

NICARAGUA

Oportunidades y riesgos

Diagnóstico macroeconómico, monetario, comercial y de IED

Datos 2022 – 2025 con avance a febrero 2026

Carlos Pastor.

PIB 2025: +4.9 % · IED neta: US\$1,502.5 M · RIB: US\$9,432.9 M

Mayo 2026

Acerca del informe presentado.

El siguiente informe y/o presentación ha sido elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala y demás unidades relacionadas a ambas empresas. La finalidad de la información presentada es la de comunicar y dar conocer la misma al mercado interesado. No representa ninguna intención de comercializar inversiones de ningún tipo. Solo tiene fines académicos.

Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones, la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, pudieran presentarse errores no observados, o la misma información puede diferir de otras fuentes diferentes a la utilizada por Zumma LC&S.

Carlos Pastor.

carlos.pastor@zummaratings.com

carlos.pastor@zummalcs.com

Ranking de Prosperidad 2026

IMD Latin America and Caribbean Prosperity Rating

International Institute for Management Development

Resumen para Nicaragua

Ranking de Prosperidad_Metodología: los 4 pilares

78 indicadores | 34 economías de LATAM y el Caribe

1

Desafíos económicos

Estabilidad macro, apertura comercial, inversión, diversificación productiva.

2

Gobernanza e instituciones

Estado de derecho, corrupción, eficiencia gubernamental, transparencia.

3

Dinámicas gerenciales

Capacidad empresarial, productividad, gestión, clima de negocios.

4

Empoderamiento social

Educación, salud, inclusión, capital humano, igualdad de oportunidades.

Cuadro de categorías

8 niveles: de A1 (élite) a D2 (prosperidad frágil)

Cat.	Nivel	Interpretación
A1	Élite regional	Desempeño balanceado y sobresaliente en los 4 pilares.
A2	Alta prosperidad	Buen desempeño con rezagos menores en un pilar específico.
B1	Emergente alta	Por encima del promedio regional, con retos visibles.
B2	Emergente media	Resultados mixtos; fortalezas y debilidades compensadas.
C1	Limitada alta	Rezagos significativos en al menos dos pilares.
C2	Limitada	Debilidades estructurales amplias; capital humano débil.
D1	Baja prosperidad	Problemas sistémicos en los 4 pilares.
D2	Prosperidad frágil	Fragilidad estructural crítica; riesgo de colapso.

IMD 2026 **D1**

S&P **B+**

Fortalezas

- Superávit fiscal y disciplina del BCN
- Bajo nivel de deuda externa comercial
- Remesas elevadas (~27% del PIB)
- Estabilidad cambiaria gestionada

Debilidades / riesgos

- Categoría D1: problemas en los 4 pilares
- Deterioro institucional y democrático
- Sanciones internacionales selectivas
- Fuga de capital humano
- Entorno empresarial castigado por incertidumbre política

Lectura ejecutiva: Costo de capital alto y acceso limitado a financiamiento internacional. Exige disciplina operativa y patrimonial muy estricta.

Agenda

Ruta de seis bloques temáticos

- 1 Macroeconomía**
PIB, mercado laboral, inflación
- 2 Microeconomía sectorial**
Sectores que impulsan el PIB
- 3 Política monetaria**
TRM, RIB, agregados, efectivo
- 4 Comercio exterior**
Socios, productos, queso
- 5 Inversión Extranjera Directa**
País de origen y sector
- 6 Riesgos y perspectivas**
2026 y aranceles

Resumen ejecutivo

Indicadores clave 2025 — fundamentos sólidos

PIB real 2025

+4.9 %

5° año consecutivo de expansión

Inflación 2025

2.7 %

Mínimo en varios años

Cta. corriente

+9.5 % PIB

Superávit récord (8.2% en 2023)

Deuda / PIB

48.1 %

-3.6 p.p. vs 2024

RIB Mar-26

US\$9,432.9

M

Cobertura: 4.1x base monet.

Tasa Ref. (TRM)

6.00 %

-25 pb (Ene y Oct 2025)

Exportaciones

+15.4 %

Mercancías + zona franca

IED neta

US\$1,502.5

M

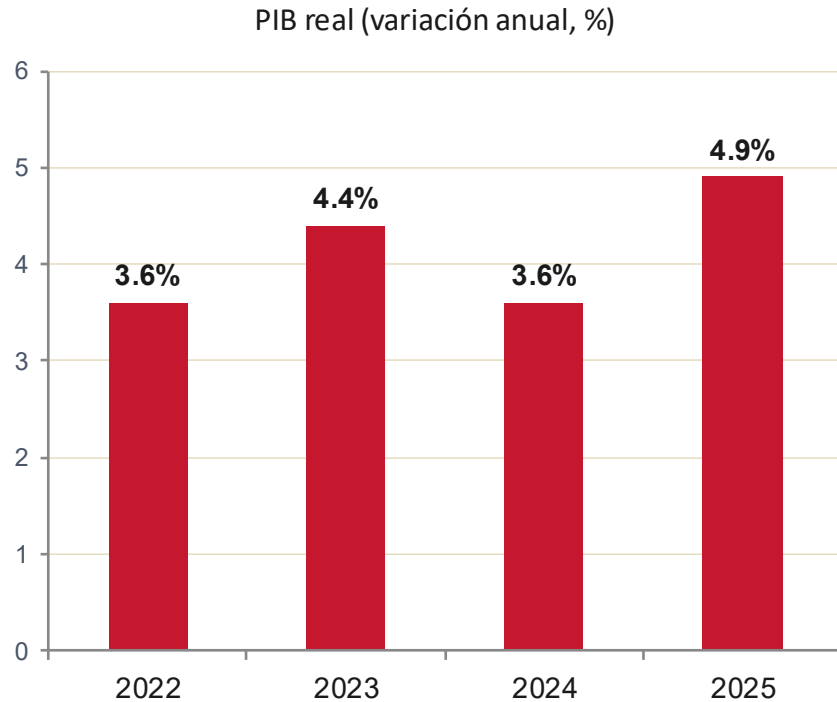
+7.6% vs 2024

”

Crecimiento sostenido, sector externo en superávit y reservas en máximos históricos: pero con concentración en pocos productos y exposición a aranceles de EE. UU.

Crecimiento del PIB y dinámica reciente

Variación anual 2022-2025 + IMAE feb-26



Drivers Q4-25: construcción +26.7 %, comercio +9.9 %, industria manufacturera +8.2 %, hoteles +8.0 %.

