

COYUNTURA ECONÓMICA

TERCER INFORME 2017

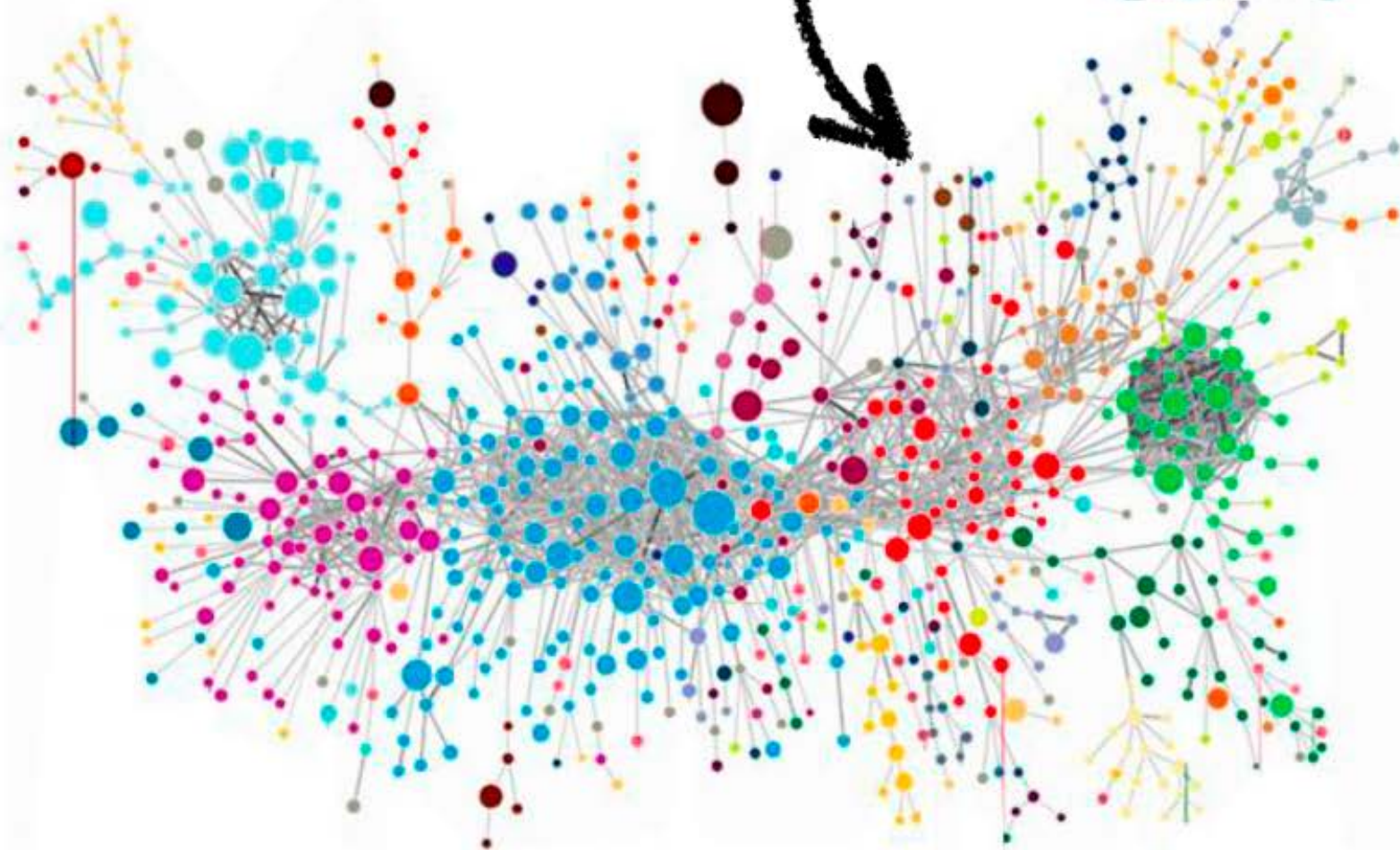
Juan Sebastián Chamorro
Director Ejecutivo

Noviembre 2017



FUNIDES
FUNDACIÓN NICARAGÜENSE PARA EL
DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

Representación del Comercio Mundial



Maquinaria



Electrónica



Químicos- Salud



Construcción



Textiles

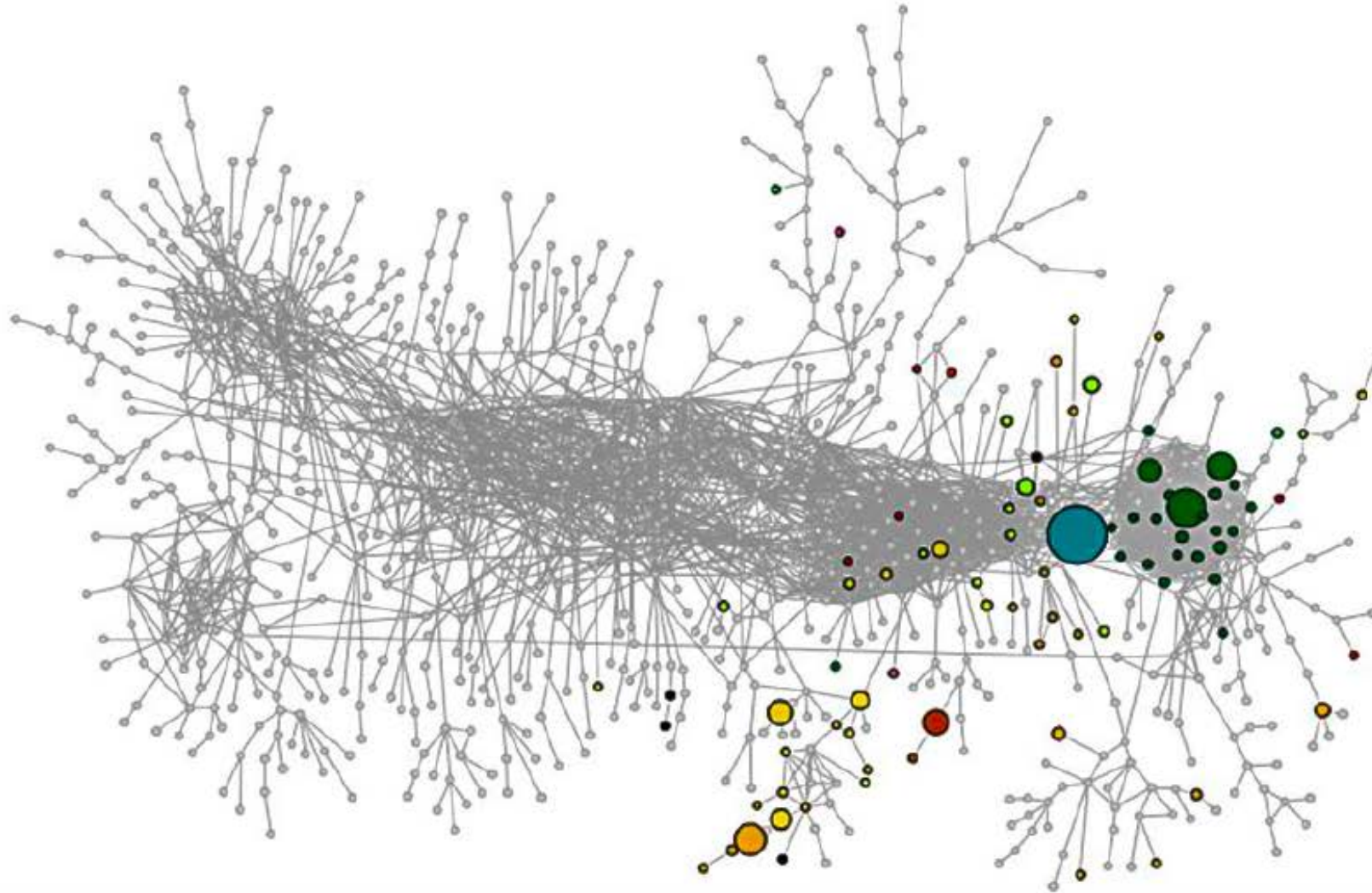


Agricultura



Otros

Nicaragua 2015



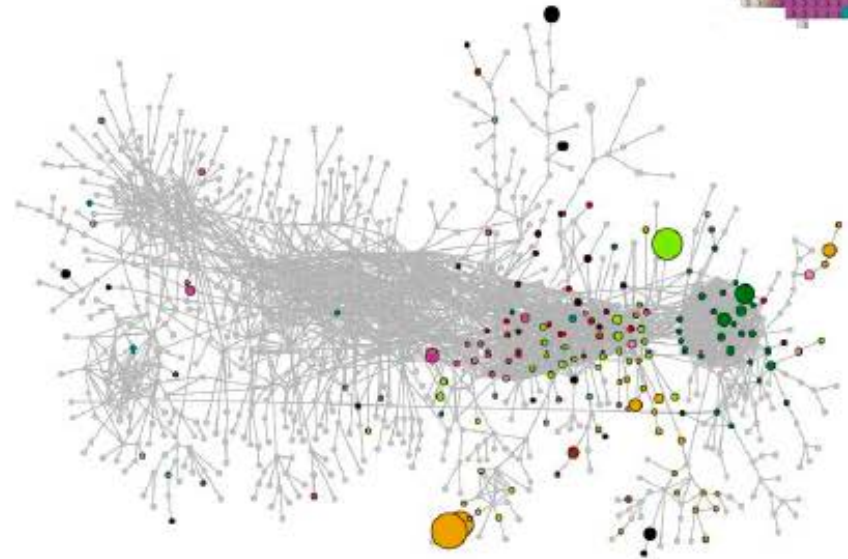
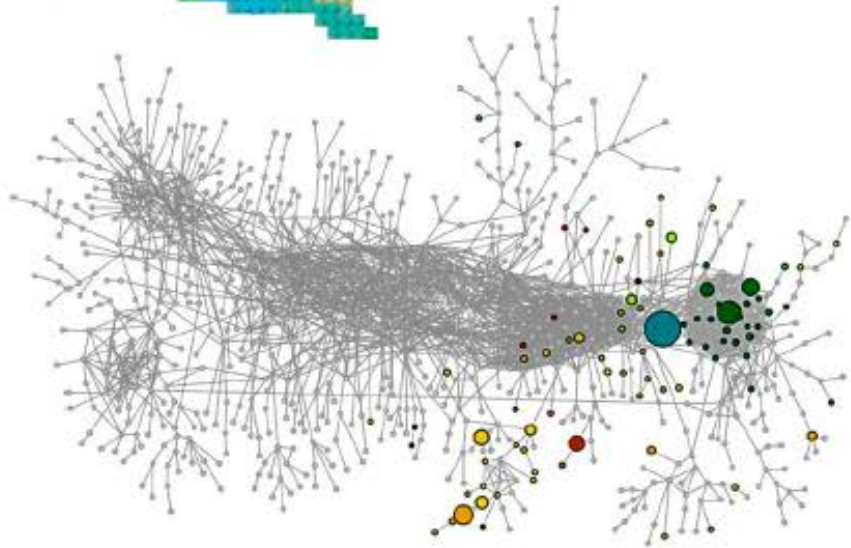
¿Cómo llegar al 8%?



Nicaragua



Guatemala



7.7%



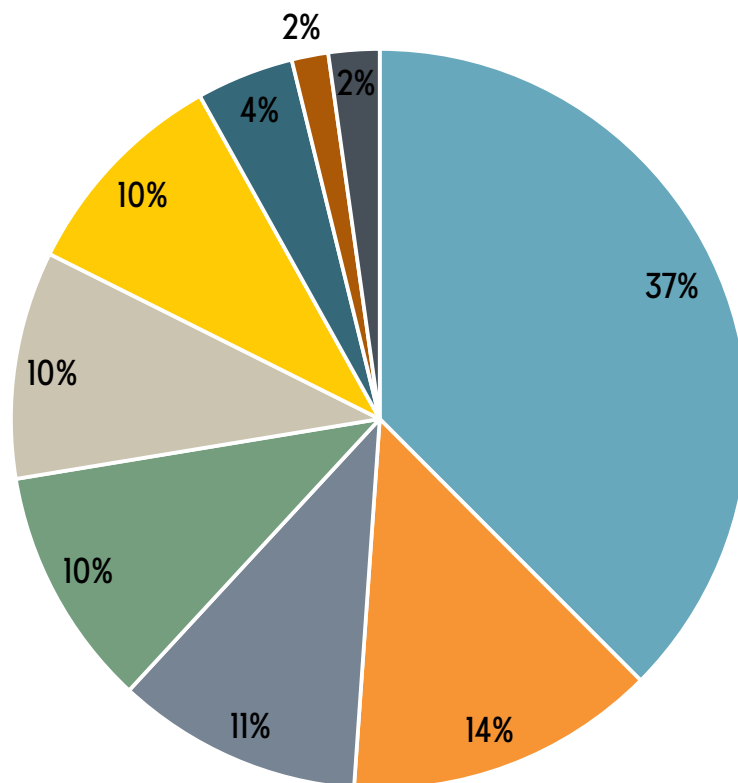
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED)

- ⇒ La IED es clave para el desarrollo económico por:
 - ⇒ Propensa atraer nuevas tecnologías al país
 - ⇒ Mejora la productividad en general y de los trabajadores en particular
 - ⇒ Efecto derrame de tecnología sobre otros sectores domésticos
 - ⇒ Aprovechamiento sostenible del medio ambiente

Ingresos de IED por sector 2012-2016

Porcentaje

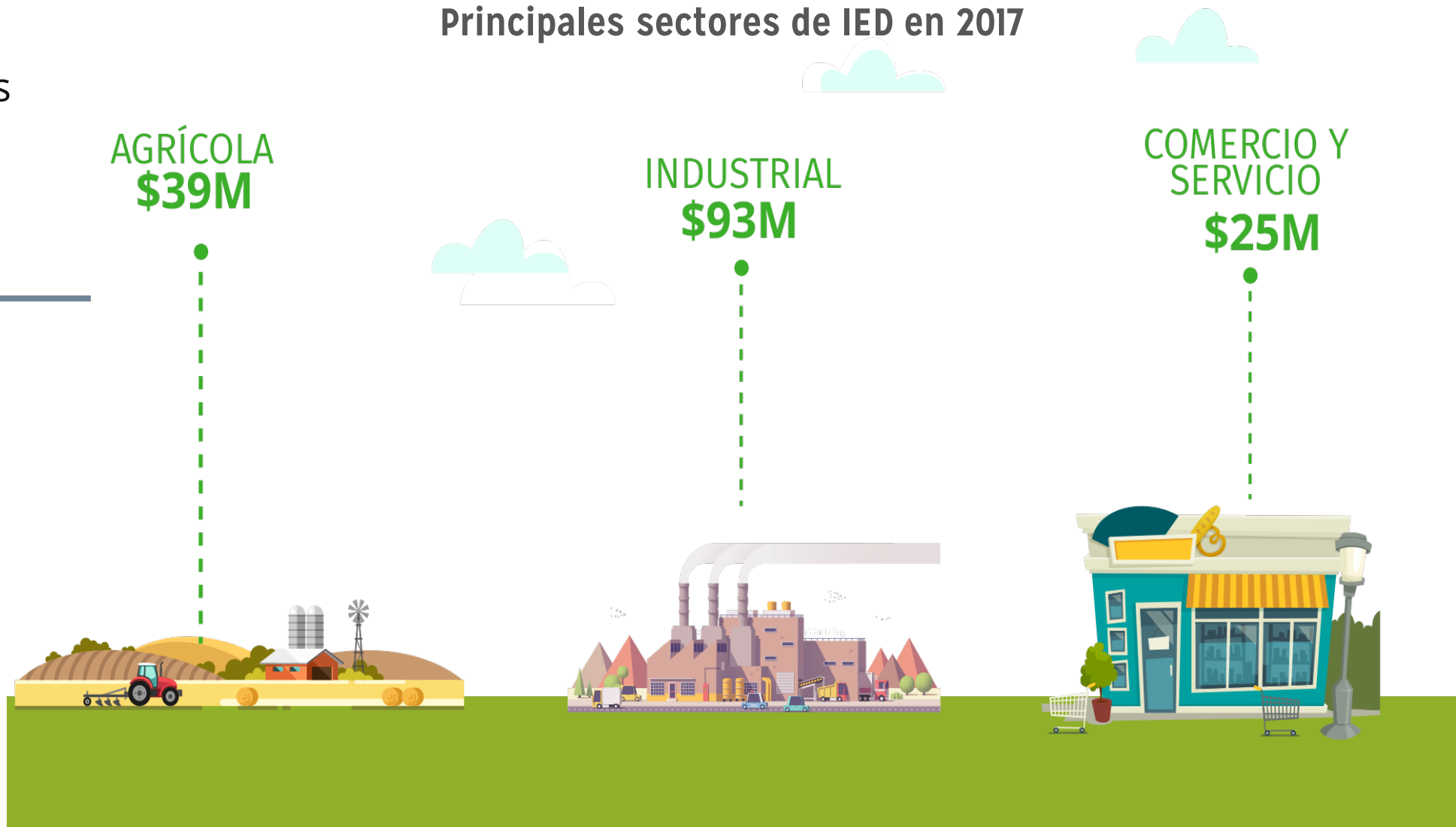
- Industria
- Telecomunicaciones
- Comercio y Servicios
- Financiero
- Energía
- Minas
- Agrícola
- Turismo
- Otros sectores



Fuente: BCN, MIFIC y PRONicaragua.



Avances de algunos
proyectos de
inversión en 2017.

Principales sectores de IED en 2017



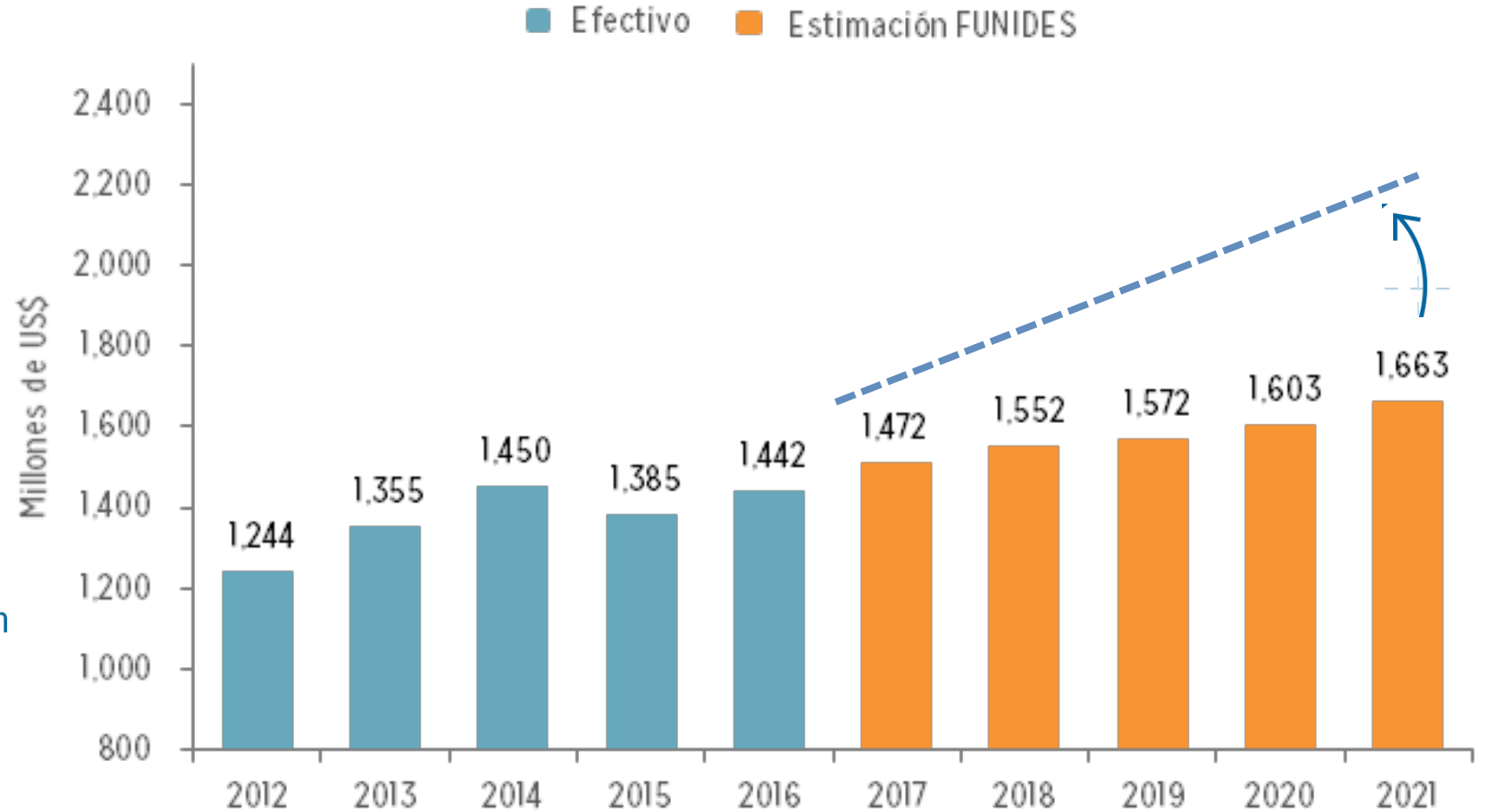
Fuente: FUNIDES.

Elementos para acelerar las inversiones extranjeras directas.

-  Educación básica, media, superior
-  Infraestructura
-  Atracción directa de nuevos y más grandes proyectos de inversión
-  Mayor valor agregado
-  Energía

Ingresos de inversión extranjera directa

Millones de dólares



Fuente: BCN, MIFIC Y PRONicaragua.

Nota: *Dato 2016 es preliminar.



