

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE LICENCIADO EN
BANCA Y FINANZAS.

TEMA

SISTEMA FINANCIERO NICARAGÜENSE.

SUBTEMA

ANÁLISIS HISTÓRICO DE LA INSTITUCIÓN BANCARIA PROCREDIT Y SU RELACIÓN
EN LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS A LA PYME MUEBLENIC EN EL PERIODO 2012-2013.

AUTORES

BR. JOSÉ MANUEL CASTAÑEDA RIVAS

BRA. ROSSANA JOSÉ MÉNDEZ ALVARADO

TUTOR

MSC. TANIUSKA GUTIÉRREZ.

MANAGUA, NICARAGUA

SABADO 11 DE JUNIO DEL 2016.



TEMA

Sistema Financiero Nicaragüense.

SUBTEMA

Análisis histórico de la institución bancaria ProCredit y su relación en la concesión de créditos a la pyme Mueblenic en el periodo 2012-2013.



i. Dedicatoria

Dedico este trabajo principalmente a mi madre, por su apoyo incondicional durante mi paso por la universidad en estos maravillosos cinco años de aprendizaje profesional, ya que sin su apoyo no sería la persona y el profesional que soy hoy en día.

A mi familia por apoyarme, creer en mí y en mis capacidades para salir adelante y luchar por mis sueños que hoy en día se concretan en una realidad.

A mi novia por motivarme siempre a seguir adelante a pesar de las adversidades o problemas que se nos presentan en la vida

José Manuel Castañeda Rivas.



i. Dedicatoria

Este trabajo es dedicado en primera instancia a Dios. Gracias Señor por brindarme salud, sabiduría y fé en cada etapa de mi vida, en especial en mi etapa universitaria, a lo largo de mi carrera profesional has sido y serás mi guía

A mis padres quienes me han apoyado, a mi madre quien ha sido ejemplo de superación personal al igual que mi padre por darme su apoyo y cariño.

A mi novio, a ti te quiero dar las gracias por haberme apoyado y sobretodo en darme tu compañía, tu apoyo y tu amor incondicional.

A mis compañeros de clases quienes me han brindado su apoyo y amistad.

Rossana José Méndez Alvarado.



ii. Agradecimientos

Agradezco a Dios principalmente por darme la vida y la sabiduría para poder concretizar hoy en día, mis sueños de convertirme en licenciado de la carrera de Banca y Finanzas.

Agradezco a mis padres por su apoyo, por motivarme a cumplir mis metas y por dejarme la mejor herencia que como padres pueden dar a sus hijos como son los estudios.

A mis profesores quienes fueron el pilar fundamental para la aportación de mis conocimientos profesionales, agradezco a ellos por su paciencia, por sus deseos de transmitir parte de sus conocimientos, por el amor que le dedican a su profesión para poder impartir el pan de la enseñanza, infinitamente gracias.

A mis amigos, por la amistad brindada durante estos cinco años, y en especial a mi pareja de seminario quien ha sido parte importante para la consecución de mis metas.

José Manuel Castañeda Rivas



ii. Agradecimientos

Agradezco en primera instancia a Dios, gracias por haberme brindado vida, fuerza, amor y la fé para la entrega de este trabajo con mucha dedicación.

A mis padres, por su apoyo y amor incondicional en cada día de mi vida para seguir luchando por mis sueños. ¡Los quiero!

A los maestros, que comparten sus experiencias y conocimientos a cada estudiante, para ser mejores profesionales.

A mi novio, quien me brinda su apoyo, dedicación y compañía. Gracias por tu amor incondicional.

A mis amigos, por compartir su amistad y cariño a lo largo de la carrera.

Rossana José Méndez Alvarado.



iii. Carta aval del tutor

CARTA AVAL DEL TUTOR

Managua, 14 de abril del 2016

MSc. Álvaro Guido Quiroz

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

Estimado Maestro Guido:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II Semestre 2015, con tema general *“El Sistema Financiero nicaragüense”* y subtema *“ANÁLISIS HISTÓRICO DE LA INSTITUCIÓN BANCARIA PROCREDIT Y SU RELACIÓN EN LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS A LA PYME MUEBLENIC EN EL PERIODO 2012-2013.”*, presentado por los bachilleres **MÉNDEZ ALVARADO ROSSANA JOSÉ** con número de carné **11202554** y **CASTAÑEDA RIVAS JOSÉ MANUEL**, con número de carné **11200761**, para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas.

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

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

Cordialmente

MSc. Taniuska Gutiérrez

Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Tutor de Seminario de Graduación

UNAN-Managua



iv. Resumen

La presente investigación consistió en analizar el comportamiento histórico que la Institución Bancaria ProCredit, ha tenido que atravesar en el transcurso de los años y como ha salido adelante dentro del mercado financiero, además de su estrecha relación a la hora de conceder un crédito a las pequeñas y medianas empresas, es decir, los procedimientos y criterios que dicha institución utiliza al momento de analizar y evaluar, si una determinada empresa es sujeto de crédito.

Los procedimientos empleados para la realización de esta investigación son de carácter descriptivo porque se basaron prácticamente en la búsqueda de información disponible sobre el tema en referencias bibliográficas, periódicos, que sirvieron de herramientas para el desarrollo del trabajo

De los principales resultados obtenidos se logró que ProCredit ha decidido favorecer y apoyar a las pymes porque están convencidos que éstas son quienes crean el mayor número de empleos y contribuyen significativamente a las economías en las que operan donde sobresale la importancia socioeconómica que las pymes generan, y como el crédito constituye para las pequeñas y medianas empresas es una de las principales fuentes de financiamiento que pueden disponer para un mejor desarrollo y crecimiento empresarial, así como mejorar su competitividad.



v. Índice

i. Dedicatoria..... i

ii. Agradecimientos ii

iii. Carta aval del tutor..... iii

iv. Resumen..... iv

I. Introducción 1

II. Justificación 3

III. Objetivos 4

 3.1 Objetivo General: 4

 3.2 Objetivos Específicos 4

IV. Desarrollo del subtema 5

 4.1.1 Origen de la banca..... 5

 4.1.2 Definición de la Banca 7

 4.1.3 Reseña histórica de la banca comercial en Nicaragua..... 8

4.2 Comportamiento histórico de institución bancaria ProCredit 16

 4.2.1 Perfil bancario de ProCredit 16

 4.2.2 Antecedentes de ProCredit 17

 4.2.3 Misión de ProCredit 24



4.2.4	Ética Empresarial	25
4.2.5	Valores Corporativos.....	25
4.2.6	Gobierno Corporativo	27
4.2.7	Modalidad de créditos que ofrece ProCredit.....	27
4.3	Crédito.....	35
4.3.1	Definición de crédito.....	35
4.3.2	Importancia del crédito en la economía.	35
4.3.3	Clasificación de créditos	36
4.3.4	Criterios para la evaluación de créditos	37
4.3.5	El factor riesgo en el crédito	39
V.	Caso Práctico	40
5.1.1	Introducción del caso práctico.....	40
5.1.2	Perfil de la Empresa	41
5.1.3	Análisis del caso práctico.....	44
5.1.4	Conclusión del caso práctico.....	53
VI.	Conclusión	54
VII.	Bibliografía.	56
ANEXOS	58



I. Introducción

El crédito constituye una de las principales fuentes de financiamiento de las empresas, el análisis que conlleva las instituciones bancarias para su respectivo otorgamiento, sino se cuenta con las debidas estrategias y sin tener un buen sistema crediticio en el momento de evaluar si una empresa puede llegar a ser sujeta de crédito, lo que conlleva hasta la quiebra de los mismos. ProCredit a lo largo de los años se ha establecido dentro del entorno bancario, desde sus inicios en el país a la actualidad donde su meta es ser el banco preferido de las pequeñas y medianas empresas que crean puestos de trabajo e impulsan el desarrollo económico.

El propósito de esta investigación es conocer el comportamiento histórico de la Institución Bancaria ProCredit y la relación con su apoyo de concesión de créditos a los pequeños y medianas empresas de Nicaragua.

La metodología utilizada en la realización del trabajo investigativo se basan esencialmente en la investigación documental, dado a que por las características del trabajo en este caso es de carácter cualitativo.

En el presente trabajo está conformado por cuatro acápite relacionado al tema de estudio. En el primer acápite se abarca a lo referente al origen de la banca, la reseña histórica de la banca en Nicaragua y la definición de la banca. El segundo acápite tiene mención a Banco ProCredit, en lo referente a las generalidades como perfil, antecedentes, misión corporativa, valores, ética empresarial y las diferentes modalidades de créditos que ofrecen para las pequeñas y medianas empresas.



El tercer acápite está referido a concepto de crédito, la importancia del crédito, clasificación de créditos, el factor riesgo. Finalmente se presenta un cuarto y último acápite, en donde se plasma el desarrollo de un caso práctico de forma hipotético a la empresa Mueblenic SA, acerca del análisis de otorgamiento de crédito que el banco ProCredit le ofrece, con la finalidad de determinar si la empresa cumple con todos los requisitos necesarios que el banco solicita para poder ser sujeta de crédito, y de esa forma permitir que las empresas puedan solventar sus necesidades de financiamiento.



II. Justificación

Esta investigación se elaborará con el propósito de fortalecer los conocimientos adquiridos en el proceso de aprendizaje en la universidad y transmitirlos a los estudiantes de las distintas carreras económicas.

Se propone brindar herramientas de utilidad que permitan el desarrollo académico de los estudiantes que consulten dicho material en lo referente al comportamiento histórico de la institución bancaria ProCredit en el transcurso de los años, y su proceso de transformación de una microfinanciera a un banco comercial, además de su relación y apoyo al segmento pymes donde concentran la mayor parte de su cartera de crédito, en pro de satisfacer las necesidades de las mismas.

La investigación tiene como fin resaltar el desempeño financiero que ha tenido que pasar ProCredit, y como los problemas financieros que afectaron gran parte del sistema financiero nacional y en especial a la institución con el fenómeno del movimiento No Pago, hicieron que la institución de esta experiencia que afrontó, salieran adelante para reestructurarse mejor en cuanto a lo que se refiere crédito, aprendiendo a ser más selectivos y precavidos a la hora del otorgamiento de crédito a los pequeños negocios.



III. Objetivos

3.1 Objetivo General:

- Analizar la evolución histórica de la Institución Bancaria ProCredit y su relación con la concesión de créditos a la pyme Mueblenic en el periodo 2012-2013.

3.2 Objetivos Específicos

- Exponer los antecedentes de la Banca en Nicaragua.
- Describir el comportamiento histórico de la Institución Bancaria ProCredit.
- Conocer las generalidades del crédito bancario.
- Desarrollar un caso práctico donde la institución bancaria ProCredit otorga un crédito a la empresa Mueblenic SA en el periodo 2012-2013.



IV. Desarrollo del subtema

4.1.1 Origen de la banca

El origen de la banca inició cuando el trueque era inapropiado y reconocido como tal, aún en sistemas económicos primitivos. Los metales más acuñados eran apreciados para propósitos religiosos y de ornamentación, así como por su durabilidad y alto valor para usos monetarios y no monetarios. Los lingotes (barras de oro o plata no acuñadas), no obstante, presentaba serias desventajas como un medio de pago.

Los pesos y aparatos de prueba para garantizar la calidad no siempre estaban disponibles en el sitio de intercambio y la adulteración del peso y la calidad introdujeron un costo implícito de transacción. Sin embargo la acuñación de monedas representaba una solución para los problemas que significaba utilizar los lingotes como dinero (este hecho también marco el ingreso del gobierno en asuntos monetarios y este papel ha continuado para bien o para mal).

El sello real era impreso sobre un trozo de metal certificaba un determinado peso o pureza del metal. Aunque la acuñación representaba un avance importante en el desarrollo del dinero, continuaban registrándose algunas desventajas. Entre las de mayor importancia estaban:

- La posibilidad de que el dinero fuera robado durante su transporte o almacenamiento.
- Costos de transporte
- La ausencia de un retorno en la forma de intereses sobre las monedas



El orfebre

En buena parte, como resultado del peligro de robo, nació la práctica de colocar lingotes preciosos y monedas en custodia de los orfebres, puestos que estos estaban acostumbrados a trabajar con metales preciosos, habían establecido, por necesidad el medio para protegerlos. Esto le daba el derecho natural de recibir y guardar las monedas de oro y plata para los precavidos dueños.

Los dueños que se constituyeron en los primeros depositantes en la historia de la banca, sin duda, esperaban que los custodios de sus riquezas monetarias la conservaran intacta. A medida que esta práctica se hacía más necesaria, el orfebre empezó a cobrar comisiones.

En esta primera etapa de la historia de la banca, el depositante que deseaba efectuar un pago por una transacción acudía la custodia redimía algunas de sus monedas y las utilizaba para efectuar el correspondiente pago. El orfebre se convierte en banquero. La siguiente etapa en el desarrollo de la banca consistió en el descubrimiento que hicieron los orfebres de lo innecesario que era mantener en sus bóvedas todas las monedas depositadas. En la medida en que los depositantes tuvieran la confianza de que podrían convertir en especie sus recibos de depósitos, se sentirían satisfechos de hacer pagos con los recibos y dejar el oro y la plata en depósito. Los orfebres expedían recibos de depósito por un valor superior al que tenían las monedas de metal precioso que estaban en custodia. De esta forma, el valor del dinero o reserva que los orfebres tenían a su alcance para afrontar los retiros en monedas de oro y plata representaban solamente una fracción del valor total de los recibos de depósitos expedidos por ellos. Nació entonces el concepto de *Banca De Reserva Fraccionaria*; los orfebres dejaron de ser simples custodios de especies para convertirse en banqueros.



4.1.2 Definición de la Banca

La banca es el término que se emplea en el ámbito de las finanzas y de los negocios para denominar, por un lado al conjunto de acciones económicas que tienen por misión llevar a cabo actividades comerciales, y por otro lado la palabra se usa para designar también, de manera amplia y general, un conjunto de bancos y de banqueros que ejercen actividades financieras. (Definición ABC, 2015)

En tanto, la banca comercial es el concepto que designa a aquella institución financiera que ejerce el papel como intermediario a la hora de la oferta y de la demanda de los recursos financieros. Dentro de la banca comercial ofrece diversos servicios y asimismo operaciones de tipo pasivo y activo, que se encuentran estipuladas y reguladas a través de una normativa especial y vigente en la nación que corresponda.

Dentro de otras actividades de gran magnitud dentro de la banca comercial, es que se admite el ingreso de ahorros que disponen personas físicas y también el propio que disponen personas jurídicas o empresas y colocarlos en cuentas corrientes, cuentas de ahorro, plazos fijos, según sea el arreglo y la necesidad del cliente en cuestión. Y por otra parte, la banca comercial también se destaca a la hora de otorgar préstamos y créditos a quienes se acercan al banco para gestionarlos, porque quieren impulsar un negocio, comprar una vivienda, entre otras alternativas que impulsan esta solicitud.

Pero la actividad de estos bancos no se limita únicamente a las actividades antes mencionadas, también realizan otras acciones como cambiar monedas extranjeras, cobrar impuestos y servicios y alquilar cajas de seguridad. La acción de la banca comercial está controlada de cerca



por el Banco Central del país que corresponda y además existe una legislación particular en cada nación que estipula cómo debe ser el comportamiento.

4.1.3 Reseña histórica de la banca comercial en Nicaragua

A finales del siglo XIX (1888), aparecen los primeros bancos comerciales en Nicaragua, El Banco de Nicaragua y el Banco Agrícola Mercantil. El primero fue transformado en el “Bank of Nicaragua Limited” con casa matriz en Londres para luego incorporarse al “London Bank of Central America Limited” y continuó operando como sucursal extranjera. El segundo quebró por falta de pago de sus deudores, constituyéndose así en la primera experiencia de quiebra bancaria en Nicaragua. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

A inicios del siglo XX, por medio del Decreto Presidencial de 6 de junio de 1911, el Gobierno de Nicaragua autorizó una concesión bancaria a favor de los banqueros Brown Brothers & Company de Nueva York, por la cual, se constituiría una Corporación Bancaria con participación accionaria, tanto de la República de Nicaragua, como de los banqueros norteamericanos, la que funcionaría bajo las leyes de Estados Unidos de América. Este banco, surgió con el nombre de “Banco Nacional de Nicaragua, Incorporado” o “National Bank of Nicaragua, Incorporated”, dando inicio a sus operaciones en 1912 y la sede principal estaba en la ciudad de Managua. Este Banco, además de realizar las actividades propias, contaba con los derechos, franquicias, concesiones especiales y exclusivas que tenía el “National Bank of Nicaragua”.

