

Instituto Tecnológico de Costa Rica



Tecnológico de Costa Rica

Escuela de Administración de Empresas

Lic. Administración de Empresas

Curso: Seminario Gerencial

**TRABAJO FINAL DE GRADUACIÓN EN LICENCIATURA EN
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON ÉNFASIS EN FINANZAS**

**EMPLEO DE INDICADORES DE RENTABILIDAD FINANCIERA EN
LA TOMA DE DECISIONES EN EL SECTOR BANCARIO ESTATAL
COSTARRICENSE.**

Elaborado por:

Valeria Fernández Vargas

Patricia Mena Elizondo

Silvia Valverde Segura

Profesor:

Víctor Garro Martínez

Junio 2013, San José, Costa Rica

INTRODUCCION

El presente documento tiene como finalidad describir los diferentes tipos de indicadores de rentabilidad financiera que pueden ser utilizados en la toma de decisiones en el sector bancario estatal costarricense, que abarca tres bancos: el Banco Nacional de Costa Rica, Banco Crédito Agrícola de Cartago y el Banco de Costa Rica, para ello se analizarán los Estados Financieros de cada Banco para lograr el alcance de este estudio.

En cada una de las instituciones bancarias se desarrollará un análisis estadístico de cada uno de los indicadores propuestos con el fin de tener mayor información de utilidad para evaluar cada Banco.

Por esta razón es importante estudiar diferentes fuentes bibliográficas que argumenten el tema a desarrollar y sea de uso para la comprensión y aplicación de los indicadores.

En nuestro país y en la mayoría de los países de América Latina para evaluar un proyecto, el rendimiento de las instituciones o realizar un Benchmarking entre instituciones financieras se utiliza la disciplina de las finanzas, su influencia se destaca en el uso de herramientas con el enfoque financiero.

Es por ello que para lograr evaluar la rentabilidad financiera de los bancos del estado, este proyecto propone una diversidad de indicadores del sector financiero que se pueden implementar en dichas entidades para medir así sus rendimientos y lograr una comparación entre cada uno y además compararse propiamente con la industria y logrando determinar la rentabilidad de cada uno y su participación en el mercado.

INDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCION	ii
CAPITULO I: GENERALIDADES DE LA INVESTIGACION	1
A. Justificación de la Investigación	1
B. Problema de Investigación	2
C. Objetivo general	2
D. Objetivos específicos	2
E. Alcances y limitaciones de la investigación	3
CAPITULO II: REVISIÓN DE LITERATURA	5
A. Revisión de la literatura.....	5
1. Estados financieros:	5
2. Razones Financieras	10
3. Sistema de Análisis DuPont:	14
4. Análisis Vertical y Horizontal	14
5. El costo del dinero (tasas de interés)	15
B. NORMATIVA NACIONAL.....	23
CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION	32
A. TIPO DE INVESTIGACIÓN:.....	32
1. Investigación Exploratoria:	32
2. Investigación Descriptiva:.....	33
B. FUENTES DE INFORMACIÓN	33
1. Fuentes Secundarias:	33
2. Fuentes Terciarias:	34
C. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	34
CAPITULO IV: RESULTADOS Y ANÁLISIS DE DATOS.....	35
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	65
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	69

CAPITULO I: GENERALIDADES DE LA INVESTIGACION

A. Justificación de la Investigación

En un mundo tan globalizado y competitivo se hace necesario que las empresas se preocupen por lo que están haciendo bien y mal sus competidores, con el fin primordial de mantenerse vivo en el mercado, ofreciendo productos y servicios de calidad, innovadores y a la medida de las necesidades de sus clientes reales y potenciales.

La presente investigación tiene como finalidad indagar sobre cuáles son indicadores de rentabilidad que pueden ser utilizados en la toma de decisiones dentro del sistema bancario estatal costarricense.

La finalidad es obtener los resultados de cada indicador de manera tal que cualquier entidad estudiada que desee investigar sobre cómo se encuentra en el mercado respecto de sus competidores, lo pueda hacer. Esto le indica a cada una en qué nivel se encuentra dentro de la industria, si está haciendo su trabajo eficientemente, lo cual se va a ver reflejado en las utilidades y rentabilidad que cada una perciba, así como en la forma de manejar sus activos, pasivos y patrimonio.

Esta investigación surge de la necesidad de hacer una compilación de los indicadores de rentabilidad utilizables en el sistema bancario estatal costarricense, ya que la fecha no existía un reporte tal que permitiera una comparación entre los bancos, y que pudiera servir de retroalimentación para determinar si estaban haciendo sus funciones bien o en qué podían mejorar para igualar o superar a la competencia.

B. Problema de Investigación

¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad financiera que pueden ser utilizados en la toma de decisiones en el sector bancario estatal costarricense?

C. Objetivo general

Identificar los principales indicadores de rentabilidad financiera que pueden ser utilizados en la toma de decisiones en el sector bancario estatal costarricense.

D. Objetivos específicos

1. Identificar los indicadores de rentabilidad financiera empleados en el sector bancario estatal costarricense.
2. Identificar las principales leyes o reglamentos que regulan el sector bancario estatal costarricense.
3. Determinar cuáles son los criterios que deberían considerarse para determinar los indicadores de rentabilidad financiera que permitirán dar un mejor resultado para la toma de decisiones.
4. Identificar los modelos actuales existentes para determinar la rentabilidad financiera en el sector bancario estatal costarricense.
5. Analizar y recomendar los indicadores adecuados de acuerdo a los criterios definidos que pueden ser utilizados por el sector bancario estatal costarricense.

Interrogantes que nos pueden ayudar a determinar las necesidades de investigación se enumeran a continuación:

1. ¿Qué es rentabilidad para una entidad bancaria estatal?
2. ¿Qué métodos existen para el cálculo de la rentabilidad en la banca?
3. ¿Qué métodos utiliza la banca estatal para determinar el grado de rentabilidad sobre su actividad?
4. ¿Qué otros métodos podrían aplicar los bancos para determinar la rentabilidad más precisamente de acuerdo a los criterios previamente definidos?
5. ¿Que menciona la normativa costarricense sobre el uso de los indicadores financieros?
6. ¿Cuál banco estatal administra mejor sus activos?
7. ¿Cuál entidad presenta mejor rotación en cuanto a la cartera, los activos y el patrimonio?
8. ¿Cuál banco tiene mayor rendimiento de capital?

E. Alcances y limitaciones de la investigación

Alcance de la investigación

La presente investigación se limita al estudio e indagación sobre cuáles son los indicadores financieros que pueden ser utilizados por los bancos estatales, es decir, Banco de Costa Rica, Banco Nacional, Banco Crédito Agrícola de Cartago para los períodos 2008-2012.

Limitaciones de la investigación

1. La información de estados financieros de los bancos sólo se encontró en formatos PDF protegidos, de manera que se tuvo que digitar toda la información para poder utilizarla.

CAPITULO II: REVISIÓN DE LITERATURA

En el siguiente capítulo se presenta una recopilación de términos e investigaciones que han realizado expertos en la materia, relacionado con los indicadores financieros a nivel general en las empresas y a nivel del sistema bancario nacional. Se muestra que han dicho diferentes autores, la normativa existente a nivel nacional que delimita la labor del sistema bancario estatal en cuanto a la situación financiera. Esto con la finalidad de orientar al lector en el estudio y que pueda contar con una base teórica que le ayude a una mejor comprensión y análisis de la información presentada.

A. Revisión de la literatura

1. Estados financieros:

Normas Internacionales de Contabilidad

Estas son un conjunto de modelos que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados.

NIC #1. Presentación de Estados Financieros

Consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a períodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

Los estados financieros reflejarán razonablemente, la situación, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

Un conjunto completo de estados financieros incluye:

- a) Balance
- b) Estado de Resultados
- c) Estado que muestre
 - i. Todos los cambios habidos en el patrimonio neto
 - ii. Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- d) Estado de Flujos de Efectivo
- e) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros se elaborarán con una periodicidad que será, como mínimo, anual.

NIC #7: Estado de flujos de efectivo

Exige a las empresas la información acerca de los movimientos históricos de efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, teniendo en cuenta la evolución de los sucesos que se den en torno a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar. La información contenida en los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, de igual forma permite comparar la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de

utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

NIC #27, Estados Financieros Consolidados y Separados

Mejora la relevancia, fiabilidad y comparabilidad de la información que una entidad controladora proporciona en sus estados financieros separados y en sus estados financieros consolidados para un grupo de entidades bajo su control.

Estados financieros consolidados son los estados financieros de un grupo, presentados como si se tratase de una sola entidad económica.

Los estados financieros separados son los estados financieros de un inversor, ya sea éste una controladora, un inversor en una asociada o un partícipe en una entidad controlada conjuntamente, en los que las inversiones correspondientes se contabilizan a partir de las cantidades directamente invertidas, y no en función de los resultados obtenidos y de los activos netos poseídos por la entidad en la que se ha invertido.

NIC #30 Información a revelar en los estados financieros de bancos y entidades financiera similares

Hace alusión a determinados aspectos concretos y específicos de la información económica financiera de las entidades financieras; concretamente aquellos que hacen mención a la solvencia, gestión de riesgos, etc.

Los bancos utilizan diferentes métodos para el reconocimiento y valoración de los elementos en sus estados financieros. Con el fin de cumplir con la NIC #1 y de ese modo permitir a los usuarios para entender las políticas contables con arreglo a las

cuales se elaboran los estados financieros de los bancos, puede ser necesario revelar información sobre políticas contables aplicadas a las siguientes partidas:

- a- Reconocimiento de los principales tipos de ingresos
- b- La valoración de los títulos que conforman la cartera de inversión y la cartera de valores para la venta
- c- La distinción entre las transacciones y otros sucesos que llevan al reconocimiento de activos y pasivos exigibles en el balance, y aquellas otras transacciones y sucesos que solo dan lugar a contingencias y compromisos
- d- Las bases para la determinación de las partidas por deterioro del valor en caso de préstamos y anticipos, así como para efectuar las correcciones valorativas en préstamos y anticipos incobrables
- e- Las bases para la determinación de los cargos a resultados por motivos de riesgos generales bancarios, así como el tratamiento de tales cargos.

También se identifica a un reconocido exponente de los principios financieros, (Gitman, 2003). Este autor empieza explicando cuales son los estados financieros clave con los que debe contar una empresa para conocer la rentabilidad y situación financiera de su operación.

Menciona que estos estados financieros son: Estado de pérdidas y ganancias, balance general o estado de situación, estado de patrimonio de los accionistas y estado de flujo de efectivo. A continuación se detalla a cada uno de ellos de acuerdo a lo expresado por este autor.

1.1. Estado de pérdidas y ganancias

Proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un período específico, se elaboran para uso de la administración y accionistas. Con este estado las empresas pueden calcular los impuestos a las tasas

fiscales adecuadas y se deducen para determinar la utilidad neta o ganancias después de impuestos, aunque en algunas ocasiones puede reflejar pérdidas.

1.2. Balance General

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. Este estado equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio. Hace una distinción importante entre los activos y pasivos de corto y largo plazo. Registra los activos del más líquido al menos líquido y los pasivos y patrimonio del plazo más corto al plazo más largo.

1.3. Estado de ganancias retenidas

Es una forma abreviada del estado del patrimonio de los accionistas. A diferencia del estado de patrimonio de los accionistas que muestra todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año en específico, el estado de ganancias retenidas reconcilia el ingreso neto ganado durante un año específico, y cualquier dividendo en efectivo pagado, con el cambio de las ganancias retenidas entre el inicio y el fin de ese año.

1.4. Estado de flujo de efectivo

Este es un resumen de los flujos de efectivo de un período específico. Permite conocer mejor los flujos operativos de inversión y de financiamiento de la empresa y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el período.

1.5. Notas de los estados financieros.

Como lo menciona Gitman, las notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: reconocimiento de ingresos, impuestos sobre la renta, desgloses de las cuentas de activos fijos, condiciones de deuda, arrendamientos y contingencias.

Gitman (2009, p.48), continua hablando sobre las razones financieras que le permiten a la empresa analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa, esto de acuerdo a la información del estado de resultados y el balance de situación.

2. Razones Financieras

El análisis de las razones no es simplemente el cálculo de una razón específica, lo más importante es la interpretación del valor de la razón, su relación con la estrategia y los objetivos son indicadores para el control. Para esto podemos hacer comparaciones de razones a través de las siguientes técnicas:

2.1. Análisis de una muestra representativa: Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo período. El análisis se centra principalmente en qué tan bien se ha desempeñado una empresa con relación a otras empresas de su industria o con relación a sus competidores.

2.2. Análisis de series temporales: Evalúan el rendimiento con el paso del tiempo con la finalidad de evaluar el progreso de la empresa.

- 2.3. Análisis combinado:** Combina el análisis de una serie representativa y otra temporal, lo que permite evaluar la tendencia del comportamiento de la razón con relación a la tendencia de la industria.

Precauciones para el uso del análisis de razones

1. El análisis de las razones financieras dirige la atención hacia posibles áreas de interés, no proporciona una evidencia concluyente de que exista un problema, requiere conocer el contexto y otros factores así como complementarse con el análisis vertical y horizontal.
2. Sólo cuando se utiliza un conjunto de razones es posible hacer evaluaciones razonables.
3. Las razones que se comparan deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo período que se va a analizar.
4. Es preferible usar estados financieros auditados ya que el auditor examina los datos financieros de la empresa y los métodos de información para determinar la exactitud y el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. Los datos financieros que se comparan deben desarrollarse en la misma forma (tratamientos de inventario, depreciación, etc).
6. La inflación puede distorsionar los resultados ocasionando que los valores en libros del inventario y los activos depreciables difieran de sus verdaderos valores.

Categorías de las razones financieras

Se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas:

1. Razones de liquidez:

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. Se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con que ésta puede pagar sus cuentas. Proporcionan señales de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las medidas de liquidez son: liquidez corriente y la prueba ácida.

- 1.1. **Liquidez corriente:** mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Cuanto mayor sea más líquida es la empresa.
- 1.2. **Razón rápida (prueba ácida):** Es similar a liquidez corriente con la excepción de que ésta excluye el inventario, que es comúnmente el activo menos líquido.