PIB Q4 2025 (interanual)

+6.0 %

Tendencia-ciclo: +6.3 %

IMAIE feb-26

+6.3 %

Acum. ene-feb: +6.4 %

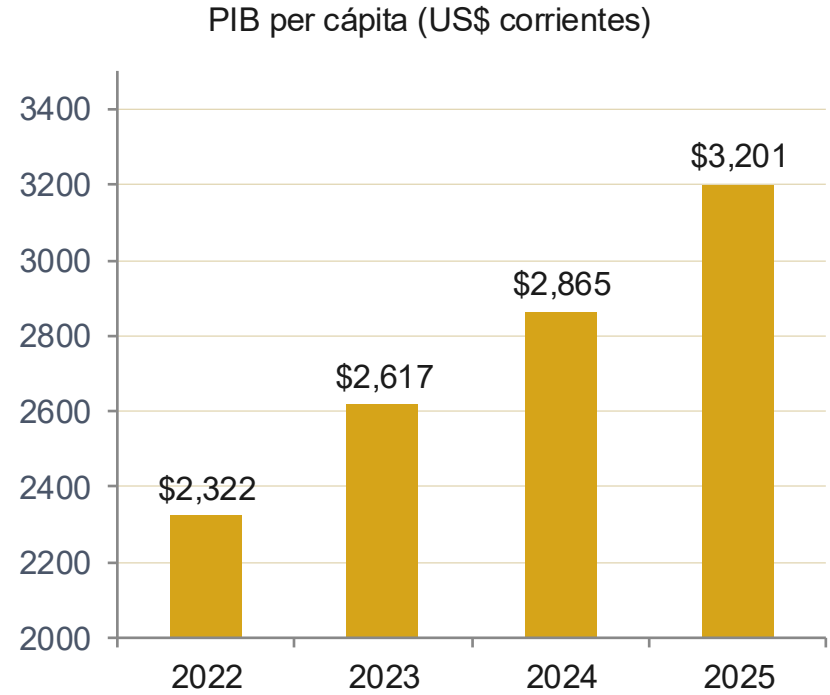
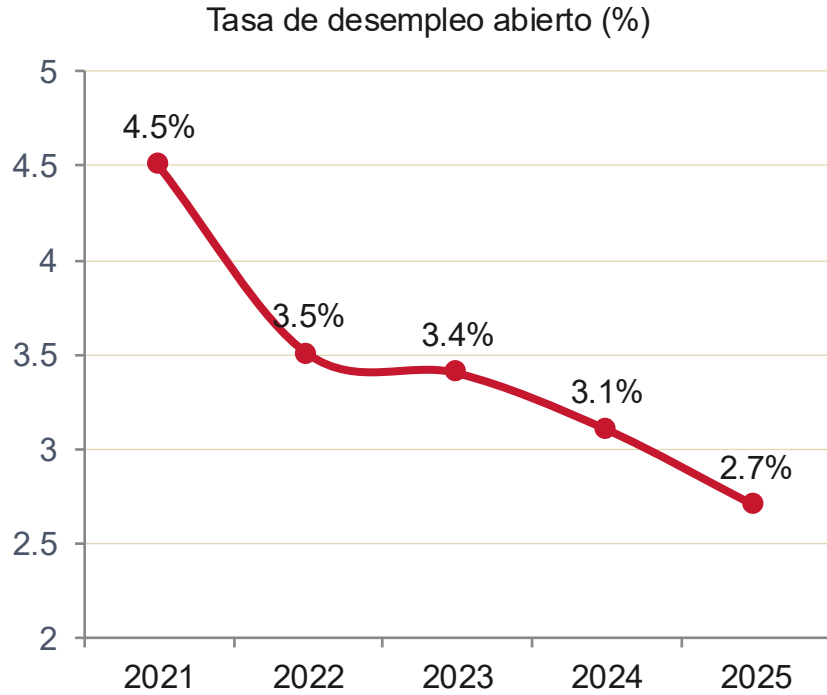
Promedio anual IMAIE

+5.8 %

Vs +2.6 % en feb-25

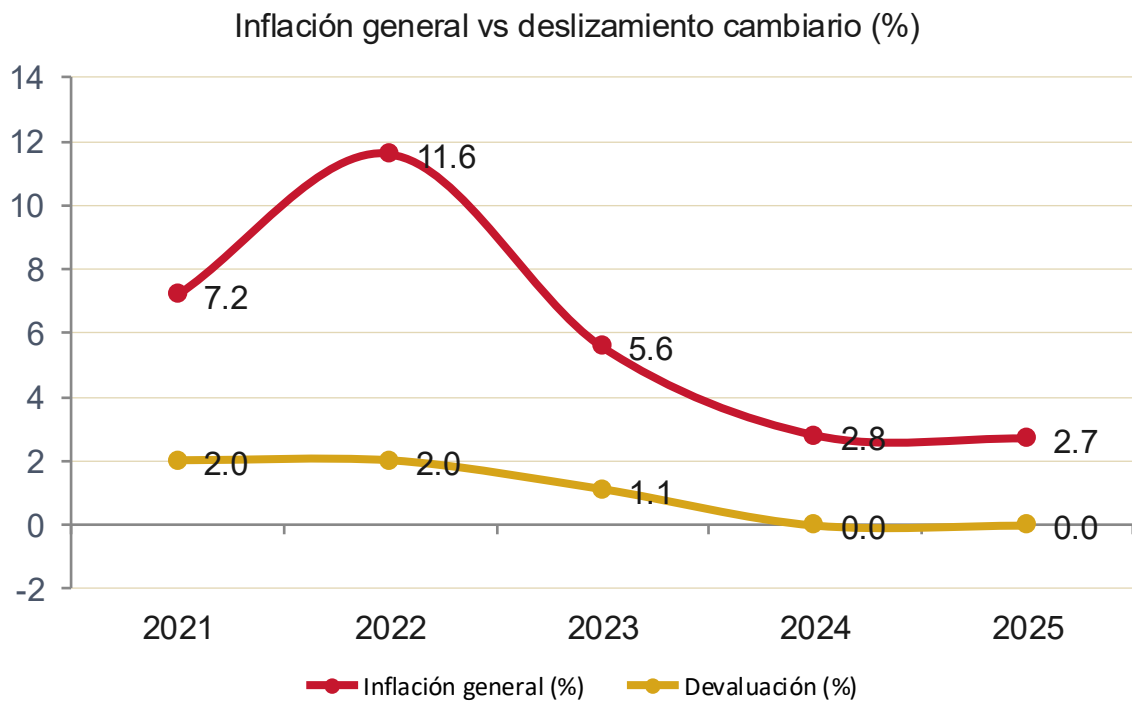
Mercado laboral resiliente

Tasa de desempleo y PIB per cápita



Inflación contenida y por debajo de pares regionales

IPC nacional y deslizamiento cambiario



Inflación 2025

2.7 %

Subyacente: 2.91 %

Queso (alimento)

