



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Tema: Cambios en la tasa de interés y su relación con el riesgo de incumplimiento crediticio.

Subtema: Análisis del impacto del cambio de tasa de interés en los créditos personales otorgados por BAC Nicaragua (Managua, 2023–2024).

Rivera Urbina, Gomez Ramirez.

Tutor

Mtro. Pedro Sánchez Solorzano

ÁREA DE CONOCIMIENTO
CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Área de Conocimiento

Ciencias Económicas y Administrativas

Recinto Universitario “Rubén Darío”

Tema:

Cambios en la tasa de interés y su relación con el riesgo de incumplimiento crediticio.

Subtema:

Análisis del impacto del cambio de tasa de interés en los créditos personales otorgados por BAC
Nicaragua (Managua, 2023–2024).

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

Autor/es

Génesis Sarahí Rivera Urbina.

Diego Alexander Gómez Ramírez.

Tutor

Mtro. Pedro Alberto Sánchez Solórzano

Noviembre, 2025



Tabla de contenido

I. Dedicatorias	5
II. Agradecimientos	6
III. Carta aval	7
IV. Resumen	8
1. Introducción	9
2. Justificación	10
3. Objetivos	11
3.1. Objetivo general.....	11
Analizar el impacto de los cambios en la tasa de interés sobre la capacidad de pago y el riesgo de incumplimiento de los créditos personales otorgados por BAC Nicaragua durante el período 2023–2024.	11
3.2. Objetivos específicos	11
3.2.1 Identificar cómo los movimientos en la tasa de interés afectan la capacidad de pago de los clientes de BAC Nicaragua.	11
3.2.2 Evaluar la relación entre la variación de la tasa de interés y el nivel de morosidad en BAC Nicaragua.	11
3.2.3 Analizar las políticas de gestión de riesgo crediticio aplicadas por BAC Nicaragua ante los cambios en las tasas.	11
3.2.4 Desarrollar un caso práctico donde se analice el impacto por el cambio de tasa de interés.	11
4. Desarrollo del subtema	12
4.1. Desarrollo de objetivos 1	12
4.2. Desarrollo de objetivo 2.....	25
4.3. Desarrollo de objetivo 3.....	38
4.4. Desarrollo de objetivo 4.....	61
5. Conclusiones	70
6. Bibliografía	71
7. Anexos	74

I. Dedicatorias

Dedico este logro a Dios, quien ha sido mi refugio, mi fuerza y mi guía en cada paso de este camino. A Él agradezco por darme la fortaleza para continuar cuando las dificultades parecían superar mis fuerzas, y por bendecirme con la oportunidad de alcanzar esta meta tan importante.

A mi familia, con todo mi corazón, dedico también esta etapa culminada. Gracias por su amor incondicional, por sus palabras que me impulsaron a seguir adelante y por ser mi mayor motivación incluso en los momentos más desafiantes. Cada sacrificio, cada abrazo y cada gesto de apoyo ha sido la base sobre la cual hoy se sostiene este logro.

Este trabajo es para ustedes, porque sin su presencia, este camino no habría tenido el mismo sentido ni la misma luz.

II. Agradecimientos

Expreso mi sincero agradecimiento a Dios, por brindarme la fortaleza, la sabiduría y la perseverancia necesarias para culminar esta etapa académica. Su guía ha sido fundamental en cada decisión y en cada desafío superado.

Mi gratitud también se dirige a mi familia, por su apoyo incondicional, por creer en mí y por acompañarme en este proceso con paciencia, motivación y confianza. Su respaldo ha sido un pilar esencial para alcanzar este logro.

Agradezco igualmente a mis docentes y a la institución que me abrió las puertas y contribuyó a mi formación profesional. Su dedicación, conocimientos y orientación han dejado huellas significativas en mi desarrollo académico.

Finalmente, a todas las personas que, de una u otra manera, aportaron a la realización de este trabajo, les extiendo mi más profundo agradecimiento.

III. Carta aval

CARTA AVAL
“2025: Eficiencia y Calidad para seguir en Victorias”
Managua, 20 de noviembre de 2025

MSc. Luis Manuel López Ramírez
Jefe del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Área de Conocimiento de Ciencias Económicas y Administrativas
UNAN-Managua
Su despacho.

Estimado maestro López

Con fundamento en el *Reglamento del Régimen Académico Estudiantil – Modalidades de Graduación de la UNAN-Managua*, hago constar en mi calidad de tutor de **Seminario de Graduación** con el tema **“Tasas de Interés”**, subtema **“Análisis del impacto del cambio de tasa de interés en los créditos personales otorgados por BAC Nicaragua (Managua, 2023–2024).”**, ha sido presentado por los bachilleres **Génesis Sarahí Rivera Urbina**, carnet número 21-20563-4 y **Diego Alexander Gómez Ramírez**, carnet número, 20-20481-0.

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

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

Cordialmente,



MSc. Pedro Alberto Sánchez Solórzano
Tutor de modalidad de graduación
UNAN-Managua

IV. Resumen

El estudio titulado “Análisis del cambio de tasa de interés en créditos personales otorgados por BAC Nicaragua durante el período 2023-2024” aborda el impacto que tienen las variaciones de las tasas de interés en el comportamiento financiero de los clientes y en el riesgo de incumplimiento crediticio. Dicha investigación se enfoca específicamente en los créditos personales del banco BAC Nicaragua, ubicado en Managua.

El objetivo principal es analizar cómo estos cambios influyen en la capacidad de pago de los prestatarios, evaluando también las políticas de gestión de riesgo crediticio implementadas por la entidad y proponiendo estrategias de mitigación ante posibles escenarios adversos. Entre los objetivos específicos destacan: identificar el efecto de las tasas en la morosidad, analizar la capacidad de pago de los clientes y revisar la respuesta institucional frente a este fenómeno.

El marco teórico explora en profundidad conceptos como: tasas de interés (fijas, variables, activas, pasivas, nominales y efectivas), cálculo de intereses simples y compuestos, el crédito de consumo, los componentes del interés (inflación, riesgo, costo de oportunidad), y la estructura del sistema bancario nicaragüense. Además, se detalla la oferta de productos financieros y crediticios de BAC Nicaragua, sus políticas, requisitos, beneficios, y su participación como agente clave del sector financiero.

En los antecedentes nacionales se identifican estudios sobre gestión del riesgo crediticio y la necesidad de aplicar políticas claras de colocación y recuperación de cartera. Internacionalmente, se expone cómo la inflación global, el encarecimiento del crédito y los efectos persistentes de la pandemia afectan la estabilidad financiera y aumentan el riesgo de impago.

El documento resalta cómo las tasas de interés, al ser un instrumento de política monetaria, actúan como reguladoras de la oferta y demanda del crédito. Así, sus variaciones pueden fortalecer o deteriorar la salud financiera del sistema bancario, dependiendo de la capacidad de adaptación de las instituciones y los clientes.

1. Introducción

Las variaciones en la tasa de interés constituyen uno de los principales instrumentos de la política monetaria y tienen un efecto directo sobre el comportamiento del crédito en el sistema financiero. En particular, los créditos personales son altamente sensibles a estos cambios, ya que cualquier ajuste en las tasas activas puede modificar la capacidad de pago de los prestatarios y, por ende, su riesgo de incumplimiento. Durante el período 2023–2024, Nicaragua experimentó un contexto económico marcado por incrementos en las tasas de referencia, presiones inflacionarias y ajustes en las condiciones de financiamiento que impactaron la estabilidad financiera de los hogares.

En este contexto, resulta fundamental analizar cómo las fluctuaciones en las tasas influyen en el desempeño del crédito personal otorgado por BAC Nicaragua, especialmente en lo referente a la capacidad de pago, la morosidad y las políticas internas aplicadas para gestionar el riesgo crediticio. Comprender esta relación permite identificar los factores que incrementan la vulnerabilidad del cliente frente a los cambios financieros y aporta información relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de las instituciones bancarias.

El presente seminario tiene como objetivo general analizar el impacto de los cambios en la tasa de interés sobre la capacidad de pago y el riesgo de incumplimiento en los créditos personales otorgados por BAC Nicaragua durante el período 2023–2024. Para ello, se abordan elementos como el comportamiento de las tasas activas, la evolución de la cartera crediticia, los indicadores de morosidad y la respuesta institucional frente a escenarios de volatilidad financiera.

Este documento se estructura de la siguiente manera: el capítulo uno presenta la introducción y justificación del estudio; el capítulo dos expone los fundamentos teóricos relacionados con las tasas de interés, el crédito personal y la gestión del riesgo crediticio; el capítulo tres desarrolla los objetivos específicos mediante análisis técnico y contextual; el capítulo cuatro incluye un caso práctico que ejemplifica el impacto del cambio de la tasa de interés; finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones derivadas de la investigación.

2. Justificación

El análisis de los cambios en la tasa de interés y su impacto en el riesgo de incumplimiento de los créditos personales es un tema de gran relevancia para el sistema financiero nicaragüense, especialmente en el contexto económico del período 2023–2024. Durante estos años, las variaciones en las tasas activas respondieron a ajustes monetarios y presiones inflacionarias que afectaron directamente la capacidad de pago de los hogares. Esto convierte a los créditos personales —uno de los productos de mayor demanda— en un segmento particularmente sensible a la volatilidad financiera.

La importancia de este estudio radica en comprender cómo los movimientos en las tasas modifican las cuotas, influyen en la liquidez de los clientes y generan un mayor riesgo de morosidad, especialmente en personas con ingresos fijos o endeudamiento acumulado. Identificar estos efectos permite evaluar la vulnerabilidad de los prestatarios y anticipar posibles incrementos en el incumplimiento, lo cual resulta fundamental para mejorar la gestión del riesgo por parte de las instituciones financieras.

Asimismo, este análisis adquiere pertinencia institucional, ya que BAC Nicaragua ha tenido que ajustar sus políticas crediticias, reforzar sus evaluaciones y fortalecer el monitoreo de la cartera para mitigar los efectos adversos de las fluctuaciones en las tasas de interés. Estudiar estas medidas permite valorar su efectividad y generar propuestas que contribuyan a la estabilidad del portafolio de crédito personal.

Desde el ámbito académico, esta investigación aporta evidencia actualizada sobre la relación entre tasas de interés y riesgo crediticio, un tema clave en la formación profesional en banca y finanzas. De igual manera, proporciona un caso de estudio concreto que puede servir de referencia para futuras investigaciones sobre comportamiento financiero y gestión de riesgo en Nicaragua.

En conjunto, la justificación del presente seminario se sustenta en la necesidad de comprender cómo la dinámica de las tasas de interés incide en la capacidad de pago del cliente, en el nivel de morosidad y en las estrategias de control aplicadas por BAC Nicaragua, elementos esenciales para la toma de decisiones responsables y para fortalecer la sostenibilidad del sistema financiero nacional.

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Analizar el impacto de los cambios en la tasa de interés sobre la capacidad de pago y el riesgo de incumplimiento de los créditos personales otorgados por BAC Nicaragua durante el período 2023–2024.

3.2. Objetivos específicos

3.2.1 Identificar cómo los movimientos en la tasa de interés afectan la capacidad de pago de los clientes de BAC Nicaragua.

3.2.2 Evaluar la relación entre la variación de la tasa de interés y el nivel de morosidad en BAC Nicaragua.

3.2.3 Analizar las políticas de gestión de riesgo crediticio aplicadas por BAC Nicaragua ante los cambios en las tasas.

3.2.4 Desarrollar un caso práctico donde se analice el impacto por el cambio de tasa de interés.

4. Desarrollo del subtema

4.1. Desarrollo de objetivos 1

La tasa de interés constituye uno de los factores más determinantes en la capacidad de pago de los prestatarios. Cuando esta variable experimenta un incremento, se produce un efecto inmediato sobre el costo total del crédito, especialmente en productos como los préstamos personales, donde el plazo y la ausencia de garantías reales convierten al cliente en el principal determinante del riesgo asumido por la institución financiera. En este sentido, cualquier aumento en la tasa activa genera un ajuste en las cuotas mensuales, elevando la proporción del ingreso que debe destinarse al servicio de la deuda.

La capacidad de pago se analiza tradicionalmente mediante la relación cuota–ingreso, la cual establece un límite razonable para evitar que el prestatario destine un porcentaje excesivo de sus ingresos al pago del crédito. En Nicaragua, esta relación suele situarse entre el 30 % y el 40 % de los ingresos netos del cliente. Cuando las tasas de interés aumentan, aun sin que el cliente modifique su nivel de endeudamiento, la cuota mensual puede sobrepasar estos límites recomendados, generando una presión financiera que afecta su estabilidad.

Asimismo, las variaciones en las tasas no afectan de manera homogénea a todos los prestatarios. Los clientes que poseen créditos con **tasa variable** son los más vulnerables, ya que sus cuotas se actualizan conforme a las condiciones del mercado. En momentos donde la política monetaria del Banco Central se orienta a contener la inflación mediante incrementos en la Tasa de Referencia Monetaria (TRM), los bancos ajustan sus tasas activas, trasladando el impacto al prestatario. En cambio, los créditos con **tasa fija** protegen al cliente contra aumentos futuros, pero normalmente inician con tasas más elevadas debido a la previsión de riesgo del banco.

Otro aspecto esencial es el impacto de las condiciones macroeconómicas. En períodos inflacionarios, el poder adquisitivo del ingreso disminuye, lo cual reduce la disponibilidad real del cliente para cubrir sus compromisos financieros. Incluso si las tasas permanecen constantes, la inflación por sí sola ya puede deteriorar la capacidad de pago; sin embargo, cuando confluyen ambas variables —inflación y aumento de tasas—, el efecto es acumulativo y amplifica el riesgo de tensiones financieras.

También se debe considerar el nivel de endeudamiento global del cliente. Aquellos que poseen múltiples obligaciones, especialmente con tarjetas de crédito u otros préstamos, enfrentan una mayor exposición al riesgo financiero cuando las tasas se ajustan al alza. Para estas personas, un incremento de la cuota de un solo crédito puede ser suficiente para desencadenar atrasos en pagos o un deterioro progresivo de su comportamiento financiero.

En síntesis, los movimientos en la tasa de interés tienen un impacto determinante en la capacidad de pago de los clientes de BAC Nicaragua. Comprender esta relación permite identificar perfiles de mayor vulnerabilidad y prever posibles escenarios de sobreendeudamiento, lo cual es clave para la gestión de riesgo crediticio y la estabilidad de la cartera.

Crédito

La palabra crédito viene del latín crédito y este a su vez del verbo credere que significa “creer, confiar”. El crédito es, por tanto, una experiencia de confianza: crédito es la confianza que se establece entre dos o más personas para facilitar el trueque de bienes o servicios.

Desde un punto de vista económico, el crédito es un mecanismo mediante el cual se pueden adquirir bienes y servicios presentes o futuros mediante el pago de una deuda. En consecuencia, el crédito es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) presta una cantidad de dinero a otra (el deudor) a cambio de que esta última le reembolse el capital prestado más unos intereses.

Por lo tanto, podemos decir que el crédito es una relación contractual entre un prestamista y un prestatario, a partir de la cual el primero pone a disposición del segundo una determinada cantidad de dinero u otros bienes tangibles e intangibles (por ejemplo, una casa o un coche), a cambio de que el segundo le reembolse dicho capital más unos intereses establecidos de antemano.

Es de suponer la intervención del crédito en la vida económica de los países, desde el preciso momento en que el intercambio comenzó a adquirir desarrollo en todo su campo de acción. Antes de que el empleo de la moneda hiciera desaparecer el trueque directo, se practicó el préstamo en especie, pero solo cuando el hombre tuvo la oportunidad de recibir, en lugar de una mercancía determinada, una cantidad de moneda, las operaciones crediticias se hicieron práctica común.

Existen registros históricos que evidencian el uso del crédito en Mesopotamia alrededor del año 3,000 a.C., donde los comerciantes y agricultores recurrían a préstamos de grano o plata para financiar actividades productivas, con la promesa de devolución en plazos pactados. A lo largo del tiempo, el crédito evolucionó como una herramienta fundamental en el intercambio económico, consolidándose en la Edad Media con el surgimiento de instituciones financieras rudimentarias, y posteriormente en la Edad Moderna con la creación de bancos formales.

