

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA - MANAGUA**  
**UNAN - MANAGUA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS**



**TEMA:**

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL USO Y DESTINO DE LAS REMESAS PARA PROPONER  
UN MODELO DE ADMINISTRACIÓN QUE PERMITA GENERAR AHORRO E  
INVERSIÓN, NICARAGUA, 2014.**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO DE MASTER EN FINANZAS**

**AUTOR**

**LIC.KELINETT ZUNILDA BACA ROJAS**

**TUTOR**

**MSC. NESTOR AVENDAÑO**

**MANAGUA, AGOSTO 2016**

## **i. Dedicatoria**

### **A Dios.**

Por no soltar mi mano, por darme fuerza de seguir adelante y alcanzar mis metas. Por acompañarme en todo momento, sin ti nada vale la pena.

### **A mi esposo Giovany.**

Mi media mitad, mi mejor amigo y compañero. Por tu paciencia y comprensión, por luchar junto a mí para cumplir mis sueños. Por tu bondad y sacrificio me inspiraste a ser mejor para ti, gracias por estar siempre a mi lado.

### **A mi madre Catalina.**

Por ser ejemplo de esfuerzo, por enseñarme a ser valiente y luchar por mis sueños. Por amarme sin medida.

## **ii. Agradecimiento**

Me complace profundamente el poder exteriorizar mi agradecimiento a aquellas personas que aportaron no solo en la elaboración de esta tesis, sino que a lo largo de la maestría contribuyeron para la culminación con éxito de la misma:

### **A mi tutor Néstor Avendaño.**

Por aceptar realizar esta tesis bajo su dirección, su apoyo y confianza en mi trabajo y su capacidad para guiar mis ideas han sido un aporte invaluable, no solamente en el desarrollo de esta tesis, sino también en mi formación como profesional. No cabe duda que su participación ha enriquecido el trabajo realizado.

### **Al Profesor Sergio Martinez**

Por la motivación que me impregnó para el ingreso y culminación de esta maestría. Por ser un excelente profesor y por compartir sus conocimientos, que fueron de gran ayuda a lo largo del curso.

### **A todos los docentes de la maestría**

Que con su profesionalismo y ética han hecho posible que culminemos con éxito esta maestría, por impulsarnos a ser mejores y luchar por un país mejor.

### iii. Valoración del tutor

Managua, 9 de mayo de 2016

Profesor  
José Evenor Morales Garay  
Coordinador de Post-Grado y Maestrías  
Departamento de Contabilidad Pública y Finanzas  
Su Despacho

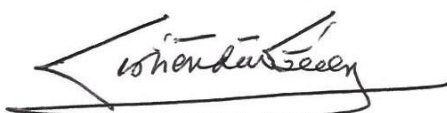
Estimada Profesor Morales Garay:

Me es grato informarle que la Lic. Kelinett Zunilda Baca Rojas ha cumplido los requisitos técnicos en la elaboración de su tesis "ANÁLISIS FINANCIERO DEL USO Y DESTINO DE LAS REMESAS PARA PROPONER UN MODELO DE ADMINISTRACIÓN QUE PERMITA GENERAR AHORRO E INVERSIÓN, NICARAGUA, 2014", por lo cual avalo su presentación a la Coordinación que usted dirige.

No omito manifestarle que el suscrito fue el tutor de la Lic. Kelinett Zunilda Baca Rojas en el proceso de investigación y conclusión de su tesis para optar al título de Master en Finanzas, que otorga la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN) – Managua.

Agradeciendo su atención a la presente, le reitero las más distinguidas muestras de consideración y aprecio personales.

Atentamente,



Néstor Avendaño Castellón  
Economista  
Profesor de la UNAN-Managua

cc: Lic. Kelinett Zunilda Baca Rojas  
Archivo

#### **iv. Resumen**

Las remesas han sido utilizadas por parte de sus receptores como un medio de supervivencia para satisfacer necesidades básicas de consumo y muy pocos de ellos las han destinado para actividades de inversión y ahorro. En los últimos años, se ha acentuado la dependencia a las remesas y la falta de vivienda digna. Es por eso que nace la necesidad de investigar sobre el tema, para proponer un modelo que permita a las familias ahorrar e invertir en la compra de una vivienda de interés social.

Esta investigación descansó sobre dos tipos de procedimientos: Una exploración eminentemente bibliográfica, y que por medio de ella se pudo determinar y esclarecer una serie de conceptos que fueron pertinentes definir. A través de este procedimiento se esboza toda la riqueza teórica e instrumental que existe y subyace sobre el tema, así como del herramental estadístico utilizado. La aplicación del herramental estadístico se hizo sobre la base de datos generada de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014 y la encuesta realizada por el investigador.

La poca información sobre las finanzas personales ha afectado en la toma decisiones útiles y en la adecuada administración de sus recursos, por lo que resulta clara la necesidad de brindar asesoría a las familias que reciben remesas y la implementación de un modelo de inversión para la compra de viviendas de interés social.

Palabras Clave: Remesas, ahorro, inversión, vivienda.

## Summary

Their recipients have used remittances as a means of survival to meet basic consumption needs and very few of them have been allocated for the activities of investment and savings. In recent years, it has increased dependence on remittances and lack of decent housing. That is why it comes the need to research the topic, to propose a model that allows families to save and invest in the purchase of social housing.

This research rested upon two types of procedures: An eminently bibliographical exploration, and through it could be determined and clarify a number of concepts that were relevant to define. Through this procedure all the theoretical and instrumental wealth that exists and lies on the topic outlines and statistical tooling used. The application of statistical tooling was made on the database generated from the VI Measurement Survey Living Standards 2014 and the survey conducted by the researcher.

The little information about personal finance has affected the useful decisions taken and the proper management of their resources, so it is clear the need to provide counseling to families who receive remittances and the implementation of an investment model to purchase of affordable housing.

Keywords: Remittances, savings, investment, housing.

## v. Índice

i. Dedicatoria.....	i
ii. Agradecimiento.....	ii
iii. Valoración del tutor.....	iii
iv. Resúmen.....	iv
iv. Summary.....	v
<b>I. Introducción.....</b>	<b>1</b>
1.1 Antecedentes.....	3
1.1.1 Antecedentes históricos.....	3
1.1.2 Antecedentes de Campo.....	4
1.2 Justificación de la Investigación.....	6
1.3 Planteamiento del Problema.....	7
1.4 Formulación del Problema.....	8
<b>II. Objetivos.....</b>	<b>9</b>
2.1 Objetivo General.....	9
2.2 Objetivos Específicos.....	9
<b>III. Marco Teórico.....</b>	<b>10</b>
3.1 Las finanzas: Importancia y campo de acción.....	10
3.2 Finanzas Personales.....	11
3.2.1 Importancia y características de las Finanzas Personales.....	12
3.2.2 El presupuesto: ¿qué es?, su utilidad y ¿qué implica?.....	14
3.2.3 El ahorro: ¿qué es?, sus características y su importancia.....	16
3.2.4 La inversión: ¿qué es?, tipos de inversión, sus características y su importancia.....	18
3.3 Análisis Financiero Personal.....	19
3.3.1 Ratios.....	19
3.3.2 Los indicadores que reflejan la salud de las finanzas personales.....	21
3.3.3 Análisis de la situación financiera personal.....	22
3.4 Remesas.....	25
3.4.1 Características de la emigración nicaragüense.....	25
3.4.2 Clasificación de los tipos de remesas.....	27
3.4.3 Marco regulatorio del mercado de remesas.....	30
3.4.4 Proveedores de servicios de remesas.....	30
3.4.5 Importancia de las Remesas Nicaragua.....	33

3.4.6 Necesidad de inversión y ahorro de las remesas .....	37
<b>IV. Preguntas Directrices .....</b>	<b>41</b>
4.1 Preguntas Directrices .....	41
<b>V. Operacionalización de Variables.....</b>	<b>42</b>
<b>VI. Diseño Metodológico.....</b>	<b>43</b>
6.1 Enfoque.....	43
6.2 Tipo.....	43
6.3 Universo.....	43
6.3.1 VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida (EMNV) 2014 .....	43
6.3.2 Encuesta realizada por el investigador:.....	44
6.3 Instrumentos de Análisis.....	46
<b>VII. Análisis de Resultados .....</b>	<b>47</b>
7.1 Hallazgos de la encuesta realizada por el investigador.....	47
7.2 Hallazgos de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014. ....	49
<b>VIII. Conclusiones .....</b>	<b>55</b>
<b>IX. Recomendaciones .....</b>	<b>56</b>
<b>X. Bibliografía.....</b>	<b>57</b>
<b>XI. Anexos.....</b>	<b>60</b>



## **I. Introducción**

Cada año miles de migrantes nicaragüenses salen del país en busca de nuevas oportunidades de empleo; llama especialmente la atención el hecho de que a pesar de que varias familias en Nicaragua “envían” migrantes al exterior, no es, al menos, a simple vista, evidente el desarrollo o progreso económico, es decir; no es observable una evolución en aspectos de infraestructura local, ni siquiera en la creación de nuevos negocios. Si bien es cierto que estos ingresos contribuyen en gran medida al gasto familiar, también lo es que son altamente susceptibles a las variaciones de los envíos y que difícilmente pueden destinarse aunque en parte al ahorro y menos aún a la inversión en bienes de capital en los hogares receptores.

Es de sumo interés investigar el uso y destino principal que los habitantes de Nicaragua le están dando a las remesas; segundo, proponer un modelo de administración de remesas que permita al país eventualmente destinar una parte al ahorro de las familias receptoras, que canalizado a fondos de inversión, pueda traducirse, primero en obras de infraestructura que beneficien a las comunidades receptoras, y sobre todo, que en el mediano y corto plazo, representen opciones de empleo para los migrantes, que les permitan regresar a sus lugares de origen.

A partir de estas inquietudes es que se elabora este trabajo, como un intento de contribuir, mediante un estudio serio y detallado, a proponer a los interesados en el tema: autoridades de gobierno, legisladores, financieros y ejecutivos de la banca comercial y de desarrollo en Nicaragua, un modelo que promueva el ahorro y la inversión de las remesas.

Esta investigación descansó sobre dos tipos de procedimientos para cumplir con los objetivos planteados: Una exploración eminentemente bibliográfica, y que por medio de ella se pudo determinar y esclarecer una serie de conceptos que fueron pertinentes definir. A través de este procedimiento se esboza toda la riqueza teórica e instrumental que existe y subyace sobre el tema, así como del herramental estadístico utilizado. La aplicación del herramental estadístico se hizo sobre la base de datos generada de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014 y la encuesta realizada por el investigador.

En el acápite 1 se plantea la justificación, planteamiento y formulación de esta investigación. En el acápite 2 se establecen los objetivos a seguir. En el acápite 3 se introduce a la importancia del estudio de las finanzas, específicamente de las finanzas personales, describe entre otras cosas la funcionalidad del presupuesto, el ahorro y las formas de inversión, luego se detalla la manera de realizar un análisis financiero personal y el uso de herramientas como los ratios y razones financieras personales y se finaliza desarrollando el tema de las remesas. Los acápites comprendidos del 4 al 6 incluyen las preguntas directrices, operacionalización de las variables y el diseño metodológico, en el acápite 7 se presenta el análisis de los resultados en base a las herramientas utilizadas, la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014 y la encuesta realizada por el investigador. Se finaliza con las conclusiones y recomendaciones en los acápites 8 y 9 respectivamente.

## **1.1 Antecedentes**

### **1.1.1 Antecedentes históricos**

Hasta hace poco tiempo, las finanzas personales eran claramente la “cenicienta” de las finanzas. Se pensaba que, a diferencia de las finanzas corporativas (o finanzas de empresas), las finanzas personales carecían de modelos conceptuales propio, y que simplemente había que adaptar a la escala de una persona o inversor individual los grandes esquemas teóricos de las finanzas corporativas. Tanto era así, que las finanzas personales eran consideradas como una disciplina menor, ni siquiera digna de ser incluida en un currículo académico. El desarrollo actual de las finanzas personales, ha sido creciente debido a los múltiples cambios que ha enfrentado el sistema económico global, pero no es conveniente que lo aplicado al sector empresarial, sea insertado en el sector familiar, ya que los factores no son los mismos, las decisiones no son iguales y sobretodo la coyuntura de desenvolvimiento es totalmente distinta.

Godos, B. (2009) afirma:

La planeación de las finanzas personales es un proceso que te va a ayudar a alcanzar tus metas pero no metas cualesquiera sino metas económicas o financieras (o sea, todo lo relacionado con el dinero, lana, varo, entre otros), has de saber que las metas siempre están con constante movimiento y esto es porque dependiendo de la situación y la manera de cómo vas lográndolas éstas van a ir cambiando, es decir, el proceso para planear tu metas es continuo.

El tema de las remesas, las finanzas personales cobran importancia y ha llegado a convertirse en un aspecto macroeconómico relevante. Las remesas significan para algunas naciones en desarrollo, ingresos superiores a la inversión extranjera directa, a los recursos que perciben por exportaciones o por el financiamiento oficial para el desarrollo. Para las economías en vía de

desarrollo, las remesas comprenden una parte importante de los ingresos de los hogares y particularmente de los más pobres, y es por eso la importancia de su estudio.

Pampillón, R. (2009). Comenta:

Las remesas es el envío de dinero por parte de emigrantes a sus países de origen. Lo más normal es que este dinero proceda de los sueldos y salarios que cobran los emigrantes por su trabajo en el país de destino. Los envíos se originan, por tanto, como consecuencia de los lazos familiares, de obligación y afecto entre los inmigrantes y personas que han dejado en su país de origen. Estas remesas que envían los inmigrantes son un factor de desarrollo económico para las economías de los países de origen de la inmigración. De ahí que en los países de destino de las remesas (y de origen de los emigrantes) se deben incentivar oportunidades y dar consejos que motiven el mejor aprovechamiento de esos flujos en actividades productivas, educación e inversión que favorezcan a las familias de origen de los migrantes.

### **1.1.2 Antecedentes de Campo**

En Nicaragua no se han realizado investigaciones sobre las remesas que tengan que ver con incentivar oportunidades de ahorro e inversión, sin embargo, a nivel de América Latina se han desarrollado propuestas sobre este importante tema.

El estudio realizado por Montoya, E. (2006) señala la experiencia Internacional el en uso productivo de las remesas:

En este trabajo se recoge algunas evidencias empíricas acerca de la inversión de las remesas en actividades productivas encabezadas por migrantes de retorno o por familiares de migrantes en América Latina. El objetivo es detectar los factores que posibilitan la inversión productiva de las remesas e identificar los aportes teóricos y conceptuales de diversos autores que han abordado ese problema. Se concluye que existen factores que han limitado la inversión productiva de las remesa, como la pobreza extrema de los migrantes y sus familias, y que existen otros factores que por el contrario la estimulan, como las habilidades y destrezas que el migrante desarrolla en el país receptor y las distintas contribuciones de las organizaciones de migrantes, particularmente las

que se derivan de su interés por mejorar las condiciones de vida de los habitantes de sus comunidades de origen.

Instituciones y organismos internacionales también han investigado sobre el tema de la migración y la importancia de las remesas para los países más pobres, CEPAL (2007) realizó un estudio de las Migraciones internacionales, remesas y el desarrollo económico y menciona que:

Las remesas (monetarias y de bienes) enviadas por los emigrantes a sus países de origen son la contrapartida financiera del movimiento físico de personas hacia el extranjero (emigración). Las remesas compensan, en parte, los costos de la emigración y agregan varios beneficios: las familias de los emigrantes reciben ingresos adicionales a los generados en su país. A nivel macro los países fuente de emigrantes y por ende receptores de remesas se benefician de flujos de divisas y de ahorros que pueden ser movilizados para su desarrollo nacional.