+8.1 %

Huevo: +21.4 %

TRM 2025

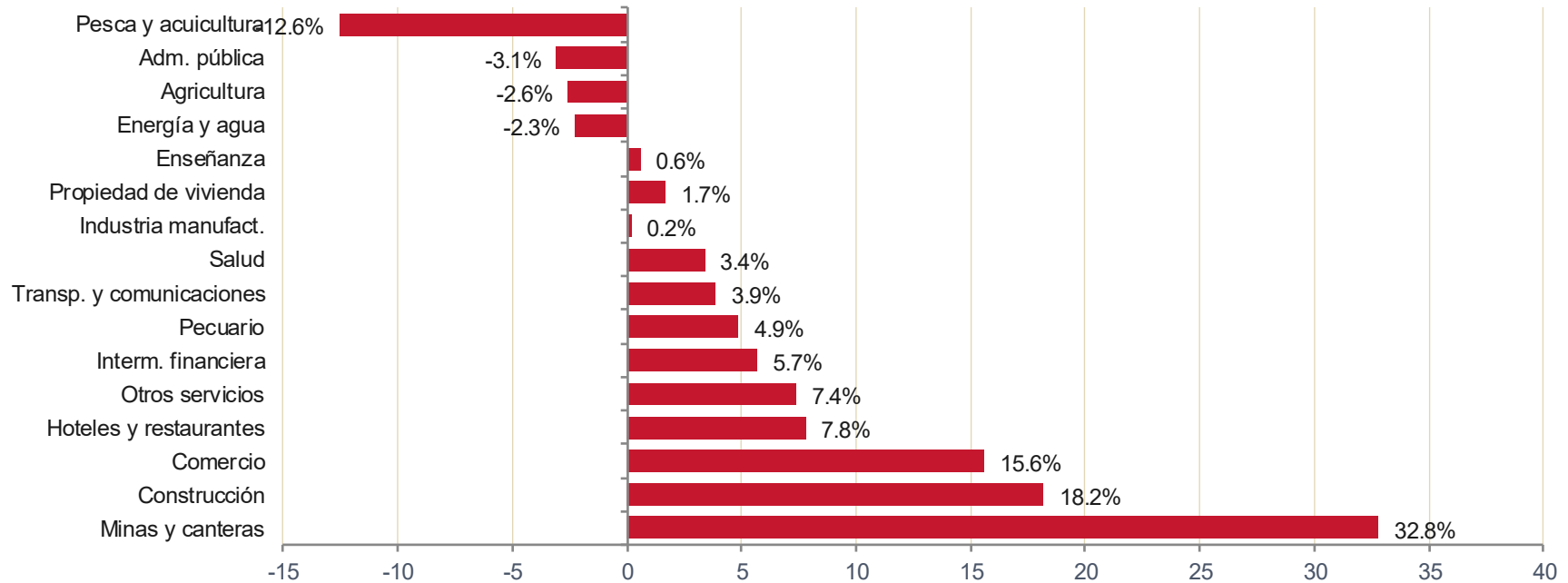
6.00 %

-50 pb en el año

Composición sectorial del crecimiento

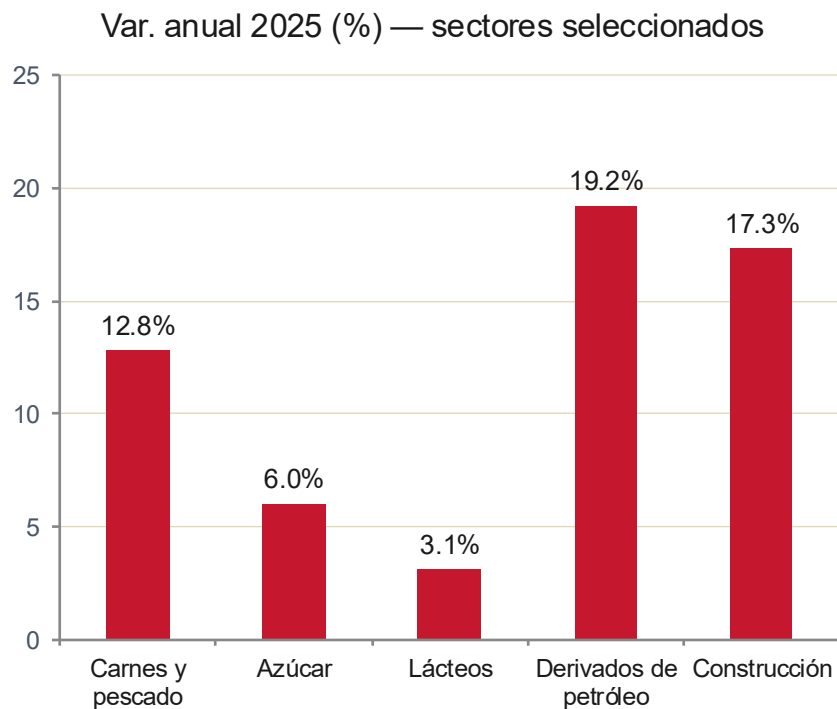
IMAE feb-26: variación interanual por actividad

IMAE feb-26 — variación interanual (%)



Industria y construcción: motores del PIB

Crecimiento del valor agregado y zona franca



Zona franca 2025

Exportaciones de bienes: US\$2,630.3 M (+0.5%)

Importaciones: US\$1,706.6 M (+1.6%)

Superávit balanza: US\$923.7 M

Top destinos:

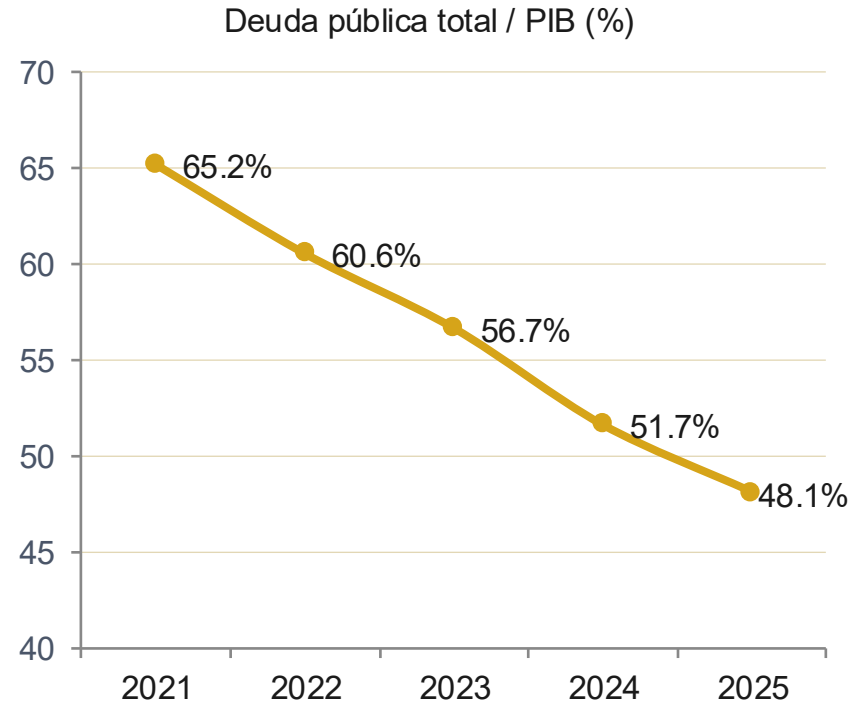
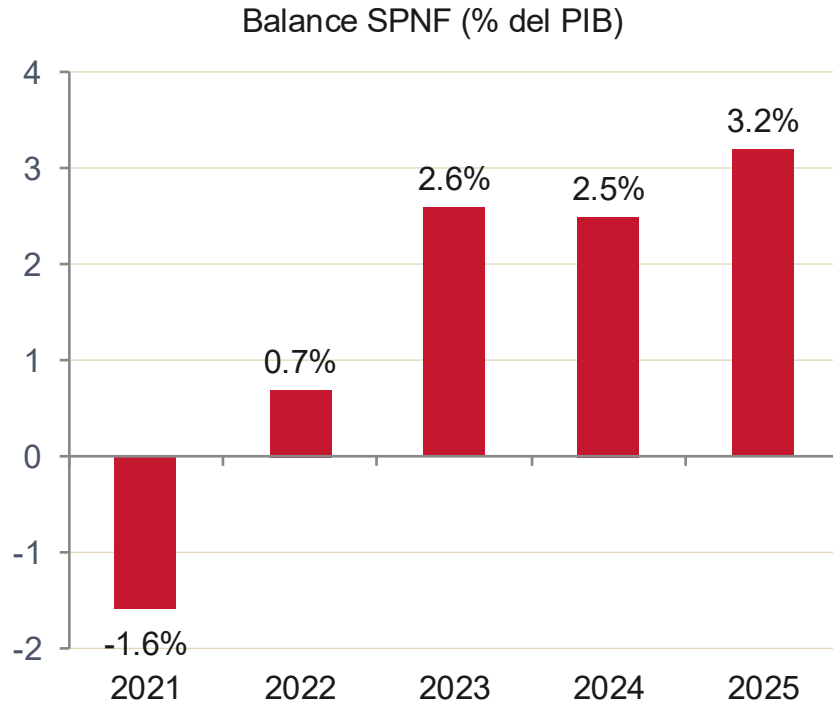
EE. UU. 58 % · México 22.4 % · Honduras 11.1 %

