

G



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Tema: Finanzas

Subtema: Evaluación del comportamiento de la cartera crediticia de los Bancos en Nicaragua para el periodo comprendido de enero 2021 a diciembre 2023.

M.Lara; M.lara ,G.Loaysiga .

Tutor

Mtro. Henry José Zamora

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: Credito

Subtema: Evaluación del comportamiento de la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua para el periodo de enero 2021 a diciembre 2023.

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

Autor/es

Br.Mónica Valeria Lara Berrios
Br.Mónica Valeska Lara Berrios
Br.Gabriela Nathalia Loaysiga Ortiz

Tutor

Mtro. Henry José Zamora
Noviembre, 2025



i. Dedicatorias

Dedicamos este trabajo principalmente a Dios, por habernos dado la vida y el permitirnos haber llegado hasta este momento tan importante de nuestra formación académica.

A nuestros padres por su apoyo incondicional en el transcurso de nuestra carrera, por la confianza depositada en nosotros, por motivarnos a seguir adelante para cumplir nuestros sueños y metas cual ha incidido de manera directa en el cumplimiento de convertirnos en profesionales.

A la facultad que nos abrió las puertas, dándonos la oportunidad de pertenecer a ella y culminar nuestra licenciatura, a los docentes que con paciencia y esmero nos enseñaron los conocimientos básicos para convertirnos en profesionales. En especial al Msc. Henry José Zamora, quien nos guio en el proceso de la presente Investigación para cumplir nuestra meta propuesta desde un inicio.

Br.Mónica Valeria Lara Berrios

Br.Mónica Valeska Lara Berrios

Br.Gabriela Nathalia Loaysiga Ortiz

ii. Agradecimientos

Primeramente Agradecemos a Dios por habernos dado una buena experiencia dentro de esta universidad, agradecemos a la Universidad UNAN-Managua por

Ayudarnos en convertirnos en unas profesionales en lo que más nos apasiona, gracias a cada maestro que hizo parte de este proceso integral de formación, que deja como producto terminado este grupo de graduados, esta tesis que perdurara dentro de los conocimientos y desarrollo de las demás generaciones que están por llegar.

A nuestras familias, especialmente a nuestros padres, les agradecemos profundamente su amor incondicional y su apoyo constante. Su fe en nosotras ha sido el motor que nos permitió completar este camino. A nuestros hermanos, por sus palabras de aliento, y nuestros abuelos, por su presencia y cariño, gracias por ser nuestro pilar en los momentos difíciles. Sin ustedes, este logro no habría sido posible

Br.Mónica Valeria Lara Berrios

Br.Mónica Valeska Lara Berrios

Br.Gabriela Nathalia Loaysiga Ortiz

iii. Carta Aval

“2025: Eficiencia y Calidad para seguir en Victorias”

Managua, 22 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 **“Crédito”**, subtema **“Evaluación del comportamiento de la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua para el periodo de enero 2021 a diciembre 2023”**, ha sido presentado Por las bachilleres **Mónica Valeria Lara Berrios**, carnet número 21202400; **Mónica Valeska Lara Berrios**, carnet número 21205931 y **Gabriela Nathalia Loaysiga Ortiz**, carnet número, 21201245.

El trabajo presentado reúne los requisitos académicos y metodológicos establecidos para optar al título de **Licenciadas 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. Henry José Zamora

Tutor de modalidad de graduación

UNAN-Managua

iv. Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo analizar la evaluación del comportamiento de la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua para el periodo 2021 - 2023, el estudio se justifica en la necesidad de fortalecer el conocimiento académico sobre el funcionamiento del sistema financiero, proporcionando herramientas teóricas y prácticas que permitan comprender cómo el crédito impulsa el desarrollo económico, el consumo y producción nacional. En el transcurso de la investigación se examinan los cambios en la cartera crediticia, el papel regulatorio de las instituciones financieras. Asimismo, se analiza el desempeño del banco de la producción S.A (BANPRO), observándose mejor alcance, crecimiento, estabilidad en la cartera crediticia y una contribución directa tanto al financiamiento de los sectores productivos y al fortalecimiento del sistema financiero nacional. Sin duda, este estudio beneficia a la comunidad Nicaragüense con información relevante que facilitará la comprensión del sistema bancario y promoverá decisiones financieras responsables.

v. Índice

Contenido	
i. Dedicatorias	3
ii. Agradecimientos	4
iii. Carta Aval	5
iv. Resumen	7
v. Índice	8
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	3
III. Objetivos	4
3.1. Objetivo General.	4
3.1.1. Evaluar el comportamiento de la cartera crediticia del sistema bancario nicaragüense durante el periodo 2021-2023.	4
3.2. Objetivo Específicos.	4
3.2.1. Determinar las generalidades y aspectos relevantes de las Finanzas.....	4
3.2.2. Describir el marco legal y normativo de los bancos a nivel Nacional.....	4
3.2.3. Evaluar generalidades y el comportamiento de la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua.....	4
3.2.4. Analizar el comportamiento de la cartera crediticia del banco Banpro en relación a los bancos de Nicaragua en los periodos 2021-2023.....	4
IV. Desarrollo del subtema	5
4.1. Concepto de Finanzas.....	5
4.1.1. Características de las Finanzas.....	6
4.1.2. Tipos de Finanzas	7
4.1.3. Finanzas Públicas.....	7
4.1.4. Finanzas corporativas.....	7
4.1.5. Finanzas Personales	7
4.1.6. Finanzas Familiares:	8
4.1.7. Finanzas Empresariales.....	8
4.2. Generalidades de las finanzas.	¡Error! Marcador no definido.
4.3. Línea de tiempo sobre las Finanzas.....	8

4.4.	Marco Regulatorio.....	10
4.4.1.	Objetivos del Marco Regulatorio.....	10
4.4.2.	Entidades Reguladoras.....	10
4.5.	Leyes Normativas.....	11
4.6.	Fomento del Desarrollo Económico.....	14
4.7.	Evaluación de la cartera crediticia en el periodo 2021-2023.	15
4.7.1.	Informe del Mercado Financiero del BCN en el año 2021.....	15
4.7.2.	Informe del Mercado Financiero del BCN en el año 2022.....	18
4.7.3.	Informe del Mercado Financiero del BCN en el año 2023.....	21
4.8.	Análisis del comportamiento de la cartera crediticia del banco de la producción BANPRO.....	22
4.8.1.	Análisis de la cartera crediticia de Bac Banco de América Central.	22
4.8.2.	Análisis de la cartera crediticia de Lafise Bancentro.....	23
4.8.3.	Cuadro comparativo.....	24
4.8.4.	Evolución y Mejoras de la cartera crediticia de los Bancos (BAC, Banpro y Lafise) 26	
4.8.5.	Cartera interna bruta periodo 2021-2023 BAC.....	26
	Interpretación grafica del incremento en el producto interno bruto en los periodos (PIB) 2021- 2023.....	34
V.	Conclusión.....	37
VI.	Bibliografías.....	38
VII.	Anexos	39

I. Introducción

Nuestro trabajo investigativo tiene como objetivo analizar el comportamiento de la cartera crediticia del sistema bancario nacional nicaraguense en los periodos 2021-2023 esto se realizara con el objetivo de evaluar el impacto significativo y mejoras para el sistema bancario nacional el cual desempeña un papel esencial en la economía de cualquier país, ya que canaliza los recursos financieros hacia los sectores productivos a través del crédito. En Nicaragua, la evolución de la cartera crediticia entre 2021 y 2023 refleja los esfuerzos de las instituciones financieras por impulsar la recuperación económica y satisfacer la demanda de financiamiento de hogares y empresas, luego de un contexto de desaceleración provocado por la pandemia y otros factores macroeconómicos

El presente trabajo de seminario está estructurado de la siguiente manera:

Acápite 1: Se da una breve introducción al tema general abordando como el sistema bancario desempeña un papel esencial en la economía nicaragüense hacia el sector productivo a través del crédito.

Acápite 2: Se justifica el porqué de nuestro trabajo, en la necesidad de aportar conocimientos a través del análisis y herramientas tanto teóricas como prácticas que fortalezcan el estudio del sistema financiero nicaragüense.

Acápite 3: Se evalúa el comportamiento de la cartera crediticia de las instituciones bancarias nacionales en el periodo 2021 al 2023 determinando los planes que implementaron para la mejora y aumento de la misma y su alcance significativo que logro en esos periodos..

Acápite 4: determinamos las generalidades y aspectos relevantes de las finanzas junto a la descripción del marco legal y leyes normativas de los bancos a nivel nacional seguido a la evaluación a las generalidades y a los comportamientos de la cartera crediticia de los bancos nicaragüenses junto a una breve análisis de comparación al comportamiento de la cartera de redito del Banco de la producción BANPRO en correlación de las demás entidades bancarias.

