

ESTADO DE LA NACION 1999 Y perspectivas para el año 2,000

1999 ha sido un año de desafíos para el país: El país tenía que reconstruirse y transformarse en un marco de transparencia y de democracia;

A la vez. nuevos problemas aparecían tales como nuevas inundaciones, más damnificados, necesidad de nuevos reasentamientos; surgían nuevos problemas institucionales, nuevas tensiones entre el Poder Ejecutivo y los bancos, el Poder Ejecutivo y el sector privado, tensiones con otros sectores sociales, así como se recrudecía el conflicto entre el Ejecutivo y la Contraloría, todo los cuales acrecentaron los problemas de gobernabilidad. El clamor en contra de la corrupción se acrecentó al igual que recrudecía el conflicto de la no clara separación de atribuciones de los poderes del Estado.

Pero con ello, también se presentaron nuevas oportunidades, entre ellas el diálogo entre las fuerzas políticas y la búsqueda del apoyo de toda la nación para avanzar hacia la Iniciativa de Países Pobres Altamente Endeudados (HIPC, siglas en inglés).

Todo ello encerrado en dos interrogantes relevantes: ¿Podría el actual liderazgo conducir al país en la dirección que demandaba la ocasión para transformar a Nicaragua? ¿Se perdería o no la oportunidad para que en un marco de estricta transparencia se lograra fortalecer el proceso democrático, mientras se reducían los problemas de pobreza, desempleo y gobernabilidad?

PRINCIPALES RESULTADOS DE CARÁCTER ECONOMICO DE 1999

El PIB per cápita crecerá en el año entre el 1.6% y 2.1%, producto de un crecimiento esperado en el PIB entre 4.5% y 5%, y un crecimiento poblacional del 2.9%.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Años	PIB Mills de C\$	PIB Mills de C\$ 1980	Tasas de Crecimien.	PIB Mills de US\$	PIB Per cápita US\$ 1980/ Habitantes	Tasas de Crecimien.	Tipo de Cambio Promedio C\$ x Dólar	Población Miles de Habitantes
1994	12,310.6	18,710.7	3.3	1,831.9	442.8	0.2	6.72	4,225.5
1995	14,246.8	19,518.2	4.3	1,891.6	448.0	1.2	7.53	4,357.1
1996	16,649.2	20,435.1	4.7	1,973.7	454.8	1.5	8.44	4,492.8
1997 (p)	19,115.8	21,481.9	5.1	2,023.3	464.2	2.1	9.45	4,628.1
1998	21,916.3	22,331.5	3.9	2,124.7	460.4	-0.6	10.59	4,762.3
1999	26,513.5	23,382.3	4.75	2,229.9	468.9	1.85	11.89	4,900.4

Fuente: Los datos de los años 1994-1997 son datos oficiales del BCN, los de 1998 y 1999 son Estimaciones preliminares de FIDEG.

La expansión de centros comerciales, hoteles, repartos habitacionales y ampliación de carreteras como la de Masaya y otras importantes arterias del país han continuado realizándose a lo largo del año, mejorándose la imagen de la misma ciudad capital en particular.

La inflación total del año calendario cerrará cercana al 9%, cifra significativamente menor del 14% experimentada el año anterior, y un poco menor que el deslizamiento promedio experimentado por la tasa de cambio del Córdoba con respecto al dólar de 9.54%. (En el

cuadro siguiente se presentan los resultados reales observados al finalizar noviembre, y es sobre esa base que se calcula el cierre del año en el 9% de inflación antes señalado)

Inflación Acumulada: (IPCA)
Por principales componentes del gasto 1998-1999
(En porcentajes)

Conceptos	ACUMULADO A NOVIEMBRE 1998						ACUMULADO A NOVIEMBRE 1999					
	Naciona l	Managu a	León	Estelí	Matagal pa	Juigalpa	Naciona l	Managu a	León	Estelí	Matagal pa	Juigalpa
IPCA	18.79	17.95	25.78	14.47	15.76	13.09	7.99	7.73	6.06	13.16	6.96	5.90
ABT	23.30	22.55	33.48	16.64	18.47	14.99	7.15	7.25	4.33	13.36	6.54	4.99
VC	6.92	4.04	6.34	21.22	9.67	7.83	9.60	8.79	6.97	16.81	5.47	10.45
BH	8.15	8.88	12.25	7.56	6.28	2.61	10.60	8.17	14.31	13.75	6.44	7.91
MC	6.67	5.86	3.06	13.49	4.07	4.49	14.80	9.67	6.79	15.49	11.12	18.59
BSM	13.66	11.68	12.48	19.79	6.30	18.80	13.45	13.96	9.99	11.44	24.63	6.14
BSE	8.91	-1.09	16.73	8.81	5.79	17.34	1.20	0.62	0.25	4.02	3.0	-0.15
BSG	9.69	9.38	10.05	9.46	9.86	11.49	11.17	10.92	10.30	11.29	13.58	10.48

Fuente: FIDEG

IPCA: Índice de Precios al Consumidor, **ABT:** Alimentos, Bebidas y Tabaco, **VC:** Vestuario y Calzado, **BH:** Bienes y Usos Hogar, **MC:** Materiales de Construcción, **BSM:** Bienes y Servicios Médicos, **BSE:** Bienes y Servicios Escolares y **BSG:** Bienes y Servicios Generales. Al 30 de noviembre

La gobernabilidad --que incluye al buen gobierno, entendido como transparente, eficiente, y un Estado de Derecho que establece el equilibrio, la independencia de poderes, la existencia de una justicia profesional, independiente y accesible a todos, así como la presencia de los necesarios instrumentos de fiscalización y supervisión pública (Contralorías, Superintendencias, Defensorías Públicas, etc)¹-- entró en abierta crisis a finales del año y ello ha puesto en riesgo la ayuda del 2000.

El problema del Balance de la Cuenta Corriente Externa se ha agudizado en el año que concluye. Con exportaciones FOB de bienes de solo US \$ 523 millones versus importaciones CIF de US \$1,571 millones, por lo que el déficit comercial alcanza al final del año 1999 los US \$1,048 millones, cifra mayor en un 16% aproximadamente a la brecha del año anterior.

INDICADORES SECTOR EXTERNO

Año	Nivel de RIB	Nivel de RINAS	Meses de Importación Reservas Brutas	Servicio Deuda Ext. (b) / Exportaciones FOB	Deuda Ext. Per cápita (c)	Crecimiento Interanual		Indicadores de relación con el PIB			
						Exportación FOB	Importación CIF	Balanza Comercial	Balanza en Cuenta Corriente	Servicio de la Deuda Externa (b)	Saldo de Deuda Externa
1994	172.3	(1.5)	2.40	372.9	2,767.70	34.8	17.0	-23.2	-48.7	73.2	638.4
1995	176.0	(64.1)	1.90	136.0	2,363.70	46.3	14.1	-19.6	-39.7	37.8	544.5
1996	213.9	(66.1)	2.20	102.0	1,356.60	27.1	16.8	-19.3	-35.5	34.6	308.8
1997	387.1	144.2	3.20	55.7	1,295.70	5.2	25.4	-33.0	-40.3	19.4	296.6
1998 (p)	356.6	138.5	2.98	37.4	1,318.70	-12.8	6.8	-40.1	45.9	10.78	294.0
1999 1/	500.5	178.5	3.82	23.0	1,332.1	-3.5	16.9	-44.0	46.9	5.4	287.0

Fuente: Construido con datos Oficiales del BCN y Cálculos Preliminares de FIDEG para 1999.

RIB: Reservas Internacionales Brutas

RINAS: Reservas Internacionales Netas

PIB: Producto Interno Bruto

1/ A noviembre de 1999

e) estimado

¹ Definición de Gobernabilidad ha sido extraída del Artículo "La Gobernabilidad puede Mejorarse" de Carmelo Angulo, publicado en el Diario *La Prensa*, con fecha 23 de noviembre de 1999.

Las Reservas Internacionales Brutas han pasado de US \$365.6 millones al comenzar el año 1999, a US \$500.5 millones a finales de noviembre.

Durante el período de enero a noviembre de 1999 el país tuvo ingresos de recursos externos de US \$ 259.8 millones de dólares, de los cuales 234.6 millones de dólares fueron en préstamos y US \$25.2 millones en donaciones. Los 234.6 millones de 1999 en préstamos contrastan con los US \$140 millones del año anterior. De igual manera, los 25 millones en donaciones en 1999 son superiores a los 0.9 millones recibidos en ese concepto el año anterior. El servicio de deuda externa durante 1999 representará US \$ 120 millones contra 240 millones de dólares en 1998.

Todo este comportamiento corre el riesgo de revertirse en el año 2000 de no existir una pronta y convincente solución a los conflictos de gobernabilidad planteados, que de no resolverse pudieran conducir a una significativa reducción de ayuda externa fresca.

