



**UNIVERSIDAD CENTROAMERICANA**

**PROGRAMA DE ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA FINANCIERA  
(PEGF)**

**INCIDENCIA DE LAS REMESAS FAMILIARES EN LA BALANZA DE  
PAGOS NICARAGÜENSE**

**ELABORADO POR:  
*JOSÉ ALEXANDER ESPINOZA GAMBOA***

**Managua, Nicaragua  
JULIO 2010**

## INDICE

CAPITULO	PAGINA
I. RESUMEN EJECUTIVO.....	1
II. INTRODUCCION.....	2
III. ANALISIS MACROAMBIENTAL.....	6
IV. ANALISIS DE LA INDUSTRIA DE ENVIO DE REMESAS.....	12
V. INCIDENCIA DE LAS REMESAS FAMILIARES EN LA BALANZA DE PAGOS.....	18
V.1 LAS REMESAS FAMILIARES ANTES LA CRISIS FINANCIERA MUNDIAL.....	18
V.2 LA BANCARIZACION DE LAS REMESAS.....	21
V.3 USO DE LAS REMESAS.....	28
V.3.1 ¿COMO FOMENTAR UN USO MAS PRODUCTIVO DE LAS REMESAS FAMILIARES?.....	29
V.4 ANALISIS DE LAS REMESAS FAMILIARES EN LAS TRANSFERENCIAS CORRIENTES COMO PROPORCION DE LAS EXPORTACIONES, DEL PIB Y SU RELACION CON LAS IMPORTACIONES.....	32
VI. CONCLUSIONES.....	35

VII. RECOMENDACIONES.....36

BIBLIOGRAFIA.....37

## **I. RESUMEN EJECUTIVO.**

Este trabajo tiene el objetivo estudiar la incidencia de las remesas familiares en la balanza de pagos de Nicaragua e identificar debilidades y fortalezas en la prestación de este servicio del envío de remesas, considerando la importancia de estas como fuente primordial en la Balanza de Pagos del país a partir de la constante salida de mano de obra a países que presentan mayores oportunidades de empleo para la masa laboral que no logra ubicarse en un puesto de trabajo en el país.

Las remesas familiares financian una porción elevada del déficit de balanza comercial, evitando la necesidad de realizar un ajuste importante de más de 12 puntos del PIB. Después de las exportaciones totales y de la maquila las remesas constituye el rubro más importante de ingresos de la cuenta corriente.

Con respecto al análisis de la industria de envío de remesas se tomaron en cuenta dos grupos estratégicos: Las instituciones financieras y las instituciones no financieras que son las empresas remesadoras. Un tercer grupo lo constituyen canales no formales referido al envío de dinero a través de amigos o familiares que en ocasiones cobran y en otras no pero estos no se abordaron dada la falta de información.

En Nicaragua la participación de los bancos e instituciones financieras en el mercado de remesas internacionales es baja. El Banco Interamericano de Desarrollo a través del Fondo multilateral de inversiones tres proyectos a través de los cuales se logró la creación de nuevos productos financieros para los receptores y emisores de remesas con lo cual se amplió la cobertura. Las instituciones financieras mostraron mayor interés en las remesas porque estas se han convertido en una actividad rentable.

## II. INTRODUCCION

Esta tesis tiene como objetivo principal estudiar la incidencia de las remesas familiares en la balanza de pagos de Nicaragua, a través del análisis de los últimos cinco años de la industria del envío de remesas familiares, con el fin de identificar debilidades y fortalezas en la prestación de este servicio.

Las remesas familiares se constituyen en una de las principales fuentes de ingreso nacional que permiten que el déficit fiscal sea más manejable, así lo demuestran los datos estadísticos del Banco Central de Nicaragua, en los cuales las importaciones — superan a las exportaciones — 4397.3 y 2941.5 2009. Desde esta perspectiva su administración se vuelve estratégica para la economía del país.

Desde finales de los años setentas, en Nicaragua se han experimentado desplazamientos migratorios significativos de su población generalmente hacia los Estados Unidos, Costa Rica y más recientemente España y El Salvador. Producto de la migración se ha generado pérdida de recursos humanos, pero esto ha significado para la economía nicaragüense mayor flujo y circulación de divisas en forma de remesas familiares internacionales. Estos recursos son enviados por los migrantes en el extranjero para ayudar a la subsistencia de sus familias y en ocasiones favorecer su ahorro para la inversión.

La industria del envío de remesas no se puede ver como un asunto aislado, es necesario relacionarla con los temas que la vinculan, por ejemplo; leyes que la regulan, políticas de capacitación y de acreditación de competencias laborales de los recursos humanos que migran, el establecimiento de acuerdos bilaterales con países receptores de nuestra mano de obra, entre otros. Sin embargo en este estudio solamente abordaremos el aspecto netamente financiero.

En síntesis, el alcance del presente documento es el de determinar el grado de importancia de las remesas familiares para que las finanzas del país se mantengan y no se declare en "banca rota".

La metodología que se utilizó en esta tesis es de tipo investigativo. Se hizo mediante análisis de información secundaria, como estudios específicos sobre el tema, publicaciones de periódicos nacionales entre otros, así como de información primaria; visitas y entrevistas a empresas relacionadas, actores claves de instituciones tales como: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial (BM), Banco Central de Nicaragua (BCN), entre otras.

Dentro de las limitaciones encontradas está el difícil acceso a información de empresas que brindan el servicio de envío de remesas y en caso de poder obtener dicha información, que ésta no sea veraz y actualizada. Para superar estas limitaciones me propongo hacer el mayor número de entrevista que me sea posible dentro del tiempo estipulado que complementen la información obtenida a través de los medios antes descritos y me permitan un análisis objetivo.

El documento está compuesto por VII capítulos, a continuación hago una breve descripción de lo que contendrá cada uno de ellos:

Capítulo I. Resumen ejecutivo: este capítulo presenta una síntesis breve de todo el trabajo investigativo realizado sobre la incidencia de las remesas familiares en la balanza de pagos así como las conclusiones generales de dicho trabajo.

Capítulo II. Introducción: este comprende los objetivos, la justificación del trabajo, las limitaciones encontradas así como su solución, también describe el método utilizado y un resumen de los capítulos expuestos en el índice.

Capítulo III. Análisis Macroambiental: en este apartado se estudia los factores demográficos, económicos y políticos. En el demográfico se hace una descripción del fenómeno de la emigración internacional, indicando los aspectos que la caracterizan: edad y nivel educativo; procedencia de los flujos migratorios, es decir, cuáles son las zonas del país de donde mayormente sale gente a trabajar al exterior; los factores estructurales que interactúan en la emigración de mano de obra nicaragüense y en la atracción de esa mano de obra por parte de los países receptores, considerando que los principales destinos de los migrantes nicaragüenses son Costa Rica y Estados Unidos, y más recientemente se perfila El Salvador y España .

Capítulo IV. Análisis de la industria de las remesas familiares: se realizará un análisis del comportamiento histórico de la remesas y particularmente ante la crisis financiera mundial en los años recientes; un análisis de las empresas que prestan servicios de intermediación de remesas teniendo como variables principales el tipo de empresas que existen para ello y el costo promedio en el que incurren los usuarios migrantes, así como los servicios bancarios a los que acceden los usuarios que reciben remesas, es decir análisis del grado de la bancarización de las remesas.

Capítulo V. Incidencia de las remesas familiares en la balanza de pagos: en este capítulo se hará una descripción y análisis de las remesas en los últimos cinco años y su comportamiento ante la crisis financiera; considerando que los principales destinos de los migrantes nicaragüenses son Costa Rica y Estados Unidos, y más recientemente España. En este sentido se analizará, con base a datos disponibles, los montos nacionales de remesas recibidas por año según el Banco Central de Nicaragua y otras fuentes.