Acápite 5: En este acápite detallamos el desarrollo de nuestro subtema donde se dan a conocer un poco de las generalidades, conceptos, aspectos relevantes, entidades regulatorias, objetivos, informes del mercado financiero.

Acápite 6: Por ultimo culminamos detallando las conclusiones, donde se concluyó que al desarrollar este trabajo se logró analizar y comprender el comportamiento y planes de acción de la cartera crediticia en las entidades bancarias, comprendimos que las finanzas constituyen una disciplina esencial para la administración eficiente de los recursos económicos, tanto en organizaciones públicas como privadas. Las finanzas facilitan la toma de decisiones estratégicas mediante el análisis del riesgo, la valoración del dinero en el tiempo y la optimización del uso del capital.

II. Justificación

La presente investigación se elaborara con el propósito de fortalecer los conocimientos adquiridos en el proceso de aprendizaje en la universidad y transmitirlos a los estudiantes de las distintas carreras económicas. Analizando el comportamiento de la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua durante el periodo 2021-2023 esto permitirá comprender de manera más profunda la importancia del crédito dentro de la economía nacional, así como su impacto en los sectores productivos, el consumo y la estabilidad económica del país.

Asimismo, para contribuir al desarrollo academico de los estudiantes e investigadores interesados se propone brindar herramientas teóricas y prácticas que detallen el funcionamiento del sistema financiero mediante los entes reguladores comprendido del marco legal y normativo que regula al sistema bancario y financiero de Nicaragua.

Finalmente el estudio busca identificar las tendencias del crédito bancario y los factores que influyen en la calidad de los activos financieros, elementos esenciales para evaluar la eficacia del sistema bancario nicaragüense. Este análisis permitirá aportar información relevante que sirva de apoyo a futuras investigaciones y a la formulación de estrategias que fortalezcan la estabilidad y el desarrollo del sistema financiero nacional, en beneficio del crecimiento económico sostenible del país.

III. Objetivos

3.1.Objetivo General.

3.1.1. Evaluar el comportamiento de la cartera crediticia del sistema bancario nicaragüense durante el periodo 2021-2023.

3.2.Objetivo Específicos.

3.2.1. Determinar las generalidades y aspectos relevantes de las Finanzas.

3.2.2. Describir el marco legal y normativo de los bancos a nivel Nacional.

3.2.3. Evaluar generalidades y el comportamiento de la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua.

3.2.4. Analizar el comportamiento de la cartera crediticia del banco Banpro en relación a los bancos de Nicaragua en los periodos 2021-2023.

IV. Desarrollo del subtema

4.1. Generalidades y aspectos relevantes de las Finanzas.

De acuerdo con Frederick, D. (2021) Cada vez es más complicado ceñir en un solo concepto el término "finanzas". Hoy día se habla de finanzas en prácticamente todos los medios de comunicación; existen diarios especializados en noticias financieras, los noticieros de radio y televisión tienen secciones dedicadas a informar sobre las principales variables económicas y financieras, y abundan las revistas que tratan de tópicos de inversiones y finanzas.

Así mismo Frederick, D. (2021) detalla que Las finanzas “son como el amor, se siente, pero es difícil definirlo o describirlo”. Así, las finanzas es una ciencia social que permite tomar decisiones en el presente, analizando el futuro. En las finanzas se hacen uso de instrumentos, criterios y técnicas para proyectarse, con base en ello se pronostica la generación de riqueza. Este es el valor que tendría hoy un negocio y no basado en su pasado.

En resumen Frederick, D. (2021), denomina que la palabra "finanzas" se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. "Finanzas" es una palabra que provoca reacciones distintas, las cuales pueden ir desde el interés y la curiosidad hasta el temor y la angustia.

Frederick, D. (2021) Para la mayoría de las personas las finanzas se perciben como algo complejo, poco accesible y que solo es manejado por los estudiosos; en realidad, estas pueden ser tan sencillas, interesantes y útiles si se cuenta con los conocimientos financieros esenciales. Como toda materia especializada, las finanzas tienen principios básicos y fundamentales; tal vez el más profundo sea la transferencia de dinero de quien lo tiene a quien no lo tiene.

Frederick, D. (2021) El objetivo principal de las finanzas es la correcta administración del dinero y del capital para lograr un buen control de los recursos y alcanzar las metas propuestas a nivel estatal, empresarial, familiar o individual. Asimismo, se encargan de estudiar las acciones de ahorro, inversión y gasto con el fin de generar ganancias, considerando todas las variables que intervienen en estas decisiones financieras

4.1.1. Características de las Finanzas.

Núñez, A. (2020). La finanza es el arte y la ciencia de administrar el dinero, el ser humano está rodeado por conceptos financieros. El empresario el bodeguero, el agricultor, el padre de familia, todos piensan en términos de rentabilidad, precios, costos, negocios, bueno, malos y regulares cada persona tiene su política de consumo, crédito, inversión y ahorro.

En resumen podemos decir que las finanzas son esenciales ya que permiten la gestión adecuada de los recursos económicos y la toma de decisiones informadas y estratégicas. Entre las cuales sus principales características son:

- Las finanzas se enfocan en la obtención y gestión de dinero y capital.
- Analiza el riesgo que existe en toda decisión financiera, minimizando pérdidas y maximizando ganancias.
- Estudia los medios de adquisición de capital, el uso de este, y los retornos que obtiene por sus inversiones.
- Se ayuda de otras disciplinas como las matemáticas, la contabilidad, la administración y la estadística.
- Permiten llevar un control detallado del manejo de los recursos.
- Otorgan la capacidad de evaluar diferentes alternativas en la toma de decisiones.
- Su estudio oportuno permite tomar las decisiones estratégicas más favorables.
- Permiten una correcta gestión de los recursos financieros.
- Su aplicación es válida para todos los agentes económicos o situaciones en las cuales pretenda existir un flujo de dinero

4.1.2. Tipos de Finanzas

Con base en, Mauricio, M.R (2023) finanzas empresariales (1ra edición) ediciones comunidad científica. En el mundo de las finanzas es vasto y diverso entender los diferentes tipos de finanzas que abordan todo tipo de área y contexto de la economía. A continuación, analizamos los principales tipos:

4.1.3. Finanzas Públicas

De acuerdo Mauricio, M.R (2023) finanzas publicas (1ra edición) El gobierno contribuye a prevenir fallos de mercado supervisando la asignación de recursos, la distribución de la renta y la estabilización de la economía. La financiación regular de estos programas se obtiene principalmente a través de los impuestos. Los préstamos obtenidos de bancos, compañías de seguros y otros gobiernos, así como los dividendos que perciben sus empresas, también contribuyen a financiar al gobierno.

4.1.4. Finanzas corporativas

En base a Mauricio, M.R (2023) finanzas corporativas(1ra edición) Las empresas obtienen financiación a través de diversos medios, desde inversiones de capital hasta acuerdos de crédito. Una empresa puede solicitar un préstamo a un banco o establecer una línea de crédito. Adquirir y gestionar la deuda adecuadamente puede ayudar a una empresa a expandirse y aumentar su rentabilidad.

4.1.5. Finanzas Personales

De acuerdo con Mauricio, M.R (2023) La planificación financiera personal generalmente implica analizar la situación financiera actual de una persona o familia, predecir las necesidades a corto y largo plazo y elaborar un plan para satisfacerlas dentro de las limitaciones financieras individuales. Las finanzas personales dependen en gran medida de los ingresos, las necesidades de subsistencia, las metas y los deseos de cada persona.

4.1.6. Finanzas Familiares

Por consiguiente Mauricio, M.R (2023) la Gestión del dinero que una familia realiza para mantener su economía sana, tiene en consideración los ingresos que percibe, así como las acciones de presupuestar, gastar y ahorrar, para manejar eficientemente su dinero.

4.1.7. Finanzas Empresariales

En base a Mauricio, M.R (2023) Se hace referencia al campo de acción de la toma de decisiones de una empresa, en otras palabras, se ocupa del financiamiento, la reestructura del capital y las inversiones de una empresa. Las finanzas en una empresa también se ocupan del análisis y la interpretación de los estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.

4.1.8. Línea de tiempo sobre las Finanzas

Figura 1. Línea de Tiempo de las finanzas



Espinosa Chongo Daisy (septiembre 27) Evolución Histórica de las finanzas y capital de trabajo.

4.2. Marco legal y normativo de los Bancos.

De acuerdo con el marco legal de los bancos en Nicaragua está dominado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561) y la Ley de Administración del Sistema Monetario y Financiero (Ley No. 1232), que establecen la autorización, supervisión y regulación de estas entidades por parte de la Superintendencia de Bancos y el Banco Central de Nicaragua. Ambas leyes, junto con normativas específicas como la de los encajes legales, buscan garantizar la estabilidad del sistema financiero, proteger los fondos de los depositantes y prevenir delitos financieros.

