FUNIDES
FUNDACIÓN NICARAGÜENSE PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

Coyuntura económica

Tercer trimestre 2014 — Nicaragua

Coyuntura económica internacional

Coyuntura económica nacional

Actualización de proyecciones de crecimiento 2014 - 2016

Egresados universitarios y su inserción en el mercado laboral

La problemática de los y las adolescentes en Nicaragua

Impacto de la posible no renovación de los TPL en Nicaragua

Cambio climático y promoción de la productividad en Nicaragua

Resultados de las últimas encuestas de confianza de empresarios y consumidores



Tabla de contenido

VII Siglas y acrónimos

IX Introducción

XI Resumen ejecutivo

1 Capítulo I: Coyuntura económica internacional

1 1.1: Perspectivas de la economía mundial
2 1.2: Precios internacionales

5 Capítulo II: Coyuntura económica nacional

5 2.1: Actividad económica
9 2.2: Sector externo
13 2.3: Sector fiscal
20 2.4: Política crediticia y reservas internacionales
22 2.5: Bancos comerciales y otras sociedades de depósitos

25 Capítulo III: Proyecciones de crecimiento de Nicaragua 2014 - 2016

25 3.1: Contexto económico internacional
25 3.2: Contecto económico nacional
25 3.3: Proyecciones de crecimiento del PIB
26 3.4: Proyecciones de las principales variables de la demanda
27 3.5: Proyecciones de crecimiento de los principales sectores

37 Capítulo IV: Egresados universitarios y su integración al mercado laboral

37 4.1: Panorama de la educación superior
37 4.2: Títulos publicados en La Gaceta
39 4.3: Encuesta a egresados de FUNIDES
42 4.4: Conclusiones

43 Capítulo V: La problemática de los y las adolescentes en Nicaragua

43 5.1: Introducción
43 5.2: El bono demográfico
43 5.3: Salud sexual, reproductiva y violencia
46 5.4: Educación
48 5.5: Ni-Nis
48 5.6: Conclusiones y recomendaciones

51 Capítulo VI: Impacto de la posible no renovación de los TPL en Nicaragua

51 6.1: Antecedentes
51 6.2: Evolución del sector textil confección
52 6.3: Vistazo del sector (año 2014)
52 6.4: Escenario sin TPL
52 6.5: Estimación del impacto sin TPL en cifras (año 2015)
53 6.6: Recomendaciones

55 Capítulo VII: Cambio climático y promoción de la productividad en Nicaragua

55 Resumen
55 7.1: Situación actual
57 7.2: Acciones que se están tomando
57 7.3: ¿Qué propone FUNIDES?

65 Capítulo VIII: Encuestas de FUNIDES

65 Resumen
65 8.1: Encuesta de confianza del consumidor
67 8.2: Encuesta de confianza del empresario

73 Referencias bibliográficas

Siglas y acrónimos

ALMA:	Alcaldía de Managua
BCN:	Banco Central de Nicaragua
BM:	Banco Mundial
BP:	Balance Primario
BPI:	Bonos de Pagos por Indemnización
CAFTA-DR:	Tratado de Libre Comercio entre Centroamérica y República Dominicana y Estados Unidos
CENAGRO:	Censo Nacional Agropecuario
CEPAL:	Comisión Económica para América Latina y El Caribe
CEPALSTAT:	Comisión Económica para América Latina y El Caribe, Base de datos y publicaciones estadísticas
CETREX:	Centro de Trámite de las Exportaciones
CIN:	Crédito Interno Neto
CNU:	Consejo Nacional de Universidades
CNZF:	Comisión Nacional de Zonas Francas
DAI:	Derechos Arancelarios a la Importación
DAP:	Fosfato Diamónico, fertilizante (por sus siglas en inglés)
DGI:	Dirección General de Ingresos
DSP:	Fosfato Disódico, fertilizante (por sus siglas en inglés)
ECH:	Encuesta Continua de Hogares
EEUU:	Estados Unidos
ENABAS:	Empresa Nicaragüense de Alimentos Básicos
ENACAL:	Empresa Nicaragüense de Acueductos y Alcantarillados
ENATREL:	Empresa Nacional de Transmisión Eléctrica
ENDESA:	Encuesta Nicaragüense de Demografía y Salud
ENEL:	Empresa Nicaragüense de Electricidad
EPN:	Empresa Portuaria de Nicaragua
FAO:	Food and Agriculture Organization
FMI:	Fondo Monetario Internacional
FOB:	Free on board
FUNIDES:	Fundación Nicaragüense para el Desarrollo Económico y Social
GC:	Gobierno Central
ICE:	Intercontinental Exchange
IEC:	Impuesto Específico al Consumo
IIF:	Indicador de Impulso Fiscal
IMAE:	Índice Mensual de Actividad Económica
INETER:	Instituto Nicaragüense de Estudios Territoriales
INIDE:	Instituto Nacional de Información de Desarrollo
INSS:	Instituto Nicaragüense de Seguridad Social
IPC:	Índice de Precios al Consumidor
IR:	Impuesto sobre la Renta
ISC:	Impuesto Selectivo al Consumo

IVA:	Impuesto al Valor Agregado
MAGFOR:	Ministerio Agropecuario y Forestal
MCE:	Metros Cuadrados Equivalentes
MEM:	Ministerio de Energía y Minas
MHCP:	Ministerio de Hacienda y Crédito Público
MIFIC:	Ministerio de Fomento, Industria y Comercio
MINED:	Ministerio de Educación
MINSA:	Ministerio de Salud
MTI:	Ministerio de Transporte e Infraestructura
NAFTA:	North America Free Trade Agreement
Ni-Nis:	Ni estudian ni trabajan
NYSE:	New York Stock Exchange
PEF:	Programa Económico Financiero
PIP:	Programa de Inversión Pública
PMA:	Programa Mundial de Alimentos
OCDE:	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD por sus siglas en inglés)
OTEXA:	Office of Textiles and Apparel
PIB:	Producto Interno Bruto
RINA:	Reservas Internacionales Netas Ajustadas
SIG:	Sistema de Información Geográfica
SPC:	Sector Público Consolidado
SPNF:	Sector Público No Financiero
TGF:	Tasa Global de Fecundidad
TPL:	Tratamiento arancelario preferencial para prendas de vestir no originarias de Nicaragua
UAM:	Universidad Americana
UCA:	Universidad Centroamericana
UCC:	Universidad de Ciencias Comerciales
UdeM:	Universidad de Managua
UDO:	Universidad de Occidente
UENIC-MLK:	Universidad Evangélica Nicaragüense. Martin Luther King
UHISPAM:	Universidad Hispanoamericana
ULAM:	Universidad de las Américas
UNA:	Universidad Agraria
UNAN-León:	Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León
UNAN-Managua:	Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
UNI:	Universidad Nacional de Ingeniería
UNICA:	Universidad Católica “Redemptoris Mater”
UNIVAL:	Universidad Internacional de la Integración de América Latina
UPOLI:	Universidad Politécnica de Nicaragua
UPONIC:	Universidad Popular de Nicaragua
URACCAN:	Universidad de las Regiones Autónomas de la Costa Caribe Nicaragüense
WTI:	West Texas Intermediate (petróleo)

Introducción

1. En los primeros 7 meses del 2014, la economía ha continuado un proceso de desaceleración que se inició en el cuarto trimestre del 2013. La tasa de variación promedio de 12 meses del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), serie original, que había llegado a 4.8 por ciento el pasado mes de abril se situó en 4.2 en julio.

2. El crecimiento estuvo impulsado por el lado de la oferta por los sectores manufactura, otros servicios y la silvicultura, pesca y minas. Por el lado de la demanda el consumo privado continúa teniendo altas tasas de crecimiento y se ha notado un mayor dinamismo de las exportaciones. La inversión privada, que había perdido dinamismo para el informe pasado, ya se encuentra en campo negativo.

3. Las encuestas de septiembre de FUNIDES reportan que la tendencia hacia el deterioro del poder adquisitivo de los consumidores se ha revertido levemente. Por primera vez se nota una leve mejoría, aunque todavía la mayoría de los consumidores considera que su poder de compra es menor que mayor. En septiembre, de manera individual, el 34 por ciento de las familias encuestadas indicaron la inflación como principal aspecto de preocupación, mientras que en junio este porcentaje era de 40. A pesar de esta disminución, para los hogares encuestados la inflación continúa superando al desempleo como la principal fuente de preocupación.

4. En junio de 2014, el balance de empresarios encuestados señaló que la situación económica del país empeoró, siendo la primera vez en el año que la encuesta registra valores negativos. Los altos precios de algunos alimentos básicos y las malas condiciones climáticas podrían haber influenciado las expectativas de los empresarios en este periodo.

5. La inflación general mostró un marcado quiebre después de mayo, donde la inflación aumentó de 4.8 por ciento en ese mes a 6.9 por ciento en julio, el más alto del año, y mantenerse en 6.7 por ciento en agosto y 6.5 por ciento en septiembre. Los alimentos y bebidas no alcohólicas explican en gran parte este incremento.

6. El aumento de la inflación coincide con las expectativas de consumidores y empresarios sobre una peor situación general del país en comparación con el año anterior.

7. La conducción macroeconómica continúa siendo responsable. Las reservas internacionales se mantienen a niveles adecuados y la deuda pública continúa bajando gradualmente como porcentaje del PIB.

8. Los ingresos tributarios en términos reales se incrementaron de 8.6 por ciento a 8.8 por ciento entre enero y julio de 2014. Esta aceleración de los impuestos se debe al IR (17.2%) y al IVA (8.4%), contrarrestado por una caída del ISC (-4.4%) y de los impuestos relacionados al comercio exterior (-5.5%). En el caso del IR, el cambio en el calendario de declaración influyó en este aumento.

9. Los depósitos del sector privado registraron una desaceleración en términos nominales, después de un primer trimestre con crecimientos superiores al 20 por ciento.

10. El crecimiento del crédito al sector privado se ha mantenido cerca del 14 por ciento en términos reales. En base a la cartera de crédito por sector, el agrícola registró una caída considerable y la tasa de crecimiento de créditos personales se desaceleró, los demás sectores tuvieron un repunte en este periodo. El numerario (billetes y monedas en poder del público) continúa incrementándose en los últimos meses después de un 2013 caracterizado por el estancamiento. Esto facilita la conducción de la política crediticia por parte del BCN.

11. En nuestras proyecciones, se contempla un crecimiento de 4.0 por ciento para el 2014, el 2015 y el 2016.

12. Las tasas de crecimiento que proyectamos son relativamente altas, en especial si se comparan con el resto de la región y el mundo. Sin embargo, el país necesita crecer a tasas más altas para generar más empleo, reducir más rápidamente la pobreza y mejorar el bienestar de la ciudadanía.

13. El crecimiento de las economías depende de su dotación de factores de producción (capital y trabajo) y de la productividad (eficiencia) en el uso de los mismos. En nuestro caso la inversión ha sido relativamente alta pero nuestra productividad es baja.

14. Continuando con el esfuerzo de brindar luces sobre la dotación del capital humano en Nicaragua, se incluye un capítulo sobre la formación universitaria en la última década tomando en cuenta el número de egresados por sexo y por carrera, entre otras variables. También se incluye los resultados de una encuesta a egresados universitarios en los últimos diez años, a fin de darle seguimiento a su carrera profesional después de la universidad. Se presentan datos sobre el número de egresados que logran conseguir empleo en sus primeros años como profesionales, sus niveles salariales y la pertinencia de sus estudios para la vida laboral, todo esto dividido para las diferentes carreras.

15. Adicionalmente, este informe incluye un capítulo especial sobre los retos que enfrentan los y las jóvenes adolescentes en Nicaragua, en especial en lo relacionado a la salud sexual y reproductiva. Los embarazos a temprana edad son analizados como un evento que trunca las posibilidades de educación de las jóvenes y por lo tanto crea un círculo vicioso de alta fecundidad y de abandono de la escuela, lo que a su vez reduce las posibilidades de generar ingresos adicionales.

16. Sobre la posible no renovación de los TPL en Nicaragua, en este informe se presentan los resultados de una investigación en la que se consultó a empresas exportadoras que han recibido este beneficio, sobre sus ajustes ante la posibilidad de no continuar contando con este beneficio. En términos generales, se estima que la no extensión de los TPL podría generar al país una pérdida de 7 mil empleos directos, aproximadamente el 10 por ciento de la fuerza laboral de las empresas de textil-confección bajo el régimen de zona franca.

17. Finalmente el presente Informe de Coyuntura Económica incluye un capítulo dedicado al cambio climático y las enseñanzas que se pudieran obtener de la reciente sequía que afectó al país. El capítulo propone recomendaciones a corto, mediano y largo plazo, a fin de reducir la vulnerabilidad del país ante este fenómeno y mitigar a su vez los efectos negativos que provoca.

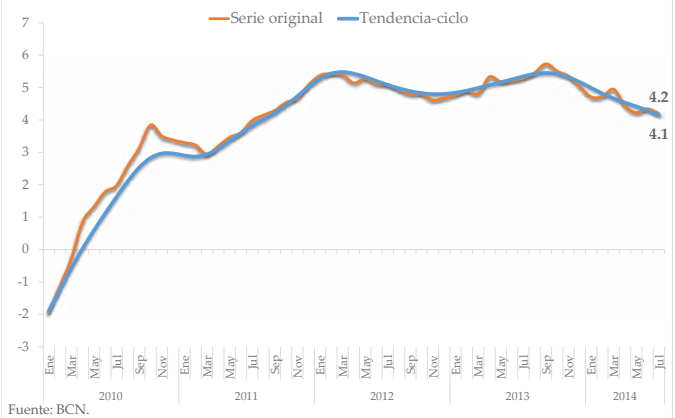
Resumen ejecutivo

Actividad económica

1. La tasa de variación promedio de 12 meses del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), serie original, que había superado el 5 por ciento desde abril del 2013 ha continuado bajando desde octubre del 2013, llegando a 4.2 por ciento el pasado mes de julio. Esta reducción se debe en parte a los sismos y las irregularidades del clima, que provocaron una disminución de ciertas actividades agropecuarias, particularmente en el ciclo de primera.

IMAE

Tasa de variación promedio de 12 meses (porcentaje)

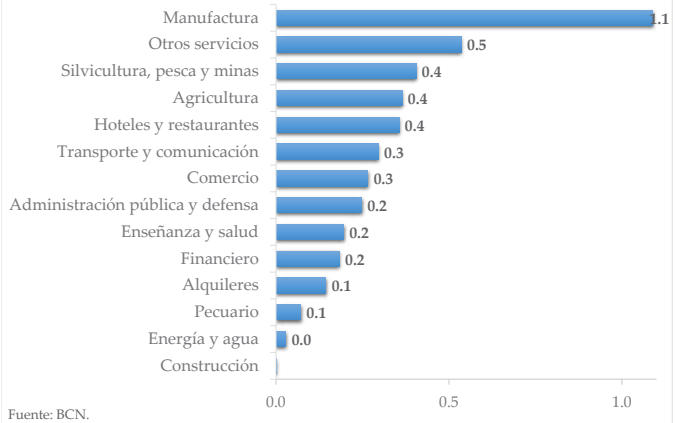


Fuente: BCN.

2. Al analizar el periodo enero – julio, el IMAE creció 4.3 por ciento en relación al mismo periodo del 2013. Por el lado de la producción, los sectores que más contribuyeron al crecimiento promedio interanual del IMAE fueron manufactura, otros servicios y silvicultura, pesca y minas. Ha sido visible el deterioro del crecimiento del sector construcción.

IMAE por actividad económica

Aportes al crecimiento promedio interanual (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: BCN.

3. Por el lado de la demanda, los indicadores señalan que la actividad económica continúa siendo impulsada por el consumo privado, las exportaciones netas y el gasto del gobierno central, mientras que la inversión privada va disminuyendo.

Indicadores de Actividad Económica

Tasa de crecimiento real interanual, enero-julio de 2014

	(porcentaje)
IMAE	4.3
Consumo Privado	4.1
Gasto de Gobierno Central [1/]	11.7
Memoranda	
Remuneraciones	*13.5*
Compra de Bienes y Servicios	*13.1*
Inversión	*4.4*
Exportaciones	11.0
Importaciones	4.3
Inversión Privada [2/]	-3.3

[1/] Incluye gastos de capital y excluye transferencias e intereses.

[2/] Excluye variación de inventarios

Fuente: Estimaciones de FUNIDES con base en datos oficiales.

4. FUNIDES estima que el consumo privado creció cerca del 4.1 por ciento entre enero y julio de 2014, dado que el empleo creció alrededor del 3.2 por ciento y las remesas 6.1 por ciento en términos reales. Las exportaciones reales se han recuperado creciendo 11 por ciento. El gasto del gobierno[1] continúa con tasas de crecimiento importantes de 11.7 por ciento en términos reales y se destacó por un aumento en las remuneraciones de 13.5 por ciento.

5. La inversión y sus componentes continúan mostrando caídas. La construcción cayó 0.4 por ciento entre enero y julio y las importaciones de bienes de capital 5.3 por ciento. Con estos datos se puede estimar que la inversión total decreció un 2.4 por cierto. La inversión del gobierno central tuvo un crecimiento de 4.4 por ciento, por lo que se estima que la inversión privada tuvo una disminución de 3.3 por ciento.

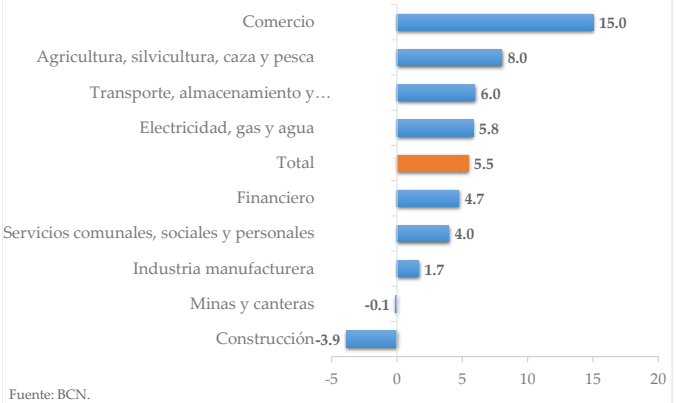
Empleo y salarios

6. El número de asegurados del INSS tuvo un crecimiento promedio de 5.5 por ciento en el periodo de enero a julio de este año. Las actividades con más alto crecimiento han sido comercio, agricultura, silvicultura y la pesca. En estos siete meses se han integrado al mercado laboral formal aproximadamente 21 mil trabajadores con respecto a diciembre del año anterior.

1 Este gasto no incluye transferencias ni intereses.

Asegurados activos del INSS por actividad económica

Crecimiento promedio, enero-julio 2014

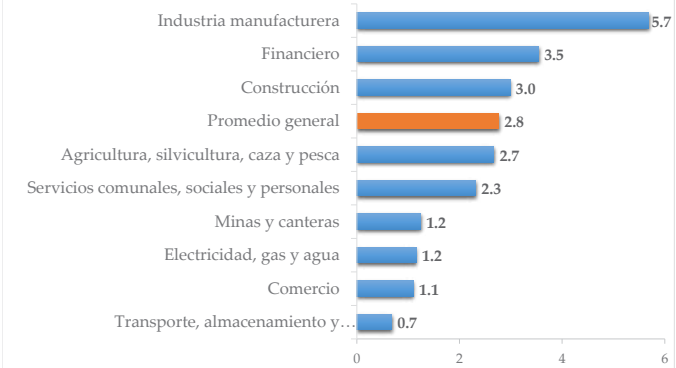


Fuente: BCN.

7. Los salarios reales de los asegurados del INSS continúan mostrando una tendencia positiva, con un aumento de 2.8 por ciento. Las actividades con más alto crecimiento fueron las de la industria manufacturera, financiero y construcción.

Salarios reales de los asegurados del INSS por actividad económica

Tasa de crecimiento promedio real (porcentaje), enero-julio 2014



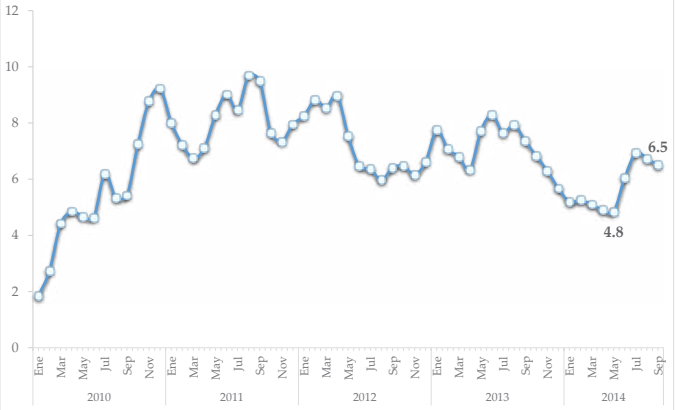
Fuente: BCN.

Indicadores de políticas macroeconómicas

8. A agosto la inflación interanual fue de 6.7 por ciento y en septiembre se registró 6.5 por ciento. En los primeros 5 meses del año la inflación se había mantenido alrededor del 5 por ciento, pero a partir de junio tuvo aumentos substanciales. El incremento reciente de la inflación es explicado por el aumento de los precios en el componente de alimentos y bebidas no alcohólicas.

Índice de precios al consumidor (IPC)

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)



Fuente: BCN.

9. La política fiscal fue expansiva en 0.6 por ciento del PIB en el periodo de enero a julio de este año, siguiendo la tendencia del año anterior en el que la política fiscal también fue expansiva (0.3% del PIB).

Indicador del Impulso Fiscal (IIF) del Gobierno Central

Enero-julio de cada año

	Balance primario efectivo	Balance primario estructural	IIF
	porcentaje del PIB		
2010	0.4	0.8	-1.7
2011	0.8	0.9	-0.1
2012	1.3	1.3	-0.4
2013	1.1	1.0	0.3
2014	0.5	0.4	0.6

Fuente: BCN

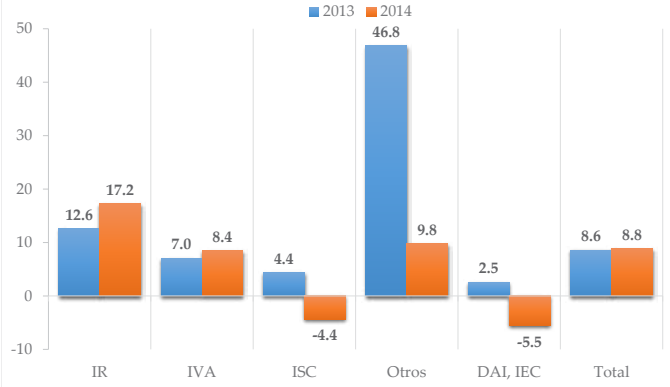
10. Los ingresos tributarios se desaceleraron en términos nominales al pasar de un 16.6 por ciento de crecimiento en 2013 a un 14.8 por ciento en 2014, situación que difiere a la presentada en el informe anterior cuando se observaba el efecto estadístico del cambio en el periodo fiscal. Sin embargo, debido a que la inflación fue mayor en el periodo de enero a julio del año anterior, en términos reales hubo una pequeña aceleración, de 8.6 por ciento a 8.8 por ciento. Los ingresos no tributarios pasaron de un decrecimiento en el año anterior a un crecimiento nominal de 6.8 por ciento y real de 1.3 por ciento.

11. La aceleración de los impuestos en términos reales se debe en primer lugar al impuesto sobre la renta (IR) y al impuesto al valor agregado (IVA), que entre los dos aportaron más de la totalidad del crecimiento, contrarrestado por el impuesto selectivo al consumo (ISC) y los impuestos relacionados al comercio exterior (DAI, IEC).

12. El IR creció a un 17.2 por ciento en 2014, una aceleración de 4.6 puntos porcentuales con respecto a 2013. El IVA también se aceleró pero a un menor ritmo, pasando de 7 por ciento a 8.4 por ciento en este último año. Por el contrario, el ISC pasó de tener un crecimiento positivo de 4.4 por ciento a uno negativo del mismo valor, y los impuestos relacionados al comercio exterior de 2.5 por ciento a un decrecimiento de 5.5 por ciento.

Impuestos del Gobierno Central

Tasa de crecimiento real (porcentaje), enero-julio de cada año

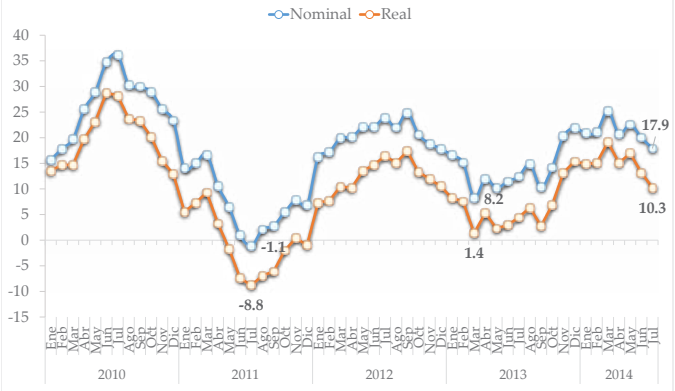


Fuente: BCN

13. El crecimiento nominal de los depósitos del sector privado se ha desacelerado desde mayo de 2014, pasando de 22.6 por ciento en ese mes a 17.9 por ciento en julio, mes cuyo valor alcanzó los C$93,434 millones. Esto contrasta con la aceleración presenciada entre marzo de 2013 y mayo de 2014, que registró una aceleración de más de 14 puntos porcentuales.

Depósitos del sector privado

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)

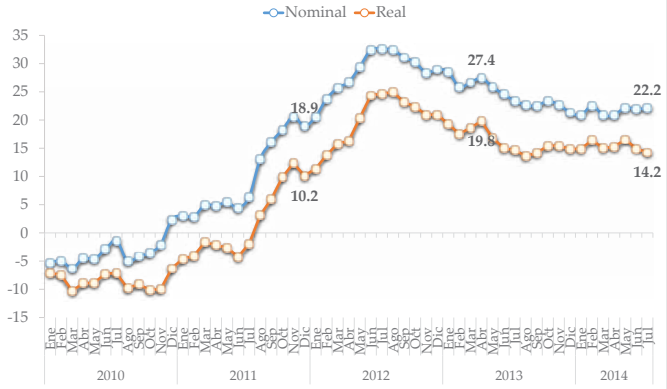


Fuente: BCN.

14. El crédito al sector privado se ha mantenido con tasas de crecimiento nominal por encima del 20 por ciento en los siete primeros meses del año.

Crédito al sector privado

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)



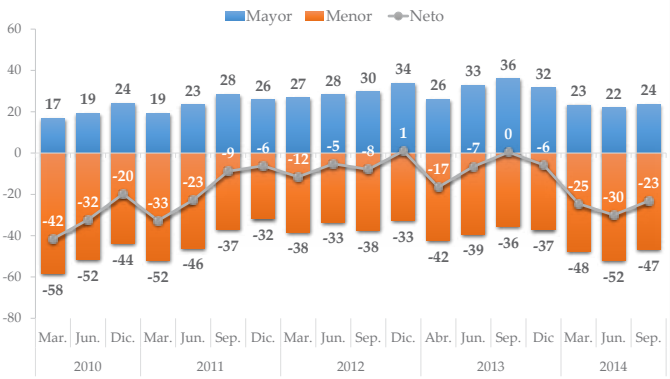
Fuente: BCN.

Encuestas de FUNIDES

15. En septiembre de 2014, los hogares encuestados manifestaron una mejora en su capacidad de compra en relación a la encuesta anterior, pese a que el balance se mantiene negativo en 23 por ciento. Lo anterior debido a que un 24 por ciento de consumidores opina tener una mayor capacidad de compra y un 47 por ciento opina lo contrario. Esta es la primera vez que la situación deja de empeorar desde septiembre de 2013.

Capacidad de compra con respecto al año pasado de los consumidores

Porcentaje

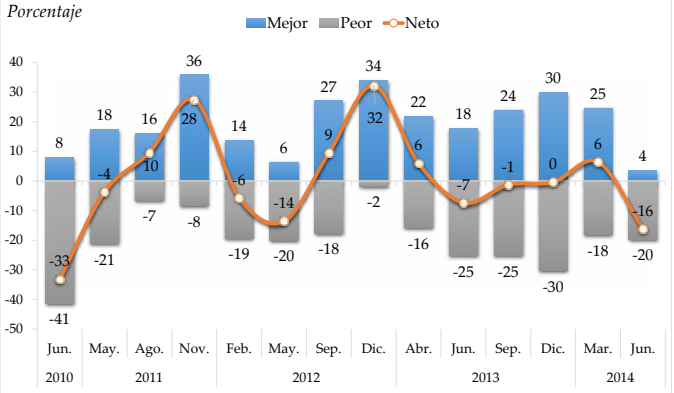


Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

16. En junio de 2014, disminuyó el balance de los empresarios que percibieron que la situación económica mejoró con respecto a los que respondieron que empeoró. Esto se debió principalmente a una gran disminución de empresarios que perciben una mejor situación económica del país y un pequeño aumento en los que consideran lo contrario. Por tanto el balance neto pasó de ser positivo en un 6 por ciento a un balance negativo de 16 por ciento, el más bajo desde junio de 2010.

Situación económica del país con respecto al año anterior para la empresa privada

Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

Perspectivas 2014-2016

Contexto internacional

17. Para las proyecciones de fin de este año y del 2015 y 2016, se vislumbra un moderado crecimiento de la economía mundial. A pesar de las continuas revisiones a la baja de las proyecciones mundiales del FMI, las tasas de crecimiento aún se presentan positivas. En particular se avizora una situación de mejoramiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, que se estima crecerá en un 2.2 por ciento y un 3.1 por ciento en el 2014 y 2015 respectivamente.

18. No se vislumbra un cambio sustancial en los precios de los principales productos de exportación de Nicaragua, con leves caídas pronosticadas en café y oro e incrementos en carne y azúcar, lo que combinados con pocos cambios en los precios del petróleo, no se espera que afecten de manera drástica los términos de intercambio.

Contexto económico nacional

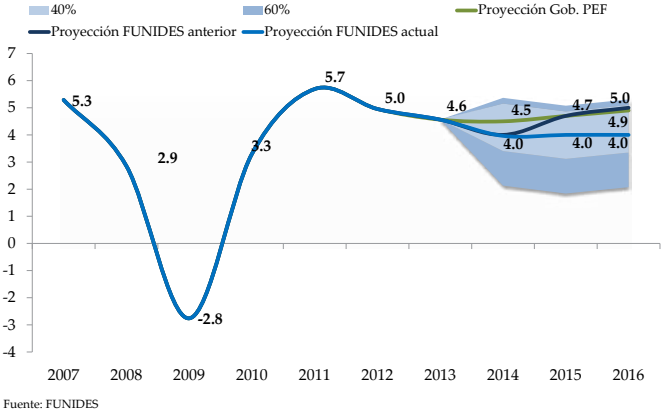
19. La economía nacional presentó durante el 2014 dos choques negativos, uno causado por los temblores de abril y el segundo provocado por el fenómeno del Niño. Contrastando con esto, las exportaciones mostraron un mayor dinamismo hacia el tercer trimestre del año. La inversión fija privada continuó cayendo y se muestra un cierto impulso fiscal del gasto público.

20. Las perspectivas para el 2015 se vislumbran con pocos cambios significativos, siendo la posible no renovación de los TPL el principal choque externo negativo. Una mejor condición climática que la del 2014, la estabilidad de precios de los productos de exportación, un repunte esperado en la inversión privada y tasas de crecimiento positivas en el consumo se presentan como factores hacia una cierta estabilidad en el crecimiento para el 2015.

Proyecciones de crecimiento

21. FUNIDES proyecta que el año 2014 la economía nacional cerrará con un 4 por ciento de crecimiento. La actual tasa de crecimiento es igual a la presentada por FUNIDES en su último informe e inferior a la tasa actual presentada por el Gobierno, que es del 4.5 por ciento. Esta proyección toma en cuenta las condiciones agroclimáticas que afectaron algunos rubros de la economía, en especial de la cosecha de primera. Para el año 2015 y 2016 FUNIDES proyecta tasas de crecimiento similares, es decir del orden del 4 por ciento para ambos períodos. Estas tasas son menores a las proyectadas en el informe anterior de FUNIDES. La proyección de reducción en estos años se debe a condiciones internacionales menos favorables que las presentadas anteriormente y a la reducción en la inversión privada en 2013 y 2014, que tendrá efectos sobre la economía en los próximos dos años.

Crecimiento del PIB real e intervalos de confianza



Fuente: FUNIDES

22. Se pronostica que la inversión privada fija en términos reales decrecerá en 5.4 por ciento en 2014, consistente con las cifras oficiales revisadas recientemente. Es notable la alta volatilidad en el tiempo de esta variable producto del impacto de proyectos de importancia, como ocurrió con proyectos energéticos eólicos en el 2011 y el 2012. Para los años 2015 y 2016 se espera una estabilización de las tasas de incremento en la inversión, en parte por un efecto estadístico producto de las caídas en 2013 y 2014 y en parte por la entrada de nuevos proyectos en el sector productivo y energético.

23. Para el caso del consumo, FUNIDES proyecta que crecerá de forma estable 3.8, 3.9 y 4.0 por ciento en 2014, 2015 y 2016 respectivamente. Estas proyecciones son bastante similares a las del informe anterior y a las del más reciente PEF (Programa Económico Financiero).

24. Para el caso de las exportaciones de bienes y servicios, FUNIDES proyecta un crecimiento 7.2, 11.2 y 12.3 por ciento en 2014, 2015 y 2016 respectivamente. En la agricultura se espera una disminución de la tasa de crecimiento en el 2014 por los problemas climáticos que se produjeron en el primer semestre del año. FUNIDES proyecta una desaceleración de la producción del sector a un crecimiento de 1.7 por ciento en 2014 y una progresiva recuperación con 1.9 y 2.2 por ciento en 2015 y 2016 respectivamente.

Impacto de la posible no renovación de los TPL

25. FUNIDES realizó un trabajo de investigación sobre el posible impacto de la no renovación de los TPL para el sector textil-confección de zonas francas. Un sondeo a las principales empresas que aprovechan este beneficio indica que los planes de producción y por lo tanto de exportaciones y empleo, serían afectados. Se calcula que de no extenderse el beneficio de los TPL, las empresas de textil-confección bajo el régimen de zona franca podrían reducir su fuerza laboral en aproximadamente un 10 por ciento, equivalente a unos siete mil trabajadores; y las exportaciones se verían reducidas en aproximadamente un 9 por ciento.

Capítulo I: Coyuntura económica internacional

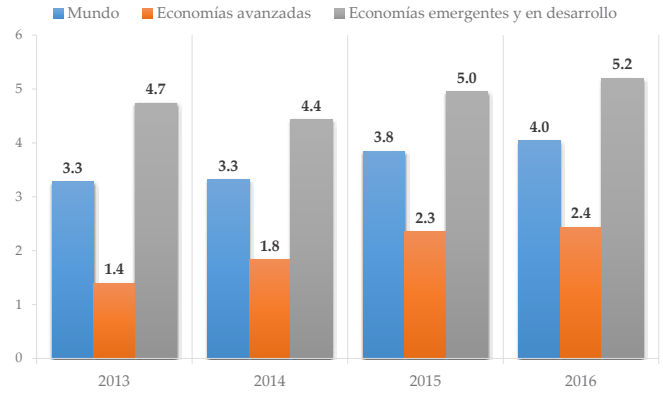
1.1 Perspectivas de la economía mundial

1. Aunque con disminuciones leves, por cuarta vez el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó hacia abajo las proyecciones para el crecimiento económico mundial. A pesar de la disminución, la coyuntura y perspectivas de la economía mundial continúan siendo favorables y muy similares a las presentadas en el último informe. Las últimas proyecciones de crecimiento de la economía mundial en el escenario base del FMI se redujeron para el 2014 del 3.6 por ciento en el informe anterior, a un 3.3 por ciento actual.

2. Las proyecciones para el 2015 son de un crecimiento de la economía mundial de 3.8 por ciento. Para el año 2016 se mantienen las proyecciones de crecimiento del 4.0 por ciento.

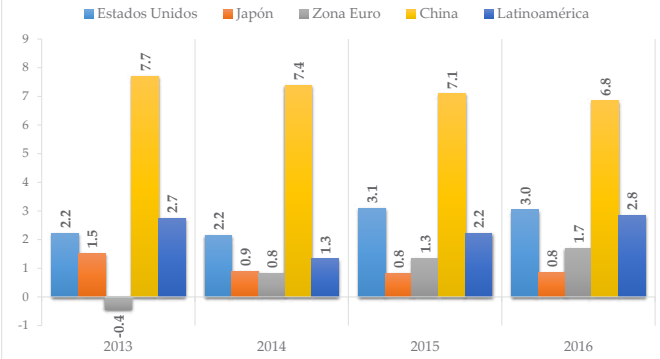
3. Las nuevas proyecciones para el resto de este año 2014 muestran mayor cautela sobre el desempeño de las economías avanzadas y emergentes. Las nuevas proyecciones del desarrollo de la economía de EEUU ya toma en cuenta la revisión de junio que el FMI hiciera de esta economía, en la que se incluyeron factores climáticos, por lo que las proyecciones para ese país son de 2.2 por ciento de crecimiento para el 2014.

Gráfico 1: Crecimiento del PIB real mundial
Porcentaje



Fuente: FMI

Gráfico 2: Crecimiento del PIB real por regiones
Porcentaje



Fuente: FMI

Economías avanzadas

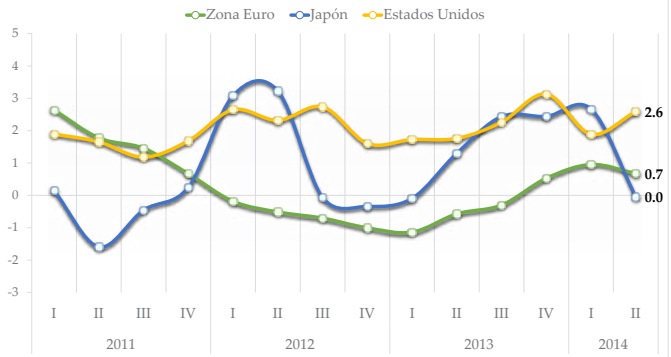
4. Los datos más recientes del PIB de EEUU continúan siendo alentadores. El crecimiento registrado en el último semestre del 2013 contrastó con una baja en el primer trimestre del 2014. La actividad se recuperó a un saludable 2.6 por ciento en el segundo trimestre. Se mantiene la proyección de crecimiento del 3.1 por ciento para los EEUU para el 2015.

5. Las proyecciones para Japón, se han reducido de 1.4 a 0.9 por ciento desde el último informe, mostrando la fragilidad de la economía, que lleva varios años con crecimientos estancados o negativos. Utilizando información reciente de la OECD para el segundo trimestre del 2014, se nota una reducción importante de la actividad económica en Japón, por lo que las expectativas no son muy favorables.

6. Las proyecciones de crecimiento para la Zona Euro se mantienen positivas pero a niveles bajos, del 0.8 por ciento. En el segundo trimestre del 2014 la actividad creció sólo al 0.7 por ciento. Se refuerza la idea que la Zona Euro está dejando de manera tímida el campo de decrecimiento en el que estuvo inmerso por varios períodos.

Gráfico 3: Crecimiento del PIB real trimestral de las economías avanzadas

Crecimiento anual ajustado por estacionalidad (porcentaje)



Fuente: OCDE.

Economías emergentes y en desarrollo

7. El crecimiento en China y sus proyecciones para el futuro inmediato se redujeron a 7.4 por ciento (del 7½ por ciento en el reporte anterior) en 2014, bajando levemente para los años 2015 y 2016.

8. Los pronósticos del FMI para Latinoamérica siguen siendo revisados a la baja, reduciendo la proyección de crecimiento para el 2014 de 2.5 a 1.3 por ciento y para el 2015 de 3.0 a 2.2 por ciento. Estos resultados se fundamentan por el modesto desempeño de la economía brasileña, caracterizada por una baja inversión y debilidad de confianza de los consumidores, así como un debilitamiento de la economía mexicana ante la recuperación más lenta de los EEUU.

1.2 Precios internacionales

9. Los precios internacionales muestran en la mayoría de los casos una tendencia similar a la presentada en el último informe, aunque con alguna reducción en café y el oro para el 2014.

Principales productos de exportación

10. Los precios del café siguen proyectándose a tasas de crecimiento negativas pero con una mejor perspectiva para el 2015. Según algunos especialistas, las altas producciones en Vietnam están detrás de esta tendencia.

11. Si por otro lado solo se toman en cuenta los contratos de futuro de café según el ICE (Intercontinental Exchange, NYSE: ICE) para el segundo semestre del año la proyección es a una leve baja.

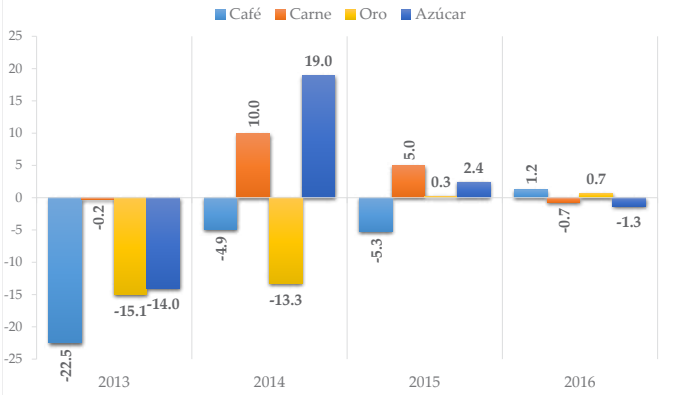
12. En el caso de la carne, se mantiene la tendencia favorable, incrementándose aún más los precios en EEUU y se espera cerrar el 2014 con un incremento del 10 por ciento, seguido por un incremento del 3 por ciento para el 2015. Los bajos inventarios y las condiciones climáticas continúan incidiendo en el mercado a favor de los vendedores.