GENERACIÓN DISTRIBUIDA: UNA OPORTUNIDAD

GENERACIÓN DISTRIBUIDA: UNA OPORTUNIDAD

- ⇒ Convierte a los consumidores en potenciales productores
- ⇒ Democratiza la generación
- ⇒ La nueva normativa:
 - ⇒ Legalizará la actividad: más posibilidades de financiamiento
 - ⇒ Debe fomentar la habilitación a ser generador distribuido
 - ⇒ Debería crear mecanismos de resolución de conflictos
 - ⇒ Determinar una “buena” tarifa de inyección

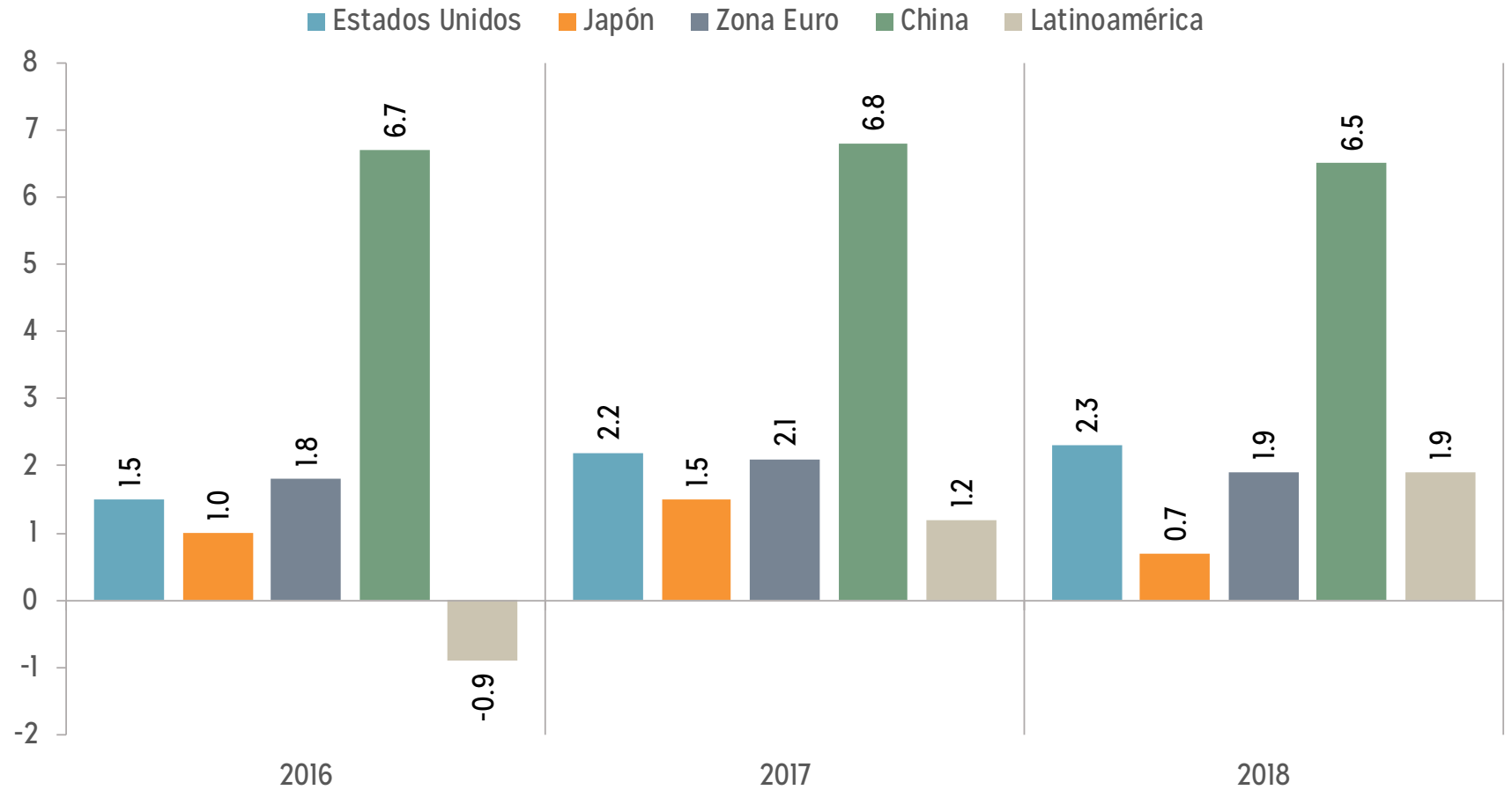


COYUNTURA ECONÓMICA

En 2017, se espera una **recuperación en Latinoamérica** y una **aceleración en EE. UU.**

Crecimiento del PIB real por regiones

Porcentaje

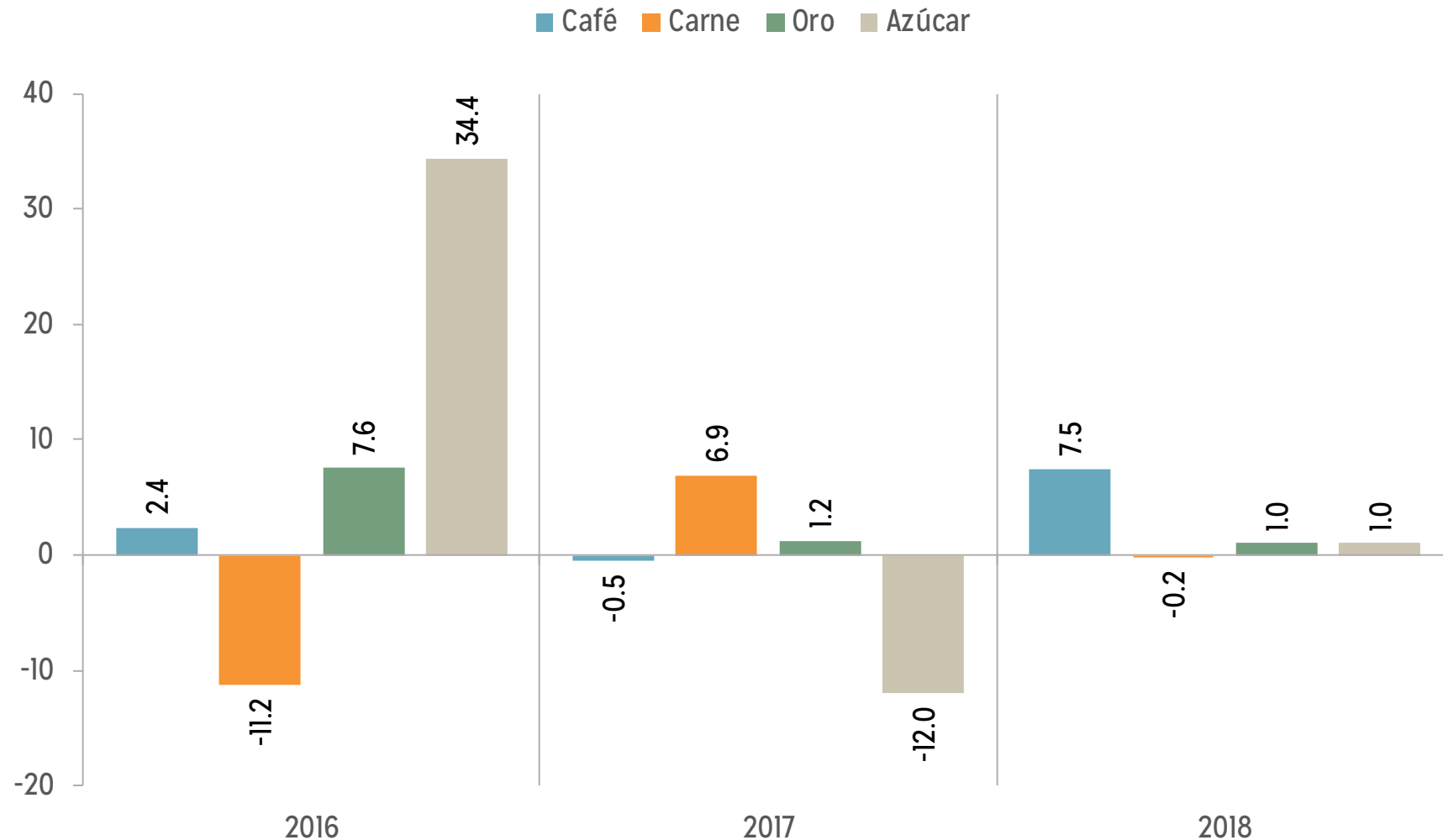


Fuente: FMI.

Se espera una **recuperación en el precio de la carne**, pero **contracción en los precios de café y azúcar**.

Principales productos de exportación

Crecimiento de los precios internacionales (porcentaje)

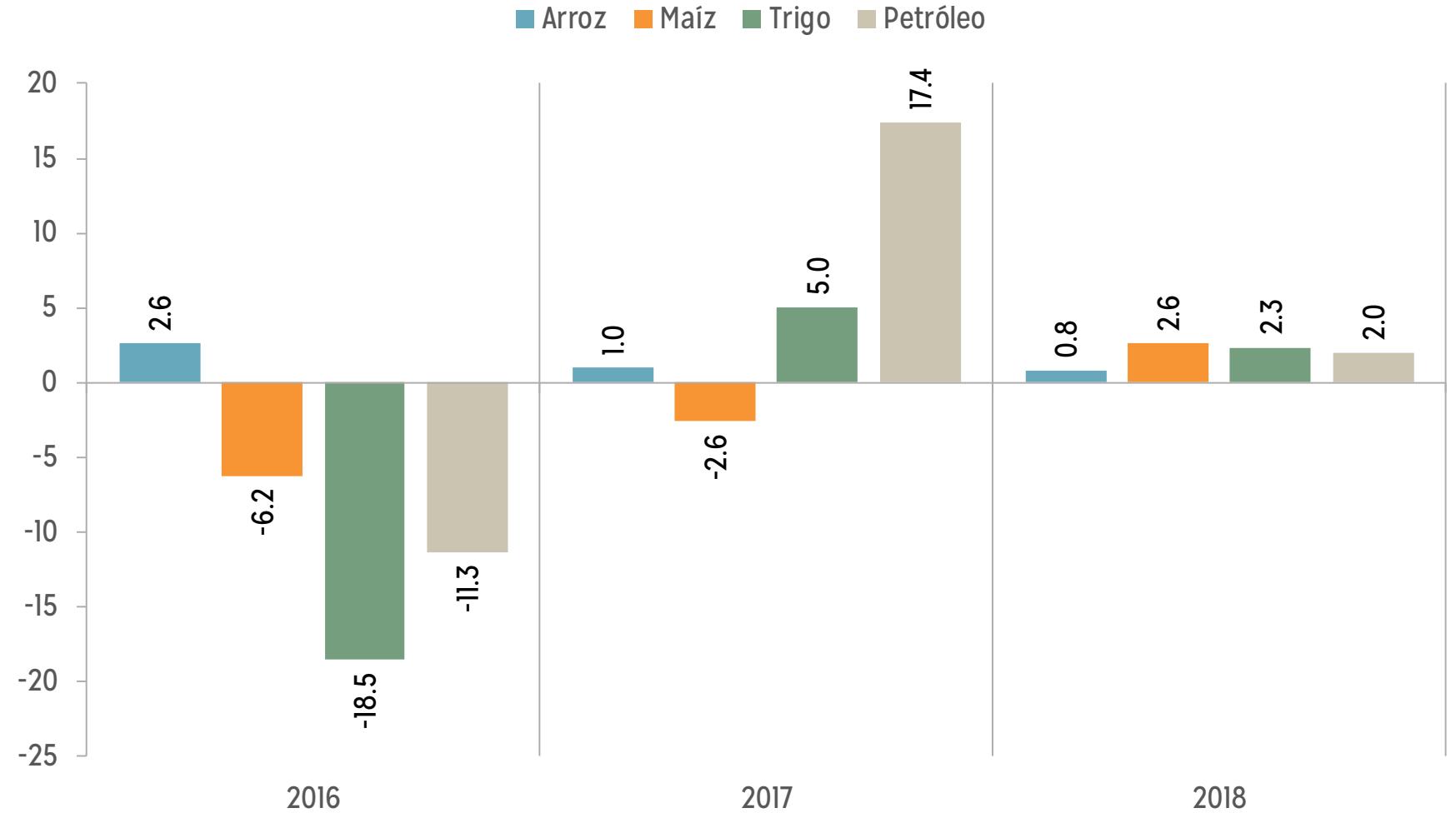


Fuente: FUNIDES con base a datos del Banco Mundial y Mercados de Futuros.

Se espera una **desaceleración** en el **precio del petróleo** en 2018.

Principales productos de consumo interno

Crecimiento de los precios internacionales (porcentaje)

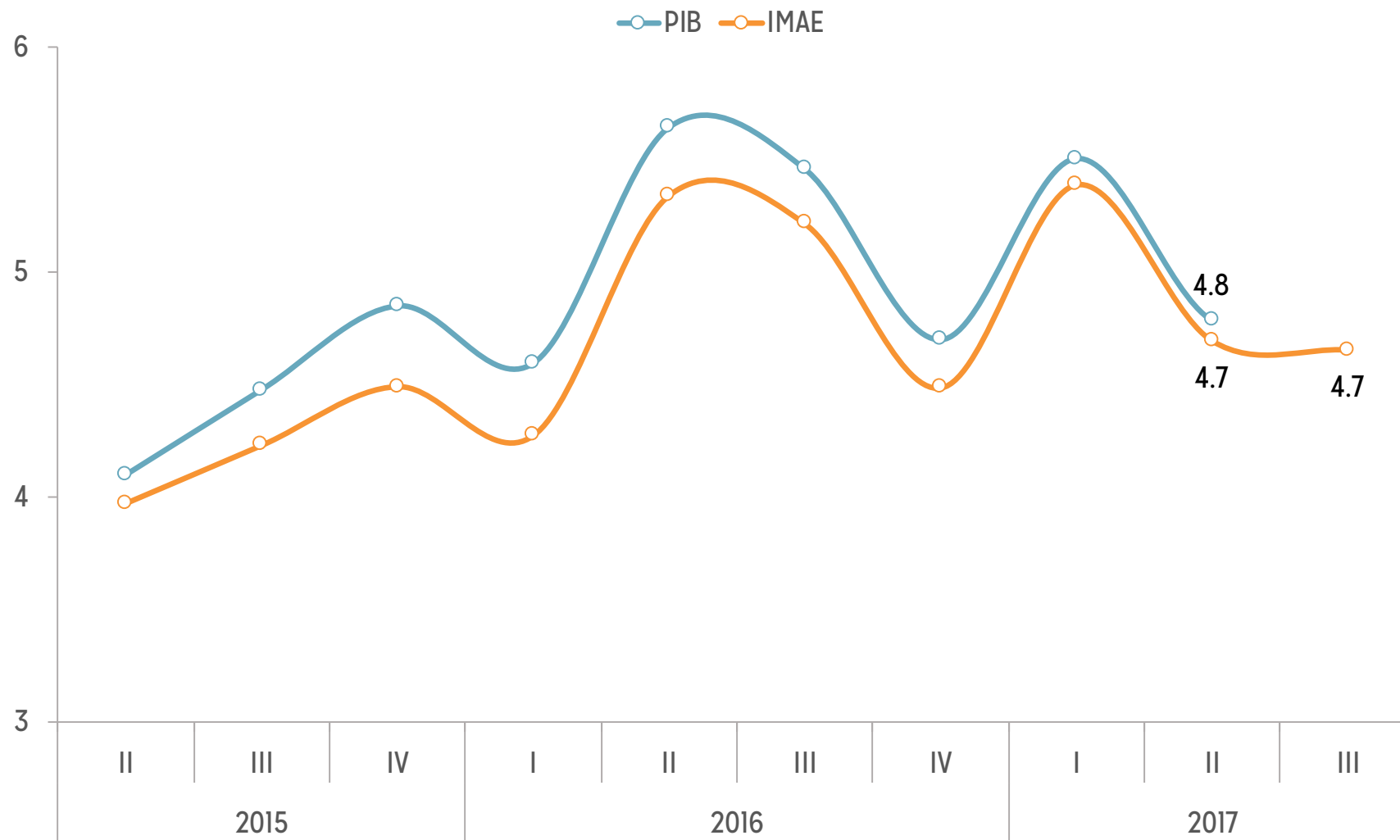


Fuente: FUNIDES con base a datos del Banco Mundial y Mercados de Futuros.

El PIB creció en 4.8 por ciento en el II trimestre de 2017.

PIB e IMAE en términos reales

Crecimiento promedio interanual



Fuente: BCN.

Los sectores de **mayor crecimiento** fueron **pecuario, financiero y el sector público.**

PIB por actividad económica

Crecimiento promedio interanual (porcentaje), II trimestre 2017

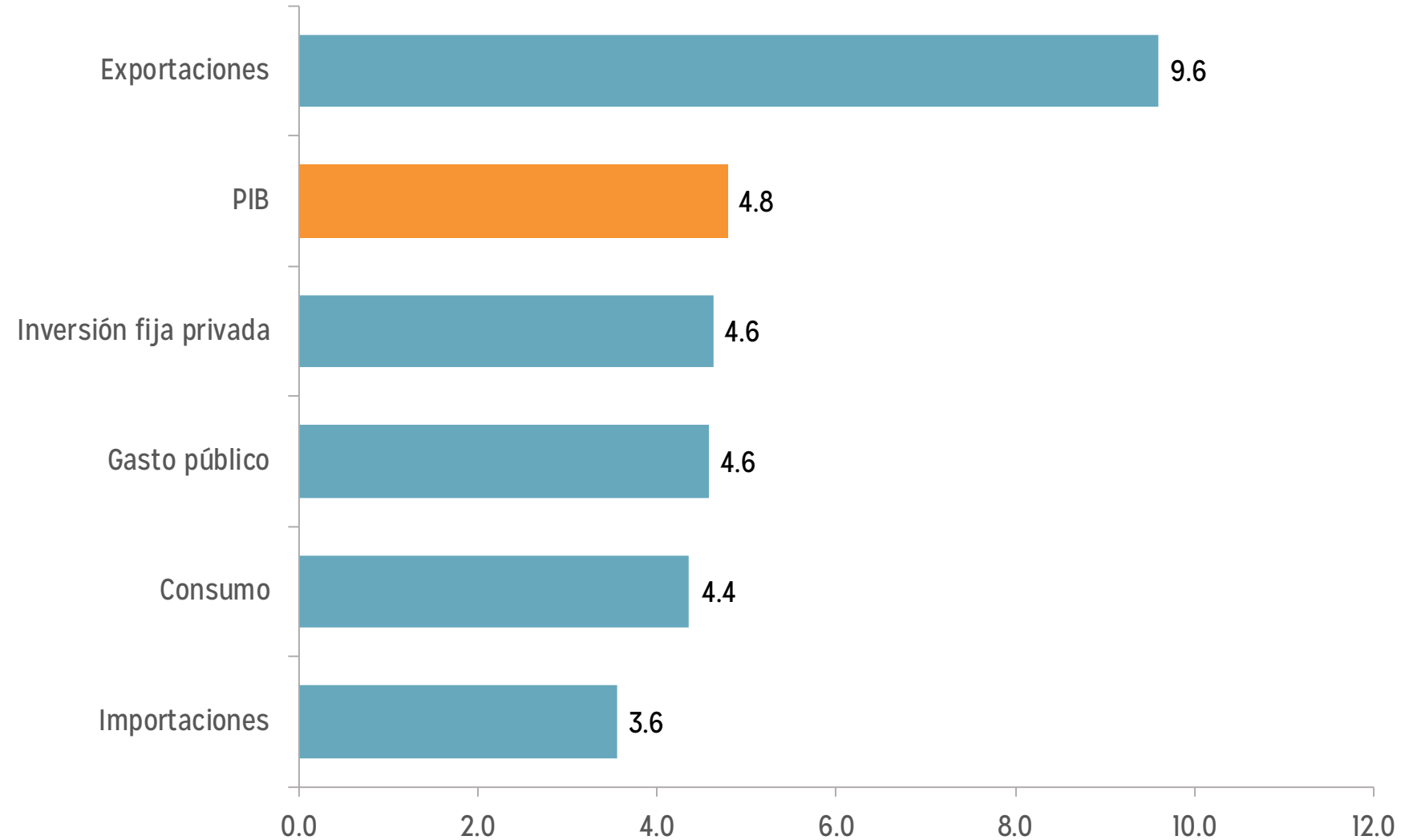


Fuente: BCN.

Las **exportaciones** fueron el componente del gasto con **mayor dinamismo**.

PIB por enfoque del gasto

Crecimiento promedio interanual, II trimestre 2017

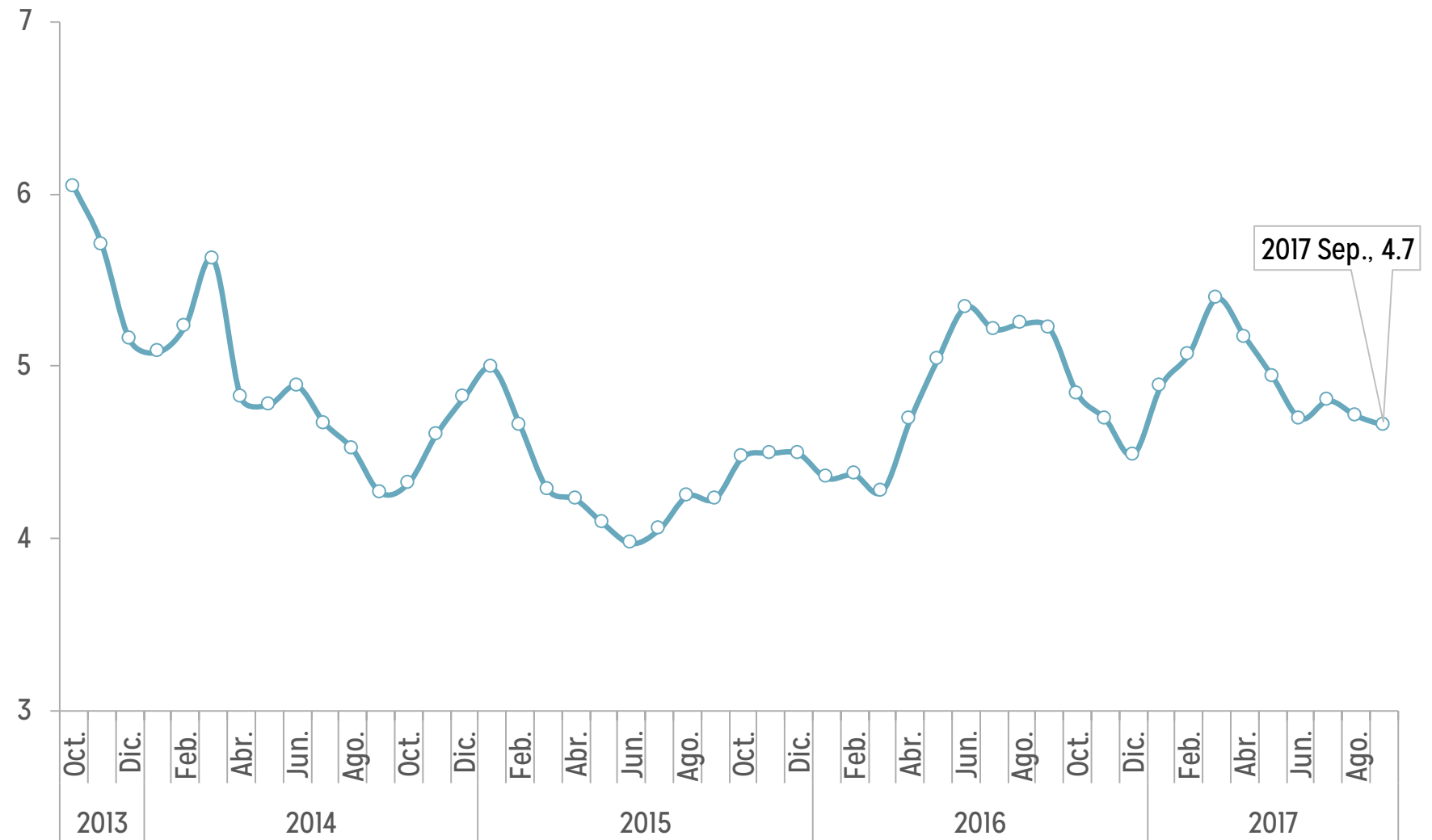


Fuente: BCN.

El **IMAE** a septiembre continuó presentando una **desaceleración**.