4.2.1. Objetivos del Marco Regulatorio

Protección al Depositante: Garantizar la seguridad y confianza del público en las instituciones financieras.

Estabilidad Financiera: Promover la liquidez y solvencia de las instituciones bancarias.

Prevenir Delitos Financieros: Establecer regulaciones para prevenir el lavado de dinero y otras actividades ilícitas.

4.2.2. Entidades Reguladoras.

Banco Central de Nicaragua (BCN): Formula y ejecuta la política monetaria y cambiaria, además de supervisar y vigilar los sistemas de pago y promover la estabilidad financiera.

Superintendencia de Bancos: Es el ente encargado de autorizar, supervisar y controlar las instituciones bancarias, estableciendo requisitos y aplicando normativas para asegurar su funcionamiento.

4.2.3. Leyes Normativas.

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

Objetivo: El objetivo principal de la ley general de bancos es regular, supervisar y controlar el funcionamiento de las instituciones bancarias, financieras no bancarias y grupos financieros en Nicaragua. Esta ley crea las reglas para que los bancos funcionen adecuadamente, sin poner en riesgo los fondos del público y proteger el interés de los depositantes.

Alcance: la ley establece las normas para la gestión del riesgo, la solvencia patrimonial, la protección del ahorro público, los requisitos de idoneidad para sus directivos y las operaciones que estas entidades puedan realizar, además, otorga a la superintendencia de bancos amplia facultades para supervisar, fiscalizar y garantizar que las instituciones financieras operen con transparencia, estabilidad y seguridad dentro del sistema financiero nacional.

Ley de Administración del Sistema Monetario y Financiero (Ley No. 1232):

Objetivo: Establece la estructura y facultades regulatorias del Banco Central y de la Superintendencia de Bancos, ampliando las capacidades para la formulación de políticas monetarias, cambiarias y la supervisión financiera.

Alcance: La presente ley aplica a los integrantes de la administración del sistema monetario y financiero, a las personas e instituciones reguladas y supervisadas por estos, así como a las personas que en esta ley y leyes relacionadas se mencionan.

Ley de Títulos Valores:

Objetivo: el Decreto No. 1824 establece las normas para la emisión y circulación de títulos valores, ejecutar el derecho literal y autónomo que en ello se consigna. Representan cosas muebles corporales de carácter mercantil, y su creación, emisión, transferencia y demás operaciones que ellos estipulan.

Alcance: Dentro de las normas señaladas por esta ley todos los que tengan capacidad legal para contratar podrán emitir y crear libremente toda clase de títulos valores, salvo aquellos títulos que por ley su emisión o creación, están sujetos a cierta clase de restricciones.

Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316):

Objetivo: Regular el funcionamiento de la superintendencia de bancos y otras instituciones financieras, que en adelante se denominará simplemente “la superintendencia”, institución autónoma del estado con plena capacidad jurídica para adquirir derecho y contraer obligaciones respecto de aquellos actos o contratos que sean necesarios para el cumplimiento del objetivo de la presente ley.

Alcance: Tiene a su cargo, vigilar, supervisar, autorizar y fiscalizar la constitución y funcionamiento de todos los bancos, sucursales y agencias bancarias que operen en el país, ya sea entidades estatales o privadas, nacionales o extranjeras, que se dediquen habitualmente de forma directa o indirecta, a actividades de intermediación entre la oferta y la demanda de los recursos financieros o de otros recursos bancarios.

Ley del Sistema de Garantía de Depósitos (Ley 551)

Objetivo: La presente ley tiene por objeto la regulación del sistema de garantías de depósitos de las instituciones financieras, con el fin de garantizar la restitución de los depósitos de ahorro, de las personas naturales o jurídicas, conforme a los procedimientos que establece esta ley.

Alcance: Regula los procesos de intervención y liquidación forzosa de los activos de las entidades financieras miembros del sistema de garantía y depósito.

Ley Contra el Lavado de Activos (Ley 977):

Objetivo: Ley contra el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo y a la proliferación de armas de destrucción masiva, protege la economía nacional y la integridad del sistema financiero salvaguardando la salud económica del país y la confiabilidad de sus instituciones financieras, estableciendo mecanismos para identificar y detener el lavado de activos, el financiamiento al terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva.

Alcance: Establece mecanismo como investigar, perseguir y sancionar dichos delitos, alineándose con convenciones y estándares internacionales sobre el lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, buscando disminuir la capacidad operativa y económica de organizaciones delictivas nacionales o transnacionales aplicando tanto a personas naturales como jurídicas, esto también incluye a instituciones financieras y no financieras, si no también otras profesiones o actividades que puedan ser utilizadas para el lavado de dinero. Las entidades sujetas deberán reportar a la unidad de análisis financiero (UAF) sobre actividades sospechosas.

Ley de Seguros, Reaseguros y Fianzas (Ley 733):

Objetivo: La presente ley tiene por objeto regular la constitución y funcionamiento de las sociedades o entidades de seguro, reaseguro, fianza y sucursales de sociedades de seguros extranjeros así como la participación de los intermediarios y auxiliares de seguros, al fin de velar por los derechos del público y facilitar el desarrollo de la actividad aseguradora.

Alcance: Tiene como alcance regular la constitución y operación de compañías de seguros, reaseguros y fianzas, controla la adquisición de acciones en aseguradoras para prevenir concentraciones de poder buscando promover el desarrollo sostenible y la estabilidad del sector asegurador en Nicaragua a nivel nacional, los seguros son vistos como un impulsor de la economía.

Ley de Almacenes Generales de Depósito (Ley 734):

Objetivo: Regular la creación, operación y supervisión de los almacenes que prestan servicios auxiliares de créditos estableciendo las normas para la constitución, funcionamiento, supervisión y liquidación de estos almacenes. Además, se encuentran bajo la supervisión de la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras.

Alcance: Esta ley es aplicable a los tenedores de certificado de depósito y bonos de prendas y a todas aquellas actividades que tengan un papel en la función auxiliar de crédito basada en esos documentos.

Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito (Ley 515):

Objetivo: Promueve el buen uso de las tarjetas de crédito, establece estipulaciones de seguridad básica relacionadas con las cláusulas contenidas en los contratos de adhesión celebrados entre el emisor de la tarjeta de créditos y el usuario, y regular el interés que se cobra a quienes hagan uso de ellas.

4.2.4. Fomento del Desarrollo Económico.

De acuerdo al fomento del desarrollo económico en Nicaragua que se aborda a través del Plan Nacional de Lucha Contra la Pobreza y para el Desarrollo Humano 2022-2026, Busca como promover el crecimiento en sectores clave como la construcción, los servicios, la minería y el agropecuario. Las estrategias se centran en apoyar a las pequeñas y medianas empresas (MIPYME) con programas de crédito y capacitación, simplificar trámites y atraer inversión extranjera. Además, se impulsan iniciativas específicas como el Programa Adelante para el desarrollo productivo y el fortalecimiento del sector agropecuario a través de la mejora de la producción y la promoción de exportaciones.

Plan Nacional de Lucha Contra la Pobreza y para el Desarrollo Humano: Este plan es el marco rector que busca el crecimiento económico y la reducción de la pobreza, impulsando el desarrollo de talentos humanos y la infraestructura.

Apoyo a MIPYME: Se busca fomentar el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de la simplificación de trámites, acceso a financiamiento y capacitación empresarial.

Promoción de exportaciones: Se implementan políticas y programas para apoyar a las MIPYME con potencial exportador, incluyendo asistencia técnica para la búsqueda de mercados y la participación en la Ventanilla Única de Comercio Exterior.

Atraer inversión: Se trabaja en la sistematización de la inversión extranjera directa y en la creación de bases de datos sectoriales para facilitar la inversión.

4.2.5. Evaluación de la cartera crediticia en el periodo 2021-2023.

De acuerdo a lo que público el BCN durante los periodos 2021–2023 la economía nicaragüense registró recuperación del producto por tercer año consecutivo (reactivación post-pandemia), lo que impulsó la demanda de crédito y la recuperación de la actividad económica. El entorno macroeconómico favoreció una expansión del crédito al sector privado y una mejora general de los principales indicadores financieros.

4.2.6. Informe del Mercado Financiero del BCN en el año 2021.

De acuerdo con el BCN señala que, durante 2021, el mayor dinamismo de la actividad económica que incidió positivamente sobre las expectativas de los agentes económicos se reflejó en el buen desempeño de los mercados financieros.

Así, el volumen transado en el mercado cambiario fue superior al observado en 2020, mientras se registraba una menor brecha de venta cambiaria; el mercado monetario se mantuvo dinámico facilitando la realización de operaciones con activos financieros de corto plazo y la tasa de referencia de reportos monetarios (TRM) y el corredor de tasas de interés se mantuvo invariable a partir del segundo trimestre del año; el mercado de valores presentó disminución en sus transacciones.

