

Distr.
RESTRINGIDA

LC/MEX/R.622
8 de septiembre de 1997

ORIGINAL: ESPAÑOL

C.1

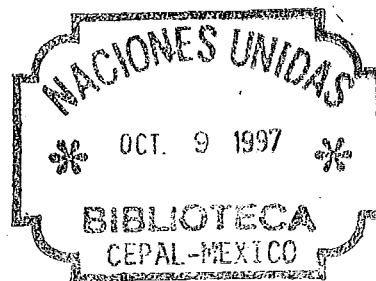
CEPAL

Comisión Económica para América Latina y el Caribe



**CENTROAMERICA Y REPUBLICA DOMINICANA: EVOLUCION
DEL SECTOR INDUSTRIAL DURANTE 1996**

INDICE



	<u>Página</u>
INTRODUCCION	1
I. LA EVOLUCION DE LA MANUFACTURA EN LA REGION	3
1. Desempeño de la actividad industrial en 1996	3
2. Evolución del sector manufacturero en el período 1980-1996	8
II. EVOLUCION DEL SECTOR INDUSTRIAL POR PAIS	10
1. Costa Rica	10
2. El Salvador	12
3. Guatemala	15
4. Honduras	18
5. Nicaragua	20
6. República Dominicana	22
<u>Anexo estadístico</u>	27

INTRODUCCION

En esta nota se expone un panorama sobre el desempeño de la industria en Centroamérica y la República Dominicana en 1996. La paulatina recuperación del sector manufacturero tradicional observada durante 1995 se vio interrumpida principalmente por la disminución de la demanda interna, la mayor competencia de productos importados y la reducción del comercio intrazonal, por efecto de la política económica aplicada en años previos.

La inclusión de República Dominicana obedece a la conveniencia de ampliar la cobertura geográfica del estudio. Además, la incorporación de la experiencia dominicana permite enriquecer el debate actual sobre cómo reorientar la competitividad de la industria tradicional en un contexto de apertura comercial. Cabe aclarar que con el concepto "desempeño regional industrial" se hace referencia a los cinco países que conforman el Mercado Común Centroamericano (MCCA) sin abarcar a la República Dominicana, que se menciona explícitamente en los casos necesarios.

En el primer capítulo de este documento se analiza la evolución del sector industrial manufacturero a escala regional, en particular su desempeño durante 1996. En rigor, no se advierten cambios significativos en la política industrial de la región respecto de 1995. En consecuencia, los desafíos del sector industrial continúan siendo determinados, en gran medida, por las políticas económicas estrechamente vinculadas con la actividad manufacturera.

En el segundo capítulo se presenta la evolución del sector industrial por país, con referencia a la dinámica de la actividad económica global. En 1996 se evidenció una desaceleración industrial en la región, debido al predominio de una baja actividad económica y al incremento de la competencia de productos importados. No obstante, en 1997 se prevé una relativa mejora de la actividad industrial, basada principalmente en la reactivación económica de Costa Rica, el renovado dinamismo de la economía salvadoreña y la expansión de la producción subcontratada, tanto de las empresas ya radicadas (el caso de El Salvador), así como por el inicio de nuevos proyectos (Honduras).

I. LA EVOLUCION DE LA MANUFACTURA EN LA REGION

1. Desempeño de la actividad industrial en 1996

Durante 1996 el crecimiento de la actividad manufacturera centroamericana experimentó una desaceleración frente al moderado dinamismo de 1995. El producto interno manufacturero (PIM) regional aumentó 0.7%, tasa desfavorable respecto del 4.3% en 1995. De esta manera, se acentuó su desempeño inferior al de la actividad económica en su conjunto. El producto interno bruto (PIB) se elevó 2.4%, en comparación con 4.3% del año previo. El mediocre resultado del PIM regional refleja el retroceso del crecimiento económico de Centroamérica, a consecuencia de la agudización de los desajustes macroeconómicos en los años precedentes.

El decremento de la actividad industrial de Costa Rica (-4.3%) representó el punto más bajo de la región, frente a un 3.7% del año anterior. El dinamismo que venía mostrando la producción industrial de El Salvador también aminoró, desde 7% en 1995 a 3.4% en 1996. Con este ritmo, la actividad industrial del país prácticamente se equipara a la actividad económica global. La caída de la producción industrial manufacturera de Guatemala fue levemente inferior a la disminución del PIB, aun cuando, al igual que en años anteriores, la tasa del PIM no superó a la de la producción total del país. ^{1/} En el resto de los países de la región, la atenuación del proceso de industrialización ha sido más moderada. En el gráfico 1 se observa esta tendencia.

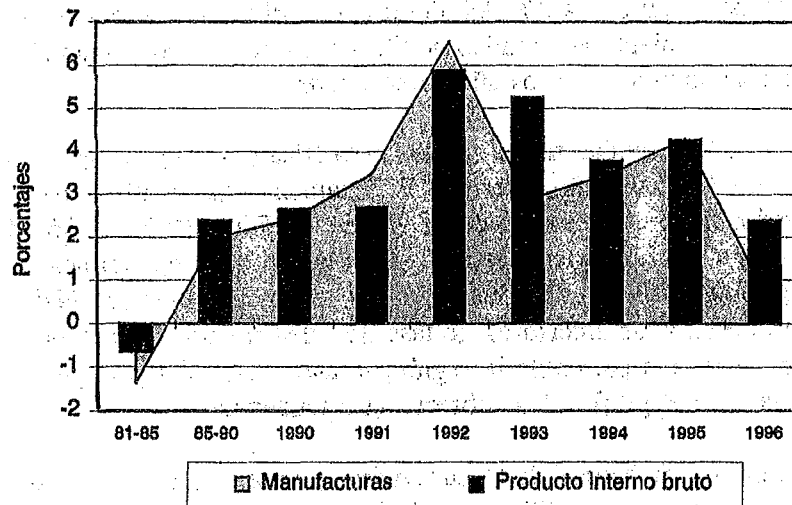
En materia de política industrial de Centroamérica, no se observó una diferencia considerable con relación a años previos. La política económica se concentró en continuar moderando los desequilibrios macroeconómicos. A su vez, el escenario internacional fue menos favorable que en 1995 para la región. Además, se registraron menores ingresos por concepto de exportaciones de mercancías. En particular, disminuyeron las divisas provenientes de las ventas de productos tradicionales. No obstante, las remesas privadas unilaterales del exterior y el turismo continuaron en expansión. El impacto de la aplicación de restricciones al comercio intrazonal, y la débil demanda interna que se experimentó en la mayoría de países, determinó que las importaciones también redujeran su dinamismo, lo que representa otro aspecto negativo de la coyuntura regional.

Algunos países de la región reforzaron la restricción monetaria y la contención del gasto público, a fin de moderar los desequilibrios macroeconómicos, hecho que repercutió marcadamente en la orientación de la actividad económica regional. La economía centroamericana creció 2.4% en 1996, tasa desfavorable si se la compara con el 4.3% de 1995. Costa Rica acentuó la declinación del ritmo de su actividad; entre otros factores, influyó la adopción de severas medidas de austeridad monetaria y fiscal. Las restricciones fiscales y monetarias aplicadas en El Salvador, Honduras y Guatemala fueron de menor intensidad. Nicaragua mantuvo una orientación de rígida austeridad monetaria; sin embargo, sostuvo su ritmo ascendente de crecimiento global, mientras que los demás países se ubicaban por debajo de las tasas de 1995.

^{1/} Véase el cuadro 1 del anexo estadístico, secciones C y D.

Gráfico 1
CENTROAMERICA: EVOLUCION DEL PRODUCTO INTERNO
BRUTO Y DEL MANUFACTURERO

(Tasas de crecimiento)



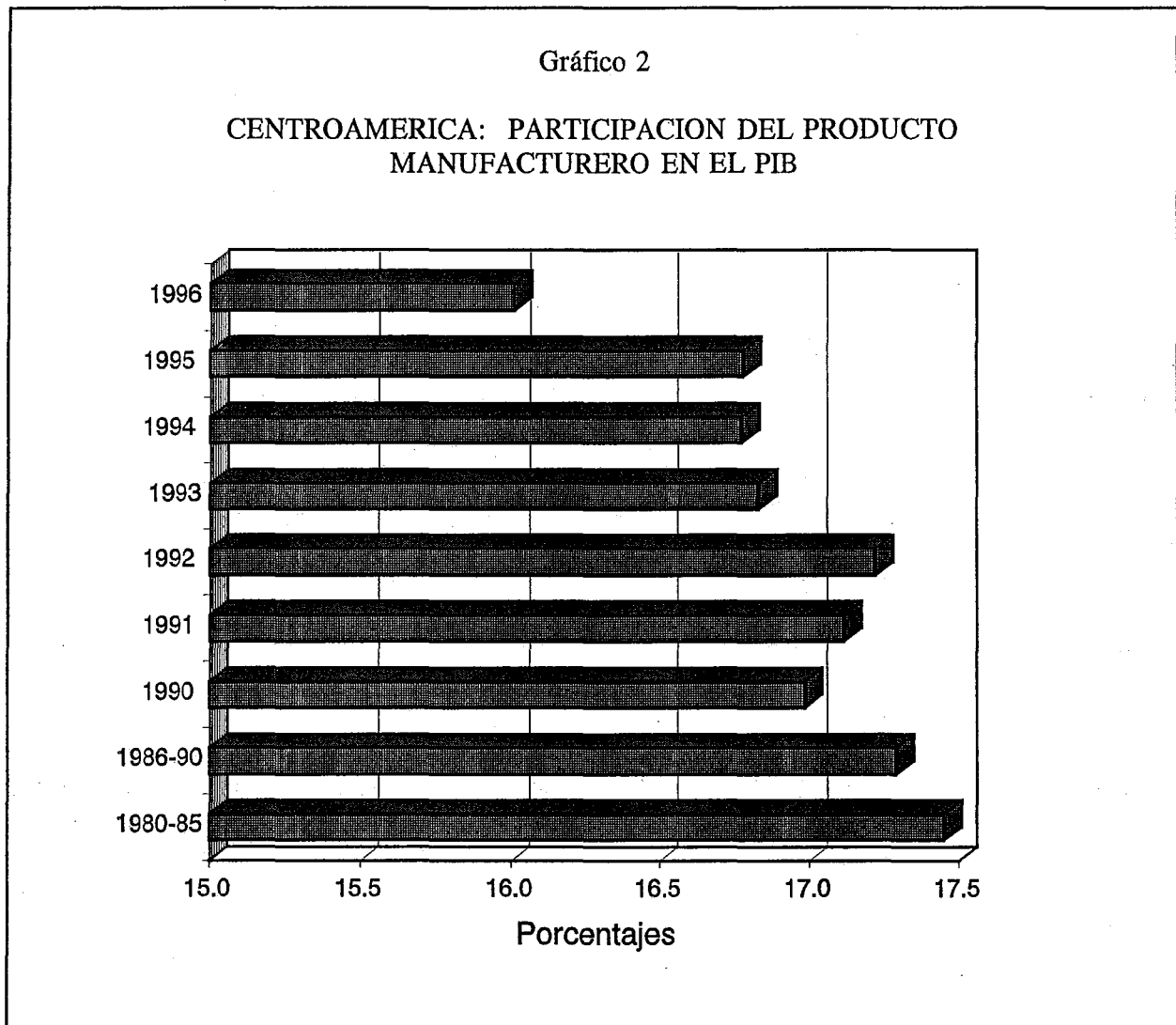
Considérese que la tasa de crecimiento global del PIB en Centroamérica durante 1996 fue de 2.4%. Desglosando este porcentaje por país se obtiene la contribución de cada economía al resultado regional. Así, destaca en primer lugar que el desempeño negativo de Costa Rica se refleja en un aporte también negativo (-0.2 del 2.4% total); en el otro extremo, Guatemala significa un punto porcentual de la referida tasa global (2.4%). A continuación se sitúan El Salvador (0.7), Nicaragua (0.5) y Honduras (0.4). En las secciones E y F del cuadro 1 del anexo se localizan estos datos.