La evidencia para América Latina, por otra parte, muestra que las remesas, si bien han ayudado a los hogares que las reciben a mejorar su calidad de vida, no han jugado un rol importante en la reducción de la pobreza y de la indigencia. Datos de CEPAL (2005) muestran que la repercusión de las remesas en la pobreza de toda la población no ha sido significativa. Mejorar la eficiencia y aumentar la competencia en el mercado internacional de remesas es de primera importancia para incrementar su impacto sobre el desarrollo. Parte de esto ha estado ocurriendo en años recientes aunque queda mucho por mejorar aún. Otra área de política pública es el desarrollo de instrumentos y entidades de movilización de los recursos financieros que se recibe como remesas para financiar el consumo, el ahorro y la inversión.

## **1.2 Justificación de la Investigación**

La situación financiera de las personas es un tema que no genera mucha expectativa, debido al bajo conocimiento generado por una pobre cultura financiera a una toma de decisiones errónea. Cayendo en endeudamientos vanos y sin fines provechosos, o realizando gastos indebidos en necesidades superfluas y poco importantes. Ahora bien, si se traslada todo lo antes dicho al manejo de los ingresos personales, y la forma como los utilizan, podemos obtener muchas conclusiones que permitan caracterizar el comportamiento financiero de las personas, determinando aspectos que no solo abarquen el mundo objetivo de las finanzas personales, sino el modo subjetivo o de racionalidad que las personas puedan tener antes de hacer uso de sus percepciones.

En el aspecto económico, la idea es bien planteada y atribuye una relación directa al consumo con los ingresos; entonces nace la pretensión investigativa de saber a dónde dirigen su dinero las personas que reciben ingresos por remesas de sus familiares en el extranjero en base a datos de 2014 y proponer la administración de estas para fomentar el ahorro y la inversión en el país y de esta manera contribuir al desarrollo económico de Nicaragua. Este estudio busca incentivar a las familias, autoridades e instituciones públicas y privadas a tomar conciencia de la importancia que tiene incluir a los receptores de remesas en el sistema financiero, para que vez incorporados, puedan aplicar a la compra de viviendas de interés social.

### **1.3 Planteamiento del Problema**

En los últimos años se han generado grandes problemas económicos a nivel mundial, debido a la falta de una cultura financiera que lleva a la poca inversión, al bajo ahorro y a los altos niveles de endeudamiento de las personas, que se ocasionan grandes problemas económicos.

Las remesas dan lugar a la “enfermedad holandesa”, es decir, un gran flujo de divisas que ingrese al país en concepto no sólo de remesas sino de inversión extranjera directa o de cooperación internacional aprecian el tipo de cambio y aumenta el valor del córdoba frente al dólar estadounidense, de tal forma que los bienes destinados a la exportación son más costosos y las importaciones mucho más económicas; en otras palabras, con la misma cantidad de córdobas se puede comprar una mayor cantidad de bienes extranjeros, por lo cual se reduce la competitividad de las empresas nicaragüenses y la producción de bienes exportables tiende a disminuir. Consecuentemente, los actores políticos en las economías receptoras deben determinar medios que para que las remesas no sólo sean utilizadas en el consumo diario, sino también que sean canalizadas al ahorro y a la inversión de las familias receptoras de remesas, fundamentalmente a la construcción o compra de viviendas de interés social.

Es urgente, entonces, la necesidad de plantear mecanismos que permitan aplicar de mejor manera este importante flujo de recursos en el país para contribuir al desarrollo.

#### **1.4 Formulación del Problema**

El problema radica en que, en su mayoría, las remesas han sido utilizadas por parte de sus receptores como un medio de supervivencia para satisfacer necesidades básicas de consumo y muy pocos de ellos las han destinado para actividades de inversión que les permitan mejorar sus ingresos y crecer económicamente diversificando su riqueza. Por consiguiente, la dependencia con respecto a las remesas se ha acentuado y es necesario fomentar acciones que incrementen la el ahorro y la inversión de las familias específicamente en mejoras o compra de vivienda.

Debido a que entre el sector privado y público solamente se construyen alrededor de 10,000 viviendas cada año, esto resulta insuficiente para atender la demanda, existe un déficit de casi 1,000,000 de viviendas que va en aumento. Cada año se incrementan 20,000 viviendas más que corresponden a la demanda agregada anual resultado de la conformación de nuevos núcleos familiares. Es necesario que se busquen mecanismos para que las familiar una vez aprendan a administrar de mejor manera las remesas puedan optar a la compra de vivienda o bien para la construcción o mejora de las mismas.

El cambio de rumbo del destino de las remesas es necesario para que contribuyan al crecimiento y desarrollo económico del país. Todo esto nos lleva a preguntarnos: ¿Qué mecanismos se deben implementar para promover su inversión?



## **II. Objetivos**

### **2.1 Objetivo General**

Analizar financieramente el uso y destino de las remesas para proponer un modelo de administración que permita generar ahorro e inversión, Nicaragua, 2014.

### **2.2 Objetivos Específicos**

1. Conocer las generalidades sobre el análisis financiero en las finanzas personales.
2. Analizar las características y la importancia de la educación financiera para generar ahorro e inversión en Nicaragua.
3. Determinar la viabilidad financiera de generar ahorro e inversión en compra de viviendas de interés social en Nicaragua con base en la información de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014.
4. Presentar propuesta de un modelo de administración que permita generar ahorro e inversión, Nicaragua, 2014.

### **III. Marco Teórico**

Para realizar cualquier estudio sobre remesas y la importancia que tiene sobre el ahorro y la inversión, es necesario tener en cuenta su relación estrecha con las finanzas, específicamente con las finanzas personales; por lo tanto, es necesario exponer las características generales y conceptos básicos, de tal manera que permita tener una visión general de este tema.

#### **3.1 Las finanzas: Importancia y campo de acción.**

Las finanzas son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. Además tiene que ver con las transacciones y con la administración del dinero, en ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos y los bonos. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos. El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado. El área de valuación de activos

estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulando dinero en efectivo.

Estas dos ramas de las finanzas se dividen en otras más. Algunas de las áreas más populares dentro del estudio de las finanzas son: Intermediación Financiera, Finanzas Conductistas, Microestructura de los Mercados Financieros, Desarrollo Financiero, Finanzas Internacionales, y Finanzas personales.

### **3.2 Finanzas Personales**

Las finanzas personales son la aplicación de las finanzas y sus principios de una persona o familia en su deseo de realizar sus actividades con la mejor distribución de dinero para ello. Así, deben reconocer cómo ocupar sus ingresos en educación, vivienda, transporte, salud, alimentación, vestimenta, seguros, lujos, etc. Se deben tener en cuenta los ingresos, los gastos, los ahorros y siempre estableciendo los riesgos y los eventos futuros.

Según Bodie, Z., & Merton, R. (2003), las finanzas personales son el incomparable modo en que las personas asignan a través del tiempo sus recursos que generalmente son escasos. De esta manera los escritores enfatizan que las finanzas personales son caracterizadas por los diversos costos y beneficios que generan cada una de las decisiones financieras personales en el bienestar de las personas.

Para Lahoud, D. (2006), las finanzas personales son la diferente forma en que cada una de las personas lleva a cabo el proceso de estimar, analizar y evaluar cualquier tipo de decisión

relativa al dinero o a los recursos económicos personales a través del tiempo. Lahoud, considera que las finanzas personales aportan elementos fundamentales para la actuación de los individuos en el área financiera, debido a que las finanzas personales vinculan de cierta forma el comportamiento humano con la economía, la contabilidad y la historia. Las finanzas personales son las decisiones y actividades que cada persona lleva a cabo para administrar su dinero conforme en el tiempo; un análisis y evaluación de costos y beneficios que de alguna manera tienen influencia en la calidad de vida de las personas ya que tratan temas que a todos incumben como son aquellos relacionados con el presupuesto personal, préstamos, inversiones, impuestos, pensiones y seguros, entre otros.

### **3.2.1 Importancia y características de las Finanzas Personales.**

Gitman, L., & Zutter, C. (2012), destacan que las finanzas a nivel personal, se enfocan principalmente en los conocimientos que se requieren para tomar buenas decisiones individuales respecto a la administración del dinero. Algunas de estas decisiones pueden ser cuánto gastar de los ingresos personales, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. De la misma manera, Opdyke, J. (2012), subraya que las finanzas personales ayudan a saber qué es lo que se debería hacer, lo que se debería evitar, y lo que se puede hacer para sacar el máximo partido al dinero y satisfacer las necesidades económicas familiares.

Hernández, V. (2011), propone que las finanzas personales son necesarias para llevar a cabo una buena gestión de todos los elementos que forman parte de los aspectos económicos de la vida como pueden ser gastos, impuestos, ahorro e inversión, seguros y planificación para metas importantes como educación, la compra de una casa y la jubilación. Para Hernández, la

finalidad de generar mentalidad financiera es dejar de trabajar por dinero y conseguir que el dinero trabaje para uno.

De acuerdo con Lahoud, D. (2006), las finanzas personales tienen diversas aplicaciones en diferentes campos de utilidad, por ejemplo analizar las inversiones, las hipotecas personales, los planes de pensión. Del mismo modo, Lahoud, afirma que la manera en que las personas administren sus finanzas permitirá vislumbrar el futuro de las personas en términos cuantitativos.

Según Pearson, B., & Thomas, N. (2004), son pocas las personas que podrían afirmar sin ninguna duda que sus finanzas personales son administradas excelentemente bien. La mayoría de la gente se encontraría más satisfecha si supiera y pudiera mejorar la administración de sus finanzas de modo eficiente y evidente para crear riqueza.

Al indagar en las finanzas personales, se llegará a varias conclusiones: casi todas las personas tienen un problema financiero, por ejemplo, el asegurar los ingresos futuros. La falta de educación financiera en general hace sentir a la gente desorientada e insegura, llevándola a equivocarse en sus decisiones. Un ejemplo puede ser cuando las familias no invierten bien sus ahorros, o cuando especulan sin darse cuenta y lo único que logran es perder dinero. Los investigadores del tema también destacan que hay pocos expertos en finanzas personales debido a que no se suele enseñarse en la universidad ni en las escuelas de negocios; de modo que la gente suele tomar decisiones en base a sus impulsos y con poco criterio, dejándose convencer por publicidad y asesores poco preparados.

Algunas de las características de las finanzas personales consisten que no es necesario ser un experto en el área, así como tampoco hay gente que pueda considerarse experta, esto porque, el eficiente manejo de las finanzas personales depende del comportamiento de las personas más que de sus conocimientos, depende de sus decisiones y de la edad en que se empieza a comprender su importancia. Los elementos necesarios para un buen manejo de las finanzas personales son:

### **3.2.2 El presupuesto: ¿qué es?, su utilidad y ¿qué implica?**

González, M. (2002), afirma: “Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia”. (pag.68) Un presupuesto familiar es un documento donde se plasman los ingresos y los egresos familiares. El principal objetivo de elaborar un presupuesto familiar, es tener un mayor control de los egresos, procurando siempre que la diferencia entre los ingresos y egresos, sea la mayor posible.

El principal beneficio que ofrece el presupuesto a las finanzas personales es controlar la situación financiera, esta actividad permite la reducción del riesgo financiero, la cual siempre está implícita en toda labor que represente el uso y manejo de recursos financieros. Ayudar a obtener activos (posesiones) que representen mejorar su calidad de vida, sin que ello desestabilice o comprometa la consecución de las metas previamente establecidas, además que sirve como un mecanismo para la reducción de la ansiedad relacionada con el consumo.

El presupuesto debe ser un medio para planear sistemáticamente el cómo conseguir los objetivos en el tiempo, controlar los ingresos y los egresos, coordinar y relacionar las actividades de la vida personal, facilitando el cumplimiento de los objetivos.

Cada familia debe elaborar un presupuesto. Cuando una familia no recibe ingresos regularmente es aún más importante el uso del presupuesto. Es fundamental pensar cómo usar ese dinero razonablemente para pagar deudas, asegurarse de satisfacer las necesidades básicas y ahorrar para enfrentar gastos extraordinarios que se presenten en el futuro. En el anexo 2 se puede ver la forma de distribución más eficiente del presupuesto.

Su utilidad depende de la necesidad de cada persona, entre las más comunes esta:

- ✓ Determinar cuánto dinero tenemos para gastar.
- ✓ Determinar cómo y en qué queremos gastar el dinero.
- ✓ Identificar los gastos innecesarios y reducirlos.
- ✓ Asegurar que nuestros ingresos sean mayores que nuestros gastos o, lo que es lo mismo, que nuestros gastos no superen a nuestros ingresos.
- ✓ Saber cuánto dinero podemos ahorrar para lograr nuestras metas futuras.

Es necesario incluir datos básicos para determinar el resultado final del presupuesto, a continuación se detallan los elementos más importantes:

- ✓ Diferentes tipos de fuentes de ingreso.
- ✓ Monto de ingreso por cada tipo de fuente.
- ✓ Total de ingresos proyectados.

- ✓ Tipos de gastos.
- ✓ Monto de los gastos.
- ✓ Total de gastos proyectados.
- ✓ Total de ahorro.

En este caso, el objetivo del presupuesto será desarrollar un plan financiero, lo que se define como una herramienta que nos permite decidir cómo usar nuestro dinero para alcanzar metas y prepararnos para el futuro; en los anexos 2 y 3 se muestran dos propuestas de presupuestos elaborados por Elaine Miranda una destacada especialista en finanzas personales de Nicaragua.

Miranda, E. (2015), comenta en su página Web que “El presupuesto es la base de una vida financiera sana: no importa lo que vos querrás lograr, será tu mejor aliado para decidir de antemano en destino que le darás a cada centavo ganado. Con este formato anual, dividido por meses, podrás darte cuenta a dónde se va tu dinero cada mes”.

Esto es de vital importancia dentro de la educación financiera, debido a que marcará la pauta de la distribución de nuestros ingresos y gastos y, como consecuencia, nos ayudará a tomar decisiones acertadas en cuanto a las finanzas personales.

### **3.2.3 El ahorro: ¿qué es?, sus características y su importancia.**

Ahorrar es separar una parte del ingreso (presente) para utilizarla en el futuro. Es sencillamente el dinero que se guarda en el presente para usarlo en el futuro. El ahorro se puede



lograr al guardar una parte del ingreso o al gastar menos, y es fundamental para la administración financiera. Ahorrar es una acción que nos beneficia de diversas formas, ya que nos permite contar con un respaldo financiero (un fondo de reserva) para imprevistos y emergencias, controlar los ingresos, acumular bienes, y en suma, nos permite cumplir metas (financieras) familiares y personales. Además, ahorrar es el primer paso para invertir y formar un patrimonio, nos brinda tranquilidad financiera y por lo tanto mayor bienestar. Blogylana, un blog muy conocido de finanzas personales describe algunas de las razones por las cuales se debe ahorrar:

- ✓ Aprovechar las oportunidades de inversión.
- ✓ Protegerse contra eventos inesperados.
- ✓ Prepararse para eventos esperados.
- ✓ Realizar gastos opcionales.
- ✓ Para ayudar a quienes lo necesitan.

Existen dos formas de ahorro: el informal y el formal. El ahorro formal se acumula a través de depósitos periódicos durante cierto tiempo. Las instituciones formales muchas veces pagan interés, el cual aumenta la cantidad de dinero en la cuenta; es conveniente verificar que este interés sea igual o superior al crecimiento promedio de los precios en la economía (tasa de inflación) para que nuestro dinero por lo menos conserve su valor adquisitivo.

Hay algunos pasos necesarios para solicitar la apertura de una cuenta de ahorros. Cuando se pide informes a la institución financiera, normalmente se tiene que llenar un formato con el fin

de verificar identidad del usuario y su residencia, asimismo, se solicitan los siguientes documentos (información brindada por Banco LAFISE):

- ✓ Identificación del solicitante.
- ✓ Dos cartas de referencia personal.
- ✓ Depósito inicial U\$50.00 o C\$1,000.00.

