



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

Facultad de Ciencias Económicas  
Departamento de Economía

Seminario de graduación para optar al título de Licenciado en Economía

Tema general:

El sistema bancario en Nicaragua y su incidencia en los sectores productivos

Subtema:

Evaluación del financiamiento del sistema bancario al sector ganadero periodo 2012 al  
2016

Autores:

Bra. Antonia Timotea Villega Martínez (carné:06190259)

Bra. Juana Cristina Bermúdez García (carné:09211266)

Br. Manuel de Jesús Morales Rueda (carné:02312505)

Tutor:

MSc. Oliver Morales

Managua, Nicaragua 19 enero de 2018

## Índice

I Título del tema y subtema.....	i
II Dedicatoria.....	ii
III Agradecimiento.....	v
IV Valoración docente.....	vi
V Resumen.....	vii
I Introducción.....	1
II Justificación.....	3
III Objetivos.....	4
3.1 General.....	4
3.2 Específicos.....	4
IV Desarrollo del subtema.....	5
4.1 Evolución de las variables macroeconómicas de Nicaragua.....	5
4.1.1 Panorama macroeconómico de Nicaragua.....	6
4.1.2 Producto interno bruto PIB.....	7
4.1.2.1 Comportamiento del PIB, 2012-2016.....	8
4.1.3 Inflación.....	10
4.1.3.1 Inflación, periodo 2012-2016.....	11
4.1.4 Empleo.....	18
4.1.4.1 Comportamiento del empleo, periodo 2012-2016.....	18
4.1.5 Salario.....	21
4.1.5.1 Comportamiento del salario, periodo 2012-2016.....	21
4.2 Valor bruto de producción de las actividades ganaderas de Nicaragua.....	25
4.2.1 El Valor bruto de la producción, VBP.....	25

4.2.2	Producto interno bruto (PIB).....	26
4.2.2.1	Comportamiento del PIB, 2012-2016.....	26
4.2.3	Valor agregado de la economía de la actividad ganadera.....	28
4.2.4	Ganadería en Nicaragua.....	32
4.2.4.1	Importancia del sector ganadería.....	34
4.2.5	Hato ganadero en Nicaragua.....	35
4.2.5.1	Objetivo del CENAGRO.....	37
4.2.6	Producción ganadera departamental.....	38
4.2.6.1	Proyecciones 2017-2018 de la ganadería.....	41
4.3	Financiamiento del sector bancario al sector ganadero en Nicaragua.....	42
4.3.1	Definición de banco.....	42
4.3.2	Tipos de bancos.....	43
4.3.2.1	Tipos de bancos en función de la propiedad.....	43
4.3.2.2	Tipos de bancos en función de su actividad.....	44
4.3.3	Bancos privados en Nicaragua.....	46
4.3.3.1	Banco de Finanzas BDF.....	46
4.3.3.2	Banco de la Producción BANPRO.....	47
4.3.3.3	Banco de Crédito Centroamericano LAFISE BANCENTRO.....	47
4.3.3.4	Banco de Centro América BAC.....	48
4.3.3.5	Financiera Comercial Hondureña (FICOHSA).....	48
4.3.3.6	Banco PROCREDIT.....	49
4.3.3.7	Banco Corporativo BANCORP.....	49
4.3.4	Bancos públicos.....	49
4.3.4.1	Banco de Fomento a la Producción.....	50
4.3.5	Tasas de interés sobre prestamos.....	50

4.3.5.1 Tasas de interés, plazo y montos de los bancos .....	50
4.3.6 Prestamos bancarios al sector ganadero .....	53
4.3.7 Crecimiento del sector financiero .....	54
4.3.8 Impacto de los préstamos bancarios al sector ganadero.....	57
4.3.9 Cartera de crédito .....	60
4.3.9.1 Composición de cartera de crédito .....	60
V Conclusiones.....	64
VI Anexos .....	65
VII Bibliografía .....	68

## **I Título del tema y subtema**

Tema:

El sistema bancario en Nicaragua y su incidencia en los sectores productivos

Subtema:

Evaluación de financiamiento del sistema bancario al sector ganadero periodo  
2012 al 2016

## **II Dedicatoria**

### **A Dios**

Por mi existencia, por llenarme siempre de fortaleza y perseverancia en alcanzar mis metas, por ser luz en mi vida y por permitirme en este caminar de la vida conocer a personas que me han enseñado experiencias que han dejado en mí lecciones para mi crecimiento tanto profesional como espiritual.

### **A mis padres Cristina García y Roberto Bermúdez**

Por el amor que me han brindado, por darme ese respaldo y apoyo incondicional tan necesario en todos y en cada uno de mis retos y decisiones en todas las etapas de mi vida.

### **A nuestros amigos y amigas**

Por creer siempre en mí, por el apoyo moral y emocional, alentándome a luchar para salir adelante y hacer realidad mis sueños y por todas esas vivencias que han llenado de muchas alegrías en mi diario vivir.

***Bra. Juana Cristina Bermúdez García***

## **Dedicatoria**

### **A Dios**

Por mi existencia, por llenarme siempre de fortaleza y perseverancia en alcanzar mis metas, por ser luz en mi vida y por permitirme en este caminar de la vida conocer a personas que me han enseñado experiencias que han dejado en mí lecciones para mi crecimiento tanto profesional como espiritual .

### **A mi esposo Norberto Olivares y a mis hijos**

Por el amor y apoyo incondicional, por ser un buen esposo y excelente padre de mis dos hermosos hijos Alex y Andy, porque hacer también tuyas mis luchas, por empujarme y alentarme a superar los obstáculos. A mis hijos que son la inspiración de mi vida.

### **A mi hermana Matilde Villega**

Por el apoyo que siempre me ha dado, moral y emocional, por sus cuidados y consejos, por su amor por ser la mejor hermana del mundo.

***Bra. Antonia Timotea Villega Martínez***

## **Dedicatoria**

### **A Dios**

Por mi existencia, por llenarme siempre de fortaleza y perseverancia en alcanzar mis metas, por ser luz en mi vida y por permitirme en este caminar de la vida conocer a personas que me han enseñado experiencias que han dejado en mí lecciones para mi crecimiento tanto profesional como espiritual.

### **A mi esposa Maritza del Carmen Orozco**

Por la paciencia, amor y dedicación que ha tenido hacia mi, por sus atenciones y por ser un respaldo elemental en mi vida.

### **A mi segunda madre Juana María Sequeira**

Por darme con mucho amor todo lo que pudo, alentándome a luchar para salir adelante y hacer realidad mis sueños y por todas esas vivencias que han llenado de muchas alegrías mi diario vivir.

### **A mi mamá Lucrecia Ruedas Rosales**

Por traerme al mundo, en el cual he tenido en el trayecto de mi vida muchas experiencias destacando las buenas y las que me han dado la oportunidad de crecer y ser mejor persona.

### **A mis hijos**

Por ser mi fuerza y motivación que inspiran mi existir, que inspiran mis sueños y anhelos y por quienes he luchado para demostrarle que mi ejemplo que cuando se quiere, se puede.

### **A mi amigo Wilson Alejandro Amador Chacón**

Por ser su colaboración, tiempo en colaborar con este trabajo, por sus críticas y comentarios.

***Br. Manuel de Jesús Morales Rueda***



### **III Agradecimiento**

#### **A Dios**

Por el don de la vida, por llenarnos de fe y esperanza cuando más lo necesitábamos, por levantarnos cuando flaqueábamos.

#### **A nuestras madres y padres**

Por el ser nuestro orgullo y motivación, por tantos sacrificios, desvelos y atenciones, por ese amor incondicional, por enseñarnos a ser hombres y mujeres de bien, por esos sabios consejos que sin duda han permitido llevarnos por el buen camino, alentándonos en alcanzar lo que nos proponíamos y además por hacernos capaces de asumir desafíos y responsabilidades para lograr lo que con este trabajo culminamos, una primer meta de muchas trazadas en nuestras vidas.

#### **A nuestros maestros y maestras**

Por compartir y transmitirnos sus conocimientos y enseñanzas con mucha perseverancia, por ser guías, por ayudarnos a concluir hoy esta meta, por vernos además no solo como sus alumnos, sino como sus hijos o amigos.

***Bra. Juana Cristina Bermúdez García***

***Bra. Antonia Timotea Villega Martínez***

***Br. Manuel de Jesús Morales Rueda***

## IV Valoración docente



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

**Para:** Doctora Eleonora Rodríguez  
Directora departamento de Economía

**De:** Msc. Oliver David Morales Rivas  
Profesor de Economía

**Asunto:** Carta Aval de Seminario de Graduación

**Fecha:** 19 de enero del 2018

---

Distinguida Doctora Rodríguez:

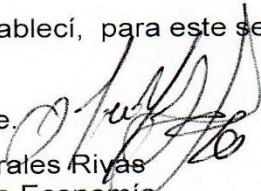
La siguiente misiva tiene el propósito de informarle, que fue asignado como tutor del Seminario de Graduación en el segundo semestre de 2017, el lleva por título del tema general es **“Incidencia del Sistema Financiero Bancario en los Sectores Productivos de Nicaragua”**.

En relación al seminario de graduación con título de subtema: **El financiamiento del Sistema Bancario al Sector Ganadero en Nicaragua en el periodo 2012-2016** realizados por los bachilleres Antonia Timotea Villega Martínez, con carnet 06-190259, Juana Cristina Bermúdez García con carnet 09-21126-6 y Manuel de Jesús Morales Rueda con carnet 02312505, le expreso que en este trabajo de investigación se sometió a pre defensa y el Comité Académico Evaluador dio sus respectivas observaciones.

Los estudiantes incorporaron las observaciones realizadas por el Comité Académico Evaluador y el trabajo cumple con los criterios metodológicos y científicos establecidos por la UNAN-MANAGUA, por tal razón puede someterse a defensa.

La calificación que en mi calidad de tutor establecí, para este seminario de graduación es de 45 puntos.

Si más que referir, me el suscrito se despide.

  
Oliver Morales Rivas  
Docente de Economía

## V Resumen

En el presente seminario de graduación se aborda como tema general El sistema bancario en Nicaragua y su incidencia en los sectores productivos y como subtema Evaluación de financiamiento del sistema bancario al sector ganadero periodo 2012 al 2016, en cual se busca Analizar el impacto que tiene el financiamiento que brinda el sector bancario al sector ganadero durante el periodo 2012 al 2016.

La información científica que se recopiló sirve para dar cumplimientos a nuestros objetivos planteados, entre ellos se realiza un estudio de las variables macroeconómicas del país, se estudia la ganadería como actividad económica que aporta al crecimiento económico, estabilidad, así como la producción del hato ganadero en el periodo 2012-2016; de igual manera se analiza el impacto que tiene el sector bancario (privado, público) con los créditos otorgados a ganaderos del país, se plantean el plazo, monto, tasa de interés y requerimientos para optar al préstamo.

El trabajo presenta diversas maneras de presentar la información obtenida, como son gráficos y tablas, que se realizaron de manera propia con el fin de comprender con mayor facilidad datos numéricos incluidos en el desarrollo del seminario de graduación.

Se recopiló información primaria y secundaria, las cuales provienen de instituciones gubernamentales como privadas, entre ellas destaca el Banco Central de Nicaragua, CENAGRO, APEN, bancos privados y público, que atienden el sector de la ganadería e información de periódicos de circulación nacional como La Prensa y El Nuevo Diario, implementando las Normas APA.

Palabras claves: variables macroeconómicas, PIB, valor bruto de producción, valor agregado, ganadería, bancos, préstamos.

## I Introducción

El presente trabajo de seminario aborda como tema general el sistema financiero en Nicaragua y su incidencia en los sectores productivos; como subtema se plantea la evaluación de financiamiento del sistema bancario al sector ganadero periodo 2012 al 2016.

Nicaragua es un país en vías de desarrollo, con tres sectores económicos; el sector primario aporta al crecimiento económico del país, en donde sus actividades económicas abarca la agricultura, la ganadería y la pesca. Actualmente la actividad ganadera es el principal rubro de exportación en Nicaragua. La ganadería, es una actividad económica de origen muy antiguo que consiste en la explotación de animales domésticos con fines de producción para su aprovechamiento.

Los datos que brinda el Banco Central de Nicaragua, BCN, nos sirven de referencia como indicadores para hacernos ver la importancia que tiene la actividad ganadera, para que se pueda mejorar en rendimientos e impulsar programas que puedan traer beneficios al país, al productor y a los que dependen de este tipo de actividad, ya que el crecimiento se viene presentando, en una gran parte, se debe a mejores precios en el mercado internacional.

El financiamiento de las actividades de la ganadería ha venido mejorando en los últimos años, el valor agregado de las actividades ganaderas creció de un 2.8%, registrado en el 2012 a un 3.8% al finalizar el 2016, contribuyendo de esta manera al crecimiento del PIB dentro del periodo 2012 -2016.

El seminario será presentado en tres capítulos para cumplir con los objetivos específicos. El primer capítulo plantea un análisis de las principales variables macroeconómicas de Nicaragua y su aporte a la actividad de la ganadería en el periodo 2012 al 2016; estas variables son: el PIB, inflación, empleo y salario.

El segundo capítulo aborda el valor bruto de producción neto de la ganadería, su relación con el PIB del país, el valor agregado de las actividades pecuarias, datos obtenidos por el CENAGRO sobre el hato ganadero en Nicaragua y la producción ganadera de cada departamento.

El tercer capítulo aborda el financiamiento del sector bancario al sector ganadero, en donde se define banco y los tipos de bancos que existen (en función de la propiedad y en función de su actividad), se aborda los bancos de Nicaragua que otorgan préstamos con su respectiva tasa de interés, monto y plazo, así como los requerimientos necesarios para optar a un crédito.

## II Justificación

El sistema financiero de Nicaragua como el de cualquier país juega un papel de vital importancia en el crecimiento económico de la nación, pues este inyecta capital para la inversión en las actividades de cualquier sector o actividad económica. La efectividad y el impacto de esa inyección de capital a través de préstamos determinará el avance y desarrollo de los sectores productivos. Se hace necesario realizar este trabajo en el cual se aborda de manera general el sistema financiero y la evaluación del financiamiento del sistema bancario al sector ganadero en el periodo 2012 al 2016.

El contenido en el presente documento es de gran importancia al conocimiento científico, en el que además pretendemos construir en la búsqueda de propuestas o políticas públicas que beneficien en este caso al sector ganadero, el cual es parte de los principales rubros de exportación de Nicaragua, así como también esperamos sirva de apoyo o referencia de estudio en el abordaje del tema del sistema financiero en las actividades ganaderas.

El presente trabajo estará a disposición de la UNAN-Managua, ayudará a los estudiantes y público en general a fortalecer sus conocimientos en el sector bancario, así como el rol importante que juega el sector ganadero en la economía del país, su aporte que brinda al PIB y el crecimiento económico. El tema es de gran importancia para nuestro país, cabe destacar que el sector ganadero es uno de los principales rubros que aportan mayor cantidad de divisa a nuestra economía nicaragüense.

El presente seminario se caracteriza por ser una investigación documental basada en la recopilación de información planteada por diversas instituciones gubernamentales, sector privado y organizaciones internacionales como informes, revistas, documentos, etc. del BCN, MIFIC, CEPAL, entre otros; relacionado al tema y subtema del trabajo los cuales se describen de una forma concreta la temática.

### **III Objetivos**

#### **3.1 General**

Analizar el impacto que tiene el financiamiento que brinda el sector bancario al sector ganadero durante el periodo 2012 al 2016.

#### **3.2 Específicos**

1. Describir el comportamiento de las principales variables macroeconómica de Nicaragua en el periodo 2012-2016.
2. Evaluar el comportamiento del valor bruto de producción del de las actividades ganadero de Nicaragua.
3. Evaluar el financiamiento que brinda el sector bancario al sector ganadero en Nicaragua.