2. Índices de Actividad

Miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Las medidas de actividad son:

- 2.1. Rotación de inventarios
- 2.2. Período promedio de cobro
- 2.3. Período promedio de pago
- 2.4. Rotación de los activos totales

3. Razones de endeudamiento

Indica el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. Cuanta más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero y cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la

empresa, mayor será su riesgo y retorno esperados. Existen medidas generales de deuda:

- 3.1. Índice de endeudamiento
- 3.2. Razón de cargos de interés fijo
- 3.3. Índice de cobertura de pagos fijos

4. Índices de rentabilidad

Permiten evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Herramientas para medir y evaluar la rentabilidad son:

- 4.1. Estado de pérdidas y ganancias de tamaño común
- 4.2. Margen de utilidad bruta
- 4.3. Margen de utilidad operativa
- 4.4. Margen de utilidad neta
- 4.5. Ganancias por acción (EPS)
- 4.6. Rendimiento sobre los activos totales (ROA)
- 4.7. Retorno sobre el patrimonio (ROE)

5. Razones de mercado

Relaciona el valor de mercado de la empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Explican qué tan bien se desempeña la empresa en cuanto al riesgo y retorno, según los inversionistas del mercado. Sus medidas son:

- 5.1. Relación precio/ganancias (P/E)
- 5.2. Razón mercado/libro (M/L)

3. Sistema de Análisis DuPont:

Analiza los estados financieros de las empresas y evalúa su condición financiera. Relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas.

Análisis Du Pont de la Banca Pública

El análisis Du Pont permite determinar el origen de la rentabilidad del capital a través de la combinación de tres indicadores: Margen Neto de Utilidades, Rotación de Activos (Eficiencia en el uso de Activos) y el Efecto Multiplicador del Capital.

RENTABILIDAD DEL CAPITAL	
Margen de excedente financiero Neto	Utilidad
	Ingresos Financieros
Rotación de Activos	Ingresos Financieros
	Activos
Multiplicador del Capital	Activos
	Capital Pagado

4. Análisis Vertical y Horizontal

El **análisis horizontal** busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado la empresa.

Busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o

decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

En **análisis vertical**, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar qué tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, determina qué tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo.

En algunos casos, el análisis horizontal nos puede indicar que la empresa ha mejorado, pero a su vez el análisis vertical nos puede decir exactamente lo contrario.

Otros autores que se destacan en el ámbito de los fundamentos de administración financiera son Scott Besley y Eugene, F. Brigham.

5. El costo del dinero (tasas de interés)

(Besley & Brigham , 2009) p.180 indican las formas en que los inversionistas obtienen rendimientos cuando ofrecen fondos a los prestatarios. Si el instrumento de inversión es la deuda o el valor del capital, el rendimiento en dinero que gana un inversionista se divide en dos categorías: 1) ingreso pagado por el emisor del activo financiero y 2) el cambio en el valor del activo financiero en el mercado financiero (ganancias de capital) durante algún período. Por lo tanto el rendimiento en dinero de un activo financiero se expresa de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Rendimiento en dinero} &= (\text{Ingreso en dinero}) + (\text{Ganancias de capital}) \\ &= (\text{Ingreso en dinero}) + (\text{Valor final} - \text{Valor inicial}) \end{aligned}$$

En ésta ecuación el “valor inicial” representa el valor de mercado de la inversión al principio del período y el “valor final” constituye su valor de mercado al final del período.

Si el activo financiero es deuda, el ingreso que proviene de la inversión consiste en el interés que el prestatario paga. Si el activo financiero es un valor del capital, entonces el ingreso de la inversión es el dividendo que paga una corporación. La cantidad de ganancia de capital puede ser negativa si el valor del activo financiero disminuye durante el período en que se maneja.

Para determinar el rendimiento de una inversión, exprese el rendimiento en dinero, como un porcentaje de la cantidad en dinero que originalmente se invirtió. Así, el rendimiento se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Rendimiento} &= \frac{\text{Rendimiento en dinero}}{\text{Valor inicial}} = \frac{\text{Ingreso en dinero} + \text{Ganancias de capital}}{\text{Valor inicial}} \\ &= \frac{\text{Ingreso en dinero} + (\text{Valor final} - \text{Valor inicial})}{\text{Valor inicial}} \end{aligned}$$

Factores que afectan el costo del dinero

Existen cuatro factores que afectan el costo del dinero según Scott Besley y Eugene, F. Brigham (2009, p.181):

1. Oportunidades de producción
2. Preferencias en el tiempo de consumo
3. Riesgo
4. Inflación

Tasa de intermediación financiera

Tasa Promedio de Interés activa (intereses devengados sobre cartera activa/saldo medio de la cartera) – Tasa Promedio de interés pasiva /saldo medio de captaciones)

Consulta de Artículos:

Se consultaron varios artículos de revista para la búsqueda de información sobre la utilización de los indicadores financieros y rentabilidad. Entre ellos podemos mencionar:

(Bertoncelj A, 2009) Muestra que la capacidad de organización para la transformación ante las fuerzas del cambio económico se ha convertido en el factor importante de éxito en el entorno empresarial en constante cambio donde más competencia significa la selección más intensa. Como organizaciones de lucha para permanecer en el mercado, los rivales desadaptadas y sin éxito no logran captar una cuota de mercado suficiente y tienen que salir.

(Xiao J, 2007) Sugiere que frente a un mercado de consumidores con demandas cada vez mayores de calidad y la saturación inminente, las empresas están luchando para mantener a sus clientes satisfechos y sus negocios rentables. Asimismo la planificación y las actualizaciones se ejercen regularmente para lograr este objetivo. La práctica es en su mayoría donde la inversión y las decisiones se toman sobre la base de las experiencias del pasado y estimaciones. Los planificadores se esfuerzan

por mejorar el rendimiento a través de puesta a punto y optimizar las decisiones de actualización.

La investigación en la ciencia y la economía de mercado presenta muchas observaciones perspicaces y estudios empíricos sobre servicios públicos, el comportamiento del cliente y la rentabilidad, siguen siendo descriptivo e incompletos se presenta un enfoque de modelado sobre el rendimiento entregado por una infraestructura de servicio de red a la satisfacción de los clientes y en consecuencia a la red, proveedor de servicios de utilidades. En comparación con la investigación existente, nos encontramos con que la rentabilidad del servicio no sólo depende directamente en el precio del servicio e indirectamente en el rendimiento del servicio es por la evaluación subjetiva del cliente, pero también es dependiente del número de clientes dispuestos para recomprar el servicio y los nuevos clientes del servicio es analizar el comportamientos de los clientes de acceso, evalúan calidad, la sensibilidad, las expectativas, experiencias pasadas, la competitividad y el crecimiento del mercado son algunos de los factores clave que influyen en los clientes.

(Mannacio, 1981) Hace énfasis sobre el sistema APL que permite probar la rentabilidad de un producto, de un seguro, el informe del sistema muestra un modelo de ganancias GAAP, junto con el flujo de caja, rendimientos, las tasas y los componentes de normas reglamentarias y Ganancias GAAP proyectados y las ventas esperadas. Cada negocio quiere ser capaz para predecir los beneficios futuros de sus productos. Se ha desarrollado un sistema de APL que permite probar la rentabilidad de un producto, esto para una variedad de conjuntos de hipótesis este sistema ha simplificado el proceso de especificación de supuestos que se van a utilizar y tiene automatizado todos los cálculos. Al hacerlo, ha eliminado prácticamente la necesidad de paquetes especiales y ha reducido el tiempo necesario para estimar el precio de los productos como los seguros. Se puede predecir la rentabilidad de un seguro de

vida y esto se consigue haciendo supuestos sobre los parámetros tales como mortalidad, las tasas de caducidad, y los gastos. Este sistema ha simplificado el proceso de especificación de supuestos que se van a utilizar y lo mejor es que es automatizado. Esto es especialmente importante ya que las compañías de seguros de vida ofrecen los productos que implican un compromiso a largo plazo y puede no producir beneficios para muchos años. El uso de un sistema bien diseñado para los beneficios de la compañía de seguros de vida puede determinar qué prima bruta se debe cobrar para obtener un beneficio por ejemplo.

La contabilidad se ha desarrollado para satisfacer las regulaciones gubernamentales, el propósito de estas regulaciones es verificar la solvencia de las compañías y determinar cuáles son los impuestos que debe pagar. Este informe del APL muestra un modelo de ganancias, junto con el flujo de caja, rendimientos, las tasas y los componentes de normas reglamentarias y Ganancias GAAP proyectados y las ventas esperadas. Más de un producto puede ser incluido en esta proyección de manera que bloques enteros de negocio puede ser examinado y orientar a una comercialización adecuada mediante el método APL.

(Valencia, 2008) En los años 90 empezaron a diseminarse en América Latina y el Caribe (AL) los programas de transferencias monetarias condicionadas (CCT, por sus siglas en inglés) y en apenas una década se han expandido notablemente por la región. Aunque, en comparación con todo el gasto social, los egresos de estos programas en relación al PIB son bajos (alrededor del 0.4% del PIB en los programas de mayor tamaño estos programas CCT han ampliado notablemente su cobertura para alcanzar, conservadoramente, a más de setenta millones de la población latinoamericana, la mayor parte del presupuesto de ellos incorpora un componente de educación, salud, alimentación, como en reducción de la pobreza, eficiencia y relaciones sociales incluyendo relaciones de género, y una discusión sobre el lugar de estos programas en las políticas sociales de la región. La construcción de un cuerpo

teórico acerca de la eficiencia y pertinencia de los programas CCT para enfrentar la pobreza extrema en América Latina es una historia notablemente breve, si tomamos en cuenta los primeros diseños, las primeras acciones de los pioneros, las primeras evaluaciones y su publicación, y la promoción de nuevos programas con recursos crediticios de instituciones financieras internacionales (IFI) y con publicaciones que sistematizan los resultados de las nuevas prácticas focalizadas.

Han sido de particular importancia las evaluaciones y la promoción de sus resultados por las IFI y por los mismos organismos y académicos evaluadores; además del propósito técnico, las evaluaciones también han servido para propósitos políticos, entre ellos “impulsar” la adopción internacional de los programas CCT), y prácticos, la propuesta a organismos financiadores demás evaluaciones desde el diseño del primer programa de alcance nacional.

(F. Franceschini, 2008) Hace mención sobre la utilización de indicadores adecuados y en la cantidad conveniente que hace que una empresa pueda tener un mejor proceso o gestión de operaciones, y así la determinación de las características relevantes que deben tener dichos indicadores para que puedan representar un determinado proceso.

(Mares, 2006) Indaga si la utilización de un modelo de razones financieras puede ayudar a predecir el fracaso de una organización por lo cual concluye que la tendencia de las razones financieras no siempre indican si una empresa se dirige al fracaso o no, pues puede existir una manipulación en los estados financieros para así afectar la evaluación de la empresa, además menciona que no todas las empresas llevan igual los ratios ya que no son obligatorios, además hay una falta de armonización contable ya que entre empresas varía la forma de manejar la contabilidad.

A nivel internacional específicamente en Colombia podemos mencionar la investigación realizada por (Fontalvo T, 2012) el cual elaboró un modelo para establecer como mejoraron los indicadores financieros en los años 2004 y 2009 a través de los indicadores seleccionados. La precisión de clasificación del modelo es de 64,3% y del 71,4% para las empresas antes y después de la evaluación de los indicadores financieros mientras que presenta un 67,9 % promedio de clasificación correcta para los dos años analizados. Se pudo evidenciar que efectivamente los indicadores de Razón corriente (RC) y Razón de Liquidez (RL) mejoraron significativamente de un periodo a otro (2004 a 2009), lo que no ocurrió para los indicadores de Rotación de activos y Apalancamiento de largo Plazo. De igual forma la investigación permitió establecer una función objetivo para el sector Carbón en Colombia, con lo que se puede estudiar y analizar que indicadores discriminan mejor y así poder tomar acciones a futuro.

(Darayseh M, 2003) Estudia un modelo el cual trata de probar si es capaz de predecir el fracaso empresarial, dicho modelo debió ser probado en un grupo de 110 empresas manufactureras que se habían convertido en bancarota entre 1990 y 1997, se busca determinar si un modelo utilizando variables macroeconómicas, además de razones financieras, es más capaz de predecir el fracaso compañía con más precisión que los modelos basados únicamente en razones financieras. Y los resultados indican que los modelos estimados mediante el análisis son importantes con referencia tanto al índice de razón de verosimilitud y la prueba de razón de verosimilitud para distinguir entre el fracaso o no fracaso, hasta por cinco años anteriores. La importancia de las variables individuales varió de un año a otro. Algunas de las variables incluidas no son estadísticamente significativas, mientras que otros son altamente significativos.

(Delgado Montoya & Soto Morales, 2013) El Periódico El Financiero menciona que los bancos privados le sacan ventaja a las grandes entidades públicas, la existencia de diferencias muy importantes entre los bancos en cuanto a su eficiencia, ya sea el

tamaño de los bancos, el tipo de moneda usada en la intermediación o el segmento del mercado que atienden. Indica que el margen de intermediación financiera es la diferencia entre el interés que los bancos pagan a los ahorrantes y el que cobran a los prestatarios y tiende a ser mayor para las operaciones en colones, en operaciones pequeñas asociadas a tarjetas de crédito, consumo, pequeños ahorrantes y préstamos para micro y pequeñas empresas.

Así mismo el margen en el 2012 en la banca estatal más alto aproximadamente estuvo en un 9% y en la banca privada no sobrepasó el 7%.

La meta de reducir el margen de intermediación financiera es un esfuerzo constante para las entidades financieras.

(Piñeros G & Pineda G, 2009) Menciona la posible utilización de un Indicador Financiero Único para establecer un sistema de alertas tempranas mediante el sistema CAMELS que permite anticipar la posibilidad de entrar en una crisis financiera. Con esto se puede formular medidas correctivas para moderar o evitar la crisis, la idea principal es la de hallar un mecanismo que resumiera, evaluara y organizara jerárquicamente el desempeño de los establecimientos de crédito a través de un solo indicador financiero. Este indicador fue construido con base en seis indicadores que median los niveles de riesgo crediticio, rentabilidad y eficiencia financiera de las entidades de crédito.

B. NORMATIVA NACIONAL

1. Norma 24-00:

Norma general para que la SUGEF, juzgue la situación económica - financiera de las entidades fiscalizadas.

Su finalidad es velar por la estabilidad y la eficiencia del sistema financiero. Estas regulaciones son aplicables a los Bancos Comerciales del Estado, Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Bancos Privados, Cooperativos y Solidaristas; Empresas Financieras no Bancarias, Banco Hipotecario de la Vivienda, Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores, Organizaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito; y Cooperativas de Ahorro y Préstamo para la Vivienda, todos fiscalizados por la SUGEF.

Evaluación:

La Superintendencia emitirá una calificación global para cada fiscalizado compuesta por una calificación cuantitativa y por una cualitativa. La calificación cuantitativa consta de seis elementos sujetos a análisis denominados CAMELS:

- Capital
- Activos
- Manejo o Gestión
- Evaluación de rendimientos
- Liquidez
- Sensibilidad a riesgos de mercado

Desglose calificación cualitativa

- 1- **Capital:** Indicador de compromiso patrimonial. Representa el 100%.