IMAE en términos reales

Crecimiento promedio interanual (porcentaje)

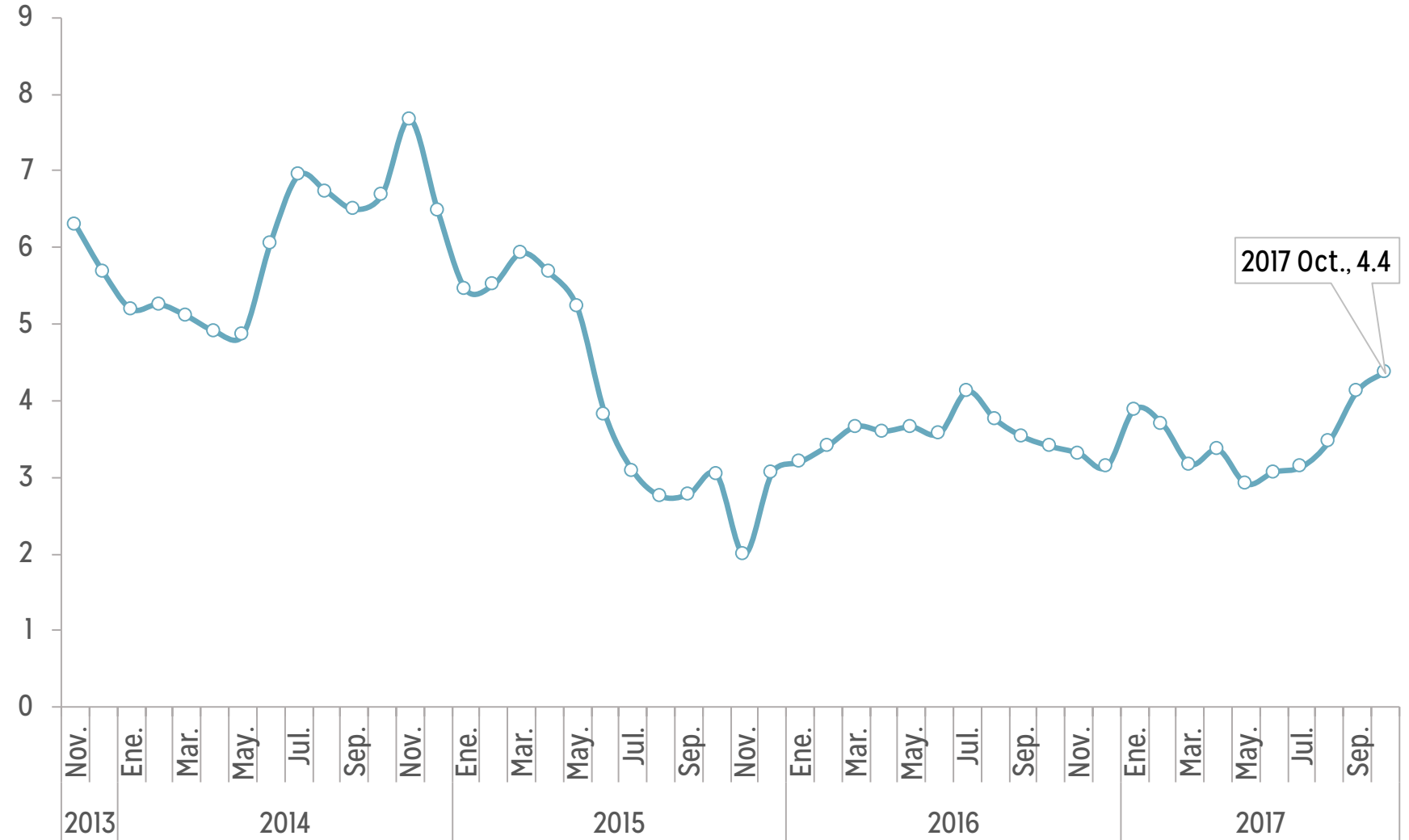


Fuente: BCN.

La **inflación** presentó una **aceleración** en el III trimestre de 2017.

Índice de precios al consumidor (IPC)

Crecimiento interanual (porcentaje)



Fuente: BCN.

El componente que tuvo el **mayor crecimiento en los precios** fueron los **combustibles**.

Inflación por componentes

Crecimiento interanual (porcentaje), octubre 2017

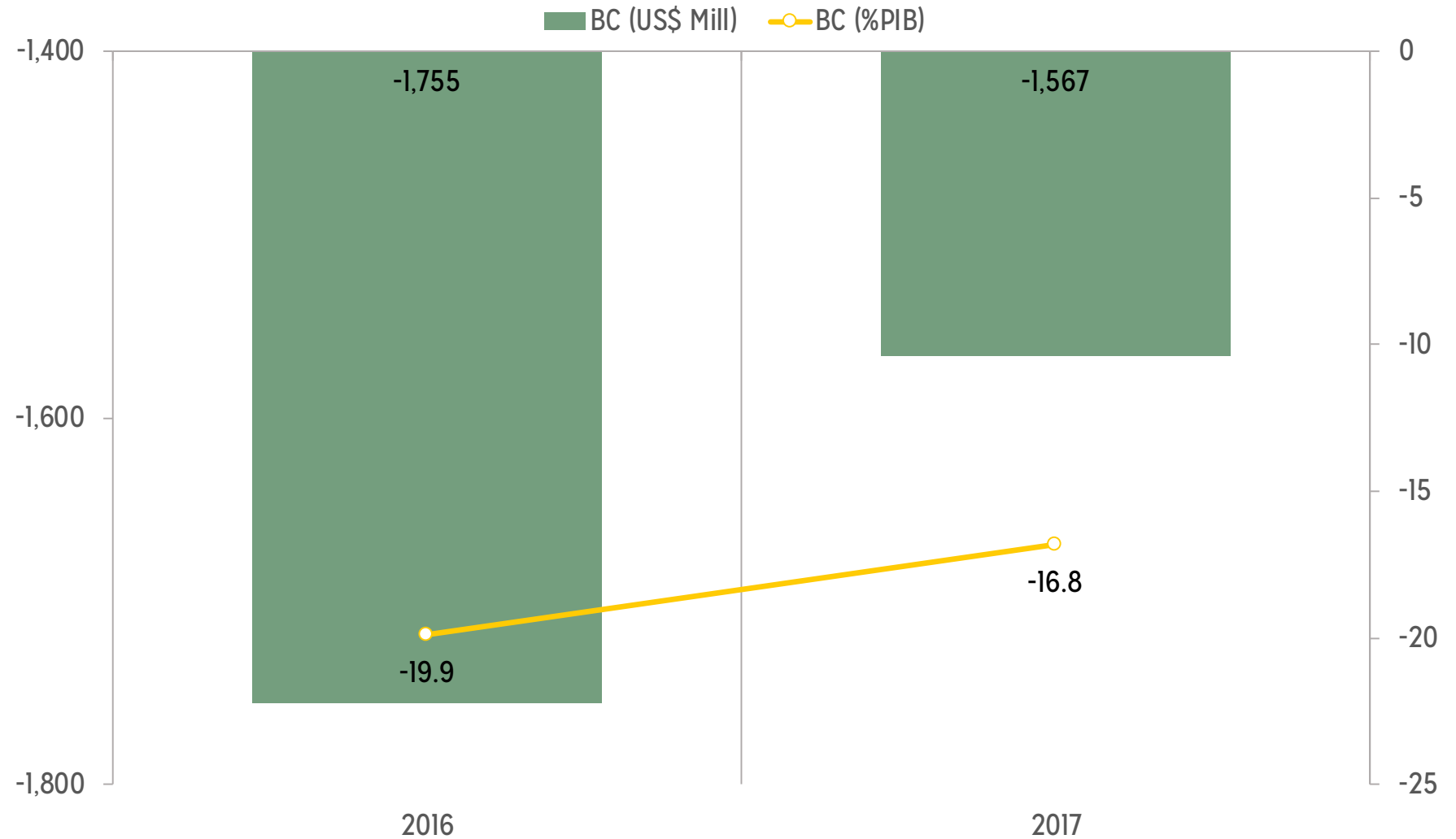


Fuente: BCN.

La **balanza comercial de bienes** tuvo una importante **mejora**.

Balanza comercial de bienes

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

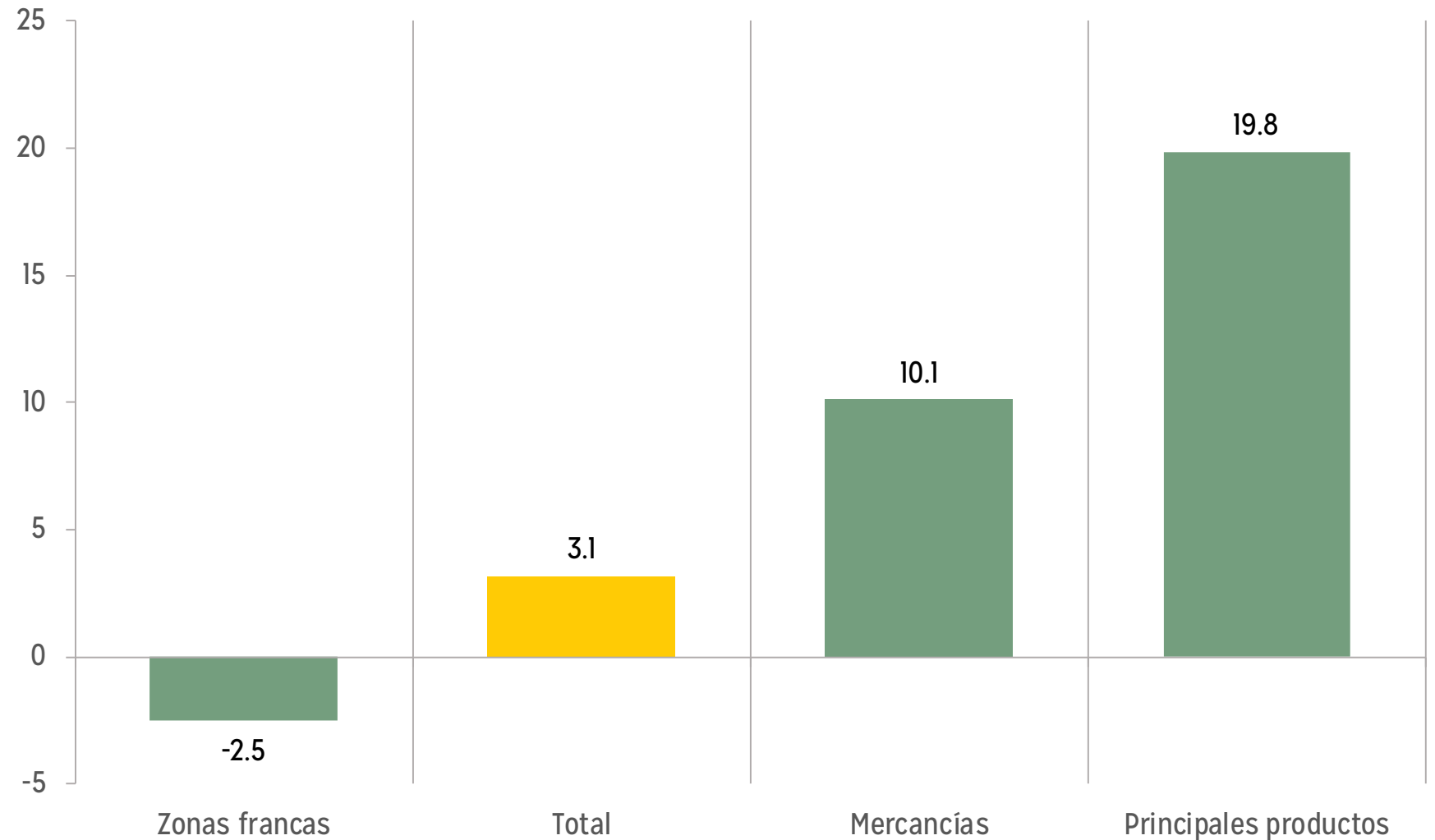


Fuente: BCN.

Las **exportaciones de mercancías** se mostraron **dinámicas**.

Exportaciones por tipo de producto en términos reales

Crecimiento interanual (porcentaje), enero-agosto 2017

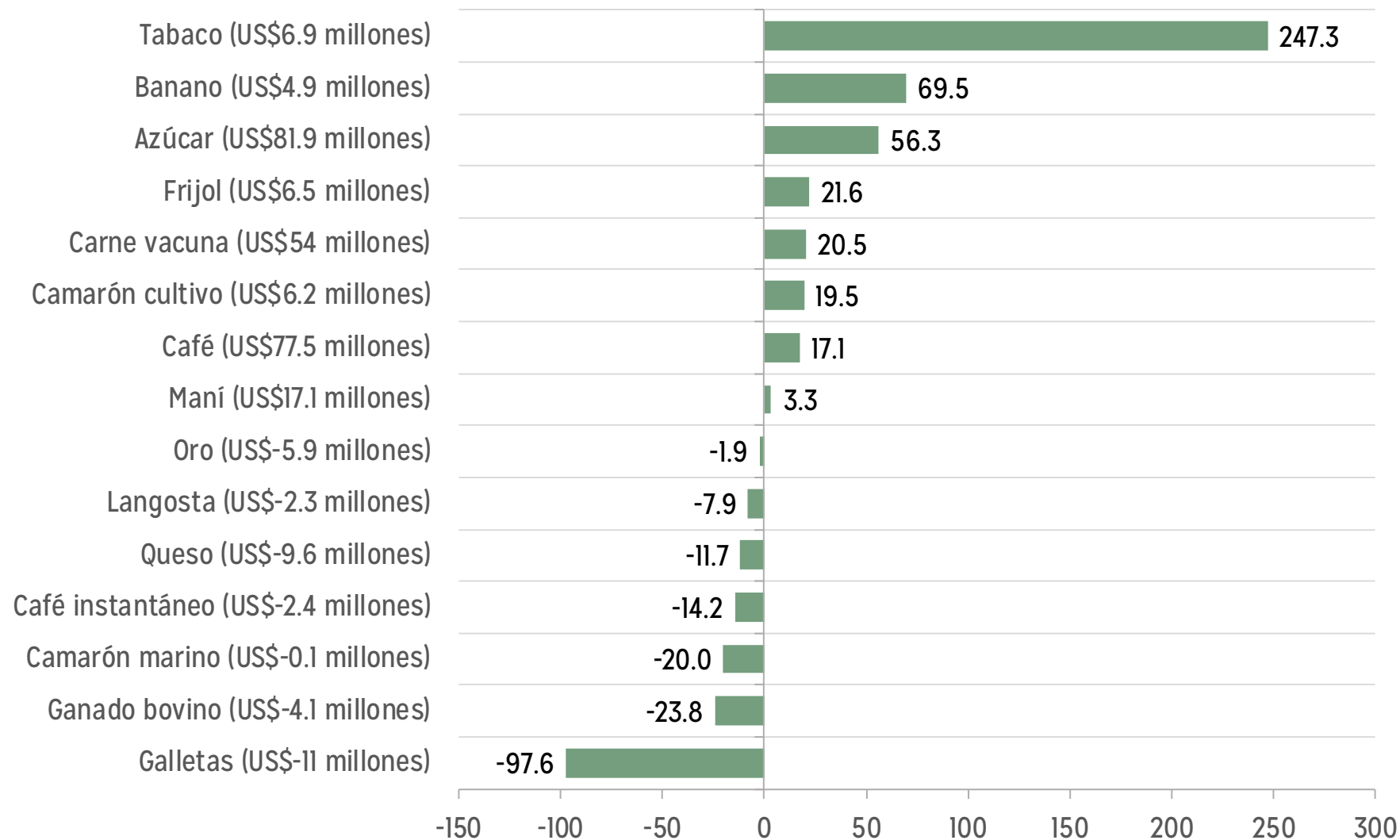


Fuente: BCN.

A agosto, las exportaciones de azúcar, café y carne tuvieron crecimientos importantes.

Exportaciones de los principales productos en términos reales

Crecimiento interanual (porcentaje), enero-agosto 2017

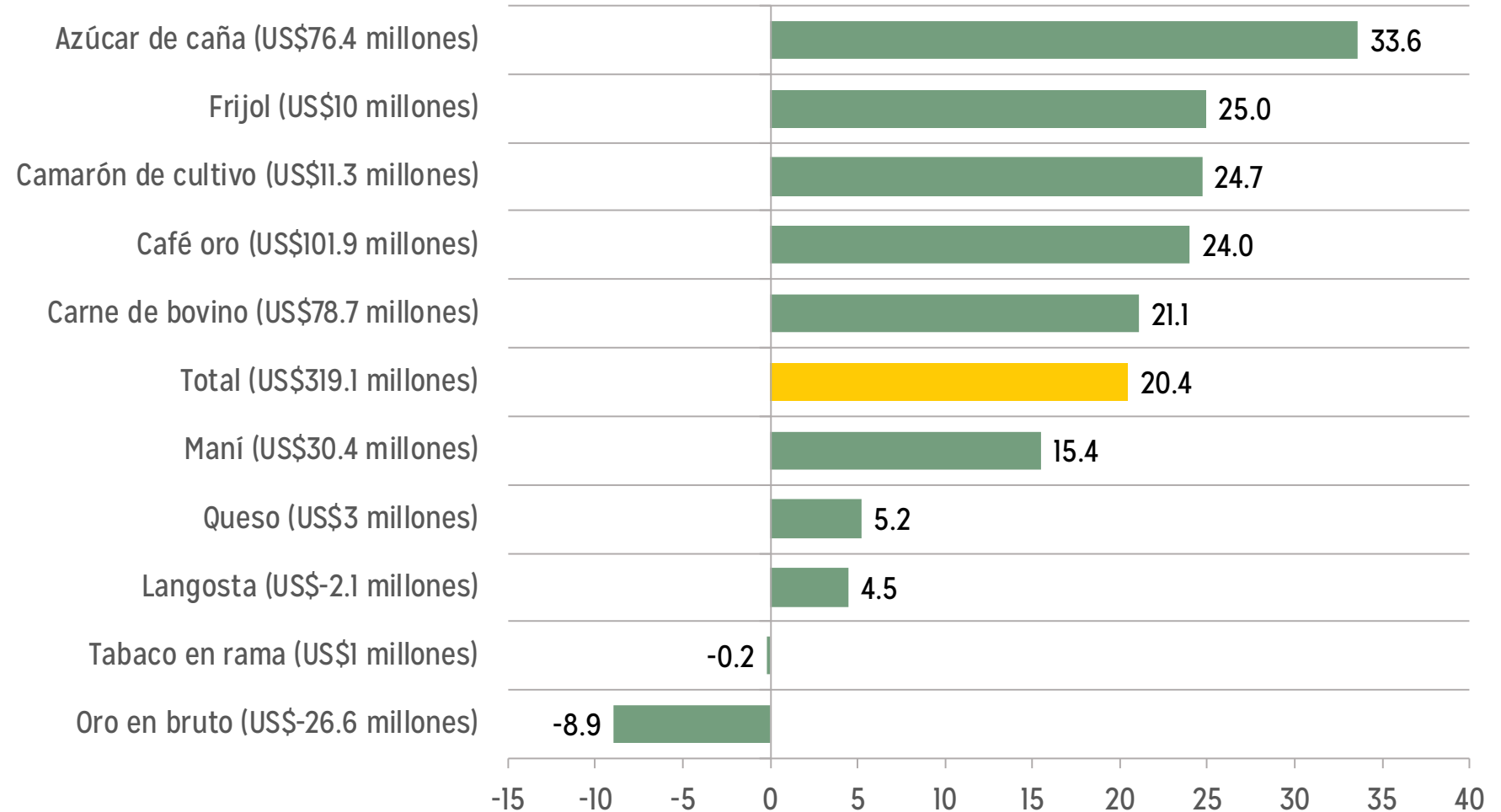


Fuente: BCN.

A octubre, las **exportaciones de mercancías** continúan **dinámicas**.

Exportaciones de los principales productos en volúmenes físicos

Crecimiento interanual (porcentaje), enero-octubre 2017

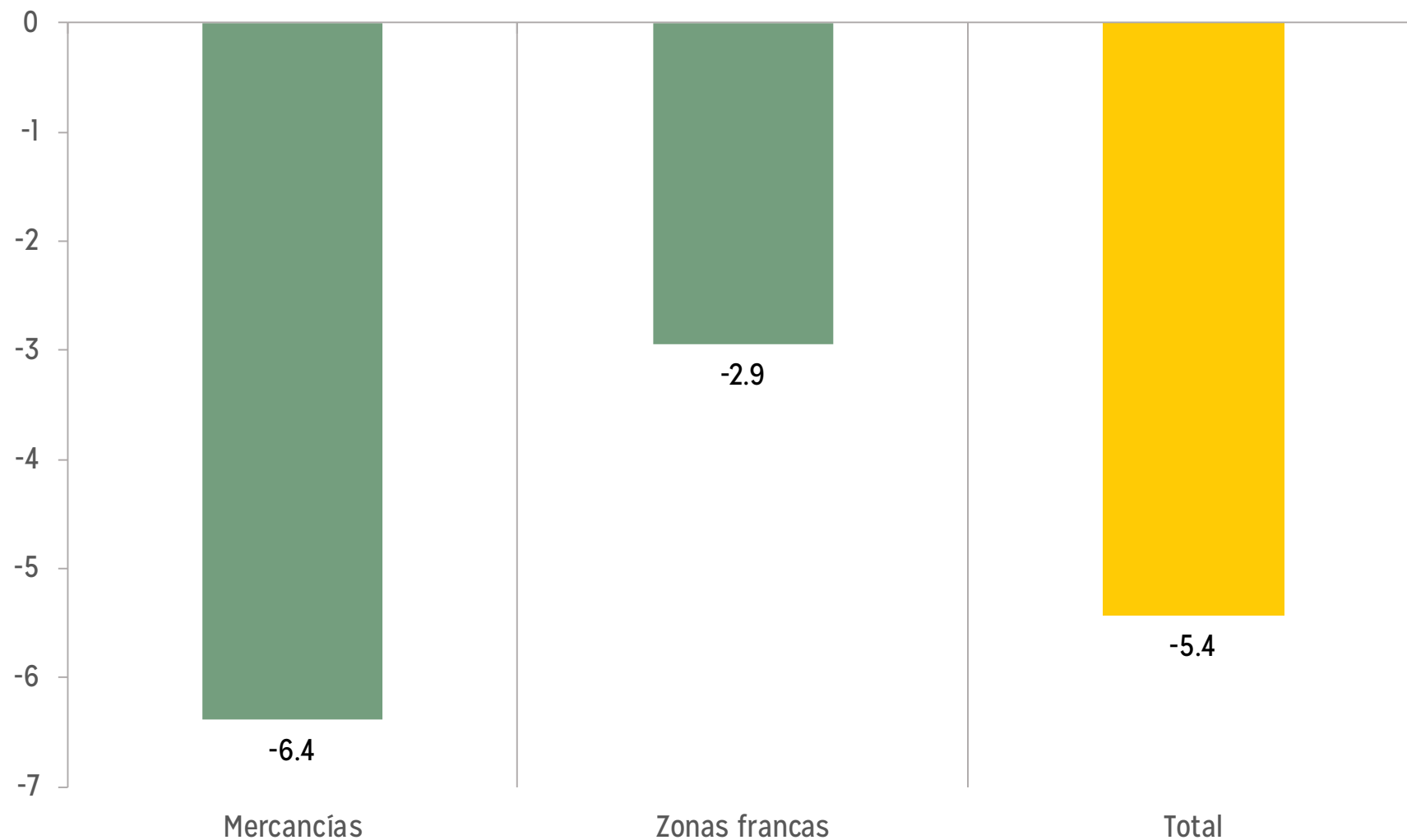


Fuente: CETREX.

Las **importaciones** se **redujeron**.