Durante el primer semestre de 1996 en Costa Rica y El Salvador se mantuvieron las estrictas medidas fiscales de restricción monetaria y de abatimiento de la inflación iniciadas en los años anteriores, aunque en el segundo semestre se apreció una relativa flexibilización. A pesar del progreso alcanzado en la reducción del déficit fiscal, Honduras y Nicaragua no pudieron cumplir las metas acordadas con el Fondo Monetario Internacional (FMI), lo cual impidió la renovación de los Servicios Financieros Reforzados de Ajuste Estructural (ESAF; por sus siglas en inglés, *Enhanced Structural Adjustment Facility*) pospuestos para el año siguiente. En contraste, Guatemala logró los objetivos de estabilización sin mayores dificultades.

Por consiguiente, la definición de una política de desarrollo industrial continúa a nivel de discusión, y sólo representa una inquietud percibida de forma aislada por un reducido grupo de personas involucradas con políticas de desarrollo.

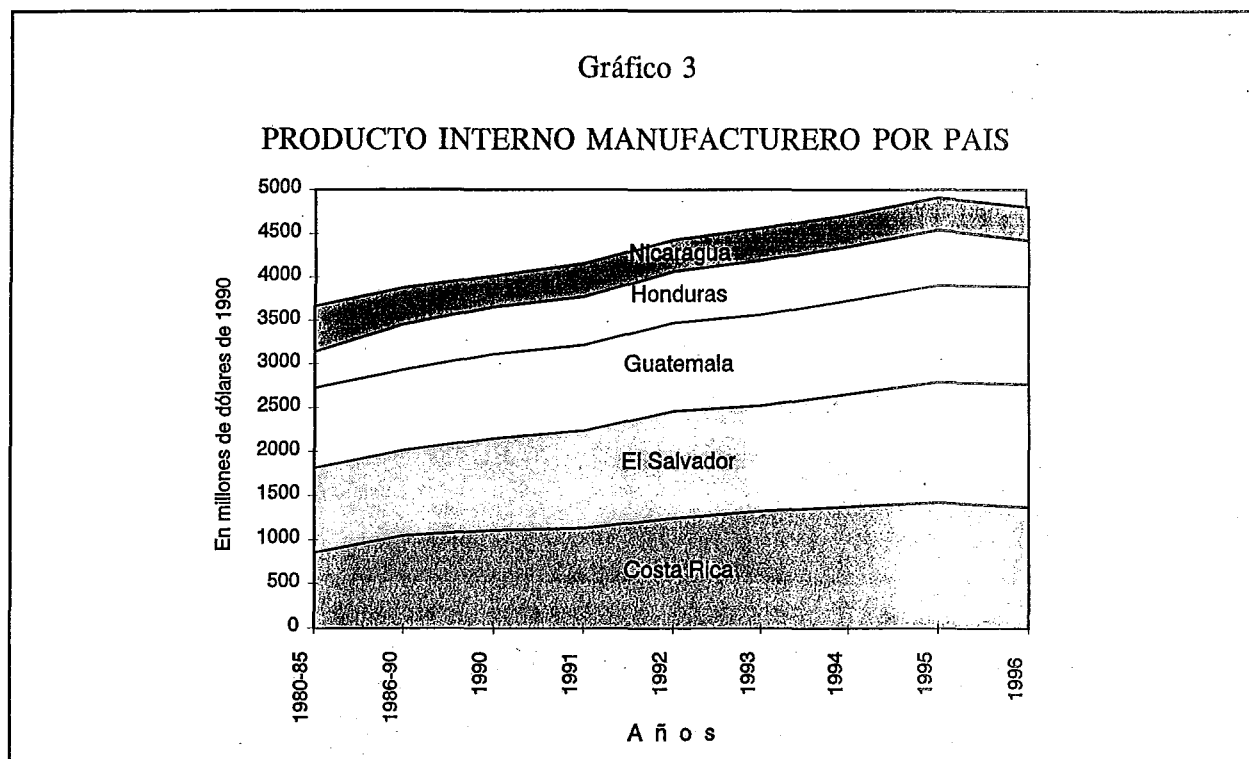
En el cuadro 2 se aprecia que en Centroamérica la contribución del PIM a la actividad productiva en general, durante el período 1990-1996, ha disminuido ligeramente. Al inicio de los noventa, la producción industrial manufacturera contribuía con el 17% de la producción total, mientras que al final del período el sector representaba el 16% del PIB. La participación del sector manufacturero sólo aumentó ligeramente en Costa Rica y El Salvador.

En el siguiente gráfico se aprecia que la contribución del PIM en la actividad económica total bajó en 1996 con relación al año previo, marcando la más baja participación del PIM en el PIB durante la década de los noventa.



La dimensión absoluta del sector manufacturero en los países centroamericanos es muy pequeña, siendo Costa Rica, El Salvador y Guatemala los países con una base más amplia. El promedio del producto interno manufacturero en el período 1990-1996 en valores absolutos asciende

a 4,511.9 millones de dólares a precios de 1990, y los tres países mencionados contribuyen en promedio aproximadamente con 28, 27 y 23%, respectivamente. En el gráfico 3 se presenta la composición del producto interno manufacturero por país a precios constantes de 1990. En términos relativos, El Salvador y Costa Rica fueron los que más contribuyeron al PIM regional en 1996, con 29.3 y 28.3% del total, respectivamente. En contraste, Nicaragua y Honduras sólo aportaron 10.8 y 8.1%, respectivamente.



A fin de complementar la presentación del comportamiento del proceso de industrialización centroamericana, en el cuadro 3 se incluyen indicadores relacionados con las exportaciones manufactureras en el período 1990-1996. El análisis se realiza a nivel de tres dígitos de la Clasificación Internacional de Industrias Uniformes (CIIU), revisión dos. Se eliminó el rubro de fabricación de alimentos de las exportaciones debido a que se hizo un ejercicio incluyendo el rubro y los resultados arrojados no reflejaban credibilidad, sino una sobrevaluación de las exportaciones. 2/

2/ Por ejemplo, incluyendo el rubro fabricación de alimentos, el coeficiente de exportaciones manufactureras sobre las exportaciones totales resultó ser superior a 90% durante tres años consecutivos en El Salvador, y por encima del 70% en Guatemala.

El valor de las exportaciones manufactureras centroamericanas representa entre 28.9 y 32.4% del valor total de las exportaciones de la región. Como es de esperarse para los tres países de base industrial más amplia, en 1992, año de mayor crecimiento de la actividad manufacturera, se acusa la mayor participación de las exportaciones manufactureras en las exportaciones totales. En El Salvador y Costa Rica en 1992, este coeficiente significó 52.1 y 35.3%, respectivamente, y en Guatemala, 31.7%. Durante 1996, en Costa Rica y Nicaragua disminuyó levemente la participación de las exportaciones manufactureras en el total exportado, en Guatemala permaneció prácticamente sin cambios, y en El Salvador y Honduras se elevó ligeramente.

En términos de crecimiento, el comportamiento del valor de las exportaciones manufactureras centroamericanas ha sido muy variado durante el período analizado. De esta manera se observa que de una tasa de crecimiento del orden del 23.7% en 1992, desciende a sólo 3.3% en el año siguiente. Durante 1994 y 1995 el crecimiento de las exportaciones manufactureras se mantiene relativamente estable, en tanto que en 1996 apenas llega a 4.6%, frente a 18.5 en 1995. La inestabilidad de este indicador regional obedece principalmente al oscilante desempeño de Nicaragua, y en menor medida de Honduras y Costa Rica.

La participación de las exportaciones manufactureras centroamericanas respecto del PIB aumentó de 4.9% en 1990 a 7.4% en 1996. A lo largo del período en estudio, en Costa Rica la participación de las exportaciones manufactureras en términos del PIB ha variado entre 8.7 y 13.9%; en El Salvador se elevó paulatinamente a partir de 1992 (5.41%), hasta alcanzar 7.3% en 1996. En particular sobresale el caso de Nicaragua, ya que se expandió sostenidamente de 1.6% en 1994 a 4.3% en 1996.