- 2- **Evaluación de la calidad de los activos de un intermediario:** Relación entre la cartera con morosidad mayor a 90 días y la cartera directa, así como con el nivel de pérdidas esperadas de préstamos en relación con la cartera total. Representa el 50% cada uno.

- 3- **La evaluación del manejo:** Índices de canalización de recursos (Activo productivo de intermediación/Pasivo con costo) y gastos de administración sobre utilidad bruta. Representa el 50% cada uno.

- 4- **La evaluación de rendimientos:** Relación entre la utilidad acumulada trimestral sobre el patrimonio contable promedio trimestral. Representa el 100%.

- 5- **El elemento de liquidez:** El calce de plazos a un mes y el calce de plazos a 3 meses, ambos índices ajustados por la volatilidad de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro a la vista con el público. Representa el 50% cada uno.

- 6- **La sensibilidad a riesgos de mercado:** Indicador de riesgo por tasa de interés en colones, el indicador de riesgo de tasas de interés en moneda extranjera y el indicador de riesgo cambiario. El indicador de “Riesgo cambiario” tiene un peso relativo del 50% y los indicadores de “Riesgo por tasas de interés en colones” y “Riesgo por tasas de interés en moneda extranjera” tienen un peso relativo del 25% cada uno

Evaluación:

Se asignará un valor de 1 cuando el indicador se ubique en nivel normal; al contrario si se ubica en nivel 3, recibirá un valor de 4. Cada elemento tiene un peso relativo igual dentro de la calificación cuantitativa.

La calificación cualitativa constituye otro elemento de evaluación: Esta calificación la emitirá la SUGEF producto de una evaluación in situ de conformidad con la Matriz de Calificación de la Gestión. En dicha calificación se incluye: planificación (15%), políticas y procedimientos (15%), administración de personal (10%), sistemas de control (30%), sistema de información gerencial (15%) y Tecnología de Información (15%)

El puntaje de la calificación cuantitativa tendrá una ponderación del 80% y el puntaje de la calificación de gestión (calificación cualitativa) tendrá una ponderación del 20%.

Criterios para ubicar a las entidades en tres niveles de normalidad:

Cuando una entidad se ubique en situación de inestabilidad o irregularidad financiera en cualquier grado la superintendencia convocara a la entidad para la emisión de un plan de acción para corregir dicha situaciones.

La determinación de la ubicación de los intermediarios financieros dentro de alguno de los niveles se efectuará mensualmente con base en la información financiera remitida por las entidades fiscalizadas con corte al mes inmediato anterior.

Para efectos de resultados de la calificación global de un supervisado, se registrá por aquella que muestre el mayor riesgo entre lo determinado a través de CAMELS

2. Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional:

Está dirigida al Banco Central de Costa Rica, Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica, Banco Crédito Agrícola de Cartago y los bancos comerciales privados, establecidos y administrados por la ley, busca guiar la forma de administración de todos los entes fiscalizados.

Entre los puntos más importantes menciona:

1- Las funciones esenciales que los bancos tienen que cumplir;

- Colaborar en la ejecución de la política monetaria, cambiaria, crediticia y bancaria de la República.
- Procurar la liquidez, solvencia y buen funcionamiento del Sistema Bancario Nacional.
- Custodiar y administrar los depósitos bancarios de la colectividad. Cuando se trate de bancos privados que capten recursos en cuenta corriente o de ahorro a la vista.
- Evitar que haya en el país medios de producción inactivos, buscando al productor para poner a su servicio los medios económicos y técnicos de que dispone el Sistema.

2- Se menciona que las utilidades netas de los bancos comerciales del Estado se deben distribuir de la siguiente manera:

- 2.1. La suma necesaria para pagar el impuesto sobre la renta que les corresponda.
- 2.2. Del remanente se destinará:
 - El cincuenta por ciento (50%) para incrementar la reserva legal.
 - El diez por ciento (10%) para incrementar el capital del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, y 5% de CONAPE

- El sobrante incrementará el capital.
- 3- La forma de manejar los capitales, reservas y utilidades en los entes fiscalizados.
 - 4- Los bancos del estado y los privados quedarán sujetos a la vigilancia y fiscalización permanentes del Superintendente General de Entidades Financieras, en la forma y condiciones prescritas por la presente Ley y por la Ley Orgánica del Banco Central y de acuerdo con las disposiciones pertinentes de los respectivos reglamentos.
 - 5- Los bancos estarán obligados a presentar al Superintendente General de Entidades Financieras todos los balances, estados y cuadros estadísticos.
 - 6- Se especifica cómo debe ser la dirección y administración de los bancos del estado, asimismo como deben de estar integradas sus juntas directivas, y sus funciones.
 - 7- Para el cumplimiento de sus funciones, los Bancos organizarán sus servicios por medio del establecimiento de departamentos y secciones, a los cuales se les harán cuentas separadas en la contabilidad de los mismos.
 - 8- Se especifica cómo debe manejarse las operaciones de los bancos comerciales.
 - 9- Como deben constituirse los bancos privados, asimismo su administración y vigilancia.

3. Reforma Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras:

Está dirigida a Entidades financieras supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Tiene como finalidad establecer la metodología para el cálculo de la suficiencia patrimonial de las entidades financieras y establecer el requerimiento mínimo de capital.

Se mencionan los siguientes puntos:

- 1- Capital base es el monto que resulta de la suma del capital primario más el capital secundario, menos las deducciones.
- 2- Se especifica la forma de calcular el capital primario y el capital secundario.
- 3- El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo del pasivo contingente, neto de estimaciones, por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:
 - a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación: 0,05
 - b. Las demás garantías y avales: 0,25
 - c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50
- 4- Menciona las diferentes ponderaciones en los activos más pasivos contingentes de emisores y las operaciones de crédito.
- 5- Especifica el cálculo del riesgo de precios, riesgo operacional, riesgo cambiario, riesgo de precio de liquidación, riesgo de variación de tasas de interés.
- 6- Cálculo de la suficiencia patrimonial de la entidad.

4. Ley de Modernización del Sistema Financiero de la Republica

Está dirigida al Banco Central de Costa Rica y SUGEF, tiene la finalidad de mostrar las facultades y atribuciones de la junta directiva del BCCR y la Auditoria General de Entidades Financieras.

Puntos importantes:

Actualmente la Junta Directiva del BCCR tiene la facultad de regular las operaciones de crédito de las instituciones bancarias, públicas y privadas, por lo tanto pueden fijar las tasas máximas de interés y de descuento que podrán cobrar los bancos a sus deudores, asimismo el límite máximo de crédito directo o indirecto que los bancos podrán otorgar a cada persona natural o jurídica, en cada una de las modalidades de sus operaciones.

La Junta Directiva aprueba todo endeudamiento externo, así como la emisión de bonos, títulos u otros valores mobiliarios por parte de los bancos del Sistema Bancario Nacional o de las sociedades financieras de inversión y de crédito especial de carácter no bancario

SUGEF es un órgano de desconcentración máximo adscrito al Banco Central de Costa Rica. Quien es la encargada de fiscalizar el funcionamiento de todos los bancos, incluidos el Banco Central de Costa Rica, las sociedades financieras de carácter no bancario y las demás entidades públicas o privadas.

Entre las atribuciones de la SUGEF están:

- a) Fiscalizar el funcionamiento de todas las entidades bajo su ámbito de acción.
- b) Hacer respetar el ordenamiento jurídico aplicable al sector financiero.

- c) Solicitar a la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica la intervención de cualquiera de los bancos o entidades privadas bajo su fiscalización.
 - d) Imponer las sanciones que les correspondan a las entidades que incumplan las disposiciones a que estén obligadas conforme con la ley y, en particular, las disposiciones que dicte el Banco Central de Costa Rica en materia monetaria, crediticia y cambiaria, en uso de sus facultades exclusivas.
 - e) Solicitar a los bancos y demás entes fiscalizados, todos los informes que requiera para el cumplimiento de sus funciones.
 - f) Examinar libremente todos los libros legales, auxiliares o de cualquier otro tipo, así como los documentos y los archivos de las entidades fiscalizadas, independientemente del medio utilizado para grabarlos o imprimirlos.
 - g) Asesorar en la materia de su campo a las entidades fiscalizadas cuando éstas así lo soliciten.
 - h) Ordenar la suspensión inmediata de la propaganda o información publicitaria de cualquiera de las entidades bajo su fiscalización, o su decomiso, si correspondiere, cuando considere que es engañosa o que en ella se hacen afirmaciones que no son verídicas, o que se presentan datos o cifras falsas.
 - i) Contratar firmas de auditoría pública, o los servicios profesionales que considere necesarios para el mejor cumplimiento de sus funciones, con cargo a su propio presupuesto.
 - j) Realizar todas aquellas actividades compatibles con su naturaleza fiscalizadora.
 - k) Solicitar al Consejo de Gobierno la suspensión o destitución de los directores de las instituciones bancarias del Estado y demás instituciones públicas sometidas a su competencia, que hayan incurrido en irregularidades.
- 1- La SUGEF estará sometida a la fiscalización de la Contraloría General de la República.

- 2- La SUGEF publicará en el diario oficial La Gaceta, dentro de los noventa días siguientes a la finalización de cada período los estados de situación de los bancos estatales y de los bancos organizados como entidades de derecho públicos. Asimismo los bancos comerciales estatales y los bancos y financieras privados deberán publicar, por su cuenta, los estados financieros a que se ha hecho referencia para cada uno de ellos, dentro del mismo término, en un periódico de circulación nacional.

CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION

En el presente capítulo se detalla el tipo de investigación que se llevó a cabo para obtener la información que ayudó a cumplir con los objetivos planteados, además se muestran las fuentes de información utilizadas, las personas que participaron en el desarrollo de la búsqueda de información, así como los medios de recolección de información, las técnicas de análisis y herramientas que facilitaron la guía de la recopilación de información para la elaboración de la monografía.

A. TIPO DE INVESTIGACIÓN:

Para la recopilación de la información se utilizaron dos tipos de investigación, la exploratoria y la descriptiva con el propósito de obtener información que ayudara a conocer y entender los indicadores de rentabilidad financiera existentes y principalmente aquellos empleados por las entidades bancarias estatales costarricenses:

1. Investigación Exploratoria:

Inicialmente se hizo una investigación exploratoria con la finalidad de indagar sobre cuáles son los indicadores de rentabilidad financiera a nivel general, recolectar la información necesaria para respaldar la investigación, obteniendo una visión más clara de lo que existía en libros, normas y demás fuentes bibliográficas para poder cumplir con los objetivos planteados.

Por medio de la revisión de literatura se conoció cuáles eran los indicadores de rentabilidad financiera que se aplican generalmente en las empresas y cuáles de estos u otros se aplican en las entidades financieras estatales de nuestro país.

2. Investigación Descriptiva:

Posteriormente se llevó a cabo una investigación de tipo descriptiva ya que lo que se buscaba era especificar cada uno de los indicadores de rentabilidad financiera utilizados en las entidades bancarias estatales costarricenses, cuáles eran las principales leyes o reglamentos que regulan el sector bancario estatal costarricense, identificar modelos existentes para determinar la rentabilidad financiera en el sector bancario estatal costarricense y de acuerdo a esto analizar y recomendar los indicadores adecuados de acuerdo a los criterios definidos durante la investigación y desarrollo de la monografía.

Se pudo estudiar y analizar de manera más detallada y profunda cada uno de los indicadores de rentabilidad encontrados, los modelos y métodos empleados en el sistema bancario estatal costarricense.

B. FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la presente monografía son de dos tipos y se detallan a continuación:

1. Fuentes Secundarias:

Para obtener una base sólida y confiable que respaldara la investigación, se hizo consulta de literatura relacionada con Elementos y principios de administración financiera, Metodología de la Investigación, Estadística, rentabilidad de la banca estatal, medición de la misma, extraídas de la Biblioteca del Instituto Tecnológico de Costa Rica, Sede del Centro Académico.

2. Fuentes Terciarias:

Dentro de las fuentes terciarias se consultó en páginas Web cada uno de los bancos estatales, es decir, Banco de Costa Rica, Banco Nacional de Costa Rica y Banco Crédito Agrícola de Cartago, de las cuales se extrajo información tal como los estados financieros de los últimos cinco años de cada una de las entidades.

Se obtuvo en la página de la SUGEF varias normas que limitan la operación de estos bancos, una muy importante es la Norma 24-00 donde explica de forma detallada el proceder que deben tener las entidades financieras estatales con respecto a su giro comercial.

C. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Las técnicas de recolección de información que generaron informaciones válidas y confiables, para ser utilizada como datos vinculantes fueron: la investigación documental principalmente.

CAPITULO IV: RESULTADOS Y ANÁLISIS DE DATOS

A. Generación de Ingresos de la Cartera:

Son los ingresos generados por la cartera de crédito, producidos por la tasa de interés cobrada a los clientes.

Ingresos de Cartera					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	9.66%	11.03%	9.96%	9.85%	10.44%
BNCR	10.00%	12.51%	10.87%	11.00%	11.93%
BCAC	13.05%	15.27%	14.34%	13.85%	14.61%

Como se puede observar en el cuadro anterior: El mayor ingreso a la cartera lo tuvo el Banco Crédito Agrícola en el 2009 y el más bajo lo tuvo el Banco de Costa Rica en el 2008.

Análisis Estadístico -Ingresos de Cartera								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	10.19%	9.96%	0.50%	9.98%	10.39%	92.37%	9.85%	10.44%
BNCR	11.26%	11.00%	0.87%	10.91%	11.62%	91.58%	10.87%	11.93%
BCAC	14.22%	14.34%	0.74%	13.93%	14.52%	89.38%	13.85%	14.61%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos con respecto a la media que el Banco Crédito Agrícola es mayor, con una desviación estándar de 0.74%.

Ponderado de la Industria

Generación de ingresos de cartera		
	Promedio	Ponderado
BCR	51%	29%
BNCR	56%	32%
BCAC	71%	40%
INDUSTRIA	178%	100%

B. Generación de Gastos Financieros de Cartera:

Son los gastos financieros producidos por la cartera de crédito estos pueden generarse por: el endeudamiento generado por otras entidades financieras o por inversiones realizadas por clientes.

Gastos Financieros de Cartera					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	2.22%	3.45%	2.72%	2.99%	3.94%
BNCR	3.03%	7.76%	11.01%	7.51%	7.09%
BCAC	3.88%	6.34%	5.18%	4.53%	5.52%

Como se puede observar en el cuadro anterior: Los mayores gastos financieros de cartera lo tuvo el Banco Nacional de Costa Rica en el 2010 y el más bajo lo tuvo el Banco de Costa Rica en el 2008.

