudios económicamente. A mi hermana Raquel Sánchez que ha sido una segunda madre para mí, porque en todos estos años fue y sigue siendo mí consejera, amiga y sobre todo motivadora que no abandonará la oportunidad que tenía frente de mí, que los proyectos se alcanza si se lo propone y luchar por ellos hasta el final.

También este agradecimientos a mis maestros que infundieron la enseñanza en mí. Y puedo decir inspiración y motivación de muchos de ellos, que nos dieron sus experiencias, conocimientos por medio de sus vivencias laborales y personales.

Asalia del Carmen Sánchez Mendoza

iv. Agradecimientos

Le agradezco grandemente a mi Dios en el nombre de Jesucristo por haberme permitido terminado mi carrera y poder culminar este seminario.

Le doy gracias a mis padres Domingo y Dolores por todo el apoyo brindado en mi vida. Por darme la oportunidad de superarme el haber culminado esta carrera, y por ser ejemplo en mi vida.

A mi hermana por apoyarme en aquellos momentos de necesidad de ser escuchada, por llenar mi vida de grandes momentos que hemos compartido.

A mis profesores y amigos por confiar y creer en mí y haber hecho de mi etapa de estudiante un trayecto de vivencias que nunca olvidaré

“Toda sabiduría viene del señor, y está con él para siempre, Sólo uno es sabio, temible en extremo: el señor, que está sentado en su trono. El mismo la creó, la vio y la midió, y la derramó sobre todas sus obras: la dio a todos los hombres, según su generosidad, y la infundió abundantemente en aquellos que lo aman.” Eclesiástico 1: 1

Tania Sandoval.

v. **Valoración del Docente**

vi. Resumen

Esta investigación está orientada a la gestión Financiera del Banco de América Central, S. A. Periodo 2010-2011, desde el punto de vista de identificación de los gastos operativos en base al cumplimiento de las normativas establecidas por la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras SIBOIF. Debido a que en el desarrollo de sus gestiones los bancos se enfrentan a diferentes tipos de gastos. Es por ello la necesidad de replantear los gastos y segregar en parte los costos operativos más cercanos a los niveles de ingresos, en ellos se señalan los principios y criterios generales que rigen al Banco de América Central S.A. Los gastos operativos es algo que le preocupa mucho a toda institución sea pública y privada, porque si este rubro se descuida, ocasiona que la empresa no este valorando esa parte tan vulnerable.

Esta investigación es de carácter documental, dado que la información en cuestión es proporcionada por la misma entidad. Y también por información encontrada en internet, libros, bibliotecas y personas que tienen dominio del tema dada la relevancia de esta investigación de la evaluación al desempeño de las instituciones financieras y micro financieras por ello recaemos con los objetivos específicos donde hemos analizado la parte de los gastos operativos que estos generan y si no se les pone atención puede representar un riesgo para la institución.

Se realizó un análisis por medio de un caso práctico de las distintas razones financieras del Banco de América Central, S, A. durante el período 2010-2011.

En el análisis de los resultados obtenemos que los gastos operativos del Banco no están siendo bien administrados en cuanto al uso y clasificación por las personas encargadas para ello, dado que los estados financieros presentan que estos no tienen mayor incremento en relación al período anterior que pueda indicar que se está generando más gastos que ingresos.

Contenido

I. INTRODUCCIÓN	1
II. JUSTIFICACIÓN	2
III. OBJETIVOS	3
3.1. Objetivo General	3
3.2 Objetivos Específico.....	3
I. DESARROLLO	4
4.1 Tipo de estudio	4
4.1.1 Enfoque de estudio	4
4.1.2 Empresa	5
4.1.3 Clasificación de las Empresas.....	5
4.1.4 Empresa de Servicio	5
4.1.5 Empresa Industrial	6
4.1.6 Empresas Comerciales	7
4.1.7 SERVICIOS BANCARIOS LEY GENERAL DE BANCO 561 DE ACUERDO A SUS DEFINICIONES Y FUNCIONES DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS EN EL CUAL DEBEN OPERAR.	7
4.1.8 RAZONES FINANCIERAS	15
Solvencia.....	18
4.1.10 RAZONES DE ACTIVIDAD.	19
4.1.11 Razones de Rendimiento.....	19
4.1.12 RAZONES DE RENTABILIDAD	20
4.1.13 GASTOS DE VENTA	21
4.1.14 LAS NIIF Y LOS ESTADOS FINANCIEROS	21
4.1.15 GASTOS FINANCIEROS	24
4.1.16 NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA N° 7 (NIIF 7) 25	
4.1.17 RECURSOS FINANCIEROS	26
4.1.18 RECURSOS FINANCIEROS	26
4.1.19 NORMAS DEL MANUAL ÚNICO DE CUENTAS INSTRUCCIONES GENERALES DEL MANUAL ÚNICO DE CUENTAS.	27
4.1.20 Obligatoriedad en su Aplicación	27
4.1.21 Manual Transaccional.....	28
4.1.22 Cierre de Ejercicio Anual	28
4.1.23 GASTOS POR RECUPERAR	29
4.1.25 IVA ACREDITABLE	29
4.1.25 GASTOS DE ORGANIZACIÓN E INSTALACIÓN	30
4.1.26 GASTOS	30
4.1.27 GASTOS FINANCIEROS POR OPERACIONES DE VALORES Y DERIVADOS 31	
4.1.28 GASTOS FINANCIEROS SOBRE CUENTAS POR PAGAR	32
4.1.29 OTROS GASTOS FINANCIEROS	32
4.1.30 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS	32

4.1.31	GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	33
4.1.32	GASTOS POR DETERIORO DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	33
4.1.33	GASTOS POR DETERIORO DE INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	34
4.1.34	GASTOS DE PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	34
4.1.35	GASTOS POR SANEAMIENTO DE INGRESOS FINANCIEROS	35
4.1.36	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	35
4.1.38	PÉRDIDAS EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	36
4.1.39	OTROS GASTOS	36
4.1.40	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	36
4.1.41	SUELDOS Y BENEFICIOS AL PERSONAL	37
4.1.42	SUELDOS DE PERSONAL PERMANENTE	37
4.1.45	PASAJES Y HOSPEDAJES	38
4.1.46	OTROS GASTOS DE PERSONAL	38
4.1.47	GASTOS GENERALES	38
4.1.48	GASTOS DE MEMBRESÍA	39
4.1.49	GASTOS POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA	39
V.	ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN	40
5.1	NUESTRA MISIÓN	42
5.3	NUESTROS VALORES	43
5.4		45
5.4.1		46
5.4.2	DIAGNÓSTICO REALIZADO	47
5.5	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	48
5.6	SÍNTOMAS	48
5.7	CAUSAS	48
5.8	RECOMENDACIONES	49
	BIBLIOGRAFÍA	51

I. Introducción

Esta investigación radica en la importancia de conocer cómo opera el Sistema Financiero de los Bancos desde el punto de vista de los gastos operativos, (definir si son los adecuados) que en la actualidad son de mucha relevancia el manejo de la eficiencia y eficacia en los recursos de esta institución bancaria. Su propósito es conocer en los años de estudio como se ha venido dirigiendo los gastos operativos. A si mismo recopilamos la información por medio de la página web del Banco, y también a las páginas web de autores de libros de contabilidad, financieros etc.

En la búsqueda de la información descubrimos en otras instituciones manejan los mismos rubros con diferentes cifras, pero en particular el tema objeto de análisis no posee antecedentes que indiquen que se haya realizado un estudio en particular. Hemos descritos las normas que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras SIBOIF, rigen el operar de estas empresas, también hemos realizado un caso práctico del comportamiento de los gastos operativos del Banco de América Central S.A. periodo 2010.2011. En el cual pudimos evidenciar que los recursos que se les fueron entregados no han sido bien evaluados.

Hemos realizado y concluido el caso aplicando las diferentes técnicas de aprendizaje para el desarrollo del mismo en la institución del Banco de América Central periodo 2010-2011.

II. Justificación

Por medio de este tema se darán a conocer la correcta estructuración de costos y gastos que se deben reflejar en los estados financieros en el Banco de América Central S.A. periodo 2010-2011. Debido que el tema de Gastos Operativos en términos bancarios es muy escasos, porque hay un vacío referente al tema. Y a través de él encontrarán una referencia de cómo se maneja los gastos operativos en una Institución Bancaria.

A si mismo esta investigación nos permite como futuras licenciadas en Banca y Finanzas poner en práctica las técnicas y herramientas de análisis de los gastos operativos de dicho banco en estudio.

A la vez nos llena de satisfacción de que esta investigación será útil para los futuros estudiantes que requieran conocer sobre este tema.

III. Objetivos

3.1. Objetivo General

Estudiar, analizar y reclasificar los gastos operativos de la institución, del Banco de América Central S.A de los períodos analizados 2010-2011, con el fin de valorar sus estructuración y segregación en costos operativos, logrando visualizar aquellos desembolsos más cercanos a los niveles de ingresos con miras a la identificación de márgenes de utilidades más reales.

3.2 Objetivos Específico

1. Realizar un estudio a las normativas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras SIBOIF, en relación a los gastos operativos de los bancos.
2. Crear procedimientos de estructuración y segregación de costos y gastos presentados en los estados de resultados, con el fin de diferenciar los costos operativos que se relacionan directamente con los ingresos financieros y los gastos de administración del periodo 2010-2011.
3. Aplicar técnicas de análisis financieros a los estados de resultados para descubrir el comportamiento en términos de; actividad, liquidez, rentabilidad, posición de mercado, así como los incrementos o decrementos que descubrimos a través de los estudios de análisis horizontal y vertical de cada uno de los períodos estudiados.
4. Presentar los resultados de los análisis de los gastos operativos realizados en el Banco de América Central del periodo 2010-2011.

I. Desarrollo

4.1 Tipo de estudio

Este estudio es de tipo transversal, porque estudiaremos un período de tiempo 2010-2011. Y de investigación documental, porque hemos recopilado información de la página web del Banco y documentos del Banco de América Central, S. A que hemos solicitados en la casa matriz del mismo. El cual nos enfocamos en los gastos operativos del banco antes mencionado.

4.1.1 Enfoque de estudio

Este estudio tiene un enfoque cualitativo y cuantitativo debido a que se pretende identificar los conocimientos, habilidades y la parte numérica dado que se analizaran cifras a través de un caso práctico como son las distintas razones financieras aplicadas. Y la muestra para este estudio es el Banco de América Central, S. A. durante el período 2010-2011.

4.1.2 Empresa

Es una institución organizada que desarrolla actividades por el ser humano, referente a esto *Thompson*, (2006) expresa que “la empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado” (p.35) Por ello, resulta muy importante que toda persona que es parte de una empresa (ya sea propia o no) o que piense emprender una, conozca cuál es la definición de empresa para que tenga una idea clara acerca de cuáles son sus características básicas, funciones, objetivos y elementos que la componen.

Romero (2006), define la empresa como "el organismo formado por personas, bienes materiales, aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela" (p.9)

Es decir que la empresa puede ser una sociedad donde se realiza diferentes tareas a ejecutar por el elemento fundamental como lo es el ser humano. (Sandoval & Sánchez, 2016).

4.1.3 Clasificación de las Empresas

4.1.4 Empresa de Servicio

(Anonimo, 2016) Se denominan empresas de servicios a aquellas que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades (de recreación, de capacitación, de medicina, de asesoramiento, de construcción, de turismo, de televisión por cable, de organización de una fiesta, de luz, gas etcétera) a cambio de un precio. Pueden ser públicas o privadas.

