



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

## Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM–Estelí

Dolarización extraoficial y su impacto en el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí, en el segundo semestre de 2017

### Trabajo de seminario de graduación para optar

al grado de

### **Licenciada en Economía**

### Autoras

Karen María Rivas Cruz

Liadamar Lorente Martínez

### Tutora

MSc. Samaria Ilú Alonso Valenzuela

Estelí, 12 de diciembre de 2017



## **Índice.**

Dedicatoria.....	1
Agradecimientos.....	2
I. Introducción.....	3
1.1. Antecedentes.....	5
1.2. Justificación.....	7
1.3. Planteamiento del problema.....	8
1.3.1. Preguntas problemas.....	9
II. Objetivos.....	10
2.1. Objetivo general.....	10
2.2. Objetivos específicos.....	10
III. Marco teórico.....	11
3.1. Población.....	11
3.2. Salario.....	11
3.3. Costo de la canasta básica.....	12
3.4. Dolarización.....	12
3.5. Tipos de dolarización.....	13
3.5.1. Dolarización informal o extraoficial.....	13
3.5.2. Dolarización oficial.....	15
3.6. Influencia de la política monetaria sobre la dolarización en Nicaragua...	21
3.6.1. Política monetaria.....	21
3.6.2. Objetivos de la política monetaria.....	22

---

3.6.3.	Tipos de política monetaria.....	23
3.6.4.	Política monetaria de Nicaragua.....	26
3.7.	Influencia de la política cambiaria sobre la dolarización en Nicaragua. ...	27
3.7.1.	Política cambiaria. ....	27
3.7.2.	Sistema cambiario. ....	27
3.7.3.	Política cambiaria de Nicaragua. ....	29
3.8.	Ventajas y desventajas de la dolarización en Nicaragua. ....	30
3.9.	Principales sectores económicos dolarizados en Nicaragua.....	32
IV.	Hipótesis y variables.....	35
4.1.	Hipótesis de investigación.....	35
4.2.	Variables. ....	35
4.2.1.	Cuadro de operacionalización de variables. ....	36
V.	Diseño metodológico.....	39
5.1.	Enfoque filosófico de la investigación.....	39
5.2.	Tipo de investigación.....	39
5.2.1.	Según su aplicabilidad.....	39
5.2.2.	Según su alcance. ....	40
5.2.3.	Según el tiempo de realización.....	40
5.3.	Población y muestra.....	41
5.3.1.	Población.....	41
5.3.2.	Muestra.....	41
5.3.3.	Tipo de muestreo.....	41
5.4.	Métodos y técnicas para la recolección y el análisis de datos. ....	42
5.4.1.	Métodos teóricos. ....	42

---

5.4.2. Métodos empíricos. ....	42
5.5. Procesamiento y análisis de los datos. ....	42
5.6. Procedimiento metodológico del estudio. ....	42
5.6.1. Fases de planificación o preparatorias. ....	42
5.6.2. Fase de ejecución. ....	43
5.7. Fase informativa: ....	43
VI. Análisis y discusión de resultados. ....	44
6.1. Caracterización socioeconómica de la población asalariada de la ciudad de Estelí. ....	44
6.1.1. Sexo. ....	44
6.1.2. Edad. ....	45
6.1.3. Nivel de escolaridad. ....	46
6.1.4. Vivienda. ....	47
6.1.5. Servicios básicos. ....	48
6.1.6. Empleo, sector de trabajo. ....	49
6.1.7. Salario. ....	50
6.2. Dolarización extraoficial en la ciudad de Estelí. ....	52
6.2.1. Moneda. ....	52
6.2.2. Ajuste salarial. ....	53
6.2.3. Precios dolarizados. ....	54
6.2.4. Tipo de cambio. ....	57
6.2.5. Remesas familiares. ....	58
6.2.6. Depósitos monetarios en moneda nacional y extranjera. ....	60
6.2.7. IPC. ....	66

---

6.3. Estrategias económicas para la reducción del impacto negativo de la dolarización extraoficial.....	68
VII. Conclusiones.....	70
VIII. Recomendaciones.....	72
IX. Bibliografía.....	73
X. Anexos: .....	76
10.1. Encuesta.....	76

## **Dedicatoria.**

Este trabajo está dedicado de manera muy especial a nuestras familias, y más aún a las personas más importantes de nuestras vidas, nuestras madres, Ana María Cruz y Damaris Martínez, quienes nos han apoyado en cada momento de nuestras decisiones, por sus sabios consejos, por edificar en nosotras el deseo de perseverar, por sus grandes sacrificios y esfuerzos y continuar alimentando nuestras aspiraciones y sueños de seguir siempre adelante en alcanzar todas las metas tanto en lo humano como en lo profesional; gracias mamás por esas palabras de aliento que no nos dejaban caer y por darnos el privilegio de poder tenerlas a nuestro lado incondicionalmente.

No podíamos dejar de un lado, a nuestros compañeros y amigos presentes y pasados que sin esperar nada a cambio compartieron sus conocimientos, alegrías y tristezas, y a todas aquellas personas que durante estos cinco años estuvieron a nuestro lado apoyándonos para que este sueño se hiciera realidad.

¡Gracias a todos!

## **Agradecimientos.**

A Dios, por su infinita bondad y amor, por habernos dado la vida y la fortaleza de finalizar esta etapa, por permitirnos sonreír ante todos los logros que son resultado de su ayuda, por concedernos alcanzar una meta más en el campo profesional y por la oportunidad de poder compartir con nuestras familias este logro tan esperado y anhelado.

A nuestras madres, por estar presentes no solo en esta etapa de nuestras vidas sino en todo momento ofreciéndonos lo mejor, sin ellas no tendríamos el gozo ni el placer de culminar exitosamente este trabajo hecho hoy una realidad.

Un agradecimiento de estima y respeto a nuestra tutora de tesis, Msc. Samaria Ilú Alonso Valenzuela por habernos compartido con mucho profesionalismo sus aportes y orientaciones que fueron muy valiosas para la finalización de este trabajo.

A nuestros profesores que durante estos años estuvieron dispuestos a ayudarnos, por su inestimable colaboración de transmitirnos sus conocimientos y aprendizajes.

A nuestros amigos y nuevos colegas por compartir con nosotros este logro, ya que, gracias al compañerismo, apoyo y trabajo en equipo, se ha logrado de que seamos merecedores de este fin tan esperado.

Muchas gracias a todos y todas.

## **I. Introducción.**

En la presente investigación se analiza el impacto de la dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí, en la cual se caracteriza socioeconómicamente a la población asalariada y también se determinan las causas y consecuencias de la dolarización extraoficial.

Este trabajo se realiza para conocer cómo ha evolucionado el poder adquisitivo de la población asalariada de esta ciudad que en su mayoría recibe sus salarios en córdobas en una economía dolarizada extraoficialmente. Estudio que resultó de interés al notar que las personas prefieren el dólar como moneda para mantener su dinero y realizar sus transacciones pero que está afectando la economía de las personas asalariadas.

Se logró realizar el análisis a través de una serie de preguntas en una encuesta dirigida a las personas asalariadas empleando el tipo de muestreo no probabilístico por conveniencia debido a limitaciones para encontrar una muestra representativa de las personas asalariadas de la ciudad.

Así mismo se logró proponer una serie de estrategias que permitirán la reducción del impacto negativo de la problemática en cuestión.

A continuación, se presenta un resumen del contenido de los capítulos contenidos en la investigación:

Capítulo I: se dan a conocer los antecedentes de la investigación, la justificación y el planteamiento del problema de investigación.

Capítulo II: se conocen los objetivos que se quieren lograr con este trabajo.

Capítulo III: se establece en éste las bases teóricas que sustentan la investigación, desde la caracterización socioeconómica de la población hasta los principales sectores dolarizados en la economía nicaragüense.

Capítulo IV: se plantea la hipótesis de investigación, y se realiza la operacionalización de variables para el análisis de los indicadores que darán resultado a la investigación.

Capítulo V: diseño metodológico, donde se establece el tipo de investigación que se realiza, la población y muestra, métodos y técnicas utilizados para la recolección de datos y las fases llevadas a cabo en este proceso investigativo.

Capítulo VI: análisis y discusión de resultados obtenidos a través de la aplicación de encuestas a la muestra seleccionada.

Y finalmente se muestran las conclusiones y recomendaciones a las que se llegó con esta investigación, así como también las fuentes bibliográficas consultadas.

### **1.1. Antecedentes.**

En el presente acápite se expone una breve reseña de las más relevantes investigaciones realizadas y las bases teóricas que sustentan el planteamiento de este tema de investigación.

Después de realizar una exhaustiva búsqueda en la biblioteca “Urania Zelaya” de la UNAN – Managua / FAREM – Estelí, la biblioteca “Samuel Meza” de la ciudad de Estelí, y la revista electrónica de investigación en ciencias económicas de la UNAN – Managua, sobre libros, artículos, tesis y otros documentos referentes al tema de investigación sólo se encontraron dos resultados que brindaran aportes a este trabajo de investigación.

Entre las investigaciones consultadas relacionadas con la dolarización extraoficial y su impacto sobre el poder adquisitivo se encontraron las siguientes:

1. Ensayo “Perspectiva de una dolarización oficial en Nicaragua (2010 – 2014)”, presentado por José Ángel Salazar Gutiérrez para la revista electrónica de investigación en Ciencias Económicas de la UNAN Managua en octubre de 2014, en el que se analiza la posibilidad y el impacto socioeconómico, ante una dolarización oficial en Nicaragua. Los resultados obtenidos en esta investigación, muestran que Nicaragua tiene un alto grado de dolarización de facto, además se encontró que la economía del país aún no está preparada para una dolarización oficial, debido a que no se cuenta con las reservas de dinero suficiente, se presenta un déficit en la balanza de pagos y un comercio exterior vulnerable.
2. Ensayo “Estimación curva J en Nicaragua: aplicación modelo econométrico rezagos distribuidos almon”, presentado por el economista Oliver David Morales Rivas para la Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas de la UNAN Managua, La curva en J es una hipótesis de la matemática no lineal surgida de la teoría económica. Describe la evolución temporal de los efectos de una depreciación real de la moneda nacional en la balanza comercial de un país en una economía abierta. El resultado de

esta investigación puede afirmar la presencia de la curva J para la economía nicaragüense, cuyo efecto dura aproximadamente dos periodos, el impacto volumen se presenta en los trimestres uno, dos y tres después de generarse una devaluación en el tipo de cambio, finalizados los trimestres que comprenden el efecto volumen, se suscitan efectos negativos, muy significativos. En consecuencia, el modelo propuesto es idóneo para estimar la curva J en la economía nicaragüense y el tipo de cambio real sigue una distribución polinómica de cuarto grado y la política actual cambiara de deslizamiento de 5 por ciento anual, no ha tenido un efecto positivo en el saldo de la balanza comercial en el largo plazo.

Estas investigaciones se relacionan con el trabajo realizado, ya que buscan la manera de solucionar la problemática que es la dolarización extraoficial a la que se enfrenta el país, afectando la economía tanto a nivel macro (la balanza de pagos, la devaluación de la moneda) así como también sus efectos a nivel microeconómico (el impacto sobre el poder adquisitivo).

## **1.2. Justificación.**

En los últimos años la población nicaragüense, por consiguiente, la de la ciudad de Estelí ha empezado a utilizar el dólar reemplazando a la moneda nacional en sus funciones (reserva de valor, unidad de cuenta y medio de pago), comportamiento que se conoce como dolarización extraoficial y problemática que la economía nicaragüense ha venido enfrentando.

Se realiza esta investigación con el fin de analizar cómo ha evolucionado el alcance de poder adquisitivo de la población de la ciudad de Estelí, la cual es una población grande, con una alta tasa de clase trabajadora, quienes reciben sus salarios en córdobas en una economía dolarizada extraoficialmente.

Se centra este trabajo en la población asalariada, porque estas personas que en su mayoría reciben salarios básicos y en córdobas son quienes perciben el impacto en los bienes y servicios que adquieren, impacto que no trasciende a grandes empresarios que obtienen sus ganancias en dólares, estos son quienes ya han adoptado el dólar como su moneda para realizar transacciones.

Este trabajo es de gran importancia debido a que se han realizado pocas investigaciones relacionadas con este tema, y se busca solucionar una problemática a la que se enfrenta la economía nicaragüense en la actualidad. Así mismo con esta investigación se creará un nuevo instrumento para la recolección o análisis de datos que ayudará a estudiantes e investigadores con la realización de futuros trabajos similares.

Esta investigación aporta información nueva acerca de las causas que están originando un camino hacia una dolarización, así como las consecuencias sobre la clase trabajadora asalariada de la ciudad de Estelí.

### **1.3. Planteamiento del problema.**

Nicaragua tiene un sistema cambiario poco común, llamado “Crawling Peg” que se caracteriza por ser un sistema de devaluación progresiva y controlada de una moneda por el Banco Central, en este país es un deslizamiento equivalente al 5% anual.

El tipo de cambio deslizante surgió en Nicaragua el 10 de enero de 1993, con una tasa anual de 5%. Diez meses después, el 10 de noviembre de 1993, la tasa anual de deslizamiento se elevó a 12%.

Luego, el 11 de julio de 1999, la tasa anual de deslizamiento se redujo a 9% y cuatro meses después, el 1 de noviembre de 1999, la disminuyeron a 6% anual. Cinco años después, el 1 de enero de 2004, la tasa anual se redujo a 5%, y se mantiene a la fecha actual (Avendaño, 2017).

El tipo de cambio deslizante es una política cambiaria de corto plazo, pero en Nicaragua persiste en el largo plazo. Sus objetivos son fijar el tipo de cambio real (o en precios constantes) y minimizar el diferencial entre la tasa de inflación local y la tasa de inflación internacional, pero no promueve el esfuerzo exportador doméstico del país, ni protege los salarios y su poder adquisitivo.

Sabiendo entonces, que a final del año la moneda nacional valdrá un 5% menos con respecto al dólar, la población tiende a preferir realizar sus transacciones con esta otra moneda, de esta forma deja el córdoba a un lado aún siendo esta la moneda local de curso legal.

De esta forma se da paso a la dolarización informal que tiene efectos sobre el poder adquisitivo de los ingresos denominados en moneda local: sueldos, salarios, pensiones, intereses fijos, etc., debido a las continuas minidevaluaciones presionadas por el tipo de cambio.

### **1.3.1. Preguntas problemas.**

#### **Pregunta directriz**

- ✓ ¿Cuál es el impacto de una dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí?

#### **Preguntas específicas**

- ✓ ¿Qué características socioeconómicas posee la población asalariada?
- ✓ ¿Cuáles son las causas de la dolarización extraoficial?
- ✓ ¿Qué estrategias pueden mitigar el impacto negativo en los indicadores económicos de la dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de la población asalariada?

## **II. Objetivos.**

### **2.1. Objetivo general.**

- ✓ Analizar el impacto de una dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí, en el II semestre de 2017.

### **2.2. Objetivos específicos.**

- ✓ Realizar una caracterización socioeconómica de la población asalariada.
- ✓ Determinar las causas y consecuencias de la dolarización extraoficial en la población asalariada.
- ✓ Proponer estrategias económicas para la reducción del impacto negativo de la dolarización extraoficial.