Importaciones por tipo de producto en términos reales

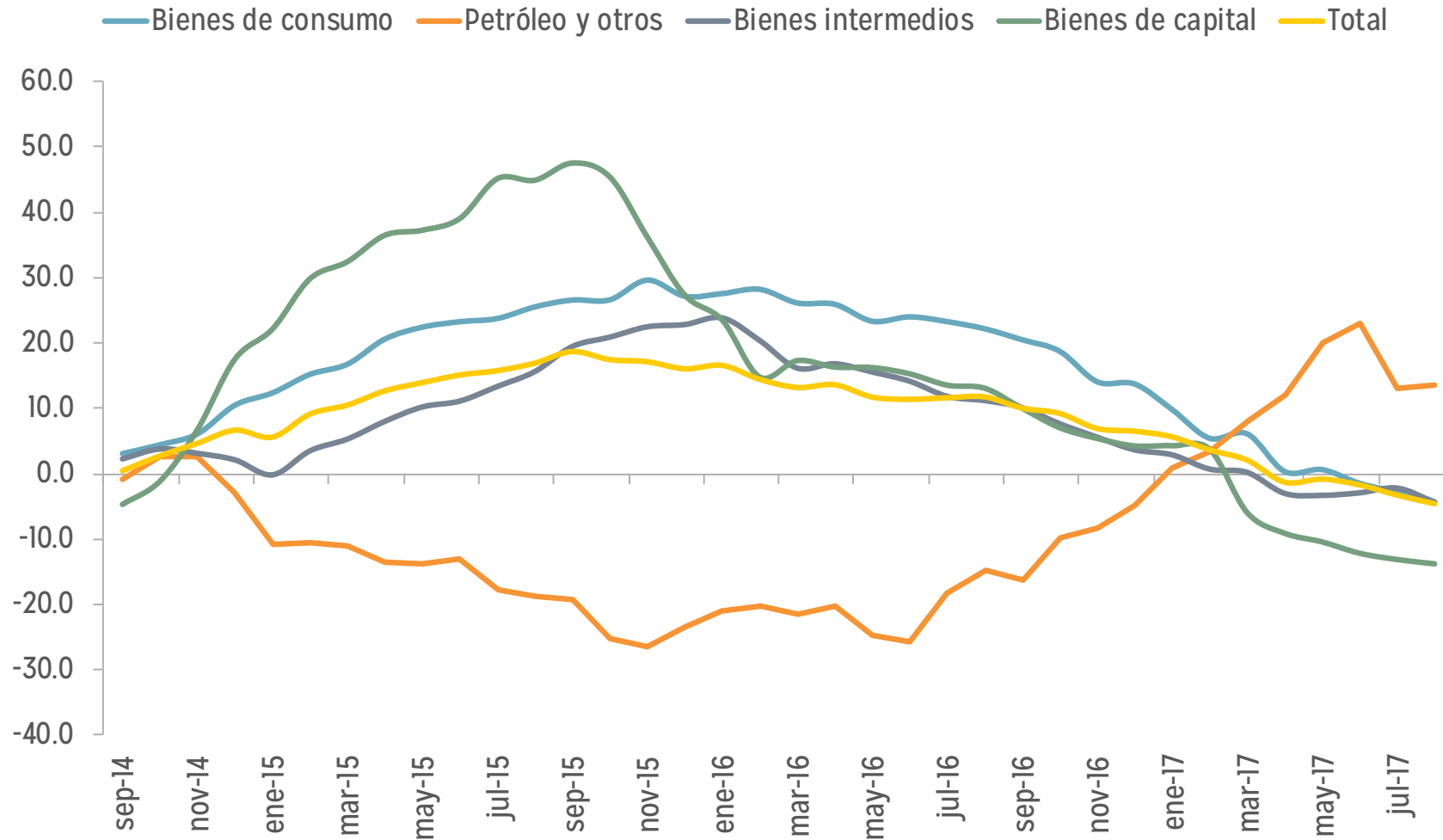
Crecimiento interanual (porcentaje), enero-agosto 2017



Fuente: BCN.

Importaciones de mercancías por rubro en términos reales

Crecimiento promedio interanual (porcentaje)

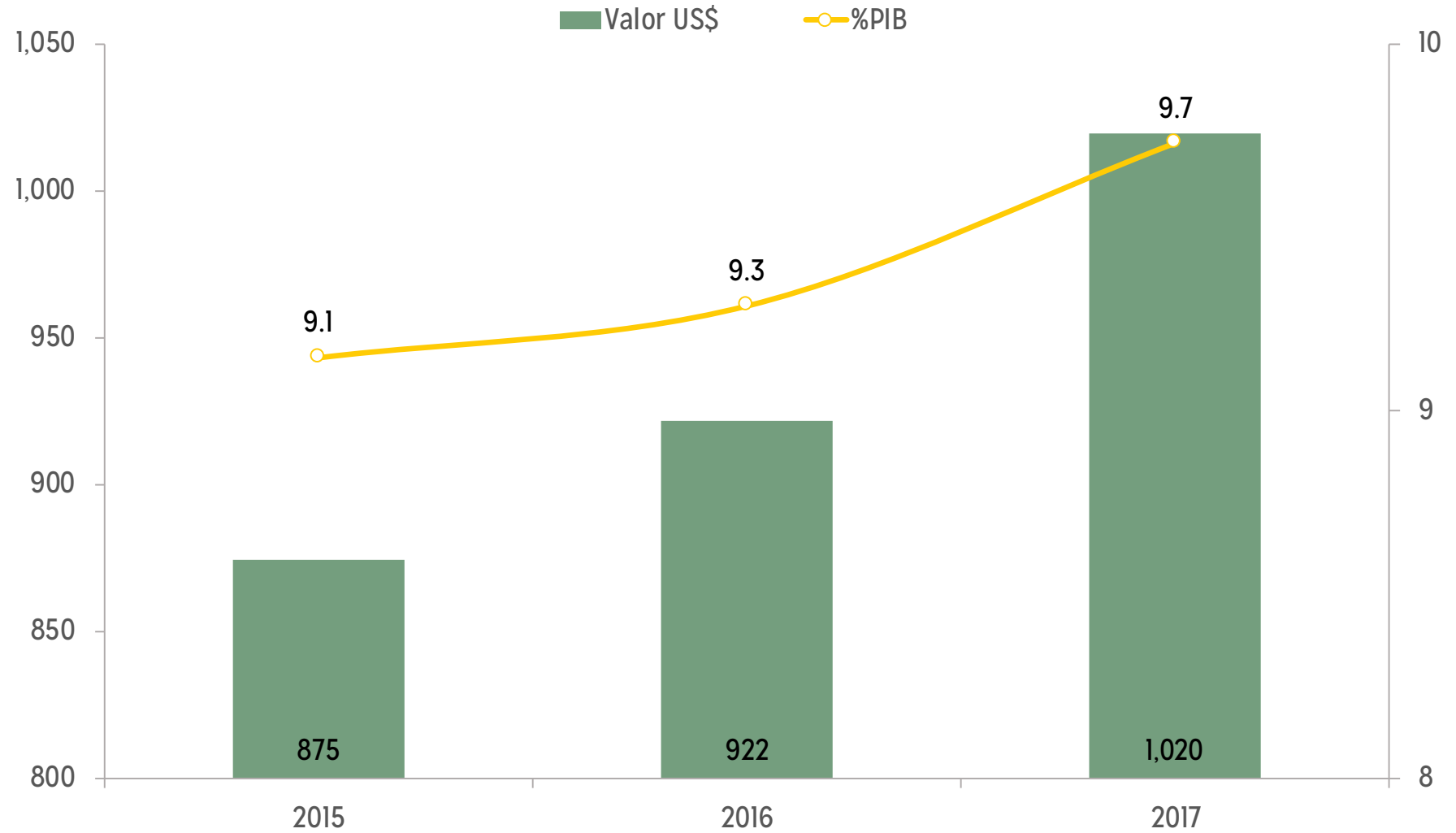


Fuente: BCN.

Las **remesas** continúan con su **tendencia hacia el alza.**

Remesas familiares

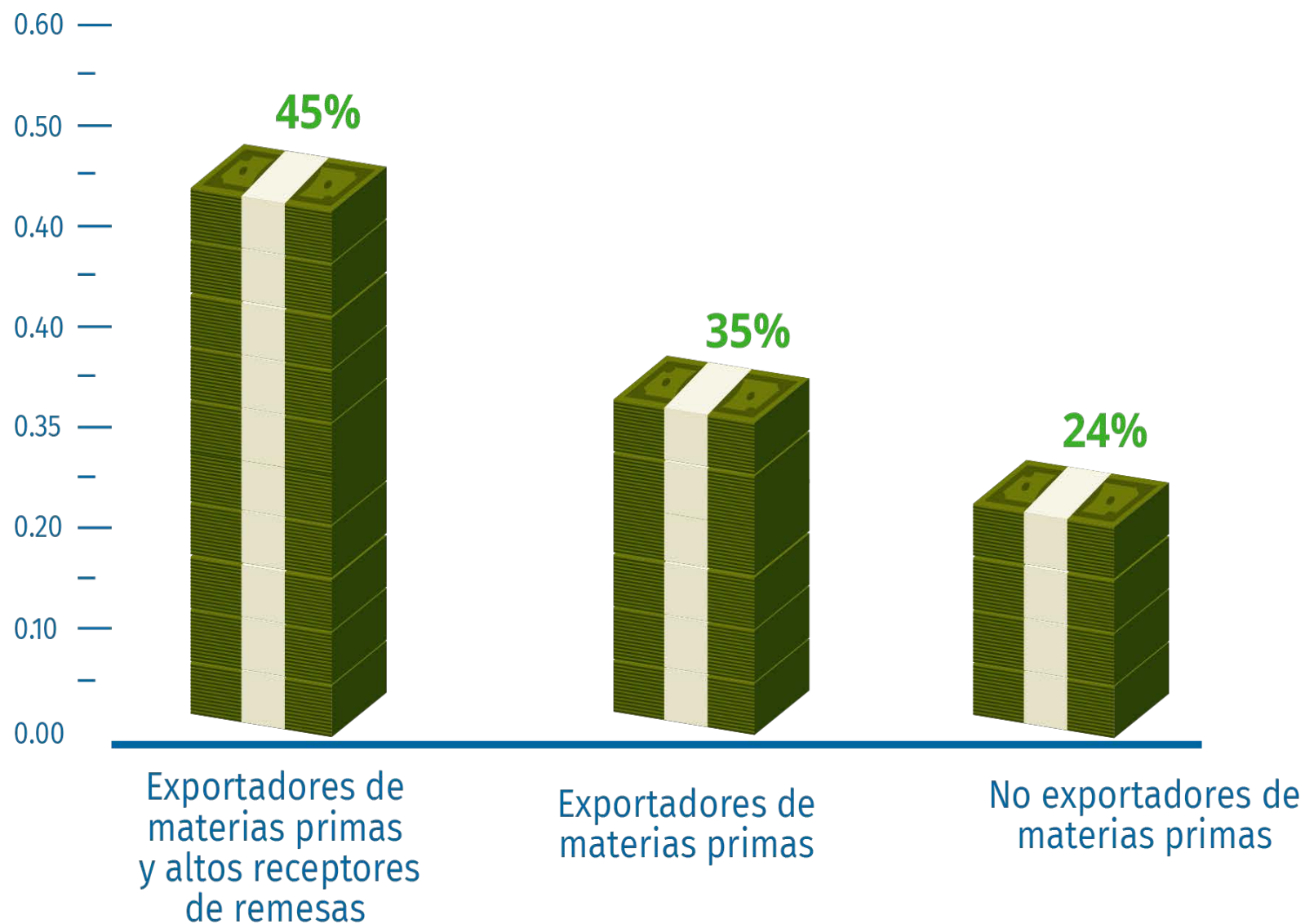
Millones de dólares y porcentaje de PIB, enero-septiembre de cada año



Fuente: BCN.

Si el **país receptor** de remesas es **exportador de materias primas** el efecto es mayor.

Porción de los riesgos al consumo cubierto por las remesas

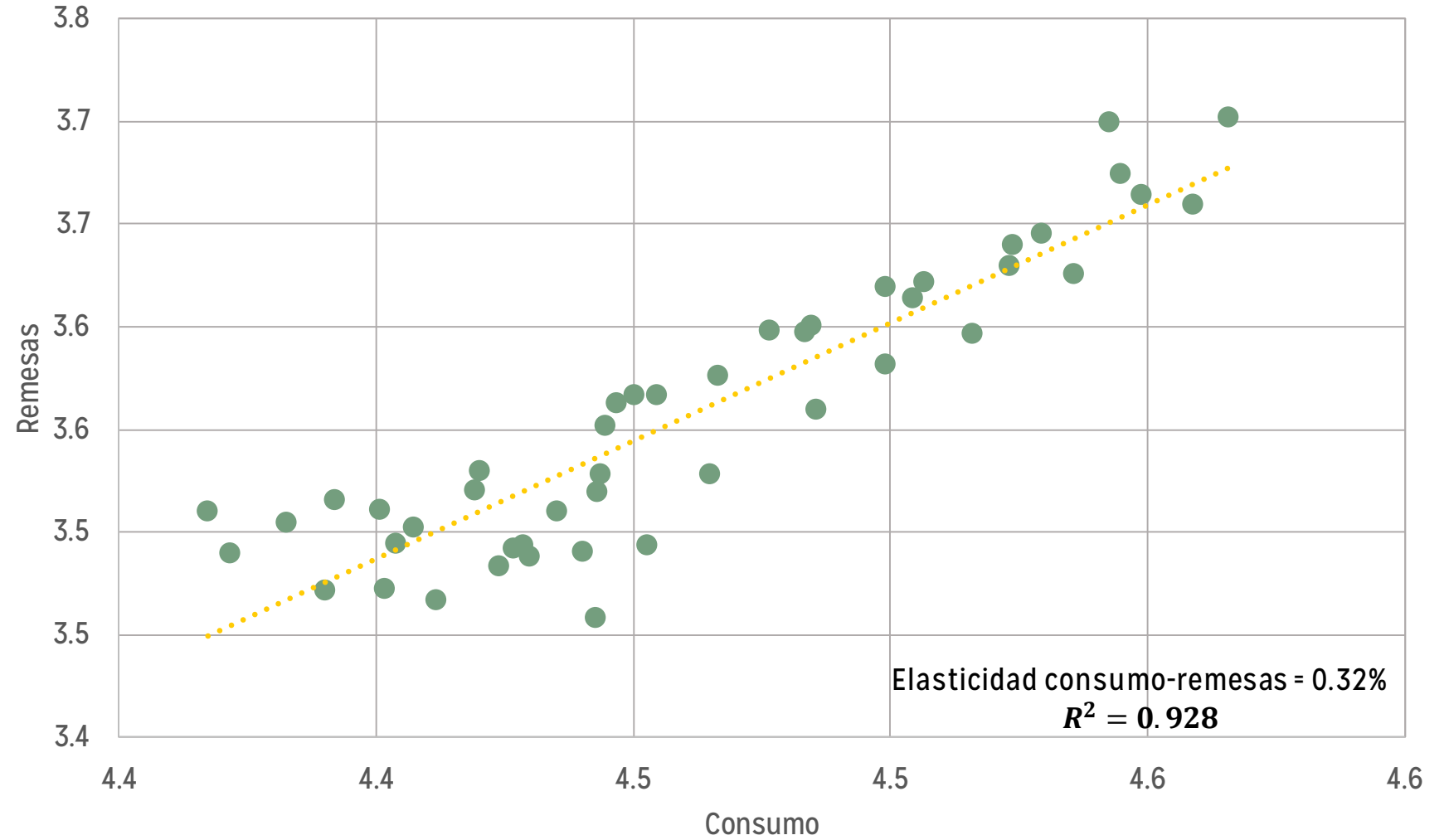


Fuente: FMI.

En Nicaragua, el **efecto** de las **remesas** en el **consumo** es **fuerte**.

Relación consumo y remesas en términos reales

Logaritmo natural, I trim. 2010 - II trim. 2017



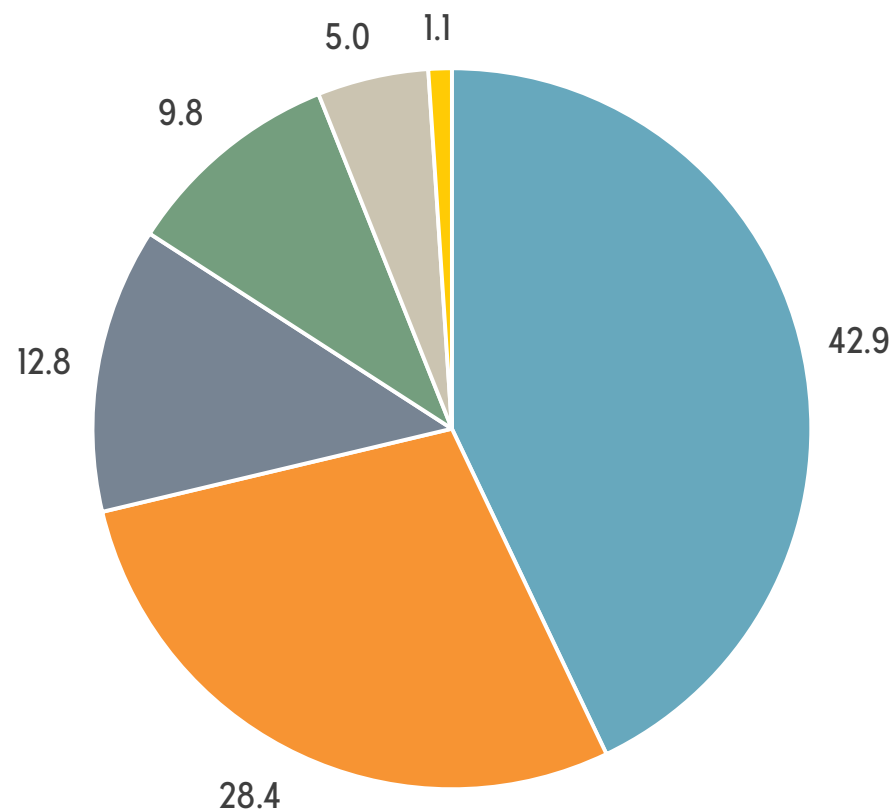
Fuente: FUNIDES con datos de BCN.

La mayoría de los hogares utilizan las remesas para **bienes de consumo no duradero**.

Principal uso de las remesas del exterior en los hogares

Porcentaje de hogares

- Alimentos y bebidas
- Educación y salud
- Mejoramamiento y servicios de la vivienda
- Artículos de uso personal (incluyendo ropa)
- Otros
- Actividades productivas

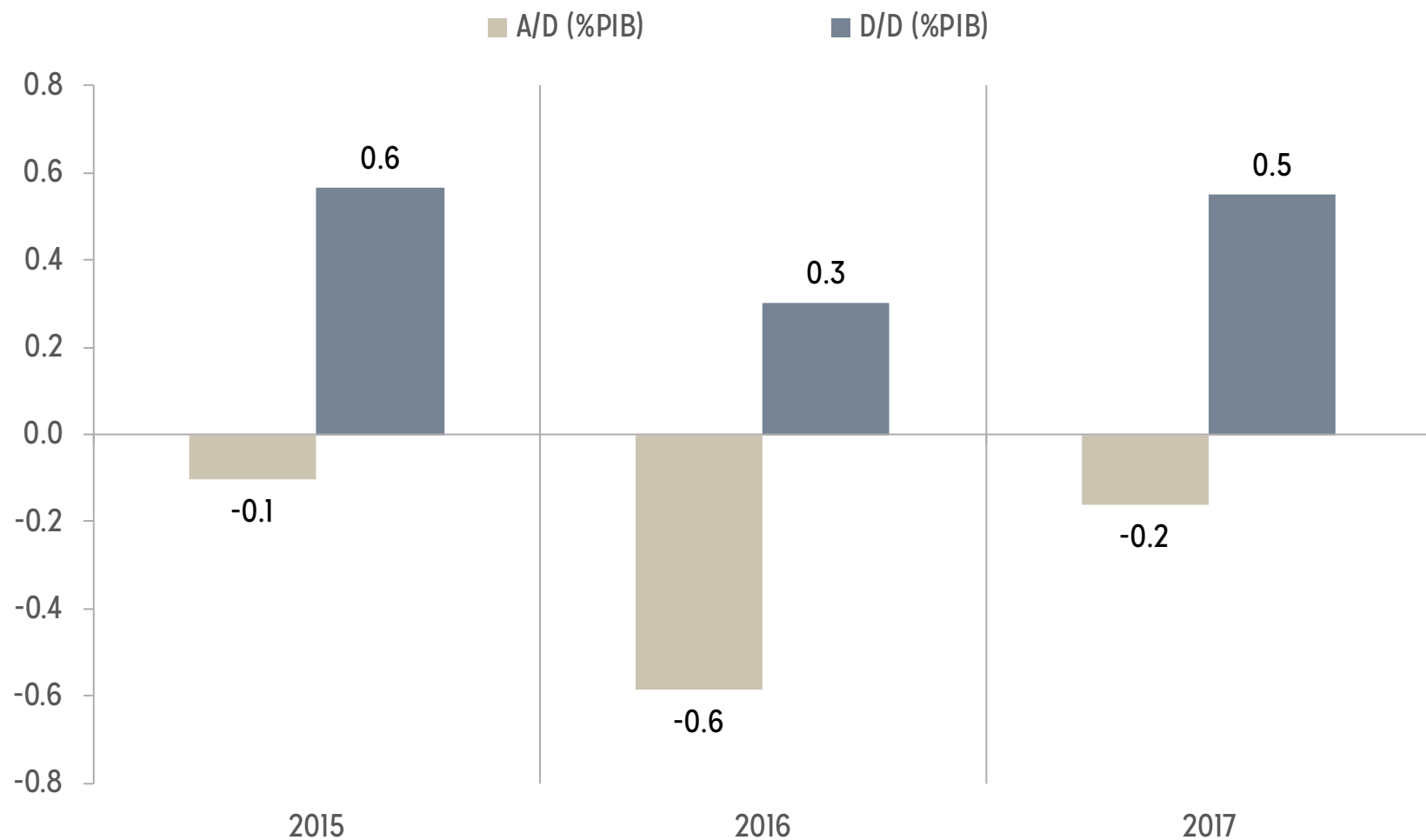


Fuente: FUNIDES con datos de EMNV2014 (INIDE, 2016).

Mejora en el balance del Gobierno Central debido a **política fiscal más conservadora.**

Balance del Gobierno Central

Porcentaje de PIB, enero-agosto de cada año



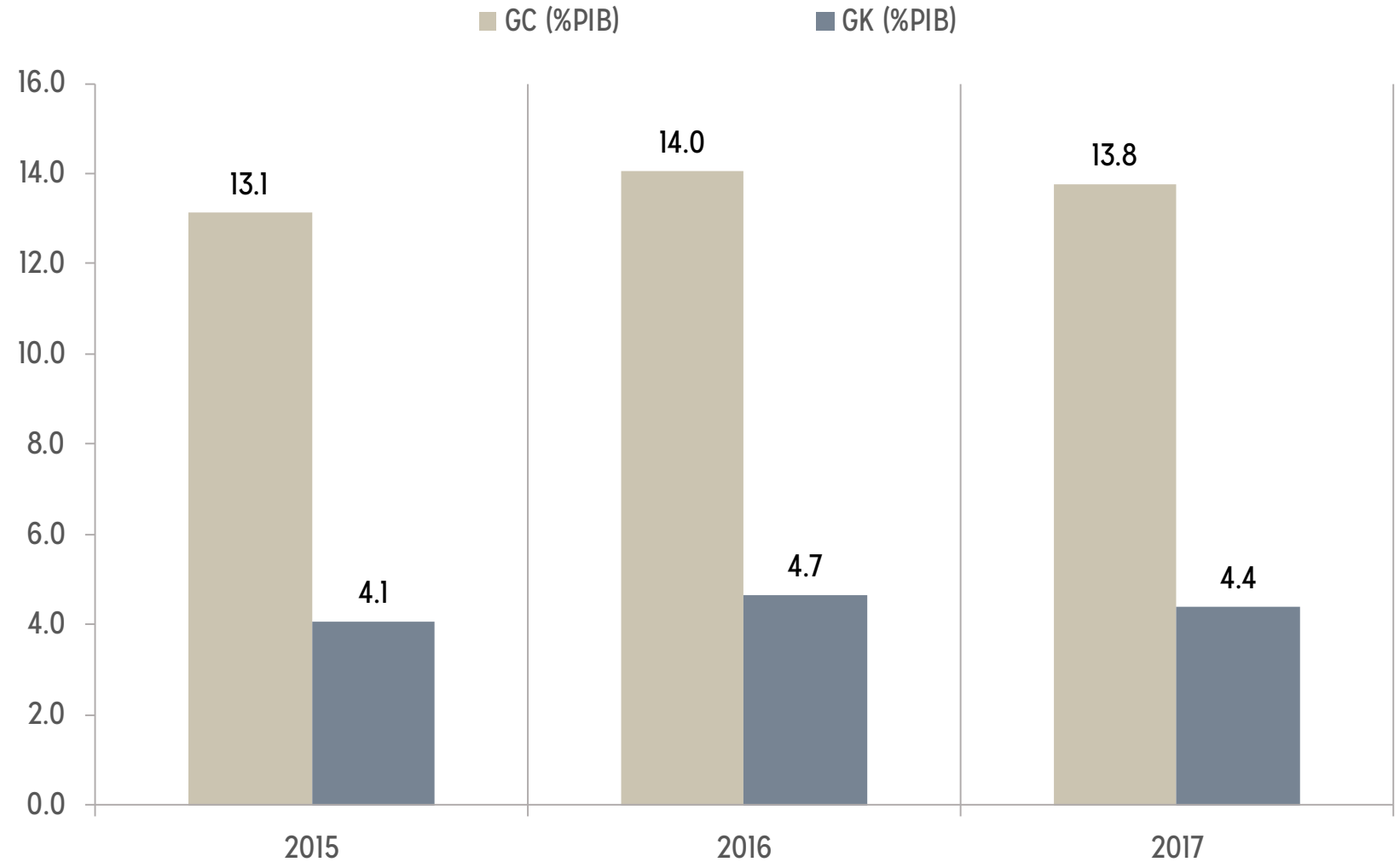
Fuente: BCN.

