



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Tema: Riesgo Financiero

Subtema: Análisis de Riesgo del Banco de la Produccion S.A
en el periodo 2022 - 2023

Tutor: Msc. Angie Ruiz Álvarez

ÁREA DE CONOCIMIENTO
CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Área de Conocimiento

Ciencias Económicas y Administrativas

Recinto Universitario “Rubén Darío”

Tema: Riesgo Financiero

**Subtema: Análisis de Riesgo financiero del Banco de la
Producción S.A en el periodo de enero 2022 a diciembre 2023**

Seminario de Graduación para optar al título de
Licenciado en Banca y Finanzas

Autor/es

Luis Carlos Acuña Martínez

Alexander Daniel Leyton Gómez

Marcela de los Ángeles Norori Rodríguez

Tutor

Msc. Angie Ruiz Álvarez

Diciembre, 2025



i Dedicatoria.

A Dios, por ser guía constante en cada paso de este camino académico, por fortalecerme en los momentos de duda y por brindarme la sabiduría necesaria para alcanzar esta meta.

A nuestros familiares, por su amor incondicional, por creer en nosotros incluso cuando dudábamos, y por ser nuestra mayor fuente de motivación. Cada logro es también suyo.

A nuestros docentes y tutora Msc. Angie Ruiz Álvarez, por sembrar en nosotros el compromiso con la excelencia.

A nuestros compañeros de estudio, por las horas compartidas, los desafíos superados juntos y por demostrar que el esfuerzo colectivo también construye grandes resultados.

“Este trabajo representa no solo el cierre de una etapa, sino el inicio de nuevos retos”

ii Agradecimiento.

Con profunda gratitud, expresamos nuestro sincero reconocimiento a la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua y a todas las personas que hicieron posible la culminación de este trabajo de seminario de graduación.

En este largo y arduo camino donde nos hemos formado como profesionales de bien solo nos queda reconocer y atesorar el esfuerzo y sacrificio de nuestros padres, docentes.

“A todos ustedes nuestro más sincero agradecimiento, sin ustedes no hubiera sido posible”

iii Carta aval

“2025: Eficiencia y Calidad para seguir en Victorias”

Managua, 16 de noviembre de 2025

MSc. Luis Manuel López Ramírez

Jefe del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Área de Conocimiento de Ciencias Económicas y Administrativas

UNAN-Managua

Su despacho.

Estimado maestro López

Con fundamento en el *Reglamento del Régimen Académico Estudiantil – Modalidades de Graduación de la UNAN-Managua*, hago constar en mi calidad de tutora de **Seminario de Graduación** con el tema “**Riesgo Financiero y bancario**”, subtema “**Análisis de Riesgo financiero del banco de la Producción s.a en el periodo de enero 2022 a diciembre 2023**”, ha sido presentado por los bachilleres **Alexander Daniel Leytón Gómez**, carnet número 20207834; **Marcela de los Ángeles Norori Rodríguez**, carnet número 19203368 y **Luis Carlos Acuña Martínez** carnet número, | 09209308.

El trabajo presentado reúne los requisitos académicos y metodológicos establecidos para optar al título de **Licenciados en Banca y Finanzas** En virtud de lo anterior, y considerando que el documento ha sido revisado y cumple con los requisitos establecidos en la normativa vigente, solicito atentamente se programe la fecha para la **defensa final** correspondiente.

Sin otro particular, me suscribo deseándole éxitos en sus labores.

Cordialmente,



MSc. Angie Ruiz Álvarez.

Tutora de modalidad de graduación

UNAN-Managua

iv Resumen

La presente investigación para optar al título de licenciatura en Banca y finanzas aborda como tema general Riesgo Financiero y el subtema Análisis de Riesgo del Banco de la Producción S.A en el periodo de enero 2022 a diciembre 2023. Su objetivo es Reconocer los principales tipos de riesgo financieros presentes en el Banco de la Producción S.A. en el período 2022 – 2023 mediante el análisis de información financiera y procedimientos descritos por la entidad

Para el cumplimiento de los objetivos del seminario de graduación fue necesario realizar una investigación documental acerca las generalidades y antecedentes de los tipos de riesgo, definiciones, conceptos y su compaginación con la realidad financiera de Nicaragua, se estudiaron las estrategias financieras implementadas para su mitigación. Mediante fuentes primarias y secundarias se desarrolló un análisis al Informe de mantenimiento de calificación de riesgo presentado por Banpro el 25 de marzo de 2024.

El tipo de investigación utilizada en el presente trabajo es descriptivo, con un enfoque académico; se toman en cuenta los elementos y aspectos que ayudan a comprender con mayor facilidad el planteamiento del caso práctico debido a la relevancia en el sistema bancario y financiero, a nivel nacional como internacional mediante la presentación de un modelo que permitió administrar de manera eficiente una gestión de riesgo, y así asumir con el público, principalmente, sus obligaciones y evitar cualquier tipo de crisis institucional.

Palabras claves: *riesgo, riesgo financiero, crédito, liquidez, operatividad, reputación, sistema bancario.*

CONTENIDO

i	Dedicatoria.....	3
ii	Agradecimiento.....	4
iii	Carta aval.....	5
iv	Resumen.....	6
	CONTENIDO.....	7
I	Introducción.....	1
II	Justificación.....	3
III	Objetivos	5
	3.1 Objetivo general.....	5
	3.2 . Objetivos específicos.....	5
IV	Desarrollo del Subtema	6
	4.1. Generalidades del Riesgo Financiero	6
	4.1.1. Importancia de la gestión del riesgo financiero	6
	4.1.2. Tipologías del riesgo financiero.....	7
	4.2. Marco legal y regulatorio con el cual se alinea el Banco de la Producción S.A. en el período 2022 – 2023	10
	4.2.1. Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561).....	10
	4.2.2. Ley del Sistema de Garantía de Depósitos (Ley No. 551)	10
	4.2.4. Normativa Prudencial de la SIBOIF.....	11
	4.2.4.1. Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio (2008)	11
	4.2.4.2. Norma para la Gestión Integral de Riesgos (2013)	11
	4.2.4.3. Evidencias de Alineación.....	12
	4.3. Procedimientos aplicados por Banpro para la gestión y mitigación del riesgo financiero (2022–2023)	14
	4.3.1. Procedimientos para la gestión del riesgo de crédito	14
	4.3.2. Procedimientos para la gestión del riesgo de mercado.....	15
	4.3.3. Procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez.....	16
	4.3.4. Procedimientos para la gestión del riesgo operacional	17
	4.4. Análisis de los indicadores de riesgo del Banco de la Producción S.A. (Banpro) durante el periodo 2022–2023.....	18

4.4.1. Riesgo de Crédito.....	18
4.4.2. Riesgo de Mercado	19
4.4.3. Riesgo de Liquidez.....	20
4.4.4. Riesgo Operativo.....	21
V. Conclusión General	22
VI. Bibliografía	23
VII: Anexos	26

I Introducción

El análisis de los riesgos financieros en el sector bancario se torna cada vez más relevante, debido a su impacto sobre la estabilidad, solvencia y capacidad de intermediación que genera en las entidades.

En el entorno de Nicaragua durante los años 2022-2023, la economía mostró un crecimiento del Producto Interno Bruto real de 3.8 % en 2022 y 4.6 % en 2023, lo cual refleja un dinamismo moderado pero enmarcado en condiciones de incertidumbre global y regional. En este escenario, Banco de la Producción S.A. (BANPRO) enfrentó un conjunto de retos derivados tanto de su operación interna como del entorno macroeconómico y regulatorio.