### **III. Marco teórico.**

La ciudad de Estelí, cabecera departamental del mismo nombre, se localiza a 150 kilómetros de Managua, es la puerta de Las Segovias, como se le conoce a los departamentos de Nueva Segovia, Madriz y Estelí, lo que potencia su posición como principal centro de actividades económicas (VisitaNicargua, 2017).

La economía se caracteriza por la actividad comercial y la actividad agropecuaria, predominantemente ganadera y agrícola. En el municipio se cultivan café, frijoles, maíz, sorgo y hortalizas, así como el tabaco; este sin duda es el cultivo más importante económicamente, tanto por ser la base de la actividad comercial e industrial, generando la mayoría de los empleos, como por ser uno de los más preciados a nivel mundial por su calidad y sabor (VisitaNicargua, 2017).

#### **3.1. Población.**

Para el año 2011 se estima una población del municipio de Estelí de 125,484 habitantes con una densidad de 128 habitantes/km<sup>2</sup>. La densidad en el área urbana es de 2,740 hab/km<sup>2</sup> y en el área rural es de 28 habitantes/km<sup>2</sup>. El 80% (100,387) de la población se concentra en el área urbana lo que refleja un alto porcentaje de urbanización (WebEstelí, 2017).

#### **3.2. Salario**

El monto de los salarios varía de acuerdo al sector económico al que pertenece y del nivel académico que tengan y el sector de la economía al que se dediquen, es decir que el nivel de profesionalización es un elemento regulador de los salarios. Según datos del Ministerio del Trabajo del 01-03-2017 al 31-08-2017 los salarios promedios por sectores son los siguientes:

<b>Sector de Actividad</b>	<b>Salario mínimo mensual</b>
Agropecuario	3.624,32

Pesca	5.510,88
Minas y Canteras	6.509,11
Industria Manufacturera	4.873,29
Micro y pequeña industria artesanal y turística	3.894,13
Electricidad y agua; Comercio, Restaurantes y Hoteles; Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	6.647,72
Construcción, Establecimientos Financieros y Seguros	8.110,87
Servicios Com. Sociales y Personales	5.080,90
Gobierno Central y Municipal	4.519,69

(MITRAB, 2017).

### **3.3. Costo de la canasta básica.**

Hasta septiembre de 2017 el costo de la canasta básica conformada de 53 productos es de 12,780.88 córdobas (Banco Central de Nicaragua, 2017).

### **3.4. Dolarización.**

La dolarización es el proceso mediante el cual la moneda extranjera reemplaza al dinero doméstico en cualquiera de sus tres funciones (reserva de valor, unidad de cuenta, medio de pago). (Econlink, 2017).

Se habla de dolarización extraoficial cuando los agentes económicos mantienen depósitos bancarios o billetes en moneda extranjera. En base a un estudio realizado por el Fondo Monetario Internacional, FMI (1997), se califica como una economía altamente dolarizada a aquella que registra una relación de depósitos en moneda extranjera sobre M2 mayor al 30%. La dolarización es oficial cuando un gobierno adopta la moneda extranjera como la de curso legal exclusivo o predominante (Econlink, 2017).

### **3.5. Tipos de dolarización.**

#### **3.5.1. Dolarización informal o extraoficial.**

Es un proceso espontáneo de los agentes económicos, que se refugian en una moneda fuerte (USD), aunque ésta no sea de curso legal y obligatorio.

#### **Etapas de la dolarización informal.**

- a. Sustitución de activos:** bonos y depósitos en córdobas por los denominados en dólares.
- b. Sustitución monetaria:** los agentes adquieren medios de pago en moneda extranjera, billetes dólares o cuentas bancarias en dólares.
- c. Sustitución de unidad de valor:** cuando muchos productos y servicios se cotizan en moneda extranjera (infoforex.es, 2017).

#### **Causas y consecuencias de la dolarización extraoficial.**

##### **1. Causas.**

Cuando la dolarización es oficial, sus causas se centran en decisiones de política económica por intermedio del gobierno, normalmente motivado por un proceso de reestructuración ocasionado a su vez por severas crisis de incremento de los precios (hiperinflación).

Por su parte, la explicación de la dolarización informal resulta un poco más amplia, en ella interviene la percepción de los agentes económicos; principalmente se puede inferir que se suscita por la pérdida del valor de la moneda local y de su

---

empleo para acumular valor, estos hechos ocurren en situaciones de alta inestabilidad económica, donde el uso de monedas extranjeras (divisas) se incrementan para disminuir la pérdida de riqueza (reserva de valor), y para transar (medio de pago), por lo que para realizar un análisis más detallado de estos fenómenos, se requiere observar tanto factores institucionales como económicos.

Entre los factores institucionales destacan el grado de apertura de la economía en sí, y el grado de liberalización de los mercados, sobre todo el cambiario, adicionalmente dependerá del tamaño del mercado financiero interno lo cual motivará la demanda de activos o monedas extranjeras (Brainly, 2017).

## **2. Consecuencias.**

- a. Hace que la demanda de dinero sea inestable, ello dificulta las posibilidades de la autoridad monetaria para estabilizar la economía y controlar la inflación.
- b. La dolarización informal genera presiones sobre el tipo de cambio, al aumentar la demanda de moneda extranjera.
- c. Distorsión en las tasas de interés, estas se vuelven especialmente altas debido a que la autoridad monetaria las incrementa a fin de estimular en la población el ahorro en moneda local.
- d. Se deteriora rápidamente el sector financiero, por las altas tasas de interés y la depreciación constante de la moneda local que conduce a casos de iliquidez e insolvencia.
- e. El fisco reduce la posibilidad de generar ingreso por señoreaje y dificulta el cobro del impuesto inflacionario, debido a que la emisión monetaria destinada a cubrir el déficit fiscal es utilizada por los agentes para presionar sobre la demanda de divisas.
- f. Y finalmente, deterioro del poder adquisitivo de los ingresos denominados en moneda local (Brainly, 2017).

### **3.5.2. Dolarización oficial.**

Implica una sustitución del 100% de la moneda local por la extranjera, lo que significaría que los precios, los salarios y los contratos se deben fijar en dólares. (infoforex.es, 2017).

#### **Principios sobre los que descansa la dolarización oficial:**

- a. La moneda única es el dólar y desaparece la moneda local.
- b. La oferta monetaria pasa a estar denominada en dólares y su variación depende del saldo de la balanza de pagos y del monto inicial con que se cuenta de reservas internacionales.
- c. Hay libre movilidad de capitales.
- d. Reestructuración del Banco Central, elimina al Banco Central como organismo que emite dinero, ya que transfiere esta propiedad a otro organismo (Reserva Federal de los Estados Unidos).
- e. Permite a los bancos emitir billetes (papel moneda), pero el uso de estos por parte del público no podrá ser forzada; como la emisión de cheques de viajeros por parte de un banco, el público tendrá la posibilidad de aceptarlo o no aceptarlo (infoforex.es, 2017).

#### **Beneficios y costos de la dolarización oficial**

##### **1. Beneficios.**

La dolarización oficial trae consigo diversos beneficios para el país que implementa este sistema. A continuación, se detallan los más relevantes:

##### **a. Convergencia de la tasa de inflación local con la de los Estados Unidos:**

Cuando una economía se dolariza oficialmente, se puede esperar que su tasa de inflación se asemeje a aquella de los Estados Unidos, en caso de que decida tener como moneda oficial el dólar estadounidense. Sin embargo, es importante resaltar que lo anterior no significa que las tasas de inflación de ambos países sean iguales, ya que existen otros factores, como los costos de transporte y los impuestos, que van a influir en la tasa de inflación definitiva.

---

Otro aspecto importante es la velocidad de convergencia de las tasas de inflación, esto es, la rapidez con que la tasa de inflación del país recién dolarizado se acerca al valor de la inflación norteamericana. En este sentido, la flexibilidad laboral, los desajustes iniciales de los precios relativos, etc., son algunos de los elementos que determinan la velocidad de convergencia de las tasas de inflación.

**b. Reducción de la brecha entre la tasa de interés doméstica y las internacionales:**

La dolarización oficial de una economía elimina, en gran medida, el riesgo monetario y cambiario, por tanto, la tasa de interés nominal tenderá a igualarse con la tasa de interés real. De igual manera, cuando un país adopta una moneda más fuerte, las tasas de interés, consideradas como el precio del dinero, se reducen a lo largo del tiempo, debido a la confianza que se tiene en el nuevo sistema monetario.

**c. Favorece la integración financiera:**

La dolarización de una economía, constituye indudablemente, un incentivo para el establecimiento de nuevos bancos internacionales. Este efecto de la dolarización es particularmente importante porque una real integración financiera permitiría eliminar las crisis de balanza de pagos, a través de los flujos de capital que contrarrestarían los efectos de cualquier shock externo.

La mayor parte de las economías latinoamericanas tienen, relativamente, poca participación en el flujo mundial de capitales. Por tanto, para poder aumentar dicha participación, se necesita, además de oficial, una mayor presencia de la banca internacional en esos países.

**d. Disciplina fiscal:**

Indudablemente, una de las mayores debilidades de las economías en vías de desarrollo, como la nicaragüense, es la falta de disciplina fiscal, esto es, el Estado lleva a cabo erogaciones a niveles que resultan insostenibles de acuerdo a sus ingresos. En este sentido, la dolarización elimina la posibilidad de que el Banco

---

Central emita dinero y, como consecuencia, las únicas vías que tendría el Estado de corregir sus déficits fiscales serían el endeudamiento, el aumento de los impuestos y la reducción del gasto. Sin embargo, las primeras dos soluciones se encuentran disponibles solamente de manera limitada: por un lado, el otorgamiento de préstamos casi siempre se haya condicionado por cláusulas de disciplina fiscal; por otro, aumentar los impuestos tiene generalmente un alto costo político, lo que dificulta su implementación.

Así, la dolarización oficial obliga, en gran medida, a las autoridades a controlar el gasto público y, más aún, a velar por la calidad del mismo, aumentando la tendencia hacia inversiones con un mayor retorno social.

**e. Particularización de los efectos de los shocks externos:**

En general, una caída en los términos de intercambio, los desastres naturales que afectan la producción, las restricciones comerciales, entre otras, son situaciones consideradas como shocks externos. Así, tomando en cuenta que con la dolarización oficial se elimina la posibilidad de una devaluación de la moneda, los efectos que tiene un shock externo sobre un sector serán exclusivos de éste, los efectos no se reflejarán en los demás sectores, por lo menos no a través de una depreciación monetaria.

**f. Reducción de los costos de transacción:**

Con la dolarización, son varios los costos de transacción que disminuirían. Por un lado, la diferencia que existía entre el precio de compra y de venta de la moneda extranjera se convierte en un ahorro para la sociedad, en el sentido de que este tipo de transacción queda eliminada bajo un esquema de dolarización oficial.

Por otro lado, las empresas que llevan a cabo actividades a nivel internacional y aquellas que llevan balances financieros en términos reales, se benefician de la dolarización oficial, debido a la simplificación y la homogenización de las operaciones contables. Además, junto con la dolarización oficial, se harían innecesarias muchas de las operaciones que normalmente se realizan para

---

contemplar posibles devaluaciones y, por ende, la inversión y el comercio internacional se verían incentivados.

**g. Transparencia:**

La dolarización oficial es considerada por muchos como una manera efectiva de sincerar la economía. Con la dolarización, se debe producir una reestructuración de las funciones del Banco Central, el cual posiblemente no podrá fungir como prestamista de última instancia y, por ende, los problemas estructurales del sistema financiero quedarían al descubierto. Este hecho es importante porque con la dolarización, además de evidenciarse las fallas del sistema, aumenta la competencia dentro del mismo, lo que llevará a las instituciones financieras a aumentar su eficacia y eficiencia.

**h. Generación de beneficios sociales:**

Como se ha mencionado anteriormente, la dolarización, al suponer la adopción de una moneda fuerte, permite que los agentes económicos tengan suficiente confianza en el sistema monetario nacional como para hacer planes de largo plazo, basados en cálculos más seguros y reales y que, como consecuencia, llevarán a la toma de decisiones económicas más acertadas. Así mismo, como hemos visto, la dolarización oficial de una economía puede ayudar a alcanzar estabilidad macroeconómica, bajas tasas de inflación y de interés y, como consecuencia, al crecimiento de la economía y del empleo (Gestiopolis, s.f.).

**2. Costos.**

La nación que dolariza presenta varios costos asociados al proceso de dolarización:

**a. Falta de flexibilidad en la política monetaria:**

Los bancos centrales, generalmente, tienen la facultad de imprimir billetes y monedas. Esta emisión pasa a formar parte del circulante que, junto con las reservas totales de las entidades financieras, conforma la base monetaria o dinero

---

de alto poder. Se le llama dinero de alto poder debido a que una unidad monetaria se multiplica formando la oferta monetaria de la economía.

Si una nación decide dolarizar, está limitando su capacidad de alterar la base monetaria y, por ende, la oferta monetaria. Esta última variable macroeconómica es de mucha importancia para los bancos comerciales, ya que permite a las autoridades manipular elementos claves de la economía como las tasas de interés, las tasas de cambio, el nivel de inversión, la inflación, entre otras.

Por ejemplo, si el Banco Central emite dinero, las tasas de interés tienden a disminuir en el corto plazo, ya que, al existir mayor cantidad de dinero disponible, las entidades financieras lo pueden ofrecer a tasas de interés más bajas. Las tasas de interés inciden en la inversión, ya que mientras más altas sean, menos préstamos solicitan los agentes económicos y menos atractivo es destinar recursos propios a proyectos de inversión.

Una economía dolarizada no puede depreciar la moneda que emplea a fin de enfrentar un shock externo. En caso de que en una economía se presenten variaciones de la demanda, todo el efecto lo absorberían los precios. Pero, políticas financieras, tales como la tasa de requerimiento mínimo (encaje legal), aún pueden ser aplicadas a fin de contrarrestar efectos indeseados. Las consecuencias de una apreciación o depreciación de la moneda importada suelen no ser abordadas con énfasis.

Tomando como ejemplo la economía nicaraguense, en caso de que se utilizara el dólar como moneda de curso legal, una apreciación de esta divisa frente al euro, tendría una consecuencia negativa sobre el turismo.

El país se volvería más caro para los europeos, de igual modo, las exportaciones estarían afectadas por un dólar fuerte, mientras que las importaciones se verían favorecidas. Todas estas variables deben ser analizadas antes de iniciar un proceso de dolarización.

**b. Habilidades de último recurso:**

Las habilidades de último recurso son aquellas que utilizan los países cuando se encuentran en una situación completamente inmanejable. Generalmente, cuando la tasa de cambio es flexible y existen problemas de índole financiera o fiscal insostenibles, se deprecia rápidamente la moneda, lo que conllevaría a una inflación inesperada. De esta forma, se podrían equilibrar las cuentas de forma que los recursos puedan satisfacer las obligaciones. Estas circunstancias especiales ocurren, ya sea cuando el Estado ha contraído muchos compromisos y no los puede saldar y/o cuando los bancos y entidades financieras presentan carteras repletas de créditos incobrables.