13. De acuerdo a los mercados de futuro del ICE las proyecciones del precio del azúcar son de un incremento del 19.0 por ciento para el 2014 y de 2.4 por ciento para el 2015. Los problemas climáticos asociados al Niño continúan influyendo hacia un incremento de precios a futuro para lo que resta del 2014.

14. Las tendencias sobre el precio del oro continúan a la baja. Como es de esperar, un fortalecimiento de la recuperación global y de condiciones financieras más favorables en los EEUU llevan a una caída en la demanda por el metal. Los anunciados incrementos en las tasas de interés en los EEUU también están incidiendo en el mercado. Igualmente persisten la baja demanda de India y cambios en regulaciones en China para controlar los llamados bancos sombra.

Gráfico 4: Principales productos de exportación

Tasa de crecimiento de los precios internacionales (porcentaje)



Fuente: FUNIDES con base a datos del Banco Mundial, Banco Central de Nicaragua y Mercados de Futuros.

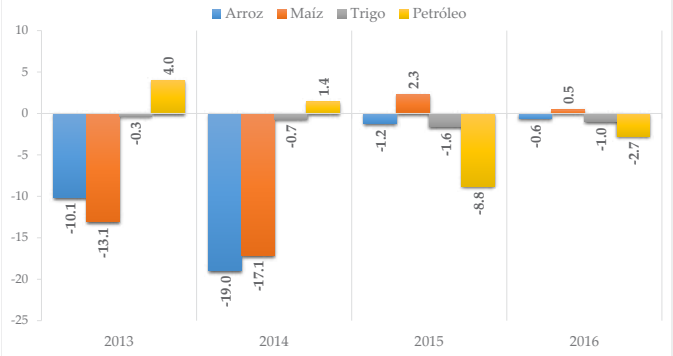
Principales productos de consumo interno

15. De acuerdo al Banco Mundial los precios del maíz y el arroz del 2014 continuarán en caída, similar a las experimentadas en el 2013, inclusive más pronunciada que las anunciadas anteriormente. Aumentos en la oferta han influido en la reducción del precio. Igual se esperan reducciones en el precio del trigo, pero en mucho menor magnitud.

16. Con relación a las nuevas proyecciones del precio del petróleo, éstas se han moderado y ahora se presentan en 1.4 por ciento, muy inferior al 4.7 por ciento presentado en el último informe. Igualmente las proyecciones de precios son menores para el año 2015.

Gráfico 5: Principales productos de consumo interno

Tasa de crecimiento de los precios internacionales (porcentaje)



Fuente: Banco Mundial y Mercados de Futuros.

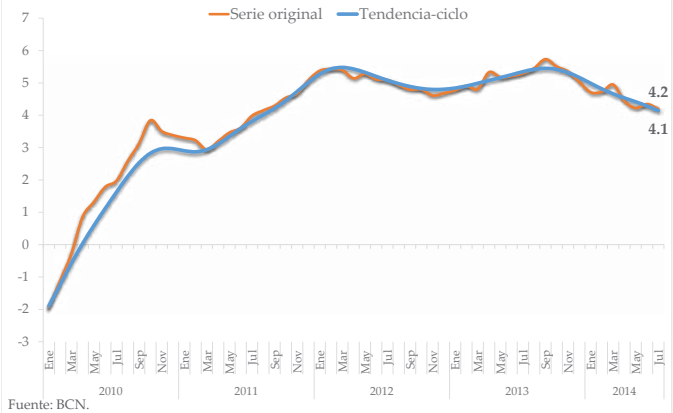
2.1 Actividad económica

Producción y demanda

1. Como indicamos en informes anteriores, la actividad económica se ha desacelerado desde octubre del 2013. La tasa de crecimiento promedio de 12 meses del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) bajó del 5.5 por ciento en octubre del 2013 al 4.2 por ciento en julio de este año. Por su parte el crecimiento promedio de 12 meses de la tendencia ciclo, que excluye factores estacionales, cayó de 5.4 por ciento a 4.1 por ciento en julio.

Gráfico 1: IMAE

Tasa de variación promedio de 12 meses (porcentaje)

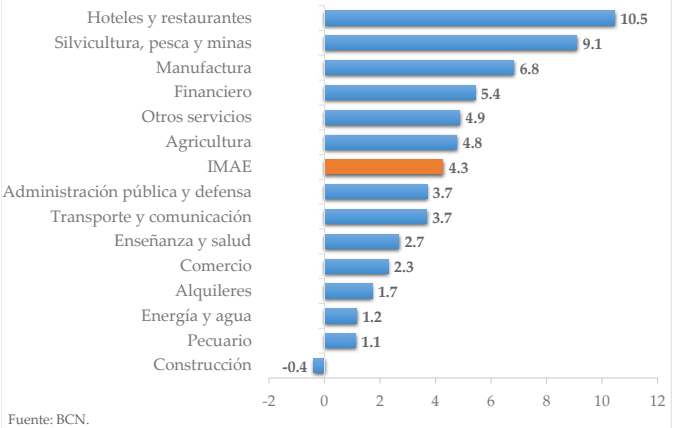


Fuente: BCN.

2. Entre enero y julio de este año, el IMAE creció 4.3 por ciento con respecto al mismo periodo en 2013. El sector que más creció fue hoteles y restaurantes; le sigue silvicultura, pesca y minas y en tercer lugar se encuentra la industria manufacturera, gracias al aumento en la producción de alimentos y de zonas francas. Por el contrario, la construcción disminuyó.

Gráfico 2: IMAE por actividad económica

Crecimiento promedio interanual (porcentaje), enero-julio 2014

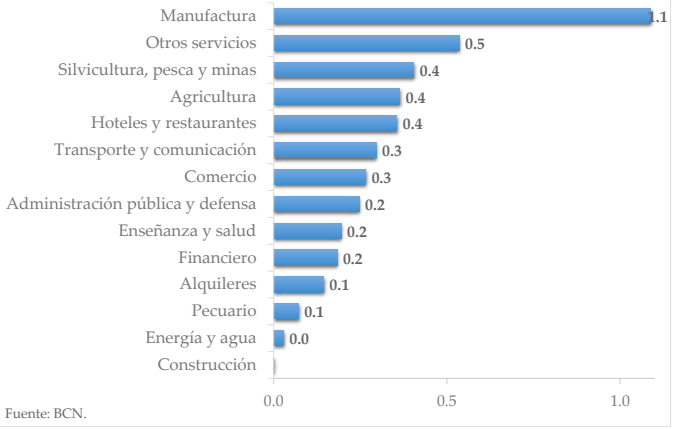


Fuente: BCN.

3. Al tomar en cuenta la contribución de cada sector a la economía, las actividades que más contribuyeron al crecimiento fueron la manufactura, otros servicios y silvicultura, pesca y minas. Estas tres actividades aportaron casi la mitad del crecimiento del IMAE.

Gráfico 3: IMAE por actividad económica

Aportes al crecimiento promedio interanual (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: BCN.

4. Por el lado de la demanda, la actividad económica sigue siendo impulsada por el consumo privado, las exportaciones netas y el gasto del gobierno central. La inversión privada no solo continúa estancada, sino que está disminuyendo.

5. FUNIDES estima que el consumo privado creció alrededor de 4.1 por ciento durante enero a julio dado que el empleo creció 3.2 por ciento, los salarios reales en el sector formal se están recuperando y las remesas aumentaron 6.1 por ciento. Las exportaciones (ajustadas por precios) también se han recuperado este año y crecieron 11 por ciento, y las importaciones aumentaron 4.3 por ciento, por lo que las exportaciones netas tienen un efecto positivo en el crecimiento. Las exportaciones de mercancías fueron las que más se recuperaron y las de zona franca se mantuvieron a tasas de crecimiento altas. El gasto del gobierno tuvo un crecimiento importante de 11.7 por ciento en términos reales y se destacó por un aumento en las remuneraciones 13.5 por ciento.

Cuadro 1: Indicadores de Actividad Económica

Tasa de crecimiento real interanual, enero-julio de 2014

	(porcentaje)
IMAE	4.3
Consumo Privado	4.1
Gasto de Gobierno Central [1/]	11.7
Memoranda	
Remuneraciones	*13.5*
Compra de Bienes y Servicios	*13.1*
Inversión	*4.4*
Exportaciones	11.0
Importaciones	4.3
Inversión Privada [2/]	-3.3

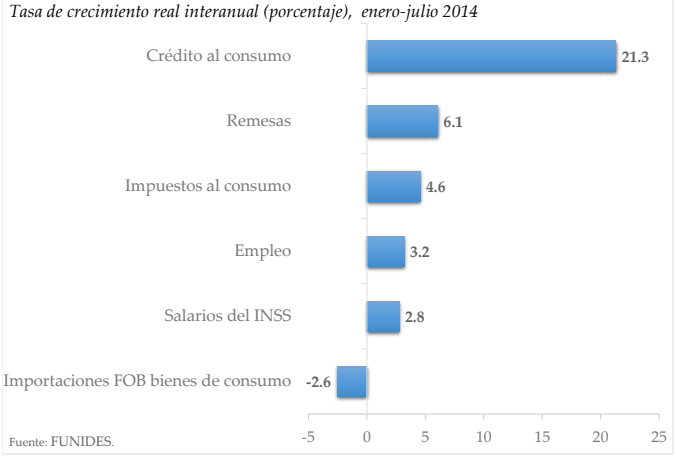
[1/] Incluye gastos de capital y excluye transferencias e intereses.

[2/] Excluye variación de inventarios

Fuente: Estimaciones de FUNIDES con base en datos oficiales.

Gráfico 4: Indicadores de consumo privado

Tasa de crecimiento real interanual (porcentaje), enero-julio 2014

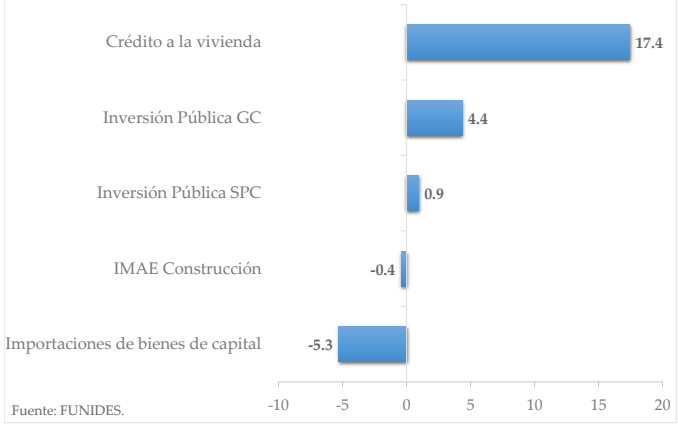


Fuente: FUNIDES.

6. En cuanto a la inversión, la construcción, como se dijo, cayó 0.4 por ciento entre enero y julio y las importaciones de bienes de capital 5.3 por ciento. Dados estos datos se puede estimar que la inversión total, excluyendo inventarios, decreció un 2.4 por cierto. La inversión del gobierno central tuvo un crecimiento de 4.4 por ciento, por lo que se estima que la inversión privada tuvo una disminución de 3.3 por ciento.

Gráfico 5: Indicadores de inversión

Tasa de crecimiento real interanual (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: FUNIDES.

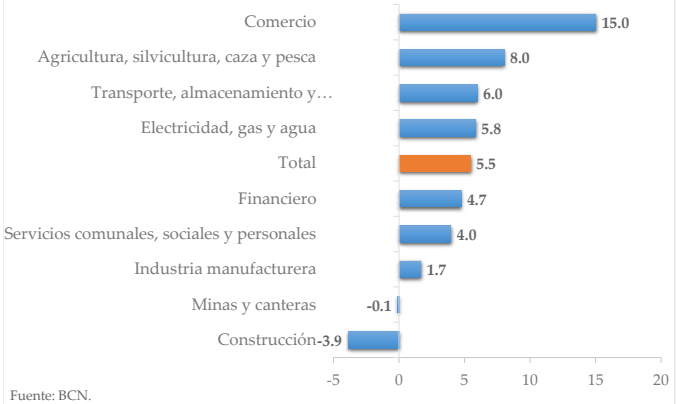
Empleo y salarios

7. Los asegurados activos del INSS crecieron 5.5 por ciento de enero a julio de este año, alcanzando 709,240 trabajadores. Esto representa 21,436 nuevos trabajadores incorporados al sistema del INSS. El sector comercio se ha mantenido a lo largo del año como una de las actividades que crece a más del 10 por ciento interanual, teniendo un crecimiento promedio de 15 por ciento, y siendo la actividad de mayor crecimiento en el periodo analizado. Luego le sigue agricultura, silvicultura, caza y pesca con un crecimiento de 8 por ciento. También transporte, almacenamiento y comunicación se mantiene por encima del crecimiento promedio con 6 por ciento.

8. La construcción ha mostrado tasas de crecimiento negativas todo el año, teniendo un decrecimiento promedio en el periodo de 3.9 por ciento. Minas y canteras fue otro sector con un crecimiento levemente negativo de 0.1 por ciento.

Gráfico 6: Asegurados activos del INSS por actividad económica

Crecimiento promedio, enero-julio 2014

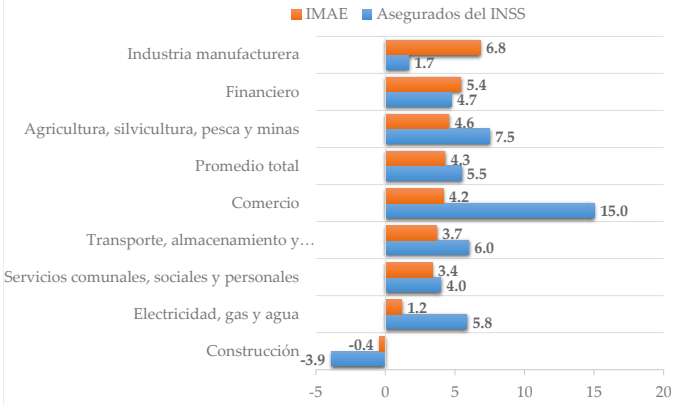


Fuente: BCN.

9. Al comparar los crecimientos del empleo formal con el crecimiento del IMAE por actividad, en algunos sectores se observa la relación positiva. El sector financiero, el de servicios y el de construcción guardan una relación estrecha. En cambio, comercio y manufactura tienen crecimientos divergentes. Esto se puede dar por el grado de formalización del sector, ya que en sectores con alto nivel de informalidad el crecimiento de los asegurados no sólo se debe al crecimiento del empleo sino también de la formalización.

Gráfico 7: Actividad económica y empleo formal

Crecimiento promedio interanual, enero - julio 2014

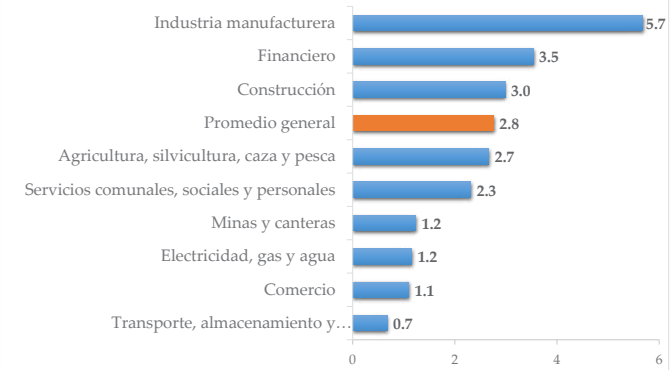


Fuente: BCN

10. Los salarios reales de los asegurados del INSS, aumentaron 2.8 por ciento en promedio, rompiendo la tendencia de estancamiento observada en los tres años anteriores. Las actividades que tuvieron una mayor ganancia en poder de compra fueron la industria manufacturera seguida por el sector financiero y la construcción.

Gráfico 8: Salarios reales de los asegurados del INSS por actividad económica

Tasa de crecimiento promedio real (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: BCN.

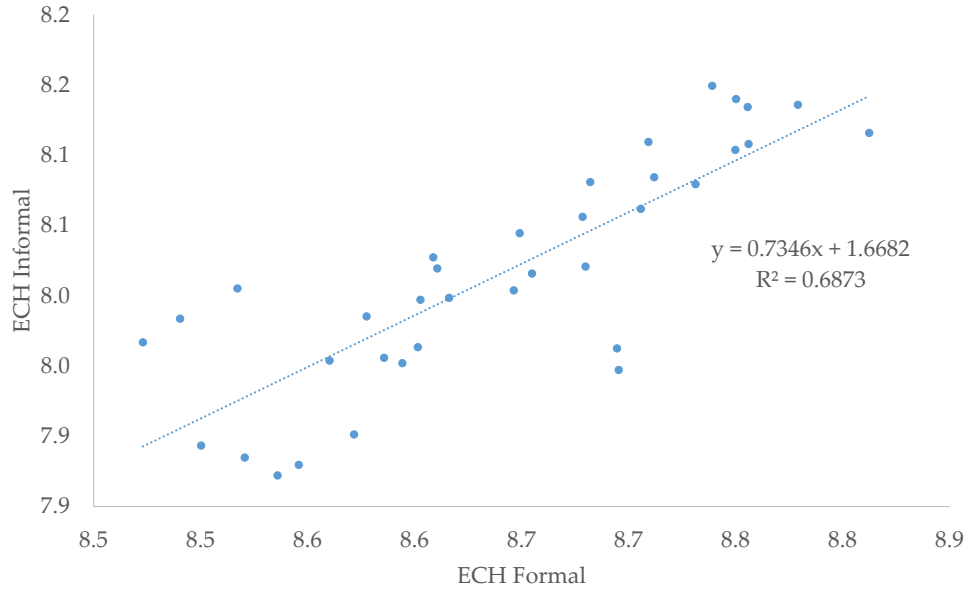
Recuadro No. 1:

Relación entre el salario formal y el informal en la economía

En los Informes de Coyuntura Económica (ICE) se presenta regularmente la evolución de los salarios en la economía. A falta de una fuente confiable de información, los ICE incluyen únicamente la evolución de los salarios del sector formal, según las estadísticas mensuales del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social. Con el objetivo de corroborar si este indicador es una buena aproximación de los salarios en su conjunto (formales e informales) se utilizaron los datos de la Encuesta Continua de Hogares (ECH) en la que se pregunta sobre salarios formales e informales. Un análisis de regresión simple muestra que la evolución de los salarios formales está estrechamente relacionada con la evolución de los salarios informales. Un cambio en el tiempo de un 1 por ciento del salario promedio formal está asociado con un cabio de 0.73 por ciento de cambio para el salario promedio informal en el mismo período, como se aprecia en el siguiente gráfico:

Gráfico 9: Salario formal e informal

Logaritmo de salarios en córdobas



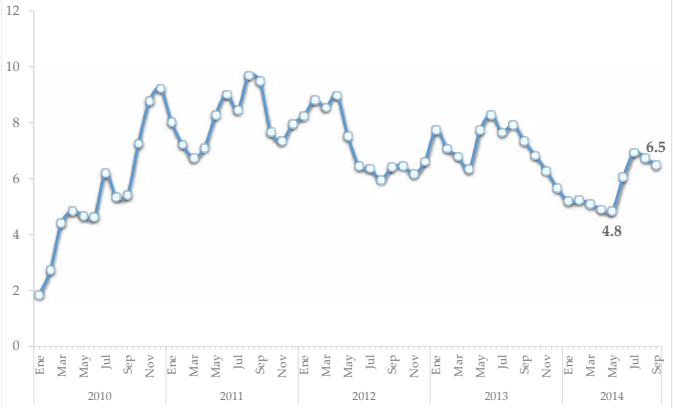
Fuente: ECH 2010 - 2012

Precios

11. A septiembre la inflación interanual fue de 6.5 por ciento. En los primeros 5 meses del año la inflación se había mantenido alrededor del 5 por ciento, pero a partir de junio tuvo aumentos substanciales. En julio registró 6.9 por ciento y en agosto fue de 6.7 por ciento.

Gráfico 10: Índice de precios al consumidor (IPC)

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)

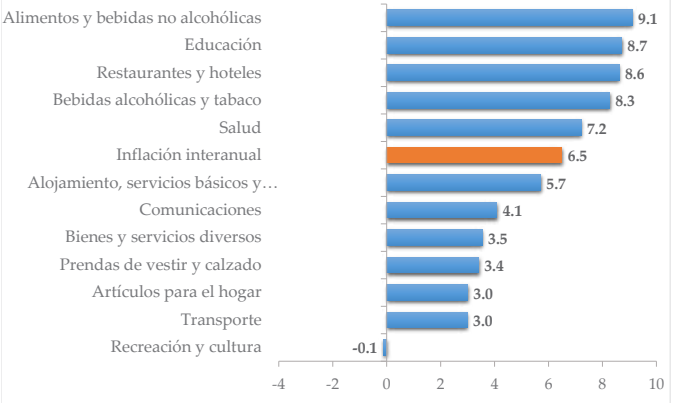


Fuente: BCN.

12. Los sectores que tuvieron mayores crecimientos en sus precios fueron los alimentos y bebidas alcohólicas, la educación y los restaurantes y hoteles. La recreación y cultura fue la única división en registrar una disminución en sus precios.

Gráfico 11: Inflación por componentes

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje), septiembre 2014

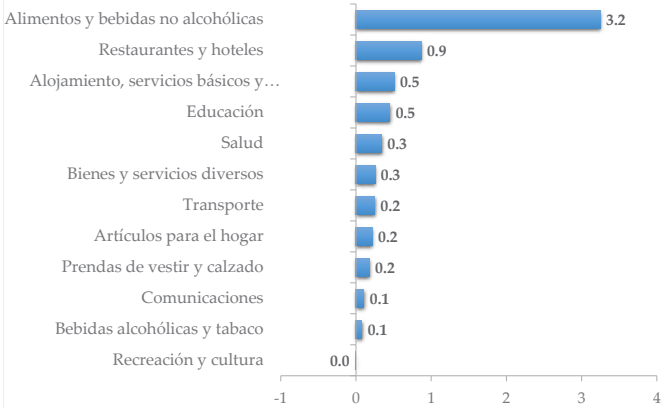


Fuente: BCN.

13. Tomando en cuenta la importancia de cada componente en el IPC, alimentos y bebidas no alcohólicas contribuyó a la inflación con 3.2 por ciento; seguido de los servicios relacionados con restaurantes y hoteles, y alojamiento, con 9 décimas y 5 décimas de puntos porcentuales, respectivamente. Estas últimas no han cambiado mucho su aporte, por lo que el aumento de la inflación fue casi en su totalidad por los alimentos y bebidas no alcohólicas.

Gráfico 12: Inflación por componentes

Aportes al crecimiento interanual (porcentaje), septiembre 2014

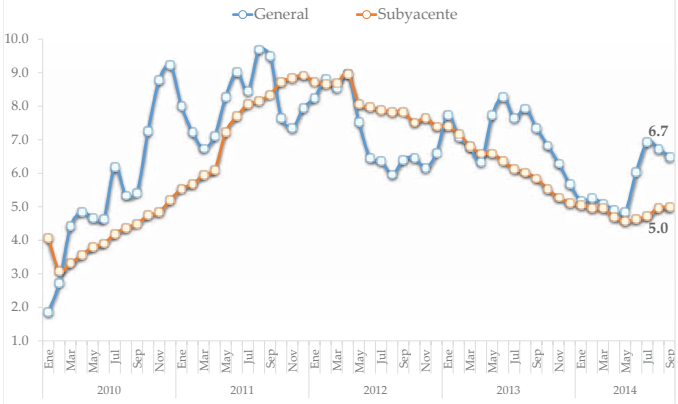


Fuente: BCN.

14. En los primeros 5 meses del año, la inflación subyacente, que excluye bienes y servicios con precios volátiles, se mantuvo muy cercana a la inflación general. Esta situación cambió a partir de junio, ya que la inflación aumentó de manera significativa mientras que la inflación subyacente se mantuvo cercana al 5 por ciento. Sin embargo, esta dejó de tener una tendencia hacia la baja, como lo había tenido desde mediados de 2012.

Gráfico 13: IPC general y subyacente

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)



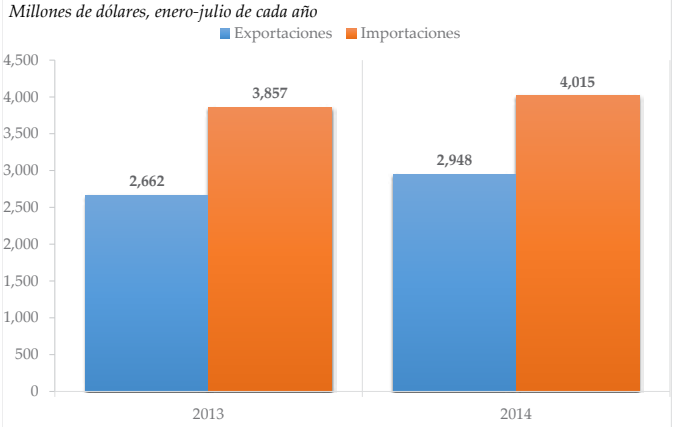
Fuente: BCN.

2.2 Sector externo

15. Las exportaciones a julio de este año sumaron US$2,948.2 que representa el 42.3 por ciento del PIB contra 40.5 por ciento del PIB en 2013. Las importaciones totalizaron US$4,015.2 millones, y como porcentaje del PIB disminuyeron de 58.7 por ciento que fue en 2013 a 57.6 por ciento en 2014.

Gráfico 14: Exportaciones e importaciones totales

Millones de dólares, enero-julio de cada año



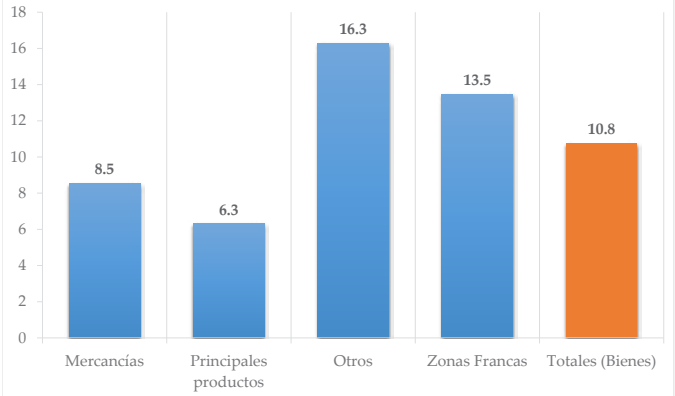
Fuente: BCN.

Exportaciones

16. Las exportaciones crecieron 10.8 por ciento en términos nominales producto de un crecimiento de las exportaciones de mercancías de 8.5 por ciento, y de las de zona franca de 13.5 por ciento. Estos crecimientos representan una mejora con respecto al año pasado, que en el mismo periodo habían decrecido un 2.2 por ciento por una variación negativa de 10.1 por ciento de las exportaciones de mercancías. Entre las exportaciones de mercancías, las de los principales productos aumentaron 6.3 por ciento y el resto 16.3 por ciento.

Gráfico 15: Exportaciones nominales por tipo de producto

Tasa de variación interanual (porcentaje), enero-julio 2014

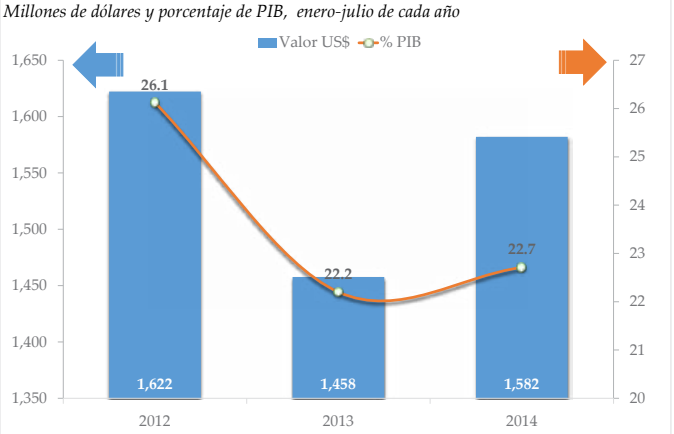


Fuente: BCN.

17. Las exportaciones de mercancías representan el 53.7 por ciento del total, es decir, US$1,582.1 millones. Como porcentaje del PIB, éstas crecieron de 22.2 por ciento a 22.7 por ciento.

Gráfico 16: Exportaciones de mercancías FOB

Millones de dólares y porcentaje de PIB, enero-julio de cada año

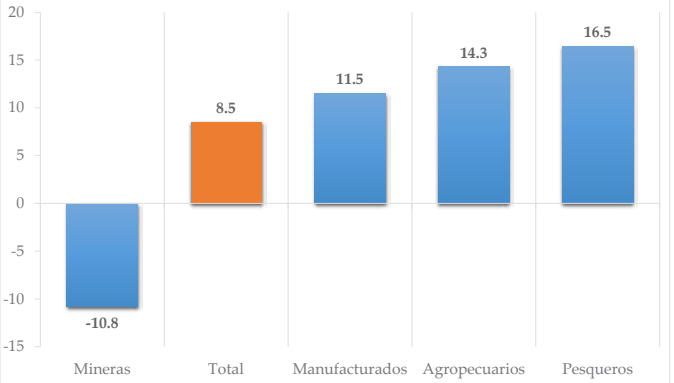


Fuente: BCN.

18. Entre los rubros de exportaciones de mercancías, las mineras fueron las únicas que disminuyeron. Las pesqueras fueron las de mayor crecimiento seguidas de las agropecuarias y manufacturadas.

Gráfico 17: Exportaciones de mercancías FOB

Tasa de crecimiento nominal (porcentaje), enero-julio 2014

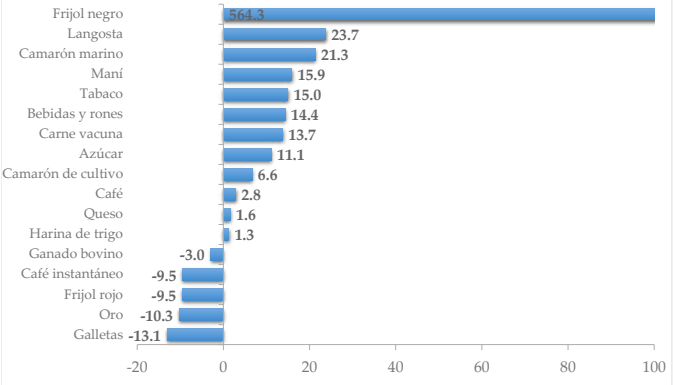


Fuente: BCN.

19. El frijol fue el producto de exportación con mayor crecimiento nominal, con un crecimiento de 111.4 por ciento. Dentro de este rubro el 64.4 por ciento corresponde a frijol negro y el restante 35.6 por ciento a frijol rojo, que constituye un cambio sustancial con respecto a 2013, cuando el frijol rojo representaba el 80.2 por ciento de las exportaciones y el frijol negro sólo el 19.8 por ciento. Esto hace que el incremento de 111.4 por ciento se explique por el incremento de 564.3 por ciento de frijol negro y una caída de 9.5 por ciento de frijol rojo. Las exportaciones de frijol negro a Centroamérica fueron de US$3.1 millones versus US$0.1 millones en 2013, las exportaciones a Estados Unidos fueron 10 veces las del año pasado y las de Venezuela se sextuplicaron.

20. Los productos pesqueros de langosta y camarón marino fueron las exportaciones que están en segundo y tercer lugar en crecimiento, aunque representan una pequeña parte de las exportaciones totales. Las galletas, el oro, el frijol rojo y el café instantáneo fueron rubros con los mayores decrecimientos.

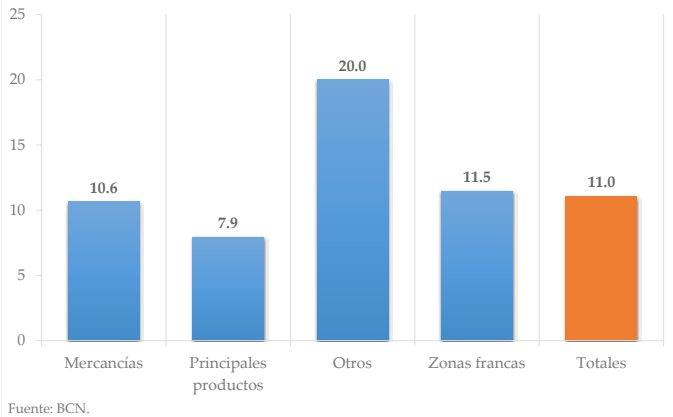
Gráfico 18: Exportaciones FOB de los principales productos
Tasa de crecimiento nominal (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: BCN y CETREX

21. En términos reales, el crecimiento de las exportaciones fue similar al crecimiento nominal, debido a que en el periodo analizado los precios disminuyeron apenas 0.1 por ciento, dado el decrecimiento de los precios de mercancías contrarrestado por aumentos en los precios de exportaciones de zona franca. El crecimiento, que fue de 11 por ciento, se debió a un crecimiento de 10.6 por ciento en exportaciones de mercancías y 11.5 por ciento en zona franca. El crecimiento de los principales productos fue de 7.9 por ciento y los demás productos crecieron 20 por ciento.

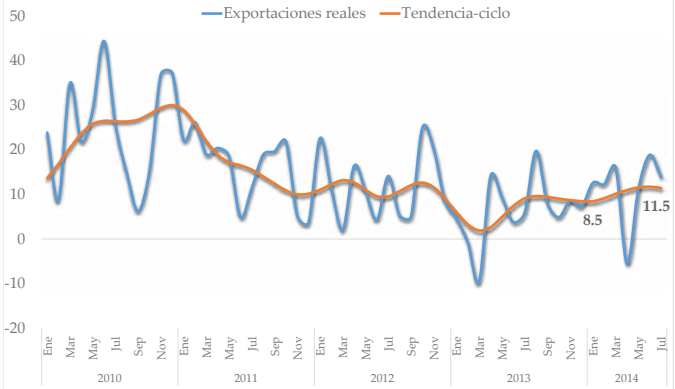
Gráfico 19: Exportaciones reales por tipo de producto
Tasa de variación interanual (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: BCN.

22. La serie de tendencia ciclo muestra un crecimiento acelerándose de 8.5 por ciento en enero a 11.5 por ciento en julio de 2014.

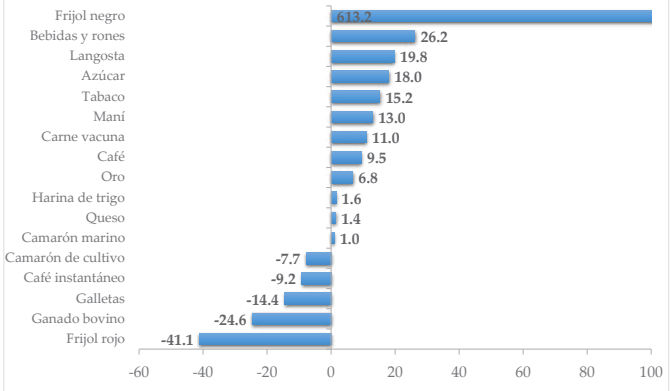
Gráfico 20: Exportaciones reales
Tasa de variación interanual (porcentaje)



Fuente: BCN.

23. En términos de volumen, el frijol negro también fue el principal rubro de mayor crecimiento y le siguen las bebidas y rones y langosta. Los productos que disminuyeron su volumen exportado fueron el frijol rojo, ganado bovino, las galletas, el café instantáneo y el camarón de cultivo. El oro tuvo un crecimiento positivo, lo que refleja en este caso una reducción considerable en el precio del mismo.

Gráfico 21: Exportaciones FOB de los principales productos
Tasa de crecimiento real (porcentaje), enero-julio 2014



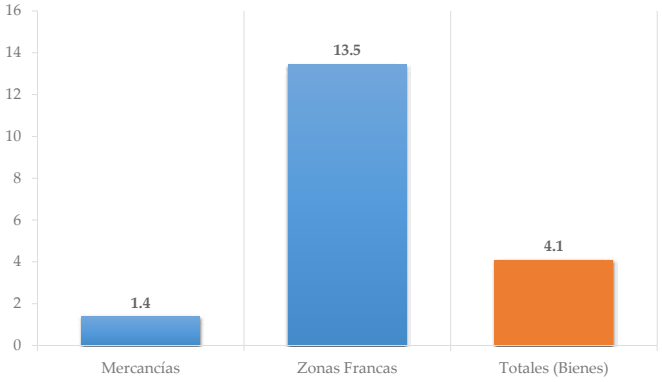
Fuente: BCN y CETREX

Importaciones

24. Las importaciones crecieron 4.1 por ciento en términos nominales en los primeros 7 meses del año. Este crecimiento fue causado por un crecimiento moderado de 1.4 por ciento en el valor importado de mercancías y un crecimiento de las importaciones de zona franca de 13.5 por ciento.

Gráfico 22: Importaciones nominales por tipo de productos

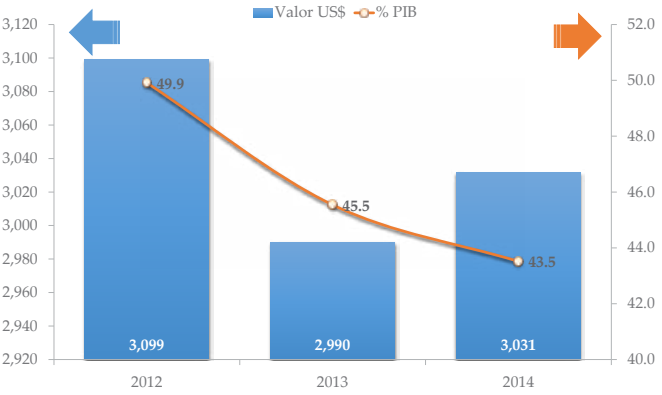
Tasa de variación interanual (porcentaje), enero-julio 2014



Fuente: BCN.

Gráfico 23: Importaciones de mercancías FOB

Millones de dólares y porcentaje de PIB, enero-julio de cada año



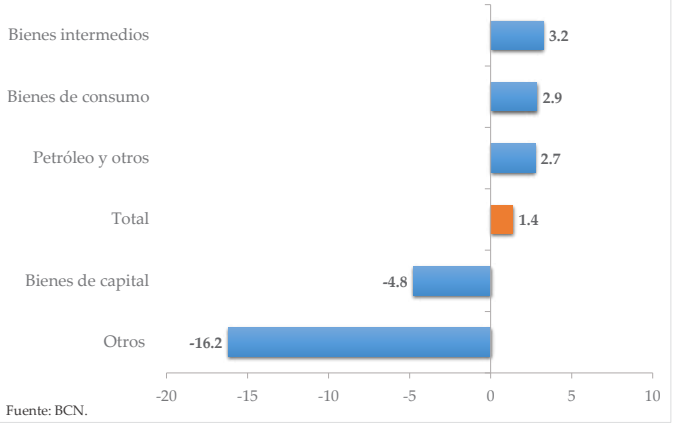
Fuente: BCN.

25. Al analizar las importaciones nominales de mercancías, el aumento fue provocado por los bienes intermedios, de consumo y petróleo En cambio los bienes de capital disminuyeron.

26. Entre los bienes de capital los que más cayeron fueron los bienes dirigidos a la industria, particularmente los aparatos de comunicación que tuvieron una disminución en sus importaciones de 54 por ciento y las máquinas de la industria azucarera de 76.9 por ciento.

Gráfico 24: Importaciones de mercancías FOB

Tasa de crecimiento nominal (porcentaje), enero-julio 2014

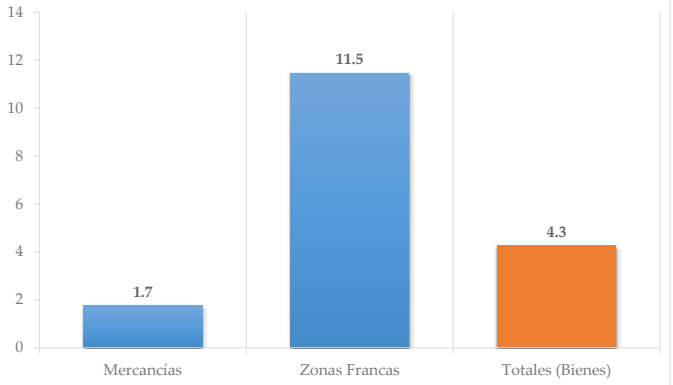


Fuente: BCN.

27. El crecimiento de los precios de las importaciones fue de 0.2 por ciento, ya que los precios de las mercancías disminuyeron 0.4 por ciento y los precios de importaciones de zona franca aumentaron 1.8 por ciento. Debido a este leve crecimiento las tasas de variación reales se mantuvieron similares a las nominales. Las importaciones totales crecieron 4.3 por ciento, las de mercancías 1.7 por ciento y las de zonas francas 11.5 por ciento.

Gráfico 25: Importaciones reales por tipo de productos

Tasa de variación interanual (porcentaje), enero-julio 2014

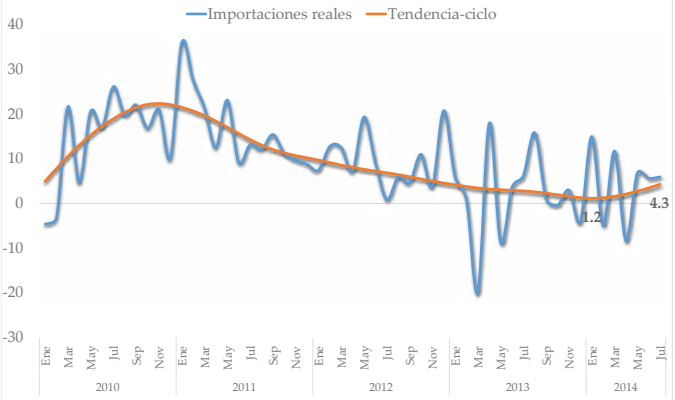


Fuente: BCN.