Análisis Estadístico -Gastos Financieros de Cartera								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	3.06%	2.99%	0.59%	2.80%	3.32%	97.70%	2.72%	3.45%
BNCR	6.55%	7.09%	2.81%	5.35%	7.74%	95.10%	4.09%	7.51%
BCAC	5.09%	5.18%	0.84%	4.73%	5.45%	96.19%	4.53%	5.52%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos con respecto a la media que el Banco Nacional de Costa Rica es mayor, con una desviación estándar de 2.81%.

Ponderado de la Industria

Generación de gastos de cartera		
	Promedio	Ponderado
BCR	15%	20%
BNCR	36%	47%
BCAC	25%	33%
INDUSTRIA	77%	100%

C. Margen de Intermediación Financiero

Es la diferencia entre las tasas de interés cobrado a los clientes y la tasa pagada a los clientes por sus inversiones, podrían incluir en este rubro los costos adicionales en que incurre la entidad financiera, como por ejemplo el endeudamiento con otras entidades.

Margen de Intermediación Financiero					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	7.44%	7.58%	7.24%	6.86%	6.51%
BNCR	6.97%	4.75%	-0.14%	3.49%	4.84%
BCAC	9.17%	8.93%	9.16%	9.32%	9.10%

Como se puede observar en el cuadro anterior: El mayor Margen de Intermediación Financiera lo tuvo el Banco Agrícola de Cartago en el 2008 y el más bajo lo tuvo el Banco Nacional de Costa Rica en el 2010.

Análisis Estadístico -Margen de Intermediación Financiero								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	7.13%	7.24%	0.39%	6.96%	7.29%	94.66%	6.86%	7.44%
BNCR	4.72%	4.84%	2.96%	3.44%	6.00%	96.46%	3.49%	6.97%
BCAC	9.14%	9.16%	0.13%	9.08%	9.19%	93.16%	9.10%	9.17%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos con respecto a la media que el Banco Crédito Agrícola es mayor, con una desviación estándar de 0.13%.

Ponderado de la Industria

Margen de Intermediación Financiera		
	Promedio	Ponderado
BCR	36%	35%
BNCR	20%	20%
BCAC	46%	45%
INDUSTRIA	101%	100%

D. ROE/RSP (Rentabilidad sobre el Patrimonio):

Mide la rentabilidad que están obteniendo los inversionistas de los fondos invertidos.

ROE					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	13.00%	7.54%	8.12%	8.76%	10.92%
BNCR	15.23%	9.06%	8.51%	6.70%	10.92%
BCAC	13.28%	6.41%	12.15%	12.90%	10.73%

Como se puede observar en el cuadro adjunto el banco con mayor Rentabilidad sobre el Patrimonio el BNCR en el 2008 y la menor rentabilidad la tuvo el Banco Crédito Agrícola en el 2009.

Análisis Estadístico -ROE								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	9.67%	8.76%	2.02%	8.83%	10.51%	92.76%	8.12%	10.92%
BNCR	10.08%	9.06%	2.90%	8.88%	11.28%	92.45%	8.51%	10.92%
BCAC	11.09%	12.15%	2.50%	10.07%	12.12%	91.70%	10.73%	12.90%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos con respecto a la media que el Banco Crédito Agrícola es mayor, con una desviación estándar de 2.50%.

Ponderado de la Industria

ROE		
	Promedio	Ponderado
BCR	48%	31%
BNCR	50%	33%
BCAC	55%	36%
INDUSTRIA	154%	100%

E. ROA (Retorno sobre los activos):

Mide la rentabilidad sobre el activo total, es decir el beneficio generado por el activo de la empresa.

ROA					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	1.53%	1.48%	0.85%	0.85%	0.90%
BNCR	1.44%	0.90%	0.89%	0.70%	1.14%
BCAC	1.47%	0.41%	0.91%	1.02%	0.81%

Como se observa en el cuadro anterior el que tiene mayor retorno sobre los activos es el BCR en el 2008 sin embargo fue decreciendo poco a poco en los siguientes años.

Análisis Estadístico -ROA								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	1.12%	0.90%	0.31%	0.98%	1.26%	99.16%	0.85%	1.48%
BNCR	1.01%	0.90%	0.25%	0.90%	1.13%	99.24%	0.89%	1.14%
BCAC	0.92%	0.91%	0.34%	0.77%	1.08%	99.31%	0.81%	1.02%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos con respecto a la media que el Banco de Costa Rica es mayor, con una desviación estándar de 0.31%.

Ponderado de la Industria

ROA		
	Promedio	Ponderado
BCR	6%	37%
BNCR	5%	33%
BCAC	5%	30%
INDUSTRIA	15%	100%

F. ROI (Retorno sobre la Inversión):

Permite determinar la rentabilidad de todos los capitales invertidos en la empresa.

ROI					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	6.32%	10.09%	4.82%	4.92%	7.63%
BNCR	3.05%	1.66%	1.66%	1.18%	1.45%
BCAC	5.26%	1.00%	1.87%	2.17%	1.70%

Como se puede apreciar en el cuadro anterior la tasa mayor del retorno de la inversión la tuvo el Banco de Costa Rica en el 2009.

Análisis Estadístico -RIO								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	6.76%	6.32%	2.03%	5.93%	7.59%	94.94%	4.92%	7.63%
BNCR	1.80%	1.66%	0.65%	1.51%	2.08%	98.65%	1.45%	1.66%
BCAC	2.40%	1.87%	1.48%	1.75%	3.05%	98.20%	1.70%	2.17%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos con respecto a la media que el Banco de Costa Rica es mayor, con una desviación estándar de 0.65%.

Ponderado de la Industria

ROI		
	Promedio	Ponderado
BCR	34%	62%
BNCR	9%	16%
BCAC	12%	22%
INDUSTRIA	55%	100%

G. Tasa Impositiva (Crecimiento de la Economía + Inflación):

La tasa impositiva es el porcentaje (%) de impuestos que corresponde pagar al fisco por algo que la ley manda. Por ejemplo, la tasa impositiva del impuesto a la renta es de 30% de la renta bruta para personas jurídicas (empresas).

Hay tasas fijas que no están en función a porcentajes, como los derechos que se paga por la obtención de documentos como un acta de matrimonio, por ejemplo y otras tasas que están indexadas a índices que se actualizan año a año.

Tasa Impositiva					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	16.08%	7.31%	9.86%	9.08%	9.49%
BNCR	16.08%	7.31%	9.86%	9.08%	9.49%
BCAC	16.08%	7.31%	9.86%	9.08%	9.49%

Como se puede observar la mayor tasa impositiva se presentó en el 2008.

Análisis Estadístico -Tasa Impositiva								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	10.36%	9.49%	2.99%	9.13%	11.60%	92.24%	9.08%	9.86%
BNCR	10.36%	9.49%	2.99%	9.13%	11.60%	92.24%	9.08%	9.86%
BCAC	10.36%	9.49%	2.99%	9.13%	11.60%	92.24%	9.08%	9.86%

Como observamos en el cuadro anterior durante el periodo del 2008 al 2012 observamos en promedio la media de un 10.36% y con una desviación estándar de 2.99%.

Ponderado de la Industria

Tasa Impositiva		
	Promedio	Ponderado
BCR	52%	33%
BNCR	52%	33%
BCAC	52%	33%
INDUSTRIA	155%	100%

H. Rotación de la Cartera:

Establece el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el transcurso de un año y refleja la calidad de la cartera de una empresa.

Es importante porque muestra el tiempo en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, así mismo la cartera es una de las variables más importantes que tiene una empresa para administrar su capital de trabajo. De la eficiencia como administre la cartera, el capital de trabajo y la liquidez de la empresa muestran si se mejora o se empeora.

Rotación de la Cartera					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	117,40	114,95	116,98	113,55	104,56
BNCR	102,92	93,40	95,81	94,86	93,92
BCAC	97,35	90,01	87,34	84,59	82,38

Como se puede notar en el cuadro comparativo el Banco de Costa Rica obtuvo una mayor rotación de cartera en los años analizados, así mismo el banco con menor rotación de cartera fue el Banco Crédito Agrícola de Cartago.

Análisis Estadístico -Rotación de la Cartera								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	113,49	114,95	4,68	113,49	113,49	0,00	113,55	116,98
BNCR	96,18	94,86	3,47	96,18	96,18	0,00	93,92	95,81
BCAC	88,33	87,34	5,19	88,33	88,33	0,00	84,59	90,01

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco de Costa Rica tiene una mayor rotación de la cartera, mostrando una desviación estándar de 4.68 aproximadamente.

Ponderado de la Industria

Rotación de la Cartera		
	Promedio	Ponderado
BCR	567,45	38%
BNCR	480,91	32%
BCAC	441,67	30%
INDUSTRIA	1490,03	100%

I. Rotación de los Activos:

Es uno de los indicadores financieros que le dicen a la empresa que tan eficiente y efectiva está siendo con la administración y gestión de sus activos, es decir el rendimiento que esta se está obteniendo sobre la inversión.

Determina el nivel de recursos generados respecto a la magnitud de los recursos usados. Si la rotación es baja, podría indicar que la empresa no está generando el suficiente volumen de ingresos en proporción de su inversión.

Rotación de los Activos					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	0,20	0,26	0,07	0,07	0,07
BNCR	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
BCAC	0,12	0,13	10,00	9,10	8,55

En los años 2008 y 2009 el banco con mayor rotación de activos es el Banco de Costa Rica, en cambio en el 2010, 2011 y 2012 es el Banco Crédito Agrícola de Cartago, siendo así el Banco Nacional el de menor rotación de activos.

Análisis Estadístico -Rotación de los Activos								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	0,13	0,07	0,08	0,10	0,17	0,90	0,07	0,20
BNCR	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,99	0,01	0,01
BCAC	5,58	8,55	4,48	5,57	5,59	0,01	0,13	9,10

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco Crédito Agrícola de Cartago tiene una mayor rotación del activo, esto nos muestra que está generando el suficiente volumen de ingresos con respecto a la inversión, con una desviación estándar de 4,48 aproximadamente y un nivel de confianza de 0,01

Ponderado de la Industria

Rotación de los Activos		
	Promedio	Ponderado
BCR	0,67	2,33%
BNCR	0,05	0,18%
BCAC	27,89	97,50%
INDUSTRIA	28,61	100,00%

J. Rotación del Patrimonio:

Muestra el volumen de ingresos generado por la inversión realizada por los accionistas.

Rotación del Patrimonio					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	1,77	2,30	0,63	0,66	0,73
BNCR	0,68	0,76	0,65	0,68	0,73
BCAC	1,06	1,94	0,96	0,89	0,95

En los años 2008 y 2009 el Banco de Costa Rica muestra una mayor rotación del patrimonio en cambio en los años 2010, 2011 y 2012 el Banco Crédito Agrícola de Cartago es el que tiene la mayor rotación de su patrimonio.

Análisis Estadístico -Rotación del Patrimonio								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	1,22	0,73	0,69	1,13	1,31	0,29	0,66	1,77
BNCR	0,70	0,68	0,04	0,69	0,71	0,52	0,68	0,73
BCAC	1,16	0,96	0,39	1,11	1,22	0,31	0,95	1,06

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco de Costa Rica tiene una mayor rotación del patrimonio, esto nos muestra que los

ingresos generados son mayores que el patrimonio invertido, esto con una desviación estándar de 0,69 aproximadamente y un nivel de confianza de 0,29

Ponderado de la Industria

Rotación del Patrimonio		
	Promedio	Ponderado
BCR	6,09	40%
BNCR	3,50	23%
BCAC	5,81	38%
INDUSTRIA	15,40	100%

K. Capacidad de Obtener Utilidades:

Mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total.

Capacidad de Obtener Utilidades					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	1,48%	0,85%	0,85%	0,90%	1,08%
BNCR	1,44%	0,90%	0,89%	0,70%	1,14%
BCAC	1,47%	0,41%	0,91%	1,02%	0,81%

En el año 2008 el Banco de Costa Rica fue el que obtuvo mayor capacidad de obtener utilidades, en cambio en el 2009 y 2012 el Banco Nacional tuvo el primer lugar en dicho rubro y así mismo el Banco Crédito Agrícola de Cartago los años 2010 y 2011.

Análisis Estadístico -Capacidad de Obtener Utilidades								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	1,03%	0,90%	0,24%	0,92%	1,14%	99,23%	0,85%	1,08%
BNCR	1,01%	0,90%	0,25%	0,90%	1,13%	99,24%	0,89%	1,14%
BCAC	0,92%	0,91%	0,34%	0,77%	1,08%	99,31%	0,81%	1,02%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco de Costa Rica tiene mayor capacidad de obtener utilidades sobre la inversión total realizada, esto con una desviación estándar de 0,24% aproximadamente y un nivel de confianza de 99,23%

Ponderado de la Industria

Capacidad de obtener utilidades		
	Promedio	Ponderado
BCR	0,05	35%
BNCR	0,05	34%
BCAC	0,05	31%
INDUSTRIA	0,15	100%

L. Margen de Excedente financiero Bruto:

Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas

Margen de Excedente financiero Bruto					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	23,38%	19,16%	66,23%	63,81%	58,58%
BNCR	63,39%	57,53%	64,00%	66,77%	60,09%
BCAC	38,19%	26,03%	55,08%	58,18%	53,29%

Se puede observar que en casi todos los años analizados el Banco Nacional fue el que tuvo el mayor margen de excedente financiero bruto, a excepción del año 2010 que lo supero el Banco de Costa Rica.

Análisis Estadístico -Margen de Excedente Financiero Bruto								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	46,23%	58,58%	20,57%	40,09%	52,38%	66,79%	23,38%	63,81%
BNCR	62,36%	63,39%	3,22%	61,54%	63,17%	56,67%	60,09%	64,00%
BCAC	46,15%	53,29%	12,19%	42,51%	49,80%	66,84%	38,19%	55,08%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional de Costa Rica tiene un mayor margen de excedente financiero bruto, esto nos muestra que tiene mayor utilidad después de cubrir todos los gastos generados, esto con una desviación estándar de 3,22% aproximadamente y un nivel de confianza de 64,00%

Ponderado de la Industria

Margen de Excedente Financiero Bruto		
	Promedio	Ponderado
BCR	231%	30%
BNCR	312%	40%
BCAC	231%	30%
INDUSTRIA	774%	100%

M. Margen de excedente financiero Neto:

Mide el porcentaje que está quedando a los inversionistas por operar la empresa.