Una inflación inesperada disminuye bruscamente el valor real de las deudas, aminorando la carga de los deudores y depreciando el valor de los depósitos. La banca se ve beneficiada ya que las obligaciones reales con sus depositantes decrecen. Desde luego, ningún gobierno quisiera emplear este mecanismo de corrección, debido a los fuertes efectos sociales que produce. Sin embargo, en caso de una economía dolarizada no existe tal posibilidad. Lo que sí genera la dolarización es una tasa de inflación menor, lo que indirectamente beneficia a las finanzas públicas al hacerlas más estables. La dolarización no es sinónimo de presupuestos no deficitarios, sin embargo, la disciplina fiscal que ésta fomenta, conlleva, generalmente, a déficits fiscales menores.

**c. Pérdida de señoreaje:**

Es uno de los principales costos para un país que dolariza oficialmente. El señoreaje no es más que el ingreso neto que percibe el gobierno por la emisión de dinero. Por ejemplo, un país emite un billete por valor de un peso y supongamos que para fabricar ese billete se gastó sólo 1 centavo; la diferencia entre el valor nominal del billete y el costo de su fabricación es el señoreaje, esto es, 99 centavos. Siguiendo el ejemplo, en una economía que emita su propia moneda, estos 99 centavos constituyen una ganancia para el Estado, ya que puede adquirir activos por valor de

---

un peso cuando sólo le costó realmente 1 centavo. Si un país dolariza desaparece el señoreaje percibido y esta ganancia se transfiere al país exportador de moneda.

**d. Falta de un Banco Central:**

Como prestamista de última instancia. Al reestructurarse la entidad reguladora (Banco Central), los bancos comerciales podrían carecer de prestamista de última instancia. Esto implica que, si un banco se encuentra en problemas, no podrá ampararse de un crédito del Banco Central.

**e. Costos de transición:**

Costos de cambiar los sistemas informáticos y registradores a la nueva denominación.

**f. Costos políticos:**

Definitivamente, la dolarización entraña un costo político, debido a que un sector de la sociedad, generalmente visualiza un proceso de esta naturaleza como un atentado contra la soberanía. Y es que, la moneda es considerada como símbolo nacional, por lo que se necesita apoyo de una gran parte de la sociedad para poder llevar a cabo la dolarización. Una forma de atenuar la resistencia hacia la dolarización, es la empleada por Panamá, que designó el balboa como su moneda oficial. El balboa existe de forma fraccionaria, pero en denominaciones enteras son los billetes de dólares que representan la moneda (Gestiopolis, s.f.).

**3.6. Influencia de la política monetaria sobre la dolarización en Nicaragua.**

**3.6.1. Política monetaria.**

La política monetaria es el proceso por el cuál la autoridad monetaria (gobierno, Banco Central, etc.) de un país controla la oferta monetaria y disponibilidad del dinero, a menudo a través de los tipos de interés, con el propósito de mantener la estabilidad y crecimiento económico (Forex, 2017).

### **3.6.2. Objetivos de la política monetaria.**

Mediante el uso de la política monetaria, los países tratan de tener influencia en sus economías controlando la oferta de dinero y así cumplir con sus objetivos macroeconómicos, manteniendo la inflación, el desempleo y el crecimiento económico en valores estables. Sus principales objetivos son:

#### **a. Controlar la inflación:**

Mantener el nivel de precios en un porcentaje estable y reducido. Si la inflación es muy alta se usarán políticas restrictivas, mientras que si la inflación es baja o hay deflación, se utilizarán políticas monetarias expansivas.

#### **b. Reducir el desempleo:**

Procurar que haya el mínimo número de personas en situación de desempleo. Para ello se utilizarán políticas expansivas que impulsen la inversión y la contratación.

#### **c. Conseguir crecimiento económico:**

Asegurar que la economía del país crece para poder asegurar empleo y bienestar. Para ello se utilizarán políticas monetarias expansivas.

#### **d. Mejorar el saldo de la balanza de pagos:**

Vigilar que las importaciones del país no son mucho más elevadas que las exportaciones, porque podría provocar un aumento incontrolado de la deuda y decrecimiento económico (Arias, 2017).

Los objetivos de la política monetaria difícilmente podrán lograrse con el uso de la política monetaria en solitario. Para conseguirlos será necesario la puesta en marcha de políticas fiscales que se coordinen con la política monetaria.

### **3.6.3. Tipos de política monetaria.**

#### **1. Política monetaria expansiva**

La política monetaria expansiva es un tipo de política monetaria que se caracteriza principalmente por tratar de estimular el tamaño de la oferta monetaria de un país. Los responsables de su control, son generalmente un banco central u otro poder económico similar.

Cuando los individuos prefieren ahorrar dinero en vez de gastarlo o invertirlo la demanda agregada es muy débil, lo que puede llegar a provocar recesiones. A través de la actuación en los mercados financieros con medidas monetarias expansivas, se busca caminar hacia el crecimiento económico y la creación de empleo por parte de las empresas en un país. Esto hace que el uso de políticas monetarias expansivas sea frecuente en situaciones de crisis económicas o recesiones. A través de diversos estímulos, por un lado, se trata de estimular la producción de bienes y servicios y, por lo tanto, el nivel de renta de sus ciudadanos. Por otro lado, se trata de influir en los mercados para que los bancos concedan mayor crédito a las familias y a las empresas.

Los puntos a tener en cuenta a la hora de plantear políticas monetarias son las variables financieras: nivel de precios (inflación) y tipos de interés. A través del manejo de las mismas, los responsables de la política monetaria buscan el aumento de la oferta monetaria de un país en concreto. Estas variables se reflejan en el mandato de cada Banco Central.

#### **Mecanismos de la política monetaria expansiva.**

##### **a. Modificar las facilidades permanentes:**

Esta medida busca aumentar la cantidad de dinero en circulación (bajando los tipos de interés de la facilidad de crédito y depósito), haciendo que los bancos concedan más préstamos, tanto a las empresas como a las familias. De esta manera, el movimiento de dinero en la economía es mayor.

**b. Reducción del coeficiente de caja:**

De este modo los bancos son capaces de cubrir sus depósitos con menos cantidad de billetes y monedas en caja, dicho de otra forma, van a tener que destinar menos dinero a los coeficientes de caja obligatorios y van a tener más dinero para prestar a la economía.

**c. Operaciones en el mercado abierto:**

Existen varios tipos de operaciones de mercado abierto, cada una con unos objetivos diferentes:

La más importante son las operaciones principales de financiación, en cuyo caso el Banco Central puede disminuir el tipo de interés oficial del dinero (hacerlo más barato).

También puede comprar activos financieros en el mercado, mediante las operaciones estructurales. La compra de deuda pública o, en otras palabras, la inyección de dinero en el país. Comprando bonos del estado u otro tipo de activos financieros y pagando a agentes de carácter privado, los cuales pueden reinvertir estas cantidades en el mercado (Galán, Economipedia, 2017).

**2. Política monetaria restrictiva.**

La política monetaria restrictiva es un tipo de política monetaria que persigue la reducción de la oferta monetaria en un país o territorio. Busca por definición el efecto contrario de la política monetaria expansiva al reducir el tamaño de la oferta monetaria o, en otras palabras, hacer disminuir la cantidad de dinero en circulación en la economía de un país.

Existen ocasiones en las cuales puede existir cierto exceso de dinero en circulación en el mercado. Cuando eso sucede, se busca llevar a cabo una reducción de la cantidad de dinero en circulación por medio de una política monetaria restrictiva o contractiva.

Alternativamente las políticas monetarias restrictivas son frecuentemente empleadas en situaciones en las que existe un alto nivel de inflación, al ser el nivel de precios una de las variables conocidas como monetarias junto a los tipos de interés, es decir, de referencia para aplicar una política monetaria restrictiva o expansiva. Estas variables se reflejan en el mandato de cada Banco Central.

### **Mecanismos de la política monetaria restrictiva.**

#### **a. Modificar las facilidades permanentes:**

Esta medida busca reducir la cantidad de dinero en circulación (subiendo los tipos de interés de la facilidad de crédito y depósito), haciendo que los bancos concedan menos préstamos, tanto a las empresas como a las familias. De esta manera, el movimiento de dinero en la economía es menor ya que resulta más caro pedir un préstamo.

#### **b. Aumento del coeficiente de caja:**

De esta manera los bancos y cajas se ven forzados a contar con depósitos mayores de billetes y monedas para afrontar su actividad y se reducen los incentivos a dar préstamos a la economía. En resumen: habrá más dinero en el banco y menos en la calle.

#### **c. Operaciones en el mercado abierto:**

Existen varios tipos de operaciones de mercado abierto, cada una con unos objetivos diferentes. La más importante son las operaciones principales de financiación, en cuyo caso el Banco Central puede aumentar el tipo de interés oficial del dinero en las subastas que realiza a las entidades de crédito. Lo normal, es que el Banco Central actúe vía este tipo oficial del dinero. También puede vender activos financieros en el mercado, mediante las operaciones estructurales. Suelen llevarse a cabo por medio de la venta de bonos del estado u otros activos financieros. A través de la venta de deuda pública se retira dinero en circulación y reduciéndose la liquidez en el mercado.

El empleo de medidas de política monetaria de carácter restrictivo también suele suponer la aparición de efectos negativos para la economía. Más allá de controlar la subida de los niveles de precios como es el principal objetivo, en ocasiones puede suceder que se desarrolle una disminución del nivel de producción en el país y del nivel de empleo como respuesta a las políticas restrictivas empleadas.

La falta de liquidez que los poderes económicos han estimulado puede, a veces, ser la causa de la aparición de problemas para el crecimiento económico, ya que se establecen mayores barreras para la inversión y el desarrollo económico en un territorio (Galán, Economipedia, 2017).

#### **3.6.4. Política monetaria de Nicaragua.**

A través del mercado de dinero, la política monetaria influye en la producción y en el empleo. El Banco Central de Nicaragua (BCN) controla directamente el crecimiento del dinero (que influye sobre la producción y el empleo), pero no controla indirectamente la tasa de interés (que influye sobre la demanda agregada interna, o sea, el consumo y la inversión), porque la tasa de rendimiento de sus operaciones de mercado abierto de corto plazo no es eficaz al no tener influencia sobre las tasas de interés del mercado local.

Actualmente, la condicionalidad de la estabilidad macroeconómica se garantiza con un saldo de reserva internacionales brutas en poder del BCN igual a 2.5 veces el saldo de la base monetaria, o sea, 2.5 veces la suma del saldo del numerario (córdobas que circulan fuera del sistema financiero nacional) y del saldo de encaje sobre los depósitos en córdobas depositado por las instituciones financieras en el BCN (que no tiene tasa de interés ni mantenimiento de valor).

Esta condicionalidad indica que el BCN ha escogido la base monetaria como el objetivo intermedio de su política monetaria, la cual puede controlar casi exactamente, pero no puede suponer que la velocidad y el multiplicador del dinero se mantendrán constantes en el corto plazo y, al ser el emisor del córdoba, no podría culpar a nadie si no pudiera conseguir el objetivo último de su política monetaria, hoy limitado a una presión inflacionaria baja y estable.

---

Por consiguiente, el BCN, para honrar su misión de preservar la estabilidad del córdoba, ha elegido la inflación como el objetivo último y el más popular de la política monetaria, pero con el riesgo de no poder reducir las fluctuaciones de la producción de bienes y servicios y del empleo. (Avendaño, Trinchera de la Noticia, 2017).

### **3.7. Influencia de la política cambiaria sobre la dolarización en Nicaragua.**

El manejo de las divisas es uno de los aspectos más complejos de la economía de un país. Conseguir un tipo de cambio adecuado a la realidad y a las circunstancias económicas, es una tarea compleja y de gran importancia que tiene efectos en los más diversos aspectos de la vida económica de un país. Pues bien, la implementación de instrumentos y medidas aplicadas por un gobierno, con el objetivo de regular el tipo de cambio de una moneda se conoce como política cambiaria.

#### **3.7.1. Política cambiaria.**

La política cambiaria busca controlar el tipo de cambio ideal de una divisa, puesto que el tipo de cambio tiene efecto directo sobre diversos aspectos de la economía de un país, y es definitiva en el manejo de la inflación, las exportaciones e importaciones, lo que a la vez redundará en el empleo y el crecimiento económico (Cardona, 2017).

#### **3.7.2. Sistema cambiario.**

Un sistema cambiario es el modelo adoptado por la autoridad monetaria y cambiaria de un país, que generalmente es el banco central, como el sistema según el cual se desarrollará la política de tasa de cambio en dicho país.

**La política cambiaria teóricamente debe elegir uno de los siguientes sistemas cambiarios:**

##### **a. Tipo de cambio fijo.**

Este sistema tiene como objetivo mantener constante, a través del tiempo, la relación de las dos monedas; es decir, que la cantidad de córdobas que se necesiten

---

para comprar un dólar (u otra moneda extranjera) sea la misma siempre. En este caso, el banco central, se compromete a mantener esta relación y tomar las acciones necesarias para cumplir con este objetivo.

Por lo tanto, cuando en el mercado existe mucha demanda por dólares o cualquier otra divisa (moneda extranjera), el Banco pone en el mercado la cantidad de dólares necesaria para mantener la tasa de cambio en el valor que se determinó. Igualmente, cuando se presentan excesos de oferta (cuando hay más dólares en el mercado de los que se están pidiendo o demandando), el Banco compra dólares para evitar que la tasa de cambio disminuya (Subgerencia Cultural del Banco de la República., 2017).

**b. Tipo de cambio flotante.**

Este régimen permite que el mercado, por medio de la oferta y la demanda de divisas (monedas extranjeras), sea el que determine el comportamiento de la relación entre las monedas. El banco central no interviene para controlar el precio, por lo cual la cantidad de córdobas que se necesitan para comprar una unidad de moneda extranjera (dólar, por ejemplo) puede variar a lo largo del tiempo (Subgerencia Cultural del Banco de la República., 2017).

Cuando el Banco Central no interviene en absoluto para establecer los tipos de cambio, hablamos de que las monedas de hallan en flotación limpia, y si el Banco Central establece unos máximos y mínimos valores de tipo de cambio se habla de flotación sucia (infoforex.es, 2017).

El tipo de cambio de un país refleja su oferta y demanda de divisas, en que la oferta proviene básicamente de las exportaciones y los flujos de entrada de capitales, y la demanda de la necesidad de importar bienes y servicios (infoforex.es, 2017).

La solución a los problemas causados por el tipo de cambio de un país, es mucho más compleja que decidir revaluar o devaluar la moneda, toda vez que el tipo de cambio depende de muchos factores, y a la vez afecta otros muchos factores que se interrelacionan constantemente dentro del dinamismo propio de una economía

---

de mercado, lo que la hace compleja y en muchos casos impredecible (Cardona, 2017).

### **3.7.3. Política cambiaria de Nicaragua.**

La política cambiaria mantiene el deslizamiento del tipo de cambio oficial que se estableció desde 1993, el cual ha sido efectivo para anclar las expectativas inflacionarias.

El tipo de cambio deslizante, o tipo de cambio fijo con un deslizamiento pre-anunciado, es una política cambiaria de corto plazo, pero en Nicaragua persiste en el largo plazo. Sus objetivos son fijar el tipo de cambio real (o en precios constantes) y minimizar el diferencial entre la tasa de inflación local y la tasa de inflación internacional, pero no promueve el esfuerzo exportador doméstico del país.

El tipo de cambio deslizante surgió en Nicaragua el 10 de enero de 1993, fecha política de aniversario de la llegada de un presidente al poder, con una tasa anual de 5%. Diez meses después, el 10 de noviembre de 1993, la tasa anual de deslizamiento se elevó a 12%.