## **IV Desarrollo del subtema**

En esta sección se plantean tres temas, los cuales se desarrollarán en los siguientes acápite:

1. Evolucion de las variables macroeconómicas de Nicaragua
2. Valor de producción de la actividad ganadera en Nicaragua
3. Financiamiento del sector bancario al sector ganadero en Nicaragua

### **4.1 Evolución de las variables macroeconómicas de Nicaragua**

Una importante rama de la economía es la macroeconomía, quien se encarga del comportamiento de las variables agregadas, de la producción total de bienes y servicios, del crecimiento de la producción, del consumo, inversión, ahorro, de la inflación y desempleo, y los tipos de cambio. La macroeconomía trata del crecimiento económico de largo plazo y de las fluctuaciones de corto plazo que constituyen el ciclo económico.

La macroeconomía se ocupa del comportamiento de la economía en su conjunto, de las expansiones y recesiones, de la producción total de bienes y servicios, del crecimiento de la producción, de las tasas de inflación y desempleo, de la balanza de pagos y los tipos de cambio. De allí, la gran importancia del estado en mantener un equilibrio macroeconómico que genere seguridad y estabilidad para atraer inversión y así generar crecimiento económico.

La macroeconomía se enfoca en el comportamiento económico y las políticas que influyen en el consumo y la inversión, el dinero y la balanza comercial, los determinantes del cambio en salarios y precios, las políticas monetaria y fiscal, la cantidad de dinero, el presupuesto federal, las tasas de interés y la deuda nacional (Dornbusch, Fischer y Startz, 2008, pág. 3).



Parte del trabajo para alcanzar y mantener ese necesario equilibrio macroeconómico tiene que ver con el crecimiento de la producción del país. Uno de los tres sectores de la economía que tiene Nicaragua, es el sector primario, fuente importante de donde se genera productos básicos elementales para la supervivencia del ser humano obtenido de los recursos de la naturaleza. Este sector comprende seis actividades: la agricultura, ganadería, explotación forestal, minería y pesca (Romero, s.f.).

#### **4.1.1 Panorama macroeconómico de Nicaragua**

A pesar de las turbulencias económicas globales, Nicaragua se ha destacado por mantener niveles de crecimiento superiores al promedio de América Latina y el Caribe. Disciplinadas políticas macroeconómicas, combinadas con una expansión constante de las exportaciones y la inversión extranjera directa, han ayudado al país a afrontar las turbulencias económicas derivadas de la crisis de 2008-2009 y de la subida de los precios de los alimentos y del petróleo.

En 2011, el crecimiento alcanzó un récord del 5.1 por ciento, en los años 2015 y 2016 se presentaron una recesión, alcanzando un 4.9 y 4.7, respectivamente. Para el 2017, el pronóstico se sitúa en 4.6 por ciento, con lo que Nicaragua se coloca en el segundo lugar de crecimiento entre los países de Centroamérica, con perspectivas favorables para la inversión extranjera directa y el comercio.

La estabilidad macroeconómica de Nicaragua ha permitido que el Gobierno adapte sus decisiones a estrategias pioneras de más largo plazo para combatir la pobreza, especialmente en las zonas rurales, en vez de tener que concentrarse en decisiones de corto plazo para sortear la crisis. El respaldo de la Asociación Internacional de Fomento (AIF), el fondo del Banco Mundial para los países más pobres, ha sido clave para que este cambio sea una realidad.

Según la Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014, del Instituto Nacional de Información de Desarrollo, para el período 2009 a 2014 en Nicaragua hubo una disminución de 13 puntos porcentuales en la pobreza nacional, que descendió de 42.5 a 29.6 por ciento. Mientras que, para el mismo período, la pobreza extrema presentó una disminución de 6 puntos porcentuales, tras pasar del 14.6 por ciento a un 8.3 por ciento.

A pesar del progreso, la pobreza sigue siendo alta. Además, Nicaragua aún es uno de los países menos desarrollados de América Latina, donde el acceso a los servicios básicos es un reto diario. Para llegar a las familias más vulnerables del país, los proyectos de AIF se apoyan en iniciativas locales para aprovechar los limitados recursos y así obtener resultados más sostenibles. Asimismo, el Plan Nacional de Nicaragua para el Desarrollo Humano (PNDH) se ha actualizado al 2016.

Su objetivo general es reducir la desigualdad mediante el aumento del combate a la pobreza, la reducción del gasto y el incremento de la inversión en los sectores sociales y la infraestructura rural (Banco Mundial (BM), 2017, págs. párr. 1-5).

#### **4.1.2 Producto interno bruto PIB**

El PIB es el valor de los bienes y servicios finales producidos en un país durante un período de tiempo determinado, generalmente un año. La condición de BRUTO indica que no se ha deducido el valor correspondiente a la depreciación del capital ocurrida durante el período. El término INTERIOR hace referencia a la actividad productiva desarrollada dentro de las fronteras de un país, con independencia de la nacionalidad de los propietarios de los recursos productivos empleados (López, 2011, pág. 9).

#### **4.1.2.1 Comportamiento del PIB, 2012-2016**

El producto interno bruto (PIB) registró una tasa de crecimiento de 5.2 por ciento en 2012 (5.4% en 2011). Este resultado estuvo determinado por factores de demanda tales como la profundización del proceso de apertura comercial, el mayor dinamismo de la inversión privada, la reactivación del crédito, y el flujo de recursos externos procedentes de la inversión extranjera directa y las remesas familiares.

Por el lado de la oferta, se destaca el mayor esfuerzo productivo del sector privado, respaldado por el gobierno mediante la aplicación de políticas sectoriales en un ambiente de estabilidad macroeconómica, pese al frágil contexto internacional. (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 39).

La actividad económica creció 4.6 por ciento en 2013 (5% en 2012). El crecimiento observado estuvo determinado por impulsos conjuntos de la demanda externa neta y de la absorción. El resultado en la demanda externa neta fue consistente con la recuperación de la economía mundial en el segundo semestre, lo cual estimuló la producción destinada a exportaciones.

En tanto, el crecimiento de la demanda interna se vio favorecido, en parte, por la aplicación de políticas sectoriales, la estabilidad macroeconómica y la ausencia de fenómenos climáticos adversos (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 31).

La actividad económica creció 4.7 por ciento en 2014 (4.5% en 2013), impulsada por un mayor dinamismo de la demanda y de la oferta agregada. Respecto a la primera, tanto la demanda interna como la externa contribuyeron positivamente a la actividad económica, principalmente por el impulso del consumo de los hogares.

Por el lado de la oferta, la estabilidad macroeconómica y las políticas sectoriales impulsadas por el gobierno contribuyeron al desarrollo del sector productivo del país. Esto último se reflejó en un buen desempeño de los sectores comercio y servicios, manufactura y agrícola (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 35).

La actividad económica creció 4.9 por ciento en 2015 (4.6% en 2014). Este crecimiento fue impulsado por la demanda interna, explicado principalmente por el aumento en la formación bruta de capital (FBK) y del consumo. Por el lado de la oferta, se destacaron las actividades servicios y comercio, construcción y agrícola.

Lo anterior se desarrolló en un contexto de estabilidad macroeconómica y bajos precios internacionales del petróleo y materias primas que coadyuvaron al buen desempeño de la actividad económica en su conjunto (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 39).

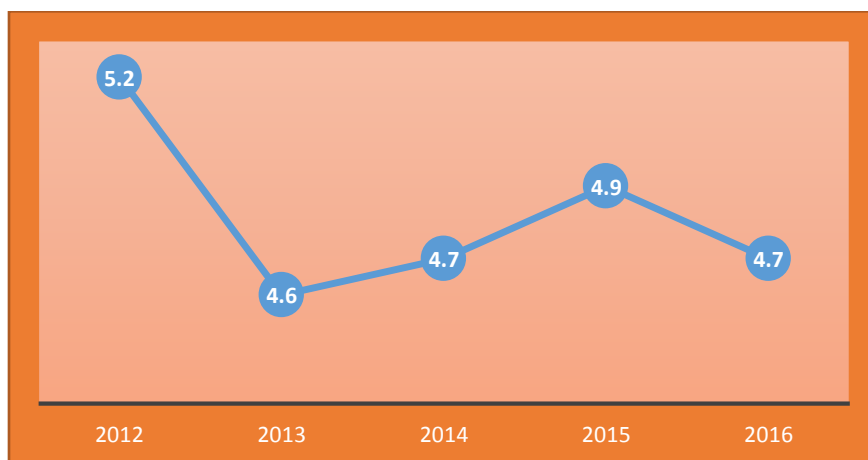
Nicaragua presentó en 2016, un crecimiento económico del 4.7 por ciento. Nicaragua continuó registrando un desempeño macroeconómico positivo, reflejado en resultados económicos y financieros sólidos, que apuntalaron un crecimiento robusto por sexto año consecutivo. La actividad económica mantuvo un buen dinamismo, mientras la inflación permaneció baja.

El crecimiento económico de Nicaragua durante 2016 continuó siendo uno de los más dinámicos de Latinoamérica. La mayor diversificación económica, el régimen favorable de lluvias, el impulso de la inversión pública y la mejora en los términos de intercambio favorecieron el desempeño de la demanda interna y el impulso productivo.

Así, el desempeño macroeconómico del país se caracterizó por presentar resultados económicos y financieros sólidos, que permitieron un crecimiento robusto a pesar de una contribución negativa de la demanda externa neta, incidida por un entorno internacional menos favorable. La economía registró un crecimiento de 4.7 por ciento en 2016, sustentado en la absorción interna.

El consumo individual fue el componente de mayor aporte al PIB, favorecido por una menor inflación promedio, un aumento de las remesas familiares, el dinamismo del crédito de consumo y el aumento de los salarios reales. El consumo colectivo fue más dinámico, reflejando un mayor gasto en bienes y servicios, en parte, vinculado a las erogaciones por el proceso electoral (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017).

Gráfica 4.1 Tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto, en el periodo 2012-2016, representados en porcentajes (%)



Elaboración propia en base a datos del BCN

El comportamiento del PIB en Nicaragua ha sufrido recesiones y crecimientos durante el periodo 2012-2016. El 2012 muestra la mayor tasa de PIB, 5.2%, posteriormente hubo una recesión de 0.6 puntos porcentuales reflejando un 4.6% para el 2013. En el 2014 se da un crecimiento de 0.1 punto porcentual, alcanzando un 4.7%, el 2015, el crecimiento es de 0.2 puntos porcentuales, llegando a 4.9%, posteriormente se presenta una leve recesion de 0.2 puntos porcentuales, alcanzando un 4.7% del PIB.

### 4.1.3 Inflación

La inflación es una variable macroeconómica que indica e aumento generalizado de los precios, tanto de bienes como de servicios, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. El fenómeno inverso a la inflación se llama deflación, que es una bajada generalizada de los precios y bienes.

El indicador económico que mide periódicamente las variaciones que experimentan los precios de un conjunto de productos se llama IPC. La mayoría de las corrientes económicas de hoy en día están a favor de una tasa de inflación pequeña y estable porque -aseguran- reduce el impacto en caso de crisis dado que el mercado laboral se adaptaría más rápidamente (Economiasimple.net, s.f.).

#### **4.1.3.1 Inflación, periodo 2012-2016**

La inflación acumulada a diciembre 2012 se ubicó en 6.62 por ciento (7.95% a diciembre de 2011), nivel consistente con el esquema de deslizamiento cambiario preanunciado. Adicionalmente, se registraron choques internos de oferta, como el incremento de la tarifa de energía eléctrica a inicios de año, y factores externos asociados a variaciones de precios mundiales de alimentos y petróleo, los cuales fueron atenuados parcialmente por la política de subsidios del gobierno.

Según el marco de política monetaria vigente, el BCN utiliza el tipo de cambio como ancla nominal del nivel de precios en la economía. En efecto, el programa monetario establece una meta de acumulación de reservas internacionales (cobertura de la base monetaria en 2.4 veces) que garantiza la estabilidad del régimen cambiario y le brinda credibilidad a la trayectoria predeterminada de mini devaluaciones diarias.

En este sentido, la devaluación acumulada a diciembre de 5 por ciento, explica en gran medida la inflación acumulada observada de 6.62 por ciento (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 55).

El Índice de Precios Agropecuarios (IPRA) es un índice que mide la evolución de los precios de treinta y cinco productos agrícolas, pecuarios y de pesca en su primer nivel de comercialización para consumo interno y exportación, es decir el precio de venta del productor. Entre estos productos se distinguen los que son de exportación como: banano, café, tabaco, ganado en pie, camarón, langosta y pescado.

En 2012, el IPRA registró una variación porcentual acumulada de 2.4 por ciento, mostrando una desaceleración de 10.9 puntos porcentuales con respecto a 2011. Este comportamiento desacelerado fue producto de la caída de los precios internacionales de los alimentos, provocando disminuciones en los precios de los productos de exportación (-31.0%) y granos básicos (-0.4%) (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 58).

La inflación acumulada a diciembre 2013 se ubicó en 5.67 por ciento (6.62% a diciembre 2012), respaldada por el régimen de deslizamiento cambiario que ha contribuido a mantener las expectativas inflacionarias ancladas. La dinámica de precios durante 2013 consolidó una tendencia decreciente en la inflación que se ha observado desde 2010.

Además del efecto del régimen cambiario, el comportamiento decreciente de la inflación se vio influenciado por la desaceleración de los precios internacionales de las materias primas, los que se trasladaron también de forma desacelerada hacia la economía. Asimismo, la dinámica de la inflación se explicó por presiones reducidas de demanda interna. Esta reducción se derivó de menores ingresos de la economía debido a la caída de los precios de exportación.

Adicionalmente, un entorno climático favorable propició la moderación de los precios de algunos bienes de origen agrícola. Un elemento final del comportamiento de los precios recae en la política de subsidios del gobierno hacia ciertos servicios (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 47).

El índice de precios al productor (IPP) es un indicador que mide la evolución de los precios pagados al productor en la primera etapa de la cadena de comercialización de los productos. Por tanto, esto corresponde a la fase de venta de los productos realizada directamente por el productor y valorada a precios básicos.

El IPP es una herramienta utilizada para realizar análisis económico. Entre sus principales usos sobresalen: deflactor de las cuentas nacionales; instrumento para el monitoreo de las presiones inflacionarias; e insumo para la toma de decisiones tanto de las autoridades económicas como de los agentes privados.

El IPP registró en 2013 una variación acumulada de 5.13 por ciento con respecto a 2012 (3.32% a diciembre). Esto se explicó principalmente por la contribución de la industria manufacturera (4.89 pp), destacándose la variación de los precios de los productos lácteos (9.47%) y los productos cárnicos (7.89%). Lo anterior estuvo determinado por la revisión y ajuste en la estructura de costos de las empresas productoras, y por el aumento en la demanda, respectivamente.

Por otro lado, en la actividad de agricultura, ganadería, caza y silvicultura se observó un aumento de 2.04 por ciento en la variación acumulada. Este comportamiento contribuyó en 0.69 puntos porcentuales al indicador. Entre los productos cuyos precios influyeron en este resultado sobresalieron la papa blanca, cebolla blanca, naranja dulce, repollo mediano y frijol rojo.

La actividad de explotación de minas y canteras registró una contribución negativa en 1.07 puntos porcentuales. El índice de explotación de minas mostró una variación acumulado de -22.32 por ciento. Esto se explicó principalmente por la disminución en los precios internacionales del oro y plata (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 50)

La inflación acumulada a diciembre 2014 cerró en 6.48 por ciento (5.67% a diciembre 2013), resultado que estuvo respaldado por el régimen de deslizamiento cambiario, soporte invaluable para mantener ancladas las expectativas inflacionarias. La dinámica de precios de 2014, aunque mayor que la del año anterior, se mantuvo por debajo del promedio de los últimos cuatro años (7.37%), lo que muestra una tendencia de estabilidad en la inflación.