Asimismo, fungía como Agente Fiscal y Pagador del Gobierno de Nicaragua y depositario de sus fondos, encargándose además, de poner en práctica el Plan Monetario y ser el emisor de billetes de bancos. Es decir, desarrolló funciones de Banco Central contando siempre con la colaboración de



banqueros norteamericanos en su administración. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

En 1924 el gobierno de Nicaragua compró la totalidad de las acciones del “Banco Nacional de Nicaragua”, lo que provocó mucho temor en la economía nicaragüense, creándose rumores de inflación y muchos depositantes particulares comenzaron a retirar sus fondos. Sin embargo, la alarma cesó ante el ofrecimiento de los banqueros norteamericanos de avisar con suficiente anticipación, si llegaba el caso de la decisión de retirarse de los puestos y que mientras tanto retendrían y garantizarían con dinero en efectivo el cien por ciento del monto de los depósitos particulares. Además, el gobierno de Nicaragua aseguró mantener la moneda nacional (Córdoba) a la par del dólar americano. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

No obstante, fue hasta en el año 1940, cuando por medio de un Decreto-Ley, el “Banco Nacional de Nicaragua” fue completamente nacionalizado. Es decir, pasaba a ser patrimonio de la República de Nicaragua, como Ente Autónomo de dominio comercial del Estado y con una Junta Directiva compuesta por nicaragüenses residentes en Nicaragua. El Banco Nacional de Nicaragua tenía funciones de: Banco Central, Banco Comercial, Banco Agrícola y Banco de Comercio Exterior. A la par del Banco Nacional de Nicaragua que operaban en el país dos bancos más: Banco de Londres y América del Sud, Ltd. y Banco Caley Dagnall, ambos de capital extranjero. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

Con el surgimiento oficial de la Banca Comercial en Nicaragua, a partir de 1940, surge también la necesidad de una legislación que regule la actividad bancaria y de un ente regulador o supervisor de la misma. Se promulgó la Ley General de Instituciones Bancarias, Decreto-Ley del 26 de octubre de 1940. (La Gaceta, Diario Oficial, N° 244 y 245 del 31 de octubre y del 2 de noviembre



de 1940), por la cual se creó la Superintendencia de Bancos, adscrita a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Cabe señalar que con esta Ley se le dio tratamiento o nombre de Banco a dos casas comerciales y cuya función principal era la exportación del café: Casa Téfel y la Casa Caley Dagnall. No obstante, es en la década de los 50 cuando comenzó a estructurarse verdaderamente el Sistema Financiero Nicaragüense, período en el cual se crearon dos nuevos bancos: “Banco Nicaragüense” y “Banco de América”, respondiendo a las necesidades de desarrollo del sector privado agro exportador y de la inserción de Nicaragua al mercado mundial capitalista como país productor de materias primas. Posteriormente, incursionaron nuevos intermediarios financieros de ahorro y préstamos, de viviendas e inmobiliarias. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

A partir de octubre de 1948, la Superintendencia de Bancos pasó a ser un Departamento o Sección, adscrita al Ministerio de Economía (Ley Creadora de Ministerios del Estado, La Gaceta, Diario Oficial, N° 249 del 13 de noviembre de 1948).

En abril de 1956, la Superintendencia de Bancos asumió la inspección, vigilancia y fiscalización de las organizaciones o instituciones dedicadas a operaciones de capitalización, de ahorro y préstamo para la vivienda; siempre, como un Departamento del Ministerio de Economía, Decreto Ejecutivo N° 23 de 1956 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 81 del 14 de abril de 1956). (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015) En octubre de 1957, la Superintendencia de Bancos pasó a ser Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras; siempre como un Departamento del Ministerio de Economía, Decreto Legislativo N° 274 de 1957 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 246 de octubre de 1957).



Desde marzo de 1959 la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras asumió la inspección, vigilancia y fiscalización de las sociedades o instituciones dedicadas a operaciones de Seguros de Vida, Daños, Incendios o cualquier otra clase; siempre como un Departamento del Ministerio de Economía, Decreto Ejecutivo N° 19 de 1959 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 71 de 3 de abril de 1959).

A partir de enero de 1960, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) pasó a ser un Departamento del Banco Central de Nicaragua, conforme a la Ley Orgánica de dicha Institución, Decreto 525 de 1960 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 211 de 16 de septiembre de 1960).

En 1963 la SIBOIF, aplica a los entes supervisados la nueva Ley General de Bancos y de Otras Instituciones (Decreto N° 828 de 1963, La Gaceta, Diario Oficial, N° 102 de 10 de mayo de 1963), que desplazó a la anterior Ley de 1940.

En abril de 1969, la SIBOIF se convierte en un órgano con funciones específicas, a cargo de un funcionario denominado “Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones” nombrado por el Presidente de la República. Este órgano, sin embargo, estaba bajo la vigilancia de la Comisión de Superintendencia, y operaba como un Departamento dentro del Banco Central de Nicaragua (Decreto N° 9-L de 10 abril de 1969, La Gaceta, N° 81 de 15 de abril de 1969), el cual reformó el Capítulo V de la Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.

En las décadas de los años 60’s y 70’s, la composición estructural del Sistema Financiero Nicaragüense era la siguiente:

- Bancos Comerciales (privados y estatales).



- Sociedades Financieras y de Inversión.
- Instituciones de Ahorro y Préstamos
- Bancos Comerciales Privados Nacionales: Banco Nicaragüense, Banco de América, Banco de Centroamérica, Banco Caley Dagnall y Banco Exterior.
- Bancos Comerciales Privados Extranjeros: Citibank, Bank of América, Banco de Londres y América del Sud, Ltd.
- Bancos Comerciales Estatales: Banco Nacional de Nicaragua y Banco de Crédito Popular.

En los 80's, el gobierno de entonces, reestructuró el sector financiero, mediante las medidas siguientes:

- Se nacionalizó el Sistema Financiero Nacional. Decreto N° 25, del 26 de julio de 1979 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 3, del 24 de agosto de 1979).
- Se creó el Sistema Financiero Nacional y su Consejo Superior. Decreto N° 136 de 1979 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 48, del 3 de noviembre de 1979).
- Se disolvió la Asociación de Instituciones Bancarias de Nicaragua. Decreto N° 194 de 1979 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 77, del 7 de diciembre de 1979).
- La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras entró a formar parte del Gabinete Financiero. Decreto 298 de 1980 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 41, del 18 de febrero de 1980).

Se creó la Corporación Financiera de Nicaragua “CORFIN” con su respectivo Consejo Directivo. Decreto N° 463, de 1980 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 153, del 7 de julio de 1980). “CORFIN” en representación de los intereses financieros del Estado estuvo bajo la vigilancia, inspección y fiscalización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.



Las funciones de la SIBOIF fueron absorbidas o pasaron a manos de la Contraloría General de la República (CGR), creada por Decreto N° 86: “Ley Creadora de la Contraloría General de la República” del 20 de septiembre de 1979 (La Gaceta, Diario Oficial, N° 16, del 22 de septiembre de 1979). Dichas funciones se expresan en el Decreto N° 625: “Ley Orgánica de la Contraloría General de la República, del Sistema de Control de la Administración Pública y del Área Propiedad del Pueblo”, del 22 de diciembre de 1980.

Se dictó la Ley de Consolidación del Sistema Bancario-Financiero Nacional. Decreto N° 755 de 1981 (La Gaceta Diario Oficial, N° 154, del 13 de julio de 1981). En esta década, operaban las entidades bancarias siguientes: Banco Nacional de Desarrollo (antes Banco Nacional de Nicaragua), Banco de Crédito Popular, Banco Nicaragüense, Banco de América y Banco Inmobiliario; todas nacionalizadas o de carácter estatal.

En 1990, con el cambio de gobierno, se inició una nueva etapa de promoción de la inversión privada en la Banca y los Seguros. Desde abril de 1991, la SIBOIF cuenta con su propia Ley Creadora, donde se le reconoce como órgano con autonomía funcional, estableciéndose que el Superintendente y el Vice-Superintendente son electos para un período determinado por la Asamblea Nacional, por medio de lista enviada por el Presidente de la República. Ley N° 125 de 1991: “Ley de Creación de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras”. (La Gaceta, Diario Oficial, N° 64, del 10 de abril de 1991). De conformidad con el artículo 33 de esta Ley, la Superintendencia vuelve a asumir las funciones que tenía en esta materia la Contraloría General de la República y se separa de dicha Institución. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)



En 1995 se reformó la Constitución Política de Nicaragua establecida por el gobierno Sandinista en 1987, y en el tema que nos ocupa se debe destacar el artículo 99, que garantiza la libertad de establecer empresas bancarias:

El Estado garantiza la libertad de empresas y el establecimiento de bancos y otras instituciones financieras, privadas y estatales, que se regirán conforme las leyes de la materia. Las actividades de comercio exterior, seguros y reaseguros, estatales y privados, serán reguladas por la ley.

Por las implicancias económicas de la intermediación financiera en Nicaragua, la actualización de la legislación bancaria ha requerido que se produzcan cambios no sólo en la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, sino que además han tenido que realizarse reformas en la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

Con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, Ley N° 561, puesta en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial N° 232 del 30 de noviembre del año 2005, la industria bancaria nicaragüense cuenta con un instrumento jurídico imprescindible para el logro de la seguridad jurídica que depositantes e inversionistas, nacionales y extranjeros, requieren para potenciar sus ahorros e inversiones en el territorio nacional. Esta Ley incorpora novedosos elementos vinculados a los requisitos de ingreso a la industria bancaria, así como también establece nuevos enfoques en la labor de supervisión de las instituciones que conforman el Sistema Financiero Nacional.



Un importante cambio contenido en la reforma de la Ley 561, es la precisión con que se define lo que es un Grupo Financiero y la forma en que estos deben organizarse. Otro cambio de igual importancia, es la clara determinación del ejercicio por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, de la supervisión consolidada sobre los Grupos Financieros constituidos en el interior de la República, así como de las entidades que los integran.

Todos estos cambios se introdujeron para imprimirle más eficacia a la gestión del riesgo por parte de las entidades financieras supervisadas y para fortalecer la confianza de los depositantes y del público en general en las instituciones financieras.

La experiencia lograda en materia de supervisión bancaria y los nuevos enfoques y mejores prácticas que se han desarrollado en la banca internacional, han sido incorporadas en la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, al reformarse ésta por medio de las Leyes 552, publicada en La Gaceta, Diario Oficial N° 169 del 31 de agosto del año 2005 y N° 576, publicada en La Gaceta, Diario Oficial N° 58 del 22 de marzo del año 2006.

Las reformas realizadas, han fortalecido a la Superintendencia de Bancos en su labor de supervisión, inspección, vigilancia y fiscalización de los Bancos e Instituciones Financieras No Bancarias, al precisar de una mejor forma las atribuciones del Superintendente y del Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, reforzando la labor del primero y haciendo énfasis en la actividad reguladora del segundo, en el contexto del ordenamiento jurídico nacional que ha tomado en consideración los avances en materia de supervisión en el ámbito internacional. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015).



4.2 Comportamiento histórico de institución bancaria ProCredit.

4.2.1 Perfil bancario de ProCredit.

El Grupo ProCredit ha tenido presencia internacional en tres continentes, donde las instituciones financieras de su red ofrecen servicios bancarios en economías de países en desarrollo y en economías emergentes de Europa, África y sobre todo América Latina y Centroamérica.

Su meta es ser el banco preferido de las pequeñas y medianas empresas que crean puestos de trabajo e impulsan el desarrollo económico, así mismo poder suministrar servicios de ahorro y bancarios seguros, justos y transparentes a la gente común que busca un banco accesible en el que pueden ser ayudado y sobretodo que le brinden confianza bancaria.

La historia del grupo ProCredit ha sido el modelo a seguir de la institución bancaria para poder cumplir su meta a cabo en la actualidad.

Los primeros bancos ProCredit fueron fundados hace más de una década con el propósito de alcanzar un impacto en el desarrollo económico otorgando crédito para ayudar a crecer a las pequeñas empresas y ofreciendo facilidades de depósito que impulsen el ahorro entre las personas y familias.

El grupo ha crecido considerablemente a lo largo de estos años, en donde es uno de los líderes en servicios bancarios a clientes de la pequeña empresa en la mayoría de los países donde operan.



4.2.2 Antecedentes de ProCredit

Banco ProCredit Nicaragua forma parte del grupo ProCredit, cuya empresa matriz es la compañía ProCredit Holding, con sede en Fráncfort. ProCredit Holding es el accionista mayoritario y ostenta el 94.5% de las acciones. En el transcurso de los años, ProCredit Holding ha consolidado la estructura de accionistas y de gerencia de todos los bancos e instituciones financieras ProCredit para crear un auténtico grupo global con una estructura de propiedad bien definida y poder traspasar a cada institución ProCredit los mejores estándares, sinergias y beneficios así generadas. La estructura actual de accionistas y su capital social al 31 de diciembre de 2013 de Banco ProCredit Nicaragua es de 36.2 millones de USD (Ver tabla N° 1 en anexo 1).

ProCredit Nicaragua fue establecido en el mes de Agosto del 2000 en ese entonces como financiera quien adoptó el nombre de corporación nicaragüense (CONFIA) por una alianza de inversiones internacionales con orientación al desarrollo y que compartían la misma visión y filosofía: Establecer un banco de nuevo tipo, capaz de atender las necesidades de amplios grupos de la población dando más profundidad al sector financiero y contribuyendo al desarrollo económico y social.

El objetivo fundamental no era el de obtener el máximo beneficio a corto plazo, si no el de conseguir un impacto significativo en el campo del desarrollo económico y alcanzar una rentabilidad razonable de la inversión que la haga sostenible en el tiempo.

Corporación Nicaragüense (CONFIA) se estructuró después que algunos organismos no gubernamentales que operaban en Nicaragua con créditos pequeños extraídos de fondos externos son fusionados para convertirse en una financiera regulada. (Memoria Anual ProCredit, 2009)



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Klaus Geyer, gerente general de la entidad en ese entonces, recopiló la experiencia acumulada que parte de tener una supervisión igual a la de los bancos comerciales, quienes se rigen por las mismas normas leyes y visitas de inspecciones anuales. En el año 2004 contaban con un patrimonio de cinco millones de dólares, que es una de las diferencias más marcadas con las microfinancieras, porque eso es la mitad del capital mínimo requerido para un banco y más de lo necesario para crear una entidad de servicio financiero no convencional.

Cabe destacar que Financiera CONFIA en lo que respecta a créditos en su totalidad eran destinados a micros y pequeñas empresas, debido a que ellos consideraban que era un segmento importante de la economía nacional dado a que estas desempeñan un papel importante como promotor del desarrollo económico del país, además de ser las mayores generadoras de empleos, desarrollándose cada vez más en un entorno más competitivo. (Memoria Anual ProCredit, 2009)

CONFIA durante ese periodo presentó servicios de transferencia de dinero y captación de remesas familiares, debido a sus relaciones con otras entidades en el exterior.

Según Geyer: “Tenemos un servicio integral que el de una microfinanciera y lo hemos hecho desde casi cuatro años a diferencia de la banca comercial porque apoyamos a micros y pequeños empresarios que generalmente no llevan contabilidad y un banco si lo exige” (López, La Prensa, 2004).

Luego de presentar financiera CONFÍA resultados muy satisfactorios durante los cuatros años de existencia, su rápido crecimiento, solidez y rentabilidad en el mercado le permitió pasar de una financiera a un banco comercial.



El banco ProCredit en la actualidad destaco que para pasar de una financiera a un banco se dieron por medio de dos etapas:

- Auge de las microfinanzas: En ese momento corporación nicaragüense (CONFIA) fue líder en el mercado.
- Etapa de transición: Pasar de una microfinanciera a un banco legalmente constituido para el año 2005.

ProCredit en Nicaragua se constituyó en el 2005 con la misión de aumentar la accesibilidad de los servicios financieros en el país.

Dentro del lapso de tiempo de agosto 2008-2009, se presentó numerosos desafíos para la economía nicaragüense en general, y en tal sentido, en gran parte al Sistema Financiero Nacional.

La cartera de crédito de dos entidades bancarias (ProCredit y Banex) que surgieron como financieras hasta constituirse como bancos, ha sufrido un visible deterioro debido al pésimo clima de negocios que rodea al sector microfinanciera del país, a raíz del surgimiento y fortalecimiento del denominado Movimiento de No Pago.

Según los resultados oficiales publicados en la página web de la SIBOIF (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015) en el caso del Banco del Éxito (BANEX), la Cartera de Créditos Neta se redujo de C\$2.730.7 millones a C\$2.567.9 millones de córdobas, entre agosto 2008 y agosto 2009. Esa reducción equivale a C\$162.8 millones. En cuanto a Créditos Prorrogados, estos aumentaron de C\$145.9 millones a C\$246.8 millones, en el período antes señalado. El aumento corresponde a casi C\$100 millones.



Asimismo, los créditos reestructurados aumentarán de C\$5.6 millones a C\$181.6 millones, entre agosto 2008 y agosto 2009, lo que equivale a un crecimiento de C\$176.0 millones aproximadamente, Por otra parte, los Créditos Vencidos se elevaron asimismo de C\$54.3 millones a C\$94.7 millones, en igual período y; los Créditos en Cobro Judicial corren con la misma suerte, al pasar de C\$28.5 millones a C\$49.6 millones. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

En el caso de ProCredit, siendo el otro banco afectado a este caos financiero, según las cifras oficiales de la Superintendencia, la Cartera de Créditos Neta se ha reducido de C\$2.770.6 millones a C\$2.392.5 millones, entre agosto 2008 y agosto 2009, cifra que representa una disminución de C\$378.0 millones.