Para significar la importancia de las remesas en Nicaragua se analizará con respecto las principales variables que conforman la balanza de pagos y el producto interno bruto, así como su significación con respecto a los egresos

corrientes, a la deuda externa y a la Inversión Extranjera Directa (IED). Contempla un análisis del uso de las remesas por parte de los receptores, según datos de la encuesta de nivel de vida 2005 entre otras fuente.

Capítulo VI: Conclusiones del análisis macroambiental, del sector de remesas, del funcionamiento de la industria, su desarrollo o no y perspectivas, e importancia de las remesas en la Balanza de Pagos y por tanto en la economía nacional.

Capítulo VII: Recomendaciones, en este capítulo se detalla las recomendaciones finales producto del trabajo investigativo respecto a la industria y su desarrollo, así como respecto a un uso más productivo de las remesas.



### III. ANÁLISIS MACROAMBIENTAL

Nicaragua tiene una extensión territorial de 130,373.4 km cuadrados con una población de 5.742 millones de habitantes y una tasa de crecimiento poblacional promedio anual de 1.3%, 27.8% menos que la registrada en el quinquenio 1995-2000<sup>1</sup>. La población muestra la siguiente estructura: 35.1% es menor de 15 años, 58.8% oscila entre los 15 y 60 años de edad y un 6.03 % es mayor de 60 años. Del total de habitantes el 49.5% son hombres y el 50.5% son mujeres<sup>2</sup>.

La esperanza de vida al nacer pasó de 68.4 en el quinquenio 1995-2000 a 72.9 años en el quinquenio 2005-2010, por sexo, para los hombres es menor —69.9 años— que para las mujeres —76 años— en el último quinquenio. En el mismo período, la tasa de mortalidad infantil pasó de 33.6 a 21.5 niños por cada 1,000 nacidos vivos, la tasa bruta de mortalidad pasó de 5.4 a 4.8 personas por cada mil habitantes y la tasa de fecundidad pasó de casi 4 hijos por mujer a 2.8 hijos en el quinquenio 2005-2010<sup>3</sup>. Estos indicadores demográficos están explicando de algún modo, la desaceleración del crecimiento de la población y el aumento de población en edad de trabajar.

Proyecciones de población estimadas por el Instituto Nacional de Información de Desarrollo (INIDE), indican que la población en edad de trabajar pasó de 51% en 1990 a 61% en el 2009.

Nicaragua se encuentra en plena transición demográfica, a este momento se le llama “Bono demográfico” por la correlación favorable de población productiva y dependiente, que abre una oportunidad al desarrollo económico y social en la historia de Nicaragua, que de aprovecharla le permitiría salir de la pobreza en

---

<sup>1</sup> En el quinquenio 1995-2000 la población registró un crecimiento promedio anual de 1.8 %. Nicaragua en Cifras 2009. BCN, abril 2010.

<sup>2</sup> Nicaragua en Cifras 2009. BCN, abril 2010.

<sup>3</sup> Estimaciones y proyecciones de población nacional, departamental y municipal. Revisión 2007 INIDE 2007.

poco tiempo. De no hacerlo, esta ventana de oportunidades empezará a cerrarse a medida que las presiones para atender las demandas del envejecimiento demográfico sean mayores.

Nicaragua es el segundo país más pobre del hemisferio occidental. 70% de la población vive por debajo del umbral de la pobreza, dos de cada 10 personas son analfabetos, y un alto porcentaje de los hogares (45 por ciento) están encabezados por mujeres<sup>4</sup>.

En lo que respecta al entorno macroeconómico se puede mencionar que el Producto Interno Bruto (PIB) en el 2009 es de 6,149.1 millones de dólares con un decrecimiento del 1.5 %, con respecto al año 2008, y la principal fuente de renta nacional son las remesas de personas que emigraron a los Estados Unidos o Costa Rica principalmente. El PIB per cápita en el 2009 es de US\$1070.8, se redujo en 2.8% con respecto al año anterior, es el más bajo de Centroamérica. La tasa de inflación es de 0.9% y las reservas pasaron de US\$1140.8 en el 2008 a US\$1573.1 en el 2009, produciéndose un crecimiento de 38% en el período.

Siendo tan importante el tema de las remesas en la economía nicaragüense no se cuenta con una legislación específica para ella. La ley No. 561 (Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros) regula las actividades de intermediación financiera y de prestación de otros servicios financieros con recursos provenientes del público, pero no existe una ley específica que regule todo lo concerniente a las remesas.

En otro sentido, la Población Económicamente Activa (PEA) para el año 2009 es de 2.282 millones de personas experimentando un decrecimiento de 1.11% con respecto al año anterior. Las personas ocupadas alcanzan el número de

---

<sup>4</sup> Análisis de la encuesta nacional de hogares sobre la medición de nivel de vida 2005 con perspectiva de género. INIDE, 2005.

2.096 millones y los desempleados a 186.2 miles de personas lo que representa una tasa de desempleo de 8.2% presentando un aumento de 2.1% con respecto al año anterior.

De las personas ocupadas en el 2009 (2.282 millones) el 28.6% se ubica en sectores de la actividad primaria, el 18.11% trabaja en el sector de manufactura y el 53.22% trabaja en el sector terciario y/o de gobierno.

Esta situación de falta de oportunidad de empleo y la búsqueda de mejores condiciones de vida es lo que entre otras razones, mantiene los flujos de migración al exterior. En el 2008 se estimó que existían entre 1.5 y 2 millones de nicaragüenses que vivían en el exterior siendo los principales destinos Costa Rica, Estados Unidos y más recientemente, El salvador y España<sup>5</sup>. Estos niveles de salida de mano de obra es lo que permite catalogar a Nicaragua como un país con media a fuerte proporción de emigrantes.

Se reconocen tres grandes “oleadas” migratorias de los nicaragüenses. La primera se dio al final de los años setenta y comienzo de los ochenta con el triunfo de la revolución sandinista. En esta oportunidad el principal destino fue Estados Unidos y las personas que migraron tenían una educación relativamente alta.

La segunda oleada se dio a finales de los ochenta y comienzo de los noventas hacia Costa Rica en segmentos de población urbana y rural con un fuerte predominio de la región del pacífico nicaragüense. La tercera oleada, que aún se encuentra en proceso, está compuesta por población de zonas rurales y de migración temporal hacia Costa Rica y El Salvador, y un sector de migración urbana con carácter permanente con destino España.

---

<sup>5</sup> Baumeister, Eduardo. Fernández, Edgard y Acuña, Guillermo. Estudio sobre las migraciones regionales de los nicaragüenses. Guatemala, Editorial de Ciencias Sociales, 2008.

Estas migraciones no pueden ser entendidas si no se toman en cuenta tres factores importantes de la coyuntura nacional: primero la eterna crisis del agro, segundo la etapa bélica y post-bélica, y por último la falta de oportunidad de empleo y crecimiento de la pobreza, como producto de la implementación de Programas de Ajuste Estructural (PAE) iniciados en Nicaragua a principios de los años noventas provenientes del Consenso de Washington.

Según el censo de población y vivienda de 2005, el 35.85% de las personas migrantes son menores de 20 años, el 49.9% oscila entre los 20 y 34 años de edad, el 12.1% entre los 35 y 49 años y el resto es mayor de 50 años. Así mismo se encontró que el 33.4% de toda esta población tiene educación primaria, el 44.1% tiene educación secundaria, el 5.5% son técnicos y el 11.1% son graduados universitarios.

Según la misma fuente, de las personas que se encuentran en el exterior de forma permanente, el 71.9% son de origen urbano, de éstos el 52 % son varones y el restante 48% son mujeres.