Según Pareja un crédito es una operación de financiación donde un 'acreador' (normalmente un banco), presta dinero a otra persona o empresa, el 'deudor', con el compromiso de que este devolverá ese dinero en un plazo determinado, junto con unos 'intereses' adicionales (Pareja, 2025)

Crédito de consumo

El crédito al consumo ha conllevado desde siempre connotaciones socio/económicas y jurídicas importantes que justifican su consideración como especialidad contractual respecto del contrato de crédito en general y que, por ello, cuenta con regulación específica en consecuencia. Ciertamente connotaciones estas comprendidas, por una parte, en razón, a los sujetos intervinientes en la relación jurídica, esto es, en razón a la propia dicotomía entre el profesional o comerciante del crédito versus cliente consumidor del mismo; estos indudablemente demandan seguridad jurídica en sus relaciones inter privados. Y connotaciones, por otra parte, también sin duda por la confluencia a nivel jurídico y práctico de múltiples instituciones imbricadas, a saber, tanto político-económicas, como institucional pública y privada con intereses económicos importantes, y cuyas pretensiones son las de instituirse en árbitros del sistema, bien porque ese sea su papel natural si del sector público hablamos, bien porque asimismo se arroguen tal papel, si del sector institucional privado hablamos. Estos intereses de seguridad jurídica, regulación y control, como se comprenderá confieren esa justificación de especialidad por cuanto no podemos desconocer, por evidente y lógico, la gran trascendencia que supone el pequeño crédito como instrumento dinámico del propio consumo directamente, e indirectamente de la economía (entendida tanto como macroeconomía como indudablemente microeconomía) en general. Así pues, estas especialidades concurrentes en el contrato de crédito al consumo nos llevarán también a una regulación especial, y que hoy concretamente radica, en el ámbito del contrato de crédito al consumo, tema que se discutirá más adelante.

Según explica Maximiliano en su Artículo subido a una plataforma de información financiera llamada Rankia El crédito de consumo es una cantidad de dinero otorgado por el banco a una persona natural con la finalidad de financiar cualquiera de sus gastos sin importar la actividad, es decir, puede ser usado tanto para ir de vacaciones, comprar muebles, adquirir artículos electrónicos para el hogar, costear una remodelar de cocina, como para gastarlos a discreción del beneficiario.

Por otra parte, María Mira, Analista fundamental de estrategias de inversión, menciona en su blog que tiene por nombre “Estrategias de Inversión” que el crédito al consumo es un tipo de préstamo personal que está diseñado para financiar las necesidades personales del consumidor, como la compra de bienes y servicios. Este tipo de crédito está sujeto a una regulación específica que otorga a los consumidores una protección especial, garantizando que las condiciones del préstamo sean claras, transparentes y justas. (Mira, 2025)

Créditos personales

El crédito personal se refiere a los servicios financieros que permiten a las personas pedir dinero prestado para uso personal, a menudo caracterizados por varios métodos de evaluación y sistemas de pago. Estudios recientes ponen de relieve la evolución y la importancia de los sistemas de crédito personal, en particular para mejorar el acceso a los recursos financieros y las condiciones del mercado.

Importancia de crédito de consumo.

En el corazón de cualquier país moderno basado en un sistema de economía de mercado, el crédito y la financiación juegan un papel esencial. Hablamos de herramientas financieras que no solo facilitan el crecimiento económico y la innovación, sino que también permiten a las empresas y a los consumidores lograr metas que de otro modo serían inalcanzables. (Plazocredit, 2025)

El crédito permite que tanto individuos como empresas accedan a recursos que no poseen en el momento presente, con el compromiso de devolverlos en el futuro bajo ciertas condiciones. Esta posibilidad abre la puerta al financiamiento de proyectos productivos, la adquisición de bienes duraderos, la expansión de operaciones comerciales y la estabilización del consumo en el tiempo, especialmente en contextos de ingresos variables.

Desde una perspectiva macroeconómica, un sistema financiero sólido y eficiente en la asignación del crédito es esencial para canalizar el ahorro hacia actividades productivas, contribuyendo así al desarrollo sostenible y a la generación de empleo. Asimismo, facilita el acceso a oportunidades económicas, reduce brechas sociales y permite que segmentos tradicionalmente excluidos del sistema bancario formal se integren progresivamente mediante instrumentos de microfinanzas o créditos de consumo.

En el ámbito empresarial, el financiamiento cumple una función estratégica, ya que permite a las organizaciones enfrentar necesidades de capital de trabajo, adquirir maquinaria, desarrollar nuevos productos y competir en mercados cada vez más exigentes. Por su parte, para los consumidores, el acceso al crédito posibilita el logro de metas importantes como la adquisición de una vivienda, la educación o la atención médica, mejorando así su calidad de vida.

Características fundamentales de la tasa de interés

Las tasas de interés funcionan como el precio del dinero en el tiempo, reflejando el costo de oportunidad de utilizar recursos financieros en un período determinado. Este concepto se fundamenta en que el dinero disponible hoy tiene mayor valor que la misma cantidad en el futuro, debido a su capacidad de generar rendimientos o compensar riesgos. A continuación, se explican sus funciones clave:

Fundamento teórico del valor temporal

La expresión Valor del dinero en el tiempo significa que el dinero actual, este dado en dólares, pesos, libras o euros, vale más o tienen un valor mayor que el que se recibirá en una fecha futura.

El valor del dinero en el tiempo permitirá descubrir cómo cambia el poder adquisitivo del dinero y cuáles son los diferentes métodos que se deben utilizar para obtener tanto los valores presentes y futuros de las inversiones que se realizan en las empresas.

Ante las diferentes situaciones cotidianas, conocer y aplicar el valor del dinero en el tiempo permite tomar mejores decisiones en lo relacionado a nuestras finanzas, para que el dinero se pueda emplear mejor y con ello construir un futuro más seguro, tranquilo y productivo.

“La tasa de interés juega un papel fundamental en este tema de valor del dinero en el tiempo. Recordemos que la podemos definir como el costo por utilizar dinero ajeno a través del tiempo”. (Corvor, 2022)

La razón de esto es que el dinero tiene un valor diferente en el tiempo debido a que tiene un costo o tasa de interés y es precisamente esto lo que hace que el dinero cambie su valor en el tiempo; debido a las diferentes dinámicas del mercado, hoy se puede comprar más con cierta cantidad de dinero que en el futuro dados diferentes factores tales como la inflación y debido a que este mismo dinero que se tiene hoy se puede invertir con el objetivo de aumentar su valor nominal en el futuro. (Mairena, 2019)

Dependiendo de la situación en cuestión, lo antes mencionado se representa Matemáticamente la fórmula del valor del dinero en el tiempo que de hecho puede cambiar ligeramente.

Por ejemplo, en el caso de pagos anuales o a perpetuidad, la fórmula generalizada tiene menos o más factores. Sin embargo, en general, la fórmula más fundamental del valor del dinero en el tiempo tiene en cuenta las siguientes variables:

VF = valor futuro del dinero.

VP = valor presente del dinero.

i = tasa de interés.

N = número de períodos de capitalización por año.

t = número de años.

Con base en estas variables, la fórmula para el valor del dinero en el tiempo sería la siguiente:

$$VF = VP \times [1 + (i / N)]^{(N \times t)}$$

Fórmula del valor presente de dinero futuro

La fórmula también se puede utilizar para calcular el valor presente del dinero que se recibirá en el futuro. Simplemente, se divide el valor futuro en lugar de multiplicar el valor presente. La fórmula sería entonces:

$$VP = VF / [1 + (i / N)] ^ (N \times t).$$

Ejemplo del valor del dinero en el tiempo (Valor futuro y valor presente)

Supongamos que se invierte una suma de \$10.000 por un año, a un interés del 10% anual. El valor futuro de ese dinero sería entonces:

$$VF = \$10.000 \times (1 + (10\% / 1)) ^ (1 \times 1) = \$11.000.$$

La fórmula también se puede reorganizar para así encontrar el valor del monto futuro a su valor actual.

Por ejemplo, el valor a invertir hoy para obtener \$5.000 en un año, al 7% de interés anual, sería:

$$VP = \$5.000 / (1 + (7\% / 1)) ^ (1 \times 1) = \$4.673.$$

Tasas de interés

Los intereses representan el costo asociado a los préstamos o el rendimiento obtenido de una inversión, siendo fundamentales para calcular el valor actual de flujos de caja futuros. Desde la perspectiva financiera, el interés puede entenderse como el costo del capital cuando se paga por el uso del dinero ajeno o como la rentabilidad cuando se obtiene por invertir recursos de manera productiva. Matemáticamente, el interés depende directamente del capital inicial, la tasa de interés y el tiempo, y se expresa como la diferencia entre el monto final acumulado y el capital original (Ramírez, García, Algarin, & Meza, 2017). Este concepto es crucial para el apalancamiento financiero, ya que permite distinguir entre flujos de caja reales y nominales, facilitando la evaluación precisa de proyectos e inversiones mediante técnicas como el valor presente neto (VPN), que descuenta los flujos futuros para reflejar su valor actual considerando el valor temporal del dinero (Capital, 2024). La frecuencia de capitalización de los intereses también afecta el valor futuro de una inversión, incrementándose con una mayor periodicidad de pago, lo que evidencia la importancia de comprender cómo los intereses impactan en la acumulación y valoración financiera (Convenciones de valoración, 2002). En síntesis, los intereses son un elemento clave para la toma de decisiones financieras, permitiendo valorar

adecuadamente los flujos de caja futuros y gestionar el riesgo y rendimiento en entornos económicos dinámicos.

Citando a (Blanch, 2017) el interés puede entenderse el provecho, utilidad o ganancia que se obtiene de alguna cosa o producto. También se define el interés como el lucro producido por el capital¹. Puede decirse que el interés es la remuneración a que el acreedor tiene derecho a percibir del deudor por la suma de dinero que se le adeuda. Hablar de intereses es hablar necesariamente de deudas pecuniarias, es decir, de aquéllas cuyo cumplimiento exige la entrega de dinero.

Por otra parte, Valeria Velásquez en su Artículo titulado “La Base conceptual de las matemáticas financieras para la toma de decisiones, cita a Daniel Herrera donde menciona lo siguiente, el rédito conocido también como tasa de interés, es el valor que norma o regula la situación legal del crédito; se lo expresa en porcentaje, es decir en unidades monetarias por cada cien unidades del Principal; está normado por las situaciones propias del mercado. (Velasquez, 2021).

TIPOS DE TASA DE INTERES

Los tipos de interés pueden clasificarse en varios tipos, cada uno de los cuales tiene una finalidad distinta en los mercados financieros e influye en la actividad económica. Comprender estos tipos es crucial tanto para los prestatarios como para los prestamistas y los responsables políticos. En las siguientes secciones se describen los principales tipos de interés, sus características y sus implicaciones.

Tasa fija:

Citando a (Crispin, 2024), la tasa de interés fija es aquella que permanece constante durante todo el plazo del préstamo o inversión, lo que brinda estabilidad y previsibilidad en los pagos o rendimientos. Es común en créditos hipotecarios o depósitos a término fijo, permitiendo conocer desde el inicio el costo total o la ganancia obtenida.

Una de las principales ventajas de la tasa fija es que permite conocer desde el inicio el monto total a pagar (en el caso de un crédito) o la ganancia neta que se obtendrá (en el caso de una inversión), lo cual facilita la planificación financiera tanto a nivel personal como empresarial. Esta previsibilidad reduce la incertidumbre en los flujos de caja, permitiendo al deudor o

inversionista anticiparse y organizar sus compromisos sin la preocupación de eventuales aumentos en el costo del financiamiento o la variabilidad del retorno.

En el ámbito crediticio, la tasa fija es ampliamente utilizada en productos como los créditos hipotecarios y los préstamos personales a mediano o largo plazo, donde se busca proteger al cliente de la volatilidad del mercado financiero. De manera similar, en productos de ahorro e inversión como los depósitos a plazo fijo, esta modalidad garantiza un rendimiento determinado desde el inicio del contrato, brindando seguridad a los ahorrantes frente a escenarios de incertidumbre económica o inflación creciente.

No obstante, la tasa de interés fija también presenta ciertas limitaciones. En un contexto donde las tasas de mercado disminuyen, el prestatario no se beneficia de dicha baja, pues sigue pagando el mismo porcentaje acordado inicialmente. Por ello, su conveniencia depende del comportamiento esperado de las tasas de interés en el futuro, y de la aversión al riesgo del agente económico.

En suma, la tasa de interés fija representa una alternativa financiera idónea para quienes priorizan la certidumbre y la estabilidad en el tiempo, permitiendo establecer compromisos financieros claros y sostenibles. Su utilización es clave en la estructuración de productos financieros orientados a la seguridad del cliente, y su análisis resulta fundamental en la toma de decisiones financieras informadas.

Tasa variable: esta es como su nombre lo dice la que se ajusta a las condiciones del mercado, lo que hace que el costo de pedir dinero prestado sea variable.

Generalmente se vincula a un punto de referencia. Y permite a los prestatarios beneficiarse de la caída de las tasas y los expone a tasas crecientes. Esta flexibilidad a menudo se elige para préstamos a largo plazo, como hipotecas, que pueden generar pagos iniciales más bajos que las opciones de tasa fija. (Libertex, 2024)

Esta modalidad se caracteriza por su flexibilidad, ya que permite a los prestatarios beneficiarse de una posible caída de las tasas de interés en el futuro, lo cual se traduce en pagos más bajos durante ciertos períodos. Esta condición resulta atractiva en contextos donde las tasas se encuentran en descenso o se prevé un entorno de política monetaria expansiva. Por esta razón, es comúnmente utilizada en préstamos a largo plazo, como hipotecas, financiamientos

corporativos o líneas de crédito extensas, donde la variabilidad en el tiempo puede generar una diferencia significativa en el costo total del financiamiento.

Sin embargo, esta flexibilidad también implica un nivel mayor de exposición al riesgo. En escenarios de aumento de las tasas de interés de referencia, el costo del préstamo también se incrementa, lo que puede afectar negativamente la capacidad de pago del deudor o reducir la rentabilidad de una inversión. Por ello, la tasa variable está sujeta a un mayor grado de incertidumbre, lo que obliga a los agentes económicos a realizar proyecciones financieras más cuidadosas y a contar con márgenes de liquidez para enfrentar posibles aumentos en las cuotas o disminuciones en los rendimientos.

Para mitigar esta incertidumbre, algunas instituciones financieras establecen límites o "techos" (cap. Rates) a la variación de la tasa, así como cláusulas que permiten al cliente cambiar a una tasa fija si las condiciones se vuelven desfavorables. No obstante, el éxito de este tipo de financiamiento dependerá de una adecuada evaluación del entorno económico y de la tolerancia al riesgo del prestatario o inversionista.

En conclusión, la tasa de interés variable representa una herramienta financiera dinámica, alineada con el comportamiento de los mercados y con ventajas potenciales en contextos de baja inflación o reducción de tasas. No obstante, su adopción requiere una planificación financiera más rigurosa, ya que expone al agente económico a fluctuaciones que pueden impactar sus flujos de efectivo, su estabilidad financiera y su rentabilidad a largo plazo.

Tasa activa y pasiva

Tasa de interés activa: es aquella tasa que cobran todas las entidades bancarias al público en préstamos y financiaciones otorgadas sean personales, hipotecarios o prendarios. Se las denomina activas porque el dinero prestado por el banco constituye un activo para la entidad. Esta tasa se fija de acuerdo con el tipo de préstamos solicitado, el plazo, la garantía o la moneda. (Supervielle, 2022)

La fijación de la tasa de interés activa no es uniforme, sino que depende de múltiples variables, entre las que destacan el tipo de crédito solicitado, el plazo de financiamiento, el nivel de riesgo crediticio del solicitante, el tipo de garantía ofrecida, y la moneda en la que se realiza la

operación. Así, los préstamos con garantía real (como hipotecas) suelen tener tasas menores en comparación con los préstamos personales no garantizados, ya que el riesgo asumido por el banco es menor.

Tasa de interés pasiva: es la que pagan los bancos al público por sus depósitos. Esta se determina en función del tipo de depósito, moneda, plazo y monto. Se denominan pasivas porque el dinero depositado por el público constituye una deuda para el banco, un pasivo. (Supervielle, 2022).