Margen de Excedente Financiero Neto					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	7,36%	3,28%	12,79%	13,24%	14,95%
BNCR	22,50%	11,91%	13,16%	9,80%	14,92%
BCAC	12,52%	3,30%	12,61%	14,51%	11,25%

Desde el año 2008 hasta el 2010 el Banco Nacional se mantuvo de primero con respecto al margen de excedente financiero neto, no obstante en el 2011 el mayor margen lo tiene el Banco Crédito Agrícola de Cartago y en el 2012 el Banco de Costa Rica.

Análisis Estadístico -Margen de Excedente Financiero Neto								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	10,32%	12,79%	4,35%	8,53%	12,12%	92,27%	7,36%	13,24%
BNCR	14,46%	13,16%	4,35%	12,72%	16,20%	89,20%	11,91%	14,92%
BCAC	10,84%	12,52%	3,91%	9,23%	12,44%	91,89%	11,25%	12,61%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional de Costa Rica tiene un mayor margen de excedente financiero neto, esto nos muestra que le genero más utilidades a los inversionistas que los otros dos bancos estatales, esto con una desviación estándar de 4,35% aproximadamente y un nivel de confianza de 89,20%

Ponderado de la Industria

Margen de Excedente Financiero Neto		
	Promedio	Ponderado
BCR	52%	29%
BNCR	72%	41%
BCAC	54%	30%
INDUSTRIA	178%	100%

N. Rendimiento sobre Capital de Trabajo

Rendimiento sobre Capital de Trabajo					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	3.73%	1.97%	1.91%	2.08%	2.44%
BNCR	35.52%	16.94%	18.96%	12.68%	14.58%
BCAC	2.61%	1.01%	1.99%	2.31%	1.82%

Como puede observarse el Banco Nacional fue el banco que manejó mejor el rendimiento sobre su capital, es decir, por cada unidad monetaria de capital aportado o invertido por los accionistas del BNCR generó más sobre esas cantidades monetarias en comparación con los demás bancos, llegando hasta el 35% en el año 2008 y liderando durante los demás años muy por encima de la media.

Análisis Estadístico - Rendimiento sobre Capital de Trabajo								
	Media	Mediana	Desviación Estándar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	2.43%	2.08%	0.68%	2.13%	2.72%	98.18%	1.97%	2.44%
BNCR	19.73%	16.94%	8.17%	16.62%	22.85%	85.32%	14.58%	18.96%
BCAC	1.95%	1.99%	0.54%	1.71%	2.19%	98.54%	1.82%	2.31%

Con relación a la parte estadística, claramente se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional logra obtener un mejor rendimiento sobre el capital de trabajo, mostrando una desviación estándar de 8.17% y una confianza del 85%.

Ponderado de la Industria

Rendimiento sobre Capital de Trabajo		
	Promedio	Ponderado
BCR	2.4%	10%
BNCR	19.7%	82%
BCAC	1.9%	8%
INDUSTRIA	24%	100%

O. Rentabilidad del Capital

Mide el desempeño de los accionistas en relación a la utilidad obtenida en un período determinado, en otras palabras, mide la rentabilidad del patrimonio propiedad de los accionistas, tanto del aportado por ellos, como el generado por el negocio empresarial.

Rentabilidad del Capital					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	7.36%	3.28%	12.79%	13.24%	14.95%
BNCR	22.50%	11.91%	13.16%	9.80%	14.92%
BCAC	13.28%	6.41%	12.15%	12.90%	10.73%

Como se destaca en el cuadro anterior el Banco Nacional ha sido el banco más próspero con respecto al manejo que le han dado a su dinero. El Banco de Costa Rica y el Crédito Agrícola han venido recuperándose y mejorando su rendimiento con el paso del tiempo en montos muy similares. Para el año 2012 el Banco de Costa Rica y el Banco Nacional está en posiciones muy similares, aproximadamente en un 14% de rentabilidad sobre su capital; el Banco Crédito Agrícola para el 2012, disminuye este porcentaje.

Análisis Estadístico - Rentabilidad del Capital								
	Media	Mediana	Desviación	Intervalo	Intervalo	T de	P25	P75
BCR	10.32%	12.79%	4.35%	8.53%	12.12%	92.27%	7.36%	13.24%
BNCR	14.46%	13.16%	4.35%	12.72%	16.20%	89.20%	11.91%	14.92%
BCAC	11.09%	12.15%	2.50%	10.07%	12.12%	91.70%	10.73%	12.90%

Con relación a la parte estadística, claramente se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional de Costa Rica logra obtener una mayor rentabilidad sobre el capital, mostrando una desviación estándar de 4.35% aproximadamente y una confianza del 89.20%.

Ponderado de la Industria

Rentabilidad del Capital		
	Promedio	Ponderado
BCR	10.32%	29%
BNCR	14.46%	40%
BCAC	11.09%	31%
INDUSTRIA	36%	100%

P. Rentabilidad sobre Ingresos Financieros

A partir de este indicador se evidencia cuánto ganó cada banco por cada colón invertido. El valor de este índice estará en relación directa al control de los gastos, pues por mucho que la empresa venda si los gastos aumentan, el resultado se verá reducido por la influencia negativa del exceso de gastos incurridos en el período.

Rentabilidad sobre Ingresos Financieros					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	7.36%	3.28%	12.79%	13.24%	14.95%
BNCR	22.50%	11.91%	13.16%	9.80%	14.92%
BCAC	12.52%	3.30%	12.61%	14.51%	11.25%

El Banco Nacional es que el que refleja en promedio un mejor rendimiento de sus inversiones, pero como se muestra en la tabla, el Banco de Costa Rica ha venido tomando la batuta del liderazgo desde el año 2010, logrando tener para el año 2012 un 15% aproximadamente de ganancia por cada colón que invertido.

Análisis Estadístico - Rentabilidad sobre Ingresos Financieros								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	10.32%	12.79%	4.35%	8.53%	12.12%	92.27%	7.36%	13.24%
BNCR	14.46%	13.16%	4.35%	12.72%	16.20%	89.20%	11.91%	14.92%
BCAC	10.84%	12.52%	3.91%	9.23%	12.44%	91.89%	11.25%	12.61%

Con relación a la parte estadística, se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional de Costa Rica logra obtener un mejor rendimiento sobre sus ingresos financieros, mostrando una desviación estándar de 4.35% aproximadamente y una confianza del 89%.

Ponderado de la Industria

Rentabilidad sobre Ingresos Financieros		
	Promedio	Ponderado
BCR	10.32%	29%
BNCR	14.46%	41%
BCAC	10.84%	30%
INDUSTRIA	36%	100%

Q. Rentabilidad Patrimonio Neto

Mide la rentabilidad que están obteniendo los inversionistas de los fondos invertidos, determina cuál es la tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa.

Rentabilidad Patrimonio Neto					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	14.94%	8.15%	8.84%	9.61%	12.26%
BNCR	15.23%	9.06%	8.51%	6.70%	10.92%
BCAC	15.31%	6.85%	13.83%	14.81%	12.02%

De acuerdo al cuadro anterior el Banco Crédito Agrícola de Cartago es el banco estatal que ha logrado obtener un mejor rendimiento sobre su patrimonio neto, es decir el nivel de crecimiento en las ganancias ha sido mejor en comparación con la industria. Esto expresa el porcentaje de remuneración que puede ofrecerse a los capitales propios, mostrando el lucro que los accionistas están obteniendo por su inversión.

Análisis Estadístico - Rentabilidad Patrimonio Neto								
	Media	Mediana	Desviación Estándar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	10.76%	9.61%	2.51%	9.73%	11.79%	91.95%	8.84%	12.26%
BNCR	10.08%	9.06%	2.90%	8.88%	11.28%	92.45%	8.51%	10.92%
BCAC	12.56%	13.83%	13.83%	11.32%	13.81%	90.61%	12.02%	14.81%

Con relación a la parte estadística, se muestra que con respecto a la media el Banco Crédito Agrícola, logra obtener un mejor rendimiento sobre su patrimonio neto, mostrando una desviación estándar de 14% aproximadamente y una confianza del 90%.

Ponderado de la Industria

Rentabilidad Patrimonio Neto		
	Promedio	Ponderado
BCR	10.76%	32%
BNCR	10.08%	30%
BCAC	12.56%	38%
INDUSTRIA	33%	100%

R. Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación

Este indicador muestra que porcentaje del activo total corresponde a las utilidades antes de impuesto e intereses.

Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	2.22%	1.27%	1.36%	1.39%	1.54%
BNCR	2.17%	1.82%	1.85%	1.71%	1.78%
BCAC	2.05%	0.71%	0.92%	1.49%	1.01%

En el cuadro se muestra que el Banco Nacional de Costa Rica es el que ha tenido un mejor rendimiento sobre sus activos.

Análisis Estadístico - Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación								
	Media	Mediana	Desviación Estándar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	1.56%	1.39%	0.34%	1.40%	1.71%	98.83%	1.36%	1.54%
BNCR	1.87%	1.82%	0.16%	1.80%	1.94%	98.60%	1.78%	1.85%
BCAC	1.23%	1.01%	0.48%	1.02%	1.45%	99.07%	0.92%	1.49%

Con relación a la parte estadística, se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional, logra obtener un mejor rendimiento sobre sus activos con respecto a sus utilidades antes de impuestos e interese, mostrando una desviación estándar de 0,16% aproximadamente y una confianza del 98%.

Ponderado de la Industria

Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación		
	Promedio	Ponderado
BCR	1.56%	33%
BNCR	1.87%	40%
BCAC	1.23%	27%
INDUSTRIA	5%	100%

S. Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros

Por medio de este indicador se evidencia cuál ha sido la eficiencia en cuanto a la administración de los ingresos versus los gastos financieros que tiene año con año cada entidad bancaria.

Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	76.62%	80.84%	33.77%	36.19%	41.42%
BNCR	36.61%	42.47%	36.00%	33.23%	39.91%
BCAC	65.56%	143.69%	43.29%	37.17%	44.57%

La tabla muestra que el Banco Crédito Agrícola de Cartago es el que ha podido cubrir sus gastos financieros satisfactoriamente, a pesar de que en los últimos años esa capacidad ha disminuido considerablemente, por lo tanto, se puede decir que los ingresos financieros no han crecido al mismo ritmo que los gastos financieros para esta entidad. En cambio el Banco de Costa Rica ha sabido manejar mejor este aspecto ya que a pesar de que tuvo una disminución considerable en el 2010, ha ido creciendo hacia el 2012.

Análisis Estadístico - Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros								
	Media	Mediana	Desviación Estándar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	53.77%	41.42%	27.81%	48.07%	59.46%	61.93%	36.19%	76.62%
BNCR	37.64%	36.61%	3.22%	36.60%	38.69%	72.57%	36.00%	39.91%
BCAC	66.85%	44.57%	39.60%	57.29%	76.42%	54.04%	43.29%	65.56%

Con relación a la parte estadística, se muestra que con respecto a la media el Banco Crédito Agrícola de Cartago, logra obtener ser más eficiente en cuanto a la administración de los ingresos versus los gastos financieros que tiene en el período estudiado, mostrando una desviación estándar del 39,60% aproximadamente y una confianza del 54%.

Ponderado de la Industria

Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros		
	Promedio	Ponderado
BCR	53.77%	34%
BNCR	37.64%	24%
BCAC	66.85%	42%
INDUSTRIA	158%	100%

T. Margen Bruto

Este indicador muestra que porcentaje de los ingresos financieros corresponden a las utilidades brutas de la empresa. Es la diferencia entre los ingresos financieros y el costo de los servicios vendidos. En otras palabras, refleja la proporción de los ingresos financieros disponibles luego de que se asumen los costos asociados a la prestación de los servicios.

Margen Bruto					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	33.30%	23.56%	89.34%	85.28%	78.60%
BNCR	33.87%	24.15%	27.26%	23.93%	23.32%
BCAC	55.96%	29.20%	54.81%	65.77%	56.74%

Para este caso se determina que tomando en cuenta todo el período el que tiene el liderazgo es el Banco de Costa Rica llegando a un 89% en el 2010, quiere decir, que obtiene una mayor cantidad de ingresos financieros luego de rebajar los costos relacionados con la prestación de cada uno de sus servicios.

Análisis Estadístico - Margen Bruto								
	Media	Mediana	Desviación Estándar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	62.02%	78.60%	27.81%	54.95%	69.09%	56.87%	33.30%	85.28%
BNCR	26.51%	24.15%	3.93%	25.09%	27.92%	80.41%	23.93%	27.26%
BCAC	52.50%	55.96%	12.28%	49.05%	55.94%	62.74%	54.81%	56.74%

Con relación a la parte estadística, se muestra que con respecto a la media el Banco de Costa Rica, logra ser más eficiente en cuanto a la generación de ingresos financieros una vez rebajados sus gastos referentes a la prestación de sus servicios, mostrando una desviación estándar del 21,81% aproximadamente y una confianza del 57%.

Ponderado de la Industria

Margen Bruto		
	Promedio	Ponderado
BCR	62.02%	44%
BNCR	26.51%	19%
BCAC	52.50%	37%
INDUSTRIA	141%	100%

U. Multiplicador del Capital

Corresponde al denominado aplacamiento financiero que consiste en la posibilidad de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios y en segundo lugar créditos con terceros. Por lo tanto, entre mayor sea el capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

Multiplicador del Capital					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	28.73	26.53	30.29	34.09	34.12
BNCR	10.56	10.07	9.54	9.54	9.60
BCAC	21.00	39.99	40.89	45.19	52.24

Análisis Estadístico - Multiplicador del Capital								
	Media	Mediana	Desviación Estándar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	30.75	30.29	2.99	30.75	30.75	0.00	28.73	34.09
BNCR	9.86	9.60	0.40	9.86	9.86	0.00	9.54	10.07
BCAC	39.86	40.89	10.38	39.86	39.86	0.00	39.99	45.19

Con relación a la parte estadística, se muestra que con respecto a la media el Banco Crédito Agrícola de Cartago, para el multiplicador del capital tiene porcentajes más altos que los demás, mostrando una desviación estándar del 10% aproximadamente.

Ponderado de la Industria

Multiplicador del Capital		
	Promedio	Ponderado
BCR	30.75%	38%
BNCR	9.86%	12%
BCAC	39.86%	50%
INDUSTRIA	80.47%	100%

V. Análisis DuPont

El sistema DUPONT muestra el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Análisis Du Pont					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	42.43%	22.45%	25.69%	30.62%	36.78%
BNCR	3.43%	1.08%	1.12%	0.66%	1.63%
BCAC	30.95%	16.53%	5154.80%	5968.17%	5024.57%

W. Margen de Excedente Financiero Antes del Impuesto:

Permite medir cuanto está ganando la empresa, antes de aplicar los cargos por concepto de Impuesto sobre la Renta.