Existen diferentes tipos de cuentas que se adaptan a las necesidades de cada cliente:

- ✓ Cuenta de Ahorro: Cuenta de ahorro en córdobas o dólares con fondos sujetos a retiro por medio de libreta o tarjeta de débito.
- ✓ Plan de Ahorro Universal: se puede ahorrar de una manera programada la cantidad que se desee depositar. Ideal para ahorrar para invertir en el futuro.
- ✓ Cuenta Amigo: se obtiene al realizar el pago de la visa Costarricense, permite facilidad de depositar parte de sus ingresos provenientes de remesas con el fin de ahorrar.

Todas las tienen el beneficio de tener acceso a tarjeta de débito y banca en línea.

### **3.2.4 La inversión: ¿qué es?, tipos de inversión, sus características y su importancia.**

Invertir es destinar una parte de nuestros ingresos a actividades productivas con el propósito de obtener un beneficio. Es la cantidad de dinero que en lugar de sólo guardarla, se busca incrementarla, es decir que valga más que la cantidad inicial. Es sembrar esperando una buena cosecha. La inversión es el sacrificio que se hace de dinero actual para obtener más en el futuro; regularmente incluye dos elementos: tiempo y riesgo. El sacrificio es tomado en el presente y es real, mientras que la ganancia se genera en el futuro y es generalmente incierta. En

términos generales, se invierte con el objetivo de incrementar el capital, por lo que para hacer crecer nuestro dinero hay que pasar del ahorro a la inversión.

### **3.3 Análisis Financiero Personal**

El análisis financiero tiene por objetivo evaluar el desempeño a través de determinadas herramientas. El análisis de razones del desempeño actual y previo, establece la base para proyectar su desempeño futuro. Las proyecciones financieras son útiles para la valuación de las finanzas personales, el otorgamiento de crédito, la predicción de dificultades financieras, inversiones y ahorros.

#### **3.3.1 Ratios**

Un ratio financiero es una herramienta utilizada para conocer el estado de las cuentas. Se trata de una forma de conocer cuál es la verdadera situación financiera a la que nos enfrentamos. Además tienen una gran ventaja los ratios, y es que no son complicados de utilizar por una persona normal sin conocimientos financieros.

1.  $(\text{Coste Vivienda}/\text{Ingresos}) \times 100$ : se trata del porcentaje de nuestro sueldo que empleamos en pagar nuestra vivienda. Tanto si es de alquiler como si el pago es de una hipoteca hay quien recomienda que no sea más de un tercio de nuestros ingresos netos o lo más cercano posible. Probablemente debería de ser inferior si vivimos de alquiler ya que no estamos amortizando deuda al alquilar.
2.  $(\text{Deudas}/\text{Patrimonio}) \times 100$ : Nos dice cuanto de lo que tenemos es verdaderamente nuestro.

3. Activos líquidos/Gastos mensuales: Nos dice cuanto tiempo podríamos mantener nuestro actual nivel de vida sin que afecte a nuestros ingresos y sin ayuda extra (por ejemplo subsidio de desempleo o ayudas de familiares).

3. (Deuda/Ingresos) x100: muy importante, puesto que nos dice cuántas veces es nuestra deuda nuestros ingresos anuales. Es una forma de que mentalmente sepamos cuantos años tenemos que trabajar para pagar esa deuda. También se ha utilizado mucho para explicar la dificultad de acceder a la vivienda cuando se cambia la deuda por el precio de la vivienda.

4. (Ingresos financieros/Ingresos totales) x100: Nos dice qué porcentaje de nuestros ingresos vienen de nuestra actividad financiera y nos enseña cuanto dependemos de nuestro trabajo. A partir de cierto punto nos podríamos plantear dejar de trabajar o dejar nuestro trabajo por otro que nos proporcione más satisfacciones personales.

5. (Ahorros/Ingresos) x100: nos muestra la capacidad de ahorro que tenemos respecto a nuestros ingresos. Si no es suficiente para nuestros objetivos financieros tendremos que aumentarla, ya sea incrementando ingresos o reduciendo gastos.

6. (Patrimonio neto/Ingresos anuales): Nos muestra cuánto hemos ahorrado con respecto a nuestro salario anual. Dependiendo de nuestra capacidad de ahorro y nuestras acertadas (o equivocadas) decisiones financieras, estaremos mejor o peor. También depende de nuestra edad y de los años que llevemos trabajando. Una buena señal es que poco a poco se vaya incrementando.

### **3.3.2 Los indicadores que reflejan la salud de las finanzas personales.**

Existe un muy antiguo refrán que dice “Lo que no puede medirse, no puede mejorarse“, y las finanzas personales no son la excepción. Al igual que el corredor se fija en el tiempo que tarda en recorrer cierta distancia, el alumno en el promedio de sus calificaciones, el empresario en el total de sus ventas o quien desea adelgazar en su talla, peso o si la ropa le queda, el bolsillo también tiene indicadores que permiten evaluar la situación financiera, de forma que se pueda observar el resultado del esfuerzo por mejorar el nivel de vida y el de la familia de forma objetiva. Es claro que existen muchos indicadores y que la preferencia entre unos u otros depende de cada persona, pero los que se presenta a continuación son los que se han observado como más representativos y que en la práctica su seguimiento da mejores resultados:

✓ Llevar un Presupuesto es sumamente importante, y es simplemente un plan de cómo serán distribuidos los ingresos entre el ahorro, provisiones, gastos y compromisos financieros, el cual debe ser actualizado cada vez que se tenga una variación en cualquiera de esos rubros como podría ser un incremento de sueldo, la compra de algún producto a plazos, etc.

El presupuesto es la base de las finanzas personales. No llevarlo significa desconocer cuánto ganas y cuánto realmente gastas, reaccionar a las circunstancias en vez de planear para afrontarlas. En la actualidad se ha dado lugar para la creación de diferentes aplicaciones desde las muy sencillas, que sólo realizan presupuestos mensuales simples, hasta otros más complejos, que pueden organizar grandes cantidades de datos.

✓ Determinar un flujo de efectivo: el cual determina tu capacidad de afrontar los gastos y compromisos financieros, es decir, qué tanto los ingresos logran cubrir las necesidades personales y familiares, así como las deudas y el ahorro.

Quizá el más importante de los indicadores ya que refleja sin lugar a dudas dónde se está parado, permitiendo identificar fugas de dinero, zonas de amortiguamiento (gastos que puedes reducir o suprimir en caso de necesidad) y que tan apremiante es la necesidad real de incrementar los ingresos.

✓ La liquidez: es la que te permite pagar los productos y servicios que se requiere día con día. Quien no tiene liquidez requiere recurrir a préstamos o a su tarjeta de crédito, con lo cual, lo único que gana, es mermar el flujo de efectivo futuro.

La liquidez determina la capacidad de pago en dinero efectivo. En muchas ocasiones una persona puede tener un flujo de efectivo sano pero no tener un peso en su bolsa, aún tenga mucho dinero en instrumentos de inversión, activos o ahorro a plazos.

### **3.3.3 Análisis de la situación financiera personal.**

Los Estados Financieros Personales ayudan a dar seguimiento a la situación que guardan las Finanzas Personales. Las finanzas personales se refieren a la forma de manejar y distribuir los recursos, bienes o dinero, y la forma en cómo dicho manejo o distribución de dinero repercute en la relación de la persona con su entorno. En sentido estricto, las finanzas personales representan la realidad económica de una persona, y el buen o mal manejo que ésta haga de las mismas tiene.

Por tanto, tiene una repercusión directa en su calidad de vida debido a que mientras mejor uso hagan las personas de sus recursos financieros podemos afirmar que tendrán mejores posibilidades para acceder tanto a bienes de consumo como la oportunidad de formar un patrimonio mediante inversiones o préstamos. En síntesis, mientras más educación financiera que posean las personas, podemos afirmar que mejor será su calidad de vida, habiendo de esta manera una relación directa.

Figuroa, O. (2009) destaca que el proceso de planeación financiera es un proceso lógico y sistémico que busca lograr metas previamente determinadas mediante estrategias. En este caso, son estrategias financieras con alcances mayores a los netamente financieros. Para esto se analizará cinco etapas que permitan alcanzar el éxito financiero.

✓ Etapa 1.- Revisar la situación financiera actual: Evaluar la actual situación financiera revisando los principales tópicos como son los ingresos, los gastos y el patrimonio que se posee: a los dos primeros se los puede comparar mensualmente. Elaborar un panorama financiero de la vida actual.

✓ Etapa 2.- Determinar las metas financieras: Definir y escribir las metas financieras que estén acordes con un adecuado nivel de vida y situación financiera actual.

✓ Etapa 3.- Desarrollar un plan de acción: Modelo para Finanzas Personales, el primer elemento que el plan deberá mantener es la flexibilidad, la cual será la habilidad para que el plan pueda cambiar de acuerdo con la situación financiera o personal, sin que ello comprometa las metas establecidas o rediseñadas. La otra característica es que se domine la liquidez, que permite convertir activos físicos en dinero, rápida y fácilmente sin perder mucho valor. Por otro lado, en la elaboración del plan se debe tener en cuenta que podrán existir inesperadas expensas,

las cuales pueden afectar el logro de las metas, es por ello que se debe manejar mecanismos internos para protegerse contra dichas situaciones, a esta característica se le llama la protección; un ejemplo pueden ser los imprevistos, a los cuales se debe proteger mediante acertadas y adecuadas proyecciones o la adquisición de seguros que no afecten la financiación del plan.

✓ Etapa 4.- Pongamos en marcha el plan: El plan que se ha elaborado tiene como primicia que puede ser cumplido, es decir, se utiliza simple sentido común y algo de cautela en las metas financieras con el fin de que el plan no obligue a revisar la consecución de cada peso o sea una camisa de fuerza en los gastos que un individuo realiza en su cotidiano vivir. No olvidar que el plan es un medio para aumentar la riqueza y eso incluye calidad de vida. Mantenerse siempre positivo en el logro del plan, manejarlo como una hoja de ruta para estar permanentemente trabajando en los objetivos. Sin importar los inconvenientes que se presenten conservarse en la ruta trazada, no olvidar que al final la recompensa será para uno mismo.

✓ Etapa 5.- Controlar el progreso, reevaluar y reconsiderar el plan: Realizar evaluaciones periódicas para observar el progreso descrito en las etapas anteriores y determinar, si es necesario realizar ajustes en el plan de acción o las metas. Asegurarse que las metas del plan se encuentren plenamente conectadas y de esa manera se facilite el desarrollo y consecución de las mismas. Prepararse para comenzar de nuevo cuantas veces sea necesario si se considera que el plan no contempla realmente la satisfacción de las necesidades.

El bienestar financiero guarda una estrecha relación con el bienestar personal, familiar y social, y éste refleja el progreso de una nación, en nuestro país se vive en una situación económica difícil y carece de posibilidades y habilidades para superar esta condición, también es necesario favorecer la capacidad de las personas para tomar decisiones adecuadas, a través de la



información, el razonamiento, la voluntad y responsabilidad de sus elecciones, plasmado en la llamada educación financiera. Este proceso que no solo abarca un aspecto físico, sino intrínseco de valores que forman al individuo en su cultura personal, la misma que en una cadena de herencia, es transmitida de generación en generación.

Las instituciones financieras son las que pueden y deben ayudar a promover la educación financiera en conjunto con las escuelas y universidades para fomentar y apoyar en su toma de decisiones de inversión a las personas que lo requieren. Asimismo, recordar que la causa principal de los errores tiene su raíz en las expectativas y comportamientos de los seres humanos, imprecisos e imperfectos, por lo que se debe reconocer conscientemente lo que se hace con el fin de poder hacerlo mejor, y tomar decisiones importantes cuyas consecuencias finales no siempre se conocen con certeza.

### **3.4 Remesas**

Como una aproximación al concepto de remesas, tenemos que son las transferencias de remuneraciones o del monto acumulado de riqueza que hacen los migrantes individuales a su país de origen, las cuales son utilizadas para apoyar a familiares a cargo, amortizar préstamos, hacer inversiones y otros fines.

#### **3.4.1 Características de la emigración nicaragüense.**

En 2005, de acuerdo con las cifras del VII Censo de Población, 169,269 nicaragüenses radicaban fuera del país, cifra equivalente al 3.3% de la población residente en Nicaragua. El 10.1% de los hogares nicaragüenses señaló que al menos uno de los miembros de la familia vivía

fuera del país. Los principales países de destino de esos emigrantes fueron Costa Rica, donde radicaba el 46.3% de dichos emigrantes, y Estados Unidos donde residía el 37.8% de ellos. Por otra parte, al considerar la información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense de 2010 (American Communist Survey, recabada por la Oficina del Censo de Estados Unidos) y la del Banco Mundial, se calcula que en 2010 el número de emigrantes nicaragüenses haya sido de 733,949 personas; como principales países de destino se mantuvieron Costa Rica (50.9%) y Estados Unidos (33.7%).

Cabe mencionar que hasta 1989 Estados Unidos constituía el principal destino de la emigración nicaragüense y es a partir de la segunda parte del decenio de los noventa cuando Costa Rica lo sustituye en esa posición. Al respecto, cabe señalar que Costa Rica, además de ofrecer condiciones relativamente favorables de acceso, comparte con Nicaragua una larga frontera común, así como idioma, tradiciones y raíces.

En cuanto a Estados Unidos, a pesar de ser un país que presenta serias dificultades de acceso para los inmigrantes y marcadas diferencias culturales respecto a Nicaragua, ofrece mejores perspectivas en cuanto a nivel de ingreso y calidad de vida.

Por otro lado, los emigrantes nicaragüenses en Costa Rica cuentan con una baja calificación laboral. Lo anterior está asociado al hecho de que tales emigrantes provienen en buena medida del área rural, principalmente de las regiones más pobres del país (Central y Atlántica) y son trabajadores temporales que laboran en actividades agrícolas y de construcción. En cuanto a los que han emigrado hacia Estados Unidos, corresponden a emigrantes de carácter más

permanente, que principalmente provienen de las zonas urbanas de la región del Pacífico, Managua y resto del Pacífico y tienen niveles educativos superiores a la media nacional. En este marco, la información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense 2010 muestra que, considerando a los inmigrantes nicaragüenses en Estados Unidos de 25 años o más, el 15.7 por ciento contaba con estudios de licenciatura, posgrado o grados profesionales y el 25.8 por ciento con estudios parciales de licenciatura.

En el caso de España, tercer país de importancia para las remesas nicaragüenses, la tasa de desempleo en 2015 fue 20.9 por ciento de la población económicamente activa, pero sigue situando a España en el pelotón de cabeza de los países europeos con peores cifras en su mercado laboral.

### **3.4.2 Clasificación de los tipos de remesas.**

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL (2000), las remesas se clasifican en tres tipos:

✓ Remesas familiares, que conforman el grueso de los ingresos. Estas remesas son enviadas por los migrantes a sus familias para sostenimiento; cuando éstas se utilizan para inversión generalmente se destinan al mejoramiento de las condiciones de vivienda, compra de terrenos, capital de trabajo y activos fijos de pequeños negocios familiares o pequeñas unidades agrícolas.

✓ Repatriación de ahorros que los migrantes envían en forma de inversiones, sea de tipo personal o empresarial. Estos envíos no forman parte del concepto de remesas en sí, pero por

la forma como se realizan, es muy probable que en su mayoría se computen dentro de inversiones de tipo empresarial destinadas a negocios en la localidad o región de origen; o bien inversiones personales, bajo la forma predominante de adquisiciones de casas o pequeñas propiedades agrícolas.

✓ Remesas colectivas, que tienen su origen en las colectas que realizan los migrantes en Estados Unidos, a través de sus organizaciones, con el fin de patrocinar alguna acción, proyecto, evento o festividad colectiva, en sus localidades de origen. Se pueden distinguir tres destinos genéricos: patrocinio de fiestas cívicas o religiosas, obras comunitarias y proyectos de tipo empresarial.