El 90.5% de los migrantes permanentes que se encuentran en Estados Unidos son de origen urbano, y en los casos de Costa Rica, El Salvador y España estas cifras son del 61%, 62.9% y el 87.7% respectivamente.

En el caso de los migrantes temporales a Costa Rica un 44% son de origen urbano y el 56% rural y para El Salvador 31% son urbanos y 69% rurales. Entre los migrantes temporales de zonas rurales registrados por el censo 2005, el 78% son varones y 22% son mujeres.

Otro dato arrojado por el censo del 2005 fue el perfil ocupacional de los migrantes en donde el 42% trabaja en el exterior en tareas agrícolas, 20% en la construcción, 15% en tareas de servicio doméstico y el resto en otras actividades.

Cabe señalar que los migrantes nicaragüenses eligen estos destinos por razones como:

La diferenciación salarial: los salarios agrícolas de Costa Rica oscilan entre los \$7 y \$10 por día, en El Salvador entre \$6 y \$10 y en Nicaragua es entre \$2 y \$3. Para actividades como la construcción en El Salvador y Costa Rica los salarios son de aproximadamente \$11 y \$12 diarios. En el caso del servicio doméstico, el salario mensual oscila entre \$100 y \$150 en El Salvador y entre \$150 y \$200 en Costa Rica<sup>6</sup>.

En segundo lugar está el bajo interés que algunos segmentos de la población salvadoreña muestran por ocupaciones de baja remuneración, debido al peso significativo de las remesas recibidas por los hogares de El Salvador. Un ejemplo de ello se observa en la Provincia de la Unión, en donde las remesas recibidas alcanzan un valor diario de entre \$6 a \$7, por lo tanto no les resulta atractivo aceptar ciertos trabajos cuyos salarios andan cerca de esos valores. Esta situación favorece a que nicaragüenses accedan a esos trabajos mal remunerados pero que en todo caso significan salarios superiores a los percibidos en Nicaragua<sup>7</sup>.

En tercer lugar se encuentra la dimensión del capital social y familiar que surge de las poblaciones ya afincadas en los países. Los nicaragüenses que viven en el exterior generan un mecanismo de atracción directa de población en Nicaragua que facilita la migración de familiares y amigos, sin embargo cabe señalar que este hecho no tendrá el impacto migratorio que se dio en los años noventa a raíz de los cambios sociales, este, más bien será un efecto gradual y constante.

En cuarto lugar se encuentra la modernización social y la globalización: En el caso costarricense para la creación de nuevos espacios laborales dirigidos a los

---

<sup>6</sup> Estudio de las migraciones regionales de los nicaragüenses (Eduardo Baumeister, Edgar Fernández, Guillermo Acuña).

<sup>7</sup> Estudio de las migraciones regionales de los nicaragüenses (Eduardo Baumeister, Edgar Fernández, Guillermo Acuña).

nicaragüenses dos factores son de suma importancia: 1) ha crecido el nivel educativo de la población nacional y su tendencia a buscar nuevos empleos. 2) Existe también un mayor número de empleos más especializados y de mejor remuneración los cuales son ocupados por los nacionales.

En Costa Rica, determinados segmentos de la población nacional no participa en algunas ocupaciones de menor complejidad y por tanto menos remuneradas y que son las ocupaciones en las que generalmente se ubican los migrantes nicaragüenses.

Otros dos factores directos e indirectos de atracción son; la profundización de la globalización en Costa Rica que ha estimulado una gran expansión inmobiliaria en el norte del país y en la de zonas francas en el oriente de El Salvador.

Un aspecto importante es el entorno político que vive Nicaragua, en este sentido la estabilidad del país es bastante complicada, dada la crisis institucional que existe, debido entre otros factores, al poco respeto a la Constitución Política de la República, carta magna que rige los principios en los que se fundamenta la vida nacional. Sin embargo, el mismo poder ejecutivo se está atribuyendo funciones que extralimita sus competencias como sucedió con la reciente emisión de un decreto que prolonga en sus cargos a diferentes funcionarios del estado, y a la intención del presidente Ortega de reelegirse cuando la constitución del país no se lo permite.

Además la Asamblea Nacional no sesiona debido a falta de acuerdo en la elección de diferentes cargos públicos como lo son: los Magistrados de la Corte Suprema de Justicia, Contralores de la República entre otros. A toda esta situación se suma las elecciones municipales del 2008, que fueron fuertemente cuestionadas tanto a nivel nacional como internacional, lo que produjo sanciones económicas para el país y la pérdida de apoyo de los países donantes.

#### **IV. ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA DE ENVÍO DE REMESAS FAMILIARES.**

Para el análisis de la industria de envío de remesas se tomaron en cuenta dos grupos estratégicos los cuales son: Las instituciones financieras (bancos y Financieras) y las instituciones no financieras (empresas remesadoras). Existe un tercer grupo que es el envío de remesas a través de canales no formales (envió de dinero a través de amigos o familiares que en ocasiones cobran y en otras no) pero estos no se tomaron en cuenta dado que no existen datos al respecto.

Para los dos grupos estratégicos se tomaron en cuenta dimensiones estratégicas como: especialización de sus servicio, puesto que estos grupos estratégicos venden su servicio a un mismo segmento de clientes así como mercados geográficos (principalmente personas de escasos recursos que en su mayoría vive en zonas rurales), otra dimensión es la selección de canales de distribución debido a que el envío de remesas se hace a través de canales especializados, también se consideró el liderazgo y avance tecnológico puesto que las remesas pueden ser retiradas por el receptor de remesas familiares en cuestión de minutos y porque existen números de seguridad para su retiro.

Además se tomó en cuenta la posición en costos debido a que los bancos ya tienen una estructura determinada de costos y las remesas no los aumentan (Las remesas no son el giro principal de las instituciones Financieras).

En el caso de las empresas remesadoras está la dimensión estratégica de servicio puesto que cuentan con una red interna de distribución (Agentes autorizados) y porque el servicio que brindan es el giro principal de su negocio.

## Condiciones básicas de la industria de envío de remesas.

La industria de envío de remesas Familiares es una industria competitiva, una variable muy importante es la elasticidad precio de la demanda del servicio que es mayor que uno. Pero aunque el servicio es sensible al precio, los costos de envío son altos debido a que Western Union es la única agencia con presencia a nivel nacional y es la que domina a la industria. Por ejemplo de cada \$200 dólares enviados de Costa Rica el costo es de \$19.5 dólares, y el costo de envío por la misma cantidad de dinero desde Estados Unidos a Nicaragua es de \$14.8 dólares<sup>8</sup>.

Existen otras empresas, bancos y financieras que ofrecen el servicio a un costo un poco más barato pero que no tienen presencia en las zonas rurales alejadas (que es adonde se encuentran el mayor número de receptores de remesas) y las personas incurren en gastos de movilización lo que hace que el monto de remesas que se recibe se reduzca.

En la mayoría de los casos los clientes para adquirir el servicio deben de presentarse a una sucursal de Banco o empresa remesadora de su preferencia, cancelar el arancel por el servicio y se realiza el envío del dinero. Existen empresas como Tunicaragua.com que ofrecen la oportunidad de obtener el servicio por medio de internet y el pago se efectúa mediante tarjeta de crédito.

Es necesario mencionar que el costo del envío de las remesas no se reduce, en gran parte, debido a que esta no tiene un servicio sustituto que realmente amenace con socavar las ganancias de la industria.

El crecimiento que se ha podido observar en el envío de las remesas familiares ha sido constante en promedio de 12.5% anual desde el 2000 al 2008 y su

---

<sup>8</sup> Estudio Remesas sur-sur: importancia del corredor Costa Rica – Nicaragua.



crecimiento se vio disminuido en un 6% en el 2009 en gran parte debido a la crisis financiera mundial (según datos del BCN).