Se le denomina "pasiva" porque el dinero que el público entrega al banco representa una obligación financiera para la entidad, es decir, un pasivo dentro de su balance contable. Este pasivo genera un costo para el banco, dado que está obligado a retribuir al depositante con una rentabilidad determinada por el uso temporal de sus fondos

Tasa nominal

Representa la tarifa declarada o nominal de un préstamo o inversión sin ajustar por inflación. Es la tasa inicial que cobran los bancos o instituciones financieras sobre los préstamos u ofrecidos sobre los depósitos, sin tener en cuenta la erosión del poder adquisitivo. Esta tasa es el punto de partida para calcular la tasa real y ayuda a los consumidores a comparar productos financieros. (Libertex, 2024)

Desde el punto de vista práctico, la tasa nominal es la primera referencia que utilizan tanto prestatarios como inversionistas para evaluar el atractivo de un producto financiero. Por ejemplo, en un crédito, la tasa nominal indica cuánto se deberá pagar en términos porcentuales sobre el capital adeudado, mientras que, en un depósito a plazo, señala cuánto se espera recibir como rendimiento. No obstante, su interpretación aislada puede ser engañosa, especialmente en contextos inflacionarios, ya que no refleja el verdadero rendimiento o costo real del dinero en términos de poder adquisitivo.

en este sentido, la tasa nominal es fundamental para el cálculo de la tasa de interés real, que sí toma en cuenta el impacto de la inflación. La relación entre ambas puede explicarse a través de la fórmula de Fisher:

Tasa real \approx Tasa nominal – Inflación esperada

Este ajuste es necesario para que los agentes económicos comprendan si efectivamente están ganando o perdiendo valor con una inversión o préstamo. Una tasa nominal elevada podría implicar una tasa real muy baja (o incluso negativa) si la inflación es alta, y viceversa.

Además, la tasa nominal puede presentarse de diferentes formas, dependiendo de su frecuencia de capitalización. En muchos casos, la tasa nominal anual (TNA) se complementa con la tasa efectiva anual (TEA), que sí incorpora el efecto del interés compuesto. Esta distinción es crucial para comparar productos financieros de manera precisa, ya que dos instrumentos con igual TNA pueden ofrecer diferentes rendimientos reales si difieren en la frecuencia de capitalización.

Tasa efectiva

Refleja el costo o rendimiento real de una operación financiera, ya que incluye la capitalización de intereses y, en algunos casos, gastos y comisiones. Se expresa generalmente de forma anual (Tasa Efectiva Anual, TEA) y permite comparar productos financieros de manera más precisa. (Supervielle, 2022)

Este indicador es esencial para conocer el verdadero costo financiero de un crédito o el rendimiento final de un producto de ahorro, ya que permite al usuario tener una visión completa del impacto económico de la operación. Su cálculo parte de la tasa nominal, pero se ajusta según el número de veces que se capitalizan los intereses en un año (mensual, trimestral, semestral, etc.). Matemáticamente, la relación se expresa de la siguiente fórmula:

$$TEA = \left(1 + \frac{i}{n}\right)^n - 1$$

Donde:

i es la tasa de interés nominal anual

n es el número de períodos de capitalización al año

Este ajuste permite evidenciar que, a igual tasa nominal, un producto con mayor frecuencia de capitalización generará un mayor rendimiento o un mayor costo, debido al efecto acumulativo

de los intereses compuestos. Por ello, la TEA es una herramienta clave para comparar productos financieros de forma justa y objetiva, eliminando la distorsión generada por diferentes metodologías de cálculo.

En muchos países, las entidades financieras están legalmente obligadas a informar la tasa efectiva a los clientes para garantizar la transparencia y facilitar la toma de decisiones informadas. En el caso de productos crediticios, la tasa efectiva permite identificar con claridad el monto real que el prestatario deberá pagar, mientras que, en inversiones, señala la rentabilidad concreta que obtendrá el depositante, considerando la reinversión periódica de los intereses generados.

La tasa de interés efectiva —especialmente la TEA— constituye una medida más completa, precisa y comparativa que la tasa nominal. Su comprensión y aplicación resultan fundamentales para consumidores, inversionistas y analistas financieros que buscan evaluar correctamente el impacto económico de diferentes productos en el tiempo, maximizando rendimientos o minimizando costos según los objetivos planteados.

4.2.Desarrollo de objetivo 2

La morosidad es uno de los principales indicadores utilizados por las instituciones financieras para evaluar el buen desempeño de su cartera de crédito. Esta se refiere a los atrasos en el pago de las obligaciones y refleja el grado de dificultad que enfrentan los prestatarios para cumplir con sus compromisos. La variación en la tasa de interés constituye un factor que influye directamente en este indicador, ya que modifica el valor de las cuotas, afecta la liquidez del cliente y altera la estructura de costos del crédito.

En contextos donde las tasas de interés aumentan, especialmente como respuesta a políticas monetarias destinadas a controlar la inflación, las instituciones financieras ajustan sus tasas activas. En el caso de BAC Nicaragua, este fenómeno se observó durante los períodos de mayor presión inflacionaria en 2023, cuando el Banco Central mantuvo tasas de referencia elevadas. Este incremento, trasladado a los créditos personales, produjo un mayor porcentaje de clientes con atrasos en sus pagos, dado que sus ingresos no crecieron en la misma proporción que las cuotas.

La relación entre las tasas de interés y la morosidad puede analizarse mediante indicadores como la **cartera vencida**, el **índice de mora** y las **reclasificaciones de riesgo**. Un aumento en las tasas eleva la probabilidad de que los clientes pasen de un atraso leve (1–30 días) a etapas más críticas de mora, obligando al banco a fortalecer sus provisiones y estrategias de cobranza. En este sentido, la morosidad no solo afecta la rentabilidad del banco, sino también su solvencia, ya que requiere reservas adicionales para cubrir posibles pérdidas.

De igual manera, los cambios en las tasas generan distintos efectos dependiendo del tipo de cliente. Personas con ingresos variables, empleo informal o alto endeudamiento previo son más propensas a caer en mora ante el incremento de las cuotas. Esto evidencia una relación diferenciada por segmentos, donde los prestatarios con menor resiliencia financiera presentan mayor vulnerabilidad frente a los ajustes monetarios.

Adicionalmente, el entorno macroeconómico influye de manera significativa en esta relación. Durante 2023 y parte de 2024, Nicaragua experimentó variaciones en la inflación y en el crecimiento económico que afectaron el poder adquisitivo de las familias. En estos escenarios,

los clientes suelen priorizar gastos básicos —como vivienda, alimentación o servicios— por encima de sus obligaciones crediticias. Esto genera un aumento natural en los niveles de morosidad, que se ve amplificado si simultáneamente las tasas de interés registran incrementos.

El comportamiento de la morosidad también se relaciona con las estrategias de gestión de riesgo aplicadas por BAC. En periodos de inestabilidad, el banco intensifica su monitoreo, reestructura créditos y ajusta políticas para mitigar deterioros en la cartera. Sin embargo, cuando las variaciones en las tasas son significativas, incluso estas medidas pueden no ser suficientes para evitar el incremento de atrasos.

En conclusión, la variación en la tasa de interés y el nivel de morosidad mantienen una relación directa y proporcional. A mayor tasa de interés, mayor probabilidad de atraso, especialmente si los ingresos del prestatario no aumentan paralelamente. Para BAC Nicaragua, esta relación constituye un elemento crítico en la evaluación del riesgo crediticio, dado que influye en la estabilidad de la cartera y en las decisiones estratégicas del banco.

VARIACION DE LA TASA DE INTERES.

La variación en la tasa de interés afecta directamente el comportamiento del crédito. Un aumento en la tasa incrementa el costo financiero del préstamo, lo cual puede dificultar el cumplimiento de las obligaciones por parte del deudor. Por el contrario, una reducción de la tasa puede incentivar la demanda de crédito, pero también aumentar el riesgo si no se acompaña de un análisis crediticio riguroso (Sullivan)

La variación en las tasas de interés tiene un impacto directo y significativo en el comportamiento del crédito y, por ende, en la capacidad de pago y la morosidad de los deudores. Cuando las tasas de interés aumentan, el costo financiero del préstamo se incrementa, lo que eleva el monto total que el deudor debe pagar periódicamente. Esto puede dificultar el cumplimiento de las obligaciones crediticias, especialmente para personas o empresas con ingresos ajustados, aumentando la probabilidad de morosidad o incumplimiento. Por el contrario, una reducción en las tasas de interés disminuye el costo del crédito, incentivando la demanda, ya que más personas o empresas encuentran accesible financiar sus necesidades. Sin embargo, esta mayor demanda puede elevar el riesgo crediticio si no se acompaña de un análisis riguroso de la

capacidad de pago del solicitante, pues se podrían otorgar créditos a personas con menor solvencia, incrementando la morosidad futura (BBVA, 2025)

Las variaciones en las tasas de interés se deben a múltiples factores macroeconómicos y regulatorios. Los bancos centrales ajustan las tasas de referencia para controlar la inflación, influir en el crecimiento económico y mantener la estabilidad financiera. Por ejemplo, cuando la inflación aumenta, los bancos centrales suelen subir las tasas para enfriar la economía y reducir presiones inflacionarias. Asimismo, las tasas pueden variar según el riesgo percibido del mercado, la política monetaria internacional, la oferta y demanda de dinero y las expectativas económicas. (CMF, 2024)

El impacto de estas variaciones en la morosidad es notable. Un aumento en la tasa de interés puede elevar los pagos mensuales, reduciendo la capacidad de pago de los deudores y aumentando la probabilidad de atrasos o impagos. Por ejemplo, en créditos con tasa variable, un incremento del índice de referencia puede traducirse en cuotas más altas, afectando especialmente a los hogares con ingresos fijos o ajustados. Por otro lado, una tasa baja puede fomentar un mayor acceso al crédito, pero si las entidades financieras relajan sus criterios de evaluación para captar más clientes, el riesgo de otorgar créditos a prestatarios con menor capacidad aumenta, lo que puede derivar en un incremento de la morosidad en el mediano plazo

Las tasas de interés funcionan como un mecanismo de equilibrio entre la oferta y demanda de crédito, reflejando el costo del dinero en el tiempo y el riesgo asociado. Su variación responde a decisiones de política monetaria y condiciones económicas, y afecta directamente la capacidad de pago de los deudores y la salud financiera de las entidades crediticias. Por ello, es fundamental que tanto prestatarios como prestamistas comprendan estas dinámicas para tomar decisiones informadas y mitigar riesgos.

Variación de las tasas de interés en BAC nicaragua

En el caso de BAC Nicaragua, las variaciones en las tasas de interés que influyen en su operación se reflejan principalmente en las tasas activas y pasivas que ofrece a sus clientes, así como en las tasas moratorias aplicadas en caso de incumplimiento. Según la información oficial de BAC Credomatic vigente en 2024-2025, las tasas de interés para productos como certificados de depósito a plazo fijo varían según el plazo y el monto, con tasas que oscilan entre

aproximadamente 1.5% y 4.75% en moneda local y dólares, ajustándose periódicamente según condiciones de mercado y políticas monetarias

El cambio y fortalecimiento de las reservas internacionales. Estas condiciones respaldan una política monetaria estable, orientada a preservar la liquidez, el valor de la moneda y el buen desempeño del sistema financiero. Las tasas de interés determinan el costo total de la deuda y la rentabilidad del ahorro, influyendo directamente en préstamos, tarjetas de crédito y cuentas de depósito. Existen diversos tipos simple, compuesto y devengado y factores como la frecuencia de capitalización, el tipo de tasa (fija o variable) y el plazo del crédito, que definen el costo o el rendimiento de los productos financieros. Comprender su funcionamiento permite tomar decisiones más informadas, ya sea al adquirir un préstamo o al ahorrar.

En términos generales, el interés representa el precio por utilizar dinero ajeno o la ganancia por permitir que otros usen el propio. Las instituciones financieras captan depósitos de los ahorradores, a quienes pagan una tasa de interés, y luego otorgan préstamos a tasas mayores. La diferencia entre ambas se denomina margen de interés neto, y constituye una fuente principal de ingresos para los bancos. Este margen también refleja el valor del tiempo y el riesgo de incumplimiento, ya que el dinero presente vale más que el futuro debido a la inflación y los costos de oportunidad.

El funcionamiento del interés en la banca varía según el producto: en los préstamos, los primeros pagos se destinan principalmente a intereses y, con el tiempo, a capital; en las tarjetas de crédito, los intereses se acumulan si no se paga el saldo total dentro del período de gracia; y en las cuentas de ahorro, el cliente actúa como prestamista, recibiendo una compensación por sus depósitos.

En Nicaragua, el Banco Central (BCN) mantiene la Tasa de Referencia Monetaria (TRM) en 6.25%, utilizada para orientar el costo del dinero en córdobas a un día plazo. Las tasas de Reportes Monetarios y Depósitos Monetarios se mantienen en 7.50% y 5.00%, respectivamente.

La decisión del BCN se basa en la estabilidad macroeconómica del país y en el comportamiento de la economía internacional. A nivel global, la inflación muestra una tendencia

descendente, aunque persisten riesgos geopolíticos y comerciales. Internamente, la economía nicaragüense continúa creciendo, con baja inflación, estabilidad en el tipo de cambio.

En contexto nicaragüense, las tasas de interés activas presentaron variaciones durante 2023-2024 debido a los ajustes monetarios del banco central y la evolución de la tasa internacionales. En BAC Nicaragua, los créditos personales se vieron afectados por estos cambios, ya que los incrementos en la tasa aumentaron las cuotas mensuales, reduciendo el margen de pago disponible para los clientes con ingresos fijos

Riesgo de crédito, morosidad e incumplimiento.

El riesgo de crédito se refiere a la probabilidad de que un prestatario no cumpla con las obligaciones pactadas en el contrato de préstamo. Este riesgo es influenciado por múltiples factores, entre ellos: el comportamiento de las tasas de interés, la situación económica general, los ingresos del cliente y el historial crediticio. En contextos donde se elevan las tasas de interés, como medida de control inflacionario o por decisiones de política monetaria, el costo de los préstamos tiende a subir, lo cual puede dificultar el cumplimiento de las cuotas mensuales.

La morosidad se convierte en un indicador clave para evaluar la salud del portafolio de créditos de una institución financiera. A mayor morosidad, mayor es la exposición de la entidad bancaria al riesgo de pérdidas. Por eso, los bancos deben contar con políticas de gestión de riesgo crediticio, que incluyan análisis detallados del perfil del cliente, simulaciones de escenarios de alza de tasas y estrategias de mitigación como reestructuraciones o consolidación de deuda. (Chatterjee, 2016, pág. 274)

Factores que influyen en el incumplimiento.

El riesgo de crédito es, en esencia, la posibilidad de sufrir pérdidas debido al incumplimiento de pago por parte de un deudor. Imagina que prestas dinero a alguien o extiendes una línea de crédito; en ese momento, asumes un riesgo. (candian, 2024)

Para ser más específico el riesgo de crédito constituye uno de los principales tipos de riesgo que enfrentan las instituciones financieras, empresas y cualquier entidad que otorgue financiamiento. En términos generales, se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas financieras ante el incumplimiento total o parcial de las obligaciones de pago por parte de un

deudor. Este riesgo surge en cualquier operación en la que exista una relación contractual que implique el compromiso de devolución de dinero en un plazo y condiciones determinadas.

Ingresos del cliente.

El ingreso, en el contexto de salarios, es la remuneración que recibe una persona por prestar un servicio o realizar una actividad laboral. Es el dinero o contraprestación económica que un trabajador asalariado obtiene a cambio de su trabajo, y si esta es la única actividad remunerada durante un periodo, el salario constituye su ingreso total. (Rios, 2025)

Los ingresos de una persona son fundamentales para cubrir créditos pendientes con el banco, ya que determinan su capacidad de pago y endeudamiento. La capacidad de pago es la cantidad de dinero que una persona tiene disponible mensualmente para cumplir con sus obligaciones financieras después de cubrir sus gastos fijos y otros compromisos. Si los ingresos son suficientes para cubrir estas deudas sin afectar otras áreas de su vida, la persona tiene buena capacidad de pago.

La capacidad de endeudamiento, por otro lado, es el porcentaje máximo de los ingresos que se puede destinar al pago de deudas sin poner en riesgo la salud financiera. Generalmente, se recomienda que el total de las cuotas de créditos no supere entre el 30% y 40% de los ingresos netos mensuales. Si una persona destina más de ese porcentaje, puede enfrentar dificultades para pagar sus créditos y caer en sobreendeudamiento, Se muestran a continuación algunas de las causas comunes que hacen que se dificulte la capacidad de pago:

Ingresos insuficientes o inestables: Si los ingresos son bajos o variables, la capacidad para cubrir las cuotas disminuye

Altos gastos fijos: Gastos elevados en vivienda, alimentación, servicios, etc., reducen el dinero disponible para pagar deudas

Nivel elevado de endeudamiento: Cuando la suma de todas las deudas supera el 40% de los ingresos, la probabilidad de incumplimiento aumenta

Falta de ahorro o colchón financiero: No contar con reservas para imprevistos puede dificultar el pago puntual

Incremento en tasas de interés o cuotas: Cambios en las condiciones del crédito pueden elevar las cuotas y afectar la capacidad de pagos.

Historial crediticio.