De acuerdo al Consejo Nacional de Población – CONAPO (2003), las remesas se clasifican en cinco categorías:

✓ Transferencias realizadas por los migrantes permanentes, es decir, por las personas que ya se quedan a residir en un país extranjero.

✓ Transferencias de los migrantes temporales, es decir, las personas que trabajan un breve lapso en un país extranjero y mantienen su lugar de residencia habitual en su país de origen. Se incluyen los envíos de migrantes que permanecen en otro país por semanas o meses, así como el ingreso que ganan los trabajadores fronterizos esto es, que residen en la frontera de su país y diariamente se trasladan al otro para trabajar.

- ✓ Envíos efectuados al país de origen por los descendientes de migrantes nacidos en el país extranjero;
- ✓ El flujo de bienes y recursos financieros (bienes muebles y ahorros) asociados a la migración de retorno (por cambio de residencia) de connacionales emigrantes; y
- ✓ El ingreso que reciben del exterior (por concepto de jubilaciones y pensiones en general) los nacionales que en el pasado fueron migrantes (permanentes o temporales en el extranjero).

Además de estas clasificaciones propuestas, una de las más conocidas es la que propone Wendell, S. (2001) puede ser útil para el análisis de las remesas, misma que podemos observar en la tabla siguiente:

**Tabla 1:**  
*Clasificación de las remesas familiares.*

Tipo de Remesa	Concepto
Remesas Potenciales	Que son los ahorros disponibles para el migrante sufragados todos los gastos en el país receptor. Estas significan el máximo que el migrante pueda transferir en cualquier momento.
Remesas Fijas	Consisten en el mínimo que el migrante necesita transferir para satisfacer las necesidades básicas de su familia y otras obligaciones efectivas.
Remesas Discrecionales	Son las transferencias que exceden las remesas fijas, es decir, son los envíos extras a las remesas fijas, a veces motivadas por el tipo de cambio o tasa de interés más atractiva. Junto con ellas, constituye el nivel de remesas efectivas.
Remesas ahorradas o ahorro retenido	Estos recursos se acumulan mediante el ahorro, mismo que puede utilizarse para complementar las remesas efectivas en una fecha determinada. Este monto ahorrado es resultado de una decisión de parte del migrante y son los recursos que podrían destinar para el desarrollo de sus comunidades de origen.

Fuente: SAMUEL, Wendell (2001); Migración y remesas: Un estudio de caso, p.378

### **3.4.3 Marco regulatorio del mercado de remesas**

La existencia de un marco regulatorio transparente, abierto y que fomente la competencia es una condición importante para el desarrollo del mercado de remesas y para reducir los riesgos que confrontan tanto los clientes como las empresas prestadoras del servicio de remesas. El marco jurídico y regulador comprende la infraestructura legal general (por ejemplo, la legislación relativa a los contratos, pagos, valores, banca, relaciones de deudores y acreedores e insolvencia), al igual que cualquier regulación, estatuto o contrato que tenga implicaciones para las operaciones de remesas, tales como las reglas de los sistemas de pago.

En Nicaragua no hay leyes, normas o reglamentos que se ocupen exclusivamente de los servicios de remesas, ni entidades que regulen la constitución u operación de las empresas proveedoras de estos servicios. Las instituciones financieras, bancarias y no bancarias, están sujetas a regulaciones que de forma no explícita comprenden las operaciones de remesas.

### **3.4.4 Proveedores de servicios de remesas.**

Los proveedores del servicio de remesas (PSR) en Nicaragua son los bancos, algunas instituciones financieras no bancarias y otros participantes entre los que se encuentran los que transportan las remesas de bolsillo y las personas que participan en los encuentros familiares. En los últimos años se ha visto un aumento en la participación de las instituciones financieras principalmente bancos) en el mercado de remesas. En efecto, de acuerdo con información del BCN, en 2001 el 65.5% de las remesas internacionales recibidas fueron pagadas por las compañías de transferencias de dinero (CTD), sólo el 7.8% de los pagos se realizó por medio de las instituciones financieras, y el restante 26.7% fue pagado por los demás participantes del

mercado. Para 2014, la participación de las instituciones financieras subió al 31.3%, la de las compañías de transferencias de dinero resultó del 59.3%, mientras que la del resto de los participantes se ubicó en el 9.4 por ciento.

✓ Las compañías de transferencias de dinero (CTD). Son empresas no financieras especializadas en el pago de remesas familiares. De estas, las que tienen corresponsalías en el exterior son: Western Union, Servicentro, Pelican, Envíos 22-24 y Multicambios/Credileasing. Adicionalmente, cuatro CTD operan en Nicaragua sin corresponsalías en el exterior: Tica Bus, Alfa Envíos, Seaman Express Travel Agency y Envíos M-Tom.

✓ Los bancos comerciales son en su mayoría actúan como corresponsales de las CTD del exterior, las cuales realizan servicios de envío de remesas desde diferentes países, principalmente desde Estados Unidos, Costa Rica y Europa, permitiendo a los remitentes contar con una amplia selección de CTD. Como se mencionó antes, la importancia de la banca privada en el pago de remesas ha crecido de manera significativa en los últimos años.

✓ Otros proveedores de servicios de remesas en Nicaragua: operan por canales institucionales y no institucionales. El primer grupo de proveedores comprende a las cooperativas, microfinancieras, empresas financieras no bancarias (empresas privadas de transporte, de mensajerías y farmacias) y la empresa pública Correos de Nicaragua.

Para que los servicios de remesas funcionen de manera eficiente, es imprescindible una infraestructura adecuada que dé soporte a los servicios ofrecidos y que propicie la provisión de

los mismos de manera transparente, segura y a bajo costo. En general, los PSR utilizan su propia infraestructura y la de sus agentes, apoyándose también en la infraestructura general del sistema de pagos de los países remitentes y receptores. Las remesas provenientes de Estados Unidos y Costa Rica se envían principalmente por medio de las CDT internacionales y emplean una diversidad de agentes como puntos de pago a como se puede observar en la siguiente tabla.

**Tabla 2**  
*Empresas que participan en las operaciones de envío de remesas de Estados Unidos a Nicaragua.*

<b>Empresa</b>	<b>Tipo de empresa</b>	<b>Punto de pago</b>
Vigo Remittance Corp.	CDT	Airpak Express, Servicentro, Banpro, Credileasing (Multicambios),
Sigue Corporation	CDT	BAC Credomatic Nicaragua, Banpro, Pelican
Money Gram	CDT	Banpro, Pelican, Banco Lafise Bancentro
Western Union	CDT	Credileasing, Banco Procredit, Farmacia Conny, Financiera Fama, AirPak Express
Envios 22-24, S. A.	CDT	Farmacia 22-24
Ria Financial Services Inc.	CDT	Banpro, Pelican, Citibank
Viamericas Corporation	CDT	BAC Credomatic Nicaragua, Citibank, Servicentro Express
Alante Financial	CDT	Banco Lafise Bancentro, Banpro, BAC Credomatic Nicaragua
Wells Fargo Bank, N.A.	Banco	Banpro, Banco Lafise Bancentro
Xoom	CDT	BAC Credomatic Nicaragua, El Verdugo El Gallo Más Gallo
ATM cash	CDT	ATM BanCentro, ATM BAC Credomatic Nicaragua, ATM Banco de Finanzas, ATM Banco de la Producción
US Postal Service	CDT	Correos de Nicaragua
Delgado Travel	CDT	Servicentro
Giros Latinos	CDT	Servicentro

Fuente: <www.enviacentroamerica.org>.



### **3.4.5 Importancia de las Remesas Nicaragua.**

Ante la precaria situación laboral y salarial, que coadyuva a la marginación, la informalidad laboral, la pobreza y la pobreza extrema que imperan en Nicaragua, se crea entre otras vertientes, un panorama propicio del que se desprende el paulatino crecimiento de la migración, primero a nivel interno, de donde la mano de obra calificada o no, se desplaza del medio rural a las zonas urbanas y cuando la situación empeora, este deslizamiento se hace hacia otros departamentos que presentan un mayor crecimiento y desarrollo.

En segundo término, se registra un desplazamiento de la población económicamente activa del país, principalmente hacia los Estados Unidos de Norteamérica, con el claro objetivo de mejorar su situación económica y con ello garantizar el bienestar familiar, tratando de encontrar otras perspectivas de empleo y salario que no encuentran en sus lugares de origen.

Como parte del fenómeno migratorio internacional, las remesas familiares desde los Estados Unidos y demás países han crecido de manera muy significativa en los últimos 15 años a como se puede observar en la tabla 2 como ha sido el comportamiento de las remesas. Si bien las remesas son un flujo de recursos externos importante en la economía nacional, porque en 2014 totalizó US\$1,135.8 millones que representaron el 9.6 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB), el 11.4 por ciento del gasto de consumo de las familias, y a través de este gasto de consumo han contribuido, en parte, a impulsar el crecimiento del PIB Real con una tasa promedio anual de 4.6 por ciento en el período 2012-2014. Sin embargo, Nicaragua tiene que pagar un alto costo: la fuga de su mano de obra joven, la que está siendo aprovechada por las naciones destino de los inmigrantes, y la temprana división familiar.

El economista Acevedo, A. (2015), señala en una entrevista con el diario La Prensa que “La importancia que han adquirido las remesas para la economía nicaragüense se refleja en el hecho de que estas superan el monto de la inversión extranjera directa como fuente de recursos externos”, aunque en los últimos años dicha inversión constituye la principal fuente de financiamiento del déficit comercial externo del país y ha relegado al flujo las remesas a un segundo lugar de importancia en el financiamiento internacional que recibe el país.

**Tabla 3**  
*Histórico de remesas Nicaragua para el periodo 2000 – 2015.*

Histórico de remesas 2000 - 2015													
(Millones de dólares)													
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2000	19.8	20.8	23.4	23.6	24.8	25.2	26.3	27.5	29.4	29.9	29.5	39.8	320.0
2001	25.1	24.7	27.3	26.2	27.6	25.2	27.4	30.4	29.5	30.9	27.3	34.1	335.7
2002	30.3	29.0	32.1	32.0	33.5	29.3	29.1	30.0	32.8	33.8	29.4	35.2	376.5
2003	33.5	31.8	35.6	33.0	36.2	33.2	36.4	38.1	39.6	38.1	38.2	45.1	438.8
2004	38.0	37.2	42.3	40.0	43.4	41.5	43.2	43.0	48.9	47.9	46.1	47.3	518.8
2005	51.4	49.5	52.7	48.8	52.3	47.8	49.8	48.6	52.1	49.5	50.8	62.4	615.7
2006	57.8	54.6	61.2	54.7	60.2	53.6	57.1	58.1	63.4	61.2	52.9	62.7	697.5
2007	51.4	52.6	61.1	57.3	63.9	59.9	61.8	65.2	62.7	66.5	65.7	71.5	739.6
2008	60.8	63.4	71.5	67.7	73.6	66.8	66.9	69.5	70.8	67.5	66.1	73.5	818.1
2009	62.7	62.8	70.4	62.5	66.2	62.1	61.3	60.7	62.2	64.4	61.9	71.2	768.4
2010	60.7	64.1	77.0	63.8	70.2	63.5	66.5	66.5	67.9	70.3	70.6	81.7	822.8
2011	67.4	69.3	77.5	73.4	77.8	70.0	74.5	77.3	74.8	79.4	75.7	94.5	911.6
2012	78.1	82.3	89.7	80.1	85.2	78.9	80.9	82.4	82.9	87.3	82.8	103.6	1014.2
2013	83.4	83.7	90.2	90.7	92.7	80.9	86.6	88.6	90.5	90.3	89.1	111.0	1077.7
2014	85.6	90.0	101.6	91.1	98.5	88.4	92.6	92.2	94.7	93.5	91.0	116.6	1135.8
2015	88.9	94.1	106.2	94.4	104.9	93.1	97.6	96.6	98.7	102.6	95.7	120.6	1193.4

Fuente: BCN

Las remesas tienen como principal emisor la economía estadounidense con un 58.6%, seguido por Costa Rica 24.3%, España 6.6%, Panamá 3.5%, El Salvador 1.3%, Canadá y México 0.9% y 0.6% respectivamente) para el cierre de 2014 lo que represento un aumento del 5.4% del total de remesas recibidas con respecto al 2013.

El monto total de remesas provenientes de Estados Unidos ascendió a 665.6 millones de dólares, superior en 5.8 por ciento a lo observado en 2013 (US\$629.4 millones). Por su parte, el monto promedio proveniente de ese país pasó de 224.1 dólares en 2013 a 220.7 dólares en 2014, mostrando una disminución de 1.5 por ciento. Lo anterior se compensó por el crecimiento de 8.1 por ciento en el número de transacciones.

El incremento en el monto total de remesas provenientes de Estados Unidos se produjo en un contexto de disminución de 0.8 puntos porcentuales en la tasa de desempleo hispano.

En tanto, las remesas procedentes de Costa Rica se situaron en 246.7 millones de dólares (US\$241.9 millones en 2013), lo que significó un incremento interanual de 2.0 por ciento. El monto promedio enviado a través de canales formales fue de 170.4 dólares, superior a los 154.1 dólares registrados el año anterior. Las remesas desde Costa Rica se han visto favorecidas por la recuperación del empleo, principalmente en las actividades de construcción y servicios domésticos, las cuales tuvieron crecimientos interanuales de 21.9 y 13.2 por ciento, respectivamente, según el reporte de empleo en ese país al IV trimestre 2014. Asimismo, la mayor facilidad en el uso de los canales formales incidió positivamente en el resultado.

Por su parte, el monto total de las remesas provenientes de España se ubicaron en 66.9 millones de dólares, reflejando un incremento de 17.8 por ciento en relación al monto observado en 2013 (US\$56.8 millones). El monto promedio recibido fue de US\$ 293.1 dólares (US\$ 292.2 en 2013).

**Tabla 4**  
*Remesas según el país de origen para el periodo 2012 – 2014.*

Las remesas según el país de origen										
País	2012		2013				2014			
	En millones US	%	En millones US	%	Variación absoluta	Variación relativa	En millones US	%	Variación absoluta	Variación relativa
Estados Unidos	608.2	60.0%	629.4	58.4%	21.2	3.5%	665.6	58.6%	36.2	5.8%
España	63.6	6.3%	56.8	5.6%	-6.8	-10.7%	66.9	6.6%	10.1	17.8%
Costa Rica	200.7	19.8%	241.9	23.8%	41.2	20.5%	246.7	24.3%	4.8	2.0%
Panamá	20.1	2.0%	25.8	2.4%	5.7	28.4%	39.3	3.5%	13.5	52.1%
Canadá	10.0	1.0%	12.8	1.2%	2.8	28.5%	9.9	0.9%	-2.9	-23.0%
México	9.1	0.9%	11.7	1.1%	2.6	28.5%	7.2	0.6%	-4.5	-38.6%
El Salvador	8.2	0.8%	10.6	1.0%	2.3	28.5%	15.0	1.3%	4.4	41.6%
Otros	94.3	9.3%	88.6	8.2%	-5.7	-6.1%	85.2	7.5%	-3.4	-3.8%
	<b>1014.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>1077.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>63.4</b>	<b>6.3%</b>	<b>1135.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>58.1</b>	<b>5.4%</b>

Fuente: BCN

Por otro lado, es importante mencionar la distribución geográfica que tienen las remesas a nivel nacional, el 38% son enviadas a Managua, seguido por Chinandega con un 11% y luego de León ocupando el tercer lugar con un 8%.