Luego, en 1999, en otra fecha política como es el 11 de julio, un día de celebración del Partido Liberal, la tasa anual de deslizamiento se redujo a 9% y cuatro meses después, el 1 de noviembre de 1999, la disminuyeron a 6% anual.

Cinco años después, el 1 de enero de 2004, la tasa anual se redujo a 5%, y se mantiene a la fecha actual.

Antes que surgiera el régimen de tipo de cambio deslizante, en Nicaragua sólo se había conocido el régimen de tipo de cambio fijo. Fue a partir de enero de 1996 que el Banco Central comenzó a realizar dos ajustes para establecer un régimen de tipo de cambio flotante, tales como la unificación de los mercados cambiarios oficial y financiero para garantizar una plena libertad en las operaciones con divisas, y el funcionamiento de una mesa de cambios en el Banco Central para ayudar a la administración de la nueva política cambiaria.

En Nicaragua, único país del mundo que tiene una cláusula de mantenimiento de valor que impide aplicar una política de tipo de cambio real que fomente el crecimiento del volumen de las exportaciones, la política cambiaria no ha sido de interés fundamental para el FMI porque en los últimos años existe una sobrevaluación del córdoba de dos dígitos y un déficit comercial cercano al 30% del PIB.

Así pues, la política cambiaria en 2017 es algo más de lo que se ha observado desde 1993, porque el tipo de cambio real no reduce el déficit comercial de la balanza de pagos ni facilita enfrentar los shocks provenientes del exterior (Avendaño, Blog de Néstor Avendaño , 2017).

### **3.8. Ventajas y desventajas de la dolarización en Nicaragua.**

- **Ventajas:**

- a. Bajaría la tasa de inflación:**

Al dolarizar la economía los precios de los bienes producidos no serían volátiles.

- b. Se contendría el deterioro de los salarios:**

Los salarios no dependerían de un tipo de cambio porque la población recibiría los salarios en dólares.

- c. Se eliminaría el riesgo cambiario:**

Porque no habría competencia entre dos o más monedas en la economía local.

- d. Aumentarían las tasas de interés:**

De esta forma se fomentaría la inversión nacional y extranjera porque los inversionistas obtendrían un mejor rendimiento de su capital financiero.

- e. Se eliminaría el impuesto disfrazado del deslizamiento:**

El gobierno no puede intervenir con una política fiscal.

---

**f. Se reducirían las pérdidas operativas del Banco Central:**

No será necesario la existencia de un banco central porque todas las políticas monetarias estarían regidas por el gobierno de los Estados Unidos.

**g. Las transacciones se realizarían en una moneda segura:**

El dólar es una de las monedas más fuertes porque la mayoría de las reservas internacionales están dolarizadas.

**h. Habría más liquidez monetaria, mayor crecimiento económico y mejor nivel de vida:**

Con el aumento en las inversiones en los distintos sectores de la economía generaría mayores ingresos al PIB. También mejoraría la calidad de vida de la población con los desarrollos de proyectos sociales.

**• Desventajas:**

**a. Se perdería el control nacional de la economía:**

No se tendría una moneda propia y el país estaría sometido bajo políticas monetarias implementadas por gobierno exterior.

**b. Se perdería autonomía en la política monetaria:**

El gobierno de Nicaragua no podría fijar políticas monetarias propias.

**c. No se garantizarían los recursos del público en momento de emergencia económica:**

No se contaría con un Banco Central que interceda para pedir financiamiento en momentos de crisis económica.

**d. Incapacidad ante factores externos para responder con medidas monetarias frente a los fenómenos de recesión:**

Los factores externos que provocan un desbalance en la economía nacional no pueden ser controlados por medidas políticas implementadas por nuestro gobierno.

**e. Se correría altos riesgos, porque Nicaragua aún enfrenta serias limitaciones financieras y posee un comercio exterior vulnerable:**

Efectivamente el país aún no está preparado para una dolarización, por que presenta un déficit financiero y el comercio exterior no es tan grande, hay que recordar que Nicaragua no es un país tan productivo, todo esto es un obstáculo para competir con otras economías.

**f. Perdida del señoreaje:**

Es la utilidad que percibe la autoridad de las casas de moneda por razón de acuñar una pieza cuyo valor intrínseco era menor al nominal. En la actualidad el concepto es esencialmente el mismo pero aplicado al papel moneda, dejando de lado el reducido costo de imprimirlo, por señoreaje se entiende el hecho que el derecho a "producir" dinero puede constituir para el emisor (Bancos Centrales u organismos emisores) una fuente de ingresos (Salazar Gutiérrez, 2014).

**3.9. Principales sectores económicos dolarizados en Nicaragua.**

Nicaragua tiene sectores dolarizados como:

**a. Remesas familiares:**

Las remesas recibidas por la economía nicaragüense ascendieron a 323.3 millones de dólares en el primer trimestre de 2017, continuando la tendencia positiva observada desde 2010, lo cual significó un crecimiento de 6.9 por ciento con respecto al mismo período de 2016 (US\$ 302.3 millones).

Así mismo, las remesas representaron 9.6 por ciento del PIB estimado para el primer trimestre del año, lo que las ha convertido en una importante fuente de ingreso de divisas en Nicaragua. Adicionalmente, los flujos de remesas en nuestra economía tuvieron un efecto amortiguador en el resultado de la cuenta corriente de la balanza de pagos.

El flujo de remesas tuvo como principal emisor a la economía estadounidense (56.0%), seguido por Costa Rica (20.2%), España (9.6%), Panamá (5.9%), El Salvador (1.0%), Canadá y México (0.9% y 0.3% respectivamente) (BCN, 2017).

**b. Exportaciones e importaciones de Nicaragua:**

El valor de las exportaciones de mercancías FOB (Free on Board/Libre a bordo) ascendió a US\$ 740.5 millones durante el primer trimestre de 2017, generando un incremento interanual de 33.5 por ciento con respecto a igual periodo de 2016.

En el primer trimestre 2017, las importaciones de mercancías CIF (Cost Insurance and Freight/ Costo, seguro y flete) totalizaron US\$ 1,423.1 millones, registrando un incremento interanual de 1.8 por ciento; mientras en términos FOB ascendieron a US\$ 1,321.1 millones, dando como resultado un crecimiento de 2.1 por ciento, con respecto a 2016. (BCN, 2017).

En cuanto a las importaciones también son efectuadas en dólares, esto permite que la moneda extranjera y muchos productos que compramos (Llantas, petróleo, medicamentos, calzado), importen inflación, lo que conlleva a una depreciación de la moneda local. Las importaciones han aumentado al igual que las exportaciones.

**c. Turismo en Nicaragua.**

Según el Instituto Nicaragüense de Turismo (INTUR), 217,385 turistas llegaron al país durante los dos primeros meses del año, incrementando el número de turistas en un 7.6 por ciento, en comparación con el mismo periodo del año pasado. La Presidenta de INTUR, Mayra Salinas, señala que a esta cifra hay que añadir los 8,796 extranjeros que llegaron a través de cruceros y los 1,631 excursionistas que entraron en el país, aumentando el total a 227,812 turistas.

El organismo indica que se prevé que el empleo directo en el turismo nicaragüense se sitúe en 83,200 puestos, y llegará a 92 mil al finalizar la década, aunque el peso del sector es mayor al incluir los empleos indirectos. En 2024 se contarán 279 mil

700 empleados directos e indirectos, según los datos del informe (Salazar Gutiérrez, 2014).

Tanto así que en el 2024 este sector aportará el 12% del Producto Interno Bruto (PIB) medido en córdobas y empleará al 8.6% de la población ocupada, según proyecciones del Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC), con sede en Londres.

En 2014, según la WTTC, los ingresos por llegada de turistas internacionales a Nicaragua crecerán 6.1%, tras caer 6.9% en 2013. A nivel global, en 2014 Nicaragua se ubicará en el puesto 117 en cuanto a crecimiento turístico de las 184 naciones que incluye el reporte. No obstante, el país mejora su escaño si se analizan las proyecciones de repunte del turismo mundial para la próxima década.

El turismo en los últimos cuatro años ha tenido un comportamiento positivo, excepto en 2013 presento una mínima disminución del 1%, cuando en este mismo año los ingresos fueron de 417.2 millones de dólares, en comparación con el 2012 fueron de 421 millones de dólares.

#### **IV. Hipótesis y variables.**

##### **4.1. Hipótesis de investigación.**

La dolarización extraoficial tiene un impacto negativo sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí.

##### **4.2. Variables.**

###### **Variable independiente:**

- ✓ Dolarización extraoficial.

###### **Variable dependiente:**

- ✓ Poder adquisitivo

4.2.1. Cuadro de operacionalización de variables.

Objetivos	Variable	Concepto	Indicador	Instrumento	Fuente
✓ Realizar una caracterización socioeconómica de la población asalariada de la Ciudad de Estelí.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sociales</li> </ul>	<p><b>Socio económico:</b></p> <p>Indican un estado o situación de la</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Educación</li> <li>Vivienda</li> <li>Servicios básicos</li> </ul>	Encuestas	Población asalariada de la ciudad de Estelí
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Económicas</li> </ul>	<p>población, como el nivel de ingresos, la ocupación y el nivel de estudios. Constituyen criterios objetivos para clasificar o dividir mercados. Suelen</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Empleo</li> <li>Salario</li> <li>Consumo</li> </ul>		

		combinarse para determinar la clase social. Sirven también para explicar el comportamiento del consumidor. (LAWi, 2017)			
✓ Determinar las causas y consecuencias de la dolarización extraoficial en la ciudad de Estelí.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dolarización extraoficial</li> </ul>	<p><b>Dolarización informal</b> ○ <b>extraoficial:</b> es un proceso espontáneo de los agentes económicos, que se refugian en una moneda fuerte (USD), aunque ésta no sea de curso</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Depósitos monetarios reales en moneda nacional y extranjera.</li> <li>• IPC</li> <li>• Inflación</li> <li>• Bienes y servicios dolarizados.</li> <li>• Tipo de cambio</li> <li>• Remesas</li> </ul>	Encuesta	Población asalariada de la ciudad de Estelí

		legal y obligatorio.			
✓ Proponer estrategias económicas para la reducción del impacto negativo de la dolarización extraoficial.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estrategias económicas</li> </ul>	<p><b>Estrategias económicas:</b> es un conjunto de acciones económicas que se llevarán a cabo para lograr el objetivo que se desea alcanzar.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Política de deslizamiento.</li> <li>Indexación de salarios.</li> <li>Prohibición de precios en dólares.</li> <li>Recordobizar la economía.</li> </ul>	Encuesta	Población asalariada de la ciudad de Estelí

## **V. Diseño metodológico.**

En este capítulo se describe la metodología usada al momento de realizar la investigación, incluyendo las herramientas estadísticas que se usaron para el análisis de las variables a estudiar como son la dolarización extraoficial y su impacto sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí.

### **5.1. Enfoque filosófico de la investigación.**

La investigación corresponde al paradigma positivista, ya que esta es de enfoque cuantitativo, porque parte del estudio de métodos de recolección de datos estadísticos y las ideas constituyen un acercamiento a la realidad objetiva.

Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se desarrolla un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas (con frecuencia utilizando métodos estadísticos), y se establece una serie de conclusiones respecto de la(s) hipótesis. (Hernández Sampieri, 2010)

### **5.2. Tipo de investigación.**

#### **5.2.1. Según su aplicabilidad.**

La investigación aplicada recibe el nombre de “investigación práctica o empírica”, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad (Hernández Sampieri, 2010).

Por tanto, esta investigación es aplicada porque busca la manera de aplicar los teorías económicas a los problemas económicos de la sociedad, en este caso la

dolarización extraoficial y su impacto en el poder adquisitivo de la población asalariada.

### **5.2.2. Según su alcance.**

Los estudios exploratorios sirven para familiarizarnos con fenómenos relativamente desconocidos, obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa respecto de un contexto particular, investigar nuevos problemas, identificar conceptos o variables promisorias, establecer prioridades para investigaciones futuras, o sugerir afirmaciones y postulados.

También los estudios exploratorios se realizan cuando se examina un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes (Hernández Sampieri, 2010).

La investigación es exploratoria porque la dolarización extraoficial es un tema del cual no se han hecho muchos estudios, por tanto, se conoce poco de este.

### **5.2.3. Según el tiempo de realización.**

Los estudios transversales se utilizan cuando el objetivo es analizar los datos obtenidos de un grupo de sujetos. Las encuestas y los censos son estudios transversales.

Son estudios diseñados para medir la prevalencia de una exposición y/o resultado en una población definida y en un punto específico de tiempo (Hernández Sampieri, 2010).

Descrito lo anterior, esta investigación es de corte transversal porque estudia a cierto grupo de individuos, en este caso a la población asalariada de la ciudad de Estelí, en un momento determinado, el II segundo semestre de 2017.

### **5.3. Población y muestra.**

#### **5.3.1. Población.**

La población, también conocido como universo, es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones. La población debe situarse claramente en torno a sus características de contenido, de lugar y de tiempo. (Hernández Sampieri, 2010).

La población tomada en cuenta para este estudio son las personas recibiendo un salario en la ciudad de Estelí, en el II semestre de 2017.

#### **5.3.2. Muestra.**

La muestra es un subconjunto representativo de la población, debido al tipo de muestreo que se aplica se decidió seleccionar a 368 personas asalariadas por conveniencia para realizar el estudio.

#### **5.3.3. Tipo de muestreo.**

En el muestreo no probabilístico por conveniencia la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra. Aquí el procedimiento no es mecánico ni con base en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores y, desde luego, las muestras seleccionadas obedecen a otros criterios de investigación (Hernández Sampieri, 2010).

Se utiliza el muestreo no probabilístico por conveniencia, debido a que no se obtuvieron datos representativos de la cantidad de personas asalariadas de la ciudad de Estelí. Se buscó datos tanto en el MITRAB como en el INSS, pero no se obtuvo respuesta.

#### **5.4. Métodos y técnicas para la recolección y el análisis de datos.**

##### **5.4.1. Métodos teóricos.**

Se utilizaron los métodos de análisis, y deducción de los datos e información para la realización del marco teórico, a través de la recopilación de información realizada por otros investigadores con propósitos diferentes, como lo fueron libros, estadísticas, bases de datos de sitios web, etc.

##### **5.4.2. Métodos empíricos.**

Se utilizaron métodos de información de contacto directos con el objeto de estudio por medio de técnicas como la observación y la aplicación de encuestas a los sujetos de estudio, en otras palabras, la muestra ya encontrada.

#### **5.5. Procesamiento y análisis de los datos.**

El procesamiento de la información recolectada por medio del estudio de campo se realizó mediante el uso de la herramienta “Google formularios” donde se redactó la encuesta y se realizaron los gráficos correspondientes para el análisis de resultados y llegar a las conclusiones.

#### **5.6. Procedimiento metodológico del estudio.**

##### **5.6.1. Fases de planificación o preparatorias.**

**Fase I:** en esta fase se procedió a la búsqueda de un problema económico actual al cual se le darán posibles soluciones, en este caso la problemática que es la dolarización extraoficial y su impacto sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí.

**Fase II:** en esta fase se realizó la base teórica a través de la búsqueda de información existente en libros e internet, que permitió contar con una base para la redacción y organización del marco teórico.