Arneses: +14.4 % (compensa caída textil)

Construcción: +17.3 % (fbk 2025)

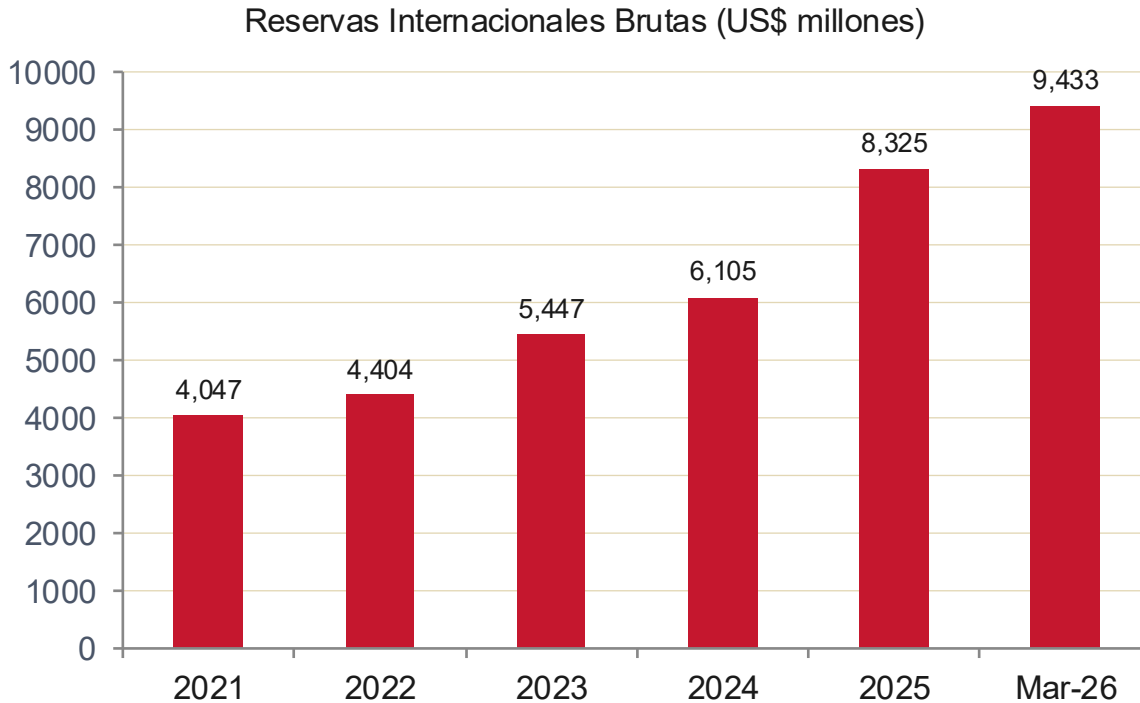
Sector fiscal: superávit y reducción de deuda

Balance del SPNF y deuda pública total / PIB



Política monetaria y reservas internacionales

Acumulación récord de RIB y TRM en 6.00 %



RIB / Base monet.

4.1x

Marzo 2026

TRM (Tasa Ref.)

6.00 %

-50 pb en 2025

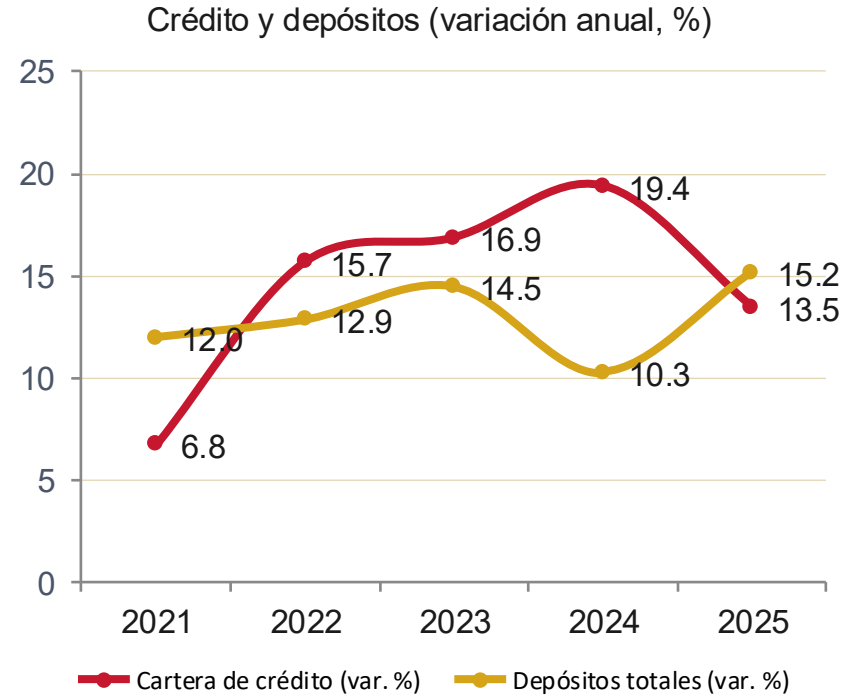
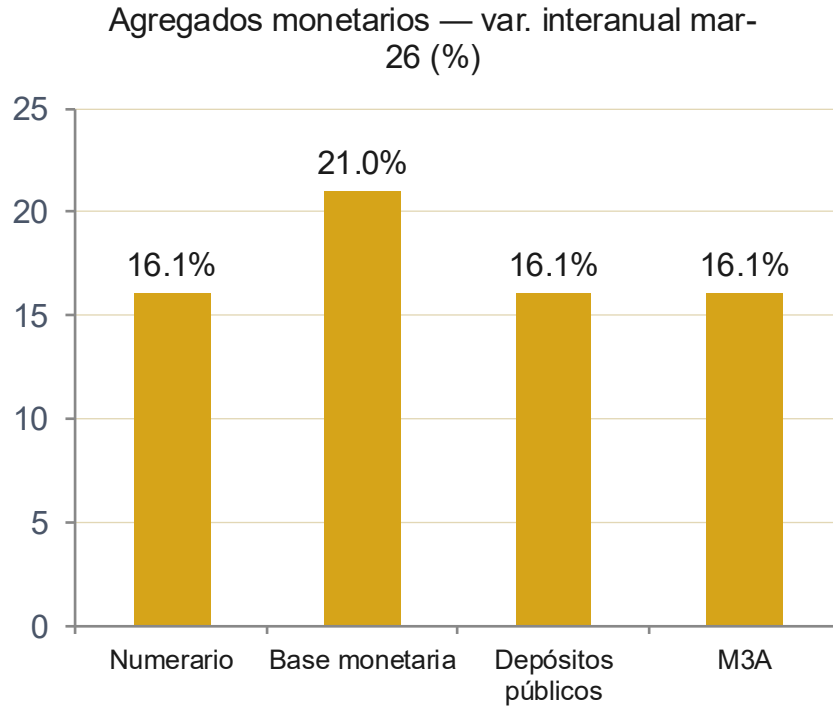
TC oficial (C\$/US\$)