Señales Productivas y de los Negocios

Producto Interno Bruto (Millones de Córdoba del 80)

Conceptos	1998	Calculo Preliminar de FIDEG para 1999	Variación 99/98 %
PIB	22,331.5	23,382.3	4.70
Actividad Primaria	8,013.6	8,422.30	5.10
Agricultura	6,023.5	6,432.8	6.7
Pecuario	1,627.8	1,632.9	0.31
Pesca	330.0	330.0	0
Silvicultura	32.3	26.6	-17
Actividad Secundaria	4931.2	4,926.0	-0.1
Industria Manufacturera	3,661	3,447	-5.8
Construcción	1,007	1,189	18
Minería	263.2	290	5
Actividad Terciaria	9,386.7	10,034	6.89
Comercio	5,659	6,268	10.8
Gobierno General	1,463	1,461	-1.0
Transporte y Comunicaciones	780	790	1.2
Bancos y Seguros	615	643	4.5
Energía y Agua Potable	270.0	270	0.0
Propiedad Vivienda	600	602.3	0.3

Fuente: Banco Central de Nicaragua. e/ estimados Preliminares de FIDEG

•La producción exportable se ha estancado, mientras que la producción de granos básicos se ha mantenido estable. Pero sobretodo la producción de exportación tradicional ha sufrido durante el año una significativa caída, producto de la reducción de precios internacionales del café, así reducciones en los valores de exportación de azúcar, camarón y bananos.

Valor Bruto de Exportación (Millones de US\$ dólares)

Conceptos	1998	1999	Variación 99/98
Total Exportaciones FOB	---	523.0	---
Exportación Productos Tradicionales	337.3	285.5	-15.35
Café Oro	162.0	125.0	-22.8
Azúcar	29.7	27.0	-6.8
Carne	36.8	38.9	5.7
Camarón	44.6	40.6	-8.9
Banano	21.6	12.7	-41.20
Oro	33.16	35.46	6.9
Otros	9.4	5.88	-37
Exportación Productos No Tradicionales	---	237.5	---

Fuente: Banco Central de Nicaragua; y estimaciones preliminares de FIDEG

- La actividad industrial esta siendo sustituida por actividad comercial
- Se está experimentando una creciente tendencia de cierres de producción industrial producto de adquisiciones de empresas extranjeras, lo que esta generando el surgimiento de una clase rentista versus actividad empresarial.
- La actividad de la construcción pareciese ser la que más ha crecido y dinamizado el mercado.
- Las operaciones de zona franca han continuado sirviendo como amortiguador de la crisis de los otros sectores.
- Existen muchas expectativas alrededor del sector turístico.
- Si bien el problema del virus de las computadoras esta siendo atendido para el sistema financiero, existen altas posibilidades que se presentarán problemas con los sistemas de electricidad, comunicación y agua en los primeros días del 2000; y que los pequeños y medianos negocios estarán afectados de este problema.

Señales Financieras de 1999

- El crecimiento de depósitos en moneda extranjera por parte del sector privado ha sido de 10.5% versus 9.5% en el año anterior. Mientras tanto, el sector público que representa el 7.8% del total de los depósitos en moneda extranjera experimentó un significativo crecimiento de 71% este año.

Agregados Monetarios Comparativos (Millones de Córdoba)

Conceptos	Dic 1998	Nov.1999	Variación % 99/98
Base Monetaria	2,305.8	2,457.8	6.6
Emisión	1,493.6	1,540.8	3.2

Niveles de Liquidez medidos por M3	14,251.5	17,144.2	20.3
Dep. a la Vista (ampliado)	1,165	1,384	18.8
Dep. de Ahorro y Plazo 1/	2,538	3,307	30.3
Dep. Moneda Extranjera del Sector Privado Millones de US \$	822.6	909.2	10.5

Fuente: Banco Central de Nicaragua

1/ En bancos comerciales, incluye depósitos del SPNF: se han tomado los datos al 31/12/98 y comparado con los del 18/11/99.

•La economía ha tenido una expansión en sus niveles de liquidez al crecer la misma en un 20.3% en 1999, contra 18% que se experimentó en 1998. Aunque la base monetaria en dólares no ha crecido mas allá del equivalente a US \$200 millones.

•La estabilidad con los tipos de cambio se ha mantenido. Los montos transados en divisas han crecido en un 13% durante el año con respecto a 1998, esperando que al cierre de diciembre se habrán transado cercano a los 2,041 millones de dólares en compras de divisas al público y similar cantidad para las ventas.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DEL DOLAR NORTEAMERICANO

Precios Promedios: Enero - Diciembre 1996-1998 /Enero-Noviembre 1999
Córdobas por dólar.

Meses	COTIZACIONES MENSUALES				VARIACIONES PORCENTUALES (%)			
	Oficial	Paralelo		Mercado Negro	Oficial	Paralelo		Mercado Negro
		Compra	Ventas			Compra	Venta	
Ene	8.0095	8.0400	8.1000	8.1000	0.98	0.71	0.46	1.25
Feb	8.0797	8.0600	8.1050	8.0500	0.88	0.25	0.06	-0.62
Mar	8.1565	8.1300	8.1700	8.0800	0.95	0.87	0.80	0.37
Abr	8.2388	8.2000	8.2500	8.3000	1.01	0.86	0.98	2.72
May	8.3204	8.3000	8.3800	8.3500	0.99	1.22	1.58	0.60
Jun	8.3904	8.3900	8.4800	8.4000	0.84	1.08	1.19	0.60
Jul	8.4726	8.4781	8.5818	8.4500	0.98	1.05	1.20	0.60
Ago	8.5582	8.6000	8.7000	8.5500	1.01	1.44	1.38	1.18
Sep	8.6429	8.6600	8.7600	8.7100	0.99	0.70	0.69	1.87
Oct	8.7302	8.7500	8.8500	8.7600	1.01	1.04	1.03	0.57
Nov	8.8193	8.8638	8.9580	8.8774	1.02	1.30	1.22	1.34
Dic	8.9163	8.9630	9.0610	8.9218	1.10	1.12	1.15	0.50
Acum 1996					12.41	12.27	12.38	11.52
Ene 97	9.0063	9.0553	9.1525	9.0000	1.01	1.03	1.01	0.88
Feb	9.0982	9.1568	9.2587	9.0585	1.02	1.12	1.16	0.65
Mar	9.1901	9.2621	9.3790	9.2080	1.01	1.15	1.30	1.65
Abr	9.2838	9.3639	9.4935	9.2310	1.02	1.10	1.22	0.25
May	9.3776	9.4389	9.5979	9.3372	1.01	0.80	1.10	1.15
Jun	9.4714	9.5285	9.6555	9.4165	1.00	0.95	0.60	0.85
Jul	9.5670	9.5666	9.7038	9.5201	1.01	0.40	0.50	1.10
Ago	9.6646	9.6173	9.7785	9.6629	1.02	0.53	0.77	1.50
Sep	9.7622	9.6876	9.8342	9.7547	1.01	0.73	0.57	0.95
Oct	9.8618	9.7651	9.8971	9.8415	1.02	0.80	0.64	0.89
Nov	9.9614	9.8236	9.9783	9.9350	1.01	0.60	0.82	0.95
Dic	10.0640	9.9071	10.0701	10.0294	1.03	0.85	0.92	0.95
Acum 1997					12.87	10.53	11.14	12.41
Ene 98	10.1667	10.0607	10.1053	10.1096	1.02	1.55	0.35	0.80
Feb	10.2673	10.1472	10.2024	10.2572	0.99	0.86	0.96	1.46

Mar	10.3720	10.2446	10.3146	10.2983	1.02	0.96	1.10	0.40
Abr	10.4747	10.3020	10.4693	10.3806	0.99	0.56	1.50	0.80
May	10.5783	10.4359	10.5698	10.4014	0.99	1.30	0.96	0.20
Jun	10.6852	10.5257	10.6649	10.5262	1.01	0.86	0.90	1.20
Jul	10.7920	10.6836	10.7929	10.6525	1.00	1.50	1.20	1.20
Ago	10.9021	10.8171	10.9030	10.7942	1.02	1.25	1.02	1.33
Sep	11.0122	10.9242	10.9608	10.9259	1.01	0.99	0.53	1.22
Oct	11.1234	11.0444	11.0594	11.0843	1.01	1.10	0.90	1.45
Nov	11.2358	11.1990	11.2253	11.2484	1.01	1.40	1.50	1.48
Dic	11.2751	11.3446	11.3937	11.4171	0.35	1.30	1.50	1.50
Acum 1998					12.03	14.51	13.14	13.84
Ene 99	11.3890	11.4694	11.5190	11.5541	1.01	1.10	1.10	1.20
Feb	11.5029	11.6013	11.6285	11.6812	1.00	1.15	0.95	1.10
Mar	11.6190	11.7161	11.7250	11.7384	1.01	0.99	0.83	0.49
Abr	11.7294	11.8321	11.8399	11.7596	0.95	0.99	0.98	0.18
May	11.8409	11.8735	11.9050	11.7713	0.95	0.35	0.55	0.10
Jun	11.9522	11.9448	11.9705	11.9479	0.95	0.60	0.55	1.50
Jul	12.0370	11.9830	11.9980	11.9885	0.70	0.32	0.23	0.34
Ago	12.1032	12.0669	12.1504	12.1192	0.55	0.70	1.27	1.09
Sep	12.1516	12.1296	12.2306	12.1447	0.40	0.52	0.66	0.21
Oct	12.2265	12.2448	12.2771	12.2501	0.62	0.95	0.38	0.87
Nov	12.2900	12.3207	12.3605	12.3003	0.52	0.62	0.68	0.41
Acum 1999					9.00	8.60	8.49	7.74

Transacciones del Mercado de Cambios

A Diciembre / Millones de dólares

Año	Compras al Público	Ventas al Público	Transacciones Totales
1997	1,527.2	1,511.5	3,038.7
1998	1,807.8	1,800.7	3,608.5
1999	2,041.8	2,000	4,041.0

Fuentes: BCN, y cálculo preliminar y para finalizar el año de 1999 de FIDEG

- Enturbiaron este ambiente el embargo de las cuentas del Banco Central de Nicaragua (BCN) en Nueva York, la necesidad de intervención de un banco privado como fue el caso del Banco del Campo, la modificación del rol de la Superintendencia de Bancos, la poca transparencia con que se vendió el BANIC, así como la fracasada venta de ENITEL.