Durante dicho período, BANPRO estuvo expuesto a diversos tipos de riesgo: crédito, mercado, liquidez, operacional y reputacional. Por ejemplo, su informe trimestral de riesgos al 31 de marzo de 2023 señala que el banco adoptó “un proceso de administración integral de riesgos alineado con la normativa de la Superintendencia de Bancos y con las guías del Comité de Basilea” (BANPRO, 2023, p. 2). Estas menciones evidencian que la institución reconoció la importancia de contar con políticas, procedimientos y líneas de vigilancia que permitan identificar, evaluar y mitigar sus exposiciones.

La identificación de estos riesgos y sus efectos permite comprender cómo BANPRO gestionó sus carteras de crédito en un contexto de crecimiento económico moderado, cómo calibró su perfil de liquidez frente a posibles retiros o shocks de confianza, y cómo se preparó para enfrentar variaciones frente al tipo de cambio o tasas de interés, además de fallas operativas internas o externas. Asimismo, resulta crucial analizar cómo tales riesgos afectan variables clave de la banca, como la rentabilidad, el capital regulatorio, el acceso al fondeo y la confianza de los depositantes.

Por tanto, el presente estudio se centra en analizar los riesgos financieros que enfrentó BANPRO durante el período 2022–2023, focalizándose primero en la

identificación de sus principales tipos de riesgo y posteriormente en los efectos que dichos riesgos tuvieron sobre sus resultados operativos y financieros, abordaremos las generalidades del riesgo financiero, definido como la probabilidad de pérdidas económicas derivadas de variaciones en tasas de interés, tipos de cambio o precios de activos, inherente a las operaciones bancarias y con impacto directo en rentabilidad y solvencia.

Seguidamente se clasifica sus tipologías principales —crédito por incumplimiento de deudores, mercado por fluctuaciones adversas, liquidez por dificultades para cumplir obligaciones inmediatas y operativo por fallos en procesos, sistemas o eventos externos—, destacando su interacción mutua; en el contexto nicaragüense, se revisa la normativa de la SIBOIF bajo la Ley 561, las Normas de Administración de Riesgos y los requerimientos de capital adaptados a Basilea, que obligan a políticas internas, comités especializados y reportes periódicos.

Se enfatiza la importancia de una gestión proactiva para proteger capital y liquidez, optimizar decisiones, cumplir regulaciones, generar confianza y contribuir a la estabilidad microfinanciera; se detallan definiciones formales con ejemplos aplicados a Banpro, como mora en préstamos para riesgo de crédito, depreciación del córdoba para riesgo de mercado, retiros masivos para liquidez y fraudes cibernéticos para operativo; finalmente, el análisis de 2022-2023 revela que la inflación del 12.2 % y la presión cambiaria elevaron el riesgo de mercado mientras la cartera vencida creció 1.8 % por efectos post-COVID, aunque en 2023 la liquidez mejoró con un LCR superior al 100 % pese a un aumento del 35 % en intentos de ciberataques, resultando en una caída del ROE de 14.2 % en 2021 a 11.9 % en 2023, provisiones adicionales por 420 millones de córdobas y la necesidad de reforzar pruebas de estrés y diversificación de activos.

De esta manera se pretende aportar una visión integral de la gestión de riesgos del banco, brindar insumos relevantes para la mejora de sus políticas internas y contribuir al conocimiento académico sobre la administración de riesgos en el sistema bancario nicaragüense.

II Justificación

El presente estudio surge de la necesidad de comprender el comportamiento del riesgo financiero en el Banco de la Producción S.A. (BANPRO) durante el periodo comprendido entre enero de 2022 y diciembre de 2023. En el contexto económico nicaragüense, caracterizado por presiones inflacionarias, ajustes regulatorios y desafíos en la estabilidad macroeconómica, resulta pertinente analizar cómo una de las principales entidades bancarias del país ha gestionado sus riesgos financieros. Esta investigación se fundamenta en la premisa de que el análisis sistemático de indicadores como la morosidad, la cobertura de provisiones, la liquidez y la concentración de cartera permite evaluar la resiliencia institucional ante escenarios adversos.

Por lo tanto, la importancia del estudio radica en su contribución al fortalecimiento del sistema financiero nacional, al proporcionar evidencia científica sobre la capacidad de BANPRO para mitigar riesgos y mantener niveles adecuados de solvencia. Asimismo, el análisis ofrece insumos relevantes para el diseño de políticas prudenciales, la mejora de prácticas de supervisión y la toma de decisiones estratégicas por parte de los entes reguladores. Desde una perspectiva académica, el estudio enriquece el cuerpo teórico sobre gestión de riesgos en instituciones bancarias, especialmente en economías emergentes.

En consecuencia, entre los beneficios esperados se encuentran la identificación de fortalezas y debilidades en la gestión del riesgo financiero de BANPRO, la formulación de recomendaciones estratégicas para optimizar sus mecanismos de control, y el aporte de datos relevantes para futuras investigaciones en el ámbito de la banca y las finanzas. Además, el estudio valida modelos de análisis aplicables a contextos similares, lo que amplía su utilidad en el campo académico y profesional.

Finalmente, los destinatarios de esta investigación incluyen académicos e investigadores interesados en la gestión de riesgos financieros, directivos y

analistas de instituciones bancarias, entes reguladores como la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), y estudiantes de economía y finanzas que buscan comprender el funcionamiento práctico de los sistemas de control de riesgo en el sector bancario.

III Objetivos

3.1 Objetivo general

- Analizar el riesgo financiero del Banco de la Producción S.A., con el fin de identificar los principales factores que inciden en su gestión financiera durante el periodo de enero 2022 a diciembre 2023

3.2. Objetivos específicos

- Reconocer los principales tipos de riesgo financieros presentes en el Banco de la Producción S.A. en el período 2022 - 2023
- Exponer el marco legal y regulatorio con el cual se alinee el Banco de la Producción S.A. en el período 2022 – 2023
- Explicar los procedimientos aplicados por el Banco de la Producción S.A. para la gestión y mitigación del riesgo financiero durante el periodo 2022 - 2023
- Analizar los principales indicadores de riesgo del Banco de la Producción S.A. en el período 2022 - 2023

IV Desarrollo del Subtema

4.1. Generalidades del Riesgo Financiero

El riesgo financiero representa la posibilidad de que una entidad experimente pérdidas económicas debido a factores internos o externos que afectan su desempeño. (Hull, 2018) lo define como “la probabilidad de que una empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras debido a fluctuaciones en los mercados, tasas de interés, tipos de cambio o incumplimientos de contraparte” (p. 3). En consecuencia, este tipo de riesgo se manifiesta en múltiples formas, desde la volatilidad del mercado hasta el incumplimiento crediticio.

De acuerdo con (Eakins, Frederic S. Mishkin y Stanley G., 2018), “los intermediarios financieros enfrentan riesgos inherentes a su función de canalizar recursos entre ahorrantes e inversionistas, siendo el riesgo de crédito y el riesgo de mercado los más relevantes” (p. 215). Esta afirmación permite comprender que el riesgo financiero no es un fenómeno aislado, sino estructural dentro del sistema financiero.

4.1.1. Importancia de la gestión del riesgo financiero

Con respecto a la adecuada gestión del riesgo financiero, esta no solo protege la solvencia de las instituciones, sino que también contribuye a la estabilidad del sistema financiero en su conjunto. Como afirma Saunders y Allen (2020), “la gestión del riesgo no es una opción, sino una necesidad estratégica para la sostenibilidad de las entidades financieras” (p. 5). En consecuencia, las entidades deben adoptar marcos integrales de gestión de riesgos que incluyan políticas, procedimientos y estructuras organizativas claras.