Los créditos prorrogados han aumentado de C\$14.3 millones a C\$74.6 millones, cifra que representa un crecimiento de C\$60.3 millones; asimismo, los créditos reestructurados de ProCredit se elevaron de C\$21.6 millones a C\$122.6 millones, lo que significa un crecimiento de C\$101.0 millones. Igual ocurre con los créditos vencidos, que se elevaron de C\$32.8 millones a C\$80.6 millones, lo que representa un aumento de C\$47.8 millones. Asimismo, los Créditos en Cobro Judicial se elevaron de C\$20.8 millones a C\$26.0 millones. (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras, 2015)

Sin embargo, a pesar de las cifras de gran escala, Banco ProCredit poco, a poco ha podido seguir adelante, siempre apoyando al desarrollo de Nicaragua, Por lo que en el año 2009 realizó un aumento de capital social por más de C\$ 127 millones aproximadamente (USD 6.1 millones). A



través de este hecho concreto, se ratifica una vez más, el respaldo por parte de los accionistas internacionales para garantizar su solidez y fortalecimiento institucional. (Memoria Anual , 2009)

El llamado Movimiento de Productores y Comerciantes del Norte, conocidos popularmente como Movimiento de No Pago, surgió oficialmente en marzo del 2008, cuando un grupo de productores y comerciantes del departamento de Nueva Segovia, protestaron contra las ejecuciones judiciales que impulsaron bancos y financieras contra clientes morosos.

Desde ese momento, el Movimiento desarrolló acciones violentas de protesta contra los bancos (ProCredit y Banex) y las microfinancieras, que obligaron en ese año a suspender los desembolsos en algunas zonas del país, donde tiene una fuerte incidencia dicho Movimiento de No Pago.

Además, a través de acciones públicas y de presión política, La Asamblea Nacional abordó y aprobó en plenario una Ley de Moratoria favorable a esos clientes morosos, ya que reduciría la tasa de interés anual, otorgaría varios años de gracia y extendería por muchos años el plazo para cancelar las deudas.

Durante el periodo que se presentó dicho movimiento El gerente general del Banco le tocó asumir la responsabilidad y poner en práctica estrategias que evitaran que las cosas se complicaran para el banco, debido a que la cartera de endeudamiento que venían reportando desde 2009 era preocupante por el daño ocasionado a todo el sistema de microfinanzas y bancario del país.

Desde ese punto de vista, ha sido un año que se cambió completamente la tendencia del banco donde los índices de morosidad han bajado significativamente, es decir todo este crecimiento



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

se ha dado en una cartera sana, donde se han reestructurados operaciones que necesitaban ser reestructuradas, además de readecuar la norma de riesgo crediticio, de establecer nuevamente una serie de procedimientos necesarios para conseguir un crecimiento sostenido deben ser más selectivos con el tipo de cliente a quien dan crédito.

Ya que precisamente en el sector de las muy pequeñas empresas años atrás se dieron un otorgamiento de crédito demasiado expansivo, que había crecido demasiado rápido en relación con el producto interno bruto del país. se aprendió a ser selectivos en cuáles empresas son sujetos de crédito y cuáles tienen perspectivas de crecimiento sostenible.

Obviamente dada la situación actual ProCredit salió más golpeado precisamente por el segmento de mercado en el que estaba enfocado, los otros bancos tenían más diversificada (su cartera) en otros sectores.

En este caso es el segmento de las pequeñas y medianas empresas, ese va a seguir siendo el enfoque principal del banco en el mercado. Donde sí apuntaran a diversificar su cartera en los diferentes sectores económicos, tanto en producción como en comercio y agricultura, y es ahí donde de ahora en adelante se va a poner mayor énfasis. El sector de microcrédito como tal es un segmento del cual ProCredit decidido salir.

Debido a que estas operaciones alrededor de menos de mil dólares, no estaban dando el aporte social que el banco esperaba, la misión de ProCredit era la concesión en créditos que permitan a las pequeñas empresas crecer. Pero se determinó que en muchos casos viendo que estas operaciones se enfocaban más no de crecimiento sino de subsistencia y que a su vez estaba siendo



sobrendeudado por otras entidades microfinancieras y ONG. Por eso grupo ProCredit toma la decisión de salir de ese segmento en todos los países donde tienen presencia, no solo en Nicaragua.

El sólido gobierno corporativo del grupo y las adecuadas políticas para el otorgamiento y administración de cartera, se han visto fortalecidas por la supervisión consolidada por parte de la autoridad de control bancario alemana desde enero 2012. Lo anterior, se refleja por medio del informe de calificación realizado a ProCredit (FITCH Ratings , 2012) donde se presentó en una cartera de préstamos adecuadamente atomizada, mitigando el riesgo inherente del segmento de mercado atendido.

Los resultados de ProCredit son bajos; no obstante, estos continúan la evolución favorable de los últimos ejercicios. Lo anterior, es producto del mayor dinamismo en las colocaciones e importantes ampliaciones en el margen de interés neto. En ProCredit exhibirá mejoras marginales en su desempeño financiero en el corto plazo, dado los esfuerzos realizados por la entidad en lograr ciertas mejoras en eficiencia operativa. (ProCredit FITCH Ratings, 2012)

Sin embargo, los bajos niveles de eficiencia constituyen una de las principales debilidades de ProCredit, explicándose especialmente por la pesada carga operativa en relación al volumen de negocios actual. (ProCredit FITCH Ratings, 2012)

ProCredit presenta una buena calidad en su cartera de crédito, exhibiendo importantes mejoras en el último año. El fortalecido proceso de generación y cobros de créditos del banco, aunado a un entorno económico más favorable ha incidido positivamente para mantener bajos los niveles de morosidad.



ProCredit presenta una posición patrimonial que brinda un adecuado respaldo a las operaciones que realiza. Los indicadores del banco se han beneficiado de consistentes inyecciones de capital fresco por parte de su principal accionista estimándose que el banco mantendrá niveles de capitalización suficientes para soportar el crecimiento proyectado en el futuro previsible.

Adicionalmente, el sistema financiero se caracteriza actualmente por una elevada liquidez. En este contexto, los resultados de ProCredit continúan la evolución favorable de los últimos ejercicios, logrando reflejar en 2012, números positivos en la última línea. Lo anterior producto del mayor dinamismo en las colocaciones e importantes ampliaciones en el margen de interés neto (MIN). Sin embargo, cabe destacar que los altos gastos operativos continúan absorbiendo buena parte de los ingresos generados. De esta forma, a marzo 2013, los indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE se ubicaron en 0.5% y 5.8% respectivamente, comparando favorablemente al promedio histórico de la entidad (2009- 2012: -3.9% y -44.1%), pero por debajo del sistema bancario nicaragüense (Sistema: 2.3% y 22.5%). (ProCredit FITCH Ratings, 2012)

ProCredit exhibirá mejoras marginales en su desempeño financiero en el corto plazo, dado los esfuerzos realizados por la entidad en lograr ciertas mejoras en eficiencia operativa; no obstante, la pesada carga administrativa continuará siendo una importante limitante para una mayor expansión de utilidades ante las bajas perspectivas y crecimiento del banco.

4.2.3 Misión de ProCredit.

El Banco ProCredit es un banco orientado al desarrollo de los países que opera y ofrece servicios financieros integrales, brindando un excelente servicio al cliente y una amplia gama de productos bancarios. Dentro de sus operaciones de crédito se encuentra orientado principalmente a



las micro, pequeñas y medianas empresas, éstas crean el mayor número de empleos y aportan una contribución significativa a las economías en las que operan.

A diferencia de otras instituciones financieras, ProCredit no promueve el crédito al consumo, sino que pone su enfoque primordial en la prestación de servicios de banca socialmente responsable, contribuyendo a la creación de una cultura del ahorro y estableciendo relaciones a largo plazo con sus clientes.

Uno de las principales metas empresariales que brinda es la constante inversión considerable en la capacitación de personal para crear un ambiente de trabajo agradable y eficiente para brindar a sus clientes el servicio más atento y competente posible.

Actualmente, ProCredit posee una participación de mercado por tamaño de activos del 2.58% dentro del sistema bancario nicaragüense y ofrece sus servicios financieros a través de una red de distribución compuesta por 25 sucursales y 26 ATM's, apoyándose en una fuerza laboral de 548 empleados. (ProCredit)

4.2.4 Ética Empresarial

Parte de la misión general del grupo ProCredit es establecer estándares elevados en los mercados en que operan en marcar, la diferencia no sólo en lo que concierne a la clientela a la que atienden y a la calidad de los servicios financieros que ofrecen.

4.2.5 Valores Corporativos

Los valores corporativos desempeñan un papel clave en este contexto donde mantienen presente sus seis principios esenciales que guían las operaciones de las instituciones ProCredit:



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

- **Transparencia:** Facilita información transparente a sus clientes y al público en general, así como a empleados, manteniendo en todo momento una actitud clara y abierta.
- **Cultura de comunicación abierta:** Son abiertos, justos y constructivos en su modo de comunicación y manejan los conflictos en el trabajo de manera profesional, trabajando en conjunto para encontrar soluciones.
- **Responsabilidad social y tolerancia:** El Banco ofrece a sus clientes asesoría sensata basada en la evaluación integral de su situación económica y financiera, así como el potencial del negocio y su capacidad de pago, para que se beneficien de los productos crediticios más adecuados a sus circunstancias.
- **Orientación hacia el servicio:** Todos los clientes son atendidos de manera amable, competente y cortés. Los empleados ofrecen un servicio excelente a todos los clientes, independientemente de su procedencia o del tamaño de su negocio.
- **Estándares profesionales elevados:** Cada empleado es responsable de la calidad de su trabajo y pone todo su empeño en mejorarla constantemente.
- **Elevado grado de compromiso personal:** Este valor va de la mano con la integridad y la honestidad personal, características que se esperan y exigen de todos los empleados.

La promoción de una cultura del ahorro es una parte importante de su misión, comprometiéndose con tratar a todos sus clientes y empleados de manera justa y respetuosa, independientemente de su origen, raza, idioma, género o creencias religiosas o políticas. (ProCredit)



4.2.6 Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del banco se compone de 5 miembros (Ver Anexo 2) con amplia experiencia en la industria, sin miembros independientes, actuando a efectos de conformar un cuerpo colegiado de carácter técnico, que se encargue de la administración y control de las operaciones del banco, así como de compartir experiencias de otros bancos de la red. Siendo la junta directiva, la cabecera principal de la institución al mando por los principales ejecutivos. (Ver tabla N° 2 en Anexo 1).

4.2.7 Modalidad de créditos que ofrece ProCredit

ProCredit dentro de sus servicios financieros que cuenta para brindar financiamientos a las empresas por medio de su banca de empresas son:

- Crédito Empresarial
- Línea de Crédito Empresarial
- Crédito Agropecuario
- Crédito Verde
- Crédito para Vivienda
- Crédito para Adquisición de Vehículos.

Crédito Empresarial

El crédito empresarial es un servicio crediticio diseñado especialmente para empresa a través del cual pueden adquirir el financiamiento que el negocio necesita para su crecimiento, dicho financiamiento está dirigido para las actividades en los sectores agrícola, ganadero, producción, industria, servicio, comercio y construcción; ya sea para capital de trabajo o activo fijo



Características:

- Orientado a personas naturales y personas jurídicas.
- Desembolsos en córdobas y en dólares.
- Montos desde USD 5,000.00.

Financiamiento para:

- Capital de trabajo con plazo de hasta 36 meses.
- Adquisición de maquinaria y equipo con plazo hasta de 120 meses.
- Adquisición y/o construcción de local para el negocio con plazo de hasta 120 meses.
- Adquisición de vivienda con plazo de hasta 180 meses.

Requisitos Generales:

- Documento de identidad vigente.
- Contar con un buen récord crediticio.
- Completar solicitud de crédito.
- Contar con un año de experiencia en cualquiera de las actividades que Banco ProCredit atiende.
- Brindar información financiera.
- Facilitar garantía (según el monto de la exposición crediticia). La cual podrá ser: hipoteca, inventario, Prenda comercial, agraria o industrial, Fianza Solidaria, o Depósitos a Plazo Fijo.

Línea de Crédito Empresarial

Banco ProCredit pone a disposición la Línea de Crédito Empresarial, la cual le brinda disponibilidad de efectivo de una manera rápida y revolvente. Es un producto diseñado para cubrir



las necesidades y operaciones de la empresa, haciendo uso de los fondos disponibles de la manera que se estime conveniente para la empresa.

Características:

- Orientado a personas naturales y personas jurídicas.
- Desembolsos en córdobas y en dólares.
- Asesoramiento personalizado.
- Trámite sencillo y rápido.
- Disponibilidad de fondos de forma revolvente.
- Límite de la línea desde USD 5,000.
- Competitivas tasas de interés.
- Plazos hasta de 120 meses.
- Cuotas de acuerdo al flujo de efectivo de su negocio.
- Desembolsos disponibles desde USD 2,000 o su equivalente en córdobas, una vez aprobada la línea.
- Plan de pagos de acuerdo al ciclo de producción y comercialización.
- Condiciones especiales para clientes con excelente historial de crédito.

Requisitos Generales:

- Documento de identidad vigente.
- Contar con un buen récord crediticio.
- Contar con un año de experiencia en cualquiera de las actividades que Banco ProCredit atiende.
- Brindar información Financiera.



- Completar solicitud de crédito.
- Facilitar garantía (según el monto de la exposición crediticia). La cual podrá ser: Hipoteca., Inventario, Prenda comercial, agraria o industrial, Fianza solidaria, o Depósitos a Plazo Fijo.

Crédito Agropecuario

Con el propósito de apoyar la actividad agropecuaria le brindan el financiamiento necesario para lograr incrementar la producción.

Capital de Inversión

- Compra de maquinaria agrícola
- Compra de animales y reproductores.
- Compra de terrenos y todo tipo de infraestructura productiva.

Capital de Trabajo

- Compra de semillas y agroquímicos
- Compra de ganado de engorde y novillos
- Compra de alimentos para ganado

Características:

- Orientado a personas naturales y jurídicas con experiencia en la actividad de al menos 18 meses
- Desembolsos en córdobas o en dólares
- Plazos de acuerdo a sus necesidades
- Plan de pagos de acuerdo al ciclo de producción y comercialización



- Disponibilidad inmediata
- Tasas de interés competitivas.
- Trámites y desembolsos ágiles
- Cuotas de acuerdo al flujo de efectivo de su negocio.
- Asesoramiento sobre otros servicios financieros del banco

Requisitos Generales:

- Documento de identidad vigente
- Buen récord crediticio
- Contar con una experiencia mínima de 3 ciclos o 18 meses de producción en cualquiera de las actividades agrícolas
- Soporte de ingresos y compras
- Soporte de propiedad de inmuebles, vehículos y/o maquinarias
- Facilitar garantía (según el monto de la exposición crediticia)

Crédito Verde

En relación con la misión y responsabilidad ambiental, Banco ProCredit ha desarrollado un producto que permite impulsar inversiones amigables con el medio ambiente. A través de este crédito verde, se financian iniciativas de eficiencia energética, energías renovables y medidas de protección ambiental, donde su objetivo es contribuir a la modernización de las pequeñas y medianas empresas y al mismo tiempo reducir el impacto de las actividades del sector producción, industria, servicio, comercio o construcción en el medio ambiente.



Características:

- Orientado a personas naturales y personas jurídicas.
- Desembolsos en córdobas y en dólares.
- Asesoría técnica especializada
- Trámite sencillo y rápido
- Montos desde USD 5,000 ó su equivalente en córdobas.
- Plazos desde 12 meses y cuotas de acuerdo a su capacidad de pago.
- Cuotas de acuerdo al flujo de efectivo de su negocio.

Requisitos Generales:

- Documento de identidad vigente
- Contar con un buen récord crediticio.
- Ser propietario de un negocio
- Contar con una experiencia mínima de 1 año en dicha actividad.
- Brindar información financiera.
- Completar solicitud de crédito.
- Facilitar garantía (según el monto de la exposición crediticia). La cual podrá ser: hipoteca, inventario, prenda comercial, agraria o industrial, fianza solidaria o depósitos a plazo fijo.

Crédito para vivienda

A través de Crédito para Vivienda, se ofrece financiamiento de hasta el 80% del valor de la vivienda para construcción, adquisición o remodelación ya sea vivienda nueva o usada con plazos de hasta 15 años con tasas de interés competitivas y financiamientos desde USD 10,000 hasta USD 150,000.



Características:

- Orientado a personas naturales y personas jurídicas.
- Desembolsos en córdobas y en dólares.
- Asesoramiento personalizado.
- Cuotas de acuerdo a su capacidad de pago.

Requisitos Generales

- Documento de identidad vigente
- Ser mayor de 21 años y menor de 65 años.
- Contar con un buen récord crediticio.
- Brindar información financiera.
- Completar solicitud de crédito.
- Copia de recibo de prima o contrato de reserva.
- Aporte del 20% en base al valor de compra de la propiedad.

Documentos sobre la Vivienda a financiar

- Avalúo actualizado del bien inmueble.
- Escritura de la propiedad.
- Libertad de gravamen.
- Historia registral desde 1978.
- Solvencia municipal
- Documentos de identificación del vendedor.



Crédito para Adquisición de Vehículos.

Banco ProCredit pone a disposición, financiamiento para la adquisición de vehículo, ya sea nuevo o usado.

Características del Producto:

- Orientado a personas naturales y personas jurídicas.
- Desembolsos en córdobas y en dólares.
- Montos desde USD 5,000 o su equivalente en córdobas.
- Plazos hasta de 60 meses.
- Cuotas de acuerdo a su capacidad de pago.
- Tasas de interés competitivas.

Requisitos Generales:

- Documento de identidad vigente
- Brindar información financiera.
- Facilitar garantía (según el monto de la exposición crediticia).
- Aporte del 20% en base al valor de compra del vehículo.