- Aun con significativos avances en algunos de los indicadores analizados acá, el riesgo del país no parece haber mejorado, y debido a la situación que se ha vivido en los últimos meses, incluyendo el conflicto causado por Colombia y Honduras en lo referido al problema limítrofe, pudiese haber creado cierto aumento en los niveles de riesgo del país.

Señales políticas de 1999

- Aun con el avance en los resultados macroeconómicos presentados, la gobernabilidad entró en crisis. Por otro lado el conflicto creado por la ratificación del convenio entre Colombia y Honduras a través del cual se pretende cercenar una considerable cantidad de extensión de aguas territoriales de Nicaragua, ha venido a tensionar aún más el clima político del cierre del año 1999.

- El acuerdo PLC-FSLN se ha consumado con grandes costos políticos para ambas fuerzas.

- El conflicto del contralor ha sido un detonante para una mayor expresión de rechazo al esquema de gobierno y ha dado espacio a un surgimiento de pesimismo generalizado respecto al régimen actual, expresado esto en la dramática caída en los niveles de aprobación de la gestión del Presidente de la República en las encuestas de opinión.

- El “gran ganador” de la actual situación es la institucionalidad del Ejército, ya que la crisis permitió que se diera el nuevo nombramiento de esa institución castrense sin mayores problemas a pesar de negativos presagios.

Principales Resultados de 1999 de Carácter Social

El porcentaje de pobladores urbanos de Managua, Granada y León que han estado en pobreza se ha mantenido, y aunque se registra una leve reducción de ese porcentaje en 1999, éste contrasta con el mayor porcentaje de personas que han migrado tanto al exterior como a otros destinos durante el mismo periodo. La migración ha incrementado en el año en un 63.9%.

Dimensión de la Pobreza en los hogares según Jefatura del Hogar en las ciudades de Managua, León y Granada

Concepto	1998			1999		
	H	M	Total	H	M	Total
Situación de Pobreza por método NBI	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
No Pobres	46.60	36.50	42.50	44.10	42.60	43.40
Pobres	53.40	63.50	57.50	55.90	57.40	56.60
Situación de Pobreza por Ingresos	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
No Pobres	43.70	32.10	39.0	46.0	36.10	41.50
Pobres	56.30	67.90	61.0	54.0	63.90	58.50
En Pobreza	28.40	31.40	29.60	23.70	22.80	23.30
En Indigencia	27.90	36.50	31.40	30.30	41.10	35.20
Situación de Pobreza por método combinado	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
No Pobres	24.60	15.40	20.80	21.80	13.70	18.20
Pobres	75.40	84.60	79.20	78.20	86.30	81.80
Pobres Recientes	22.10	21.20	21.70	22.30	28.90	25.30
Pobres Inerciales	19.10	16.70	18.20	24.20	22.30	23.30
Pobres Crónicos	34.20	46.70	39.30	31.70	35.10	33.20

Los pobres se han hecho más pobres durante el año, mientras los que se encontraban en una situación de menor pobreza han mejorado sus ingresos, aunque no su nivel de vida. El ingreso medio del primer 20% de la escala se ha reducido en un 34%. El ingreso promedio del 20% mas alto tuvo por su parte un aumento del 29%, señalando el acrecentamiento de una brecha distributiva muy grande entre los distintos sectores poblacionales de esos territorios, donde se concentra mas de un 50% de la población urbana del país.

Ingresos de los hogares urbanos según jefatura del hogar en las ciudades de Managua, León y Granada

Concepto	1998			1999			Relaciones % 99/98		
	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total
Primer Quintil	333.9	303.5	317.9	216.6	201.3	207.0	35.13	33.67	34.89
Segundo Quintil	1,027.10	1,054.70	1,038.80	1,051.88	1,083.74	1,065.23	2.41	2.75	2.54
Tercer Quintil	1,735.10	1,722.10	1,729.70	1,956.24	1,932.06	1,945.72	12.75	12.19	12.49
Cuarto Quintil	2,663.60	2,637.40	2,653.40	3,318.68	3,195.51	3,264.23	24.59	21.16	23.02
Quinto Quintil	6,224.50	5,258.50	5,945.50	7,795.61	7,582.90	7,720.68	25.24	44.20	29.86
Ingreso Promedio	2,680.50	1,916.30	2,370.40	3,219.12	2,442.65	2,867.48	20.09	27.47	20.97
Ingreso en US\$	245.87	175.77	217.43	265.97	201.82	236.92	8.18	14.82	8.96

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL 2000

Dependiendo de la resolución de la actual crisis y de los efectos del problema del Y2K, el año 2000 puede ser un año de mayor empuje económico o de un gran retroceso; aunque es de esperarse que las remesas familiares permitan continuar observando crecimiento comercial y de servicios.

La tónica del año 2000 es de manera general: Altamente incierta.

La crisis de gobernabilidad ha afectado la disposición de la comunidad internacional frente a la iniciativa HIPC y frente a la futura ayuda.

De no resolverse esta situación lo antes posible, las perspectivas del 2000 en medio de la incertidumbre mundial que se avizora, se vuelve altamente peligrosa para Nicaragua y presenta una perspectiva muy sombría para Nicaragua.

De no extenderse mas esta crisis institucional, y asumiendo que la Comunidad Internacional continúa extendiendo su apoyo tanto para resolver el pago de la deuda así como otorgando los recursos antes ofrecidos y que los efectos del virus 2YK sean pequeños, se podría considerar una perspectiva para el 2000 con tasas de crecimiento en el PIB de hasta 6 %. Exportaciones de US \$ 600 millones, e importaciones CIF de US \$ 1,782 millones. Devaluación del Córdoba de hasta un 4.6% anual, según se determina en el programa del ESFAIL para el año 2000. Una inflación durante el año de menos de un 7.5%. Lo anterior sustentado en que Nicaragua continúe recibiendo no menos de US \$ 365 millones en recursos frescos de préstamos y donaciones; más US \$ 400 millones en remesas. Todo lo cual permitiría un crecimiento en el nivel de reservas internacionales netas que garantizarían la estabilidad cambiaria para el año 2000. Por otro lado, con un déficit interno no mayor del 10.2% del PIB antes de donaciones, el país puede tener su proceso de elecciones municipales y responder aunque no con toda la energía que se requiere a atender un incremento en el gasto social por habitante.

Como escenario alternativo al anterior está el escenario sombrío. Donde se suspende hasta un 80% de la ayuda esperada en el año 2000, Nicaragua aumentaría su déficit interno global en unos 8 puntos del PIB, lo que presionaría sobre la inflación y sobre el déficit de Balanza de Pagos lo que podría forzar una pérdida de más de US \$320 millones, y el riesgo cambiario incrementaría significativamente. Muchos proyectos se tendrían que detener y el desempleo y la pobreza continuarían incrementándose, con un aumento en la migración. En ese ambiente las elecciones municipales pueden verse en dificultades y con ello la estabilidad política, económica y social de Nicaragua se puede deteriorar.

En cual de esos dos panoramas estaremos dependerá de cuanto rápido resolvemos los elementos que perturban la actual gobernabilidad del país.