Además, Jorion (2007) enfatiza que “la gestión del riesgo reputacional requiere una vigilancia constante de la percepción pública, así como una respuesta rápida ante eventos adversos” (p. 14). Esto implica que la gestión del riesgo

financiero debe ser holística, considerando tanto los aspectos cuantitativos como cualitativos.

4.1.2. Tipologías del riesgo financiero

El riesgo financiero se define como la posibilidad de que un evento adverso afecte negativamente el valor de una entidad financiera, sus flujos de caja o su capacidad para cumplir con obligaciones. Según el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO, 2017), el riesgo financiero es una categoría clave dentro del marco de gestión de riesgos empresariales (ERM).

Tabla 1

Tipologías del riesgo financiero

TIPOLOGIA	DEFINICION	EJEMPLO
Riesgo de Crédito	Probabilidad de pérdida por incumplimiento de un deudor	Prestamo impago
Riesgo de Mercado	Pérdidas por cambios en precios de mercado	Caída de acciones
Riesgo de Liquidez	Incapacidad de cumplir obligaciones a corto plazo sin costos excesivos	Falta de efectivo
Riesgo Operacional	Pérdidas por fallos en procesos, personas, sistemas o eventos externos.	Fraude interno
Riesgo Reputacional	percepción negativa de la opinión pública, clientes,	Crisis

	accionistas y otros grupos de interés.	
--	--	--

Nota: Los riesgos financieros se clasifican tradicionalmente en cinco grandes tipologías, según el Banco de Pagos Internacionales (BIS, 2022) y el marco de Basilea III

➤ **Riesgo de crédito:**

Vinculado a la posibilidad de que un prestatario incumpla sus obligaciones contractuales, es decir, es la posibilidad de pérdida por incumplimiento total o parcial de un deudor (persona, empresa o gobierno) en el pago de principal, intereses o ambos. Incluye deterioro crediticio (baja de rating sin default) Las causas principales son: Deterioro económico, mala gestión del deudor, concentración sectorial y falta de garantías. Este tipo de riesgo tienen un impacto en la empresa tales como pérdidas directas en balance, aumento de provisiones y reducción de capital regulatorio esto según (NIIF, 2025)

➤ **Riesgo de mercado:**

Asociado a variaciones en precios de activos financieros, el riesgo de mercado es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en factores de mercado como tasas de interés, tipos de cambio y precios de activos, acciones y volatilidad. Es el riesgo de que el valor de una cartera financiera o un instrumento disminuya a causa de fluctuaciones en el mercado, lo que afecta a la situación financiera de una empresa o inversor. Algunas de las causas principales son: La volatilidad macroeconómica, eventos geopolíticos y cambios en política monetaria, esto impacta en la empresa provocando pérdidas en trading book, desvalorización de sus activos y pérdidas en derivados. (Lopez, 2021)

➤ **Riesgo de liquidez:**

Relacionado con la capacidad de una entidad para cumplir sus compromisos sin incurrir en pérdidas significativas, el riesgo de liquidez es la posibilidad de que una entidad, ya sea una empresa o un banco, no pueda cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo porque no tiene suficientes activos líquidos disponibles o no puede convertirlos en efectivo sin sufrir pérdidas representativas. Esto puede forzar a la entidad a vender activos en condiciones desfavorables o limitar sus operaciones. Algunas de las causas principales son: Corridas bancarias, congelamiento de mercados, mala gestión de vencimientos y estas tienen un impacto en la empresa como quiebra técnica, costos de fondeo elevados y daño reputacional. (ECUADOR, 2024)

➤ **Riesgo operacional:**

El riesgo operacional es la posibilidad de sufrir pérdidas debido a fallos en procesos internos, errores del personal, fallos en sistemas o a causa de acontecimientos externos. Es un riesgo inherente a las actividades diarias de una empresa y puede originarse por diversas causas, como errores humanos, fallos tecnológicos, problemas con proveedores, fraude interno, fraudes externos, malas prácticas laborales, productos, daños físicos, algunas de las causas principales son errores humanos, ciberataques, fallos tecnológicos, desastres naturales, estas impactan en la empresa ocasionando pérdidas directas, multas regulatorias y ocasionando a veces daño reputacional. (BBVA, 2013)

➤ **Riesgo reputacional:**

Relacionado con la percepción pública de la entidad, que puede afectar su valor, confianza y relaciones comerciales.

Sobre este último, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB, 2016) advierte que “el riesgo reputacional puede surgir como consecuencia de otros tipos de riesgo, especialmente cuando se percibe que una institución no ha gestionado adecuadamente sus responsabilidades” (p. 6). En otras palabras, la

reputación actúa como un activo intangible que puede verse comprometido por fallos éticos, operativos o financieros.

Además, según (PIRANI, 2025), “la pérdida de reputación puede tener efectos más devastadores que una pérdida financiera directa, ya que afecta la confianza de los clientes, inversionistas y reguladores” (p. 89). Por tanto, la gestión del riesgo reputacional debe ser proactiva, transversal y alineada con la cultura organizacional.

4.2. Marco legal y regulatorio con el cual se alinee el Banco de la Producción S.A. en el período 2022 – 2023

4.2.1. Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561)

Esta ley constituye el pilar fundamental para la regulación del sistema financiero en Nicaragua, estableciendo principios claros de solvencia, prudencia y supervisión bancaria. Banpro se alineó rigurosamente a esta normativa, manteniendo un índice de adecuación de capital del 17,1% en diciembre de 2023, cifra que supera ampliamente el mínimo legal exigido, lo que refleja una sólida posición financiera.

Además, se respetaron estrictamente los límites de concentración de crédito, con el mayor deudor representando solo el 10% del patrimonio, lo que indica una adecuada diversificación y mitigación del riesgo crediticio. La entidad también implementó políticas internas para la evaluación continua de la calidad de la cartera y la provisión oportuna para créditos deteriorados.

4.2.2. Ley del Sistema de Garantía de Depósitos (Ley No. 551)

La protección a los depositantes es un eje fundamental para la estabilidad del sistema financiero. Banpro demostró un bajo nivel de concentración en grandes depositantes, donde los 20 mayores representaron apenas el 8% de las captaciones

totales, evidenciando un cumplimiento efectivo con los principios de diversificación y mitigación de riesgos asociados a la liquidez.

Esta ley también obliga a la institución a mantener fondos adecuados para garantizar la devolución de depósitos en caso de insolvencia, lo que Banpro ha cumplido mediante una gestión prudente y transparente.

4.2.3. Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua (Ley No. 732)

El Banco Central de Nicaragua regula la política monetaria y cambiaria, estableciendo directrices para la gestión del riesgo cambiario. Banpro ajustó su gestión de riesgo cambiario conforme a las disposiciones sobre el deslizamiento cambiario, adaptándose a la reducción del deslizamiento del córdoba frente al dólar, que fue del 1% en 2023 y se redujo a 0% desde enero de 2024.

Esta adaptación incluyó la implementación de estrategias para minimizar la exposición a fluctuaciones cambiarias, mediante coberturas y ajustes en la estructura de activos y pasivos en moneda extranjera.