Lo que se explica por menores operaciones con valores del BCN; y el mercado de seguros registró resultados positivos lo que se manifestó en el incremento de las primas emitidas. Por su parte, el mercado crediticio reflejó la recuperación de la actividad de intermediación financiera bancaria, aunque todavía con resultados mixtos, con el crédito hipotecario todavía mostrando una contracción en su cartera, aunque cada vez menor.

Particularmente en el cuarto trimestre de 2021, en el mercado cambiario las operaciones de compras y ventas de divisas de los bancos, financieras y casas de cambio con el público totalizaron 3,760.7 millones de dólares (aumento de 26.2% con respecto al tercer trimestre 2021 y de 32.4% en términos interanuales), las cuales fueron realizadas principalmente por los bancos y financieros al público en general.

Por su parte, el Banco Central de Nicaragua (BCN) realizó compra y venta de divisas con los bancos del Sistema Financiero Nacional (SFN) y el Gobierno por un total de 114.4 millones de dólares (US\$69.9 millones en el tercer trimestre de 2021). La brecha cambiaria de venta promedio se mantuvo durante el año por debajo de la comisión que cobra el BCN por la venta de divisas (2%). Así en promedio en el cuarto trimestre del año la brecha se ubicó en 0.64 por ciento (0.46% en el tercer trimestre de 2021).

En el mercado monetario, el sistema financiero continuó utilizando los valores del BCN para un manejo eficiente de su liquidez. Así mismo, el Banco Central conservó una posición acomodaticia en su política de tasas de interés, manteniendo la TRM en 3,50 por ciento a partir del segundo trimestre del año.

Los reportos monetarios continuarán siendo una fuente importante de recursos para el manejo de liquidez del sistema bancario en 2021. Por su parte, la mayor demanda de Letras en moneda nacional (MN) por parte del sistema financiero se concentró en instrumentos de plazos de 1 día y depósitos monetarios. Así mismo, se observará una mayor demanda de Letras en moneda extranjera (ME) por parte del SFN respecto a la registrada en 2020, principalmente a plazos de 1 y 3 meses.

En 2021 el mercado de valores nacional mostró un buen desempeño, canalizando recursos mediante la transacción de valores negociables, principalmente públicos. En términos acumulados, se negociaron 533.517,4 millones de córdobas, lo que representó una disminución de 8,3 por ciento respecto a 2020.

Este resultado en parte se explica por los menores volúmenes negociados en valores del BCN, específicamente Letras a 1 día plazo (-31,1%). Particularmente en el cuarto trimestre del año, las transacciones ascendieron a 146,884.3 millones de córdobas, mostrando un incremento del 17.9 por ciento respecto al trimestre anterior. Dado que la mayor parte de dichos valores correspondieron a valores a 1 día plazo del BCN, las operaciones del mercado de valores se concentraron a corto plazo (las menores a un año concentraron el 98,4%) y en moneda nacional (72,5% del total).

En el mercado crediticio se supervisará una recuperación de la actividad crediticia, con el crédito comenzando a fluir hacia los sectores productivos. Así, la cartera de crédito consolidada

de bancos, financieras y micro financieras registró un crecimiento interanual de 7.3 por ciento y un aumento del 4.3 por ciento respecto al tercer trimestre 2021.

En el caso del Sistema Bancario y Financieras (SBF), en el cuarto trimestre, la cartera de crédito registró un crecimiento del 5.5 por ciento. Las carteras que mostraron un mayor crecimiento interanual fueron las relacionadas con los créditos personales (11,9%), la actividad comercial (10,9%), tarjeta de crédito (9,9%) y agrícola (5,9%). De igual forma, el crédito otorgado por las micro financieras reflejó resultados positivos, tanto de forma interanual (38,7%), como respecto al trimestre anterior (2,4%).

En el mercado inmobiliario, el saldo de la cartera se mantuvo relativamente estable, aunque todavía en niveles por debajo de los años anteriores. Así, al cierre del cuarto trimestre registró un saldo 21,438.1 millones de córdobas, reflejando una disminución interanual de 1.7 por ciento con respecto al cierre del mismo período en 2020 (C\$21,815.4 millones) y un aumento de 0.6 por ciento respecto al tercer trimestre 2021 (C\$21,308.5 millones).

Finalmente, el mercado de seguros registró un desempeño positivo. Así, el saldo de los activos al cierre del cuarto trimestre ascendió a 14,788.2 millones de córdobas, equivalente a un incremento interanual de 9.4 por ciento. La cartera de inversión, con un crecimiento interanual del 8,4 por ciento, continuó siendo el rubro de mayor importancia, representando el 66 por ciento de los activos totales. Particularmente en el cuarto trimestre, las primas netas emitidas ascendieron a 2,062.2 millones de córdobas, equivalente a un crecimiento de 8.4 por ciento respecto al trimestre anterior.

4.2.7. Informe del Mercado Financiero del BCN en el año 2022.

BCN (2022) Durante 2022, los mercados financieros locales continuaron reflejando un desempeño positivo, favorecidos por la trayectoria de crecimiento que se reflejó en todos los sectores económicos del país. Lo anterior, se desarrolló en un contexto internacional que favoreció la base exportadora nacional dado la buena demanda y altos precios internacionales de los productos exportables, pero que, también implicó un endurecimiento en las condiciones financieras globales como resultado del proceso de normalización de la política monetaria en las economías desarrolladas, orientado a combatir la inflación.

Así, el mayor dinamismo de la actividad económica se reflejó en el buen desempeño de los mercados financieros. El mercado cambiario durante 2022 se desarrolló sin desequilibrios de oferta y demanda, resultando en una brecha de tipo de cambio de venta baja y estable. En línea con el mayor flujo de recursos externos, se registran incrementos en los flujos de compra y venta de divisas, ya que al cierre de 2022 las transacciones alcanzaron un monto de US\$15,208.8 millones, equivalente a una variación interanual de 14.2 por ciento.

El Banco Central de Nicaragua (BCN) registró compras netas al sistema financiero (transacciones por US\$507.7 millones, equivalente a un crecimiento interanual de 41.4%) y a su vez, los bancos financieras y casas de cambio registraron compras netas con el público (transacciones acumuladas de US\$14,207.1 millones, equivalente a un crecimiento de 12.84%).

Lo anterior, se vio reflejado en una brecha de tipo de cambio de venta que en promedio se ubicó en 0.57 por ciento durante 2022 (0.53% en igual período de 2021), situándose por debajo de la comisión que cobra el BCN por la venta de divisas (2%). Particularmente en el cuarto trimestre de 2022, las operaciones de compra y venta de divisas del mercado cambiario (Banco Central, Gobierno Central, bancos, financieras, casas de cambio y el público) registraron un flujo de 4,191.2 millones de dólares, lo que representó un incremento de 5.5 por ciento con relación al cuarto trimestre de 2021.

El mercado de valores siguió canalizando recursos a través de la transacción de valores negociables, principalmente públicos. En el acumulado de 2022, se logró revertir los menores montos transados durante el primer semestre, finalizando el año con un volumen negociado de

539,111.0 millones de córdobas, lo que representó un aumento del 1.0 por ciento respecto a 2021. Particularmente, en el cuarto trimestre del año las operaciones del mercado de valores fueron superiores en 33.2 por ciento de forma interanual y del 5.0 por ciento respecto al trimestre anterior.

Las transacciones realizadas continuaron concentrándose en valores públicos de corto plazo. Así, el 81.5 por ciento correspondió a Letras Diarias y 17.7 por ciento a Letras de 7 a 90 días. En lo que respecta a los Bonos de la República de Nicaragua (BRN), en el tercer y cuarto trimestre de 2022 no se realizaron colocaciones de dichos instrumentos, ya que en el primer semestre del año el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) colocó lo que tenía programado para el año.

Por su parte, el mercado de crédito consolidó su buen desempeño durante 2022. Así el crédito fluyó hacia las distintas actividades económicas, destacando las mayores entregas al sector industrial, comercial y de consumo. Así mismo, se reflejó una mejora en los indicadores de calidad del crédito, con una reducción de la cartera en riesgo y de la cartera en mora, así como una suficiente cobertura de provisiones a cartera vencida, tanto de bancos y financieras como de micro financieras. Al cierre de diciembre, la cartera de crédito de bancos y financieras registró un crecimiento interanual de 15.3 por ciento y un aumento del 5.4 por ciento respecto al tercer trimestre 2022.