INFORME ECONOMICO MENSUAL

Inflación

Nacional

En el mes de noviembre de 1999, se observó un incremento del IPCA por el orden del 1.35%, lo que da continuidad a la tendencia de crecimiento que se ha venido observando en los últimos 9 meses, y en mayor escala que lo registrado el mes pasado; ocasionando que el crecimiento acumulado continúe siendo positivo en 7.99% al mes de noviembre. En cuanto a los niveles observados en igual período del año pasado, el IPCA registró un incremento de 9.38%, con lo que el índice acumulado fue de 18.79%, muy por encima de lo observado en la actualidad. En términos generales, los índices de Alimentos, Bebidas y Tabacos, el de Bienes y Usos del Hogar así como el de Materiales de Construcción mostraron el mayor crecimiento en la ciudad de Juigalpa. El índice de Vestuario y Calzado mostró la mayor variación en la ciudad de Matagalpa. La ciudad de León mostró el mayor índice para Bienes y Servicios Médicos. El índice de Bienes y Servicios Generales tuvo el mayor crecimiento en la ciudad de Managua. Mientras, el índice de Bienes y Servicios Escolares solamente registró una variación durante el mes de noviembre en la ciudad de Estelí. Dicho comportamiento, solamente se observó el año pasado en las ciudades de Juigalpa. Por otra parte, todas las ciudades a las que FIDEG da seguimiento muestran crecimientos acumulados positivos a la fecha, con Estelí presentando el mayor nivel. A la vez, cabe resaltar que en el mes de noviembre del año pasado todas las ciudades observadas tuvieron índices de crecimientos mensuales positivos, al igual que en el año en curso. En términos de los diferentes índices, el mayor nivel acumulado al mes de noviembre de 1999 se registra en el de Materiales de Construcción.

Inflación Mensual: (IPCA)
Por principales componentes del gasto 1998-1999
(En porcentajes)

Conceptos	NOVIEMBRE 1998						NOVIEMBRE 1999					
	Nacional	Managua	León	Estelí	Matagalpa	Juigalpa	Nacional	Managua	León	Estelí	Matagalpa	Juigalpa
IPCA	9.38	7.42	13.27	6.13	8.56	8.20	1.35	1.16	1.39	0.57	1.10	1.78
ABT	12.75	10.37	18.44	8.39	11.12	10.78	1.48	1.26	1.69	0.54	1.16	1.98
VC	0.08	0.46	0.23	0.92	0.22	0.61	1.91	2.22	1.88	0.44	2.95	2.09
BH	2.95	0.37	7.52	3.49	1.11	2.09	1.08	0.61	0.65	0.77	0.72	1.22
MC	1.17	0.00	0.42	3.61	0.94	0.00	1.39	0.48	0.18	0.00	0.17	4.53
BSM	0.96	1.56	0.97	0.36	1.98	0.00	1.41	0.57	1.38	0.98	0.26	0.42
BSE	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.59	0.10	0.00	0.00	0.83	0.00	0.00
BSG	0.87	0.79	0.88	0.82	0.96	0.95	0.51	0.57	0.55	0.32	0.47	0.56

Fuente: FIDEG

IPCA : Índice de Precios al Consumidor, ABT : Alimentos, Bebidas y Tabaco, VC : Vestuario y Calzado, BH : Bienes y Usos Hogar, MC : Materiales de Construcción, BSM : Bienes y Servicios Médicos, BSE : Bienes y Servicios Escolares y BSG : Bienes y Servicios Generales.

El nivel del IPCA a nivel nacional durante noviembre es el resultado de que todos los índices que lo componen experimentaron un aumento. El índice de Vestuario y Calzado mostró el mayor crecimiento de 1.91% (debido principalmente a un aumento de 4.11% y de 3.74% en el precio de las camisetas y los pantalones, respectivamente). Siguió el índice de Alimentos, bebidas y tabacos con 1.48% (debido principalmente a aumentos de 2.83%, 4.20% y 0.69% en el precio del arroz nacional, la leche en bolsa y el frijol rojo, respectivamente); el de Bienes y Servicios Médicos con 1.41% (debido principalmente a aumentos de 2.33% y 2.51% en el precio de los antifebriles y las vitaminas, respectivamente); el índice de Materiales de Construcción con 1.39% (debido principalmente a un incremento de 1.67% en el precio del cemento); el de Bienes y Usos del Hogar con 1.08% (debido a aumentos de 4.17%, 0.74% y 10.63% en el precio de la

leña, el jabón de lavar ropa y los vasos plásticos, respectivamente); el de Bienes y Servicios Generales con 0.51% (debido en particular a incrementos de 0.61%, 0.60% y 0.33% en el precio del agua y alcantarillado, la luz eléctrica y el gas licuado, respectivamente). Finalmente, solamente el índice de Bienes y Servicios Escolares mostró una variación de 0.10%. Cabe mencionar que a nivel nacional, solamente el crecimiento de los índices de Bienes y Servicios Escolares así como el de Bienes y Servicios Generales fue menor a lo observado a nivel nacional durante el mes de noviembre.

Por sector de producción, el índice de productos industriales muestra el mayor incremento de 1.55%, seguido de los índices de productos agropecuarios y servicios con 1.36% y 0.39%, respectivamente. Tanto los productos que conforman la canasta básica como los que no, mostraron un crecimiento de 1.18% y 1.86%, respectivamente. Por sector de origen, los productos importados como los de origen nacional registraron aumentos por el orden de los 2.03% y 1.25%, respectivamente.

Juigalpa

El IPCA registró durante el mes de noviembre un incremento de 1.78%, correspondiente al mayor nivel registrado entre las otras ciudades a las que FIDEG da seguimiento, y solamente superior a lo observado en los meses de julio y agosto; con lo que la inflación acumulada en lo que va del año es de 5.90%. Igual a lo observado en las otras ciudades, todos los índices mostraron un incremento en noviembre, con la excepción de Bienes y Servicios Escolares que no mostró ninguna variación. El índice de Alimentos, Bebidas y Tabacos registró una alza de 1.98%. Siguió, el índice de Vestuario y Calzado, el de Bienes y Usos del Hogar, el de Materiales de Construcción, el índice de Bienes y Servicios Médicos, y el índice de Bienes y Servicios Generales con variaciones de 2.09%, 1.22%, 4.53%, 0.42%, y 0.56% respectivamente. Solamente el nivel registrado en los índices de Alimentos, Bebidas y Tabacos, el de Vestuario y Calzado y el de Materiales de Construcción fue mayor a lo observado en el índice general en la ciudad de Juigalpa en el mes de noviembre.

Dentro de los productos que conforman o no la canasta básica, ambos registraron aumentos de 1.89% y 1.38%, respectivamente. Igualmente, los productos de origen nacional registraron alzas de 1.81%, y los importados de 1.44%. Según el sector de producción, los productos agropecuarios tuvieron el mayor crecimiento de 2.47%, seguido de 1.43% para los industriales y los servicios con 0.38%.

En el mismo mes del año pasado, el IPCA mostró en la ciudad de Juigalpa un incremento de 8.20% (muy por encima de lo observado durante este año en el mismo mes), con lo que el nivel acumulado en el período de dic97-nov98 registró un nivel de crecimiento de 13.09%; muy por encima de lo observado en el año en curso.

Inflación Mensual (IPC) Según origen de los Productos 1998-1999 (En porcentajes)

Conceptos	NOVIEMBRE 1998						NOVIEMBRE 1999					
	Nacional	Managua	León	Esteli	Matagalpa	Juigalpa	Nacional	Managua	León	Esteli	Matagalpa	Juigalpa
IPCA	9.38	7.42	13.27	6.13	8.56	8.20	1.35	1.16	1.39	0.57	1.10	1.78
Según Origen												
Nacional	10.61	8.87	14.63	6.53	9.57	8.94	1.25	1.03	1.40	0.45	1.00	1.81
Importado	1.11	0.02	1.90	3.47	1.03	1.14	2.03	1.93	1.24	1.58	1.82	1.44
Sector Producción												
Agropecuario	17.10	13.84	26.71	9.13	12.69	17.30	1.36	0.97	1.19	0.31	1.08	2.47
Industrial	3.41	2.46	3.22	4.21	5.35	2.16	1.55	1.45	1.97	0.96	1.26	1.43
Servicios	0.71	0.64	1.12	0.60	0.70	0.63	0.39	0.50	0.42	0.23	0.35	0.38
CANASTA												
Si	10.51	8.82	14.47	7.95	9.55	8.98	1.18	0.97	1.76	0.25	1.07	1.89
No	6.15	3.48	9.81	2.08	5.47	5.79	1.86	1.71	0.25	1.38	1.17	1.38

Fuente: FIDEG

IPCA : Índice de Precios al Consumidor, ABT : Alimentos, Bebidas y Tabaco, VC : Vestuario y Calzado, BH : Bienes y Usos Hogar, MC : Materiales de Construcción, BSM : Bienes y Servicios Médicos, BSE : Bienes y Servicios Escolares y BSG : Bienes y Servicios Generales.