4.2.4. Normativa Prudencial de la SIBOIF

4.2.4.1. Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio (2008)

Banpro mantuvo una morosidad del 1,0%, cifra que se encuentra por debajo del promedio del sistema, y una cobertura de créditos improductivos del 340,6%, lo que supera ampliamente los requerimientos mínimos establecidos. Esto evidencia una gestión efectiva en la clasificación de cartera y provisiones, asegurando la solidez financiera y la protección contra pérdidas crediticias.

La entidad aplicó metodologías avanzadas para la evaluación del riesgo crediticio, incluyendo análisis estadísticos y modelos predictivos que permiten anticipar posibles incumplimientos

4.2.4.2. Norma para la Gestión Integral de Riesgos (2013)

Banpro implementó políticas transversales para la gestión integral de riesgos, estableciendo comités especializados que supervisan riesgos crediticios, de mercado, operativos y de liquidez. Se reportó un Valor Económico en Riesgo (VEC) de 1,34%, indicador que refleja una adecuada sensibilidad a las variaciones en las tasas de interés y otros factores de mercado.

Estas políticas incluyen la identificación, medición, monitoreo y control de riesgos, con un enfoque proactivo para mitigar impactos negativos en la rentabilidad y estabilidad del banco.

Estándares Internacionales

Banpro se alineó a los principios internacionales establecidos en Basilea II y Basilea III, especialmente en materia de gestión de riesgos, provisiones, adecuación de capital y liquidez. La adopción de estas prácticas internacionales fortalece la resiliencia del banco frente a crisis financieras y mejora su competitividad en el mercado.

Además, la entidad ha incorporado prácticas de buen gobierno corporativo y transparencia, promoviendo la rendición de cuentas y la protección de los intereses de los accionistas y clientes.

La implementación de estándares internacionales también incluye la adopción de tecnologías avanzadas para la gestión de riesgos y la mejora continua de procesos internos.

4.2.4.3. Evidencias de Alineación

- Riesgo de crédito: cartera sana, provisiones robustas, concentración controlada mediante políticas internas y monitoreo constante.
- Riesgo de liquidez: liquidez holgada, diversificación de captaciones y gestión activa de fuentes de financiamiento.
- Riesgo de mercado: gestión adecuada de tasas de interés y tipo de cambio, con estrategias de cobertura y mitigación.

- Riesgo operativo: gobierno corporativo sólido, transformación digital con enfoque en seguridad y continuidad operativa.

Banco de la Producción, S.A.						
	Calificación Anterior			Calificación Actual*		
	Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva
Largo Plazo	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)	Estable	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)	Estable
Corto Plazo	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)	Estable	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)	Estable

**La calificación actual no varió con respecto a la anterior.*

Durante el período 2022–2023, Banpro se alineó de manera consistente y rigurosa con el marco legal y regulatorio nacional e internacional. La entidad mostró indicadores sólidos en crédito, liquidez y mercado, respaldados por una gestión prudente y un gobierno corporativo robusto que promueve la transparencia y la responsabilidad.

Ilustración 1 - Calificación de riesgo

Los principales retos identificados incluyen la concentración de cartera corporativa, la alta exposición en moneda extranjera y los riesgos operativos derivados de la digitalización, que requieren atención continua y estrategias específicas para su mitigación.

La perspectiva estable de su calificación de riesgo refleja la confianza del mercado en su capacidad para mantener la estabilidad financiera y la sostenibilidad en el mediano plazo.

4.3. Procedimientos aplicados por Banpro para la gestión y mitigación del riesgo financiero (2022–2023)

Los procedimientos de gestión de riesgos se clasifican principalmente en cuatro categorías: identificación, medición, mitigación y monitoreo, aplicados a los riesgos financieros clave: crédito, mercado (incluyendo cambiario y de tasas de interés), liquidez y operacional. Esta clasificación se basa en informes trimestrales y anuales de la entidad, así como en evaluaciones de calificadoras independientes como Moody's Local Nicaragua (SCR Nicaragua, 2022), que destacan la solidez de estos procesos, con indicadores por encima de los promedios del sistema bancario nacional.

La estructura de gobernanza incluye un Comité de Riesgos y un área dedicada a la Administración Integral de Riesgos, que reporta directamente a la Junta Directiva. En 2022, se enfatizó la recuperación postpandemia mediante diversificación sectorial, mientras que en 2023 se fortaleció la digitalización para mejorar el monitoreo en tiempo real. A continuación, se detalla la clasificación por tipo de riesgo, incorporando evidencias cuantitativas y cualitativas del período analizado.

4.3.1. Procedimientos para la gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la exposición principal de BANPRO, dado que la cartera neta creció de C\$46.800 millones en diciembre de 2021 a C\$52.799 millones en diciembre de 2023 (incremento anual promedio de 6%). Los procedimientos se clasifican en identificación (detección temprana de vulnerabilidades), medición (cuantificación de exposiciones), mitigación (reducción de impactos) y monitoreo (seguimiento continuo), conforme a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio de la SIBOIF.

- **Identificación:** BANPRO utiliza un sistema de scoring automatizado en la originación de créditos, clasificando la cartera por sectores económicos (comercio 35-37%, agricultura 17%, industria 14-15%) y categorías de riesgo

(A-E, con 87-91% en A baja riesgo). En 2022, se identificaron exposiciones en los 25 mayores deudores (31% de cartera), priorizando garantías reales (hipotecas y prendas, 91%). Para 2023, se incorporó análisis de comportamiento post-desembolso, detectando reestructuraciones (5% de cartera) tempranamente. Este enfoque alineado con la Ley General de Bancos permite identificar concentraciones en partes relacionadas (límites del 10% de patrimonio).

- **Medición:** Se aplican métricas estandarizadas como morosidad bruta (1,0% en diciembre 2022 y 2023, vs. 1,5-1,8% promedio sistema) y morosidad ampliada (1,5% en 2022, 1,2% en 2023). La cartera vencida y en cobro judicial se midió en C\$458 millones (2022) y C\$513 millones (2023, 1% de bruta), con provisiones de C\$1.524 millones (2022) a C\$1.747 millones (2023, +15% anual). La cobertura de improductivos alcanzó 3,3 veces en 2022 y 3,41 veces en 2023, superior al promedio industrial de 2,85 veces.
- **Mitigación:** Las provisiones genéricas y específicas cubren exposiciones altas (categorías C-E: 5,2% en 2022, reducidas a 4,0% en 2023). Se mitiga mediante diversificación (69% en corporativo y agroexportaciones estables) y garantías líquidas (2%). En 2023, se implementó un programa de recuperación judicial acelerada, reduciendo activos en recuperación en 58% anual.
- **Monitoreo:** Reportes gerenciales mensuales y trimestrales evalúan límites de concentración (no excedidos) y scores de riesgo. En el primer trimestre de 2023, se reportó cumplimiento con manuales internos, con énfasis en recuperación (reducción de morosidad de 1,2% a 1,0% semestral en 2022). Esto resultó en una calificación SCR AA+ (NIC) estable durante el período.

4.3.2. Procedimientos para la gestión del riesgo de mercado

El riesgo de mercado en BANPRO se centra en fluctuaciones cambiarias (debido a la dolarización parcial de la economía nicaragüense) y tasas de interés, con exposición neta en moneda extranjera. La cartera de inversiones sensibles creció

33% en 2022, estabilizándose en 2023. Los procedimientos siguen la Norma sobre Adecuación de Capital, clasificados en las cuatro etapas estándar.