Además del traspaso de la devaluación a precios, el ritmo inflacionario de 2014 respondió a la entrada tardía del invierno, lo que provocó la reducción en la oferta doméstica de granos básicos y ciertos perecederos. Lo anterior generó presiones inflacionarias que a su vez se trasladaron a los precios de otros bienes y servicios relacionados.

La dinámica al alza de la inflación fue parcialmente compensada por la caída en los precios internacionales del petróleo y sus derivados durante el último trimestre del año, la que se trasladó inicialmente hacia sus pares nacionales y luego, por encadenamiento, hacia el resto de precios de la economía.

Adicionalmente, las políticas de subsidios del gobierno y de estabilización de precios en los granos básicos, coadyuvaron a mitigar las presiones inflacionarias. (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 47).

A diciembre de 2014, la variación acumulada del índice de precios al productor (IPP) fue 6.62 por ciento con respecto a 2013 (5.13%). Lo anterior se explicó principalmente por la contribución de agricultura, ganadería y silvicultura (9.00 pp), como resultado de las condiciones climáticas desfavorables. Se destacan la variación de los precios del frijol (135.91%) y café pergamino (105.79%).

Por su parte, la actividad suministro de electricidad, gas y agua registró una variación acumulada de 4.85 por ciento vinculado al efecto del deslizamiento cambiario, dado que las tarifas energéticas están dolarizadas. Lo anterior se tradujo en una contribución al IPP de 0.41 puntos porcentuales.

Asimismo, explotación de minas y canteras presentó una contribución de 0.25 puntos porcentuales y una variación acumulada de 7.11 por ciento. Dichos resultados obedecen a la recuperación de los precios internacionales del oro y plata.

A su vez, la pesca mostró una contribución de 0.11 puntos porcentuales y reflejó una variación acumulada de 5.93 por ciento. Esto estuvo asociado al incremento de precios del camarón de cultivo y la langosta en el mercado internacional.

Finalmente, la industria manufacturera contribuyó negativamente con el IPP (-3.16 pp) y mostró una caída en su variación acumulada (-5.95%). Lo anterior respondió principalmente a menores costos productivos asociados a la reducción en los precios del petróleo (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 50).

La inflación acumulada a diciembre 2015 se ubicó en 3.05 por ciento (6.48% a diciembre 2014), siendo el resultado más bajo de los últimos seis años y el segundo más bajo desde 1976. Este nivel de inflación fue principalmente consecuencia de los bajos precios internacionales, tanto del petróleo y sus derivados, como de alimentos, los cuales se trasladaron posteriormente, por encadenamiento, hacia el resto de precios de la economía.

A nivel doméstico, tres factores contribuyeron a la estabilidad de precios. Primero, el esquema cambiario de devaluaciones preanunciadas de 5 por ciento anual continuó manteniendo las expectativas inflacionarias ancladas, especialmente en los precios de bienes y servicios de menor volatilidad incluidos en la canasta del índice de precios al consumidor (IPC) (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 55).

A diciembre de 2015, la variación acumulada del índice de precios al productor (IPP) fue 2.85 por ciento, inferior a la registrada a diciembre de 2014 (6.62%). La desaceleración observada obedeció al menor ritmo de crecimiento de los precios de las actividades agricultura, ganado en pie y tomate que registró una disminución de 4.41 puntos porcentuales, finalizando 2015 con una variación de 11.21 por ciento. Esto fue resultado del adecuado abastecimiento de alimentos en el país. A pesar de la desaceleración observada, la actividad agricultura fue la de mayor contribución al IPP.

Los precios de la actividad de industrias manufactureras presentaron una variación acumulada negativa de 0.91 por ciento (-5.95% en 2014) y una contribución al índice de -0.43 pp. La mayor inflación respondió principalmente a la reducción en la oferta de ganado para matanza. Sin embargo, esto fue parcialmente contrarrestado por el efecto del descenso en los precios internacionales de petróleo, particularmente, en la fabricación de productos de la refinación del petróleo y elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal.

Por su parte, la explotación de minas y canteras registró una contribución de 0.11 puntos porcentuales y una variación acumulada de 2.96 por ciento. Dichos resultados obedecieron fundamentalmente a la reducción en los precios internacionales del oro y plata, consistente con un menor desempeño de la economía mundial, especialmente de China, uno de los principales compradores mundiales de oro.

A su vez, la pesca registró una variación acumulada negativa de 4.95 por ciento (5.93% en 2014), lo que se tradujo en una contribución negativa de 0.09 puntos porcentuales (0.11pp en 2014). Este comportamiento obedeció a la reducción de los precios del camarón de cultivo en el mercado internacional.

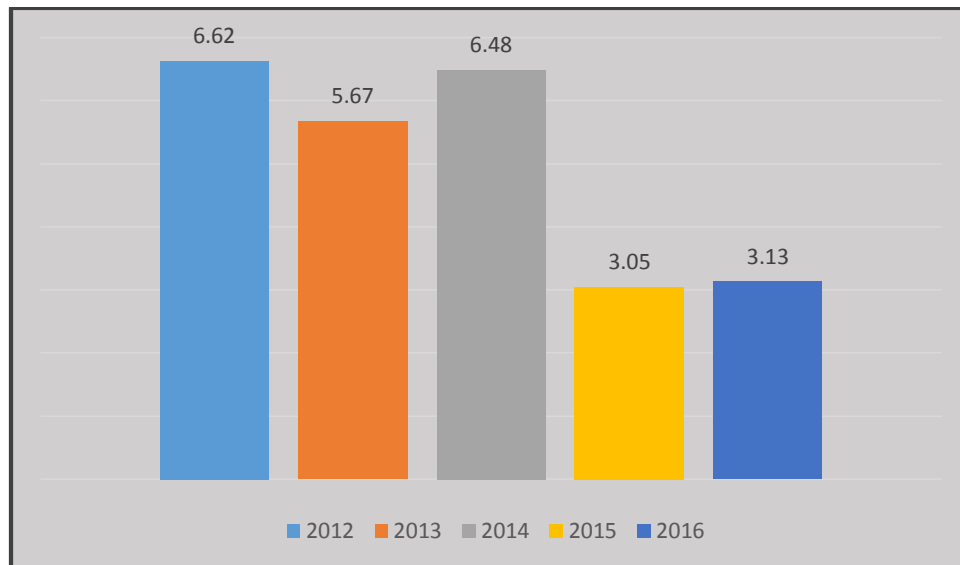
Finalmente, la actividad de suministro de electricidad, gas y agua presentó una variación acumulada negativa de 13.76 por ciento, contribuyendo así, con 1.15 puntos porcentuales negativos al crecimiento del IPP. Esto fue consecuencia del comportamiento de los precios internacionales del petróleo y su respectivo traslado a la economía nacional (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 59).

El buen ritmo de crecimiento económico de 2016 se presentó en un contexto de baja inflación, la cual por segundo año consecutivo se ubicó por debajo del promedio de los últimos cinco años (5.96%). Así, la tasa de inflación acumulada a diciembre 2016 cerró en 3.13 por ciento (3.05% a diciembre 2015), caracterizada por precios bajos de alimentos, particularmente agrícolas y pecuarios.

La inflación subyacente, la cual mide la variación de precios de un subconjunto de bienes y servicios de menor volatilidad, alcanzó 4.12 por ciento (5.85% en 2015), mientras que el componente no subyacente o de mayor volatilidad, cerró en 1.44 por ciento (-1.39% en 2015). Por su parte, la inflación nacional de bienes alcanzó 1.64 por ciento, mientras la inflación nacional de servicios fue de 5.54 por ciento.

De esta forma, la inflación de Nicaragua cerró por debajo de la inflación de Guatemala (4.23%) y Honduras (3.31%), pero por encima de la inflación de Costa Rica (0.77%) y El Salvador (-0.94%) (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017, pág. 23).

Gráfica 4.2 Tasa de Inflación, periodo 2012-2016, representado en porcentajes (%)



Elaboración propia en base a datos del BCN

La inflación, ha sufrido recesiones y crecimientos. El 2012 se muestra la mayor tasa, 6.62%, posteriormente hubo una leve disminución de casi un punto porcentual, 5.67% para el 2013. En el 2014 se da un crecimiento de 0.81 puntos porcentuales, alcanzando un 6.48%. En el 2015 se registra la disminución más grande de todo el periodo, más de tres puntos porcentuales menos, llegando a 3.05%, posteriormente se presenta un leve aumento para el 2016, 0.08 puntos porcentuales, alcanzando un 3.13% la inflación en Nicaragua.

#### **4.1.4 Empleo**

El empleo es la concreción de una serie de tareas a cambio de una retribución pecuniaria denominada salario. En la sociedad actual, los trabajadores comercian sus capacidades en el denominado mercado laboral, que está regulado por las potestades del estado para evitar conflictos. La empresa sería el lugar donde las facultades de los distintos trabajadores interactúan con la finalidad de percibir una ganancia (DefiniciónABC, 2008).

##### ***4.1.4.1 Comportamiento del empleo, periodo 2012-2016***

El empleo INSS, en correspondencia con la actividad económica global, registró una afiliación promedio de 624,458 personas en 2012, lo cual significó un crecimiento de 7.8 por ciento (8.1% en 2011). En términos de aporte marginal, las actividades de comercio, industria manufacturera, servicios y agropecuario, fueron las actividades que registraron los mayores aportes en afiliación, y en conjunto contribuyeron con un aumento de 34,036 nuevos afiliados (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 67).

En 2013, el empleo, con base en las estadísticas del INSS, se comportó en línea con la actividad económica nicaragüense, registrando una afiliación promedio de 673,466 personas, lo que representó un crecimiento de 8 por ciento (7.8% en 2012). En términos interanuales el crecimiento de la afiliación fue de 6.9 por ciento en el mes de diciembre (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 61).

En 2014, el empleo con base en las estadísticas del INSS, se comportó en línea con la actividad económica nicaragüense, registrando una afiliación promedio de 710,071 personas, lo que representó un crecimiento de 5.4 por ciento (8% en 2013). En términos interanuales el crecimiento de la afiliación fue igual al incremento de la afiliación promedio (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 58).

La afiliación promedio anual del INSS ascendió a 773,409 personas lo que se tradujo en un crecimiento del empleo formal de 8.9 por ciento (5.4% en 2014). Así, esta tasa se ubicó como la más alta de los últimos siete años. Este resultado fue consistente con la dinámica de la economía, y con el fortalecimiento en el registro del empleo formal (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 69).

Consistente con el crecimiento económico observado durante los últimos años, el empleo formal en 2016 continuó presentando crecimiento. De esta forma, el número de afiliados al INSS registró un crecimiento promedio anual de 10.8 por ciento en 2016 (8.9% en 2015), alcanzando a final de año un total de 878,019 trabajadores inscritos al Seguro Social.

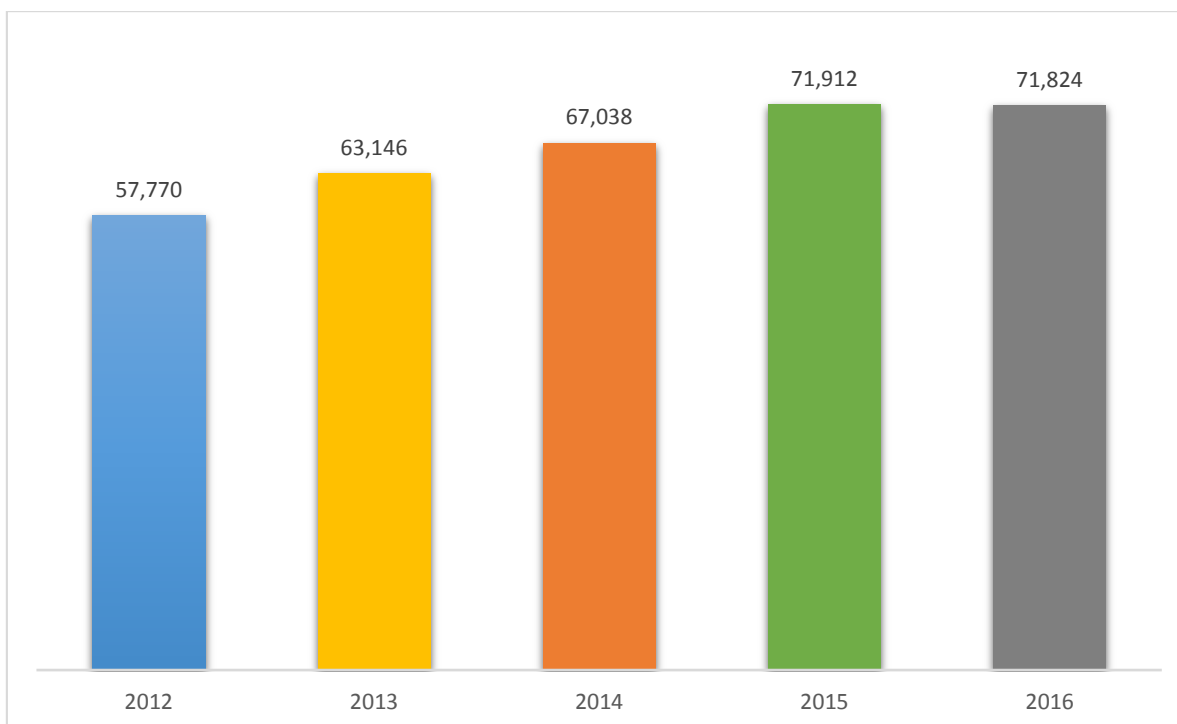
Por régimen de afiliación, destacan los inscritos al régimen integral, los cuales crecieron 4.8 por ciento. Por su parte, los afiliados al régimen facultativo mostraron mayor dinamismo, al crecer 79.0 por ciento, lo que permitió la ampliación de la cobertura de la seguridad social a trabajadores de menores ingresos (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017, pág. 18).

En el 2011, el Presidente de la Federación de Ganaderos de Nicaragua, Solón Guerrero, puntualizó que la ganadería es, actualmente, uno de los rubros más dinámicos de la economía y recordó lo impresionante de dar empleo a más de 800 mil personas en un país con 5,8 millones de habitantes (La Voz del Sandinismo, 2011).

En el 2015, el Plan Estratégico para el Fomento y Promoción del Subsector Cárnico de Nicaragua (Pefpscni) plantea estimaciones que atribuyen a las cadenas cárnica y láctea el aporte del 13 por ciento al Producto Interno Bruto del país y la generación de unos 130,000 puestos de trabajo directos y unos cuatrocientos mil indirectos, cifra que representa alrededor del 53 por ciento del empleo agropecuario y 19 por ciento del empleo total del país (Baca, 2015).

En el 2016, según Fundación Nicaragüense para el Desarrollo Económico y Social, FUNIDES, el sector pecuario representó el 4.7 por ciento del Producto Interno Bruto y el agropecuario generó el 8.4 por ciento del empleo formal (Álvarez, 2017)

Gráfico 4.3 Afiliados al Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, INSS, del sector agropecuario, en el periodo 2012-2016



Elaboración propia en base a datos del BCN

La afiliación del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, INSS, muestra un comportamiento creciente en todos los años, a excepción del 2016 donde se da una leve disminución en comparación a los años anteriores. En el 2012, el número de afiliados eran 57,770; para el 2013 aumenta la afiliación a 63,146; en el 2014 se acrecienta a 67,038 la afiliación, en el 2015 se extiende la afiliación a 71,912 y en el 2016 disminuye a 71,824.

### **4.1.5 Salario**

El salario o sueldo es la suma de cantidad económica y otros pagos que un trabajador recibe de forma periódica por parte del empleador como pago por su trabajo. Existen numerosos conceptos asociados al salario que van más allá de la cantidad económica que recibe el trabajador y que tienen que ver con otros aspectos de la economía a nivel de laboral y contable (Economiasimple.net, s.f.).