28. La tendencia ciclo de las importaciones muestra una clara desaceleración desde finales del 2010 hasta 2013. En este año, se han tenido tanto variaciones negativas como positivas de la serie original, pero la tendencia muestra una aceleración de 1.2 por ciento en enero a 4.3 por ciento en julio.

Gráfico 26: Importaciones reales

Tasa de variación interanual (porcentaje)



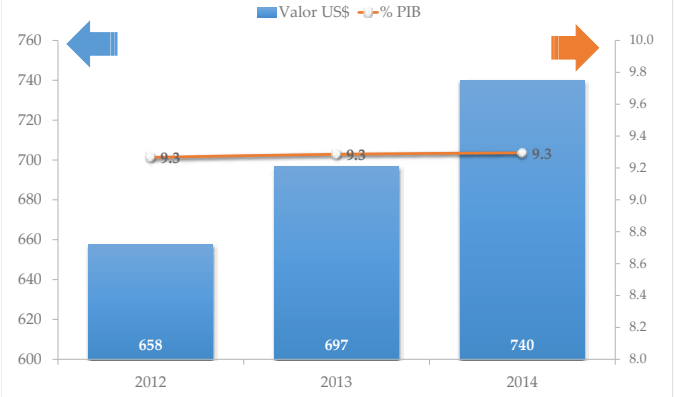
Fuente: BCN.

Remesas

29. Entre enero y agosto de este año, se han contabilizado US$740 millones por remesas, un 6.2 por ciento más que en el mismo periodo de 2013. A pesar de tener aumentos en los dos últimos años, como proporción del PIB representa el mismo porcentaje de 9.3 por ciento.

Gráfico 27: Remesas familiares

Millones de dólares y porcentaje del PIB, enero-agosto de cada año



Fuente: BCN.

2.3 Sector fiscal

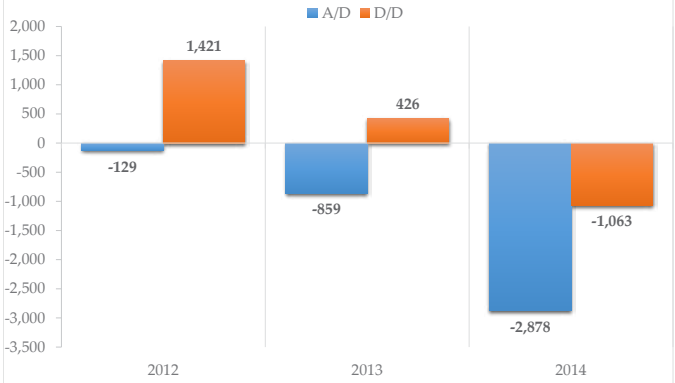
Sector público consolidado

30. En el periodo de enero a julio de 2014, el sector público consolidado (SPC) presentó un déficit antes de donaciones de C$2,878 millones. En los dos años anteriores el balance del SPC también había sido deficitario para el mismo periodo, pero de menor magnitud. El déficit de 2014 representa 1.5 por ciento del PIB.

31. A pesar que las donaciones en 2014 fueron mayores que los dos años anteriores, se mantuvo un déficit de C$1,063 millones, que representa el 0.5 por ciento del PIB. Esto contrasta con los dos años anteriores en los que se había tenido un superávit después de donaciones de 0.2 por ciento del PIB en 2013 y 0.9 por ciento en 2012.

Gráfico 28: Balance del SPC antes y después de donaciones

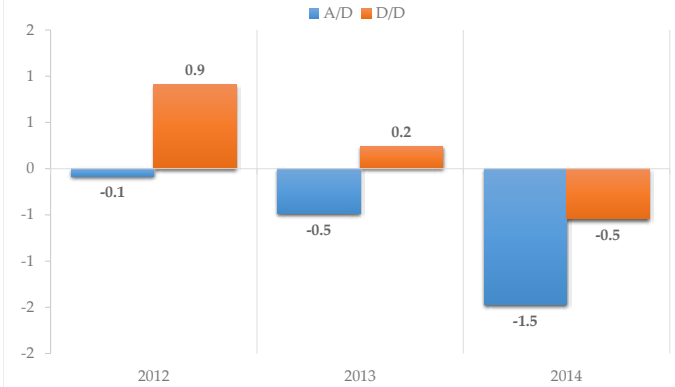
Millones de córdobas, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.
A/D: Antes de donaciones. D/D: Después de donaciones.

Gráfico 29: Balance del SPC antes y después de donaciones

Porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



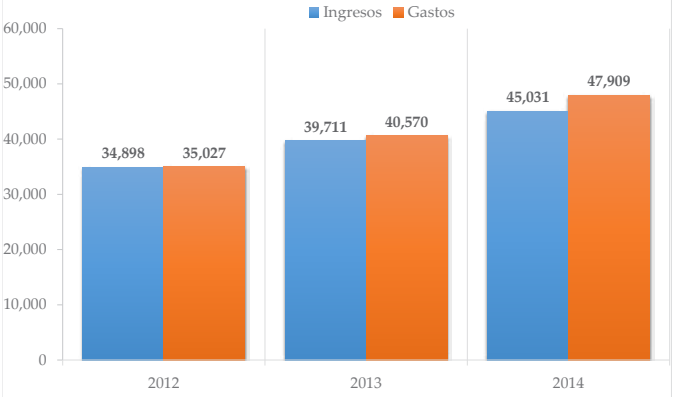
Fuente: BCN.
A/D: Antes de donaciones. D/D: Después de

32. Hasta julio de 2014 se habían contabilizado C$45,031 millones en ingresos del SPC, un 13.4 por ciento más que el año anterior. Los mayores ingresos reflejan el crecimiento de los ingresos por servicios en 19.2 por ciento, de las contribuciones sociales en 16.5 por ciento y de los impuestos en 14.8 por ciento, contrarrestado por la disminución de otros ingresos en 6.1 por ciento. El monto de ingresos en 2014 representa el 23 por ciento del PIB.

33. Los gastos del SPC, sumaron C$47,909 millones, 18.1 por ciento mayor que en el mismo periodo de 2013 y representa el 24.5 por ciento del PIB. El 66 por ciento de este gasto se le atribuye al gobierno central, y el 19 por ciento al INSS.

Gráfico 30: Ingresos y gastos del SPC

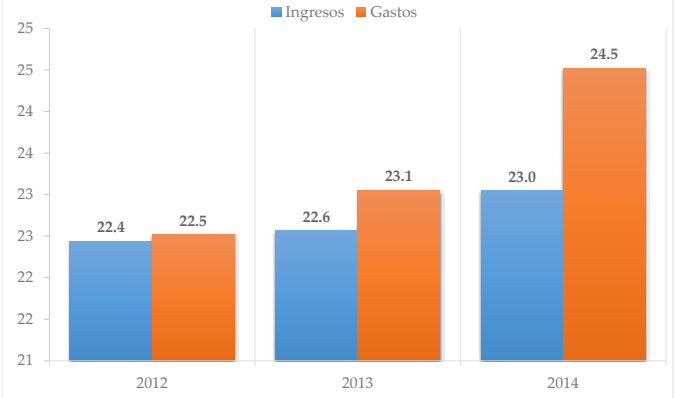
Millones de córdobas, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

Gráfico 31: Ingresos y gastos del SPC

Porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

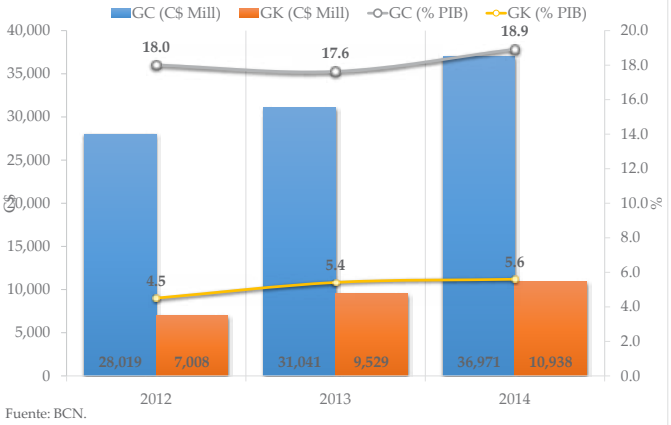
34. Los gastos corrientes totalizan C$36,971 millones, es decir, el 77.2 por ciento de los gastos totales, mientras que los gastos de capital fueron C$10,938 millones. Estos representan el 18.9 y 5.6 por ciento del PIB, respectivamente. Los gastos corrientes fueron los que más crecieron con respecto al año anterior, un 19.1 por ciento, y en cambio los gastos de capital aumentaron un 14.8 por ciento.

35. Según el informe de ejecución presupuestaria, hasta junio de 2014 se había ejecutado el 48.7 de los gastos de capital presupuestados[1]. Entre estos gastos, el programa de inversión pública (PIP) tuvo una ejecución del 50.6 por ciento, mientras que los otros gastos de capital del 35.5 por ciento. Del total de gastos de capital el 66.7 por ciento fue ejecutado con recursos internos, el 24.9 por ciento con préstamos externos y el 8.4 por ciento con donaciones externas. Este último rubro es el que ha tenido la ejecución más baja, de 31.6 por ciento, aunque puede haber un efecto estacional que provoque un mayor grado de ejecución en el segundo semestre del año.

1 Los porcentajes de ejecución se calculan en base al presupuesto original y no al reformado.

Gráfico 32: Gastos del SPC

Millones de córdobas y porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

Gobierno central

36. El indicador de impulso fiscal (IIF) mide la contribución del gobierno central (GC) al crecimiento de la demanda, por lo que indica qué tipo de política fiscal se ha adoptado. En el periodo de enero a julio de 2014 este indicador muestra que la política fiscal ha sido expansiva en 0.6 por ciento del PIB, mayor que en 2013 cuando fue de 0.3 por ciento del PIB. En contraste, entre 2010 y 2012 la política fiscal fue contractiva, consistente con la recuperación de la economía. Desde 2011 el balance primario efectivo y el balance primario estructural han sido muy similares, indicando un crecimiento económico cercano al potencial.

Cuadro 2: Indicador del Impulso Fiscal (IIF) del Gobierno Central

Enero-julio de cada año

	Balance primario efectivo	Balance primario estructural	IIF
	porcentaje del PIB		
2010	0.4	0.8	-1.7
2011	0.8	0.9	-0.1
2012	1.3	1.3	-0.4
2013	1.1	1.0	0.3
2014	0.5	0.4	0.6

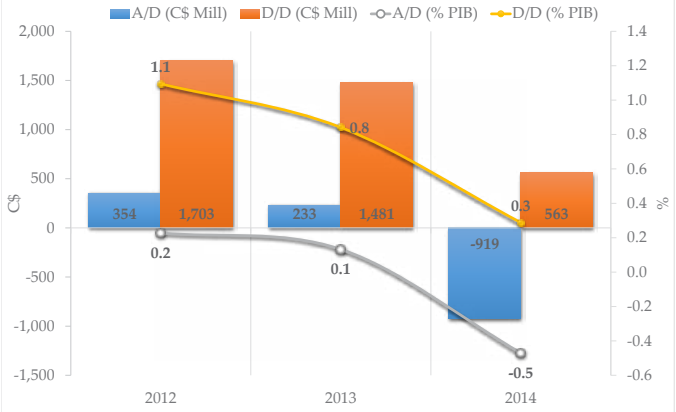
Fuente: BCN

37. El balance del GC fue deficitario en C$918 millones antes de donaciones y superavitario en C$563 millones después de donaciones, 0.5 y 0.3 por ciento del PIB, respectivamente. Este balance ha venido desmejorando desde 2012, año en el cual el superávit después de donaciones alcanzó el 1.1 por ciento del PIB.

38. El ahorro corriente del GC se mantuvo casi invariable en términos nominales, pasando de C$6,533 millones en 2013 a C$6,677 millones en 2014. Con respecto al PIB disminuyó de 3.7 por ciento a 3.4 por ciento.

Gráfico 33: Balance del gobierno central

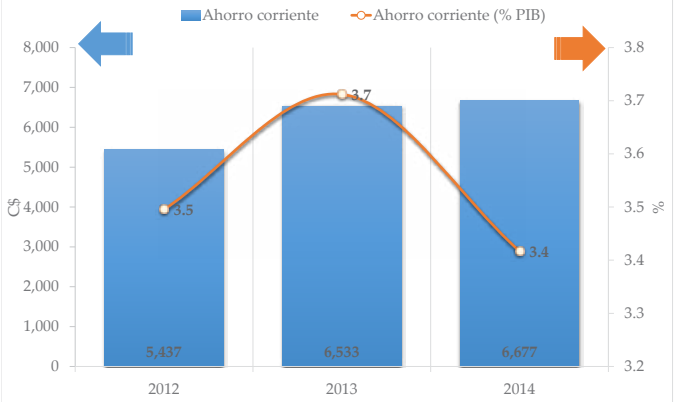
Millones de córdobas y porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

Gráfico 34: Ahorro corriente del gobierno central

Millones de córdobas y porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



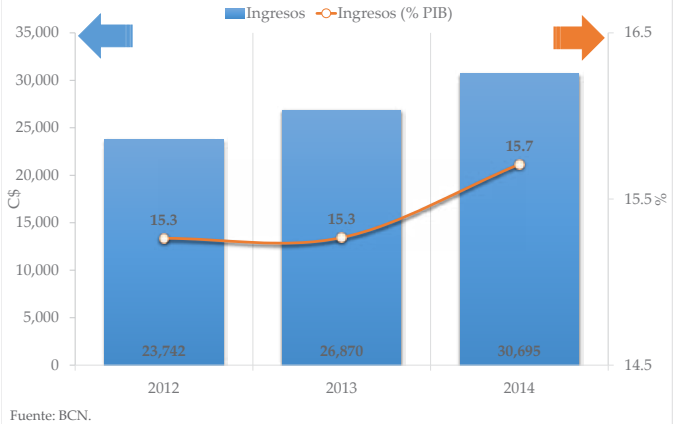
Fuente: BCN.

39. Los ingresos del gobierno central aumentaron en 14.2 por ciento en 2014 con respecto a 2013 en el periodo de enero a julio, dado un incremento de 14.8 por ciento en los impuestos y 6.8 por ciento en ingresos no tributarios. Los ingresos en el último periodo totalizaron los C$30,695 millones, que representan el 15.7 por ciento del PIB, 0.4 puntos porcentuales por encima del mismo periodo en el año anterior.

40. Los ingresos tributarios se desaceleraron en términos nominales al pasar de un 16.6 por ciento de crecimiento en 2013 a un 14.8 por ciento en 2014, situación que difiere a la presentada en el informe anterior cuando se observaba el efecto estadístico del cambio en el periodo fiscal. Sin embargo, debido a que la inflación fue mayor en el periodo de enero a julio del año anterior, en términos reales hubo una pequeña aceleración, de 8.6 por ciento a 8.8 por ciento. Los ingresos no tributarios impulsaron el crecimiento de los ingresos totales en 2014 ya que pasaron de un decrecimiento en el año anterior a un crecimiento nominal de 6.8 por ciento y real de 1.3 por ciento.

Gráfico 35: Ingresos del gobierno central

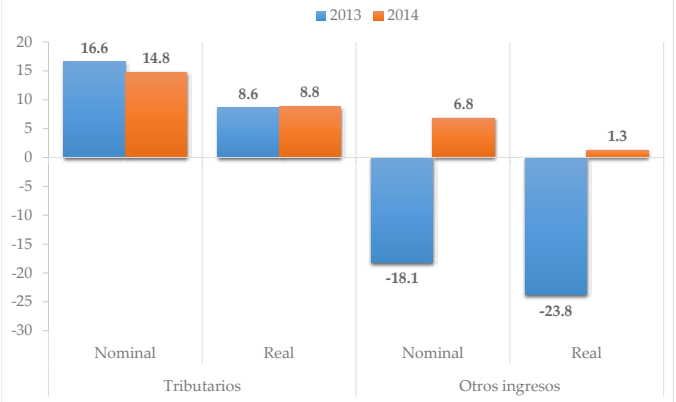
Millones de córdobas y porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

Gráfico 36: Ingresos del gobierno central

Tasa de crecimiento (porcentaje), enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

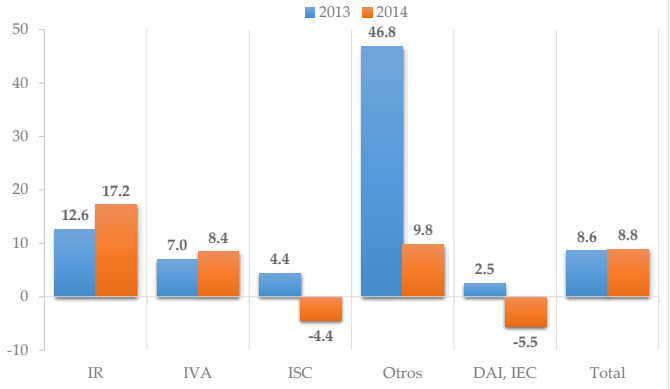
41. La aceleración de los impuestos en términos reales se debe en primer lugar al impuesto sobre la renta (IR) y al impuesto al valor agregado (IVA), que entre los dos aportaron más de la totalidad del crecimiento, contrarrestado por el impuesto selectivo al consumo (ISC) y los impuestos relacionados al comercio exterior (DAI, IEC).

42. El IR creció a un 17.2 por ciento en 2014, una aceleración de 4.6 puntos porcentuales con respecto a 2013. El IVA también se aceleró pero a un menor ritmo, pasando de 7 por ciento a 8.4 por ciento en este último año. Por el contrario, el ISC pasó de tener un crecimiento positivo de 4.4 por ciento a uno negativo del mismo valor, y los impuestos relacionados al comercio exterior de 2.5 por ciento a un decrecimiento de 5.5 por ciento.

43. La menor recaudación de ISC se puede explicar por la eliminación de este impuesto a varios productos de importación contemplados en la Ley de Concertación Tributaria, así como la caída en las importaciones de algunas mercancías. En el periodo de enero a julio de este año el ISC importado disminuyó 13.9 por ciento y el año pasado en el mismo periodo la disminución fue de 5.1 por ciento. En el año 2012, antes de la entrada en vigencia de la reforma fiscal, el crecimiento del ISC importado en el periodo analizado fue de 18.2 por ciento.

Gráfico 37: Impuestos del Gobierno Central

Tasa de crecimiento real (porcentaje), enero-julio de cada año

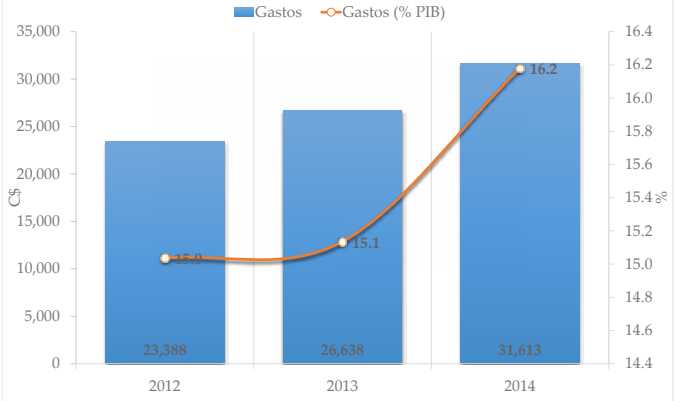


Fuente: BCN

44. El gasto del GC sumó C$31,613 millones, un 18.7 por ciento más que el año anterior, y representó el 16.2 por ciento del PIB. En términos reales el gasto aumentó 11.3 por ciento, más que 2013. Las remuneraciones a empleados representan el 30.8 por ciento de esos gastos, las transferencias el 29.5 por ciento, la compra de bienes y servicios el 13.9 por ciento y la inversión (adquisición de activos no financieros) el 10.7 por ciento.

Gráfico 38: Gastos del gobierno central

Millones de córdobas y porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



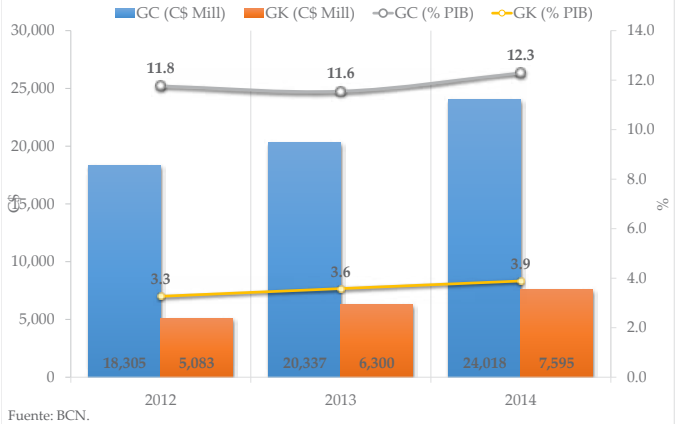
Fuente: BCN.

45. El gasto corriente del GC asciende a C$24,018 millones, un 12.3 por ciento del PIB y tuvo un importante crecimiento de enero a junio del año anterior a este año de 18.1 por ciento en términos nominales y 10.6 por ciento en términos reales. Los otros gastos fueron los que más crecieron con un 31.5 por ciento, luego las transferencias con un 22.1 por ciento, seguidas de las remuneraciones a empleados con 19.7 por ciento, la compra de bienes y servicios con 19.3 por ciento y la inversión con un aumento de 10.5 por ciento. Los gastos en pago de intereses y en prestaciones sociales fueron de 8 por ciento y 4 por ciento, respectivamente.

46. Por otro lado, el gasto de capital fue de C$7,595, equivalente a 3.9 por ciento del PIB. El aumento que tuvo este gasto fue de 18.7 por ciento y en términos reales de 13.9 por ciento. Sin embargo, la inversión del GC (adquisición de activos no financieros) sólo aumento un 10.5 por ciento en términos nominales y 4.4 por ciento en términos reales. Esto indica que hubo un mayor crecimiento en las transferencias de capital, que representan el 55 por ciento del gasto de capital total, que la inversión hecha por el propio gobierno.

Gráfico 39: Gasto corriente y de capital del Gobierno central

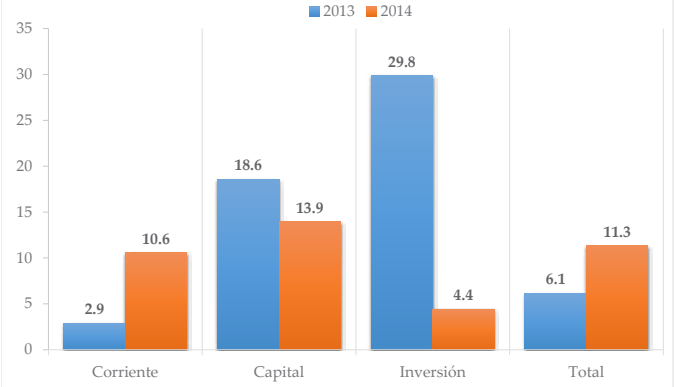
Millones de córdobas y porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

Gráfico 40: Gastos del gobierno central

Tasa de crecimiento real (porcentaje), enero-julio de cada año



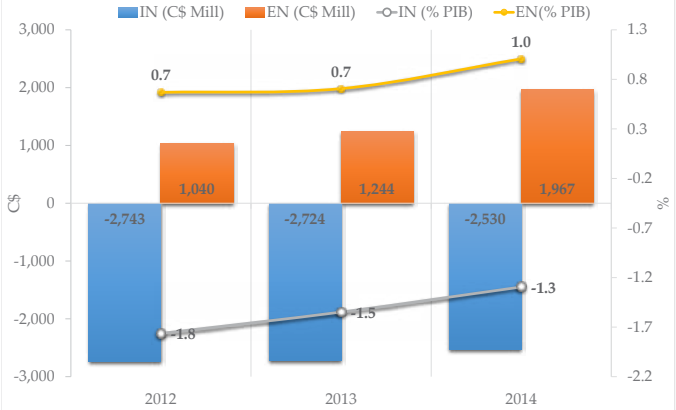
Fuente: BCN.

47. En el primer semestre de este año, los principales proyectos ejecutados fueron los siguientes: el mejoramiento del tramo de carretera Granada – km 10 ruta hacia Malacatoya por parte del MTI con un monto de C$102 millones, mejoramiento del colegio público República de Argentina del municipio de Managua por parte del MINED con C$25 millones, mejoramiento del hospital César Amador Molina del municipio de Matagalpa por parte del MINSA con C$35 millones y la ejecución de 13 obras de electrificación rural por parte del MEM con C$14 millones.

48. Debido a que el balance del gobierno central después de donaciones fue positivo, el financiamiento neto fue negativo en C$563 millones, es decir el GC fue prestamista neto de ese monto. El financiamiento externo neto fue positivo en C$1,967 millones, uno por ciento del PIB, producto de desembolsos de C$2,637 millones y amortizaciones de C$669 millones. En cambio, el financiamiento interno neto fue negativo en C$2,530 millones o 1.3 por ciento del PIB, del cual el 64.5 por ciento fue de las sociedades no financieras[2], 24.2 por ciento del BCN y 11.4 por ciento de otras sociedades de depósito.

Gráfico 41: Financiamiento del gobierno central

Millones de córdobas, enero-julio de cada año



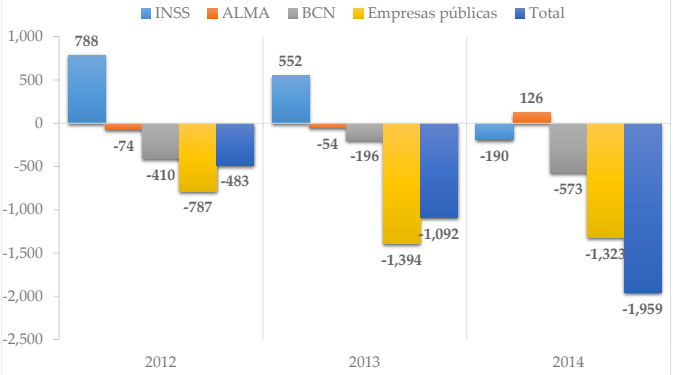
Fuente: BCN.

Resto del sector público consolidado

49. El resto del sector público presentó un balance deficitario antes de donaciones en C$1,959 millones, equivalente a 1 por ciento del PIB. Las empresas públicas aportaron al 67.5 por ciento de ese déficit, el BCN un 29.2 por ciento, el INSS el 9.7 por ciento y la alcaldía de Managua contrarrestó el déficit en 6.4 por ciento.

Gráfico 42: Balance antes de donaciones del resto del SPC

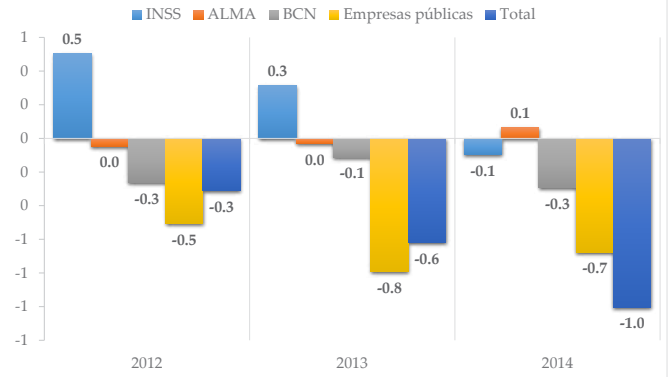
Millones de córdobas, enero-julio de cada año



Nota: Los balances incluyen inversión.
Fuente: BCN.

2 Las sociedades no financieras son las que se dedican a la producción de bienes y servicios no financieros y son controladas por unidades gubernamentales.

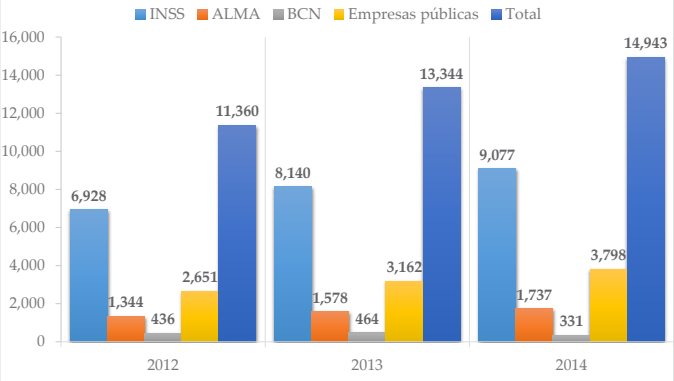
Gráfico 43: Balance antes de donaciones del resto del SPC
Porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Nota: Los balances incluyen inversión.
Fuente: BCN.

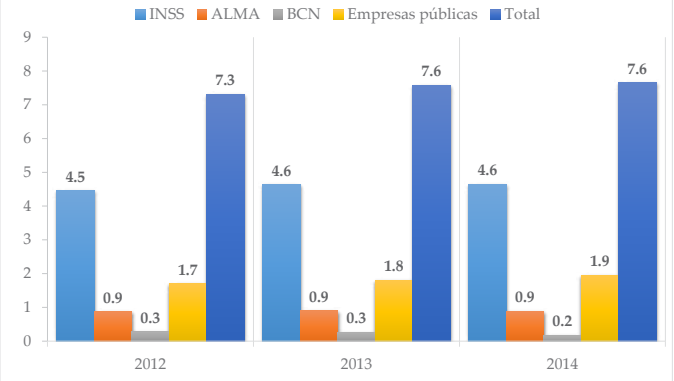
50. Las instituciones del resto del SPC totalizaron ingresos de C$14,943 millones entre enero y julio de 2014, un 12 por ciento más que el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, estos ingresos se mantuvieron en el 7.6 por ciento del PIB. La mayor parte de estos ingresos fueron aportados por el INSS: 60.7 por ciento del total.

Gráfico 44: Ingresos del resto del SPC
Millones de córdobas, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

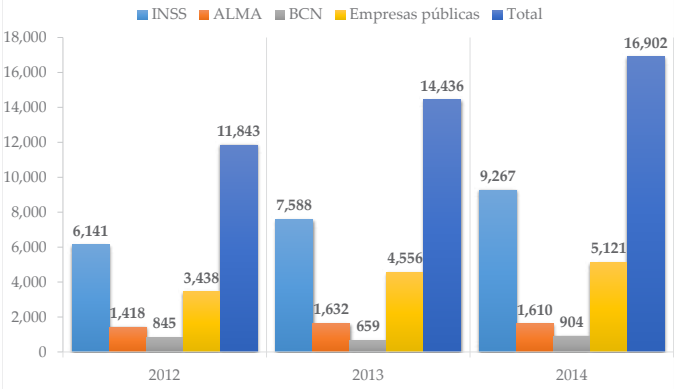
Gráfico 45: Ingresos del resto del SPC
Porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

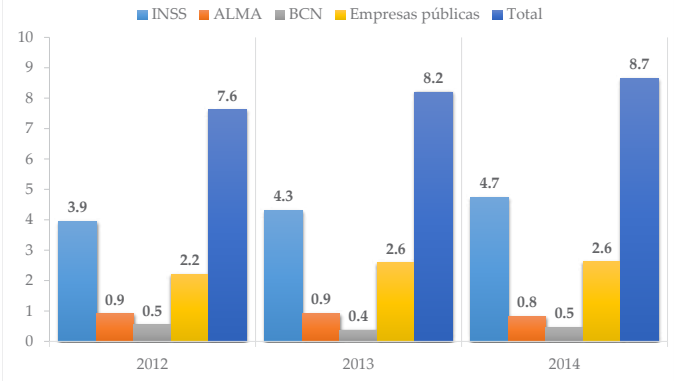
51. En el periodo analizado, las instituciones del resto de SPC tuvieron gastos de C$16,902 millones. El crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior fue de 17.1 por ciento, y estos gastos representan el 8.7 por ciento del PIB. Así como los ingresos, la institución con mayores gastos fue el INSS, luego le sigue ENATREL, ENACAL y la alcaldía de Managua.

Gráfico 46: Gastos del resto del SPC
Millones de córdobas, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

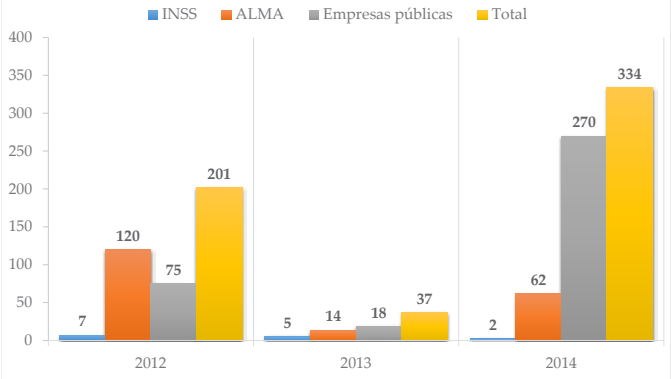
Gráfico 47: Gastos del resto del SPC
Porcentaje del PIB, enero-julio de cada año



Fuente: BCN.

52. Las donaciones percibidas por ENACAL tuvieron un fuerte impacto en el aumento de las donaciones que totalizaron C$334 millones versus sólo C$37 millones del año pasado. La alcaldía de Managua y el INSS también tuvieron donaciones pero en menor medida. Las donaciones este año son 9 veces las percibidas el año pasado.

Gráfico 48: Donaciones al resto del SPC
Millones de córdobas, enero-julio de cada año



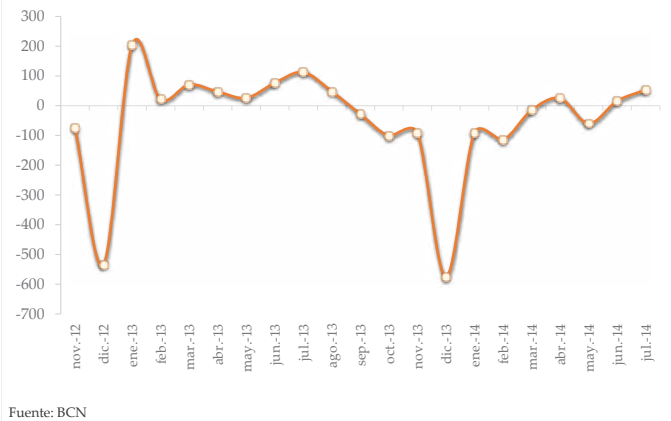
Fuente: BCN.

Instituto Nicaragüense de Seguridad Social

53. El INSS tuvo balances negativos entre septiembre de 2013 y marzo de 2014 debido a fuertes aumentos en inversión y una aceleración de los gastos en prestaciones sociales. Sin embargo, la reforma paramétrica del INSS, implementada desde enero de este año parece estar mejorando el balance, obteniendo así superávits en los meses de junio y julio.

54. La erogación total ha tenido un crecimiento promedio acumulado de 22.1 por ciento en el periodo de enero a julio de este año, muy similar al 23.6 por ciento del año pasado. El crecimiento de los ingresos fue de 11.5 por ciento versus 17.5 por ciento del mismo periodo en el año anterior. Esta desaceleración se debe a un decrecimiento de casi 30 por ciento en los otros ingresos del INSS.

Gráfico 49: Balance del INSS después de donaciones
Millones de córdobas



Fuente: BCN

Alcaldía de Managua

55. En el periodo analizado la Alcaldía de Managua tuvo un balance superavitario de C$126 millones y gracias a donaciones de C$62 millones alcanzó un balance después de donaciones de C$188 millones. Los ingresos reportados suman C$1,737 millones, un aumento de 10.1 por ciento con respecto al año anterior. Los impuestos aumentaron 15.4 por ciento mientras que los otros ingresos decrecieron en la misma magnitud.

56. Los gastos corrientes aumentaron 16.1 por ciento, debido a aumentos en pago de intereses, compra de bienes y servicios y remuneraciones a empleados, entre otros. En cambio el gasto de capital disminuyó 12.9 por ciento.

Banco Central de Nicaragua

57. El balance cuasi fiscal del BCN durante los meses analizados registró un déficit de C$573 millones, con una diminución en los ingresos de 28.6 por ciento y a un aumento en los gastos de 37.1 por ciento.

Empresas públicas

58. De enero a julio de 2014 las empresas públicas mostraron un balance deficitario de C$1,323 millones antes de donaciones, que representa un aumento en el déficit de 5.1 por ciento y después de donaciones de C$1,053 ya que solo ENACAL recibió donaciones. Los ingresos y los gastos aumentaron en un 20.1 por ciento y 12.4 por ciento, respectivamente. ENATREL y ENACAL son las que presentan mayores déficits. El déficit conjunto de estas dos instituciones representa el 98 por ciento del déficit total.

59. Hasta junio de 2014, ENATREL ejecutó el 38.5 por ciento del gasto de capital presupuestado, ENACAL el 55 por ciento y EPN el 34.6 por ciento.

Deuda pública

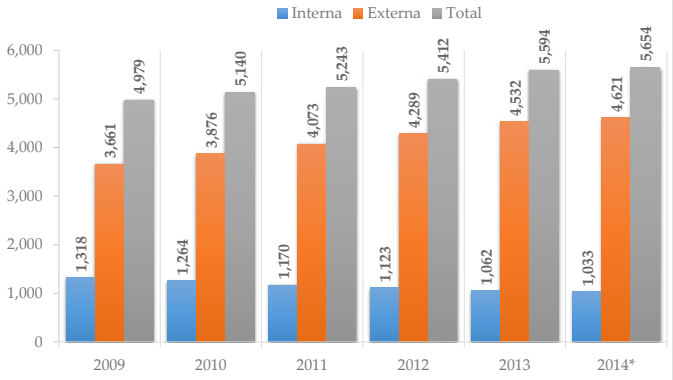
60. En julio de este año la deuda pública alcanzó US$5,654 millones, de los cuales el 81.7 por ciento corresponde a la deuda pública externa (US$4,654 millones) y el restante 18.3 por ciento a la interna (US$1,033 millones). El saldo de deuda pública total aumentó 1.1 por ciento, y con respecto al PIB más bien tuvo una caída, pasando de 47 por ciento a finales del año

pasado a 44 por ciento en julio del presente año. La deuda externa representa un 36 por ciento y la deuda interna un 8 por ciento del PIB.

61. La deuda interna disminuyó un 2.7 por ciento, principalmente debido a la disminución del saldo en BPI de 12.5 por ciento, contrarrestada por el aumento de deuda en otros títulos del BCN en 15.3 por ciento. Por otro lado, la deuda externa aumentó 2 por ciento, por el incremento de nuevas obligaciones.

Gráfico 50: Saldos de deuda pública

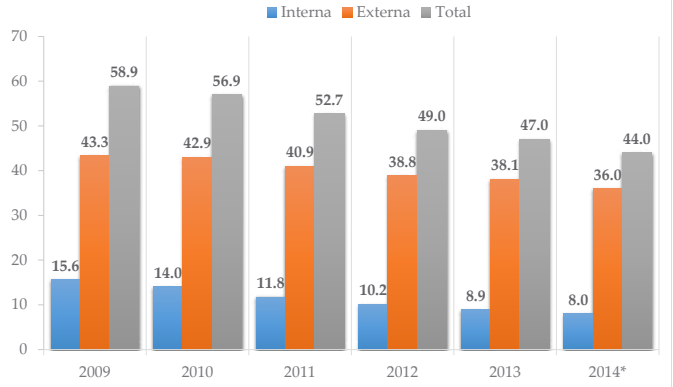
Millones de dólares



Fuente: BCN.
*Saldo a julio

Gráfico 51: Saldos de deuda pública

Porcentaje del PIB



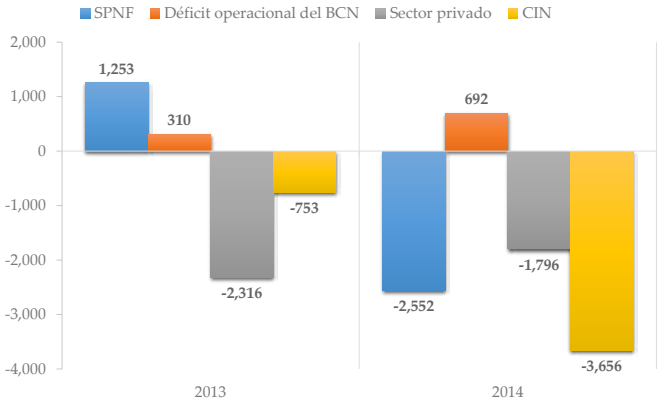
Fuente: BCN.
*Saldo a julio

2.4 Política crediticia y reservas internacionales

62. El flujo acumulado al 25 de septiembre de 2014 del crédito interno neto fue negativo en C$3,656 millones, debido a la contracción del crédito al SPNF de C$2,552 millones y al sector privado en C$1,796 millones, que más que compensaron el aumento en el déficit operativo del BCN.

Gráfico 52: Crédito interno neto del BCN

Flujos acumulados en millones de córdobas al 25 de septiembre

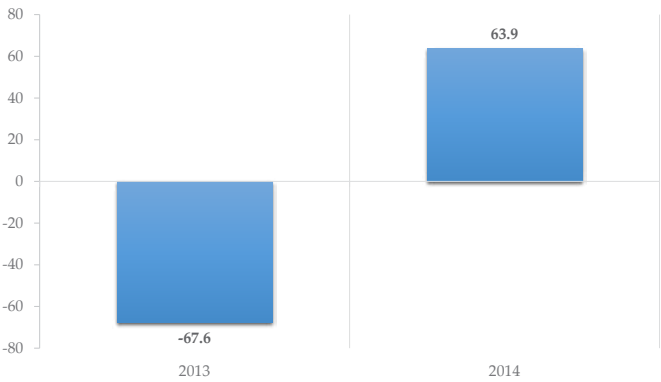


Fuente: BCN.