Inflación Acumulada: (IPCA) Por principales componentes del gasto 1998-1999 (En porcentajes)

Conceptos	ENERO-NOVIEMBRE 1998						ENERO-NOVIEMBRE 1999					
	Nacional	Managua	León	Esteli	Matagalpa	Juigalpa	Nacional	Managua	León	Esteli	Matagalpa	Juigalpa
IPCA	18.79	17.95	25.78	14.47	15.76	13.09	7.99	7.73	6.06	13.16	6.96	5.90
ABT	23.30	22.55	33.48	16.64	18.47	14.99	7.15	7.25	4.33	13.36	6.54	4.99
VC	6.92	4.04	6.34	21.22	9.67	7.83	9.60	8.79	6.97	16.81	5.47	10.45
BH	8.15	8.88	12.25	7.56	6.28	2.61	10.60	8.17	14.31	13.75	6.44	7.91
MC	6.67	5.86	3.06	13.49	4.07	4.49	14.80	9.67	6.79	15.49	11.12	18.59
BSM	13.66	11.68	12.48	19.79	6.30	18.80	13.45	13.96	9.99	11.44	24.63	6.14
BSE	8.91	-1.09	16.73	8.81	5.79	17.34	1.20	0.62	0.25	4.02	3.00	-0.15
BSG	9.69	9.38	10.05	9.46	9.86	11.49	11.17	10.92	10.30	11.29	13.58	10.48

Fuente: FIDEG

IPCA : Índice de Precios al Consumidor, **ABT** : Alimentos, Bebidas y Tabaco, **VC** : Vestuario y Calzado, **BH** : Bienes y Usos Hogar, **MC** : Materiales de Construcción, **BSM** : Bienes y Servicios Médicos, **BSE** : Bienes y Servicios Escolares y **BSG** : Bienes y Servicios Generales.

Inflación Acumulada (IPC)
Según origen de los Productos 1998-1999
(En porcentajes)

Conceptos	ENERO-NOVIEMBRE 1998						ENERO-NOVIEMBRE 1999					
	Nacional	Managua	León	Estelí	Matagalpa	Juigalpa	Nacional	Managua	León	Estelí	Matagalpa	Juigalpa
IPCA	18.79	17.95	25.78	14.47	15.76	13.09	7.99	7.73	6.06	13.16	6.96	5.90
Según Origen												
Nacional	20.60	20.41	27.78	15.26	16.98	14.36	8.05	8.22	5.69	13.19	7.67	5.64
Importado	6.40	5.53	9.34	8.98	6.49	0.88	6.21	3.78	7.83	11.51	0.26	6.22
Sector Producción												
Agropecuario	27.75	27.89	40.85	19.24	18.75	27.33	6.47	6.71	2.41	12.21	7.26	3.39
Industrial	11.42	10.50	14.53	10.34	13.35	2.21	9.10	8.15	9.65	14.79	5.50	7.44
Servicios	10.36	7.59	11.99	10.53	9.67	15.10	8.75	9.09	7.26	8.69	11.04	7.00
CANASTA												
Si	19.42	19.70	26.91	14.06	16.05	11.31	6.94	6.82	5.51	13.07	4.96	5.53
No	16.75	12.83	22.39	15.33	14.74	19.13	10.49	9.69	7.13	12.74	12.90	6.23

Fuente: FIDEG

IPCA : Índice de Precios al Consumidor, **ABT** : Alimentos, Bebidas y Tabaco, **VC** : Vestuario y Calzado, **BH** : Bienes y Usos Hogar, **MC** : Materiales de Construcción, **BSM** : Bienes y Servicios Médicos, **BSE** : Bienes y Servicios Escolares y **BSG** : Bienes y Servicios Generales.

León

Durante el mes de noviembre de 1999, la ciudad de León mostró la segunda mayor variación al observarse un nivel de crecimiento de 1.39%, solamente superada por la variación correspondiente a los meses de agosto y septiembre. La inflación acumulada en lo que va del año es de 6.06%. El índice de Alimentos, Bebidas y Tabacos mostró un incremento de 1.69%. Siguieron, los índices de Vestuario y Calzado con 1.88%, el índice de Bienes y Usos del Hogar con 0.65%, el de Materiales de Construcción con 0.18%, el de Bienes y Servicios Médicos con 1.38% y el de Bienes y Servicios Generales con 0.55%. Mientras, el índice de Bienes y Servicios Escolares no mostró ninguna variación. Cabe resaltar que solamente la variación registrada en los índices de Alimentos, Bebidas y Tabacos, en el de Vestuario y Calzado es mayor a la observada en el índice general en la ciudad de León en el mes de noviembre.

Dentro de los productos que forman parte o no de la canasta básica, ambos experimentaron un incremento de 1.76% y 0.25%, respectivamente. Según el origen de los productos, los nacionales tuvieron un aumento de 1.40% y los importados registraron un alza de 1.24%. Los productos agropecuarios registran un incremento de 1.19%, seguido de los industriales con 1.97% y finalmente, los productos del sector servicios con 0.42%.

En el mismo mes del año pasado, el IPCA mostró en la ciudad de León un índice de crecimiento positivo de 13.27% (tendencia igual a la observada este mes, pero significativamente por encima del nivel de este año), con lo que el nivel acumulado en el período de dic97-nov98 fue de 25.78%.

Managua

El IPCA registró durante el mes de noviembre un aumento de 1.16%, (correspondiente al tercer mayor nivel observado, luego de Juigalpa y León y solamente superado por los niveles observados en junio, julio y agosto); para alcanzar un nivel acumulado positivo en lo que va del año de 7.73%. Este comportamiento se debe principalmente a que todos

los índices, menos el de Bienes y Servicios Escolares, registraron un incremento (1.26% para el índice de Alimentos, Bebidas y Tabacos, 2.22% en el de Vestuario y Calzado, 0.61% en el de Bienes y Usos del Hogar, 0.48% en el de Materiales de Construcción, 0.57% en el de Bienes y Servicios Médicos y 0.57% en el índice de Bienes y Servicios Generales). Solamente las variaciones observadas en el índice de Alimentos, Bebidas y Tabacos, así como en el de Vestuario y Calzado fueron mayores a la observada en el índice general en la ciudad de Managua durante el mes de noviembre.

Los productos que conforman la canasta básica mostraron este mes un alza de 0.97% y los que no forman parte de ésta tuvieron un crecimiento de 1.71%. Según el origen de los productos, los importados registraron un crecimiento de 1.93% y los de origen nacional de 1.03%. Según el sector de producción, los productos agropecuarios muestran un crecimiento de 0.97%, seguido de 1.45% para el sector industrial y 0.50% para el sector servicios.

En el mismo mes del año pasado, el IPCA mostró en la ciudad de Managua un índice de crecimiento positivo de 7.42% (tendencia igual a la observada este mes, pero en mayor proporción), con lo que el nivel acumulado en el período de dic97-nov98 registró un nivel de crecimiento de 17.95%; superior a lo registrado durante este año.

Matagalpa

Durante el mes de noviembre, el IPCA registró en la ciudad de Matagalpa un nivel de crecimiento de 1.10% (correspondiente al cuarto nivel de crecimiento registrado entre las otras ciudades, y solamente superior a lo observado en septiembre y octubre), para alcanzar un nivel positivo acumulado de 6.96%. Este comportamiento se dio ya que al igual que en todas las ciudades todos los índices tuvieron un aumento, con excepción al índice de Bienes y Servicios Escolares que no mostró ninguna variación. De lo contrario, los rubros restantes presentaron incrementos de 1.16% para el índice de Alimentos, Bebidas y Tabacos, 2.95% para Vestuario y Calzado, 0.72% para Bienes y Usos del Hogar, 0.17% para el índice de Materiales de Construcción, 0.26% para el de Bienes y Servicios Médicos y 0.47% para el índice de Bienes y Servicios Generales.

Según el origen de los productos, tanto los nacionales como los importados mostraron dicho mes incrementos de 1.0% y 1.82%, respectivamente. Los productos que forman parte de la canasta básica, al igual que los productos que están fuera de ésta, registraron aumentos de 1.07% y 1.17%, respectivamente. Según el sector de producción, los productos agropecuarios tienen un incremento de 1.08%, seguido de los industriales con 1.26% y los servicios con 0.35%.

En el mismo mes del año pasado, el IPCA mostró en la ciudad de Matagalpa un índice de crecimiento de 8.56% (igual a la tendencia observada en el mismo mes de este año, pero significativamente superior), con lo que el nivel acumulado en el período de dic97-nov98 registró un nivel acumulado de 15.76%, aproximadamente el doble del nivel acumulado a la fecha del corriente año.

Estelí

Durante el mes de noviembre de 1999 el IPCA tuvo en esta ciudad un incremento de 0.57%, lo cual la ubica en la ciudad con el menor crecimiento entre el resto de ciudades a las que FIDEG da seguimiento, y corresponde al menor nivel observado desde marzo. La

inflación acumulada en lo que va del año es de 13.16%. Al igual que lo observado en todas las ciudades, todos los índices mostraron un crecimiento, con excepción del de Materiales de Construcción a diferencia de las otras ciudades. El índice de Alimentos, Bebidas y Tabacos que ejerce gran peso sobre el índice general tuvo un aumento de 0.54%. Los índices de Vestuario y Calzado, el de Bienes y Usos del Hogar, el de Bienes y Servicios Médicos, el de Bienes y Servicios Escolares y el de Bienes y Servicios Generales tuvieron incrementos de 0.44%, 0.77%, 0.98%, 0.83% y 0.32%, respectivamente. Solamente las variaciones en los índices de Bienes y Usos del Hogar, el de Bienes y Servicios Médicos así como el de Bienes y Servicios Escolares fueron mayores a lo observado en el índice general durante el mes de noviembre en la ciudad de Estelí.