El historial crediticio influye directamente en la capacidad de pago de una persona con una obligación financiera pendiente, como un crédito bancario, porque es un registro detallado de su comportamiento previo en el manejo de deudas y pagos. Este historial refleja si la persona ha sido puntual en sus pagos, el nivel de endeudamiento que ha mantenido, y si ha tenido atrasos o incumplimientos, lo que permite a las instituciones financieras evaluar el riesgo que representa otorgarle un nuevo crédito o la continuidad de uno existente. (Chacon, 2024)

Un buen historial crediticio indica que la persona ha manejado responsablemente sus obligaciones financieras, lo que genera confianza en el banco y puede traducirse en:

Mayor probabilidad de aprobación de créditos.

Tasas de interés más bajas.

Límites de crédito más altos.

Condiciones de pago más flexibles y favorables

Por el contrario, un historial crediticio negativo, con pagos atrasados, uso excesivo de crédito o deudas impagas, puede dificultar la obtención o renovación de créditos, con consecuencias como:

Tasas de interés más altas para compensar el riesgo.

Límites de crédito reducidos.

Condiciones de pago más estrictas y menos flexibles

Además, el historial crediticio forma parte del cálculo del puntaje crediticio, que es una medida numérica que refleja la solvencia financiera y la probabilidad de pago puntual. Un puntaje alto mejora las condiciones crediticias, mientras que uno bajo puede limitar el acceso al crédito o encarecerlo

Tasa de interés aplicada.

La tasa de interés aplicada a un crédito influye directamente en la capacidad de pago de una persona porque determina el costo adicional que debe pagar sobre el monto principal del préstamo. A mayor tasa de interés, mayor será el monto total a devolver y, por ende, las cuotas mensuales serán más altas, lo que puede reducir la capacidad de la persona para cumplir con sus obligaciones financieras sin afectar su estabilidad económica. (BBVA, 2025)

Impacto de la tasa de interés en la capacidad de pago:

La tasa de interés define el costo del dinero prestado, es decir, cuánto más se pagará además del capital recibido.

Cuanto más alta sea la tasa, mayor será el porcentaje del ingreso mensual que se debe destinar al pago de intereses y capital, disminuyendo el dinero disponible para otros gastos.

Una tasa elevada puede llevar a que la suma de las cuotas mensuales supere el porcentaje recomendado (generalmente no más del 30-35% de los ingresos netos), lo que pone en riesgo la salud financiera y aumenta la probabilidad de incumplimiento.

En caso de tasas variables, las cuotas pueden aumentar con el tiempo, dificultando la planificación financiera y la capacidad de pago.

Factores relacionados:

La tasa de interés que se ofrece a una persona depende de su historial crediticio y capacidad de pago, ya que un mayor riesgo de impago generalmente implica tasas más altas.

El plazo del préstamo también influye; plazos más largos suelen tener cuotas mensuales menores pero un costo total por intereses más alto.

Tasas fijas ofrecen estabilidad y facilitan la planificación del pago, mientras que tasas variables pueden generar fluctuaciones en las cuotas.

Cambios en la economía.

Los cambios en la economía tienen un impacto significativo en la capacidad de pago de una persona que tiene una obligación financiera pendiente, como un crédito bancario. Estos cambios

pueden afectar tanto los ingresos del deudor como las condiciones del crédito, influyendo en su habilidad para cumplir con los pagos.

Cómo influyen los cambios económicos en la capacidad de pago

1. Variaciones en el ingreso

Crecimiento económico: En períodos de crecimiento, es común que aumenten los salarios, haya mayor estabilidad laboral y más oportunidades de empleo, lo que mejora la capacidad de pago.

Recesión o crisis económica: Puede generar pérdida de empleo, reducción de ingresos o inestabilidad laboral, dificultando el cumplimiento de las obligaciones financieras.

2. Inflación

La inflación incrementa el costo de vida (alimentos, servicios, vivienda), lo que reduce el dinero disponible para pagar deudas, aunque los ingresos se mantengan constantes.

Si los ingresos no se ajustan al ritmo de la inflación, la capacidad de pago disminuye, ya que una mayor proporción del ingreso se destina a gastos básicos.

3. Tasas de interés

En un entorno económico donde el banco central aumenta las tasas de interés para controlar la inflación, los créditos con tasas variables pueden encarecerse, elevando las cuotas mensuales y afectando la capacidad de pago.

Por el contrario, una reducción en las tasas puede facilitar el pago de deudas.

4. Políticas económicas y fiscales

Cambios en impuestos, subsidios o programas sociales pueden afectar el ingreso disponible y, por ende, la capacidad de pago.

Medidas de estímulo económico pueden mejorar el poder adquisitivo y facilitar el cumplimiento de obligaciones.

5. Tipo de cambio

En países con deudas en moneda extranjera, la depreciación de la moneda local puede aumentar el monto a pagar en términos locales, afectando la capacidad de pago.

Indicadores de riesgo de crédito.

Los indicadores de riesgo que un banco utiliza para evaluar el otorgamiento de crédito son métricas clave que permiten medir la probabilidad de incumplimiento y la calidad de la cartera crediticia. (EALDE , 2018)

Demora

Es el porcentaje de créditos que presentan retrasos en sus pagos respecto al total de la cartera. Generalmente se mide como la proporción de préstamos con pagos vencidos más allá de un plazo determinado (por ejemplo, 30 o 90 días). Un índice de mora alto indica mayor riesgo de incumplimiento y problemas de liquidez para el banco

Generalmente, la mora se calcula considerando el saldo total de los créditos con cuotas vencidas más allá de un cierto número de días —por ejemplo, más de 30, 60 o 90 días— en relación con el total de la cartera de préstamos. Esta fórmula permite establecer la proporción de los activos crediticios que están en riesgo, ya sea por deterioro en la capacidad de pago del cliente o por problemas estructurales del sistema financiero. (SIBOIF, 2018)

$$\text{Índice de mora} = \left(\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total de crédito}} \right) \times 100$$

Un índice de mora elevado indica un aumento en el riesgo de incumplimiento definitivo (default), afectando no solo los ingresos proyectados por intereses, sino también la liquidez, solvencia y rentabilidad del banco. Además, obliga a las instituciones a constituir mayores provisiones para cubrir posibles pérdidas, lo que puede restringir su capacidad para otorgar nuevos créditos.

Por esta razón, la mora es vigilada de cerca por los entes reguladores —como la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en Nicaragua—, quienes establecen lineamientos para la clasificación de la cartera crediticia y los niveles mínimos de provisiones que deben mantener los bancos según el riesgo de cada segmento.

Las causas más comunes de mora incluyen:

Pérdida de ingresos por parte del deudor,

Mala evaluación crediticia al momento del otorgamiento del préstamo,

Altas tasas de interés,

Cambios adversos en el entorno económico o desempleo,

Problemas administrativos en la gestión de cobros.

Desde el punto de vista de la gestión de riesgo, los bancos desarrollan estrategias de monitoreo, recuperación y reestructuración de créditos para mitigar el impacto de la mora. Estas pueden incluir alertas tempranas, renegociación de condiciones, cobros extrajudiciales o judiciales, y venta de carteras vencidas.

Cartera vencida

Citando a (Néstor, 2018). Es la parte de la cartera de créditos que está atrasada en sus pagos y no ha sido recuperada en el tiempo establecido. Representa créditos con pagos pendientes que superan el plazo de gracia. La cartera vencida es un reflejo directo del riesgo crediticio y afecta la rentabilidad y solvencia bancaria.

La cartera vencida representa uno de los indicadores más relevantes del riesgo crediticio, ya que refleja el grado de deterioro de los activos financieros del banco. A medida que el monto de créditos impagados aumenta, la exposición al riesgo de pérdida se incrementa, afectando directamente la rentabilidad operativa de la institución. Esto se debe a que los créditos en mora dejan de generar ingresos por intereses y, en cambio, requieren provisiones contables que reducen las utilidades netas y limitan la capacidad del banco para expandir su cartera de préstamos.

Además de impactar la rentabilidad, la cartera vencida tiene implicaciones sobre la solvencia bancaria, ya que compromete la calidad del capital y puede alterar los indicadores prudenciales exigidos por los entes reguladores. En Nicaragua, por ejemplo, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) exige a las entidades clasificar los créditos en distintas categorías de riesgo y establecer provisiones específicas en función del nivel

de deterioro. A mayor tiempo de vencimiento o menor probabilidad de recuperación, mayor debe ser el nivel de provisión.

La gestión efectiva de la cartera vencida requiere la aplicación de estrategias de cobranza, reestructuración o castigo de cartera, así como el uso de modelos predictivos que permitan anticipar el comportamiento de pago de los deudores. Del mismo modo, una política crediticia sólida desde el inicio —con adecuada evaluación de capacidad de pago, garantías y seguimiento post-desembolso— es clave para reducir el crecimiento de la cartera vencida.

Capacidad de pago.

La capacidad de pago se refiere a la habilidad del prestatario para cubrir sus compromisos financieros, considerando sus ingresos, egresos y obligaciones vigentes. Este indicador es fundamental en la evaluación crediticia y puede verse afectado negativamente por un aumento en la tasa de interés, especialmente en contextos de ingresos limitados o endeudamiento elevado (Rose & Hudgins, 2013).

La capacidad de pago se evalúa a través de ratios financieros que miden el grado de endeudamiento y la relación entre el ingreso neto disponible y la cuota del préstamo. Uno de los más comunes es la relación cuota-ingreso, la cual establece un límite (por ejemplo, 30 % o 40 %) que el pago mensual del préstamo no debe superar en relación con el ingreso mensual del solicitante. Esta metodología permite a las entidades financieras garantizar que el préstamo otorgado no comprometa excesivamente la liquidez del deudor.

Sin embargo, la capacidad de pago no es un valor estático, sino que puede verse afectada por múltiples factores tanto internos como externos. Entre los factores personales, se encuentran los cambios en el nivel de ingresos (por desempleo, enfermedad, reducción de jornada), el aumento en los gastos familiares o nuevos compromisos financieros adquiridos. Desde el punto de vista macroeconómico, uno de los elementos más influyentes es el comportamiento de la tasa de interés, ya que un aumento en esta puede incrementar el costo del servicio de la deuda, afectando negativamente la capacidad de pago, especialmente en los préstamos a tasa variable o en contextos de ingresos limitados.

Este riesgo es aún mayor cuando el nivel de endeudamiento del prestatario ya es elevado, ya que pequeñas variaciones en la tasa pueden traducirse en aumentos significativos en las cuotas

mensuales. En consecuencia, un deterioro de la capacidad de pago puede conducir a situaciones de mora, reestructuración de deuda o, en casos extremos, al incumplimiento definitivo, lo que impacta tanto al deudor como a la institución acreedora.

Gestión de riesgo crediticio de BAC Nicaragua.

La Administración Integral de Riesgos en el Banco de América Central constituye un enfoque estratégico fundamentado en un conjunto de principios, políticas y procedimientos que establecen las directrices esenciales para la gestión de los distintos tipos de riesgos. Este marco tiene como objetivo principal generar valor en todos los niveles organizativos, optimizando la relación entre rentabilidad y riesgo.

La implementación y formalización de estas políticas buscan asegurar una gestión eficiente, orientada a minimizar los posibles efectos negativos derivados de los riesgos, y a respaldar la toma de decisiones dentro de los niveles de exposición definidos por la entidad. Esta visión permite mantener un equilibrio prudente y sostenible frente a los distintos escenarios del entorno financiero.

BAC considera la Gestión Integral del Riesgo como un elemento central en el desarrollo de sus operaciones, abordando de manera global los riesgos relevantes a los que está expuesto. Para lograrlo, todas las áreas de la organización, ya sea de forma directa o indirecta participan en esta función, garantizando un enfoque transversal y coherente. En este sentido, el banco ha estructurado un modelo compuesto por una Estructura Estratégica, una Estructura Operativa Principal y estructuras de apoyo, lo cual permite que la administración del riesgo esté plenamente integrada a la estructura organizacional y a la ejecución de sus actividades. (BAC Nicaragua, 2022)

Según (BAC Nicaragua, 2022) Algunos de los tipos de riesgos más relevantes son los siguientes:

- a) Riesgo de Crédito
- b) Riesgo Financieros, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado
- c) Riesgo Operativo
- d) Riesgo Tecnológico

e) Riesgo de Contratación de Proveedores de Servicios

f) Riesgo de Lavado de Activos, del Financiamiento al Terrorismo y del Financiamiento a la Proliferación de Armas (LD/FT/FP)

g) Riesgo Legal.

4.3. Desarrollo de objetivo 3

El Banco de América Central (BAC Nicaragua) opera dentro de un marco regulatorio establecido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), lo cual exige la implementación de políticas estrictas para la administración del riesgo crediticio. Estas políticas tienen como finalidad evaluar, medir, controlar y mitigar la probabilidad de incumplimiento dentro de su cartera, especialmente en periodos de variaciones en las tasas de interés, que afectan directamente la capacidad de pago de los clientes.

Desde la perspectiva institucional, BAC Nicaragua cuenta con un **Modelo de Gestión Integral de Riesgos**, el cual incluye el riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. En el caso particular del riesgo crediticio, el banco aplica procedimientos estructurados basados en:

1. Evaluación previa de la capacidad de pago

Antes del otorgamiento del crédito, el banco realiza un análisis detallado de la relación cuota-ingreso, historial crediticio, estabilidad laboral, endeudamiento total y comportamiento previo del cliente. Este proceso se fundamenta en la clasificación regulatoria de la SIBOIF, que exige segmentar la cartera por niveles de riesgo y establecer provisiones adecuadas según la categoría asignada.

Durante periodos de alza en las tasas de interés, el banco tiende a endurecer los requisitos de aprobación, priorizando perfiles con mayor solvencia y estabilidad de ingresos.

2. Monitoreo constante de la cartera crediticia

Ante variaciones en las tasas de interés, el banco intensifica el seguimiento de segmentos vulnerables, como clientes altamente endeudados o con ingresos fijos. Este monitoreo se realiza mediante indicadores como índice de mora, cartera vencida, días de atraso y probabilidad de default.

El propósito es identificar alertas tempranas y activar mecanismos preventivos antes de que la deuda entre en mora crítica.

3. Políticas de mitigación y control del riesgo

Para reducir el impacto del incremento en la tasa de interés sobre la cartera, BAC Nicaragua implementa diversas estrategias, entre ellas:

Reestructuración de créditos: ajustes en plazo o condiciones para reducir temporalmente la cuota del cliente.

Consolidación de deudas: unificar obligaciones para mejorar la liquidez del prestatario.

Renegociaciones individuales: dirigidas a clientes con cambios abruptos en ingresos.

Estas medidas permiten al banco mantener la calidad de cartera y evitar deterioros significativos en periodos de alza de tasas.

4. Políticas internas de provisiones

En cumplimiento de la normativa de la SIBOIF, BAC Nicaragua actualiza sus provisiones cuando identifica deterioro en la cartera producto del aumento en la morosidad. Un incremento en la tasa de interés puede elevar el número de clientes en mora de 30 a 60 días, lo cual obliga al banco a fortalecer sus reservas para cubrir potenciales pérdidas.

Esto forma parte de una estrategia prudencial que protege la estabilidad financiera del banco.

5. Ajustes en políticas de colocación

Cuando el entorno económico presenta volatilidad en las tasas, BAC Nicaragua puede adoptar políticas más conservadoras, como:

Reducción del monto máximo de financiamiento.

Incremento del puntaje crediticio mínimo requerido.

Priorización de sectores con menor riesgo.

Aplicación de garantías más estrictas.

Estas decisiones están alineadas con las mejores prácticas de gestión de riesgo establecidas en Basilea y la normativa nacional.

6. Enfoque institucional y estructura organizativa

El banco cuenta con un **Comité de Riesgos**, responsable de evaluar de manera continua el comportamiento de la cartera y las tendencias del mercado. Este comité revisa periódicamente escenarios de sensibilidad a cambios en tasas (stress testing) y propone ajustes en las políticas internas de crédito.

La gestión del riesgo crediticio es transversal en BAC Nicaragua, ya que involucra desde la fuerza de ventas hasta las áreas de análisis, cobranza y auditoría interna.

Sistema bancario nicaragüense y el papel de BA Nicaragua.

El sistema bancario nicaragüense está compuesto por bancos privados, estatales, cooperativas, microfinancieras y aseguradoras, todos regulados por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), bajo las normas de la Ley General de Bancos (Ley 561) y sus reformas recientes, como la Ley 1237 de febrero de 2025, que busca fortalecer la supervisión, ampliar el alcance regulatorio y reforzar los requerimientos de capital.

El Banco Central de Nicaragua (BCN), con base legal en la Ley Orgánica del Banco Central (Ley 732), tiene como función principal regular el sistema monetario y actuar como autoridad macroeconómica, controlando la liquidez y la moneda en circulación.