**Fase III:** en esta etapa se elaboró el diseño metodológico, en el que se determinó que la investigación que se realiza es de enfoque cuantitativo, así como los

resultados que se desean obtener, y cómo se van a obtener, en este caso, a través del estudio de campo con la aplicación de encuestas.

#### **5.6.2. Fase de ejecución.**

En esta etapa se procederá a la aplicación de encuestas a la población asalariada de la ciudad de Estelí de manera aleatoria simple, considerando la muestra obtenida, con el objetivo de recopilar información relevante para cumplir con los objetivos de la investigación.

#### **5.7. Fase informativa:**

En esta fase se procederá a la elaboración y presentación del informe final con resultados, conclusiones y recomendaciones.

## **VI. Análisis y discusión de resultados.**

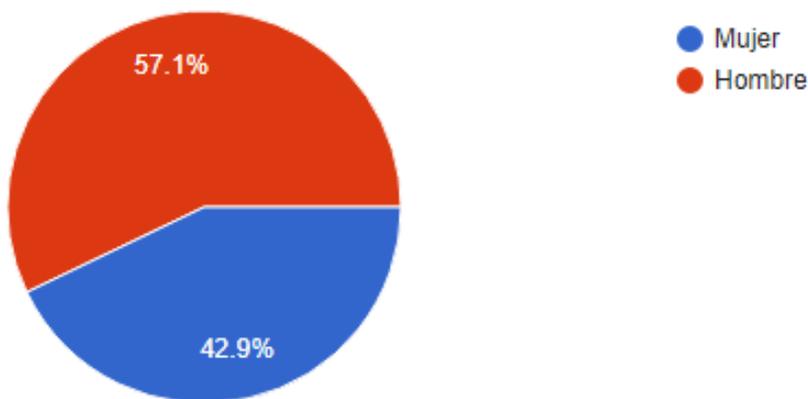
A continuación, se explican los resultados obtenidos a través de encuestas a la muestra seleccionada, para el estudio “Dolarización extraoficial y su impacto sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí, en el segundo semestre de 2017”.

### **6.1. Caracterización socioeconómica de la población asalariada de la ciudad de Estelí.**

#### **6.1.1. Sexo.**

Como se observa en el gráfico N° 1, con respecto al sexo de las personas asalariadas, se observa que el 57.1% son hombres, en cambio el 42.9% son mujeres. Esto indica que existe un mayor porcentaje de hombres en lo que respecta al goce de un trabajo y salario fijo, pero relativamente el porcentaje de mujeres asalariadas es también alto, por lo que falta poco para lograr una verdadera equidad en lo que respecta a contratación de hombres y mujeres en el ámbito laboral.

**Gráfico N° 1: Sexo.**

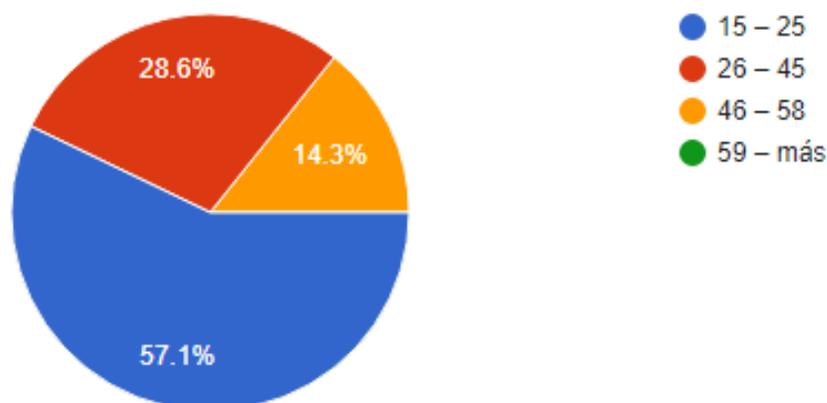


Fuente: Elaboración propia.

### **6.1.2. Edad.**

Por otro lado, en el gráfico N° 2, al analizar el rango de edades de las personas asalariadas de la ciudad de Estelí, se puede observar que existe un alto porcentaje de jóvenes recibiendo un salario, representados por el 57.1% en un rango de edad de 15 – 25 años, lo que indica que desde una edad temprana los jóvenes buscan una forma de valerse por sí mismos al buscar esta forma de ingreso, seguido por 28.6% en las edades de 26 – 45 y un 14.3% que se encuentra en un rango de 46 – 58 años de edad, indicando que después de los 40 años es difícil encontrar un trabajo donde se pueda devengar un salario fijo, reduciendo las posibilidades de mantener un buen nivel de vida.

**Gráfico N° 2: Edad.**



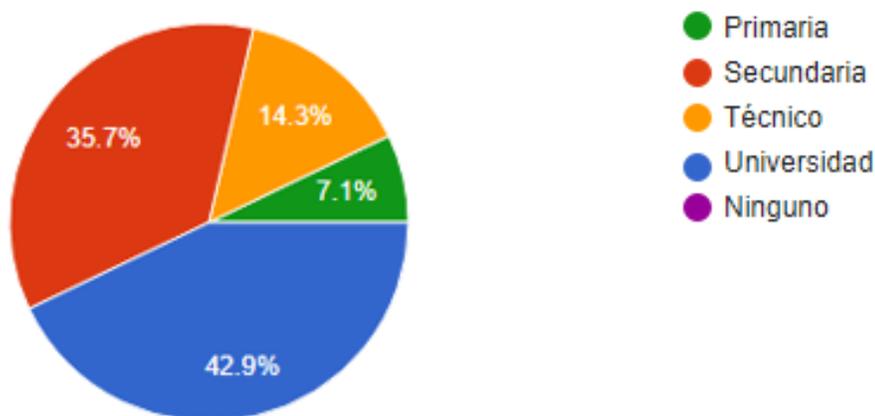
Fuente: Elaboración propia.

### **6.1.3. Nivel de escolaridad.**

La asociación entre el nivel de escolaridad formal alcanzada y las posibilidades de obtener un empleo y acceder a diferentes posiciones ocupacionales depende simultáneamente de la expansión educativa y de los cambios económicos que afectan a la demanda de trabajo, el nivel de escolaridad superior les da a las personas mayores posibilidades de obtener un trabajo con el cual acceder a un salario con el cual satisfacer sus necesidades.

En el gráfico N° 3 se observa que el mayor porcentaje de personas asalariadas son personas que han alcanzado una carrera universitaria, o sea un 42.9% de las personas asalariadas de la ciudad, pero cabe señalar que esto no significa que su salario provenga de un trabajo relacionado a la carrera que estudiaron, 37.5% de las personas asalariadas tuvieron una educación secundaria, 17.3% una educación técnica y 7.1% una educación primaria

**Gráfico N° 3: Nivel de escolaridad.**

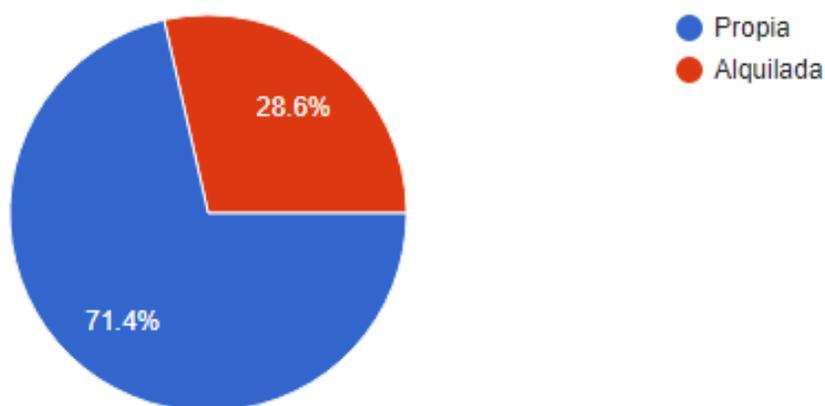


Fuente: Elaboración propia.

#### **6.1.4. Vivienda.**

El acceso a una vivienda propia se ve limitado por la falta de un ingreso fijo que facilite su adquisición, el salario podría ser ese factor determinante en el deseo de poder adquirir una vivienda, existen muchas viviendas que pueden adquirirse a través de créditos y es ahí donde el salario toma vital importancia. Se puede observar en el gráfico N° 4 que el 71.4% de las personas asalariadas poseen una vivienda propia, mientras un 28.6% habitan una vivienda alquilada, indicando que con un salario como fuente de ingreso se tienen mayores posibilidades de adquirir una vivienda propia.

**Gráfico N° 4: Vivienda.**



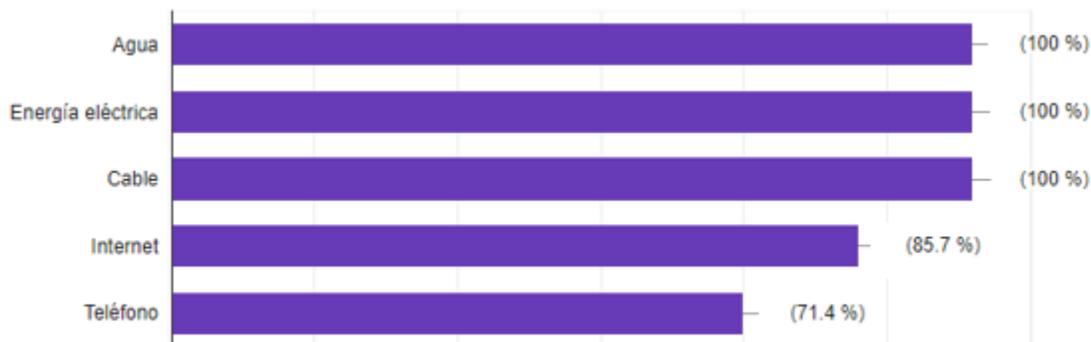
Fuente: Elaboración propia.

### **6.1.5. Servicios básicos.**

Contar con los servicios básicos eleva el bienestar de las personas y su calidad de vida, en una vivienda digna hay más higiene y mejores condiciones físicas y sociales para llevar a cabo las diferentes actividades de los integrantes del hogar, la disposición de servicios básicos en la vivienda como el agua y la luz eléctrica tiene un fuerte impacto en las condiciones sanitarias y en las actividades que los integrantes del hogar pueden desarrollar dentro y fuera de la vivienda.

En el gráfico N° 5 se observa que el 100% de las personas asalariadas tienen acceso a tres principales servicios básicos: agua, energía eléctrica y señal de cable, pero de estos el 85.7% también tienen el servicio de internet y 71.4% el de teléfono, esto es debido a la diferencia en los salarios que se reciben, personas con un salario alto tienen acceso a más servicios.

**Gráfico N° 5: Servicios básicos que posee en el hogar.**



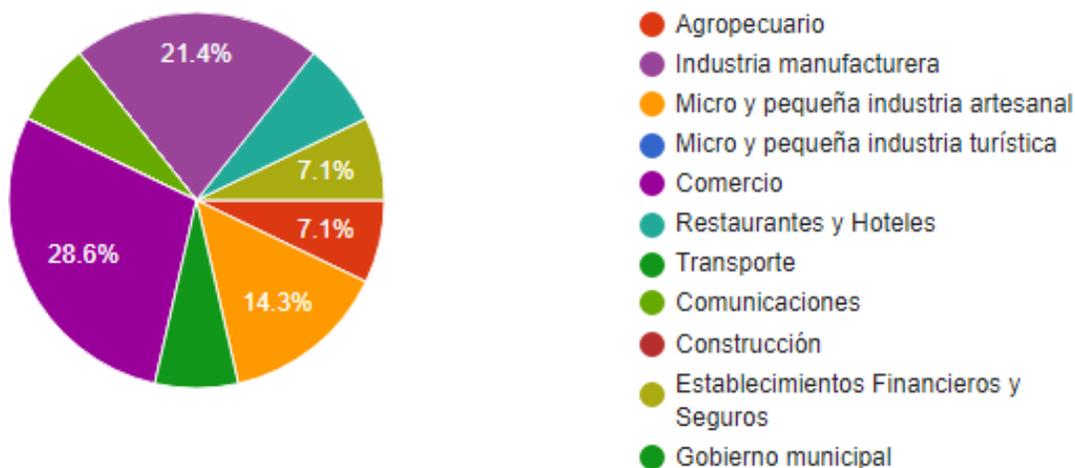
Fuente: Elaboración propia.

### **6.1.6. Empleo, sector de trabajo.**

El sector en el que se trabaja determina también los salarios, existen sectores con salarios mejor remunerados que otros, pero a la vez está interrelacionado con el nivel de escolaridad, También hay sectores que brindan la oportunidad de emplear a más personas, contribuyendo a la economía de un mayor número de familias.

Como se observa en el gráfico N° 6, el sector comercio es de donde proviene más número de salarios, siendo representados por un 28.6% de personas que trabajan en ese sector, seguidos por un 21.4% trabajando en la industria manufacturera, 14.3% en la micro y pequeña industria artesanal, 7.1% en el sector agropecuario, 7.1% en establecimientos financieros y seguros, 8% en el gobierno municipal, 7% en restaurantes y hoteles y 6% en comunicaciones. Siendo estos los principales sectores aportando a la economía de la ciudad.

**Gráfico N° 6: Sector en el que trabaja.**



Fuente: Elaboración propia.

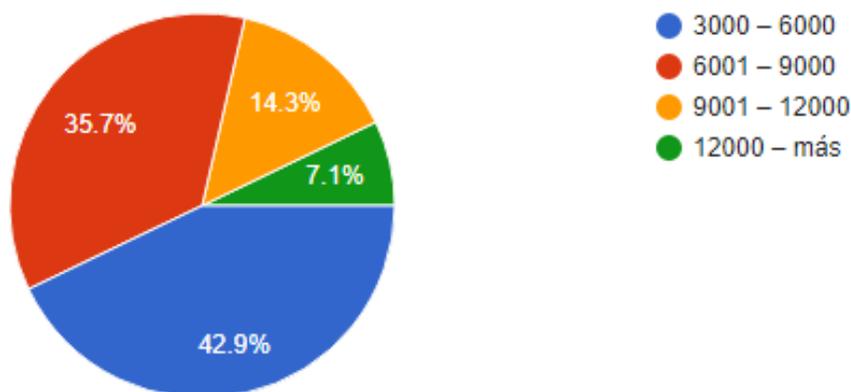
### **6.1.7. Salario.**

#### **6.1.7.1. Salario mensual.**

Se denomina salario al dinero que una persona recibe como remuneración de realizar un determinado servicio, dinero que se concede de forma regular cada cierto período de tiempo, el monto de los salarios varía de acuerdo al nivel académico que tengan y el sector de la economía al que se dediquen, es decir que el nivel de profesionalización es un elemento regulador de los salarios

En base a la encuesta y como se observa en el gráfico N° 7 el mayor número de salarios son los que se encuentran en un rango de 3000 – 6000 córdobas, seguidos por los salarios en un rango de 6000 – 9000 córdobas, representando el 42.9% y 35.7% respectivamente. Indicando de esta manera que la mayoría de las personas asalariadas de la ciudad de Estelí recibe salarios básicos no tan altos.