4.3 Crédito

4.3.1 Definición de crédito

El crédito es la forma de financiamiento más comúnmente utilizada por las familias y las empresas, ya que les permite obtener dinero ajeno con el compromiso de devolverlo en el futuro junto con un interés adicional, en una forma de pago y durante un plazo acordado. Muchas familias y empresas, y hasta el mismo Gobierno pueden presentar necesidades de financiamiento que son suplidas por medio del crédito. Este es el caso de familias que recurren a créditos para financiar la compra de bienes muebles (vehículos, electrodomésticos), inmuebles (viviendas, terrenos) y servicios (tratamientos médicos). Asimismo, las empresas que obtienen créditos para financiar su capital de trabajo, maquinaria, equipo, entre otros

4.3.2 Importancia del crédito en la economía.

Uno de los principales aportes del crédito es que permite incentivar el consumo y la inversión presente de las familias, empresas y gobiernos, que por diferentes motivos se encuentran con limitaciones de financiamiento. Permitiendo así la satisfacción de necesidades y contribuye a elevar el nivel de bienestar de la población en general. (Leirazaga, 2009)

A partir de lo anterior, el crédito también aporta a la reactivación del sistema productivo del país de la siguiente manera:

- Cuando el crédito genera un mayor consumo, se promueve la demanda presente de bienes y servicios y anima la producción de las empresas.



- Cuando el crédito aumenta la inversión privada, se eleva la capacidad productiva de las empresas y beneficia la productividad de una empresa o sector económico. generando mayores fuentes de empleo.
- Cuando el crédito aumenta la inversión pública, se generan beneficios sociales hacia la población (salud, educación).

Como es de conocimiento general, las instituciones que se dedican a otorgar créditos de distintas naturalezas son los bancos e instituciones financieras, para lo cual utilizan una serie de procedimientos y herramientas para tal fin.

4.3.3 Clasificación de créditos

El crédito es fundamental para la existencia y desarrollo de las empresas. Según la Norma de Gestión de riesgo crediticio (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras., 2008), para evaluar la cartera de créditos están conformadas por cuatro agrupaciones:

- **Créditos de Consumo:** Son todos los créditos otorgados a personas naturales destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de obligaciones y servicios personales, cuya fuente principal de ingresos provenga de salarios, remuneraciones por consultorías, rentas, alquileres, intereses por depósitos, rendimiento de inversiones, jubilaciones, entre otros.
- **Créditos Hipotecarios para Vivienda:** Son los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de viviendas, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria.



- **Microcrédito:** Los créditos otorgados en todo el Sistema Financiero, en moneda nacional o extranjera hasta por el equivalente de diez mil dólares (US\$10,000.00), a personas con negocio propio establecido de pequeña escala y que será devuelto con el producto de las ventas de bienes y servicios del mismo.
- **Créditos Comerciales:** Son créditos otorgados en moneda nacional o extranjera por montos mayores al equivalente de diez mil dólares (US\$10,000.00) a personas naturales o jurídicas, orientados a financiar los sectores de la economía, tales como: industriales, agropecuarios, turismo, comercio, exportación, minería, construcción, comunicaciones, servicios y todas aquellas otras obligaciones de naturaleza comercial del deudor. También se imputarán a este grupo, los deudores de la Pequeña y Mediana Empresa (PYME).

4.3.4 Criterios para la evaluación de créditos

Los principales factores que se debe tomar en consideración para decidir si una persona o empresa puede ser sujeta de crédito o no son de acuerdo a la norma sobre gestión de riesgo crediticio (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras., 2008), previo al otorgamiento de un crédito comercial, la institución financiera realizará una evaluación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor con la institución, sobre la base del análisis y consideración de los siguientes cuatro factores principales:

- **La capacidad global de pago:** La evaluación de la capacidad global de pago de los deudores considerará la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad



de sus obligaciones con la institución financiera y otras instituciones del Sistema Financiero, así como la consideración de otros endeudamientos, bancarios y no bancarios, con terceros, comparado con la capacidad generadora de flujos provenientes de las distintas actividades del deudor, incluyendo las características del entorno económico en que éste se desenvuelve.

- **El historial de pago:** Es el comportamiento pasado y presente del deudor respecto de los créditos que tiene o ha tenido con la institución financiera y otras Instituciones del Sistema Financiero, considera el grado de cumplimiento de las condiciones establecidas en los contratos de crédito, niveles de morosidad u otros compromisos formales.

- **El propósito del crédito:** El propósito del crédito debe ser específico, compatible con la actividad económica financiada, relativo a la fuente de pago y congruente con la estructura y términos del crédito.

- **La calidad de las garantías:** Las garantías constituidas por el deudor a favor de la institución financiera, representan una fuente alternativa de recuperación de los créditos con la institución financiera. La evaluación de la calidad de las garantías deberá basarse en antecedentes relativos tanto a la valuación actualizada de las mismas, sustentada así como en los aspectos legales específicos de cada crédito y garantías asociadas, relativos a su constitución y registro u otros, que permitan estimar el grado de recuperabilidad por vía de las garantías asociadas a los créditos, mediante la posible ejecución de los bienes, valores u otros resguardos constituidos en favor de la institución y la correspondiente cancelación, parcial o total, de la deuda garantizada.



4.3.5 El factor riesgo en el crédito

En principio, las familias, empresas y gobierno que solicitan un crédito, lo hacen considerando que en el futuro lograrán disponer de una cierta cantidad de dinero que les permitirá solventar o pagar la deuda. Las instituciones financieras que otorgan créditos, lo hacen con la seguridad que en el futuro el solicitante podrá disponer del dinero para solventar la deuda. De allí se deriva que todo solicitante de crédito tiene asociado un riesgo de no pago.

Se entiende como riesgo crediticio a la posibilidad que la persona física o jurídica no cumpla con las obligaciones asumidas con la entidad bancaria en las condiciones y término acordado. Por lo que es de gran importancia que las instituciones financieras le dediquen el tiempo, y procuren en primera instancia la realización de un buen análisis de la solicitud de un crédito cumpliendo con las políticas de crédito para así determinar o mejor dicho tomar la mejor decisión financiera para la institución.

La institución financiera deberá clasificar su cartera de créditos comerciales con base a los criterios y categorías establecidas de acuerdo la norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio (Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras., 2008):

- Categoría A – Créditos de Riesgo Normal
- Categoría B – Créditos de Riesgo Potencial
- Categoría C – Créditos de Riesgo Real
- Categoría D – Créditos de Dudosa Recuperación
- Categoría E – Créditos Irrecuperables.



V. Caso Práctico

5.1.1 Introducción del caso práctico

El presente caso práctico se elaboró de forma hipotético, en donde se pretende demostrar los procedimientos y requisitos que la institución bancaria ProCredit emplea para el otorgamiento de crédito a la empresa Muebles de Nicaragua (Mueblenic S.A), desde el momento en que dicha empresa presenta la solicitud para la apertura el crédito, hasta que el banco realiza la respectiva valoración y análisis final de la situación financiera del negocio, todo esto con la intención que permita conocer y determinar si la empresa cuenta con la suficiente capacidad de pago para poder amortizar el crédito una vez otorgado y así no representar un riesgo muy alto para la institución.

El respectivo análisis elaborado por la institución bancaria ProCredit consiste en analizar los estados financieros de la empresa Mueblenic S.A, donde se emplea la utilización de métodos cualitativos y cuantitativos que permitan conocer cómo se encuentra el comportamiento financiero de la misma, con la intención de poder determinar si la empresa se encuentra en el momento en la capacidad para contraer una deuda con la institución y de esa manera poder ser sujeta de crédito



5.1.2 Perfil de la Empresa



Mueblenic SA es una pequeña empresa comercial, ubicada en la ciudad de Managua, en la calle principal Altamira, ubicada al costado este de ferretería SINSA veinticinco varas arriba, Su principal giro de negocio es la compra y venta de muebles de distintos tamaños y variedades entre ellos sofás, comedores, sillas mecedoras, roperos.

Actualmente la empresa cuenta con cinco años de existencia en el mercado, donde ha logrado mantenerse debido a la gran aceptación que tienen, por parte de sus clientes, cabe destacar que los muebles que comercializa la empresa son producidos en el país, encontrando sus principales proveedores en el municipio de Masatepe.

Mueblenic SA ha crecido notablemente gracias a sus estrategias tales como:

- Suministrar productos de calidad a precio razonable.
- Venden productos online
- Brindan una buena atención al cliente.
- Contar con una gran variedad de productos para satisfacer las necesidades de los clientes más exigentes.

MISIÓN

- Brindar al mercado nicaragüense la más amplia variedad de muebles de excelente calidad en madera, basados en las necesidades y gusto de los clientes, garantizando la sostenibilidad y maximización de los beneficios de nuestros socios.



VISIÓN

- Ser la empresa líder a nivel nacional en la comercialización de muebles de madera de excelente calidad pensando en satisfacer las necesidades nuestros clientes.

A la vez Mueblenic presenta una estructura organizacional donde el director general es el señor Luis Andrés Parrales González, donde cuenta con un personal de 12 trabajadores conformado de la siguiente manera: Gerente de Ventas, administrador, asistente administrativo, contador, vendedores, equipos de reparto, atención al cliente, cajero y un bodeguero. (Ver anexo 3)

Debido al rápido crecimiento que la empresa ha mostrado en ventas durante estos años especialmente durante el periodo 2012-2013 (Ver Anexo 6 y 7) además del incremento acelerado en la captación de nuevos clientes. El director administrativo de Mueblenic SA ha tomado la decisión de solicitar un crédito empresarial a Banco ProCredit con la finalidad de poder aumentar sus ventas por ende, disponer de un porcentaje mayor de inventario para satisfacer las necesidades de los clientes existentes y posibles clientes nuevos para el confort de los mismos, donde el motivo del crédito por parte de la empresa estará destinado para capital de trabajo.

Por ello, el representante de la empresa, el señor Luis González Parrales se presentó el día Miércoles 17 de diciembre del 2014, a la sucursal ProCredit ubicada en centro comercial Linda Vista para informarse de los requisitos que debe presentarse para optar al crédito que ellos ofrecen, por lo que la encargada de servicios bancarios, la señora Mayra Jara atendió la solicitud y le proporcionó los requisitos indispensable que debía de presentar.



Una vez completado los requisitos, el señor Luis González nuevamente se dirigió a la sucursal, el día 27 de diciembre del 2014, quien fue atendido por el señor Juan Larios, oficial de crédito del banco quien procedió a verificar si todos los documentos están completo, y le brindó el formato de solicitud de crédito para su respectivo llenado (Ver Anexo 4 y 5) en donde se especifica que el monto del crédito a solicitar es de C\$ 1,200,000.00 córdobas para aumentar capital de trabajo a un plazo de 3 años, para la compra de inventarios.

Presentando como principal garantía el bien inmueble de la propiedad en este caso un terreno el cual presenta un valor de C\$1, 900,000.00 córdobas superando el valor del crédito. (Ver anexo 14). Una vez llenado dicha solicitud, pasa por el comité de crédito donde se cataloga la clasificación de acuerdo a la cantidad y el plazo así mismo verificar que toda la información expuesta en dicha solicitud sea la correcta. Además de constatar por medio de la central de riesgo que la empresa no haya presentado ninguna irregularidad en cuanto a créditos vigentes en otro bancos.



5.1.3 Análisis del caso práctico.

Análisis del Mercado.

Cabe destacar que Muebles de Nicaragua cuenta con aspectos muy favorables que financieramente han hecho que la misma pueda ir creciendo gradualmente en el transcurso de los años, y que en este caso la institución bancaria ProCredit pueda otorgar el crédito que la empresa solicita dado a los siguientes criterios:

- Es una empresa sólida en el mercado que ha logrado mantenerse a lo largo de estos años.
- La atención y sus productos son de buena calidad.
- Tienen buena gestión para la captación de clientes.
- Sus niveles de deudas son estables.
- Recuperan sus créditos en un plazo prudente.

Permitiendo de esta forma que Mueblenic aproveche oportunidades de desarrollo una vez le sea otorgado el crédito, entre los que pueden resaltar mayor crecimiento en ventas, mejorando sus utilidades considerablemente, una mayor satisfacción en la demanda de sus clientes actuales y potenciales, además que trabajando con nuevos proveedores que le concedan el inventario a menor costo, pero siempre conservando la misma calidad, estipulando condiciones para el pago de mercancías muy favorables para Mueblenic permitirá que la empresa minimice costos y logre lo antes mencionado, como se destaca en los balances y estados de resultados proyectados (ver anexo 9 y 10)



Análisis horizontal y Vertical.

En lo que respecta al análisis horizontal se elaboró con la intención de comparar un año respecto al otro (2013-2012) todo esto para conocer los cambios en las cuentas individuales y en los rubros de un periodo a otro de Mueblenic donde se destacan las cuentas esenciales como son: cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, préstamos bancarios, obligaciones a largo plazo, ventas y utilidad neta donde Muebles de Nicaragua presentó en el año 2013 los siguientes comportamientos en cada una de las cuentas antes mencionadas (ver anexo 18)

En el año 2013, la inversión en inventarios de la empresa, hubo un aumento C\$ 130,000 córdobas equivalente 13.26% en el año anterior debido a que la empresa invirtió un poco más en inventarios que en el año anterior.

Así se representa que para este mismo año, la inversión en cuentas por cobrar hubo un aumento de C\$ 78,000 córdobas que se debió a un pequeño aumento en crédito por parte de la empresa hacia sus clientes, equivalente a un 13.26% en comparación al año anterior.

En cuanto a lo que se refiere al financiamiento por cuentas por cobrar en el 2013 aumentaron C\$ 38,997 generando un 9.69% en relación al 2012.

Los préstamos bancarios en el corto plazo hubo una disminución de C\$ 79,841 lo que equivale a 1.21%. De igual modo las obligaciones a largo plazo en el 2013 aumentaron C\$ 27,840 córdobas un 7.86% en relación al 2012.



Cabe destacar que durante el 2013 los ingresos por ventas aumentaron C\$ 435,050 lo que equivale a un 13.04%, mejorando considerablemente las utilidades netas aumentando estas C\$ 117,678 córdobas equivalente a un 23.53%

Lo que se pudo sobresalir dentro del análisis vertical es que la empresa se encuentra estable donde el efectivo generado por la empresa representa un 12% del 100% total de sus activos, que junto con el inventario que representa el 16%, son los activos corrientes de mayor valor.

Del mismo modo se resalta un 10% generado por las cuentas por cobrar, del 100% de sus activos, es decir, que la empresa está aplicando buenas políticas de cobros y generando, más dinero a través de sus ventas a contado, donde para sustentar este comportamiento se puede ver en la aplicación de los ratios de las cuentas por cobrar, los cuales se cobraron 5.68 veces en el año, obteniendo un promedio de clientes que tardan 63 días en pagar.

Otro aspecto que se sobresale es el compromiso que se encuentra la empresa con sus proveedores, los cuales representan el 32% del total del 100% de sus pasivos y que generalmente por la actividad de la empresa se encuentra en esta situación.

Análisis de los principales indicadores financieros

1- Liquidez

En el año 2013, la liquidez de la empresa Mueblenic SA indican que sus activos circulantes, cubren 2.70 veces a sus pasivos circulantes, es decir que la empresa tiene la capacidad de generar efectivo a partir de sus activos circulantes y así lograr cubrir sus deudas con respecto al año 2012.