Con respecto a la ciclicidad de las remesas estas se mantienen constantes por la mayor parte del año teniendo un aumento considerable en el último trimestre del año ocasionado por la temporada navideña<sup>9</sup>.

Lo que los bancos, otras entidades financieras y empresas remesadoras ofrecen es un servicio de envíos de remesas de forma segura, fácil y rápida tanto para emisores como para receptores de las mismas. Esto es posible debido a que cuentan con la tecnología necesaria para hacer un seguimiento de las remesas, además de que cuentan con números de transacciones (número de identificación de transacción) lo que da mayor seguridad al cliente.

Las empresas remesadoras en Nicaragua han modernizado su infraestructura tecnológica mediante la compra de Software especializados para la gestión de remesas. También lo han hecho mediante transferencias tecnológicas como resultado de las alianzas que se hicieron con distintas entidades financieras internacionales.

#### Estructura de mercado

El número de remesadoras total es de 15 y se dividen de la siguiente manera: 6 bancos (BAC, BANCENTRO, BDF, BANPRO, PROCREDIT, CITIBANK, BANEX), 3 instituciones financieras (FAMA, ACODEP, FUDEMI... son las que el autor conoce que ofrecen el servicio) y 6 compañías remesadoras (WESTERN UNION, SERVICENTRO, REMESAS FAMILIARES PELICAN, ENVIOS INMEDIATOS, TUNICARAGUA.COM Y ENVIOS MTOM). Es necesario mencionar que desde el exterior se puede enviar dinero mediante

---

<sup>9</sup> Estos según datos trimestrales del Banco Central de Nicaragua.

otras empresas remesadoras, bancos o institución financieras las cuales tienen convenios con una o más de las compañías antes mencionadas.

La diferenciación que se da entre los dos grupos estratégicos es que las instituciones financieras le dan la oportunidad, a los receptores de remesas, de abrir cuentas bancarias y de esta manera se les extiende una tarjeta de débito lo cual hace más fácil y barato el retiro de su dinero. Además con la apertura de la cuenta de ahorro antes mencionada a los receptores de remesas se les facilita el acceso al crédito.

Cabe señalar que la participación de mercado de las instituciones financieras fue de 13%, las empresas remesadoras obtuvieron la mayoría de participación con un 74.7% y los canales no formales obtuvieron 12.3%, todo esto según el informe final del proyecto sobre la migración y el comportamiento de las remesas en los países de Centroamérica y El Caribe 2009 de la CEPAL.

Las amenazas de nuevos ingresos para los dos grupos estratégicos antes mencionados, son bajas debido a que se requiere de bastante capital de trabajo para la entrega de las remesas. Además estas empresas ya cuentan con una amplia red de sucursales por medio de las cuales entregan las remesas y por último por que estas cuentan con una curva de aprendizaje muy buena.

Para la industria existen barreras de entrada a como lo son: requisitos de capital, acceso a canales de distribución, costo por cambiar de proveedor (proveedor de servicio) y de desventajas en costo independiente de la economía de escala, específicamente curva de aprendizaje. Así mismo entre las barreras de salida que esta industria posee encontramos: restricciones laborales puesto que se requiere de mucho capital para la indemnización de los trabajadores, otra barrera es interrelaciones estratégicas dado que todas las empresas de esta industria han adquirido compromisos con empresas internacionales y por último debido a las restricciones sociales y

gubernamentales dado que el cierre de estas empresas significaría el cierre de muchos puestos de trabajo.

Los costos del servicio de envío de remesas de US\$ 200 desde Costa Rica a Nicaragua es de US\$ 19,5, mientras que el costo de envío de la misma cantidad de dinero desde los EE.UU. a Nicaragua es de US\$ 14,8, considerando que se emplee en ambos casos la misma empresa remesera<sup>10</sup>.

Los nicaragüenses que se encuentran viviendo en el exterior se estiman entre 1.5 y 2 millones de personas (incluyendo los emigrantes ilegales)<sup>11</sup> por lo que el autor estima que el número de compradores es de 1,502,200 tomando la media de la muestra y multiplicándolo por el 85% que corresponde a los emigrantes menores de 35 años.

Conducta.

Un ejemplo de estrategia de promoción del servicio de envío de remesas es la “Tarjeta Sellos Premiados” de Bac San José que consiste que con la acumulación de cinco envíos de remesas el sexto envío será gratuito siempre y cuando este no supere los \$100 dólares americanos, o la “Tarjeta Western Union” con la cual el cliente recibe descuento en el servicio.

Algunas instituciones financieras y empresas remesadoras han venido implementando planes de mercadeo para fidelizar a sus clientes por medio de programas como “entrega de pinolillo” por envío realizado, o de rifas de electrodomésticos por envíos realizados en un periodo determinado<sup>12</sup>.

Otra estrategia de promoción la ofrece TuNicaragua.com la cual consiste en la diversificación del servicio de envío de remesas, pues este portal ofrece la al

---

<sup>10</sup> Ratha y Shaw (2007)

<sup>11</sup> [http://es.wikipedia.org/wiki/Demograf%C3%ADa\\_de\\_Nicaragua](http://es.wikipedia.org/wiki/Demograf%C3%ADa_de_Nicaragua)

<sup>12</sup> <https://www.bac.net/bacsan jose/esp/banco/personas/persrremesasnic.html>

emisor de la remesa la oportunidad de pagar por diferentes servicios mediante tarjeta de crédito: pago por compras en el supermercado, recargas a celulares, certificado de regalos, envío de flores entre otras opciones.

Todos estos programas se ponen en práctica para captar el mayor número de clientes posibles, pues a como fue mencionado con anterioridad el envío de remesas viene creciendo de forma sostenida y todos los actores de la industria ven en ella una oportunidad de negocio que genera muchas utilidades.

### Ejecutoria

La Industria ha incorporado avances tecnológicos como por ejemplo: Fama modernizo su infraestructura tecnológica para gestión de remesas, y realizó trabajos para fortalecer los controles internos y externos de la empresa. Así mismo Banex desarrolló manuales de operaciones y manual de remesas, entre otros, los cuales están disponibles en línea. Procredit también adaptó los sistemas de tecnología de la información para que todos los procesos en todas las sucursales estén conectados.

La rentabilidad de la industria es alta ya que la comisión por servicio es elevada (9.75% desde Costa Rica y 7.5% desde USA a Nicaragua) y los flujos de dinero enviados son millonarios (US\$768.4 Millones de dólares en el 2009 según BCN) lo que hace que esta industria sea muy lucrativa.

## **V. INCIDENCIA DE LAS REMESAS FAMILIARES EN LA BALANZA DE PAGOS**

Las Remesas Familiares en Nicaragua son una fuente de apoyo para la estabilidad macroeconómica del país, estas han venido creciendo a una tasa promedio constante del 12.5% anual pasando de \$320 millones de dólares en el 2000 a \$818.1 millones en el 2008 y a \$768.4 millones en el 2009 en el año de la crisis financiera mundial.

Las remesas Familiares son las que contrarrestan el déficit comercial en la cuenta corriente, este déficit proviene del saldo negativo de las exportaciones netas, es decir Nicaragua importa más de lo que exporta.

### **V.1. REMESAS FAMILIARES ANTE LA CRISIS FINANCIERA MUNDIAL.**

Debido a la recesión mundial un tema de estudio ha sido, y será, las consecuencias que esta crisis financiera ha tenido sobre las remesas familiares. En este tema se encuentran hipótesis sobre el impacto de la crisis en una disminución profunda de los recursos enviados, pero con las evidencias recogidas por los diferentes organismos internacionales (Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo) esto no se corresponde con el comportamiento de flujo de las remesas familiares.