A/D: Antes de donaciones; D/D: Después de donaciones.

El Gobierno Central ha registrado **menor gasto corriente y de capital.**

Gasto corriente y de capital del Gobierno Central

Porcentaje de PIB, enero-agosto de cada año

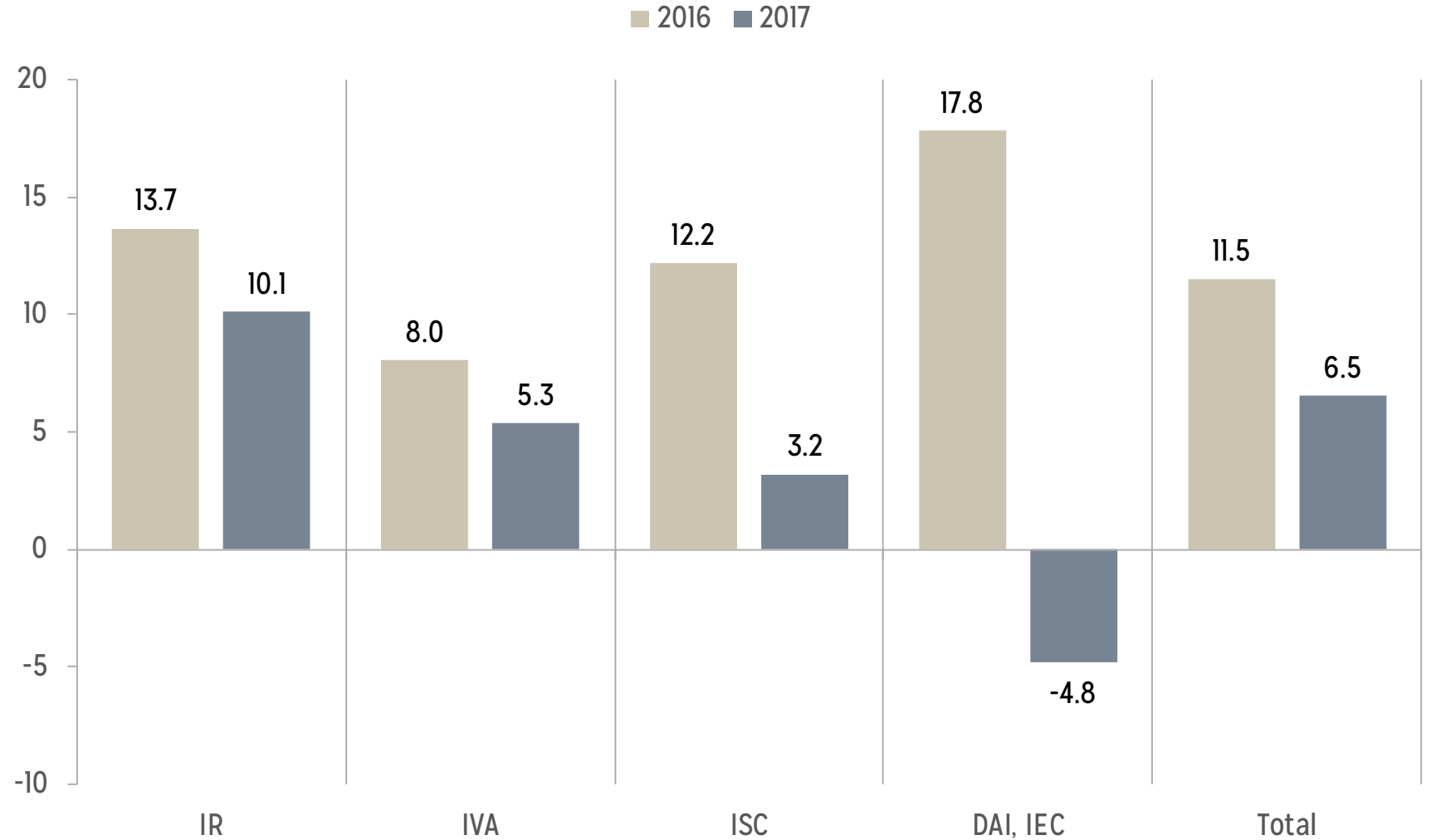


Fuente: BCN.

Asimismo, se presentó una **desaceleración** en los ingresos tributarios.

Impuestos del gobierno central en términos reales

Crecimiento interanual (porcentaje), enero-agosto de cada año

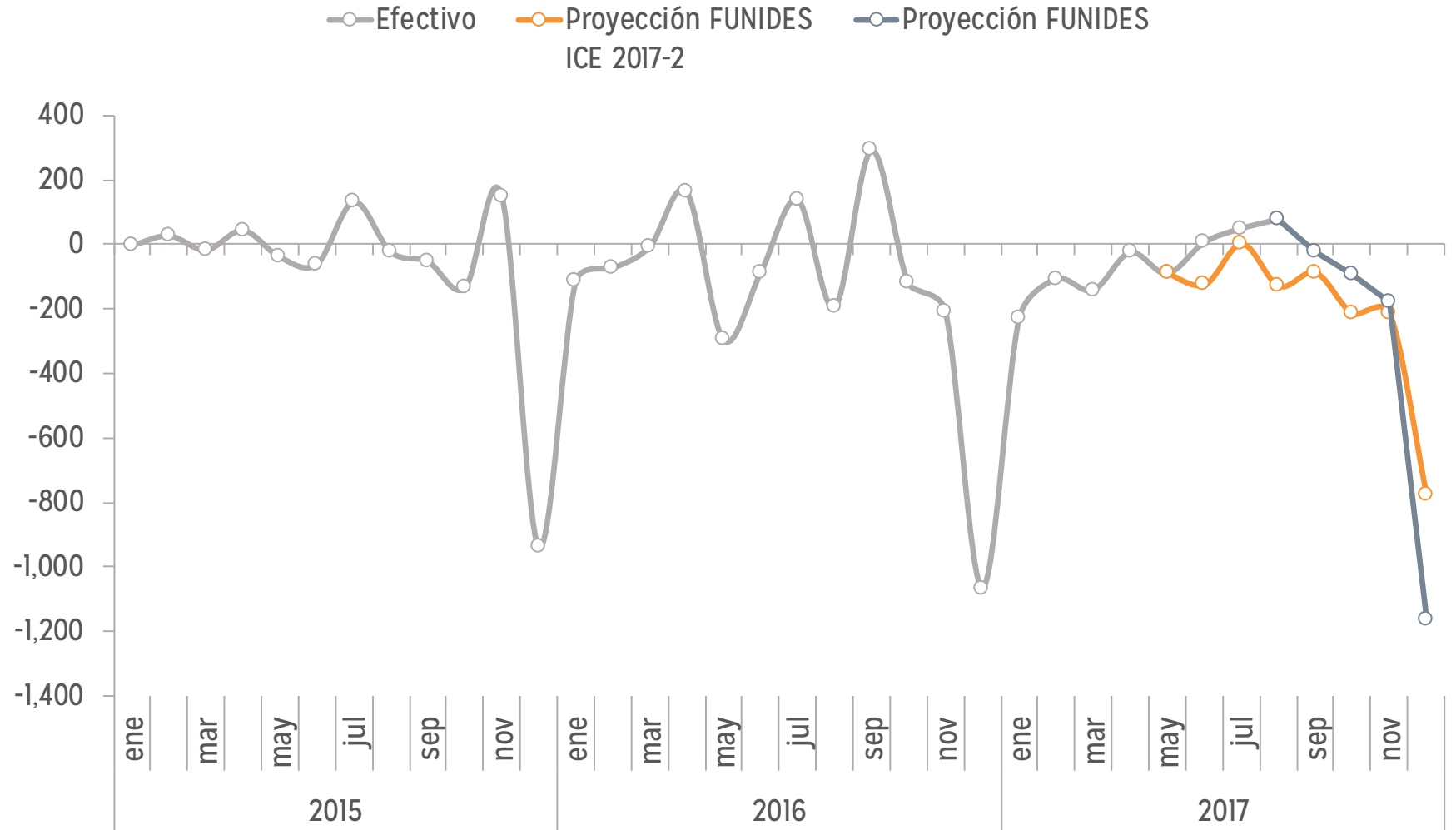


Fuente: BCN.

Se **revisó** la **proyección del balance del INSS** para 2017 a **C\$1,912 millones**, en lugar de C\$2,139 millones.

Balance del INSS después de donaciones

Millones de córdobas

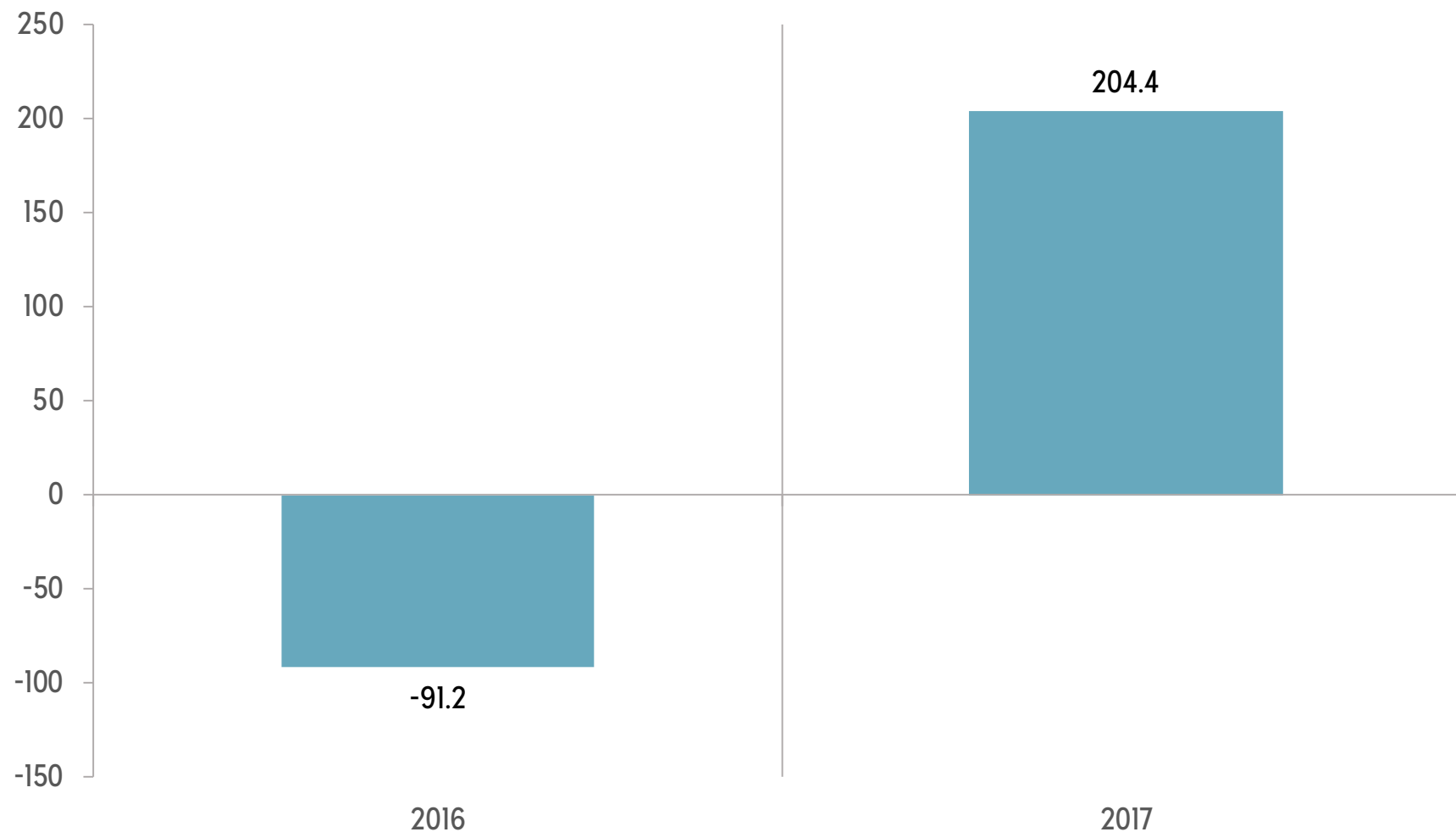


Fuente: FUNIDES con datos de BCN.

Recuperación
importante de las
reservas
internacionales.

Reservas internacionales netas ajustadas (RINA)

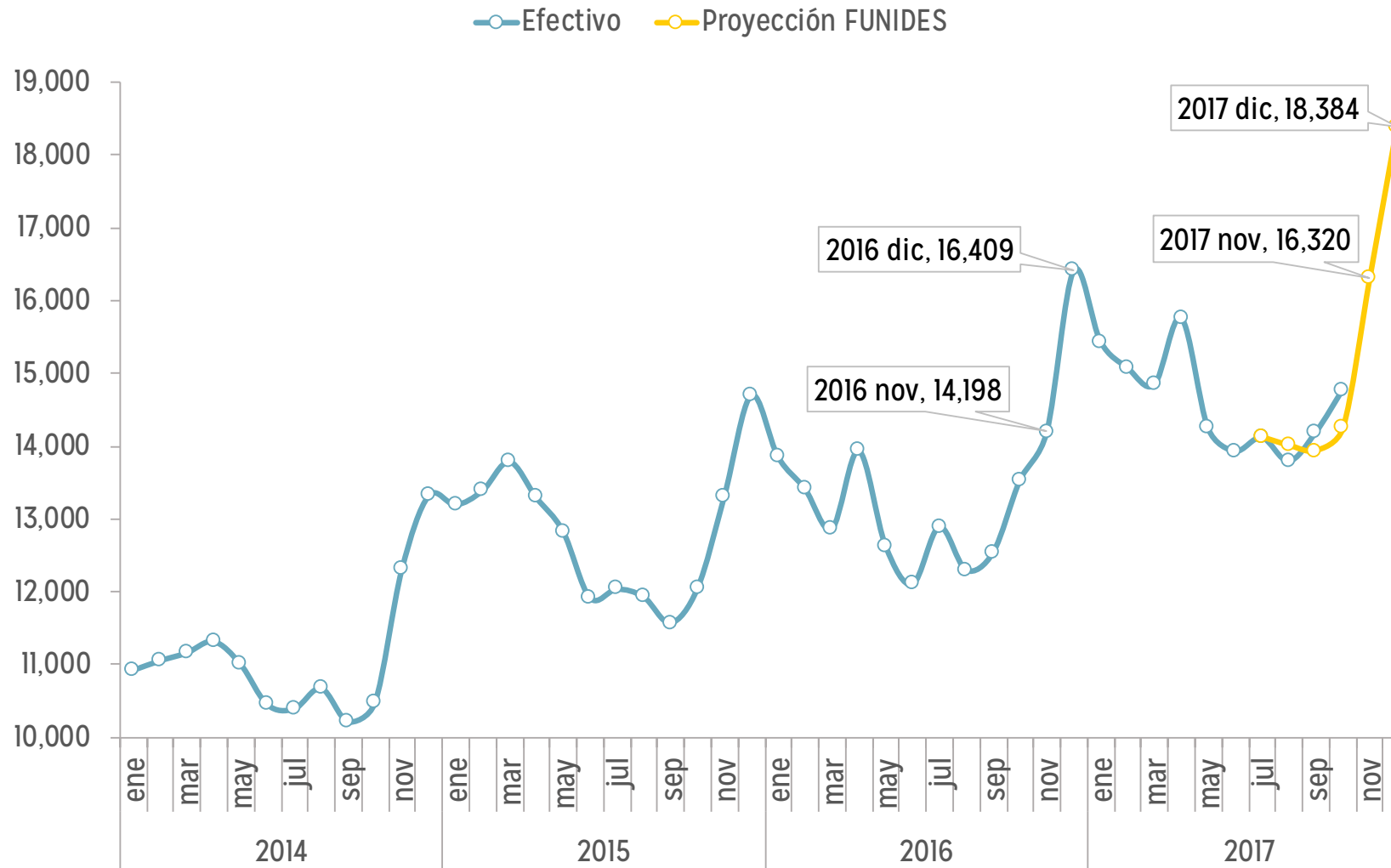
Flujos en millones de dólares al 14 de noviembre



Fuente: BCN.

Numerario

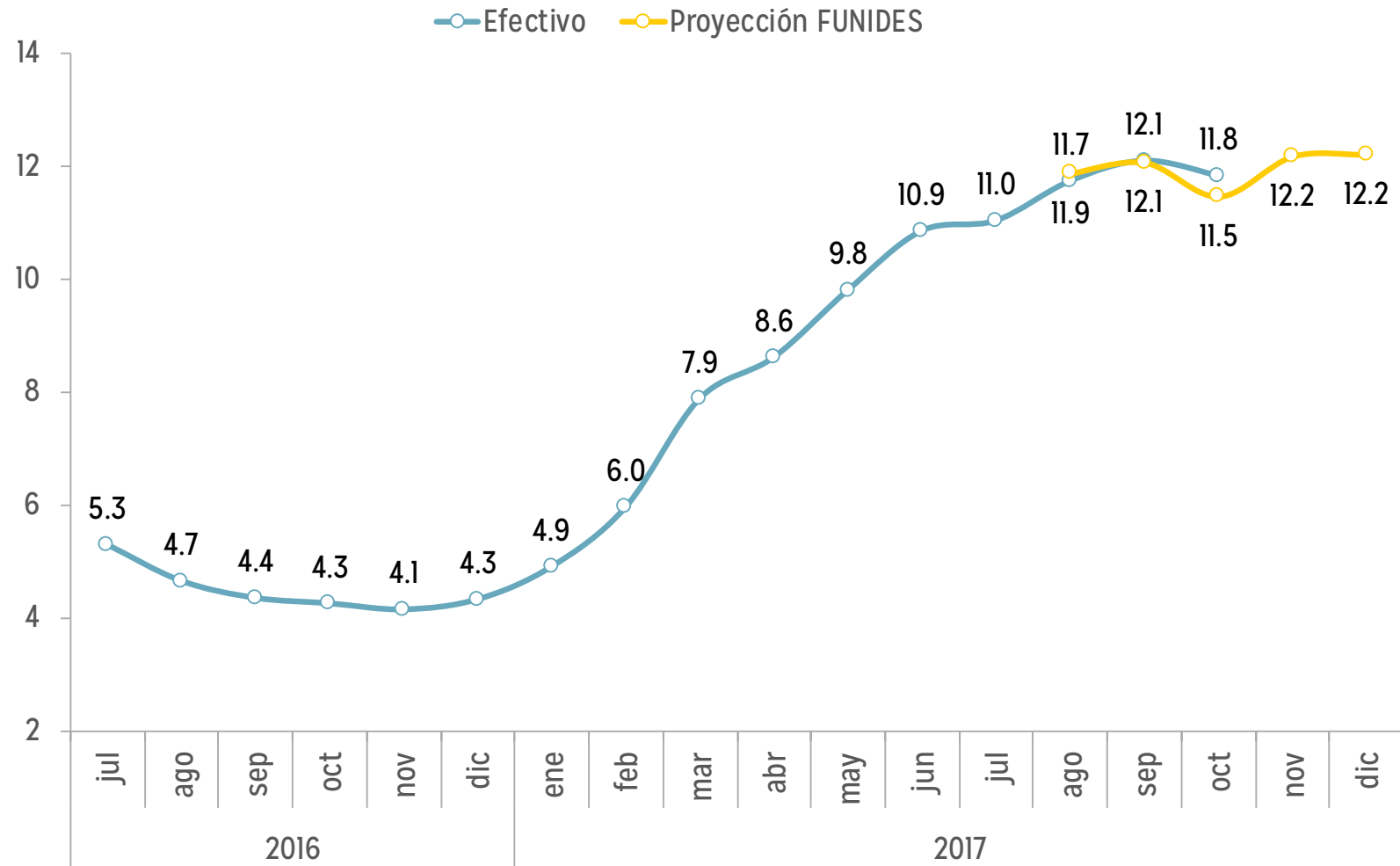
Millones de córdobas



Fuente: FUNIDES con datos de BCN.

Numerario

Crecimiento promedio interanual (porcentaje)

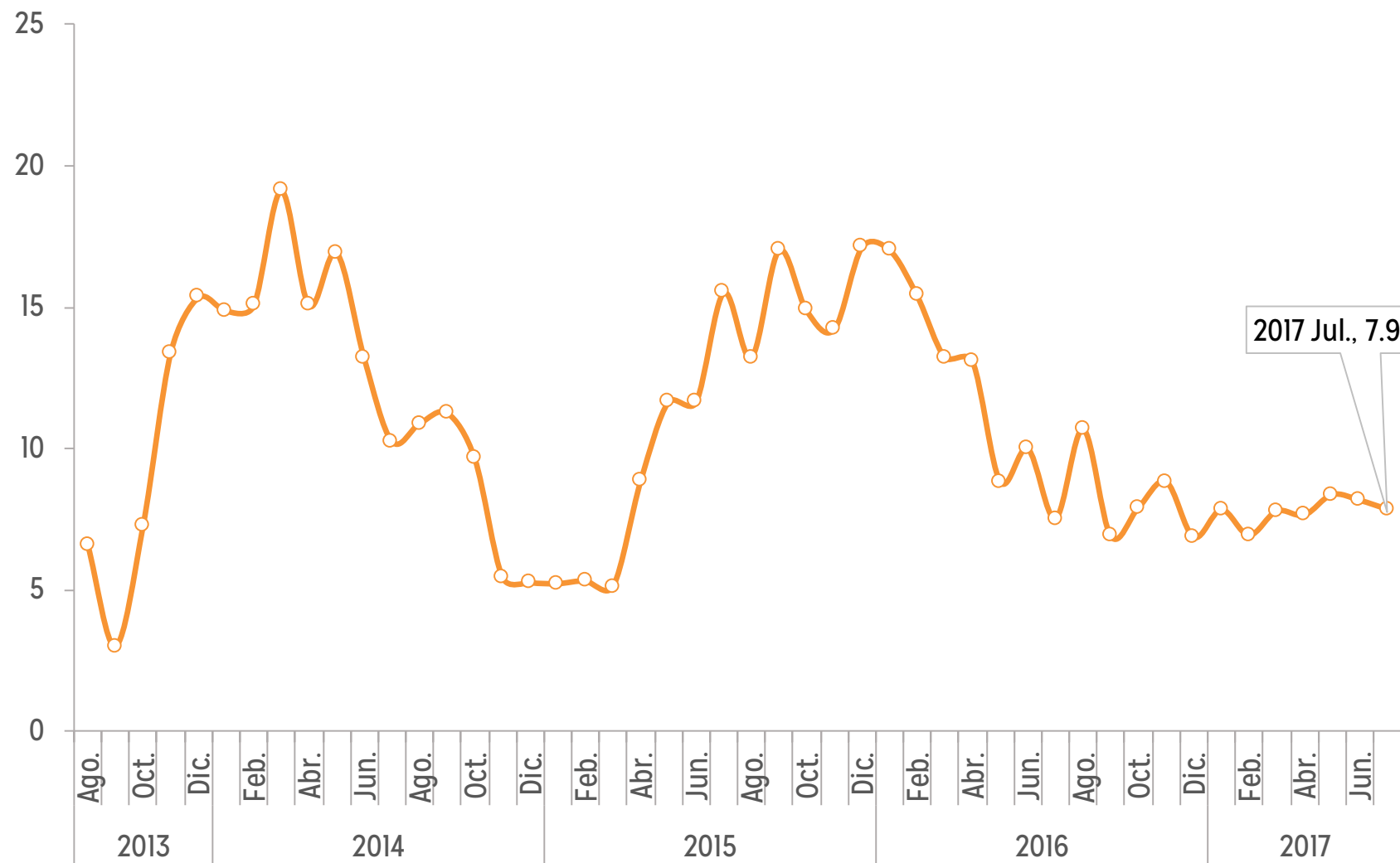


Fuente: FUNIDES con datos de BCN.