2- Razón de Prueba Acida

Para el año 2013, los activos de mayor liquidez prevista a realizarse a corto plazo, cubre 1.57 veces las obligaciones en el corto plazo que se pagarán en efectivo, es decir, por cada C\$ 1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con C\$ 1.57 en sus activos de mayor liquidez. (ver anexo 8)

3- Razón Capital de Trabajo

En el año 2013, Mueblenic SA presenta una variación favorable en cuanto a su capital de trabajo con respecto al año anterior, lo que le permitió disponer un poco más de su capital para el pago oportuno de las deudas y/u obligaciones teniendo asegurado el pago de las deudas. (ver anexo 8)

4- Razón Rotación de Cobros

En el año 2013, en la razón de cuentas por cobrar, significa que estas se cobraron 5 veces en el año, lo que equivale a que el promedio de los clientes tardan 63 días. No se registra variación alguna en relación al año 2012. (ver anexo 8)

5- Razón Rotación de Inventario

Para el año 2013, el inventario rota 3 veces, lo que significa que se adquirió y se vendió 3 veces en el año, equivale a decir que se realiza o vende cada 105 días. No se registra una variación en relación al año anterior. (ver anexo 8)



6- Rotación de Activos Total

Para el año 2013, por medio de esta razón significa que Mueblenic SA por cada C\$ 1.00 invertido, se produjo 0.57 centavos de ingresos, no se presentó una variación al año anterior. (ver anexo 8)

7- Razón ROA

Para el año 2013, la empresa obtuvo un 8.55 % córdobas de utilidad por cada C\$ 100 córdobas invertido, se registra un pequeño porcentaje favorable con respecto al año anterior. (ver anexo 8)

8- Razón ROE

Para el año 2013, por medio de esta razón, significa que los accionistas de Mueblenic SA por cada C\$100.00 córdobas invertidos, obtuvieron ganancias de C\$11.00 córdobas para los accionistas. Se presentó una variación favorable con relación al año anterior. (ver anexo 8)

9- Razón de Endeudamiento Total

Para el año 2013, significa que de cada C\$100 invertido en la empresa, C\$ 20.98 córdobas son financiados mediante deuda, se presentó una variación que se considera favorable en relación con el año anterior. (ver anexo 8)



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Flujos de Caja Proyectados 2014-2015

Tabla 1

Presupuesto de Cobro 2014

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Al Contado (40%)	96,279.96	128,373.27	144,419.93	128,373.27	256,746.55	112,326.61	112,326.61	112,326.61	96,279.96	112,326.61	112,326.61	192,559.91
A 30 días (30%)		72,209.97	96,279.96	108,314.95	96,279.96	192,559.91	84,244.96	84,244.96	84,244.96	72,209.97	84,244.96	84,244.96
A 60 días (30%)			72,209.97	96,279.96	108,314.95	96,279.96	192,559.91	84,244.96	84,244.96	84,244.96	72,209.97	84,244.96
TOTAL	96,279.96	200,583.24	312,909.85	332,968.18	461,341.45	401,166.48	389,131.49	280,816.54	264,769.88	268,781.54	268,781.54	361,049.83

Tabla 2

Presupuesto de Pagos 2014

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Al Contado (40%)	48,139.98	64,186.64	72,209.97	64,186.64	128,373.27	56,163.31	56,163.31	56,163.31	48,139.98	56,163.31	56,163.31	96,279.96
A 30 días (30%)		36,104.98	48,139.98	54,157.47	48,139.98	96,279.96	42,122.48	42,122.48	42,122.48	36,104.98	42,122.48	42,122.48
A 60 días (30%)			36,104.98	48,139.98	54,157.47	48,139.98	96,279.96	42,122.48	42,122.48	42,122.48	36,104.98	42,122.48
TOTAL	48,139.98	100,291.62	156,454.93	166,484.09	230,670.73	200,583.24	194,565.74	140,408.27	132,384.94	134,390.77	134,390.77	180,524.92

Tabla 3

Presupuesto Operativo 2014

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	240,699.89	320,933.18	361,049.83	320,933.18	641,866.37	280,816.54	280,816.54	280,816.54	240,699.89	280,816.54	280,816.54	481,399.78
Costo de Ventas	96,279.96	128,373.27	144,419.93	128,373.27	256,746.55	112,326.61	112,326.61	112,326.61	96,279.96	112,326.61	112,326.61	192,559.91
UTILIDAD BRUTA	144,419.93	192,559.91	216,629.90	192,559.91	385,119.82	168,489.92	168,489.92	168,489.92	144,419.93	168,489.92	168,489.92	288,839.87
Gastos de Admon.	39,725.70											
Salario	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82	32,650.82
Agua	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00
Luz	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32	5,677.32
Telefono e Internet	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56	1,027.56
Gastos de Ventas	34,969.26											
Salario	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74	29,634.74
Agua	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00	469.00
Luz	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52	3,835.52
Telefono e Internet	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00	1,030.00
Depreciacion	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00	33,360.00
U. OPERATIVA	36,364.97	84,504.95	108,574.94	84,504.95	277,064.86	60,434.96	60,434.96	60,434.96	36,364.97	60,434.96	60,434.96	180,784.91
Intereses		19,214.24	18,815.50	18,410.37	17,998.75	17,580.54	17,155.64	16,723.93	16,285.31	15,839.67	15,386.89	14,926.87
U. ANTES DE IMP.	36,364.97	65,290.71	89,759.44	66,094.58	259,066.11	42,854.42	43,279.32	43,711.03	20,079.66	44,595.29	45,048.07	165,858.04
Impuestos	10,909.49	19,587.21	26,927.83	19,828.38	77,719.83	12,856.33	12,983.80	13,113.31	6,023.90	13,378.59	13,514.42	49,757.41
UTILIDAD NETA	25,455.48	45,703.50	62,831.61	46,266.21	181,346.28	29,998.09	30,295.53	30,597.72	14,055.76	31,216.70	31,533.65	116,100.63



Tabla 4

MUEBLNIC SA
FLUJO DE CAJA PROYECTADO
2014
(Expresado en Córdobas)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
INGRESOS												
Cuentas por Cobrar	96,279.96	200,583.24	312,909.85	332,968.18	461,341.45	401,166.48	389,131.49	280,816.54	264,769.88	268,781.54	268,781.54	361,049.83
Préstamos	1200,000.00											
Total Ingresos	1296,279.96	200,583.24	312,909.85	332,968.18	461,341.45	401,166.48	389,131.49	280,816.54	264,769.88	268,781.54	268,781.54	361,049.83
EGRESOS												
Cuentas por Pagar	48,139.98	100,291.62	156,454.93	166,484.09	230,670.73	200,583.24	194,565.74	140,408.27	132,384.94	134,390.77	134,390.77	180,524.92
Gastos de Admón.	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70	39,725.70
Gastos de Ventas	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26	34,969.26
Pago de Impuestos	10,909.49	19,587.21	26,927.83	19,828.38	77,719.83	12,856.33	12,983.80	13,113.31	6,023.90	13,378.59	13,514.42	49,757.41
TOTAL EGRESOS	133,744.43	194,573.79	258,077.72	261,007.42	383,085.52	288,134.53	282,244.50	228,216.54	213,103.80	222,464.32	222,600.15	304,977.29
FLUJO DE CAJA ECON.	1162,535.53	6,009.45	54,832.13	71,960.75	78,255.93	113,031.95	106,886.99	52,600.00	51,666.08	46,317.22	46,181.39	56,072.54
Amortización		24,903.08	25,301.82	25,706.95	26,118.57	26,536.78	26,961.68	27,393.39	27,832.01	28,277.65	28,730.43	29,190.45
Intereses		19,214.24	18,815.50	18,410.37	17,998.75	17,580.54	17,155.64	16,723.93	16,285.31	15,839.67	15,386.89	14,926.87
FLUJO DE CAJA FINANC.	1162,535.53	-38,107.87	10,714.81	27,843.43	34,138.61	68,914.63	62,769.67	8,482.68	7,548.76	2,199.90	2,064.07	11,955.22



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Tabla 5
Presupuesto de Cobro

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Al Contado (40%)	55,360.97	73,814.63	83,041.46	73,814.63	147,629.26	64,587.80	64,587.80	64,587.80	55,360.97	64,587.80	64,587.80	110,721.95
A 30 días (30%)	72,209.97	41,520.73	55,360.97	62,281.10	55,360.97	110,721.95	48,440.85	48,440.85	48,440.85	41,520.73	48,440.85	48,440.85
A 60 días (30%)	42,122.48	72,209.97	41,520.73	55,360.97	62,281.10	55,360.97	110,721.95	48,440.85	48,440.85	48,440.85	41,520.73	48,440.85
TOTAL	169,693.42	187,545.33	179,923.17	191,456.70	265,271.33	230,670.73	223,750.60	161,469.51	152,242.68	154,549.39	154,549.39	207,603.65

Tabla 6
Presupuesto de Pago

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Al Contado (40%)	110,721.95	147,629.26	166,082.92	147,629.26	295,258.53	129,175.61	129,175.61	129,175.61	110,721.95	129,175.61	129,175.61	221,443.90
A 30 días (30%)	144,419.93	83,041.46	110,721.95	124,562.19	110,721.95	221,443.90	96,881.70	96,881.70	96,881.70	83,041.46	96,881.70	96,881.70
A 60 días (30%)	84,244.96	144,419.93	83,041.46	110,721.95	124,562.19	110,721.95	221,443.90	96,881.70	96,881.70	96,881.70	83,041.46	96,881.70
TOTAL	339,386.84	375,090.66	359,846.33	382,913.41	530,542.67	461,341.45	447,501.21	322,939.02	304,485.36	309,098.77	309,098.77	415,207.31

Tabla 7
Presupuesto Operativo

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	276,804.87	369,073.16	415,207.31	369,073.16	738,146.32	322,939.02	322,939.02	322,939.02	276,804.87	322,939.02	322,939.02	553,609.74
Costo de Ventas	110,721.95	147,629.26	166,082.92	147,629.26	295,258.53	129,175.61	129,175.61	129,175.61	110,721.95	129,175.61	129,175.61	221,443.90
UTILIDAD BRUTA	166,082.92	221,443.90	249,124.38	221,443.90	442,887.79	193,763.41	193,763.41	193,763.41	166,082.92	193,763.41	193,763.41	332,165.85
Gastos de Admon.	41,181.05											
Salario	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85	33,956.85
Agua	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
Luz	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00	5,700.00
Telefono e Internet	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20	1,134.20
Gastos de Ventas	27,680.49	36,907.32	41,520.73	36,907.32	73,814.63	32,293.90	32,293.90	32,293.90	27,680.49	32,293.90	32,293.90	55,360.97
Salario	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13	30,820.13
Agua	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
Luz	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98	3,855.98
Telefono e Internet	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22	1,042.22
Depreciacion	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51	40,032.51
U. OPERATIVA	57,188.87	103,323.02	126,390.09	103,323.02	287,859.60	80,255.95	80,255.95	80,255.95	57,188.87	80,255.95	80,255.95	195,591.31
Intereses	14,459.47	13,984.59	13,502.11	13,011.91	12,513.85	12,007.82	11,493.69	10,971.32	10,440.59	9,901.36	9,353.50	8,796.87
U. ANTES DE IMP.	42,729.40	89,338.42	112,887.98	90,311.11	275,345.75	68,248.13	68,762.26	69,284.62	46,748.28	70,354.58	70,902.44	186,794.44
Impuestos	12,818.82	26,801.53	33,866.39	27,093.33	82,603.72	20,474.44	20,628.68	20,785.39	14,024.48	21,106.37	21,270.73	56,038.33
UTILIDAD NETA	29,910.58	62,536.90	79,021.58	63,217.78	192,742.02	47,773.69	48,133.58	48,499.24	32,723.80	49,248.21	49,631.71	130,756.11



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Tabla 8
MUEBLENIC SA
FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2015
(Expresado en Córdoba)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
INGRESOS												
Cuentas por Cobrar	339,386.84	375,090.66	359,846.33	382,913.41	530,542.67	461,341.45	447,501.21	322,939.02	304,485.36	309,098.77	309,098.77	415,207.31
Préstamos												
Total Ingresos	339,386.84	375,090.66	359,846.33	382,913.41	530,542.67	461,341.45	447,501.21	322,939.02	304,485.36	309,098.77	309,098.77	415,207.31
EGRESOS												
Cuentas por Pagar	169,693.42	187,545.33	179,923.17	191,456.70	265,271.33	230,670.73	223,750.60	161,469.51	152,242.68	154,549.39	154,549.39	207,603.65
Gastos de Admón.	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05
Gastos de Ventas	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05	41,181.05
Pago de Impuestos	12,818.82	26,801.53	33,866.39	27,093.33	82,603.72	20,474.44	20,628.68	20,785.39	14,024.48	21,106.37	21,270.73	56,038.33
TOTAL EGRESOS	264,874.35	296,708.96	296,151.67	300,912.14	430,237.17	333,507.27	326,741.39	264,617.00	248,629.27	258,017.87	258,182.22	346,004.09
FLUJO DE CAJA ECON.	74,512.50	78,381.70	63,694.67	82,001.26	100,305.50	127,834.18	120,759.82	58,322.02	55,856.09	51,080.91	50,916.55	69,203.22
Amortización	29,657.85	30,132.73	30,615.21	31,105.41	31,603.47	32,109.50	32,623.63	33,146.00	33,676.73	34,215.96	34,763.82	35,320.45
Intereses	14,459.47	13,984.59	13,502.11	13,011.91	12,513.85	12,007.82	11,493.69	10,971.32	10,440.59	9,901.36	9,353.50	8,796.87
FLUJO DE CAJA FINAN	30,395.18	34,264.38	19,577.35	37,883.94	56,188.18	83,716.86	76,642.50	14,204.70	11,738.77	6,963.59	6,799.23	25,085.90



5.1.4 Conclusión del caso práctico

De acuerdo a la evaluación y análisis aplicado a la empresa Mueblenic SA el banco obtuvo resultados satisfactorios encontrándose con una empresa rentable, contando con un nivel de liquidez favorable además, de que su nivel de deuda no es muy elevado en relación al giro de negocio por lo que el banco estima a Mueblenic SA es sujeta a crédito determinando que tiene capacidad de pago necesario para la obligación financiera, además de presentar una garantía que sobrepasa el valor del crédito a otorgarse y con todo sus documentos legalmente inscritos (ver anexo 13 y 14) , por lo que se procede a brindarle un pagaré (Ver anexo 11) donde se detalla el crédito por C\$ 1, 200,000.00 córdobas a un plazo de 36 meses con una tasa de interés del 21% anual en las cuales las cuotas a pagar se realizarán por medio de cuotas niveladas mensuales. (Ver anexo 12)



VI. Conclusión

Cabe destacar que la banca del país, a lo largo de los años tuvo que pasar un proceso de evolución dentro del sistema financiero para poder consolidarse y establecerse como tal, influenciada por aspectos políticos e influencias de carácter extranjeros, que una vez aclarado los términos y logrando la nacionalización del banco central de Nicaragua, se dictaron leyes y normativas que permitieron una mejor estructuración y orden del sistema bancario del país resultando el nacimiento de un órgano autónomo dentro del banco central de Nicaragua como fue la superintendencia de bancos y otras instituciones financieras quien actualmente es la encargada de la supervisión, fiscalización y regulación del sistema bancario para proteger los intereses de los usuarios.

A si mismo dentro de la banca, se destaca la institución bancaria ProCredit en lo referente a su comportamiento histórico, valorando su desempeño financiero desde el momento de su formación como financiera, hasta que llego a ser legalmente constituido como un banco en el país, cabe asumir que este proceso se logró a través de sistemas y servicios financieros de calidad que eran muy marcados a diferencia con las demás microfinancieras, logrando de esta manera posicionarlos en ese momento como líderes de las microfinanzas, para posteriormente constituirse como banco en el año 2005, además de resaltar que ProCredit desde sus inicios tenia definido un segmento de mercado que muchos bancos ya constituidos no se arriesgaban a incursionar, como es el caso de los micro, pequeños y medianos negocios, sin embargo siempre brindo su apoyo a este sector dado que para ellos representaban un gran aporte a la economía del país .

A pesar del movimiento que se originó en el 2009 del Movimiento No Pago, que afectó el desempeño del banco, ProCredit siempre se mantuvo firme en cuanto a apoyar a este sector pero



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

dada la experiencia ocurrida, el banco se dio a la tarea de mejorar sus procedimientos crediticios siendo más rigurosos y selectivos a la hora de concesión de crédito, lo que hizo que resurgiera con más fuerza y permanezca su solidez, como banco durante los once años de existencia.

Así mismo es de mucha importancia destacar que el crédito a las pymes, es una fuente que permite mayores oportunidades para abrirse en el mercado, independientemente del sector sea comercial, industrial, agropecuario, pesquero o artesanal siendo un mecanismo importante que le permite fomentar las actividades y la operatividad del giro de negocio.

En el desarrollo del caso práctico a la empresa Mueblenic SA se logró analizar los procedimientos crediticios empleados por la institución bancaria ProCredit en cuanto a la concesión de crédito, evalúa si la empresa puede ser sujeta de crédito, viendo que todo este proceso no es sencillo y que requiere de todos los análisis correspondiente por los que Mueblenic SA tuvo que pasar para que se le otorgare el crédito que solicitaban y así disponer de ese dinero para aumentar su capital de trabajo y seguir aumentando las ventas y por ende encaminarse a obtener mayores márgenes de ganancias.



VII. Bibliografía.

Banco Central de Nicaragua. (2014). *Banco Central de Nicaragua*. Obtenido de Estadísticas:

www.bcn.gob.ni

Banco Procredit. (s.f.). *Informacion Corporativa*. Obtenido de Procredit: www.procredit.com.ni

Definición ABC. (2015). *Definición ABC*. Obtenido de <http://www.definicionabc.com/>

Elizabeth, D. V. (s.f.). *Material Didáctico sobre créditos y cobranza*. Universidad Nacional

Autónoma de Mexico. México: Universidad Nacional Autónoma de México.

FITCH Ratings . (2012). *ProCredit*. Managua.

Gitman Lawrence, J. (2012). En J. Gitman Lawrence, *Principios de Administracion Financiera*.

Mexico: Pearson Educacion.

López, M. A. (17 de febrero de 2004). Diferencias con una microfinanciera. *La Prensa*. Recuperado

el 04 de Abril de 2016, de [http://www.laprensa.com.ni/2004/02/17/economia/938207-las-](http://www.laprensa.com.ni/2004/02/17/economia/938207-las-diferencias-con-una-financiera)

[diferencias-con-una-financiera](http://www.laprensa.com.ni/2004/02/17/economia/938207-las-diferencias-con-una-financiera)

ProCredit. (2009). *Memoria Anual*. Recuperado el 04 de Abril de 2016,

[http://www.procredit.com.ni/Pages/NuestraEmpresa/Documentos/MemoriaAnual/memoria-](http://www.procredit.com.ni/Pages/NuestraEmpresa/Documentos/MemoriaAnual/memoria-anual-2009.pdf)

[anual-2009.pdf](http://www.procredit.com.ni/Pages/NuestraEmpresa/Documentos/MemoriaAnual/memoria-anual-2009.pdf)

ProCredit. (2015). Recuperado el 06 de Abril de 2016, de <http://www.procredit.com.ni>



Sabino, A. V. (12 de Julio de 2005). *www.gestiopolis.com*. Recuperado el 04 de Junio de 2016, de <http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones financieras. (s.f de s.f de 2015). Recuperado el 06 de Abril de 2016, de www.siboif.com.ni

www.procredit.com.ni. (2015). Recuperado el 06 de Abril de 2016, de <http://www.procredit.com.ni/Pages/NuestraEmpresa/DefaultEmpresas.aspx>



ANEXOS



Índice de Anexos.