De igual forma, la cartera crédito de las micro financieras creció 22.4 por ciento interanual y 15.8 por ciento, respecto al trimestre anterior. Con relación a las tasas de interés activas promedio ponderadas, a pesar de los incrementos en las tasas de interés internacionales y las del BCN, fue hasta finales del año que se observó una tendencia moderada al alza particularmente en el caso de bancos y financieras, ya que las micro financieras reflejaron reducciones, tanto para las tasas en moneda nacional como extranjera.

El mercado hipotecario cerró el año con un incremento interanual de 3.1 por ciento, siendo hasta agosto 2022 cuando mostró por primera vez tasas positivas de crecimiento. El buen desempeño se dio de forma generalizada en la cartera de fideicomisos, micro financieras y principalmente de bancos y financieras.

Con relación al comportamiento de las tasas de interés promedio ponderadas, las de largo plazo mostraron una tendencia a la baja, mientras las de corto plazo se mantuvieron relativamente

estables. Así, las tasas de largo plazo se ubicaron en 9.0 por ciento al cuarto trimestre 2022 (9.1% en el tercer trimestre de 2022), mientras que las tasas de interés de corto plazo al cierre del cuarto trimestre se ubicaron en 8.8 por ciento (8.7% en el trimestre anterior).

Finalmente, el mercado de seguros continuó presentado un desempeño positivo, lo que se vio reflejado en el incremento de las primas netas emitidas, congruente con la evolución de la actividad económica. Así, durante cuarto trimestre del año se registró un crecimiento interanual de 10.1 por ciento en las primas netas emitidas (16.5% el trimestre anterior) y en términos acumulados al cierre del año las primas netas ascendieron a 8,553.7 millones de córdobas (C\$7,733.8 millones en 2021).

4.2.8. Informe del Mercado Financiero del BCN en el año 2023.

De acuerdo con el BCN (2023) en el mercado cambiario los bancos, financieras y casas de cambio registraron compras netas de dólares con el público, al igual que el Banco Central de Nicaragua con el sistema financiero. Así, las operaciones de compra y venta de divisas por parte de bancos, financieras y casas de cambio con el público registraron un flujo de 4,090.2 millones de dólares durante el primer trimestre de 2023 (crecimiento interanual de 17.0%); en la mesa de cambio del BCN se realizaron operaciones de compra y venta de divisas con los bancos y el Gobierno por un monto de 355.2 millones de dólares; mientras que, los bancos y financieras realizaron compra y venta de divisas con casas de cambio por 146.4 millones de dólares.

En el mercado de crédito, las entregas continuaron creciendo de forma interanual en casi todas las actividades económicas, acompañada con una reducción de la cartera en mora y riesgo. Así, la cartera de crédito consolidada de bancos, financieras y micro financieras registró un crecimiento interanual de 20.4 por ciento.

Particularmente, el crédito otorgado por el Sistema Bancario y Financieras (SBF) registró un crecimiento interanual de 20.4 por ciento. Las carteras que mostraron mayor crecimiento fueron la industrial (32.7%), comercial (28.4%), personal (26.1%), ganadero (21.2%) y de tarjetas de crédito (18.7%). De igual forma, el crédito otorgado por el micro financiero continuó con su dinámica positiva con un crecimiento interanual del 20.7 por ciento.

4.3.Generalidades y comportamiento de la cartera crediticia del banco de la producción BANPRO.

Banpro es líder en la cartera de crédito según algunos reportes, Fortalecimiento de políticas de riesgo y límites de concentración: sus documentos institucionales y prospectos explican medidas para evitar concentración por deudor, industria o geografía y mejoras en gestión de riesgo crediticio.

Diversificación y productos dirigidos a personas y PYMES (créditos hipotecarios, consumo, pre aprobados, productos para PYMES) que ayudaron a reequilibrar la cartera y retomar colocaciones. (Catálogo/productos y estados financieros 2021).

Atención a indicadores regulatorios (mora por debajo del promedio del sistema en varios cortes) y provisiones suficientes según sus estados auditados.

Banpro mantuvo cuota de mercado elevada en cartera y ratios de morosidad generalmente por debajo del promedio del sistema en 2021–2022; sus informes de calificadoras muestran mejoras y gestión prudente.

4.3.1. Análisis de la cartera crediticia de Bac Banco de América Central.

Recuperación de colocaciones desde 2T-2021: luego de frenar colocaciones por choques exógenos, desde el 2.º Trimestre de 2021 el banco retomó colocaciones y en 2022 tuvo crecimiento de dos dígitos en cartera neta. Implementaron estrategias de liquidez (rotación inversiones / letras del BCN y bonos) para apoyar la colocación.

Enfoque en diversificación por sectores: mantienen una cartera con fuerte peso corporativo (60% en el periodo analizado) y énfasis en actividades industriales y comerciales; además han impulsado productos para consumo y vivienda para balancear riesgo.

Mejoras operativas y digitales: BAC impulsó canales digitales y productos (líneas para PYME, refinanciamiento de vivienda, productos pre aprobados) que facilitaron colocaciones y gestión de límites (ej.: aumento de límites por banca móvil).

Crecimiento sostenido de cartera (ej. 21.4% anual a jun-2022 en cartera neta reportado) y mejor liquidez/posición de fondeo, con reducción del riesgo de concentración relativo y buena cobertura.

4.4. Análisis de la cartera crediticia del banco Lafise Bancentro.

Mejora en calidad de cartera y reducción de provisiones por mejora de clasificación: informes de la entidad y de Pacific Credit/analistas muestran que la calidad de la cartera (categoría A) mejoró entre 2021 y 2022, con disminución de categorías dudosas/irrecuperables. También informaron una mayor cobertura de provisiones en 2022 comparado con 2021.

Indicadores de morosidad y cobertura mejoraron en 2021–2022: caída en morosidad y aumento en cobertura de provisiones, permitiendo menor constitución adicional de reservas en 2022 (se documenta en informes PCR/auditores).

Lafise se ve muy sólida en términos de cartera “A” (96.8%), lo que sugiere bajo nivel de riesgo de crédito en comparación con Banpro y especialmente BAC, que tienen porcentajes más altos en calificación B y E.

4.4.1. Cuadro comparativo.

Cuadro Comparativo					
BANPRO		BAC		LAFISE	
Participacion de mercado de cartera					
Banpro tiene la cartera mas grande según reportes recinetes del		Tiene una prociomsigfinfcativa aunque menor que banpro		Segunda en algunos Ranking de cartera neta	
Composicion por tipo de cartera					
comercio	0.9%	comercio	0.7%	comercio	1.3%
personales	1.6%	personales	1.3%	personales	1.5%
vehiculos	0.3%	vehiculos	0.3%	vehiculos	0.6%
agricultura	-	agricultura	1.3%	agricultura	1.9%
ganaderia		ganaderia	1.2%	ganaderia	4.3%
industria		industria	27.7%	industria	1.6%
hipotecarios	1.5%	hipotecarios	3.3%	hipotecarios	0.1%
otros	1.5%	otros	0%	otros	1.7%
Calidad de la cartera clasificacion (a,b,c,d,e)					
A	90.7%	A	87.6%	A	96.8%
B	5.4%	B	9.4%	B	0.9%
C	2.2%	C	0.9%	C	0.9%
D	1.0%	D	0.6%	D	0.8%
E	0.6%	E	1.5%	E	0.6%
Posicion de cartera por situacion (vigente, reestructurada, vencida y judicial)					
vigente	95.3%	vigente	95.2%	vigente	97.2%
prorrogadas	0.1%	prorrogadas	0.2%	prorrogadas	0.0%
reestructurada	3.8%	Reestructurada	3.7%	Reestructurada	1.6%
Vencidas	0.4%	Vencidas	0.4%	Vencidas	0.9%
Cobro Judicial	0.4%	Cobro Judicial	0.4%	Cobro Judicial	0.2%
Cobertura de cartera improductiva (provision para creditos malos)					
Cobertura de cierre		Cobertura de cierre		Cobertura de cierre	
2021	230.10%	2021	355.40%	2021	139.10%
2022	333.00%	2022	508.40%	2022	189.30%
2023	340.60%	2023	21.20%	2023	122.40%

Se puede apreciar que Banpro y BAC tienen porcentajes similares de cartera reestructurada (3.8–3.7%), lo que indica que ambos han hecho modificaciones a préstamos para clientes que enfrentan dificultades. Lafise tiene menos reestructuración, lo que podría indicar una cartera más estable o una política de reestructuración más conservadora.

La cobertura de cartera improductiva (créditos que podrían volverse incobrables) es muy alta para BAC (621.2%), lo cual es positivo desde el punto de vista de gestión de riesgo: significa que BAC provisiona una gran parte de sus créditos malos potenciales. Banpro también tiene una cobertura alta (340.6%). Lafise, por su parte, muestra una cobertura mucho más baja, lo cual puede ser un riesgo si su cartera se deteriora.