- **Identificación:** Se identifican brechas en posiciones netas largas/cortas en moneda extranjera (activos 73-74% en USD, pasivos 64-65%) y sensibles a tasas (brecha negativa de C\$227 millones en 2022, positiva C\$4.305 millones en 2023). En 2022, se detectó exposición patrimonial del 121% a devaluaciones; en 2023, se ajustó a 131% por crecimiento de brecha USD413-489 millones.
- **Medición:** Para cambiario, se usa cobertura de activos sobre pasivos (1,33 veces en 2022, 1,36 en 2023). Para tasas, el Valor Económico de Capital (VEC) midió 1,39% en 2022 y 1,34% en 2023 (sensibilización ± 200 pb en USD, ± 300 pb en C\$). El margen financiero en riesgo fue 6,44% en Q1 2023. Estos indicadores superan pares (VEC promedio 1,5%).
- **Mitigación:** Posiciones largas en USD generan ganancias en deslizamientos (de 2% a 1% anual en 2023). Se mitiga tasas mediante matching de plazos (reducción de brecha 61% semestral en 2022) y cobertura patrimonial (1,31 veces pasivos con costo en 2023).
- **Monitoreo:** Escenarios de stress mensuales y reportes trimestrales rastrean variaciones (brecha cambiaria +18% anual en 2023). En 2022, se ajustó por anuncio de BCN sobre deslizamiento, manteniendo VEC por debajo de límites internos.

4.3.3. Procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez

La liquidez fue holgada durante el período, con activos líquidos de C\$22.491 millones (27,5% totales en 2022) a C\$27.150 millones (30% en 2023). Procedimientos alineados con la Norma sobre Liquidez, enfatizando el RCL.

- **Identificación:** Se identifican requerimientos diarios/contingentes, considerando encaje legal (10% diario, 15% catorcenal) y restricciones en colaterales. En 2022, se detectaron presiones por crecimiento de captaciones (10% anual); en 2023, por expansión de cartera (+13%).

- **Medición:** RCL a 30 días: 206,86% en diciembre 2022 y 206,9% en 2023 (>100% normativo). Cobertura de disponibilidades sobre captaciones: 38,7% (2022) a 41,3% (2023). Liquidez ajustada: 13,3% (2022) a 17,53% (2023, >13,1% promedio). En Q1 2023, RCL 190,94%.
- **Mitigación:** Mantenimiento de líneas de crédito internacionales y activos Nivel I (efectivo, inversiones). En 2023, incremento de disponibilidades +21% anual excedió obligaciones +13%, con 54% pasivos con costo cubiertos por activos productivos.
- **Monitoreo:** Reportes diarios de flujos y trimestrales de RCL, con superación de encajes en Q1 2023. Ajustes ante salidas de depósitos mantuvieron holgura (51,8% activos líquidos ajustados sobre obligaciones a la vista en 2023).

4.3.4. Procedimientos para la gestión del riesgo operacional

Aunque secundario, el riesgo operacional se gestiona integradamente, cubriendo fraudes, errores y ciber riesgos, con énfasis en digitalización (lanzamiento de apps en 2023).

- **Identificación:** Código de ética identifica conflictos y lavado de dinero; en 2022-2023, se mapearon procesos digitales para riesgos IT.
- **Medición:** Gastos administrativos 52% totales (C\$3.621 millones en 2023), rotación 16,50 veces. Vulnerabilidad patrimonial -8,61% en 2022, mejorada en 2023.
- **Mitigación:** Capacitación anual y seguros operacionales; reducción de deuda subordinada (USD30 millones cancelados en 2022).
- **Monitoreo:** Indicadores de eficiencia (ROA 2,5% en 2023) y auditorías internas trimestrales.

4.4. Análisis de los indicadores de riesgo del Banco de la Producción S.A. (Banpro) durante el periodo 2022–2023

4.4.1. Riesgo de Crédito

El Banco de la Producción (Banpro) mantiene un índice de morosidad del 1,0% durante todo el 2023, significativamente inferior al promedio del sistema bancario nacional (1,8%). Este indicador refleja una cartera crediticia sana y una adecuada gestión de riesgo crediticio. La concentración de la cartera en el sector corporativo (69%) implica una exposición importante a grandes clientes, lo cual puede representar un riesgo de concentración. Sin embargo, la baja morosidad y la diversificación hacia consumo (21%) y vivienda (10%) mitigan parcialmente este riesgo.

Ilustración 2

Cartera de crédito bruta por actividad económica

Indicadores de calidad de cartera de crédito	Banco de la Producción S.A. (BANPRO)					BANCOS
	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23	Dic-23	Dic-23
Índice de Morosidad (Bruta)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,8%
Cobertura Créditos Improductivos	333,0%	307,1%	318,1%	305,8%	340,6%	285,4%
Cobertura Cartera de Créditos	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	5,0%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	6,8%	6,4%	6,1%	6,0%	5,7%	6,8%
Morosidad Ampliada	1,5%	1,5%	1,3%	1,3%	1,2%	2,3%

Aspectos positivos

- Cartera con indicadores sanos.
- Provisión adecuada frente a pérdidas esperadas.
- Participación de mercado del 30% en créditos brutos.

Aspectos de atención

- Riesgo de concentración en sector corporativo.

- Necesidad de mantener políticas prudentes ante crecimiento proyectado de cartera.

4.4.2. Riesgo de Mercado

Banpro presenta una adecuada gestión sobre la exposición de su estructura financiera al riesgo de tasas de interés. El margen de intermediación se mantiene estable en torno al 8,1% al cierre de 2023, en línea con el promedio del sistema (7,9%). La reducción del deslizamiento cambiario del córdoba frente al dólar a 0% desde enero 2024 disminuye la volatilidad cambiaria, pero implica que el banco debe gestionar con mayor precisión su exposición en moneda extranjera, que representa el 69% de los activos del sistema

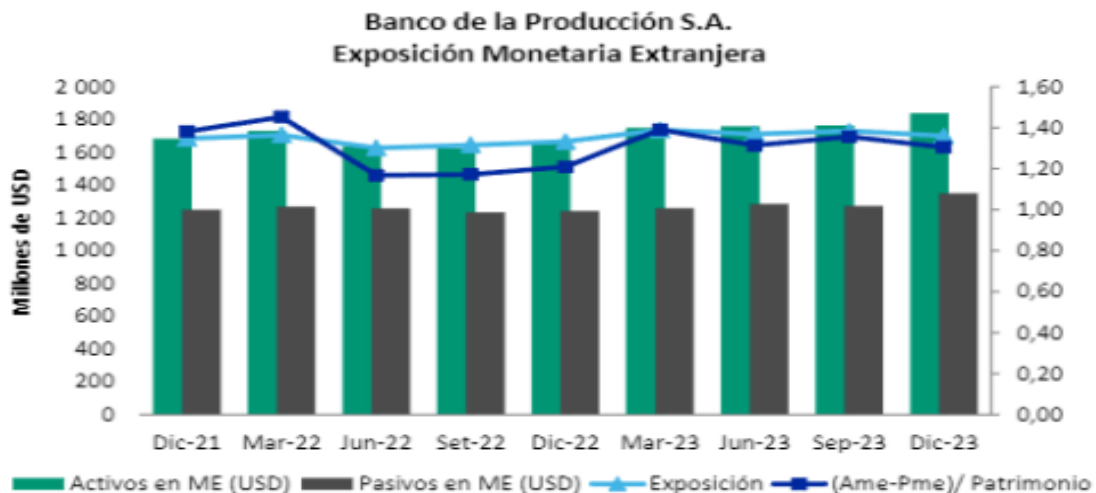
Ilustración 3

Exposición Monetaria Extranjera

Aspectos positivos

- Margen de intermediación estable y competitivo.
- Gestión adecuada de riesgo de tasas de interés.