Durante 1996 la inversión bruta fija en porcentajes del PIB disminuyó en todos los países de la región, excepto Nicaragua. En el cuadro 4 se muestra que esta tendencia prevaleció tanto para la inversión pública como para la privada. En términos de tasas de crecimiento de la inversión fija total e inversión bruta fija privada, Costa Rica, Guatemala y El Salvador presentan signos negativos. En Costa Rica este indicador es negativo por tercer año consecutivo. Por lo tanto, no es factible que en 1997 la inversión bruta fija centroamericana desempeñe un papel de promoción del crecimiento económico.

Otro signo negativo del desempeño económico regional en 1996, con severos efectos para el sector industrial, se relaciona con la importación de bienes de capital. En el cuadro 5 se aprecia que, a excepción de Nicaragua, se redujo el dinamismo de las importaciones de bienes de capital. En El Salvador, la tasa de crecimiento como promedio anual de este indicador cayó de 20.5% en 1995 a -20.2% en 1996. Las importaciones de bienes de capital directamente del sector manufacturero también descendieron, salvo en Nicaragua. No obstante, las importaciones de bienes de capital del sector manufacturero en porcentajes de las importaciones totales aumentaron en todos los países de la región, de nuevo sin contar a Nicaragua.

A pesar de los factores negativos señalados, Centroamérica experimentó avances significativos en varias dimensiones en 1996. Se registró un mejor control del déficit fiscal y una tendencia a la baja de la inflación. Se establecieron negociaciones importantes de la deuda externa; así, Nicaragua recibió una cuantiosa condonación de adeudos. A partir de enero entró en vigencia el Tratado de Libre Comercio entre Costa Rica y México; el resto de los gobiernos de la región reanudaron las

negociaciones comerciales con México y otras naciones, en procura de acuerdos análogos. En Guatemala asumieron las autoridades electas en 1995 y se progresó en el proceso de paz entre el gobierno y la guerrilla. Además, en el segundo semestre del año se celebraron elecciones presidenciales en Nicaragua, que se harían cargo de la administración a principios de 1997. De esta manera, se avanzó en la consolidación de las instituciones políticas y la pacificación de la región.

Durante el primer trimestre de 1997 la economía centroamericana ha mostrado una leve tendencia a la recuperación, principalmente en los países que durante 1996 experimentaron una desaceleración económica, como en El Salvador y Costa Rica. No obstante, Honduras y Nicaragua han presentado signos de cierto estancamiento. Guatemala conserva la estabilidad macroeconómica del año precedente. Por otra parte, se debe destacar que en 1997 se celebran elecciones presidenciales en Costa Rica y Honduras, lo cual podría redundar en una política de ajuste y estabilización en la región. 3/

En la segunda semana de julio de 1997 se realizó en Panamá la XIX Cumbre de los Presidentes de Centroamérica, Panamá, República Dominicana y Belice, 4/ con el propósito de revisar y fortalecer el proceso de integración centroamericano, en particular la institucionalidad en la que éste se sustenta. En dicha reunión se acordó realizar cambios en la agenda de integración y sus órganos e instituciones, a fin de apoyar el desarrollo sustentable. La aplicación de la reforma institucional de la integración centroamericana, acordada en la reunión, podría ejercer un efecto positivo en la reactivación de la actividad industrial, debido a que se fortalecería el comercio intrazonal.

En general, se prevé que el sector industrial manufacturero en Centroamérica en 1997 experimentaría una moderada reactivación. Este pronóstico se basa en una recuperación de la actividad económica en Costa Rica, en un mayor dinamismo de la economía salvadoreña, el mantenimiento de prudentes políticas fiscales y monetarias, el mejoramiento de los precios internacionales del café en el primer semestre del año, y la disminución de los precios internacionales del petróleo. Asimismo, se anticipa una reanimación del comercio intrazonal y el incremento de las exportaciones extrazonales de productos de la maquila. Por una parte, se debe subrayar que todos los países esperan una leve recuperación de la actividad económica en su conjunto, en particular Costa Rica (3.5%). Por otra parte, El Salvador, además de calcular un mayor dinamismo del PIB (4.5%), prevé un mejor desempeño del sector industrial manufacturero.

2. Evolución del sector manufacturero en el período 1980-1996

La evolución del sector industrial en Centroamérica es el resultado de políticas sectoriales implícitas en los programas de desarrollo económico. Las políticas económicas de mayor incidencia en la definición del desarrollo industrial de la región han sido las de carácter comercial, monetario, cambiario y fiscal; y en menor medida, las políticas de inversión y financiamiento. Las políticas de

3/ Diversa información de prensa.

4/ Los últimos tres países asistieron en calidad de observadores.

capacitación, desarrollo tecnológico e infraestructura han contenido las medidas más débiles, fragmentadas y desvinculadas del sector empresarial privado. 5/

Los considerables desajustes macroeconómicos de la región condujeron en 1994 y 1995 a la aplicación de políticas orientadas a la contención del gasto público y la restricción monetaria. Estas medidas restrictivas obviamente incidieron en la significativa desaceleración del crecimiento económico registrado en 1996. Costa Rica es el caso más representativo del resultado de la adopción de fuertes medidas de austeridad monetaria y fiscal. En el resto de los países centroamericanos las restricciones aplicadas fueron de menor grado. No obstante, en Nicaragua se logró sostener la trayectoria de crecimiento junto con la rígida austeridad monetaria.

En el cuadro 1 se presenta una serie sobre la evolución de la producción total y manufacturera de Centroamérica y República Dominicana en el período 1980-1996. El objetivo es tener una visión comparativa del crecimiento que cubra la década de los ochenta y lo que va de los años noventa. De esta manera, de 1980 a 1985 se percibe un desarrollo inestable, tanto en la actividad económica global como de la manufacturera en particular. En contraste, de 1986 a 1990 se experimentó un desarrollo más estable, con excepción de 1988, año en que la actividad manufacturera decreció 1.3%; en el resto de los años del período considerado las tasas de crecimiento del PIM son positivas y ligeramente diferentes a las del PIB. A partir de 1991 se registra una clara recuperación de la actividad industrial, alcanzando tasas de crecimiento superiores a las presentadas por la economía en su conjunto. En efecto, durante 1991 y 1992 tuvo lugar un proceso de relativa industrialización de la región centroamericana, en que el crecimiento anual del PIM superó al del PIB. (Véanse las secciones B y D del cuadro 1 del anexo estadístico.) Además, 8.8 también en el gráfico 1 se aprecia tanto el desarrollo de la actividad económica en su conjunto como la del sector manufacturero en particular.

Durante la primera mitad de los años noventa, las actividades del sector privado han constituido el eje central del crecimiento económico, ya que el sector público se concentró en el restablecimiento de los desequilibrios financieros. Los diferentes países de la región han aplicado políticas comunes relativamente bien concertadas, como el programa de desgravación arancelaria. Sin embargo, a raíz de la desfavorable coyuntura económica se constata cierta divergencia de acciones al final del período considerado. Así, los últimos incrementos del impuesto al valor agregado (IVA) dieron como resultado una divergencia regional de tasas en la que sobresale Honduras respecto de los demás países centroamericanos. Ciertas reformas al impuesto sobre la renta también tienden a crear mejores condiciones para el capital en algunos países que en otros. La dispersión tributaria regional se presenta tanto para los impuestos directos como indirectos, los cuales inciden en los flujos comerciales de la región así como en los flujos de inversión extranjera. De manera análoga, se verificó una desalineación en la paridad cambiaria en la región, que vino a estimular la exportación intrarregional de granos básicos en desmedro del abastecimiento nacional.

5/ Véase CEPAL, *Centroamérica: Evolución del sector industrial en 1995 y avances de los primeros meses de 1996* (LC/MEX/R.574), 25 de octubre de 1996.

II. EVOLUCION DEL SECTOR INDUSTRIAL POR PAIS

1. Costa Rica

El panorama económico en Costa Rica durante 1996 reflejó las vicisitudes experimentadas en el año previo, a consecuencia del estricto seguimiento de políticas de estabilización. El decrecimiento de la actividad económica (-0.8%) fue determinado por una desaceleración económica global que se manifestaba desde 1995 y un contexto internacional poco favorable, sobre todo por la baja actividad económica de algunos socios comerciales centroamericanos con mayores vínculos de complementariedad.

En este marco de declinación se inscribe el hecho de que no se materializarán los beneficios de un paquete fiscal aprobado en 1995 a fin de eliminar la brecha fiscal. Con todo, a fines de año se empezó a percibir cierta reversión de la recesión.

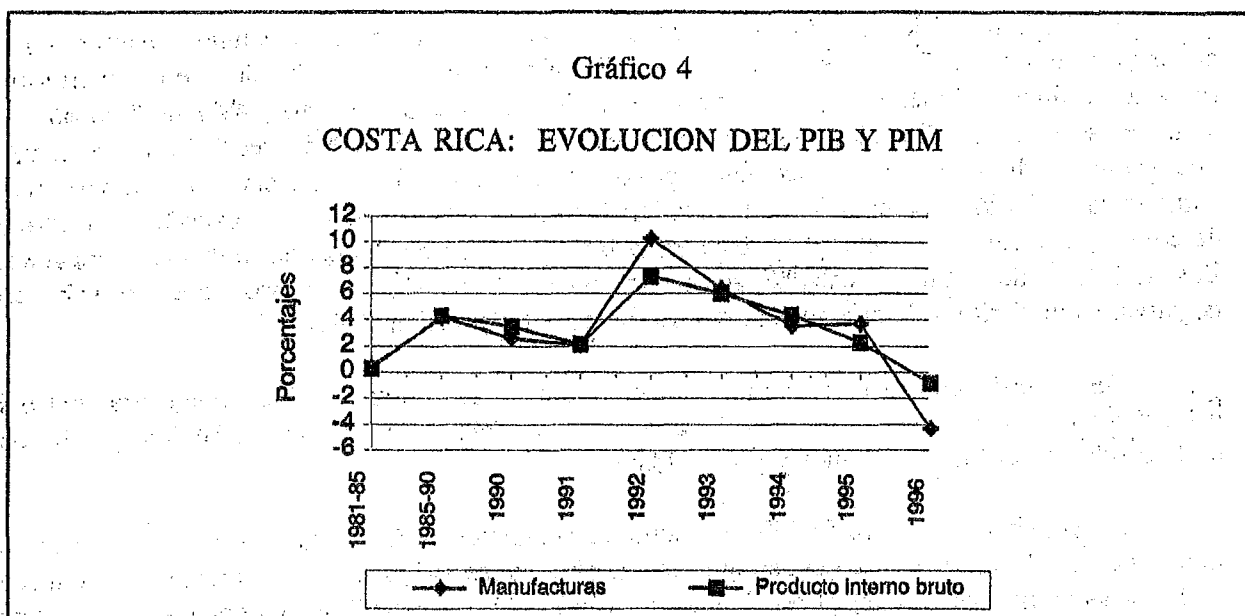
El problema del déficit fiscal continúa sin resolverse, a pesar de haberse dispuesto una ampliación de la base tributaria: ^{6/} El aumento del impuesto de ventas permitió cierto incremento en la recaudación; aun así, la diferencia entre ingresos y gastos hubo que cubrirla mediante la emisión de nuevos títulos públicos. La deuda pública interna y su servicio obstaculizan la inversión bruta fija, y aunados a la falta de mecanismos financieros para captar y canalizar el ahorro interno hacia la inversión productiva, se constituyen en uno de los más serios escollos para la reconversión del sector industrial.