Una Empresa de Servicios es aquella cuya actividad principal es ofrecer un servicio (intangible) con el objetivo de satisfacer necesidades colectivas, cumpliendo con su ejercicio económico (fines de lucro). Estas empresas pueden ser públicas, privadas o mixtas, cuando son públicas es porque el Estado está en mejor capacidad de cumplir con esta actividad que un particular (y son empleadas para cubrir las llamadas necesidades públicas), pero generalmente al ser empresas privadas la calidad del servicio es mejor. (Anónimo, 2016).

Empresa de Servicio: es aquella que pretende ofrecer a sus clientes productos o servicios, con el objetivo de suplir sus necesidades básicas o servicios en específico para captar a los clientes. (Sandoval & Sánchez, 2016).

4.1.5 Empresa Industrial

De acuerdo al diccionario de la Real Academia Española (RAE), Se le conoce como industria (del latín industria) al conjunto de las operaciones que se llevan a cabo con la intención de obtener, transformar o transportar productos naturales. Las empresas industriales se encargan de transformar la materia de prima en un tipo de producto que se conoce como manufactura. (Anónimo 2016).

La empresa industrial es una asociación de personas que unen sus capitales o industrias, es decir, su dinero, la fuerza de trabajo y capacidad personal de los socios. Emprenden operaciones mercantiles y tienen participación de sus capitales a través de la venta de sus productos. (Anónimo2012).

Empresa Industrial: es la empresa por lo cual se forman para expandirse por medio de su productos o servicios y poderlos llevar a todos aquellos lugares remotos. (Sandoval & Sánchez 2016)

4.1.6 Empresas Comerciales

Según Chiavenato (2007) Son intermediarias entre productor y consumidor, su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Las empresas comerciales son aquellas actividades económicas organizadas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

(2014 anónimo) Es muy importante tener en cuenta que una empresa comercial no tiene que ser únicamente de ésta categoría, pues existen empresas mixtas, que pueden ser comerciales, industriales y/o de servicios; tal es el caso de las empresas que compran y venden electrodomésticos y por tanto son comerciales, pero al mismo tiempo prestan servicios de reparación y mantenimiento de los productos vendidos lo que las convierte también en empresas de servicios.

Empresa Comercial: son aquellas empresas que se encargan de compra y ventas de productos y su principal giro es que sirven de intermediarios entre el productor y el consumidor. (Sandoval & Sánchez, 2016).

4.1.7 Servicios Bancarios ley general de banco 561 de acuerdo a sus definiciones y funciones de las instituciones financieras en el cual deben operar.

Alcance de esta Ley.

En el arto. 1. La presente Ley regula las actividades de intermediación financiera y de Prestación de otros servicios financieros con recursos provenientes del público, las cuales se consideran de interés público.

La función fundamental del Estado respecto de las actividades anteriormente señaladas, es la de velar por los intereses de los depositantes que confían sus fondos a las instituciones financieras legalmente autorizadas para recibirlos.

En el arto. 2. Para los efectos de esta Ley, 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.

En el arto. No.3 Todo banco que se organice en Nicaragua deberá constituirse y funcionar como sociedad anónima de acuerdo con esta Ley, el Código de Comercio y demás leyes aplicables a este tipo de sociedades en cuanto no estuviesen modificados por la presente Ley.

En el arto. No. 4 Las personas que tengan el propósito de establecer un banco deberán presentar una solicitud a la Superintendencia, que contenga los nombres y apellidos o designación comercial, domicilio y profesión de todos los organizadores, los que deberán presentar la documentación y cumplir con los requisitos exigidos a continuación:

1. El proyecto de escritura social y sus estatutos.

2. Un estudio de factibilidad económico-financiero; en el que se incluya, entre otros aspectos, consideraciones sobre el mercado, las características de la institución, la actividad proyectada y las condiciones en que ella se desenvolverá de acuerdo a diversos escenarios de contingencia; conforme a lo indicado por el Consejo Directivo de la Superintendencia mediante normas de aplicación general.

3. El nombre y credenciales de las personas que actuarán como miembros de la Junta Directiva e integrarán el equipo principal de su gerencia.

4. Las relaciones de vinculación significativas y la determinación de sus unidades de interés, en los términos del artículo 55 de ésta Ley, de las personas que serán accionistas de la institución, miembros de su junta directiva y demás personas que integrarán el equipo principal de su gerencia. El Consejo Directivo de la Superintendencia podrá dictar normas de carácter general en las que se regule lo indicado por este numeral.

5. Minuta que denote depósito en la cuenta corriente de la Superintendencia de Bancos, por valor del 1% del monto del capital mínimo, para la tramitación de la solicitud.

Una vez que hayan iniciado sus operaciones, les será devuelto dicho depósito a los promotores. En caso de que sea denegada la solicitud, el 10% del monto del depósito ingresará a favor del Fisco de la República; el saldo le será devuelto a los interesados. En caso de desistimiento, el 50% del depósito ingresará a favor del Fisco.

6. Adicionalmente, cada uno de los accionistas que participen ya sea individualmente o en conjunto con sus partes relacionadas, en un porcentaje igual o mayor al 5% del capital deberán cumplir con los requisitos siguientes:

Solvencia: Contar con un patrimonio neto consolidado equivalente a la inversión proyectada y, cuando se reduzca a una cifra inferior, informar a la mayor brevedad posible de este hecho al Superintendente.

Integridad: Que no existan conductas dolosas o negligencias graves o reiteradas que puedan poner en riesgo la estabilidad de la institución que se propone establecer o la seguridad de sus Depositantes.

Estudio de la solicitud y autorización para constituirse como banco.

En el arto.5 Presentada la solicitud y documentos a que se refiere el artículo Precedente, el Superintendente de Bancos podrá solicitar al Banco Central de Nicaragua, un dictamen no vinculante, el cual deberá ser emitido en un término no mayor de sesenta días.

Una vez concluido el estudio de la solicitud de parte del Superintendente y emitido el dictamen del Banco Central, en su caso, el Superintendente, someterá la solicitud a consideración del Consejo Directivo, quien otorgará o denegará la autorización para constituirse como banco, todo dentro de un plazo que no exceda de 120 días a partir de la presentación de la solicitud.

Demostrado los escritos a representar la institución financiera el Superintendente realizará antes BCN un dictamen no vinculante a un plazo establecido de 2 meses.

Es decir al cumplimiento de la ley mencionada antes los requisitos establecida por la misma con sedera a la identidad a existir como tal (Sandoval & Sánchez, 2016).

Requisitos para Iniciar Actividades

En el arto.7 Para iniciar sus actividades los bancos constituidos conforme a la presente Ley, deberán tener:

1. Su capital social mínimo totalmente pagado en dinero efectivo pagado.
2. El ochenta por ciento (80%) de éste en depósito a la vista en el Banco Central.
3. Testimonio de la escritura social y sus estatutos con las correspondientes razones de inscripción en el Registro Público.

4. Balance general de apertura.

En el arto. 112. Los gastos de organización e instalación de cualquier banco no podrán exceder del veinte por ciento (20%) del capital social mínimo y deberán quedar amortizados totalmente en un período máximo de cinco (5) años.

Es una institución organizada que desarrolla actividades por el ser humano, referente a esto *Thompson*, (2006) expresa que “la empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común.

En el arto. 17. El capital social de un banco nacional o la sucursal de un banco extranjero no podrá ser menor de doscientos millones de Córdobas (C\$200, 000,000.00) dividido en Acciones nominativas e inconvertibles al portador. El Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos actualizará el monto del capital social mínimo requerido por lo menos cada dos años en caso de variaciones cambiarias de la moneda nacional, y deberá publicarlo en un diario de amplia circulación nacional, sin perjuicio de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial.

En dicho caso, los bancos cuyos capitales se encuentren por debajo del capital mínimo actualizado, deberán ajustarlo en el plazo que fije el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, no mayor de un año.

En el arto. 23. Las utilidades de los bancos se determinarán anualmente. En caso que resultare pérdidas en cualquier liquidación anual deberán cubrirse en la forma siguiente:

1. En primer término con aplicaciones de las Reservas Especiales, si las hubiere;
2. En segundo término, con aplicación de las Reservas de Capital;

3. En último término, con el propio Capital del Banco.

Si un banco hubiese sufrido pérdidas que afectaren parte de su capital pagado, todas sus ganancias futuras deberán ser destinadas, en primer término a reponer tal pérdida y entre tanto el banco no podrá pagar dividendos o participaciones antes de que estuviere restituido su Capital al monto original, a menos que resolviere reducir su capital y fuere aprobada tal reducción de conformidad con el artículo 16 de esta Ley.

En el arto. 24. Los bancos deberán formular sus estados financieros al cierre del ejercicio el 31 de Diciembre de cada año.

Dentro de los 120 días posteriores al cierre del ejercicio, la Junta General de Accionistas de los bancos, deberá celebrar sesión ordinaria a efectos de conocer y resolver sobre los estados financieros auditados de la institución, debiendo remitir a la Superintendencia certificación de los mismos, y mandarlos a publicar en La Gaceta, Diario Oficial y en un medio escrito de amplia circulación en el territorio Nacional cumpliendo con las normas establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia.

En el arto. 25. Solamente podrá haber distribución de utilidades, previa autorización del Superintendente, en base a norma general emitida por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, relacionadas a esa materia y siempre y cuando se hubiesen constituido las provisiones, ajustes reservas obligatorias, se cumpla con el coeficiente del capital mínimo requerido y que se haya cumplido con lo expresado en el artículo que antecede.

En el arto. 42, Los Bancos deberán contratar anualmente cuando menos una auditoria externa. El Consejo Directivo de la Superintendencia podrá determinar mediante normas generales los requisitos mínimos que reunirán los auditores y las auditorías externas, así como la Información que, con carácter obligatorio, deberán entregar a la Superintendencia acerca de la situación de las instituciones auditadas y del cumplimiento de sus propias funciones. Los auditores externos estarán obligados a remitir al Superintendente copia de sus dictámenes y pondrán a su disposición los papeles de trabajo y cualquier otra documentación e información relativa a las instituciones auditadas.

Los bancos únicamente podrán contratar para auditar sus estados financieros a las firmas de auditoría externa inscritas en el registro que para tal efecto lleva la Superintendencia de Bancos y de acuerdo a la normativa dictada sobre esta materia

En el arto. 49. Los bancos podrán destinar para sus operaciones de crédito e inversiones, además de su capital, utilidades y reservas correspondientes, los siguientes recursos:

1. Los fondos disponibles de los depósitos a la vista, a plazo y de ahorro que reciban;
2. Los que provengan de empréstitos obtenidos en el país o en el extranjero;
3. Los provenientes de cualquier otro instrumento financiero compatible con su naturaleza.

En el arto. 53. 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;
 - d. Toda clase de valores mobiliarios, tales como: Bonos, cédulas, participaciones y otros en el caso de inversiones en acciones o participaciones, se procederá de acuerdo al Artículo 57, numeral 1 de esta Ley.

4.1.8 Razones Financieras

James, v. Las razones financieras, que también se conocen como ratios financieras, son coeficientes que permiten establecer comparaciones entre distintos datos financieros. Para que una razón financiera sea válida, debe cotejar informaciones que correspondan a un mismo período.

John wachonwicz. (1994). Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad

evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Las razones financieras: es una herramienta útil para aplicarla a los estados financieros es decir para medir el nivel económico y financiero de la entidad de esta manera poder cubrir las obligaciones en que incurra la empresa. (Sandoval & Sánchez).