63. En el periodo analizado, las reservas internacionales netas crecieron US$61 millones con respecto al saldo de 2013. Esto contrasta con el comportamiento presentado en el año anterior, en el que más bien hubo una disminución en un monto similar. El stock de reservas tiene una cobertura de 173.6 por ciento la base monetaria, más de 15 puntos porcentuales por encima del mismo periodo del año anterior. En cambio, la cobertura de las reservas internacionales brutas sobre los depósitos privados disminuyó levemente debido al mayor incremento que han tenido los depósitos.

Gráfico 53: Reservas internacionales netas ajustadas

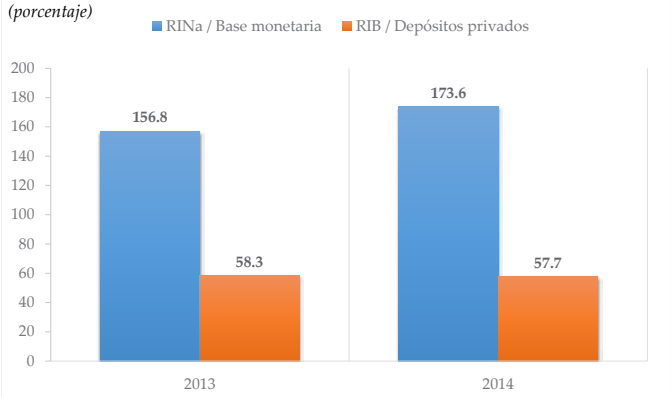
Flujos en millones de dólares al 25 de septiembre



Fuente: BCN.

Gráfico 54: Reservas internacionales

Cobertura respecto a la base monetaria y los depósitos privados al 25 de septiembre (porcentaje)

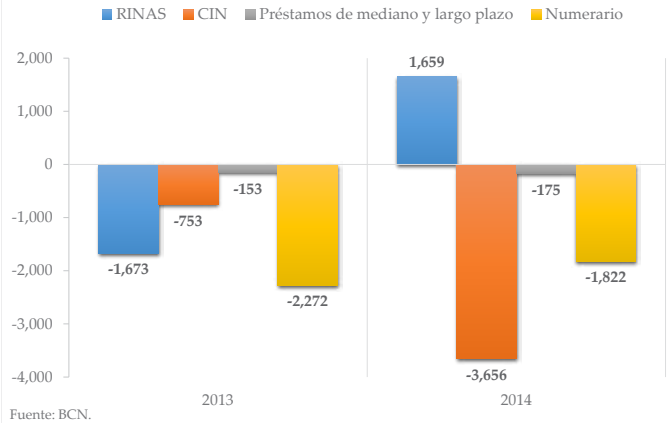


Fuente: BCN.

64. Hasta el 25 de septiembre, el numerario tuvo un flujo negativo de C$1,822 millones pero menor que la contracción del crédito interno neto que fue de C$3,656 millones. Adicionalmente los préstamos de mediano y largo plazo disminuyeron C$175 millones. Esto resultó en un aumento de reservas internacionales netas ajustadas de C$1,659 millones.

Gráfico 55: Operaciones del BCN

Flujos acumulados en millones de córdobas al 25 de septiembre



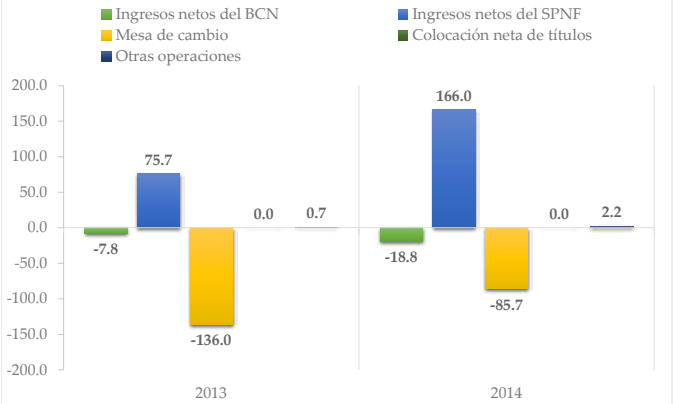
Fuente: BCN.

65. Bajo el enfoque de las transacciones cambiarias, los ingresos netos del SPNF fue el principal causante del aumento de reservas internacionales. En el periodo el SPNF recibió préstamos por el monto de US$175 millones y donaciones de US$46 millones. Debido al retiro de fondos y demás operaciones del SPNF, la variación neta sobre las reservas fue de US$166 millones. Otras operaciones del BCN también representaron un aumento de reservas en US$2.2 millones.

66. Por el contrario, en la mesa de cambio[3] la venta de divisas superó las compras, con un efecto neto negativo de US$86.7 millones sobre las reservas. También el déficit del BCN las afectó negativamente en US$18.8 millones.

Gráfico 56: Origen de variación de reservas internacionales

Flujos en millones de dólares al 25 de septiembre

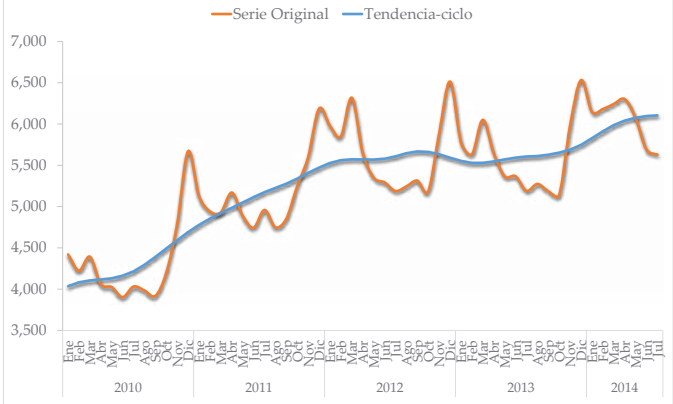


Fuente: BCN.

67. Durante los meses de enero a julio de 2014, el numerario, que son billetes y monedas en circulación, ha mostrado un crecimiento promedio de 14.3 por ciento nominal y 8.4 por ciento real y la tendencia ciclo muestra un crecimiento nominal de 13.9 por ciento y real de 8 por ciento. El numerario muestra una caída entre los meses de abril y septiembre de todos los años y luego en noviembre aumenta, lo que se debe a un marcado comportamiento estacional de esta variable.

Gráfico 57: Numerario

Millones de córdobas de 2006



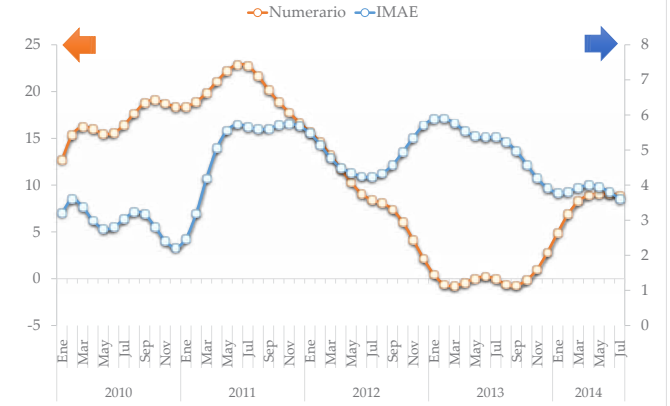
Fuente: BCN.

68. Desde mediados del año 2012 hasta principios de 2014, la relación entre el numerario y el IMAE no es la esperada. Mientras el IMAE se aceleraba, el numerario se desaceleraba hasta estancarse y luego pasó lo contrario. A partir de 2014 se observa que la relación está recuperando su signo positivo esperado.

3 La mesa de cambio es el servicio de compra y venta de divisas del BCN.

Gráfico 58: Numerario real e IMAE

Tasa de crecimiento interanual de la tendencia ciclo (porcentaje)



Fuente: BCN.

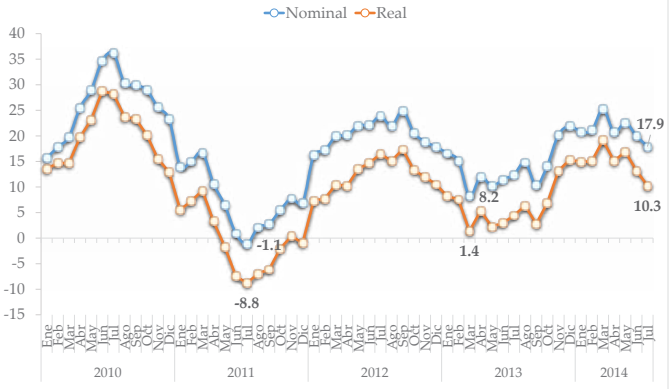
2.5 Bancos comerciales y otras sociedades de depósitos

69. El crecimiento nominal de los depósitos del sector privado se ha desacelerado desde mayo de 2014, pasando de 22.6 por ciento en ese mes a 17.9 por ciento en julio, mes cuyo valor alcanzó los C$93,434 millones. Esto contrasta con la aceleración presenciada entre marzo de 2013 y mayo de 2014, una aceleración de más de 14 puntos porcentuales.

70. Esta desaceleración fue producto de un descenso en el crecimiento de los depósitos a plazo, los cuales representan más del 70 por ciento de los depósitos totales. En cambio los depósitos a la vista han tenido un comportamiento más variable teniendo crecimientos de 13 por ciento en abril y 20.8 por ciento en julio de este año.

Gráfico 59: Depósitos del sector privado

Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)

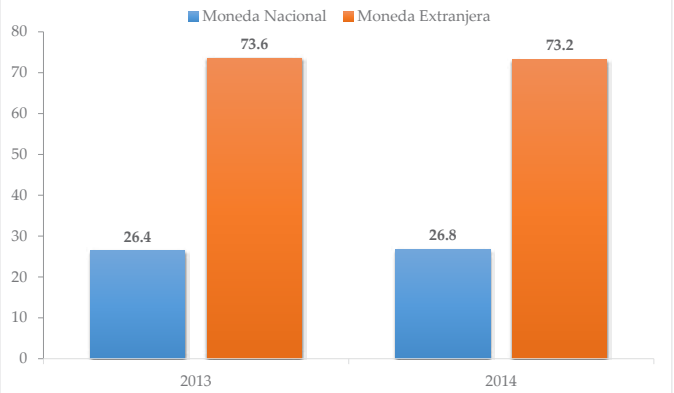


Fuente: BCN.

71. Los depósitos en moneda extranjera siguen dominando con un 73.2 por ciento en julio de este año. Este porcentaje se mantiene muy cercano al del mismo mes el año pasado.

Gráfico 60: Composición de los depósitos

Porcentaje del total a julio de cada año



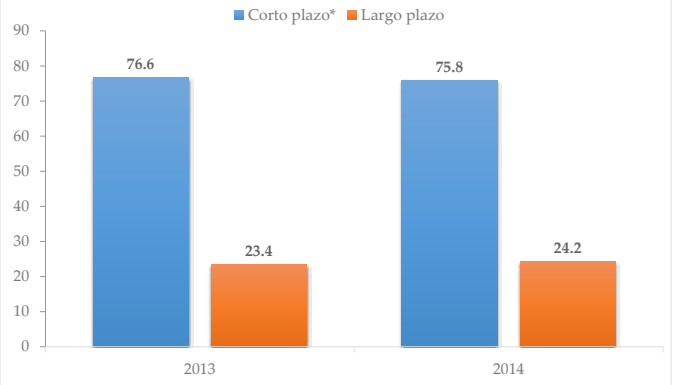
Fuente: BCN.

72. Por otro lado, para julio de este año tres cuartas partes de los depósitos son a corto plazo, lo que incluye los depósitos a la vista y los de ahorro. Esta estructura se mantuvo muy similar a la de julio de 2013.

73. Cabe señalar que los depósitos a largo plazo en su mayoría son en moneda extranjera, representando un 87 por ciento del total de depósitos a largo plazo en julio de 2014. A corto plazo se tiene un porcentaje un poco menor de moneda extranjera, de alrededor de 69 por ciento.

Gráfico 61: Composición de los depósitos según plazo

Porcentaje del total a julio de cada año



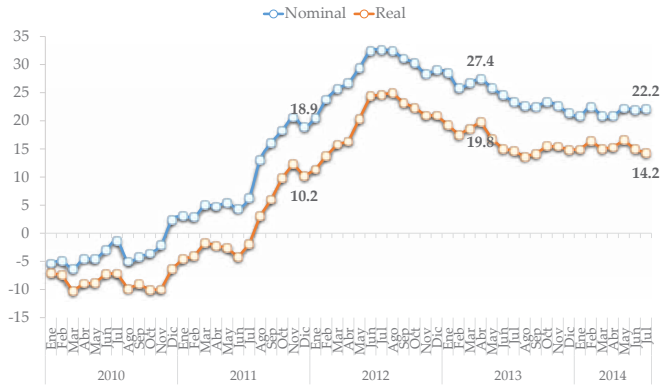
Fuente: BCN.
* Los depósitos de corto plazo incluyen depósitos a la vista y ahorros.

74. El crédito al sector privado sigue creciendo a una tasa por encima del 20 por ciento, y se ha mantenido así en los siete primeros meses del año.

75. Con respecto a la estructura de la cartera de crédito, a pesar de que en los últimos tres meses ha aumentado un poco la cartera prorrogada y reestructurada, éstas siguen representando menos del 2 por ciento de la cartera total. En cambio la cartera vencida se ha mantenido en su misma proporción y la cartera en

cobro judicial ha disminuido, por lo que se tiene una cartera vigente por encima del 97 por ciento, que es mayor que el año pasado.

Gráfico 62: Crédito al sector privado
Tasa de crecimiento interanual (porcentaje)

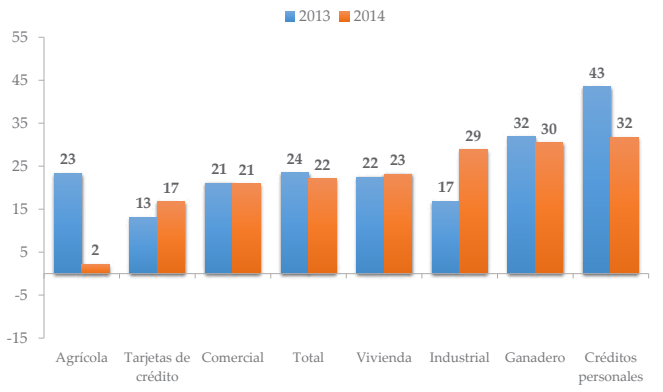


Fuente: BCN.

76. El crédito de mayor crecimiento es el personal con un 31.7 por ciento nominal y 23.2 por ciento real. Le sigue el crédito ganadero y el industrial con crecimientos nominales de alrededor del 30 por ciento y reales del 20 por ciento.

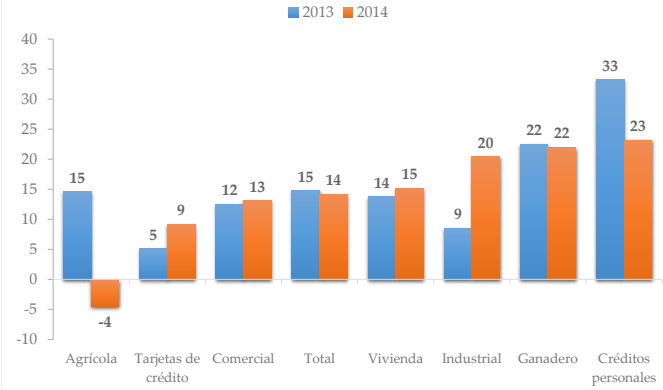
77. Por otra parte, debido al peso de cada sector en la cartera de crédito, el que mayor aporta al crecimiento es el comercial con un 32.6 por ciento y el personal un 23.5 por ciento. Los sectores productivos, agrícola y ganadero, apenas aportan el 3.6 por ciento del crecimiento total.

Gráfico 63: Cartera de crédito por sector
Tasa de crecimiento nominal a julio de cada año (porcentaje)



Fuente: BCN.

Gráfico 64: Cartera de crédito por sector
Tasa de crecimiento real a julio de cada año (porcentaje)



Fuente: BCN.

78. La razón capital / activos, que representa la capacidad de los bancos de financiarse con capital propio, mostró un incremento entre marzo y julio del año en curso, alcanzando un 13 por ciento. Este indicador se mantiene por encima de la norma prudencial internacional de 10 por ciento.

Gráfico 65: Razón capital / activos
Porcentaje

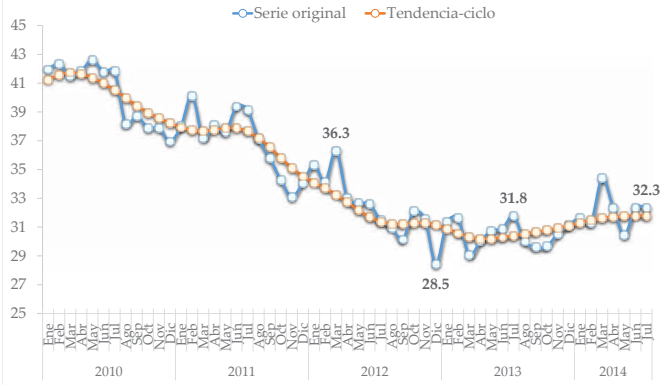


Fuente: BCN.

79. La liquidez de los bancos, medida como la razón de disponibilidades a obligaciones con el público, se situó en 32.3 por ciento en julio de este año. Este indicador aumentó en los dos últimos meses porque las disponibilidades crecieron alrededor del 20 por ciento interanual, mientras que las obligaciones crecieron menos, alrededor del 17 por ciento. En marzo tuvo su punto máximo de los dos años anteriores con 34.4 por ciento debido a un aumento significativo de los depósitos de los bancos en instituciones financieras del exterior.

Gráfico 66: Liquidez de los bancos

Porcentaje



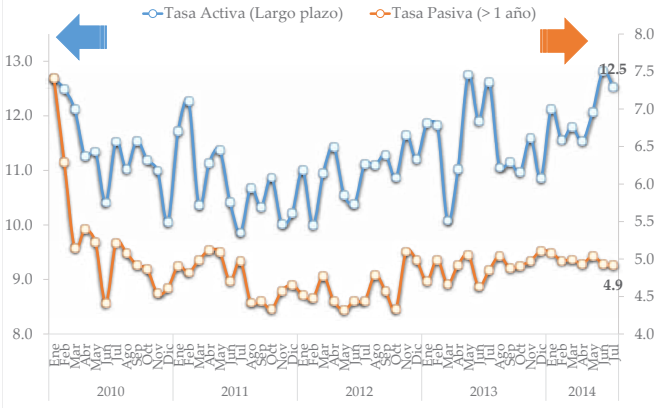
Fuente: BCN.

80. Desde finales del año pasado la tasa de interés pasiva nominal se ha mantenido alrededor del 5 por ciento, y en cambio la tasa de interés activa nominal ha pasado de 10.9 por ciento en diciembre de 2013 a 12.5 por ciento en julio de 2014, presentando más volatilidad que la tasa pasiva.

81. Al ajustar por el diferencial cambiario y por precios, las tasas de interés son menores debido al repunte que ha tenido la inflación a partir de mayo. La tasa de interés activa real en julio de este año fue de 10.5 por ciento y la tasa de interés pasiva real fue 3 por ciento.

Gráfico 67: Tasas de interés nominal en moneda extranjera

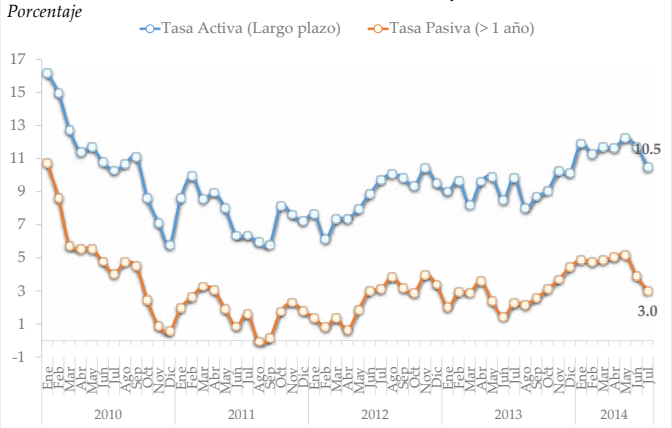
Porcentaje



Fuente: BCN.

Gráfico 68: Tasas de interés real en moneda extranjera

Porcentaje

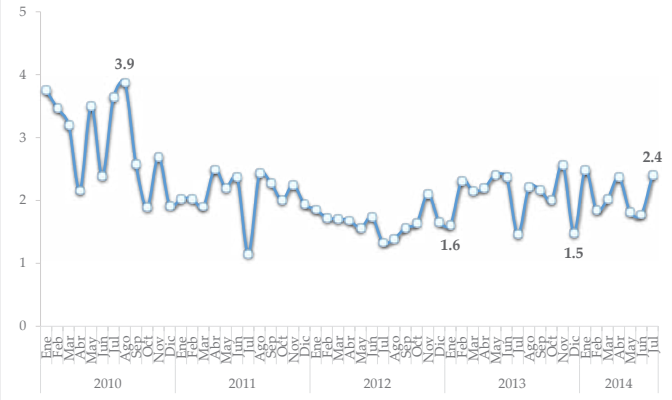


Fuente: BCN.

82. Finalmente, la medida de riesgo país que es el diferencial entre la tasa de interés de tres meses en córdobas en Nicaragua y la tasa de interés de los bonos del tesoro de Estados Unidos de igual plazo, tuvo un aumento en julio con respecto a los dos meses anteriores, y alcanzó los 2.4 puntos porcentuales. Esto debido principalmente a un aumento de 1.8 por ciento a 2.4 por ciento en la tasa de interés de 3 meses de las sociedades de depósitos en el país, mientras que la tasa de interés de los bonos estadounidenses se ha mantenido entre 0.03 y 0.04 por ciento.

Gráfico 69: Riesgo país

Porcentaje



Fuente: BCN.

Capítulo III: Proyecciones de crecimiento de Nicaragua 2014 - 2016

3.1 Contexto económico internacional

1. Para las proyecciones de fin de este año y del 2015 y 2016, se vislumbra un moderado crecimiento de la economía mundial. A pesar de las continuas revisiones a la baja de las proyecciones mundiales del FMI, las tasas de crecimiento aún se presentan positivas. En particular se avizora una situación de mejoramiento de la economía del principal socio comercial de Nicaragua, los Estados Unidos de Norteamérica, que se estima crecerá en un 2.2 por ciento y un 3.1 por ciento en el 2014 y 2015 respectivamente.

2. Las revisiones a la baja obedecen a una mayor lentitud en el ritmo de recuperación de algunas economías y a problemas geopolíticos. El pobre desempeño de países de la región como Brasil y México hace bajar las tasas para América Latina, aunque se reconoce que los países con más vínculos con los EEUU podrán presentar escenarios de crecimiento más favorables.

3. Para el resto de la economía mundial se esperan crecimientos altos en las economías emergentes de 4.4 y 5.0 por ciento en 2014 y el 2015. Aunque a tasas un poco más bajas que las observadas en la última década, China se mantendrá arriba del 7 por ciento lo que incidirá positivamente en la demanda mundial.

4. No se vislumbra un cambio sustancial en los precios de los principales productos de exportación de Nicaragua, con leves caídas pronosticadas en café y oro e incrementos en carne y azúcar, lo que combinados con pocos cambios en los precios del petróleo, no se espera que afecten de manera drástica los términos de intercambio.

3.2 Contexto económico nacional

5. La economía nacional presentó durante el 2014 dos choques negativos, uno causado por los temblores de abril y el segundo provocado por el fenómeno del Niño, que afectó principalmente a la agricultura del ciclo de primera y a la ganadería. Contrastando con esto, las exportaciones mostraron un mayor dinamismo hacia el tercer trimestre del año. La inversión fija privada continuó cayendo y se muestra un cierto impulso fiscal del gasto público. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) ha mostrado una tendencia general hacia la baja en casi todos los meses del año, lo que hace suponer que la tasa de crecimiento interanual del IMAE se establecerá para el final del 2014 alrededor del 4 por ciento.

6. Las perspectivas para el 2015 se vislumbran con pocos cambios significativos, siendo la posible no renovación de los TPL para las zonas francas del sector textil-confección el principal choque externo negativo. Una mejor condición climática que la del 2014, la estabilidad de precios de los productos de exportación, un repunte esperado en la inversión privada y tasas de crecimiento positivas en el consumo se presentan como factores hacia una cierta estabilidad en el crecimiento para el 2015.

3.3 Proyecciones de crecimiento del PIB

7. FUNIDES proyecta que el año 2014 la economía nacional cerrará con un 4 por ciento de crecimiento. La actual tasa de crecimiento es igual a la presentada por FUNIDES en su último informe e inferior a la tasa actual presentada por el Gobierno, que es del 4.5 por ciento. Esta proyección toma en cuenta las condiciones agroclimáticas que afectaron algunos rubros de la economía, en especial de la cosecha de primera. Para el año 2015 y 2016 FUNIDES proyecta tasas de crecimiento similares, es decir del orden del 4 por ciento para ambos períodos. Estas tasas son menores a las proyectadas en el informe anterior de FUNIDES. La proyección de reducción en estos años se debe a condiciones internacionales menos favorables que las presentadas anteriormente y a la reducción en la inversión privada en 2013 y 2014, que tendrá efectos sobre la economía en los próximos dos años.

Gráfico 1: Crecimiento del PIB real e intervalos de confianza



Fuente: FUNIDES

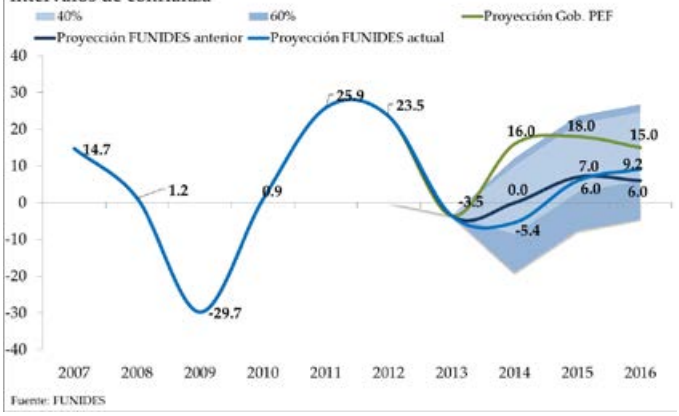
8. Como se aprecia en los gráficos, las proyecciones se presentan con intervalos de confianza. Los intervalos de confianza son rangos entre los cuales se asigna una probabilidad de que la proyección se presente en el futuro. Por ejemplo, cuando se habla de un 40 por ciento de intervalo de confianza, se dice que la proyección promedio para el crecimiento del PIB en el 2015 será de 4 por ciento, con un 40 por ciento de probabilidad que caiga entre el rango entre 4.7 y 3.5 por ciento. Al aumentar el margen de confianza, aumenta la probabilidad, pero el rango se vuelve mucho mayor y por lo tanto la proyección es menos precisa.

9. Otro cambio que FUNIDES implementó en la metodología de estimar proyecciones es la utilización de un nuevo modelo basado en la oferta que complementa el modelo de demanda, que se detalla en el anexo técnico (No. 1) de este capítulo. La idea de usar este modelo tiene dos propósitos: el primero es incorporar variables externas o exógenas que afectan directamente a las principales variables de la economía nicaragüense, como son los mercados internacionales que ya venían siendo analizados y las condiciones del clima, entre otros. El segundo es poder pronosticar de manera individual y simultánea las principales variables de la economía, a fin de que los tomadores de decisión puedan ver de una manera más integral la evolución de la economía más allá de las proyecciones del PIB. A continuación se detallan las proyecciones para los principales componentes de la economía, como son la inversión, el consumo, las exportaciones y para los principales sectores económicos, entre ellos el comercio y la actividad agrícola.

3.4 Proyecciones de las principales variables de la demanda

10. FUNIDES proyecta que la inversión privada fija en términos reales decrecerá en 5.4 por ciento en 2014, consistente con las cifras oficiales revisadas recientemente. Es notable la alta volatilidad en el tiempo de esta variable producto del impacto de proyectos de importancia, como ocurrió con proyectos energéticos eólicos en el 2011 y el 2012. Para los años 2015 y 2016 se espera una estabilización de las tasas de incremento en la inversión, en parte por un efecto estadístico producto de las caídas en 2013 y 2014 y en parte por la entrada de nuevos proyectos en el sector productivo y energético.

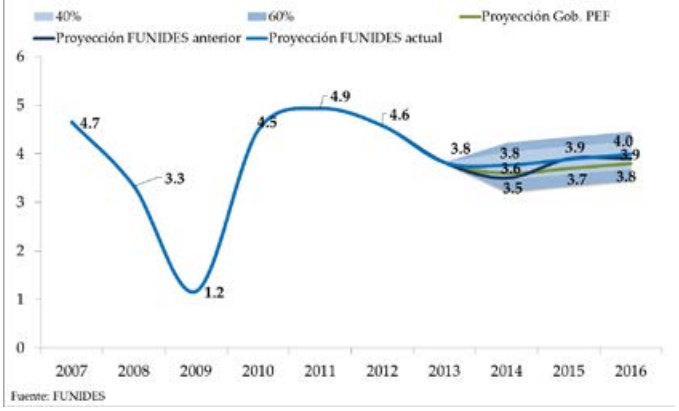
Gráfico 2: Crecimiento de la inversión privada fija real e intervalos de confianza



Fuente: FUNIDES

11. FUNIDES proyecta que el consumo crecerá de forma estable 3.8, 3.9 y 4.0 por ciento en 2014, 2015 y 2016 respectivamente. Estas proyecciones son bastante similares a las del informe anterior y a las del más reciente PEF (Programa Económico Financiero). Los intervalos de confianza son bastante estrechos, de lo que se desprende que las proyecciones de esta variable son bastante precisas. Intervalos estrechos ocurren en variables como el consumo, ya que cuando la gente experimenta choques en su ingreso ajusta su consumo de forma suave.

Gráfico 3: Crecimiento del consumo individual real e intervalos de confianza



Fuente: FUNIDES

12. FUNIDES proyecta un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios de 7.2, 11.2 y 12.3 por ciento en 2014, 2015 y 2016 respectivamente. Hay que notar que las exportaciones en el tercer trimestre del 2014 han mostrado un crecimiento cercano al 10 por ciento según los datos del BCN.

Gráfico 4: Crecimiento de las exportaciones reales e intervalos de confianza

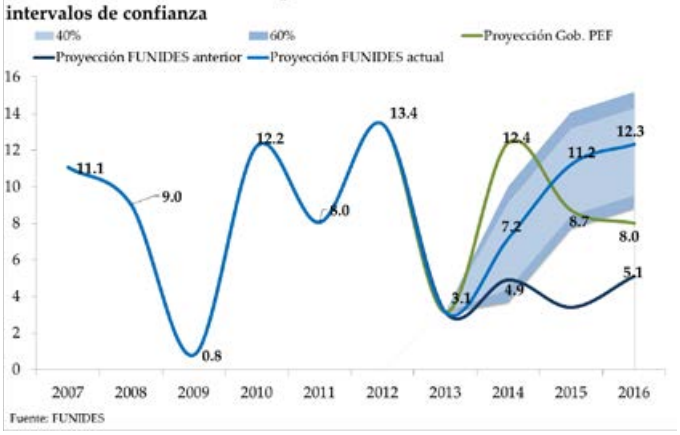
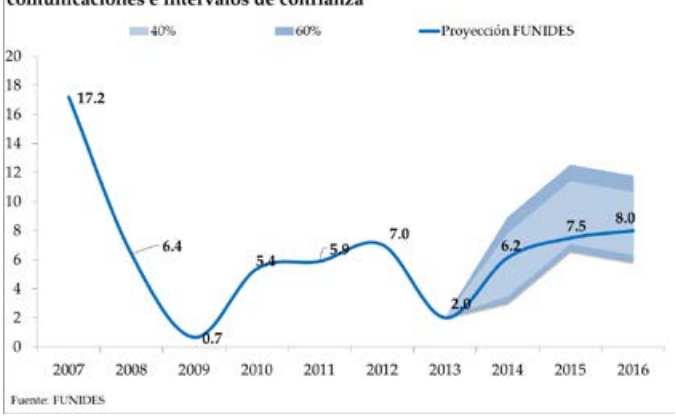


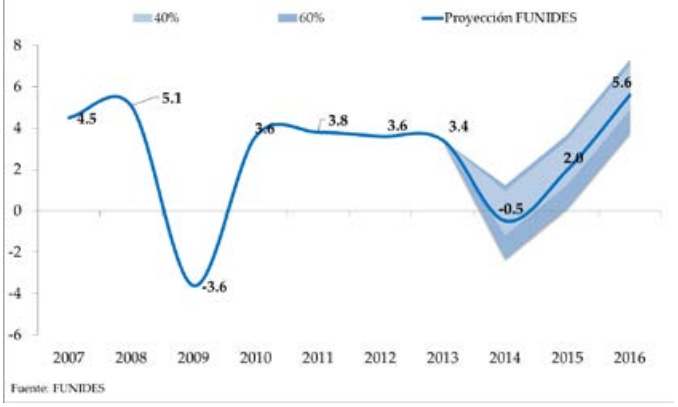
Gráfico 6: Crecimiento del sector transporte y comunicaciones e intervalos de confianza



3.5 Proyecciones de crecimiento de los principales sectores

13. El comercio es el sector de mayor peso relativo en el PIB de Nicaragua, después de un crecimiento de 3.4 por ciento en 2013, para 2014 se proyecta una reducción hasta ubicarse en -0.5 por ciento, explicada principalmente por las condiciones climáticas, que al afectar a la agricultura y los ingresos de los hogares, ha venido afectando el comercio. Para 2015 y 2016 se proyectan crecimientos de 2.0 y 5.6 por ciento respectivamente.

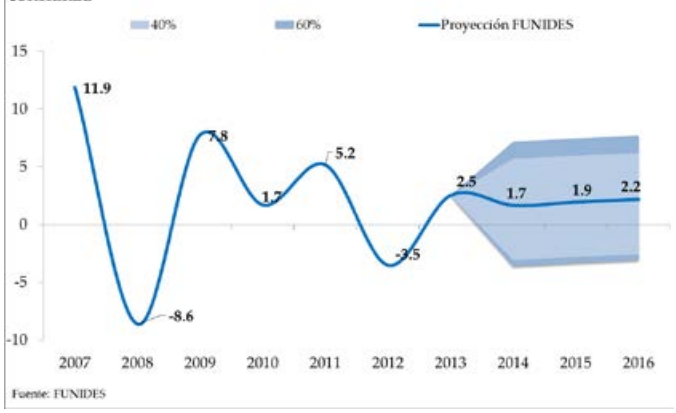
Gráfico 5: Crecimiento del sector comercial e intervalos de confianza



14. El segundo sector de mayor peso relativo en el PIB de Nicaragua es transporte y comunicaciones. Después de una desaceleración de 5 puntos porcentuales en 2013, se espera que para 2014 – 2016 este sector se recupere con crecimientos de 6.2, 7.5 y 8.0 por ciento respectivamente.

15. En la agricultura, el tercer sector de mayor peso en el PIB, se proyecta una disminución de la tasa de crecimiento en el 2014 por los problemas climáticos que se produjeron en el primer semestre del año. FUNIDES proyecta una desaceleración de la producción del sector a un crecimiento de 1.7 por ciento en 2014 y una progresiva recuperación con 1.9 y 2.2 por ciento en 2015 y 2016 respectivamente.

Gráfico 7: Crecimiento del sector agricola e intervalos de confianza



16. En el anexo No. 4 se pueden apreciar las proyecciones para todas las variables por el lado de los sectores y de la demanda. Por el lado de los sectores se puede notar que por orden de potencial de crecimiento se presentan: 1) la minería, 2) electricidad y agua, 3) bebidas, 4) zonas francas, 5) transporte y comunicaciones, 8) comercio, 9) silvicultura, 10) alimentos; y 11) salud. Los sectores que parecieran estar en decaída son por orden de importancia: 1) alquileres, 2) construcción, 3) la pesca, 4) hoteles y restaurantes; y 5) el resto de la manufactura.

Anexo No. 1: Síntesis de modelos de factores dinámicos y el filtro de Kalman

17. Los modelos de factores dinámicos son útiles para concentrar muchas series de tiempo (que posiblemente son colineales) en unos cuantos factores que son ortogonales entre sí (no colineales) y que a la vez son dependientes en el tiempo.

18. También, estos modelos son muy útiles debido a que pueden ser fácilmente representados en el formato de estado-espacio que es necesario para aplicar el filtro de Kalman.

19. El filtro de Kalman es un algoritmo que permite estimar por máximo de verosimilitud los parámetros de un modelo, y a la vez predecir las series de tiempo que sirvieron para la estimación de dichos parámetros. El filtro de Kalman predice una serie de tiempo extrayendo la señal de unas variables a través del estado de variables que no son observables (pero que son estimables).

20. Por ejemplo, en el típico modelo de series de tiempo de una sola variable dependiente y errores MA(k) (donde k es el grado del polinomio de los retrasos del término de error) los errores no son observables. Pero con la representación estado-espacio y el filtro de Kalman es posible estimar de forma eficiente los parámetros del modelo, predecir la variable dependiente (señal) y estimar las variables de estado (errores).

21. El modelo de factores dinámicos expuesto a continuación, es otro ejemplo de modelo que puede ser representado en formato estado-espacio y tiene la siguiente forma general:

$$y_t = Pf_t + u_t$$
$$f_t = A_1 f_{t-1} + A_2 f_{t-2} + \ldots + A_{t-p} f_{t-p} + v_t$$
$$u_t = C_1 u_{t-1} + C_2 u_{t-2} + \ldots + C_{t-q} u_{t-q} + \varepsilon_t$$

22. Donde:

y_t *(k×1)* vector de variables dependientes
P *(k×n_f)* matriz de parámetros
f_t *(nf×1)* vector de factores no observables
u_t *(k×1)* vector de errores
A_i *(n_f×n_f)* matriz de parámetros de autocorrelación
v_t *(n_f×1)* vector de errores
C_i *(k×k)* matriz de parámetros de autocorrelación
ε_t *(k×1)* vector de errores

23. Se puede mostrar que el modelo anterior puede adaptarse fácilmente a la representación estado-espacio siguiente:

Ecuación de medición

$$Y_t = HX_t + W_t$$

Ecuación de estado

$$X_t = GX_{t-1} + V_t$$

24. Donde $X_t = (f_t f_{t-1} f_{t-2} \ldots f_{t-p} u_{1t} u_{2t} \ldots u_{kt})$ es una matriz de variables de estado (no observadas) y Y_t es una matriz de variables dependientes (señales que son observadas)[4] como se describió anteriormente.

25. Una vez que el modelo está representado en el estado-espacio se puede aplicar el filtro de Kalman de la siguiente manera:

1) El filtro se inicia con el promedio y la varianza incondicional de X_t:

$$X_{1|t} = E(X_1)$$

$$P_{1|0} = E\{[X_1 - E(X_1)][X_1 - E(X_1)]'\}$$

2) Para proyectar el estado y su error promedio cuadrático se iteran las siguientes ecuaciones:

$$X_{t+1|t} = GX_{t|t-1} + GP_{t|t-1}H(H' P_{t|t-1}H+R)^{-1}(y_t - HX_{t|t-1})$$

$$P_{t+1|t} = G[P_{t|t-1} - P_{t|t-1}H(H' P_{t|t-1}H + R)^{-1}H'P_{t|t-1}]G' + Q$$

26. La matriz Pt+1|t estima el error promedio cuadrático de la proyección del estado. La proyección de la señal es:

$$Y_{t+1|t} = H X_{t+1|t}$$

Con un error cuadrático promedio asociado:

$$E[(y_{t+1}-y_{t+1|t})(y_{t+1}-yt_{+1|t})'] = H'P_{t+1|t}H + R$$

4 Las matrices de parámetros H, G y V así como las matrices de varianzas covarianzas de los errores (Q y R) son deducidas a partir de X, Z y la estructura del modelo de factores dinámicos. Para mayor información, una buena referencia es: Kim, C y Nelson, C. State-space Models With Regime Switching : Classical and Gibbs-sampling Approaches With Applications. MIT Press (1999).

3) Las matrices de parámetros pueden ser estimadas por máxima verosimilitud o cualquier otro estimador consistente. En el caso de este modelo los parámetros son estimados por el método máximo verosimilitud[5] cuya función de verosimilitud es en este caso:

$$f_{Yt|Yt-1}(y_{t'} | Y_{t-1}) = (2\pi)^{-n/2} | H'P_{t|t-1}H+R |^{-1/2} exp\{-1/2\ (y_t-HX_t)'\ (H'\ P_{t|t-1}H + R)^{-1}(y_t-HX_t)\}$$

27. Maximizar esta función es una cuestión rutinaria para los paquetes estadísticos actuales una vez que el sistema está bien representado en estado-espacio[6].

28. El sistema anterior sirve para estimar y filtrar los datos es decir producir proyecciones corrientes y proyecciones un paso hacia delante para cada dato versus lo que sería suavizar, que es proyectar *h* pasos hacia delante con la información disponible *h* pasos hacia atrás.

29. Otra aplicación del modelo mostrado anteriormente es utilizar los factores estimados por el filtro de Kalman (dentro de la muestra) junto con las variables dependientes para estimar un modelo de función de transmisión.

5 Este tipo de estimación es conocida como modelo de primera generación. Últimamente el modelo de factores dinámicos se estima por métodos en dos etapas o el algoritmo EM con el fin de aprovechar aún más la estructura del modelo para no tener que estimar un gran número de parámetros simultáneamente. Posiblemente más adelante valdría la pena utilizar estos métodos.

6 Para más detalles sobre el filtro de Kalman el lector interesado puede referirse a Hamilton, J. Time Series Analysis. Princeton University Press (1994).