Las expectativas de los agentes económicos fueron negativamente influidas por la incertidumbre que dominó la negociación de un acuerdo con el FMI y el escepticismo sobre la reactivación de la actividad económica. El escepticismo que embargó a los agentes económicos fue motivado por la drástica contracción de la demanda interna y el incumplimiento de las metas macroeconómicas establecidas a principios de 1996, sobre todo las referidas al déficit fiscal.

En consecuencia, el desempeño de la actividad industrial durante 1996 experimentó un decrecimiento (-4.2%). El declive de la actividad manufacturera ya se había iniciado en 1994, acentuándose considerablemente en 1996, debido principalmente a la falta de demanda interna, la competencia de los productos importados y problemas de financiamiento. La evolución de la actividad económica y del sector industrial manufacturero se muestra en el gráfico 4.

La contribución del sector manufacturero al total de la actividad económica, en términos relativos es la segunda en importancia después del comercio, por lo que su retroceso explica en gran medida el desempeño negativo del PIB. El incremento de las importaciones a consecuencia de diversos procesos de desgravación ha impactado negativamente al sector manufacturero. Por otra parte, la desaceleración de las exportaciones y el efecto colateral de la crisis de la construcción contribuyeron al descenso de la actividad industrial, al igual que el decrecimiento productivo del

^{6/} Véase CEPAL, *Costa Rica: Evolución económica durante 1996* (LC/MEX/R.598), 15 de mayo de 1997.



rubro textil por la imposición de cuotas de los Estados Unidos, a fin de limitar las importaciones de maquila sin componentes estadounidenses.

Además, en el desempeño del sector industrial también influyó el escepticismo sobre la reactivación económica que dominó las expectativas de los agentes económicos, dejando sin aprovechar la facilidad de mayor acceso al crédito y a tasas de interés inferiores a las observadas en años anteriores.

El cuadro 6 del anexo estadístico contiene la estructura productiva del valor agregado del sector industrial manufacturero, en donde se incluye la explotación de minas y canteras. El homogéneo desarrollo de la producción manufacturera revela que los principales rubros industriales resultaron perjudicados. Las ramas de menor crecimiento ^{7/} correspondieron a la industria y productos de madera, incluyendo muebles (-11.49%); productos de vestir y calzado (-10.15%); productos minerales no metálicos (-9.48%), y productos metálicos, maquinaria y equipo. Mientras que los subsectores que resultaron con tasas de crecimiento positivas corresponden a las industrias metálicas básicas.

Por otra parte, el ritmo de la industria maquiladora continúa contrayéndose a raíz de la salida de varias empresas maquiladoras hacia otros países centroamericanos, por efecto del encarecimiento de los costos de operación en Costa Rica y la imposición de cuotas de importación por parte de los Estados Unidos.

^{7/} Productos de madera, incluyendo muebles (33); productos de vestir, incluyendo calzado (32); productos minerales no metálicos (36); productos metálicos, maquinaria y equipo (38); industrias metálicas básicas (37). El código entre paréntesis corresponde a la clasificación CIU.

El desempeño de la manufactura en el período 1990-1996, en términos cuantitativos, se presenta en el cuadro 7 del anexo estadístico. El valor bruto de la producción se concentra en la rama de productos alimenticios, 8/ y representa aproximadamente entre 44 y 49% de la producción total del sector. El dinámico desempeño de este rubro, que en 1995 creció 21%, se contrajo drásticamente durante 1996 y decreció aproximadamente un 6%. La caída de la producción alimenticia se debió principalmente a la disminución de los rubros matanza de ganado y preparación de conservas y carnes, además de la baja en la fabricación de productos de molinería y panadería. Los artículos de vestir y calzado se hallan entre los principales rubros que contribuyeron negativamente al ritmo de crecimiento del sector manufacturero en 1996.

De acuerdo con la estructura del valor bruto de la producción manufacturera, entre las principales ramas que mantuvieron su dinamismo se cuentan la producción de bebidas y tabacos y la de productos químicos (abonos y plaguicidas).

En el primer trimestre de 1997 la economía costarricense ha continuado con la recuperación iniciada en el último trimestre del año anterior, hecho que se atribuye principalmente a la reducción de las tasas de interés, el control relativo sobre la inflación y la estabilidad cambiaria. No obstante, la inversión privada continúa obstaculizada por la incertidumbre política de un año electoral, y el problema de la deuda pública interna. La traba principal del despegue económico sigue radicando en la carencia de medidas para hacer frente a la deuda interna del gobierno.

2. El Salvador

La actividad económica en 1996 creció a un ritmo de 3%, inferior al experimentado en el año anterior (6.3%) y por debajo de las metas previamente establecidas por las autoridades. A principios del año tuvo lugar una minirrecesión, como desenlace de la desaceleración de la actividad que se venía observando desde el segundo semestre de 1995. Este comportamiento estuvo influenciado por una política monetaria restrictiva y el bajo crecimiento económico registrado en la región.

A partir del segundo semestre se aplicó un plan de reactivación con un sesgo expansionista, tanto en lo fiscal como en lo monetario. De esta manera, se impulsó el programa de inversión pública, abriendo nuevas líneas de crédito para sectores considerados prioritarios, entre los que figura la micro y pequeña empresa. Por otra parte, el sector productivo gozó de mayor protección efectiva, ya que se disminuyeron los gravámenes de bienes de capital importados, mientras que el arancel para bienes finales se mantuvo inalterado. En materia fiscal, el Banco Central profundizó las medidas de esterilización del ingreso de dólares, por lo que las reservas internacionales del sector financiero se incrementaron. A partir de abril las tasas de interés activas empezaron a descender del promedio del 20%; no obstante, el coeficiente de la relación de préstamos vencidos sobre préstamos brutos se incrementó, debido al sobreendeudamiento y las escasas expectativas de algunos agentes.

8/ Productos alimenticios, bebidas y tabaco (31); productos de vestir incluyendo calzado (32); productos químicos (351). El código entre paréntesis corresponde a la clasificación CIIU.

En política comercial se implantó a partir de agosto una reducción arancelaria de 5 a 3% para más del 50% de las partidas en materias primas y bienes de capital, manteniendo el 20% de aranceles en bienes finales. Se eliminó el requisito del pago del IVA en aduanas para la importación de maquinarias, además de que su pago puede diferirse por uno o dos años; se permitió la depreciación acelerada de los activos físicos en la liquidación de utilidades fiscales en el impuesto sobre la renta. 9/

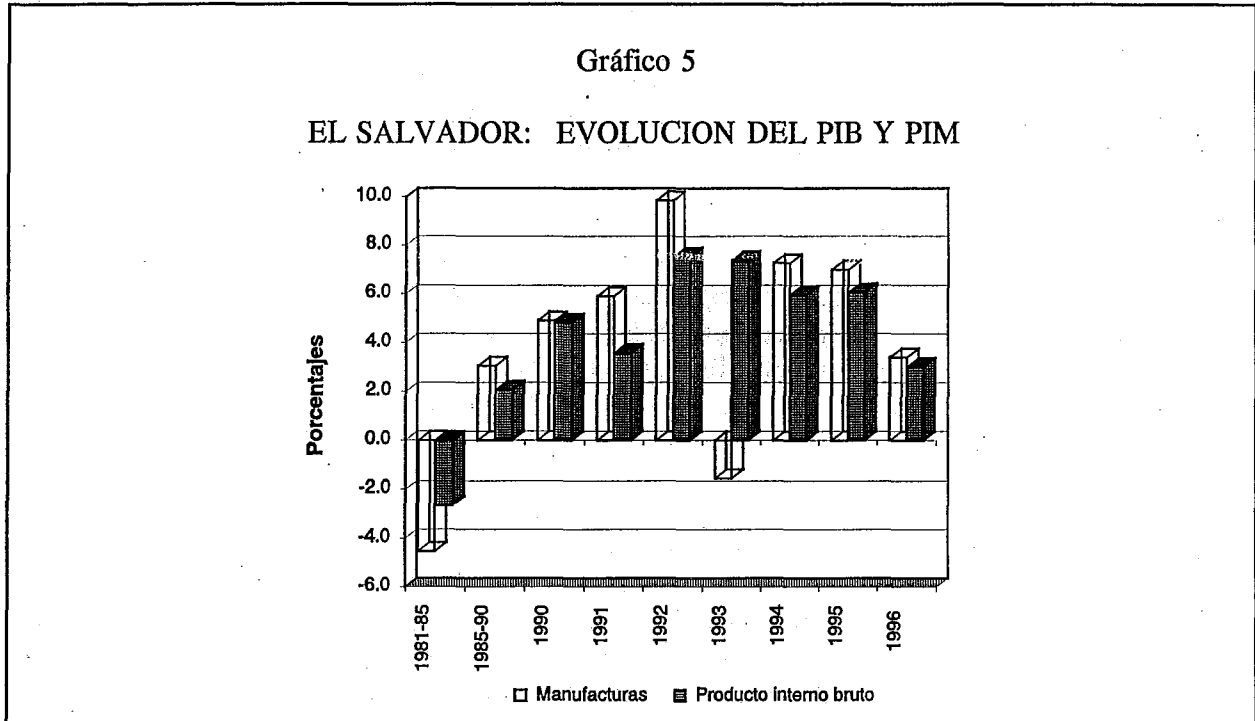
Con relación al programa de reformas estructurales, el componente denominado "Desregulación y Privatización" experimentó avances con la aprobación de la ley de telecomunicaciones y la ley general de electricidad, y a la vez sufrió algunos contratiempos con la postergación de la privatización de la Administración Nacional de Telecomunicaciones (ANTEL). Además, se aprobaron las leyes del sistema de ahorro para pensiones y la ley orgánica de superintendencia de pensiones. También en 1996 se aprobó la ley de sociedades de seguro mediante la cual se establecen condiciones favorables para la inversión extranjera en el ramo.