**Tabla 5**  
*Remesas según la distribución geográfica a nivel nacional para el periodo 2012 – 2014.*

Las remesas según su distribución Geografica			
Departamento	2012	2013	2014
Managua	34.0%	36.0%	38.0%
Chinandega	11.0%	11.0%	11.0%
Leon	8.0%	8.0%	8.0%
Esteli	8.0%	8.0%	7.0%
Matagalpa	7.0%	6.0%	6.0%
RAAS	5.0%	4.0%	3.0%
Nueva Segovia	4.0%	5.0%	5.0%
Granada	4.0%	3.0%	3.0%
Masaya	3.0%	3.0%	3.0%
Chontales	3.0%	2.0%	2.0%
Carazo	3.0%	2.0%	2.0%
Boaco	3.0%	3.0%	3.0%
Rivas	2.0%	3.0%	3.0%
Otros	5.0%	6.0%	6.0%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### **3.4.6 Necesidad de inversión y ahorro de las remesas**

Las remesas familiares aumentan los ingresos familiares, contribuyen a facilitar la compra de bienes de consumo y tienen el potencial de fomentar el ahorro y la inversión.

El ahorro es una práctica esencial que permitiría que los hogares de bajos ingresos puedan acumular los recursos necesarios para realizar gastos importantes, afrontar emergencias y aprovechar oportunidades de inversión. De igual manera, el ahorro también permitiría que las familias puedan superar las consecuencias de eventos inesperados como puede ser la pérdida de su ingreso familiar o los gastos relacionados con enfermedades, lo cual a su vez ayudaría a que las familias puedan superar la pobreza. Por consiguiente, es necesario apoyar a las familias para que incrementen su capacidad de ahorro, poniendo a su disposición la capacitación para saber usar sus ingresos y ofrecerles productos adecuados con sus necesidades primarias con el fin de estimular la formación de sus ahorros a corto y largo plazo y, así, puedan mejorar considerablemente sus condiciones de vida.

Existe evidencia que demuestra que las remesas tienen un impacto importante y positivo en los depósitos bancarios de los países receptores. Sin embargo, la mayoría de las personas receptoras de remesas aún no tiene acceso a mecanismos formales de ahorro. Por ejemplo, tan solo el 21% de los adultos de bajos ingresos tiene una cuenta bancaria en una institución formal en América Latina, cuya realidad es muy cercana a la de nuestro país. Esto pone de manifiesto la existencia de una brecha tanto en la oferta como en la demanda de productos financieros por parte de clientes con bajo nivel de educación financiera. Se debe tener en cuenta que es posible

desarrollar productos de ahorro inclusivos dirigidos a la población de bajos ingresos mediante la implementación de estrategias complementarias de oferta y demanda.

Desde la perspectiva del cliente, las ventajas de recibir sus remesas directamente en una cuenta incluyen la privacidad y la oportunidad de separar automáticamente una parte de ese ingreso para el ahorro antes de que se transforme en efectivo.

Por otro lado, para los proveedores de servicios financieros, contar con un flujo estable de depósitos y un promedio elevado de saldos es un incentivo que puede contribuir a que las instituciones promuevan el depósito directo de las remesas. Sin embargo, las remesas tienen características extraordinarias, como son su periodicidad y sus montos, por lo cual su gestión es diferente a la de los depósitos automáticos de salarios o pagos sociales.

Existen varios obstáculos para la automatización de los depósitos de remesas en una cuenta, entre los cuales destacan los siguientes: el hecho de que los remitentes migrantes de remesas cuentan con una amplia variedad de opciones de envío y no siempre son leales a un solo intermediario; la posibilidad de que las transferencias puedan ser disparejas e irregulares; y las dificultades de trabajar con múltiples asociados para integrar sistemas de tecnología de información, a fin de hacer posibles los depósitos automáticos.

En los últimos años, el sistema financiero nacional ha implementado nuevos productos con el fin de bancarizar a los receptores de remesas, sin embargo se requieren mayores esfuerzos para educar a la población sobre este tema y explicar los beneficios que esta acción conlleva. Un

beneficiario que recibe las remesas por el sistema financiero tiene más probabilidades de aplicar a un préstamo, porque cuenta con un historial que valida sus ingresos.

Referente a la inversión, es claro que en Nicaragua existe una gran necesidad de vivienda. Por tal razón, es necesario enfocar la inversión a compra o construcción de viviendas de interés social para la población de bajos ingresos. La vivienda, como la alimentación, es una necesidad básica para los seres humanos. Casi todas las familias que reciben remesas aspiran y quieren tener una vivienda propia para garantizar el bienestar y calidad de vida de cada uno de sus integrantes. Generalmente, la adquisición de una vivienda nueva representa la mayor y más importante inversión real en la vida de una familia.

De acuerdo con el reciente estudio “Un espacio para el desarrollo: los mercados de vivienda en América Latina y el Caribe”, del Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2012), América Latina y el Caribe es la región en desarrollo más urbanizada del mundo: más de cuatro de cada cinco personas viven en ciudades. Los problemas de vivienda afectan actualmente a más de una tercera parte de las familias de la región que habitan en ciudades, y tienen importantes repercusiones en su bienestar y en su calidad de vida, en su vulnerabilidad ante los desastres naturales y ante los problemas sociales, en la probabilidad de que sus hijos tengan éxito más tarde en la vida, y en el acceso que tengan a oportunidades económicas.

Dicha investigación reporta que el 78% de las familias en Nicaragua tienen viviendas deficientes, al carecer de acceso a servicios básicos de infraestructura como agua potable, servicios sanitarios o un piso adecuado. Solo seguido por Bolivia (75%) y Perú (72%), Nicaragua

es el país con el déficit más grande de vivienda adecuada en América Latina y el Caribe. Asimismo, basado en los datos del VIII Censo de Población y VI de Vivienda de 2005, el Gobierno de Nicaragua, en 2007, calculó el déficit de vivienda en 957,000 unidades; 609,609 de déficit cualitativo (64%) y 347,391 de déficit cuantitativo (36%).

De acuerdo con datos del sector en el país, las viviendas nuevas ofrecidas actualmente por desarrolladores privados en Managua, están dirigidas al segmento de la población que tiene ingresos mensuales mínimos de US\$500 dólares. Los precios actuales de estas viviendas oscilan entre US\$18,000 dólares (36 m<sup>2</sup> de construcción) y US\$34,000 dólares (60 m<sup>2</sup> de construcción) por lo que las personas que reciben remesas promedios por esos montos o bien que complementan sus salarios con remesas puedan optar a un financiamiento para la compra de una vivienda nueva.

Una de las alternativas es el “Plan Casa” de Banco de Finanzas que ofrece a los clientes la oportunidad de ahorrar mensualmente una cantidad fija por 12 meses y luego transcurrido dicho tiempo y habiendo cumplido con el compromiso del ahorro, el cliente podrá recibir financiamiento para comprar su casa propia.

Con este programa, los clientes podrán comprar su casa con cuotas mensuales desde US\$190.00. Existen varias urbanizaciones con viviendas que aplican a este programa, entre ellas: Villa Sol, Las Delicias, San Andrés, Praderas del Doral y San Jerónimo Valle Santa Rosa y Ciudad Doral.



## **IV. Preguntas Directrices**

### **4.1 Preguntas Directrices**

Para ayudar a plantear los objetivos de investigación se formularon las siguientes interrogantes:

- ¿Qué es el análisis financiero y cuál es la importancia de las finanzas personales?
- ¿Es importante la educación financiera para generar ahorro e inversión?
- ¿De qué manera se puede fomentar el ahorro y la inversión en Nicaragua? ¿Es viable

financieramente ejecutar un modelo que permita fomentar el ahorro y la inversión?

## V. Operacionalización de Variables

Objetivos	Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicador	Ítem	
Conocer las generalidades sobre el análisis financiero en las finanzas personales.	Análisis financiero en finanzas personales.	El analisis financiero es el procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros para la toma de desiciones, bajo este concepto, las finanzas personales representan la realidad económica de una persona, y el buen o mal manejo que ésta haga de las mismas tiene. (Bodie, Z., Merton R. (2003) <i>Finanzas</i> ).	El presupuesto: que esta actividad permite la reducción del riesgo financiero, la cual siempre está implícita en toda labor que represente el uso y manejo de recursos financieros.	Ingresos y egresos provenientes de las remesas familiares.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Tipos de fuentes de ingreso.</li> <li>✓ Monto de ingreso por cada tipo de fuente.</li> <li>✓ Total de ingresos proyectados.</li> <li>✓ Tipos de gastos.</li> <li>✓ Monto de los gastos.</li> <li>✓ Total de gastos proyectados.Total de ahorro.</li> </ul>	Encuesta: P.6 Encuesta: P.10	
			El ahorro: que es separar una parte del ingreso presente para utilizarla en el futuro.	Incersion de la familia en el sistema financiero como medio de acceso a oportunidades de trabajo, ingresos y seguridad familiar.	Deposito en cuentas bancarias.	Encuesta: P. 10, inciso d. Encuesta: P. 11	
			La inversion: que es destinar una parte de nuestros ingresos a actividades productivas con el propósito de obtener un beneficio.	La inversión real o productiva .	Inversión en alguna iniciativa productiva o de comercio	Encuesta: P. 10, inciso f. Encuesta: P. 12	
Analizar las características y la importancia de la educación financiera para generar ahorro e inversión en Nicaragua.	Educación financiera.	Es la capacidad de entender como funciona el dinero, como una persona lo obtiene (gana), lo administra y lo invierte. Mas específicamente, la educación financiera se refiere al conjunto de habilidades y conocimientos que permiten a un individuo tomar decisiones informadas de todos sus recursos financieros. (Wikipedia, <i>Educacion Financiera</i> (2016) Recuperado de <a href="https://es.wikipedia.org/wiki/Educacion_Financiera">https://es.wikipedia.org/wiki/Educacion_Financiera</a> ).	Proceso de planeación en las finanzas personales.	Otorgamiento de crédito, la predicción de dificultades financieras	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ratios financieros personales.</li> <li>✓ Indicadores que reflejan la salud de las finanzas personales.</li> <li>✓ Situacion financiera personal.</li> </ul>	EMNV 2014: Cuadro 22 EMNV 2014: Cuadro 26 Encuesta: P. 2 Encuesta: P. 4 Encuesta: P. 10	
Determinar la viabilidad financiera de generar ahorro e inversión en compra de viviendas de interés social en Nicaragua con base en la información de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014.	Modelos para fomentar el ahorro y la inversión.	La inversión, es el flujo de producto de un período dado que se usa para mantener o incrementar el capital. La inversión un gasto por el cual se espera obtener beneficios en el futuro. (Wikipedia, <i>ahorro e Inversion</i> (2016) Recuperado de <a href="https://es.wikipedia.org/wiki/Ahorro_Inversion">https://es.wikipedia.org/wiki/Ahorro_Inversion</a> )	Porcentaje de las remesas que las familias invierten en la ejecución de algún negocio o la compra o mejora de vivienda.	Ejecución de proyecto de inversión.	Compra o mejora de vivienda.	Encuesta: P. 5 Encuesta: P. 6 Encuesta: P. 7 Encuesta: P.10 Encuesta: P.12	
			El ahorro es la parte del ingreso (familiar o personal) que no se destina a la compra de bienes de consumo. Renunciamos a gastarlo en el presente, poniéndolo en un lugar seguro y sin riesgo, pero que suele generar intereses. Estamos ahorrando cuando mantenemos nuestro dinero en efectivo, cuando lo mantenemos en una cuenta bancaria o cuando lo guardamos en un depósito, por ejemplo. (Wikipedia, <i>ahorro e Inversion</i> (2016) Recuperado de <a href="https://es.wikipedia.org/wiki/Ahorro_Inversion">https://es.wikipedia.org/wiki/Ahorro_Inversion</a> ).	Porcentaje de las remesas que las familias dejan de gastar para ahorrar.	Bancarización.	Ejecución de proyecto de inversión.	Encuesta: P.10 Encuesta: P.12
					Apertura de cuenta bancaria en el sistema financiero.	Encuesta: P.10 Encuesta: P.11	
Presentar propuesta de un modelo de administración que permita generar ahorro e inversión, Nicaragua, 2014.							

## **VI. Diseño Metodológico**

### **6.1 Enfoque**

El enfoque de este estudio es el de análisis la importancia que tiene la inversión y el ahorro de las remesas para el desarrollo económico del país y las acciones concretas por parte del Estado y las instituciones pertinentes para promover la inversión que sea financiada con recursos provenientes de las remesas.

### **6.2 Tipo**

El estudio de esta investigación es de tipo Transversal ya que es un tipo de estudio observacional y descriptivo, que mide a la vez la prevalencia de la exposición y del efecto en una muestra poblacional; por medio de este estudio se logra describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

### **6.3 Universo**

#### **6.3.1 VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida (EMNV) 2014**

El universo corresponde a la población de Nicaragua que recibe remesas. Nicaragua tiene una población de alrededor de 6,200, 000 de habitantes y, con la base de datos antes mencionada, se determinará el número de personas que reciben remesas en el país.

La intención del análisis con los datos de la Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014 no es describir a los receptores de remesas “particulares”, sino obtener un perfil representativo y compuesto de toda la población objetivo.

La VI Encuesta de medición de Nivel de vida fue levantada en todo el país, entre el 17 de septiembre y el 04 de diciembre del 2014. De acuerdo al diseño muestral seleccionado y manteniendo la comparabilidad de las encuestas de años anteriores, la EMNV 2014 tiene representación nacional, urbano-rural y por macro-regiones.

Se caracteriza principalmente por aplicar la misma metodología de las EMNV's anteriores, que se basa en el estudio de los niveles de gasto y consumo de los hogares, del acceso a los servicios básicos y de otras variables relacionadas con las características y condiciones de vida. Para su levantamiento, el país fue dividido en segmentos censales conteniendo cada uno, aproximadamente, 150 viviendas en el área urbana y 120 en el área rural.

Los datos fueron ingresados directamente al computador, en sedes regionales ubicadas en diferentes departamentos del país, en donde se realizó una doble digitación del 100 % del formulario de hogares, lo cual garantizó la identificación y corrección inmediata de errores de digitación.

### **6.3.2 Encuesta realizada por el investigador:**

En el cual se utilizó el método cuantitativo a través de un instrumento de levantamiento de información primario (encuesta cerrada). Se estimó aplicar 100 encuestas en la zona urbana del Municipio de Managua. El trabajo de campo se realizó entre los meses de julio – agosto 2015. Siguiendo los pasos metodológicos que a continuación se detallan:

1. Investigación del proceso de levantamiento de encuestas con el objetivo de desarrollar conocimientos, capacidades y habilidades para el levantamiento del presente estudio. La fórmula utilizada para determinar la muestra fue el siguiente:

$$n = \frac{Z^2 * p * (1-p)}{e^2}$$

Donde:

n = El tamaño de la muestra que queremos calcular

Z = Es la desviación del valor medio que aceptamos para lograr el nivel de confianza deseado. En función del nivel de confianza que busquemos, usaremos un valor determinado que viene dado por la forma que tiene la distribución de Gauss. Para este caso se utilizará un valor de 75% -> Z=1,15.

e = Es el margen de error máximo que admito (Para este caso se utilizará 5%)

p = Es la proporción que esperamos encontrar. Como regla general, se usa p=50% ya que no se cuenta con ninguna información sobre el valor que espero encontrar.

$$n = 1,15^2 * 0,25 * (1 - 0,25) / 0,05^2 = 99.6 = \underline{100 \text{ Encuestas}}$$

2. Trabajo de campo levantamiento del diagnóstico aplicando 100 encuestas a familiares de emigrantes en Managua.
3. Análisis de datos.

### **6.3 Instrumentos de Análisis**

Con base en las variables endógenas y exógenas antes descritas, se utilizará la base de datos de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2016, realizada por el Instituto Nacional de Información de Desarrollo (INIDE) con la asesoría del Banco Mundial (BM), con el fin de agrupar las preguntas previamente desarrolladas para cada una de las variables en estudio. El mayor aporte metodológico de este cuestionario es la profundización en el estudio sobre la “caracterización” del envío, recepción y destino de las remesas y su impacto socioeconómico en los hogares receptores.