#### ***4.1.5.1 Comportamiento del salario, periodo 2012-2016***

A pesar de los esfuerzos de política salarial y la desaceleración de la inflación, el salario real del empleo formal mostró una leve reducción. En efecto, el salario real recopilado por el MITRAB registró una contracción de 1.5 por ciento, en tanto que el salario real de los afiliados a la seguridad social reflejó una leve aceleración de 0.5 puntos porcentuales.

Es importante señalar que la reducción del salario real fue atenuada parcialmente por las mejoras del salario nominal, impulsadas por las políticas gubernamentales. En este contexto, el salario promedio nominal del empleo formal, según MITRAB, experimentó un crecimiento de 5.7 por ciento, lo cual significó una aceleración de 1.0 punto porcentual con relación al año anterior.

En tanto, el salario promedio nominal de los afiliados al INSS, experimentó un crecimiento de 7.8 por ciento (8.2% en 2011). Las mejoras del salario nominal permitieron no solo contrarrestar el incremento de los precios, sino que, incluso en algunos sectores, se registraron incrementos del salario real, tal es el caso de la minería, transporte, servicios comunales, industria y Gobierno Central (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 66).



Las estadísticas salariales mostraron tasas positivas, impulsadas por ajustes al salario mínimo y al salario de los trabajadores del Gobierno Central. Según registros estadísticos del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), el salario promedio nominal de sus afiliados aumentó 7.4 por ciento con relación a 2012 (0.3% en términos reales).

Por otro lado, el salario promedio nominal de los trabajadores del Gobierno Central creció 10.2 por ciento con respecto a 2012 (2.9% en términos reales). A nivel sectorial, el salario real de los afiliados al INSS mostró un comportamiento disímil entre sectores. Las actividades de industria manufacturera, electricidad, gas y agua, el sector financiero, minas y servicios comunales, sociales y personales mostraron tasas positivas, mientras que el resto de actividades experimentó tasas negativas.

En el sector público, la política salarial continuó dirigida a corregir rezagos históricos a través de ajustes graduales, principalmente a los sectores más vulnerables como el magisterio, personal de salud y trabajadores de la policía y el ejército. El comportamiento del salario promedio nominal de los trabajadores del Gobierno Central estuvo asociado al incremento salarial de 9 por ciento para los trabajadores de educación y salud, y 7 por ciento para el resto de servidores públicos (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 60).

En 2014, en términos nominales las estadísticas salariales exhibieron tasas de crecimiento positivas, impulsadas por el ajuste al salario mínimo y al salario promedio de los trabajadores del Gobierno Central (GC). De acuerdo a registros administrativos del INSS, el salario nominal promedio de sus afiliados aumentó 7.8 por ciento (7.4% en 2013), mientras que el salario de los trabajadores del GC aumentó 8.8 por ciento (10.2% en 2013).

Por otro lado, en términos reales, los salarios tanto de los trabajadores del GC como los afiliados al INSS crecieron interanualmente 2.6 y 1.7 por ciento, respectivamente. Cabe destacar que el incremento del salario real de los afiliados al INSS en 2014 fue el mayor de los últimos 4 años. La mayoría de los sectores que registra el INSS para clasificar a sus afiliados aumentaron su salario real. Los únicos sectores que mostraron caídas en su poder adquisitivo en 2014 fueron minería y comercio (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 58).

En 2015, el salario nominal promedio según los registros de afiliación al Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), creció 6.3 por ciento (7.8% en 2014), como resultado de la dinámica favorable de la actividad económica y los ajustes salariales otorgados durante el año. Asimismo, el salario nominal promedio de los trabajadores del Gobierno Central (GC) aumentó 7.0 por ciento (8.8% en 2014), lo cual estuvo asociado, principalmente, al incremento salarial a los trabajadores del sector educación y salud.

El salario real promedio de los afiliados al INSS y de los trabajadores del GC registró tasas de crecimiento de 2.2 y 2.8 por ciento, respectivamente (1.7% y 2.6% en 2014). Este crecimiento fue resultado de ajustes al salario mínimo y el contexto de baja inflación. A nivel sectorial, el salario real de los afiliados al INSS mostró un comportamiento disímil entre sectores. La mayoría de los sectores experimentaron incrementos en el poder adquisitivo de los salarios, a excepción de la minería, comercio, hoteles y restaurantes.

Las actividades que alcanzaron mayor incremento en el salario real fueron: establecimientos financieros (4.3%); industria manufacturera (4.2%); agropecuario, silvicultura, caza y pesca (3.9%); y electricidad, gas y agua (2.2%) (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 68).

El salario nominal promedio de afiliados al INSS creció 6.3 por ciento (2.7% en términos reales). Por su parte, el salario promedio de los trabajadores del GC1/ aumentó 10.4 por ciento (6.7% en términos reales), lo cual estuvo orientado principalmente a priorizar a los sectores de educación y salud (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017, pág. 18).

Con el incremento de nueve por ciento en el salario mínimo, el sector agropecuario, que es el menor, llegaría hasta el primero de septiembre de este año a los 3,480.75 córdobas al mes, es decir, 293.32 córdobas más que su cifra actual (Buitrago, 2016).

El sector agropecuario (dentro de el, la actividad ganadera), de todos los sectores que existen, es el sector que presenta el salario mínimo más bajo del país, en las negociaciones del salario mínimo siempre el crecimiento es igual al de los otros sectores, un dígito como fue el 2016, en contraste cuando este es el sector económico que mayor aporta a la economía del país y genera empleos (directos e indirectos).

Tabla 4.1 Salario mínimo del sector agropecuario, año 2012-2016, en córdobas (C\$)

Año	2012	2013	2014	2015	2016
Salario	2,406.5	2,584.3	2,833.8	3,136.5	3,420.1

Elaboración propia en base a datos del BCN

En la tabla se muestra los diferentes salarios aprobados por la Comisión Nacional de Salario Mínimo; conformado por el gobierno central, la empresa privada y los sindicatos, durante el periodo 2012-2016. En el 2012 el salario que existe es del C\$ 2,406.5, en el 2013 se presenta un aumento salarial alcanzando C\$ 2,584.3, en el 2014 se aprueba un nuevo aumento salarial consiguiendo un C\$ 2,833.8, en el 2015 se amplía el salario obteniendo un C\$ 3,136.5 y en el 2016 este adquiere un aumento a C\$ 3,420.1.

## 4.2 Valor bruto de producción de las actividades ganaderas de Nicaragua

El Valor Agregado Bruto, VAB, es el valor creado o añadido en el proceso de producción, se define también como el valor de la producción libre de duplicaciones, al restarse a la producción o al valor bruto de la producción (VBP) el valor de los bienes y servicios utilizados como insumos intermedios o consumo intermedio (CI) (Gestiopolis, s.f., pág. párr. 2).

### 4.2.1 El Valor bruto de la producción, VBP

Se refiere al valor total de los bienes y servicios producidos en el territorio económico durante un determinado periodo de tiempo por los agentes económicos residentes o unidades económicas (establecimientos). La producción de un conjunto de establecimientos homogéneos determina la producción de una actividad económica y la producción de un conjunto de actividades económicas conforman el valor bruto de la producción de la economía en su conjunto (Gestiopolis, s.f., pág. párr. 4).

Tabla 4.2 Valor bruto de producción del sector pecuario (ganadería), durante el periodo 2012-2016, en millones de cordóbas

Conceptos	2012	2013	2014	2015 <sup>p/</sup>	2016 <sup>e/</sup>
Ganado Vacuno	10,016.8	9,754.7	9,950.1	9,562.5	9,872.0
Cabezas	5,698.5	5,343.2	5,572.2	5,252.0	5,423.1
Producción de leche	3,942.4	3,753.2	3,739.2	3,918.4	4,301.8
Exportaciones en pie	238.7	490.8	429.5	348.4	261.8

Elaboración propia en base a datos del BCN

p/: Preliminar

e/: Estimado

La tabla 4.2 muestra el valor bruto de producción de la actividad pecuaria, este en constate crecimiento y decrecimiento. En el 2012 el VPN es de 10,016.8, disminuyendo en el 2013 a 9,754.7 para aumentar en el siguiente año, 2014, a 9,950.1. En el 2015 se cierra el año con 9,562.5 de VPN y 2016 alcanza un crecimiento, llegando a 9,872.0.

#### **4.2.2 Producto interno bruto (PIB)**

El PIB, o producto interno bruto, es el valor de mercado de los bienes y servicios finales producidos en un país durante cierto periodo. Esta definición contiene cuatro elementos:

1. Valor de mercado.
2. Bienes y servicios finales.
3. Producidos en un país.
4. Durante cierto periodo (Parkin & Loría, 2010, pág. 86).

##### ***4.2.2.1 Comportamiento del PIB, 2012-2016***

El producto interno bruto (PIB) registró una tasa de crecimiento de 5.2 por ciento en 2012 (5.4% en 2011). Este resultado estuvo determinado por factores de demanda tales como la profundización del proceso de apertura comercial, el mayor dinamismo de la inversión privada, la reactivación del crédito, y el flujo de recursos externos procedentes de la inversión extranjera directa y las remesas familiares.

Por el lado de la oferta, se destaca el mayor esfuerzo productivo del sector privado, respaldado por el gobierno mediante la aplicación de políticas sectoriales en un ambiente de estabilidad macroeconómica, pese al frágil contexto internacional (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 39).

La actividad económica creció 4.6 por ciento en 2013 (5% en 2012). El crecimiento observado estuvo determinado por impulsos conjuntos de la demanda externa neta y de la absorción. El resultado en la demanda externa neta fue consistente con la recuperación de la economía mundial en el segundo semestre, lo cual estimuló la producción destinada a exportaciones.

En tanto, el crecimiento de la demanda interna se vio favorecido, en parte, por la aplicación de políticas sectoriales, la estabilidad macroeconómica y la ausencia de fenómenos climáticos adversos (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 31).

La actividad económica creció 4.7 por ciento en 2014 (4.5% en 2013), impulsada por un mayor dinamismo de la demanda y de la oferta agregada. Respecto a la primera, tanto la demanda interna como la externa contribuyeron positivamente a la actividad económica, principalmente por el impulso del consumo de los hogares.

Por el lado de la oferta, la estabilidad macroeconómica y las políticas sectoriales impulsadas por el gobierno contribuyeron al desarrollo del sector productivo del país. Esto último se reflejó en un buen desempeño de los sectores comercio y servicios, manufactura y agrícola (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 35).

La actividad económica creció 4.9 por ciento en 2015 (4.6% en 2014). Este crecimiento fue impulsado por la demanda interna, explicado principalmente por el aumento en la formación bruta de capital (FBK) y del consumo. Por el lado de la oferta, se destacaron las actividades servicios y comercio, construcción y agrícola.

Lo anterior se desarrolló en un contexto de estabilidad macroeconómica y bajos precios internacionales del petróleo y materias primas que coadyuvaron al buen desempeño de la actividad económica en su conjunto (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 39).

Nicaragua presentó en 2016, un crecimiento económico del 4.7 por ciento. Nicaragua continuó registrando un desempeño macroeconómico positivo, reflejado en resultados económicos y financieros sólidos, que apuntalaron un crecimiento robusto por sexto año consecutivo. La actividad económica mantuvo un buen dinamismo, mientras la inflación permaneció baja.

El crecimiento económico de Nicaragua durante 2016 continuó siendo uno de los más dinámicos de Latinoamérica. La mayor diversificación económica, el régimen favorable de lluvias, el impulso de la inversión pública y la mejora en los términos de intercambio favorecieron el desempeño de la demanda interna y el impulso productivo.

Así, el desempeño macroeconómico del país se caracterizó por presentar resultados económicos y financieros sólidos, que permitieron un crecimiento robusto a pesar de una contribución negativa de la demanda externa neta, incidida por un entorno internacional menos favorable. La economía registró un crecimiento de 4.7 por ciento en 2016, sustentado en la absorción interna.

El consumo individual fue el componente de mayor aporte al PIB, favorecido por una menor inflación promedio, un aumento de las remesas familiares, el dinamismo del crédito de consumo y el aumento de los salarios reales. El consumo colectivo fue más dinámico, reflejando un mayor gasto en bienes y servicios, en parte, vinculado a las erogaciones por el proceso electoral (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017).

#### **4.2.3 Valor agregado de la economía de la actividad ganadera**

El valor agregado de las actividades pecuarias registró una caída de 2.8 por ciento, afectado por la disminución de la matanza vacuna, de las exportaciones de ganado en pie y de otros productos pecuarios.

El decrecimiento en la matanza vacuna se registró desde mayo, asociado a la disminución en la demanda de reses por parte de los mataderos nacionales, lo cual es consecuencia de la reducción de las ventas a destinos como EE.UU., Puerto Rico, El Salvador y Rusia, atenuado parcialmente por el aumento de las ventas a Venezuela.

Cabe señalar que entre gestiones de políticas en las que ha avanzado el gobierno, se encuentra la incorporación de un mayor número de fincas al sistema de trazabilidad bovina, lo cual brinda oportunidades para exportar a diversos países.

Por su parte, la producción de leche registró crecimiento durante el año, lo que se atribuye a la mayor demanda interna y externa (en especial El Salvador) de derivados lácteos. Adicionalmente, la expansión del valor agregado de aves, huevos y la mayor producción de cerdos para destace se debe al aumento de la demanda interna (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 43).

El valor agregado de las actividades pecuarias cayó 3.3 por ciento (-4.5% en 2012), producto de la disminución de la producción de ganado vacuno para la matanza y menor producción de leche. Esto no fue compensado por el aumento en la cría de aves, producción de huevos, producción de cerdos para destace y exportaciones de ganado en pie.

La producción de ganado vacuno para la matanza registró caída por segundo año consecutivo, lo cual estuvo asociado a temas zoonos, desacuerdo de precios entre los mataderos industriales y productores, y al vencimiento del acuerdo entre el MAGFOR y los ganaderos sobre la cuota anual de exportaciones de ganado en pie, entre otros. Por su parte, la menor producción de leche se debió a la desaceleración de la demanda de la industria láctea.



La expansión de la actividad avícola fue motivada, tanto por impulsos en la oferta, a través de la incorporación de mejoras tecnológicas en la producción de las plantas y en la distribución, como por el aumento de la demanda interna. Por su parte, el crecimiento de las exportaciones de ganado vacuno en pie respondió, principalmente, a los mayores precios promedio por res que se ofreció en el mercado externo (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 35).

El valor agregado de las actividades pecuarias creció 2.0 por ciento, contribuyendo con 0.1 puntos porcentuales al crecimiento del PIB. Esto fue producto del aumento en la matanza vacuna, matanza avícola y producción de huevos. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por la disminución en la matanza porcina y exportaciones de ganado en pie.

El crecimiento en la matanza vacuna estuvo asociado al aumento de la demanda externa y doméstica de carne. En cambio, las exportaciones de ganado vacuno en pie registraron un decrecimiento, en respuesta, principalmente, a la menor demanda externa. La expansión del valor agregado de la actividad avícola fue impulsada por inversiones realizadas en capacidades de producción y almacenamiento, a través de mejoras tecnológicas y organizativas de las granjas.

Adicionalmente, el incremento en el valor agregado obedeció al alza en los precios de productos sustitutos como el frijol rojo, carne de res y de cerdo, lo que contribuyó al incremento en la demanda interna de los productos avícolas (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 37).

El valor agregado de las actividades pecuarias creció 3.9 por ciento, contribuyendo 0.2 puntos porcentuales al crecimiento del PIB. Esto fue producto del aumento en la matanza porcina y avícola, y producción de leche y huevo. El crecimiento de la actividad pecuaria fue contrarrestado por la disminución en la matanza vacuna y las exportaciones de ganado en pie.

Así, el crecimiento de la producción de aves y huevos se explicó por mayores inversiones en el sector. Por su parte, la matanza porcina fue estimulada principalmente por una mayor demanda interna. Finalmente, la producción de leche registró incrementos en sus rendimientos (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 42).