En este escenario, el sector industrial por segundo año consecutivo experimentó una disminución del dinamismo presentado en años previos. El crecimiento del producto interno manufacturero como promedio anual bajó de 7% en 1995 a 3.4% en 1996 (véase nuevamente el cuadro 1 del anexo). La producción de las empresas maquiladoras continúa amortiguando el decrecimiento del sector industrial tradicional, a pesar de que prácticamente no se registraron nuevas inversiones por este concepto en 1996. Diferentes estudios señalan que la devaluación mexicana a fines de 1994 impactó severamente a la maquila de exportación en El Salvador. A causa de la actual situación cambiaria mexicana, los nuevos proyectos de maquila de exportación están siendo desplazados principalmente hacia México. El gráfico 5 muestra la evolución del producto interno bruto y la de la actividad manufacturera.

El valor bruto de la producción del sector industrial manufacturero, a precios corrientes en dólares a dos dígitos de la CIU, arroja tasas de crecimiento positivas en 1996 como promedio anual, pero menos dinámicas que en el año previo. En el cuadro 8 se identifica la severa pérdida de dinamismo del rubro de servicios industriales de maquila. Esta actividad venía creciendo a tasas del orden del 70.5% en 1993 y bajó a 58.9 y 45.45% en los años siguientes, hasta llegar a 18.8% en 1996. La declinación en otras ramas de la actividad manufacturera se muestra más gradual.

En la composición porcentual por rama de actividad del sector industrial en 1996 se verifica un predominio de los productos de molinería y panadería, 9.24% del total, seguidos de la rama de química de base y elaborados (8.87%) y los productos textiles y artículos confeccionados de materiales textiles (excepto prendas de vestir) y otros productos alimenticios elaborados, que en conjunto representan el 16.11% del total.

9/ Véase CEPAL, *El Salvador: Evolución económica durante 1996* (LC/MEX/R.599), 15 de mayo de 1997.



Durante el primer trimestre de 1997 la economía del país se ha visto favorecida por algunos factores externos, como los altos precios internacionales del café y el dinamismo de la industria maquiladora. El sector empresarial recibió el estímulo de la baja experimentada en las tasas de interés. ^{10/}

No obstante, la recuperación de la actividad económica es lenta debido esencialmente a los atrasos en el proceso de modernización del Estado y de la privatización, así como a la mayor competencia de bienes extranjeros. Algunos gremios del sector privado han empezado a señalar que la apreciación cambiaria se está convirtiendo en un obstáculo para la recuperación económica.

También en el primer trimestre de 1997 la actividad industrial ha mostrado señales de recuperación y reversión de la tendencia a la baja registrada en 1996. Cabe destacar que la mayoría de los principales indicadores para medir el dinamismo señalan recuperación, salvo la generación de empleo, lo cual podría estar reflejando la reorganización de algunos procesos productivos y el aumento de factores de capital.

Entre los factores que han influido positivamente en la actividad empresarial sobresale la calidad y el buen servicio, así como los mayores esfuerzos en técnicas de mercado. Entre los que

^{10/} Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES), *Informe Trimestral de Coyuntura Primer Trimestre de 1997*, San Salvador, El Salvador, 23 de junio de 1997.

han operado negativamente figuran la pérdida del poder adquisitivo del consumidor, la competencia y el ambiente eleccionario. ^{11/}

El sector privado industrial está proponiendo la postergación de la desgravación arancelaria a los bienes de consumo final, porque los cambios en política económica no han sido suficientes para impulsar la actividad manufacturera. El sector privado industrial se siente amenazado por la competencia extranjera, por lo que demanda mayor participación en las negociaciones internacionales y la reducción de los costos de operación del país.

Por su parte, el sector público planea continuar el programa de desgravación y la negociación de la paridad textil. Esta última ha sido aprobada como agenda y está en proceso de ratificación en la Asamblea.

En 1997 se estima un crecimiento de 4.5%, tanto de la actividad económica global (PIB) como del producto interno manufacturero. Las perspectivas del sector industrial se basan en el dinamismo del comercio intrarregional y de la exportación de la industria maquiladora.

3. Guatemala

La actividad económica de Guatemala creció 3.2% durante 1996 —frente a un 5% en el año previo—, por debajo de las expectativas iniciales de las autoridades (5%). Entre los principales factores que incidieron en la desaceleración del producto se cuentan: la aplicación de medidas contraccionistas en materia monetaria y fiscal; la disminución de ingresos por concepto de exportaciones tradicionales; y la desaceleración registrada en El Salvador y Costa Rica, principales mercados de las manufacturas guatemaltecas. ^{12/}

La recaudación tributaria se incrementó gracias al aumento de la tasa del impuesto al valor agregado (IVA) —de 7 a 10% en bienes y servicios— y a la introducción de un impuesto de emergencia denominado de Solidaridad Extraordinaria y Temporal, vigente durante 1996 y 1997. Además, se elevaron los ingresos provenientes de derechos aduaneros y del IVA a las importaciones, por efecto de medidas aplicadas contra la corrupción, cuya mayor repercusión se espera a mediano plazo. En 1997 influirán dos elementos nuevos y de signos opuestos en la recaudación tributaria; por un lado, entrará en vigor el impuesto al consumo de combustibles y, por otro, se aplicará una desgravación arancelaria a las importaciones de insumos, bienes intermedios y bienes de capital para la industria.

Las medidas monetarias en 1996 se concentraron en atemperar el crecimiento de la liquidez y fortalecer la posición de las reservas internacionales. En 1997 se avizora una disminución de las tasas de interés como resultado de una política monetaria más expansiva, que será complementada con financiamiento externo parcial de corto plazo en los mercados internacionales de capital.

^{11/} Ibidem.

^{12/} Véase CEPAL, *Guatemala: Evolución económica durante 1996* (LC/MEX/R.603), 15 de mayo de 1997.

La política comercial externa asumió un sesgo proteccionista, que se tradujo en la imposición de aranceles extraordinarios al cemento mexicano y productos de la industria avícola, invocando la cláusula de salvaguardia. Además, se programó la reducción a partir del 1o. de enero de 1997 de los aranceles a los insumos, materias primas y bienes de capital utilizados por la industria, y una leve disminución del 1% en el arancel a productos terminados. Por consiguiente, se incrementará la protección efectiva en todas las ramas de la industria.

En el ámbito de las reformas estructurales se sancionó la ley del mercado de valores y la nueva ley de electricidad, que dan por concluido el monopolio en los subsectores respectivos, así como con la restricción a los inversionistas privados.

Durante 1996 la actividad de la industria manufacturera presentó una reducida tasa de crecimiento, de aproximadamente 2%, frente a un 3.1% en 1995. Este desempeño se debió en primer lugar a la desaceleración de las economías de Costa Rica y El Salvador, ya que se estancaron las exportaciones a esos mercados. El segundo factor desfavorable para el crecimiento del sector industrial fue la devaluación mexicana de fines de 1994. La importación de bienes manufacturados procedentes de México, en gran medida muy competitivos en Guatemala, ya se había incrementado 61% durante 1995, mientras que las exportaciones guatemaltecas se mantuvieron a niveles similares a los del año previo. Durante 1996, aunque a niveles más reducidos, se observaron tendencias similares.

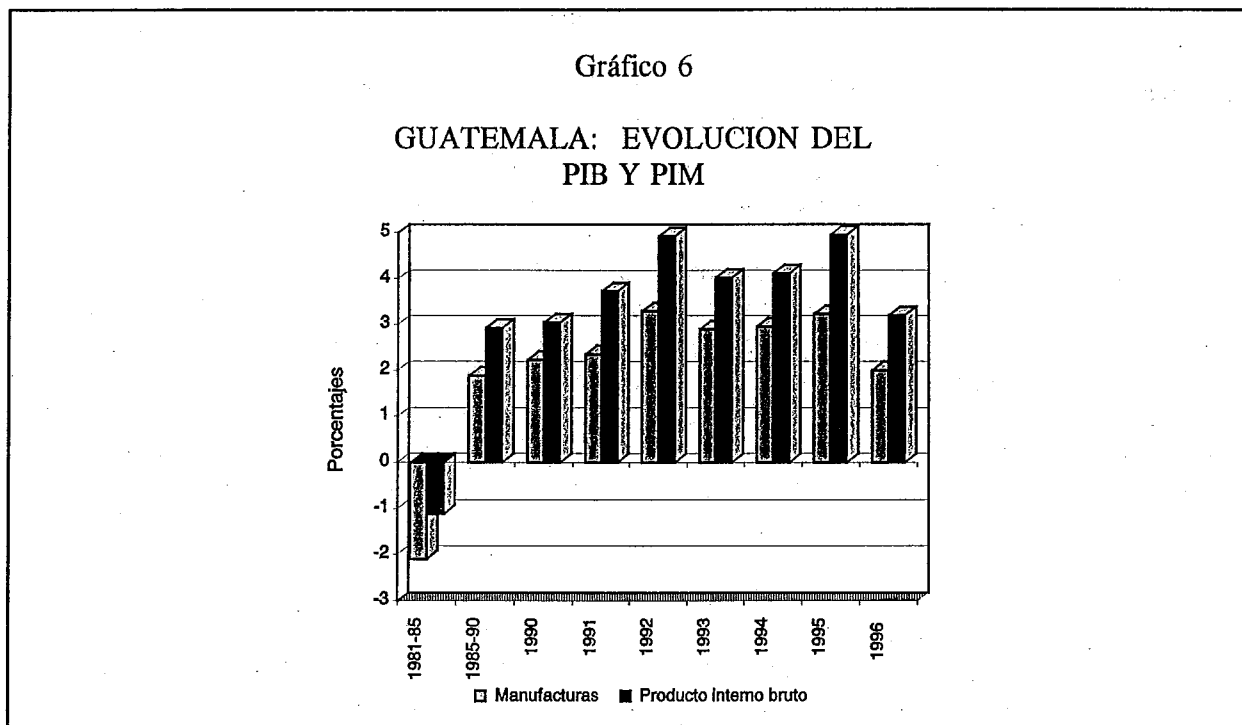
La evolución de la actividad económica en general y de la manufacturera en particular, se presenta en el gráfico 6.