Los **depósitos** se han **estabilizado**, después de una marcada desaceleración.

Depósitos del sector privado en términos reales

Crecimiento interanual (porcentaje)

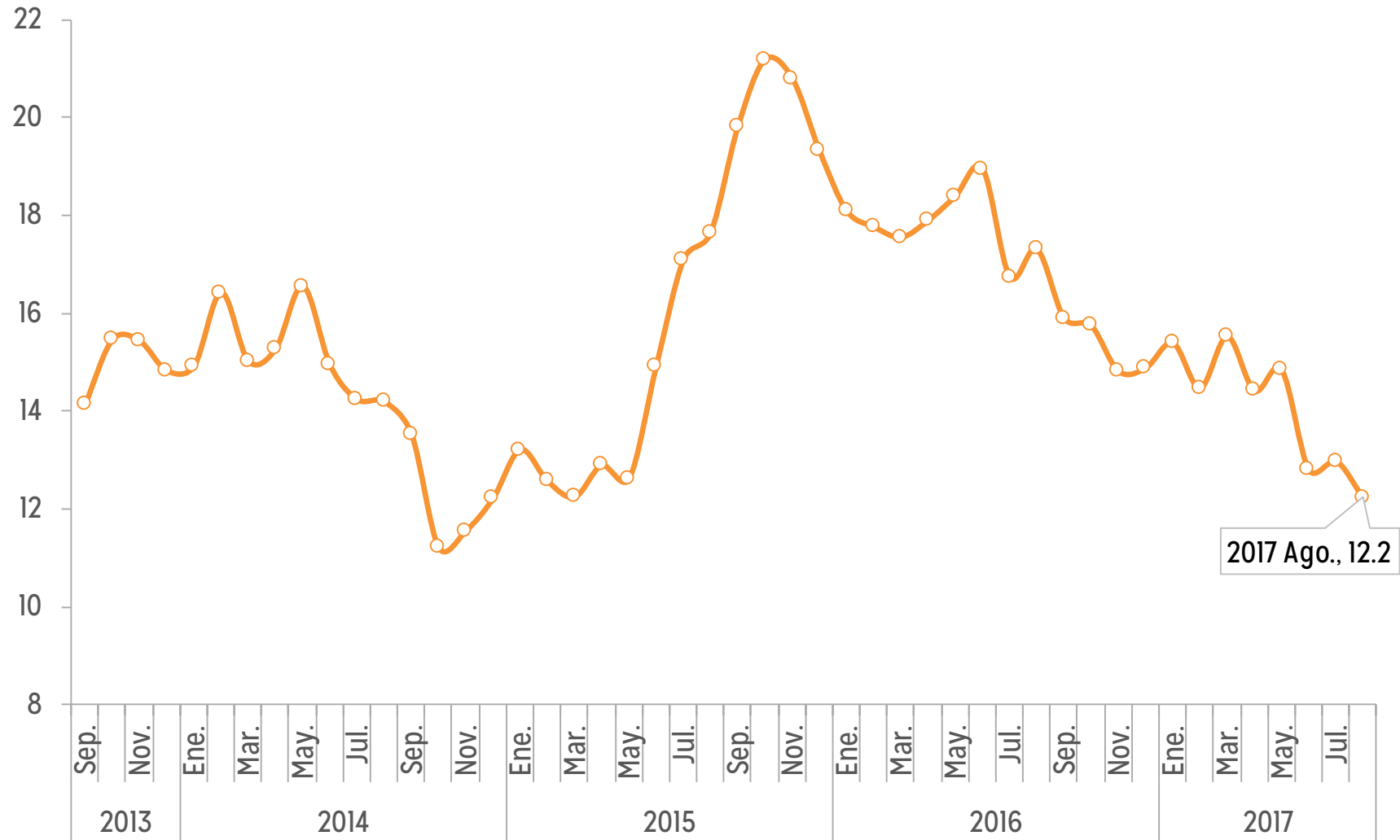


Fuente: BCN.

El **crédito** continúa con su marcada **desaceleración**.

Crédito al sector privado en términos reales

Crecimiento interanual (porcentaje)

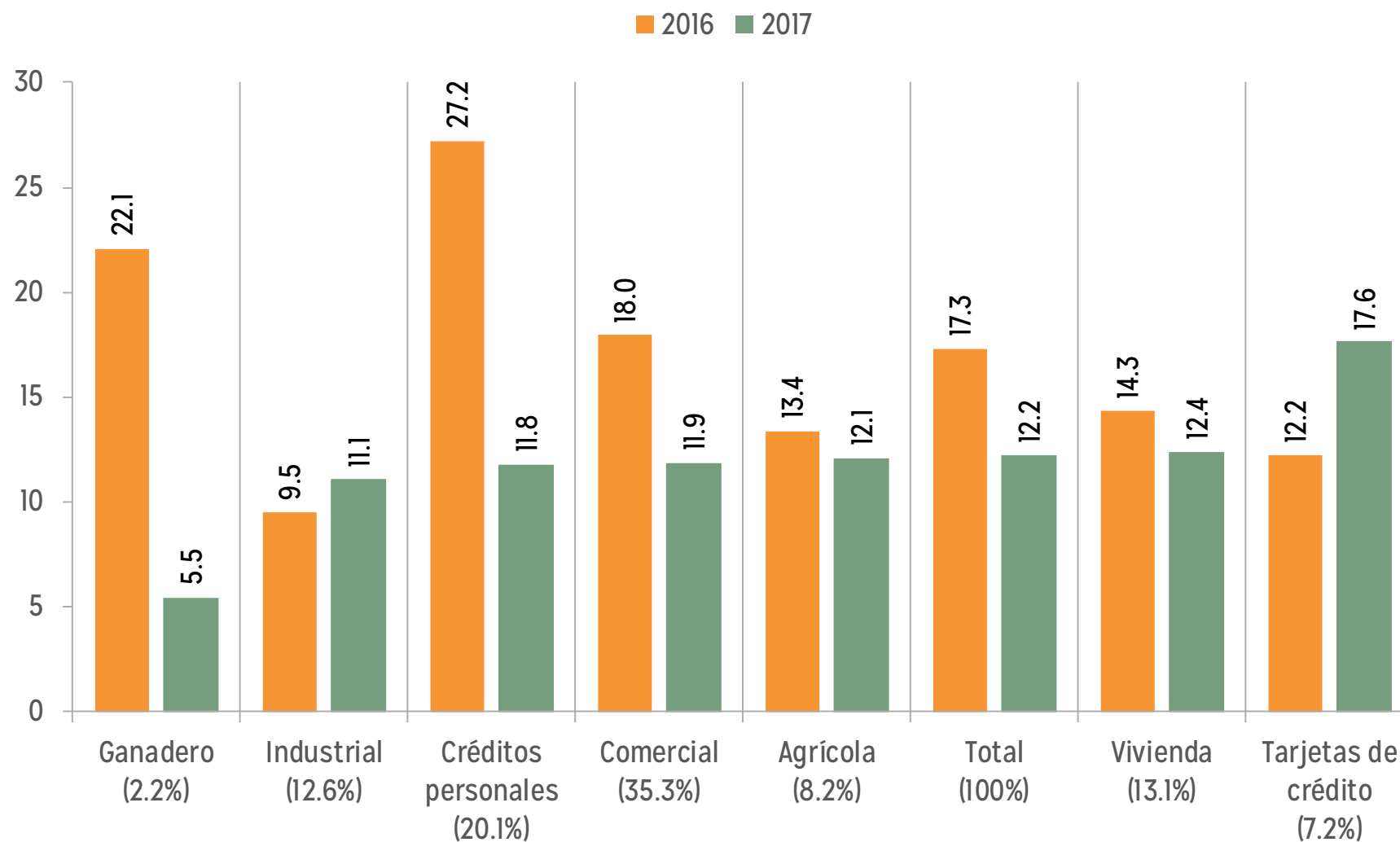


2017 Ago., 12.2

Desaceleración en la mayoría de las carteras, especialmente las relacionadas al consumo.

Cartera de crédito por sector en términos reales

Crecimiento a agosto de cada año (porcentaje)

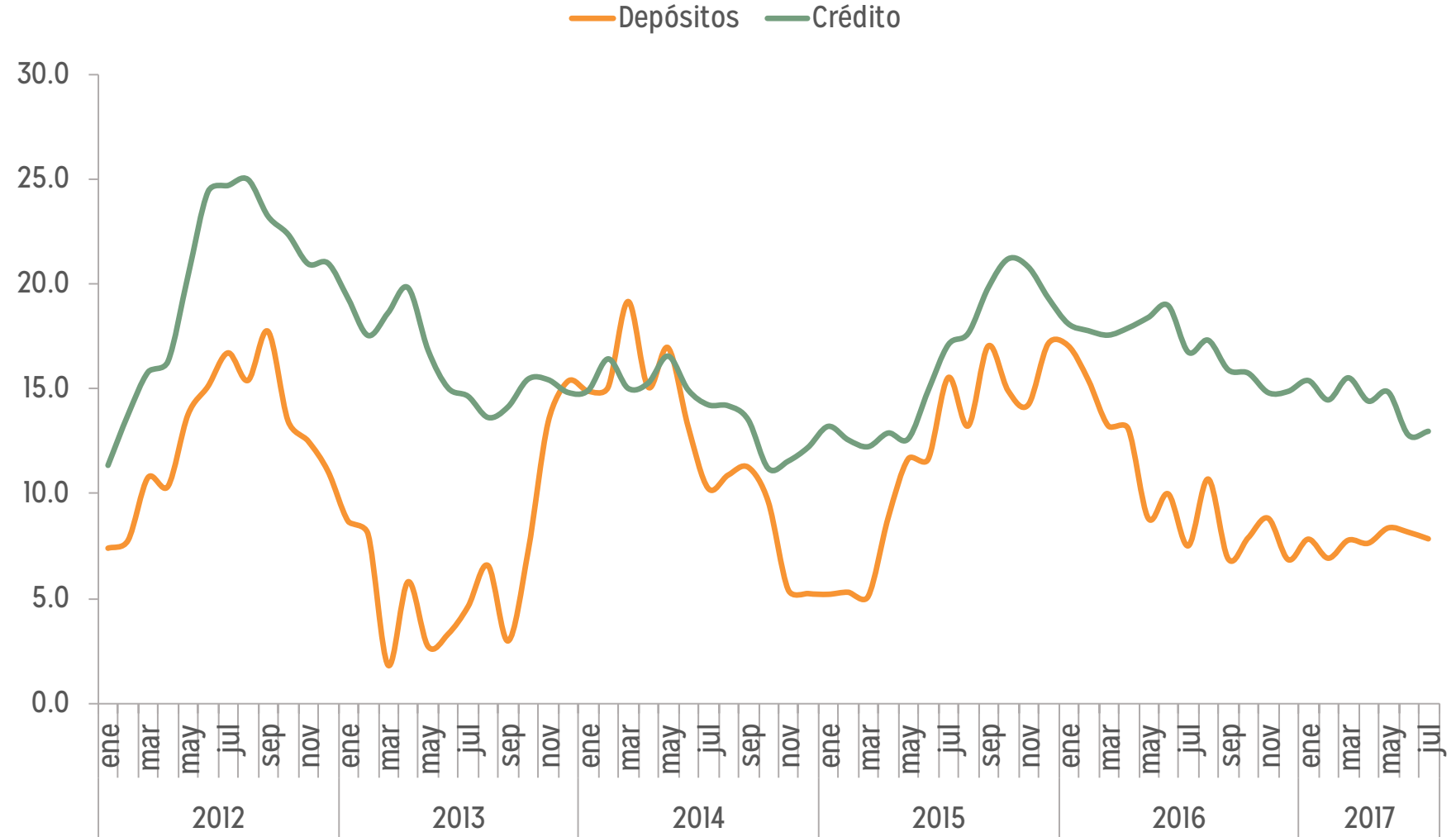


Fuente: BCN.

Se espera que el **crédito** alcance una **estabilidad** en su **crecimiento** pronto.

Dépositos y créditos del sector privado en términos reales

Crecimiento interanual (porcentaje)



Fuente: BCN.

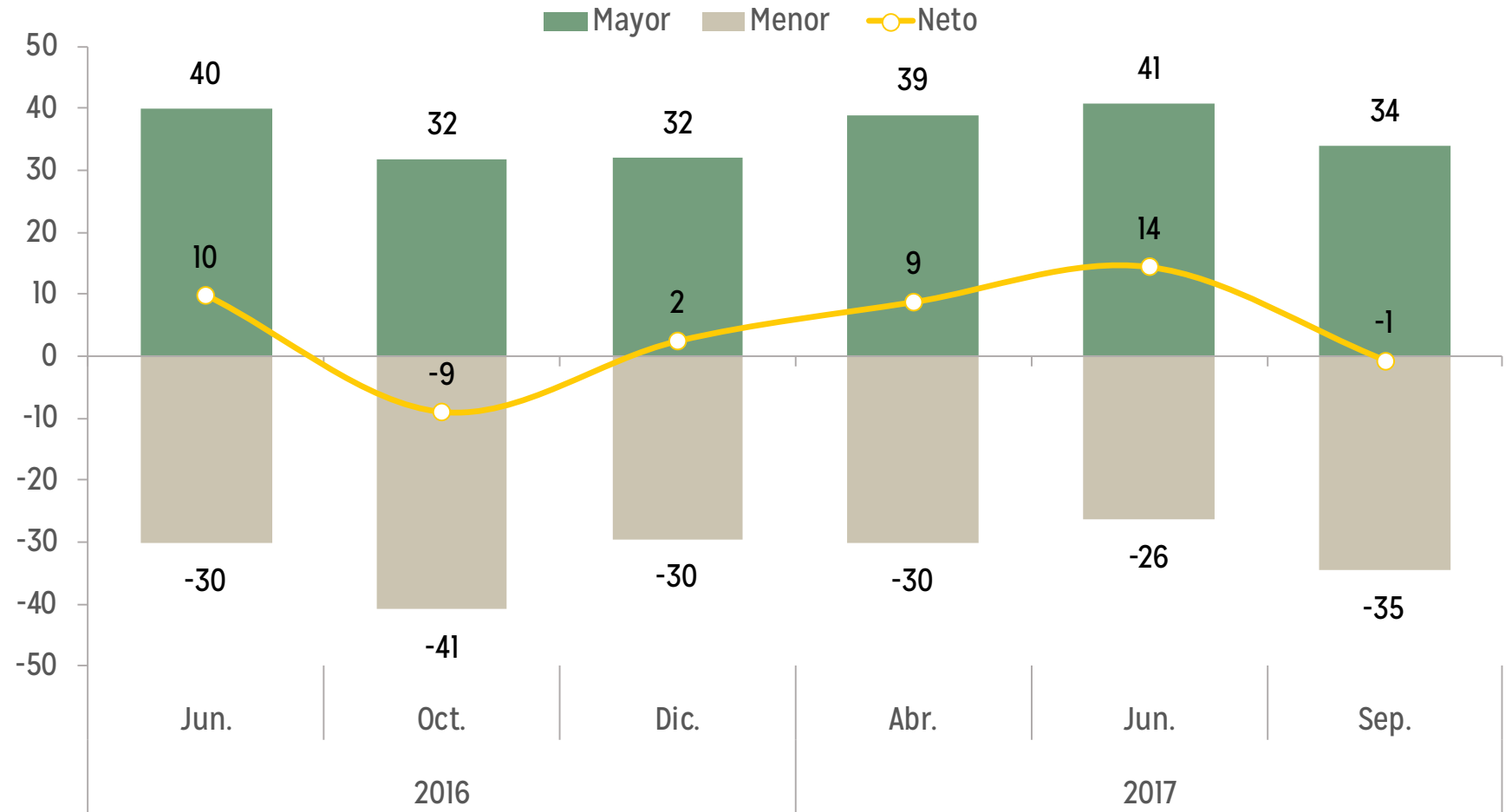


ENCUESTAS FUNIDES

Los consumidores perciben un **deterioro** en su **capacidad de compra actual**.

Capacidad de compra de los consumidores con respecto al año pasado

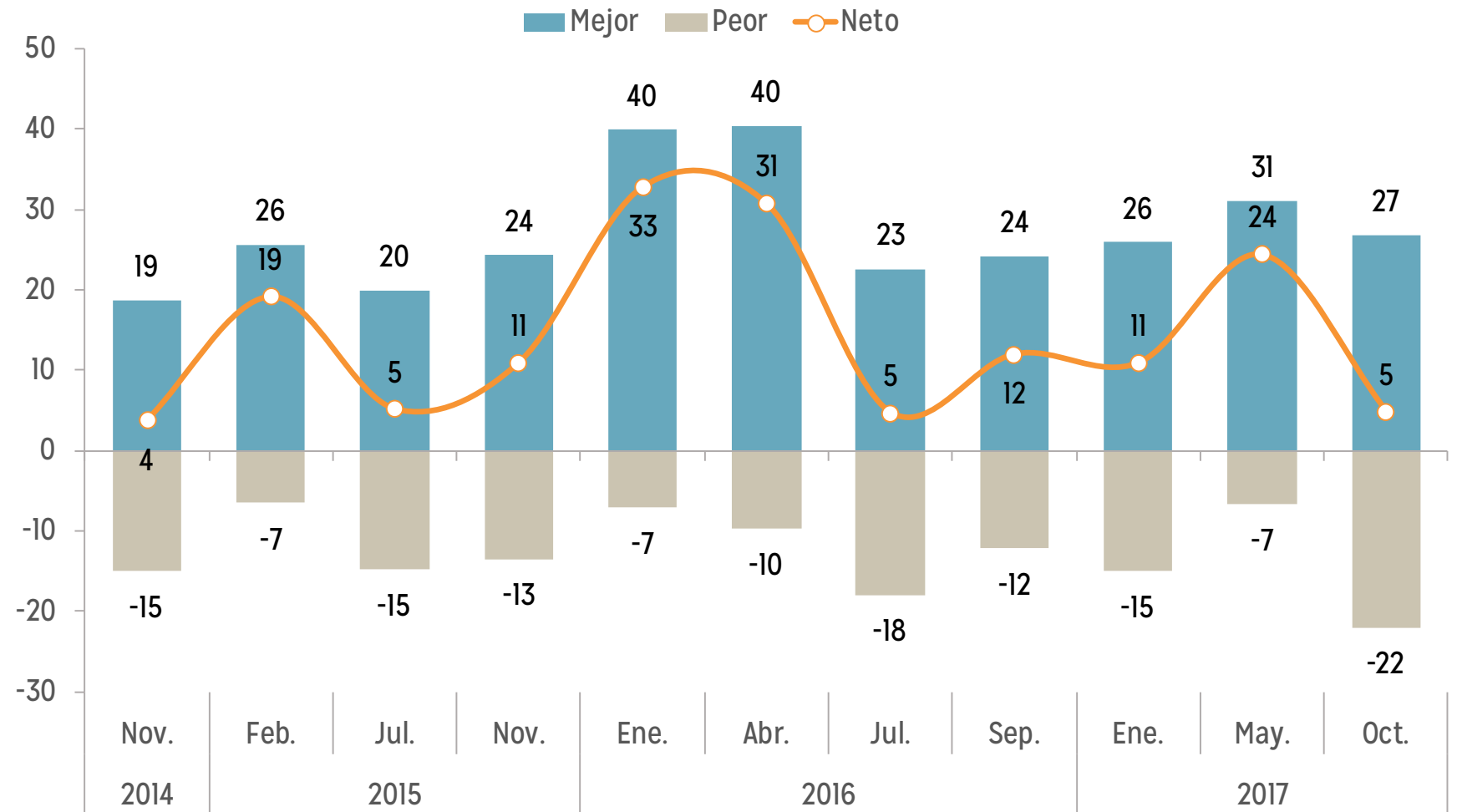
Porcentaje



Percepción de **desmejora** en la **situación de la empresa privada.**

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

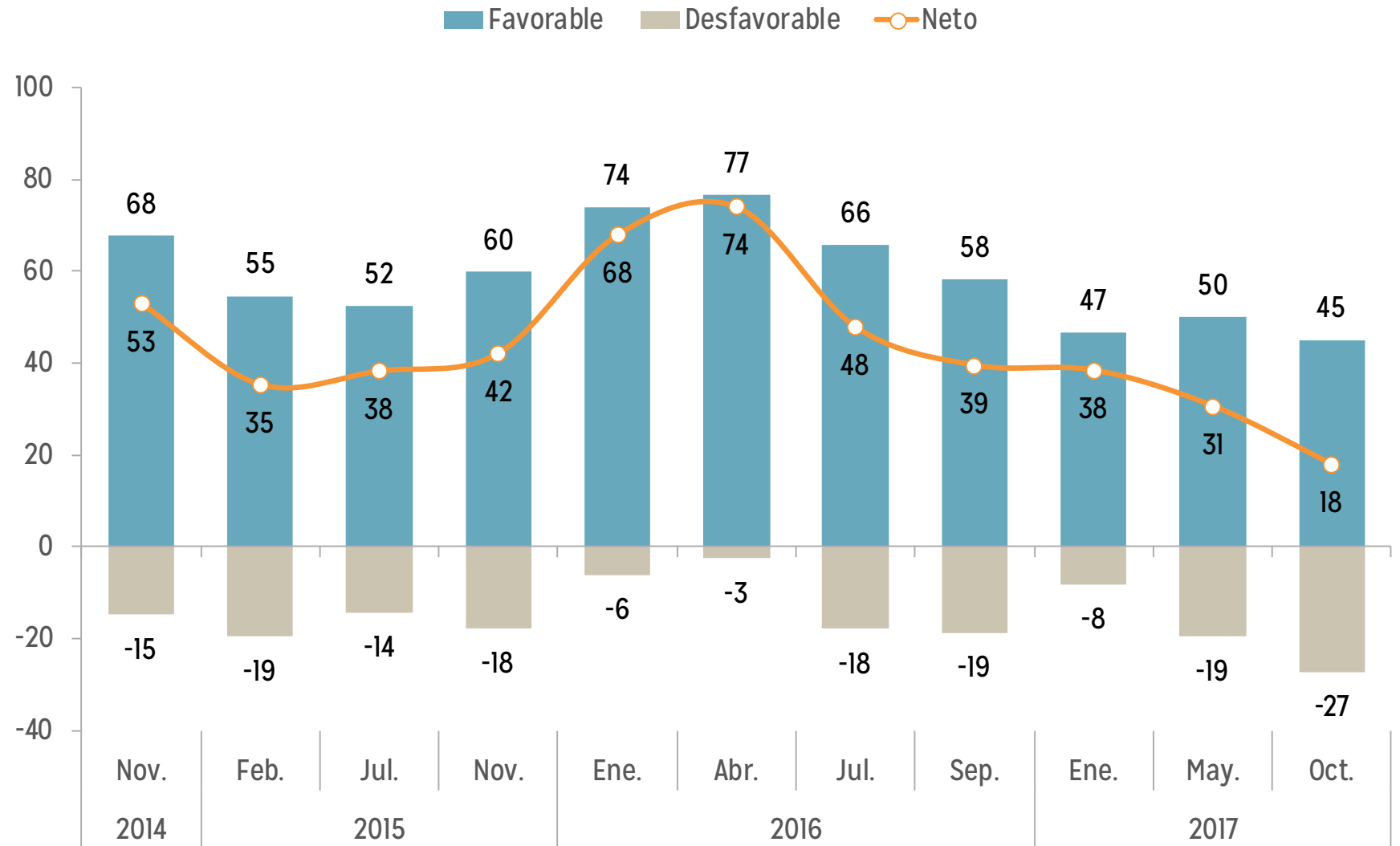
Porcentaje



Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

Desgaste en la percepción del clima de inversión.