Banpro y Lafise tienen una proporción relativamente alta de exposición a partes relacionadas (20-22 %), lo que podría generar riesgo de concentración; BAC está más bajo en este aspecto (13.4 %), lo que es más saludable desde una perspectiva de diversificación, en teoría.

BAC tiene una parte muy grande de su cartera en industria (27.7%) según el informe, lo que podría implicar un mayor riesgo sectorial, ya que la industria puede ser más volátil. En cambio, Lafise tiene más diversificación en agricultura, ganadería e industria, aunque sus porcentajes absolutos son más bajos que los de BAC en industria.

4.4.2. Evolución y Mejoras de la cartera crediticia de los Bancos (BAC, Banpro y Lafise)

De acuerdo con reportes del BCN (Informe anual 2021) La cartera de crédito bruta se ubicó en U\$3,520.75 millones con un aumento de U\$ 148.72 millones presentando un crecimiento de 4.4 % en 2021, mientras que en 2020 había decrecido 5.7% y -18.8% según lo reportado en 2019. Se puede notar que esta cuenta vuelve a presentar variaciones positivas en el 2021 después de tres años de tasas negativas (2018, 2019,2020).

En el 2022 la cartera de crédito bruta asciende de U\$ 3,969.20 millones con un aumento de U\$ 448.29 millones , equivalente a 12.7% con respecto a 2021 que fue de 4.4 % y la reducción de 5.7% del año 2020 se vuelve a notar que presento variaciones positivas por segundo año consecutivo después de tres con tasas negativas.

Por ultimo en el periodo del 2023 la cartera bruta ascendió a U\$ 4,606.95 experimentando aumento de U\$ 637.76 millones, equivalente a 16.1% con respecto a 2022, mayor al crecimiento mostrado en 2022 que fue de 12.7% y 4.4% del año 2021 dentro de los activos totales, representando el 55.4% a finales de 2023, aumentando su participación en 2.5 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2022 que fue de 52.9%

4.4.3. Cartera interna bruta periodo 2021-2023 BAC

Detallado en los informes presentados por parte del FOGADE en el periodo 2021 el banco de américa central (BAC) se posicionó en el segundo lugar con aumento en su cartera bruta de U\$ 899.06 millones y una participación de 25.5% reflejando un aumento de U\$ 45.25 millones en comparación de 2020

Por consiguiente Bac permaneció en el segundo lugar en el periodo 2022 con una cartera bruta con un aumento de U\$ 116.62 millones (26.7 %) reflejando un aumento de U\$ 162.26 millones con respecto a 2021.

Por último se detalla que en el periodo 2023 por tercera vez consecutiva posicionándose

	Banpro	Banco LAFISE	BAC	BDF	Banco Ficohsa	Banco Avanz	Banco Atlántida
Managua	67	28	57	9	9	4	2
León	12	3	4	1	1	1	
Chinandega	10	3	8	1	1	1	
Matagalpa	10	9	6	1	1	1	
RACCS	7	4	3				
Masaya	6	6	3	1	1	1	
Chontales	4	3	2	1		1	
Rivas	4	5	6	1			
Boaco	4	2	2				
Estelí	3	2	6	1	1	1	
Nueva Segovia	3	2	2			1	
Carazo	3	3	4				
Jinotega	3	1	2				
RACCN	2	4	1				
Río San Juan	2	1					
Granada	2	2	5				
Madriz	1		1	1			

Gráfico 12. Cobertura Nacional
(Cantidades de Sucursales y Ventanillas)
 Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

nuevamente en el segundo lugar con una cartera bruta de U\$ 1,298.44 millones (28.2 %) reflejando un aumento de U\$ 237.12millones con respecto a 2022.

Cobertura nacional periodos 2021-2023

En lo que respecta a la presencia por departamento de las instituciones bancarias por departamento en lo que respecta al banco de américa central BAC tiene presencia en todos los departamentos excepto en rio San Juan este banco tiene la mayoría de sucursal y ventanillas en la

capital Managua lo cual da su total de puntos financiero en Managua de 50.5% mostrando una gran presencia en el mercado financiero y brindar mayor accesibilidad en el territorio nacional

Fortalezas y desempeño:

BAC ha mostrado un crecimiento agresivo en su cartera, aprovechando la expansión del crédito. (Este fue uno de los bancos bastante activos en originación).

Su morosidad ha sido controlada: según sus reportes, su cartera vencida es baja, lo que sugiere una buena gestión de riesgo crediticio.

Tiene provisiones importantes para dar cobertura a posibles incumplimientos, lo que le da un colchón frente a deterioros.

Diversificación: su cartera incluye créditos comerciales, personales, industriales, tarjetas, etc., lo que reduce su exposición a un solo tipo de riesgo.

Riesgos:

Un crecimiento muy rápido puede exponer al banco si relaja criterios de crédito o si hay un choque macroeconómico.

Dependencia de depósitos al público para fondearse: si su fuente de fondeo principal (depósitos) se desacelera, podría encarecer su crédito o limitar su expansión.

Riesgo reputacional: con una cartera amplia y varios tipos de crédito, debe mantener mecanismos robustos de monitoreo y recuperación para clientes problemáticos.

Estrategias Claves

- Evaluaciones robustas de crédito y modelos internos para originación.
- Fortalecimiento de su unidad de riesgo / comités de crédito para monitorear la cartera.
- Políticas de provisión agresivas para anticipar pérdidas.
- Cobranza activa, incluyendo reestructuración y recuperación judicial cuando es necesario.

Cartera interna bruta periodo 2021-2023 Banco de la Producción (Banpro)

De acuerdo con los informes del FOGADE y BCN (2021) Banpro continuo siendo el banco que posee una mayor cartera del sistema con una participación del 34.2% con un monto de U\$ 1,204.45 millones de cartera bruta (aumento de U\$ 34.21 millones).

Por consiguiente en el periodo 2022 Banpro continuo siendo el banco que posee mayor cartera de crédito con participación del 33.3% cuyo monto es de U\$ 1,321.06 millones de cartera bruta (aumento de U\$ 116.62 millones).

Por ultimo en el periodo 2023 en relación a la distribución de la cartera de crédito por las instituciones miembros del sistema de garantía de depósitos, Banpro continua siendo el banco que posee mayor cartera de crédito con participación del 32.0% cuyo monto es de U\$ 1,473.11 millones e cartera bruta con un aumento de U\$ 152.04 millones).

Cobertura nacional periodos 2021-2023

En lo que respecta a la presencia por departamento de las instituciones bancarias por departamento en lo que respecta al banco de la producción BANPRO tiene presencia en todos los departamentos este banco tiene la mayoría de sucursal y ventanillas en la capital Managua lo cual da su total de puntos financiero en Managua de 50.5% mostrando una gran presencia en el mercado financiero y brindar mayor accesibilidad en el territorio nacional

Fortalezas y desempeño:

Banpro tiene una clara orientación hacia sectores productivos, lo que históricamente ha sido parte de su cartera (empresarial, corporativo). Según una presentación previa, parte importante de su crédito va al corporativo.

Tiene experiencia en originación de crédito para empresas y clientes productivos, lo que le permite balancear su cartera entre consumo y producción.

Reportes de calificadoras muestran que Banpro gestiona bien su cartera crediticia desde el punto de vista del riesgo.

En sus estados financieros auditados hay provisiones para cartera vencida y reestructurada, lo que demuestra que tiene prácticas de saneamiento.

Riesgos:

Alta exposición a crédito corporativo puede implicar riesgo más concentrado (dependencia de grandes clientes).

Si su cartera productiva no está bien diversificada o si los clientes productivos enfrentan choques (por ejemplo, en sectores agrícolas, industriales), podría tener vulnerabilidad.

Provisiones insuficientes para ciertos tipos de cartera si no se anticipan bien los incumplimientos.

Estrategias clave:

- Uso de reestructuraciones cuando sea necesario para clientes productivos.
- Evaluación de garantías reales (propiedades, bienes) para respaldar créditos grandes.
- Mantenimientos de reservas para crédito incobrable, para amortiguar pérdidas.
- Políticas de crédito prudentes para nuevos préstamos, especialmente en tiempos de volatilidad.

LAFISE Bancentro

Fortalezas y desempeño:

LAFISE forma parte de un grupo financiero amplio (“Grupo LAFISE”), lo que le da respaldo y experiencia en gestión de riesgo crediticio.

En su informe preliminar de 2024 reporta su cartera de crédito bruta como una parte importante de sus activos.

Según su informe de 2022, su cobertura de reservas por incobrabilidad mejoró: en 2022 tenía una cobertura de 189.3% para su cartera en mora según su auditoría.

Su calificación de cartera (riesgo crédito) según la Superintendencia ha sido relativamente alta (“A”) en partes, lo que sugiere una cartera con buen perfil de riesgo.

Estrategia de crecimiento prudente: LAFISE parece ser más conservador que BAC en algunos aspectos, priorizando calidad sobre volumen.