Los bancos definen políticas de crédito basadas en múltiples criterios: perfil crediticio del solicitante, tipo y plazo del préstamo, garantías ofrecidas y la moneda de la operación. Enfocan sus análisis en la capacidad de pago y en modelos de riesgo aprobados por la SIBOIF

Participación y posicionamiento del banco BAC.

En conjunto, el sistema bancario nicaragüense opera dentro de un marco regulatorio robusto que busca mantener la liquidez, la solvencia y la confianza del público. La reforma de 2025 amplió la supervisión y elevó los estándares de capital, reforzando un ambiente financiero más estable y seguro. En ese contexto, BAC Credomatic juega un rol fundamental, con una participación destacada en activos, depósitos y, sobre todo, colocación de crédito. Su liderazgo

en el mercado corporativo y de consumo lo convierte en uno de los actores clave del sistema financiero nacional.

Breve Historia y presencia en el mercado

Carlos Pellas, fundador y antiguo accionista principal del Grupo BAC Credomatic. BAC Credomatic es una organización con casi 70 años de experiencia que ofrece productos y servicios financieros a 4.2 millones de clientes en toda la región, los que son atendidos por casi 19.000 colaboradores.

La compañía inició sus operaciones un 5 de julio de 1952 con la fundación del Banco de América en Nicaragua, y en los años 70 se transformó en un pionero del negocio de tarjetas de crédito en la región. De forma gradual abrió operaciones en cada uno de los países, hasta que en la década de los '90 se convirtió en el primer Grupo Financiero con presencia en toda Centroamérica.

En la actualidad, los productos y servicios de BAC Credomatic están diseñados para satisfacer las necesidades de cada uno de sus clientes. Atentos al entorno de cambio y evolución permanente, se ha desarrollado una banca digital que en la actualidad es utilizada por más de 1.9 millones de clientes.

El rigor y la gestión responsable del negocio, alineado a una estrategia de triple valor positivo, así como a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas, le han permitido a BAC Credomatic contribuir con el crecimiento económico e impactar la calidad de vida de numerosas familias centroamericanas.

Misión.

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

Visión.

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

Valores.

Integridad: Inspiramos confianza porque actuamos de manera ética y transparente.

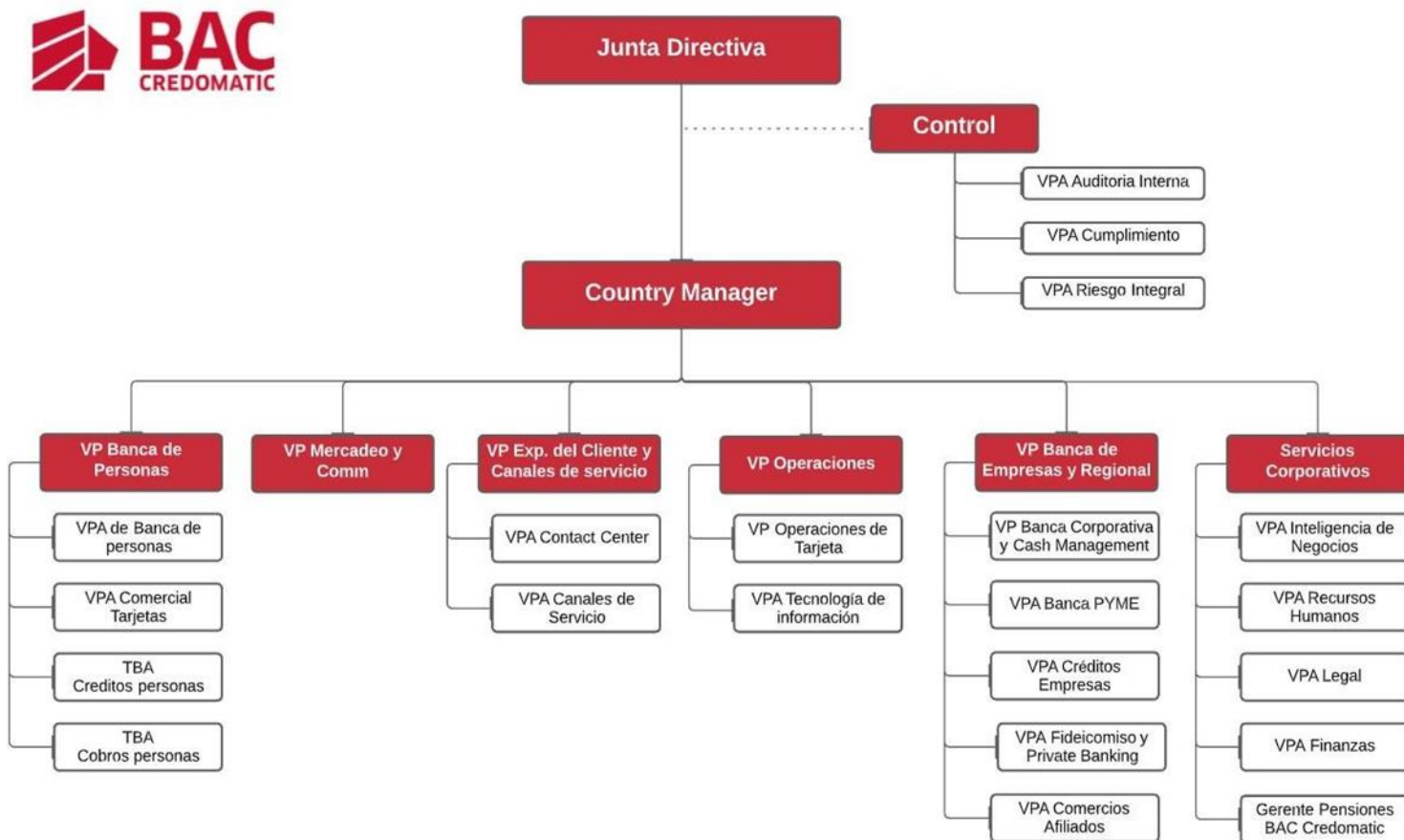
Excelencia: Sobresalimos porque vamos más allá de lo que se espera de nosotros y nos encanta servir con excelencia.

Pasión: Amamos lo que hacemos porque sabemos que nuestro trabajo tiene un impacto positivo en las personas y en nuestro planeta.

Objetivo estratégico

Creamos soluciones financieras centradas en la VIDA: simples, digitales, y de triple valor positivo (económico, social y ambiental).

Estructura organizacional



Nota. La imagen representa el organigrama de BAC Credomatic, fue actualizado en el 2024.

Tomado de (Credomatic, BAC, 2024)

Productos de crédito de consumo ofrecido

Crédito Personal

El Crédito Personal te permite cumplir con tus metas o necesidades por medio de un trámite conveniente y sencillo.

Beneficios

- a) Disponible para todos
- b) Aplica para todas las personas naturales, sean tarjetahabientes o no.
- c) Convenientes tiempos de plazo
- d) Convenientes tiempos de plazo.
- e) Tasa competitiva
- f) Establecida para que la experiencia durante el préstamo sea la más óptima.

Condiciones

- a) Tiempo mínimo de trabajar en la empresa: 6 meses.
- b) Salario mínimo: C\$15,000.
- c) Edad: Entre 18 y 65 años.

Requisitos

- a. Solicitud de crédito debidamente llena por solicitante y fiador propuesto (en caso de que aplique con fiador)
- b. Adjuntar copia de cédula de identidad de solicitante y fiador propuesto (en caso de que aplique con fiador)
- c. Adjuntar colilla de INSS y/o constancia salarial de solicitante y fiador propuesto (en caso de que aplique con fiador), en caso de personas que trabajan de forma independiente el soporte de ingreso será:
- d. Copia de RUC o DUR
- e. Matrícula de Alcaldía o permiso de operación correspondiente
- f. Constancia de Ingresos o formato de evaluación único para crédito PYME proporcionado por el banco.
- g. Estados Financieros del último cierre fiscal y más reciente a la fecha firmados y sellados por Contador Público Autorizado, para solicitudes de préstamo iguales o mayores a U\$10,000.

Casa BAC

Te acompañamos en tus decisiones financieras más importantes y te ayudamos a empezar a disfrutar de tu casa propia

Beneficios

- a) Tasas atractivas
- b) Establecida para que la experiencia durante el préstamo sea la más óptima, además de largos plazos.
- c) Asesoramiento financiero
- d) Te escuchamos, entendemos tu necesidad y te ofrecemos el plan más apto para tu proyecto.
- e) Tiempos de respuestas ágiles
- f) Simplificamos todos los procesos para que puedas obtener en menor tiempo la aprobación.
- g) Diferentes utilidades
- h) Podes usar estos préstamos para compra de casa nueva y/o usada, compra de segunda casa, ampliar o remodelar y para compra de lotes.
- i) Deducción automática de cuota
- j) Se deduce la cuota de tu préstamo de manera automática, de la cuenta que nos indiques.

Requisitos

- a) Solicitud de crédito debidamente llena por deudor y fiador
- b) Solicitud de póliza de seguro de vida debidamente llena
- c) Copia de cédula de identidad
- d) Promesa de venta de urbanizadora (en caso de compra en urbanizadoras)
- e) Cuestionario COVID-19

Asalariados:

- a. Constancia salarial detallando tiempo de servicio, cargo y salario
- b. Colilla del INSS y/o comprobantes de pago
- c. Copia de los últimos seis estados de cuentas de tarjeta de crédito que no sean BAC Credomatic

d. Copia de los últimos seis estados de cuentas bancarias que no sean BAC Credomatic

e. De requerir fiador debe de presentar la misma documentación que el deudor

Si trabaja de manera independiente:

a. Certificación de ingresos emitida por un Contador Público autorizado por BAC Credomatic

b. Copia de matrícula del negocio emitida por la alcaldía correspondiente

c. Copia de estados de cuenta bancaria del negocio (últimos 6 meses)

d. Copia de último

AutoBAC

Beneficios

a) Trámite rápido

b) Simplificamos todos los procesos para que podas obtener en menor tiempo la aprobación.

c) Tasas competitivas

d) Establecida para que la experiencia durante el préstamo sea la más óptima, además de largos plazos.

e) Plazos convenientes

f) Hasta 72 meses de plazo.

g) Débito automático

h) No tenéis que preocuparte si se te olvida realizar el pago, lo rebajamos automático por vos.

Requisitos

Asalariados:

a. Para nicaragüenses: Copia de la cédula de identidad

b. Para Extranjeros: Copia de cédula de residencia y pasaporte

c. Solicitud de crédito debidamente llena del deudor

d. Factura proforma con especificaciones

e. Constancia salarial original cargo, salario y antigüedad

f. Última colilla del seguro social

Personas que trabajen de forma independiente, agregar:

- a) Copia de cédula RUC.
- b) Copia de matrícula del negocio vigente
- c) Copia de las dos últimas declaraciones de IR o cuota fija
- d) Certificación de ingresos emitida por Contador Público Autorizado
- e) Copia de los últimos tres meses de estados financieros y estados de cuenta Bancaria del negocio

Persona Jurídica

- a) Fotocopia de cédula del representante legal
- b) Fotocopia de cédula RUC del negocio
- c) Factura proforma con especificaciones
- d) Escritura de constitución y estatutos inscritos
- e) Cert. de la Junta General de Accionistas donde se autoriza a contratar préstamo y otorgar garantía
- f) Flujo de caja proyectado por el período del préstamo
- g) Estados Financieros más recientes y de los dos últimos cierres fiscales
- h) Copia de las declaraciones del I.R de los dos últimos años
- i) Copia de los estados bancarios de otros bancos
- j) Matrícula del negocio

Préstamo Multipropósito.

Crédito pensado para que compres lo que necesité, ya sean bienes, inversiones, viajes, pagos de estudios

Beneficios

- a) Asesoría personalizada
- b) Te escuchamos, entendemos tu necesidad y te ofrecemos el plan más apto para tu proyecto.
- c) Tasa de interés competitiva
- d) Establecida para que la experiencia durante el préstamo sea la más óptima, además de largos plazos.
- e) Rápida aprobación

f) Ponemos a tu disposición nuestra Banca en Línea y diversos medios de pago para que cumplas con las cuotas fácilmente.

Requisitos

Préstamo Personal con Garantía Hipotecaria

Asalariados:

- a) Solicitud de crédito debidamente llena deudor y fiador
- b) Solicitud de seguro de vida del deudor
- c) Copia de cédula de identidad deudor y fiador
- d) Constancia salarial original incluyendo cargo, salario y antigüedad deudor y fiador
- e) Colilla de INSS o comprobantes de pago originales
- f) Estados de cuentas de tarjetas de crédito y cuentas bancarias de otros bancos

Personas que trabajen de forma independiente agregar:

- a) Copia de cédula RUC
- b) Copia de matrícula del negocio vigente
- c) Copia de las dos últimas declaraciones del I.R. o cuota fija
- d) Certificación de ingresos emitida por Contador Público Autorizado
- e) Copia de los últimos tres meses de Estados de Financieros y estados de cuentas bancarias del negocio
- f) Documentación legal de la propiedad
- g) Fotocopia de título de propiedad a hipotecar
- h) Historia Registral de la propiedad que date desde 1977 a la fecha
- i) Solvencia municipal
- j) Libertad de gravamen

Préstamo Personal Universal Pre Aprobado

Con este préstamo podés hacer realidad hoy las necesidades y proyectos que tanto deseas. Aplica únicamente a personas que reciben la oferta por invitación vía correo electrónico, carta física o SMS

Requisitos

- a) Es un préstamo personal y aplica únicamente por invitación.
- b) Aplica solamente las personas que reciben oferta vía correo electrónico, carta física o SMS.
- c) Solo debes presentar tu cédula de identidad en cualquier sucursal bancaria para realizar el desembolso del préstamo.

Préstamo Planilla

Beneficios

- a) Tarjeta adicional o nueva para más beneficios.
- b) Trámite fácil
- c) Establecida para que la experiencia durante el préstamo sea la más óptima.
- d) Salud medicina hospital hospitalización
- e) Rápida aprobación
- f) Simplificamos todos los procesos para que puedas obtener en menor tiempo la aprobación.
- g) Tasas competitivas
- h) Establecida para que la experiencia durante el préstamo sea la más óptima.
- i) préstamo en moneda dólar
- j) Deducción automática
- k) No tenés que preocuparte si se te olvida realizar el pago, lo deducimos automáticamente de tu planilla.

Condiciones

- a) Tiempo mínimo de trabajar en la empresa 4 meses.
- b) Salario mínimo neto: C\$9,800.

Requisitos

- a) Solicitud de Préstamo Fácil debidamente llena y firmada (Firmar igual que en la cédula de identidad).
- b) En caso de que el fiador no trabaje para la misma empresa, adjuntar colilla del INSS y/o constancia salarial.

Back to Back

Utilizá como garantía un certificado de depósito a plazo para materializar tus deseos o proyecto, evitando también la liquidación anticipada de tus inversiones.

Beneficios

- a) Liquidez casi inmediata
- b) Procedimiento de aprobación más rápido, sencillo y ágil que un crédito tradicional.
- c) Anticipada liquidación
- d) Evitá liquidar anticipadamente sus certificados de inversión
- e) Débito automático
- f) No tenés que preocuparte si se te olvida realizar el pago, lo rebajamos automático de tu planilla.
- g) Tasa competitiva
- h) Más baja que la de un préstamo personal.
- i) Seguridad
- j) Tenés el respaldo y la experiencia de BAC Credomatic durante el tiempo del préstamo.

Condiciones

- a) Préstamo personal con garantía de certificado de depósito a plazo fijo.
- b) Monto a financiar: Hasta el 97% del monto del CD.
- c) Plazo: Según el plazo pactado en CD.
- d) Comisión bancaria: 1% mínimo o US\$ 75
- e) Tasa de interés corriente anual: 4 puntos arriba de la tasa pactada en el CD.

Requisitos

- a) Solicitud de crédito debidamente llena deudor y el fiador.

- b) Para nicaragüenses: Copia de la cédula de identidad.
- c) Para Extranjeros: Copia de cédula de residencia y pasaporte.
- d) Copia del Certificado de Depósito a Plazo Fijo (ambas caras).

Seguros BAC Credomatic.

Seguro contra robo y fraude - PRF

Financieros. Protegé tu dinero con este seguro que cubre tu tarjeta de débito o crédito en caso de fraude con la misma. Reportáanos inmediatamente en caso de pérdida o robo de tu tarjeta.

Beneficios

- a) Protección mundial
- b) Podés estar tranquilo con la protección en cualquier parte del mundo.
- c) Cobertura contra robo, fraude o extravío
- d) En caso de que seas víctima de actos fraudulentos.