36.62

Devaluación 0% en 2024-25

Agregados monetarios: dinamismo financiero

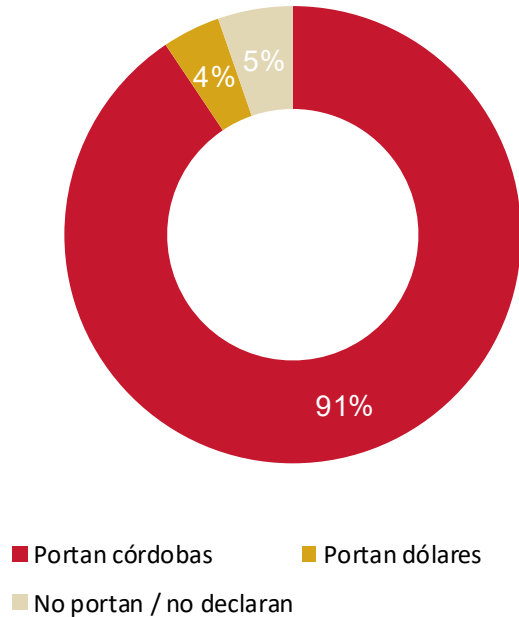
Variación interanual a marzo 2026 y cartera de crédito



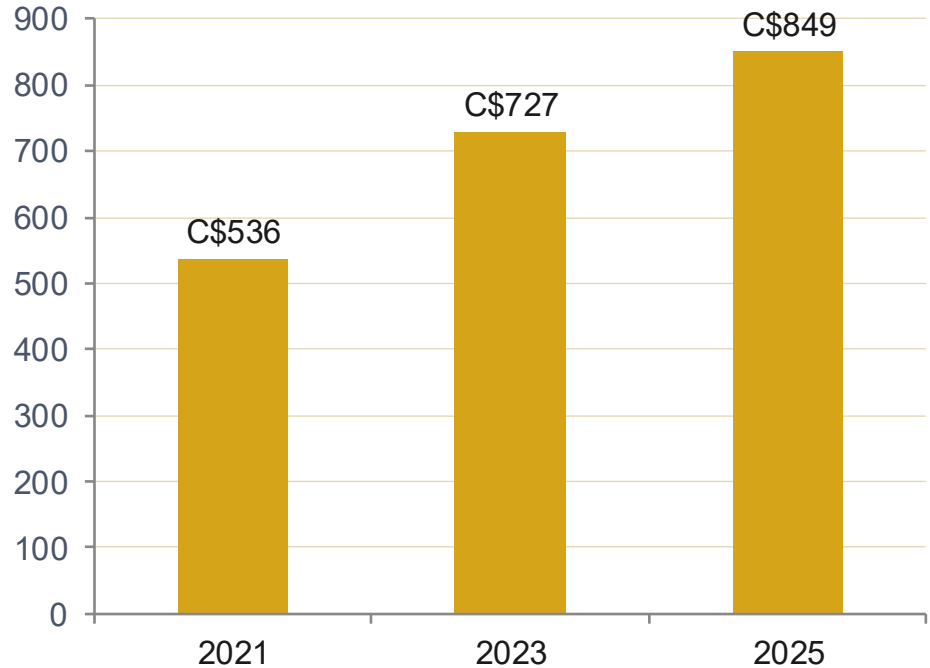
Uso del efectivo: el córdoba sigue dominando

Encuesta de Efectivo BCN 2025 (n=5,073 personas; 4,533 establecimientos)

Personas: moneda en efectivo portada

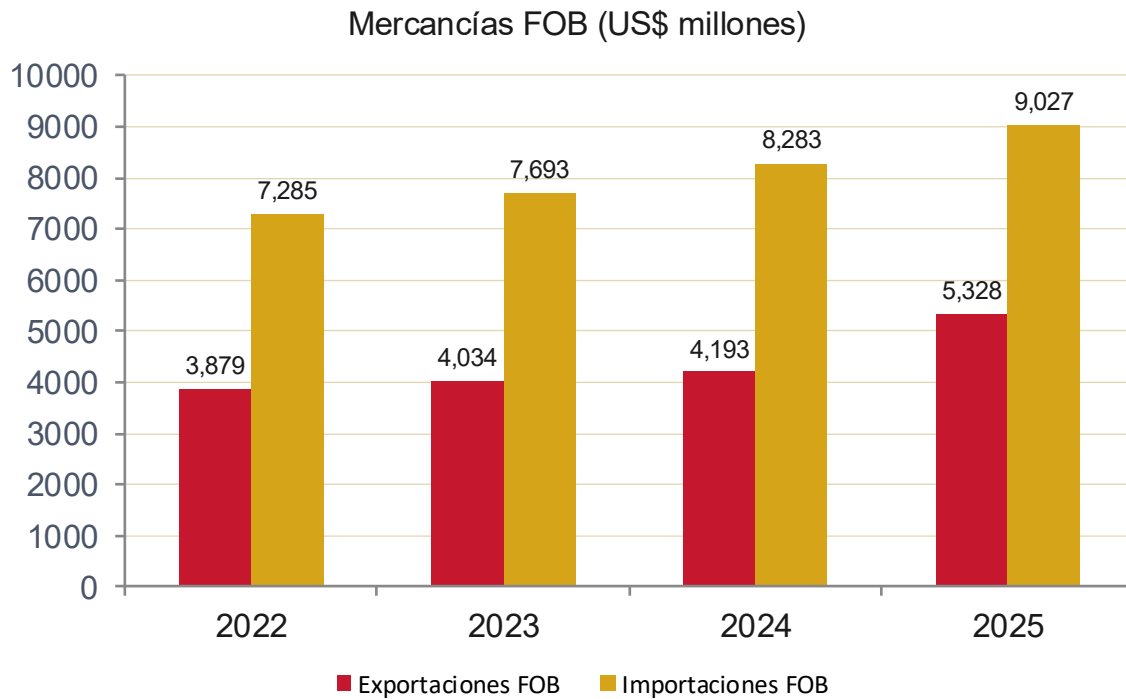


Efectivo promedio diario portado por personas (C\$)