Anexo 1.....Estructura de acciones de Banco ProCredit y gobierno corporativo (2013).

Anexo 2.....Junta Directiva de Banco ProCredit.

Anexo 3.....Organigrama de la empresa Mueblenic.

Anexo 4.....Formato de Solicitud de Crédito para personas jurídicas.

Anexo 5.....Formato de análisis de crédito de Banco ProCredit.

Anexo 6.....Estados de Resultados de Mueblenic de los años 2012-2013.

Anexo 7.....Balances Generales de Mueblenic de los años 2012-2013.

Anexo 8.....Razones Financieras aplicadas a la empresa Mueblenic.

Anexo 9.....Estado de Resultados proyectados para los años 2014 y 2015.

Anexo 10..... Balances Generales proyectados para los años 2014 y 2015.

Anexo 11.....Pagaré a la orden para la empresa Mueblenic.

Anexo 12.....Tabla de amortización del crédito de Mueblenic.

Anexo 13.....Solvencia Municipal de la garantía.

Anexo 14.....Avalúo Catastral del bien inmueble en garantía.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

- Anexo 15.....Testimonio del bien inmueble.
- Anexo 16.....Muebles para inversión de Mueblenic.
- Anexo 17.....Constitución De Muebles De Nicaragua Sociedad Anónima.
- Anexo 18..... Análisis Vertical y análisis horizontal.
-

**Anexo 1****Tabla 1**

Estructura de acciones de Banco ProCredit en el año 2013.

Accionistas (al 31 de Agosto de 2014)	Sector	Sedes	Acciones	Capital Pagado (C\$)
ProCredit Holding	Inversiones	Alemania	94.69%	738,431,100.00
Stichting Doen	Fundación	Holanda	5.27%	41,126,100.00
Otros			0.04%	323,200.00
Total			100%	779,880,400.00

Fuente: www.procredit.com.ni**Tabla 2**

Gobierno Corporativo de ProCredit

Nombre y apellidos	Cargo
Jesús Miguel Ebenberger	Gerente General
María Soledad Castañeda Mendoza	Gerente de Negocios
María Inés Bianco	Gerente de Finanzas
Raquel Sinaí Menocal Osorno	Gerente de Operaciones
Glenda Damaris Barrios López	Gerente de Muy Pequeña Empresa
Larry Douglas Mora Mendoza	Jefe del Departamento de Sistemas
Jaime Alberto Valdivia Espinal	Jefe del Departamento de Riesgo Crediticio
Celia Verónica Meynard Valverde	Jefe del Departamento de Recursos Humanos
Leddy Enrique Díaz Duarte	Jefe de Unidad de Administración Integral de Riesgo
Virginia María Moreno Padilla	Auditor Interno
Rodrigo Alberto Zambrana Gutiérrez	Administrador de Prevención LD/FT

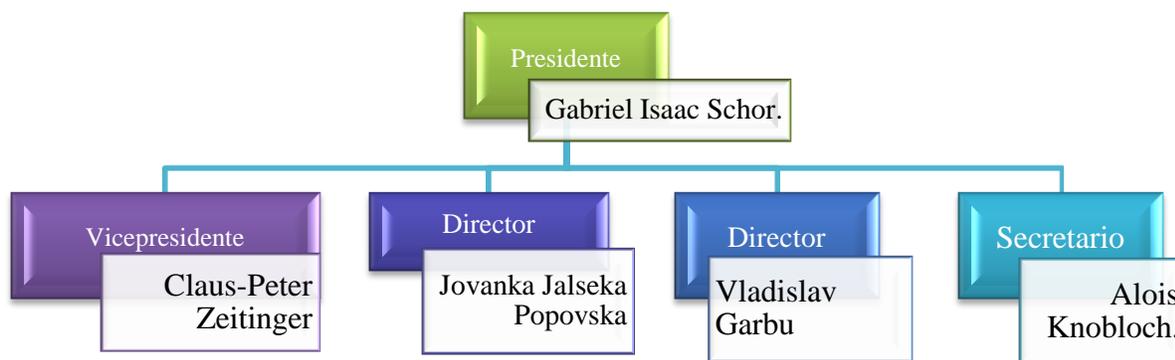
Fuente: www.siboif.com.ni



Anexo 2

Figura 1

Junta Directiva de Banco ProCredit.



Elaboración propia información

Fuente www.siboif.com.ni.



Anexo 3

Figura 2
Organigrama de la empresa Mueblenic



Fuente: Elaboracion Propio.



Anexo 4

Formato de Solicitud de Crédito para personas jurídicas.

F-ACN-122013-1

SOLICITUD DE CRÉDITO PARA CLIENTES EMPRESARIALES

CONDICIONES SOLICITADAS:

Monto del Crédito: _____ C\$ _____ USD _____ Plazo y frecuencia: _____

Plan de Inversión: _____ CT AF V Otro
Crédito Verde Sí No

Fecha y hora preferible de visita: _____

Por este medio autorizo especialmente a BANCO PROCREDIT a consultar y verificar, en cualquier momento, toda la información que le he suministrado y cualquier otra forma que forme parte de mis antecedentes y registros crediticios y/o de mis obligaciones a cargo de mi(s) empresa(s), para la cual podrá solicitar y recibir información de la Central de Riesgo de la Superintendencia de Bancos y Otras instituciones financieras y de las centrales de Riesgo Privadas que estén autorizadas por la SIBOIF, con el fin de que dichas centrales de riesgos le proporcionen información crediticia relacionada con mi persona y/o con mi(s) empresa(s).

DATOS DEL SOLICITANTE:

Nombres: _____ N° de Identidad: _____

Apellidos: _____ ID emitida en: _____

Fecha de Nacimiento: ___/___/___ Sexo: M F Estado Civil: S C V A D

N° de hijos a cargo: _____ Edad de los hijos: _____ N° de otras personas a cargos: _____

Profesión: _____ Vivienda: P A F O Tiempo de residir: _____ Teléfono: _____

Dirección domiciliar: _____

DATOS DEL CODEUDOR/CÓNYUGE

Nombres: _____ N° de Identidad: _____

Apellidos: _____ ID emitida en: _____

Fecha de Nacimiento: ___/___/___ Sexo: M F Estado Civil: S C V A D

Relación con el cliente: _____ Profesión: _____

Dirección domiciliar: _____

Asalariado Empresa: _____ Cargo: _____ Tiempo: _____ Teléfono: _____

Negocio propio: Actividad: _____ Tiempo: _____ Teléfono: _____



SEMINARIO DE GRADUACIÓN



Dirección: _____

INFORMACION GENERAL DEL NEGOCIO

(Actualiza información)

Actividad: _____ Sector: C ___ P ___ S ___ N° Ruc: _____

Razón Social: _____ Matricula: _____ N° de Empleados: _____

Local: **Propio** ___ **Alquilado** ___ **Ambulante** ___ **Fijo** ___ Tiempo en el local: _____

Dirección: _____

Ciudad: _____ Teléfono: _____ Tiempo en la actividad: _____

INFORMACION FINANCIERA DEL NEGOCIO

Caja y bancos: _____ Cuentas por pagar: _____

Cuentas por Cobrar: _____ Patrimonio: _____

Inventarios: _____

Activos Fijos del Negocio: _____

Total Activos: _____

OBSERVACIONES

REFERENCIAS PERSONALES DEL SOLICITANTE.

_____ Nombres y apellidos	_____ Dirección y teléfono.
-------------------------------------	---------------------------------------

Comentarios sobre estabilidad domiciliar del solicitante: ¿Cuánto tiempo tiene el solicitante viviendo en la dirección domiciliar? ¿Conoce si el solicitante es dueño del inmueble donde este vive? ¿Qué opinión tiene del solicitante (es buen vecino)?, ¿Por qué?

Comentarios sobre la actividad económica del solicitante: ¿Conoce cuál es la actividad económica del solicitante? ¿Conoce cuánto tiempo el solicitante tiene esta actividad? ¿Conoce dónde está ubicado el lugar el local de negocio del solicitante? ¿Conoce cuantos empleados tiene?



SEMINARIO DE GRADUACIÓN



REFERENCIAS PERSONALES DEL SOLICITANTE.

Nombres y apellidos

Dirección y teléfono.

Comentarios sobre estabilidad domiciliar del solicitante: ¿Cuánto tiempo tiene el solicitante viviendo en la dirección domiciliar? ¿Conoce si el solicitante es dueño del inmueble donde este vive? ¿Qué opinión tiene del solicitante (es buen vecino)?, ¿Por qué?

Comentarios sobre la actividad económica del solicitante: ¿Conoce cuál es la actividad económica del solicitante? ¿Conoce cuánto tiempo el solicitante tiene esta actividad? ¿Conoce dónde está ubicado el lugar el local de negocio del solicitante? ¿Conoce cuantos empleados tiene?

Dibujar croquis del local negocio:



Dibujar croquis del Domicilio:



Nombre del funcionario del Banco ProCredit
(Responsable de levantar referencia y elaborar croquis)

Nombre del funcionario del Banco ProCredit
(Responsable de verificar las referencias y croquis)



Firma del Solicitante

Fuente: Institución Bancaria ProCredit.

**Anexo 5****Formato de análisis de crédito de Banco ProCredit**

Formato de Análisis de Crédito
(Créditos con Exposiciones Mayores a US\$10,000)
Datos Generales del Crédito

Sucursal: Centro comercial Linda Vista
Oficial de Crédito: Juan Larios
No. de Solicitud: F-ACN-122013-1
Nombre del Cliente: Luis Gonzales Parrales. **ID: 001-060573-2224D**
Actividad Principal del Cliente: Compra y venta de muebles de madera.
Actividad Secundaria: No tiene actividad secundaria.
Dirección del Domicilio: B° Farabundo Martí 2 cuadras al norte, 1 ½ cuadra al Este.
Dirección del Negocio: Calle principal Altamira, D este ferretería SINSA 25 varas arriba.

Condiciones Solicitadas	
Monto:	1,200,000.00
Plazo en meses:	36
Tasa Interés Anual:	18%
No. de Cuotas:	36
Frecuencia:	Mensual
Tipo de Moneda:	Córdobas

Condiciones Propuestas del Préstamo	
Producto:	Crédito Estándar
Destino:	Capital de Trabajo
Monto:	1,200,000.00
Plazo en meses:	36
Tasa de Interés Anual:	21,0%
Cuota Propuesta:	44,117.32
Comisión:	3,0%
No. de Cuotas:	36,0
Frecuencia:	Mensual
Tipo de Moneda:	Córdobas.
Forma de desembolso:	Efectivo

Exposiciones de Saldo con ProCredit	No.	Volumen
- Saldo de Préstamos vigentes	0	-
- Garante de Préstamos en ProCredit	0	-
- Total Exposición Actual	0	
+ Nuevo Préstamo propuesto por ProCredit	1	1,200,000.00
EXPOSICION TOTAL	C\$	1,200,000.00



Detalle del Plan de Inversión	Monto en C\$
25 Sillas IZAPA	57,500
35 Sillas mecedoras de roble	115,500
15 Comedores familiares de roble (6 personas)	225,000
18 Comedores familiares de caoba (4 personas)	174,000
15 Sofás y sillas estilo MISKITO	108,000
08 Sofás estilo contemporáneo	46,400
12 Estantes Clásicos (Chineros)	76,800
10 Estantes (Chineros)	79,000
15 Ropero personales Clásicos	72,000
15 Ropero personales elegantes	84,000
10 Muebles para teatro en casa	94,800
10 Muebles clásicos para teatro en casa	70,000
Total Plan de Inversión	1,200,000.00

Impacto Esperado del plan de Inversión sobre el Negocio

Describir los beneficios económicos y operacionales que se espera sea generado con la inversión a realizar en el negocio.

Cliente desea invertir en la compra de nuevos estilos de muebles de madera para sus respectivas ventas ya que es su fuerte.

Riesgos para ProCredit

Qué factores de Riesgos estaría asumiendo ProCredit con la aprobación del presente Crédito?
(Financiero, Operativo, de Mercado)

Factores de riesgos son robos e incendio en el negocio, se propone compra un seguro contra incendio y contra robo.

Lugar y Fecha: _____

Oficial de crédito de pequeña empresa

Gerente de Sucursal

Fuente: Elaboración Propia.

**Anexo 6****Estado de Resultados de Mueblenic de los años 2012-2013****Mueblenic SA****Estado de Resultados**

Del 01 de Enero al 31 de diciembre de los años 2012 y 2013

(Expresado en Córdobas)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Netas	3343,054.00	2907,004.00
Costo de Ventas	1671,527.00	1453,502.00
Utilidad Bruta	1671,527.00	1453,502.00
Gasto de Ventas	416,326.88	396,282.72
Salario	355,616.88	338,682.72
Agua	5,200.00	4,800.00
Luz	44,280.00	42,600.00
Telefono e Internet	11,230.00	10,200.00
Gasto de Administración	474,099.84	452,952.24
Salario	391,809.84	373,152.24
Agua	4,000.00	3,600.00
Luz	66,750.00	65,400.00
Telefono e Internet	11,540.00	10,800.00
Gastos Financieros	66,861.08	58,140.08
Total Gastos de Operación	957,287.80	907,375.04
Utilidad del período antes del IR	714,239.20	546,126.96
Impuesto sobre la Renta	214,271.76	163,838.09
Utilidad Neta del Período	499,967.44	382,288.87

Elaborado por

Analizado por

Revisado por

Fuente: Elaboración Propia

**Anexo 7****Balances Generales de Mueblenic de los años 2012-2013****Mueblenic SA****Balance General**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013

(Expresado en Córdobas)

Activos	2013	2012	Pasivos	2013	2012
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo en caja y banco	720,000	400,000	Cuentas por Pagar	402,508	363,511
Cuenta por Cobrar	588,000	510,000	Prestamos Bancarios	65,586	145,427
Inventarios	980,000	850,000	Impuestos por Pagar	214,272	163,838
Imp. Pagado por anticipado	55,959	46,362	Gastos acum. Por pagar	185,938	164,285
Total Activo Corriente	2343,959	1806,362	Total Pasivo Corriente	868,304	837,061
Activo Fijo			Pasivo No Corriente		
Terrenos	1900,000	1750,000	Obligaciones a L/P	353,975	326,135
Edificios	1500,000	1300,000			
Mobiliario y Equipo	69,600	40,000	Total Pasivo	1222,279	1163,196
Vehículos	104,400	60,000			
Depreciación Acumulada	334,800	280,000	Patrimonio		
Depósito de garantía	35,376	155,467	Capital Social	2992,803	2627,245
Otros Activos	205,157	150,157	Utilidades Retenidas	968,848	809,256
Total Activo Fijo	3479,733	3175,624	Utilidad Neta del Período	499,967	382,289
			Total Patrimonio	4461,618	3818,790
Total De Activo	5823,692	4981,986	Total Pasivo mas Patrimonio	5683,897	4981,986

Elaborado por

Analizado por

Revisado por

Fuente: Elaboración Propia



Anexo 8

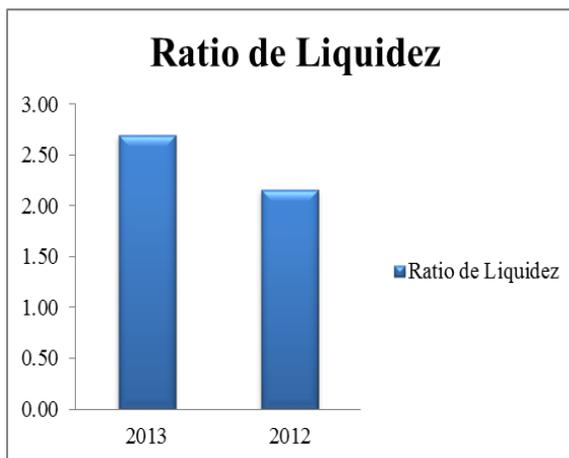
Razones Financieras aplicadas a la empresa Mueblenic.