Según el estudio “Impacto de las Remesas en el Desarrollo de América Latina” (Fajnzylber y López 2008) Las remesas familiares son anti cíclicas y afirman que estas reducen considerablemente la inestabilidad del crecimiento y ayudan a los países de América Latina a adaptarse a la crisis externa y macroeconómica.

Esto tiene una importancia relevante puesto que el mundo entero enfrenta la peor crisis financiera desde los años 30s, y se debe de tomar en cuenta que la

crisis financiera afecta tanto a los países receptores de remesas como a los países donde se originan estos flujos de efectivo.

Existen opiniones que realzan la importancia de las remesas familiares en la región Centroamericana (Orozco, 2009 CEPAL), y una disminución de estas es preocupante porque se sabe de su importancia como fuente estable de ahorro lo que permite mantener reservas de moneda extranjera y constituyen una fuente importante de ingresos para los países, generando un efecto positivo sobre la tasa de crecimiento nacional.

Según cifras que manejan en las agencias especializadas como el Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) estas revelan que el comportamiento de las remesas hacia la región Centroamericana ha sido fluctuante y que si bien existió un descenso de las mismas a partir del tercer trimestre del 2008 no se observa un derrumbamiento total a como se temía.

Del periodo del 2007 a 2008 el Banco Mundial confirmó que los flujos de remesas familiares mostraron un carácter anti cíclico, y que estas mantuvieron sus niveles a pesar de que en los países desarrollados disminuyó la entrada de flujos de capital privado. En el 2008 el BID registró una caída en el monto de remesas recibidas para el primer trimestre de ese año, no obstante fue la que recibió el mayor monto de remesas en el mundo después de una década de crecimiento sostenido según Orozco y Ferro<sup>13</sup>.

También se debe de tomar en consideración que las remesas familiares no se vieron muy afectadas por la crisis financiera debido a que las remesas son enviadas por un flujo acumulado de migrantes y no solo por los nuevos lo que explica la persistencia en el tiempo. Otro factor es que las remesas enviadas representan un pequeño porcentaje de los ingresos de los emisores y que los

---

<sup>13</sup> Los derechos concedidos: crisis económica mundial y migración internacional 2009

migrantes que han decidido no retornar continúan enviando remesas a su país de origen.

Se debe de ser prudente a la hora de analizar el impacto de la crisis financiera sobre las remesas familiares debido a que se da una estacionalidad de las fluctuaciones y de las variaciones porcentuales que se puedan registrar en los países receptores de la región<sup>14</sup> y además porque a pesar de que los montos recibidos en dólares decrecieron, el efecto que se tuvo sobre el consumo se vio apaciguado por la depreciación de la moneda local y por el bajo nivel de inflación que hubo en Nicaragua ( 0.9% según BCN).

---

<sup>14</sup> Los derechos concedidos, CEPAL

## V.2 LA BANCARIZACION DE LAS REMESAS

Cuando se habla de bancarización de las remesas se refiere a un modelo cuyo fin es de crear un mayor acceso al sistema financiero del país tanto a los emisores de remesas como a los receptores. Este acceso ayuda a obtener beneficios como: costos inferiores de transferencias, mayor seguridad de las mismas, la oportunidad de generar activos a través del ahorro y por último el fomento del crédito.

La bancarización promueve un mayor flujo de transferencia de remesas familiares, lo que conlleva al fortalecimiento de redes de instituciones financieras con lo cual estas podrían crear nuevos productos atractivos tanto para los emisores como para receptores de remesas. Además con este modelo se podrá obtener datos estadísticos más exactos como: la diversidad y volumen de transferencias de remesas, el número de clientes nuevos y el número de nuevos productos vendidos.

En Nicaragua la participación de los bancos e instituciones financieras en el mercado de remesas internacionales es baja, es por ello que el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) a través del Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin) tiene tres proyectos relacionados con la bancarización de las remesas. A continuación se detallan las características, implementación y resultados obtenidos de cada uno de ellos.

El primer proyecto que se realizó fue a través de Procredit Holding company y sus respectivas filiales en Bolivia, Ecuador, El Salvador y Nicaragua con una línea de crédito de hasta \$7.5 millones de dólares, también se otorgó \$166,000 dólares para cooperación técnica y los Bancos dieron una contrapartida de \$252,000 dólares. Este proyecto inició en el 2005 con un periodo de ejecución de 5 años y con una extensión posible de 5 años más.



Uno de los objetivos del proyecto estaba dirigido hacia el aumento del número de puntos de servicio de transferencia mediante la instalación de cajeros automáticos y el otorgamiento de tarjetas de débito o crédito. Otro Objetivo esperado era la obtención de fondos comerciales para ayudar al crecimiento de las instituciones financieras, radicadas en los países antes mencionados, con el propósito de que se diera un aumento en la cartera de préstamo de por lo menos a 13,200 préstamos en los siguientes dos años.

Con el cumplimiento de estos objetivos se esperaba que los bancos respondieran a la demanda de préstamos de cada país, así como el aumento tanto en el número de transferencia de remesas y el número de receptores servidos. Por su parte los bancos tendrían la oportunidad de realizar ventas cruzadas de productos financieros a receptores y emisores de remesas.

Para conseguir las metas establecidas el proyecto se dispuso realizar diferentes actividades como: desarrollo de tarjetas de débito conectadas a diferentes tipos de cuentas de ahorro, instaló 5 nuevos cajeros en áreas que carecían de cobertura, capacitó a agentes de crédito y personal de apoyo en la gestión de remesas, desarrolló mecanismos de ventas cruzadas de producto, adaptaron los sistemas de tecnología de la información para que todas las sucursales y procesos estuviesen conectados.

En el caso de Nicaragua se logró la creación de nuevos productos financieros para los receptores y emisores de remesas. Para Diciembre de 2008 Procredit había distribuido 811 tarjetas de débito a los clientes de remesas, las cuales se pueden utilizar para el pago de factura de servicios básicos entre otros.

El banco también superó su objetivo de 85,000 remesas recibidas a lo largo de la vida del proyecto, alcanzando 86,672 transferencias a diciembre del 2008. Gracias a los resultados del proyecto también se agregaron 20 nuevos cajeros automáticos a los ya existentes.

El segundo proyecto “Movilización de Remesas a través de instituciones de microfinanzas” lo ejecutó la agencia Centro Acción Empresarial con un monto total de \$1,620,000 millones de dólares, El proyecto se realizó en Bolivia (Banco Sol), Nicaragua (FAMA), Colombia (Banco Caja Social), Perú (Mibanco) y Haití (Sogesol) . Inició en el 2004 y tuvo una duración de 36 meses y dos extensiones por un total de 17 meses.

Acción internacional es una organización privada sin fines de lucro que apoya iniciativas de microfinanzas en todo el mundo. Sus actividades en Latinoamérica se coordinan a través de una oficina situada en Colombia el Centro de Acción Microempresarial (CAM).

Trabajar con una red de Instituciones Microfinancieras ayuda a conectar de manera eficiente las remesas con los productos financieros, lo que resulta en una mayor atracción hacia el sector financiero de aquellas personas que con anterioridad no tenían acceso a diversos productos financieros formales.

Con la implementación de este proyecto se planteaba resolver el problema que enfrentan los receptores de remesas al tener que utilizar dos tipos de entidades, instituciones financieras y entidades de transferencia de fondos, para atender sus necesidades financieras. Si las instituciones de microfinanzas (IMF) proporcionaran el servicio de transferencia de remesa se beneficiarían tanto las familias vinculadas con las remesas así como las IMF, puesto que esto implicaría mayor comodidad para los receptores-emisores de remesas y las IMF recibirían comisiones sobre las transferencias, captando nuevos clientes y vendiéndoles productos financieros a estos últimos.