Además, se incluye entre los instrumentos la encuesta realizada por el investigador en la Ciudad de Managua en el periodo comprendido de julio – agosto 2015.

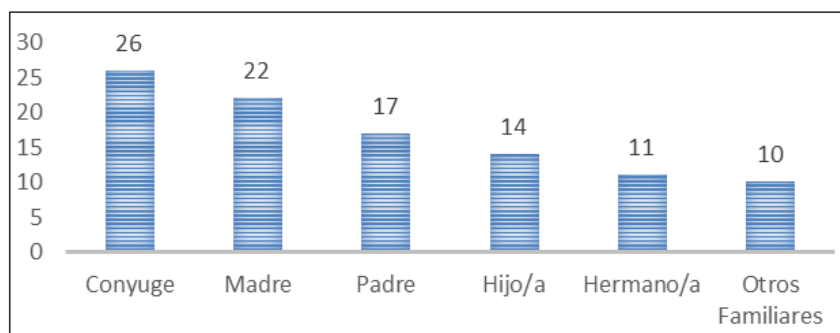
## VII. Análisis de Resultados

Después de recolectar la información a través de los instrumentos empleados, se procedió a la interpretación y análisis para dar cumplimiento al desarrollo de los objetivos diseñados en el estudio. Al respecto, Balestrini A. (2003), señala que “se debe considerar que los datos tienen su significado únicamente en función de las interpretaciones que les da el investigador, ya que de nada servirá abundante información si no se somete a un adecuado tratamiento analítico”. Por lo tanto, se procedió a representar de manera general, en forma gráfica y computarizada, el análisis de los resultados obtenidos en base a los instrumentos de la investigación, como son: La encuesta realizada por el investigador y la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2016.

### 7.1 Hallazgos de la encuesta realizada por el investigador.

El 85% de los encuestados fueron mujeres, los rangos de edades con mayor índice fueron entre los 22 a 40 años de edad, seguido por 41 a 50 y 51 a 60. En el 77% de las familias encuestadas existe 1 migrante, mientras que en el otro 23% de las familias 2 migrantes o más.

Entre las personas encuestadas, 26 de ellas respondieron que quien envía las remesas en la familia era el cónyuge; 39, alguno de sus padres; 14, un hijo o hija; y en menor cantidad, los hermanos y otros familiares.



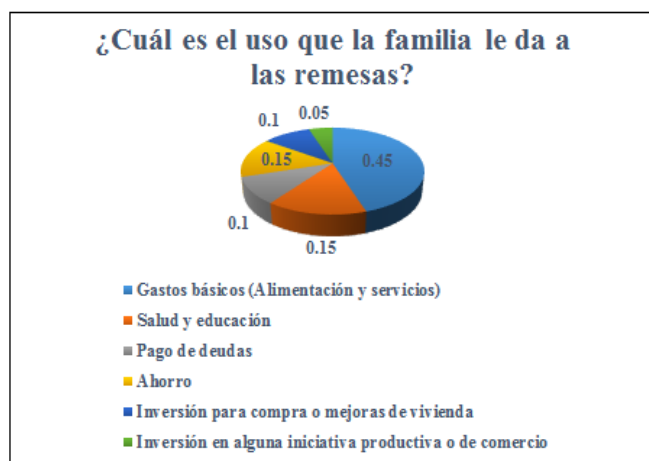
Fuente: Propia

Entre los montos y periodicidad de las remesas existe una variación notable: el 70% recibe más de U\$100 y en el 76% las recibe una vez por mes. Este es el grupo de receptores de remesas que potencialmente podrían aspirar a la compra de una vivienda de interés social.

	Semanal	Quincenal	Mensual	No todos los meses pero mas de 6 a 9 meses en el año	De 3 a 4 veces en el año	Anual	Total
Menos de 75 dólares	2	2	3				7
Entre 76 y 100 dólares		2	19		1	1	23
De 101 a 150 dólares	1	5	28	1	2	1	38
De 151 a 250 dólares		3	22	1	1		27
Mayor a 251 dólares			4		1		5
<b>Total general</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>76</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

Fuente: Propia

Respecto al uso que las familias le dan a las remesas se observa que el 45% es destinado a la compra de alimentos y al pago de servicios básicos como agua, luz, energía y teléfono. En salud se gasta el 15%, mientras que en pago de deudas un 10%. Las personas encuestadas indican que ahorran aproximadamente el 15% del monto mensual de la remesa recibido y el 10% de ese monto lo invierten en mejoras de vivienda. Solamente un 5% se destina a la inversión de alguna iniciativa productiva, por ejemplo, establecimientos de comercio al por menor, de venta de ropa usada (o en pacas) y salón de belleza, entre otras.



Fuente: Propia



## 7.2 Hallazgos de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014.

Con base en los datos de la VI Encuesta de Medición de Nivel de Vida (EMNV) 2014, se cuantificó el monto de las remesas que reciben los beneficiarios y cuál es su frecuencia anual. El monto más frecuente es de U\$100 con 282,396 veces en el año, seguido de U\$50 y U\$200. Solamente 4.19% de la población recibe más de U\$800 mensuales, lo necesario para tener capacidad suficiente para adquirir un préstamo hipotecario basado en el siguiente ejemplo:

Proyecto de Viviendas de Interés Social en Managua  
Villa Sol – Sabana Grande



Las viviendas cuentan con 2 dormitorios, una sala comedor, cocina, baño, y área de limpieza. El costo actual una vivienda en Villa Sol es de 20,000 dólares.

Se realiza el cálculo de la cuota con base en las condiciones actuales de financiamiento: prima mínima del 10%, plazo máximo 240 meses (20 años) y tasa del 9.5%, más gastos legales y comisiones que son cercanos al 5%. En este caso, la cuota mensual aproximada, incluyendo los seguros, es de U\$197.48, a la cual se le adiciona el costo de la canasta básica que para el año 2016 asciende a un monto promedio anual de US\$448.08 y se presupuesta un ahorro cercano al 18% para cubrir cualquier eventualidad.

Cotización:	
Valor del Bien:	\$20,000.00
Prima:	\$2,000.00
Sub-Total:	\$18,000.00
Comisión:	\$278.32
Gastos de Inscripción:	\$554.69
Total a Financiar:	\$18,833.01
Cuota Nivelada Sin Seguros:	\$177.53
Seguro de Vida:	\$10.36
Seguro del Bien:	\$9.59
Cuota Nivelada con Seguros:	\$197.48
Monto a Desembolsar:	\$18,000.00
Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):	11.88%

Pago de hipoteca	\$	197.48
Canasta básica	\$	448.08
Ahorro	\$	150.00

**Ingreso requerido \$ 795.56**

Se determinó que este tipo de vivienda puede ser adquirida por los receptores de remesas que reciben un monto mensual entre US\$800.00 y US\$1,200.00, se considera como mínimo de ingresos US\$800.00 por el costos de la canasta básica y la destinación de un porcentaje al ahorro para eventos no programados, la población meta está compuesta por ingresos no mayores a US\$1,200.00 porque se considera que las familiar que reciben monto mayores a estos pueden optar a otro tipo de vivienda no específicamente de interés social en la cual se enfoca este estudio. Aunque actualmente es una minoría, este grupo podría influenciar una mayor atracción de receptores de remesas que logren recibir los montos mensuales antes mencionados.

En una forma resumida, se puede observar en la siguiente tabla, (extraída de la tabla 6) que el grupo objeto representa el 2.52% de la población, esto equivale a 28,398 personas o bien 6,543 familias.

<b>Grupo</b>	<b>Monto</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
60	\$ 800.00	8,732	0.77%
61	\$ 850.00	1,620	0.14%
62	\$ 880.00	181	0.02%
63	\$ 900.00	1,248	0.11%
64	\$ 902.00	802	0.07%
65	\$ 920.00	2,080	0.18%
66	\$ 1,000.00	11,224	1.00%
67	\$ 1,100.00	198	0.02%
68	\$ 1,200.00	2,353	0.21%
			<b>2.52%</b>

**Tabla 6:**  
*Monto y frecuencia de las remesas en base a la VI EMNV.*

Cuánto recibieron en dolares							
Grupo	Monto	Frecuencia	Porcentaje	Grupo	Monto	Frecuencia	Porcentaje
1	\$ 10.00	5,800	0.51%	41	\$ 260.00	1,787	0.16%
2	\$ 15.00	4,146	0.37%	42	\$ 280.00	650	0.06%
3	\$ 17.00	153	0.01%	43	\$ 290.00	324	0.03%
4	\$ 20.00	43,577	3.87%	44	\$ 300.00	60,301	5.35%
5	\$ 25.00	5,764	0.51%	45	\$ 350.00	8,301	0.74%
6	\$ 30.00	39,689	3.52%	46	\$ 380.00	1,049	0.09%
7	\$ 37.00	810	0.07%	47	\$ 394.00	327	0.03%
8	\$ 40.00	28,135	2.50%	48	\$ 400.00	18,057	1.60%
9	\$ 45.00	281	0.02%	49	\$ 420.00	881	0.08%
10	\$ 50.00	171,274	15.20%	50	\$ 440.00	659	0.06%
11	\$ 53.00	213	0.02%	51	\$ 450.00	1,581	0.14%
12	\$ 55.00	1,112	0.10%	52	\$ 480.00	737	0.07%
13	\$ 60.00	24,657	2.19%	53	\$ 500.00	19,732	1.75%
14	\$ 63.00	797	0.07%	54	\$ 520.00	234	0.02%
15	\$ 65.00	792	0.07%	55	\$ 550.00	810	0.07%
16	\$ 70.00	7,762	0.69%	56	\$ 600.00	9,237	0.82%
17	\$ 75.00	12,459	1.11%	57	\$ 650.00	1,440	0.13%
18	\$ 80.00	30,973	2.75%	58	\$ 660.00	289	0.03%
19	\$ 85.00	7,209	0.64%	59	\$ 700.00	7,593	0.67%
20	\$ 90.00	4,201	0.37%	60	\$ 800.00	8,732	0.77%
21	\$ 95.00	984	0.09%	61	\$ 850.00	1,620	0.14%
22	\$ 100.00	282,396	25.06%	62	\$ 880.00	181	0.02%
23	\$ 110.00	4,634	0.41%	63	\$ 900.00	1,248	0.11%
24	\$ 120.00	26,876	2.38%	64	\$ 902.00	802	0.07%
25	\$ 125.00	392	0.03%	65	\$ 920.00	2,080	0.18%
26	\$ 130.00	5,672	0.50%	66	\$ 1,000.00	11,224	1.00%
27	\$ 135.00	369	0.03%	67	\$ 1,100.00	198	0.02%
28	\$ 140.00	5,477	0.49%	68	\$ 1,200.00	2,353	0.21%
29	\$ 150.00	65,122	5.78%	69	\$ 1,290.00	4,292	0.38%
30	\$ 160.00	3,249	0.29%	70	\$ 1,400.00	504	0.04%
31	\$ 165.00	498	0.04%	71	\$ 1,500.00	2,170	0.19%
32	\$ 170.00	467	0.04%	72	\$ 1,600.00	902	0.08%
33	\$ 173.00	993	0.09%	73	\$ 1,700.00	1,642	0.15%
34	\$ 180.00	3,211	0.28%	74	\$ 1,800.00	2,714	0.24%
35	\$ 190.00	603	0.05%	75	\$ 1,950.00	875	0.08%
36	\$ 200.00	123,332	10.94%	76	\$ 2,000.00	348	0.03%
37	\$ 220.00	674	0.06%	77	\$ 3,000.00	550	0.05%
38	\$ 230.00	2,742	0.24%	78	\$ 3,176.00	220	0.02%
39	\$ 240.00	1,890	0.17%	79	\$ 4,000.00	324	0.03%
40	\$ 250.00	26,260	2.33%	80	\$ 7,000.00	4,292	0.38%
				<b>Total</b>		<b>1126,906</b>	<b>100.00%</b>

Datos calculados en base a IV Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014

Otra alternativa que encontramos con el análisis de los datos es que las remesas también pueden tomarse como un complemento de los ingresos totales de las personas para que, con su ingreso total, puedan optar al programa de viviendas de interés social. Para determinar los posibles beneficiarios se tomaron los datos de ingresos de la VI EMNV 2014, es decir, la información relacionada con el total de la población y, por ende, el total de las familias, y sus ingresos promedios mensuales valorados en dólares estadounidenses, tomando en cuenta que el tipo de cambio promedio durante la ejecución de la encuesta fue C\$26.3649, correspondiente al período 17 de septiembre-4 de diciembre de 2014.

El número potencial de familias nicaragüenses que podrían acogerse a un programa de viviendas de interés social es de 115,623 que tienen un ingreso promedio mensual que varía entre US\$800 y US\$1,200 pertenecientes a los percentiles comprendidos entre el 85 y el 92.

Percentil	Ingreso Total (Córdobas)	Número de Habitantes	Ingreso Promedio Per Cápita Anual (Córdobas)	Ingreso Promedio Per Cápita Mensual (Córdobas)	Ingreso Promedio Per Cápita Mensual (Dólares)	Ingreso Promedio Familiar Mensual (Dólares)
					US\$	
77	2809994,219.83	61,207	45,909.3	3,825.8	145.11	629.77
78	2975714,589.29	62,681	47,473.6	3,956.1	150.05	651.23
79	3059937,481.16	62,705	48,798.7	4,066.6	154.24	669.41
80	3163519,032.37	62,997	50,217.1	4,184.8	158.72	688.86
81	3233149,736.16	62,528	51,707.6	4,309.0	163.44	709.31
82	3352708,962.34	62,915	53,289.6	4,440.8	168.44	731.01
83	3574013,358.03	64,766	55,183.1	4,598.6	174.42	756.99
84	3501094,124.16	61,219	57,189.9	4,765.8	180.76	784.52
85	3713884,684.31	62,457	59,463.4	4,955.3	187.95	815.70
86	3886077,298.05	62,772	61,908.0	5,159.0	195.68	849.24
87	4054647,200.23	62,031	65,364.8	5,447.1	206.60	896.66
88	4358276,101.09	63,589	68,538.1	5,711.5	216.63	940.19
89	4522644,511.68	62,963	71,829.7	5,985.8	227.04	985.34
90	4734516,377.08	62,664	75,554.3	6,296.2	238.81	1036.43
91	5028018,979.23	62,964	79,855.9	6,654.7	252.41	1095.44
92	5292047,312.37	62,367	84,853.5	7,071.1	268.20	1164.00
93	5823278,530.54	62,981	92,461.6	7,705.1	292.25	1268.36
94	6472198,237.14	62,913	102,874.6	8,572.9	325.16	1411.21
95	7226979,152.40	62,612	115,425.3	9,618.8	364.83	1583.37
96	8314445,995.33	63,172	131,616.8	10,968.1	416.01	1805.48
97	10152987,625.24	62,961	161,257.6	13,438.1	509.70	2212.09
<b>SUB TOTAL</b>	<b>99250133,508.01</b>	<b>1317,464</b>	<b>75,334.2</b>	<b>6,277.9</b>	<b>238.11</b>	<b>1033.42</b>

Datos calculados en base a IV Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014

**Tabla 7:**  
*Percentil 1 al 76 con ingresos menores a US\$620.00, Familias no son sujetas de crédito en el sistema financiero nacional. En base a la VI EMNV.*