En general, en 1996 todas las ramas de la actividad industrial disminuyeron su ritmo de crecimiento; ahora bien, esta tendencia fue más drástica en los rubros de minerales no metálicos, productos metálicos, químicos y alimentos. La pérdida de dinamismo del sector se manifestó desde el primer semestre del año y no se pudo revertir debido en gran medida al alto costo del crédito doméstico, dificultades de acceso al crédito para la pequeña y mediana empresa, y a un contexto nacional centrado en el tema del proceso de paz. No obstante, durante 1997 se espera incrementar los niveles de producción y exportación de productos manufacturados, principalmente los destinados al mercado intrarregional.

En 1997 la economía guatemalteca enfrenta serios desafíos macro y mesoeconómicos. A nivel macroeconómico, se deberá reactivar la inversión privada, aumentar la carga tributaria y administrar los ingresos de capital. ^{13/} A nivel sectorial, entre otros desafíos, se debe evitar la apreciación de la moneda nacional, con objeto de no afectar al sector industrial.

La reactivación de la inversión está siendo obstaculizada por las altas tasas de interés, la inseguridad y la debilidad en infraestructura y educación de la población. A su vez, las causas que impiden la reducción sostenida de la tasa de interés son la dimensión de la deuda interna y los costos del sistema financiero. Este último factor se refiere a la cartera vencida y, en parte, al encaje y las inversiones obligatorias impuestas por el Banco de Guatemala.

^{13/} Juan Alberto Fuentes Knight, *Cuatro desafíos económicos de Guatemala*, inédito.



Con relación al incremento de la carga tributaria existe la opinión mayoritaria de que es imperativo lograr la meta del 12% del PIB hacia el año 2000, en tanto que la meta en 1997 es del 8%. En contraste, aún no se percibe con claridad una opinión mayoritaria acerca de qué impuestos se podrían aumentar; al respecto, algunas posiciones favorecen el incremento del IVA y otras al impuesto sobre la renta.

La administración de los ingresos de capital perseguiría controlar el tipo de cambio y la inflación. En el programa de política monetaria en 1997 se prevé un ingreso adicional de 700 millones de dólares provenientes de la privatización de GUATEL, la colocación de bonos del Ministerio de Finanzas en el exterior, y de la cooperación internacional. La política monetaria aprobada para 1997 implica que el Banco de Guatemala estaría colocando bonos emitidos en quetzales, a fin de evitar la apreciación de la moneda nacional. ^{14/}

El desafío a nivel sectorial está implícitamente muy relacionado con la administración de ingresos de capital. Ante el incremento de ingresos adicionales previstos para 1997, el Banco de Guatemala debe aplicar una política monetaria muy cautelosa; de lo contrario, el ingreso de divisas estimularía la apreciación del quetzal y, consecuentemente, se afectaría al sector industrial. Si esto ocurriera, se podrían generar presiones proteccionistas que trabarían la aplicación de una política arancelaria y comercial racional.

^{14/} *Ibidem.*

4. Honduras

La economía de Honduras creció 3.1% en 1996, tasa levemente inferior a la de 1995, impulsada principalmente por las exportaciones de bienes y servicios. Durante 1996 continuaron presentándose desequilibrios macroeconómicos como resultado de la difícil adaptación de la economía a las nuevas condiciones de apertura comercial, además de enfrentarse tensiones por la distribución del ingreso.

Las dificultades en la armonización de las políticas fiscal y monetaria, y la lentitud en el proceso de transformaciones de orden institucional, obstaculizaron la ejecución del programa de ajuste estructural. En consecuencia, en 1996 no se cumplió con los acuerdos establecidos con el FMI, tanto en materia de desempeño macroeconómico como en reformas estructurales, es decir, aprobación del código tributario, liberación de precios de combustibles y privatización de HONDUTEL y de la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENFE). Por esta razón, hasta marzo de 1997 no se había concluido la firma de un entendimiento para la extensión del ESAF. ^{15/}

Por una parte, la orientación a la austeridad de la política fiscal en 1996 se tradujo en una contracción de 11% en términos reales en el gasto total. La drástica caída del gasto de capital determinó un comportamiento recesivo del gasto agregado del gobierno central. Por otra parte, la orientación contractiva de la política monetaria se reflejó en lo relacionado con el crédito interno neto del Banco Central de Honduras (BCH), que retrocedió en términos reales por segundo año consecutivo, y lo mismo sucedió con el crédito interno neto en lempiras del sistema bancario. En contraste, se observó un significativo aumento del financiamiento en moneda extranjera. El crédito otorgado por el Banco Central prácticamente se concentró en el financiamiento de la producción y comercialización interna de granos básicos. El encaje obligatorio de los bancos comerciales permaneció en 34%, como segunda mejor opción del control monetario.

Con relación a la política cambiaria se instauraron medidas tendientes a flexibilizar las reglas de operación del tipo de cambio. A partir de abril de 1996 se adoptó un tipo de cambio nominal ajustable cada cinco semanas en función de los diferenciales de inflación esperados en el país y sus principales socios comerciales. Sin embargo, la inestabilidad económica del entorno suscitó una rápida depreciación del lempira, especialmente en julio. En el transcurso del año la apreciación nominal del tipo de cambio ascendió a 23.4% y en términos reales a 1.8%.

En la reforma estructural en 1996 sobresalieron la aprobación de las modificaciones a la ley del BCH y el avance en el proceso de desincorporación de HONDUTEL. Se retrasó la aprobación de un nuevo código tributario que establece la imposición de multas severas a los evasores.

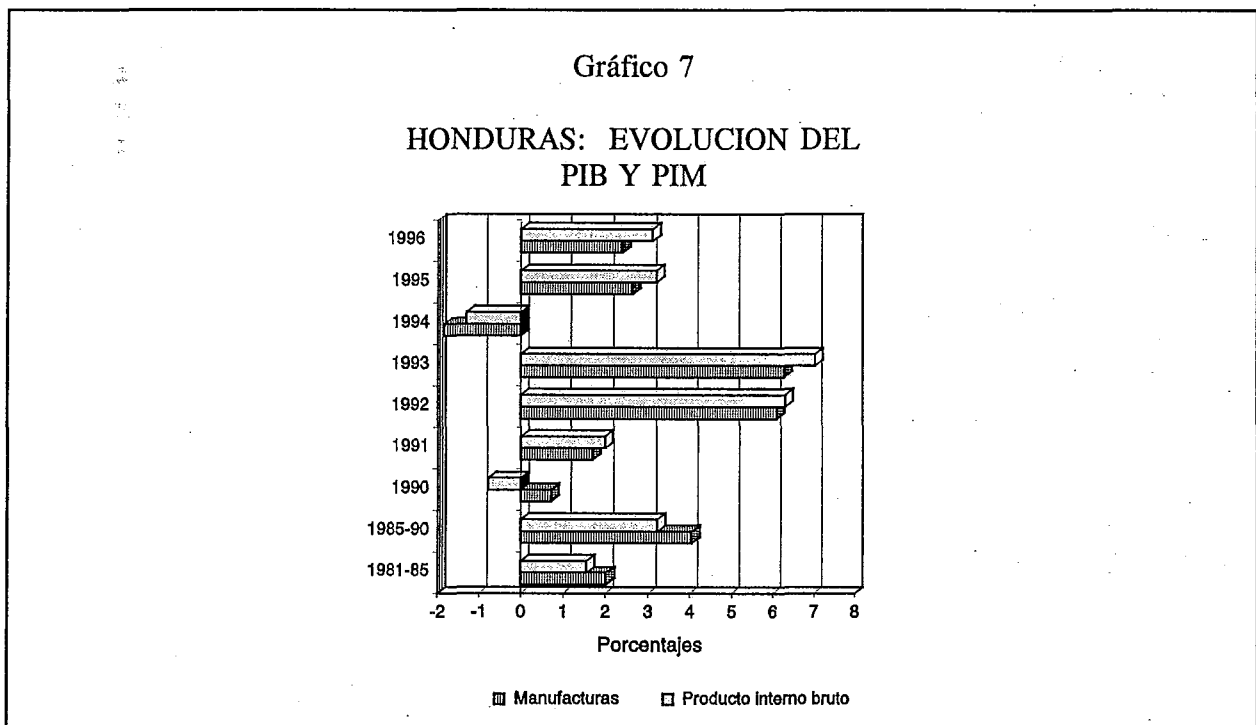
En el cuadro 9 del anexo estadístico se muestra la evolución de la estructura del valor bruto y agregado de la industria manufacturera, a precios de mercado, durante el período 1990-1995. Así, se aprecia una concentración de la producción en el rubro de productos alimenticios, bebidas y tabaco. Es destacable el hecho de que en 1995 sean positivas las tasas de crecimiento del valor agregado de la industria manufacturera en sus diferentes ramas.

^{15/} Véase CEPAL, *Honduras: Evolución económica durante 1996* (LC/MEX/R.609), 19 de mayo de 1996.

Entre las ramas industriales se identificaron diferencias sustantivas en la orientación de la producción. Debido al lento crecimiento de la demanda interna se estaría generando una dicotomía productiva entre los rubros proclives a la exportación y los orientados casi exclusivamente al mercado doméstico.