**Gráfico N° 7: Salario mensual.**

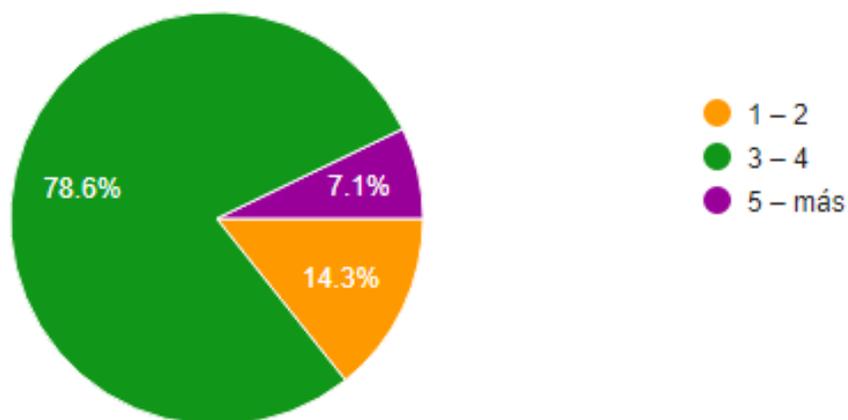


Fuente: Elaboración propia.

### **6.1.7.2. Personas que dependen del salario.**

El salario es una fuente de ingreso del cual no depende sólo la persona que lo obtiene, en numerosos casos un salario es el sostén económico de una familia entera que no tiene otras formas de ingreso, y les permite mantener cierto nivel de vida. Como se puede observar en el gráfico N° 8 un 78.6% de los salarios abastecen las necesidades de 3 – 4 personas, 14.3% las de 1 – 2 personas y 7.1% de estos sostienen de 5 a más personas

**Gráfico N° 8: Número de personas que dependen del salario.**



Fuente: Elaboración propia.

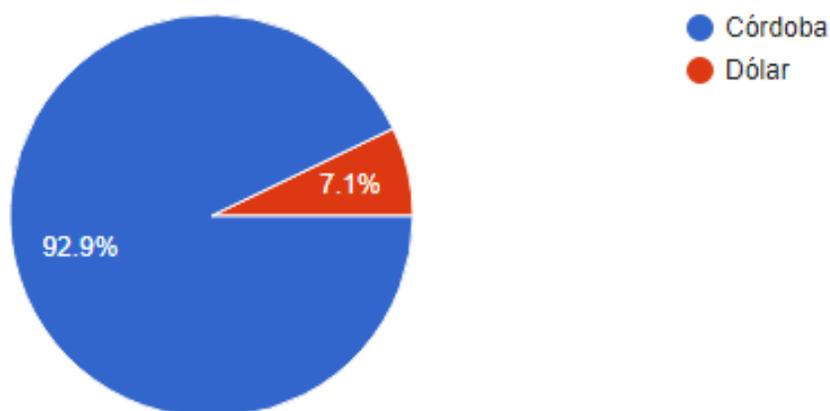
## **6.2. Dolarización extraoficial en la ciudad de Estelí.**

### **Causas.**

#### **6.2.1. Moneda.**

La moneda en la que se reciben los salarios es uno de los principales indicadores para conocer el impacto que tiene la dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de las personas asalariadas, y como se muestra en el gráfico N° 9, representando un 92.9% la mayoría de las personas reciben sus salarios en córdobas, mientras que sólo el 7.1% lo recibe en dólares. En una economía dolarizada extraoficialmente estas personas recibiendo sus salarios en córdobas cada día están perdiendo poder adquisitivo.

**Gráfico N° 9: Moneda en la que recibe su salario.**



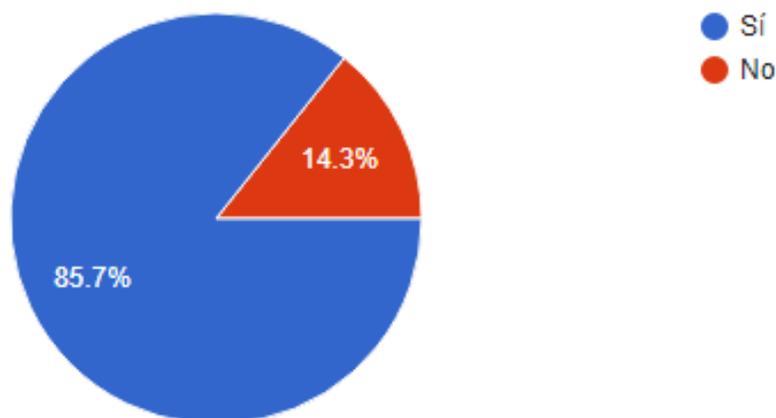
Fuente: Elaboración propia.

### **6.2.2. Ajuste salarial.**

Existe un porcentaje que se pacta del aumento salarial por parte del trabajador para ajustarse con la inflación, llamado indexación salarial, es decir que si la inflación esperada para este año es de 4% el empleado pedirá un aumento mínimo de 4% para protegerse de los efectos inflacionarios, política que podría aplicarse para ir saldando los años de rezagos de indexación salarial. En el gráfico N° 10 se observa que a un 85.7% de las personas asalariadas se les ha ajustado el salario, mientras que a un 14.3% no.

El salario nominal representa el volumen de dinero asignado en contrato individual por el cargo ocupado. En una economía inflacionaria, si el salario nominal no es actualizado periódicamente, sufre erosión (no puede soportar todas las necesidades del trabajador).

**Gráfico N° 10: ¿Se le ha ajustado el salario para mantener la capacidad de su poder adquisitivo?**



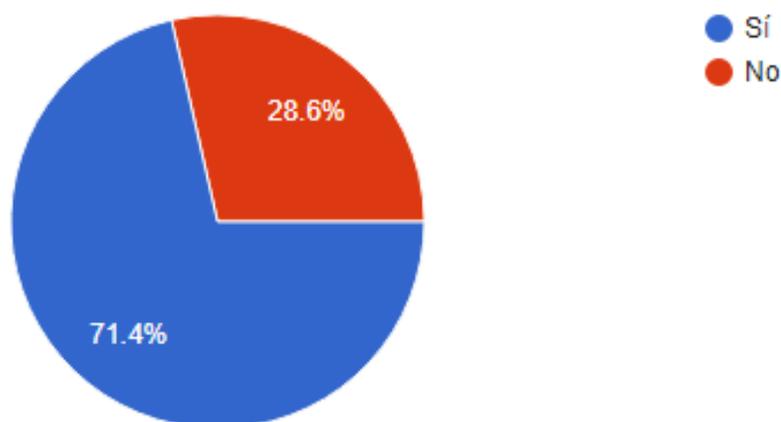
Fuente: Elaboración propia.

### **6.2.3. Precios dolarizados.**

#### **6.2.3.1. Bienes y servicios cobrados en dólares.**

Hay que recordar que la moneda de curso legal en Nicaragua es el córdoba, la dolarización extraoficial se da cuando en una economía se usa el dólar como moneda para realizar transacciones, sabiendo que esta no es la moneda oficial del país, cuando se empiezan a ver precios en dólares es uno de los indicios de que la economía está dolarizada extraoficialmente. En el gráfico N° 11 se observa que a un 71.4% de las personas asalariadas se le han cobrado bienes y servicios en dólares.

**Gráfico N° 11: ¿Se le han cobrado bienes y servicios en dólares?**



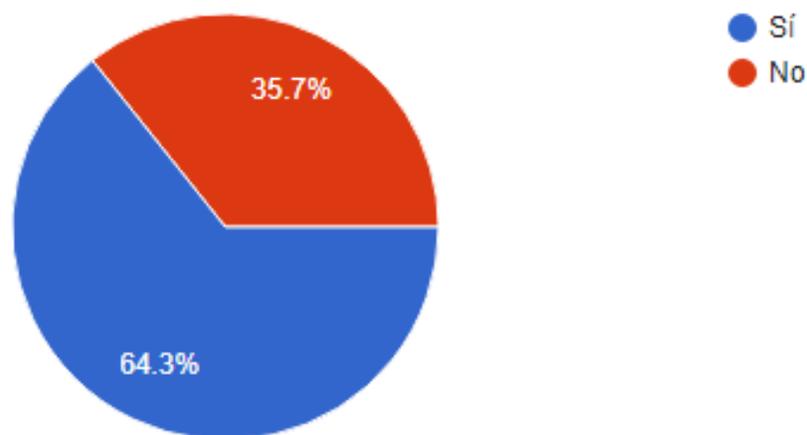
Fuente: Elaboración propia.

### **6.2.3.2. Servicios básicos del hogar pagados en dólares.**

Los servicios básicos del hogar son algunos de los que ya se han empezado a cobrar en dólares, esto debido a que son bienes importados o que los costos para poder ofrecerlos también están dolarizados. En otros casos es porque las empresas que ofrecen estos servicios básicos del hogar están bien posicionadas en el mercado y pueden darse el lujo de establecer precios a su conveniencia.

En el gráfico N° 12 se observa que más de la mitad de la población asalariada de la ciudad de Estelí paga servicios básicos en dólares, lo cual representa el 64.3%. Y cuando estas personas reciben sus salarios en córdobas, cada vez desembolsan una pequeña cantidad más de córdobas para pagarlos.

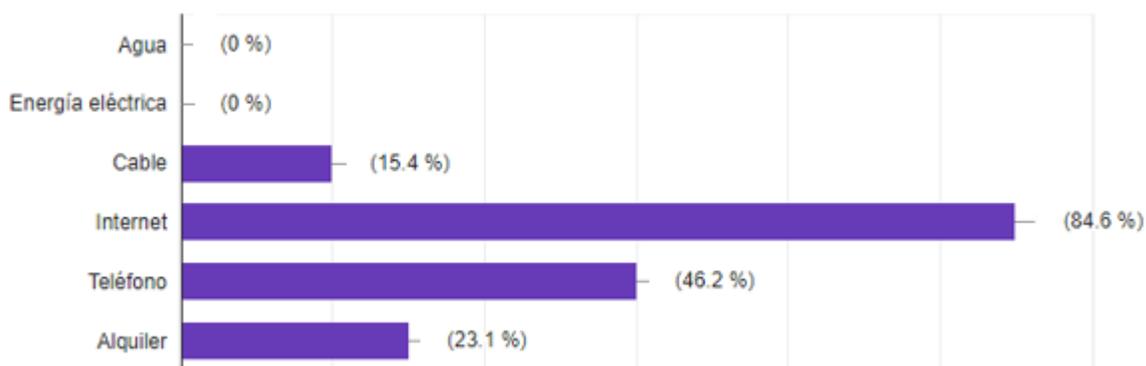
**Gráfico N° 12: ¿Paga servicios básicos del hogar en dólares?**



Fuente: Elaboración propia.

Como se puede observar en el gráfico N° 13 el internet es el servicio que más paga la población asalariada, representando el 84.6%, seguido por el teléfono y alquiler, representando un 46.2% y 23.1% respectivamente. Estos servicios básicos son consumidos por las personas que poseen salarios más altos, que después de satisfacer las necesidades básicas todavía pueden acceder a servicios como estos.

**Gráfico N° 13: Servicios que pagan en dólares.**



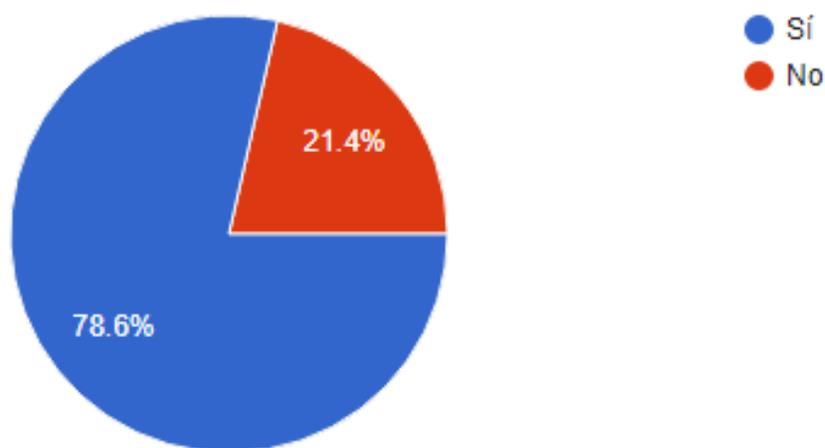
Fuente: Elaboración propia.

#### **6.2.4. Tipo de cambio.**

Las personas han venido tomando conciencia de la pérdida de poder adquisitivo a la que se encuentra su salario, el precio de referencia de la moneda en Nicaragua actualmente es de 30.59 córdobas por dólar, al desembolsar más de 30 córdobas por dólar las personas han tomado una actitud de alarma.

En el gráfico N° 14 se observa que el 78.6% de la población asalariada que paga bienes y servicios en dólares considera que cada vez desembolsa más córdobas para poder pagarlos, demostrando que se están enfrentando a una pérdida de poder adquisitivo ante el dólar.

**Gráfico N° 14: ¿Considera que cada vez desembolsa más córdobas para pagar los bienes y servicios cobrados en dólares?**



Fuente: Elaboración propia.

## **Consecuencias.**

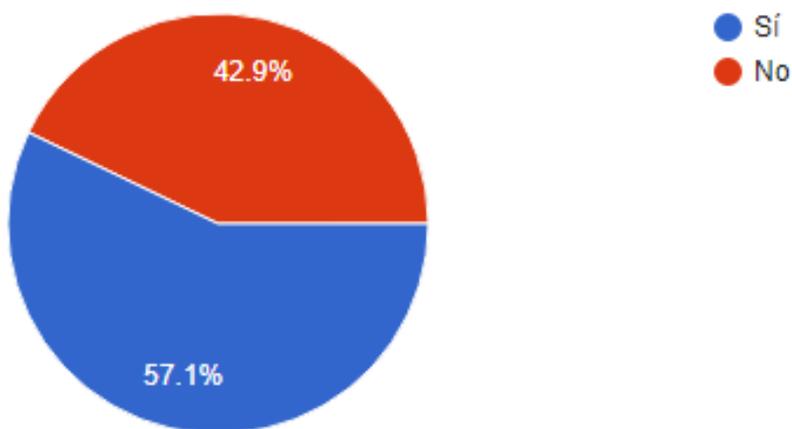
### **6.2.5. Remesas familiares.**

#### **6.2.5.1. Asalariados recibiendo remesas.**

La remesa de dinero es el envío de dinero entre dos lugares geográficos distintos, aunque generalmente se suele asumir que esta denominación se refiere a los giros o envíos de dinero que un individuo emigrante efectúa a su país de origen y, más concretamente, a sus familias.

Las remesas se han convertido en una fuente de ingresos indispensable para la economía en los hogares nicaragüenses y la estabilidad del país, han incrementado porque existe una mayor inmigración, hay una baja sustancial en los precios. En el gráfico N° 15 se observa que 57.1% de las personas asalariadas reciben remesas familiares, mientras que el 42.9% solamente dependen del salario que reciben.