Anexo No. 2: Proyecciones del PIB por sectores y por la demanda

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
		Actuales			Proyecciones	
Enfoque de la producción			(Tasas de crecimiento)			
Producto Interno Bruto	**5.7**	**5.0**	**4.6**	**4.0**	**4.0**	**4.0**
más: Impuestos netos a los productos	11.7	7.6	0.7	11.7	16.0	11.2
Agricultura	5.2	-3.5	2.5	1.7	1.9	2.2
Pecuario	6.7	-4.5	-3.3	-2.0	-1.4	-0.8
Silvicultura	2.4	3.4	2.2	12.9	9.4	4.2
Pesca y acuicultura	-0.5	15.3	5.3	3.1	5.6	5.3
Explotación de minas y canteras	25.8	10.4	21.7	15.5	15.2	14.9
Alimentos	4.4	7.9	3.7	6.9	6.0	5.8
Elaboración de bebidas	15.2	14.5	-11.7	3.1	12.7	10.7
Industrias de zona franca	9.0	4.2	8.5	6.5	7.8	8.4
Elaboración de productos de petróleo refinado	1.0	-23.0	25.0	-2.1	0.0	1.8
Elaboración de productos no metálicos	10.1	7.0	1.9	3.0	3.2	3.4
Resto de manufactura	3.0	7.0	2.0	-1.1	-2.7	-1.9
Construcción	18.9	32.9	17.2	-0.6	-1.3	-1.9
Electricidad y agua	6.3	7.8	3.5	2.8	15.0	7.1
Comercio al por mayor y por menor	3.8	3.6	3.4	-0.5	2.0	5.6
Hoteles y restaurantes	4.8	7.0	4.9	3.7	1.5	0.5
Transporte, correos y comunicaciones	5.9	7.0	2.0	6.2	7.5	8.0
Intermediación financiera y servicios conexos	-9.5	5.5	7.8	-6.9	-2.4	0.9
Actividades inmobiliarias (alquileres)	0.4	2.5	2.8	2.1	-0.4	-2.4
Administración pública y defensa	5.0	4.6	5.3	5.3	5.5	5.8
Enseñanza	3.7	3.0	1.4	1.9	2.6	1.9
Actividades sociales y de salud	2.3	4.7	15.4	2.1	3.4	5.2
Otros servicios	3.2	6.7	3.1	4.9	5.1	5.3
Enfoque de la demanda			(Tasas de crecimiento)			
Producto Interno Bruto	**5.7**	**5.0**	**4.6**	**4.0**	**4.0**	**4.0**
Consumo individual	4.9	4.6	3.8	3.8	3.9	4.0
Inversión fija privada	25.9	23.5	-3.5	-5.4	6.0	9.2
Gasto público	4.4	2.9	3.2	13.0	7.7	7.5
Exportaciones	8.0	13.4	3.1	7.2	11.2	12.3
Importaciones	12.5	10.3	-3.1	4.6	9.9	11.1
Demanda Global	7.6	8.5	2.7	4.2	6.2	7.0

Fuente: FUNIDES

Anexo No. 3: Relación entre variables e indicadores



Leyenda:

Indicador con impacto positivo en el factor común

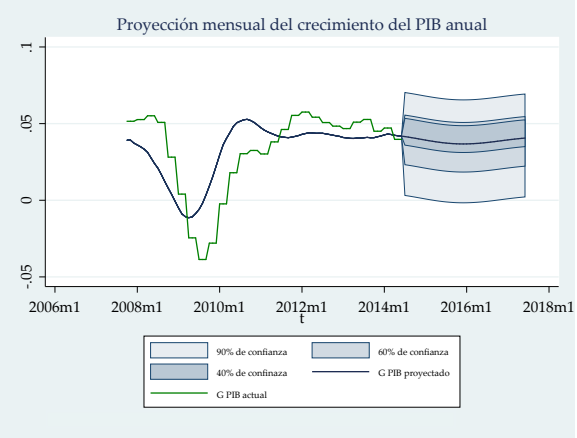
Indicador con impacto no significativo en el factor común

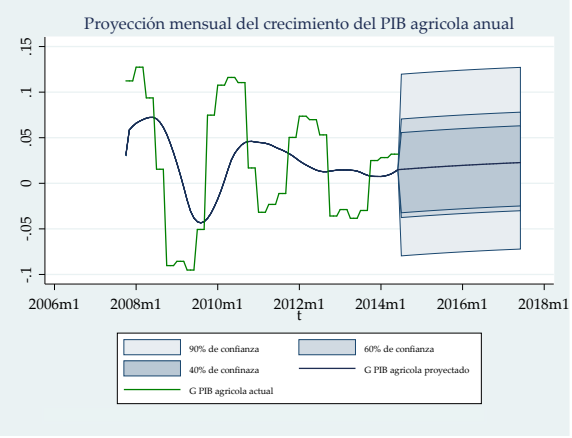
Indicador con impacto negativo en el factor común

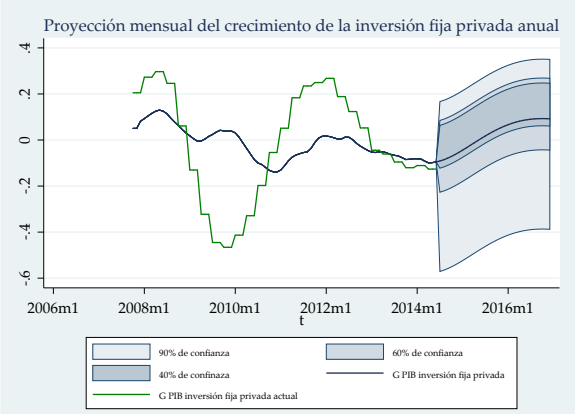
Descripción de las variables e indicadores:

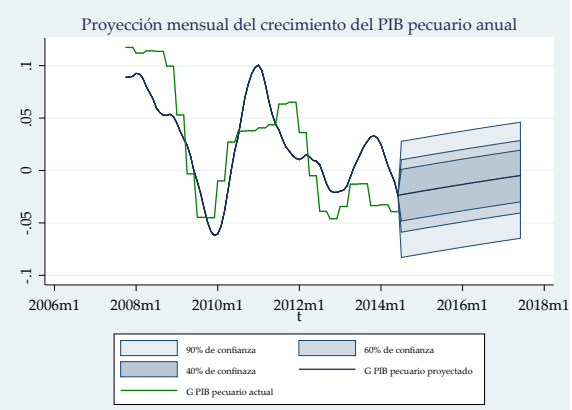
PIB:	Producto Interno Bruto
Agri :	Agricultura
Pec:	Pecuario
Pes:	Pesca y acuicultura
Silv:	Silvicultura
Min:	Explotación de minas y canteras
Ali:	Alimentos
Bebi:	Elaboración de bebidas
Zf:	Industrias de zona franca
Refin:	Elaboración de productos de petróleo refinado
Nomet:	Elaboración de productos no metálicos
Restman:	Resto de manufactura
SecCons:	Construcción
Elecagu:	Electricidad y agua
Com:	Comercio al por mayor y por menor
Hotrest:	Hoteles y restaurantes
Trancom:	Transporte, correos y comunicaciones
Fin:	Intermediación financiera y servicios conexos
Alq:	Actividades inmobiliarias (alquileres)
Admpub:	Administración pública y defensa
Edu:	Enseñanza
Sal:	Actividades sociales y de salud
Otr:	Otros servicios
Conspriv:	Consumo individual
Invfijapriv:	Inversión fija privada
Export:	Exportaciones
PreCh:	Precipitación en Chinandega
PreRi:	Precipitación en Rivas
PrePc:	Precipitación en Puerto Cabezas
PreBl:	Precipitación en Bluefields
TemCh:	Temperatura en Chinandega
TemRi:	Temperatura en Rivas
TemPc:	Temperatura en Puerto Cabezas
TemBl:	Temperatura en Bluefields
Pcaf:	Precio del café
Pazu:	Precio del azúcar
Pcam:	Precio del camarón
Pcarne:	Precio de la carne
Ppollo:	Precio del pollo
Poro:	Precio del oro
Pplata:	Precio de la plata
Phierro:	Precio del hierro
PWTI:	Precio del petróleo WTI
Purea:	Precio de la UREA
Pdap:	Precio del DAP
Pdsp:	Precio del DSP
Salprom:	Salario promedio
Salagrisilvipes:	Salario agricultura, silvicultura y pesca
Salmin :	Salario minería
Salman:	Salario manufactura
Salcom:	Salario comercio
Salelecagu:	Salario electricidad y agua potable
Salcon:	Salario construcción
Salfin:	Salario financiero
Saltrancom:	Salario de transporte y comunicación
IPX:	Índice de precio de las exportaciones de mercancías
IPM:	Índice de precio de las importaciones de mercancías
ITCER:	Índice de tipo de cámbio real multilateral
USCPI:	IPC de EEUU
IPCNIC:	IPC de Nicaragua
IPMC:	Índice de precios de materiales de construcción
IPXCG:	Índice de precios de las exportaciones de bienes de capital de EEUU
UShousing:	Construcción de casas en EEUU
USretail:	Ventas comerciales en EEUU
USIndProd:	Producción industrial en EEUU
USIndComlo:	Préstamos comerciales e industriales en EEUU
USInven:	Inventarios en EEUU
Ti1yearf :	Tasa de interés a un año de los bonos del tesoro de EEUU
Tiagri:	Tasa de interés agrícola
Tigan:	Tasa de interés ganadería
Tiind:	Tasa de interés industria
Ticom:	Tasa de interés comercial
Tipas:	Tasa de interés pasiva promedio
Tiact:	Tasa de interés activa promedio
Tiprom:	Tasa de interés promedio
Empleo:	Empleo formal
Masasalpub:	Salarios del SPNF
Rem:	Remesas
Deptotpriv:	Depósitos privados
Credtotpriv:	Crédito total
CredT:	Crédito tarjeta
CredV:	Crédito vivienda
CredP:	Crédito personal
Eleind:	Precio de la electricidad industrial
Elecom:	Precio de la electricidad comercial
Captpes:	Captura de pesca
Vbebalcnalc:	Volumen de bebidas alcohólicas y no alcohólicas
Consfactelec:	Consumo facturado de electricidad
Consfactagu:	Consumo facturado de agua
Desemaereo:	Desembarcos en el aeropuerto
InvG:	Inversión del Gobierno Central
ImpK:	Importaciones de bienes de capital
Cons:	IMAE de la construcción

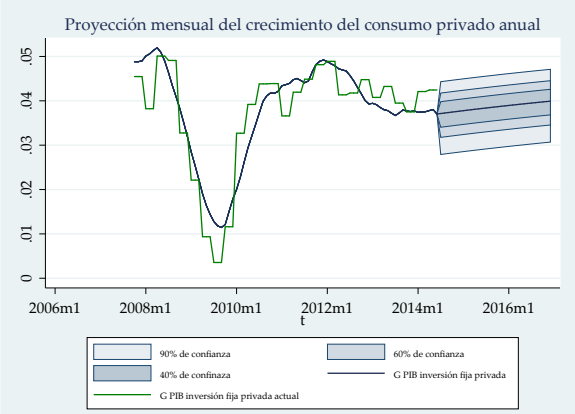
Anexo No. 4: Proyecciones por variable

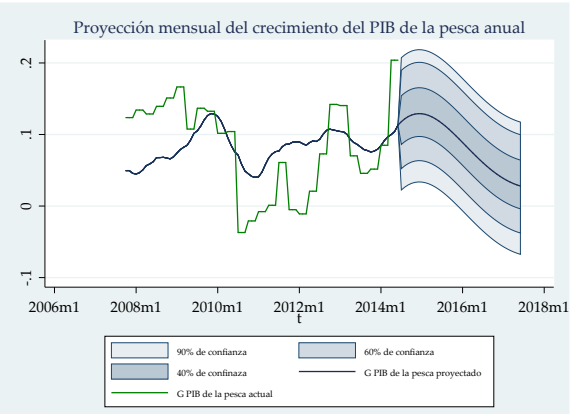


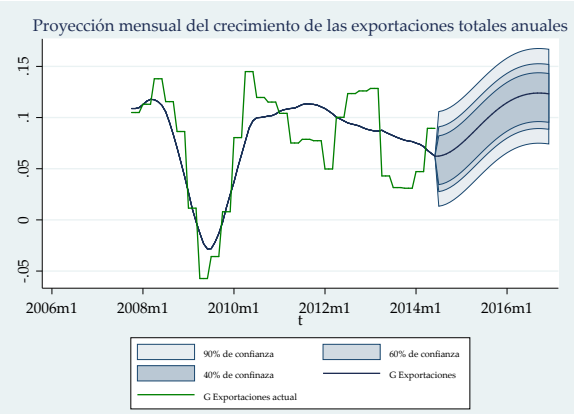


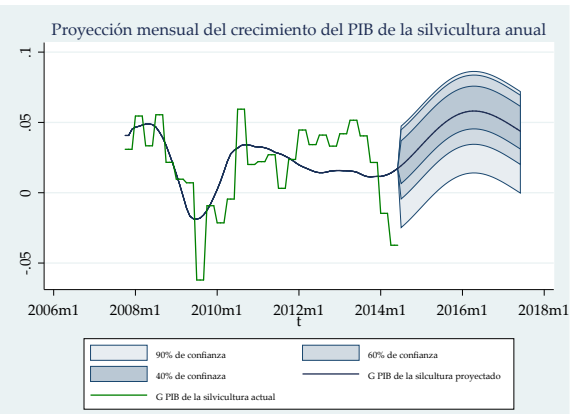




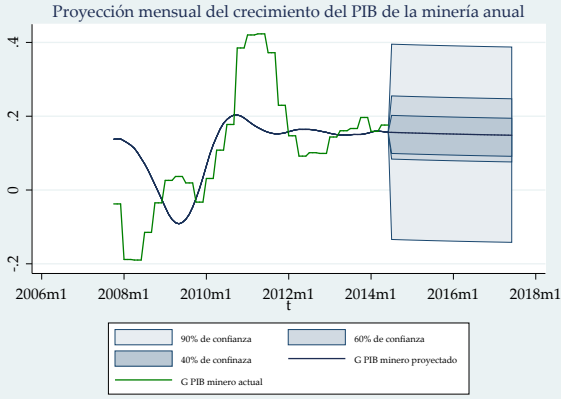




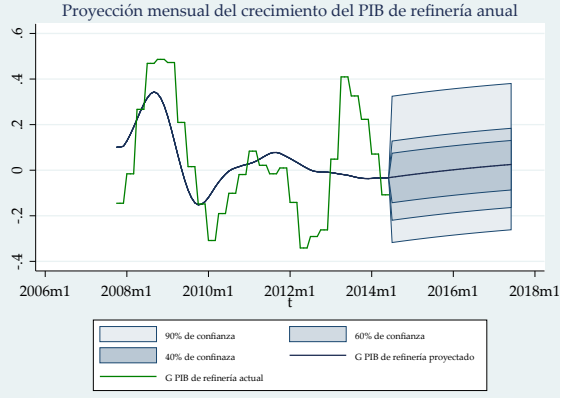




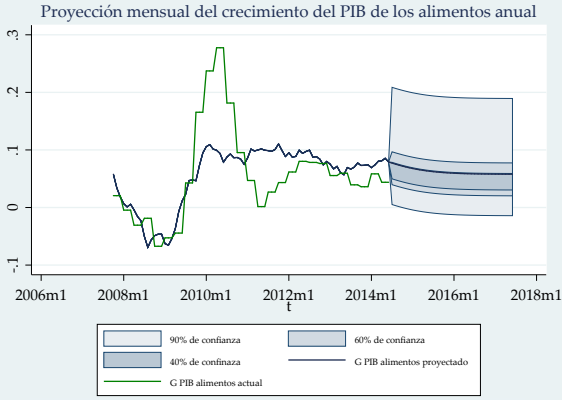
Proyección mensual del crecimiento del PIB de la minería anual



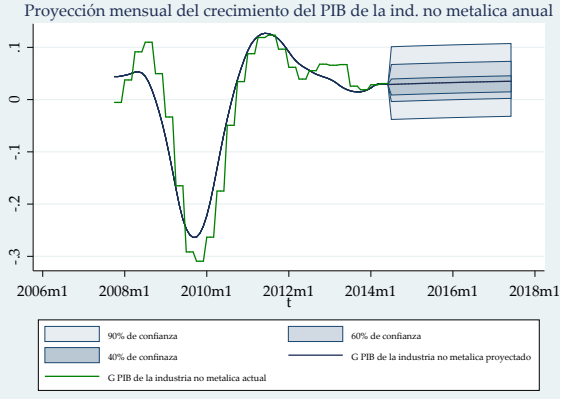
Proyección mensual del crecimiento del PIB de refinería anual



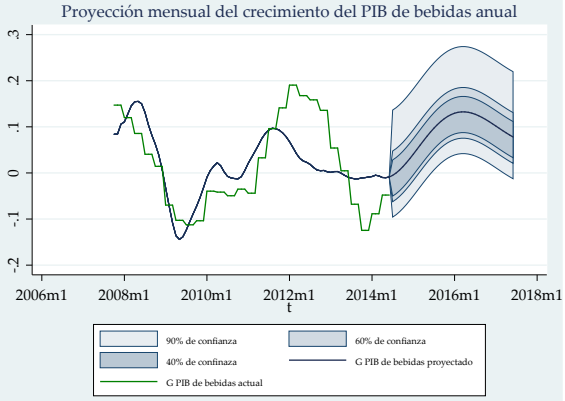
Proyección mensual del crecimiento del PIB de los alimentos anual



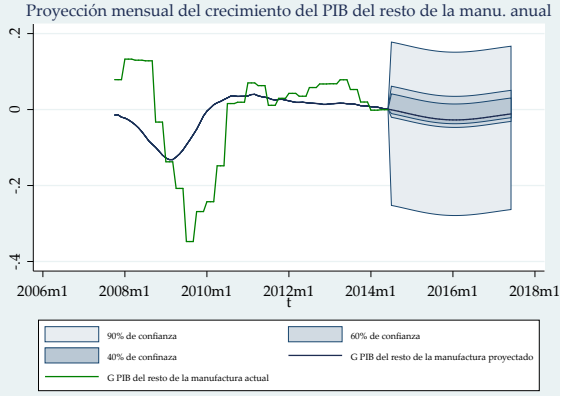
Proyección mensual del crecimiento del PIB de la ind. no metalica anual



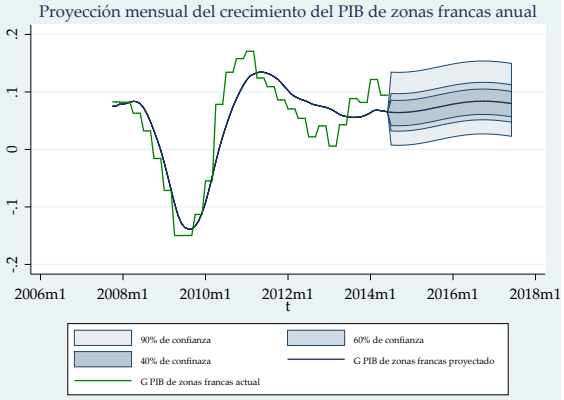
Proyección mensual del crecimiento del PIB de bebidas anual



Proyección mensual del crecimiento del PIB del resto de la manu. anual



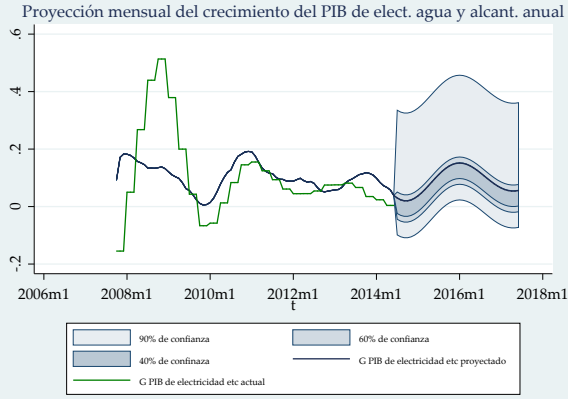
Proyección mensual del crecimiento del PIB de zonas francas anual



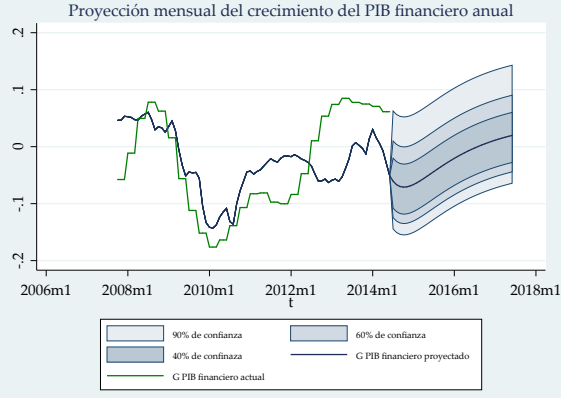
Proyección mensual del crecimiento del PIB de la construcción anual



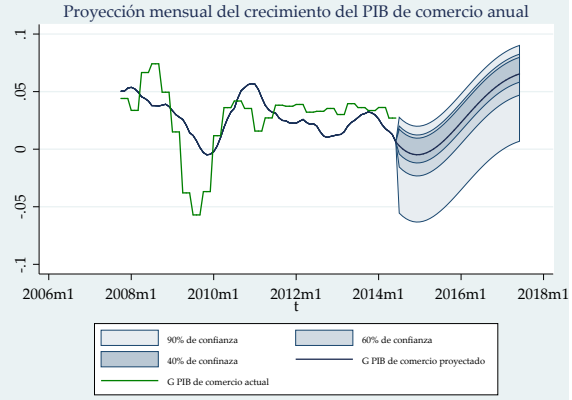
Proyección mensual del crecimiento del PIB de elect. agua y alcant. anual



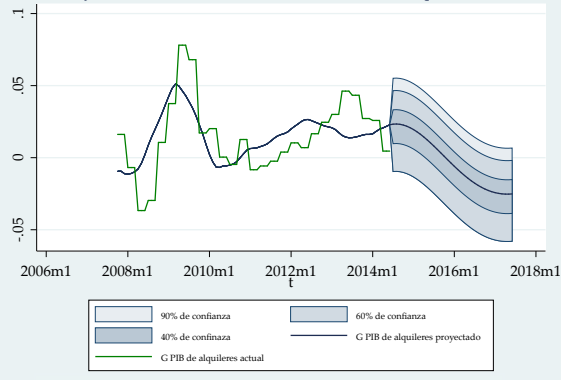
Proyección mensual del crecimiento del PIB financiero anual



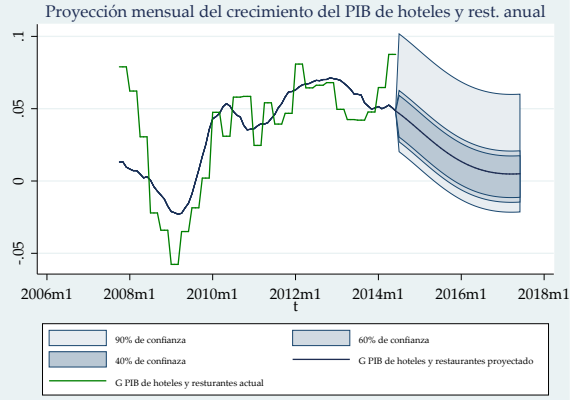
Proyección mensual del crecimiento del PIB de comercio anual



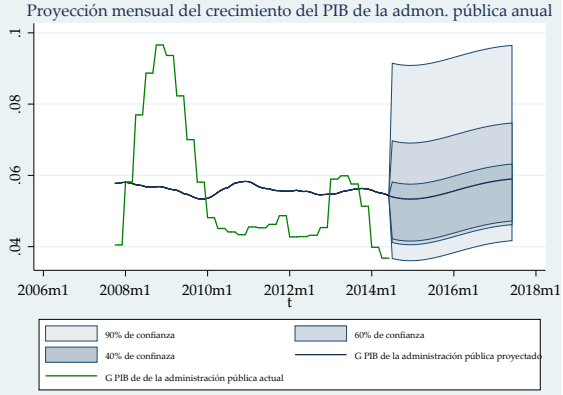
Proyección mensual del crecimiento del PIB de alquileres anual



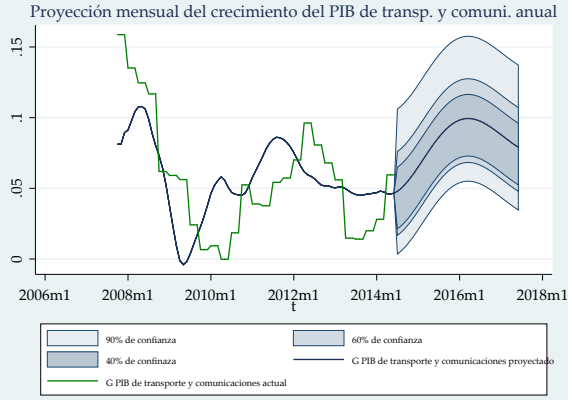
Proyección mensual del crecimiento del PIB de hoteles y rest. anual



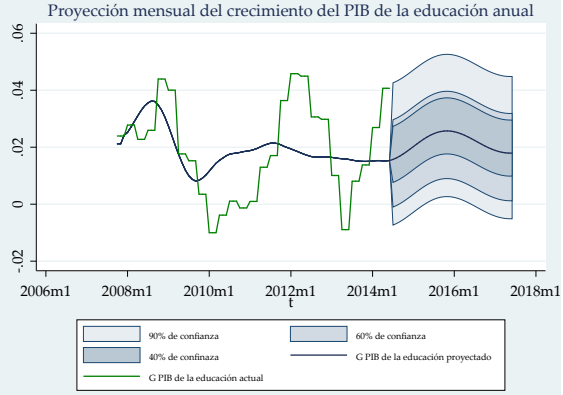
Proyección mensual del crecimiento del PIB de la admon. pública anual



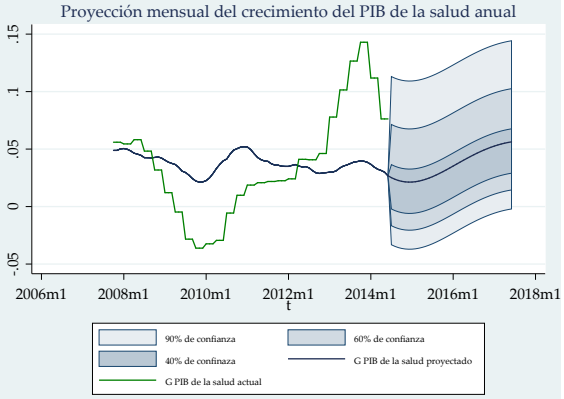
Proyección mensual del crecimiento del PIB de transp. y comuni. anual



Proyección mensual del crecimiento del PIB de la educación anual



Proyección mensual del crecimiento del PIB de la salud anual



Proyección mensual del crecimiento del PIB de otros servicios anual



Capítulo IV: Egresados universitarios y su integración al mercado laboral

1. Las universidades cumplen un papel fundamental para el desarrollo económico y social de los países. Aportan a la investigación facilitando avances tecnológicos, sociales y de otra índole; inciden en el desarrollo de su comunidad mediante la extensión universitaria; y forman los cuadros profesionales y técnicos de nivel superior que luego impulsarán la economía del país y su transformación. Este capítulo pretende aportar elementos de análisis sobre la educación universitaria y la inserción de los graduados universitarios en el mercado laboral. Para ello, después de un breve panorama sobre la educación universitaria en Nicaragua, se presentan resultados de un análisis de títulos universitarios publicados en La Gaceta, seguido de un resumen de hallazgos del análisis de una encuesta de egresados universitarios, realizada por FUNIDES[7].

4.1 Panorama de la educación superior

2. En base a datos de la Encuesta Continua de Hogares (ECH) del INIDE, FUNIDES estima que un poco más de 260 mil nicaragüenses, el 8 por ciento de la población de 20 años o más, cuenta con estudios universitarios completos, realizados en el país o en el extranjero. Unos 163 mil nicaragüenses actualmente estudian en las universidades públicas y privadas, de ellos, 107,965 en las universidades públicas, según reporta el Consejo Nacional de Universidades (CNU) para el año 2012 (CNU 2013), excluyendo aquellos que estudian cursos de especialización. Se desconoce el número de egresados por carrera.

3. La matrícula de las universidades públicas ha crecido más del 5 por ciento anualmente en la última década. Cálculos de escolaridad por rango de edad indican que esta tendencia de crecimiento no es algo solo de la última década, sino de al menos medio siglo. El sorprendente orden de magnitud del stock de 260 mil egresados y del flujo actual de 163 mil estudiantes universitarios se explica por el hecho de que estos últimos se distribuyen entre los diferentes años de las carreras, que por lo general toman 5 años; de que solo una parte de ellos logra graduarse; y de que la cantidad de graduados universitarios históricamente ha sido más baja.

Cuadro 1: Personas con educación superior completa
Por rango de edad

Rango de edad	Cantidad	Porcentaje de la población
20-24	21 mil	4
25-29	56 mil	11
30-34	45 mil	11
35-39	33 mil	9
40-44	30 mil	10
45-49	25 mil	10
50-54	22 mil	10
55-59	15 mil	8
60-64	9 mil	6
65 y más	9 mil	3
Total	264 mil	8

Fuente: Cálculos de FUNIDES en base a la ECH, I trimestre 2011-IV trimestre 2012

4. El hecho de que no todos los estudiantes que se matriculan logran graduarse, se refleja en que en adición a los graduados, hay unas 97 mil personas que comenzaron estudios universitarios pero no pudieron completarlos. El índice de graduación que mide la proporción entre estudiantes que se matriculan en primer año y los que se gradúan cinco años después, ha sufrido una desmejora en los últimos años. Para las universidades del CNU, el índice fue del 42 por ciento en 2012. Se desconoce la cifra para las universidades privadas, pero se estima una orden de magnitud similar, dado que para universidades públicas y privadas en conjunto, la matrícula del quinto año es aproximadamente la mitad de la matrícula del primer año, 43 mil versus 22 mil estudiantes. Por otra parte, ni el CNU ni las universidades privadas reportan el número de graduados por carrera, lo cual resultaría relevante para la instalación de ciertas empresas en el país, ej. de software.

4.2 Títulos publicados en La Gaceta

5. A fin de conocer más sobre los graduados universitarios, FUNIDES analizó unas 2,600 ediciones de La Gaceta, publicadas entre 2003 y 2014, para tener una aproximación de la cantidad de egresados por carreras, considerando que no todos los egresados registran sus títulos en La Gaceta. A manera ilustrativa, para los 10,597 graduados que reporta el CNU para el año 2012, en La Gaceta se publicaron certificaciones de alrededor de 6 mil de estos títulos, lo cual representa el 55 por ciento de los graduados de las universidades del CNU. A estos títulos registrados en 2012 se suman más de 3,700 de universidades privadas. Dado el subregistro de títulos identificado

7 FUNIDES agradece el apoyo del equipo de encuestadores: Sylvia María César, Sandra Jo Ann Orozco y Alejandro Benjamín Rivas.

en La Gaceta, se plantea la posibilidad de que las universidades sean quienes realicen estos trámites a fin de agilizar y descentralizar la publicación de estos títulos, facilitando los procesos respectivos para egresados de universidades fuera de Managua.

6. Durante el decenio 2003-2012, se registraron más de 68,254 títulos de grado, incluyendo títulos a nivel de licenciaturas, técnicos superior y profesores de la educación media. En adición se registran más de 4 mil títulos de especializaciones, incluyendo unos 2,200 de maestrías. La cantidad de egresados que se registran en La Gaceta ha incrementado anualmente en la última década, en 2.5 por ciento en el caso de las universidades públicas (por debajo del crecimiento de la cantidad de graduados) y 5 por ciento en el caso de las universidades privadas, pasando de 5,411 en 2003 a 9,640 en 2012. Mientras que en 2003, el 31 por ciento de los títulos registrados era de universidades privadas, en 2012 lo fue el 37 por ciento.

Cuadro 2: Títulos registrados en La Gaceta

Universidad	Número de títulos registrados 2003-12	Promedio anual registrado 2003-12	Porcentaje
UNAN		1,644	24
UCA		779	12
UNAN-León		613	9
UNI		498	7
UPOLI		403	6
UPONIC		320	5
ULAM		260	4
UCC		252	4
URACCAN		200	3
UdeM		189	3
UNICA		161	2
UDO		144	2
UNA		143	2
UAM		139	2
UHISPAM		133	2
UENIC-MLK		120	2
UNIVAL		127	2

Fuente: Estimaciones de FUNIDES en base a publicaciones de La Gaceta 2003 2012

7. El sector universitario consiste en 10 universidades miembros del CNU y 48 universidades privadas autorizadas por el CNU. Las universidades con más de mil títulos registrados en La Gaceta durante el decenio son, de mayor a menor, UNAN-Managua, UCA, UNAN-León, UNI, UPOLI, UPONIC, ULAM, UCC, URACCAN, UdeM, UNICA, UDO, UNA, UAM, UHISPAM, UENIC-MLK y UNIVAL. Sin embargo, dicho orden no representa necesariamente la cantidad de graduados, dado que los graduados de ciertas universidades como UCA, UNI, UNA registran sus títulos en mayor proporción, mientras que otros, como los graduados de la UPOLI los registran en menor proporción, de acuerdo a la cantidad de egresados que reporta el CNU. En adición, hay otras 29 universidades públicas y privadas que cuentan con menos de mil títulos registrados en La Gaceta durante el decenio.

8. El incremento en el número de universidades ha hecho que el mercado de la educación superior en Nicaragua se vuelva menos concentrado durante el decenio, pasando de un Índice de Herfindahl-Hirschmann de 0.15 en 2003 a 0.09 en 2012. Ello puede ser positivo en tanto un mercado menos concentrado puede presentar mayor competencia, resultando en menores costos y una oferta más pertinente para contextos particulares. Sin embargo, se desaprovechan economías de escala y existe una gran interrogante sobre la calidad de la educación brindada

9. La mayoría de los títulos registrados son de mujeres. Por cada título de un varón se registran dos títulos de mujeres. Entre las universidades con más de mil títulos registrados durante el decenio, la UNA y la UNI son las únicas universidades con más títulos de varones en La Gaceta que de mujeres, 0.6 y 0.8 mujeres por cada varón, respectivamente. Por otro lado, la UdeM registra la mayor proporción de títulos de mujeres en La Gaceta, más de 27 por cada varón.

10. Analizando brechas de género por grupo de carrera universitaria, solo en Ingeniería civil, industrial y agropecuaria, se observan más títulos de hombres en La Gaceta que de mujeres, solo 0.5, 0.6 y 0.6 títulos de mujeres por cada título de varón, respectivamente. La carrera con mayor proporción de títulos de mujeres en La Gaceta es Turismo, con 7.7 títulos de mujeres por cada varón.

11. Se encontraron en La Gaceta más de 500 carreras con denominaciones distintas. Para poder analizar la distribución de titulados por campo de estudios, se agruparon carreras relacionadas. El grupo de carreras con más títulos se relaciona con la salud. Entre Medicina, Enfermería, Farmacia, Laboratorio, Psicología y Medicina veterinaria, suman en promedio unos 1,200 títulos por año. De igual importancia son las carreras relacionadas con Administración, con aproximadamente la misma cantidad de títulos por año. Le siguen carreras de Educación y Contabilidad, con unos 750 títulos por año en cada grupo. Derecho

e Informática suman un poco más de 500 títulos por año cada una. Las Ingenierías agropecuaria e industrial aportan un poco más de 300 títulos por año. Entre las universidades privadas, Administración y Contabilidad son las carreras con más títulos registrados.

Cuadro 3: Títulos registrados en La Gaceta por carrera

Carreras de pregrado, técnico superior y profesores de educación media	Número de títulos registrados 2003-12	Promedio anual registrado 2003-12	Porcentaje
Medicina y carreras relacionadas		1,200	18
Administración		1,180	17
Educación		746	11
Contabilidad		748	11
Derecho		577	8
Informática		557	8
Producción agropecuaria y agroindustrial		332	5
Ingeniería industrial y relacionadas		313	5
Ingeniería civil		179	3
Economía		182	3
Ciencias sociales		162	2
Turismo		151	2
Arquitectura		135	2
Humanidades		118	2
Marketing		103	2
Ciencias naturales y exactas		85	1
Diseño		19	0
Total		6,783	100

Fuente: Estimaciones de FUNIDES en base a publicaciones de La Gaceta 2003-2012

12. En números absolutos se observa que ha crecido la cantidad de títulos registrados de la carrera de Medicina, Administración, Educación, Contabilidad, Derecho e Informática. En términos relativos, las carreras con mayor crecimiento en cantidad de títulos publicados en La Gaceta son Diseño, Marketing, Arquitectura, Humanidades y Educación, todas con más del 10 por ciento de crecimiento anual. Tanto el Diseño como el Marketing son carreras que han registrado mayor popularidad en los últimos años. Las Ciencias naturales y exactas, y Turismo han decrecido levemente, mientras que Administración y Derecho han permanecido constantes.

13. El aumento de graduados de Ciencias médicas y Educación puede incidir positivamente en la calidad y cobertura de la salud y educación en el país. Particularmente en educación, permanece el reto de superar el empirismo docente. Dada la información disponible, no esposible identificar si el incremento de graduados en Educación responde a que más jóvenes están estudiando esta carrera o si responde al proceso de profesionalización de quienes ya son docentes.

14. Dado los resultados que arroja el análisis de los títulos universitarios publicados en La Gaceta, ¿cuáles son las implicaciones para la inserción laboral de los egresados de las universidades? En lo que resta de este capítulo, intentaremos dar algunas luces sobre este proceso.

4.3 Encuesta a egresados de FUNIDES

Sobre la encuesta a egresados de FUNIDES

15. Entre julio y septiembre de 2014, FUNIDES aplicó una encuesta a egresados de diferentes universidades públicas y privadas del país, a fin de analizar el proceso de transición de la universidad al mundo laboral. Para esto, se diseñó una muestra aleatoria en base a las publicaciones de títulos en La Gaceta y a las listas de egresados facilitadas por cuatro universidades: UPOLI, UCA, UAM y UCC. El primer paso consistió en localizar a los egresados seleccionados en la muestra. La encuesta fue aplicada vía telefónica y a través de correo electrónico por SurveyMonkey. Adicionalmente se amplió la encuesta para obtener un mayor número de respuestas utilizando las mismas modalidades, más encuestas presenciales. En total, se obtuvieron 335 respuestas, de las cuales el 306 son completas.

Características de los egresados universitarios

16. En este apartado, se presentan los resultados preliminares de la encuesta. En línea con los registros de La Gaceta, el 57 por ciento de los encuestados son mujeres. De las carreras de Ingeniería egresan más hombres que mujeres, especialmente en Ingeniería electrónica, Ingeniería en sistemas, Ingeniería civil y Diseño gráfico. En los resultados obtenidos en la encuesta, el grupo de carreras donde egresa una mayor proporción de mujeres son las relacionadas a las Ciencias médicas, en particular Enfermería. Esto sugiere que las mujeres se concentran en carreras del área social.

Cuadro 4: Mujeres encuestadas respecto al total de encuestados

Porcentaje

Rama carrera	Porcentaje
Ciencias médicas	73
Humanidades	66
Ciencias económicas	65
Ciencias jurídicas	62
Ingenierías	36
Total	57

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

17. El 82 por ciento de los encuestados indica que la carrera que estudió era su primera opción. Entre quienes estudiaron su segunda opción, las carreras más mencionadas como primera opción son: alguna Ingeniería, Medicina, Arquitectura y Administración de empresas. Entre los egresados de Ciencias jurídicas, el 92 por ciento considera que estudiaron su carrera de primera opción, en cambio, solo el 76 y 78 por

ciento de los egresados de Humanidades y Ciencias económicas consideran que estudiaron su carrera como primera opción. Solo para el 38 por ciento de los que estudiaron una carrera de Ciencias económicas como segunda opción, tenían como primera opción una carrera de esta área, entre las carreras de Humanidades el porcentaje es menor (28 por ciento), representanto cambios bruscos entre lo que realmente deseaban estudiar y lo que efectivamente estudian. En cambio, entre los ingenieros y los egresados de Ciencias médicas estudiaron opciones diferentes pero dentro de la misma rama.

Cuadro 5: Encuestados que consideran que estudiaron su primera opción
Porcentaje

Rama carrera	Porcentaje
Ciencias jurídicas	92
Ciencias médicas	87
Ingenierías	86
Ciencias económicas	78
Humanidades	76
Total	82

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

18. Se observa que, en promedio, los egresados universitarios encuestados obtuvieron un promedio académico de 85 por ciento. Los egresados de Ciencias médicas y Humanidades son quienes tienen el promedio académico más alto (88 por ciento), mientras los egresados de las Ingenierías tienen el promedio más bajo (84 por ciento). Esto puede deberse al nivel de exigencia de las carreras o de las universidades, o a características propias de los estudiantes. Sin embargo, llama la atención que los promedios académicos por rama de carrera son similares.

Cuadro 6: Promedio acádemico según rama de carrera
Promedio

Rama carrera	Promedio acádemico
Ciencias médicas	88
Humanidades	87
Ciencias jurídicas	85
Ciencias económicas	85
Ingenierías	84
Total	85

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

19. Los egresados han realizado en promedio 1 pasantía antes de graduarse, con variaciones entre grupos de carreras, siendo los egresados de las carreras de Humanidades y Ciencias médicas quienes realizan un mayor número de pasantías. En el caso de las Ciencias médicas, esto responde a la realización de sus prácticas y servicio social que constituye un requisito de graduación. En cambio, no todos los egresados de las Ingenierías y Ciencias económicas realizan pasantías.