Clima de inversión Porcentaje

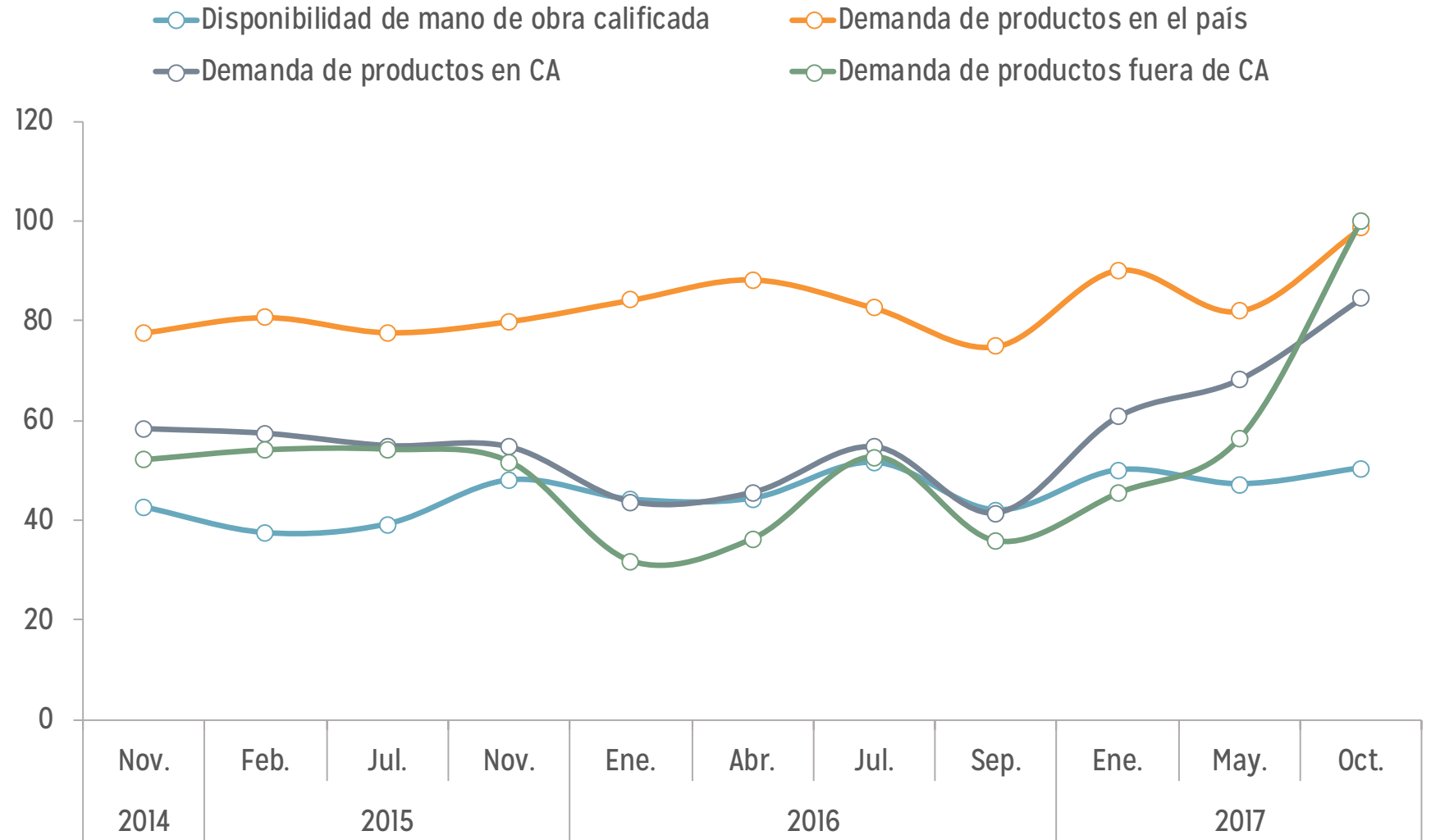


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

Los **factores positivos** mantienen su comportamiento, con una **importante mejora** en la **demanda de productos externa.**

Factores de incidencia positiva

Porcentaje

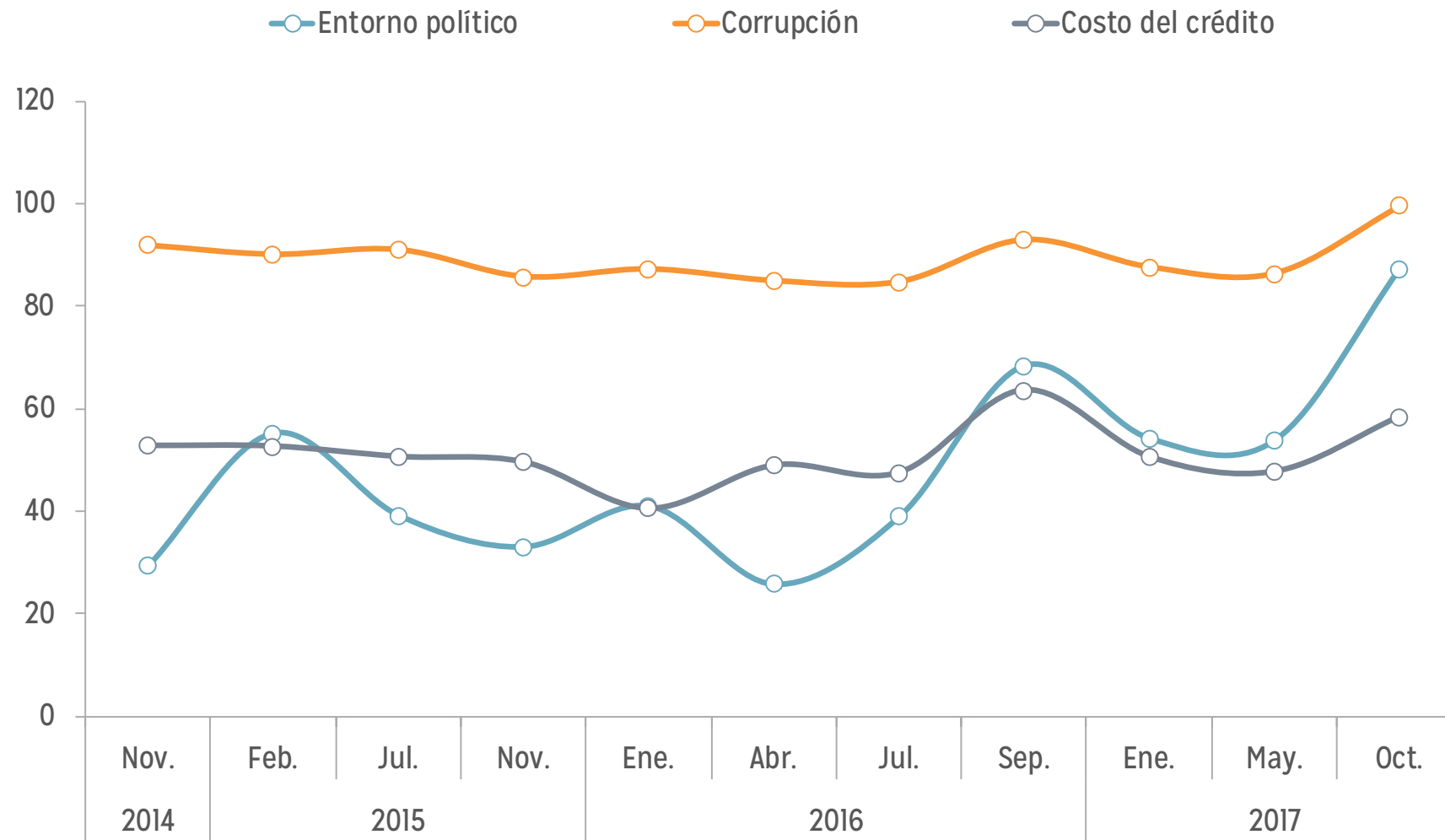


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

De igual forma, los factores negativos se mantiene, pero con un **desmejora del entorno político.**

Factores de incidencia negativa

Porcentaje

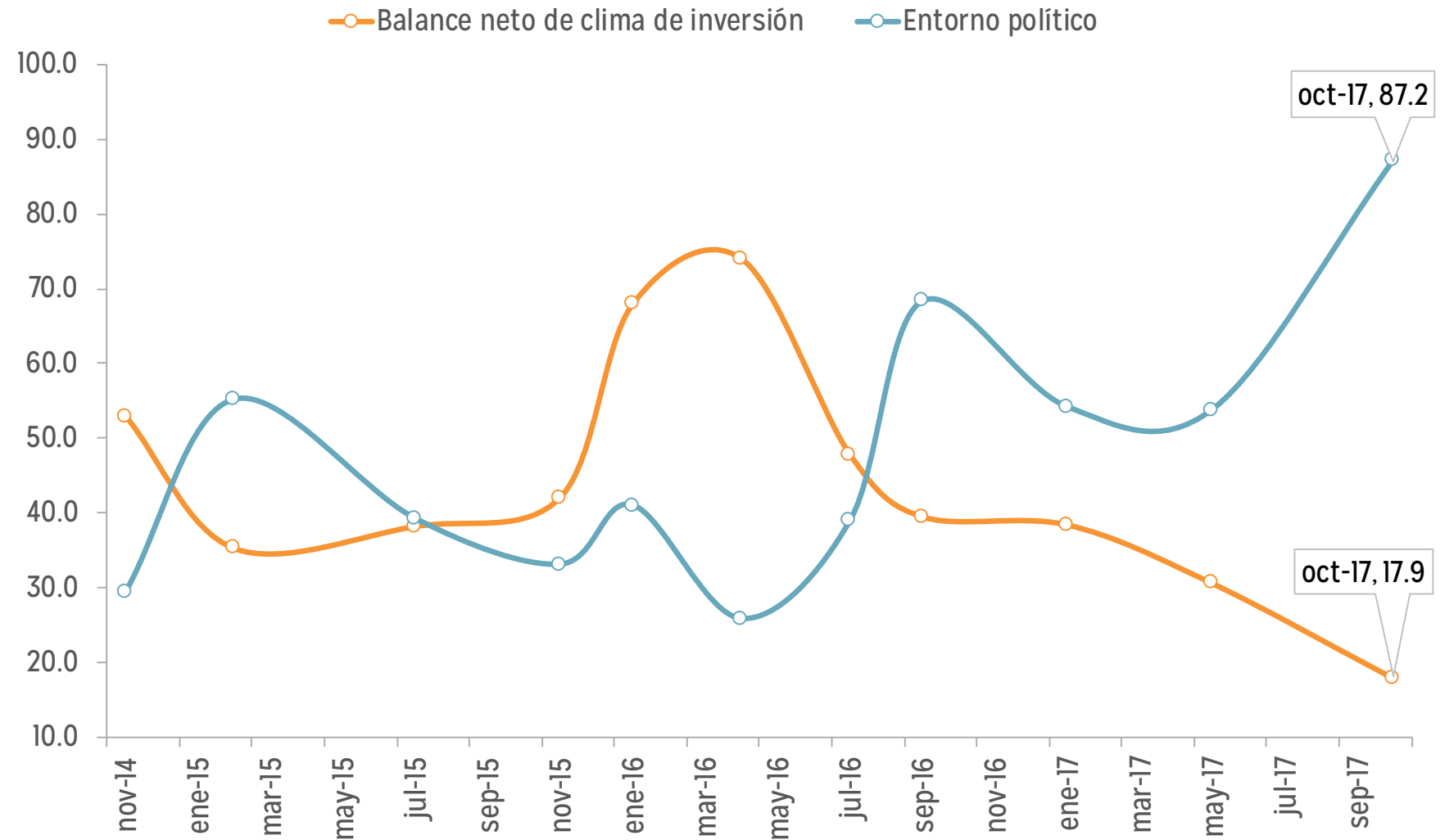


Fuente: Encuesta de Confianza del Empresario FUNIDES.

El **clima de inversión** se ha **deteriorado** producto del **entorno político**.

Clima de inversión y percepción del entorno político

Puntos porcentuales y porcentaje

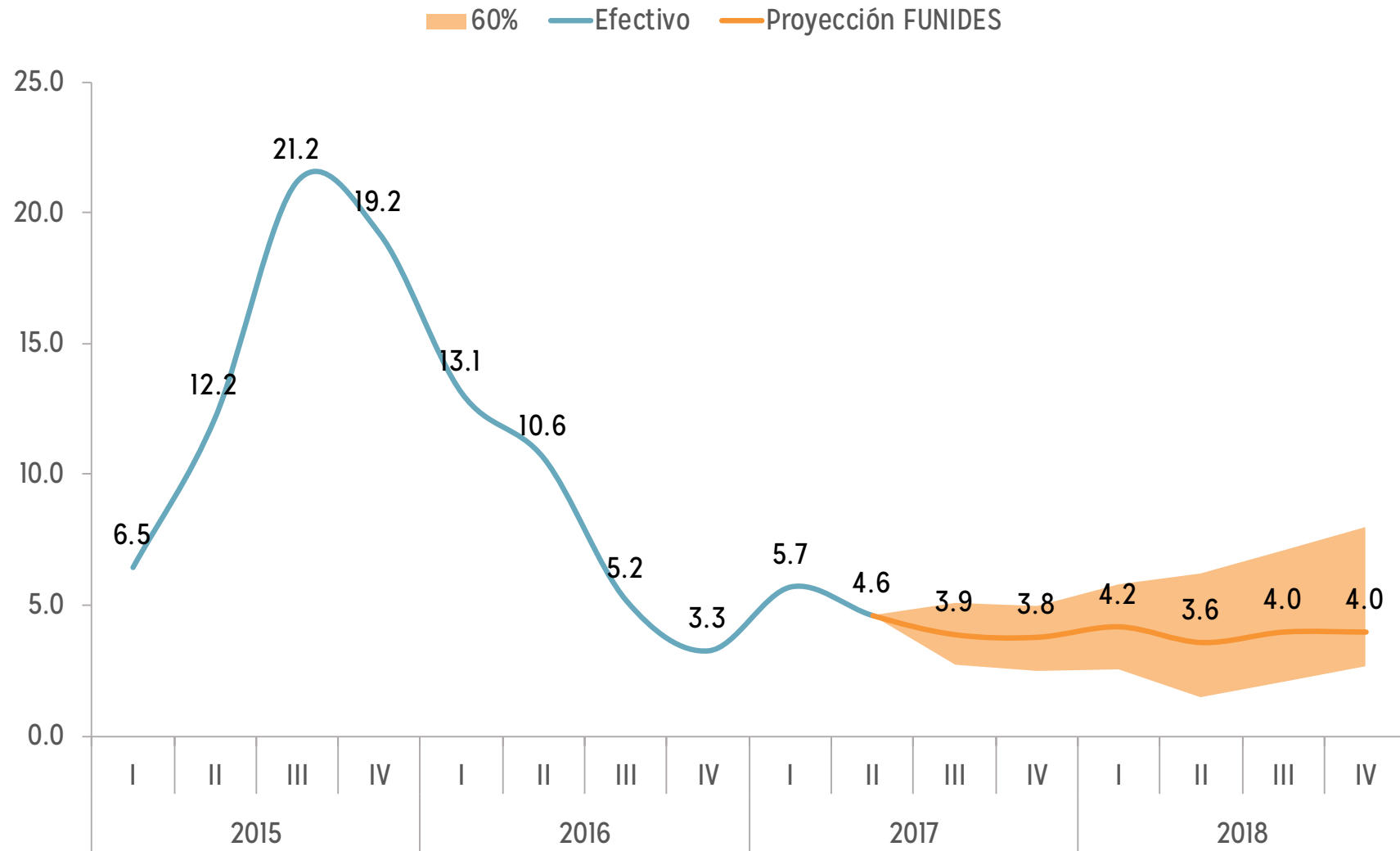


Fuente: FUNIDES.



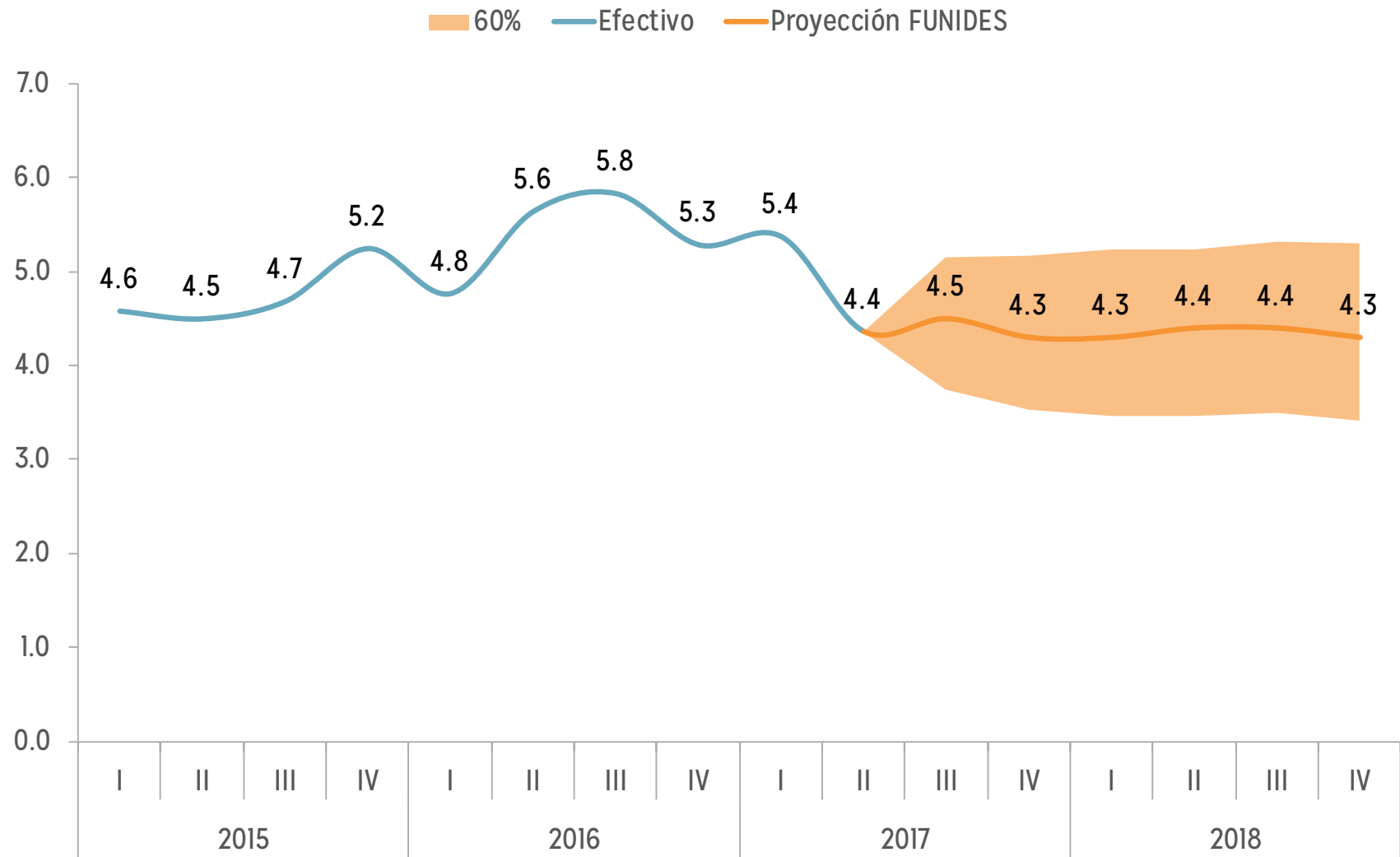
PROYECCIONES FUNIDES

Crecimiento real de la inversión privada



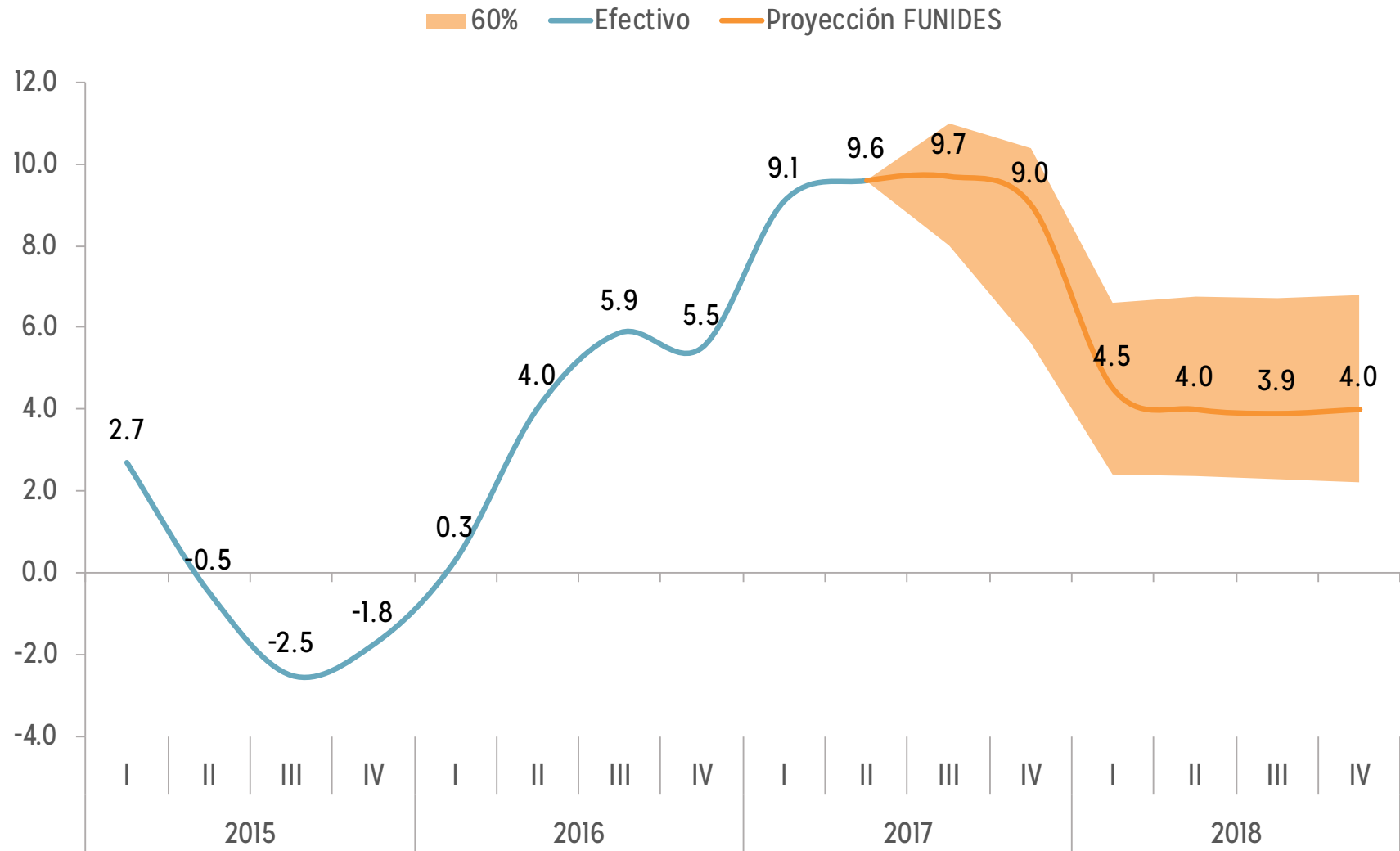
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real del consumo privado