Aspectos de atención



- Alta exposición en moneda extranjera (USD 1,842 millones en activos a diciembre 2023).
- Posibles impactos de la política monetaria internacional (FED) sobre tasas de referencia.

4.4.3. Riesgo de Liquidez

La relación de disponibilidad sobre captaciones del público se ubica en 41,3% (dic-23), superior al promedio del sistema (36,1%). Esto refleja una posición de liquidez holgada que permite atender obligaciones inmediatas. Además, Banpro mantiene activos líquidos suficientes y una estructura de fondeo concentrada en obligaciones con el público, lo que asegura estabilidad en su base de clientes

Ilustración 4

Indicadores de Liquidez

Indicadores de liquidez	Banco de la Producción S.A. (BANPRO)					BANCOS
	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23	Dic-23	Dic-23
Liquidez Ajustada	13,29%	20,87%	21,79%	20,45%	17,53%	13,1%
Disponibilidades / Activo Total	27,5%	28,4%	29,2%	28,5%	29,6%	25,4%
Activos LÍq. Ajust. / Oblig. a la Vista	40,1%	61,1%	63,3%	58,9%	51,8%	42,0%
Razón de Cobertura de Liquidez (RCL)	206,9	190,9	177,4	204,2	206,9	n.a
Disponib. / Captaciones del Público	38,7%	39,5%	40,1%	39,0%	41,3%	36,1%
Disponib. / Cartera de Crédito Bruta	47,0%	48,7%	49,6%	48,7%	50,3%	45,7%

Aspectos positivos

- Liquidez superior al promedio del sistema.
- Amplia base de clientes y diversificación de captaciones.

Aspectos de atención

- Dependencia elevada de obligaciones con el público (84% de pasivos).
- Necesidad de mantener planes de contingencia ante escenarios de estrés.

4.4.4. Riesgo Operativo

Banpro cuenta con un gobierno corporativo sólido y un código de ética que refuerza la transparencia y la prevención de lavado de dinero. La amplia red de canales digitales y físicos (68 sucursales, 386 cajeros, 4,626 agentes bancarios) implica un reto en la gestión de riesgos operativos, especialmente en continuidad de negocio y ciberseguridad. La transformación digital en curso es una oportunidad, pero también aumenta la exposición a riesgos tecnológicos.

Aspectos positivos

- Gobierno corporativo eficiente y transparente.
- Amplia cobertura nacional y regional.
- Estrategia de digitalización para mejorar eficiencia.

Aspectos de atención

- Riesgos asociados a ciberseguridad y continuidad operativa.
- Complejidad en la gestión de una red amplia de canales.

V. Conclusión General

El análisis del periodo enero 2022–diciembre 2023 indica que Banco de la Producción S.A. implementó un marco de gestión de riesgos alineado con estándares prudenciales, lo que le permitió mantener niveles relativos de solvencia y operatividad frente a un entorno macroeconómico complejo. Las políticas internas, la estructura de gobernanza y las prácticas de provisión y liquidez contribuyeron a la estabilidad observada; sin embargo, la persistencia de vulnerabilidades estructurales y la aparición de riesgos emergentes exigen una actualización continua de los instrumentos de medición y control.

Desde una perspectiva metodológica, el estudio pone de manifiesto la necesidad de fortalecer los enfoques cuantitativos y forward-looking en la estimación de pérdidas esperadas y en la calibración de capital económico. Resulta prioritario institucionalizar ejercicios de estrés integrados que consideren correlaciones entre factores macroeconómicos, de mercado y operativos, así como validar periódicamente los supuestos de PD, LGD y EAD para mejorar la precisión de las provisiones y la planificación de capital.

Finalmente, la sostenibilidad institucional requiere una mayor integración entre la gestión financiera, la gobernanza operativa y los mecanismos de cumplimiento normativo. La articulación de los sistemas de monitoreo de riesgo con los procesos de prevención financiera y reporte regulatorio fortalecerá la trazabilidad de decisiones, reducirá la probabilidad de pérdidas económicas y reputacionales, y contribuirá a transformar las prácticas prudenciales observadas en una ventaja competitiva sostenible y en una mayor capacidad de adaptación ante choques futuros.

VI. Bibliografía

Asamblea Nacional de Nicaragua. (2005). Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561).

<https://www.asamblea.gob.ni>

Banco Central de Nicaragua. (2022). Riesgo y crédito bancario en Nicaragua.

https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/revista/Revista_Vol9/Revista_Vol9_2022_P4.pdf

Banpro Grupo Promerica. (2023). Informe trimestral de gestión de riesgos: primer trimestre 2023.

<https://www.banprogrupopromerica.com.ni/media/1163409/gestion-de-riesgos-primer-trimestre-2023.pdf>

Basel Committee on Banking Supervision. (2024). Principios de gestión de riesgos. Banco de Pagos Internacionales.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2009). Principios para la gestión del riesgo reputacional.

Banco de Pagos Internacionales. <https://www.bis.org>

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2009). Principios para una gestión eficaz del riesgo reputacional.

Banco de Pagos Internacionales.

Fiallos Zamora, A. L., Valdivia Meza, K. S., & Rojas Caballeros, L. G. (2023). Gestión del riesgo operacional en los bancos e instituciones financieras del departamento de Matagalpa, año 2022. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.

<https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/21131/>

Hull, J. C. (2018). Risk management and financial institutions (5ª ed.). Wiley.

Jorion, P. (2007). Financial risk manager handbook (5ª ed.). Wiley.

Mishkin, F. S., & Eakins, S. G. (2018). Financial markets and institutions (9ª ed.). Pearson.

Moody's Local Nicaragua. (2024). Informe de calificación de riesgo: Banco de la Producción S.A.

https://moodyslocal.com.ni/wpcontent/uploads/2024/12/MLNIC_Informe_BANPRO_11122024.pdf

Pirani Risk. (2024). Riesgo reputacional. <https://www.piranirisk.com>

Saunders, A., & Allen, L. (2020). Credit risk management in and out of the financial crisis (3ª ed.). Wiley.

SCRiesgo. (2024). Informe de mantenimiento de calificación de riesgo: Banco de la Producción S.A.