Riesgos:

Al ser un banco relativamente más pequeño que los grandes (dependiendo de su participación de mercado), podría tener menor escala para absorber choques grandes.

Si su cartera crece demasiado rápido sin suficiente provisión, su cobertura podría ser insuficiente.

Riesgo de concentración geográfica o por sector si su cartera no está bien diversificada.

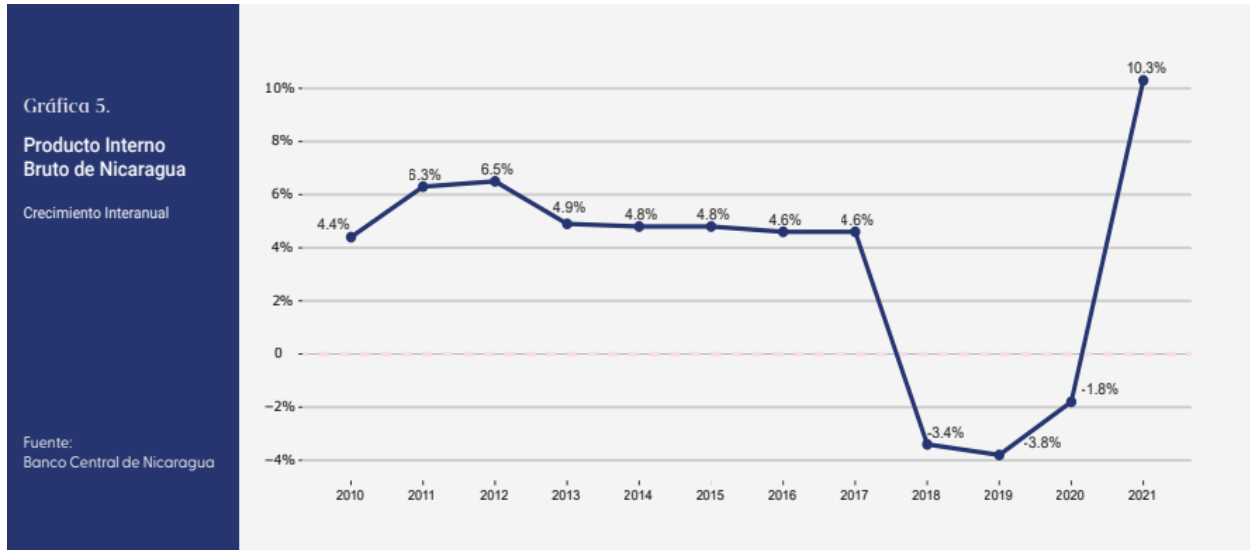
Costos de fondeo y competencia con bancos más grandes pueden limitar su capacidad de expandir rápido sin comprometer calidad.

Estrategias clave:

- Constituir reservas altas para créditos de riesgo, para asegurar que la cartera esté bien provisionada.
- Monitoreo estrecho del riesgo crediticio, con clasificación de cartera y seguimiento de deudores clave.
- Mantener un mix de cartera entre consumo, corporativo e intermedios para diversificar riesgo.
- Aprovechar el respaldo de grupo LAFISE para obtener mejores prácticas de riesgo y fondeo.

Interpretación gráfica del incremento en el producto interno bruto en los periodos (PIB) 2021-2023

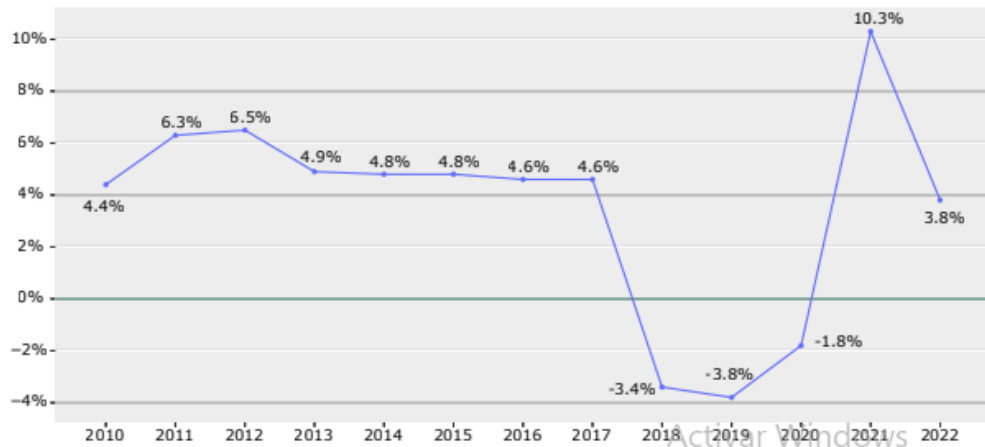
Resultados de PIB periodo 2021



De acuerdo con el FOGADE (2021) Nicaragua se encontró en el 2021 con la senda de crecimiento económica, pese a presentar 3 años consecutivos de crecimientos negativos provocados por múltiples choques internos y externos (-3.4% en 2018, 3.8% durante 2019 y 2020 con -1.8%). Producto interno bruto de Nicaragua. Según el Banco central de Nicaragua el 2021 se creció a una tasa de 10.3 % siendo una de las mayores de tasas de crecimiento de Centroamérica el producto interno bruto llegó a una cifra de U\$ 14,013.00 millones en el 2021, mientras que el 2020 era de U\$ 12,587.00 millones. En cifras pre-cápita el PIB creció 10.2% para ubicarse en U\$ 2,102.70 (U\$ 1,908.4 en 2020)

Resultados del PIB periodo 2022

Gráfica 5.
Producto Interno Bruto de Nicaragua
Crecimiento Interanual
Fuente: Banco Central de Nicaragua



Activar Windows
Ve a Configuración para activar

Por consiguiente en el 2022 la economía nicaragüense creció por segundo año consecutivo, manteniendo el mismo dinamismo mostrado en el 2021, luego de los efectos adversos y los choques internos y externos de años precedentes según el informe anual 2022 del Banco central de Nicaragua, Producto interno bruto, Nicaragua Creció a una tasa de 3.8% en el 2022 (10.3% en 2021). El producto interno bruto llegó a una cifra de U\$ 15,671.6 millones en 2022, mientras que en el 2021 era de U\$ 14,145. Millones. En cifras Per-cápita el PIB creció un 9.6% para ubicarse en U\$ 2,327.3 (U\$ 2,122.6 en 2021)

Resultados de PIB Periodo 2023

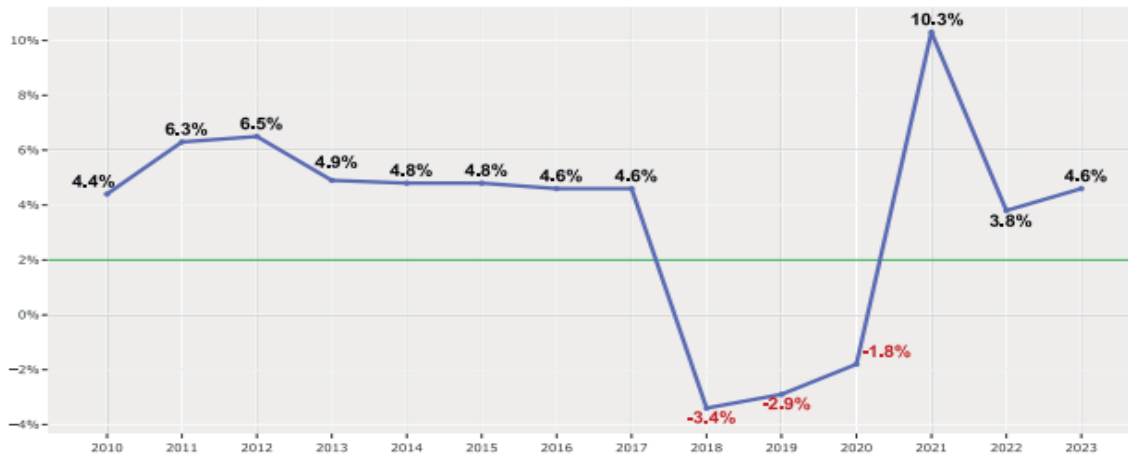


Gráfico 10. Producto Interno Bruto de Nicaragua (Crecimiento Interanual)
Fuente: Banco Central de Nicaragua - BCN

Activar W
Ve a Configu

Por ultimo de acuerdo con información detallada del Informe anual del FOGADE (2023) en el periodo 2023 la economía de Nicaragua Creció por tercer año consecutivo, finalizando el año con un crecimiento de 4.6%, mayor al 3.8% del 2022 pero menor el crecimiento de 10.3 % del 2021

V. Conclusión

El análisis realizado demuestra que la cartera crediticia del sistema bancario Nicaragüense experimentó un crecimiento constante entre el periodo 2021-2023, impulsado por la reactivación de los sectores productivos. Durante estos años, el crédito se orientó de manera más dinámica hacia actividades como industrias, comercio, consumo y agricultura, reflejando un fortalecimiento en la intermediación financiera. Estos resultados permiten concluir que el sistema bancario mostró solidez, estabilidad y capacidad para responder a la demanda del financiamiento del país, favoreciendo el crecimiento económico general.