Condiciones

Por una pequeña prima mensual o anual cargada a tu tarjeta quedás protegido de posibles fraudes realizados con tu tarjeta titular y/o adicional. El seguro cubre el 80% del valor de la(s) transacción (es) realizadas con la tarjeta reportada como robada o pérdida, con anterioridad al reporte del evento y el 100% de las transacciones fraudulentas realizadas con posterioridad al reporte de pérdida.

La cobertura aplica únicamente cuando el tarjetahabiente tiene cargada la prima mensual en su tarjeta y su cuenta está al día. En caso que dicho débito no se pueda realizar por falta de fondos o por cualquier otro motivo el tarjetahabiente (asegurado) libera de toda responsabilidad al Banco de América Central por el uso indebido efectuado por terceras personas con la tarjeta perdida, robada, hurtada y/o extraviada, asumiendo el tarjetahabiente por su propia cuenta el valor de las transacciones realizadas bajo cualquiera de los referidos hechos.

Seguro de Vida Saldo Deudor Premium

Es un seguro de vida que cubre el monto adeudado en la tarjeta de crédito en caso de fallecimiento del tarjetahabiente titular y la diferencia es entregada a un beneficiario establecido por el mismo titular.

Beneficios

- a) Cubre el límite de la tarjeta
- b) Hasta por el monto expresado para cada una de las categorías.
- c) Condiciones
- d) Moneda: Córdoba o dólares

Cobertura:

- a) Casos de suicidio a partir de la fecha en que el tarjetahabiente cumpla 12 meses consecutivos de haber ingresado a la póliza SVSD.
- b) Aplica por fallecimiento (natural o accidental).

Requisitos

- a) Ser cliente BAC Credomatic con una tarjeta crédito con edad de 18 a 70 años.
- b) Si ingresen al SVSD antes de cumplir 71 años podrán continuar asegurados hasta los 75 años, 11 meses y 29 días de edad.
- c) No están amparadas las cuentas empresariales o corporativas.
- d) Cuando el tarjetahabiente termina su relación contractual con BAC Credomatic.
- e) Si no se pudiera cobrar la prima por mora, sobregiro o cualquier otro motivo.

Seguro Vida Saldo Deudor (SVSD)

Por una pequeña prima podés adquirir el Seguro de Vida Saldo Deudor, el cuál cubre el monto adeudado por el tarjetahabiente titular en caso de su fallecimiento, cualquiera que sea la causa: natural o accidental

Seguro de Accidentes Personales

Protegé tu salud y tu patrimonio con este seguro que te reembolsa gastos médicos por accidente, y también cubre a tu familia con una indemnización en caso de un evento inesperado.

Beneficios

- a) Cuotas de dinero en moneda de plata.
- b) Cubre de \$20.000 a \$40.000
- c) Según el plan suscrito con anterioridad.
- d) Excelentes reembolsos
- e) Reembolso de gastos médicos, gastos farmacéuticos, y exámenes radiológicos y de laboratorio.
- f) Indemnización a los beneficiarios
- g) Por muerte accidental del asegurado.
- h) Condiciones
- i) Moneda:
- j) Córdobas o dólares

Cobertura: Nacional e internacional

Planes según cobertura:

- 1) Plan A: \$20.000, gastos médicos: \$2.000
- 2) Plan B: \$30.000, gastos médicos: \$3.000
- 3) Plan C: \$40.000, gastos médicos: \$4.000

Primas:

- a) Plan A: Individual: \$7.50 / Familiar \$13.00
- b) Plan B: Individual: \$11.25 / Familiar \$19.00
- c) Plan C: Individual: \$15.00 / Familiar \$25.00

Requisitos

- a) Ser cliente BAC Credomatic con una tarjeta de crédito, débito.
- b) Edad 18 a 65 años.

Seguro Oncológico

Protegé tu salud y construí el bienestar de tu familia con el seguro oncológico que te garantiza una indemnización en caso de diagnósticos de cáncer por primera vez.

Beneficio.

- a) Indemniza al asegurado
- b) En caso que se le diagnostique cáncer por primera vez.
- c) Cubre de \$10,000 a \$25,000:
- d) Esto según el plan suscrito que escojas.

Requisitos

- a) Ser cliente BAC Credomatic con una tarjeta de crédito o débito.
- b) Edad de 18 a 65 años.

Seguro de Renta diaria por Hospitalización

Recibe apoyo económicamente en caso de hospitalización por enfermedad o accidente. Con este seguro recibirás una renta cada 24 horas, que puedes usar libremente para cubrir tus necesidades.

Ideal para personas que dependen de actividades con ingresos diarios.

Beneficios

- a) Indemnización de libre disposición
- b) Incluye a los asegurados por cada 24 horas que permanezcan hospitalizados (público o privado).
- c) Doble indemnización
- d) Sucede si es a consecuencia de un accidente.

Condiciones

- a) Moneda: dólares
- b) Cobertura: Hospitalización hasta por 365 días por una enfermedad y 180 días a consecuencia de un accidente

Requisitos

- a) Ser cliente BAC Credomatic con una tarjeta de crédito.
- b) Edad 18 a 60 años.

Tarjetas BAC Credomatic.

Tarjeta MasterCard Clásica

Acumula puntos gané 1 Punto BAC Credomatic por cada dólar o su equivalente en córdobas de compras dentro o fuera del país.

Beneficios

- a) Más de 300 comercios afiliados

- b) Podés canjear tus puntos por LO QUE QUERÁS en más de 300 comercios en el país afiliados a Puntos BAC Credomatic.
- c) Protección de compras Mastercard
 - d) Protección de compras proporciona el reembolso de artículos comprados cubiertos que hayan sido robado

Requisitos

- a) Cédula de identidad
- b) Llenar solicitud de tarjeta de Crédito
- c) Comprobante de ingresos salariales
- d) Edad 21 Años
- e) Otros requisitos a Solicitud de Comité de Crédito.
- f) Ingreso mínimo mensual para aplicar a la tarjeta: C\$16,000s o dañados accidentalmente.

Tarjeta Mastercard Dorada

Beneficios exclusivos con tu tarjeta

- a) Acumulá puntos
- b) Ganá 1 Punto BAC Credomatic por cada dólar o su equivalente en córdobas de compras dentro o fuera del país.
- c) Más de 300 comercios afiliados
- d) Podés canjear tus puntos por LO QUE QUERÁS en más de 300 comercios en el país afiliados a Puntos BAC Credomatic.
- e) Protección de compras Mastercard
- f) Protección de compras proporciona el reembolso de artículos comprados cubiertos que hayan sido robados o dañados accidentalmente. La compra cubierta debe ser pagada en su totalidad con tu tarjeta de crédito de Mastercard. Hasta US\$100 por Ocurrencia / US\$200 por 12 meses, hasta 45 días después de realizada la compra.

Requisitos

- a) Cédula de identidad.
- b) Llenar solicitud de tarjeta de Crédito.
- c) Comprobante de ingresos salariales.
- d) Edad 21 Años.

- e) Otros requisitos a Solicitud de Comité de Crédito.
- f) Ingreso mínimo mensual para aplicar a la tarjeta: C\$20,500

Tarjeta Mastercard Platinum

Beneficios.

- a) Acumulá puntos
- b) Ganá 1 Punto BAC Credomatic por cada dólar o su equivalente en córdobas de compras dentro o fuera del país.
- c) empresa-fabrica-industria-corporación
- d) Más de 300 comercios afiliados}
- e) Podés canjear tus puntos por LO QUE QUERÁS en más de 300 comercios en el país afiliados a Puntos BAC Credomatic.

Mastercard Global Service

Mastercard Global Service proporciona asistencia durante emergencias relacionada con la tarjeta en cualquier momento, desde cualquier lugar.

Requisitos

- a) Cédula de identidad.
- b) Llenar solicitud de tarjeta de Crédito.
- c) Comprobante de ingresos salariales.
- d) Edad 21 Años.
- e) Otros requisitos a Solicitud de Comité de Crédito.
- f) Ingreso mínimo mensual para aplicar a la tarjeta: C\$20,500

Tarjetas VISA Clásica

Beneficios exclusivos con tu tarjeta

- a) Acumula puntos
- b) Se gana 1 Punto BAC Credomatic por cada dólar o su equivalente en córdobas de compras dentro o fuera del país.
- c) Más de 300 comercios afiliados
- d) Se pueden canjear tus puntos por lo que querrás en más de 300 comercios en el país afiliados a Puntos BAC Credomatic. También se pueden canjear por boletos aéreos en www.viajesbaccredomatic.com; Y si se prefiere se pueden canjear por efectivo.
- e) Seguros VISA

Requisitos

- a) Cédula de identidad
- b) Llenar solicitud de tarjeta de Crédito
- c) Comprobante de ingresos salariales
- d) Edad 21 Años
- e) Otros requisitos a Solicitud de Comité de Crédito
- f) Ingreso mínimo mensual para aplicar a la tarjeta: C\$16,000

Tarjetas VISA Dorada

Beneficios exclusivos con tu tarjeta

- a) Acumula puntos
- b) Gana 1 Punto BAC Credomatic por cada dólar o su equivalente en córdobas de compras dentro o fuera del país.
- c) Más de 300 comercios afiliados
- d) Podes canjear tus puntos por lo que quieras en más de 300 comercios en el país afiliados a Puntos BAC Credomatic. También puedes canjearlos por boletos aéreos en www.viajesbaccredomatic.com ¡Y si preferís, puedes canjearlos por efectivo!
- e) Seguros VISA
- f) Goza de los seguros y servicios que ofrece Visa como el servicio de Información para el Viajero Visa que te proporciona información sobre destinos, ubicación de cajeros automáticos, los tipos de cambio, pasaporte, visado, requisitos de salud, inmunizaciones previo a tu viaje y durante tu viaje y te ayudarán a activar todos los seguros y beneficios de su tarjeta Visa.

Requisitos

- a) Cédula de identidad
- b) Llenar solicitud de tarjeta de Crédito
- c) Comprobante de ingresos salariales
- d) Edad 21 Años
- e) Otros requisitos a Solicitud de Comité de Crédito
- f) Ingreso mínimo mensual para aplicar a la tarjeta: C\$16,000

Estrategias de captación de clientes

Las fortalezas de un banco en cuanto a su alcance regional y la confianza del público son dos pilares fundamentales para su éxito. En primer lugar, el alcance regional de BAC, permite establecer una presencia sólida en una determinada área geográfica, lo que facilita el acceso de los clientes a sus servicios y sucursales locales. Esto no solo mejora la conveniencia para los usuarios, sino que también fortalece la relación banco-cliente al brindar un servicio personalizado y adaptado a las necesidades regionales específicas. +

Por otro lado, la confianza del público es esencial para la estabilidad y el crecimiento del banco. Cuando los clientes confían en la institución financiera, están más dispuestos a depositar su dinero y utilizar sus servicios. Esta confianza se construye a través de una sólida reputación, transparencia en las operaciones, seguridad en las transacciones y un historial probado de responsabilidad financiera.

BAC Credomatic implementa un enfoque de **marketing omnicanal**, integrando la experiencia del cliente a través de canales digitales y físicos —sitio web, app móvil, sucursales— para asegurar una comunicación coherente y continua. Al combinar publicidad digital segmentada, notificaciones push e interacción personalizada, logran captar y retener clientes mediante experiencias fluidas y consistentes.

Un ejemplo relevante en Centroamérica (aplicable a Nicaragua) fue su campaña “Audiencia BAC” mediante Google:

- Utilizó listas de remarketing, audiencias similares y afines para promocionar tarjetas de crédito,

- Aumentó solicitudes en un 83 % y redujo el costo por solicitud en un 22 %.

Este tipo de campañas “always-on” fomenta la captación continua, precisa y rentable de nuevos clientes digitales.

Tasa de política monetaria en Nicaragua

El Banco Central de Nicaragua (BCN) informa que decidió mantener la Tasa de Referencia Monetaria (TRM) en 6.25 por ciento. La TRM es la tasa de interés que utiliza el BCN como referencia para señalar el costo en córdobas de las operaciones monetarias de liquidez a 1 día plazo. (Consejo monetario centroamericano , 2025)

La TRM se establece en correspondencia con la evolución de las tasas de interés internacionales y de las condiciones monetarias internas, enmarcándose en el cumplimiento del objetivo fundamental del BCN, de propiciar la estabilidad de la moneda nacional y el normal desenvolvimiento de los pagos internos y externos; así como para apoyar la administración de liquidez del sistema financiero y mantener condiciones propicias para la intermediación financiera. (Consejo monetario centroamericano , 2025)

Políticas de tasas de BAC

Las políticas de tasas de interés de BAC Nicaragua se encuentran alineadas con la política monetaria establecida por el Banco Central de Nicaragua (BCN), que define la Tasa de Referencia Monetaria (TRM) como principal instrumento para señalar el costo del dinero en córdobas a corto plazo. Actualmente, el BCN mantiene la TRM en 6.25% (a febrero 2025), buscando estabilidad monetaria y condiciones propicias para la intermediación financiera. (BAC Nicaragua, 2025)

El principal instrumento utilizado por el BCN en la conducción de la política monetaria es la **Tasa de Referencia Monetaria (TRM)**, la cual señala el costo del dinero en córdobas para operaciones de muy corto plazo, específicamente aquellas a **un día de plazo**. Esta tasa actúa como punto de referencia para las tasas activas y pasivas del sistema financiero, y su comportamiento influye directamente en las decisiones de financiamiento e inversión tanto del público como de las entidades financieras.

A **febrero de 2025**, el BCN mantiene la TRM en **6.25 %**, como medida para preservar la **estabilidad monetaria**, contener la inflación en niveles manejables, y proporcionar un entorno favorable para la **intermediación financiera eficiente**. Esta decisión refleja un enfoque prudente

que busca sostener la confianza en la moneda local, al mismo tiempo que permite a los bancos contar con un marco estable para determinar sus propias tasas de interés.

En coherencia con este entorno regulatorio, **BAC Nicaragua estructura sus tasas activas (créditos) y pasivas (depósitos e inversiones)** considerando tanto los movimientos de la TRM como factores internos como el costo de fondeo, perfil del cliente, tipo de producto, y nivel de riesgo de cada operación. Este enfoque le permite mantenerse competitivo en el mercado y ofrecer productos financieros consistentes con el marco económico nacional.

4.4.Desarrollo de objetivo 4

Casos practicos

Caso 1 PRÉSTAMO PERSONAL TADA VARIABLE

El Señor Juan Rodríguez inició con un préstamo de US\$5,000 a 36 meses con una tasa de 14% anual. Después de 12 meses, la tasa sube a 16% anual, lo que obliga a recalcular la cuota sobre el saldo pendiente.

Monto inicial: US\$5,000

Plazo: 36 meses

Tasa inicial: 14% anual

Tasa nueva: 16% anual (mes 12)

Cuota inicial (14%): US\$170.89

Saldo al mes 12: US\$3,134

Nueva cuota con 16%: US\$154.94

Interés restante antes: US\$894

Interés restante después: US\$992

Impacto: +US\$98 en interés total.

La cuota inicial era de US\$170.89.

Tras el aumento de la tasa, la nueva cuota baja a US\$154.94.

Es importante aclarar que la cuota baja únicamente porque ya se pagó una parte del préstamo y el nuevo cálculo se hace sobre el saldo pendiente, que es de solo US\$3,134.

El cambio de tasa no hizo que la cuota bajara. Lo que la hace bajar es que el préstamo ya está parcialmente pagado.

Aunque la nueva cuota parece más baja, el prestatario termina pagando:

- Interés restante antes del cambio (14%): US\$894
- Interés restante con tasa nueva (16%): US\$992

Esto representa un incremento de US\$98 adicionales solo en intereses. Es decir, el prestatario paga más por el mismo préstamo, aun cuando la cuota parezca más cómoda.

Las cuotas variables pueden generar incertidumbre. Cuando sube la tasa:

- El prestatario no puede anticipar su gasto mensual futuro.
- Su presupuesto mensual puede verse afectado si el cambio ocurre cuando el saldo todavía es alto.
- Si la tasa volviera a subir antes de la mitad del plazo, la cuota y el interés total serían aún mayores.

En este caso no se siente tanto el impacto porque el cambio ocurrió cuando ya se había pagado 1 año, pero si el ajuste hubiera ocurrido al inicio, el impacto sería mucho más fuerte.

El aumento de la tasa de 14% a 16% sí perjudica al prestatario, aunque a primera vista la cuota baje. El cliente termina pagando más intereses y queda expuesto a que un segundo aumento eleve nuevamente su cuota mensual. La baja de la cuota se debe solo al avance natural de la amortización, no a un beneficio real.