Para la ejecución de este proyecto se planteó primero el análisis del mercado potencial de remesas de las IMF y la preparación de un plan de negocios de transferencia de remesas, y segundo la implementación de este plan.

El objetivo del primer paso optimizar el conocimiento de las instituciones de microfinanzas sobre el mercado potencial de las remesas familiares tanto con receptores como con emisores. Por ello se contrató a consultores independientes los cuales identificaron y analizaron en el mercado de receptores de remesas: el potencial de la demanda de las IMF, el perfil económico y preferencias de los clientes potenciales, los principales competidores locales, y por último el posicionamiento de la oferta de productos de las IMF. Para los emisores de remesas se realizaron estudios para: análisis de mercado que incluyera un perfil, necesidades y demandas de los emisores y por último identificar los socios potenciales del mercado.

Luego de la realización del primer paso se modernizó la infraestructura tecnológica para la gestión de remesas, lo cual requirió introducir las mejoras de tecnología informática fundamentadas en el análisis de la fase previa, capacitar al personal en el uso de los sistemas informáticos, y realizar trabajos para el fortalecimiento de controles internos y externos.

Posteriormente se dio el desarrollo de productos financieros basados en los flujos de remesas, estos productos se comercializaron en mercados preseleccionados. También se realizó encuesta de satisfacción de clientes en Estados Unidos y en mercados locales a través de grupos focales, y con los resultados se retroalimentó tanto a funcionarios como a directivos de las microfinancieras.

Como resultado del proyecto hubo un incremento de un 64% global en el número de transferencias de remesas en la duración del proyecto.

Así mismo en Nicaragua FAMA desarrolló un producto crediticio para receptores de remesas que les ayuda en la compra de electrodomésticos. También desarrolló nuevos servicios financieros personalizados para clientes

con necesidades específicas, incluyendo un servicio de préstamos para mejora de vivienda.

FAMA también logró alianzas con empresas de remesas como: Viamericas y Vigo, Caixa de España y EL Banco de Desarrollo de Chile, producto de estas alianzas la microfinanciera tuvo que mejorar su tecnología informática lo que aumentó su eficiencia y su capacidad de ofrecer venta cruzada de productos además le permite estar conectada a numerosas empresas de remesas.

Las personas que con anterioridad no tenían acceso a servicios financieros para la emisión/recepción de remesas accedieron a dichos servicios, así como a productos financieros diseñados específicamente para el manejo de estos fondos. Para el tercer año del proyecto FAMA había logrado incrementar las transferencias de remesas en un 600%.

Cabe señalar que la crisis financiera global redujo los flujos de remesas recibidos por FAMA y disminuyó la venta cruzada de sus productos, es por ello que ACCIÓN está apoyando a la microfinanciera con el fin de mitigar la situación con un plan de fortalecimiento de los controles externos e internos para reducir la morosidad.

El tercer y último proyecto que se realizó fue “inversión en Financiera Nicaragüense de desarrollo (FINDESA)”, con un monto total de proyecto de \$2,910,000 millones de dólares e inició en el 2003 con un plazo de ejecución de 48 meses y una posible extensión de 20 meses más, el proyecto ya ha finalizado.

Cabe señalar que en 2008 FINDESA se transformó en BANEX un banco financiero regulado que puede captar depósitos y ampliar su cartera de préstamos. Además el banco podrá movilizar un mayor volumen de fondos dentro del sistema financiero y del público en general, y tendrá la oportunidad

de ofrecer una mayor gama de servicios además de los préstamos, entre los que se encuentran gestión de remesas familiares y tarjetas de débito.

El proyecto apoyó a una institución no bancaria (NBF) para que se transformara en banco, con el propósito de ayudar a ampliar los servicios de transferencias de remesas a los migrantes nicaragüenses en el exterior. De esta manera se asegura la sostenibilidad del banco y que los nicaragüenses reciban un mayor porcentaje de sus remesas, y multiplica el valor de oportunidades de inversión.

Por su parte el FOMIN, Développement International Desjardins (DID) de Canadá y Stichting Hivos-Triodos Fund de Holanda, invirtieron en acciones de FINDESA con el fin de fortalecer su estructura financiera y mejorar su gestión corporativa. Además se concedió un préstamo (después de su transformación formal a BANEX) para que la entidad ofreciera préstamos a pequeñas y medianas empresas.

Por último se otorgó cooperación técnica para el fortalecimiento de las capacidades institucionales de la empresa, haciendo énfasis: en la atracción de depósitos del público, ampliación de su área de cobertura y el lanzamiento de nuevos servicios para la transferencia de remesas familiares de los migrantes nicaragüenses en Costa Rica.

Como resultado el BANEX incrementó considerablemente el número y volumen de transferencia de remesas alcanzando los \$21,000,000 millones de dólares al 2008. Se han hecho 16 contratos con empresas de remesas de los Estados Unidos, Costa Rica y España con un promedio de remesas mensuales enviadas de \$10,000 dólares y con un monto promedio por transacción de \$177 dólares.

El banco también amplió su cartera de clientes gracias a la apertura de sucursales en zonas rurales desatendidas como: Moyogalpa, Nueva Guinea y Siuna.

Para finales del 2008 el banco había desarrollado 14 manuales entre los que se encuentran el manual de operaciones y el Manual de Remesas todos estos disponibles para sus trabajadores en línea. El Banex también adquirió e instaló el programa informático Core Banking para sus operaciones, y ha instalado los equipos de computación adecuados, con sus respectivas licencias, en todos los sistemas.

Como conclusión de la aplicación de los proyectos se puede decir que la bancarización de los receptores de remesas anteriormente no bancarizados ha sido un éxito. El acceso ha mejorado con el aumento de puntos de servicio y la transferencia de remesas se ha convertido en una especialidad rentable para las entidades.

Cabe decir que para la bancarización de receptores en el caso de las microfinancieras se requiere más que la oferta de servicios de remesas, pues se necesitan estrategias de comunicación y mercadeo para llegar de forma más efectiva a los clientes potenciales, y para superar la imagen negativa que suele asociarse al uso de sucursales bancarias para el pago de remesas.

Es necesario mencionar que el Banex se encuentra en estos momentos en una situación financiera difícil y que la junta directiva de esta institución tomó la decisión de volver a sus orígenes como financiera, por lo que le pidieron a sus ahorrantes retirar sus depósitos.

### V.3 USO DE LAS REMESAS

Las remesas que reciben los hogares en Nicaragua son retiradas principalmente por la madre o el padre del remitente (60.9%), por un hermano o hermana (12.3%), la suegra (7.2%), la abuela (5.1%), o la esposa o esposo del remitente (4.3%). Igualmente, estas personas son quienes administran el dinero que es enviado desde Costa Rica según el estudio Bancarización de las remesas<sup>15</sup>.

Los hogares nicaragüenses, en su gran mayoría, utilizan las remesas familiares para satisfacer necesidades básicas como alimentos, compra de productos de limpieza, abarrotes y cuidado personal (86%); pagos de servicios públicos (63,8 %), servicios de salud (46,7%), compra de ropa y zapatos (45,2%) y educación (44,8%). Muy pocos hogares manifiestan utilizar parte de las remesas para ahorrar (10,4%), para hacer algún tipo de inversión, como construir o reparar una casa (11,6%) o invertir en un negocio propio (7,5 %) <sup>16</sup>.

Cabe mencionar que poco menos de un tercio de la población receptora de remesas dicen tener negocio propio (29%) y en su mayoría son pulperías y ventas de comida. Otro dato a tomar en consideración es que solo un número pequeño de esta población invierte parte de las remesas para la expansión de su negocio (27.9%), ahorro para inversión de mejoramiento de negocio (25.8 %), pago de deudas del negocio (20.4%), compra de activos para el negocio (4.3%) o compra de insumos agrícolas (1.1%).