**Gráfico N° 15: ¿Recibe remesas familiares?**

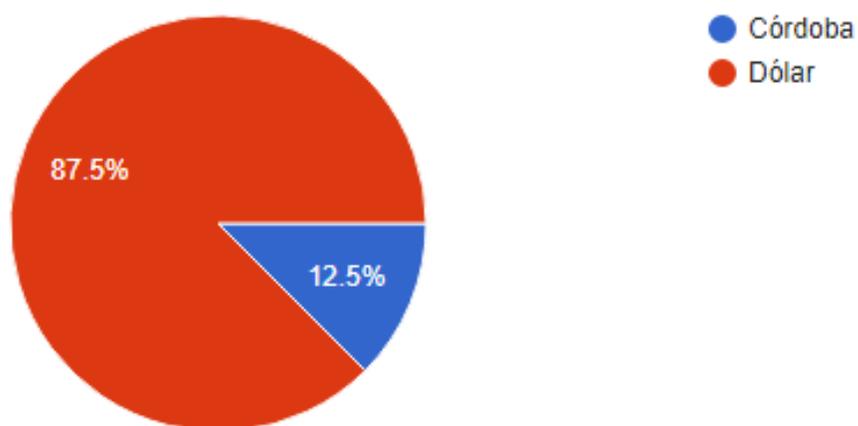


Fuente: Elaboración propia.

### **6.2.5.2. Moneda en que entran remesas al país.**

En el gráfico N° 16 se observa que el 87% de las remesas que estas personas reciben son en dólares, mientras que sólo el 12.5% en córdobas. Mostrando que las remesas es una de las formas que hace implementa la circulación del dólar en el país.

**Gráfico N° 16: ¿En qué moneda recibe las remesas?**



Fuente: Elaboración propia.

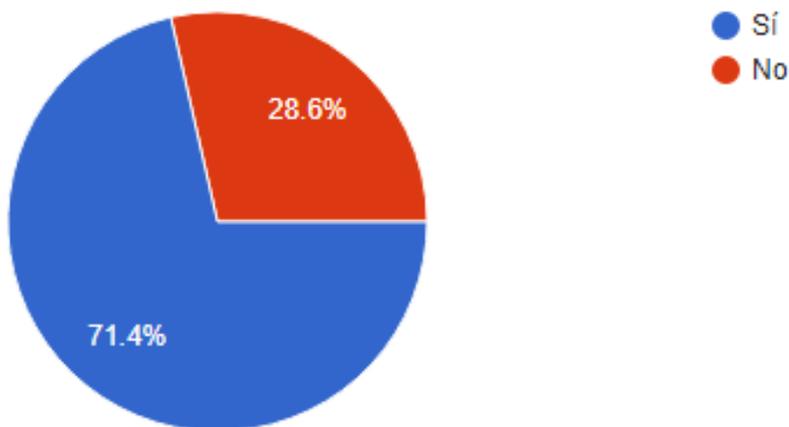
## **6.2.6. Depósitos monetarios en moneda nacional y extranjera.**

### **6.2.6.1. Ahorro.**

El ahorro es una reserva para el futuro, con el ahorro se puede prever la autosuficiencia económica para conformar un capital, que por pequeño que sea, cubrirá compromisos futuros.

Cómo se observa en el gráfico N° 17, el 71.4% de la población asalariada de la ciudad de Estelí dedica una parte de su ingreso al ahorro, por otro lado, el 28.6% sólo lo consume

**Gráfico N° 17: ¿Usted ahorra?**

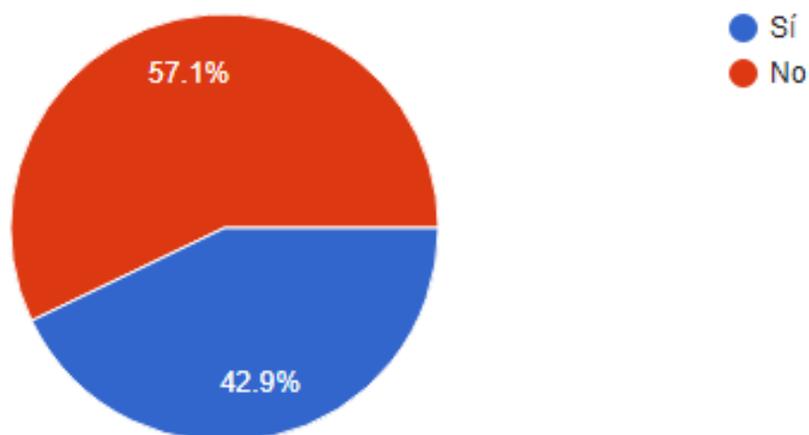


Fuente: Elaboración propia.

El ahorro es un hábito importante para alcanzar las metas planeadas y acceder a una mejor calidad de vida. En ese sentido, el sistema financiero es un aliado importante, pues a través de sus diferentes productos se guarda el dinero de manera segura, minimizando cualquier posible riesgo de pérdida o robo. Guardar efectivo en el domicilio o en algún otro lugar puede exponer los ahorros a una situación de peligro.

En el gráfico N° 18 se observa que un poco más de la mitad de la población asalariada ahorra su dinero en una institución financiera, representando el 57.1%, mientras que el 42.9% lo hace de manera personal.

**Gráfico N° 18: ¿Ahorra en alguna institución financiera?**

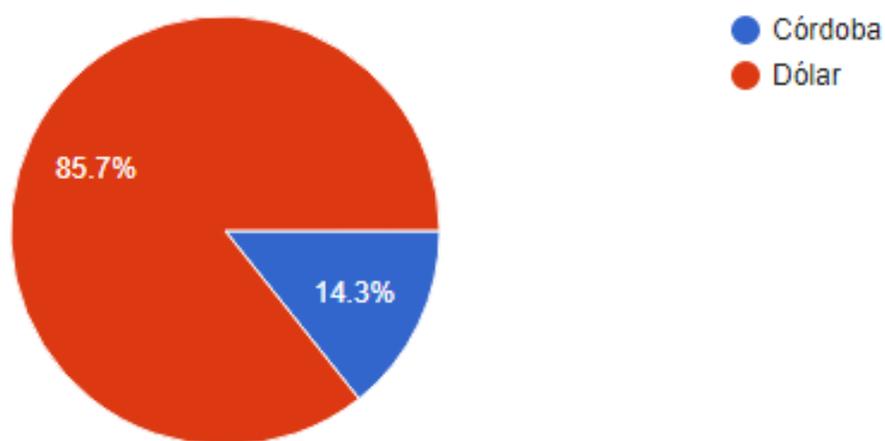


Fuente: Elaboración propia.

Como se observa en el gráfico N° 19, la mayoría de la población asalariada de la ciudad de Estelí prefiere ahorrar en dólares, sólo el 14.3% lo hace en córdobas.

Esto se debe a que la población no tiene confianza en la moneda nacional, la cual vale cada día menos con respecto al dólar y siendo el ahorro una reserva para el futuro, las personas prefieren ahorrar en dólares para que esa reserva mantenga o aumente su valor con el paso del tiempo.

**Gráfico N° 19: ¿En qué moneda prefiere ahorrar?**



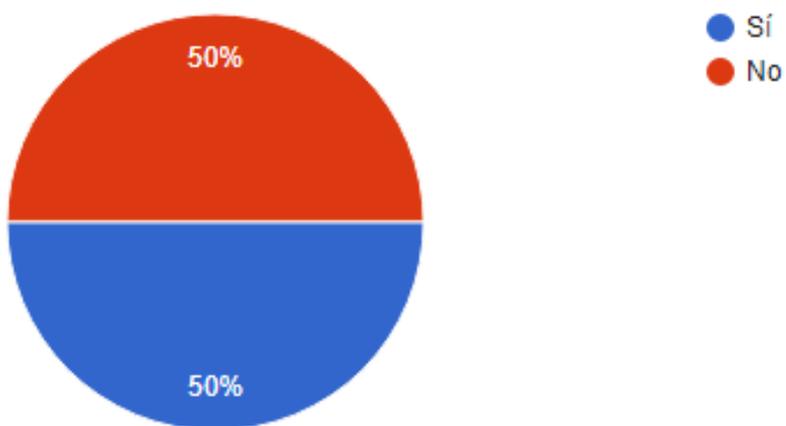
Fuente: Elaboración propia.

### **6.2.6.2. Deudas.**

Una deuda es una obligación de pagar una cantidad de dinero a una persona o institución, ahora o en una fecha próxima.

El salario también sirve para asumir esos compromisos de pago que se adquirieron en el pasado, se observa en el gráfico N° 20 que el 50% de las personas asalariadas posee deudas que son pagadas con el salario.

**Gráfico N° 20: ¿Tiene deudas de préstamos con alguna institución o persona particular?**

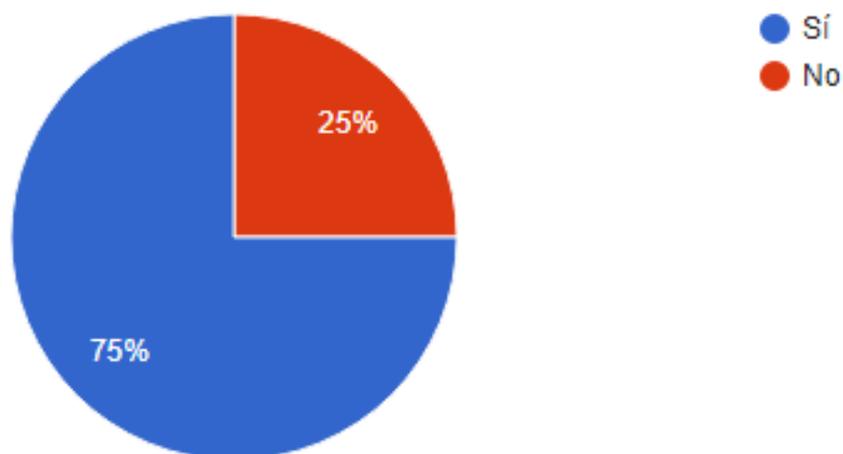


Fuente: Elaboración propia.

Por otro lado, se observa en el gráfico N° 21 que 75% de estas deudas son en dólares, esto debido a que las personas deciden prestar en esta moneda porque es en dólares que utilizarán el dinero.

La dolarización afecta a las personas que reciben préstamos en dólares. Si el deslizamiento es del 5%, en realidad la TEA (Tasa Efectiva Anual) sube un 5%.

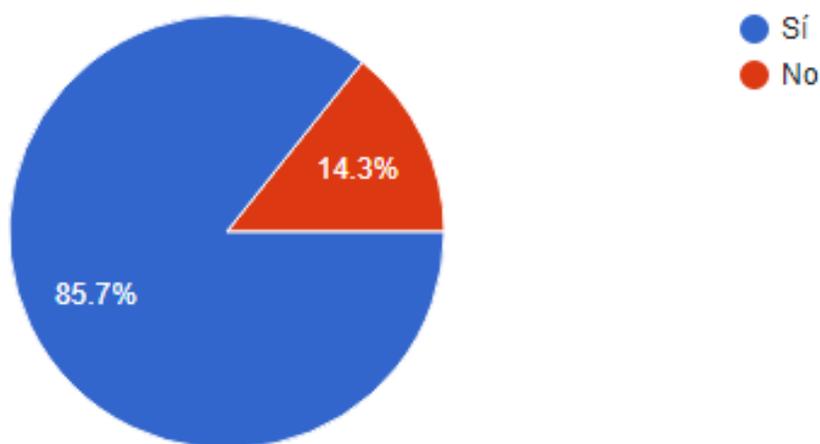
**Gráfico N° 21: ¿Son en dólar estas deudas?**



Fuente: Elaboración propia.

Como se sabe, el dólar cada día obtiene más valor con respecto a la moneda nacional y al obtener un salario en córdobas, la deuda cada vez es más alta para el deudor, es por esto que la mayoría de las personas asalariadas consideran que cada vez es más difícil pagar sus deudas, representando el 85.7% como se puede observar en el gráfico N° 22.

**Gráfico N° 22: ¿Se le hace difícil pagarlas cada mes, debido a la pérdida de valor del córdoba?**



Fuente: Elaboración propia.

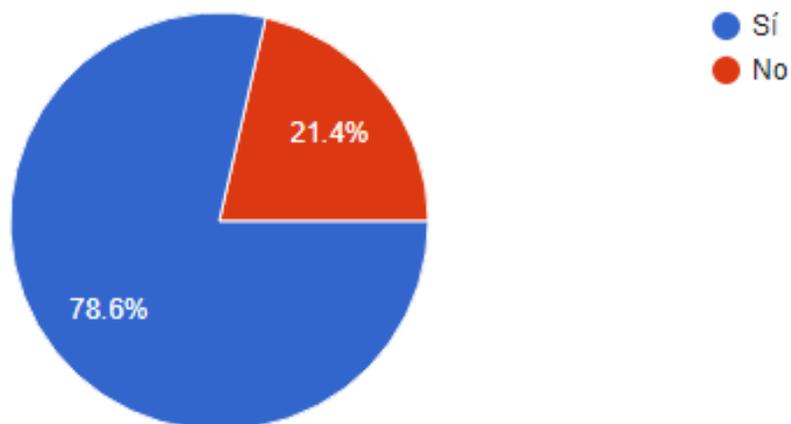
### **6.2.7. IPC.**

#### **6.2.7.1. Canasta básica.**

Debido a la dolarización extraoficial las personas asalariadas se están enfrentando a la pérdida de poder adquisitivo, ahora adquieren menos productos de la canasta básica con el mismo salario, ahora existen productos que están siendo cobrados en dólares debido a que son productos con costos de materia prima dolarizados o que son importados, afectando de esta manera la economía de las familias, que ahora no puede satisfacer sus necesidades completamente.

En el gráfico N° 23 se observa que el 78.6% de las personas asalariadas considera que cada vez adquiere menos productos de la canasta básica con su salario

**Gráfico N° 23: ¿Considera que cada vez puede adquirir menos productos de la canasta básica con su salario?**



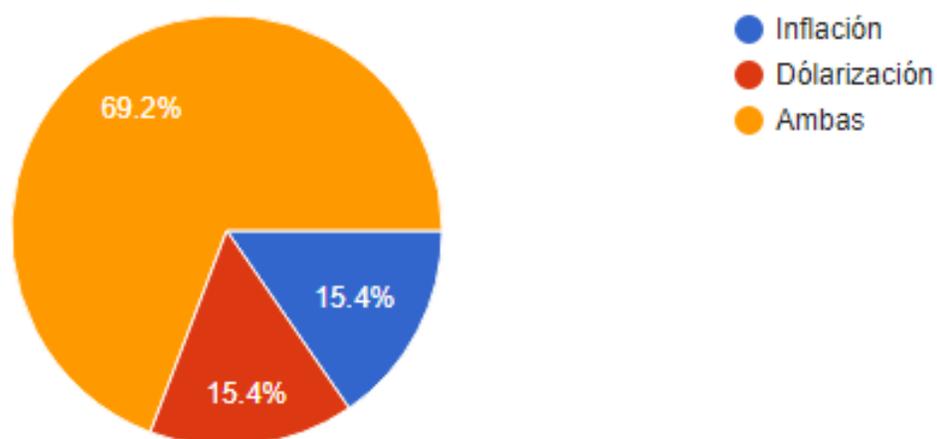
Fuente: Elaboración propia.

### **6.2.7.2. Cantidad de productos que se adquieren.**

El actual esquema de deslizamiento del tipo de cambio oficial en Nicaragua, tiene como objetivo mantener fijo el tipo de cambio real al reducir la brecha entre la tasa de inflación nacional y la tasa de inflación internacional, la devaluación disminuye el poder adquisitivo de los salarios, todo cuesta más en córdobas. Entonces esta política de deslizamiento trata de mantener los índices de inflación estables, pero no impide que las personas siempre pierdan poder adquisitivo sobre la canasta básica debido a la dolarización extraoficial que tiene un efecto negativo sobre el poder adquisitivo de las personas asalariadas.