Margen de Excedente Financiero Antes del Impuesto					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	11,07%	4,93%	20,49%	20,46%	21,33%
BNCR	35,52%	16,94%	18,96%	12,68%	14,58%
BCAC	17,40%	5,64%	12,76%	21,26%	13,95%

En los años 2008 y 2009 predomina el Banco Nacional, en cambio para los años 2010 y 2012 el que obtuvo un mayor margen fue el Banco de Costa Rica y en el 2011 el Banco Crédito Agrícola de Cartago

Análisis Estadístico -Margen de Excedente financiero Antes del Impuesto								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	15,65%	20,46%	6,55%	13,07%	18,24%	88,32%	11,07%	20,49%
BNCR	19,73%	16,94%	8,17%	16,62%	22,85%	85,32%	14,58%	18,96%
BCAC	14,20%	13,95%	5,21%	12,12%	16,28%	89,39%	12,76%	17,40%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional de Costa Rica tiene un mayor margen de excedente financiero antes del impuesto, esto con una desviación estándar de 8,17% aproximadamente y un nivel de confianza de 85,32%

Ponderado de la Industria

Margen de Excedente Financiero antes de Impuesto		
	Promedio	Ponderado
BCR	78%	32%
BNCR	99%	40%
BCAC	71%	29%
INDUSTRIA	248%	100%

X. Margen Operativo Ordinario:

Margen Operativo Ordinario					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	7,36%	3,28%	12,79%	13,24%	14,95%
BNCR	22,50%	11,91%	13,16%	9,80%	14,92%
BCAC	12,52%	3,30%	12,61%	14,51%	11,25%

Desde el año 2008 hasta el 2010 el Banco Nacional muestra un mayor margen con respecto a los otros dos bancos estatales, no obstante en el 2011 el mayor margen lo tiene el Banco Crédito Agrícola de Cartago y en el 2012 el Banco de Costa Rica.

Análisis Estadístico - Margen Operativo Ordinario								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	10,32%	12,79%	4,35%	8,53%	12,12%	92,27%	7,36%	13,24%
BNCR	14,46%	13,16%	4,35%	12,72%	16,20%	89,20%	11,91%	14,92%
BCAC	10,84%	12,52%	3,91%	9,23%	12,44%	91,89%	11,25%	12,61%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco Nacional de Costa Rica tiene un mayor margen operativo ordinario, esto con una desviación estándar de 4,35% aproximadamente y un nivel de confianza de 89,20%

Ponderado de la Industria

Margen Operativo Ordinario		
	Promedio	Ponderado
BCR	52%	29%
BNCR	72%	41%
BCAC	54%	30%
INDUSTRIA	178%	100%

Y. Margen de Utilidad en Operaciones:

Mide si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

Margen de Utilidad en Operaciones					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	33,30%	23,56%	89,34%	85,28%	78,60%
BNCR	33,87%	24,15%	27,26%	23,93%	23,32%
BCAC	55,96%	29,20%	54,81%	65,77%	56,74%

Se observa que en el los años 2008 y 2009 el Banco Crédito Agrícola de Cartago tuvo un mayor Margen de Utilidad en Operaciones, seguidamente en el 2010, 2011 y 2012 fue superado significativamente por el Banco de Costa Rica.

Análisis Estadístico -Margen de Utilidad en Operaciones								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	62,02%	78,60%	27,81%	54,95%	69,09%	56,87%	33,30%	85,28%
BNCR	26,51%	24,15%	3,93%	25,09%	27,92%	80,41%	23,93%	27,26%
BCAC	52,50%	55,96%	12,28%	49,05%	55,94%	62,74%	54,81%	56,74%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco de Costa Rica tiene un mayor margen de utilidad en operaciones, esto nos muestra que tiene mayor utilidad para cubrir todos los gastos de financiamiento, esto con una desviación estándar de 27,81% aproximadamente y un nivel de confianza de 56,87%

Ponderado de la Industria

Margen de Utilidad en Operaciones		
	Promedio	Ponderado
BCR	310%	44%
BNCR	133%	19%
BCAC	262%	37%
INDUSTRIA	705%	100%

Z. Rendimiento sobre Capital Empleado (ROCE):

Indica la eficiencia y la rentabilidad de las inversiones de capital de una empresa. Es un indicador de rentabilidad que pretende expresar el retorno que el inversor obtiene sobre los capitales empleados en un negocio.

Rendimiento sobre Capital Empleado					
	2008	2009	2010	2011	2012
BCR	1,78%	1,00%	0,99%	1,11%	1,37%
BNCR	1,79%	1,08%	1,09%	0,87%	1,40%
BCAC	1,88%	0,77%	1,53%	1,80%	1,45%

En la mayoría de años predomina el Banco Crédito Agrícola de Cartago con un mayor rendimiento sobre el capital empleado excepto en el año 2009 que fue mayor el rendimiento obtenido por el Banco Nacional

Análisis Estadístico - Rendimiento sobre Capital Empleado (ROCE)								
	Media	Mediana	Desviación Estandar	Intervalo Inferior	Intervalo Superior	T de Student	P25	P75
BCR	1,25%	1,11%	0,30%	1,12%	1,38%	99,06%	1,00%	1,37%
BNCR	1,25%	1,09%	0,32%	1,10%	1,39%	99,07%	1,08%	1,40%
BCAC	1,49%	1,53%	0,39%	1,32%	1,66%	98,88%	1,45%	1,80%

Con relación al análisis estadístico, se muestra que con respecto a la media el Banco Crédito Agrícola de Cartago tiene un rendimiento sobre el capital empleado que los otros dos bancos estatales, esto con una desviación estándar de 0,39% aproximadamente y un nivel de confianza de 98,88%

Ponderado de la Industria

Rendimiento sobre capital Empleado		
	Promedio	Ponderado
BCR	6%	31%
BNCR	6%	31%
BCAC	7%	37%
INDUSTRIA	20%	100%

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- 1- Actualmente los Bancos Estatales utilizan las Fichas Camels para evaluar y tener una calificación del desempeño financiero y con esto juzgar la situación o salud económica-financiera de cada entidad.
- 2- Entre las principales leyes y reglamentos que regulan el sector bancario estatal costarricense se puede mencionar:
 - a. El Acuerdo SUGEF 24-00 Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas.
 - b. Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.
 - c. Reforma Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras.
 - d. Ley de Modernización del Sistema Financiero de la Republica.
- 3- Entre los indicadores más relevantes que se analizaron podemos destacar: la generación de ingresos de cartera, generación de gastos financieros de cartera, margen de intermediación financiero, rentabilidad sobre patrimonio, retorno sobre activos e inversión, rotación de la cartera, rotación de activos y patrimonio, margen de excedente financiero bruto y neto, rentabilidad de capital, rentabilidad sobre ingresos financieros y patrimonio.
- 4- En cuanto a la generación de ingresos por la cartera de crédito, el Banco Crédito Agrícola de Cartago obtuvo en general un mayor porcentaje en comparación a los otros dos bancos, así mismo por la generación de gastos financieros de cartera el Banco Nacional de Costa Rica fue el que obtuvo un mayor porcentaje, por

consiguiente el Banco Crédito Agrícola de Cartago es el que logró el margen de intermediación financiera más alto de la banca estatal.

- 5- En cuanto a la rentabilidad sobre el patrimonio el Banco Crédito Agrícola de Cartago fue el que obtuvo una mayor rentabilidad sobre lo invertido por los accionistas, igualmente el Banco de Costa Rica tuvo un mayor retorno sobre sus activos y sobre todo los capitales invertidos en comparación con los otros bancos.
- 6- En general en el análisis de los bancos estatales se evidencia que el Banco de Costa Rica tiene una mayor rotación de la cartera, rotación del patrimonio, capacidad de obtener utilidades, margen bruto y margen de utilidad en operaciones; el Banco Nacional de Costa Rica presenta mayor margen de excedente financiero bruto y neto, rentabilidad del capital e ingresos financieros y rendimiento de las utilidades netas de operación; así mismo el Banco Crédito Agrícola de Cartago Presenta mayor rotación de los activos, rentabilidad del patrimonio neto, multiplicador del capital y rendimiento sobre el capital empleado.
- 7- En la actualidad no se encuentra la información financiera de los bancos estatales disponible en un formato adecuado para realizar los diferentes cálculos de los indicadores.

RECOMENDACIONES

- 1- Utilizar los indicadores propuestos en el proyecto con el fin de obtener más información para evaluar la estabilidad financiera y bancaria costarricense.
- 2- Utilizar los indicadores financieros dados, para lograr tener mayor orientación para la toma de decisiones en el Banco estatal y a su vez una visión amplia de los cambios y composiciones que muestran los estados financieros a través del tiempo, proporcionada por el análisis porcentual y estadístico aplicado.
- 3- Establecer patrones de medida que profundicen en la situación financiera de los Bancos, esto con el fin de cuidar las finanzas, poder detectar tendencias, y efectos favorables y desfavorables, mediante la comparación de variaciones en las partidas y estructura de los estados financieros.
- 4- Establecer políticas de análisis financieros más orientadas a la revisión de los conceptos, naturaleza e información que brindan los estados financieros, ya que estos son materia prima de la evaluación financiera.
- 5- Aplicar todos los indicadores financieros mencionados ya que son objeto de análisis y evaluación, para determinar la eficiencia en la administración de fondos, el cumplimiento de las metas y planes de cada banco, además de la medición de los resultados obtenidos de las operaciones y desempeño de las diversas áreas que se componen el sector bancario costarricense.
- 6- Iniciar el análisis financiero con la aplicación de las técnicas descritas en el estudio, permitiendo identificar las tendencias favorables y desfavorables en la evolución de las partidas individuales y totales que conforman los estados financieros. El análisis porcentual de los estados financieros constituye una herramienta muy útil y necesaria para alcanzar una clara comprensión de las

relaciones, composición y cambios que se experimentan los estados financieros a través del tiempo.

- 7- Utilizar promedios y calificar en qué áreas se encuentra con condiciones de superioridad y desventaja ante sus competidores. La comparación basada en promedios de cada indicador financiero, permite ser utilizados como puntos de referencia para evaluar al banco dentro de su giro del negocio y estas comparaciones proporcionan un conocimiento de la posición financiera y desempeño del banco con respecto a la industria y al mercado en que opera.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- BCAC. (25 de Febrero de 2013). *Estados Financieros Banco Credito Agricola de Cartago*. Obtenido de <http://www.bancreditocr.com/estados%20financieros/Estados%20Financieros.html>
- BCR. (2013 de Febrero de 25). *Estados Financieros Banco de Costa Rica*. Obtenido de <http://www.bancobcr.com/acerca%20del%20bcr/estados%20financieros/>
- Bertoncelj A, K. D. (2009). Success factors and Competencies in Organisational Evolution. *Kybernetes*, 38(9), 1508-1517.
- Besley, S., & Brigham , E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Cengage Learning Inc.
- BNCR. (25 de Febrero de 2013). *Estados Financieros Banco Nacional de Costa Rica*. Obtenido de <http://www.bnrcr.fi.cr/BNCR/Estados/EstadosAuditados.aspx>
- Darayseh M, W. E. (2003). Corporate Failure for Manufacturing Industries Using Firms Specifics and Economic Environment with Logit Analysis. *Managerial Finance*, 29(8), 23-36.
- Delgado Montoya, E., & Soto Morales, E. (28 de Abril de 2013). *EL Financiero*. Obtenido de Los bancos privados manejan un margen de intermediación más bajo: http://www.elfinancierocr.com/finanzas/margen_de_intermediacion_financiera-bancos_0_288571169.html
- F. Franceschini, M. G. (2008). Properties of performance indicators in operations management: A reference framework. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 57(2), 137-155.
- Fontalvo T, G. J. (2012). Evolución del Mejoramiento de los Indicadores Financieros en las Empresas del Sector Carbon y Sus Derivados en Colombia. *Global Conference on Business and Finance Proceedings*, 7(1), 1941-9589.
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Education Inc.

- Mannacio, E. (1981). Predicting the of Life Insurance Products Profitability. *Newsletter ACM SIGAPL APL Quotequard*, 12(1), 199-204.
- Manqv. (2012). *Soluciones Integrales Profesionales*. Obtenido de La rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE) y la fórmula de Dupont: <http://blog.manqv.com/la-rentabilidad-sobre-el-patrimonio-neto-roe-y-la-formula-de-dupont/>
- Mares, A. I. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento y Gestión*, 21, 234-271.
- Muñoz B, R. (2010). *Analisis Du pont de la Banca Publica*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/AT11_2010.pdf
- NCS, S. (08 de Mayo de 2013). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Obtenido de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/default.htm>
- Piñeros G, J. H., & Pineda G, F. (Marzo de 2009). *Banco de la Republica. Colombia*. Obtenido de Reporte de Estabilidad Financiera: http://www.banrep.org/documentos/publicaciones/report_estab_finan/2009/marzo_indicador.pdf
- Valencia, E. (2008). Las Transferencias Monetarias Condicionadas Como Política Social en América Latina. Un Balance: Aportes. *Annual Review of Sociology*, 34(8), 499-524.
- Xiao J, B. R. (2007). Assessing Network Service Profitability: Modeling. *Journal IEEE/ACM Transactions on Networking (TON)*, 15(6), 1307-1320.