<https://www.scriesgo.com>

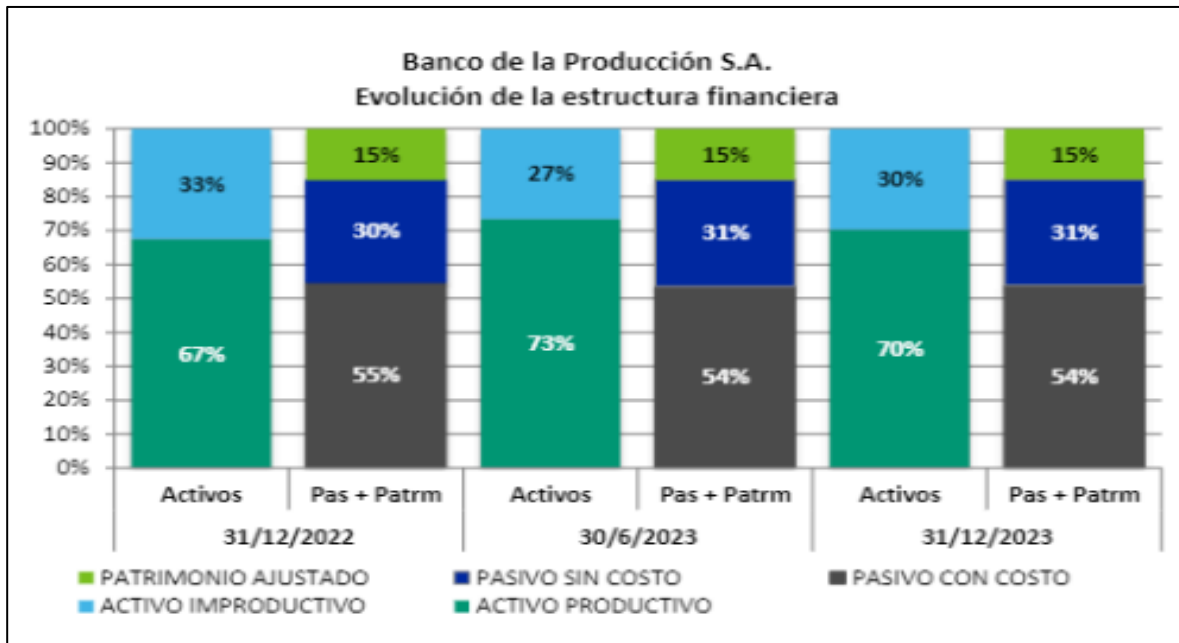
Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). (2023). Informe de gestión institucional 2022.

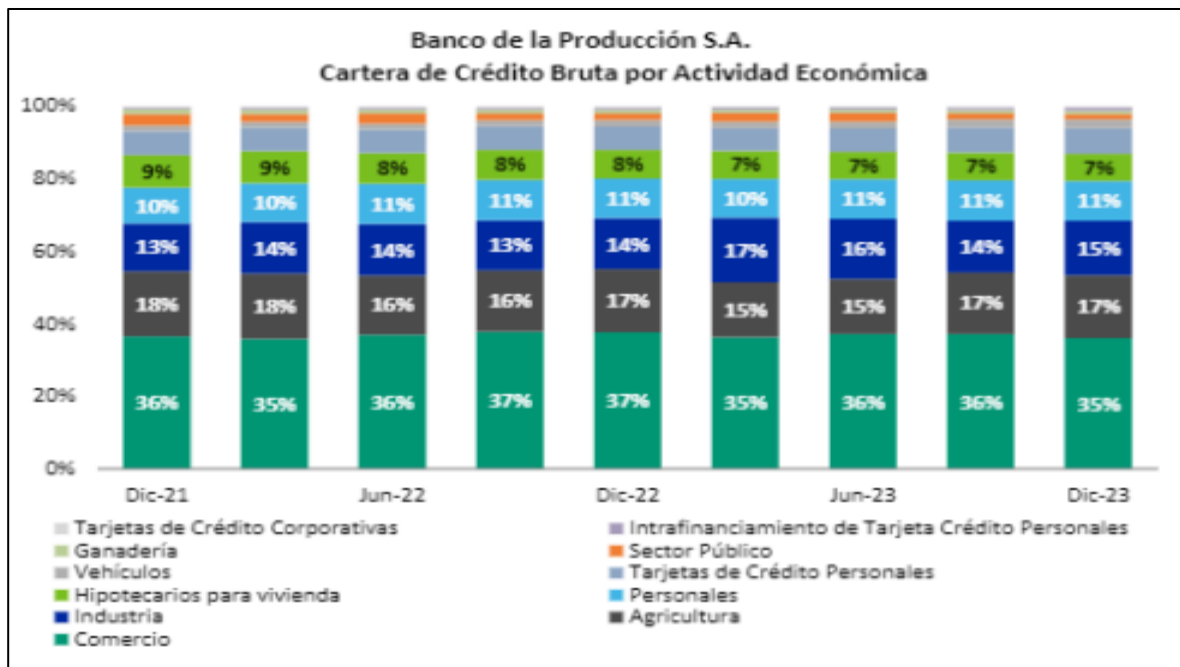
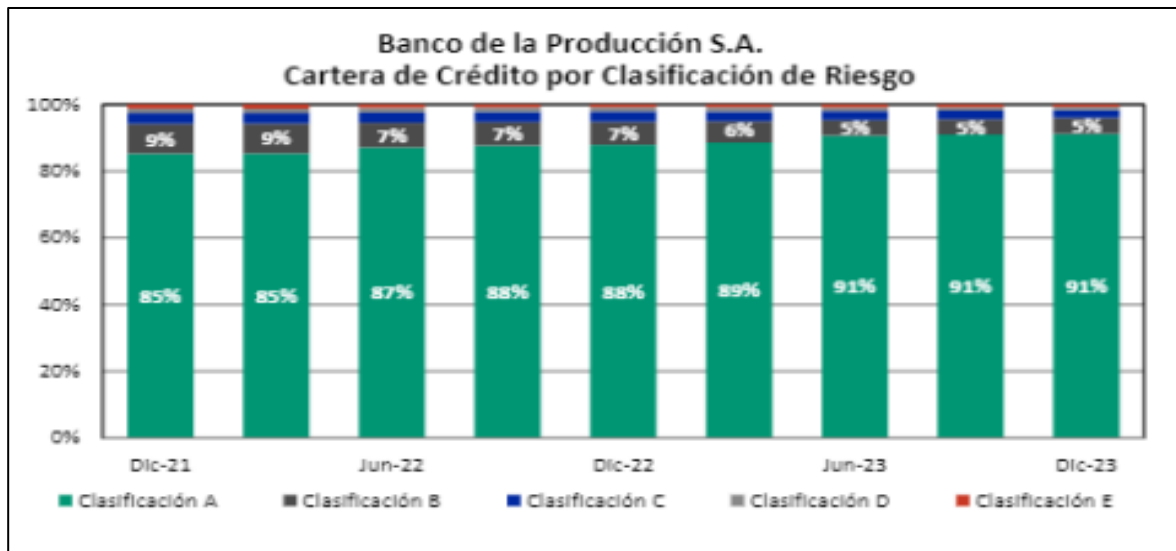
https://www.siboif.gob.ni/sites/default/files/documentos/informes-de-gestion/informe_gestion_2022.pdf

UNAN-Managua. (2020). Análisis de riesgo operacional en BANPRO.
<https://repositorio.unan.edu.ni/>