Los datos antes mencionados se derivan de tres características de los receptores de remesas: primero que un alto número de receptores son pobres, segundo los montos recibidos son relativamente pequeños (\$170 dólares promedio mensual), y por último que en casi en ninguno de los casos el emisor

---

<sup>15</sup> Monge y Lizano 2006 FOMIN

<sup>16</sup> Remesas Sur-Sur CR-NIC 2009

de la remesa es copropietario del negocio dejando la decisión del gasto en manos del receptor o jefe del hogar<sup>17</sup>.

### **V.3.1 ¿COMO FOMENTAR UN USO MÁS PRODUCTIVO DE LAS REMESAS FAMILIARES?**

En Nicaragua se es consciente de que los hogares receptores de remesas familiares destinan estos fondos para satisfacer las necesidades básicas, sin embargo existen opiniones diferentes con respecto si este uso es el que más le conviene a la sociedad y es por ello que hacen énfasis en un uso más productivo de estos recursos.

Cuando se habla de uso productivo de las remesas se refiere a los flujos de dinero enviados que se destinan al ahorro y a la inversión, y que en algunas ocasiones se usa para gastos de salud y educación. Pero hay que señalar que hay economistas que aseguran que el uso actual de las remesas es el mejor que se le puede dar debido a la situación económica del país.

Es debido a esta variedad de opiniones que cuando se habla de medidas para fomentar un uso más productivo de las remesas se tiende a debatir entre los efectos negativos y positivos en la macro y microeconomía, o sobre sus costos y beneficios.

Existen muchos trabajos con un sinnúmero de propuestas, es por ello que los diferentes organismos adoptaron una clasificación basada en uno de estos documentos aunque con ligeras modificaciones (Uso Productivo de las Remesas Familiares y Comunitarias en Centroamérica CEPAL). Según esta clasificación se encuentra tres tipos genéricos de medidas: primero se encuentran las orientadas a aumentar el flujo de remesas y a facilitar el ahorro del emigrante en los bancos del país de origen.

---

<sup>17</sup> Fuente: World Bank Development Indicators. 2005 figures. \* Orozco Scorecard Report. 2006 y remesas Sur-Sur CR-NIC 2009



La segunda está dirigida a fomentar el ahorro y la inversión entre los receptores. Y por último las que tienen como fin promover directamente proyectos de desarrollo comunitario o de tipo productivo, financiados total o parcialmente con remesas colectivas.

En Nicaragua existen programas que promueven un mejor uso de las remesas como lo fue el proyecto piloto: “Uso de Remesas, como una herramienta de apoyo para la toma de decisiones en proyectos productivos, la seguridad alimentaria y el apalancamiento de inversiones para el desarrollo agropecuario en Nicaragua”.

Este proyecto se puso en marcha en el 2003 con una duración de un año y fue realizado por FAO-NICARAGUA en conjunto con el INTA, la Fundación Ford, la entidad de micro crédito Fundación León 2000, Fundación para el desarrollo de León (FUNPADELE) y la empresa Grupo ICT DEV.

El programa tenía como objetivo el fomento de mecanismos de asistencia técnica que aumentaran la capacidad productiva de los agricultores que reciben remesas y facilitar la percepción de riesgo en la entidad financiadora. De manera que FUNPADELE pudiera ampliar su cobertura crediticia y ofrecer créditos a quienes puedan cofinanciar inversiones mediante el uso productivo de una fracción de sus remesas.

Se debe mencionar que los presidentes de comisiones de asuntos exteriores de los congresos de Centroamérica y República Dominicana, suscribieron un acuerdo que procura promover una agenda legislativa común regional para potenciar y facilitar el flujo de las remesas entre los países miembro<sup>18</sup>.

9

---

<sup>18</sup> [http://www.asamblea.gob.ni/index.php?option=com\\_content&view=article&id=414:promoveran-agenda-legislativa-regional-sobre-remesas-y-migracion](http://www.asamblea.gob.ni/index.php?option=com_content&view=article&id=414:promoveran-agenda-legislativa-regional-sobre-remesas-y-migracion)

Asimismo, se plantearon revisar las legislaciones para potenciar las remesas como factor de ahorro y desarrollo para reducción de la pobreza, además de disminuir los obstáculos que enfrentan los inmigrantes en el envío y recibo.

Se trazaron como objetivo fortalecer micro financieras porque estas tienen mayor presencia en lugares donde no llega la banca comercial y fortalecer políticas públicas alrededor de la creciente inseguridad de los inmigrantes ante las amenazas de deportación.

Cabe destacar que los acuerdos firmados han quedado en intenciones y que en el caso de Nicaragua no existen acciones concretas para alcanzar los objetivos trazados.

#### **V.4 ANALISIS DE LAS REMESAS FAMILIARES EN LAS TRANSFERENCIAS CORRIENTES COMO PROPORCION DE LAS EXPORTACIONES, DEL PIB Y SU RELACION CON LAS IMPORTACIONES.**

Las remesas familiares se contabilizan dentro de las transferencias de la cuenta corriente de la balanza de pagos<sup>19</sup>. Esta incluye también transferencias de otro tipo, pero las remesas constituyen una proporción importante dentro de las transferencias<sup>20</sup>: de 78% del total de transferencias recibidas en el 2000, de 72% en el 2005, de 76.6% en el 2008 y en el 2009 estas representan el 75.5% del total, según datos del Banco Central de Nicaragua, posiblemente este leve descenso se deba entre otros factores, a la crisis financiera mundial que afectó a los trabajadores migrantes.

Díaz, Eliseo (2007) en el estudio “Remesas, estabilización y crecimiento económico: Los casos de México y Centroamérica”<sup>21</sup> encontró que la expansión en el envío de remesas se relaciona a bajo crecimiento o crisis económica en uno o dos periodos de rezago, por ejemplo Nicaragua en el período 1996-2000 el crecimiento promedio anual de recepción de remesas fue de 44.9% en tanto que el crecimiento promedio anual del PIB en el período previo (1991-1995) es de 2.3% solamente; cuando éste último crece a un ritmo promedio anual de 6.3% en el período 1996-2000, las remesas solamente lo hacen en un 18.3% en el período 2000-2005, lo que también demuestra el carácter contra cíclico de las remesas.

En suma, después de las exportaciones totales y de la maquila las remesas constituyen el rubro más importante de ingresos de la cuenta corriente.

---

<sup>19</sup> El saldo de la balanza de pagos surge de la consolidación de la balanza comercial, que incluye la subcuenta de transferencias, y de la cuenta de capital de la balanza de pagos, y ese saldo configura las reservas internacionales.

<sup>20</sup> Los datos disponibles no permiten discriminar la proporción que las remesas familiares constituyen en las transferencias corrientes desde que el BCN comienza a registrarlas en las cuentas nacionales en 1990. Es hasta en los últimos años que la captación se ha venido mejorando pero esto aún es un reto.

<sup>21</sup> Presentado en la IX Reunión de Economía Mundial celebrada en Madrid, España en abril 2007.

En promedio, en los últimos diez años las remesas han aportado el equivalente de cinco veces las exportaciones de carne, casi cuatro veces las exportaciones de café, rubros que son muy importantes en la economía nicaragüense. Corresponden además al 90% de las exportaciones de las zonas francas, representan el 20% de las exportaciones tradicionales y el 33% de las exportaciones totales.