En el gráfico N° 24 se observa que el 69.2% de la población asalariada piensa que cada vez adquiere menos productos de la canasta básica debido a la dolarización y la inflación juntas, mientras que el 15.4% piensa que es sólo debido a la inflación y el otro 15.4% debido a la dolarización extraoficial.

**Gráfico N° 24: A qué piensa que se deba que cada vez adquiere menos producto de la canasta básica.**



Fuente: Elaboración propia.

### **6.3. Estrategias económicas para la reducción del impacto negativo de la dolarización extraoficial.**

La dolarización extraoficial tiene un elevado costo social para las personas asalariadas, que no se pueden proteger ante la pérdida del poder adquisitivo producido también por la inflación. Si la inflación es del 10 por ciento y el mantenimiento del valor es del cinco por ciento, se pierde cinco por ciento del valor cuando todo lo que se compra está dolarizado. Se debe encontrar la manera de solucionar este problema por lo cual se plantean las siguientes estrategias:

#### **6.3.1. Una revisión de la política de deslizamiento:**

**Objetivo:** reducir la tasa de deslizamiento o cambiar el sistema cambiario en su totalidad, con el propósito de disminuir el grado de dolarización extraoficial y que los salarios no vean afectado su poder adquisitivo.

#### **Actividades:**

- Disminuir el ritmo de crecimiento de la base monetaria, o sea reducir los déficits fiscales y cuasi-fiscal para no recurrir a deuda pública.
- Aumentar el ritmo de crecimiento de las reservas internacionales netas oficiales, lo cual demanda eliminar la fuente de vulnerabilidad de la deuda de corto plazo emitida por la autoridad monetaria, o sea reducir las masivas colocaciones de Títulos Especiales de Inversión y las subastas semanales de Letras Estandarizadas del Banco Central. El punto de equilibrio entre ambos ajustes contribuiría a determinar el «punto de partida» del tipo de cambio flotante.

#### **6.3.2. Recordobizar la economía:**

**Objetivo:** Disminuir la necesidad de la población de mantener divisas por precaución, el córdoba no es atractivo para la población nicaragüense, se debe construir la credibilidad monetaria.

**Actividades:**

- Más productividad del trabajo y más eficiencia en la economía
- Transmitir más confianza por parte de la población nicaragüense hacia la moneda local.
- Mantener un nivel adecuado de reservas internacionales en poder del BCN que garantice un fácil acceso a las divisas a la población, de manera que no necesiten mantener divisas en su posesión.

**6.3.3. Indexación de salarios:**

**Objetivo:** evitar que la remuneración salarial pierda su poder adquisitivo con el paso de los años, y que se puedan adquirir la misma cantidad de bienes y servicios.

**Actividades:**

- Aumentar el salario en la misma tasa de poder adquisitivo que se ha perdido.
- Que sean tomados en cuenta los salarios de todos los sectores de la economía para este ajuste.
- Evitar que se acumules más años de rezagos en la indexación salarial.

**6.3.4. Prohibición de precios en dólares:**

**Objetivo:** reducir el grado de dolarización extraoficial de la economía a través de la prohibición de precios en dólares como ocurre con los alquileres, el pago de internet, teléfono, etc. Evitando que se siga usando el dólar como remplazo del córdoba y que la moneda nacional se siga devaluando.

**Actividades:**

- Multas para quienes pongan precios en dólares.

## **VII. Conclusiones.**

La dolarización extraoficial es uno de los problemas por el cual atraviesa el país, siendo los más afectados las personas asalariadas, como consecuencia, cada día se está perdiendo el poder adquisitivo de este.

Se conoce que Estelí posee una población trabajadora, que en su mayoría recibe salarios en córdobas, por tanto, cada vez pierden más poder adquisitivo sobre aquellos bienes y servicios que son cobrados en dólares, debido a que ya se ha aceptado el dólar en la economía local, adoptando una dolarización extraoficial.

En el presente estudio sobre la dolarización extraoficial y su impacto sobre el poder adquisitivo de la población asalariada de la ciudad de Estelí se tomó en cuenta el análisis de los resultados obtenidos de los indicadores de las variables en estudio para llegar a las siguientes conclusiones:

1. Las tarifas de los servicios del hogar, y algunos de los bienes de consumo, excepto los perecederos de origen agrícola, están dolarizados, así como también las tasas de interés, las rentas y las transacciones en el mercado. Se muestra tanto los depósitos como los créditos en moneda extranjera (dólar) y en córdobas, el cual ayuda a darse cuenta el grado en que está dolarizada la economía nicaragüense.
2. El tipo de cambio deslizante no es flexible para enfrentar shocks imprevistos, como el alza del precio del petróleo, y que es muy vulnerable en una economía pequeña, muy abierta y muy dolarizada extraoficialmente, como es la de Nicaragua.
3. La alta dolarización de la economía encarece cada año la vida de los trabajadores, hoy en día el nicaragüense está requiriendo desembolsarse más córdobas para comprar un dólar. Si se va a comprar a un banco va a requerir más de 30 córdobas por un dólar. Se puede notar que todo está más caro, no porque un producto en particular de la canasta básica haya

incrementado sensiblemente, es porque los diferentes productos que se venden en el comercio son importados los cuales se compran en dólares y se poseen salarios en córdobas.

4. La población ha perdido confianza en la moneda nicaraguense debido a la pérdida de valor ante el dólar, es por esta razón que prefieren ahorrar y realizar sus transacciones en dólares, la mayoría de la gente busca refugio en el dólar para protegerse y por eso la mayoría de los depósitos en el Sistema Financiero están en dólares y las personas que proveen los bienes y servicios decidan cobrar en dólares.
  
5. Y por último, las familias que dependen de un salario están bajando su nivel de vida, debido a que su salario está perdiendo poder adquisitivo y cada vez pueden satisfacer menos necesidades.

La economía comenzó a dolarizarse de forma no oficial desde los años noventa, cuando los agentes de las actividades económicas se refugiaron en esta moneda para sortear la volatilidad de los precios y los choques externos. Y esa es precisamente la razón del porque el comercio en general está optando por vender sus productos en dólares hasta la fecha.

Si se continua con la dolarización extraoficial en la economía, implica seguir afectando fuertemente el poder adquisitivo de la población, porque el dinero que se tiene en mano vale menos cada día.

## **VIII. Recomendaciones.**

Se recomienda tomar en cuenta los siguientes aspectos para la reducción del impacto negativo de la dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de la población asalariada y ayudar a alcanzar los objetivos de las estrategias planteadas.

1. Que los bancos incentiven a la población a ahorrar su dinero en córdobas, ofreciendo mejores beneficios al hacerlo en la moneda nacional, de modo que se realicen más transacciones en córdobas.
2. Proponer al BCN la reducción de la política de deslizamiento o cambio del sistema cambiario que en una economía dolarizada como la nicaragüense no está funcionando, porque no promueve efectivamente las exportaciones porque su objetivo es mantener fijo el tipo de cambio real al reducir la brecha entre la tasa de inflación nacional y la tasa de inflación internacional, este deslizamiento disminuye el poder adquisitivo de los salarios, todo cuesta más en córdobas, y los trabajadores por cuenta propia, que no son asalariados, no pueden subir los precios porque sus clientes no tienen suficiente dinero para pagar, siendo su costo el empobrecimiento.
3. Fomentar el consumo de productos nacionales, de manera que no se necesite la divisa estadounidense para adquirir productos importados, reduciendo la existencia de productos cobrados en dólares, lo que a su vez ayudará al crecimiento de la economía de estas familias productoras y por consiguiente la del país.

## **IX. Bibliografía**

Arias, A. S. (15 de Junio de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/politica-monetaria.html>

Avendaño, N. (2 de Mayo de 2017). *Blog de Néstor Avendaño*. Obtenido de Blog de Néstor Avendaño: <https://nestoravendano.wordpress.com/2011/10/02/el-dilema-cambiario/>

Avendaño, N. (30 de Mayo de 2017). *Blog de Néstor Avendaño*. Obtenido de Blog de Néstor Avendaño : <https://nestoravendano.wordpress.com/2010/03/21/la-politica-cambiaria-de-nicaragua-en-2010/>

Avendaño, N. (30 de Mayo de 2017). *Trinchera de la Noticia*. Obtenido de Trinchera de la Noticia: <http://www.trincheraonline.com/2015/05/04/sirve-la-politica-monetaria-de-nicaragua/>

Banco Central de Nicaragua. (09 de 09 de 2017). *BCN*. Obtenido de BCN: <http://www.bcn.gob.ni/estadisticas/precios/IPC/index.php>

BCN. (17 de Junio de 2017). *Banco Central de Nicaragua*. Obtenido de Banco Central de Nicaragua: [http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/periodicidad/trimestral/remesas/Remesas\\_1.pdf](http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/periodicidad/trimestral/remesas/Remesas_1.pdf)

BCN. (20 de junio de 2017). *BCN*. Obtenido de BCN: [http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/periodicidad/mensual/comercio\\_exterior/ce\\_ene\\_mar2017.pdf](http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/periodicidad/mensual/comercio_exterior/ce_ene_mar2017.pdf)

*Brainly*. (20 de mayo de 2017). Obtenido de Brainly: <https://brainly.lat/tarea/1137967>

Cardona, A. S. (15 de Junio de 2017). *Gerencie.com*. Obtenido de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/politica-cambiaria.html>

Econlink. (07 de Mayo de 2017). *Econlink*. Obtenido de Econlink: <http://www.econlink.com.ar/definicion/dolarizacion.shtml>

Economía WS. (7 de Mayo de 2017). *Economía Web Side*. Obtenido de Economía Web Side: <http://www.economia.ws/activos-y-pasivos.php>

Forex, E. C. (15 de Junio de 2017). *EFXTO Comunidad Forex*. Obtenido de EFXTO Comunidad Forex: <https://efxto.com/diccionario/politica-monetaria>

Galán, J. S. (15 de Junio de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/politica-monetaria-expansiva.html>

Galán, J. S. (15 de Junio de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/politica-monetaria-restrictiva.html>

Gestiopolis. (s.f.). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/dolarizacion-que-es-por-que-se-emplea-efecto-sistema-financiero-dominicano/>

Hernández Sampieri, R. (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. .

infoforex.es. (15 de Junio de 2017). *infoforex.es*. Obtenido de infoforex.es: <http://www.infoforex.es/conceptos-basicos/sistemas-de-cambio>

Martínez Rocha, M. J. (05 de 09 de 2017). BCN: Hasta julio el 75% de los depósitos son en dólares. *El Nuevo Diario*, pág. 3.

Martínez, W. (2013). Red vial de Nicaragua optimización y mantenimiento. *Nexo Revista Científica*, 13.

(MITRAB. (15 de Septiembre de 2017). *Ministerio del trabajo*. Obtenido de Ministerio del trabajo: <http://www.mitrab.gob.ni/bienvenido/documentos/acuerdos/ACTA%20ACUERDO%20DE%20LA%20COMISION%20DE%20SALARIO%20MINIMO%202017.pdf>

Salazar Gutiérrez, J. Á. (2014). Perspectiva de una dolarización oficial en Nicaragua. *Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas*, 15-17.

---

Subgerencia Cultural del Banco de la República. (15 de junio de 2017). *Banco de la República*. Obtenido de Banco de la República.: [http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/sistema\\_cambiar](http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/sistema_cambiar)

VisitaNicargua. (05 de 05 de 2017). *VisitaNicargua*. Obtenido de VisitaNicargua: <https://www.visitanicaragua.com/esteli/>

WebEstelí. (05 de 05 de 2017). *WebEstelí*. Obtenido de WebEstelí: <https://webesteli.wordpress.com/asi-es-esteli/>

## X. Anexos:

### 10.1. Encuesta.

#### Encuesta

Reciba un cordial saludo; somos estudiantes de la carrera de Economía en la UNAN Managua – FAREM Estelí, y estamos realizando una encuesta para determinar el impacto de la dolarización extraoficial sobre el poder adquisitivo de las personas asalariadas de la ciudad de Estelí, en el II semestre de 2017.

\*Obligatorio

**1. Sexo \***

Marca solo un óvalo.

- Mujer  
 Hombre

**2. Edad \***

Marca solo un óvalo.

- 15 – 25  
 26 – 45  
 46 – 58  
 59 – más

**3. Nivel de escolaridad \***

Marca solo un óvalo.

- Primaria  
 Secundaria  
 Técnico  
 Universidad  
 Ninguno

**4. Vivienda \***

Marca solo un óvalo.

- Propia  
 Alquilada  
 Otros: \_\_\_\_\_

**5. Servicios básicos que posee en su hogar \***

*Selecciona todas las opciones que correspondan.*

- Agua
- Energía eléctrica
- Cable
- Internet
- Teléfono
- Otros: \_\_\_\_\_

**6. Sector en el que trabaja \***

*Marca solo un óvalo.*

- Agropecuario
- Industria manufacturera
- Micro y pequeña industria artesanal
- Micro y pequeña industria turística
- Comercio
- Restaurantes y Hoteles
- Transporte
- Comunicaciones
- Construcción
- Establecimientos Financieros y Seguros
- Gobierno municipal

**7. Salario que devenga mensualmente \***

*Marca solo un óvalo.*

- 3000 – 6000
- 6001 – 9000
- 9001 – 12000
- 12000 – más

**8. Personas que dependen de su salario \***

*Marca solo un óvalo.*

- 1 – 2
- 3 – 4
- 5 – más

**9. ¿En qué moneda recibe su salario? \***

*Marca solo un óvalo.*

- Córdoba
- Dólar

10. ¿Se le ha ajustado su salario para mantener la capacidad de su poder adquisitivo? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

11. ¿Cada cuánto?

Marca solo un óvalo.

- Trimestral  
 Semestral  
 Anual

12. ¿Le han cobrado bienes y servicios en dólares? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

13. ¿Paga servicios básicos del hogar en moneda extranjera? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

14. ¿Qué servicios básicos del hogar paga en moneda extranjera?

Selecciona todas las opciones que correspondan.

- Agua  
 Energía eléctrica  
 Cable  
 Internet  
 Teléfono  
 Otros: \_\_\_\_\_

15. Si su respuesta es sí, ¿considera que cada vez desembolsa más córdobas para poder pagar esos bienes y servicios cobrados en dólares? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

16. ¿Recibe remesas familiares? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

17. Si su respuesta es sí, ¿en que moneda las recibe?

Marca solo un óvalo.

- Córdoba  
 Dólar  
 Otros: \_\_\_\_\_

18. ¿Usted ahorra? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

19. ¿Ahorra en alguna institución financiera?

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

20. Si su respuesta es sí, ¿en qué moneda prefiere hacerlo?

Marca solo un óvalo.

- Córdoba  
 Dólar  
 Otros: \_\_\_\_\_

21. ¿Tiene deudas de préstamos con alguna institución o persona particular? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

22. ¿Son en moneda extranjera (dólar)?

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

23. Si su respuesta es sí, ¿se le hace difícil pagarlas cada mes, debido a la pérdida de valor del córdoba?

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

24. ¿Considera que cada vez puede adquirir menos productos de la canasta básica con su salario? \*

Marca solo un óvalo.

- Sí  
 No

25. ¿A qué piensa que se debe?

Marca solo un óvalo.

- Inflación  
 Dólarización  
 Ambas