El valor agregado de las actividades pecuarias creció 3.8 por ciento, contribuyendo con 0.3 puntos porcentuales al crecimiento del PIB y mostrando una recuperación con respecto a 2015. Su desempeño fue producto del aumento en la matanza porcina, matanza avícola, matanza vacuna, producción de leche y huevos. El crecimiento de las actividades pecuarias fue contrarrestado en parte por la disminución en las exportaciones de ganado en pie.

El crecimiento de la producción de aves y huevos estuvo caracterizado por inversiones que realizó el sector avícola en años anteriores para atender el mayor consumo. En tanto, la matanza porcina reflejó la mayor demanda interna, mientras que la producción de leche registró incremento en sus rendimientos (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017, pág. 13).

Tabla 4.3 Aporte de la actividad pecuaria a la producción total del sector primario, en millones de córdobas

	2012	2013	2014	2015	2016
Sector primario	23,216.7	22,802.4	23,361.1	23,584.2	24,440.8
Actividad pecuaria	8,207.6	8,022.7	8,322.8	8,106.6	8,410.9
Aporte	35.35%	35.18%	35.63%	34.37%	34.41%

Elaboración propia en base a datos del BCN

La tabla 4.3 muestra la aportación que realiza la actividad pecuaria a la producción total del sector primario (agropecuario) en los años 2012-2016. En el 2012, la actividad pecuaria aporta el 35.35% de la producción total, en el 2013 contribuye con el 35.18% de la producción, en el 2014 aporta con el 35.63%, en el 2015 fue de 34.37% y en el 2016 de 34.41% de la producción total del sector primario, mostrando una aportación constante entre el 34% y 35%.

#### **4.2.4 Ganadería en Nicaragua**

Podemos comenzar estableciendo que Nicaragua es un país esencialmente agrícola, especialmente en el sentido que esta palabra comprende la ganadería, ya que representa por lo menos una cuarta parte de su riqueza agropecuaria. Esta particularidad es parte de la historia de nuestra patria y viene desde la introducción del ganado por los conquistadores hasta nuestros días.

Existe en los nicaragüenses una inclinación hacia la ganadería y una tradición ganadera en ciertas zonas del país. Todos conocemos la tradición ganadera de Chontales, Boaco y Rivas. Continuamente oímos hablar de las grandes haciendas de Chontales con numerosos hatos hasta de 40,000 cabezas de ganado mayor.

Se conserva la tradición en ciertas familias granadinas las que después del incendio de la ciudad y del despojo de sus capitales por Walker, los jefes de las familias se fueron a Chontales y allí rehicieron sus entonces sólidas fortunas. Mas esto lo pudieron hacer por que los dueños vivían en su haciendas, y fueron eso, hacendados, hombres del campo en un sentido que no existe actualmente, y al que necesariamente debemos de volver.

Otros departamentos se dedicaron más tarde a los cultivos extensivos, abandonando un poco el ganado, aunque siempre manteniendo a este como una carta de seguridad, cosa que ha sido para muchos. La ganadería, se puede decir, es la manera más natural y moderada de hacer uso de la tierra. Existe entre la tierra y el ganado un balance natural.

Podemos asegurar, sin temor a caer en grave error, que la ganadería ha sido y es, la columna vertebral de la economía del país, no tanto, talvez, en el sentido actual como la mayor productora de divisas, sino en el sentido de estabilidad como fuente permanente de trabajo y de productos vitales para el hombre. Es, en cierta manera del hombre, lo más vivo y vivificador en Nicaragua.

Esta estabilidad de la ganadería tiene tamb'ién una función social importante, y es que da, tanto al dueño como al empleado, -al patrón y al mozo, como se dice en el rico lenguaje campesino-, trabajo permanente, un íntimo conocimiento mutuo y una unidad de acción e intereses. Las perspectivas de la ganadería en el desarrollo económico de Nicaragua son incalculables.

Nada exagerada, es decir que podría llegar a ocupar un lugar principal como productor de carne en el hemisferio. Las condiciones naturales de esta tierra para el desarrollo ganadero son casi ideales, y la gran eficiencia que ha puesto en nuestras manos la llamada agricultura científica, son dos factores que pueden llevar a la Industria Ganadera, como se ha denominado modernamente, a ocupar el puesto que le corresponde históricamente (Coronel, 1960, pág. 1).

Isidro Rivera, titular del Ministerio Agropecuario (MAG), destacó que a nivel nacional existen 163 mil 738 fincas ganaderas, existe un crecimiento del 6% en la cantidad de fincas ganaderas en el país con relación a los datos del 2015. Existe un hato ganadero de cinco millones 432 mil cabezas de ganado, cifra que en comparación con 2016 refleja un crecimiento del dos por ciento y con el 2015 del cinco por ciento.

También resaltó los esfuerzos de las familias productoras, cuyo trabajo contribuye a conformar un hato fuerte, en crecimiento, que garantiza la futura producción pecuaria y la producción de leche. El 69 por ciento de las fincas ganaderas del país producen leche y carne, alimentos de gran importancia para las familias nicaragüenses (La Voz del Sandinismo, 2017).

#### ***4.2.4.1 Importancia del sector ganadería***

La importancia de la ganadería, de las industrias de la carne y del consumo de carne en Nicaragua tiene particularidades, especialmente si se considera la precaria situación económica, la ausencia de mercados financieros rurales y las limitaciones de divisas que ha confrontado el país. La ganadería es, sin lugar a dudas, una actividad totalmente extendida a nivel nacional.

La cría de ganado se puede identificar en empresas comerciales de gran dedicación y en muy pequeñas fincas. Más aún es muy extendida la tendencia de “unas vaquitas” entre agricultores que no tienen tierra. La agroindustria de la ganadería vacuna es una de las actividades económicas más relevantes en Nicaragua.

Por un lado, su participación en el producto interno bruto como en las exportaciones es de las más importantes entre los diferentes rubros. Por otro lado, es una de las actividades más relevantes en los sistemas de producción agropecuarios del país. La base productiva del país conformada fundamentalmente por pequeños y medianos productores tienen, en su mayoría, a la ganadería vacuna como uno de las actividades productivas dentro de sus sistemas de producción (Pomareda, Brenes, y Figueroa, 1997, pág. 19).

#### **4.2.5 Hato ganadero en Nicaragua**

La información del IV Censo Nacional Agropecuario fue recolectada del 15 de mayo al 16 de junio de 2011 por el INIDE, en estrecha coordinación con el MAGFOR, conforme Decreto Presidencial No.66-2010.

Desde el inicio del IV CENAGRO el INIDE/MAGFOR desarrollaron todas las actividades censales en estrecha coordinación; la estructura organizativa territorial de delegados departamentales, auxiliares técnicos departamentales y municipales, estuvieron bajo la responsabilidad de funcionarios del MAGFOR.

El MAGFOR quienes fueron los responsables de atender directamente en su territorio la capacitación al personal de empadronamiento, la supervisión, monitoreo y control de calidad del levantamiento de toda la información en campo, igualmente fueron los garantes de la recepción y traslado del material al INIDE.

El Censo brinda información del sector agropecuario, tales como: Número de explotaciones agropecuarias, productores y productoras individuales, tamaño de las explotaciones agropecuarias, la forma de trabajarlas, tenencia y uso del suelo, superficie sembrada, prácticas agrícolas y pecuarias, acceso al crédito, asistencia técnica y capacitación agropecuaria, existencia de ganado mayor y menor, colmenas y mano de obra en el sector agropecuario.

Igualmente, tiene la característica de haber investigado variables nuevas de interés para el país, tales como: Actividad principal de la Explotación Agropecuaria, tenencia de las parcelas, actividad acuícola en las Explotaciones Agropecuarias, característica de los miembros del hogar del productor(a) y, seguridad alimentaria (Censo Nacional Agropecuario (CENAGRO), 2011, pág. 1).

El hato ganadero estas distribuido de estas formas se especifica asi:

1. Terneros entre 0-2 años
2. Vacas parida
3. Vacas horas
4. Vaquilla de 2-3 años
5. Novillos de 2-3 años
6. Vaquilla mayor de 3 años
7. Novillo mayor de 3 años
8. Toros padrotes
9. Toretes
10. Bueyes

Los criterios principales para selección son la producción de leche y la eficiencia reproductiva y con menor énfasis el crecimiento y la sobrevivencia. En la interpretación de los datos de producción existe un peligro de asumir que la vaca que más que leche da por día o por días de intervalo entre partos, es genéticamente la mejor. El medio ambiente ejerce una gran influencia en el rendimiento del animal.

Los ganaderos de avanzada deben llevar registros de cada vaca y comprara cada animal, con los promedios de animales, con promedios de animales de la misma edad, que parieron en la misma época del año. La eficiencia reproductiva depende de la edad en que da su parto, que normalmente está relacionada con la edad de la pubertad y su madurez sexual.

La producción de leche está íntimamente relacionada con la habilidad materna, la cual tiene que ver con el bienestar, sobrevivencia y ganancia del peso del ternero hasta el destete. Si se considera que un novillo gana desde que nace hasta los 30 meses, entre 420-450 Kg, con un buen manejo alimentación, se pude concluir que entre los 7-8 meses de vida del ternero alcanza el 40% de ese peso y para el 60 % restante requiere 23 meses (Censo Nacional Agropecuario (CENAGRO), 2011, pág. 3).

#### 4.2.5.1 Objetivo del CENAGRO

Suministrar al país la información básica, confiable y significativa, sobre la realidad agropecuaria, que permita fortalecer su capacidad técnica para formular planes, programas e instrumentos de desarrollo, estudios y análisis de políticas que tiendan al mejoramiento de la eficiencia y la eficacia en la conducción de uno de los sectores de mayor contribución a la economía nacional y al bienestar de la población (Censo Nacional Agropecuario (CENAGRO), 2011, pág. 2).

Tabla 4.4 Producción pecuaria, en miles de unidades

Años	2012	2013	2014	2015	2016 <sup>p/</sup>
Ganado vacuno					
Matanza industrial					
Reses (cabezas)	663.9	572.3	627.9	560.1	573.5
Peso promedio (Kgs. por cabeza)	363.3	375.7	383.0	349.7	400.9
Matanza artesanal					
Reses (cabezas)	196.4	181.4	147.0	117.6	121.9
Peso promedio (Kgs. por cabeza)	356.7	365.6	364.8	324.0	324.0
Matanza total					
Reses (cabezas)	860.3	753.7	774.9	677.6	695.3
Peso promedio (Kgs. por cabeza)	361.8	373.7	377.8	345.0	387.2
Exportaciones en pie	35.8	65.9	48.5	44.0	28.5
Extracción total	896.1	819.6	823.4	721.7	723.8
Acopio de leche					
Plantas pasteurizadas (galones)	18,747.5	19,105.8	19,352.6	21,273.9	17,073.2
Otras plantas (galones)	114,886.1	121,747.2	110,467.9	131,093.9	152,367.8
Total (galones)	133,633.7	140,853.0	129,820.6	152,367.8	165,840.4

Elaboración propia en base a datos del BCN



La tabla 9.4 muestra la producción pecuaria (matanza de ganado, producción de leche y otros). En el año 2012 la producción alcanza 133,633.7, aumenta en el 2013 a 140,853.0, mientras que en el 2014 disminuye a 129,820.6, posteriormente, en el 2015 crece a 152,367.8 y cierra el 2016 con un aumento a 165,840.4.

#### **4.2.6 Producción ganadera departamental**

Hace unos años el país contaba con un hato ganadero de unos 5 millones 200 mil cabezas de ganado, en la actualidad puede andar por 6 millones 500 mil, según indican representantes de la Comisión Ganadera de Nicaragua (Conagan), lo que representa un excelente crecimiento la ganadería, un sector que es clave en la economía del país.

Este invierno, calificado por los productores como bueno, ha permitido que en el primer semestre del año las cifras, tanto de exportaciones como de producción, sean mejores que el año pasado (Ruiz, 2017).

A continuación se muestran tablas que muestra la información de la población de ganado bovino por cada departamento de Nicaragua:

En la tabla 4.5 se muestra la población de ganado bovino macho por categorías, es decir terneros menores de 1 año, novillos (de 1 a menos de 2 años, de 2 a menos de 3 años y de 3 a más años), toretes para reproducir, toros sementales, bueyes y otros. Cada uno muestra la cantidad que existe por departamento de Nicaragua, agregando la población total de ganado bovino macho.

En la tabla 4.6 se muestra la población de ganado bovino hembra por categorías, es decir terneras menores de 1 año, vaquillas (de 1 a menos de 2 años, de 2 a menos de 3 años y de 3 a más años) y vacas (horas, paridas y otras). Cada una muestra la cantidad que existe por departamento de Nicaragua. Anexando la población final de ganado bovino hembra.

Tabla 4.5 Población de ganado bovino macho por categorías, representado en unidades

Departamentos	Terneros menores de 1 año	Novillos			Toretos para Reproducción	Toros Sementales	Bueyes	Otros	TOTAL MACHOS
		1 a menos de 2 años	2 a menos de 3 años	3 y más años					
Boaco	35,686	13,907	9,786	5,830	2,805	4,322	708	47	73,091
Carazo	5,381	2,107	1,637	1,457	528	702	2,604	4	14,420
Chinandega	23,088	7,997	7,107	4,898	2,943	2,838	3,540	16	52,427
Chontales	54,196	22,154	18,005	13,541	5,309	6,688	893	228	121,014
Estelí	14,239	4,864	4,353	3,000	1,677	1,848	4,727	55	34,763
Jinotega	29,054	10,783	8,008	4,745	3,883	3,406	4,238	16	64,133
León	30,755	10,944	8,842	6,087	3,327	3,717	5,591	17	69,280
Madriz	7,426	2,469	1,991	1,347	958	801	2,293	0	17,285
Managua	16,175	6,183	22,274	3,451	1,797	2,023	2,902	14	54,819
Masaya	3,948	1,982	1,517	770	617	320	1,523	7	10,684
Matagalpa	54,438	22,887	16,991	10,051	5,144	6,145	3,019	66	118,741
Nueva Segovia	14,769	3,767	2,448	1,366	1,677	1,631	2,582	7	28,247
RAAN	64,604	31,976	22,391	13,465	8,802	8,044	1,790	40	151,112
RAAS	142,260	88,283	69,389	38,018	19,430	17,697	2,426	74	377,577
Río San Juan	36,748	16,993	13,538	6,918	4,902	5,483	1,302	78	85,962
Rivas	11,274	5,748	5,680	3,083	1,459	1,398	3,169	335	32,146
TOTAL	544,041	253,044	213,957	118,027	65,258	67,063	43,307	1,004	1,305,701

Elaboración propia en base a datos del Censo Nacional Agropecuario (CENAGRO), 2011

Tabla 4.6 Población de ganado bovino hembra por categorías, representado en unidades

Departamentos	Terneras menores de 1 año	Vaquillas			Vacas			TOTAL HEMBRAS
		1 a menos de 2 años	2 a menos de 3 años	3 y más años	Hurras	Paridas	Otras	
Boaco	32,698	16,356	15,973	13,243	42,272	65,909	114	186,565
Carazo	3,299	2,351	2,905	2,727	4,278	8,301	188	24,049
Chinandega	20,832	12,811	12,088	15,245	26,006	41,489	83	128,554
Chontales	52,891	31,454	32,003	26,179	43,547	102,344	50	288,468
Estelí	11,758	7,144	7,473	6,218	15,959	24,972	128	73,652
Jinotega	23,233	13,680	12,192	8,951	25,644	50,016	143	133,859
León	26,367	16,395	17,610	18,889	31,497	55,330	201	166,289
Madriz	5,356	3,605	3,702	3,287	7,237	12,431	78	35,696
Managua	12,791	7,828	6,925	8,763	14,412	26,285	68	77,072
Masaya	2,901	1,982	1,430	1,531	2,790	6,668	84	17,386
Matagalpa	45,669	26,936	23,045	16,644	55,004	94,240	295	261,833
Nueva Segovia	10,654	6,519	7,269	5,868	15,187	24,667	96	70,260
RAAN	57,770	32,599	25,864	20,064	60,644	117,818	392	315,151
RAAS	134,999	87,825	75,007	52,505	134,093	266,058	247	750,734
Río San Juan	35,773	23,316	23,427	18,108	33,846	70,774	318	205,562
Rivas	8,723	6,559	5,814	5,078	9,327	18,631	264	54,396
TOTAL	485,714	297,360	272,727	223,300	521,743	985,933	2,749	2,789,526

Elaboración propia en base a datos del Censo Nacional Agropecuario (CENAGRO), 2011

#### **4.2.6.1 Proyecciones 2017-2018 de la ganadería**

Para el ciclo 2017-2018 se espera:

1. El sacrificio de 860 mil cabezas de ganado, lo que representan un 23.7 por ciento de crecimiento.
2. Una producción de 325 millones de libras de carne, con un crecimiento de un 24 por ciento.
3. Se tiene considerado 2.55 millones de quintales en carne y despojo.
4. Un consumo de 35 millones de libras de carne de res.
5. Se espera que las exportaciones de ganado en pie sean de 35 mil cabezas de ganado con ingresos de unos 36 millones de dólares.
6. Una producción de leche de 280 millones de galones.
7. Un consumo de leche de 658.4 millones de litros de leche fluida.
8. 175 millones de dólares en las exportaciones de leche fluida, queso y otros productos lácteos (Ruiz, 2017).