En un mundo globalizado como el que vivimos, no podemos dejar de Compararnos, y para eso debemos medirnos con la competencia, con el sector Comercial al que pertenecemos, o sencillamente con períodos pasados, para ello. Es indispensable utilizar indicadores financieros que nos informen sobre:

- Rentabilidad,
- Productividad,
- Actividad del negocio.

El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, la Situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa y después compararlos con algún programa que diseñe la gerencia o estándar establecido y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera.

Es importante que los resultados de este análisis se comparen con un estándar o patrón, en primer lugar que las razones de una empresa sean similares al tamaño, al giro o a los mismos servicios que se presten.

Para Fred (2002).Es importante que los resultados de este análisis se comparen con un estándar o patrón, en primer lugar que las razones de una empresa sean similares al tamaño, al giro o a los mismos servicios que se presten.

Razones Financieras requiere de una correcta aplicación e interpretación para que den resultados de lo contrario las razones no tendrían sentido aplicarlas.

Según Gary L. (2000). Cuando interpretamos los datos de los estados financieros debemos hacer comparaciones entre las partidas relacionadas entre sí, en los mismos estados en una fecha o período dados.

Según David R. (2002). Los datos de índole financiera y de operación de una compañía deben ser comparados con otras semejantes de otras compañías o con estadísticas que hayan sido preparadas para toda la industria que reciben generalmente nombre de tasas, tendencias y porcentajes estándares que son representados los resultados financieros de un grupo representativo de compañías que forman un cierto tipo de industria, ya que las tasas de las diferentes industrias varían.

Es decir Las razones financieras son relaciones entre dos o más conceptos (rubros o renglones) que integran los estados financieros, estas se pueden clasificar desde muy diversos puntos de vista. (Sandoval & Sánchez).

4.1.9 Solvencia: para Edwin S. (1999). Capacidad para generar ingresos en un futuro, y en consecuencia para pagar compromisos a largo plazo.

Según Hamilton F. Solvencia (estabilidad financiera): se refiere al exceso de activos sobre pasivos y por tanto a la suficiencia del capital contable de las entidades.

Esto quiere decir es útil para examinar la estructura del capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y de la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro (Sandoval & Sánchez).

Solvencia: Capacidad para generar ingresos en un futuro, y en consecuencia para pagar compromisos a largo plazo.

Solvencia (estabilidad financiera): se refiere al exceso de activos sobre pasivos y, por tanto, a la suficiencia del capital contable de las entidades.

Sirve al usuario para examinar la estructura del capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y de la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

- Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro.

4.1.10 Razones de Actividad.

Las razones de actividad para Roberto D. (2002) la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez por lo general son inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos circulantes de una empresa pueden afectar significativamente su liquidez “verdadera”. Por consiguiente, es importante buscar más allá de las medidas de liquidez total y evaluar la actividad (liquidez) de cuentas corrientes específicas. Para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes 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.

Las razones de actividad Según Dumas H. se emplean para medir la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios. Muestran la eficiencia de la operación de la empresa.

4.1.11 Razones de Rendimiento.

Sebastián Zelaya (1999).La rentabilidad es el resultado neto de varias políticas y decisiones. Las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación. El propósito de este tipo de razones financieras es evaluar la rentabilidad de la empresa desde diversos puntos de vista, por ejemplo en relación con el capital aportado, con el valor de la empresa o bien con el patrimonio de la misma.

Rentabilidad: se refiere a la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos. Incluye razones financieras, tales como:

Rendimiento = utilidad

4.1.12 Razones de Rentabilidad

Miden la capacidad de la empresa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles. Por esta definición, la mayoría de ejemplos tienen que ver con la relación de la utilidad neta (bottom line) con ciertos elementos de los estados financieros.

Margen de Utilidad Bruta: mide, en forma porcentual, la porción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas (Costos Operativos, Costo Integral de Financiamiento, Impuesto sobre la Renta, etc.)

Margen de Utilidad Bruta = $(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) \div \text{Ventas}$

Margen de Utilidad en Operaciones: en las finanzas modernas, este es uno de los indicadores de mayor relevancia, porque permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

Margen de Utilidad en Operaciones = $\text{Utilidad en Operaciones} \div \text{Ventas}$

Margen de Utilidad Antes de Impuesto: permite medir cuánto está ganando la empresa, antes de aplicar los cargos por concepto de Impuesto sobre la Renta.

Margen de Utilidad Antes de Impuesto = $\text{Utilidad antes de Impuesto} \div \text{Ventas}$

Margen de Utilidad Neta: mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa.

Margen de Utilidad Neta = $\text{Utilidad Neta} \div \text{Ventas}$

Rendimiento sobre Activos = $[Utilidad\ Neta + CIF \times (1 - T)] \div Total\ Activos$

4.1.13 Gastos de Venta

Según las NIC - Normas Internacionales de Contabilidad, los Gastos de Venta son los gastos incrementales directamente atribuibles a la venta de un activo en los que la empresa no habría incurrido de no haber tomado la decisión de vender, excluidos los gastos financieros, los impuestos sobre beneficios y los incurridos por estudios y análisis previos. Se incluyen los gastos legales necesarios para transferir la propiedad del activo y las comisiones de venta (Nune, 2016, pp. 120) Magaña (2009) encontró lo siguiente: Representan los gastos comerciales imputables a las ventas del período. Incluye sueldo de vendedores comisiones de venta, gastos de envío, publicidad, exposiciones, etc. Se carga del valor de todos aquellos gastos que se paguen en relación directa con la promoción, realización y desarrollo del volumen de las ventas ; por ejemplo sueldos, rentas, impuestos , propaganda, luz, empaques etc.(p.215).

4.1.14 Las NIIF y los Estados Financieros

Los Estados Financieros son los documentos que deben preparar la empresa al determinar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período.

La información presentada en los estados financieros interesa a:

- La administración, para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un período determinado.

- Los propietarios para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.
- Los acreedores, para conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones.
- El estado, para determinar si el pago de los impuestos y contribuciones está correctamente liquidado.

Los estados financieros básicos son:

- El balance general
- El estado de resultados
- El estado de cambios en el patrimonio
- El estado de cambios en la situación financiera
- El estado de flujos de efectivo

Las NIIF no imponen ningún formato para los estados financieros principales, aunque en algunas de ellas se incluyen sugerencias de presentación. Esta ausencia puede ser chocante por el contraste que supone con las rígidas normas de presentación del PGC. En efecto, las normas internacionales hablan de información a revelar en general, y en muy pocas ocasiones disponen que los valores de algunas partidas deben aparecer, de forma obligada, en el cuerpo principal de los estados financieros. Esto da una gran libertad a la empresa que las utilice para planificar la apariencia externa de los estados financieros, y puede reducir la comparabilidad entre empresas.

No obstante, el problema de la comparabilidad se ha resuelto con un contenido mínimo del balance de situación, del estado de resultados y del estado de flujo de efectivo. Las empresas

suelen seguir esos formatos mínimos, e incluir información de desglose en las notas, en forma de cuadros complementarios.

Las NIIF están diseñadas pensando en empresas grandes, con relevancia en el entorno económico y proyección internacional. No obstante, muchos países han adoptado directamente o han adaptado las normas internacionales para ser aplicadas por sus empresas, con independencia del tamaño o la relevancia.

Para establecer alguna distinción en razón de la importancia de la empresa en el entorno económico en el que se mueve, hay algunas normas que son particularmente aplicables a empresas cotizadas en bolsa, porque aportan información especialmente útil para los inversores. Es el caso de las que tratan de la presentación de información por segmentos y de las ganancias por acción.

La información segmentada es necesaria para entender, de forma separada, los componentes de la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de empresas complejas, que desarrollan actividades diferentes u operan en mercados geográficos muy diferenciados. Esta es la situación normal de los grupos que presentan cuentas consolidadas.

En la normativa IASB, la empresa debe definir primero qué criterio de segmentación principal utiliza para su gestión (por actividades o por mercados), y dar información detallada de los activos, pasivos, gastos e ingresos de cada segmento que haya identificado, así como las inversiones realizadas en cada segmento y las bases para la fijación de precios inter-segmentos.

El objetivo que se persigue con el detalle que aporta la segmentación es informar al usuario de los estados financieros de las cifras más importantes de la empresa desglosados por

los componentes más relevantes del negocio, a fin de que pueda percibir cómo se generan los ingresos, los gastos y los resultados en los mismos, para que pueda comprender los riesgos que tienen y su papel en la configuración de las cifras generales que conforman los estados financieros de toda la entidad.

Con ello no sólo comprenderá mejor la gestación de las cifras, sino que podrá proyectarlas para evaluar la capacidad y el rendimiento futuro de la Organización.

4.1.15 GASTOS FINANCIEROS

Todos aquellos gastos originados como consecuencia de financiarse una empresa con recursos ajenos. En la cuenta de gastos financieros destacan entre otras las cuentas de intereses de obligaciones y bonos, los intereses de deudas, los intereses por descuento de efectos, las diferencias negativas de cambio, y se incluyen también dentro de este apartado los gastos generados por las pérdidas de valor de activos financieros

Gastos financieros

Son los gastos cobrados por las entidades financieras a los que recurren a utilizar financiación ajena, tales como intereses, comisiones de apertura, etc.

4.1.16 Norma Internacional de Información Financiera n° 7 (NIIF 7)

Partidas de ingresos, gastos, pérdidas o ganancias según la NIIF

La entidad revelará las siguientes partidas de ingresos, gastos, pérdidas o ganancias, ya sea en el cuerpo de los estados financieros o en las notas:

(a) Pérdidas netas o ganancias netas procedentes de:

(i) Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, mostrando de forma separada las correspondientes a los activos financieros o pasivos financieros designados como tales en el reconocimiento inicial, y las de los activos financieros y pasivos financieros que se hayan clasificado como mantenidos para negociar de acuerdo con la NIC39.

(ii) activos financieros disponibles para la venta, mostrando por separado el importe de la pérdida o ganancia reconocida directamente en el patrimonio neto durante el ejercicio, así como el importe que ha sido deducido del patrimonio neto e incluido en el resultado del ejercicio;

iii) inversiones mantenidas hasta el vencimiento

(iv) préstamos y cuentas a cobrar;

(v) pasivos financieros valorados al coste amortizado

(b) Importes totales de los ingresos y de los gastos por intereses (calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo) procedentes de los activos financieros y de los pasivos financieros que no se registren al valor razonable con cambios en resultados.

(c) Ingresos y gastos por comisiones (distintos de los importes incluidos al determinar el tipo de interés efectivo) que surjan de:

(i) activos financieros o pasivos financieros que no se registren al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) actividades fiduciarias o de administración que supongan la tenencia o inversión de activos por cuenta de individuos, fideicomisos, planes de prestaciones por retiro u otras instituciones

(d) Ingresos por intereses procedentes de activos financieros deteriorados, devengados de acuerdo con el párrafo GA93 de laNIC39;

4.1.17 Recursos Financieros

Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez. Es decir, que los recursos financieros pueden estar compuestos por:

- Dinero en efectivo
- Préstamos a terceros
- Depósitos en entidades financieras
- Tenencias de bonos y acciones
- Tenencias de divisas

Fuente: Recursos Financieros (diciembre del 2009)

4.1.18 Recursos Financieros

Un recurso es un medio, de cualquier clase, que permite obtener algo que se desea o se necesita. El dinero, por ejemplo, es un recurso indispensable para comprar una casa. Las finanzas, por otra parte, hacen referencia a los bienes, los caudales y la circulación del dinero.