Los productos que conforman la canasta básica mostraron el mes de noviembre muestran un crecimiento de 0.25%, al igual que los que están fuera de ésta con 1.38%. Según el origen de los productos, los nacionales tuvieron una alza de 0.45% y los importados de 1.58%. Por sector de producción, los productos agropecuarios presentan un crecimiento de 0.31%, seguido de los industriales con 0.96% y los servicios con 0.23%.

En el mismo mes del año pasado, el IPCA mostraba en la ciudad de Estelí un índice de crecimiento positivo de 6.13% (igual a la tendencia de este mes durante el año en curso pero muy por encima del nivel observado), con lo que el nivel acumulado en el período de dic97-nov98 registró un nivel de crecimiento de 14.47%, superior a lo observado este año.

Canasta Básica

El costo promedio de la canasta básica de 53 productos en el ámbito nacional durante el mes de noviembre de 1999 es de C\$2,074.68, lo que representa un incremento de 1.04% con respecto al mes pasado (el valor de la canasta básica el mes de octubre de 1999 fue de C\$2,053.42).

Hasta finales de noviembre de 1999, la ciudad con mayor costo en la canasta básica de 53 productos fue Managua con C\$2,114.45. Siguieron, la ciudad de León con C\$2,108.29, la ciudad de Matagalpa con C\$2,071.45, Estelí con C\$2,069.72 y la ciudad de Juigalpa con C\$2,009.47. Cabe mencionar que igual a lo observado el mes pasado, en términos relativos, el precio de la canasta básica experimentó incrementos en las ciudades observadas por FIDEG de 0.60% en la ciudad de Estelí, 1.28% en Juigalpa, 0.75% en Matagalpa, 0.73% en Managua y 1.83% en la ciudad de León.

En relación a los niveles observados en igual fecha del año pasado del costo de la canasta básica, este año se observa un incremento de 2.30%; ya que entonces, el costo de la misma se incrementó a niveles similares a los de noviembre de 1999 luego del huracán Mitch.

CANASTA BASICA DE 53 PRODUCTOS: Noviembre 1999 (Costo Mensual en Córdoba)

Grupo/ Producto	U.M/ Cantidad	León	Esteli	Juigalpa	Matagal	Managua	<i>Pacífico</i>
A. ALIMENTOS		1263.49	1257.70	1217.29	1277.44	1271.55	1258.09
Básicos							
1. Arroz	Lbs.18	69.30	72.00	72.00	69.30	67.50	70.02
2. Frijoles	Lbs.18	115.56	112.50	110.70	114.84	122.40	115.20

3. Azúcar	Lbs.24	82.08	90.00	79.20	81.60	92.40	85.06
4. Aceite	Lts.3	41.25	49.50	38.94	42.75	42.60	43.01
5. Sal	Lbs.2	1.00	1.00	1.00	1.00	2.00	1.20
Sub-total		309.19	325.00	301.84	309.49	326.90	314.48

Carnes

6. Posta de Pierna	Lbs.4	71.00	67.40	62.00	71.80	71.40	68.72
7. Carne de Pollo	Lbs.3	40.50	41.55	42.30	42.00	44.25	42.12
8. Posta de Cerdo	Lbs.2	34.50	34.00	29.60	34.50	38.00	34.12
9. Chul.de Pescado	Lbs.3	33.00	34.50	30.00	43.50	41.55	36.51
Sub-Total		179.00	177.45	163.90	191.80	195.20	181.47

Lacteos y Huevos

10. Leche Líquida	Lts.20	130.00	140.00	140.00	140.00	120.00	134.00
11. Leche Integra	Potes 4	92.00	95.00	94.00	92.80	96.00	93.96
12. Huevos	Doc.3	41.40	43.20	43.20	41.40	39.60	41.76
13. Queso Seco	Lbs.4	55.40	64.00	50.00	61.00	55.00	57.08
Sub-Total		318.80	342.20	327.20	335.20	310.60	326.80

CANASTA BASICA DE 53 PRODUCTOS: Noviembre 1999
(Costo Mensual en Córdoba)

Grupo/ Producto	U.M/ Cantidad	León	Esteli	Juigalpa	Matagal	Managua	<i>Pacifico</i>
Perecederos							
14. Tomate	Doc.5	57.00	60.00	51.00	60.00	60.00	57.60
15. Cebolla	Doc.2	24.00	21.60	27.60	24.00	24.00	24.24
16. Repollo	Und.2	14.00	10.70	13.80	10.50	12.00	12.20
17. Papas	Lbs.5	22.50	23.75	26.00	20.50	20.00	22.55
18. Banano Maduro	Doc.4	20.00	22.00	20.00	24.00	21.00	22.00
19. Plátano Verde	Und.8	20.00	16.00	16.00	16.00	14.40	16.48
Sub-Total		157.50	154.05	154.40	155.00	151.40	155.07
Cereales							
20. Tortilla	Und.100	50.00	35.00	50.00	50.00	50.00	47.00
21. Pan	Und.21	136.50	120.75	113.40	141.75	124.95	127.47
22. Pinolillo	Lbs.5	37.50	38.75	35.00	37.50	37.50	37.25
23. Café Molido	Lbs.3	75.00	64.50	71.55	56.70	75.00	68.55
Sub-Total		299.00	259.00	269.95	285.95	287.45	280.27
B. BIENES USOS DEL HOGAR							
		703.42	699.31	694.76	695.61	696.30	697.88
24. Jabón de Lavar	Und.6	20.82	21.72	21.60	21.72	20.52	21.28
25. Detergente	Bls.2	5.04	2.34	2.30	2.24	2.22	2.83
26. Pasta Dental	Und.1	12.35	13.45	13.75	13.50	15.30	13.67
27. Fósforo	Cajas.6	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
28. Escoba	Und.1	9.00	8.50	9.00	9.00	8.50	8.80
29. Papel Higienico	Rollo.3	9.75	10.65	11.25	10.95	11.55	10.83
30. Jabón de Baño	Und.3	23.85	18.90	18.30	17.49	17.61	19.23
31. Toalla Sanitaria	Bolsa.1	5.28	5.45	6.00	5.00	5.50	5.45
32. Gas Butano	Lbs.25	77.00	80.00	76.75	77.00	75.00	77.15
33. Luz Electrica	Kbs.100	150.10	150.10	150.10	150.10	150.10	150.10
34. Agua	Mts.13.3	41.14	41.14	41.14	41.14	41.14	41.14
35. Alquiler	Crd.1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
36. Transporte	Viajes.180	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
37. Desod. Nacional	Und.1	29.77	27.75	25.25	28.15	29.77	28.14
38. Cepillo Dental	Und.0.33	1.32	1.32	1.32	1.32	1.09	1.27
C. VESTUARIO		141.38	112.71	97.43	98.40	146.60	118.66
Hombre Adulto							
39. Pant. Nacional	Und.0.16	12.16	10.40	8.64	5.76	15.04	9.76
40. Camisa Nacional	Und.0.33	10.44	9.12	5.76	5.60	7.36	7.66
41. Calzoncillos	Und.0.33	2.64	2.76	3.63	2.89	4.37	3.26
42. Calcetines	Par.016	1.68	1.50	1.49	1.36	1.76	1.56
43. Zapatos	Par.0.16	24.32	14.40	13.60	14.88	19.68	17.38
Sub-Total		51.24	38.17	33.12	30.49	48.21	39.61
Mujer Adulta							
44. Blusa Nacional	Und.0.16	7.68	7.52	4.64	5.60	7.68	6.62
45. Pant. Nacional	Und.0.16	21.92	12.80	11.20	17.12	17.92	16.19
46. Vestido	Und.0.16	14.08	11.68	8.00	9.76	17.92	12.29
47. Blummers	Und.0.33	4.04	2.31	2.81	2.46	3.71	3.07
48. Brassiere	Und.0.16	2.64	2.44	1.79	2.00	2.42	2.26
49. Zapatos	Par.0.16	12.00	12.00	12.80	7.36	14.40	11.71
Sub-Total		62.36	48.75	41.24	44.30	64.05	52.14
Niños May. 7 años							
50. Traje Completo	Und.0.16	12.16	9.92	9.76	8.96	15.52	11.26
51. Calzón	Und. 0.33	3.22	3.63	3.63	3.14	3.30	3.38
52. Calcetines	Par. 0.16	1.52	1.60	1.60	1.60	1.60	1.58
53. Zapatos	Par. 0.16	10.88	10.64	8.08	9.92	13.92	10.69
Sub-Total		27.78	25.79	23.07	23.62	34.34	26.92
TOTAL		2108.29	2069.72	2009.47	2071.45	2114.45	2074.64

Precios Internacionales

Algodón.

Los precios de futuro del algodón al 30 de noviembre de 1999 se cotizan en el "New York Cotton Exchange" en US\$48.70 por quintal para entregas en diciembre de 1999, US\$50.55 por quintal para entregas en marzo del 2000 y US\$52.09 por quintal para entregas en mayo del 2000 . Los precios de futuro del algodón sufrieron bajas en el mes de noviembre debido principalmente a una suficiente oferta global ante una baja demanda, especialmente por parte de los consumidores en Estados Unidos. Así mismo, la demanda de Asia está decreciendo debido a que el mercado cuenta con una oferta que equipara la demanda en dicho país.