Anexos

Anexo1: Comparativo de los Indicadores Financieros de los Bancos Estatales de Costa Rica.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
BANCO ESTATALES DE COSTA RICA
PERIODO 2008 AL 2012

	Año 2008			Año 2009			Año 2010			Año 2011			Año 2012		
	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC
Generación de ingresos de cartera	9.66%	10.00%	13.05%	11.03%	12.51%	15.27%	9.96%	10.87%	14.34%	9.85%	11.00%	13.85%	10.44%	11.93%	14.61%
Generación de gastos financieros de cartera	2.22%	3.03%	3.88%	3.45%	7.76%	6.34%	2.72%	11.01%	5.18%	2.99%	7.51%	4.53%	3.94%	7.09%	5.52%
Margen de intermediación financiero	7.44%	6.97%	9.17%	7.58%	4.75%	8.93%	7.24%	-0.14%	9.16%	6.86%	3.49%	9.32%	6.51%	4.84%	9.10%
ROE/RSP (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	13.00%	15.23%	13.28%	7.54%	9.06%	6.41%	8.12%	8.51%	12.15%	8.76%	6.70%	12.90%	10.92%	10.92%	10.73%
ROA (Retorno sobre los activos)	1.53%	1.44%	1.47%	1.48%	0.90%	0.41%	0.85%	0.89%	0.91%	0.85%	0.70%	1.02%	0.90%	1.14%	0.81%
VAR															
Retorno sobre la Inversión ROI	6.32%	3.05%	5.26%	10.09%	1.66%	1.00%	4.82%	1.66%	1.87%	4.92%	1.18%	2.17%	7.63%	1.45%	1.70%
Crecimiento de la economía	2.70%	2.70%	2.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	4.20%	5.00%	5.00%	5.00%
Inflación	13.38%	13.38%	13.38%	8.01%	8.01%	8.01%	5.66%	5.66%	5.66%	4.88%	4.88%	4.88%	4.49%	4.49%	4.49%
Tasa impositiva (crecimiento de la economía + inflación)	16.08%	16.08%	16.08%	7.31%	7.31%	7.31%	9.86%	9.86%	9.86%	9.08%	9.08%	9.08%	9.49%	9.49%	9.49%
Rotación de la cartera	117.40	102.92	97.35	114.95	93.40	90.01	116.98	95.81	87.34	113.55	94.86	84.59	104.56	93.91599	82.38
Rotación de los activos	0.20	0.01	0.12	0.26	0.01	0.13	0.07	0.01	10.00	0.07	0.01	9.10	0.07	0.01	8.55
Rotación del Patrimonio	1.77	0.68	1.06	2.30	0.76	1.94	0.63	0.85	0.96	0.66	0.68	0.89	0.73	0.73	0.95
Capacidad de Obtener Utilidades	1.48%	1.44%	1.47%	0.85%	0.90%	0.41%	0.85%	0.01	0.91%	0.90%	0.01	1.02%	1.08%	0.01	0.81%
Margen de excedente financiero Bruto	23.38%	63.39%	38.19%	19.16%	57.53%	26.03%	66.23%	64.00%	55.08%	63.81%	66.77%	58.18%	58.58%	60.09%	53.29%
Margen de excedente financiero Neto	7.36%	22.50%	12.52%	3.28%	11.91%	3.30%	12.79%	13.16%	12.61%	13.24%	9.80%	14.51%	14.95%	14.92%	11.25%
Margen de Excedente financiero Antes del Impuesto	11.07%	35.52%	17.40%	4.93%	16.94%	5.64%	20.49%	18.96%	12.76%	20.46%	12.68%	21.26%	21.33%	14.58%	13.95%
Margen Operativo Ordinario	7.36%	22.50%	12.52%	3.28%	11.91%	3.30%	12.79%	13.16%	12.61%	13.24%	9.80%	14.51%	14.95%	14.92%	11.25%
Margen de utilidad en Operaciones	33.30%	33.87%	55.96%	23.56%	24.15%	29.20%	89.34%	27.26%	54.81%	85.28%	23.93%	65.77%	78.60%	23.32%	56.74%
Rendimiento sobre Capital Empleado (ROCE)	1.78%	1.79%	1.88%	1.00%	1.08%	0.77%	0.99%	1.09%	1.53%	1.11%	0.87%	1.80%	1.37%	1.40%	1.45%
Rendimiento sobre Capital de Trabajo	3.73%	35.52%	2.61%	1.97%	16.94%	1.01%	1.91%	18.96%	1.99%	2.08%	0.12679	2.31%	2.44%	0.145775	1.82%
Rentabilidad del Capital	7.36%	22.50%	13.28%	3.28%	11.91%	6.41%	12.79%	13.16%	12.15%	13.24%	9.80%	12.90%	14.95%	14.92%	10.73%
Rentabilidad sobre Ingresos Financieros	7.36%	22.50%	12.52%	3.28%	11.91%	3.30%	12.79%	13.16%	12.61%	13.24%	9.80%	14.51%	14.95%	14.92%	11.25%
Rentabilidad Patrimonio Neto	14.94%	15.23%	15.31%	8.15%	9.06%	6.85%	8.84%	8.51%	13.83%	9.61%	6.70%	14.81%	12.26%	10.92%	12.02%
Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación	2.22%	2.17%	2.05%	1.27%	1.82%	0.71%	1.36%	1.85%	0.92%	1.39%	1.71%	1.49%	1.54%	1.78%	1.01%
Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros	76.62%	36.61%	65.56%	80.84%	42.47%	143.69%	33.77%	36.00%	43.29%	36.19%	0.33226	37.17%	41.42%	0.399074	44.57%
Margen Bruto	33.30%	33.87%	55.96%	23.56%	24.15%	29.20%	89.34%	27.26%	54.81%	85.28%	23.93%	65.77%	78.60%	23.32%	56.74%
Multiplicador del Capital	28.73	10.56	21.00	26.53	10.07	39.99	30.29	9.54	40.89	34.09	9.54	45.19	34.12	9.60	52.24
Análisis Du Pont	42.43%	3.43%	30.95%	22.45%	1.08%	16.53%	25.69%	1.12%	5154.80%	30.62%	0.66%	5968.17%	36.78%	1.63%	5024.57%

Anexo2: Comparativo del Análisis Estadístico de Indicadores Financieros de los Bancos Estatales de Costa Rica.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
BANCO ESTATALES DE COSTA RICA
PERIODO 2008 AL 2012

	Media			Mediana			Desviación Estándar			Intervalo Inferior		
	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC
Generación de ingresos de cartera	10.19%	11.26%	14.22%	9.96%	11.00%	14.34%	0.50%	0.87%	0.74%	9.98%	10.91%	13.93%
Generación de gastos financieros de cartera	3.06%	6.55%	5.09%	2.99%	7.09%	5.18%	0.59%	2.81%	0.84%	2.80%	5.35%	4.73%
Margen de intermediación financiero	7.13%	4.72%	9.14%	7.24%	4.84%	9.16%	0.39%	2.96%	0.13%	6.96%	3.44%	9.08%
ROE/RSP (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	9.67%	10.08%	11.09%	8.76%	9.06%	12.15%	2.02%	2.90%	2.50%	8.83%	8.88%	10.07%
ROA (Retorno sobre los activos)	1.12%	1.01%	0.92%	0.90%	0.90%	0.91%	0.31%	0.25%	0.34%	0.98%	0.90%	0.77%
Retorno sobre la Inversión ROI	6.76%	1.80%	2.40%	6.32%	1.66%	1.87%	1.96%	0.65%	1.48%	5.93%	1.51%	1.75%
Crecimiento de la economía	3.08%	3.08%	3.08%	4.20%	4.20%	4.20%	2.03%	2.03%	2.03%	2.19%	2.19%	2.19%
Inflación	7.28%	7.28%	7.28%	5.66%	5.66%	5.66%	3.28%	3.28%	3.28%	5.90%	5.90%	5.90%
Tasa impositiva (crecimiento de la economía + inflación)	10.36%	10.36%	10.36%	9.49%	9.49%	9.49%	2.99%	2.99%	2.99%	9.13%	9.13%	9.13%
Rotación de la cartera	113.49	96.18	88.33	114.95	94.86	87.34	4.68	3.47	5.19	113.49	96.18	88.33
Rotación de los activos	0.13	0.01	5.58	0.07	0.01	8.55	0.08	0.00	4.48	0.10	0.01	5.57
Rotación del Patrimonio	1.22	0.70	1.16	0.73	0.68	0.96	0.69	0.04	0.39	1.13	0.69	1.11
Capacidad de Obtener Utilidades	1.03%	1.01%	0.92%	0.90%	0.90%	0.91%	0.24%	0.25%	0.34%	0.92%	0.90%	0.77%
Margen de excedente financiero Bruto	46.23%	62.36%	46.15%	58.58%	63.39%	53.29%	20.57%	3.22%	12.19%	40.09%	61.54%	42.51%
Margen de excedente financiero Neto	10.32%	14.46%	10.84%	12.79%	13.16%	12.52%	4.35%	4.35%	3.91%	8.53%	12.72%	9.23%
Margen de Excedente financiero Antes del Impuesto	15.65%	19.73%	14.20%	20.46%	16.94%	13.95%	6.55%	8.17%	5.21%	13.07%	16.62%	12.12%
Margen Operativo Ordinario	10.32%	14.46%	10.84%	12.79%	13.16%	12.52%	4.35%	4.35%	3.91%	8.53%	12.72%	9.23%
Margen de utilidad en Operaciones	62.02%	26.51%	52.50%	78.60%	24.15%	55.96%	27.81%	3.93%	12.28%	54.95%	25.09%	49.05%
Rendimiento sobre Capital Empleado (ROCE)	1.25%	1.25%	1.49%	1.11%	1.09%	1.53%	0.30%	0.32%	0.39%	1.12%	1.10%	1.32%
Rendimiento sobre Capital de Trabajo	2.43%	19.73%	1.95%	2.08%	16.94%	1.99%	0.68%	8.17%	0.54%	2.13%	16.62%	1.71%
Rentabilidad del Capital	10.32%	14.46%	11.09%	12.79%	13.16%	12.15%	4.35%	4.35%	2.50%	8.53%	12.72%	10.07%
Rentabilidad sobre Ingresos Financieros	10.32%	14.46%	10.84%	12.79%	13.16%	12.52%	4.35%	4.35%	3.91%	8.53%	12.72%	9.23%
Rentabilidad Patrimonio Neto	10.76%	10.08%	12.56%	9.61%	9.06%	13.83%	2.51%	2.90%	3.07%	9.73%	8.88%	11.32%
Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación	1.56%	1.87%	1.23%	1.39%	1.82%	1.01%	0.34%	0.16%	0.48%	1.40%	1.80%	1.02%
Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros	53.77%	37.64%	66.85%	41.42%	36.61%	44.57%	20.57%	3.22%	39.60%	48.07%	36.60%	57.29%
Margen Bruto	62.02%	26.51%	52.50%	78.60%	24.15%	55.96%	27.81%	3.93%	12.28%	54.95%	25.09%	49.05%
Multiplicador del Capital	30.75	9.86	39.86	30.29	9.60	40.89	2.99	0.40	10.38	30.75	9.86	39.86

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
BANCO ESTATALES DE COSTA RICA
PERIODO 2008 AL 2012

	Intervalo Superior			T de student			P 25			P 75		
	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC	BCR	BN	BCAC
Generación de ingresos de cartera	10.39%	11.62%	14.52%	92.37%	91.58%	89.38%	9.85%	10.87%	13.85%	10.44%	11.93%	14.61%
Generación de gastos financieros de cartera	3.32%	7.74%	5.45%	97.70%	95.10%	96.19%	2.72%	4.09%	4.53%	3.45%	7.51%	5.52%
Margen de intermediación financiero	7.29%	6.00%	9.19%	94.66%	96.46%	93.16%	6.86%	3.49%	9.10%	7.44%	6.97%	9.17%
ROE/RSP (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	10.51%	11.28%	12.12%	92.76%	92.45%	91.70%	8.12%	8.51%	10.73%	10.92%	10.92%	12.90%
ROA (Retorno sobre los activos)	1.26%	1.13%	1.08%	99.16%	99.24%	99.31%	0.85%	0.89%	0.81%	1.48%	1.14%	1.02%
Retorno sobre la Inversión ROI	7.59%	2.08%	3.05%	94.94%	98.65%	98.20%	4.92%	1.45%	1.70%	7.63%	1.66%	2.17%
Crecimiento de la economía	3.97%	3.97%	3.97%	97.69%	97.69%	97.69%	2.70%	2.70%	2.70%	4.20%	4.20%	4.20%
Inflación	8.67%	8.67%	8.67%	94.54%	94.54%	94.54%	4.88%	4.88%	4.88%	8.01%	8.01%	8.01%
Tasa impositiva (crecimiento de la economía + inflación)	11.60%	11.60%	11.60%	92.24%	92.24%	92.24%	9.08%	9.08%	9.08%	9.86%	9.86%	9.86%
Rotación de la cartera	113.49	96.18	88.33	0.00	0.00	0.00	113.55	93.92	84.59	116.98	95.81	90.01
Rotación de los activos	0.17	0.01	5.59	0.90	0.99	0.01	0.07	0.01	0.13	0.20	0.01	9.10
Rotación del Patrimonio	1.31	0.71	1.22	0.29	0.52	0.31	0.66	0.68	0.95	1.77	0.73	1.06
Capacidad de Obtener Utilidades	1.14%	1.13%	1.08%	99.23%	99.24%	99.31%	0.85%	0.89%	0.81%	1.08%	1.14%	1.02%
Margen de excedente financiero Bruto	52.38%	63.17%	49.80%	66.79%	56.67%	66.84%	23.38%	60.09%	38.19%	63.81%	64.00%	55.08%
Margen de excedente financiero Neto	12.12%	16.20%	12.44%	92.27%	89.20%	91.89%	7.36%	11.91%	11.25%	13.24%	14.92%	12.61%
Margen de Excedente financiero Antes del Impuesto	18.24%	22.85%	16.28%	88.32%	85.32%	89.39%	11.07%	14.58%	12.76%	20.49%	18.96%	17.40%
Margen Operativo Ordinario	12.12%	16.20%	12.44%	92.27%	89.20%	91.89%	7.36%	11.91%	11.25%	13.24%	14.92%	12.61%
Margen de utilidad en Operaciones	69.09%	27.92%	55.94%	56.87%	80.41%	62.74%	33.30%	23.93%	54.81%	85.28%	27.26%	56.74%
Rendimiento sobre Capital Empleado (ROCE)	1.38%	1.39%	1.66%	99.06%	99.07%	98.88%	1.00%	1.08%	1.45%	1.37%	1.40%	1.80%
Rendimiento sobre Capital de Trabajo	2.72%	22.85%	2.19%	98.18%	85.32%	98.54%	1.97%	14.58%	1.82%	2.44%	18.96%	2.31%
Rentabilidad del Capital	12.12%	16.20%	12.12%	92.27%	89.20%	91.70%	7.36%	11.91%	10.73%	13.24%	14.92%	12.90%
Rentabilidad sobre Ingresos Financieros	12.12%	16.20%	12.44%	92.27%	89.20%	91.89%	7.36%	11.91%	11.25%	13.24%	14.92%	12.61%
Rentabilidad Patrimonio Neto	11.79%	11.28%	13.81%	91.95%	92.45%	90.61%	8.84%	8.51%	12.02%	12.26%	10.92%	14.81%
Tasa de rendimiento de las utilidades netas de operación	1.71%	1.94%	1.45%	98.83%	98.60%	99.07%	1.36%	1.78%	0.92%	1.54%	1.85%	1.49%
Razón de gastos financieros sobre ingresos financieros	59.46%	38.69%	76.42%	61.93%	72.57%	54.04%	36.19%	36.00%	43.29%	76.62%	39.91%	65.56%
Margen Bruto	69.09%	27.92%	55.94%	56.87%	80.41%	62.74%	33.30%	23.93%	54.81%	85.28%	27.26%	56.74%
Multiplicador del Capital	30.75	9.86	39.86	0.00	0.06%	0.00	28.73	9.54	39.99	34.09	10.07	45.19