### **4.3 Financiamiento del sector bancario al sector ganadero en Nicaragua**

En una economía de mercado, el sistema financiero lleva a cabo una intermediación que permite que los recursos fluyan de un sector económico hacia otro. Las instituciones financieras se especializan en la canalización del ahorro financiero hacia las empresas que desean realizar inversiones reales aunque también puede suministrar fondos a instituciones gubernamentales.

La intermediación financiera permite que los prestatarios tengan acceso a los excedentes que los ahorradores han depositado en el sistema financiero a través de una variedad de instrumentos de crédito, como las acciones, los bonos, los pagarés comerciales, las hipotecas y los fondos mutuos de inversión.

El sistema financiero está compuesto por el sistema bancario y las instituciones financieras no bancarias, como las compañías de seguros, los fondos mutuos de inversión, los fondos de pensión y los fondos del mercado de dinero. Existe también un tercer sector, el sector financiero no organizado, que puede ser importante. Las estadísticas financieras comprenden datos de acervos y flujos de los activos financieros de los sectores de la economía (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2005, pág. 12).

#### **4.3.1 Definición de banco**

Los bancos son entidades que se organizan de acuerdo a leyes especiales y que se dedican a trabajar con el dinero, para lo cual reciben y tienen a su custodia depósitos hechos por las personas y las empresas, y otorgan préstamos usando esos mismos recursos, actividad que se denomina intermediación financiera.

Para realizar la actividad de recibir dinero y luego darlo en préstamo, los bancos le cobran a quienes lo necesitan y piden préstamos; asimismo, a quienes les entregan dinero en depósito, les pagan por la confianza depositada. La diferencia entre lo que se les paga y lo que ellos pagan, es la ganancia que permite que el banco opere normalmente (BancaFacil, s.f., párr. 2-3).

### **4.3.2 Tipos de bancos**

En el sector bancario operan multitud de entidades diferentes, cada una de ellas atendiendo a unos intereses particulares. Cada banco tiene un fin determinado y opera con unos productos aunque necesitan cumplir unas condiciones específicas para poder desarrollar su actividad dentro de la banca.

La Banca Nacional o de la República y los organismos supranacionales son los que se encargan de controlar la relación de las entidades financieras que operan en cada país, y es el gobierno quien dicta las normas y requisitos que debe cumplir cada tipo de banco, siguiendo las leyes al respecto. Hay diferentes tipos de bancos que se clasifican según el tipo de propiedad o según el tipo de actividad que desarrollan (Economía Simple, s.f., párr. 1-2).

#### ***4.3.2.1 Tipos de bancos en función de la propiedad***

Una clasificación muy habitual que se suele hacer de los distintos tipos de banco es la que se hace en función de los diferentes tipos de propietarios de la entidad. Atendiendo a este criterio encontramos:

1. Bancos públicos: Son los bancos cuyo capital es aportado por el Estado de cada país, y por lo tanto, es quien controla el accionariado.
2. Bancos privados: Son aquellas entidades que trabajan con autonomía propia, el capital lo aportan accionistas particulares de capital nacional o extranjero.

3. Bancos mixtos: Son de economía mixta, estas entidades se constituyen con aportaciones estatales y de capital privado. Estas sociedades de economía mixta se rigen por las reglas del derecho privado y las de jurisdicción ordinaria, salvo una disposición legal que dictamine lo contrario (Economía Simple, s.f., párr. 3-6).

#### **4.3.2.2 Tipos de bancos en función de su actividad**

Los bancos también se pueden clasificar en función del tipo de operaciones que realizan, es decir, atendiendo a su misión y objetivo. Según su cartera y su oferta comercial podemos clasificar las entidades de la siguiente forma:

1. Banco Central o Emisor: En este caso popularmente se le suele llamar "banco de bancos", porque son las entidades que se encargan de dirigir y supervisar el funcionamiento del sistema financiero de un país. Se les llama también emisor porque entre sus tareas se encuentra la de emitir los billetes y monedas que están en circulación en cada país; también se encargan de fijar la política monetaria y mantener las reservas de un país.
2. Banco Comercial: Se trata del tipo de banco más habitual dentro del panorama actual, se trata de las entidades que ofrecen todas las operaciones que solicitan los clientes de un banco, es decir, captar depósitos, prestar dinero, mantener las cuentas corrientes y financiar operaciones ya sea dentro o fuera del país de origen.
3. Banco de Inversión: Son los bancos que se dedican a ofrecer productos de inversión tanto a particulares como a empresas. Entre sus principales funciones se encuentran las de participar en operaciones de fusión y adquisición de empresas, captación de capital, compra-venta de valores en diferentes mercados y elaborar informes tanto de gestión de tesorería como de asesoramiento y control de operaciones.

Este tipo de banca recibe depósitos a plazo, emite bonos, concede créditos a medio y largo plazo, otorga avales, realiza inversiones en valores mobiliarios y actúa como fideicomiso entre otras. Su actuación ayuda a la consolidación y expansión de las empresas y su capitalización.

4. Banca Corporativa: Se trata de entidades que dirigen su negocio a las empresas, este tipo de bancos ofrece productos específicos a este tipo de clientes para que puedan desarrollar su actividad. Sus principales productos son las líneas de crédito, el descuento de pagarés o letras de cambio, la operativa de pagos e ingresos mediante cheques y la emisión de recibos para el cobro de servicios.
5. Banco de Consumo o Retail: Se denomina de esta manera a los bancos que se enfocan sólo a las personas, por ello sus productos se refieren a cuentas corrientes, tarjetas de crédito y créditos de consumo. Normalmente cuentan con gran número de sucursales ubicadas principalmente en centros comerciales.
6. Cajas de Ahorro: Se trata de entidades sin ánimo de lucro un con un marcado carácter social, están orientadas a apoyar el ahorro generalmente de pequeños inversores. Dedicar un importante esfuerzo a la obra social.
7. Bancos Hipotecarios: Son bancos cuya actividad se centra en la concesión de préstamos para la compra o reforma de viviendas e inmuebles con garantía hipotecaria, se trata de un tipo de entidad muy frecuente sobre todo en Estados Unidos.
8. Bancos de Tesorería: Su misión es dar soporte a operaciones entre empresas que requieren una importante aportación de capital. No suelen tener clientes que sean personas físicas ni tienen oficinas abiertas al público (Economía Simple, s.f., párr. 7-15).



### **4.3.3 Bancos privados en Nicaragua**

La Asociación de Bancos Privados de Nicaragua (ASOBANP) fue fundada el 23 de Junio de 1993. Con fecha 12 de Abril de 1994 la Asamblea Nacional de Nicaragua le otorgó su Personalidad Jurídica como Asociación Civil sin fines de lucro, mediante Decreto 743, publicado en La Gaceta Diario Oficial No. 117 del 23 de Junio de 1994.

Con fecha 29 de Julio de 1994, la Asociación de Bancos Privados de Nicaragua fue inscrita en el Registro de Asociaciones del Departamento de Registro y Control de Asociaciones del Ministerio de Gobernación de Nicaragua (Asociación de Bancos Privados de Nicaragua (ASOBANP), 2013, párr. 1).

#### **4.3.3.1 Banco de Finanzas BDF**

El Banco de Finanzas fue fundado el 2 de junio de 1992 con la perspectiva de establecerse sólidamente en el mercado nicaragüense con visión de largo plazo. Desde sus inicios, el BDF se definió como una banca orientada al consumo y a los pequeños negocios y se ha caracterizado por brindar oportunidades y acceso al sistema financiero a más de 200 mil nicaragüenses.

A finales del año 2006, el Grupo ASSA de Panamá adquirió una participación mayoritaria del BDF, fortaleciendo así su presencia en Nicaragua y expandiendo sus horizontes de crecimiento hacia Centro América.

Grupo ASSA, S.A. fue fundado en 1972 y las empresas que lo conforman manejan destacadas operaciones en el campo de los seguros y las finanzas en Panamá. El grupo ha iniciado una clara estrategia de expansión en Centroamérica. En Nicaragua, luego de la adquisición accionaria del BDF en el 2006, el Grupo adquirió control también de Metropolitana Compañía de Seguros (Banco de Finanzas (BDF), 2017, párr. 1-4).

#### **4.3.3.2 Banco de la Producción BANPRO**

El Banco de la Producción, S.A. (Banpro) es una sociedad privada fundada el 11 de noviembre de 1991, con el propósito de intermediar depósitos del público para invertirlos en una amplia variedad de negocios, para servir como agente de desarrollo económico al país.

De los bancos que hoy forman parte del Sistema Financiero de Nacional, Banpro fue el primero en abrir sus puertas en Nicaragua cuando en el país se reiniciaron las condiciones para el desarrollo de la inversión privada. Inaugurado con el aporte de 133 socios de las más diversas actividades productivas del país (Banco de la Producción (BANPRO), 2017, párr. 1-2).

#### **4.3.3.3 Banco de Crédito Centroamericano LAFISE BANCENTRO**

Grupo LAFISE es un Holding empresarial moderno y diversificado fundado en 1985 para integrar y dinamizar los mercados de la región mediante una plataforma tecnológica de avanzada y un servicio ágil y amigable, de calidad mundial.

Grupo LAFISE se ha consolidado como el líder financiero regional en servicios especializados en banca, puestos de bolsa, banca de inversión, seguros, comercialización agroexportadora, almacenes de depósito, inversiones y administración de fondos de capital de riesgo.

Las operaciones de Grupo Financiero LAFISE integran hoy los mercados de Centroamérica, Estados Unidos, México, Panamá, Venezuela, República Dominicana y Colombia donde aportan soluciones financieras de avanzada para los requerimientos de instituciones, empresas y personas, apoyando el desarrollo de las comunidades y los países (Banco de Crédito Centroamericano (BANCENTRO), 2016, párr. 1-2).

#### **4.3.3.4 Banco de Centro América BAC**

Los inicios del Grupo BAC Credomatic se remontan a más de medio siglo atrás, cuando en 1952 se fundó el Banco de América, en Nicaragua. Sin embargo, no fue sino hasta los años setenta cuando se incursionó en el negocio de tarjetas de crédito mediante las empresas Credomatic.

Como resultado, en julio del 2010, el Grupo Aval de Colombia, el conglomerado financiero más grande ese país -conformado por el Banco de Bogotá, el Banco de Occidente, el Banco AV Villas, el Banco Popular y el Fondo de Pensiones AP Porvenir-, suscribió un contrato de compraventa de acciones con *GE Consumer Finance* relativo a la adquisición del 100% de las acciones del Grupo BAC Credomatic.

En diciembre del 2010, y después de obtener las aprobaciones de las superintendencias de entidades financieras de cada país, el proceso de compra culminó exitosamente (Banco de América Central (BAC), 2017, párr. 1-2).

#### **4.3.3.5 Financiera Comercial Hondureña (FICOHSA)**

En 1991 por iniciativa de un grupo de empresarios emprendedores y visionarios se crea la empresa Financiera Comercial Hondureña S.A., que nació como la alternativa para el negocio de la intermediación financiera. En el año 2005 la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) autoriza la constitución y funcionamiento del “Grupo Financiero FICOHSA” conformado por empresas líderes en el mercado nacional y regional y que son:

1. Banco FICOHSA, S.A.
2. FICOHSA Seguros, S.A.
3. FICOHSA Casa de Cambio.
4. FICOHSA Casa de Bolsa.

Esta integración nos permite hoy en día ofrecer una extensa gama de servicios financieros en Nicaragua (Financiera Comercial Hondureña, S.A. (FICOHSA), s.f.).

#### **4.3.3.6 Banco PROCREDIT**

Este banco se instaló en Nicaragua en 1999 y se ha enfocado en el financiamiento a la pequeña y mediana empresa. La Corporación Financiera de Inversiones, S.A., liderada por Carlos Pellas Chamorro, compro el Banco Procredit S.A. y anunció que ampliará el modelo de negocios de esta entidad. Este banco formaba parte del Grupo ProCredit, controlado por ProCredit Holding AG & Co. KGaA, empresa con sede en Fráncfort, Alemania. (El Nuevo Diario, 2017).

#### **4.3.3.7 Banco Corporativo BANCORP**

El Banco Corporativo SA (Bancorp) que comenzó a operar en Nicaragua el 6 de abril del 2015. Es propiedad de la empresa Alba de Nicaragua SA (Albanisa), y una de sus principales funciones primarias son “operaciones de fideicomiso” (Arévalo, 2015, párr. 1).

#### **4.3.4 Bancos públicos**

La banca pública es una institución crediticia en la que el control y gestión están en manos de alguna administración pública o del Estado. El concepto de banca pública ha tomado mayor relevancia en plena crisis financiera y económica, porque plantea una solución a la paralización del crédito al resto de la economía por parte de la banca privada que controla este sector estratégico (Observatorio Multinacionales en América Latina (OMAL), 2012, pág. 2).

#### **4.3.4.1 Banco de Fomento a la Producción**

El Banco de Fomento a la Producción de Nicaragua fue creado en 2007 y está autorizado para “intermediar, administrar y financiar la producción con los recursos que obtenga del Tesoro, organismos financieros o de la cooperación internacional”, de acuerdo con la ley (El Nuevo Diario (END), 2013).

#### **4.3.5 Tasas de interés sobre prestamos**

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más liquidez en el mercado la tasa de referencia del mercado baja y cuando hay escasez sube. La tasa de interés (o tipo de interés) es el costo del uso del capital o la tasa de retorno del ahorro, determinando lo que se refiere como el precio del dinero en el mercado financiero (Universidad EAFIT, s.f., pág. 1).

##### **4.3.5.1 Tasas de interés, plazo y montos de los bancos**

En el país existen aproximadamente seis bancos comerciales y entre 4 y 6 financieras con participación de crédito al sector agropecuario. Entre los objetivos de los bancos comerciales está el apoyo a la actividad agropecuaria con el financiamiento para que los productores y ganaderos aumenten su producción.