Cuadro 7: Pasantías realizadas antes de graduarse de la universidad
Número promedio

Rama carrera	Pasantías realizadas
Humanidades	2
Ciencias médicas	2
Ciencias jurídicas	1
Ciencias económicas	1
Ingenierías	1
Total	1

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

20. La edad promedio de graduación es de 25 años, con diferencias entre grupos de carrera. Los egresados en carreras de las Ciencias médicas, ej. de Enfermería (29 años), y de Ciencias jurídicas (30 años), son quienes tienen la edad de graduación más alta. Entre los egresados de Ciencias médicas la edad de graduación es mayor por la duración de las carreras. Los egresados de Ciencias económicas, ej. de Administración de empresas, Economía y Contabilidad, tienen, en promedio, la edad de graduación más baja, 23 años.

Cuadro 8: Edad promedio de egreso

Rama carrera	Edad
Ciencias jurídicas	30
Ciencias médicas	29
Humanidades	25
Ingenierías	24
Ciencias económicas	23
Total	25

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

Inserción laboral de los egresados universitarios

21. En línea con estimaciones realizadas en FUNIDES sobre los retornos a la educación según tipo de ocupación[8], los egresados de Ciencias jurídicas son quienes tienen, en promedio, el salario más alto en su primer empleo, seguidos de los egresados de Ciencias médicas, mientras los egresados de las carreras de Humanidades tienen el salario más bajo a pesar de que tienden a tener más experiencia laboral al graduarse.

8 En base a metodología de Porta & Laguna (2013).

Cuadro 9: 1er salario reportado por encuestados

Promedio en dólares

Rama carrera	Salario
Ciencias jurídicas	434
Ciencias médicas	431
Ingenierías	399
Ciencias económicas	379
Humanidades	339
Total	386

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

22. Por el diseño de la muestra, la mitad de los encuestados tiene al menos 4 años de haber egresado de su carrera universitaria. Desde su graduación los egresados han tenido, en promedio, menos de 1 empleo por año, con variaciones por grupo de carrera. Mientras los egresados de Ingeniería, Ciencias económicas y Humanidades, han tenido en promedio un empleo por año, los egresados de Ciencias médicas y jurídicas han mantenido sus empleos por más de un año.

23. Los egresados de Ciencias médicas son los que más consideran que su trabajo corresponde a sus estudios, seguido de los egresados de Ciencias jurídicas y Humanidades, mientras los egresados de las carreras de Ingeniería y económicas, son los que menos consideran que su trabajo corresponde a lo que estudiaron. Esto sugiere la necesidad de reflexionar sobre si se están educando más profesionales en este grupo de carreras de las que el mercado laboral está demandando o si su formación no está respondiendo a lo que se está demandando en esos campos.

Cuadro 10: Encuestados que consideran que su trabajo sí corresponde a sus estudios

Porcentaje

Rama carrera	Porcentaje
Ciencias médicas	73
Ciencias jurídicas	68
Humanidades	67
Ciencias económicas	54
Ingenierías	51
Total	57

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

24. Uno de los propósitos de la encuesta es conocer cómo es el proceso de transición de la universidad al mundo laboral. Con este objetivo, se consultó a los egresados sus valoraciones sobre la dificultad que tuvieron para encontrar empleo una vez que se habían graduado de la universidad. Las valoraciones se recogieron en base a una escala Likert[9] y se construyeron índices respecto a un rango de -3 a 3. Un índice negativo refleja que los egresados consideran que es difícil encontrar un empleo después de haber egresado de la universidad; caso contrario valoran como menos difícil el proceso de encontrar empleo.

25. Los resultados indican que los egresados de Ciencias médicas son quienes perciben que es más fácil encontrar empleo después de graduarse, lo cual puede deberse a su proceso de formación donde pasan de las universidades a los centros médicos, mientras que los egresados de Ciencias jurídicas tienen la percepción más desfavorable de este proceso de transición, seguido de las Ingenierías.

Cuadro 11: Índice de dificultad de encontrar empleo

Rama carrera	Índice
Ciencias médicas	0.3
Humanidades	-0.2
Ciencias económicas	-0.4
Ingenierías	-0.8
Ciencias jurídicas	-1.3
Total	-0.6

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

26. En el caso de los egresados de Ciencias jurídicas, se observa que si bien por un lado les es más difícil encontrar un empleo, cuando encuentran logran salarios promedios más altos en el primer empleo que otras profesiones, lo cual sugeriría que tienen salarios de reserva más elevados.

Valoraciones de los egresados universitarios sobre su formación

27. Se solicitaron valoraciones sobre 4 aspectos: a) preparación en lo específico de la carrera; b) preparación adecuada con respecto a la tecnología de la información; c) preparación adecuada en disciplina, incluyendo responsabilidad; y d) preparación adecuada como persona, ej. para trabajar en equipo. Las valoraciones se recogieron en base a una escala Likert[10]. Un índice negativo refleja que los egresados valoraron su formación universitaria como inadecuada en el aspecto respectivo, caso contrario valoraron su formación como adecuada.

9 Es una escala de uso amplio en encuestas, principalmente en ciencias sociales, donde se les solicita a los encuestados sus valoraciones en determinados aspectos según un rango, ej. de muy fácil a muy difícil, o de muy de acuerdo a muy en desacuerdo entre otros.

10 Ídem.

Cuadro 12: Índices de valoración sobre su formación

Rama carrera	Índice de Valoración			
	...me preparó adecuadamente en lo específico de mi carrera	...me preparó adecuadamente con respecto a tecnología de la información	...me preparó adecuadamente en disciplina, incluyendo responsabilidad, puntualidad	...me preparó adecuadamente como persona, ej. para trabajar en equipo
Ciencias económicas	0.9	0.2	1.0	1.0
Ciencias jurídicas	0.8	0.0	1.1	1.3
Ingenierías	0.5	0.4	0.8	1.0
Ciencias médicas	0.8	0.0	1.3	1.1
Humanidades	0.6	-0.2	0.7	1.1
Total	0.7	0.2	0.9	1.1

Fuente: FUNIDES, I Encuesta a egresados 2014

28. En lo relacionado a la preparación en lo específico de la carrera, los egresados de las carreras de Ciencias económicas y médicas son quienes valoran más positivamente su formación. En cambio, los egresados de Ingeniería y Humanidades son quienes se consideran menos preparados en lo específico de su carrera.

29. En cuanto a la preparación en tecnología de la información, los egresados de Ingeniería son los que mejor valoran su preparación en este ámbito, seguido de los egresados de Ciencias económicas, mientras los egresados de las carreras de Humanidades son los que se consideran menos preparados en este sentido.

30. En lo que respecta a la preparación en aspectos de disciplina, los egresados de Ciencias médicas son quienes se sienten mejor preparados en disciplina, incluyendo responsabilidad, mientras los egresados de las carreras de Humanidades son los que se sienten menos preparados. El resultado para los egresados de Ciencias médicas no sorprende, pues durante su formación, se requiere disciplina y responsabilidad, por ejemplo los médicos con el cumplimiento de turnos.

31. En cuanto a la preparación como persona, ej. la capacidad de trabajar en equipo, los egresados de Ciencias jurídicas son los que más consideran que sus carreras los prepararon para trabajar en equipo, al contrario de los egresados de Ciencias económicas e Ingenierías. En términos globales, los egresados de las carreras de Humanidades, al margen de la universidad en donde estudiaron, son los que valoran menos positivamente su educación.

4.4 Conclusiones

32. Ha crecido la cantidad de egresados universitarios en el país en los últimos años, a pesar del bajo índice de graduación, que sugiere potencial de optimización.

33. Más mujeres que hombres registran sus títulos en La Gaceta. Además continúa prevaleciendo la presencia de más hombres entre los egresados de las carreras de Ingeniería, y de las mujeres en área social y de salud, ej. enfermería.

34. Los egresados de Ciencias médicas y jurídicas suelen tener la mayor edad al concluir sus estudios.

35. El salario promedio del primer empleo de los egresados universitarios es de menos de 400 dólares. Es mayor en el caso de Ciencias jurídicas y médicas, pero menor en el caso de las Humanidades.

36. Egresados de las carreras de Ciencias médicas sienten menor dificultad para encontrar empleo y a la vez consideran que hay mayor correspondencia entre sus estudios y su trabajo. Egresados de las Ciencias jurídicas perciben la mayor dificultad para encontrar empleo.

37. Las valoraciones de los egresados universitarios de su propia educación sugieren que hay mayor debilidad en la formación con respecto a tecnología de la información. Sin embargo, entre diferentes ramas de carreras prevalecen percepciones distintas. Egresados de las Ingenierías valoran más positivamente su formación con respecto a dicha tecnología de la información. Egresados de las Ciencias económicas y médicas perciben que su educación los formó mejor en lo específico de su carrera. Egresados de Ciencias médicas perciben mayor fortaleza en la disciplina inculcada durante su carrera. Finalmente, egresados de Ciencias jurídicas perciben que su educación les formó mejor como persona, en relación a los egresados de las otras carreras, por ejemplo para trabajar en equipo.

Capítulo V: La problemática de los y las adolescentes en Nicaragua

5.1 Introducción

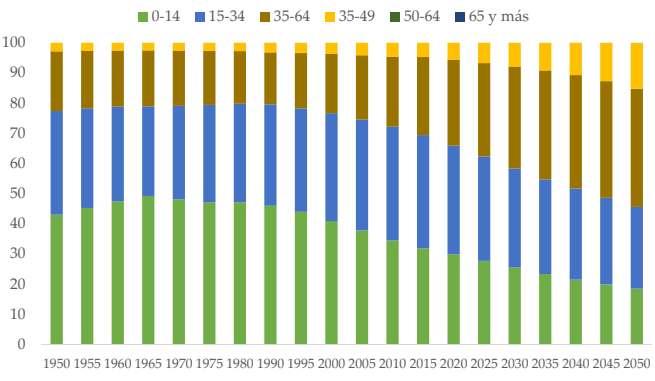
1. Están ampliamente documentados los beneficios de la educación en el desarrollo de los países y de su papel de sacar a las familias de la pobreza. Si bien ha habido avances en materia de educación y salud en el país, el desempeño de muchos indicadores en estos ámbitos sigue siendo deficiente. A continuación se presentan datos recientes sobre fecundidad, maternidad adolescente, nupcialidad temprana, violencia y su relación con índices escolares. La idea fundamental es que estas variables inciden particularmente en las jóvenes en el abandono escolar y por ende las involucra a vivir en un círculo vicioso caracterizado por la baja educación, la elevada fecundidad y la pobreza, círculo que se replica generación a generación.

5.2 El bono demográfico

2. Los jóvenes son y serán el más importante grupo demográfico del país por los próximos treinta y cinco años. Actualmente, aproximadamente un 45 por ciento de la población tiene 19 años o menos, por lo que no es difícil argumentar que lo que le pase a los jóvenes hoy, será lo que le pase a Nicaragua mañana. El bono demográfico, esa riqueza en capital humano en bruto, podría ser desaprovechado si este capital no se educa y se prepara para los desafíos que enfrentará la economía nicaragüense en las próximas décadas. Un joven con poca educación en el presente muy probablemente será un adulto mayor pobre en el futuro. Al haber menos jóvenes en el futuro, la tasa de dependencia económica para el país sería mayor, por lo que es imperante que los jóvenes se eduquen para poder sacar adelante a sus familias y así reducir la dependencia económica en las generaciones venideras.

Gráfico 1: Bono demográfico

Porcentaje de población por rango de edad



Fuente: Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía, División de Población de la CEPAL - Revisión 2012. Base de datos de población

3. Desafortunadamente, las Encuestas Nicaragüenses de Demografía y Salud (ENDESA) arrojan evidencia que una parte importante de estos jóvenes están abandonando las escuelas y se están quedando sin oportunidades de salir adelante. En particular es preocupante lo que está pasando con las adolescentes, quienes abandonan la escuela por causas prevenibles con intervenciones adecuadas.

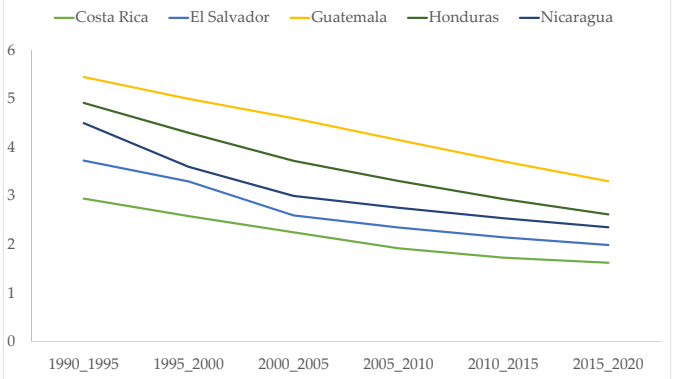
5.3 Salud sexual, reproductiva y violencia

4. Siguiendo el patrón de la transición demográfica, la Tasa Global de Fecundidad (TGF) ha disminuido en Nicaragua a lo largo de las últimas dos décadas y continúa disminuyendo.

5. Mientras al inicio de la década de los noventa habían 4.5 hijos por mujer en Nicaragua, se proyecta que para el quinquenio 2015 al 2020 este número bajará a un poco más de dos niños por mujer. A nivel Centroamericano, nos encontramos cerca de la media de la región.

Gráfico 2: Tasa Global de Fecundidad

Número de hijos por mujer

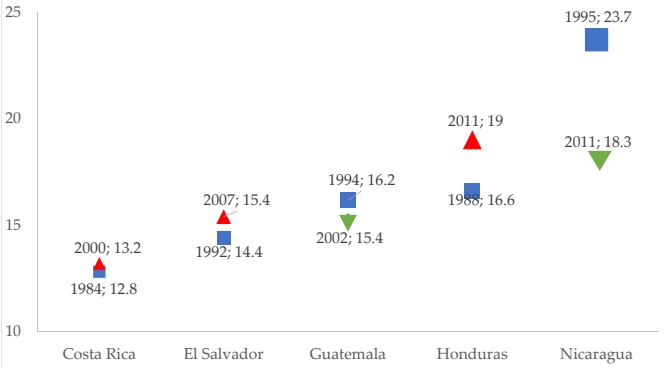


Fuente: CEPALSTAT

6. También la maternidad adolescente ha disminuido en Nicaragua, pero a nivel centroamericano, Nicaragua presenta una de las mayores tasas de maternidad adolescente.

Gráfico 3: Maternidad en adolescentes

Porcentaje de mujeres adolescentes de 15 a 19 años de edad que son madres



Fuente: CEPALSTAT, varios años; ENDESA 2011, Honduras; ENDESA 2011/12, Nicaragua

7. En 2011, el 23.4 por ciento de las adolescentes de entre 15 y 19 años ya eran madres o estaban esperando a su primer hijo. Se desconoce el porcentaje de menores de 15 años que eran madres en esa fecha.

Gráfico 4: Maternidad en adolescentes

Porcentaje de jóvenes de 15 a 19 años que son madres o esperan su primer hijo

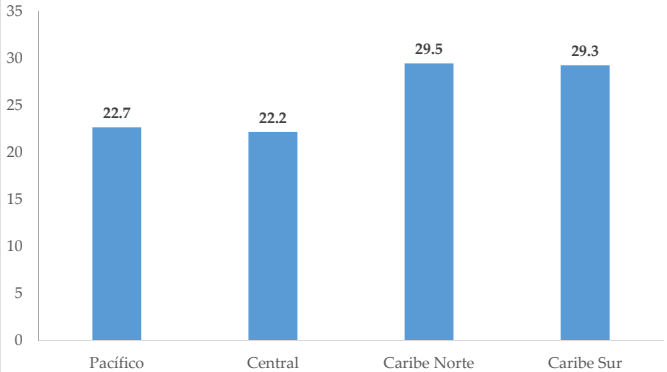


Fuente: ENDESA 2011/12

8. Se observa que el porcentaje de madres adolescentes es mayor en el Caribe y menor en la Región Central. Igualmente hay una marcada diferencia de la maternidad adolescente entre las zonas urbanas y rurales, a pesar de que en esta última se observa una reducción en el porcentaje de madres adolescentes, que pasó de alrededor del 32 por ciento en 2006/07 a 27.3 por ciento en 2011/12, mientras en las zonas urbanas el porcentaje se mantuvo estable.

Gráfico 5: Maternidad en adolescentes por región

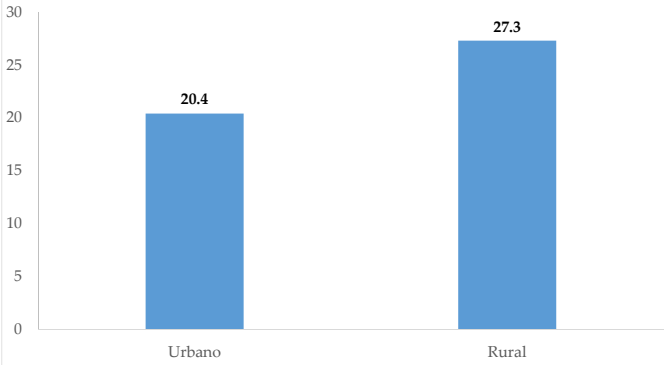
Porcentaje de jóvenes de 15 a 19 años que son madres o esperan su primer hijo



Fuente: ENDESA 2011/12

Gráfico 6: Maternidad en adolescentes por área

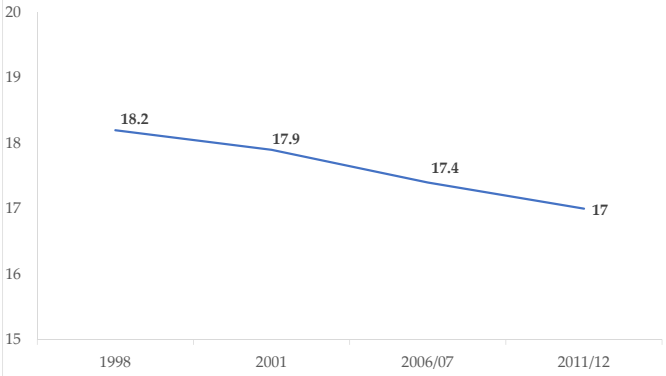
Porcentaje de jóvenes de 15 a 19 años que son madres o esperan su primer hijo



Fuente: ENDESA 2011/12

9. Las mujeres, independientemente de su nivel educativo, están iniciando antes su vida sexual. Entre 1998 y el 2012 la edad de inicio de la vida sexual de las mujeres disminuyó 1.2 años, de 18.2 a los 17 años de edad. Hay que tomar en cuenta que la ENDESA se realiza entre mujeres de 15 a 49 años, por lo que es posible que estas cifras están segadas hacia arriba, al no contemplar a adolescentes menores de 15 años, entre las que incluso ya hay madres. La Estrategia Nacional de Salud Sexual y Reproductiva (2008) tiene como meta retrasar la edad promedio de inicio de relaciones sexuales de las adolescentes a 18.5 en 2015.

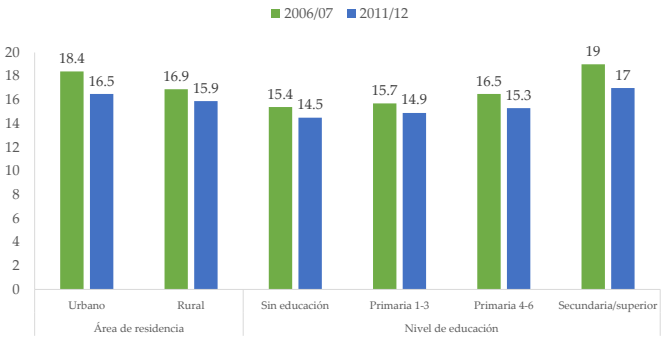
Gráfico 7: Edad mediana de inicio 1ra relación sexual de las mujeres
Grupo de 15 a 49 años



Fuente: ENDESA 2011/12

10. Por área de residencia y nivel educativo, los mayores descensos en la edad mediana de inicio de la 1ra relación sexual se observan en el área urbana y por nivel educativo, en las mujeres con educación secundaria/superior, por lo cual se requerirían de intervenciones focalizadas en estos grupos de población.

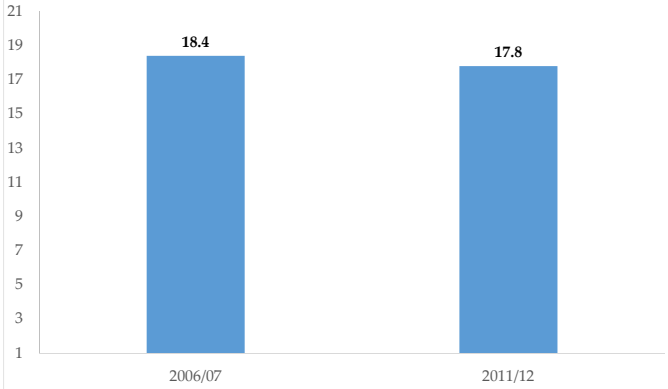
Gráfico 8: Edad mediana de inicio 1ra relación sexual de las mujeres
Grupo de 15 a 24 años



Fuente: ENDESA 2011/12

11. Entre 2006/07 y 2011/12, también disminuyó la edad mediana de la 1ra unión, es decir, del primer matrimonio o unión de hecho estable. Este fenómeno puede ser interpretado en dos vías. Por un lado, esto eleva la probabilidad de que las adolescentes sean madres antes de los 19 años, o bien se unen porque van a ser madres.

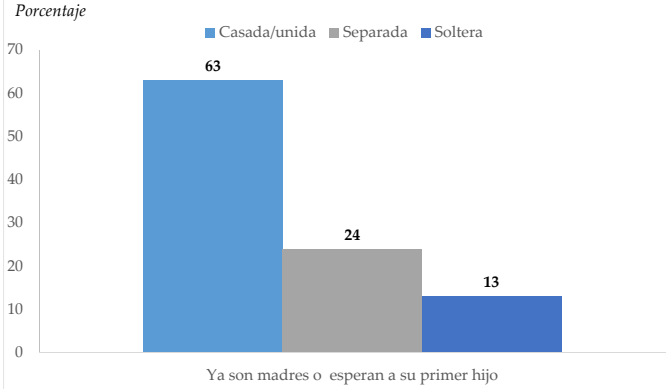
Gráfico 9: Edad mediana de la 1ra unión de las mujeres



Fuente: ENDESA 2011/12

12. El 37 por ciento de las adolescentes que ya son madres o están embarazadas por primera vez están separadas o solteras. Esto implica que más de un tercio de los niños nacidos podrían crecer en un ambiente familiar monoparental.

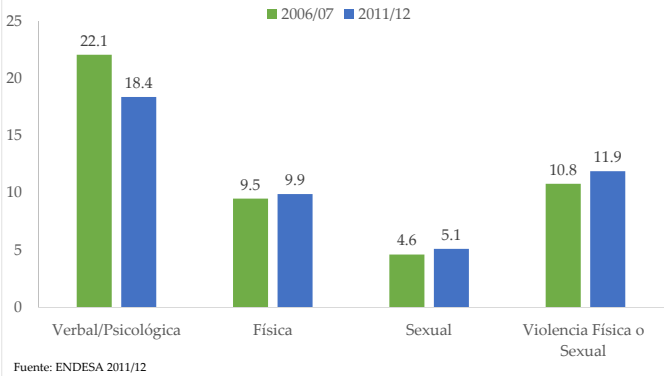
Gráfico 10: Estado civil madres adolescentes
Grupo de 15 a 19 años
Porcentaje



Fuente: ENDESA 2011/12

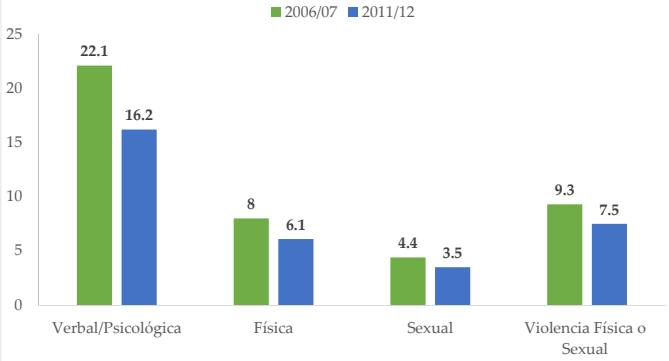
13. Con relación a la violencia en general, si bien el porcentaje general de mujeres que sufren algún tipo de violencia de parte de su pareja / ex pareja disminuyó entre 2006/07 y 2011/12, para el caso de las adolescentes, el índice de violencia física o sexual aumentó.

Gráfico 11: Mujeres que han sufrido algún tipo de violencia durante los últimos 12 meses de parte de su pareja/expareja
Porcentaje de 15 a 19 años



Fuente: ENDESA 2011/12

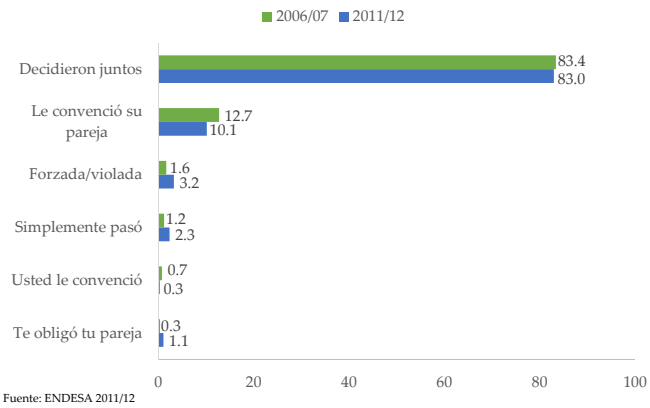
Gráfico 12: Mujeres que han sufrido algún tipo de violencia durante los últimos 12 meses de parte de su pareja/expareja
Porcentaje de 15 a 49 años



Fuente: ENDESA 2011/12

14. En consecuencia, para el mismo período de análisis, aumentó el porcentaje de adolescentes cuya 1ra relación sexual fue a causa de una violación o porque fueron obligadas por su pareja. De un 1.6 por ciento de casos de violación, el porcentaje se duplicó a 3.2 por ciento. Todo lo anterior indica que es necesaria una reflexión sobre estrategias para reducir los índices como se ha podido hacer para el caso de las mujeres de mayor edad.

Gráfico 13: 1ra relación sexual
Porcentaje de adolescentes de 15 a 19 años

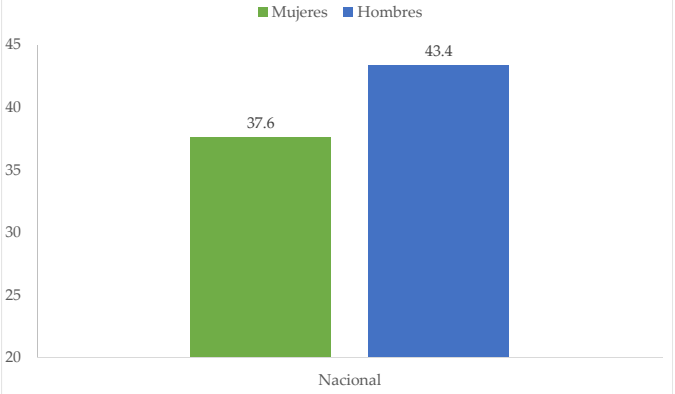


Fuente: ENDESA 2011/12

5.4 Educación

15. Las mujeres adolescentes tienden a abandonar la escuela menos que los varones. En 2011, el 37.6 por ciento de las adolescentes de entre 15 y 19 años había abandonado la escuela, casi un 6 por ciento menos que los adolescentes del mismo rango de edad.

Gráfico 14: Abandono escolar
Porcentaje de adolescentes 15 a 19 años

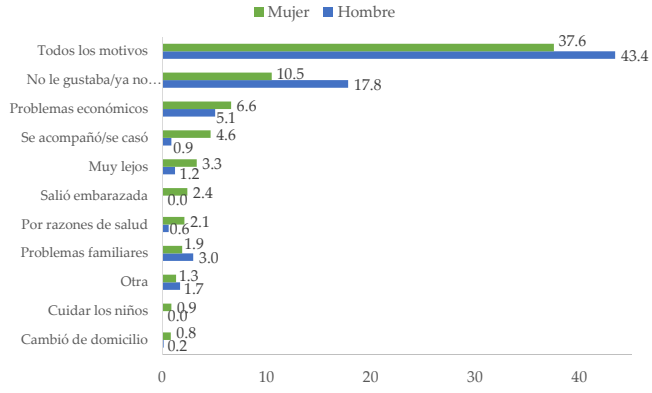


Fuente: ENDESA 2011/12

16. Esta diferencia entre hombres y mujeres podría ser aún mucho mayor de no ser por el embarazo y la nupcialidad temprana: un 6.5 por ciento de las adolescentes abandonó la escuela porque salió embarazada, un 12 por ciento porque se acompañó/ se casó, un 2.4 por cuidar a los niños y un 5.7 por ciento por razones de salud. Entre los adolescentes es preocupante el porcentaje que abandona la escuela porque ya no quería seguir estudiando o no le gustaba, lo cual indica la importancia de un adecuado acompañamiento a los jóvenes.

Gráfico 15: Razones de abandono escolar

Porcentaje de adolescentes de 15 a 19 años



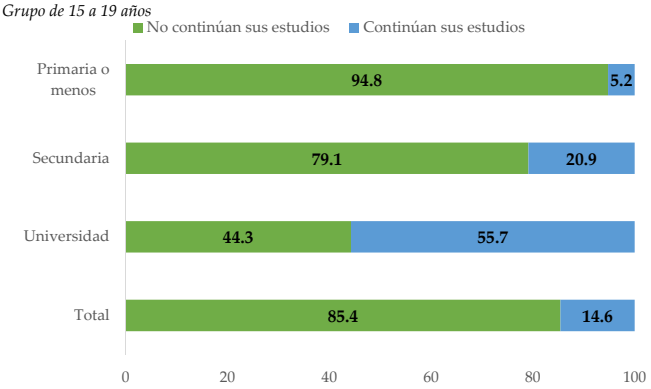
Fuente: ENDESA 2011/12

17. El nivel educativo que alcanzan las adolescentes influye en la probabilidad de que se conviertan en madres antes de los 19 años. Cada año adicional de escolaridad disminuye la probabilidad de que las jóvenes sean madres antes de los 19 años. Si la niña logra completar la primaria, esta probabilidad se reduce en un 7 por ciento, mientras que graduarse de la secundaria la reduce en un 21 por ciento. Se encontró que las charlas de educación sexual resultan ser muy efectivas en la prevención del embarazo adolescente. Análisis de regresión indican que las charlas están asociadas a un 11 por ciento de menor probabilidad de embarazo precoz.

18. Si la adolescente sale embarazada y no ha completado la primaria, es casi un hecho que no continuará sus estudios, ya que sólo un 5.2 por ciento continúan. Para el caso de la secundaria esta cifra mejora marginalmente, ya que un 21 por ciento continúa. Si la joven sale embarazada en la universidad, hay un 55.7 por ciento probabilidad que continúe sus estudios.

Gráfico 16: Madres adolescentes que continuan sus estudios por nivel educativo

Grupo de 15 a 19 años

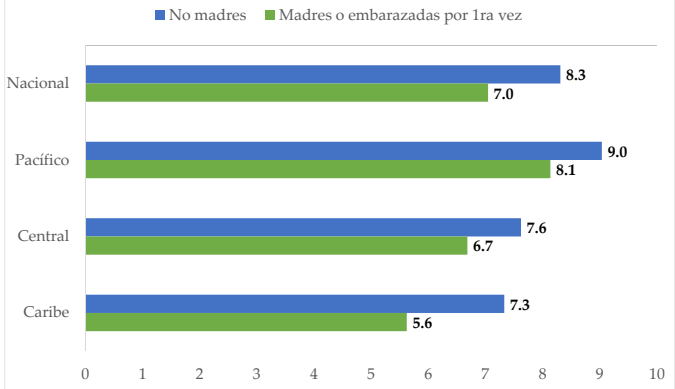


Fuente: ENDESA 2011/12

19. Las adolescentes de entre 15 y 19 años que son madres o están embarazadas por primera vez tienen, en promedio, 1.3 años de escolaridad menos que las adolescentes que no lo son. Esta diferencia aumenta a 1.7 años para la Región Caribe. Este diferencial de educación influye en los ingresos que puedan obtener las jóvenes en el futuro.

Gráfico 17: Escolaridad promedio de las adolescentes

Grupo de 15 a 19 años

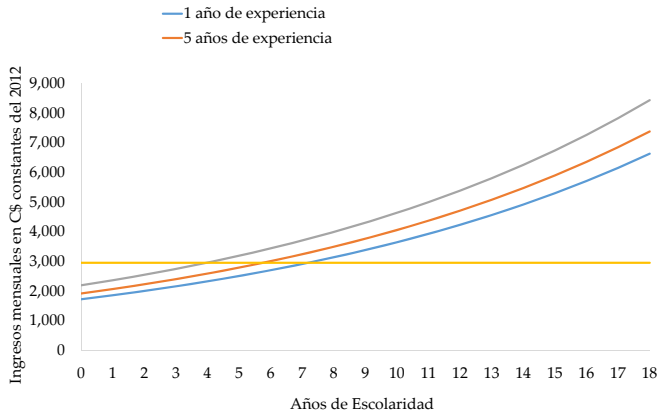


Fuente: ENDESA 2011/12

20. Esto es particularmente relevante, dado que FUNIDES ha estimado que un año adicional de escolaridad[11], en promedio, eleva los ingresos de las personas en 7.2 por ciento y que se requieren al menos 8 años de escolaridad para que un trabajador pueda obtener ingresos para su hogar por encima de la línea de la pobreza general.

11 En base a la metodología de Porta & Laguna (2013).

Gráfico 18: Escolaridad para reducir la pobreza



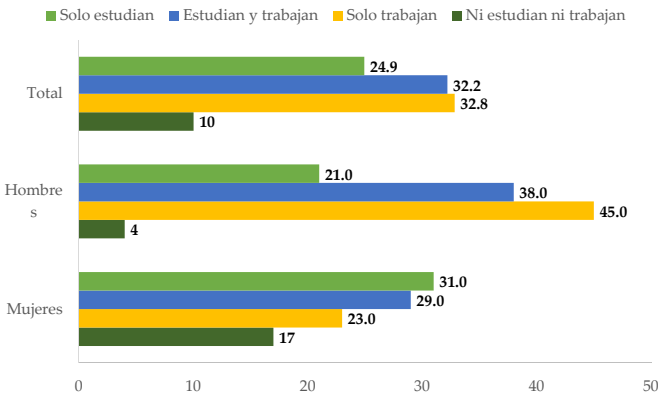
Fuente: Cálculos propios utlizando la ECH y metodología de Laguna & Porta 2013

5.5 Ni-Nis

21. El grupo de jóvenes de mayor vulnerabilidad lo constituyen los llamados Ni Nis, es decir aquellos que ni trabajan ni estudian. Llama la atención que la proporción de Ni Nis es 4.25 veces mayor para el caso de las mujeres que para los varones.

Gráfico 19: ¿Qué hacen los jóvenes?

Porcentaje de adolescentes de 15 a 19 años



Fuente: ECH IV trimestre 2012

22. El fenómeno de los Ni Nis afecta por dos lados, igualmente contundentes. Como se ha dicho en primer lugar reduce las posibilidades de desarrollo a las jóvenes y por otro, afecta a las más pobres. La principal razón por la cual estas jóvenes no estudian ni trabajan es por dedicarse a las actividades del hogar. Hay que resaltar sin embargo, que los varones Ni Nis podrían ser más propensos a caer en la delincuencia, involucrarse en pandillas y/o cometer actos ilícitos.

5.6 Conclusiones y recomendaciones

23. Afortunadamente para Nicaragua, existe un amplio conjunto de planes, estrategias, políticas y programas que incluyen a las y los adolescentes y sus problemáticas, por lo que el problema no se trata de una ausencia de políticas. El tema de los jóvenes se aborda en el Plan Nacional de Desarrollo Humano. Existe una estrategia Nacional de Salud Sexual y Reproductiva, un Plan Estratégico Nacional de Educación, un Plan Nacional de Empleo y Trabajo Digno y Decente para las Juventudes de Nicaragua y una Política Nacional para el Desarrollo Integral de la Juventud Nicaragüense. El problema radica en que por lo general, estas políticas y planes carecen de articulaciones necesarias entre instituciones pertinentes, indicadores de seguimiento y mucho más aún de las asignaciones presupuestarias necesarias para su implementación.

24. Como lo demuestra la información del bono demográfico, estamos en medio de una oportunidad única, donde existe una amplia cantidad de jóvenes, asociada a una cantidad relativamente pequeña de personas mayores dependientes.

25. Si estos jóvenes tuvieran oportunidades para acceder no sólo a más educación sino a educación de calidad (pertinente, práctica, etc.), serían capaces de adaptarse más rápidamente a los cambios tecnológicos y estarían en capacidad no solo de insertarse de manera exitosa en el mercado laboral, sino también de ser más productivos y/o producir bienes con mayor valor agregado, generando más ingresos para sus familias y para las empresas donde trabajan, elevando las oportunidades de crecimiento económico del país.

26. Para que esto sea posible, se necesitan, entre otras cosas, acciones dirigidas a retrasar la edad de inicio de las relaciones sexuales y la edad de 1ra unión, como por ejemplo:

- Campañas de concientización y educación abordando este tema en particular.

- Brindar educación sexual a las y los adolescentes, sobre todo en la secundaria, a fin de que ellos tomen decisiones más informadas.

- Brindar atención diferenciada en los sistemas de salud para los y las adolescentes. Si bien existe la posibilidad de que un joven pueda recibir atención en temas de salud reproductiva, la no diferenciación podría ahuyentar a las jóvenes a acceder al servicio, compartido en el mismo espacio con servicios a la población en general, al no querer ser vistas por sus mayores e incluso por miembros de su familia.

27. Por otro lado, y desde una perspectiva más general, se debe mejorar la calidad y pertinencia de la educación, a fin de que los conocimientos adquiridos por los jóvenes les sean de mayor utilidad en su desenvolvimiento laboral. Para ello, se mencionan algunas recomendaciones como:

    - Fortalecer la introducción de contenidos adaptados a la realidad del entorno, en línea con el Plan de Estudio en el nuevo currículo de la Educación Básica y Media (vigente a partir del año 2009) que estipula un 30 por ciento de contenido curricular flexible, lo que ayudaría a aumentar la atención e interés de los estudiantes.

    - Identificar en conjunto con el sector privado programas de capacitación y formación técnica de alta demanda en la que jóvenes vulnerables puedan participar.

    - Fortalecer en el sistema educativo la formación de competencias socioemocionales que le permitan al joven poder incrementar sus posibilidades de encontrar un empleo y desempeñarse efectivamente en él.

    - Analizar la posibilidad de establecer alianzas público privadas en la que establezcan esquemas de formación técnica condicionadas a transferencias para el joven y su familia.

    - Creación de observatorios y fortalecimiento de bolsas de empleo que permitan dar información sobre la demanda de empleos actual y futura.

    - Reformas legales e institucionales que permitan dar reconocimiento a actividades económicas no remuneradas pero que generan beneficios económicos, como por ejemplo la atención a los niños y adultos mayores y otras fuera del hogar, como la recolección de basura y la limpieza del ambiente.

    - Monitorear con mayor detalle las causas de la deserción escolar, particularmente en años claves con alta incidencia, como es por ejemplo en la transición de la primaria al primer año de secundaria.

    - Establecer y fortalecer sistemas de alerta temprana que identifiquen factores de riesgo específicos que estén detrás de la deserción escolar. Se incluyen por ejemplo indicadores municipales de desnutrición que luego tendrán efecto sobre las capacidades cognitivas.

    - Capacitar a los directores de las escuelas en los temas pertinentes a fin de apoyar a los jóvenes en su formación integral.

28. Finalmente, es importante darle mayor seguimiento y monitoreo a las políticas nacionales de juventud a fin de observar en detalle cómo se va avanzando en la consecución de indicadores específicos.

Capítulo VI: Impacto de la posible no renovación de los TPL en Nicaragua

6.1 Antecedentes

1. El Tratado de Libre Comercio entre Centroamérica, Estados Unidos y República Dominicana conocido como CAFTA – DR establece que todos los países miembros del Tratado a la entrada en vigor del mismo, recibirán tratamiento preferencial libre de aranceles para el comercio de los textiles y prendas de vestir originarias que cumplan con el requisito que la hilaza, tela y confección de la mercancía sea de los países de la región CAFTA - DR. Lo anterior con excepción de los requisitos adicionales y el tratamiento diferenciado de carácter regional, como por ejemplo la acumulación con México y Canadá por el tratado NAFTA[12].

2. Nicaragua logró la aplicación de un trato diferenciado para el sector Textil Confección denominado "Tratamiento Arancelario Preferencial para Prendas de Vestir no Originarias de Nicaragua". Esto dispone que Nicaragua tiene derecho a importar un volumen de cien millones de metros cuadrados (m2) equivalentes (MCE) de tela no originaria por año durante diez años, incorporarla en ciertas prendas de vestir y que a estos se les aplique la preferencia arancelaria negociada en el Tratado, comúnmente llamados TPL's.

3. La importancia de los TPL's como un elemento dentro de la estrategia de desarrollo del sector tenía como fin reforzar la producción del sector en un período de diez años. Esto mediante la atracción de nuevas inversiones que contribuyeran a la integración vertical y horizontal de la industria, diversificando la producción manufacturada que le permitiera a Nicaragua mejorar el nivel de competitividad una vez finalizado el período de los diez años.

4. Otro elemento del esquema es el mecanismo 1 a 1, que se encuentra en los objetivos del CAFTA – DR, el cual es la alianza y desarrollo de negocios entre los sectores productivos de Nicaragua y Estados Unidos. Mecanismo aplicado a pantalones y vestidos, mediante el cual por cada pieza confeccionada con tela no originaria, se debe exportar igual número de piezas confeccionadas con tela originaria de los Estados Unidos. Esto ha permitido que Nicaragua se haya convertido en uno de los principales compradores de tejidos planos a los textileros norteamericanos. De esta forma las compras en volumen han crecido a niveles promedio entre 30 por ciento y 40 por ciento en el período 2001 a 2012, beneficiando a productores y empresarios de ambos países.