Anexo 3: Estados Financieros

Estado de Resultados -en miles de colones- Banco Nacional de Costa Rica. Datos Suministrados por las Entidades Supervisadas

Cuenta	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12
Ingresos por Intermediación Financiera	193013374	248855937	230132332	257645408	309733117
Ingresos Financieros por Inversiones	27340270	26592674	24068720	27734658	27527927
Ingresos Financieros por Creditos	165673104	222263262	206063612	229910749	282205191
Gastos por Intermediación Financiera	70666426	105690898	82843346	85606374	123606503
Gastos financieros por obligaciones con el publico	64770688	98885666	75907798	78791272	115080637
Gastos financieros por obligaciones con el B.C.C.R.	14629	9901	6496	4244	2374
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	5881109	6795331	6929052	6810858	8523491
RESULTADO DE INTERMEDIACION FINANCIERA	122346947	143165039	147288986	172039033	186126615
Ingresos por Comisiones y Servicios	63458489	68475210	72718058	82034175	93618557
Comisiones por obligaciones contingentes	762569	631827	700245	673369	769574
Ingresos por prestación de servicios	62695919	67843383	72017812	81360805	92848983
Gastos por Comisiones y prestación de Servicios	3753228	3305607	3715995	3509288	3787249
RESULTADO POR COMISIONES Y SERVICIOS	59705261	65169603	69002063	78524886	89831307
Otros Ingresos de Operación neto	-9966870	-24164625	-30577497	-50942042	-52674372
Otros ingresos de operacion	18313250	14991271	17023896	28893029	34126430
Otros Gastos de Operacion	28280120	39155897	47601393	79835071	86800803
Ganancias o Perdidas por Diferencias de Cambio	8392031	2572345	7688499	4720958	5440132
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	180477369	186742362	193402051	204342836	228723682
Gastos de Administracion	115112375	126648423	130673091	142686933	156481686
Gastos de personal	76136792	84659354	85418180	94819060	106159500
Gastos Generales	38975583	41989069	45254911	47867873	50322186
RESULTADO OPERACIONAL NETO	65364994	60093938	62728960	61655903	72241996
Estimaciones y recuperación de activos neto	-3184780	17937962	19089056	28990025	27090635
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	68549774	42155977	43639905	32665878	45151361
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	25116613	12515868	13352645	7404245	-1070393
RESULTADO FINAL	43433161	29640109	30287259	25261633	46221754

Banco de Costa Rica

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(En colones sin céntimos)
Años 2008/2009/2010/2011/2012

	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	724,993,059	162,305,567	72,426,722	38,127,073	38,422,256
Por inversiones en instrumentos financieros	19,687,757,280	22,629,215,494	17,440,070,465	17,680,763,845	23,335,414,055
Por cartera de créditos	128,109,946,947	167,702,314,849	169,984,281,190	195,989,269,566	242,078,033,105
Por arrendamientos financieros	1,435,827,309	1,831,578,231	2,085,130,720	2,642,398,211	3,585,307,611
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	311,813,624,334	463,955,226,636	97,798,016	1,401,556,736	1,638,530,118
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar	862,505,433	-	16,124,615	795,318,268	312,078,724
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta	2,578,616,981	2,272,730,410	1,066,137,190	1,396,494,071	511,261,538
Por otros ingresos financieros	1,530,818,358	3,241,841,820	3,265,024,474	3,297,568,673	4,204,046,631
Total de ingresos financieros	466,744,089,701	661,795,213,007	194,026,993,392	223,241,496,443	275,703,094,038
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público	36,199,620,654	63,606,997,339	57,145,540,196	69,485,900,119	99,458,987,225
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	201,520,550	179,200,890	498,034,306	486,753,432	326,546,278
Por obligaciones con entidades financieras	10,927,718,438	9,146,985,017	7,782,506,747	10,037,366,312	13,623,138,183
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	-	-	-	-	627,382,629
Por otras cuentas por pagar diversas	-	-	-	-	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	308,305,933,065	461,487,614,365	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	-	-	973,265	675,652,975	57,962,119
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	1,965,348,280	474,006,723	74,232,862	29,043,439	44,490,165
Por otros gastos financieros	11,655,503	73,708,108	12,787,393	86,353,583	54,028,368
Total de gastos financieros	357,611,796,490	534,968,512,442	65,514,074,769	80,801,069,860	114,192,534,967
Por estimación de deterioro de activos	11,185,584,505	18,449,341,735	8,504,844,372	10,985,524,724	18,349,234,888
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	13,434,093,333	8,945,824,719	6,300,656,857	5,121,102,345	6,194,941,009
RESULTADO FINANCIERO	111,380,802,039	117,323,183,549	126,308,731,108	136,576,004,204	149,356,265,192
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	40,072,761,405	44,749,794,164	49,952,362,365	57,487,516,899	63,532,372,526
Por bienes realizables	669,926,199	430,207,854	694,468,802	1,193,804,779	1,702,477,975
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	2,897,574	68,772,568	1,467,458	-	427,206
Por cambio y arbitraje de divisas	12,614,605,785	12,786,920,510	14,719,135,687	16,603,560,410	18,536,659,641
Por otros ingresos con partes relacionadas	429,833,583	377,207,959	130,741	-	-
Por otros ingresos operativos	9,345,418,646	9,297,833,612	10,202,535,213	6,395,043,183	23,835,250,214
Total otros ingresos de operación	63,135,443,192	67,710,736,667	75,570,100,266	81,679,925,271	107,607,187,562
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios	5,758,640,131	6,487,824,120	6,394,863,461	7,491,218,694	8,747,249,255
Por bienes realizables	1,147,655,192	1,067,687,233	5,410,725,994	6,645,817,750	10,016,771,041
Por bienes diversos	-	-	90,231,378	154,682,360	248,706,992
Por provisiones	4,797,777,680	9,935,699,567	4,702,091,591	1,262,991,753	7,545,677,407
Por cambio y arbitraje de divisas	6,537,268	334,355,464	1,846,121,845	1,257,235,095	634,286,682
Por otros gastos con partes relacionadas	-	3,734,617	4,677,118	-	-
Por otros gastos operativos	7,386,337,683	11,256,916,383	10,079,878,460	11,058,530,566	13,056,714,066
Total otros gastos de operación	19,096,947,954	29,086,217,384	28,528,589,847	27,870,476,218	40,249,405,443
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	155,419,297,277	155,947,702,832	173,350,241,527	190,385,453,257	216,714,047,311
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	69,044,522,780	82,258,029,012	89,868,804,962	97,920,807,051	110,070,521,863
Por otros gastos de administración	34,691,361,119	41,053,645,087	43,734,061,933	46,798,635,594	47,839,931,438
Total gastos administrativos	103,735,883,899	123,311,674,099	133,602,866,895	144,719,442,645	157,910,453,301
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD					
Participaciones sobre la utilidad	51,683,413,378	32,636,028,733	39,747,374,632	45,666,010,612	58,803,594,010
Impuesto sobre la renta	7,731,916,460	4,618,734,275	6,644,357,603	7,604,890,268	10,271,188,531
Impuesto sobre la renta diferido	9,611,008,776	6,339,737,282	8,341,379,117	9,811,089,381	13,291,855,278
Disminución del impuesto sobre la renta diferido	-	-	102,361,010	95,152,021	100,493,479
Disminución de participaciones sobre la utilidad	-	-	154,453,515	166,874,427	4,651,116,693
RESULTADO DEL PERIODO	34,340,488,142	21,677,557,176	24,813,730,417	29,566,932,358	41,216,552,535
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios	1,739,521,528	2,905,604,701	3,528,458,747	3,977,647,636	6,894,038,931
Resultados del periodo atribuidos al Conglomerado Financiero	32,600,966,614	18,771,952,475	21,285,271,670	25,589,284,722	34,322,513,604
RESULTADO DEL PERIODO	32,600,966,614	18,771,952,475	21,285,271,670	25,589,284,722	34,322,513,604

Banco Crédito Agrícola

BANCO CRÉDITO AGRÍCOLA
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(En colones sin céntimos)
Años 2008/2009/2010/2011/2012

	2012	2011	2010	2009	2008
Ingresos Financieros					
Por disponibilidad	₡ 280,645	₡ 243,194	₡ 701,131	₡ 2,731,933	₡ 24,604,525
Por inversiones en valores y deposito a plazo	₡ 15,239,985,269	₡ 11,857,056,095	₡ 11,694,479,890	₡ 11,584,296,270	₡ 4,222,748,921
Por cartera de creditos	₡ 36,245,332,144	₡ 30,368,253,937	₡ 27,765,740,471	₡ 25,200,614,675	₡ 17,676,140,858
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	₡ 603,288,532	₡ 524,830,962	₡ 720,291,733	₡ 32,736,915,775	₡ 12,639,403,636
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	₡ 892,516,206	₡ 1,672,673,302	₡ 1,136,032,002	₡ 766,949,138	₡ 142,721,575
Por otros ingresos financieros	₡ 4,397,315	₡ 8,447,824	₡ 2,501,041	₡ -	₡ -
Total de Ingresos financieros	₡ 52,985,800,111	₡ 44,431,505,314	₡ 41,319,746,268	₡ 70,291,507,791	₡ 34,705,619,515
Gastos Financieros					
Por obligaciones con el publico	₡ 18,663,726,578	₡ 14,026,976,235	₡ 14,908,143,484	₡ 15,128,029,437	₡ 7,297,050,327
Por obligaciones con el Banco Centra de Costa Rica	₡ 59,894,333	₡ 78,556,771	₡ -	₡ 2,147,222	₡ 26,333,333
Por obligaciones con Entidades Financieras	₡ 6,026,905,973	₡ 4,468,740,101	₡ 3,652,451,084	₡ 4,474,297,782	₡ 1,825,512,503
Por perdidas por diferencias de cambio y UD				₡ 32,329,415,002	₡ 12,265,616,086
Por perdidas por instrumenos financieros disponibles para la venta	₡ 1,051,847	₡ 9,052,064	₡ 1,770,958	₡ 62,063,242	₡ 35,802,058
Total de gastos financieros	₡ 24,751,578,731	₡ 18,583,325,171	₡ 18,562,365,526	₡ 51,995,952,685	₡ 21,450,314,307
Por estimacion de deterioro de activos	₡ 5,916,026,349	₡ 5,506,962,795	₡ 2,215,139,559	₡ 1,320,268,564	₡ 258,100,000
Por recuperacion de activos y disminucion de estimaciones	₡ 4,046,827,740	₡ 4,777,983,125	₡ 110,674,322	₡ 640,689,742	₡ 1,646,346,875
RESULTADO FINANCIERO	₡ 26,365,022,771	₡ 25,119,200,473	₡ 20,652,952,667	₡ 17,616,019,473	₡ 14,643,552,083
Otros ingresos de operación					
Por comiciones por servicios	₡ 9,479,506,103	₡ 8,863,465,580	₡ 7,595,606,019	₡ 6,107,594,878	₡ 4,501,803,741
Por bienes realizables	₡ 542,098,456	₡ 822,840,143	₡ 84,059,342	₡ 324,878,204	₡ 535,411,392
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas:					
Por ganancia por participaciones en el capital de entides no financieras del pais	₡ 341,538	₡ 5,231,150	₡ 101,634,947	₡ 40,925,002	₡ -
Por cambio y arbitraje de divisas	₡ 1,572,603,238	₡ 1,305,200,715	₡ 1,431,761,880	₡ 1,086,961,921	₡ 1,053,475,725
Por otros ingresos con partes relacionadas			₡ 15,707,356	₡ -	₡ -
Por otros ingresos operativos	₡ 1,411,569,088	₡ 957,664,390	₡ 1,469,480,587	₡ 1,100,595,559	₡ 1,779,991,306
Total otros ingresos de operaciones	₡ 13,006,118,423	₡ 11,954,401,978	₡ 10,698,250,131	₡ 8,660,955,564	₡ 7,870,682,164
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios	₡ 1,441,314,995	₡ 1,101,624,388	₡ 891,387,124	₡ 740,880,368	₡ 574,149,050
Por bienes realizables	₡ 1,672,042,417	₡ 1,889,602,641	₡ 1,556,112,739	₡ 286,878,269	₡ 376,100,908
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas:					
Por perdidas por participaciones de capital de entidades no financieras del pais		₡ -	₡ 11,801,275	₡ -	₡ -
Por provisiones	₡ 591,221,164	₡ 778,349,859	₡ 1,390,425,740	₡ 63,988,102	₡ 253,179,866
Por cambio y arbitraje de divisas	₡ 761,085,811	₡ 578,879,689	₡ 861,191,634	₡ 657,582,207	₡ 592,011,944
Por otros gastos con partes relacionadas			₡ 12,368,220	₡ -	₡ -
Por otros gastos operativos	₡ 4,841,094,745	₡ 3,501,526,083	₡ 3,981,100,863	₡ 4,000,535,913	₡ 1,299,211,752
Total otros gastos de operación	₡ 9,306,759,132	₡ 7,849,982,660	₡ 8,704,387,595	₡ 5,749,864,859	₡ 3,094,653,520
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	₡ 30,064,382,062	₡ 29,223,619,791	₡ 22,646,815,203	₡ 20,527,110,178	₡ 19,419,580,727
Gastos Administrativos					
Gastos de personal	₡ 15,188,066,767	₡ 13,502,960,326	₡ 12,212,025,794	₡ 12,140,204,638	₡ 9,665,517,590
Por otros gastos de administración	₡ 7,483,538,543	₡ 6,274,290,913	₡ 5,162,856,529	₡ 4,424,731,691	₡ 3,714,054,617
Total gastos administrativos	₡ 22,671,605,310	₡ 19,777,251,239	₡ 17,374,882,323	₡ 16,564,936,329	₡ 13,379,572,207
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	₡ 7,392,776,752	₡ 9,446,368,552	₡ 5,271,932,880	₡ 3,962,173,849	₡ 6,040,008,520
Impuesto sobre la renta	₡ 572,143,641	₡ 1,530,251,505	₡ 19,470,303	₡ 1,068,734,671	₡ 731,500,472
Participaciones sobre la utilidad	₡ 1,288,878,146	₡ 1,469,943,858	₡ 1,082,065,141	₡ 572,451,734	₡ 963,463,384
Disminucion de impuesto sobre la renta	₡ 428,855,291	₡ 2,161,196	₡ 1,038,613,825	₡ -	₡ -
RESULTADO DEL PERIODO	₡ 5,960,610,256	₡ 6,448,334,385	₡ 5,209,011,261	₡ 2,320,987,444	₡ 4,345,044,664