El dinamismo de la industria maquiladora impulsó el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios. La formación bruta fija de capital privado se recuperó con relación a la drástica caída en 1995. (Véase nuevamente el cuadro 4 del anexo estadístico.) En cambio la inversión pública decreció nuevamente (-24%) a consecuencia del esfuerzo de ajuste fiscal, y ello constituye una evolución preocupante en las expectativas de crecimiento.

La actividad industrial manufacturera se elevó 2.4% en 1996. (Véase nuevamente el cuadro 1 del anexo.) Este lento ritmo ascendente del PIM reflejó, por una parte, el avance en la producción de las ramas de alimentos, papel, químicos y maquinaria y equipo; y por otra, el retroceso en textiles y prendas, madera, minerales no metálicos e industrias metálicas básicas. El gráfico 7 contiene las tasas de crecimiento del producto interno bruto y del producto interno manufacturero.



En 1997 el desempeño de la actividad económica en general, y de la industria manufacturera en particular, está bajo la presión de un año electoral. El principal problema sigue siendo la falta de una política monetaria coherente con las metas de control de la inflación.

5. Nicaragua

Durante 1996 el crecimiento de la economía nicaragüense en su conjunto fue de 5.8%, por encima de la tasa de 1995 y de las metas de las autoridades, por lo que se la calificó como la economía más dinámica de Centroamérica. El panorama económico se vio favorecido por la condonación de aproximadamente un tercio de la deuda externa. El satisfactorio resultado obtenido expresa una conjugación de estabilidad económica, avances en los procesos democráticos, dinamismo del sector externo y confianza de los inversionistas.

No obstante, la actividad económica aún está por debajo de los niveles logrados hace dos decenios atrás, por lo que el financiamiento externo sigue siendo indispensable. El desequilibrio externo constituye una de las preocupaciones centrales de la nueva administración, ya que representa un escollo para crecer con estabilidad.

La política económica en 1996 se concentró en cerrar la brecha externa mediante un acuerdo con el FMI, que le brindó acceso y posibilidades de negociación con diferentes instituciones financieras. A raíz del incumplimiento de las metas establecidas con el FMI, se congelaron los desembolsos del ESAF y se acordó que la relación asumiría la forma de un seguimiento del desempeño económico.

El objetivo central de la política fiscal en 1996 fue el incremento de la recaudación tributaria. Se emitió la ley para el fomento de la estabilidad, las inversiones y el empleo, que no se llevó a la práctica, y la recaudación disminuyó de 20.4 a 19.8% del PIB. Los gastos corrientes en proporción del PIB se elevaron y el financiamiento del déficit provino exclusivamente de fuentes externas, lo cual permitió un leve incremento de las inversiones públicas. (Véase nuevamente el cuadro 4.) En general, las empresas de utilidad pública contribuyeron a agravar la problemática fiscal, en virtud del incremento de gastos de inversión y de que los ingresos permanecían estancados. En 1997 se prevé como elemento central una reforma tributaria, basada en la ley de 1996 que no se llevó a la práctica (ahora bajo el nombre de ley de justicia tributaria y comercial), con objeto de ampliar la base monetaria y disminuir las exenciones. Además, en el presupuesto general de 1997 se refleja una contención del gasto fiscal.

La política monetaria en 1996 se centró en garantizar la estabilidad de precios mediante el control de los factores de emisión y la absorción de liquidez, con el propósito de contener las presiones inflacionarias. La liquidez de la economía se extendió en todos los conceptos, respondiendo al incremento de los depósitos en moneda extranjera. El encaje legal permaneció en 15% para depósitos nacionales y en 25% para depósitos en moneda extranjera. En moneda nacional las tasas pasivas fluctuaron alrededor del 15% real y las activas en 21%; en moneda extranjera, de principios de 1996 hasta mayo de 1997, se pasó de 8.1 a 9.7% en tasas pasivas y de 15.7 a 17.5% en las activas. La política cambiaria no sufrió cambios: en el transcurso del año se acumuló una devaluación de 12%, igual que la cifra de la inflación.

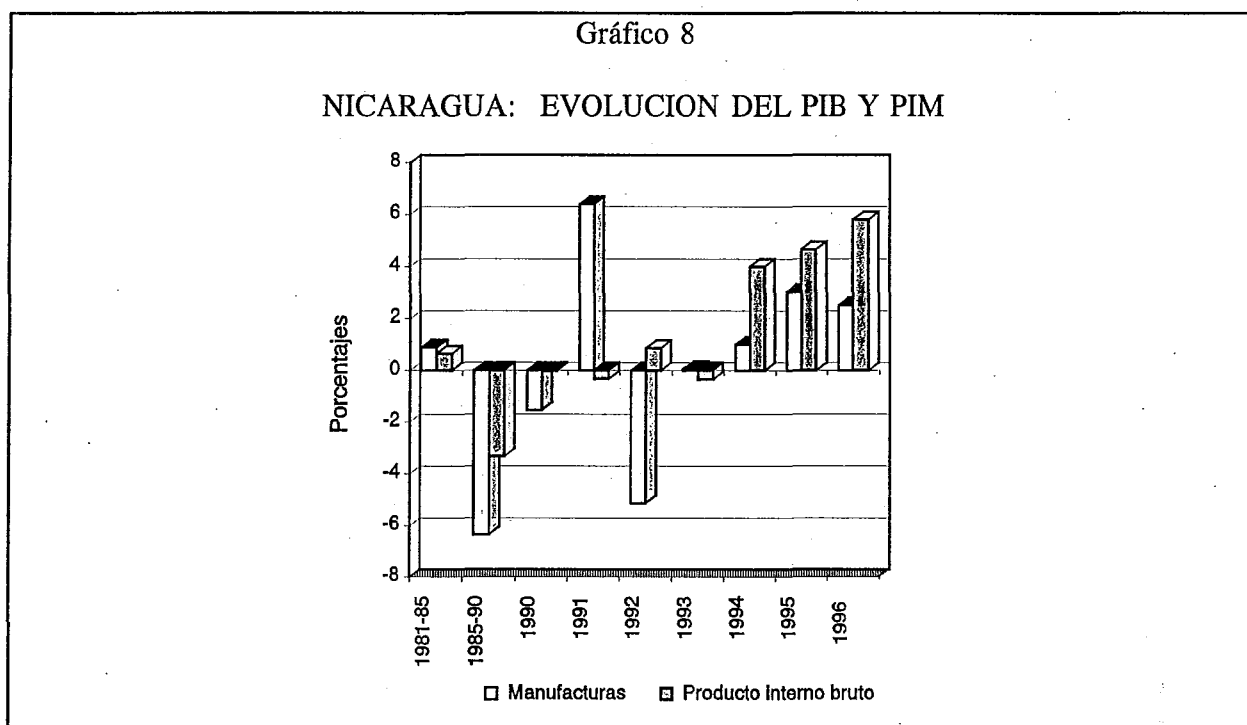
En materia de políticas estructurales no se emprendieron iniciativas nuevas, debido a que en 1996 se finalizó un período de administración. La privatización de la empresa ENITEL no se concretó por la insuficiencia de ofertas aceptables; mientras, se concluyó la privatización de las empresas administradas por el *holding* estatal CORNAP.

En este escenario, el ritmo de crecimiento del producto manufacturero fue de 2.5%, inferior al del año previo en medio punto porcentual, y también inferior al desempeño del PIB. A pesar de

la caída del moderado dinamismo de 1995, la administración que asumió en enero de 1997 no se plantea una estrategia de desarrollo para el sector industrial manufacturero. Sin embargo, se considera que hay ciertas señales positivas de reordenamiento y modernización de esta actividad. Por ejemplo, las importaciones de insumos para la actividad industrial se incrementaron considerablemente, así como el consumo de energía (12.8%) y el empleo manufacturero (5.5%). Otra señal positiva es la expansión de la zona franca de Las Mercedes y la apertura de una zona franca privada.

En 1996 las ramas de mayor crecimiento fueron las de plásticos y diversos (15.1%), químicos (8.1%), minerales no metálicos (7%), textiles (5.9%), papel (5.8%) y calzado (4.9%). La industria del cuero profundizó su caída (-9.7%) y los productos del petróleo (-5.8%) continuaron con la pérdida de dinamismo del año previo. Las ramas de tabaco y maquinaria, que habían logrado contener su declive en 1995, volvieron a descender (-2.4 y -0.4%, respectivamente). ^{16/} Obsérvese en el gráfico 8 el desempeño de la actividad económica global y del producto interno manufacturero.

En lo que va de 1997, Nicaragua continúa con la orientación trazada en los últimos años con relación al crecimiento y la reconstrucción del país. Aun así, se ha visto afectado por frecuentes paros laborales, lo que redundará en estancamiento de la actividad económica. El actual gobierno tiene como prioridad lograr un nuevo convenio con el Fondo Monetario Internacional, a fin de alcanzar una renegociación de la deuda externa multilateral.



^{16/} Véase CEPAL, *Nicaragua: Evolución económica durante 1996* (LC/MEX/R.600), 19 de mayo de 1996.

A pesar de las cifras alentadoras en materia de crecimiento, sigue siendo un país dependiente de la cooperación externa, con una pesada carga por el servicio de la deuda externa. Por una parte, en los primeros meses de 1997 recibió por concepto de cooperación internacional 22 millones de dólares. Por otra, desembolsó 80 millones de dólares por servicio de deuda externa. La diferencia ha sido financiada con el ingreso de capital privado.

6. República Dominicana

En el caso de República Dominicana se presenta la evolución del sector industrial durante el período 1990-1996, dado que es la primera vez que se incluye en la preparación de esta nota.

En 1990, después de cuatro años de sostenida expansión del PIB, el crecimiento de la economía colapsó. En consecuencia, a partir del segundo semestre del mismo año, el país enfrenta una situación similar a los países centroamericanos, en términos de:

- Lentitud en el proceso de transformación productiva;
- Atrasos en la inversión;
- Sobreendeudamiento externo;
- Pérdida neta de recursos financieros externos;
- Deterioro en el nivel de vida de la población, y
- Mayor grado de extrema pobreza.