El estimado del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos correspondiente al mes de noviembre para la producción mundial de algodón 1999-2000 mostró un significativo incremento en la producción junto con leves aumentos en el consumo, las exportaciones y los inventarios finales. La producción global se sitúa en 19.01 millones de toneladas métricas, resultado de un incremento en la producción de Uzbekistán, India, Pakistán y los Estados Unidos. El estimado del consumo mundial se sitúa en 19.2 millones de toneladas métricas, mientras que el comercio se mantiene en aproximadamente los 5.5 millones de toneladas, para las exportaciones e importaciones. Según la misma fuente, el estimado correspondiente a los inventarios finales fue de 9.0 millones de toneladas métricas, lo cual significa una reducción de 405 mil pacas con respecto al mes pasado.

Trigo

Al 30 de noviembre de 1999, el contrato de trigo SRW con entrega en diciembre de 1999 se cotiza en US\$85.61 por tonelada métrica, el contrato con entrega en marzo del 2000 se cotiza en el "Chicago Board of Trade", en US\$91.67 por tonelada métrica y el contrato con entrega en mayo del 2000 se cotiza en US\$95.44 por tonelada métrica. A la misma fecha, el contrato de trigo HRW con entrega en diciembre de 1999 se cotiza en US\$95.71 por tonelada métrica, el contrato con entrega en marzo del 2000 se cotiza en US\$101.7 por tonelada métrica y el contrato con entrega en mayo del 2000 se cotiza en US\$108.94 por tonelada métrica. Durante el mes de noviembre se observaron bajas en los precios de futuro del trigo, especialmente ocasionado por condiciones favorables del clima que favorecen la producción y por consiguiente la oferta decreciendo así los precios de futuro. Así mismo, el mercado internacional se encuentra a la expectativa luego que Irak continuase en el programa de petróleo por alimento, con lo que se estima importará 2.7 millones de toneladas de trigo en 1999/2000, sin embargo no se sabe a quien. Finalmente, factores técnicos tuvieron un impacto en el mercado con una anticipada entrega de trigo para el contrato de diciembre.

La proyección del mes de noviembre de la producción mundial de trigo según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos para la cosecha 1999-2000 experimentó una reducción al situarse en 584.6 millones de toneladas métricas, debido a menores niveles de producción en los Estados Unidos y la Unión Europea. La proyección del comercio mundial de trigo del mes de noviembre para el año 1999-2000 del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos se mantiene sin mostrar ninguna variación en 101.6

millones de toneladas métricas; lo cual se ha observado en los últimos 7 años. El consumo mundial se espera registre una pequeña reducción al situarse en los 590 millones de toneladas, pero siempre sobre niveles superiores a la producción ocasionando que los inventarios finales se reduzcan. No obstante, los inventarios finales en los principales países productores continúan siendo altos así limitando algún incremento en el precio.

maíz

Al 30 de noviembre de 1999, el precio de futuro del maíz en el "Chicago Board of Trade" con entrega en diciembre de 1999 es US\$73.81 por tonelada métrica, el precio del contrato con entrega en marzo del 2000 es US\$78.7 por tonelada métrica y el precio del contrato con entrega en mayo del 2000 es US\$81.49 por tonelada métrica. Este mes se dio continuidad a la tendencia que se venía observando el mes pasado y se registraron bajas en los precios de futuro, debido en parte a la noticia que Corea del Sur pretende comprar 152 mil toneladas métricas de maíz de China.

Según el estimado del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de la producción mundial del mes de noviembre para la cosecha 1999-2000, ésta registró los 600.68 millones de toneladas métricas, lo cual compara con los niveles observados el mes pasado al registrarse un incremento del 0.32% con respecto al mes pasado y una reducción del 0.65 en relación al mismo mes de la cosecha anterior.

Oro

Al 30 de noviembre de 1999, el precio de futuro del oro en el "New York Mercantile Exchange" es US\$290.10 por onza troy para las entregas en diciembre de 1999, US\$295.20 por onza troy para las entregas en febrero del 2000 y US\$297.5 por onza troy para las entregas en abril del 2000.

Durante el mes de noviembre, revirtiendo la tendencia del mes pasado, los precios de futuro del oro experimentaron comportamiento estable alrededor de los niveles observados el mes pasado con tendencia a la alza, a pesar que durante este mes el Banco de Inglaterra realizó la tercer venta de 804 mil onzas trío de sus reservas con la intención de reducir las mismas a 300 toneladas. Sin embargo, lo anterior no impidió que los precios experimentaran pequeños incrementos. No obstante, para la temporada se espera encontrar una demanda sólida alrededor de los US\$290 por onza trío.

Petróleo

Al 30 de noviembre de 1999 los precios de futuro del petróleo en el "New York Mercantile Exchange" se cotizan en US\$24.55 para el contrato con entrega en enero del 2000, US\$23.85 para entrega en febrero y US\$23.15 para entrega en marzo.

Los precios de futuro del crudo revirtieron la tendencia de bajas que se venía observando el mes pasado, y este mes se observaron alzas no registradas en tres años, debido en su mayoría al continuo compromiso de los países miembros y no miembros de la OPEP de acatarse al compromiso de recortar la producción hasta marzo del 2000 y la posibilidad de extender dicha fecha. Sin embargo, el mercado está alerta en cuanto a los niveles de producción para impedir que los precios del petróleo se disparen si la demanda pone presión sobre la oferta actual, con la posibilidad de incrementar las exportaciones de Arabia Saudita y otros productores, especialmente para depreciar el precio del crudo en el mercado norteamericano. Por otra parte, los estados del golfo poseen 45% de las

reservas de petróleo y satisfacen el 20% de la demanda global. Así mismo, estos países acordaron que para el año 2005 se implementará un pacto sobre la unificación de tarifas para comerciar con el resto del mundo.

Café

Al 30 de noviembre de 1999 el precio del contrato con entrega en diciembre de 1999 en el "Coffee, Sugar and Cocoa Exchange" es US\$130.35 por quintal, el contrato con entrega en marzo del 2000 se cotiza en US\$134.60 por quintal y el contrato con entrega en mayo del 2000 se cotiza en US\$136.75 por quintal.

Los precios de futuro del café, continuando la tendencia observada el mes pasado, experimentaron significativas alzas durante el mes de noviembre, a pesar que a inicios de mes se observó un aumento en las ventas debido a expectativas de fuertes lluvias en Brasil lo cual apunta hacia una cosecha abundante y una suficiente oferta que tendería a depreciar los precios. No obstante, a fines del mes las condiciones del clima no ocasionaron daños mayores. Las pérdidas sobre la cosecha de Brasil se estima en un 30 a 50% del estimado de 40 millones de sacos producidos. Por su parte, el estimado de la producción de Colombia se estima en 10.1 millones de sacos .

Azúcar

Al 30 de noviembre de 1999 el precio del contrato con entrega en marzo del 2000 en el "Coffee, Sugar and Cocoa Exchange" es US\$5.78 por quintal, el contrato con entrega en mayo del 2000 se cotiza en US\$5.99 por quintal y el contrato con entrega en julio del mismo año se cotiza en US\$5.99 por quintal. En el mes de noviembre, los precios de futuro registraron bajas en relación a los niveles observados el mes pasado, debido principalmente a que el mercado internacional se encuentra inundado por una abundante oferta que se ha observado en los últimos 5 años, según la Organización Internacional del Azúcar . Lo anterior ocasionará que la sobreoferta global alcance los 20 millones de toneladas de azúcar en agosto del 2000. Por su parte, Rusia, el principal importador posee un mercado a nivel nacional saturado, sucediendo igual para los inventarios finales a nivel mundial, mientras que la demanda es insuficiente, especialmente por parte de Egipto e Indonesia, a la vez que está anunciando implementar un impuesto sobre las importaciones de azúcar para proteger la producción nacional.

Noticias Centroamericanas

Guatemala

Nuevos beneficios a raíz de firma de Convenio con Taiwán

El sector inversionista de Guatemala se verá estimulado a consecuencia de la firma de un nuevo convenio con el gobierno de Taiwán sobre los principios de equidad y justicia, así como el trato no discriminatorio a los inversionistas de los dos países. Así mismo, el gobierno de Taiwán estará abriendo una oficina comercial para la promoción de las inversiones en Centroamérica, lo cual permitirá a la vez a Guatemala que el país asiático funcione como centro de acopio para las exportaciones del país centroamericano al sureste asiático. Anteriormente, Guatemala había firmado convenios con Francia, Argentina, República Dominicana y Chile. No obstante, aún se encuentran en las últimas fases de negociación convenios con Canadá, Inglaterra, Italia Suiza y los países bajos.