Sector externo: exportaciones e importaciones

FOB mercancías + zona franca, US\$ millones



Exportaciones 2025

+15.4 %

Merc. + zona franca

Cuenta corriente

+9.5 % PIB

Superávit récord

Ingresos turismo

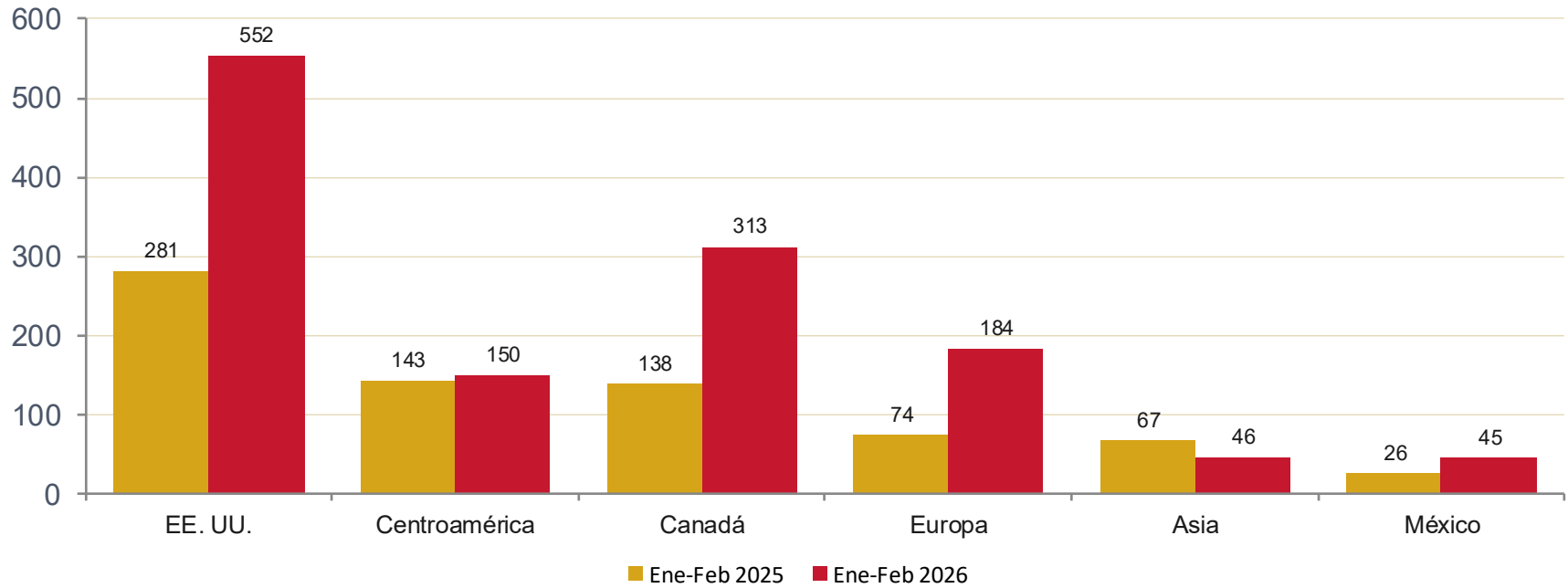
US\$527 M

+3.2 % vs 2024

Balance comercial por socios — ene-feb 2026

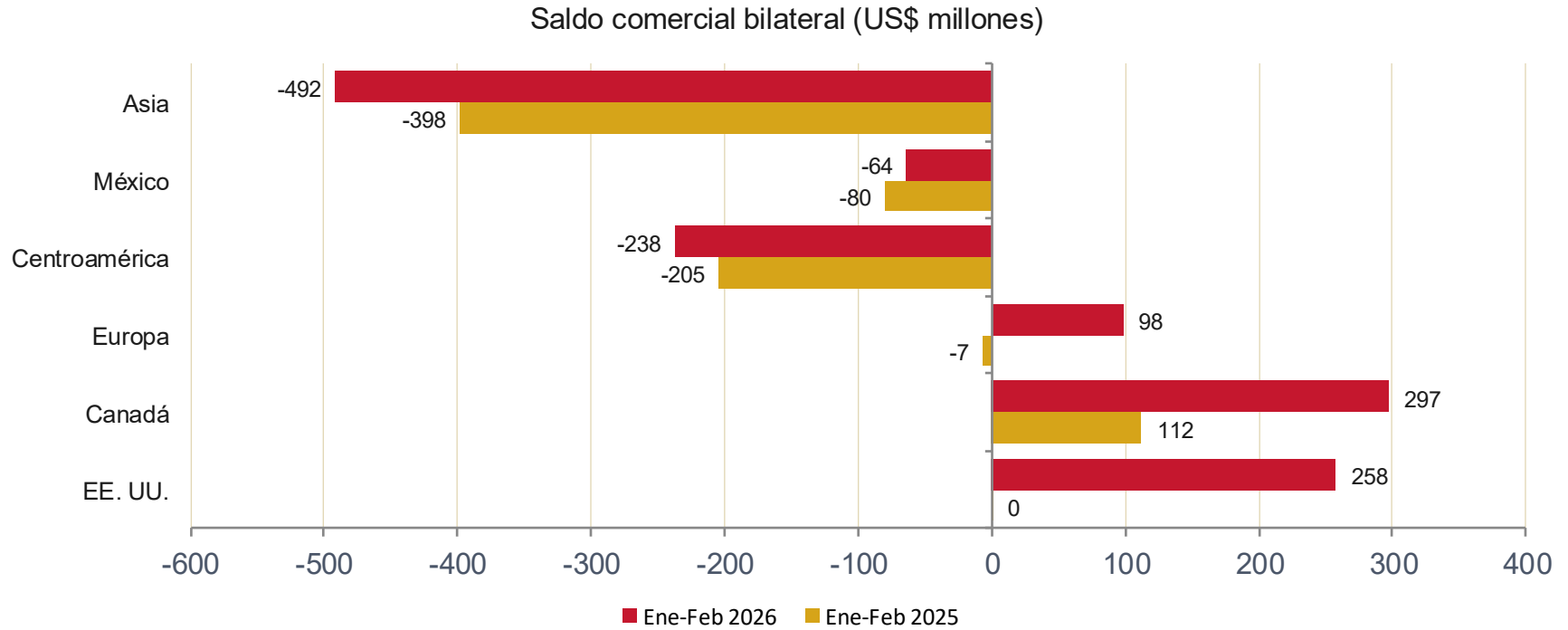
Exportaciones FOB e importaciones CIF, US\$ millones

Exportaciones por socio comercial (US\$ millones)