Esto nos permite afirmar que los recursos financieros son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros

Las empresas generan estos recursos a partir de diversas actividades. La venta de productos y servicios, la emisión de acciones, las rondas de capitalización, los préstamos solicitados y los subsidios son algunas de las fuentes de recursos financieros.

4.1.19 Normas del Manual Único de Cuentas Instrucciones Generales del Manual Único de Cuentas.

El "Manual Único de Cuentas para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores", tiene como propósito fundamental, implementar un sistema uniforme de registro contable para las operaciones que realizan estas Instituciones en Nicaragua, de manera que los estados financieros que elaboran se presenten de forma homogénea y reflejen adecuadamente la situación financiera, patrimonial los resultados de su gestión.

4.1.20 Obligatoriedad en su Aplicación

El presente Manual Único de Cuentas es de carácter obligatorio para todas las Instituciones Financieras del Mercados de Valores, que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. El MUC ha sido elaborado tomando en consideración los criterios prudenciales que deben prevalecer en la industria, los establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios de Contabilidad generalmente Aceptado en los Estados Unidos de América USGAAP.

Por esta razón en este Manual se han incluido cuentas que permitan a las Instituciones un mejor registro y control de las operaciones que realizan, en algunos casos por las particularidades de las instituciones y otras que actualmente no están contempladas por las Leyes y Normas vigentes, pero que, debido a su importancia y previa autorización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, se pueden emitir disposiciones futuras; por lo tanto, las Instituciones Financieras del Mercado de Valores en todo momento deben realizar única y exclusivamente las operaciones previstas en las Leyes y Normas vigentes.

4.1.21 Manual Transaccional

En virtud de que el Manual Único de Cuentas es la base para que las Instituciones reporten su información financiera a la SIBOIF y para lograr congruencia con el Sistema de Información de la misma, existirá un Manual Transaccional que defina el formato de transmisión de la información a la SIBOIF.

4.1.22 Cierre de Ejercicio Anual

Con independencia de que las Instituciones Financieras del Mercado de Valores están obligadas a presentar mensualmente sus estados financieros a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, se establece con carácter obligatorio que la fecha de cierre de su ejercicio anual será el 31 de Diciembre de cada año.

4.1.23 Gastos por Recuperar

En esta subcuenta se registran los gastos en que ha incurrido la Institución por cuenta de terceros y que serán reclamados a estos, siempre y cuando se tenga la certeza de recuperación de los mismos.

4.1.24 Gastos Pagados por Anticipado

Esta cuenta se utiliza para registrar aquellas erogaciones que la Institución efectúe por anticipado, por concepto de gastos que se devengaran posteriormente originados por bienes y servicios.

Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

Se Debita por:

Los importes pagados por gastos aún no devengados.

Se Acredita por:

El devengamiento de los gastos con débito a la cuenta de gastos correspondientes.

4.1.25 IVA Acreditable

En esta cuenta registrará el Impuesto al Valor Agregado que se traslade a la Institución y el que ésta pague por operaciones de las que puedan ser objeto un bien o servicio gravado, siempre y cuando dicho IVA le sea acreditable, conforme a las disposiciones contenidas en la Ley de Equidad Fiscal.

El monto del IVA que le hubiere sido trasladado a la Institución y el IVA que hubiera pagado por la importación o internación de bienes y servicios, y que constituye un crédito fiscal a su favor, no podrá capitalizarse al costo de los bienes o servicios adquiridos, salvo en los casos en que el IVA no sea acreditable.

Se Debita por: El importe del IVA que le fuere trasladado a la Institución por la adquisición de bienes o servicios.

Se Acredita por:

El importe del IVA acreditable que corresponda al pago mensual determinado conforme a lo dispuesto en la Ley de Equidad Fiscal.

4.1.25 Gastos de Organización e Instalación

En esta subcuenta se registran los gastos incurridos por la Institución durante la fase de su primera organización e instalación, tales como: estudios técnicos, gastos de escrituración o notariales y demás trámites legales para constituirse y operar; así como los derivados de la instalación y acondicionamiento de oficina, todos ellos incurridos durante la etapa de pre operación.

Estos gastos se amortizan por el método de línea recta en cuotas mensuales en un máximo de cinco años, a partir del mes de inicio de actividades de la Institución o en el que se originó el cargo, el que sea posterior.

4.1.26 Gastos

En este grupo se incluyen las cuentas representativas de los gastos del período, las cuales se clasifican en los siguientes conceptos:

GASTOS FINANCIEROS

En esta cuenta se registran los gastos ocasionados por los siguientes conceptos: operaciones bursátiles, operaciones de valores y derivados, obligaciones con instituciones financieras y otros organismos, sobre cuentas por pagar, obligaciones subordinadas, obligaciones convertibles en capital y otros gastos financieros.

También se registran los gastos ocasionados por Membresías pagadas a la Bolsa de Valores.

Se Debita por:

Los gastos financieros cuando se generan

Se Acredita por:

El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas del resultado final del ejercicio Se Debita por: Los gastos financieros cuando se generan.

Se acredita por: El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultados al final de ejercicio.

4.1.27 Gastos Financieros por Operaciones de Valores y Derivados

En esta cuenta se registran los gastos financieros generados en el período por las operaciones de Valores con Reporto, por Préstamos de Valores con Operaciones de Reporto, por Préstamos de Valores con Operaciones de Reporto Opcional, por Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados y por Otros Instrumentos Financieros Derivados.

4.1.28 Gastos Financieros Sobre Cuentas por Pagar.

Se registran los gastos financieros generados en el período por las cuentas por pagar

Se Debita por: Los gastos financieros cuando se generan.

Se acredita por: El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultados al final de ejercicio

4.1.29 Otros Gastos Financieros

En esta cuenta se registran los Otros Gastos Financieros generados en el período por concepto de Gastos por Arrendamiento Financiero y Otros Gastos Financieros Diversos que no han sido especificados en las demás cuentas de este grupo.

Se Debita por: 1 Los gastos financieros cuando se generan.

Se acredita por: El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultados al final de ejercicio

4.1.30 Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas

Se registran los gastos financieros generados en el período por las obligaciones subordinadas.

Se Debita por: Los gastos financieros por obligaciones subordinadas cuando se generan

Se Acredita por: El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado final del ejercicio.

4.1.31 Gastos Financieros por Obligaciones Convertibles en Capital

En esta cuenta se registran los gastos financieros generados en el período por las obligaciones emitidas por la Institución, que son susceptibles de conversión en capital.

Registro Contable:

Ver Modelo de Contabilización 08 Obligaciones Subordinadas convertibles en Capital.

4.1.32 Gastos por Deterioro de Inversiones Disponibles para la Venta

En esta cuenta se registran los gastos del período por el deterioro en el valor de las inversiones clasificadas en la categoría de “Inversiones Disponibles para la Venta”. Incluye, por lo tanto, el efecto en los gastos de la contabilización de provisiones para tal concepto, así como, los ajustes por insuficiencia de las mismas.

Se Debita por:

Por la contabilización de las Provisiones

Por los ajustes cuando la Provisión resulta insuficiente

Se Acredita por:

El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado al final del ejercicio contable

4.1.33 Gastos por Deterioro de Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento

En esta cuenta se registran los gastos del período por el deterioro en el valor de las inversiones clasificadas en la categoría de “Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento”. Incluye, por lo tanto, el efecto en los gastos de la contabilización de provisiones para tal concepto, así como, los ajustes por insuficiencia de las mismas.

Se Debita por:

Por la contabilización de las Provisiones

Por los ajustes cuando la Provisión resulta insuficiente

Se Acredita por: El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado al final del ejercicio contable

4.1.34 Gastos de Provisión por Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar y otras cuentas por Cobrar

En esta cuenta se registran los gastos del período por incobrabilidad de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. Incluye, por lo tanto, el efecto en los gastos de la contabilización de provisiones para tales conceptos, así como, los ajustes por insuficiencia de las mismas.

Se Debita por:

La contabilización de provisiones para incobrabilidad.

Los ajustes cuando la provisión para incobrabilidad resulte insuficiente.

Se Acredita por:

El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado final del ejercicio.

4.1.35 Gastos por Saneamiento de Ingresos Financieros

En esta cuenta se registran los gastos del período originados por el saneamiento de los ingresos financieros devengados y no percibidos sobre operaciones bursátiles, inversiones financieras y cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones contenidas en este Manual.

Se Debita por:

El saneamiento de los rendimientos por cobrar.

Se Acredita por:

El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado al final del ejercicio.

4.1.36 Gastos Operativos Diversos

En esta cuenta se registran los demás gastos operativos del período en que ha incurrido la Institución que no corresponde clasificar en gastos financieros ni de administración.

4.1.37 Comisiones, Tarifas y Cuotas por Servicios

En esta subcuenta se registran los gastos por comisiones, tarifas y cuotas incurridos en el período por servicios recibidos de terceros que no implican riesgo para quien lo presta. Los cargos originados por operaciones en las que la otra parte asume riesgo (financiamientos, garantías, etc.), se registran en Gastos Financieros.

Se Debita por:

1.- Las comisiones cuando se generan.

Se Acredita por:

1.- El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado al final del ejercicio.

4.1.38 Pérdidas en Subsidiarias y Asociadas

Se registran los gastos financieros generados en el período por las obligaciones subordinadas.

Se Debita por:

1. Las pérdidas producidas.

Se Acredita

1. El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado al final del ejercicio.

4.1.39 Otros Gastos**Gastos por Otros Activos**

Esta cuenta se registra los gastos incurridos por pérdidas en venta y desvalorización de bienes diversos, amortización de bienes intangibles y por los otros gastos generados por otros activos.

Se Debita por:

1. Las pérdidas en la venta y desvalorización de los bienes diversos.

2. Las amortizaciones de bienes intangibles.

3. Otros Gastos Generados por Otros Activos.

Se Acredita por:

1. El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado al final del ejercicio.

4.1.40 Gastos de Administración

Comprende los gastos del período incurridos por concepto de Sueldos y Beneficios al Personal, Servicios Externos, Transporte y Comunicaciones, Infraestructura y los Gastos Generales necesarios para el desarrollo de las actividades de la Institución.

Se Debita Por:

1. El importe de los gastos de tipo administrativo incurridos para prestar los servicios de la Institución.

Se Acredita Por:

El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado final del ejercicio.

4.1.41 Sueldos y Beneficios al Personal

En esta cuenta se registran los gastos generados en el período por concepto de remuneraciones devengadas por los empleados de la Institución y otros gastos derivados De la relación entre la Institución como empleador y sus empleados que por la legislación laboral, la Institución está obligada a pagar, tales como aguinaldo, preavisos, vacaciones, seguro social, etc. se incluyen también las remuneraciones devengadas por los directores y fiscales de la Institución.

4.1.42 sueldos de Personal permanente

En esta subcuenta se registra el gasto generado por concepto de sueldos al personal permanente de la Institución por compensación a sus servicios en el desempeño de las funciones que les han sido asignadas y cuyos cargos específicos se encuentran contemplados en la nómina de sueldos de la Institución.

4.1.43 Comisiones Pagadas

En esta subcuenta se debitan los pagos que se hacen en concepto de comisiones, adicionales al sueldo básico de los corredores de bolsa.

4.1.44 gastos de Uniformes al Personal

En esta subcuenta se registran los gastos incurridos por la adquisición de vestimenta para el personal de la Institución.

4.1.45 Pasajes y Hospedajes

En esta subcuenta se registran los gastos incurridos por los funcionarios y empleados en viajes relacionados con el desarrollo de sus funciones.