Estimado 1999 y 2000

PIB Total (mil millones US\$)		Crecimiento PIB Real		Inflación (fin periodo)		Balanza Corriente /PIB Cuenta	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
18.59	19.94	3.0%	3.5%	9%	10%	-6.2%	-4.6%
Balanza Comercial (mil millones US\$)		Deuda Pública Externa (mil millones US\$)		Reservas Internacionales (mil millones US\$)		Población Total (millones)	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
-2.30	-2.5	2.65	2.85	1.60	1.70	11.91	12.25

Fuente: Latin America Monitor. Elaborado por FIDEG

El Salvador

Fusión histórica en la Banca salvadoreña

El banco centroamericano mas grande en el año 2000 tendrá como sede a El Salvador, luego de realizarse la fusión entre los bancos Agrícolas y Desarrollo, con lo que se creará una entidad de mas de 20,000 millones de colones. Según un ranking bancario a nivel centroamericano, el Banco Nacional de Costa Rica ocupaba el primer lugar con un nivel de activos de no mas de 2 mil millones de dólares, el cual será superado por la fusión Agrícola-Desarrollo. Se espera que con esta fusión se cree una entidad fuerte y con gran capacidad competitiva, para mejor incorporarse a la tendencia mundial, estableciendo un banco firme en el sistema de El Salvador y de respeto en toda América Latina, comentó un funcionario de la entidad financiera.

Estimados años 1999 y 2000

PIB Total (mil millones US\$)		Crecimiento PIB Real		Inflación (fin periodo)		Balanza Corriente / PIB Cuenta	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
12.67	13.52	2.0%	3.2%	2.5%	3.5%	1.6%	1.3%
Balanza Comercial (mil millones US\$)		Deuda Pública Externa (mil millones US\$)		Reservas Internacionales (mil millones US\$)		Población Total (millones)	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
-1.65	-1.60	3.0	3.60	1.90	1.90	6.18	6.32

Fuente: Latin America Monitor. Elaborado por FIDEG

Honduras

Dinamismo en sector bancario

El sistema financiero hondureño está cerrando el año con un fenómeno que se ha venido desarrollando debido al crecimiento en la conformación de nuevas instituciones financieras en los últimos cinco años. Debido a dicho fenómeno, el mercado esta resultando pequeño y por consiguiente un limitante en la actividad, por lo que algunos bancos han tenido dificultades en la incorporación y participación mientras otros han sido desplazados de su posición dentro del mercado. Por otra parte, y debido a la misma situación, se considera que un proceso de fusiones sería de gran importancia como mecanismo para reducir el número de intermediarios financieros. No obstante, y a pesar de las situaciones de riesgo a raíz del huracán Mtich, los bancos nacionales reflejan una rentabilidad muy saludable y se considera que 1999 cerrará en ausencia de situaciones anormales dentro del comportamiento bancario.

Estimado 1999 y 2000

PIB Total (mil millones US\$)		Crecimiento PIB Real		Inflación (fin periodo)		Balanza Corriente /PIB Cuenta	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
5.57	6.68	-3.0%	1.5%	14.5%	12.5%	-7.2%	-3%
Balanza Comercial (mil millones US\$)		Deuda Pública Externa (mil millones US\$)		Reservas Internacionales (mil millones US\$)		Población Total (millones)	

1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
-1.50	-1.10	3.50	3.0	1.10	1.65	6.37	6.56

Fuente: Latin America Monitor. Elaborado por FIDEG

Nicaragua

Comercio con Honduras en peligro

Resultado de la controversial ratificación del tratado Ramírez-López sobre la delimitación marítima de Nicaragua con Honduras y Nicaragua, las autoridades del país tomaron como medidas en represalia la imposición de un impuesto del 35% sobre las importaciones de Honduras y Colombia. Esta medida ha creado reacciones encontradas entre el sector productivo y privado del país y las autoridades gubernamentales, ya que la afectación se daría directamente sobre la actividad comercial a nivel nacional, a la vez que no se considera como la medida adecuada. De esta forma, muchos de los productos que ingresan así como los que se exportan de Nicaragua tendrán que buscar otras rutas hacia su destino. Lo anterior, implicaría para Nicaragua la necesidad de rehabilitar el puerto de Corinto en el pacífico y el puerto fluvial El Rama en el Atlántico, para facilitar las exportaciones de productos nicaragüenses. Los productos que se exportan a Honduras, y que ahora buscarán otro destino son ganado en pie, productos lácteos y tabaco entre otros. No obstante, afirmaron fuentes oficiales, que "Honduras no es el mayor comprador ni vendedor" para Nicaragua.

Estimado 1999 y 2000

PIB Total (mil millones US\$)		Crecimiento PIB Real		Inflación (fin periodo)		Balanza Cuenta Corriente (mil millones US\$)	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
2.19	2.30	4.0%	5.5%	9%	9%	-0.75	-0.60
Balanza Comercial (mil millones US\$)		Deuda Pública Externa (mil millones US\$)		Reservas Internacionales (mil millones US\$)		Población Total (millones)	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
-0.85	-0.80	-----	-----	0.54	0.65	4.60	4.69

Fuente: Latin America Monitor. Elaborado por FIDEG

Costa Rica

Costa Rica ante la OMC

Funcionarios del gobierno costarricense expresaron su posición ante la Conferencia Ministerial de la Organización Mundial del Comercio, a través de la cual temas ambientales y laborales podrían obstruir el libre comercio del cual el país centroamericano se ha beneficiado enormemente. Según fuentes oficiales, "esos dos campos se usan generalmente como obstáculos al libre comercio, lo cual es una forma de proteccionismo y no tienen una relación directa con el comercio, y que a la vez, ya existen foros específicos como la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la Organización de Naciones Unidas (ONU) para abordar esos temas. Se estima que el tema de la agricultura tendrá gran relevancia en la conferencia, a la vez que Costa Rica solicitó el fortalecimiento del sistema de solución de diferencias para el comercio multilateral, la incorporación de reglas multilaterales para el tratamiento de las inversiones basadas en el principio de no discriminación y el establecimiento de normas para la simplificación de los trámites aduaneros.

Estimado 1999 y 2000

PIB Total (mil millones US\$)		Crecimiento PIB Real		Inflación (fin periodo)		Balanza Cuenta Corriente / PIB	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
10.66	11.92	4.5%	5.4%	10.5%	12.0%	-3.3%	-1.7%
Balanza Comercial (mil millones US\$)		Deuda Pública Externa (mil millones US\$)		Reservas Internacionales (mil millones US\$)		Población Total (millones)	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
-0.40	-0.23	3.20	3.50	1.30	1.45	3.76	3.85

Fuente: Latin America Monitor. Elaborado por FIDEG

TASA DE CAMBIO PARA US\$

País	Moneda	Tasa Actual	Hace 6 meses
------	--------	-------------	--------------

Guatemala	Quetzal	7.76	7.36
El Salvador	Colón	8.79	8.79
Honduras	Lempira	14.61	14.25
Costa Rica	Colón	295.53	286.05
Panamá	Balboa	1.00	1.00
Belice	Dólar	2.00	2.00
México	Peso	9.60	9.55
Unión Europea	Euro	0.96	0.96
Reino Unido	Libra	0.61	0.62
Japón	Yen	105.88	121.82
Canadá	Dólar	1.46	1.47

Bolsa de Valores:

El volumen negociado por la Bolsa de Valores de Nicaragua en lo que va de 1999 (al 30 de noviembre) fue C\$6.973,107,281.60, de los cuales, C\$677.497,088.05 corresponden a noviembre, lo cual representa una reducción del 27% en relación al mes de octubre cuando el volumen negociado fue de 935,763,438.61.

Los títulos negociados siguen dominados por el sector público con un 96%. En el mes de noviembre de 1999, el Banco Central (BCN) presentó el único volumen registrado con C\$64.0 millones en Certificados Negociables de Inversión (CENI) dentro del mercado primario, siguió el Ministerio de Finanzas (MIFIN) con 51 millones en Bonos de Pago por Indemnización (BPI) dentro del mercado secundario. Dentro del mercado de reportos, el BCN registra el mayor monto con 602 mil dólares en CENIS. Mientras, en el mercado opcional el BCN presentó el mayor volumen negociado con C\$128 millones en CENI. Igualmente, en moneda extranjera (US\$), el BCN registró el mayor nivel con 602 mil dólares en CENIS en el mercado de reportos y 28 millones en el mercado opcional.

El restante 4% de los títulos ha sido negociado en el sector privado. Durante el mes de noviembre, el mayor volumen negociado se observó en los Certificados de Inversión de Corporación Credomatic con un monto de C\$98 mil dentro del mercado primario y 132 mil en el mercado secundario. Mientras, en moneda extranjera Finaciera Delta registro el mayor volumen con US\$343 mil en Papel Comercial dentro del mercado primario, seguido de SEMAR con 74 mil dólares en Bonos de Prenda y US\$1.1 millones en el mercado opcional.

Los tres primeros lugares dentro de la participación de los puestos de bolsa en el mercado durante noviembre se dio así: FINVAL obtuvo el primer lugar con el 26%, seguido de INVERCASA con un 19%, y finalmente, INVERCAPITAL con 15%.