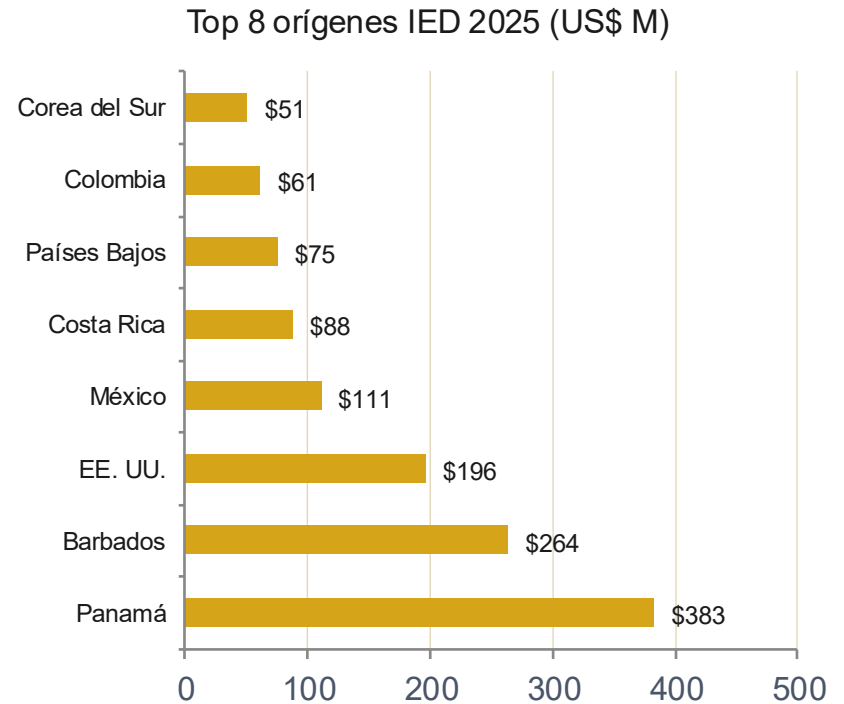
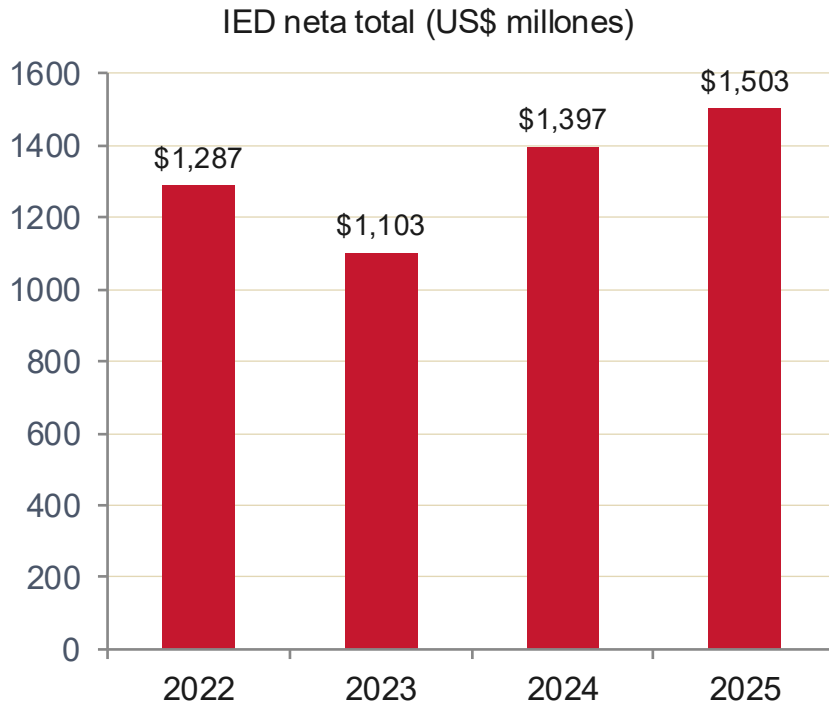
Balance comercial neto por socio

Diferencia exportaciones FOB – importaciones CIF (US\$ millones)



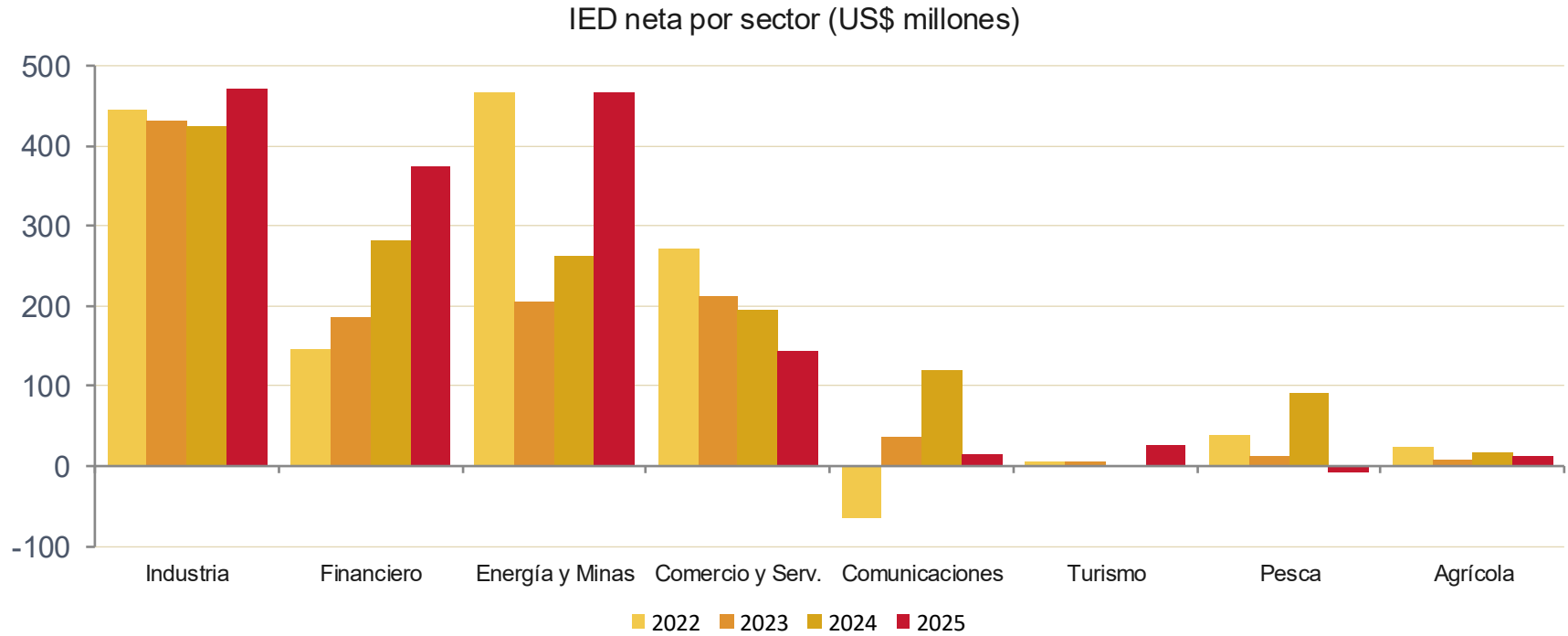
IED neta por país de origen

Flujos netos en US\$ millones, 2022-2025



IED neta por sector económico

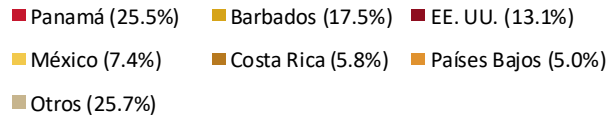
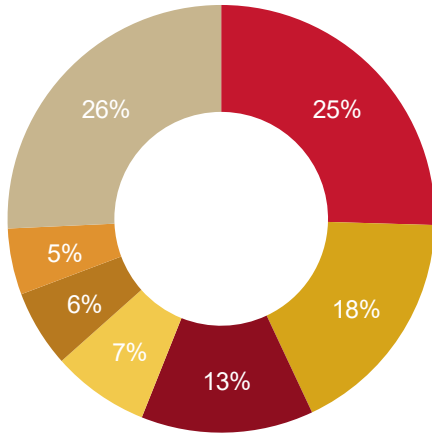
Flujos netos US\$ millones, 2022-2025