Liquidez: Activo Corriente/ Pasivo Corriente

2013: $2,343,959 / 868,304 = 2.70$

2012: $1,806,362 / 837,061 = 2.16$

Grafica 1 Ratio de Liquidez



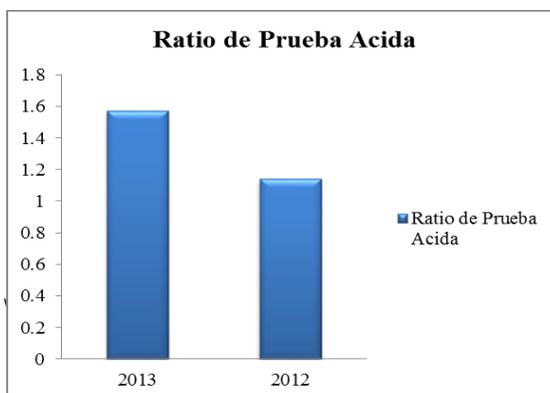
Fuente: Elaboración Propia

Razón de Prueba Acida: Activo circulante-Inventario/Pasivo Circulante

2013: $2,343,959 - 980,000 / 868,304 = 1.57$

2012: $1,806,362 - 850,000 / 837,061 = 1.14$

Grafica 2 Ratio de Prueba acida



Fuente: Elaboración Propia



Razón Capital de Trabajo: Activo Circulante-Pasivo Circulante

2013: $2,343,959 - 868,304 = 1,475,655$

2012: $1,806,362 - 837,061 = 969,301$

Grafica 3 Ratio Capital de trabajo



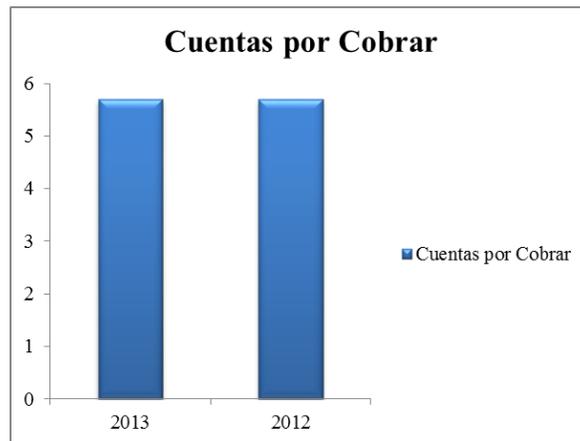
Fuente: Elaboración Propia

Razón Rotación de Cobros: Ventas/ Cuentas por cobrar

2013: $3,343,054 / 588,000 = 5.70$

2012: $2,907,004 / 510,000 = 5.70$

Grafica 4 Ratio Rotación de Cobros



Fuente: Elaboración Propia



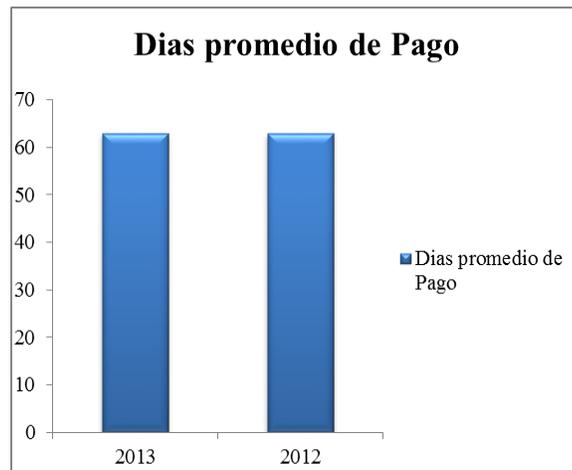
SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Periodo promedio de Cuentas por cobrar: 360/Rotacion de C. por cobrar

2013: $360/5.68=63$ dias

2012: $360/5.70= 63$ dias

Grafica 5 Dias promedio de Pago



Fuente: Elaboración Propia

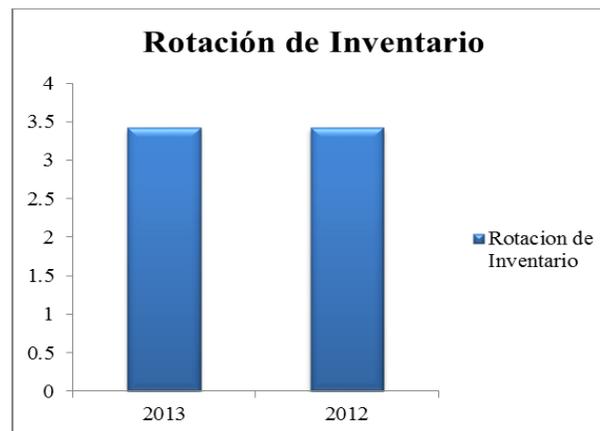
Razón Rotación de Inventarios

Rotación de Inventarios: Ventas/ Inventarios

2013: $3,343,054/ 980,000= 3.42$

2012: $2,907,004/850,000=3.42$

Grafica 6 Rotacion de inventarios.



Fuente: Elaboración Propia



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Periodo promedio de inventarios: 360/Inventarios

2013: $360/3.42=105$ días

2012: $360/3.42=105$ días

Grafica 7 Dias de inventarios.



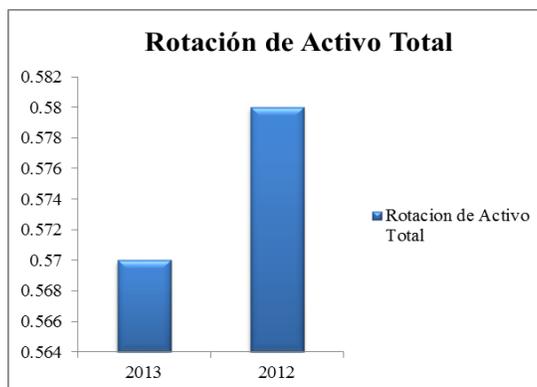
Fuente: Elaboración Propia

Rotación de Activos Total: Ventas netas/ Activo Total

2013: $3,343,054/5,823,692=0.57$

2012: $2,907,004/4,981,986=0.58$

Grafica 8 Rotacion de Activo Total



Fuente: Elaboración Propia



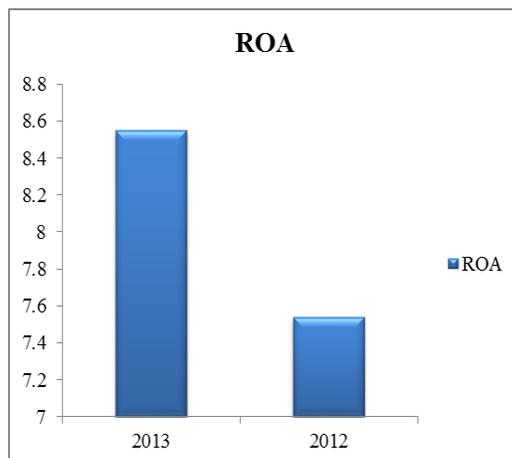
SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Razón ROA ROA: Utilidad neta/Ventas x rotación de Activo Total*100%

2013: $499,967.44/3,343,054=0.15 * 0.57= 8.55\%$

2012: $382,288.87/2,907,004=0.13 * 0.58= 7.54\%$

Grafica 9 ROA



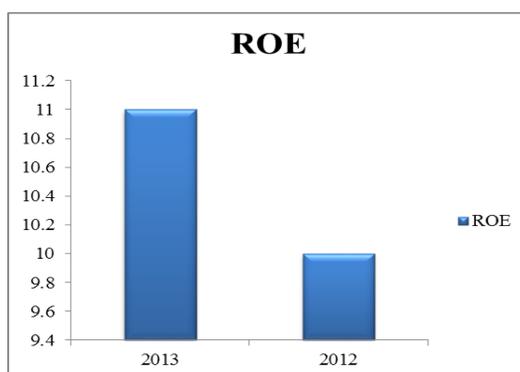
Fuente: Elaboración Propia

Razón ROE: Utilidad Neta / Patrimonio

2013: $499,967.44/4,461,618=0.11*100=11$

2012: $382,288.87/3,818,790=0.10*100=10$

Grafica 10 ROE



Fuente: Elaboración Propia



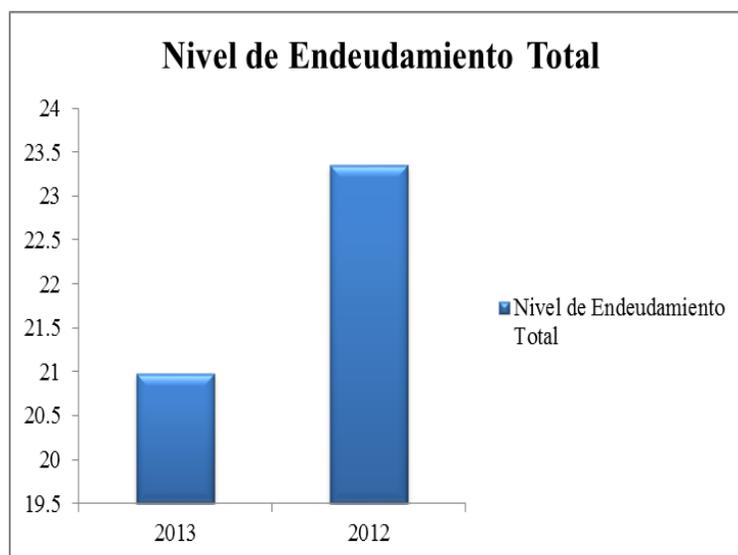
Razón de Endeudamiento Total: Pasivo Total/Activo Total *100

2013: $1,222,279 / 5,823,692 = 0.2098 * 100: 20.98$

2012: $1,163,196 / 4,981,986,692 = 0.2334 * 100: 23.35$

Grafica 10

Razón de Endeudamiento Total



Fuente: Elaboración Propia

**Anexo 9**

Estado de Resultados proyectados para los años 2014 y 2015.

MUEBLNIC S.A.**Estado de Resultados Proyectados**

Del 01 de Enero al 31 de diciembre de los años 2014 y 2015

(Expresado en Córdobas)

	2014	2015
Ventas Netas	4011,664.80	4613,414.52
Costo de Ventas	2005,832.40	2306,707.26
Utilidad Bruta	2005,832.40	2306,707.26
Gasto de Ventas	497,446.44	572,063.40
Salario	425,236.47	489,021.94
Agua	8,023.33	9,226.83
Luz	52,151.64	59,974.39
Telefono e Internet	12,034.99	13,840.24
Gasto de Administración	625,819.71	719,692.67
Salario	513,493.09	590,517.06
Agua	4,011.66	4,613.41
Luz	92,268.29	106,108.53
Telefono e Internet	16,046.66	18,453.66
Gastos Financieros	80,233.30	92,268.29
Total Gastos de Operación	1203,499.44	1384,024.36
Utilidad del período antes del IR	802,332.96	922,682.90
Impuesto sobre la Renta	240,699.89	276,804.87
Utilidad Neta del Período	561,633.07	645,878.03

Elaborado por

Analizado por

Revisado por

Fuente: Elaboración Propia

**Anexo 10**

Balances Generales proyectados para los años 2014 y 2015

MUEBLNIC S.A.
Balance General Proyectado
Al 31 de diciembre de 2014 y 2015
(Expresado en Córdobas)

Activos	2014	2015	Pasivos	2014	2015
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo en caja y banco	864,000	993,600	Cuentas por Pagar	438,733	460,670
Cuenta por Cobrar	705,600	811,440	Prestamos Bancarios C/P	44,117	44,117
Inventarios	1078,000	1153,460	Impuestos por Pagar	240,700	276,805
Imp. Pagado por anticipado	61,555	65,864	Gastos acum. Por pagar	200,813	210,853
Total Activo Corriente	2709,155	3024,364	Total Pasivo Corriente	924,363	992,445
Activo Fijo			Pasivo No Corriente		
Terrenos	2014,000	2074,420	Obligaciones a L/P	843,257	441,730
Edificios	1650,000	1782,000	Total Pasivo	1767,620	1434,175
Mobiliario y Equipo	76,560	79,622	Patrimonio		
Vehículos	114,840	120,582	Capital Social	3017,256	3621,906
Depreciación Acumulada	401,760	482,112	Utilidades Retenidas	1065,733	1150,991
Depósito de garantía	36,084	36,444	Utilidad Neta del Período	561,633	645,878
Otros Activos	213,363	217,630	Total Patrimonio	4644,622	5418,775
Total Activo Fijo	3703,087	3828,586	Total Pasivo mas Patrimonio	6412,242	6852,950
Total De Activo	6412,242	6852,950			

Elaborado por

Analizado por

Revisado por

Fuente: Elaboración Propia



Anexo 11

Pagaré a la orden para la empresa Mueblenic.

Préstamo N° 59082080002510

Desembolso N° Por valor de C\$ 1, 200,000.00 córdobas.

Yo, **Luis Andrés González Parrales** con cédula de identidad número: **001-060573-2224D**, de oficio **Comerciante**, mayor de edad y del domicilio de **Managua**, actuando en mi propio nombre e interés. Por el presente Pagaré a la Orden, me obligo a pagar ante **Banco ProCredit** conforme el Plan de Pago y bajo los términos y condiciones pactados y reflejados en el **CONTRATO CREDITO EMPRESARIAL** suscrito con **Banco ProCredit** ya sea en la Oficina Principal y/o en alguna de sus sucursales, pagaré la cantidad de un millón doscientos mil córdobas (**C\$ 1, 200,000.00**) con una tasa de interés del 21% anual pagaderos en **36** cuotas continuas con periodicidad **Mensual Fijo**, por la cantidad aquí descrita o sobre cualquier saldo de la misma, reconoceré desde la fecha de desembolso hasta la fecha de vencimiento, una tasa de interés corriente del **martes 06 de enero del 2015** mensual sobre saldo. En caso de mora, reconoceré y pagare, además del interés corriente mensual, un interés por cuota (s) o saldo vencido del punto cincuenta por ciento sobre la cantidad adeudada a la fecha de vencimiento y hasta el efectivo pago del saldo deudor. A la vez asumo todos los gastos que causare, este Pagare a la Orden y renuncio a toda excepción proveniente de caso fortuito o fuerza mayor, por imprevistos o imprevisibles que fuesen. Acepto como acreedor a **Banco ProCredit** y asumo que mi obligación está sujeta al marco legal que rige al banco autorizo expresamente a **Banco ProCredit** para disponer de mis bienes, valores y documentos míos presentes y futuros y de mi representada que estuvieren en mi poder o a quien yo faculte administrarlos a fin de que respondan al pago parcial o total para el fiel cumplimiento de todo lo descrito, por lo que firmo este Pagaré a la Orden en la ciudad de **MANAGUA**, a las dos de la tarde del día **Martes 06 de enero del 2015**. todo lo descrito, por lo que firmo este Pagaré a la Orden en la ciudad de **MANAGUA**, a las dos de la tarde del día **Martes 06 de enero del 2015**.

Firma

**Anexo 12**

Tabla de amortización del crédito de Mueblenic

No. Cuota	Amortización	Intereses	Cuota Nivelada	Saldo
0				1.200.000,00
1	24.903,08	19.214,24	44.117,32	1.175.096,92
2	25.301,82	18.815,50	44.117,32	1.149.795,10
3	25.706,95	18.410,37	44.117,32	1.124.088,14
4	26.118,57	17.998,75	44.117,32	1.097.969,57
5	26.536,78	17.580,54	44.117,32	1.071.432,79
6	26.961,68	17.155,64	44.117,32	1.044.471,11
7	27.393,39	16.723,93	44.117,32	1.017.077,73
8	27.832,01	16.285,31	44.117,32	989.245,72
9	28.277,65	15.839,67	44.117,32	960.968,07
10	28.730,43	15.386,89	44.117,32	932.237,64
11	29.190,45	14.926,87	44.117,32	903.047,19
12	29.657,85	14.459,47	44.117,32	873.389,34
13	30.132,73	13.984,59	44.117,32	843.256,61
14	30.615,21	13.502,11	44.117,32	812.641,41
15	31.105,41	13.011,91	44.117,32	781.535,99
16	31.603,47	12.513,85	44.117,32	749.932,52
17	32.109,50	12.007,82	44.117,32	717.823,02
18	32.623,63	11.493,69	44.117,32	685.199,39
19	33.146,00	10.971,32	44.117,32	652.053,39
20	33.676,73	10.440,59	44.117,32	618.376,66
21	34.215,96	9.901,36	44.117,32	584.160,71
22	34.763,82	9.353,50	44.117,32	549.396,89
23	35.320,45	8.796,87	44.117,32	514.076,44
24	35.886,00	8.231,32	44.117,32	478.190,45
25	36.460,60	7.656,72	44.117,32	441.729,85
26	37.044,40	7.072,92	44.117,32	404.685,45
27	37.637,55	6.479,77	44.117,32	367.047,90
28	38.240,20	5.877,12	44.117,32	328.807,70
29	38.852,49	5.264,83	44.117,32	289.955,20
30	39.474,60	4.642,72	44.117,32	250.480,61
31	40.106,66	4.010,66	44.117,32	210.373,95
32	40.748,84	3.368,48	44.117,32	169.625,11
33	41.401,31	2.716,01	44.117,32	128.223,81
34	42.064,22	2.053,10	44.117,32	86.159,59
35	42.737,74	1.379,58	44.117,32	43.421,84
36	43.421,84	695,48	44.117,32	0,00

Fuente: Elaboración Propia.



Anexo 13

Solvencia Municipal de la garantía.

Alcaldía Municipal de Managua

Teléfono: 2278-7011

Solvencia Municipal

Managua, 05 de Enero de 2014, La Dirección de Finanzas Municipal hace constar que: El **Sr. (a) Luis Andrés Parrales González**, se encuentra solvente con esta delegación del Gobierno Municipal Solvencia Valida por 30 días, a partir de la fecha de Emisión.

Observaciones:

Finca N° 53, 024

Folio N° 197

Tomo N° 302

Asiento N° 1

Dirección Financiera



Anexo 14

Avalúo Catastral del bien inmueble en garantía.