Tabla 4.7 Bancos de Nicaragua (Montos, plazos, tasa de interés y requerimientos)

Nombre	Producto crediticio	Categoría	Modalidad	Monto		Plazo		Moneda	Tasa de interés
				Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo		
Banco Produzcamos	Ganadería	Agropecuario	Individual	10,000	50,000	3 meses	18 meses	Dólares	11.5-13%
Banco de la Producción (BANPRO)	Agropecuario	Agropecuario	Individual	10,000	50,000	3 meses	18 meses	Dólares	12-15%
Banco LAFISE	Ganaderos	Agropecuario	Individual	10,000	200,000	3 meses	18 meses	Dólares	12-15%
BAC Credomatic	Línea de crédito	Agropecuario	Individual	2,000	20,000	12 meses	60 meses	Dólares	8-18%
Banco Procredit	Agropecuario	Agropeuario	Individual	10,000	200,000	3 meses	18 meses	Dólares	8-12%

Elaboración propia en base a datos de la Asociación de Productores y Exportadores de Nicaragua (APEN)

Tabla 9.8 Requisitos que solicitan bancos de Nicaragua para facilitar préstamos al sector ganadería

Requisitos	Banco Produzcamos	Banco de la Producción BANPRO	Banco LAFISE	BAC Credomatic	Banco Procredit
Mayor de edad (21 años)	X	X	X	X	X
Carta de solicitud		X		X	
Solicitud de préstamo (formato del banco)			X		X
Tiempo mínimo de establecimiento (1 año)	X				
Cédula de identidad	X		X		X
Matrícula de la alcaldía o número RUC	X				
Estado de cuentas de tarjetas de créditos			X		
Referencias comerciales o crediticias	X	X	X		X
Estados situación financiera	X	X	X	X	X
Plan de inversión y estudio de factibilidad	X	X		X	
Constancia salarial	X		X		
Contrato de compra para la producción		X			
Escritura de la propiedad a hipotecar		X	X		X
Presentación de la empresa				X	
Documentacion legal				X	
Manejos de negocios compensatorios		X			
Fiador solidario			X		
Ejecutivo de crédito				X	
Experiencia en actividades bancarias					X
Visita al lugar de la inversión		X			

Elaboración propia en base a datos de la Asociación de Productores y Exportadores de Nicaragua (APEN)

La tabla 4.7 muestra los bancos de Nicaragua que ofrecen préstamos al sector ganadero, en donde el Banco ProCredit, este contempla un 8% al 12% anual en tasa de interés, siendo la más baja de entre todos los bancos a plazos de 3 a 18 meses. Seguido es el banco BAC Credomatic, con tasa de interés de 8% al 18% anual, con los plazos más altos entre 12 a 60 meses.

La tabla 4.8 presentas los requisitos necesarios para optar a los créditos bancarios que ofrecen al sector ganadería. Entre los requisitos que presentan en común los bancos están las referencias comerciales o crediticias, estados de situación financiera auditados (balance general y estado de resultados), plan de inversión y estudio de factibilidad y escritura de la propiedad a hipotecar con todos sus documentos legales.

#### **4.3.6 Prestamos bancarios al sector ganadero**

En cuanto al desembolso realizado por los bancos de Nicaragua se observa que cada año se da un incremento en el financiamiento a las actividades ganaderas, sin embargo, se registran pérdidas en la recuperación total del credito otorgado. Para el periodo comprendido entre el año 2012 al 2016 se presentan pérdidas de 31.09%, 36.65%, 19.13%, 22.61% y 6.94%, respectivamente.

Con estos datos se deduce que el sector crédito tuvo un año en el que más tuvo pérdidas, siendo este el 2013, sin embargo es positivo señalar que la cultura de pago a abonado a que la recuperación del credito sea cada vez mas eficiente, y es durante el año 2016 donde tuvo una mejor recuperación de todos los desembolsos.



Tabla 4.9 Movimientos de crédito de las sociedades de depósito, en flujos en millones de córdobas

Años	2012	2013	2014	2015	2016
Desembolsos	863.75	1,113.74	1,438.85	1,418.00	1,325.13
Recuperaciones	595.19	705.57	1,163.59	1,097.36	1,233.12
Diferencia	268.57	408.17	275.27	320.64	92.01
% de Recuperacion	68.91	63.35	80.87	77.39	93.06
% de Pérdida	31.09	36.65	19.13	22.61	6.94

Elaboración propia en base a datos del Banco Central de Nicaragua (BCN)

En la tabla 4.9 se expresan los movimientos de créditos de las sociedades de depósito (desembolsos y recuperaciones), en el periodo 2012-2016. El 2012 se recuperó 68.91% de los desembolsos realizados ese año, en el 2013 su recuperación fue menor, 63.35%, en el 2014 asciende la recuperación a 80.87%, pero en el 2015 decrece a 77.39% para cerrar el 2016 con la tasa de recuperación más alta, 93.06% de los desembolsos.

#### 4.3.7 Crecimiento del sector financiero

Por sector económico, el crecimiento de la cartera fue liderado por el crédito industrial, ganadero y comercial, con incrementos de 43.7, 40.1 y 30.2 por ciento, respectivamente. Cabe destacar que el crédito ganadero revirtió su comportamiento a la baja observado en los últimos años.

Esto se refleja en parte el buen desempeño en los precios de la carne y menores niveles de morosidad de este sector; no obstante, su ponderación respecto al total de la cartera de crédito continúa siendo inferior al dos por ciento (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2013, pág. 92).

Respecto a la clasificación crediticia por tipo de deudor, el mayor crecimiento del crédito en 2013 estuvo dirigido fundamentalmente a los créditos personales, que crecieron 37.4 por ciento. Por otro lado, el crédito ganadero e hipotecario constituyeron las otras dos actividades económicas que contribuyeron a la expansión de la cartera, con incrementos del 35.3 y 24.6 por ciento, respectivamente (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2014, pág. 84).

En tanto, el mayor crecimiento del crédito por tipo de deudor en 2014 le correspondió al crédito ganadero, el que aumentó 31.2 por ciento. Otras actividades que contribuyeron a la expansión de la cartera bruta fueron los créditos personales y los hipotecarios, con incrementos de 26.9 y 20.7 por ciento, respectivamente (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2015, pág. 84).

Con relación al crédito por actividad económica, las carteras comercial, consumo e industrial fueron las de mayor participación (35.4%, 25.6% y 13.6%, respectivamente). Estas mismas carteras registraron, en igual orden, los mayores montos colocados. El crédito de consumo e industrial lideraron el crecimiento de la cartera bruta, con incrementos de 26.3 y 25.3 por ciento, respectivamente.

Esta dinámica se encuentra en línea con el desempeño de la actividad económica para el consumo y en préstamos para actividades de procesamiento agroindustrial en el caso de los créditos industriales (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2016, pág. 95).

Por actividad económica, los créditos comerciales y de consumo fueron los del mayor contribución al crecimiento de la cartera bruta, con 7.9 y 6.4 puntos porcentuales de aportes respectivos. Ambos tipos de crédito también puntaron en términos de dinamismo. Así, los destinados al consumo registraron una tasa de crecimiento de 24.4 por ciento (del cual, el rubro de créditos personales creció 27.1%), mientras que los destinados al comercio crecieron 22.3 por ciento.

Cabe destacar que el dinamismo en créditos de consumo y comercial fue congruente con el dinamismo de las importaciones, principalmente de bienes de consumo. Otra actividad económica que experimentó un crecimiento por encima del promedio, fue la ganadería con 20.8 por ciento. No obstante, esta actividad representó solamente 2.3 por ciento de la cartera bruta total.

Por su parte, el crédito al sector industrial presentó decrecimiento (-0.1%), lo cual obedeció a la estabilización de la cartera dado el alto nivel de otorgamiento de crédito para procesamiento agroindustrial observado en 2015 (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2017, pág. 87).

Tabla 4.10 Estructura de cartera bruta de ganadería, expresado en millones de córdobas

Actividad	Años				
	2012	2013	2014	2015	2016
Ganadería	1,240.9	1,678.9	2,203.2	2,724.9	3,290.7

Elaboración propia Fuente: BCN

En la tabla 4.10, mediante la información del BCN se muestra la estructura de cartera bruta de la actividad ganadera, la cual se ve en continuo ascenso, sin resecciones. Se muestra en millones de córdobas. En el 2012, este fue de 1,240.9, aumentando en el 2013 a 1,678.9, asciende en el 2014 a 2,203.2, en el 2015 se amplía a 2,724.9 y en el 2016 remonta con cifras de 3,290.7.

Tabla 4.11 Variación de la cartera bruta de la ganadería

Actividad	Variaciones			
	2013-2012	2014-2013	2015-2014	2016-2015
Ganadería	35.30%	31.23%	23.68%	20.76%

Elaboración propia Fuente: BCN

En la tabla 4.11, mediante la información del BCN, se muestra la variación porcentual de la cartera bruta de la actividad ganadera con respecto al año anterior. En el 2013, el aumento es de 35.30%, en el 2014 asciende a 31.23%, remonta en el 2015 con 23.68% y cierra el 2016 con 20.76%.

#### 4.3.8 Impacto de los préstamos bancarios al sector ganadero

La Federación de Asociaciones Ganaderas de Nicaragua (FAGANIC), mediante Solón Guerrero, menciona que efectivamente sienten una mayor fluidez del financiamiento al hato ayudado por una mejora en las tasas de interés. Los bancos antes cobraban tasas entre el 12 y 14 por ciento (anual), ahora ofrecen entre el 10 y 10.5 por ciento anual, esto es una señal de que la banca comercial sin duda tiene más confianza en el sector ganadero.

El financiamiento bancario permite invertir en las fincas para mejorar la productividad del ganado, y por ello se espera que la industria exportadora de carne finalmente mejore los precios de compra de los animales para la matanza (La Prensa, 2014).

Por otro lado, Álvaro Vargas, presidente de la Federación de Asociaciones Ganaderas de Nicaragua (FAGANIC) mantiene que la inyección de capital de la banca privada al sector ganadero es casi nula, no tiene ningún impacto y hasta hoy de la manera que está concebida no es una solución para el mediano y pequeño ganadero que es la mayoría.

Uno de los últimos datos oficiales sobre el sector se divulgó en el Plan Nacional de Producción del ciclo agrícola 2011-2012 que reporta la existencia de 135,304 ganaderos, de los cuales 116,867 son pequeños, 11,453 medianos y 6,984 grandes ganaderos.

De acuerdo con estas cifras, los 8,645 préstamos otorgados solo habrían beneficiado al 6.38 por ciento de los ganaderos, y esto en el caso de que cada préstamo fuese otorgado a uno de ellos, pero ese no es necesariamente el caso, algunos podrían recibir más de un crédito y también podrían haberse entregado a cooperativas o empresas ganaderas.

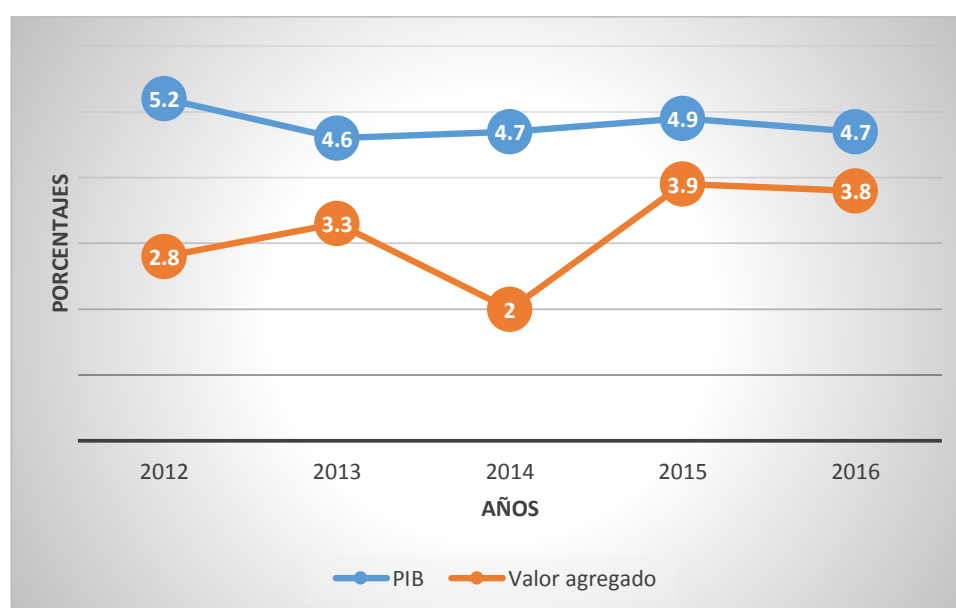
Desafortunadamente el crédito que otorga el Sistema Financiero solo favorece a los grandes productores, cuya principal actividad es el repasto o engorde de novillos, que dentro del sector es la actividad más fácil pues la inversión se recupera en un año y se puede pagar para recuperar la garantía que debe ser la finca y el ganado, por tanto no provoca ningún impacto en el sector.

El resto, que son los pequeños y medianos y que representan a la mayoría tiene que caer en las microfinancieras que cobran tasas de interés muy alto. El crédito ganadero sigue sin llenar las expectativas del sector, porque en su gran mayoría es de corto plazo y sigue dirigido a los repastadores o engordadores de novillos, que en realidad lo que reciben son créditos comerciales.

Cuando el sector lo que requiere para crecer en productividad es financiamiento a mediano y largo plazo (entre cuatro y ocho años), con tasas de interés bajo y algunos años de gracia. FAGANIC considera que el esquema crediticio que por años ha obstaculizado el desarrollo de la ganadería en el país es generado por la convergencia de varios factores, entre ellos: los problemas de tenencia de la tierra que enfrentan muchos productores cuyas fincas por falta de escrituras legales no son aceptadas como garantía.

A esto se suma el incremento en los costos del crédito, este se eleva en la medida en que disminuye el monto del préstamo, que es provocado por la lejanía entre las fincas y las sedes de las instituciones. De igual manera influye la inestabilidad de los precios de la carne y la leche, que son establecidos a discreción por parte de la industria elevando el riesgo de la cartera. Lo mismo que el temor de algunos ganaderos de exponerse a perder sus propiedades al no poder pagar el financiamiento (Baca, 2016).

Gráfico 4.4 Valor agregado de la actividad ganadera y PIB, periodo 2012-2016, representado en porcentajes (%)



Elaboración propia Fuente: BCN

La gráfica 4.4 muestra el comportamiento que tiene el valor agregado de la actividad ganadera con respecto al PIB, periodo 2012-2016. En el 2013, a pesar de que el PIB decae, el valor agregado aumenta 0.5 puntos porcentuales. En el 2014, el PIB aumenta 0.1 punto porcentual, pero el valor agregado decrece 1.3 puntos porcentuales. En el 2015, el PIB y el valor agregado aumentan, 0.2 y 1.9 puntos porcentuales respectivamente. En el 2016, decrece tanto el PIB como el valor agregado, 0.2 y 0.1 punto porcentuales respectivamente.

### **4.3.9 Cartera de crédito**

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) (2017) afirman “La cartera de crédito comprende los créditos otorgados por la entidad a terceros, originados en la actividad principal de intermediación financiera. El grupo cartera ha sido abierto para exponer el estado de cumplimiento de los créditos” (párr. 1).

Banco Central de Nicaragua (BCN) (2004) plantea “La cartera de crédito comprende los saldos de principal, intereses y comisiones por cobrar de los créditos otorgados por la institución, dentro de su actividad de intermediación financiera” (pág. 128).

#### ***4.3.9.1 Composición de cartera de crédito***

La cartera de crédito comprende cartera vigente hasta 18 meses, cartera vigente mayor de 18 meses, cartera prorrogada, cartera reestructurada, cartera vencida, cartera en cobro judicial, y los intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos.

1. Cartera vigente hasta 18 meses: En esta categoría se registran los saldos de principal de los créditos concedidos por la institución para ser cancelados totalmente en un plazo máximo de 18 meses, que evidencien estar al día con el cumplimiento del plan de pagos originalmente pactado. Por lo tanto, se incluyen los créditos vigentes cuyo plazo original al momento del otorgamiento no sea mayor a 18 meses.
2. Cartera vigente más de 18 meses: Incluye los saldos de principal de los créditos concedidos por la institución para ser cancelados totalmente en plazos mayores de 18 meses, que evidencien estar al día en el cumplimiento del plan de pagos originalmente pactado. Por lo tanto, se incluyen los créditos vigentes cuyo plazo original al momento del otorgamiento sea mayor a 18 meses, independientemente del tiempo que reste para su vencimiento.