Comprendimos que las finanzas constituyen una disciplina esencial para la administración eficiente de los recursos económicos, tanto en organizaciones públicas como privadas. Las finanzas facilitan la toma de decisiones estratégicas mediante el análisis del riesgo, la valoración del dinero en el tiempo y la optimización del uso del capital. Se concluye que su estudio es fundamental para interpretar el comportamiento del sistema financiero. Las finanzas, por lo tanto, no solo son un componente técnico, si no un eje clave para el bienestar socioeconómico del país.

La revisión del marco legal evidencia que Nicaragua cuenta con un sistema regulatorio sólido, que busca garantizar estabilidad, transparencia y protección al usuario financiero. Las leyes que regulan al sistema bancario del país establecen lineamientos claros para la supervisión, gestión del riesgo, prevención de delitos financieros, protección de depósitos y funcionamiento general de las instituciones.

Entre 2021 y 2023, la cartera crediticia de los bancos en Nicaragua mostró un crecimiento sostenido, reflejando la recuperación económica y una mayor confianza en el sistema financiero. BANPRO se posicionó como líder en participación de mercado, BAC destacó por su dinamismo en la colocación de créditos y LAFISE presentó la mejor calidad de cartera, con menor riesgo. En general, el sistema bancario evidenció estabilidad, buena gestión de riesgos y solidez financiera

VI. Bibliografías

Asamblea Nacional de Nicaragua. (S. f.). Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561). [http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/EC29253DD104D7D30625741D005C6C8C](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/EC29253DD104D7D30625741D005C6C8C)

Asociación Nicaragüense de Instituciones de Micro finanzas (ASOMIF). (S. f.). Objetivos institucionales.

https://asomif.org/index.php?option=com_content&view=article&id=42&catid=13&Itemid=4

Banco Central de Nicaragua (BCN). (S. f.). Leyes financieras de Nicaragua. <https://www.bcn.gob.ni/leyes-financieras-de-nicaragua-0>

Banco Mundial. (S. f.). Panorama general de Nicaragua. Banco Mundial. <https://www.bancomundial.org/es/country/nicaragua/overview>

BCN. (S. F). Informe de Mercado Financiero 2021. <https://bcn.gob.ni/divulgacion-prensa/bcn-publica-informe-de-mercados-financieros-al-iv-trimestre-2021#:~:text=De%20igual%20forma%2C%20el%20cr%C3%A9dito,ciento%20respecto%20al%20trimestre%20anterior>

BCN. (S. F). Informe de Mercado Financiero 2022. <https://www.bcn.gob.ni/publicaciones/informe-de-mercados-financieros-iv-trimestre-2022>

Frederick, D. (2021). ¿Qué son las finanzas? - Características y áreas de estudio. Enciclopedia Económica. <https://enciclopediaeconomica.com/finanzas/>

Ley 1232 Banco Central de Nicaragua (2024). https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/Ley_1232_Administraci%C3%B3n_del_Sistema_Monetario_Financiero.pdf

Ley 316 Asamblea Nacional de Nicaragua (2024). <http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/3133c0d121ea3897062568a1005e0f89/1b2e955bcd3babbd06258b940076151d?OpenDocument>

Ley 515 Banco Central de Nicaragua (2023).
https://bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/13_Ley_No_734_Ley_de_Almacenes.pdf

Ley 551 Banco Central de Nicaragua (2005).
https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/Ley_551_Sistema_Garantia_Depositos.pdf

Ley 561 Banco Central de Nicaragua (2023).
https://bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/03_Ley_561_Ley_General_de_Bancos_Instituciones_financieras_no_Bancarias_y_Grupos_Financieros.pdf

Ley 733 Banco Central de Nicaragua (2024).
https://bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/14_Ley_No_733_General_de_Seguros.pdf

Ley 734 Banco Central de Nicaragua (2024).
https://bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/13_Ley_No_734_Ley_de_Almacenes.pdf

Ley 977 Banco Central de Nicaragua (2024).
https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/12_Ley_No_977_Ley_conta_el_Lavado_de_Activos.pdf

Ley Títulos Valores, Banco Central de Nicaragua (2023).
[https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/05_Decreto_No_1824_Ley_General_de_Titulos_Valores_\(Digesto_Juridico_Banca_y_Finanzas\).pdf](https://www.bcn.gob.ni/sites/default/files/marco_juridico_financiero/05_Decreto_No_1824_Ley_General_de_Titulos_Valores_(Digesto_Juridico_Banca_y_Finanzas).pdf)

Mauricio, M.R (2023) finanzas empresariales (1ra edición) ediciones comunidad científica.

Núñez, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Revista Universidad Y Sociedad, 12(3), 160-166.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160*

VII. Anexos

Cartera de crédito 2021

Sector	2020				2021		Variación %	
	I	II	III	IV	I	I-21/I-20	I-21/IV-20	
Agrícola	12,957.5	11,443.8	12,592.1	13,684.0	13,076.4	0.9	(4.4)	
Comercial	45,459.1	43,119.3	43,050.8	45,338.1	46,184.4	1.6	1.9	
Ganadero	2,317.5	2,232.8	2,193.6	2,167.8	1,977.6	(14.7)	(8.8)	
Hipotecario	21,300.5	21,051.2	20,753.6	20,430.3	20,149.3	(5.4)	(1.4)	
Industrial	16,421.4	16,509.6	16,223.9	16,496.6	16,378.7	(0.3)	(0.7)	
Personal	20,196.3	18,853.9	18,288.3	18,004.1	18,295.3	(9.4)	1.6	
TC	9,723.7	8,897.5	8,893.2	8,988.0	8,899.0	(8.5)	(1.0)	
Total	128,376.0	122,108.2	121,995.5	125,108.8	124,960.7	(2.7)	(0.1)	

Fuente: SIBOIF y BCN.

Cartera de crédito por sector
(Millones de córdobas y porcentaje)

Sector	2021				2022				Variación %	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	IV-22/IV-21	IV-22/III-22
Agrícola	13,076.4	11,991.4	13,170.4	14,491.4	13,709.2	12,689.8	14,053.8	15,376.1	6.1	9.4
Comercial	46,184.4	47,187.2	47,357.1	50,296.9	49,543.8	52,572.6	54,632.7	59,302.8	17.9	8.5
Ganadero	1,977.6	2,041.2	2,051.5	2,000.8	2,112.5	2,296.1	2,356.1	2,445.5	22.2	3.8
Hipotecario	20,149.3	19,998.0	19,810.1	19,789.5	19,660.8	19,651.3	19,943.1	20,049.9	1.3	0.5
Industrial	16,378.7	16,453.2	14,829.8	15,363.3	17,721.2	19,633.9	18,565.5	18,217.5	18.6	(1.9)
Personal	18,295.3	18,971.9	19,511.3	20,143.2	21,117.7	22,237.9	23,567.7	25,103.7	24.6	6.5
Tarj. Crédito	8,899.0	9,228.5	9,614.7	9,879.6	10,083.8	10,597.5	11,166.1	11,626.9	17.7	4.1
Total	124,960.7	125,871.4	126,345.0	131,964.7	133,949.1	139,679.1	144,285.2	152,122.5	15.3	5.4

Fuente: SIBOIF y BCN.

Cartera de crédito de bancos y financieras por sector
(Millones de córdobas y porcentaje)

Sector	2022	2023	Variación %
--------	------	------	-------------

	I	II	III	IV	I	I-23/I-22	I-23/IV-22
Agrícola	13,709.2	12,689.8	14,053.8	15,376.1	12,858.8	(6.2)	(16.4)
Comercial	49,543.8	52,572.6	54,632.7	59,302.8	63,626.7	28.4	7.3
Ganadero	2,112.5	2,296.1	2,356.1	2,445.5	2,560.8	21.2	4.7
Hipotecario	19,660.8	19,651.3	19,943.1	20,049.9	20,092.0	2.2	0.2
Industrial	17,721.2	19,633.9	18,565.5	18,217.5	23,520.9	32.7	29.1
Personal	21,117.7	22,237.9	23,567.7	25,103.7	26,631.7	26.1	6.1
Tarj. Crédito	10,083.8	10,597.5	11,166.1	11,626.9	11,967.3	18.7	2.9
Total	133,949.1	139,679.1	14,285.2	152,122.5	161,258.3	20.4	6.0

Fuente: SIBOIF y BCN.