Cuadro 5.1

Indicadores	REMESAS: PRINCIPALES INDICADORES (millones de u\$)										
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Promedio
Remesas/X tradicionales	0.8	1.0	1.2	1.4	1.2	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2
Remesas /X de carne	6.1	5.1	4.8	5.2	4.7	5.2	4.7	4.1	3.9	3.3	4.9
Remesas /X de café	2.0	3.3	5.1	5.1	4.1	4.9	3.5	3.9	2.9	3.2	3.9
Remesas/X maquila	1.3	1.1	1.1	1.0	0.9	0.9	0.8	0.6	0.7	ND	0.9
Remesas/Exportaciones	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.33

Fuente: Cálculos propios con base a información BCN.

X: Exportaciones

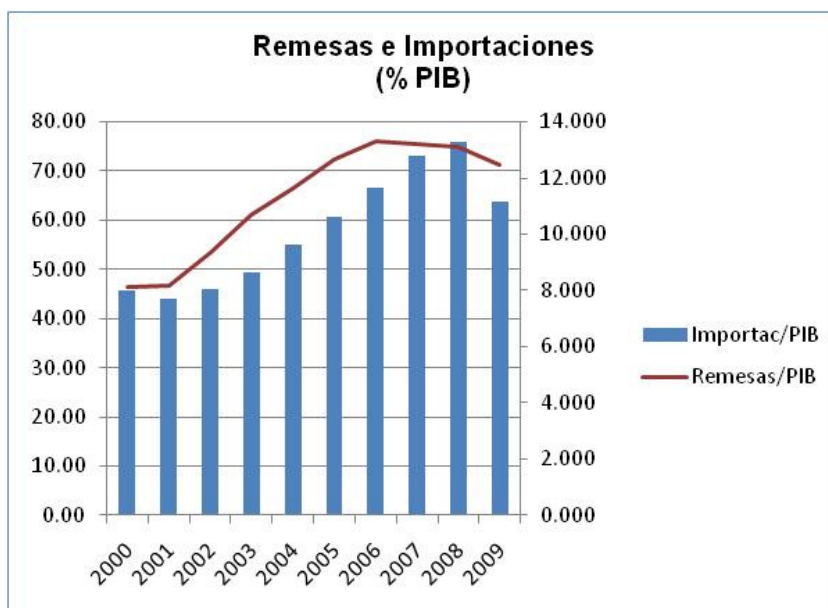
Son fuente necesaria para el pago de los gastos corrientes del país (importaciones e intereses). Aseguran los recursos que potencian importaciones de bienes intermedios y de capital.

Cálculos realizados con base a información del BCN, se obtiene que en los últimos tres años (2007-2009), las remesas podrían cubrir la importación nacional de 2.2 meses, el pago del servicio de la deuda de 1.6 años o la cobertura de los gastos corrientes de 6.3 meses.

Las remesas familiares financian una porción elevada del déficit de balanza comercial, evitando la necesidad de realizar un ajuste importante de más de 12 puntos del PIB.

En el período 2000-2009, las importaciones de bienes han significado un 45.7% del PIB en el año 2000, alcanzando su punto máximo en el 2008 (76%), para luego bajar (64%) en el 2009, las remesas han oscilado en los últimos años entre 13 y 12% del PIB.

Figura 5.1



Fuente: cálculos propios

En cuanto a su relación con la Inversión Extranjera Directa (IED), las remesas han sido sistemáticamente superiores con un promedio de su aporte en los últimos 10 años de 1.9 veces la IED.

En síntesis, las remesas familiares son una fuente de financiamiento más estable, predecible y más barata que los flujos financieros de la cuenta de capital y financiera.

## **VI. CONCLUSIONES.**

1. Las remesas familiares son de vital importancia para el país dado que ayudan a la estabilidad macroeconómica, y han venido representando entre un 12% y 13% del PIB nacional en la última década.
2. La industria de envío de remesas es muy rentable y el ingreso de nuevos competidores a la misma es baja debido a las diferentes barreras de entrada y de salida que esta posee.
3. Los flujos de remesas no se vieron severamente afectados por la crisis financiera mundial, y éstas han venido creciendo sostenidamente en los últimos diez años a una tasa del 12.5% promedio anual.
4. La bancarización de la remesas se traduce en costos inferiores de transferencias, mayor seguridad de las mismas, la oportunidad de generar activos a través del ahorro y por ultimo dan mayor acceso al crédito.
5. Mas del 80% de los nicaragüenses que reciben remesas destinan estos flujos para la satisfacción de necesidades básicas y solo un 10.4% los ahorra.
6. Para hacer un uso más productivo de las remesas familiares se tiene que buscar como aumentar los flujos y fomentar el ahorro y la inversión de las mismas.
7. En Nicaragua no existe una legislación o política de gobierno que regule el tema de las remesas familiares.
8. Las remesas familiares son una fuente de financiamiento más estable, predecible y más barata que los flujos financieros de la cuenta de capital y financiera.

## **VII. RECOMENDACIONES.**

1. El gobierno de Nicaragua debe preocuparse por crear un marco legal que regule a las remesas familiares, y esta debe de ir acompañada de políticas que fomente el envío de los flujos de dinero.
  
2. Promover entre los remitentes y receptores de remesas las ventajas de utilizar intermediarios financieros formales para el envío/recibo de remesas. Fomentando así no sólo la bancarización de estos flujos monetarios sino también la democratización financiera (acceso a servicios financieros).
  
3. Promover la competencia en el envío de remesas, buscando a su vez la bancarización de estos flujos monetarios, por medio de alianzas estratégicas entre intermediarios financieros de países receptores como de países emisores.
  
4. Adopción de tecnologías de transferencias para reducir costos acompañados de políticas para importar estas tecnologías incluyendo exoneraciones de impuestos, o incentivos a los bancos y las remesadoras para importar tecnología para transferencia de dinero.
  
5. Acelerar la intermediación financiera con proyectos con cooperativas de ahorro y crédito e instituciones de micro-crédito.
  
6. El Banco Central de Nicaragua debe de buscar asistencia técnica en conocimiento sobre las remesas para tener un mayor control sobre la entrada de estos flujos de dinero, y así tener datos estadísticos más exactos que ayuden a la elaboración de leyes y políticas sobre el tema.
  
7. El gobierno en conjunto con las entidades financieras deben promover políticas que lleven a un incremento del acceso al sistema financiero y a la intermediación financiera para los receptores de remesas.

## **BIBLIOGRAFÍA**

Análisis de la encuesta nacional de hogares sobre la medición de nivel de vida 2005. INIDE, 2005.

Baumeister, Eduardo. Fernández, Edgard y Acuña, Guillermo. Estudio sobre las migraciones regionales de los nicaragüenses. Guatemala, Editorial de Ciencias Sociales, 2008.

Balanza de pagos 2001, 2004, 2005, 2006, 2008 y 2009. BCN.

Estimaciones y proyecciones de población nacional, departamental y municipal. Revisión 2007. INIDE 2007.

Hall, Joan. Diez años de innovación en remesas. Lecciones aprendidas y modelos para el futuro. Evaluación independiente de la cartera de proyectos en remesas del Fondo Multilateral de Inversiones, miembro del grupo BID 2000 – 2009. BID, 2010.

Monge González, Ricardo. Céspedes, Oswald y Vargas, Juan Carlos. Remesas Sur-Sur: importancia del corredor Costa Rica-Nicaragua / San José, Costa Rica. Academia de Centroamérica, 2009.

Nicaragua en Cifras 2009. BCN, 2010.

Ratha y Shaw (2007). South-South Migration and Remittances

Robinson, Scott. Las E-Remesas: hacia una Política Integral de Remesas para la Región Centroamericana. Instituto para la Conectividad en las Américas. México, 2003.



[http://es.wikipedia.org/wiki/Demograf%C3%ADa de Nicaragua](http://es.wikipedia.org/wiki/Demograf%C3%ADa_de_Nicaragua)

<https://www.bac.net/bacsanjose/esp/banco/personas/persrremesasnic.html>