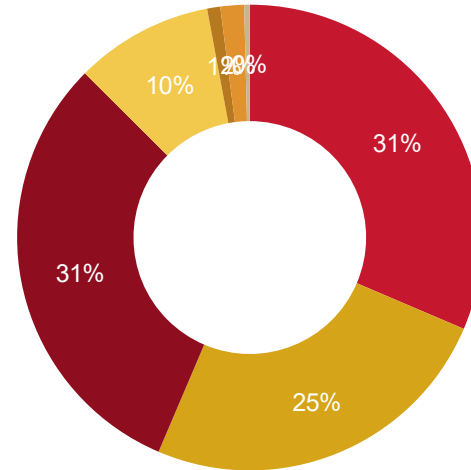
Concentración y composición de la IED 2025

Tres orígenes acumulan más del 56 % del total neto

IED 2025 por país de origen



IED 2025 por sector económico



Riesgos para el inversionista

Cinco frentes a monitorear



Aranceles EE. UU.

Lácteos 17.7 %, arneses 25.2 %; café/carne exentos en nov-25 pero política comercial sigue cambiante.



Concentración geográfica

EE. UU. y Centroamérica concentran ≈85 % de exportaciones; sensibilidad alta a su ciclo.



Dependencia de oro

Oro aporta 14.7 p.p. del crecimiento export 2025; vulnerable a precio internacional y caída tras pico.



Régimen cambiario

Deslizamiento 0 %, anclado a US\$; pérdida de competitividad si suben costos internos.



Riesgos geopolíticos / institucionales

Sanciones internacionales y entorno político pueden afectar acceso a mercados y financiamiento.

Oportunidades estratégicas

Cinco palancas de valor para el inversionista



Agroindustria competitiva

Café, carne y queso con calidad reconocida; contribución de 9.7 p.p. al crecimiento export agropecuario.



Industria y zona franca

Arneses +14.4 % impulsados por demanda automotriz de México y EE. UU.; salarios competitivos.



Energía y minas

IED neta 2025: US\$466.5 M (+77 % vs 2024); oro alcanzó precio promedio US\$3,319.7/oz.



Demografía y consumo

Tasa de desempleo 2.7 %; afiliación INSS al alza; PIB per cápita +11.7 % anual.



Estabilidad macroeconómica

5 años de crecimiento consecutivo; deuda/PIB en 48.1 %; RIB en US\$9,432.9 M (4.1× base monet.).

Perspectivas 2026

Lo que apuntan los datos del primer trimestre

PIB esperado 2026

≈ 4.5–5.0 %

Q4-25 +6.0 % marca arranque dinámico

Inflación 2026

Banda 3.0–4.0 %

IPC ene-26 sin presiones nuevas

Política monetaria

TRM 6.00 %

Postura prudente; espera de Fed y CARD

RIB

> US\$10,000 M

Trayectoria seguida con compras netas BCN



Tesis de inversión: Nicaragua ofrece una macro estable, tasas reales positivas, sector externo en superávit y un peso creciente de la IED en industria, energía y financiero — todo enmarcado por riesgos arancelarios concretos.

Conclusiones para el inversionista

Síntesis de la tesis



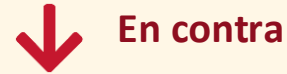
Crecimiento estable: +4.9 % PIB 2025 con momentum hacia 2026.

Inflación baja: 2.7 % anual, mínima en años.

Sector externo robusto: cta. cte. +9.5 % PIB; RIB en US\$9,432.9 M.

IED creciente: US\$1,502.5 M en 2025 (+7.6 %).

Deuda en descenso: 48.1 % PIB (vs 65.2 % en 2021).



Aranceles EE. UU.: expone lácteos, langosta, arneses.

Concentración export: oro y café son ≈40 % del total.

Déficit comercial estructural con Asia y Centroamérica.

Régimen cambiario rígido: deslizamiento 0 % limita ajustes.

Geopolítica: sanciones y reputación afectan acceso.

Fuentes

Banco Central de Nicaragua (BCN)

- Informe Anual 2025 — BCN (publicado marzo 2026).
- Informe Trimestral del PIB — IV trimestre 2025.
- Informe IMAE de febrero 2026 — BCN.
- Indicadores Monetarios marzo 2026 — BCN.
- Encuesta de Efectivo a personas naturales y establecimientos 2025.
- Estadísticas de comercio: balance comercial por socios y exportaciones de productos (Cuadro VI-7).
- IED por país de origen y por sector — Encuesta trimestral BCN, INIDE, MEM, TELCOR, INPESCA, MIFIC.
- FMI — World Economic Outlook (enero 2026), citado por BCN.

Acerca de Zumma Ratings.

Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.

CONTACTO

Clasificaciones públicas y privadas.



*Servicio de clasificación de riesgo
privada aplica a toda la región.
Servicio de clasificación pública o
regulatoria aplica en El Salvador y
Guatemala.*

📍 EL SALVADOR
☎ Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
✉ zummaratings@zummaratings.com

📍 GUATEMALA
☎ Tel.: (502) 2215-4100
✉ smarin@zummaratings.com

CONTACTÉNOS
☎ +503 7118-8970

Acerca de Zumma LC&S.

Somos una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Formación Ejecutiva (Learning) - Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen más de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. Formación Ejecutiva en Alianza con ESAN Graduate School of Business (ESAN). ESAN se ubica dentro del TOP 7 para América Latina en el Ranking de la Revista América Economía. Igualmente ESAN ocupa el 1er puesto en el ranking para Perú en el prestigioso QS World University Rankings. En el año 2024 Zumma LC&S continuó ampliando su red de alianzas y firmó un acuerdo de cooperación con la empresa Personaz, firma con amplia experiencia internacional en consultoría relacionada con sistemas de sostenibilidad, doble materialidad, certificaciones GRI (Global Reporting Initiative). Del mismo modo Zumma LC&S en 2025 consolida una nueva alianza con “A2G” empresa consultora especialista en estrategias de sostenibilidad, acción climática, economía circular e inversión ASG. Estas colaboraciones refuerzan el compromiso de Zumma LC&S de ofrecer formación ejecutiva de excelencia, proporcionando herramientas y conocimientos clave para el éxito profesional en un entorno Empresarial dinámico y desafiante.

Alianzas comerciales para Centroamérica



CONTACTO.

Formación ejecutiva y consultoría.



VISÍTANOS

Edificio Gran Plaza Oficina 304
Boulevard Sergio Vieira de Mello.
San Salvador, El Salvador

El Salvador



LLÁMANOS

(503) 2298-9951
(503) 7495-6316
(503) 6064-9745



CONTÁCTANOS

zummalcs@outlook.com
carlos.pastor@zummalcs.com
jandres@zummalcs.com
jackiedechacon@zummalcs.com



NICARAGUA

Oportunidades y riesgos

Diagnóstico macroeconómico, monetario, comercial y de IED

Datos 2022 – 2025 con avance a febrero 2026

Carlos Pastor.

PIB 2025: +4.9 % · IED neta: US\$1,502.5 M · RIB: US\$9,432.9 M

Mayo 2026