**DIRECCION GENERAL DE INGRESOS-DGI
DIRECCION DE CATASTRO FISCAL
AVALUO CATASTRAL- BIENES INMUEBLES**

VENTA PARCIAL: (DESMEMBRACION)

DATOS DEL PROPIETARIO

RAZÓN SOCIAL: AGUSTINA DEL CARMEN DIAZ ROCHA NAC: NICARAGUA
(048-160836-0004R) DIRECCION; COMARCA SIERRITAS DE SANTO DOMINGO

DATOS DEL COMPRADOR

RAZON SOCIAL: LUIS ANDRES GONZALEZ PARRALES NAC: NICARAGUA
(001-060573-2224D) DIRECCION: B° FARABUNDO MARTÍ 2 CUADRAS AL NORTE, 1 ½ CUADRA AL ESTE

DATOS DEL BIEN

CATASTRAL: 2954-3-12-20214	N° REGISTRO: 53,023	FOLIO 197	PAPEL SELLADO
DEPARTAMENTO; MANAGUA	MUNICIPIO: MANAGUA		
CONCEPTO	AREA		VALOR
ESTRUCTURA			
TERRENO	3, 494 MTS CUADRADO (5,000 VRAS CUADRADAS)		1, 900,000.00

VALOR TOTAL 1, 900,000 .00
VALOR CATASTRAL Y/O PACTADO: UN MILLON NOVECIENTOS MIL CORDOBAS
PAGAR: 19,000 DIECINUEVE MIL CORDOBAS
ABOGADO DE ESCRITURA: OSCAR ALFONSO MOLINA RUIZ NUM DE ESCRITURA: 12
FECHA DE ENTREGA: ID 2954-3-12-20214132530203778-6

RODOLFO GUTIERREZ



Anexo 15

Testimonio del bien inmueble

TESTIMONIO

ESCRITURA NÚMERO DOCE (12) DESMEMBRACION

Y COMPRA VENTA DE BIEN INMUEBLE. En la ciudad

de Managua, a las nueve y treinta minutos del día dos de septiembre del año dos mil 2003, Ante mí OSCAR ALFONSO MOLINA RUIZ, mayor de edad, casado, Abogado y Notario Público de la Republica de Nicaragua, con domicilio y residencia en la ciudad de Managua, debidamente autorizado por la Corte Suprema de Justicia para ejercer la profesión del Notariado durante el quinquenio que vence el día diecisiete de Enero del año dos mil siete, comparecen las señores: **AGUSTINA DEL CARMEN DIAZ ROCHA**, mayor de edad, soltera, ama de casa y con domicilio en la comarca sierritas de santo domingo, Managua, quien se identifica con cedula de identidad número: cero cuarenta y ocho guion, dieciséis cero ocho treinta y seis guión triple cero cuatro R. (048-160836-0004R) y Luis Andrés González Parrales , Lic mayor de edad, soltero con domicilio en Managua quien se identifica con cedula de identidad numero: doble cero uno guion cero seis cero cinco setenta y tres triple dos cuatro D (001-060573-2224D) Doy fe de conocer e identificar a ambos comparecientes y que poseen a mi juicio la capacidad civil legal necesaria para obligarse y contratar y en especial para otorgar este acto. Habla el primer compareciente señora **AGUSTINA DEL CARMEN DIAZ ROCHA**, y dice: **PRIMERA (DOMINIO)** Que es dueña en dominio y posesión de una propiedad ubicada en este Municipio, exactamente en los Altos de santo Domingo, la que originalmente tenía un área superficial



SEMINARIO DE GRADUACIÓN



de Veinticinco mil quinientos varas cuadradas (25,500 vrs²), pero que al día de hoy se encuentra reducida a menos extensión por desmembración hechas con anterioridad, la que se encuentra dentro de los siguientes linderos particulares. **NORTE:** Juan A. Solís R. **SUR:** María C. Chávez P. **ESTE:** Camino de por medio, Camilo ríos y Migdalia López y **OESTE:** Propiedad el “ renacer”. Crédlta su dominio mediante testimonio de escritura pública numero ciento uno (101), Desmembración y Donación del Bien inmueble, otorgada en este municipio, a las nueve de la mañana del día cuatro de junio del año mil novecientos noventa y cinco, ante la fe pública del Notario Carlos Luque Flores, inscrito bajo el número de finca: cincuenta y tres mil veinticuatro (53,024); Asiento primero (1); Folio: ciento noventa y siete (197); del Tomo: trescientos dos (CCCII), del registro público de la propiedad de Managua. **Segunda (DESMEMBRACION)**, Que de la finca descrita anteriormente y del resto que aún le queda desmembra un lote de terreno que conforme al plano topográfico tiene las siguientes medidas y linderos: **NORTE:** Juan A. Solís R. **SUR:** María C. Chávez P. **ESTE:** Camino de por medio, Camilo ríos y Migdalia López y **OESTE:** Propiedad el “ renacer”. para un área total de TRES MIL CUATROCIENTOS NOVENTA Y CUATRO (3,494 METROS CUADRADOS) equivalente a cinco mil VARAS CUADRADAS (5,000vrs²) **TERCERA: (VENTA):** Que el lote descrito en la cláusula que antecede, lo cede, vende y traspasa, al segundo compareciente el señor LUIS ANDRES GONZALEZ PARRALES por el precio de CIENTO VEINTE MIL CORDOBAS NETOS (C\$ 120,000), que recibe en este acto manos de la compradora a su entera y completa satisfacción y se obliga desde luego a la evicción y al saneamiento en los casos de ley. Por su parte el señor LUIS ANDRES GONZALES PARRALES dice: **CUARTA: (ACEPTACION):** Que en los términos descrito acepta la venta hecha a su favor. Así se expresaron los comparecientes bien instruidos por mí, el Notario acerca del objeto, valor y trascendencia legales de este acto, de las clausulas generales y especiales que contienen y aseguren su validez, así como aquellas que envuelven renunciias y



SEMINARIO DE GRADUACIÓN



estipulaciones explícitas e implícitas, doy fe de tener a la vista la escritura del vendedor, la que razone al pie, y plano topográfico revisado, así como las demás boletas que la ley exige para esta clase de actos, advertí a la compradora sobre la necesidad de inscribir esta escritura en el registro público competente. Leí íntegramente la presente escritura a los otorgantes, quienes la encuentran conforme aprueban, ratifican sin hacerle modificación alguna, junto conmigo el Notario. Doy fe de todo lo relacionado. (f) Agustina Díaz (f) Luis (f) Oscar Molina R. Notario Público. Paso ante MI: Al frente del folio diez de mi protocolo numero DOS que llevo en el año en curso y a solicitud del señor LUIS ANDRES GONZALEZ PARRALES libro este testimonio en una hoja útil de papel sellado, la que firmo, rubrico y sello en Managua, a las cinco de la tarde del dos de septiembre del año dos mil tres. Papel de protocolo serie “G” 6272821.

OSCAR ALFONSO MOLINA RUIZ
ABOGADO Y NOTARIO PÚBLICO



Anexo 16

Muebles para inversión de Mueblenic

SILLAS IZAPA



SILLAS MECEDORAS DE ROBLE



SOFÁ CON SILLAS MISKITOS



SOFÁ SECCIONAL ESTILO CONTEMPORÁNEO





COMEDORES FAMILIARES DE ROBLE
(6 PERSONAS)



COMEDORES FAMILIARES DE ROBLE
(4 PERSONAS)



ESTANTES CLÁSICOS (CHINEROS)



ESTANTES (CHINEROS)





ROPERO PERSONALES CLÁSICOS



ROPERO PERSONALES ELEGANTES



MUEBLES PARA TEATRO EN CASA



MUEBLES CLÁSICOS PARA TEATRO EN CASA





Anexo 17

Constitución de muebles de Nicaragua Sociedad anónima

En la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a las nueve y cuarenta minutos de la mañana del día siete de octubre del año dos mil diez; ANTE MÍ, Aurelio Gómez Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, de este domicilio y residencia, debidamente autorizado para cartular por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia durante un quinquenio que finaliza el día cinco de febrero del año dos mil quince, comparecen ante mí los señores: Luis Andrés González Parrales, Licenciado en Banca y Finanzas, mayor de edad, soltero y de este domicilio, quien se identifica con el número de cedula No 001-060573-2224D (Socio); David Manuel González Mena, Licenciado en contaduría pública y finanzas, mayor de edad, casado de este domicilio quien se identifica con cedula No 001-050779-0022R (Socio); María Luisa Delgado González Licenciada en Marketing, mayor de edad, casada y de este domicilio, quien se identifica con el número de cedula No 001-150589-0012U (Socia); y Gustavo Andrés González Miranda, Licenciado en ingeniería en sistemas, mayor de edad, soltero y de este domicilio quien se identifica con cedula No 007-040991-0003V (Socio); todos mayores de edad y profesionales; doy fé de conocer personalmente a los comparecientes y que a mi juicio son plenamente capaces para obligarse y contratar, y especialmente para la ejecución de este acto y de que proceden en su carácter personal exponiendo: I) CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD ANÓNIMA: que han decidido constituir y organizar una sociedad mercantil de carácter anónima, la cual constituye por este acto y dispone que dicha sociedad se registrará por las normas que se expresaran a continuación y lo que dispongan los estatutos que se aprobaran adelante en su defecto, por la leyes de la republica de Nicaragua y a tal efecto manifiestan los siguiente: CLÁUSULA PRIMERA: (DENOMINACIÓN): La Sociedad se denominara Muebles de Nicaragua, Sociedad Anónima la que podrá abreviarse “Mueblenic S.A.” y de cualquiera de estas dos formas se entenderá que se hace uso de la denominación de la sociedad, debiendo usar como nombre institucional en sus actividades Financiera el de “Mueblenic S.A.”. CLÁUSULA SEGUNDA: (DOMICILIO) La sociedad tendrá su domicilio en la ciudad de Managua, pero podrá establecer sucursales o bien agencias u oficinas de representación independiente y en cualquier parte de la republica según lo resuelva la Junta Directiva. CLÁUSULA TERCERA: (DURACIÓN) la duración de la sociedad tendrá un periodo de noventa y nueve años a contar de la fecha de



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

inscripción del pacto social y estatutos en el Registro Mercantil. **CLÁUSULA CUATRO: (OBJETO)** El objeto principal de esta sociedad será de una empresa comercial dedicada a la compra y venta de muebles elaborado de madera, haciendo uso de los medios y canales existentes para tal acción, la sociedad podrá desarrollar cualquier tipo de actividad financiera, también podrá ejecutar todo los actos convenir y celebrar todos los contratos y convenciones cuales quieran sean su naturaleza, tipos y circunstancia que directa o indirectamente miren o conduzcan al referido objeto. Así como la comercialización, promoción, colocación, distribución y productos de comercio lícito.

CLÁUSULA QUINTA: (CAPITAL SOCIAL): El capital social escriturado suscrito y pagado será la suma de seisciento mil córdobas (C\$ 600,000.00) representado y dividido en este acto los socios suscriben y aportan capital así: Luis González Parrales, paga ciento cincuenta mil córdobas (C\$150,000.00), equivalente al 25% del capital social. David Manuel González Mena, paga ciento cincuenta mil córdobas (C\$150,000.00), equivalente al 25% del capital social. María Luisa Delgado González, paga ciento cincuenta mil córdobas (C\$150,000.00), equivalente al 25% de capital social. Gustavo Andrés González Miranda, paga ciento cincuenta mil córdobas (C\$150,000.00), equivalente al 25% del capital social. quedando suscritos y pagados el 100% del capital social.

CLÁUSULA SEXTA (JUNTA DIRECTIVA): La Junta Directiva está compuesta por cuatro Socios propietarios y únicamente, los que se reunirán de manera periódica para realizar las reuniones evaluativos sobre el desempeño de la empresa. La administración de la sociedad anónima está a cargo de un Ejecutivo Principal, elegido por decisión de los socios queda denominado el señor Luis González Parrales.

CLÁUSULA SÉPTIMA: (CONTRATACIONES): El personal que labora a nivel general dentro de la empresa comercial Muebles de Nicaragua (Mueblenic S.A), serán personas que no sean socios de la Institución, por lo cual, uno de los socios será el encargado de realizar todos los procesos necesarios para iniciar operaciones a corto plazo; por tal razón el será el que contratará a los demás miembros de la Institución.

OCTAVA: (RESPONSABILIDADES): El Ejecutivo principal es el encargado de administrar, planificar, organizar, ejecutar y controlar el desarrollo de la organización, responderá por los recursos existentes como también a los servicios ofrecidos y contratadas por los clientes, adquisiciones, compras, ventas y todo lo relacionado con el giro de la Institución.

CLÁUSULA NOVENA: (UBICACIÓN Y TIEMPO): La empresa está ubicada en Managua, específicamente de la en la calle principal Altamira, D este ferretería SINSA veinticinco varas arriba y contara con un personal



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

no mayor de quince personas a largo plazo, se laborara de lunes a viernes, de ocho de la mañana a cinco de la tarde, con una hora de almuerzo y los días sábado de ocho de la mañana a una de la tarde, cada empleado deberá cumplir con sus obligaciones de acuerdo a lo establecido en su contrato laboral. CLÁUSULA DÉCIMA: (DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN): En caso de disolución se recurrirá a la liquidación del personal existente, al igual que el cumplimiento de todos los compromisos y deudas adquiridas hasta la fecha; procediéndose posteriormente a la liquidación de todos los activos de la institución para su posterior distribución equitativa a las acciones de la institución contratadas por los clientes, adquisiciones, compras, ventas y todo lo relacionado con el giro de la Institución. CLÁUSULA NOVENA: (UBICACIÓN Y TIEMPO): La empresa está ubicada en Managua, específicamente de la en la calle principal Altamira, D este ferretería SINSA veinticinco varas arriba y contara con un personal no mayor de quince personas a largo plazo, se laborara de lunes a viernes, de ocho de la mañana a cinco de la tarde, con una hora de almuerzo y los días sábado de ocho de la mañana a una de la tarde, cada empleado deberá cumplir con sus obligaciones de acuerdo a lo establecido en su contrato laboral. CLÁUSULA DÉCIMA: (DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN): En caso de disolución se recurrirá a la liquidación del personal existente, al igual que el cumplimiento de todos los compromisos y deudas adquiridas hasta la fecha procediéndose posteriormente a la liquidación de todos los activos de la institución para su posterior distribución equitativa a las acciones de la institución. Firman junto conmigo que doy fé de todo lo relacionado.

JUNTA DIRECTIVA MUEBLES DE NICARAGUA SOCIEDAD ANONIMA Mueblenic SA

Lic. Luis González Pinales: _____

Lic. David Manuel González Mena: _____

Lic. María Luisa Delgado González: _____

Lic. Gustavo Andrés González Miranda: _____

ABOGADO Y NOTARIO PÚBLICO

Aurelio Gómez. _____



Anexo 18

Análisis Vertical Empresa Mueblenic (Balances Generales 2013-2012)

Años	2013	2012
Activo Total	100%	100%
Activos Corriente		
Efectivo en caja y banco	12.36%	8.02%
Cuenta por Cobrar	10.10%	10.23%
Inventarios	16.83%	17.06%
Imp. Pagado por anticipado	0.96%	0.93%
Activos Fijos		
Terrenos	32.63%	35.13%
Edificios	25.76%	30.11%
Mobiliario y Equipo	1.20%	0.80%
Vehículos	1.80%	1.20%
Depósito de garantía	0.61%	3.12%
Otros Activos	3.52%	3.01%
Total activos fijos	59.75%	73.37%
Total Pasivo Corriente	100%	100%
Cuentas por pagar	32.39%	31.25%
Préstamos Bancarios	5.37%	12.50%



SEMINARIO DE GRADUACIÓN



Impuestos por Pagar	17.53%	14.08%
Gastos acum. Por pagar	15.21%	14.12%
Obligaciones a L/P	28.96%	28.03%
Patrimonio	100%	100%
Capital Social	67.07%	68.79%
Utilidades Retenidas	21.72%	21.19%
Utilidad Neta del Período	11.20%	10.00%

**Análisis Horizontal
Empresa Mueblenic
(Balances Generales 2013-2012)**

Activos Corriente	ΔC\$	Δ%
Efectivo en caja y banco	320,000	44.4%
Cuenta por Cobrar	78,000	13.26%
Inventarios	130,000	13.26%
Imp. Pagado por anticipado	9,597	17.00%
Terrenos	150,000	7.89%
Edificios	200,000	13.33%
Mobiliario y Equipo	29,600	42.53%
Vehículos	44,400	42.53%
Depreciación	54,800	42.53%
Depósito de garantía	(120,091)	(3.39)%
Otros Activos	55,000	26.81%



SEMINARIO DE GRADUACIÓN



Pasivo Corriente

Cuentas por pagar	38,997	9.69%
Préstamos Bancarios	(79,841)	(1.21) %
Impuestos por Pagar	54,434	23.53%
Gastos acum. Por pagar	21, 653	11.64%
Obligaciones a L/P	27, 840	7.86%

Patrimonio

Utilidades Retenidas	159,592	16.47%
Utilidad Neta del Período	117,678	23.53%
Total patrimonio	642,828	14.41%

Análisis Horizontal Empresa Mueblenic (Estado de Resultados 2013-2012)

	$\Delta C\$$	$\Delta\%$
Ventas Netas	435,050	13.04%
Costo de Ventas	218,025	13.04%
Gasto de Ventas	24,416	4.81%
Gasto de Administración	21,147.60	4.45%
Gastos Financieros	8,721.00	13.04%
Utilidad del período antes del IR	168,112.24	23.53%
Impuesto sobre la Renta	50,436.67	23.53%
Utilidad Neta del Período	117,678	23.53%