5. Cabe mencionar que el sector textil confección es el de mayor participación en el régimen de zonas francas del país[13], uno de los principales sectores exportadores de Nicaragua y de singular relevancia en términos de generación de empleo con alta participación de mujeres, así como generación de ingresos (divisas). Dado lo anterior es pertinente analizar algunos indicadores claves que pudieran ser afectados por el próximo vencimiento de esta preferencia (enero 2015). Para ello FUNIDES contrató a una empresa que cuenta con especialistas en la materia, a fin de entrevistar a los principales ejecutivos de las empresas beneficiadas con los TPL's identificadas, para poder estimar el impacto de la posible no renovación de los TPL en las variables claves.

6.2 Evolución del sector textil confección

6. En el año 2004, previo a la entrada en vigor del CAFTA - DR, el sector textil confección exportó US$594.7 millones con un total de 35 empresas y una generación de 60,000 puestos de trabajos directos. Desde el año 2005 con el anuncio del Tratado CAFTA - DR, el sector ha venido experimentando una constante expansión llegando en el año 2013 a exportar US$1,430 millones, contar con 75 empresas y con una generación de 69,889 empleos directos aproximadamente. De estas 75 empresas, 38 recibieron beneficios por el esquema de TPL, de las cuales actualmente operan 37.

7. Al finalizar el presente año 2014, se estiman exportaciones por el orden de los US$1,494 millones.

12 North America Free Trade Agreement.

13 Aproximadamente el 64% en término de número de empresas y empleo generado y más del 90% en términos de valor de exportaciones en el 2007.

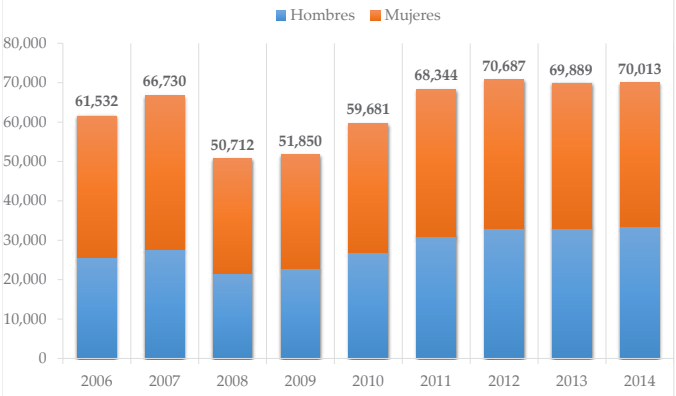
Cuadro 1: Estadísticas del sector textil - confección (2006 - 2014)

Indicadores	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
No. de empresas	71	72	70	66	74	77	71	75	78
No. de empleos	61,532	66,730	50,712	51,850	59,681	68,344	70,687	69,889	70,013
Exportaciones (Millones U$)	879.4	968.1	934.4	893.3	1,018.2	1,357.8	1,349.0	1,430.0	1,494.0

Fuente: CNZF/OTEXA (2014: Estimaciones en base a cifras oficiales de OTEXA)

8. La composición del empleo (entre hombres y mujeres) en este sector ha venido variando en el tiempo, pasando de ser aproximadamente el 58 por ciento mujeres en 2006 a 52 por ciento en 2014, como se puede observar en el gráfico siguiente.

Gráfico 1: Empleos del sector textil - confección
Número de trabajadores



Fuente: CNZF/OTEXA (2014: Estimaciones en base a cifras oficiales de OTEXA)

9. De acuerdo a cifras oficiales de la Oficina de Textiles y Confección (Office of Textiles and Apparel - OTEXA) del Departamento de Comercio de los Estados Unidos, en el año 2004, las exportaciones de confecciones de Nicaragua representaban el 6 por ciento de las exportaciones totales de los países miembros de CAFTA - DR a los Estados Unidos. En el año 2013 este porcentaje creció al 18 por ciento de las exportaciones totales, para un promedio del 14 por ciento del período de 2005 a 2013.

6.3 Vistazo del sector (año 2014)

10. A pesar del dinamismo del sector, todavía se observan desarticulaciones en la cadena de producción, con poca tecnificación, bajo nivel de integración y diversificación (oferta exportable y mercados), con escasas relaciones verticales y horizontales entre sus actores y cuyas potencialidades en términos de innovación no se han fomentado.

11. Las relaciones de suministro de bienes y servicios entre las empresas se reducen a subcontratos de producción entre las grandes y medianas empresas que se dedican exclusivamente a brindar este servicio operando dentro del Régimen de Zonas Francas.

12. De las 37 empresas operando que se han beneficiado de los TPL's, 7 de ellas concentran aproximadamente el 61 por ciento de las exportaciones estimadas para el 2014. En relación a la generación de empleo, 11 de ellas (que generan cada una más de 2000 empleos) representan el 64 por ciento del total de empleo en 2014.

6.4 Escenario sin TPL

13. Del análisis de los resultados de las entrevistas, se puede inferir que:

- Ciertos clientes importantes, como cadenas de los Estados Unidos, trasladarán su producción de ciertas marcas a Haití y algunos países de África y Asia; países y regiones que continuarán recibiendo el beneficio de los TPL's.

- Grupos empresariales importantes importarán telas de países CAFTA - DR procedentes de instalaciones propias ubicadas en Costa Rica y Guatemala.

- Empresas del sector vestuario trabajan en la disminución de costos, precios y reducción de márgenes de utilidad que les permitan traer nuevas órdenes.

- Empresas establecidas están buscando alternativas de suministros de tela de paises CAFTA - DR, así como diversificación de clientes y nuevos productos.

6.5 Estimación del impacto sin TPL en cifras (año 2015)

14. Producto de lo anterior, con la posible no renovación de los TPL's, se esperaría que para el año 2015 se presenten disminuciones en un rango de entre 7.5 y 9 por ciento en el valor total de las exportaciones,

y entre 8.5 y 10 por ciento en el total de empleos directos de la industria textil-confección de las empresas de zona franca. En el peor de los casos, el total de exportaciones de estas empresas pasaría de 1,494 millones en 2014 a 1,360 millones en 2015, y los empleos directos de 70,013 en 2014 a 63,000 en 2015, por tanto, en este último caso, una disminución de aproximadamente 7,000 empleos.

15. FUNIDES considera que esta disminución sería por una vez (año 2015) para luego continuar con su senda de crecimiento, tomando en cuenta el dinamismo del sector, más allá de la presencia de TPL's.

16. De las entrevistas no se prevé el cierre de empresas operando debido a la no renovación de los TP'sL. Las empresas líderes del sector por los volúmenes de exportaciones en los últimos diez años, han realizado importantes inversiones con el fin de incrementar su capacidad instalada, lo que indica que son empresas que han planificado una permanencia en el país.

17. Las gestiones a la fecha por incrementar la diversificación y búsqueda de nuevas inversiones podrían estar rindiendo sus frutos en los años venideros. Además, hay que tomar en cuenta que si bien en un inicio estos trabajadores que se queden sin empleo se verán seriamente afectados, estos mismos trabajadores constituyen una mano de obra calificada y capacitada, acostumbrada a trabajar bajo regímenes de disciplina y características propias de trabajos en este tipo de industria, por lo que son un atractivo para futuras inversiones o expansiones en el sector, permitiendo un alto grado de movilidad de dicha mano de obra.

6.6 Recomendaciones para minimizar el posible impacto negativo y potenciar las oportunidades que se puedan presentar

18. Del análisis realizado y producto de entrevistas y conversaciones con expertos en el tema, se presentan a continuación las siguientes recomendaciones:

    - Continuar promoviendo la diversificación, tanto de productos como de mercados.

    - Continuar promoviendo la inversión de empresas en Nicaragua, destacando algunas condiciones favorables como la operación bajo régimen de zona franca, la seguridad ciudadana, salarios competitivos en comparación con el resto de la región, disponibilidad de mano de obra capacitada y con facilidad de ser entrenada, cercanía a mercados relevantes, entre otros. Esta labor se ha venido realizando, tanto por agentes públicos como privados, pero debe ser fortalecida.

    - Debido a que el alto costo de la energía sigue siendo una de las principales limitantes para la promoción y desarrollo del sector, tanto el sector público como el privado, deberán continuar buscando alternativas que permitan reducir el costo de energía. Lo anterior permitirá los encadenamientos productivos mediante el surgimiento de estructuras horizontales y verticales para el establecimiento de empresas productoras de bienes intermedios tales como telas e insumos.

    - Es necesario que el estado intervenga de forma más decisiva como agente facilitador de las inversiones. Para ello se requiere que las diversas instituciones, entre ellas Aduana, DGI y Registro Público Mercantil, entre otras, trabajen de manera más coordinada y eficiente. Lo anterior permitirá la eliminación de las barreras burocráticas que restan competitividad a las empresas.

    - A nivel gubernamental, la prioridad debe centrarse en una política de educación y capacitación de la mano de obra nicaragüense que permita atraer inversiones de mayor valor agregado al país. Al respecto se ha venido mencionando la necesidad de establecer un instituto de capacitación para el sector textil – confección.

    - El Gobierno deberá promover la asociación de inversiones público-privadas para el establecimiento de un complejo industrial que propicie la instalación de empresas que fomente la integración vertical de la industria: hilandería, textileras, confección, insumos, etc.

    - Continuar fortaleciendo la institucionalidad como un todo, enfatizando el estado de derecho y el cumplimiento de contratos.

Capítulo VII: Cambio climático y promoción de la productividad en Nicaragua

Resumen

1. Nicaragua es muy vulnerable a los resultados del cambio climático, afectando negativamente sobre todo su actividad agrícola y pecuaria, en la cual descansa gran parte de la economía del país.

2. Este año lo hemos visto reflejado en la presencia del fenómeno climático "El Niño" provocando un largo y crudo verano que en el Corredor Seco se extendió hasta agosto. Posteriormente se registraron precipitaciones por encima de la norma histórica en la mayor parte del país, provocando en muchas localidades inundaciones con sus consecuentes afectaciones. Ambas realidades afectan en mayor o menor medida, sobre todo al sector agropecuario del país. A pesar de que se hayan registrado fuertes lluvias, no logra superarse el problema que previamente causó la sequía en muchas localidades del país. Además otro efecto con considerables afectaciones en el mediano y largo plazo es el incremento de la temperatura.

3. La sequía afectó particularmente el ciclo de primera de la actividad de granos básicos y a la actividad de ganadería mayor, de manera particular en la llamada "zona seca" del país. En los hogares de subsistencia, esta situación se convierte en desnutrición e inseguridad alimentaria y en menores oportunidades para salir de la pobreza.

4. Esto ha obligado a revisar las proyecciones de producción del ciclo agrícola 2014-2015. Según datos oficiales, la producción de arroz y maíz son las que se verán más afectadas con una reducción de aproximadamente un millón de quintales en cada cultivo.

5. Ante esta situación, tanto el gobierno como el sector privado han tomado acciones que han venido a paliar la situación, sobre todo, para garantizar el consumo humano de alimentos básicos por un periodo determinado. Asimismo se está teniendo mayor conciencia del impacto del cambio climático en la actividad agropecuaria y la vulnerabilidad misma de este sector, por lo que se está promoviendo desarrollar acciones de mediano y largo plazo para lograr una producción más eficiente y con mayor productividad, que pueda dinamizar los mercados tanto locales como hacia afuera.

¿Qué propone FUNIDES?

6. No hay una respuesta única para atender esta situación, más bien se requiere de una respuesta integral que abarca muchas áreas de intervención tales como alimentación y nutrición humana, infraestructura, servicios básicos, servicios de apoyo a la producción, transformación y comercialización, entre otros. Por eso, FUNIDES propone tanto medidas de corto como de mediano y largo plazo, de manera complementaria.

7. En el corto plazo debe atenderse las necesidades nutricionales de los hogares más vulnerables, para lo cual deberán combinarse acciones muy concretas, temporales y focalizadas de transferencias directas y medidas para evitar el incremento de precios de alimentos básicos en los mercados. Asimismo se requieren medidas para garantizar la producción en el ciclo de postrera y apante del ciclo agrícola 2014-15 en zonas que presten las condiciones para producir.

8. En el mediano y largo plazo, las medidas están orientadas a promover la productividad de los diferentes rubros agrícolas y pecuarios, tanto de consumo interno como de exportación, así como mejoras en los mercados, promoviendo un mejor desempeño de las cadenas agroalimentarias. Las actividades agrícolas como pecuarias deberán de desarrollarse en un marco de producción sostenible, tomando en cuenta las nuevas condiciones debido al cambio climático y la necesidad de hacer un mejor uso de los recursos, sobre todo agua y suelo.

7.1 Situación actual

9. Nicaragua, al igual que otros países de la región, está frente a los resultados del cambio climático que se ha venido desarrollando. En países como Nicaragua, la vulnerabilidad ante este cambio climático es de mucha relevancia, sobre todo para su actividad agrícola y pecuaria, en la cual descansa gran parte de la economía del país.

10. Este año lo hemos visto reflejado en la presencia del fenómeno climático "El Niño"[14] provocando un largo y crudo verano que en el Corredor Seco[15] se extendió

14 Más información sobre El Niño en el anexo No. 1.

15 Los municipios con las condiciones más críticas de la zona seca del país son: Santa María, Ocotal, Dipilto, Mozonte y San Fernando en Nueva Segovia; Somoto, San Lucas, Telpaneca, Yalaguina, Totogalpa y Palacaguina en Madriz; Pueblo Nuevo, Condega, La Trinidad, Estelí parte central en Estelí; La Concordia en Jinotega; San Isidro, Sébaco, Ciudad Darío y Terrabona en Matagalpa; Teustepe y San Lorenzo en Boaco; y San Francisco Libre y Tipitapa en Managua. Mayor información en el Anexo No. 2.

hasta agosto. Según información de INETER[16], el acumulado de lluvias entre enero y agosto de 2014, se encuentra por debajo de la norma histórica, sobre todo en el Pacífico del país (ver anexo No. 3) con poco menos del 50 por ciento de lluvia, con una situación todavía peor en el Pacífico sur (34%), por tanto un déficit hídrico considerable. Además otro efecto con considerables afectaciones en el mediano y largo plazo es el incremento de la temperatura.

11. Posteriormente se han registrado precipitaciones por encima de la norma histórica en la mayor parte del país, provocando en muchas localidades inundaciones con sus consecuentes afectaciones. Ambas realidades afectan en mayor o menor medida, sobre todo al sector agropecuario del país y son más marcados en determinadas regiones del país. A pesar de que se hayan registrado fuertes lluvias, no logra superarse el problema que previamente causó la sequía en muchas localidades del país. Además existe una alta probabilidad (cerca del 75%, según el reporte de septiembre del NOAA) de que este invierno sea corto y que se instale nuevamente el fenómeno climático "El Niño" evidenciando el hecho que recurrentemente Nicaragua continuará estando expuesta a estos fenómenos.

12. La sequía afectó particularmente el ciclo de primera[17] de la actividad de granos básicos, mayormente producidos por pequeños y medianos productores, muchos de ellos productores de subsistencia[18]. La producción de granos básicos presentó un crecimiento interanual negativo (-10.6%) desde enero hasta junio del presente año. En los hogares de subsistencia la sequía se convierte en desnutrición e inseguridad alimentaria y en menores oportunidades para salir de la pobreza.

13. Cabe mencionar que casi la totalidad de la producción de granos básicos (arroz secano, frijol, maíz y sorgo), así como la actividad ganadera, dependen del régimen de lluvia, por lo que las afectaciones de lluvia mencionadas anteriormente revisten una importancia relevante. Según el último Censo Agropecuario (CENAGRO, 2011), solo el 4.4 por ciento de las explotaciones agropecuarias cuentan con sistema de riego, sin embargo, de la superficie del país destinada a actividades agrícolas y pecuarias, apenas el 1.7 por ciento cuenta con riego.

14. Los granos básicos constituyen como su nombre lo indica, la base de la dieta de los nicaragüenses de todos los estratos de la población en todo el país. Por tanto, una disminución tan significativa en su producción viene a afectar directamente el consumo tanto de los que obtienen estos rubros en el mercado, como de quienes los producen y destinan su producción al autoconsumo. Cabe mencionar, que en muchos casos del ámbito rural, el autoconsumo pudiera constituir más del 60 por ciento de los alimentos del hogar.

15. Adicional a la afectación en los granos básicos, hay otros productos agrícolas que han visto también afectada su producción por falta de lluvias, como maní y algunas frutas y verduras.

16. Un sector que se ha visto marcadamente afectado es el ganadero de los municipios de la zona seca. Al respecto se han reportado muertes y reses con problemas de alimentación y enfermedades sobre todo debido a la debilidad de los animales. Según las estadísticas, la actividad de cría de ganado vacuno y lechero ha tenido una disminución de 22.8 por ciento entre enero y junio de 2014. Debido a la falta de pastos para la alimentación del ganado, muchos productores tuvieron que recurrir a incrementar la compra de alimentos complementarios (melaza, gallinaza, pollinaza, afrecho, concentrado, sorgo, etc.), lo que ha incrementado considerablemente los costos de producción. Por otro lado, en muchos casos, ante la falta de alimento, los campesinos que no tienen capacidad de mantener sus reses, las tuvieron que vender, incluso para poder comer ellos mismos. Esto afectó enormemente a productores que poseían menos de 5 cabezas de ganado.

17. La situación anterior obligó a revisar las proyecciones para la producción de granos básicos. Según datos oficiales[19], se anunció una disminución en las metas de producción para el ciclo agrícola 2014 – 2015. La producción de arroz y maíz son las que se verán más afectadas con una reducción de aproximadamente un millón de quintales en cada cultivo[20]. En el caso del frijol no se redujo la meta de producción. Las cifras podrán variar en dependencia del comportamiento del invierno en los próximos meses.

Cuadro 1: Metas de producción agropecuaria

Millones de quintales

	Meta inicial	Meta modificada
Arroz	4.7	3.6
Frijol	3.9	3.9
Maíz	9.4	8.3

Fuente: BCN

16 Promedio de precipitación en milímetros por mes, enero a agosto 2014.

17 La época de primera históricamente representa un estimado de 60% de la producción anual de maíz, 27% de frijol, 77% de arroz de secano y 34% de sorgo.

18 Que dedican la mayor parte de su producción al autoconsumo.

19 Nota de Prensa del Banco Central de Nicaragua (BCN) del 5 de agosto de 2014.

20 Reducción respecto a estimación de cosecha original es de 12% y de 22% para maíz y arroz respectivamente.

7.2 Acciones que se están tomando

18. Tanto el gobierno central y local como el sector privado han tomado acciones que han venido a paliar la situación, sobre todo en el caso de las medidas con efectos en el muy corto plazo. Dentro de las acciones tomadas por parte del sector público se encuentran las siguientes, sobre todo de corto plazo y por periodos determinados (temporales):

    - Importación de granos básicos con cero arancel para complementar la producción nacional y reducir sobre todo el precio del frijol rojo[21]. Se espera que esto no afecte la capacidad productiva del país a futuro, mediante importaciones calculadas que asegurarán la disponibilidad de alimentos en los principales mercados y otros puestos de venta.

    - Distribuir el inventario de frijol rojo que tenía ENABAS, que se ha estado vendiendo en casi tres mil puestos de venta a nivel nacional. Los camiones de ENABAS están distribuyendo además arroz, azúcar, aceite, jabones, pastas y cereales.

    - Paquetes alimenticios gestionados con el Programa Mundial de Alimentos (PMA) y la FAO que se estima serán otorgados a 46,000 familias de bajos recursos, afectadas por la sequía por un periodo de cinco meses en 66 municipios priorizados. Luego de una evaluación de la situación, este periodo podría ampliarse por otro tiempo determinado.

19. Dentro de las acciones tomadas por parte del sector privado se encuentran:

    - El sector privado ha venido analizando el problema de la sequía y están realizando un análisis más global, tomando en cuenta el problema de cambio climático, productividad, cosecha de agua, facilitación para la construcción de pozos, riego y transferencia de tecnología, a fin de ir tomando medidas en el corto, mediano y largo plazo.

    - Intercambio de experiencias entre cooperativas y productores, a fin de diseminar buenas prácticas y facilitando información para hacer frente a la situación de sequía, divulgar alternativas de alimento para ganado, uso de agua, etc..

21 El precio del frijol rojo en los mercados llegó a C$ 33 por libra en la semana del 11 de agosto versus C$ 9.90 por libra en agosto del año pasado o entre C$10.00 y C$11.00 en enero del 2014.

7.3 ¿Qué propone FUNIDES?

20. FUNIDES hace un llamado a tomar conciencia de la vulnerabilidad ante el cambio climático y propone la necesidad de incrementar la productividad de todos los factores y en los diferentes sectores para reducir nuestra vulnerabilidad no solo ante esta realidad climática, sino también ante otros choques externos e internos.

21. Para ello, ha venido analizando las medidas tomadas por los diferentes actores y las mejores prácticas tanto en el país como en otros países ante situaciones similares. No hay una respuesta única, más bien se requiere de una respuesta integral que abarca muchas áreas de intervención tales como alimentación y nutrición humana, infraestructura, servicios básicos, servicios de apoyo a la producción, transformación y comercialización, entre otros, por tanto es relevante analizar este tema dentro de sus complejidades y diversas aristas. FUNIDES propone tanto medidas de corto como de mediano y largo plazo, de manera complementaria que se presentan a continuación.

22. En el corto plazo lo más urgente es atender las necesidades nutricionales de las familias más vulnerables, así como prepararse para garantizar la producción en el ciclo de postrera y apante del ciclo agrícola 2014-15, intensificando esta producción en zonas que presten las condiciones para producir. Para el primer caso deberán combinarse acciones muy concretas, temporales y focalizadas de transferencias directas (ver recuadro No. 1) y medidas para evitar el incremento de precios de granos básicos en los mercados en las zonas más afectadas por la sequía (mencionadas anteriormente).

23. En el mediano y largo plazo, las medidas están orientadas a promover la productividad de los diferentes rubros agrícolas y pecuarios, tanto de consumo interno como de exportación, así como mejoras en los mercados, promoviendo un mejor desempeño de las cadenas agroalimentarias. El incremento de la productividad y la inserción a los mercados permitirán generar ingresos que permitan mayores y mejores inversiones en la actividad agropecuaria. Las actividades agrícolas y pecuarias deberán de desarrollarse en un marco de producción sostenible, tomando en cuenta las nuevas condiciones debido al cambio climático y la necesidad de hacer un mejor uso de los recursos, sobre todo agua y suelo.

24. Medidas de corto plazo:

- Continuar con las transferencias directas a familias identificadas en las zonas prioritarias del país. Es muy importante la debida identificación y focalización de los beneficiarios, así como el seguimiento a estas donaciones. Estas medidas requieren de una debida coordinación entre los agentes y trámites eficientes para garantizar el manejo adecuado y ágil de las donaciones y la logística para su distribución (uso de bodegas, transporte, etc.). Ver alternativas en el recuadro No. 1.

- Los pequeños productores con potencial requieren financiamiento bajo condiciones ajustadas a las necesidades tanto del oferente como del demandante, donde las instituciones de microfinanzas puede jugar un rol relevante. Es relevante tomar en cuenta la suma importancia de promover la cultura de pago.

- Facilitar el acceso a asistencia técnica dirigida al uso eficiente de agua y cultivos propios para la zona, entre otros. Además, se deberá facilitar a los productores, ya sea bajo venta, cambio o en casos específicos donación; semillas resistentes a la sequía.

- Garantizar no solo la alimentación actual del hato ganadero, sino también buscar nuevas opciones sobre todo para la alimentación del próximo verano. Debido a la propagación de enfermedades, por la sequía y debilidad del hato ganadero, se debe llevar un control adecuado del manejo sanitario, así como del manejo reproductivo.

- Debe funcionar de manera permanente un sistema de monitoreo de condiciones climáticas y de alerta temprana, que facilite información oportuna y clara a la población. Asimismo, en dependencia de la evolución del clima y del ciclo de producción, poder orientar a los productores sobre medidas a tomar.

- Hay otras acciones que deben realizarse de manera permanente, como son el uso eficiente del agua, el manejo de cuencas hidrográficas que abarca también la reforestación de las riberas de estos cuerpos de agua, la disposición y manejo de la basura, y en general educación y capacitación tanto para minimizar el impacto negativo en el medio ambiente como la adaptación al cambio climático.

Recuadro No. 1: Transferencias a los hogares más pobres y afectados por la sequía.

Conforme los hogares afectados agoten reservas alimenticias, se requerirán acciones humanitarias para las cuales se presentan diferentes alternativas.

a. El actual otorgamiento de paquetes alimenticios a familias identificadas en las zonas prioritarias del país le permite al Estado incidir directamente en el contenido nutritivo de los alimentos y es una modalidad logística en la que ya se cuenta con experiencia. La desventaja consiste en una reducida flexibilidad para atender las necesidades específicas de cada hogar y altos costos de distribución, asumidos por el Estado.

b. Transferencias de efectivo condicionadas. Dicha modalidad implica menores costos logísticos y le da flexibilidad a los hogares para buscar respuesta a sus necesidades específicas, a la vez que se puede vincular a condiciones que beneficien a la niñez, como la asistencia escolar o el cumplimiento de vacunas requeridas. Sin embargo, existe un riesgo de que parte de los recursos se destine a consumo no prioritario, al estar sujeto a las relaciones de poder dentro de los hogares.

c. Impulsar programas estatales de empleo masivo para obras públicas, por ejemplo caminos rurales o reservorios de agua, a fin de garantizar un mínimo de ingresos. Esta modalidad tendría la ventaja de contribuir a infraestructura requerida para mejorar la productividad agrícola en el mediano plazo, a la vez que minimizaría tendencias asistencialistas. La desventaja consiste en la complejidad de la planificación y supervisión de estos programas, a la vez que éstos no alcanzan ciertos segmentos poblacionales afectados, por ejemplo las madres solteras.

Un análisis de al menos las tres modalidades mencionadas podría tener mayor potencial para garantizar la seguridad alimentaria en el corto plazo. Cualquiera de las alternativas debería incluir sistemas de monitoreo y evaluación adecuados que permitan tomar decisiones informadas, a fin de permitir una focalización efectiva en base a la necesidad y que vaya de la mano con la transparencia y la no-discriminación de cualquier índole.

25. Medidas de mediano y largo plazo:

Tecnología y asistencia técnica

- Alianza con universidades y centros de investigación, experimentación y validación técnica para el desarrollo y puesta en marcha de una oferta tecnológica para zonas con mayor propensión a sequías; semillas resistentes a sequía, plagas y enfermedades; opciones para agricultura en laderas y en suelos degradados; para el uso eficiente del recurso hídrico; sobre todo para reducir la vulnerabilidad de la actividad agrícola.

- Promover la diversificación agrícola en base a las condiciones tanto para producir como del mercado. En este sentido se debe además promover los sistemas agroforestales y/o silvopastoriles y la conservación de suelos, a fin de obtener mejores resultados. Ligado a la diversificación, está la búsqueda de otras opciones sostenibles. Ejemplos pueden ser el turismo rural, el agroturismo, el turismo de aventura, entre otros, que en muchos casos ha resultado rentable y una excelente opción de desarrollo.

- En el caso de la actividad ganadera (ganado mayor y menor), se deberá investigar y promover opciones de alimentación animal (pasto mejorado, forrajes, caña de azúcar, bloques nutricionales, etc.), salud y reproducción, así como manejo integrado de suelos y aguas para atender esta actividad. Además, en dependencia de la zona se deberá identificar el tipo de ganado a promover (bovino, ovino, caprino, porcino, por ejemplo).

- Intercambio de experiencias y días de campo entre productores y/o guiados por especialistas y extensionistas. Temas interesantes pueden ser la reducción de riesgos y vulnerabilidades, uso eficiente del agua, oportunidades de transformación y comercialización, entre otras.

Educación

- De mucha relevancia es la educación y el cambio de hábitos y prácticas que afectan negativamente el medio ambiente, tanto desde el punto de vista de la producción como del consumo. Esto conlleva a una actividad sistemática de concientización y de educación sobre nuevos mecanismos para producir, comerciar y consumir. Es importante incluir los hábitos de consumo, debido a que se requiere promover el consumo de alimentos saludables y nutritivos, así como la reducción de los desperdicios[22].

- Prácticas como la quema, la deforestación sin control y el desperdicio de agua deberían irse eliminando gradualmente, dando lugar a formas más amigables con el ambiente. Lo anterior exige un proceso constante de educación y concientización.

- En la educación se debe hacer énfasis para que haya una mejor comprensión de las causas, comportamiento y consecuencias de las amenazas, así como maneras de reducir la vulnerabilidad ante ellas. Esta educación debe ser a todos los niveles y desde las casas, la escuela y la comunidad, por mencionar algunos.

Financiamiento

- Sigue vigente la discusión sobre el acceso a servicios financieros, sobre todo para pequeños y medianos productores[23] agrícolas y pecuarios, para lo cual es necesario promover el establecimiento de opciones más adaptadas a la realidad de este segmento económico, a fin de invertir en reducir los riesgos y en acciones de adaptación al cambio climático, bajo condiciones adecuadas a la naturaleza de la actividad a financiar.

- La adopción de seguros agrícolas ha sido muy reducida, por lo que se requiere desarrollar un producto que se adapte mejor a las necesidades reales de los productores. Por tanto, se recomienda seguir en la búsqueda de mejores opciones de seguros.

Infraestructura y mercados

- Se requiere promover infraestructura tanto pública como privada, dentro y fuera de la finca. En el caso de la infraestructura pública sobre todo orientada a infraestructura vial (caminos de penetración y puentes), ampliación de cobertura

22 Estudios recientes llaman la atención sobre el alto porcentaje de los desperdicios en relación a la producción total, desperdicios desde el campo hasta el lugar del consumo final, pasando por toda la cadena de distribución.

23 FUNIDES publicó en 2013 el paper "Disponibilidad y uso del crédito de mediano y largo plazo en Nicaragua", donde se pueden obtener recomendaciones específicas. Este documento está disponible en www.funides.com

eléctrica, pozos comunales, sistema de agua y alcantarillado, mercados y centros de exhibición y ventas, puertos, entre otros. En este sentido, los asocios público – privados pudieran ser de gran apoyo.

- Se requiere además infraestructura de apoyo a la producción, servicios post cosecha, transformación y comercialización, entre ellos bodegas de almacenamiento, centros de acopio, centros de refrigeración (en dependencia del rubro producido en la zona), centros de clasificación y limpieza de granos, frutas y verduras por mencionar algunos.

- A nivel de finca se requiere infraestructura básica como riego, energía renovable, salas de ordeño, galeras, silos, entre otros, para lo cual se necesita financiamiento.

Información y comunicación

- Continuar el monitoreo de pronósticos climáticos, alerta temprana y seguimiento al desarrollo de amenazas, a fin de facilitar información clara y oportuna a la población. Asimismo, incorporar los Sistemas de Información Geográfica (SIG) como un bien público y una herramienta para la toma de decisiones de los actores públicos y privados.

- Poner a disposición de productores, comercializadores, consumidores y público en general información sobre precios y mercados, y de ser posible inteligencia de mercados, incluso con opciones de mercados fuera del país, a fin de facilitar la toma de decisiones. Tanto MAGFOR y/o MIFIC pudieran liderar esta acción.

- Avanzar en un ordenamiento territorial desde el nivel local que se divulgue ampliamente y que cuente con los mecanismos necesarios para implementarse. Este ordenamiento deberá conciliar aspectos técnicos y de mercado y debe tomarse como base para la planificación de inversiones y actividades en la localidad. Es de suma relevancia el uso adecuado de los recursos naturales, en particular agua y tierra.

Facilitación de activos y servicios a los más pobres

- FUNIDES ha venido haciendo énfasis en la necesidad de un crecimiento económico con mayor equidad e igualdad de oportunidades. Ello requiere de manera urgente de la facilitación de y el acceso a servicios básicos a los hogares más pobres. Dentro de los servicios básicos se encuentran salud, educación y capacitación de calidad, agua potable y saneamiento, electrificación, caminos y puentes, por mencionar los más relevantes. Fortaleciendo el capital humano de estos pobladores, se amplían sus oportunidades de desarrollo e inserción en el mercado laboral y productivo en general.

- De manera complementaria y bajo mecanismos novedosos, se requiere dotar a agentes productivos con potencial, de financiamiento y asistencia técnica adecuada a sus necesidades. Al igual que en la medida anterior, la selección de beneficiarios y la evaluación de estas inversiones antes y después de las intervenciones es de suma importancia para la asignación eficiente del gasto público y para tener mayor impacto.

Cooperación y coordinación internacional

- Si bien la cooperación bilateral de países europeos ha venido reduciéndose en el país, se han abierto otras oportunidades de cooperación que tienen relevancia tanto por los montos que manejan como por las oportunidades de inversión y comercio que se abren. Además, siguen vigentes oportunidades de cooperación multilateral y de organismos de los que Nicaragua forma parte, para lo que se requiere mayor coordinación y gestión para elevar propuestas de desarrollo sostenible e integral del país, que puedan ser financiadas.

- A nivel regional, hay espacios de cooperación para los que se requiere participación y mayor coordinación, a fin de garantizar un esfuerzo centroamericano con los diferentes ministros y con los organismos multilaterales para buscar repuestas no solo a esta situación de hoy sino que también en el mediano y largo plazo. El cambio climático y la necesidad de una estrategia de desarrollo sostenible nos abarca a todos en la región, por lo que se requiere entender y tratar el tema desde esta dimensión regional.

- Diferentes tratados y acuerdos internacionales que hemos asumido como región, también nos obligan a trabajar de manera más coordinada, evitando la duplicación y dispersión de esfuerzos.

Desarrollo institucional

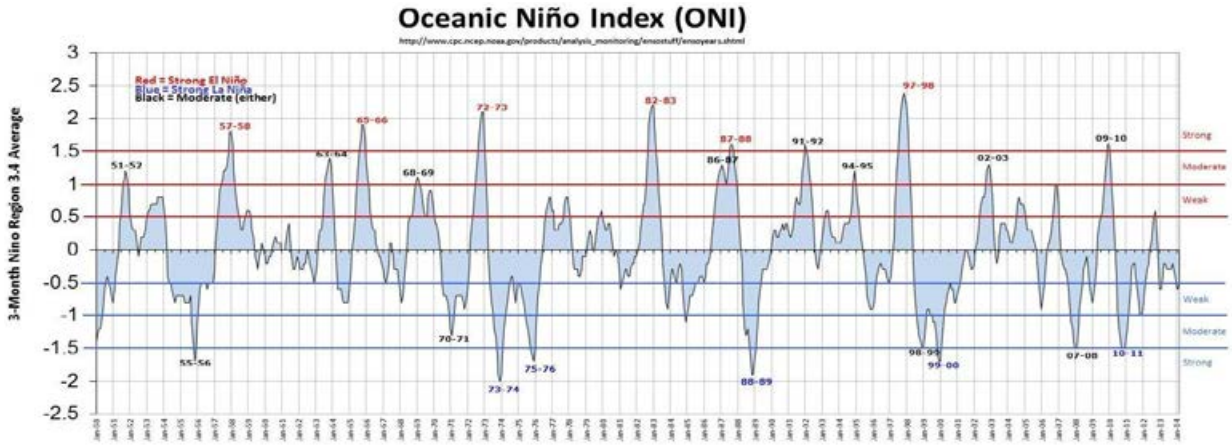
- A fin de facilitar la asistencia técnica, capacitación, información, compra de insumos, venta de productos, etc. es importante promover la asociatividad de los productores. En el caso de gremios, se requiere fortalecimiento institucional a fin de contar con organizaciones más incluyentes y beligerantes que respondan a los intereses de sus agremiados y que tengan capacidad de incidencia. Todo lo anterior en el marco de un proceso de transparencia y rendición de cuentas a sus socios y donantes.

- El sector público también debe fortalecerse a fin de poder atender las necesidades del sector productivo, comercializador y/o exportador. Se requiere fortalecer el Sistema integral de calidad e inocuidad, el Sistema de vigilancia y control sanitario, el Sistema de investigación, validación y transferencia de tecnologías adecuadas, etc.

- Se requiere fortalecer el sistema de trámites y comercio transfronterizo , así como el Clima de inversión del país. Lo anterior pasa por ejercer un verdadero estado de derecho, proporcionar seguridad en la tenencia de la tierra, el cumplimiento de contratos, por mencionar los más relevantes. En relación a la seguridad en la tenencia de la tierra, es un tema que se ha discutido mucho y reviste singular importancia, debido a su relación con el acceso a financiamiento y con el desarrollo de un mercado de tierras y propiedades (tanto urbanas como rurales). Avances en esta materia son de mucha relevancia para promover la inversión tanto local como extranjera, ya sea a pequeña, mediana y gran escala, con el consiguiente beneficio en la generación de empleo, capacitación, transferencia de tecnología, generación de ingresos y divisas, por ejemplo.

Anexo No. 1: Datos Interesantes sobre el Niño

26. Desde 1961 a la fecha ha habido 13 años del Niño, entre severos y moderados. En la década de los años sesenta, se producía un año Niño cada 3.5 años. Esta frecuencia se ha reducido al promedio de la década comprendidas entre 2000 y el 2010, que se dieron 4 Niños, es decir en promedio dos años entre uno y el siguiente. El último registrado fue en 2009 (fue un Niño moderado), por lo que ha pasado un período inusualmente largo sin el fenómeno. Entre 1990 y el 2013 se han producido 7 Niños y han tenido efecto sobre la economía. Si se analizan los años sin Niño, la economía creció en promedio 3.97%, mientras que en los años Niño, esta tasa baja al 2.08%. Análisis recientes para economías que dependen mucho de la agricultura como la India han encontrado que la tasa de crecimiento puede reducirse hasta en un punto y medio porcentual, por lo que los efectos no son despreciables.



Anexo No. 2: Información sobre los municipios de la Zona Seca de Nicaragua[24]

Método utilizado por INETER de Nicaragua para determinar y detectar sequías

27. El método de los deciles (Dietsch et al.,2002) es una técnica estadística basada en las frecuencias acumuladas de una serie de valores que dividen a una serie de datos en diez partes iguales. El primer decil se explica como aquella cantidad de lluvia que no es excedida por el 10 por ciento del total de la serie; de igual manera se explican el resto de los deciles. El orden o rango de decil es el intervalo entre deciles; de tal manera que hay 10 grados de deciles. Según este método, los rangos o intervalos entre deciles dan una idea clara de la distribución de la lluvia con respecto al valor normal y brindan una buena descripción de la cantidad de lluvia que ha caído en algún lugar determinado.

28. Esta metodología se aplicó en 100 estaciones distribuidas en todo el país para una serie desde 1970-1995, obteniendo como resultado el déficit de lluvia para cada uno de los municipios. Como resultado, se obtuvo para cada una de las estaciones el valor de la mediana y el rango de decil de la serie utilizada expresado en porcentajes. De tal forma que, para cada estación, se obtuvo el déficit para cada mediana y, de estos, se definieron zonas por afectación por sequía.

29. Los municipios con las condiciones más críticas son aquellos donde los acumulados de lluvia son inferiores a 400 mm, tanto en el primer sub-periodo lluvioso como en el segundo, y son los que más sufren los efectos de "El Niño". Según los resultados de este análisis, son 25 los municipios que presentan las condiciones más críticas, los cuales están ubicados en las zonas donde normalmente ocurren las menores precipitaciones en el territorio nacional (INETER (2001). *Escenarios de precipitación en Nicaragua para los eventos Niño, con categoría fuerte, moderado y promedio, con base en el periodo 1971-1998).*

30. Estos municipios son:

- Santa María, Ocotal, Dipilto, Mozonte y San Fernando (Depto. de Nueva Segovia)
- Somoto, San Lucas, Telpaneca, Yalaguina, Totalgalpa y Palacaguina (Depto. de Madriz)
- Pueblo Nuevo, Condega, La Trinidad, Estelí parte Central (Depto. de Estelí)
- La Concordia (Depto. de Jinotega)
- San Isidro, Sébaco, Cuidad Darío y Terrabona (Depto. de Matagalpa)
- Teustepe y San Lorenzo (Depto. de Boaco)
- San Francisco Libre y Tipitapa (Depto. de Managua)

31. Además de los 24 municipios señalados, existen 77 municipios en los cuales las precipitaciones se ubican en el rango de los 400 mm a los 700 mm. Estos municipios se encuentran en los siguientes departamentos: Nueva Segovia, Madriz, Estelí, Jinotega, Matagalpa, Boaco, Chontales, Chinandega, León, Managua, Masaya, Granada, Carazo y Rivas.

Zonas de Riesgo Muy Severo

32. Se observa que hay un 40 por ciento o más de déficit de precipitación media anual con respecto a la mediana (escala 10).

Zonas de Riesgo Severo

33. Se presenta entre un 30 por ciento y menor al 40 por ciento de déficit de precipitación media anual con respecto a la mediana (escala 7-9).

Zonas de Riesgo Moderado

34. Zonas que presentan entre un 20 por ciento y un 30 por ciento de déficit en las cantidades de precipitación media anual con respecto a la mediana (escala 3-4).

Zonas de Riesgo Débil

35. Equivale a un valor entre un 10 por ciento y menor al 20 por ciento (escala 1-3). En aquellos municipios en los cuales se observó que los deciles de lluvia con respecto a la mediana eran menores a un 10 por ciento, no se consideran amenazados por sequía, por cuanto estos son considerados como normales.

24 Tomado del Anexo del Estudio de caracterización del Corredor Seco Centroamericano, publicado por "Acción contra el Hambre (ACH)" y la FAO en 2013.