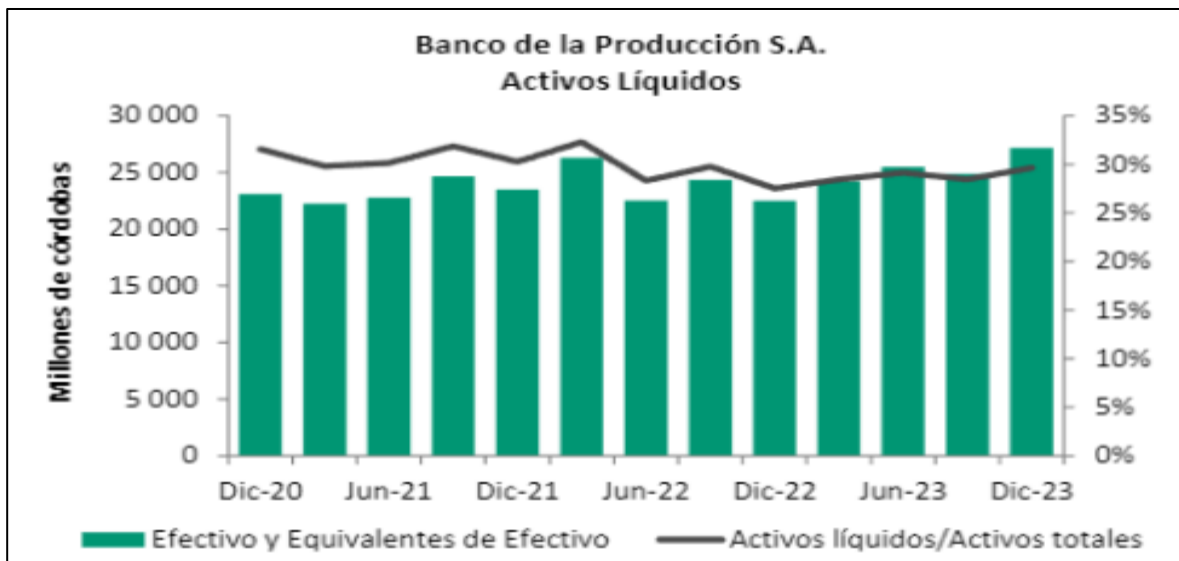
Nicaragua: Calificación de Deuda Soberana		
Calificadora	Largo Plazo	Perspectiva
Standard and Poor's (S&P)	B	Estable
Moody's Inverstors Service (MIS)	B2	Estable
Fitch Ratings	B-	Positiva

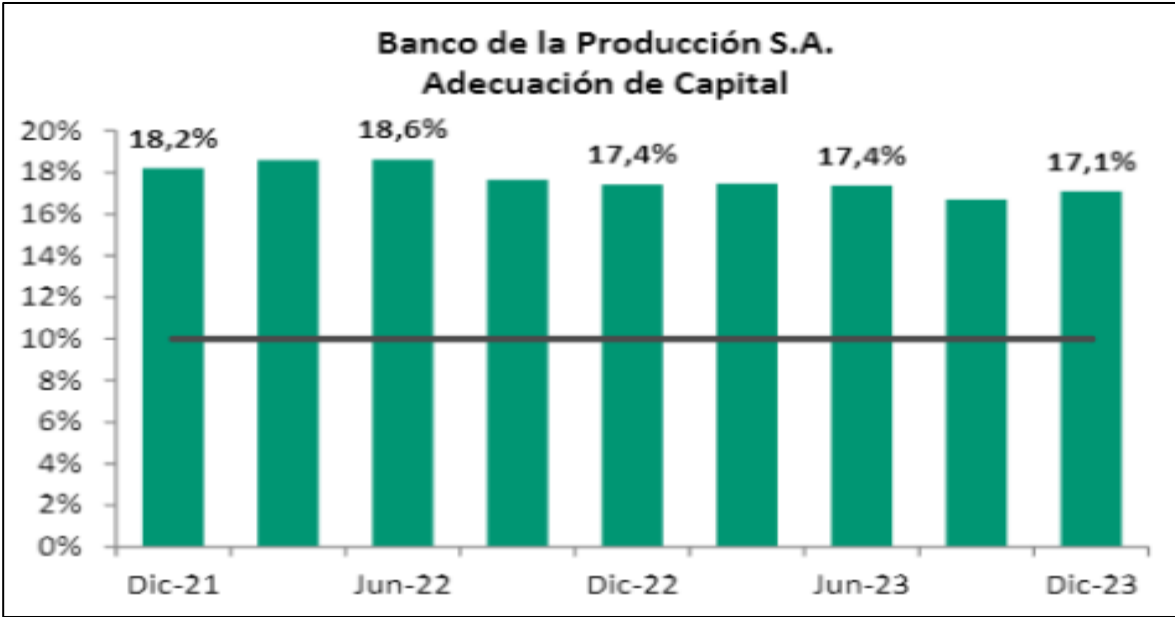
VII: Anexos

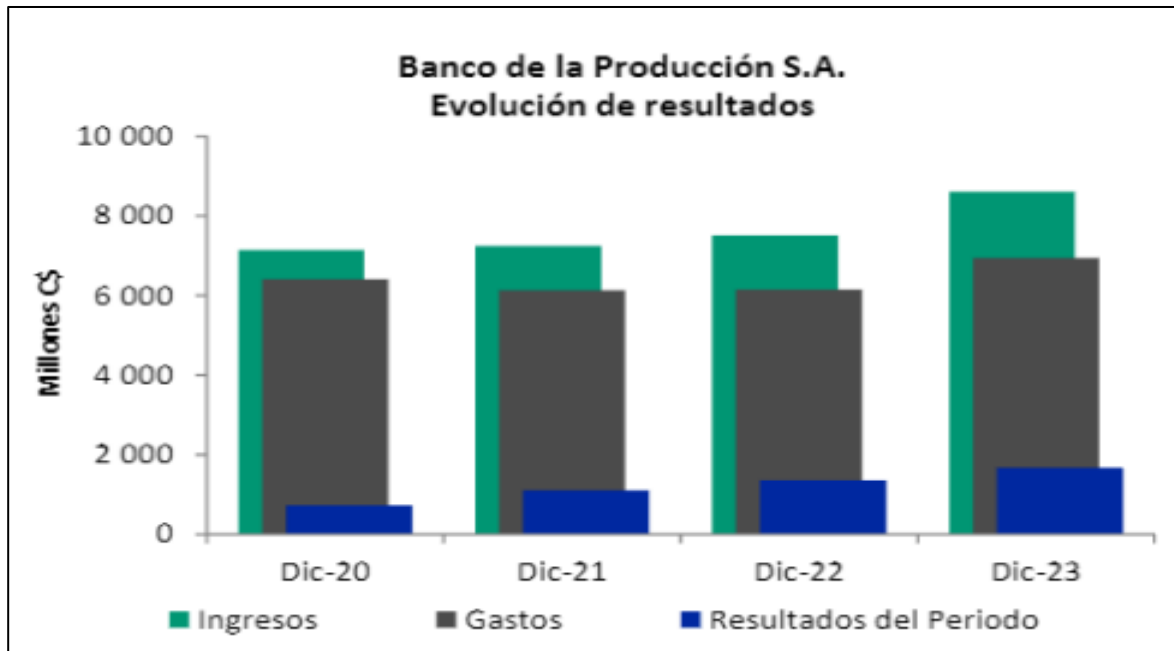




Indicadores de capital	Banco de la Producción S.A. (BANPRO)					BANCOS
	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23	Dic-23	Dic-23
Adecuación de capital	17,4%	17,5%	17,4%	16,7%	17,1%	19,2%
Apalancamiento Financiero	5,7	5,7	5,8	6,0	5,8	5,2
Razón de Endeudamiento	5,9	5,9	5,9	5,9	6,0	5,5
Vulnerabilidad del Patrimonio	-8,6%	-8,2%	-8,5%	-8,3%	-9,0%	-10,4%







Indicadores de Rentabilidad	Banco de la Producción S.A. (BANPRO)					BANCOS
	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23	Dic-23	Dic-23
Rentab. Media Activo Productivo	11,3%	11,1%	11,1%	11,4%	11,5%	11,1%
Costo Medio del Pasivo con Costo	3,45%	3,32%	3,35%	3,39%	3,35%	3,1%
Margen de Intermediación	7,83%	7,73%	7,73%	8,04%	8,15%	7,9%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	11,5%	13,2%	12,2%	12,8%	12,8%	12,7%
Retorno del activo productivo	2,6%	2,8%	2,6%	2,8%	2,8%	3,0%
Rendimiento por servicios	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,2%	2,5%



Universidad del Pueblo y para el Pueblo!