4.1.46 Otros Gastos de Personal

En esta subcuenta se registran todos aquellos gastos que no clasifican en las cuentas Anteriores.

4.1.47 Gastos Generales

En esta cuenta se registran los gastos generales de administración generados en el período y no contemplados específicamente en las cuentas anteriores de este grupo.

Se Debita por:

1. Los gastos cuando se generan

Se Acredita por:

1. El saldo acumulado al efectuarse el cierre de las cuentas de resultado final del ejercicio

Servicios de Energía Eléctrica

Esta subcuenta se debita con los pagos que haga la Institución a las entidades que suministren los servicios de energía eléctrica.

Servicios de Agua y Limpieza

Esta subcuenta se debita con los pagos que haga la Institución a las entidades que suministren los servicios de Agua y o limpieza.

Teléfonos, Beepers y Celulares

Esta subcuenta se debita con los pagos que haga la Institución a las entidades que suministren los servicios telefonía celular.

Comunicaciones, Fax, Internet y Correos

Esta subcuenta se debita con los pagos que haga la Institución a las entidades que suministren los servicios de comunicaciones.

4.1.48 Gastos de Membresía

Esta subcuenta se debitan los pagos que realizan los Puestos de Bolsa por concepto de cuotas de mantenimiento de las Bolsas de Valores respectivas para poder operar sus sistemas.

Gastos de Mercadeo

Esta subcuenta se debita con los pagos que haga la Institución a otras Entidades por concepto Mercadeo.

Otros Gastos Generales

En esta subcuenta se cargarán otros desembolsos no previstos en las subcuentas anteriores.

4.1.49 Gastos por Impuesto sobre la renta

Comprende el gasto devengado en el período por concepto de impuesto sobre la utilidad ordinaria del período. El impuesto sobre la renta que grava a los ingresos extraordinarios y de gestiones anteriores se deduce de los mismos, presentándose como ingreso el monto neto del impuesto.

V. Antecedentes de la Institución

Los inicios del Grupo BAC Credomatic se remontan a más de medio siglo atrás, cuando en 1952 se fundó el Banco de América en Nicaragua. Sin embargo, fue hasta los años setenta cuando se incursionó en el negocio de tarjetas de crédito a través de las empresas Credomatic.

A mediados de los años ochenta, el Grupo decidió ingresar en otros mercados de la región, empezando por Costa Rica con la adquisición de lo que hoy se conoce como Banco BAC San José. Fue en la década de 1990 que se concretó la expansión hacia los otros mercados centroamericanos, fortaleciendo así la presencia del Grupo en toda la región, la cual se mantiene hasta hoy en día. Ya en el año 2004 el Grupo inició sus operaciones de tarjeta de crédito en México y, un año más, tarde se llevó a cabo una alianza estratégica por medio de la cual GE *Consumer Finance* (subsidiaria de GE Capital Corporation) adquirió el 49.99% del capital de BAC Credomatic, una sociedad que controlaba indirectamente el 100% de BAC International Bank.

Paralelamente y como parte de la estrategia de expansión, se llevó a cabo la adquisición del Banco Mercantil (BAMER) de Honduras, uno de los bancos privados más importantes de ese país, para dar paso a lo que hoy se conoce como BAC |Honduras. En el 2007 también se adquirieron Propemi (Programa de Promoción a la Pequeña y Microempresa) en El Salvador y la Corporación Financiera Mira valles en Costa Rica, ambas compañías dirigidas a segmentos específicos de mercado.

A mediados del 2009, la compañía GE Capital Corporation aumentó su participación accionaria al 75%, convirtiéndose así en el accionista mayoritario. No obstante, a raíz de un cambio de

estrategia a nivel mundial, GE decidió concentrarse más en la actividad industrial (infraestructura, tecnología y salud) y menos en actividades de banca privada y comercial.

Como resultado, en julio del 2010, el Grupo Aval de Colombia, el conglomerado financiero más grande ese país -conformado por el Banco de Bogotá, el Banco de Occidente, el Banco AV Villas, el Banco Popular y el fondo de pensiones AP Porvenir-, suscribió un contrato de compraventa de acciones con GE Consumer Finance relativo a la adquisición del 100% de las acciones del Grupo BAC Credomatic. En diciembre del 2010, y después de obtener las aprobaciones de las superintendencias de entidades financieras de cada país, el proceso de compra culminó exitosamente.

Cabe resaltar que, a pesar del cambio de control accionario, la estrategia de negocios y la identidad del Grupo BAC Credomatic se mantienen y, más bien, a raíz de la adquisición ha sido posible ofrecer productos de mayor valor agregado a los clientes, compartir experiencias, aprovechar las sinergias y las mejores prácticas de ambas partes y, sobre todo, compartir la visión de negocios, lo que hace que BAC Credomatic siga siendo hoy en día una organización caracterizada por el mejoramiento continuo, la pasión por la excelencia, la innovación y la creatividad.

Después de realizar una breve reseña del banco en estudio hemos investigado si han existido otros estudios o investigaciones que nos ayuden a abordar este tema, pero no encontramos.

5.1 Nuestra Misión

Facilitar con excelencia el intercambio y financiamiento de bienes y servicios, a través de sistemas de pago y soluciones financieras innovadoras y rentables que contribuyan a generar riqueza, a crear empleo y a promover el crecimiento económico sostenible y solidario de los mercados donde operamos.

5.2 Nuestra Visión

Ser la organización financiera preferida de todas las comunidades que servimos por nuestra conectividad con personas y empresas, por nuestra confiabilidad, espíritu innovador, solidez y claro liderazgo en los sistemas de pago de la Región.

5.3 Nuestros Valores

- Integridad
 - ✓ Prudente, ✓ Honesto, ✓ Coherente, ✓ Leal, ✓ Confiable, ✓ Sincero, ✓ Ético, ✓ Honorable

- Respeto
 - ✓ Sabe escuchar, ✓ Justo, ✓ Sabe Compartir, ✓ Colaborador, ✓ Solidario, ✓ Accesible, ✓ Incluyente, ✓ Amable

- Excelencia
 - ✓ Capaz, ✓ Eficiente, ✓ Superación, ✓ Calidad, ✓ Va más allá/regional/ ✓ Perspicaz, ✓ Da resultados, ✓ Comprometido

- Responsabilidad
 - ✓ Dedicado, ✓ Servicial, ✓ Laborioso, ✓ Emprendedor, ✓ Perseverante, ✓ Responsable, ✓ Consecuente, ✓ Sentido de urgencia

- Innovación
 - ✓ Creativo, ✓ Abierto al cambio, ✓ Simplicidad, ✓ Curioso, ✓ Flexible, ✓ Optimista, ✓ Mejora continua

5.4 Análisis Dinámico de los Gastos

ANALISIS DINAMICO DE LOS GASTOS

TIPO DE GASTO	2011	2010	Gastos/utilidad 2011	Gastos/utilidad 2010	VARIACIÓN ADSOLUTA	VARIACIÓN %	AUMENTO	DISMINUCIÓN
Gastos de Administración	1.018.236.226,00	913.940.139,00			104.296.087,00	11,4%	104.296.087,00	
Gastos financieros por obligaciones con el publico	211.807.382,00	259.996.597,00	35,5%	57,8%	(48.189.215,00)	-18,5%		48.189.215,00
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	39.284.093,00	49.264.096,00	6,6%	11,0%	(9.980.003,00)	-20,3%		9.980.003,00
Gastos financieros por operaciones de valores y derivado	150.454,00	356.376,00	0,0%	0,1%	(205.922,00)	-57,8%		205.922,00
Otros gastos financieros	2.176.619,00	3.730.383,00	0,4%	0,8%	(1.553.764,00)	-41,7%		1.553.764,00
Total Gastos financieros	253.418.548,00	313.347.452,00	42,4%	69,7%	(59.928.904,00)	-19,1%		
Total Gastos	1.271.654.774,00	1.227.287.591,00			44.367.183,00			44.367.183,00
participación en resultado de subsidiarias y asociadas	1.956.168,00	992.872,00			963.296,00	97,0%		
Utilidad del período	597.467.173,00	449.684.837,00					104.296.087,00	104.296.087,00

5.4.1 Análisis de las variaciones obtenidas por objeto de gastos en cada uno de los períodos estudiados periodo 2010-2011.

1.- Los Gastos Financieros por obligaciones con el público sufrieron variaciones absolutas de \$ 48, 189,215.00 a favor de la institución bancaria, reflejando un porcentaje de reducción del -18.5%, lo que significa que hubieron menos gastos desembolsados tales como, comisiones bancarias.

2.- Los Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos se vieron reducidos en \$ 9, 980,003, representados en -20.3%, lo que significa que la institución bancaria se vio favorecida en menos desembolsos por gastos relacionados.

3.- Los Gastos Financieros por operaciones de valores y derivados, sufrieron una reducción monetaria de \$ 205,922, equivalente al 57.8% de variación entre el año base y el actual, lo que provocó menos colocación de valores con terceros.

4.- El rubro, Otros Gastos Financieros se vio reducido su desembolso en \$ 1,553,764, lo que significó un porcentaje menor en disminución en -41.7% en el año 2011.

5.4.2 Diagnóstico Realizado

Hemos realizado el correspondiente estudio a los estados financieros de la institución bancaria, BANCO DE AMERICA CENTRAL (BAC), sobre la base de las técnicas de análisis desarrolladas, razones financieras, análisis vertical.

Nuestro estudio se concentró básicamente en descubrir los cambios que sufrieron los gastos financieros y las segregaciones de los costos relacionados en cada uno de los resultados del período, por lo que la institución dispondrá de una herramienta útil y necesaria para la toma de decisiones en la evaluación de las cifras y porcentajes presentados en nuestro estudio.

Consideramos que el presente análisis servirá de base para que la institución pueda administrar mejor y evaluar los gastos en relación a sus presupuestos, la colocación mayor de cartera de clientes y la maximización de las utilidades de los siguientes períodos a evaluar.

5.5 Planteamiento del Problema

La institución no disponía de un análisis financiero que permitiera evaluar las tendencias de gastos administrativos para determinar su comportamiento en los resultados de cada periodo evaluado.

5.6 Síntomas

- 1.- En el periodo 2010, la institución no administro eficientemente los gastos
- 2.- Menor colocación de cartera de clientes
- 3.- Menor pago de intereses

5.7 Causas

- 1.- Desconocimiento de gastos (detalle)
- 2.- Menor flujo de fondos en gastos financieros
- 3.- Deficiente evaluación de gastos en 2010.

5.8 Recomendaciones

Con el deseo que la institución tome en consideración nuestro estudio, ponemos a la disposición de la administración las siguientes recomendaciones que consideramos necesarias se consideren con miras a fortalecer el control y el buen uso de los gastos financieros:

1. Diseñar un modelo de control que permita evaluar y controlar los gastos financieros.
2. Evitar en lo futuro variaciones significativas en gastos financieros
3. Realizar mayor participación de las subsidiarias.

5.9 Conclusiones del Caso

Hemos concluido que la institución Financiera, BAC en el periodo 2010, obtuvo mayores gastos financieros con menor utilidades, en el periodo 2011 sus gastos se redujeron en un 19%. Esto desde el punto de vista de evaluación de los resultados es satisfactorio, además que se observa hubo mayor interés por la administración del Banco en realizar un mejor aprovechamiento de los gastos con mayores beneficios.

En cambio en la segregación de costos en el periodo 2010, obtuvo menores costos de operación con menores utilidades, en el periodo 2011, sus costos se aumentaron en un 16%. Que son más alto los gastos, porque son: servicios, estimaciones, son salarios del personal, talento humano calificados por que los costos son aglomerados pero hay relación, la mano de obra es cara.