Zonas por municipios, según su nivel de amenaza por sequía (INETER, Nicaragua)	
Zonas	**Municipios**
Muy Severo (Escala 10)	León, Chinandega, La Paz Centro, Villa Carlos Fonseca, Mateare, Posoltega, El Realejo, Tola, Chichigalpa, Corinto, San Francisco Libre, Nagarote, Matagalpa, Somotillo, Telica, El Jicaral, Estelí, Telpaneca, Condega, Ciudad Darío, San Lorenzo, Sébaco, San Isidro, La Trinidad, Larreynaga, Acoyapa, Pueblo Nuevo, Santa Rosa del Peñón, Somoto, Ocotal, Mozonte, San Dionisio, Totogalpa, Santo Tomás, Terrabona, La Concordia, El Jícaro, Yalagüina.
Severo (Escala 7-9)	Villanueva, Teustepe, Cinco Pinos, San Francisco del Norte, Cárdenas, San Pedro del Norte, El Viejo, Managua, Moyogalpa, Atagracia, Jinotepe, Garanada, San Rafael del Sur, Puerto Morazán, Diriamba, San Juan del Sur, Rivas, Buenos aires, Potosí, San Jorge, Belén, Quezalguaque, Masaya, Ciudad Sandino, Juigalap, San Juan de Oriente, Ticuantepe, Catarina, Wiwilí de Nueva Segovia, Masatepe, La Concepción, Nindirí El Sauce, La Paz de Carazo, Nandasmo, Santa Teresa, Niquinohomo, Dipilto, El Rosario, Jinotega, Diria, El Crucero, San Marcos, Diriomo, Esquipulas, La Conquista, Tisma, Nanadaime, El Coral, San Ramón, San Fernando, El Tuma, Ciudad Antigua, Jalapa, Macuelizo, Murra, Dolores, San José de los Remates, Santa María, La Libertad, Villa Sandino.
Moderado (Escala 6-4)	Tpitapa, Comalapa, Muy Muy, San Miguelito, Morrito, San Carlos, El Almendro, San Juan de Río Coco, El Rama, Waspam, Quilalí, Achuapa, Cuá, Bocay, San Nicolás, San Juan de Limay, Wiwilí de Jinotega, Mueye de los Bueyes, Maniguas, Santo Domingo, Nueva Guinea, San Sebastián de Yalí, Bonanza, Rosita, San Francisco de Cusmapa, Santa Lucía, Bosaco, El Ayote, Waslala, Santa María de Fantasma, Río Blanco, Rancho Grande, San Lucas, San Pedro de Lóvago, Las Sabana, Paiwas, Siuna, Camoapa.
Débil (Escala 3-1)	Bluefields, Puerto Cabezas, Laguna de Perlas, Prinzapolka, La Cruz del Río Grande, Kukra Hill, Desembocadura del Río Grande, El Tortuguero, San Juan del Norte, El Castillo, Corn Island.

Anexo No. 3: Promedio de precipitación 2014

Milímetros por mes

Región		**Pacífico occidental**	**Pacífico central**	**Pacífico sur**	**Norte**		**Centro**	**RAAN**	**RAAS**
Estación		León	Aeropuerto	Rivas	Condega	Matagalpa	Juigalpa	Puerto cabezas	Nueva Guinea
Enero	Observado	0.8	3.1	6.6	12.2	69.8	3.9	156.1	56.2
	NH*	1.2	3.8	9.5	10.1	32.1	9.0	140.7	119.8
Febrero	Observado	1.5	0.7	0.0	6.3	47.8	3.5	82.7	34.6
	NH	0.8	2.4	3.9	9.7	14.0	3.9	79.1	61.1
Marzo	Observado	0.0	0.0	0.0	0.5	9.4	3.5	16.4	13.4
	NH	5.0	3.7	3.3	17.2	11.4	3.0	52.7	34.4
Abril	Observado	3.9	0.0	0.0	0.4	7.0	0.5	43.5	61.8
	NH	19.1	14.8	8.9	26.4	22.9	11.5	57.2	63.6
Mayo	Observado	141.1	31.1	21.8	36.6	68.4	115.7	131.6	97.6
	NH	247.9	142.5	174.6	113.9	117.4	138.2	216.0	164.0
Junio	Observado	88.5	73.2	82.5	82.6	229.0	79.3	340.7	401.6
	NH	212.5	188.6	245.8	128.1	237.0	196.8	417.0	347.8
Julio	Observado	10.3	57.0	53.4	30.3	124.6	14.4	120.3	283.6
	NH	117.9	137.8	157.3	89.1	155.3	130.6	447.4	411.8
Agosto	Observado	211.5	196.0	104.7	80.1	175.2	109.1	172.5	250.6
	NH	186.9	149.5	196.0	105.2	150.1	158.5	376.1	340.5
Acumulado Enero - Agosto	**Observado**	**457.6**	**361.1**	**269.0**	**249.0**	**731.2**	**329.9**	**1,063.8**	**1,199.4**
	NH	**791.3**	**643.2**	**799.4**	**499.8**	**740.2**	**651.4**	**1,786.3**	**1,543.0**
	Observado / NH (%)	**57.8**	**56.1**	**33.7**	**49.8**	**98.8**	**50.6**	**59.6**	**77.7**

*NH hace referencia a "Norma histórica"

Fuente: INETER

Capítulo VIII: Encuestas de FUNIDES

Resumen

1. En este capítulo se presentan los resultados de las dos últimas encuestas de FUNIDES sobre las expectativas de los consumidores (septiembre de 2014) y de los empresarios (junio 2014) sobre la situación económica del país.

2. Los consumidores indican que su capacidad de compra dejó de seguir deteriorándose. Asimismo mejoraron las expectativas de capacidad de compra, a pesar de las expectativas de una inflación hacia el alza. En cambio las expectativas sobre el empleo disminuyeron siguiendo la tendencia de los meses anteriores. Además tanto el empleo como la inflación toman el primer puesto como aspecto de mayor preocupación para las familias.

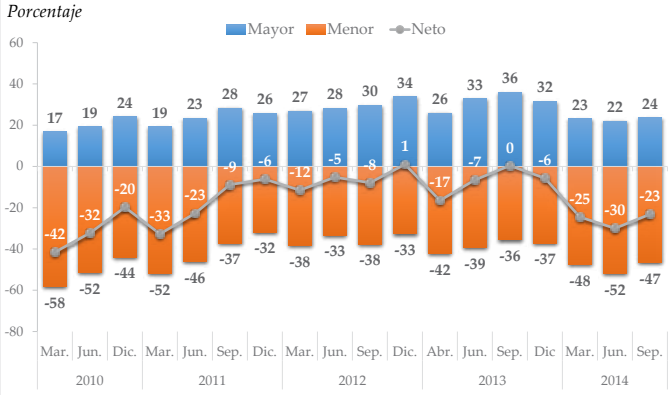
3. Por su parte, la percepción de los empresarios sobre la situación económica del país empeoró en el segundo trimestre de este año y de manera significativa, así como su percepción sobre la situación de la empresa privada. Entre los factores de incidencia positiva para la actividad económica se destacan la demanda de productos en el país y en Centroamérica, la disponibilidad del crédito y la seguridad ciudadana; y entre las negativas el entorno político, la corrupción, el precio de la energía eléctrica y el costo del crédito. El balance entre los aspectos de incidencia positiva y negativa fue positivo pero menor que el de marzo.

8.1 Encuesta de Confianza del Consumidor

4. En septiembre de 2014 los hogares encuestados indicaron un cambio en su capacidad de compra con relación a una tendencia negativa que se observaba desde septiembre de 2013. El balance aunque mejor que el periodo pasado, se mantiene negativo en 23 por ciento, debido a un 24 por ciento de consumidores que opina tener una mayor capacidad de compra y un 47 por ciento que opina lo contrario.

Gráfico 1: Capacidad de compra de los consumidores con respecto al año pasado

Porcentaje

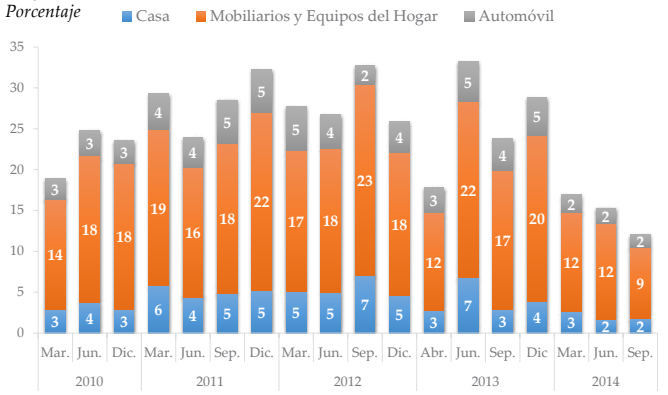


Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

5. A pesar de la mejora en la capacidad de compra, en septiembre disminuyó la proporción de hogares que tienen ingresos que permiten hacer compras mayores. Mientras se mantuvo constante la proporción de los consumidores que tienen ingresos para comprar casa y automóvil, en 2 por ciento cada uno, los que pueden comprar mobiliario y equipo del hogar disminuyeron.

Gráfico 2: Ingresos (salarios más remesas) permiten hacer compras mayores

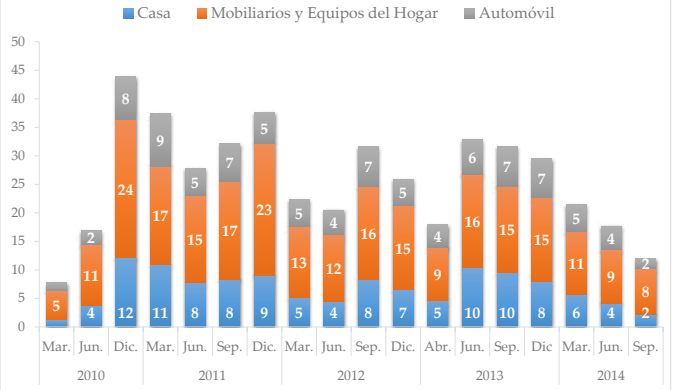
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

6. De igual forma, el porcentaje de consumidores que opina que es un buen momento para hacer compras mayores disminuyó de 17 por ciento en junio a 12 por ciento en septiembre. Esa caída de 5 puntos porcentuales se debió principalmente por la caída en la percepción de que es un buen momento para comprar casa o automóvil.

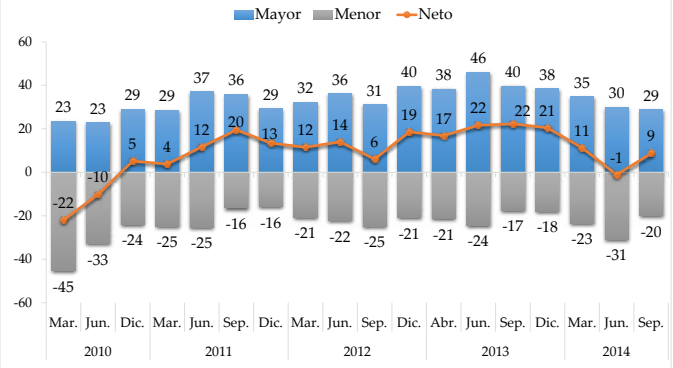
Gráfico 3: Buen momento para hacer compras mayores
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

7. Al ser preguntados cómo esperan que sea la capacidad de compra del hogar en los próximos 12 meses, la proporción de hogares que considera que va a ser mayor disminuyó levemente en septiembre con respecto a junio y la que considera que va a ser menor disminuyó de manera substancial, por lo que el balance neto pasó de ser negativo en 1 por ciento a un balance positivo de 9 por ciento.

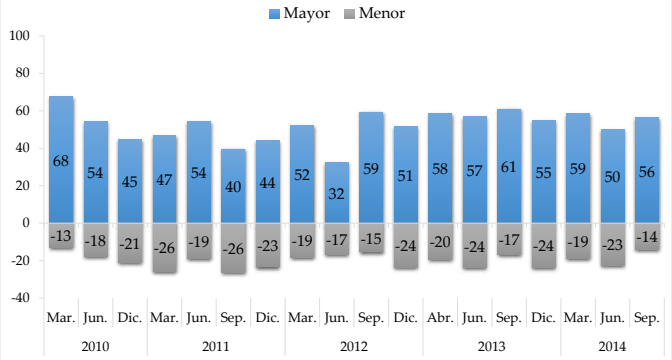
Gráfico 4: Expectativa de capacidad de compra del hogar en los próximos 12 meses
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

8. La expectativa de una mayor inflación en los próximos 12 meses aumentó entre los consumidores, del 50 por ciento en junio al 56 por ciento en septiembre. En cambio, la expectativa de una menor inflación bajó, pasando de 23 por ciento a 14 por ciento. Esto es congruente con el alza de precios que se ha visto a partir de junio.

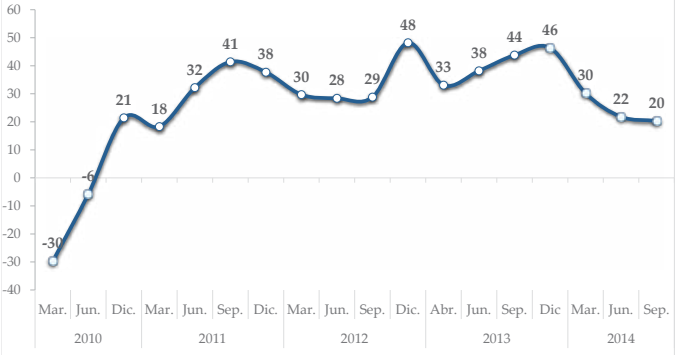
Gráfico 5: Expectativa de inflación en los próximos 12 meses con respecto a lo observado en términos anuales a diciembre del año anterior
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

9. Las expectativas de empleo en los próximos 12 meses desmejoraron en septiembre con respecto a la encuesta anterior, pero la disminución no fue tan marcada como en los primeros dos trimestres de este año. El balance neto pasó de 46 por ciento en diciembre de 2013 a 20 por ciento en septiembre. En este último mes se disminuyó tanto el porcentaje de hogares que tiene una expectativa positiva del empleo como los que no la tienen.

Gráfico 6: Expectativa neta de la condición del empleo en los próximos 12 meses
Porcentaje



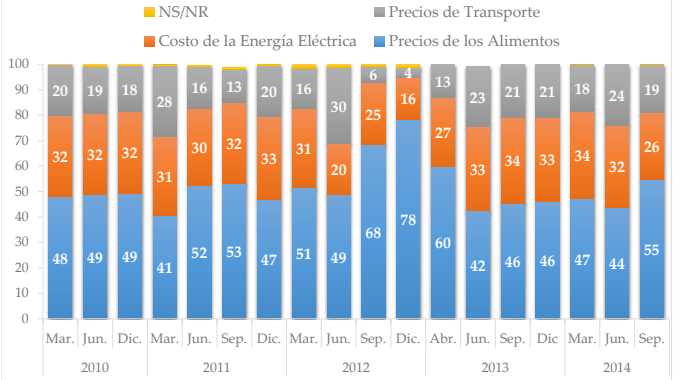
Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

10. Entre los aspectos que afectan más a los hogares nicaragüenses se mantiene el precio de los alimentos en primer lugar. En 2014 los hogares lo reportan como el aspecto que más afecta, con un 55 por ciento en septiembre y un 44 por ciento en junio. El

costo de la energía eléctrica es el segundo aspecto más importante, el cual disminuyó a 26 por ciento. Finalmente, para los hogares el precio del transporte bajó en importancia en septiembre, ubicándose en 19 por ciento.

Gráfico 7: Aspectos que más afectan la economía de su hogar

Porcentaje

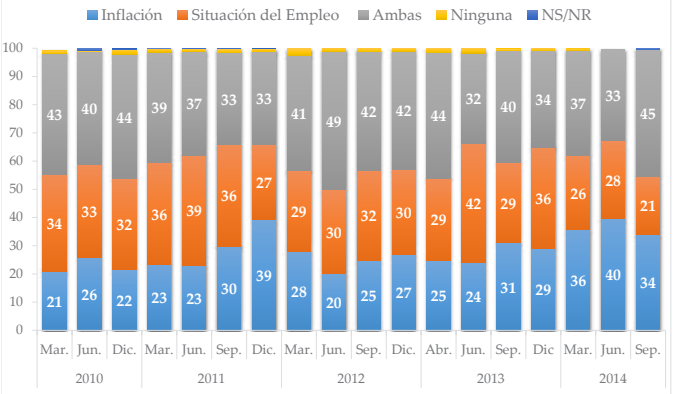


Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

11. El 45 por ciento de los consumidores encuestados afirmaron que el aspecto de mayor preocupación es tanto la inflación como el empleo. El 21 por ciento afirma que la mayor preocupación es el empleo, y el 34 por ciento que es la inflación. Este mes se diferencia de los anteriores en que en primer lugar de preocupación están ambos aspectos y no uno sólo como se había presentado desde junio de 2013.

Gráfico 8: Aspectos de mayor preocupación para el hogar

Porcentaje

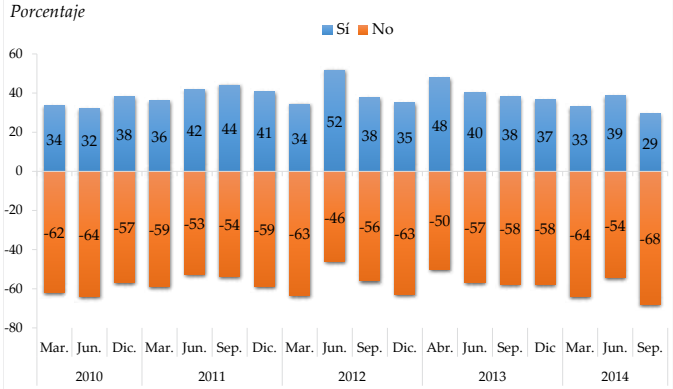


Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

12. Con respecto a los incrementos en el ingreso, en septiembre de este año se desmejoró la situación con respecto a junio. El 68 por ciento de los encuestados afirmó que el incremento en sus ingresos no ha sido lo suficiente para compensar el aumento en los precios, y el 29 por ciento afirmó que sí había sido suficiente.

Gráfico 9: ¿Los incrementos de ingresos han sido suficientes para compensar el alza en precios?

Porcentaje

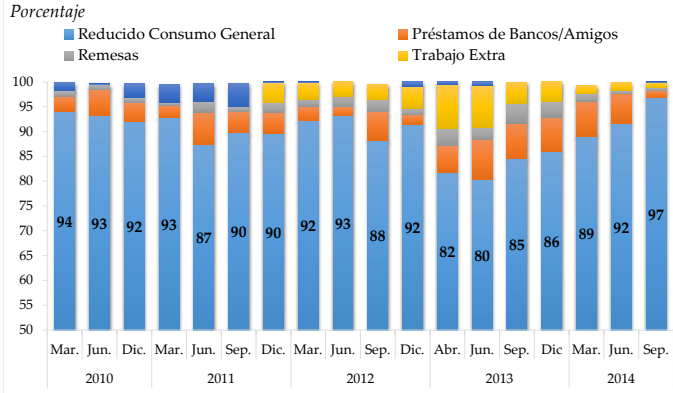


Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

13. Siguiendo con la tendencia de los períodos pasados, la mayoría de los hogares ha enfrentado el poco o nulo incremento del salario reduciendo su consumo. En septiembre de 2014 el 97 por ciento de los consumidores optó por reducir su consumo mientras que en junio fue el 92 por ciento. Este fue el periodo en que se tuvo el porcentaje más alto de personas que enfrentaron la inflación reduciendo consumo.

Gráfico 10: ¿Cómo ha enfrentado la situación si no ha tenido incrementos de ingreso o los incrementos de ingresos no han sido

Porcentaje



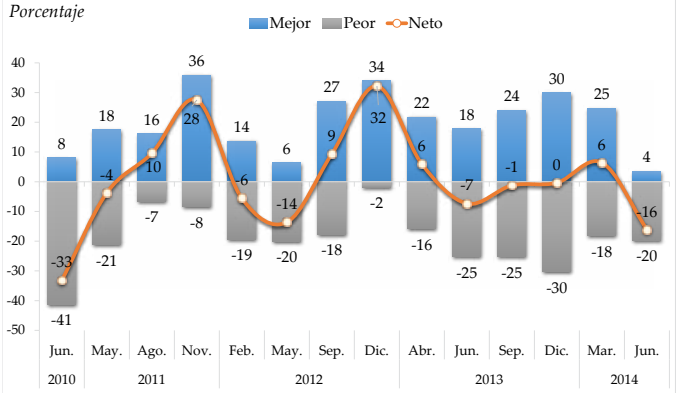
Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor FUNIDES.

8.2 Encuesta de confianza del empresario

14. En junio de 2014 disminuyó el balance de los empresarios que percibieron que la situación económica mejoró con respecto a los que respondieron que empeoró. Esto se debió principalmente a una gran disminución de empresarios que perciben una mejor situación económica del país y un pequeño aumento en los que consideran lo contrario. Por tanto el balance neto pasó de ser positivo en un 6 por ciento a un balance negativo de 16 por ciento, el más bajo desde junio de 2010.

Gráfico 11: Situación económica del país con respecto al año anterior para la empresa privada

Porcentaje

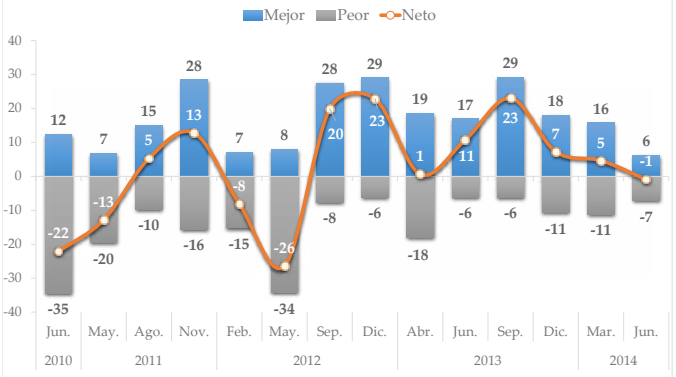


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

15. Con respecto a la situación de la empresa privada, también se presentó una desmejora en el balance, aunque menos pronunciada, pasando de 5 por ciento a un balance negativo de 1 por ciento. Esto se dio producto de que el 6 por ciento de los empresarios encuestados afirmaron que la situación para la empresa privada mejoró en este trimestre, mientras que un 7 por ciento indicó lo contrario. En ambos casos el porcentaje disminuyó, mostrando un alto porcentaje de empresarios que consideran que la situación ha permanecido igual.

Gráfico 12: Situación actual para la empresa privada

Porcentaje

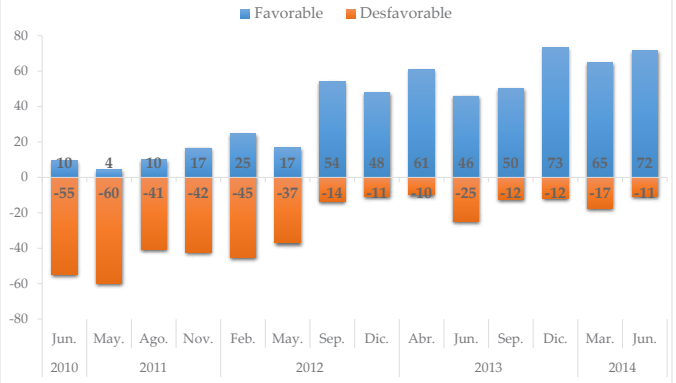


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

16. El 72 por ciento de los empresarios opina que el clima de inversión en el trimestre fue favorable, y sólo el 11 por ciento piensa lo contrario, reflejando un balance neto mejor que el trimestre anterior. Este porcentaje es el segundo más alto de la serie registrada en las encuestas de FUNIDES desde 2010 y es coherente con una persistente mejora percibida por los empresarios desde septiembre de 2012.

Gráfico 13: Clima de inversión

Porcentaje

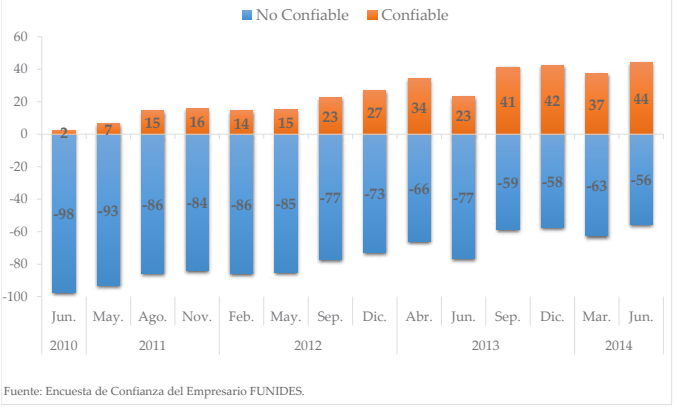


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

17. El grado de confianza en el sistema judicial por parte de los empresarios ha mejorado este último trimestre, colocándose en el nivel más alto el porcentaje de empresarios que lo consideran confiable y el porcentaje más bajo de los que consideran que no es confiable. Sin embargo, el balance neto sigue siendo negativo.

Gráfico 14: Grado de confianza del sistema judicial para la empresa privada

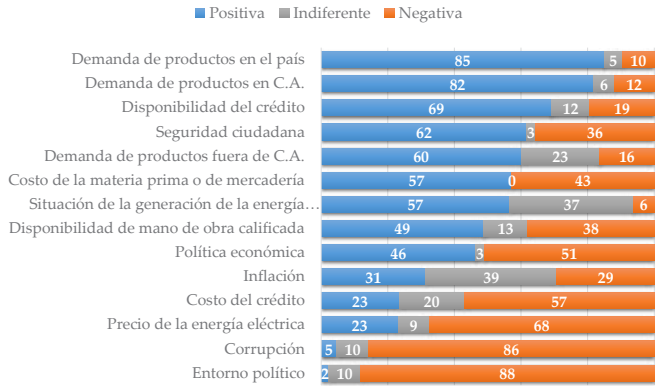
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

18. Referente a los diversos factores que los empresarios consideran que inciden en la actividad económica, los de mayor incidencia positiva son la demanda de productos en el país y en Centroamérica, la disponibilidad de crédito y la seguridad ciudadana. Aunque la disponibilidad de crédito es positivo para un gran porcentaje de empresarios, el costo del mismo es de los factores más negativos. Además, el entorno político, la corrupción y el precio de la energía eléctrica son otros de los factores de mayor incidencia negativa.

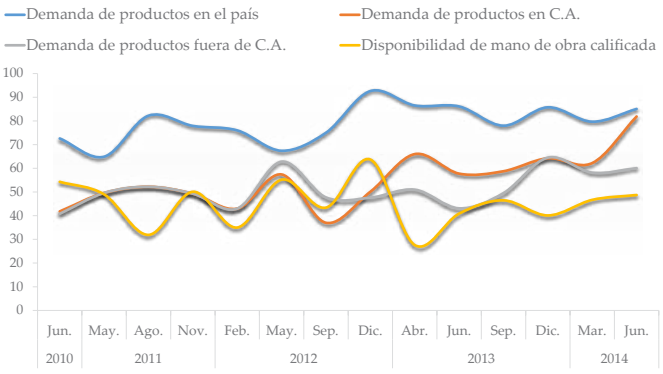
Gráfico 15: ¿Cuáles factores están incidiendo en la actividad económica?
Porcentaje, junio 2014



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

19. Analizando los factores que históricamente han tenido incidencia positiva según la percepción de los empresarios, la demanda de productos en el país sigue estando en primer lugar. Luego le sigue la demanda de productos en Centroamérica y fuera de la región. Esto indica que los empresarios perciben de manera positiva el mercado interno y externo para sus productos. En cuarto lugar se encuentra la disponibilidad de mano de obra calificada. Esta jerarquía se ha mantenido desde 2013.

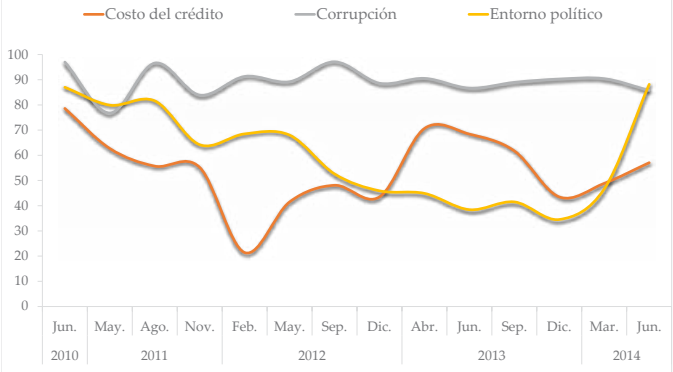
Gráfico 16: Factores de incidencia positiva
Porcentaje



Fuente: FUNIDES Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

20. Entre los factores que históricamente los empresarios consideran que tienen una incidencia negativa en la actividad económica, la corrupción había sido desde agosto de 2011 la principal, mientras que en este trimestre fue superada por el entorno político. El entorno político tuvo un significativo aumento en la proporción de empresarios que lo consideraron negativo al pasar de 47 por ciento en el primer trimestre a 88 por ciento en el segundo. Finalmente, la proporción de empresarios que consideran negativo el costo de crédito tuvo un aumento de 8 puntos porcentuales, respectivamente, pero sigue estando por debajo de los dos primeros factores.

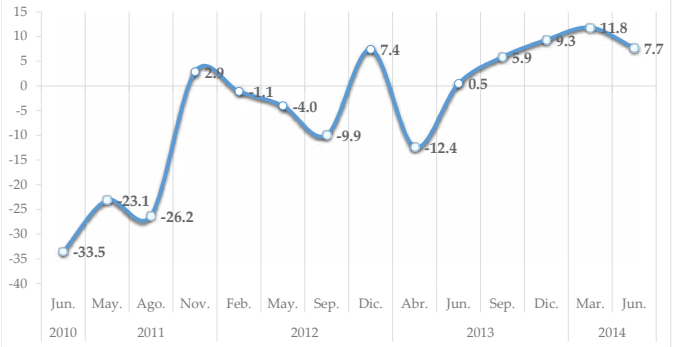
Gráfico 17: Factores de incidencia negativa
Porcentaje



Fuente: FUNIDES Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

21. Considerando todos los factores en su conjunto, en promedio los empresarios destacaron en un 54 por ciento los factores positivos y en un 46 por ciento los factores negativos, lo que muestra una desmejora con respecto a marzo de este año al pasar el balance neto de 11.8 por ciento en marzo a 7.7 por ciento en junio de 2014.

Gráfico 18: Balance neto de factores positivos y negativos que están incidiendo en la actividad económica
Porcentaje

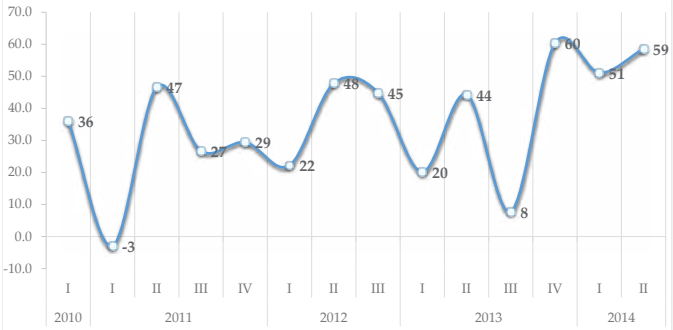


Fuente: FUNIDES Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

22. El balance entre los empresarios que percibieron una mejora en sus ventas versus los que percibieron una disminución con respecto al trimestre anterior aumentó del 51 por ciento al 59 por ciento en el periodo analizado. Sin embargo, el balance de la percepción de las ventas con respecto al año anterior disminuyó de 60 por ciento en el primer trimestre a 58 por ciento en el segundo trimestre del año.

Gráfico 19: Ventas netas respecto al trimestre anterior

Porcentaje

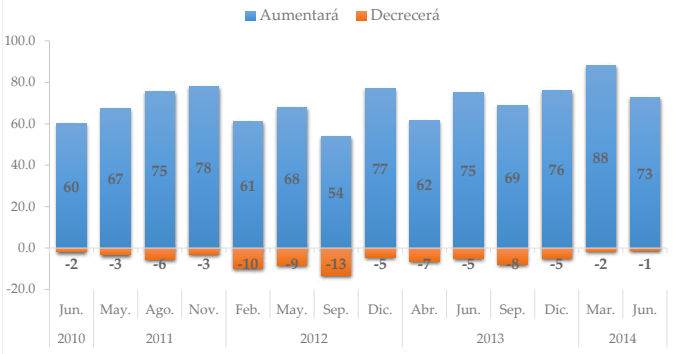


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.
Se refiere al porcentaje de empresarios que reportaron la venta de sus productos o servicios fue mayor menos aquellos que reportaron una venta menor.

23. Al ser preguntados sobre las expectativas de demanda de sus productos en los próximos 6 meses, un 73 por ciento de los empresarios considera que aumentará, mientras que solo un 1 por ciento piensa que decrecerá. Esta situación muestra una desmejora con respecto al trimestre anterior en que el 88 por ciento de los empresarios tenían expectativas positivas sobre la demanda y un 2 por ciento pensaban que la demanda iba a decrecer.

Gráfico 20: Demanda de sus productos en los próximos 6 meses con respecto a la situación actual

Porcentaje

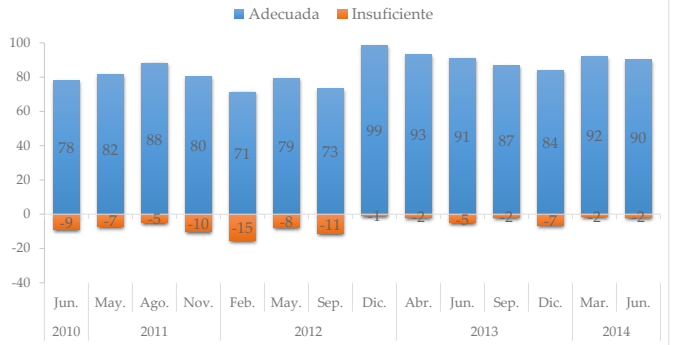


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

24. En relación a la capacidad instalada de su empresa con respecto a la actividad que realizan, el 90 por ciento de los empresarios consideran su capacidad adecuada y el 2 por ciento considera que es insuficiente. A pesar de esta disminución, una menor proporción de empresarios considera invertir en los próximos 6 meses. Esta pasó de 20 por ciento en marzo a 18 por ciento en junio. El 82 por ciento restante no considera invertir.

Gráfico 21: Capacidad instalada de su empresa con relación a la actividad que actualmente desarrolla

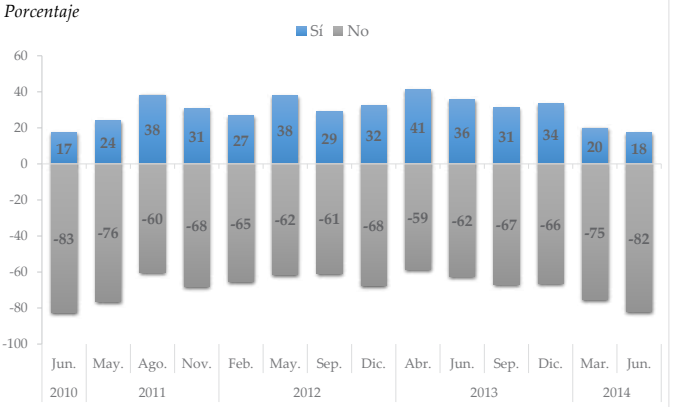
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

Gráfico 22: ¿Considera invertir en los próximos 6 meses?

Porcentaje

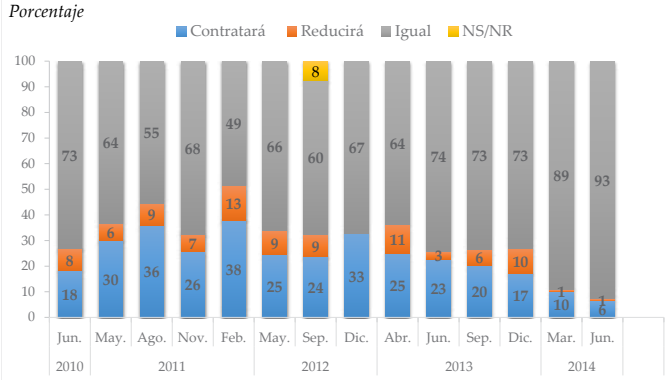


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

25. En referencia a las políticas de contratación, la mayoría de los empresarios considera mantener igual el número de trabajadores contratados, la proporción pasó de 89 por ciento en marzo de 2014 a 93 por ciento en junio. Adicionalmente, la misma proporción de empresarios considera reducir personal, un 1 por ciento, por lo que la proporción de empresarios que considera contratar en los próximos 6 meses disminuyó de 10 por ciento en marzo a 6 por ciento en junio, el menor porcentaje desde 2010. Producto de esto, el balance de empresarios que considera hacer cambios en la contratación de trabajadores cayó a un 5.7 por ciento en este último mes.

Gráfico 23: ¿Considera hacer cambios en la cantidad de trabajadores ocupados en los próximos 6 meses?

Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

Gráfico 24: ¿Considera hacer cambios en la cantidad de trabajadores ocupados en los próximos 6 meses?

Balance de empresas que contratarán más personal respecto a las que reducirán

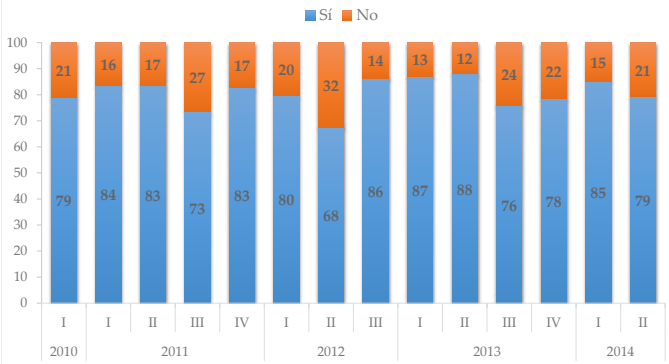


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

26. Entre los empresarios encuestados, el 79 por ciento reportó haber tenido acceso a financiamiento externo en el trimestre anterior, 6 puntos porcentuales menos que en el primer trimestre. Esta proporción no ha tenido mucha variación desde 2010, se ha mantenido entre 68 por ciento y 88 por ciento.

Gráfico 25: ¿Tuvo pasivos con instituciones financieras o empresas del exterior en el trimestre anterior?

Porcentaje

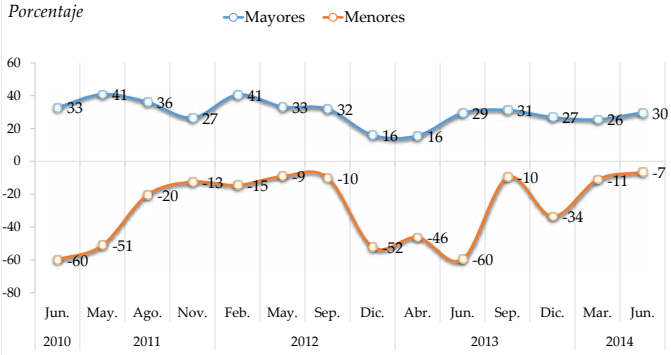


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

27. Finalmente, el porcentaje de empresarios que considera que su financiamiento externo será mayor aumentó de 26 por ciento a 30 por ciento en junio de 2014. A la vez, disminuyó el porcentaje de empresarios que consideraron que su financiamiento externo va a ser menor en los próximos 6 meses.

Gráfico 26: ¿Cómo cree que serán sus pasivos con instituciones financieras o empresas del exterior en los próximos 6 meses con respecto a lo que tenía el año anterior?

Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

Referencias bibliográficas

» Banco Mundial (2014). Commodity markets Outlook: July 2014.

» CNU (2013). Informe Rendición Social de Cuentas año 2012. Disponible en: www.cnu.edu.ni/cnuweb/Informe%20Rendicion%20Social.pdf

» ENDESA (2006/07). Informe final Encuesta Nicaragüense de Demografía y Salud. Disponible en: www.inide.gob.ni/endesa/Endesa_2006/InformeFinal06_07.pdf

» ENDESA (2011/12). Informe preliminar Encuesta Nicaragüense de Demografía y Salud. Disponible en: www.inide.gob.ni/endesa/Endesa11_12/HTML/preliminar.html#1

» FMI (2014) World economic outlook: October 2014.

» INIDE (2011/2012). Encuesta Continua de Hogares, 8 trimestres.

» INIDE (2012). IV Censo Nacional Agropecuario.

» La Gaceta. Ediciones publicadas entre 2003-2014.

» MINED (2009). Plan de Estudio en el nuevo currículo de la Educación Básica y Media. Disponible en: www.mined.gob.ni/index.php?option=com_content&view=article&id=59%3Asecundaria&catid=36%3Amodalid&limitstart=1

» MHCP (2014). Informe de ejecución presupuestaria enero-junio 2014

» Porta & Laguna (2013). Documento de trabajo: Análisis de la rentabilidad de la educación en Nicaragua. FUNIDES. Disponible en: www.funides.com/documentos/eventos/2014/mayo/educacion-empleo/documento-de-trabajo-Rentabilidad-de-la-Educacion-en-Nicaragua-diciembre-2013.pdf

FUNIDES
FUNDACION NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL

Coyuntura Económica
Tercer Trimestre de 2014

Octubre 2014

Fundación Nicaragüense para el
Desarrollo Económico y Social

www.youtube.com/funides
www.twitter.com/funides
www.facebook.com/funidesnicaragua
www.blog.funides.com
info@funides.com
www.funides.com

Con el apoyo de:

USAID
DEL PUEBLO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Cooperación Suiza
en América Central

cooperación
alemana
DEUTSCHE ZUSAMMENARBEIT

y del sector privado nicaragüense