1. Situación antes del incremento de la tasa (primeros 12 meses)		2. Después del aumento de tasa (mes 25 al 60)	
Cuota inicial (14%):	US\$ 17.08	Nuevo saldo financiado	\$15,487.37
Interés mensual (al inicio)	\$154.134	Nueva tasa	12% anual
Capital abonado (al inicio)	\$254.88	Nueva cuota	\$439.29
Saldo después del mes 24	\$15.487 3px.	Aumento de cuota	\$9.41 más por mes
Durante los primeros 12 meses pagabas una cuota cómoda y el saldo se reducía lentamente.		Aunque el aumento parece pequeño, el efecto acumulado	

Mes	Pago (US\$)	Interés (US\$)	Capital (US\$)	Saldo (US\$)	Tasa anual (%)
1	170.89	58.33	112.55	4887.45	14.00
2	170.89	57.02	113.87	4773.58	14.00
3	170.89	55.69	115.20	4658.38	14.00
4	170.89	54.35	116.54	4541.84	14.00
5	170.89	52.99	117.90	4423.94	14.00
6	170.89	51.61	119.28	4304.66	14.00
7	170.89	50.22	120.67	4184.00	14.00
8	170.89	48.81	122.07	4061.92	14.00
9	170.89	47.39	123.50	3938.42	14.00
10	170.89	45.95	124.94	3813.48	14.00
11	170.89	44.49	126.40	3687.09	14.00
12	170.89	43.02	127.87	3559.21	14.00
13	174.27	47.46	126.81	3432.40	16.00
14	174.27	45.77	128.50	3303.90	16.00
15	174.27	44.06	130.21	3173.69	16.00
16	174.27	42.26	131.99	3041.70	16.00
17	174.27	40.55	133.72	2907.98	16.00
18	174.27	38.77	135.50	2772.48	16.00
19	174.27	36.96	137.31	2635.17	16.00
20	174.27	35.13	139.14	2496.04	16.00
21	174.27	33.27	140.99	2355.05	16.00
22	174.27	31.39	142.88	2212.17	16.00
23	174.27	29.50	144.77	2067.44	16.00
24	174.27	27.57	146.70	1920.74	16.00
25	174.27	25.61	148.66	1772.08	16.00
26	174.27	23.63	150.64	1621.44	16.00
27	174.27	21.62	152.65	1468.78	16.00
28	174.27	19.58	154.69	1314.10	16.00
29	174.27	17.52	156.75	1157.35	16.00
30	174.27	15.43	158.84	998.51	16.00
31	174.27	13.31	160.96	837.55	16.00
32	174.27	11.17	163.10	674.45	16.00
33	174.27	8.99	165.28	509.17	16.00
34	174.27	6.79	167.48	341.69	16.00
35	174.27	4.56	169.71	171.98	16.00
36	174.27	2.29	171.98	0.00	16.00

CASO 2: PRETAMO DE VEICULO

La señora Juana Ramona hizo un pretamo para un vehiculo de US\$20,000 a 60 meses, con tasa inicial de 10.5%, sufre un incremento a 12% anual en el mes 24 (cuando todavía queda una parte significativa del saldo).

Este tipo de préstamo es muy sensible a cambios en la tasa porque:

- El monto es alto
- El plazo es largo
- El saldo pendiente aún es bastante grande al momento del aumento

Esto hace que el impacto sea mucho mayor que en un préstamo personal más pequeño.

Monto inicial: US\$20,000

Plazo: 60 meses

Tasa inicial: 10.5% anual

Tasa nueva: 12% anual (mes 24)

Cuota inicial (10.5%): US\$429.88

Saldo al mes 24: US\$13,422

Nueva cuota con 12%: US\$444.61

Interés restante antes: US\$3,871

Interés restante después: US\$4,390

Impacto: +US\$519 en interés tota

- Cuota inicial: US\$429.88

- Nueva cuota con tasa de 12%: US\$444.61

Esto es un incremento de US\$14.73 mensuales.

El aumento ocurre porque el saldo pendiente al mes 24 aún es alto (US\$13,422).

Por lo tanto, cada incremento en la tasa impacta más fuerte en la cuota. Esto significa que el prestatario debe destinar más dinero mensual durante los 36 meses restantes.

Antes del cambio de tasa, el interés que le faltaba por pagar era:

- Interés restante (10.5%): US\$3,871

Después del cambio:

- Interés restante (12%): US\$4,390

Esto implica que el prestatario pagará US\$519 adicionales en intereses.

Esto representa un aumento aproximado del 13.4% en el interés futuro, lo cual es un impacto considerable para un préstamo de esta naturaleza.

En un préstamo para vehículo, el cliente suele tener otras obligaciones financieras:

- mantenimiento del vehículo
- combustible
- seguro
- gastos personales

El alza en la cuota mensual reduce su capacidad de ahorro y puede generar desequilibrios si su ingreso no aumenta.

En escenarios de ingresos fijos, este tipo de incremento puede generar estrés financiero.

Como la cuota es variable, el prestatario queda expuesto a:

- nuevos incrementos en la tasa del banco
- movimientos de tasas de referencia del mercado
- posibles ajustes anuales o semestrales según contrato

Si hubiera un segundo incremento de tasas, la cuota podría subir aún más y el interés total crecería de manera acelerada.

Esto hace que el préstamo sea menos predecible y más difícil de planificar a largo plazo.

Aunque el capital no cambió, el incremento de tasa causa que este mismo préstamo cueste:

- Más cada mes
- Más a lo largo del tiempo
- Más en total por el vehículo

En otras palabras, el prestatario no recibe nada adicional, pero termina pagando una cantidad más alta por el mismo bien.

Esto se considera una desventaja clara para el cliente.

El aumento de tasa del 10.5% al 12% impacta fuertemente al prestatario porque:

- El monto aún es elevado al momento del ajuste
- La cuota sube inmediatamente
- El interés total aumenta en US\$519
- Se reduce la capacidad de pago mensual
- Aumenta la incertidumbre hacia el futuro

Este caso demuestra que en montos altos (como vehículos), un cambio en la tasa puede tener un efecto financiero amplio y sostenido.

1. Situación antes del incremento de la tasa (primeros 24 meses)

Cuota mensual	\$429.88
Interés mensual (al inicio)	\$175.00
Capital abonado (al inicio)	\$254.88
Saldo después del mes 24	\$15,487.37 aprx.

Durante los primeros 24 meses pagabas una cuota cómoda con una tasa más baja. El saldo se reduce lentamente porque la tasa aun era moderada.

2. Después del aumento de tasa (mes 13 al 36)

Nueva cuota con 16%:	US\$154.94
Nueva tasa	12% anual
Nueva cuota	\$439.29
Aumento de cuota	\$9.41 más
El aumento de tasa incrementa la cuota mensual y el interés	

Mes	Cuota (US\$)	Interés (US\$)	Amortización (US\$)	Saldo (US\$)
1	429.88	175.00	254.88	19,745.12
2	429.88	172.62	257.26	19,487.86
3	429.88	170.41	259.47	19,228.39
4	429.88	168.25	261.63	18,966.76
5	429.88	166.11	263.77	18,703.00
6	429.88	163.91	265.97	18,437.03
7	429.88	161.57	268.31	18,168.72
8	429.88	159.27	270.61	17,898.11
9	429.88	156.87	273.01	17,625.10
10	429.88	154.69	275.19	17,350.91
11	429.88	152.32	277.56	17,073.35
12	429.88	149.88	280.00	16,793.35
13	429.88	146.91	282.97	16,510.38
14	429.88	144.21	285.67	16,224.71
15	429.88	141.97	287.91	15,936.80
16	429.88	139.63	290.25	15,646.55
17	429.88	137.20	292.68	15,353.87
18	429.88	134.73	295.15	15,058.72
19	429.88	132.30	297.58	14,761.14
20	429.88	129.71	300.17	14,461.00
21	429.88	127.10	302.78	14,158.22
22	429.88	124.38	305.50	13,852.72
23	429.88	121.44	308.44	13,544.28
24	429.88	117.57	312.31	13,231.97
25	444.61	132.32	312.29	12,919.68
26	444.61	129.20	315.41	12,604.27
27	444.61	126.04	318.57	12,285.70
28	444.61	122.86	321.75	11,963.95
29	444.61	119.64	325.00	11,638.95
30	444.61	116.39	328.22	11,310.73
31	444.61	113.11	331.50	10,979.23
32	444.61	109.79	334.82	10,644.41
33	444.61	106.44	338.17	10,306.24
34	444.61	103.06	341.55	9,964.69
35	444.61	99.65	344.96	9,619.73
36	444.61	96.20	348.41	9,271.32
37	444.61	92.71	351.90	8,919.42
38	444.61	88.99	355.62	8,563.80
39	444.61	85.64	359.97	8,203.83
40	444.61	82.04	362.57	7,841.26

	Mes	Cuota (US\$)	Interés (US\$)	Amortización (US\$)	Saldo (US\$)
41	444.61	78.41	366.20	7,475.06	
42	444.61	74.75	369.86	7,105.20	
43	444.61	71.05	373.56	6,731.64	
44	444.61	67.32	377.29	6,354.35	
45	444.61	63.54	381.07	5,973.28	
46	444.61	59.73	384.88	5,588.40	
47	444.61	55.88	388.73	5,199.67	
48	444.61	51.99	392.62	4,807.05	
49	444.61	48.07	396.54	4,410.51	
50	444.61	44.11	400.50	4,010.01	
51	444.61	40.10	404.51	3,605.50	
52	444.61	36.06	408.55	3,196.95	
53	444.61	31.97	412.64	2,784.31	
54	444.61	27.84	416.77	2,367.54	
55	444.61	23.68	420.93	1,946.61	
56	444.61	19.47	425.14	1,521.47	
57	444.61	15.21	429.40	1,092.07	
58	444.61	10.92	433.69	658.38	
59	444.61	6.58	438.03	220.35	
60	444.61	2.20	442.41	0.00	

5. Conclusiones

El análisis realizado sobre el impacto de los cambios en la tasa de interés en los créditos personales otorgados por BAC Nicaragua durante el período 2023–2024 permite concluir que existe una relación directa entre el comportamiento de las tasas y la estabilidad financiera de los prestatarios. Los hallazgos del estudio evidencian que los movimientos en la tasa activa afectan la capacidad de pago, incrementan el riesgo de incumplimiento y exigen una gestión de riesgo más estricta por parte de la entidad bancaria.

En primer lugar, respecto al **Objetivo 1**, se identificó que las variaciones en la tasa de interés tienen un efecto significativo en la capacidad de pago de los clientes. Un aumento en la tasa incrementa el monto de la cuota mensual, lo que reduce la liquidez disponible y puede llevar al sobreendeudamiento, especialmente en personas con ingresos fijos o limitada estabilidad económica. Este comportamiento confirma que los créditos personales son altamente sensibles a los cambios en las condiciones del mercado financiero.

En relación con el **Objetivo 2**, se determinó que existe una relación directa entre el incremento de las tasas y el nivel de morosidad en la cartera de BAC Nicaragua. Durante los períodos de mayor presión inflacionaria y ajustes monetarios, se observó un aumento en los atrasos de pago, lo que evidencia que los clientes con menor resiliencia financiera tienden a presentar mayor probabilidad de incumplimiento ante subidas en las tasas de interés.

En cuanto al **Objetivo 3**, el estudio reveló que BAC Nicaragua ha implementado diversas políticas de gestión de riesgo crediticio orientadas a mitigar los efectos de la volatilidad financiera. Entre estas destacan el fortalecimiento de los procesos de evaluación crediticia, el monitoreo constante de segmentos vulnerables, el incremento de provisiones y la aplicación de medidas de reestructuración o renegociación. Estas acciones permiten mantener la estabilidad de la cartera, aunque su eficacia depende del comportamiento macroeconómico y del nivel de exposición al riesgo de los clientes.

Finalmente, respecto al **Objetivo 4**, el caso práctico desarrollado confirma que incluso variaciones moderadas en la tasa de interés pueden afectar de manera significativa el costo total del crédito. El análisis demuestra que un ajuste en la tasa modifica el valor de la cuota y, en consecuencia, la capacidad de pago del cliente, reforzando la necesidad de considerar escenarios de sensibilidad al momento de evaluar solicitudes de crédito.

En síntesis, la investigación concluye que las tasas de interés constituyen un factor determinante en el desempeño del crédito personal. Su variación influye tanto en la capacidad del cliente para cumplir con sus obligaciones como en el nivel de riesgo asumido por la entidad financiera. De esta manera, comprender esta relación resulta fundamental para tomar decisiones responsables, fomentar prácticas crediticias sanas y fortalecer la estabilidad del sistema financiero nicaragüense.

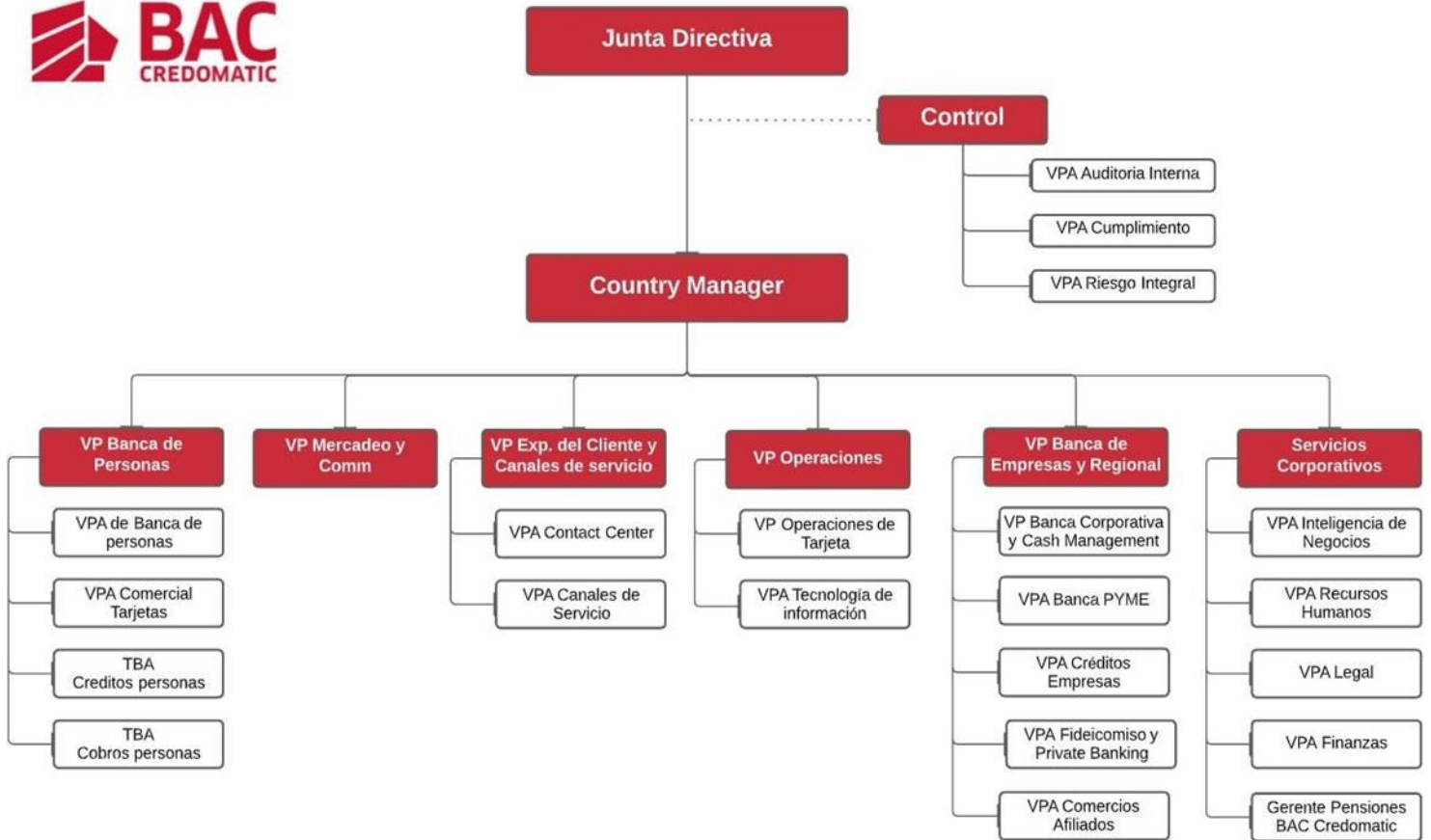
6. Bibliografía

- BAC Nicaragua*. (2022). Obtenido de <https://www.baccredomatic.com/sites/default/files/2023-06/Gesti%C3%B3n%20de%20riesgo%20Cuarto%20Trimestre%202022.pdf>
- BAC Nicaragua*. (2025). Obtenido de https://www.baccredomatic.com/sites/default/files/2025-05/BAC_Tasa_de_Interes_Mayo_2025.pdf#:~:text=nueva%20tasa%20de%20referencia%20calculada
- Banpro*. (s.f.). Obtenido de <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/banca-de-personas/creditos/creditos-de-consumo/>
- BBVA*. (14 de 01 de 2025). Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/cuales-son-las-diferencias-entre-los-distintos-tipos-de-interes-existen/>
- BBVA*. (24 de ENERO de 2025). *BBVA*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/mido-capacidad-endeudamiento/>
- Blanch, M. (2017). *VIEX Información jurídica inteligente*. Obtenido de VIEX: <https://vlex.es/vid/concepto-clases-interes-682063685>
- candian, M. (11 de 09 de 2024). *SYDLE*. Obtenido de <https://www.sydle.com/es/blog/riesgo-de-credito-66c3576d3064907f04634f08>
- Capital, F. (22 de Junio de 2024).
- Chacon, C. (3 de Septiembre de 2024). *Caja Arequipa*. Obtenido de <https://www.cajaarequipa.pe/historial-credicio-que-es-importancia/#:~:text=registro%2C%20donde%20se%20podr%C3%A1%20encontrar%20a%20detalle>
- Chatterjee, S. (01 de 07 de 2016). *Modelos de Riesgo de credito*. Obtenido de https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LXII-03-03.pdf
- CMF*. (2024). Obtenido de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-27164.html>