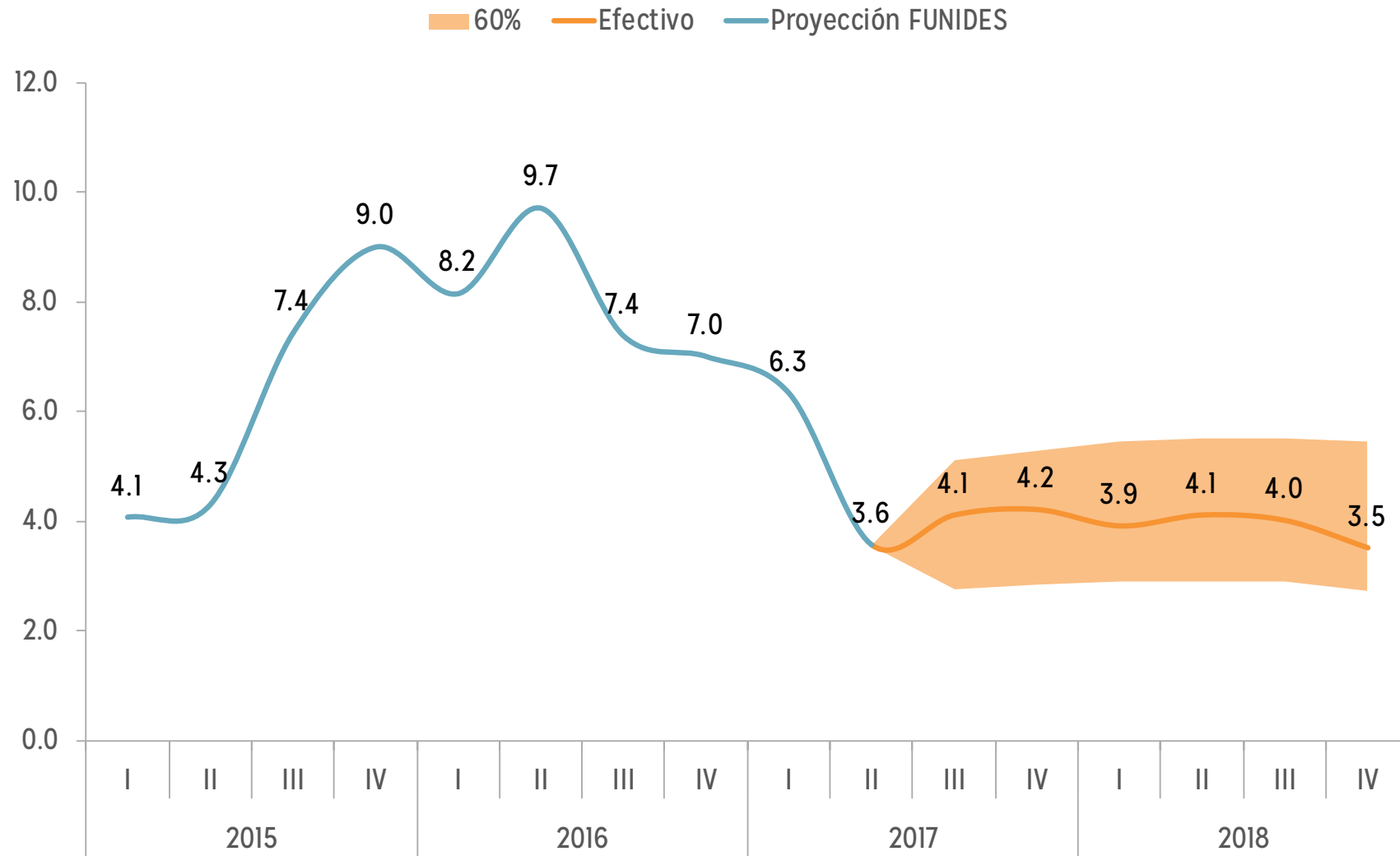
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real de las exportaciones de bienes y servicios



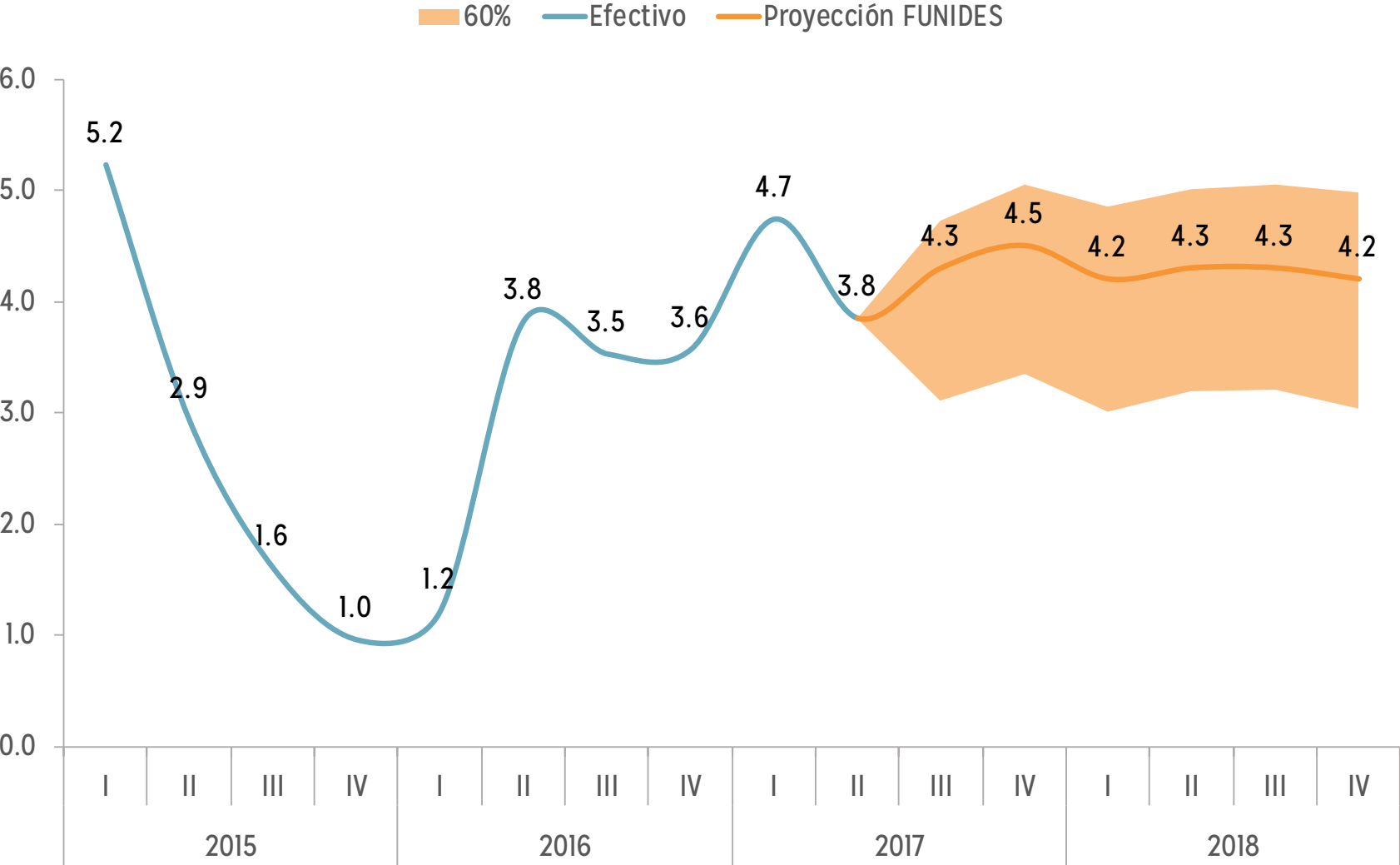
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real de las importaciones de bienes y servicios



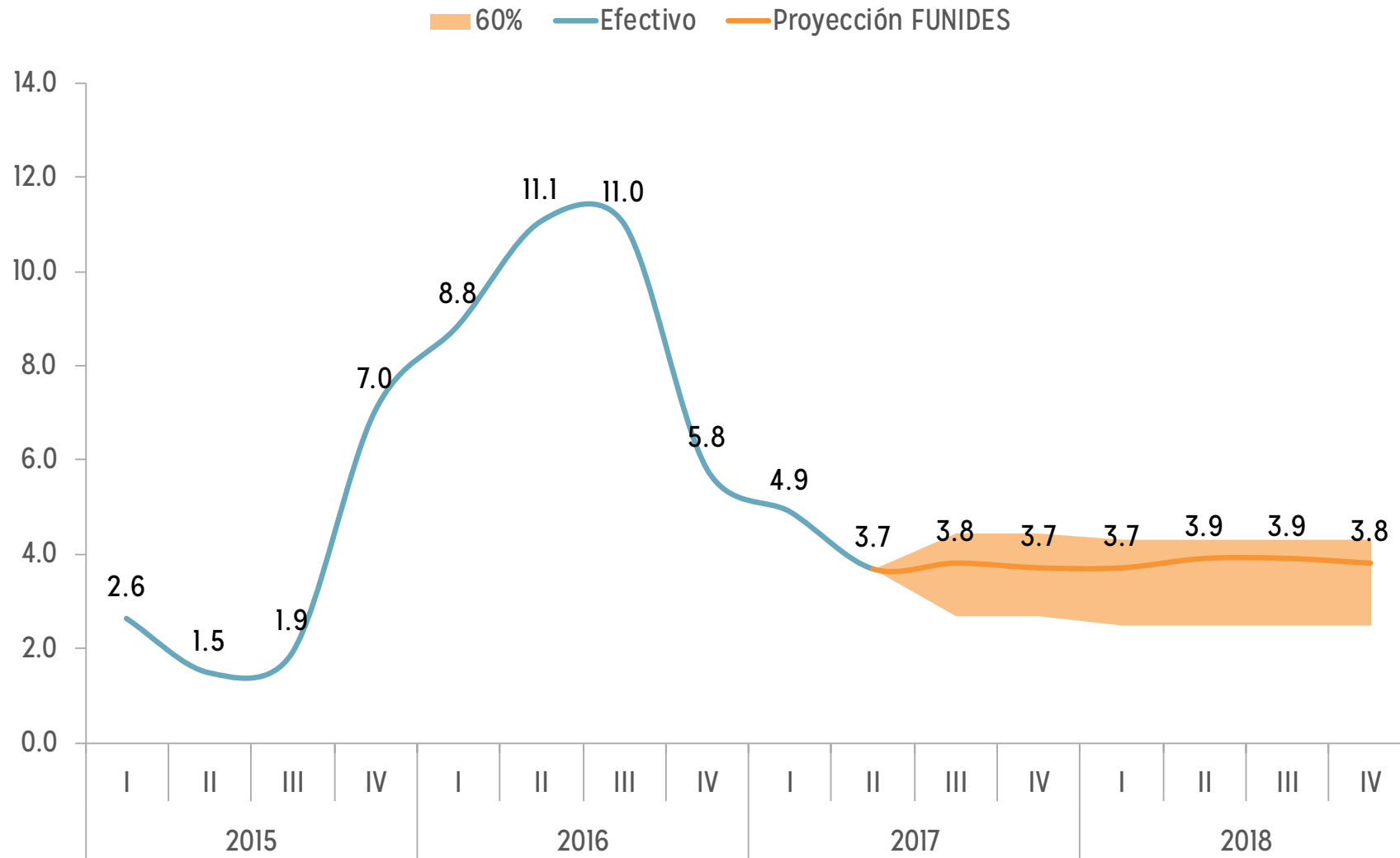
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real de la manufactura



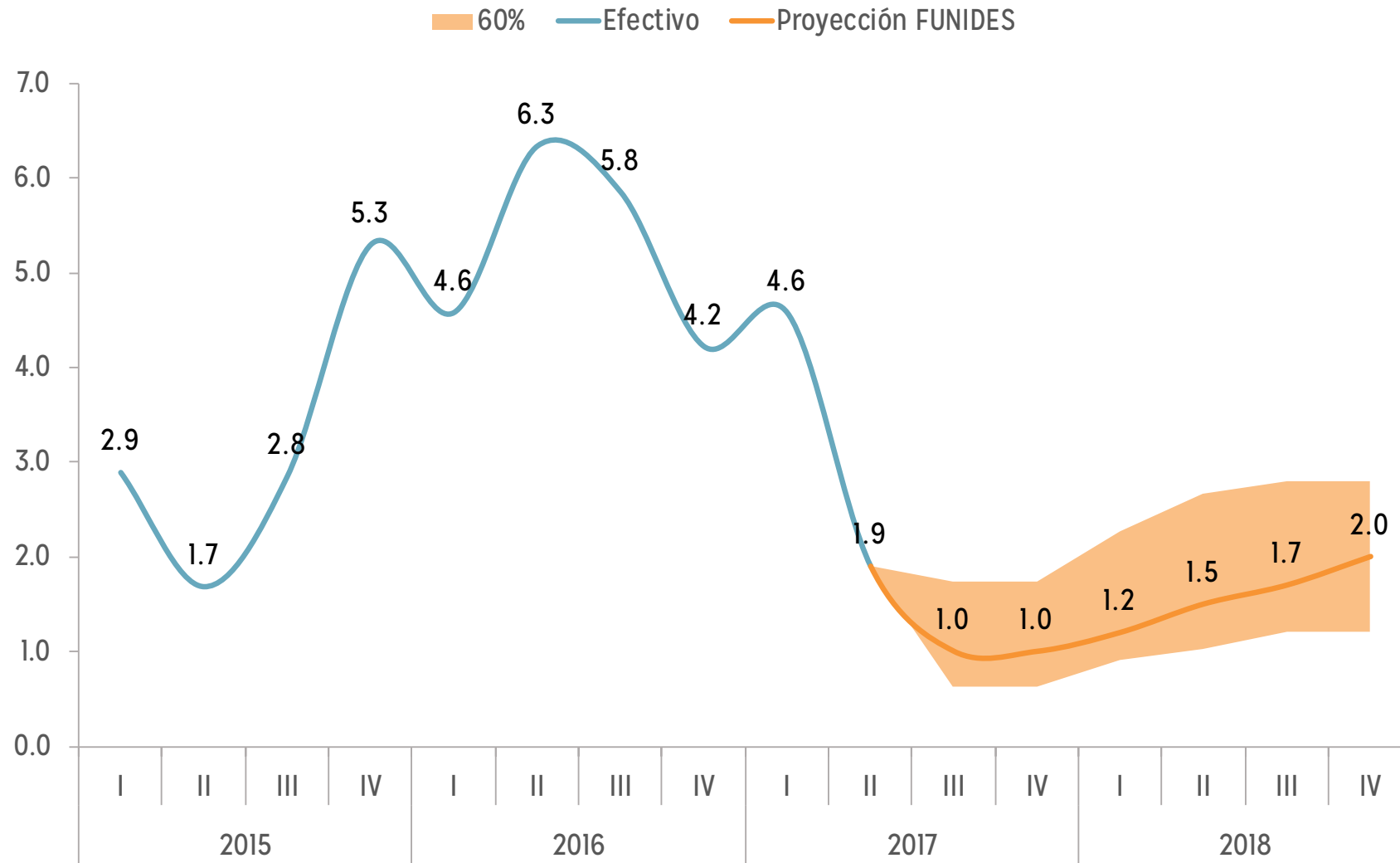
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real del comercio



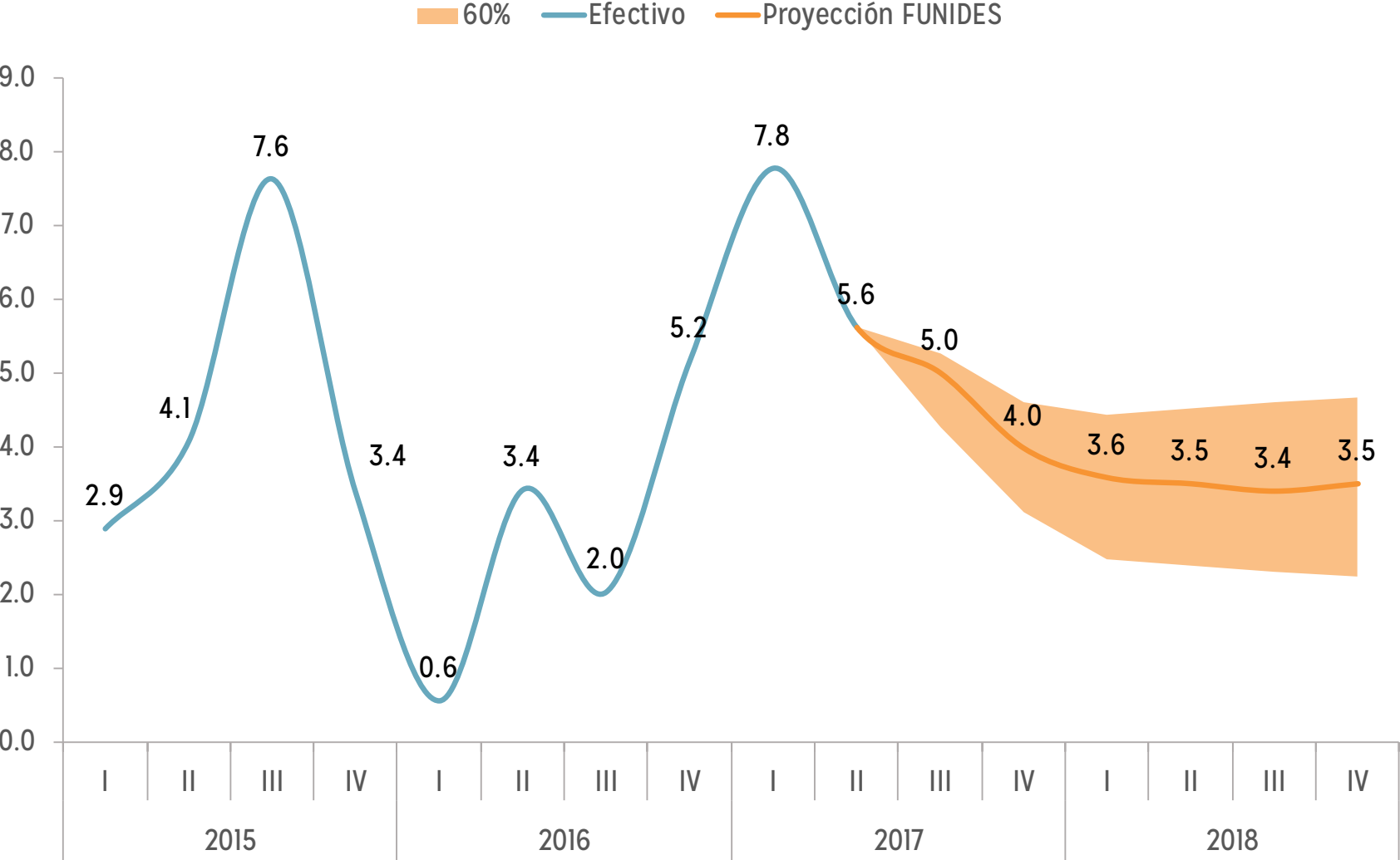
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real del transporte y comunicaciones



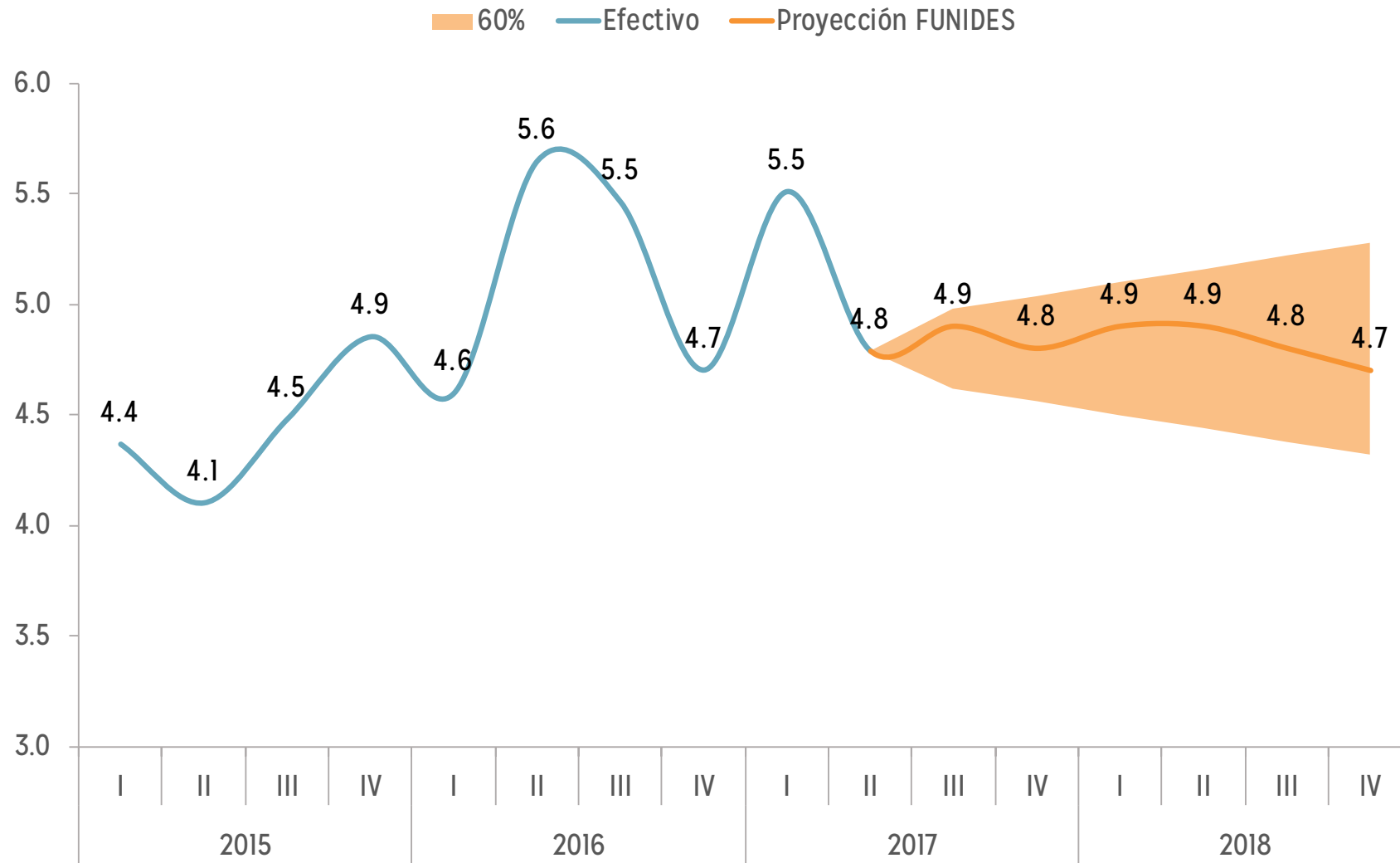
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real de la agricultura



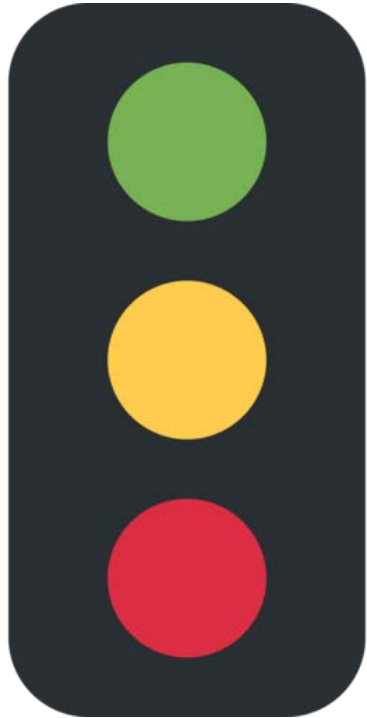
Fuente: FUNIDES.

Crecimiento real del PIB



Fuente: FUNIDES.

RESUMEN



- ⇒ Remesas
- ⇒ Balanza comercial de bienes
- ⇒ Reservas internacionales
- ⇒ Consumo
- ⇒ Crédito
- ⇒ Inversiones
- ⇒ Entorno político

GRACIAS POR SU ATENCIÓN



FUNIDES

FUNDACIÓN NICARAGÜENSE PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

RED FUNIDES Cooperación Bilateral





Diamante







Platino













Oro













Plata












Bronce































... y la membresía de FUNIDES