Bibliografía

Amador F. (2014) Concepto de Contabilidad. Recuperado de <http://www.contabilidad.tk/sotero-amador-fernandez.html?autor=sotero-amador-fernandez> 014/05/29/

Anónimo

Chiavenato, I. (1997). Introducción a la teoría general de la administración. 4ta. Edición. Madrid.

Constitución de la Republica de Nicaragua Ley 561.

Gastos financieros (2006/2009). La gran enciclopedia de la economía. Recuperado de <http://www.economia48.com/spa/d/gastos-financieros/gastos-financieros.htm>

Gastos de operación (2013). Definición de gastos financieros. Recuperado de

<http://definicion.de/gastos-de-operacion/>

Hernández, S. (2008) Introducción a la administración. Edit. McGraw Hill

Magaña (2009) Gasto comercial. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos75/cuentas-resultado/cuentas-resultado2.shtml#ixzz41yrrRaK1>

Magaña (2009) Gasto comercial. Recuperado de Leer más: <http://www.monografias.com/trabajos75/cuentas-resultado/cuentas-resultado2.shtml#ixzz41yrrRaK1>

Larousse Editorial (2007) Diccionario manual de la lengua Española. Recuperado de <http://es.thefreedictionary.com>

Que es una empresa comercial (2014) Empresa comercial. Recuperado de <http://actualicese.com/2014/05/29/>

Rivero, (1993) Contabilidad Financiera. Editorial Trívium,

Romero (2006), Definición de Empresa. Recuperado de
<http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>

Razones financieras <https://books.google.com.ni/books?isbn=9701703809>(GARY L) (2002).

Razones financieras Fred R. David – (2003) recuperado
<https://books.google.com.ni/books?isbn=9701703809>

Razones financieras John – (2002) recuperado de
<https://books.google.com.ni/books?isbn=9701703809>

SIBOIF, 20 Diciembre 2006, Recopilado de
http://www.siboif.gob.ni/documentos/marco_legal/generales/MUC20061215_Valores.pdf

ANEXOS


BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.
(Managua, Nicaragua)


Balance de situación separado

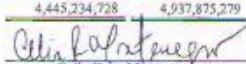
31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		567,341,110	610,069,429
Banco Central de Nicaragua		483,691,161	353,868,120
Otras disponibilidades		953,138,312	599,326,791
Moneda extranjera			
Caja		437,986,210	416,941,457
Banco Central de Nicaragua		874,813,976	213,915,398
Depósitos en instituciones financieras del exterior		1,359,103,736	2,177,926,340
Otras disponibilidades		2,050,438,329	1,767,620,456
	10.	<u>6,726,512,834</u>	<u>6,139,667,991</u>
Inversiones en valores			
Inversiones disponibles para la venta, neto		1,049,452,608	11,208,496
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	328,275,720
	11.	<u>1,049,452,608</u>	<u>339,484,216</u>
Operaciones con reportes y valores derivados			
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		13,995,447,655	11,118,102,128
Créditos prorrogados		2,612,646	11,081,827
Créditos reestructurados		159,122,147	103,365,345
Créditos vencidos		55,888,849	238,018,787
Créditos en cobro judicial		259,681,045	115,988,397
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		156,376,016	132,217,970
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(469,928,329)	(408,664,303)
	12.	<u>14,159,160,029</u>	<u>11,310,110,151</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13.	67,365,302	63,137,894
Bienes de uso, neto	14.	407,890,352	413,514,015
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15.	6,528,451	7,040,591
Inversiones permanentes en acciones	16.	34,393,171	32,617,003
Otros activos, neto	17.	35,641,168	22,586,753
Total activos		<u>22,486,943,915</u>	<u>18,328,158,614</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		3,074,585,797	2,443,216,243
Depósitos de ahorro		1,123,798,062	984,385,324
Depósitos a plazo		703,635,063	82,219,416
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		4,106,758,778	3,300,717,721
Depósitos de ahorro		5,658,511,727	4,421,596,918
Depósitos a plazo		3,320,184,738	2,740,845,727
	18.	<u>17,987,474,165</u>	<u>13,972,981,349</u>
Otras obligaciones con el público	19.	171,555,548	140,046,100
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	20.	1,055,785,290	1,347,040,283
Otras cuentas por pagar	21.	158,677,935	262,416,531
Otros pasivos y provisiones	22.	276,213,844	227,372,444
Total pasivos		<u>19,649,706,782</u>	<u>15,949,856,907</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	29.	955,000,000	755,000,000
Ajustes al patrimonio		(6,436,747)	800,000
Reservas patrimoniales		533,080,903	443,460,827
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		758,125,804	729,356,043
Resultados del período		597,467,173	449,684,837
Total patrimonio		<u>2,837,237,133</u>	<u>2,378,301,707</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>22,486,943,915</u>	<u>18,328,158,614</u>
Cuentas contingentes	5.	4,474,189,259	3,923,802,733
Cuentas de orden	28.	4,445,234,728	4,937,875,279


Juan Carlos Sansón
Gerente General


Edgar Robledo
Gerente de Operaciones


Celia Rosa Montenegro
Vice-Gerente de Operaciones

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados. El presente balance de situación separado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


BANCO DE AMÉRICA CENTRAL, S. A.
(Managua, Nicaragua)


Estado de resultados separado

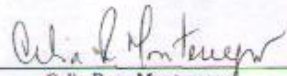
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Nota	2011	2010
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,298,901	2,198,287
Ingresos por inversiones en valores		21,091,936	29,125,646
Ingresos financieros por cartera de créditos	12	1,555,231,798	1,454,843,674
Otros ingresos financieros		7,943,828	7,248,778
Total Ingresos financieros		1,586,566,463	1,493,416,385
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		211,807,382	259,996,597
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		39,284,093	49,264,096
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		150,454	356,376
Otros gastos financieros		2,176,619	3,730,383
Total gastos financieros		253,418,548	313,347,452
Margen financiero antes de ajuste monetario		1,333,147,915	1,180,068,933
Ingresos netos por ajustes monetarios	23	166,687,485	125,636,126
Margen financiero bruto		1,499,835,400	1,305,705,059
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	24	(79,335,742)	(99,735,817)
Margen financiero, neto		1,420,499,658	1,205,969,242
Ingresos operativos diversos, neto	25	516,210,128	404,195,003
Resultado operativo bruto		1,936,709,786	1,610,164,245
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	16	1,956,168	992,872
Gastos de administración	26	(1,018,236,226)	(913,940,139)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		920,429,728	697,216,978
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	27	(57,464,079)	(49,022,660)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	8	(265,498,476)	(198,509,481)
Resultados del período		597,467,173	449,684,837


Juan Carlos Sansón
Gerente General


Edgar Robleto
Gerente de Operaciones


Celin Rosa Montenegro
Vice-Gerente de Operaciones

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros separados. El presente estado de resultados separado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

BANCO CENTRAL DE NICARAGUA
ESTADOS DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE A LOS AÑOS 2010-2011

Ingresos financieros	2011	Análisis vertical	2010
Ingresos financieros por disponibilidades	\$ 2,298,901	0%	\$ 2,198,287
Ingresos por inversiones en valores	\$ 21,091,936	1%	\$ 29,125,646
Ingresos por cartera de créditos	\$ 1,555,231,798	98%	\$ 1,454,843,674
Otros ingresos financieros	\$ 7,943,828	1%	\$ 7,248,778
Total ingresos financieros	\$ 1,586,566,463	100%	\$ 1,493,416,385
Costos de Operación			
Costos financieros por obligaciones con el publico	\$ 211,807,382		\$ 259,996,597
Costos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	\$ 39,284,093		\$ 49,264,096
Costos financieros por operaciones de valor y derivados	\$ 150,454		\$ 356,376
Otros Costos financieros	\$ 2,176,619		\$ 3,730,383
Total Costos de Operación	\$ 253,418,548	16%	\$ 313,347,452
Margen financiero antes de ajuste monetario	\$ 1,333,147,915		\$ 1,180,068,933
Ingresos netos por ajustes monetarios	\$ 166,687,485	11%	\$ 125,636,126
Margen financiero bruto	\$ 1,499,835,400		\$ 1,305,705,059
Gastos netos por estimacion preventiva para riesgos crediticios	-\$ 79,335,742	5%	-\$ 99,735,817
Margen financiero neto	\$ 1,420,499,658		\$ 1,205,969,242
Ingresos operativos diversos neto	\$ 516,210,128	33%	\$ 404,195,003
Resultado operativo bruto	\$ 1,936,709,786		\$ 1,610,164,245
Participacion en resultado de subsidiarias y asociadas	\$ 1,956,168	0%	\$ 992,872
Gastos de administración	-\$ 1,018,236,226	64%	-\$ 913,940,139
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	\$ 920,429,728		\$ 697,216,978
Contribuciones por leyes especiales	-\$ 57,464,079	4%	-\$ 49,022,660
Gasto por impuesto sobre la renta	-\$ 265,498,476	17%	-\$ 198,509,481
Resultados del período	\$ 597,467,173	38%	\$ 449,684,837

El presente estado de resultado de cada periodo es modificado desde el punto de vista de segregación de costo y gastos, para medir el grado de distribución, relación y evidencia hacia los ingresos de cada uno de los ingresos estudiados.

Los costos de operación de cada uno de los periodos están debidamente justificados con notas de débitos, intereses bancarios, ajustes monetarios, deslizamiento de la moneda del córdoba con respecto al dólar (precio de mercado, vs precio oficial) colocaciones de cartera de clientes entre otros.

Obtuvimos documentos originales que evidencian cada uno de los Costos de Operación.

Los gastos son publicados por la banca en sus páginas web, en cuanto a los costos, no los detallan ninguna institución Bancaria.