- Consejo monetario centroamericano* . (10 de 02 de 2025). Obtenido de <https://www.secmca.org/tasa-de-politica-monetaria-de-nicaragua-3/>
- Convenciones de valoracion, c. d. (17 de Mayo de 2002). Obtenido de <https://www.secmca.org/DOCUMENTOS/DP/TALLERIII/PRESENTACION-IITALLER>
- Corvor, H. S. (15 de Diciembre de 2022). *LIFEDER*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/valor-del-dinero-tiempo/>
- Crispin, N. (2024). *Av Villas*. Obtenido de <https://www.avvillas.com.co/blog/que-es-la-tasa-de-interes-y-que-tipos-existen>
- EALDE* . (5 de ENERO de 2018). Obtenido de <https://www.ealde.es/gestion-de-riesgos-credito-comercial-indicadores/#:~:text=alta%20capacidad%20predictiva%20son%20de%20utilidad%20para%20la%20gesti%C3%B3n>
- Gil, S. (01 de 04 de 2020). *economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/tarjeta-de-credito.html>
- Lee, E. (12 de 2013). *Basilea III y sus nuevos requisitos de capital, a diferencia de Basilea II*. Obtenido de https://download.ssrn.com/15/03/19/ssrn_id2580729_code1617212.pdf?response-content-disposition=inline&X-Amz-Security-Token=IQoJb3JpZ2luX2VjEHQaCXVzLWVhc3QtMSJHMEUCIQCP_LPMCfpXA7%2BUijMMQS5Bx24xJ2KGT2lWpHMs9jgJgOwIgzNzIViV8ygMtj%2BHsnGL4bKUBT5pN5pT9HWiss8fG6
- Libertex*. (23 de 04 de 2024). Obtenido de <https://libertex.org/es/blog/tasa-de-interes-tipos>
- Mairena, M. (24 de Octubre de 2019). *Revista Multi Ensayos*. Obtenido de <https://www.camjol.info/index.php/multiensayos/article/download/9285/10590?inline=1>
- Mira, M. (4 de Marzo de 2025). Obtenido de Estrategias de Inversiones: <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/conceptos-basicos-financieros/credito-al-consumo-t-1636>
- Néstor. (2018). *Riesgo y credito Bancario en Nicaragua*. Obtenido de https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/revista/Revista_Vol9/Revista_Vol9_2022_P4.pdf#:~:text=gran%20parte%20de%20la%20literatura%20emp%C3%ADrica%20toma%20como%20base%20los%20cr%C3%A9ditos%20en%20mora
- Pareja, C. (02 de 06 de 2025). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>

- Plazocredit.* (2025). Obtenido de <https://credito.plazo.es/blog/la-importancia-del-credito/#:~:text=Permite%20a%20las%20familias%20distribuir%20el%20coste%20de%20estos%20bienes%20y%20servicios%20a%20lo%20largo%20del%20tiempo>
- Ramírez, C., García, M., Algarin, C., & Meza, A. (2017). FUNDAMENTOS DE MATEMATICAS FINANCIERAS . Cartagena , Colombia .
- Rios, K. (12 de Febrero de 2025). *PAYFIT*. Obtenido de <https://payfit.com/es/contenido-practico/salario/#:~:text=retribuci%C3%B3n%20que%20recibe%20un%20trabajador%20por%20la%20prestaci%C3%B3n>
- SIBOIF. (2018). *SIBOIF*. Obtenido de Super Intendencia de bancos y Otrags Instituciones Financieras : [https://www.siboif.gov.ni/temas-interes/glosario-de-indicadores-financieros-hasta-2018#:~:text=Relaciona%20la%20cartera%20improductiva%20bruta%20\(cr%C3%A9ditos%20vencidos%20y%20en%20cobro%20judicial\)%20con%20la%20cartera%20de%20cr%C3%A9dito%20bruta](https://www.siboif.gov.ni/temas-interes/glosario-de-indicadores-financieros-hasta-2018#:~:text=Relaciona%20la%20cartera%20improductiva%20bruta%20(cr%C3%A9ditos%20vencidos%20y%20en%20cobro%20judicial)%20con%20la%20cartera%20de%20cr%C3%A9dito%20bruta)
- Sullivan. (s.f.).
- Supervielle.* (2022). Obtenido de <https://www.supervielle.com.ar/blog/educacion-financiera/ques-la-tasa-de-interes>
- Velasquez, V. (31 de Octubre de 2021). Obtenido de Revista Investigacion y negocios : http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2521-27372021000200135
- Vousinas, G. L. (Noviembre de 2015). *Supervisión de las instituciones financieras revisada: La transición de Basilea I a Basilea III. Una evaluación crítica del nuevo marco regulatorio establecido en respuesta a la crisis crediticia*. Obtenido de https://download.ssrn.com/21/01/08/ssrn_id3762390_code1910856.pdf?response-content-disposition=inline&X-Amz-Security-Token=IQoJb3JpZ2luX2VjEHMaCXVzLWVhc3QtMSJIMEYCIQDIQM3CCTy0J4tLrJUdWiJk%2BhOi1MDqY7YCYkmWi18MOWlhAKVL5GqkVAPNeVzE7HKadcZhSlStpg4x6f7d3ZCEcG

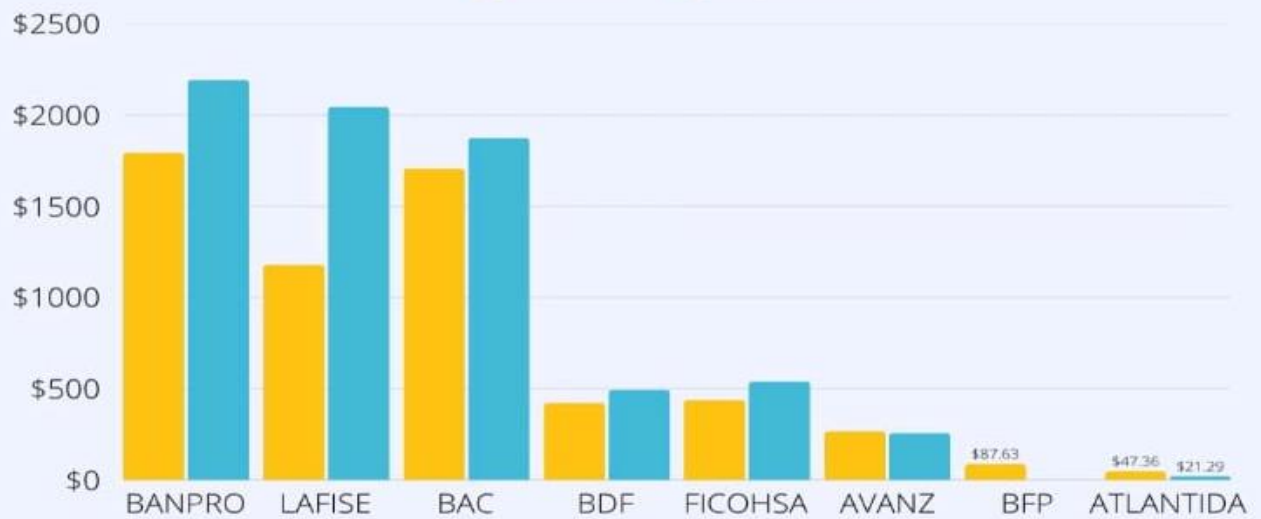
7. Anexos



Bancos en Nicaragua

Octubre 2025

● Cartera ● Depósitos



*Cifras en millones de dólares

1. Situación antes del incremento de la tasa (primeros 12 meses)

Cuota inicial (14%):	US\$ 17.08
Interés mensual (al inicio)	\$154.134
Capital abonado (al inicio)	\$254.88
Saldo después del mes 24	\$15.487 3px.

Durante los primeros 12 meses pagabas una cuota cómoda y el saldo se reducía lentamente.

2. Después del aumento de tasa (mes 25 al 60)

Nuevo saldo financiado	\$15,487.37
Nueva tasa	12% anual
Nueva cuota	\$439.29
Aumento de cuota	\$9.41 más por mes
Aunque el aumento parece pequeño, el efecto acumulado	

1. Situación antes del incremento de la tasa (primeros 24 meses)

Cuota mensual	\$429.88
Interés mensual (al inicio)	\$175.00
Capital abonado (al inicio)	\$254.88
Saldo después del mes 24	\$15,487.37 aprx.

Durante los primeros 24 meses pagabas una cuota cómoda con una tasa mas baja. El saldo se reduce lentamente porqu la tasa aun era moderada.

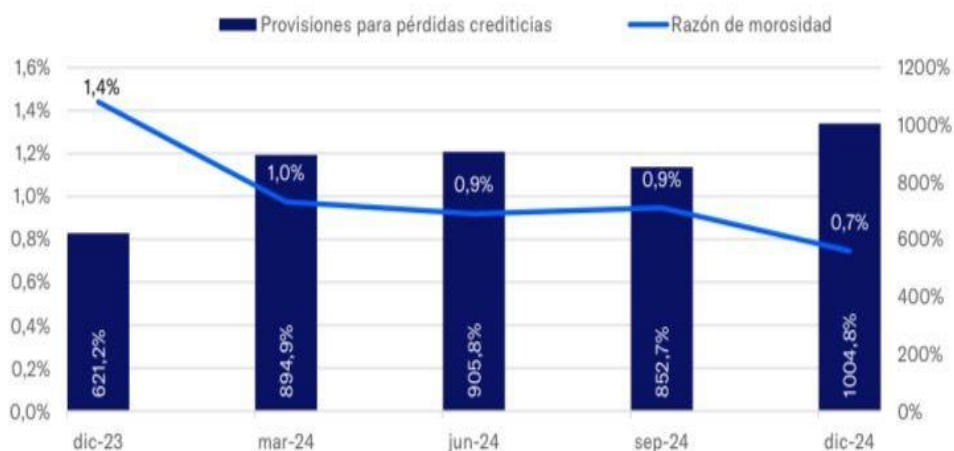
2. Después del aumento de tasa (mes 13 al 36)

Nueva cuota con 16%:	US\$154.94
Nueva tasa	12% anual
Nueva cuota	\$439.29
Aumento de cuota	\$9.41 más
El aumento de tasa incrementa la cuota mensual y el interés	

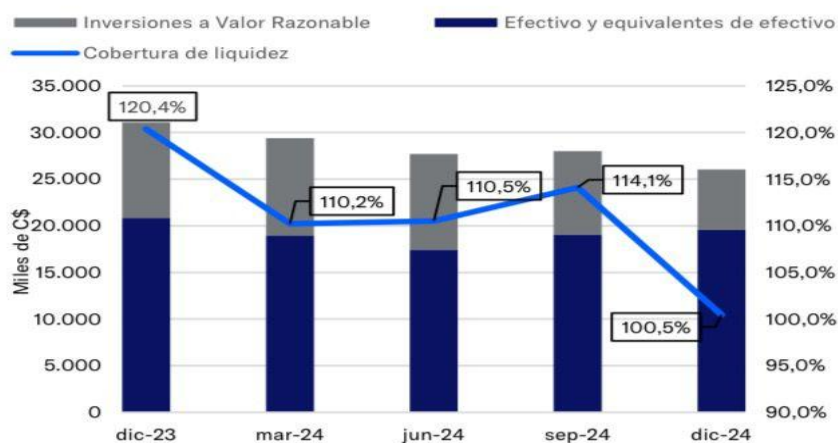
Principales indicadores macroeconómicos

Concepto	2019	2020	2021	2022	Proyección	
					2023	2024
Actividad económica						
PIB a precios constantes (variación anual, %)	(2.9)	(1.8)	10.3	3.8	4.0 - 5.0	3.5 - 4.5
Desempleo abierto (tasa promedio anual, %)	5.4	5.0	4.5	3.5	3.0 - 3.5	3.0 - 3.5
Precios y tipo de cambio						
Inflación anual acumulada nacional (IPC año base=2006, %)	6.1	2.9	7.2	11.6	4.5 - 5.5	3.0 - 4.0
Devaluación anual (%)	4.7	2.9	2.0	2.0	1.1 ^U	0.0
Sector monetario						
Depósitos totales (variación interanual, %)	1.8	16.0	12.0	12.5	12.0 - 14.0	11.0 - 13.0
Cartera de crédito bruta (variación interanual, %)	(15.0)	(3.2)	6.8	15.8	14.0 - 16.0	13.0 - 15.0
Cobertura RIB/BM (número de veces)	2.3	2.6	2.8	2.8	3.1	3.0
Sector Público No Financiero						
Balance del SPNF después de donaciones (% del PIB)	(1.5)	(2.4)	(1.4)	0.9	(0.2) - 0.2	(1.5) - (0.5)
Sector externo						
Cuenta corriente (% del PIB)	5.9	3.6	(3.1)	(1.4)	4.5 - 5.5	3.0 - 4.0

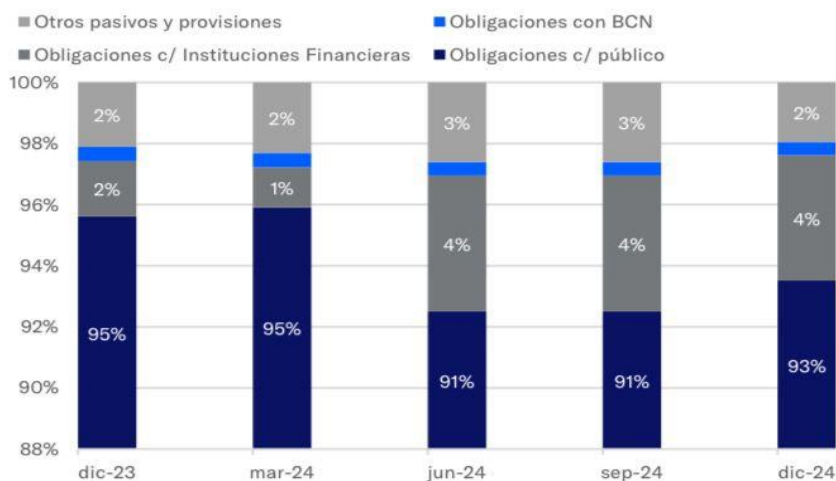
Indicadores de calidad en la cartera



Indicadores de Liquidez



Composición de fondos



Fondos y margen de rendimiento



Principales indicadores financieros

Indicadores	dic-24	sep-24	jun-24	mar-24	dic-23
Cartera de crédito neta (millones córdobas)	55.328,6	52.209,0	50.144,7	46.856,6	43.555,3
Provisiones para pérdidas crediticias	1.004,8%	852,7%	905,8%	894,9%	621,2%
Razón de morosidad	0,7%	0,9%	0,9%	1,0%	1,4%
Adecuación de Capital	18,7%	19,8%	20,3%	17,6%	18,0%
Razón de solvencia	19,7%	19,0%	18,6%	19,2%	19,4%
Margen financiero	9,9%	9,4%	9,1%	9,0%	9,2%
Rendimiento sobre el Patrimonio	18,3%	17,6%	16,8%	15,8%	16,3%
Cobertura de liquidez	100,5%	114,%	110,5%	110,2%	120,4%



¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!