3. Cartera prorrogada: En esta cartera se registran los saldos de los créditos en los cuales la institución ha concedido una extensión de plazo o diferimiento en el pago, no mayor de seis meses, en atención a una solicitud presentada por el cliente exponiendo las razones que le impiden cumplir con las condiciones pactadas originalmente.
4. Cartera reestructurada: Esta cartera incluye los saldos no vencidos de los créditos que han sido reestructurados por la institución en vista de las dificultades presentadas por los clientes para el cumplimiento de las condiciones pactadas inicialmente. Estas reestructuraciones se documentan mediante un nuevo contrato en el que se modifican todas o algunas de las condiciones originales de los mismos, tales como: monto, tipo de moneda, plazo, tasa de interés, periodicidad de pago, etc.
5. Cartera vencida: En esta cuenta se registran los saldos de los créditos que se encuentran vencidos. Un crédito se considera vencido cuando no es efectivamente pagado a la fecha de vencimiento prevista en el contrato respectivo. Existen dos casos:
  - 5.1 Préstamos de un solo vencimiento: Los créditos corrientes que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los sesenta y uno (61) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento.
  - 5.2 Préstamos pagaderos en cuotas: Los créditos corrientes pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales etc., que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.



6. Cartera en cobro judicial: En esta categoría se registran los saldos de los créditos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial. Los créditos se transfieren a esta categoría cuando ha sido presentada la demanda correspondiente que da inicio a la ejecución judicial (Banco Central de Nicaragua (BCN), 2004, págs. 128-129).

Tabla 9.12 Composición de cartera de crédito, expresado en millones de córdobas

Año	Vigente	Prorrogada	Reestructurada	Vencida	En cobro judicial	Total cartera	Cartera por tipo de moneda	
							Cartera en córdobas	Cartera en dólares
2012	C\$ 57,895.00	C\$ 82.60	C\$ 1,725.60	C\$ 337.20	C\$ 842.50	C\$ 60,882.90	C\$ 5,211.70	C\$ 55,671.20
2013	C\$ 73,253.80	C\$ 158.40	C\$ 1,335.50	C\$ 371.20	C\$ 640.30	C\$ 75,759.20	C\$ 6,483.20	C\$ 69,276.00
2014	C\$ 89,258.20	C\$ 106.30	C\$ 1,416.80	C\$ 533.70	C\$ 354.90	C\$ 91,669.90	C\$ 8,083.30	C\$ 83,586.60
2015	C\$ 107,924.50	C\$ 255.50	C\$ 1,636.00	C\$ 581.40	C\$ 441.80	C\$ 110,839.20	C\$ 10,057.50	C\$ 100,781.70
2016	C\$ 130,946.10	C\$ 216.50	C\$ 1,739.60	C\$ 834.60	C\$ 426.10	C\$ 134,162.90	C\$ 13,241.90	C\$ 120,921.00

Elaboración propia en base a datos del Banco Central de Nicaragua (BCN)

## V Conclusiones

A pesar de las fluctuaciones a nivel global, Nicaragua, entre el periodo 2012 y 2016, ha logrado mantener un crecimiento económico mediante políticas dirigidas a sus variables macroeconómicas. El PIB ha pasado por crecimiento y recesiones. La inflación, en los primeros años se mantuvo constante, en los últimos años disminuyó considerablemente. Toda esta estabilidad ayuda a crear un buen ambiente económico, que garantiza estabilidad y confianza a inversionistas nacionales y extranjeros creando mayor cantidad de empleos formales. El salario muestra un ritmo de crecimiento cada año, siendo logros obtenidos por el gobierno mediante la comisión tripartida.

Los informes de instituciones como la Cámara Nicaragüense de Plantas Exportadora de Carne Bovina, CANICARNE, y la Comisión Nacional Ganadera de Nicaragua, CONAGAN, han reflejado importantes datos sobre el incremento y aporte a la economía del país gracias a las exportaciones que esta actividad ha realizado. El valor agregado de las actividades pecuarias creció 3.8 por ciento, contribuyendo con 0.3 puntos porcentuales al crecimiento del PIB y mostrando una recuperación con respecto a 2015. Se calcula que el 50% del hato ganadero está en manos de pequeños y medianos productores.

En Nicaragua existen siete bancos privados y solo un banco público, sumando ocho bancos. De ellos, solamente cinco bancos otorgan créditos a la actividad ganadera, siendo el más favorable Procredit, seguido de BAC. FAGANIC plantea que sienten una mayor fluidez del financiamiento al hato ayudado por una mejora en las tasas de interés, aunque solo trece de cada cien dólares que se otorga en calidad de préstamos son utilizados por el sector agropecuario, una cifra muy baja para un país con alta vocación agropecuaria.

VI Anexos







## VII Bibliografía

- Álvarez, W. (3 de marzo de 2017). Funides: urge adaptar a la ganadería de Nicaragua al cambio climático. *La Prensa*. Obtenido de <https://www.laprensa.com.ni/2017/04/03/economia/2209504-funides-urge-adaptar-a-la-ganaderia-de-nicaragua-al-cambio-climatico>
- Arévalo, R. (10 de junio de 2015). *La Jornada*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de La Jornada: <http://lajornadanet.com/diario/archivo/2015/junio/10/1.php>
- Asociación de Bancos Privados de Nicaragua (ASOBANP). (2013). *ASOBANP*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de ASOBANP: <http://www.asobanp.org.ni/somos.html>
- Asociación de Productores y Exportadores de Nicaragua (APEN). (s.f.). *Asociación de Productores y Exportadores de Nicaragua*. Recuperado el 20 de octubre de 2017, de <http://apen.org.ni/mujeresynegocios/wp-content/uploads/sites/3/2015/11/Catalogo-Financiero.pdf>
- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). (2017). *Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)*. Recuperado el 5 de diciembre de 2017, de Manual de cuentas para entidades financieras: <http://servdmzw.asfi.gob.bo/circular/Manual/T03/130.pdf>
- Baca, L. (22 de junio de 2015). Ganadería de nuevo en la mira. *La Prensa*, pág. 2C. Obtenido de <https://www.laprensa.com.ni/2015/06/22/economia/1854160-mganaderia-de-nuevo-en-la-mira-ganaderia-de-nuevo-en-la-mira>
- Baca, L. (25 de noviembre de 2016). Ganaderos de Nicaragua no sienten “auge” del crédito. *La Prensa*. Recuperado el 10 de noviembre de 2017, de <https://www.laprensa.com.ni/2016/11/25/economia/2140083-ganaderos-de-nicaragua-no-sienten-auge-del-credito>
- BancaFacil. (s.f.). *BancaFacil*. Recuperado el 2012 de octubre de 2017, de <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=150000000000013&idCategoria=2>

- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2004). *Banco Central de Nicaragua (BCN)*. Recuperado el 5 de diciembre de 2017, de Sociedades de depósitos: <http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/metodologias/documentos/notas/V-sociedades-deposito.pdf>
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2005). *Banco Central de Nicaragua*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de Notas metodológicas 2004. Indicadores económicos: <http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/metodologias/documentos/notas/introduccion.pdf>
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2013). *Informe anual 2012*. Managua: Banco Central de Nicaragua.
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2014). *Banco Central de Nicaragua (BCN)*. Recuperado el 5 de diciembre de 2017, de Sociedades de depósitos: Composición de cartera: [http://www.bcn.gob.ni/estadisticas/monetario\\_financiero/financiero/depositos/index.php](http://www.bcn.gob.ni/estadisticas/monetario_financiero/financiero/depositos/index.php)
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2014). *Informe anual 2013*. Managua: Banco Central de Nicaragua.
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2015). *Informe anual 2014*. Managua: Banco Central de Nicaragua.
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2016). *Informe anual 2015*. Managua: Banco Central de Nicaragua.
- Banco Central de Nicaragua (BCN). (2017). *Informe anual 2016*. Managua: Banco Central de Nicaragua.
- Banco de América Central (BAC). (2017). *BAC Credomatic*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de BAC Credomatic: <https://www.baccredomatic.com/es-ni/nuestra-empresa/historia>
- Banco de Crédito Centroamericano (BANCENTRO). (2016). *BANCENTRO*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de BANCENTRO: <https://www.lafise.com/acerca-de-lafise/nuestra-historia>
- Banco de Finanzas (BDF). (2017). *BDF*. Recuperado el 11 de octubre de 2017, de Banco de Finanzas: <https://www.bdfnet.com/bdf/quienes.aspx>



- Banco de la Producción (BANPRO). (2017). *BANPRO*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de BANPRO: <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/qui%C3%A9nes-somos/nuestra-empresa/>
- Banco Mundial (BM). (10 de octubre de 2017). *Banco Mundial*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de Nicaragua: Panorama general: <http://www.bancomundial.org/es/country/nicaragua/overview>
- Buitrago, I. (22 de enero de 2016). Logran consenso en salario mínimo. *La Prensa*.
- Caja Rural Nacional (CARUNA). (s.f.). *Caja Rural Nacional*. Recuperado el 16 de octubre de 2017, de CARUNA: <http://www.caruna.com.ni/somos.html>
- Censo Nacional Agropecuario (CENAGRO). (julio de 2011). *Instituto Nacional de Informaciones de Desarrollo (INIDE)*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de Censo Nacional Agropecuario: <http://www.inide.gob.ni/Cenagro/INFIVCENAGRO/IVCENAGROINFORME/assets/common/downloads/Informe%20Final%20IV%20CENAGRO.pdf>
- Coronel, R. (1960). *Biblioteca Enrique Bolaños*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de Situación actual de la ganadería en Nicaragua: <http://sajurin.enriquebolanos.org/vega/docs/41.pdf>
- Definición*. (s.f.). Recuperado el 12 de octubre de 2017, de Definición: [/definicion.de/tasa-de-interes/](http://definicion.de/tasa-de-interes/)
- DefiniciónABC. (02 de octubre de 2008). *Definición ABC*. Obtenido de Definición ABC - Economía: <http://www.definicionabc.com>
- Dornbusch, R., Fischer, S., & Startz, R. (2008). *Macroeconomía*. México: McGraw Hill.
- Economía Simple. (s.f.). *Economía Simple*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de Tipos de bancos: <https://www.economiasimple.net/tipos-de-bancos.html>
- Economiasimple.net. (s.f.). *Economiasimple.net*. Recuperado el 11 de octubre de 2017, de Inflación: Definición y tipos: <https://www.economiasimple.net/inflacion-definicion-y-tipos.html>
- Economiasimple.net. (s.f.). *Economiasimple.net*. Recuperado el 11 de octubre de 2017, de El salario: <https://www.economiasimple.net/el-salario>

- El Nuevo Diario (END). (18 de junio de 2013). El Nuevo Diario. *El caso de Nicaragua*. Obtenido de <http://www.elnuevodiario.com.ni/economia/289292-bid-ve-potencial-bancos-publicos-desarrollo>
- El Nuevo Diario. (3 de agosto de 2017). Grupo Pellas adquiere ProCredit Nicaragua. *El Nuevo Diario*. Recuperado el 12 de octubre de 2017
- Financiera Comercial Hondureña, S.A. (FICOHSA). (s.f.). *Financiera Comercial Hondureña, S.A.* Recuperado el 11 de octubre de 2017, de FICOHSA: <https://www.ficohsa.com/ni/nicaragua/quienes-somos/>
- Financiera FAMA. (2013). *Financiera FAMA*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de FAMA: [http://www.financierafama.com.ni/index.php?option=com\\_zoo&view=item&layout=item&Itemid=135](http://www.financierafama.com.ni/index.php?option=com_zoo&view=item&layout=item&Itemid=135)
- FINCA Nicaragua. (2011). *Financiera FINCA*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de FINCA Nicaragua: <http://www.finca.com.ni/quienes-somos/>
- Fondo de Desarrollo Local (FDL). (2016). *Fondo de Desarrollo Local*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de FDL: <http://www.fdl.com.ni/quienes-somos/institucion-de-microfinanzas-lider/>
- FUNDESER. (s.f.). *FUNDESER*. Recuperado el 20 de octubre de 2017, de <http://www.fundeser.org.ni/index.php?mod=paginas&id=1>
- Gestiopolis. (s.f.). *Gestiopolis*. Recuperado el 11 de octubre de 2017, de ¿Qué son Valor Agregado Bruto (VAB) y Valor Agregado Neto (VAN)?: <https://www.gestiopolis.com/que-son-valor-agregado-bruto-vab-y-valor-agregado-neto-van/>
- La gran Enciclopedia de Economía. (11 de octubre de 2017). *La gran Enciclopedia de Economía*. Obtenido de Desempleo: <http://www.economia48.com/spa/d/desempleo/desempleo.htm>
- La Prensa. (27 de mayo de 2014). Bancos colocan más crédito ganadero. *La Prensa*. Recuperado el 15 de noviembre de 2017, de <https://www.laprensa.com.ni/2014/05/27/departamentales/195958-bancos-colocan-mas-credito-ganadero>

- La Voz del Sandinismo. (14 de junio de 2011). Ganadería emplea a más de 800 mil personas en las zonas rurales. *La Voz del Sandinismo*. Obtenido de <http://www.lavozdelsandinismo.com/nicaragua/2011-06-14/ganaderia-emplea-a-mas-de-800-mil-personas-en-las-zonas-rurales/>
- La Voz del Sandinismo. (27 de septiembre de 2017). Destacan crecimiento del sector ganadero en Nicaragua. *La Voz del Sandinismo*. Obtenido de <http://www.lavozdelsandinismo.com/economia/2017-09-27/destacan-crecimiento-del-sector-ganadero-en-nicaragua/>
- López, J. (Mayo de 2011). *Macroeconomía en Nicaragua: Alcances económicos de la corrupción*. Recuperado el 11 de octubre de 2017, de [economy.uca.edu.ni/pd/mod/file/download.php?file\\_guid=2045](http://economy.uca.edu.ni/pd/mod/file/download.php?file_guid=2045)
- Observatorio Multinacionales en América Latina (OMAL). (26 de diciembre de 2012). *Observatorio Multinacionales en América Latina*. Recuperado el 20 de octubre de 2017, de Banca pública: [http://omal.info/IMG/article\\_PDF/Banca-pblica\\_a4851.pdf](http://omal.info/IMG/article_PDF/Banca-pblica_a4851.pdf)
- Parkin, M., & Loría, E. (2010). *Macroeconomía. Versión para latinoamérica*. (Novena ed.). México: Pearson Educación.
- Pomareda, C., Brenes, E., & Figueroa, L. (diciembre de 1997). *INCAE*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de La Industria de la ganadería de carne bovina en Nicaragua: Condiciones de competitividad: <https://www.incae.edu/ES/clacds/publicaciones/pdf/cen541fil.pdf>
- Romero, C. (s.f.). *Actividades económicas*. Obtenido de <http://actividadeseconomicasgeografia.blogspot.com/p/sector-primario.html>
- Ruiz, G. (20 de julio de 2017). La ganadería de Nicaragua va en ascenso. *La Prensa*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de <https://www.laprensa.com.ni/2017/07/20/economia/2265896-la-ganaderia-nicaragua-va-ascenso>
- Universidad EAFIT. (s.f.). *Universidad EAFIT*. Recuperado el 20 de octubre de 2017, de <http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/Nota%20de%20clase%20Nro%2033%20Tasa%20de%20interes.pdf>

Universidad Técnica Particular de Loja (UTPL). (s.f.). *Universidad Técnica Particular de Loja*. Recuperado el 20 de octubre de 2017, de <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/7690/1/332X599.pdf>