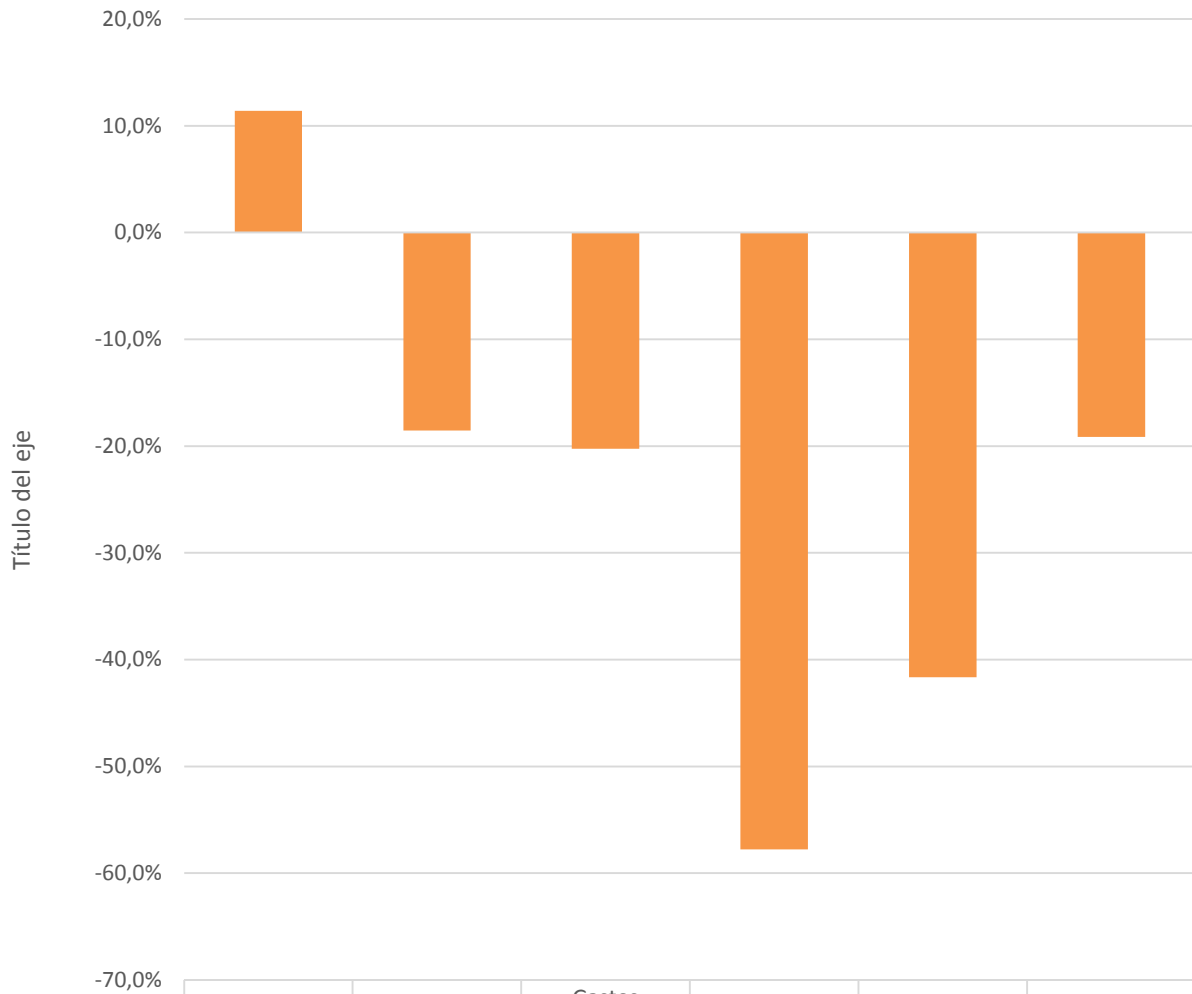
Operación costo pasivo: ejemplo abrir una cuenta de ahorro se desconoce con exactitud el valor o el costo de la libreta, es por esta razón que siempre nos enfocamos en los gastos.

Si nos vamos operaciones pasivas: de una cta corriente el valor de la tinta, los servicios al público que realiza la institución bancaria tales como: telcel, claro, union fenosa, divisas, desconocemos su valor a los antes mencionados es decir es un costo operativo que no conocemos.

Una variación ingreso en valor, pero el compuesto del costo lo desconocemos, se pagaron transacciones no tenemos con exactitud.

El 16% cual es el costo de la operación están reflejados en forma en glomerados en cuanto al 16% corresponde ha acciones activas y pasivas.

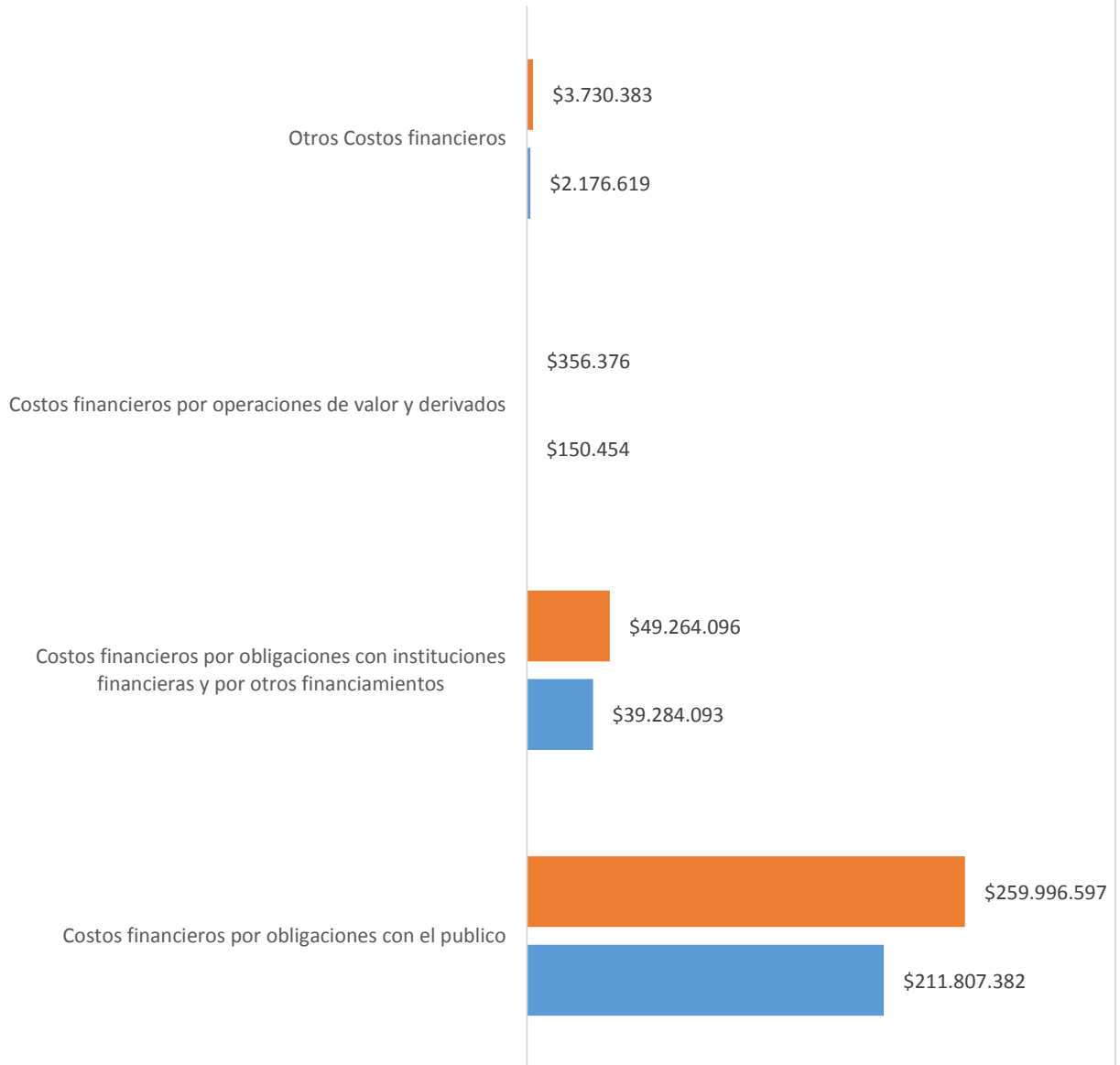
VARIACIÒN %



	Gastos de Administración	Gastos financieros por obligaciones con el público	Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	Otros gastos financieros	Total Gastos financieros
VARIACIÒN %	11,4%	-18,5%	-20,3%	-57,8%	-41,7%	-19,1%

Costos de Operaciones

■ 2010 ■ 2011



ESTADO DE RESULTADO							
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA							
CORRESPONDIENTE AL 2010 Y 2011							
	2011	Análisis vertical	2010				
Ingresos financieros							
Ingresos financieros por disponibilidades	\$ 2.298.901,00	0%	\$ 2.198.287,00				
Ingresos por inversiones en valores	\$ 21.091.936,00	1%	\$ 29.125.646,00				
Ingresos por cartera de créditos	\$ 1.555.231.798,00	98%	\$ 1.454.843.674,00				
Otros ingresos financieros	\$ 7.943.828,00	1%	\$ 7.248.778,00				
Total ingresos financieros	\$ 1.586.566.463,00	100%	\$ 1.493.416.385,00	I			
Gastos financieros							
Gastos financieros por obligaciones con el publico	\$ 211.807.382,00		\$ 259.996.597,00				
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros fin	\$ 39.284.093,00		\$ 49.264.096,00				
Gastos financieros por operaciones de valor y derivados	\$ 150.454,00		\$ 356.376,00				
Otros gastos financieros	\$ 2.176.619,00		\$ 3.730.383,00				
Total gastos financieros	\$ 253.418.548,00	16%	\$ 313.347.452,00	E		\$2.271.420.244,00	
Margen financiero antes de ajuste monetario	\$ 1.333.147.915,00		\$ 1.180.068.933,00			\$ 253.418.548,00	\$ 0,11
Ingresos netos por ajustes monetarios	\$ 166.687.485,00	11%	\$ 125.636.126,00	I		\$1.420.534.523,00	\$ 0,63
Margen financiero bruto	\$ 1.499.835.400,00		\$ 1.305.705.059,00			\$ 597.467.173,00	\$ 0,26
Gastos netos por estimacion preventiva para riesgos crediticios	-\$ 79.335.742,00	5%	-\$ 99.735.817,00	E			\$ 1,00
Margen financiero neto	\$ 1.420.499.658,00		\$ 1.205.969.242,00				
Ingresos operativos diversos neto	\$ 516.210.128,00	33%	\$ 404.195.003,00	I			
Resultado operativo bruto	\$ 1.936.709.786,00		\$ 1.610.164.245,00				
Participacion en resultado de subsidiarias y asociadas	\$ 1.956.168,00	0%	\$ 992.872,00	I			
Gastos de administración	-\$ 1.018.236.226,00	64%	-\$ 913.940.139,00	E			
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	\$ 920.429.728,00		\$ 697.216.978,00			\$ 938.272.329,00	
Contribuciones por leyes especiales	-\$ 57.464.079,00	4%	-\$ 49.022.660,00	E		\$1.420.534.523,00	
Gasto por impuesto sobre la renta	-\$ 265.498.476,00	17%	-\$ 198.509.481,00	E		\$2.358.806.852,00	
Resultados del periodo	\$ 597.467.173,00	38%	\$ 449.684.837,00				
		186%					

BANCO CENTRAL DE NICARAGUA					
	2011	Análisis vertical	2010	Análisis vertical	
Ingresos financieros					
Ingresos financieros por disponibilidades	\$ 2.298.901,00		\$ 2.198.287,00		
Ingresos por inversiones en valores	\$ 21.091.936,00		\$ 29.125.646,00		
Ingresos por cartera de créditos	\$ 1.555.231.798,00		\$ 1.454.843.674,00		
Otros ingresos financieros	\$ 7.943.828,00		\$ 7.248.778,00		
Total ingresos financieros	\$ 1.586.566.463,00	70%	\$ 1.493.416.385,00	74%	
Ingresos netos por ajustes monetarios	\$ 166.687.485,00	7%	\$ 125.636.126,00	6%	
Ingresos operativos diversos neto	\$ 516.210.128,00	23%	\$ 404.195.003,00	20%	
Participacion en resultado de subsidiarias y asociadas	\$ 1.956.168,00	0%	\$ 992.872,00	0%	
TOTAL INGRESOS 2011	\$ 2.271.420.244,00	100%	\$ 2.024.240.386,00	100%	
Gastos financieros					
Gastos financieros por obligaciones con el publico	\$ 211.807.382,00		\$ 259.996.597,00		
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financiera	\$ 39.284.093,00		\$ 49.264.096,00		
Gastos financieros por operaciones de valor y derivados	\$ 150.454,00		\$ 356.376,00		
Otros gastos financieros	\$ 2.176.619,00		\$ 3.730.383,00		
Total gastos financieros	\$ 253.418.548,00	11%	\$ 313.347.452,00	15%	
Gastos netos por estimacion preventiva para riesgos crediticios	\$ 79.335.742,00	3%	\$ 99.735.817,00	5%	
Gastos de administración	\$ 1.018.236.226,00	45%	\$ 913.940.139,00	45%	
TOTAL GASTOS 2011	\$ 1.350.990.516,00		\$ 1.327.023.408,00		
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones:	\$ 920.429.728,00		\$ 697.216.978,00		
Contribuciones por leyes especiales	\$ 57.464.079,00	3%	\$ 49.022.660,00	2%	
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ 265.498.476,00	12%	\$ 198.509.481,00	10%	
Resultados del período	\$ 597.467.173,00	26%	\$ 449.684.837,00	22%	
		100%		100%	

En este caso se utiliza como base de comparación el total de las ingresos. Así las ventas se distribuyen una parte para cubrir los gastos financieros, otra parte para los gastos y por último el restante como Utilidad Neta.