Percentil	Ingreso Total (Córdobas)	Número de Habitantes	Ingreso Promedio Per Cápita Anual (Córdobas)	Ingreso Promedio Per Cápita Mensual (Córdobas)	Ingreso Promedio Per Cápita Mensual (Dólares)	Ingreso Promedio Familiar Mensual (Dólares)
					US\$	
1	236363,988.86	67,669	3,492.9	291.1	11.04	47.92
2	276399,571.18	60,895	4,539.0	378.2	14.35	62.26
3	324056,011.88	62,971	5,146.1	428.8	16.27	70.59
4	383964,031.62	63,968	6,002.4	500.2	18.97	82.34
5	385969,691.11	58,293	6,621.2	551.8	20.93	90.83
6	426807,817.01	59,014	7,232.3	602.7	22.86	99.21
7	521564,786.52	67,330	7,746.4	645.5	24.48	106.26
8	517651,488.09	62,386	8,297.5	691.5	26.23	113.82
9	522604,735.69	59,144	8,836.1	736.3	27.93	121.21
10	619659,666.78	66,754	9,282.7	773.6	29.34	127.34
11	608472,930.62	62,814	9,687.0	807.2	30.62	132.88
12	632661,831.51	62,122	10,184.2	848.7	32.19	139.70
13	663430,730.52	62,953	10,538.4	878.2	33.31	144.56
14	681400,238.67	62,120	10,969.1	914.1	34.67	150.47
15	723188,780.96	63,694	11,354.2	946.2	35.89	155.75
16	789673,537.30	67,042	11,778.7	981.6	37.23	161.58
17	716508,270.43	58,461	12,256.3	1,021.4	38.74	168.13
18	777560,008.48	61,367	12,670.7	1,055.9	40.05	173.81
19	838628,756.83	64,513	12,999.4	1,083.3	41.09	178.32
20	830174,594.50	62,280	13,329.6	1,110.8	42.13	182.85
21	867733,466.91	63,597	13,644.2	1,137.0	43.13	187.17
22	863708,725.54	62,021	13,926.1	1,160.5	44.02	191.03
23	897802,940.33	62,738	14,310.3	1,192.5	45.23	196.31
24	1040289,489.90	70,671	14,720.2	1,226.7	46.53	201.93
25	831079,375.75	55,286	15,032.3	1,252.7	47.51	206.21
26	967021,743.49	62,923	15,368.2	1,280.7	48.58	210.82
27	1001024,897.07	63,198	15,839.4	1,320.0	50.06	217.28
28	993498,638.67	61,368	16,189.2	1,349.1	51.17	222.08
29	1067505,477.93	64,348	16,589.5	1,382.5	52.44	227.57
30	1058066,715.93	61,936	17,083.2	1,423.6	54.00	234.34
31	1101474,733.86	63,094	17,457.7	1,454.8	55.18	239.48
32	1102418,377.91	61,704	17,866.1	1,488.8	56.47	245.08
33	1200817,388.79	65,514	18,329.1	1,527.4	57.93	251.43
34	1146404,968.42	61,448	18,656.6	1,554.7	58.97	255.93
35	1183109,291.62	62,055	19,065.5	1,588.8	60.26	261.53
36	1227906,563.56	62,820	19,546.4	1,628.9	61.78	268.13
37	1262606,046.37	62,720	20,130.8	1,677.6	63.63	276.15
38	1275945,024.17	62,273	20,489.7	1,707.5	64.76	281.07
39	1329197,427.06	63,814	20,829.2	1,735.8	65.84	285.73
40	1326972,929.94	62,499	21,232.0	1,769.3	67.11	291.25
41	1362850,630.79	63,126	21,589.4	1,799.1	68.24	296.16
42	1381611,043.68	62,619	22,063.6	1,838.6	69.74	302.66
43	1441413,398.63	63,923	22,549.2	1,879.1	71.27	309.32
44	1414555,298.98	61,585	22,969.1	1,914.1	72.60	315.08
45	1444415,106.09	61,561	23,463.3	1,955.3	74.16	321.86
46	1541439,454.53	64,338	23,958.3	1,996.5	75.73	328.65
47	1532214,099.64	62,395	24,556.8	2,046.4	77.62	336.86
48	1571601,977.31	62,481	25,153.2	2,096.1	79.50	345.04
49	1635241,914.40	63,683	25,677.7	2,139.8	81.16	352.24
50	1633767,707.30	62,514	26,134.2	2,177.9	82.60	358.50
51	1664086,753.68	62,474	26,636.7	2,219.7	84.19	365.39
52	1668118,724.35	61,431	27,154.5	2,262.9	85.83	372.50
53	1758743,358.45	63,704	27,608.0	2,300.7	87.26	378.72
54	1788306,228.29	63,219	28,287.7	2,357.3	89.41	388.04
55	1814266,504.01	62,783	28,897.4	2,408.1	91.34	396.41
56	1846936,611.16	62,795	29,412.2	2,451.0	92.97	403.47
57	1851697,992.88	61,747	29,988.6	2,499.1	94.79	411.38
58	1881143,884.40	61,564	30,556.1	2,546.3	96.58	419.16
59	2031921,523.23	65,265	31,133.4	2,594.5	98.41	427.08
60	2010448,037.40	63,279	31,771.2	2,647.6	100.42	435.83
61	2005930,389.30	61,951	32,379.5	2,698.3	102.34	444.17
62	2088816,215.47	63,206	33,047.8	2,754.0	104.46	453.34
63	2110941,681.30	62,399	33,829.7	2,819.1	106.93	464.07
64	2179837,444.55	63,074	34,560.0	2,880.0	109.24	474.08
65	2205098,160.86	62,619	35,214.6	2,934.6	111.31	483.07
66	2258424,211.73	62,800	35,962.4	2,996.9	113.67	493.32
67	2315449,545.02	62,959	36,777.0	3,064.7	116.24	504.50
68	2352354,655.48	62,774	37,473.2	3,122.8	118.44	514.05
69	2396355,501.01	62,538	38,318.1	3,193.2	121.11	525.64
70	2477156,476.12	63,268	39,153.4	3,262.8	123.75	537.10
71	2485150,622.24	62,374	39,842.8	3,320.2	125.93	546.55
72	2562155,670.15	62,922	40,719.7	3,393.3	128.71	558.58
73	2578775,892.22	61,943	41,631.6	3,469.3	131.59	571.09
74	2718485,382.07	63,810	42,603.1	3,550.3	134.66	584.42
75	2732919,233.91	62,654	43,619.2	3,634.9	137.87	598.36
76	2883815,479.39	64,687	44,581.3	3,715.1	140.91	611.55
<b>SUB TOTAL</b>	<b>10484772,501.8</b>	<b>4774,281.2</b>	<b>21,961.0</b>	<b>1,830.1</b>	<b>69.4</b>	<b>301.3</b>

La propuesta de modelo consiste en 5 acciones detalladas a continuación:



Que la banca privada promueva acciones que incrementen el porcentaje de las remesas recibidas por el sistema financiero nacional.



Fomentar programas de información entre la población sobre los beneficios de incorporarse al sistema financiero formal.



Los proveedores de servicios financieros pueden apalancar los flujos de remesas para el ahorro.



Que la banca privada se preocupe en diseñar productos novedosos que comprendan la realidad financiera de los clientes e incrementar el acceso.



Una vez los receptores de remesas se conviertan en ahorradores formales, ofrecer de financiamiento para compra de viviendas adecuado a su realidad.

## **VIII. Conclusiones**

El análisis financiero en las finanzas personales constituye un aspecto vital para el buen uso del dinero, en la actualidad muchas personas tienen la idea de que la educación financiera es un tema complejo y que sólo unos cuantos pueden comprender. Esta situación ha afectado en la toma de decisiones útiles y en la adecuada administración de sus recursos económicos ya que, la falta de educación financiera es considerada como un obstáculo para que el ahorrador se convierta en inversionista y decida colocar su excedente de dinero en el medio formal.

Es clara la necesidad de brindar asesoría a las familias que reciben remesas, casi la mayoría de sus ingresos son destinados al consumo, dejando a un lado el ahorro y la inversión. La banca privada no ha hecho esfuerzos para atraer este mercado, a pesar que existe un mercado que se puede explotar.

Es viable la implementación de un modelo de inversión para la compra de viviendas de interés social dirigido a las familias que perciben remesas entre US\$800.00 y US\$1,200.00, esta propuesta beneficiaría a más de 28,439 familias nicaragüenses y crearía un efecto multiplicador para las demás familias que no reciben ese monto de remesas (Percentiles 77 al 84) ya que el familiar que les envía podría hacer un esfuerzo mayor por incrementar los envíos y poder optar al beneficio de obtener vivienda propia.

## **IX. Recomendaciones**

La banca privada y gobierno debe fomentar programas de información entre la población remitente y población receptora de remesas sobre los beneficios de incorporarse al sistema financiero desarrollando productos de ahorro para clientes de remesas que incentiven un uso continuo a lo largo del tiempo y que promuevan el uso de las cuentas para hacer ahorros y transacciones.

Los proveedores de servicios financieros pueden apalancar los flujos de remesas para el ahorro, creando modelos comerciales rentables para movilizar el ahorro de las familias y fomentar el hábito de ahorrar. La oferta de servicios de ahorros adecuados y sostenibles desde el punto de vista financiero para las familias comprende tres áreas: (i) diseño de productos novedosos; (ii) comprender la realidad financiera de los clientes e (iii) incrementar el acceso.

Es importante diseñar productos llamativos que promuevan la participación de las familias para que se logre automatizar los hábitos de ahorro ofreciendo recompensas y “hacer entretenido” el ahorro. Se pueden desarrollar campañas ofreciendo capacitación sobre ¿Qué es el ahorro y su importancia? La necesidad de ahorrar y que beneficios se pueden obtener si ya es cuentahabiente.

Ayudar a que los clientes establezcan metas incorporando estrategias de educación financiera vinculada con oportunidades de inversión fija, específicamente para la compra de vivienda. Integrando instrumentos para el manejo de presupuestos de hogar en los productos y servicios a fin de mejorar la gestión financiera en el corto plazo.



## X. Bibliografía

Banco Central de Nicaragua – BCN (2013). *Informe de remesas familiares 2012*. Recuperado de:  
<http://www.bcn.gob.ni/>

Banco Central de Nicaragua – BCN (2014). *Informe de remesas familiares 2013*. Recuperado de:  
<http://www.bcn.gob.ni/>

Banco Central de Nicaragua – BCN (2015). *Informe de remesas familiares 2014*. Recuperado de:  
<http://www.bcn.gob.ni/>

Banco Central de Nicaragua – BCN (2016). *Informe de remesas familiares 2015*. Recuperado de:  
<http://www.bcn.gob.ni/>

Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas*. México: Pearson Educación.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL (2000). *Uso productivo de las remesas en El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua*. Recuperado de:  
<http://www.cepal.org/>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL (2007). *Migraciones internacionales, remesas y el desarrollo económico*. Recuperado de  
<http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle>

Consejo Nacional de Población – CONAPO (2003). *Las remesas en América Latina*. Recuperado de: <http://www.conapo.gob.mx/>

Figuerola, O. (2009). *Las finanzas personales*. Colombia. Recuperado de:  
<http://www.redalyc.org/pdf/>

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. 12ª edición.

Godos, B. (2009). *Guía práctica de finanzas personales para jóvenes*. Recuperado de: <http://148.226.12.104/bitstream/123456789/24145/1/BrendaGodosCruz.pdf>

González, M. (2002). *Presupuesto Maestro*. Recuperado de: <https://www.clubensayos.com/Informes-de-Libros/Presupuesto-Maestro/>

Hernández, V. (2011). *Finanzas Personales para DUMMIES*. España: Wiley Publishing.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2006). *VII censo de población y IV de vivienda*. Recuperado de: <http://www.inide.gob.ni/censos2005/>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2007). *VIII Censo de Población y VI de Vivienda*. Recuperado de: <http://www.inide.gob.ni/censos2006/>

La prensa (2015). *Nicaragua paga un alto costo por las remesas*. Recuperado de: <http://www.laprensa.com.ni/2015/04/21/economia/1818461-nicaragua-paga-un-alto-costo-por-las-remesas/>

Lahoud, D. (2006). *Los principios de las finanzas y los mercados financieros*. 3ra edición. Venezuela: Universidad Católica Andrés Bello. México: Pearson Educación.

Miranda, E. (2015). *El presupuesto*. [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <http://plataconplatica.com/herramientas/>

Montoya, E. (2006). *Experiencia Internacional en el uso productivo de las remesas*. Recuperado de <http://EscueladeEstudiosInternacionalesMexico/doctor/finanzas>

Opdyke, J. (2012). *Finanzas Personales*. España.

Pampillón, R. (2009). ¿Qué son las remesas de emigrantes?. Recuperado de <http://economy.blogs.ie.edu/archives/2009/que-son-las-remesas.php>

Pearson, B., y Thomas, N. (2004). *Yo S.A. Alcanzando las metas personales y profesionales*. España.

Wendell, S. (2001). Migración y Remesas: un estudio de caso del Caribe. Recuperado de: <http://repositorio.cepal.org/>

## **XI. Anexos**

## Anexo 1.

### Formato de encuesta realizada por el investigador.

La presente encuesta tiene por objeto conocer las características generales de del destino y uso de las remesas familiares.  
Favor marque con una "X" la respuesta que estime conveniente.

1. Sexo:  M  F Edad: -----
2. Ultimo nivel escolar aprobado: Ninguno:  Alfabetizado:   
Primaria:  Secundaria:  Universidad:
3. ¿Estudia actualmente?: Si  No
4. ¿Trabaja actualmente?: Si  Salario Promedio: ----- No
5. ¿Usted o alguien de su grupo familiar recibe remesas? Si  No
6. ¿Cuál es el monto promedio de las remesas?
- a. Menos de 75 dólares
  - b. Entre 76 y 100 dólares
  - c. De 101 a 150 dólares
  - d. De 151 a 250 dólares
  - e. Mayor a 251 dólares
7. ¿Con que frecuencia recibe remesas?
- a. Semanal
  - b. Quincenal
  - c. Mensual
  - d. No todos los meses pero mas de 6 a 9 meses en el año
  - e. De 3 a 4 veces en el año
  - f. Anual
8. ¿Quién le envía las remesas?
- a. Conyugue
  - b. Padres
  - c. Hijos
  - d. Otros familiares
  - e. Amigos
9. ¿De que país provienen las remesas que recibe?
- a. Estados Unidos
  - b. Costa Rica
  - c. España
  - d. Panamá
  - e. Otros ¿Cuál?  -----
10. ¿Cuál es el uso que la familia le da a las remesas?
- a. Gastos básicos (Alimentación y servicios)
  - b. Salud y educación
  - c. Pago de deudas
  - d. Ahorro
  - e. Inversión para compra o mejoras de vivienda
  - f. Inversión en alguna iniciativa productiva o de comercio
11. En caso de ahorrar:
- a. ¿Tiene usted cuenta bancaria? Si  No
- b. ¿Qué porcentaje de las remesas ahorra?
- Entre 10%-20%
  - Entre 20%-30%
  - Entre 30%-50%
  - Mas del 50%
12. En caso de Invertir:
- b. ¿Qué porcentaje de las remesas invierte?
- Entre 10%-20%
  - Entre 20%-30%
  - Entre 30%-50%
  - Mas del 50%

## Anexo 2.

Porcentaje de los ingresos se debe asignar a cada gasto según el artículo guía para el presupuesto familiar.

Gastos	Porcentajes	Ejemplo de Ingresos familiar		Ejemplo de Ingresos familiar		Ejemplo de Ingresos familiar	
		\$	500.00	\$	1,000.00	\$	1,200.00
Vivienda (Hipoteca)	35%	\$	175.00	\$	350.00	\$	420.00
Vehículo	15%	\$	75.00	\$	150.00	\$	180.00
Alimentación	23%	\$	115.00	\$	230.00	\$	276.00
Servicios básicos	10%	\$	50.00	\$	100.00	\$	120.00
Gastos personales	5%	\$	25.00	\$	50.00	\$	60.00
Gastos médicos	4%	\$	20.00	\$	40.00	\$	48.00
Ahorro	5%	\$	25.00	\$	50.00	\$	60.00
Varios	3%	\$	15.00	\$	30.00	\$	36.00

Fuente: <http://www.conceptosfinancieros.org/>.

### Anexo 3. Propuesta de presupuesto 1.

PRESUPUESTO																											
	Ene		Feb		Mar		Abr		May		Jun		Jul		Ago		Sept		Oct		Nov		Dic		TOTAL		
	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	Presp	Real	
<b>INGRESOS</b>																											
Salario Mensual																											
Bonos																											
Aguinaldo																											
Regalos recibidos																											
Intereses ganados																											
Retiro de cuentas de ahorro																											
Otros																											
<b>TOTAL INGRESOS</b>																											
<b>GASTOS</b>																											
<b>Ahorro</b>																											
Fondo de emergencia																											
Retiro																											
Inversiones																											
Otros																											
<b>Auto / Transporte</b>																											
Combustible																											
Mantenimiento																											
Transporte																											
Otros																											
<b>Bebé</b>																											
Doctor																											
Leche																											
Pañales																											
Ropa / Zapatos																											
Otros																											
<b>Caridad</b>																											
Religiosa																											
A familiar																											
Otros																											
<b>Casa</b>																											
Aparatos																											
Empleados																											
Jardín / Jardinería																											
Mantenimiento																											
Muebles																											
Mobiliario																											
Vigilancia																											
Otros																											
<b>Membresías/Suscripciones</b>																											
Gimnasio																											
Netflix																											
Club																											
Revistas / Periódicos																											
<b>Educación</b>																											
Clases e....																											
Misica																											
Libros																											
Material																											
Uniformes																											
Utiles Escolares																											
Otros																											
<b>Entretenerminto</b>																											
Bares / Discos																											
Conciertos																											
CD / DVD																											
Cine																											
Citas																											
Hobby																											
Libros / Revistas																											
Otros																											
<b>Impuestos</b>																											
Alcaldía																											
Propiedad																											
Otros																											
<b>Pago de deudas</b>																											
Hipoteca																											
Auto																											
Tarjeta de crédito																											
Estratificación																											
Préstamo personal																											
Crédito educativo																											
Otros																											
<b>Ropa</b>																											
Ropa/Zapatos																											
Lavandería																											
Planchada																											
Otros																											
<b>Salud</b>																											
Dentista																											
Doctor																											
Hospital																											
Medicamentos																											
Optometrista																											
Nutricionista																											
<b>Seguros</b>																											
Auto																											
Caja																											
Vida																											
Risk																											
<b>Servicios Básicos</b>																											
Agua																											
Basura																											
Cable																											
Electricidad																											
Gas																											
Internet																											
Cablear																											
Teléfono																											
<b>Vida Diaria</b>																											
Artículos Personales																											
Compras en el súper																											
Compras en el mercado																											
Mascotas																											
Salón de belleza																											
Dinero extra																											
<b>Viajes/Vacaciones</b>																											
Corto plazo																											
Largo plazo																											
<b>TOTAL GASTOS</b>																											
<b>INGRESOS-GASTOS</b>																											

## Anexo 4. Propuesta de presupuesto 2.

PRESUPUESTO														
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	TOTAL	PROMEDIO
Ingresos totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ingresos</b>														
Salario Mensual														
Bonos														
Comisiones														
Aguiñado														
Regalos recibidos														
Intereses ganados														
Retiro cuentas de ahorro														
Negocio														
Otros														
<b>TOTAL INGRESOS</b>														
<b>Gastos Casa</b>														
Renta/Hipoteca														
Seguro														
Electricidad														
Gas														
Agua														
Basura														
Teléfono														
Cable														
Internet														
Jardín/Jardinero														
Servicio empleada														
Mantenimiento														
Mejoras														
Otros														
<b>TOTAL Gastos Casa</b>														
<b>Gastos Transporte</b>														
Pago vehiculo														
Seguro														
Combustible														
Mantenimiento														
Reparaciones														
Bus														
Taxi														
Otros														
<b>TOTAL Gastos Transporte</b>														
<b>Gastos Salud</b>														
Seguro médico														
Doctor														
Dentista														
Optometrista														
Medicamentos														
Hospital														
Seguro de vida														
Veterinario														
Otros														
<b>TOTAL Gastos Salud</b>														
<b>Donaciones y regalos</b>														
Compra de regalos														
Ayuda a familiares														
Caridad														
Religioso														
Organización														
Otros														
<b>TOTAL Donaciones y regalos</b>														
<b>Vida Diaria</b>														
Compras en el súper														
Artículos Personales														
Celular														
Ropa/Zapatos														
Limpieza														
Educación														
Comidas fuera														
Salón de belleza														
Comida de perro														
Otros														
<b>TOTAL Vida diaria</b>														
<b>Entretención</b>														
Videos/DVDe/CDs														
Juegos														
Cine/Teatro														
Conciertos														
Libros														
Hobby														
Deportes														
Juguetes/gadgets														
Vacaciones/viajes														
Otros														
<b>TOTAL Entretención</b>														
<b>Ahorros</b>														
Fondo de emergencia														
Retiro														
Inversiones														
Educación														
Otros														
<b>TOTAL Ahorros</b>														
<b>Pago de obligaciones</b>														
Préstamo estudiantil														
Tarjetas de crédito														
Crédito Personal														
Pensión Alimenticia														
Impuestos Alcaldía														
Impuestos Propiedad														
<b>TOTAL pago de deudas</b>														
<b>Suscripciones</b>														
Periódicos														
Revistas														
Club														
Gimnasio														
Otros														
<b>TOTAL Suscripciones</b>														

Fuente: Elaine Miranda

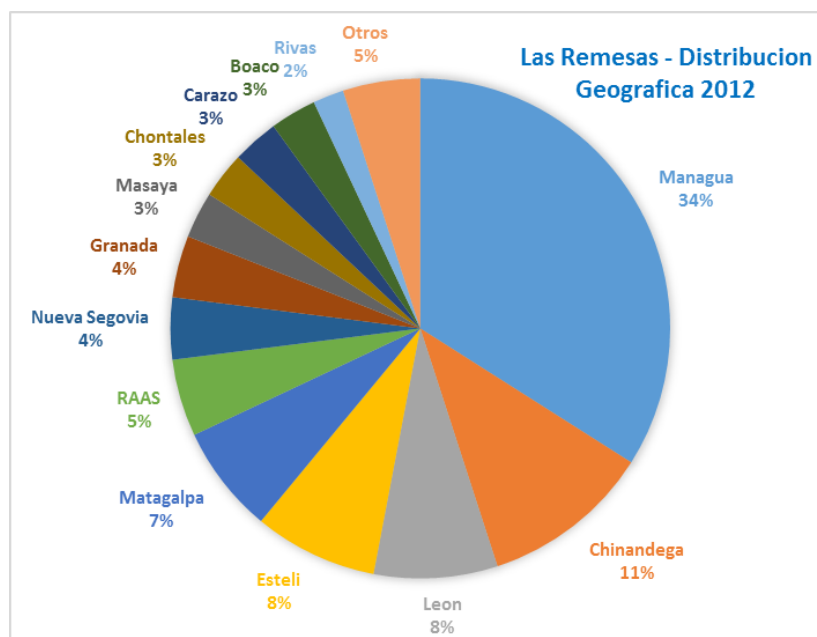


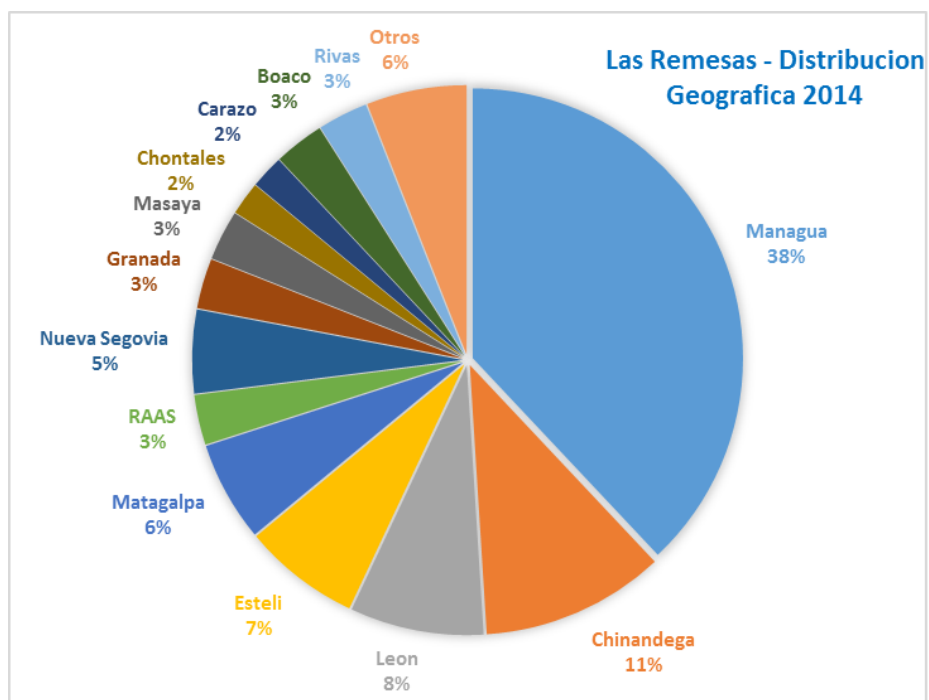
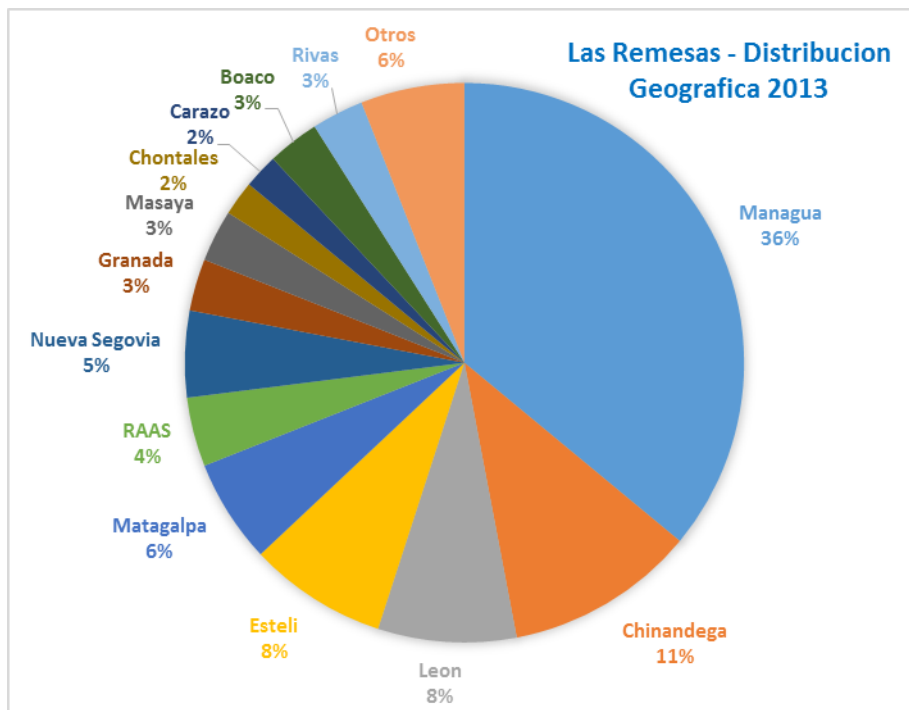
### Anexo 5.

Las remesas según su distribución geográfica representada gráficamente por cada año.

Las remesas según su distribución Geografica			
Departamento	2012	2013	2014
Managua	34.0%	36.0%	38.0%
Chinandega	11.0%	11.0%	11.0%
Leon	8.0%	8.0%	8.0%
Esteli	8.0%	8.0%	7.0%
Matagalpa	7.0%	6.0%	6.0%
RAAS	5.0%	4.0%	3.0%
Nueva Segovia	4.0%	5.0%	5.0%
Granada	4.0%	3.0%	3.0%
Masaya	3.0%	3.0%	3.0%
Chontales	3.0%	2.0%	2.0%
Carazo	3.0%	2.0%	2.0%
Boaco	3.0%	3.0%	3.0%
Rivas	2.0%	3.0%	3.0%
Otros	5.0%	6.0%	6.0%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: BCN





### Anexo 6.

Principales proveedores de servicios de remesas en Nicaragua.

BANCO LAFISE BANCENTRO



BANCO DE LA PRODUCCION



BANCO DE FINANZAS



BANCO DE AMERICA CENTRAL



WESTERN UNION



MONEY GRAM



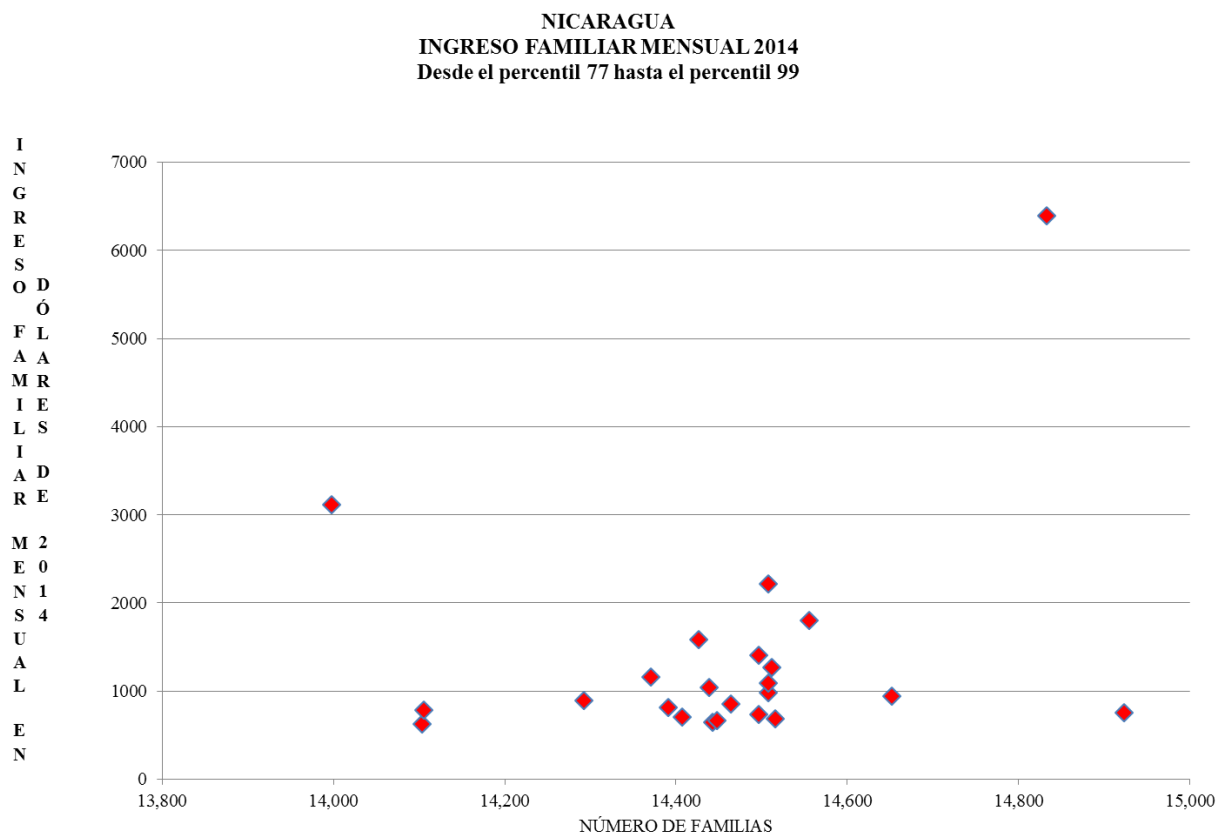
BANCO PROCREDIT



BANCO FICOHSA NICARAGUA



**Anexo 7.**  
**Ingreso familiar mensual 2014**  
**Desde el percentil 77 hasta el percentil 99.**



Fuente: Elaborado por COPADES, con base en datos de la VI EMNV 2014.