A modo de ilustración en el año 2011 vemos que los gastos financieros representaban un 11%, un 3% fue destinado a gastos netos por estimacion preventiva para cuentas y el 45% que fue el más significativo fue para gastos de administración y ventas. El restante se distribuye entre el impuesto la renta y contribuciones por leyes especiales. De la misma manera se aplicó para 2010,

La utilidad neta del 2011 del 26%, mientras que en el 2010, fue de 22%. Esto represento una disminucion de 4% respecto al año anterior. Como podemos apreciar esta disminición ha sido proporcional debido a que los ingresos y gastos entre un año y el otro se vieron reducidos.

BANCO CENTRAL DE NICARAGUA
CORRESPONDIENTE A LOS AÑOS 2010-2011

	2011	2010	Variación	%			
Ingresos financieros							
Ingresos financieros por disponibilidades	\$ 2.298.901,00	\$ 2.198.287,00	\$ 100.614,00	4%		4664	
Ingresos por inversiones en valores	\$ 21.091.936,00	\$ 29.125.646,00	-\$ 8.033.710,00	-32%		5145	
Ingresos por cartera de créditos	\$ 1.555.231.798,00	\$ 1.454.843.674,00	\$ 100.388.124,00	7%	\$ 4.497.188,00	9809	481
Otros ingresos financieros	\$ 7.943.828,00	\$ 7.248.778,00	\$ 695.050,00	9%	2248594	4904,5	0,05
Total ingresos financieros	\$ 1.586.566.463,00	\$ 1.493.416.385,00	\$ 93.150.078,00	6%	4%	9%	
Ingresos netos por ajustes monetarios	\$ 166.687.485,00	\$ 125.636.126,00	\$ 41.051.359,00	28%		10%	
Ingresos operativos diversos neto	\$ 516.210.128,00	\$ 404.195.003,00	\$ 112.015.125,00	24%			
Participacion en resultado de subsidiarias y asociadas	\$ 1.956.168,00	\$ 992.872,00	\$ 963.296,00	65%			
TOTAL INGRESOS 2011	\$ 2.271.420.244,00	\$ 2.024.240.386,00	\$ 340.329.936,00	16%			
Gastos financieros							
Gastos financieros por obligaciones con el publico	\$ 211.807.382,00	\$ 259.996.597,00	-\$ 48.189.215,00	-20%			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros finan	\$ 39.284.093,00	\$ 49.264.096,00	-\$ 9.980.003,00	-23%			
Gastos financieros por operaciones de valor y derivados	\$ 150.454,00	\$ 356.376,00	-\$ 205.922,00	-81%			
Otros gastos financieros	\$ 2.176.619,00	\$ 3.730.383,00	-\$ 1.553.764,00	-53%			
Total gastos financieros	\$ 253.418.548,00	\$ 313.347.452,00	-\$ 59.928.904,00	-21%			
Gastos netos por estimacion preventiva para riesgos crediticios	\$ 79.335.742,00	\$ 99.735.817,00	-\$ 20.400.075,00	-23%			
Gastos de administración	\$ 1.018.236.226,00	\$ 913.940.139,00	\$ 104.296.087,00	11%			
TOTAL GASTOS 2011	\$ 1.350.990.516,00	\$ 1.327.023.408,00	\$ 23.967.108,00				
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especial	\$ 920.429.728,00	\$ 697.216.978,00	\$ 223.212.750,00	28%			
Contribuciones por leyes especiales	\$ 57.464.079,00	\$ 49.022.660,00	\$ 8.441.419,00	16%			
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ 265.498.476,00	\$ 198.509.481,00	\$ 66.988.995,00	29%			
Resultados del período	\$ 597.467.173,00	\$ 449.684.837,00	\$ 147.782.336,00	28%			
<p>El resultado anterior nos permite ver que el 2011 fue un año de gran auge para la entidad en comparación con 2010, pues sus ingresos aumentaron globalmente en un 16%, de igual manera sus gastos administrativos se vieron sustancialmente incrementados en un 11%. Lo que si es notorio es que los gastos financieros se vieron disminuidos, lo cual nos indica que la entidad está bajando en sus gastos por financiamiento ante otras entidades bancarias.</p>							

BANCO CENTRAL DE NICARAGUA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2011-2010

		Año 2011		Año 2010	
Razon de endeudamiento	Activo total	\$ 22.486.943.915,00	\$ 1,14	Activo total	\$ 18.328.158.614,00 \$ 1,15
	Pasivo total	\$ 19.649.706.782,00		Pasivo total	\$ 15.949.856.907,00

La interpretación de esta razón financiera nos dice que por cada \$1.00 de pasivo corriente, el banco cuenta con \$1.14 y \$1.15 de respaldo en el activo corriente para los años 1 y 2 respectivamente.

Capital de trabajo	Periodo	Activos corrientes	-	Pasivos corrientes	Capital de Trabajo
	2011	\$ 22.038.131.941,00	-	\$ 17.987.474.165,00	\$ 4.050.657.776,00
	2010	\$ 17.874.987.005,00	-	\$ 13.972.981.349,00	\$ 3.902.005.656,00

El capital de trabajo es el excedente de los activos corrientes una vez cancelado los pasivos corrientes que le quedan a la empresa en calidad de fondos permanentes para atender las necesidades de la operación normal de la empresa. En este caso en 2011 fue de \$4,050,657,776.00 y en 2010, fue de \$3.902,005,656.00

		Año 2011		Año 2010	
Prueba ácida	Activo corriente-inventario	\$ 22.038.131.941,00	\$ 1,23	Activo corriente-inventario	\$ 17.874.987.005,00 \$ 1,28
	Pasivo corriente	\$ 17.987.474.165,00		Pasivo corriente	\$ 13.972.981.349,00

El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de de 1.23 y 1.28 para el año 2011 y el año 2010, respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada córdoba que la empresa debe en el pasivo corriente, se cuenta con 1.23 y 1.28 respectivamente para su cancelación.

		2011		Año 2010	
Número de días de carter	Cuentas por cobrar brutas X 360	3175,64		Cuentas por cobrar brutas X 360	2680,11
	Ventas netas			Ventas netas	

Lo anterior nos permite deducir que la empresa demora 3,175.64 días para el 2011 y 2,680.11 días para el año 2010, en recuperar la cartera. Es necesario recordar que el cálculo de esta fórmula toma como base las cuentas por cobrar netas, las cuales incluyen el monto total de los principales otorgados a lo largo del período de tiempo que brinde el financiamiento

		Año 2011		Año 2010	
Rotacion de cartera	360	0,11		360	0,13
	Número de días de cartera			Número de días de cartera	

Se interpreta diciendo que para el año 2011 la empresa roto su cartera 0.11 veces, osea que los \$13,995,447,655 los convirtió en efectivo 0.11 veces en el año 2011 y de misma forma para el año 2010. Esto toma en consideración las cuentas por cobrar anteriores que quedaron canceladas al cierre de cada año,

Estos dos indicadores mencionados anteriormente tienen las siguientes limitantes:

- Usualmente no se discrimina la cantidad de ventas hechas a crédito, por lo que es necesario usar el volumen de ventas totales, lo cual distorsiona el resultado.
- Son estáticos por naturaleza y muestran el estado de la cartera en un momento dado.
- Son índices cuantitativos y por ende no toman en consideración la calidad de la cartera.
- Deben ser comparados con rotaciones y números de días cartera a mano de años anteriores y con los plazos reales concedidos por la compañía a sus clientes.

		Año 2011		Año 2010	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	\$ 1.586.566.463,00	\$ 3,83	Ventas netas	\$ 1.493.416.385,00 \$ 3,55
	Activo fijo bruto	\$ 414.418.803,00		Activo fijo bruto	\$ 420.554.606,00

Su interpretación nos permite concluir que la empresa durante el año 2011 vendió, por cada córdoba invertido en activos fijos, \$3,83 y en 2010, \$3,55. También podemos interpretar diciendo que la empresa roto su activo fijo en 2011 3.83 veces y en 2012 3.55

		Año 2011		Año 2010	
Rotación del activo total	Ventas netas	\$ 1.586.566.463,00	0,07	Ventas netas	\$ 1.493.416.385,00 0,08
	Activos totales	\$ 22.486.943.915,00		Activos totales	\$ 18.328.158.614,00

Los resultados anteriores se interpretan diciendo que por cada peso invertido en los activos totales la empresa vendió en 2011 \$0.07 y \$0.08 en 2010. También podemos decir que los activos totales rotaron en 2011 0.07 veces y en 2010, 0.08 veces.

		Año 2011		Año 2010	
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo	\$ 19.649.706.782,00	\$ 0,87	Total pasivo	\$ 15.949.856.907,00 \$ 0,87
	Total activo	\$ 22.486.943.915,00		Total activo	\$ 18.328.158.614,00

Lo anterior, se interpreta en el sentido que por cada peso que la empresa tiene en el activo, debe \$87 centavos para 2011 y la misma cantidad para 2010, es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía

		Año 2011		Año 2010	
Nivel de endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo	\$ 19.649.706.782,00	\$ 6,93	Total pasivo	\$ 15.949.856.907,00 \$ 6,71
	Patrimonio	\$ 2.837.237.133,00		Patrimonio	\$ 2.378.301.707,00

De los resultados anteriores se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio 6,93 veces para el año 2011 y 6,71 veces en 2010. en todo caso el mayor o menor riesgo que conlleva cualquier nivel de endeudamiento, depende de varios factores, tales como la capacidad de pago a corto y largo plazo, así como la calidad de los activos tanto corrientes como fijos. Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los acreedores, que un nivel de endeudamiento bajo, pero con malas capacidades de pago

		Año 2011		Año 2010	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	\$ 597.467.173,00	\$ 0,21	Utilidad neta	\$ 449.684.837,00 \$ 0,19
	Patrimonio	\$ 2.837.237.133,00		Patrimonio	\$ 2.378.301.707,00

Lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto fue para el año 2011 del 0.21% y del 0.19% para 2010.

		Año 2011		Año 2010	
Gastos de administración y ventas			Gastos de administración y		
	Gastos de administración y ventas	\$ 1.018.236.226,00	64%	ventas	\$ 913.940.139,00 61%
	Ventas	\$ 1.586.566.463,00		Ventas	\$ 1.493.416.385,00

Los resultados anteriores, nos indican que para la empresa, debe invertir en gastos de ventas y administración, el 64% en 2011 y el 61% en 2010, de las ventas realizadas.

		Año 2011		Año 2010	
Margen de utilidad operacional	Utilidad operacional	\$ 920.429.728,00	58%	Utilidad operacional	\$ 697.216.978,00 47%
	Ventas neta	\$ 1.586.566.463,00		Ventas neta	\$ 1.493.416.385,00

Lo anterior, nos permite concluir que la empresa generó una utilidad operacional, equivalente al 58% en 2011 y del 47% en 2010, con respecto al total de ventas de cada período.