Durante 1990 la actividad manufacturera se contrajo (-4.3%) de forma considerable, después de un repunte en el año precedente, que obedeció principalmente a las siguientes causas: deficiente suministro de materias primas; encarecimiento de los créditos; interrupciones en el suministro de combustibles; deterioro del poder adquisitivo de la población, y falta de perspectivas de los industriales ante los controles de precios en un entorno altamente inflacionario. La caída del PIM tuvo lugar en un escenario de pérdida de dinamismo de la actividad económica en general. La pronunciada reducción de las importaciones de bienes y servicios, a raíz de la restricción de divisas extranjeras, y los altos precios del petróleo, crearon rigidez en la adquisición de insumos necesarios para la actividad económica.

A su vez, el drástico descenso de la inversión pública por decisión gubernamental, y las altas tasas de desempleo, provocaron una contracción de la demanda interna. En consecuencia, el PIB declinó (-4.9%) después de haber crecido sostenidamente durante cuatro años. (Véase el cuadro 1.) En síntesis, la economía se caracterizó por el colapso del crecimiento, estrechamente vinculado al recrudecimiento de la inflación, a partir del segundo semestre, y a restricciones en el financiamiento externo. La expansión de las exportaciones de servicios, la actividad turística, las maquiladoras

ubicadas en las zonas francas, y otros servicios brindados al exterior, amortiguaron la severidad de la crisis económica.

La industria manufacturera se vio particularmente afectada por la disminución de las actividades en la rama azucarera, cuya importancia en la economía dominicana es de carácter secular. Esta rama fue perjudicada por la escasez de materias primas oportunas y las interrupciones en el suministro de energía eléctrica, aunado al deterioro de la infraestructura en algunas centrales propiedad del Estado. Con todo, la producción azucarera del sector estatal fue superior a la del privado, gracias a elevados subsidios del gobierno, lo cual influyó desfavorablemente en el ejercicio fiscal del período. La caída de la producción azucarera impidió ajustarse a cuotas más altas de exportación, y en el mercado doméstico hubo señales de desabasto. También resultaron dañadas la producción de harina y cemento por la escasez de materias primas importadas y por el incremento de los precios del petróleo. Cabe aclarar que en los resultados de la industria manufacturera no se toma en cuenta la evolución positiva de las actividades maquiladoras, que elevaron considerablemente los ingresos de divisas durante 1990, gracias a los incentivos instrumentados por las autoridades.

El crecimiento del sector industrial manufacturero en 1991 superó el PIB, cuya leve reducción se sumó a la profunda contracción registrada en 1990. La rama de alimentos pudo elevarse (7.3%) por efecto de la recuperación de la actividad azucarera. Después de la drástica caída (-27.9%) de la producción azucarera en el año previo, en 1991 se registró un marcado crecimiento (10.6%). ^{17/} El aumento del mercado interno constituyó el principal estímulo a la recuperación de la industria azucarera, además del mejoramiento en el suministro de caña y el mantenimiento de los ingenios. ^{18/} En 1991 se desencadenó una importante recesión económica, frente a la cual se agudizó el proceso de medidas de estabilización del nivel de precios. En consecuencia, se mantuvieron las limitaciones al financiamiento del sector público, se acentuó la contracción monetaria, se continuó con las medidas de levantar controles de precio y se liberalizaron las transacciones en el mercado cambiario. Se percibió cierta normalización de la actividad económica en el segundo semestre del año.

Pese al significativo crecimiento de la producción azucarera, la disminución de los rubros bebidas (-3.8%), tabaco (-8.1%) y otras industrias manufactureras (-1%), dio como resultado una modesta tasa del PIM (2.6%) en 1991 (véase el cuadro de este capítulo). La contracción de la demanda interna fue decisiva en los niveles de producción de ron y cigarrillos, mientras que una ampliación en la capacidad productiva en la planta de cervezas estimuló su producción. El proceso de industrialización registró cierta reanimación en 1992 y el PIM se incrementó (12.1%) por encima del PIB (6.7%). En general, la economía dominicana, experimentó un desempeño favorable asociado a una vigorosa recuperación de la demanda interna, un nuevo incremento de las exportaciones de servicios, mejores condiciones en la provisión de insumos y un clima más estable en el dinamismo de las actividades productivas.

^{17/} Véase el cuadro 2 del anexo estadístico.

^{18/} Véase CEPAL, *República Dominicana: Evolución económica durante 1990* (LC/MEX/L.169), 17 de octubre de 1991.

... ..

... ..

... ..

... ..

... ..

Las actividades relacionadas con zonas francas y de producción de bebidas exhibieron el mayor dinamismo, mientras que las del tabaco y los alimentos prácticamente se estancaron. En el rubro de alimentos, la rama de azúcar y sus derivados se expandieron, tras el deterioro productivo del año anterior. En consecuencia, se elevó la producción de azúcar cruda y refinada, así como la de melaza, debido a una mayor eficiencia fabril y a la introducción de nuevas variedades de caña con alto contenido de sacarosa. Además, un mejor abastecimiento de materia prima de alta calidad estimuló el incremento de la producción de pastas alimenticias. Por otra parte, los volúmenes de leche pasteurizada se ampliaron por un suministro permanente de leche fresca a las plantas, proceso estimulado por la mejora de sus precios.

La incertidumbre asociada con el proceso electoral durante los primeros ocho meses de 1994 causó deterioro en las cuentas fiscales y externas, expectativas devaluatorias, presiones inflacionarias y erosión en las reservas internacionales. No obstante, en 1994 el PIB creció 4.3%. En cuanto a la oferta global, el aumento de las importaciones de bienes y servicios superó al del producto; con respecto a la demanda, las exportaciones de bienes y servicios también fueron dinámicas. Asimismo, se expandieron la inversión bruta y el consumo, sobresaliendo el incremento del consumo público con relación al privado.

Durante 1995 se avanzó en la introducción de reformas estructurales dedicadas a instrumentar gradualmente el proceso de apertura externa. A fines del año se aprobó la nueva ley de inversión extranjera, con el objetivo de atraer capital extranjero mediante la liberalización del régimen de inversiones y el trato igualitario entre nacionales y extranjeros. En relación con la actividad económica, la demanda global mostró un fuerte crecimiento, impulsada por los gastos de consumo privado, inversión bruta fija y las exportaciones de bienes y servicios. La ampliación de las exportaciones de bienes y servicios, aunque importante, registró una desaceleración significativa, a raíz de una caída en los volúmenes, destacando el caso del azúcar y del ferróniquel.

Durante 1995 el sector industrial manufacturero, en contraste con el desempeño global positivo de la economía, se caracterizó por una caída de 1% y la pérdida de participación relativa en el PIB. En este comportamiento incidió principalmente la estructura productiva dual. Así, existen zonas francas industriales de intenso dinamismo, que incrementaron 8% la inversión y generaron el 23% del total de divisas que percibe el país. En contraste, las industrias locales experimentaron caídas generales en sus tasas de crecimiento, ocasionadas entre otras razones por las rigideces y los atrasos tecnológicos que caracterizan a este sector. 20/

Durante 1996 la estabilidad económica lograda mediante los esfuerzos iniciados desde 1990 contribuyó al estímulo de las actividades productivas. En consecuencia, aun cuando se trataba de un año electoral, la actividad económica se desarrolló en un contexto de estabilidad financiera y el incremento del PIB fue de 7%, acentuándose así el dinamismo observado en los dos años previos. El crecimiento de la actividad económica estuvo sustentado por el impulso de la demanda tanto interna como externa. 21/

20/ Véase CEPAL, *República Dominicana: Evolución económica durante 1995* (LC/MEX/L.311), 20 de septiembre de 1996.

21/ Véase CEPAL, *República Dominicana: Evolución económica durante 1996* (LC/MEX/R.605), 19 de mayo de 1996.

Los objetivos de la política económica, similares a los ejercicios anteriores, se centraron en el control del presupuesto fiscal y agregados monetarios, al tiempo que continuó profundizándose la apertura comercial.

La actividad industrial en 1996 creció aproximadamente 7%, revirtiendo su tendencia de años anteriores; por lo tanto, fue uno de los sectores más dinámicos. El buen desempeño del sector industrial incidió esencialmente en el fortalecimiento de la producción azucarera (26.5%), a consecuencia del mejoramiento y acondicionamiento de las plantaciones de las empresas privadas. La producción de otras industrias manufactureras (alimentos y bebidas) también experimentó un crecimiento significativo, aproximadamente de 8 y 6%, respectivamente. (Véase de nuevo el cuadro del texto.)

Por una parte, el buen desempeño de la producción industrial se explica por la ampliación de la capacidad instalada de algunas actividades, asistencia técnica a los productores de las principales ramas del sector y favorables condiciones climáticas. En consecuencia, se reorganizaron algunos procesos productivos con el propósito de alcanzar mayor productividad. Por otra parte, en este resultado también contribuyó el mayor flujo de préstamos de bancos comerciales.

No obstante, se debe señalar que las empresas públicas dedicadas a la producción y procesamiento del azúcar han disminuido su producción afectadas por dificultades financieras. Asimismo, las deficiencias en el sistema de distribución de la producción de azúcar han reducido su eficiencia y productividad.

Durante 1996 las zonas francas arrojaron un menor crecimiento, de acuerdo con lo que se deduce de la tasa de variación del empleo. Además de los potenciales efectos negativos derivados de la no aprobación del proyecto de paridad textil, cabe consignar que en años precedentes el sector de zonas francas empezó a aplicar cambios en la organización de la producción, consistentes en el uso de técnicas de producción intensivas en capital, ejerciendo un efecto negativo en la generación de empleo. 22/

Las expectativas para la actividad económica en 1997 son favorables; de hecho, durante el primer trimestre la producción del sector industrial se incrementó con respecto al mismo lapso del año anterior. 23/

22/ Informe de la Economía..., op. cit.

23/ Por ejemplo, incluyendo el rubro fabricación de alimentos, el coeficiente de exportaciones manufactureras sobre las exportaciones totales resultó ser superior a 90% durante tres años consecutivos en El Salvador, y por encima del 70% en Guatemala.

Anexo estadístico

Cuadro 1

CENTROAMERICA Y REPUBLICA DOMINICANA: PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) Y DEL SECTOR MANUFACTURERO (PIM)

País	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 b/
Millones de dólares a precios constantes de 1990																	
Sección A																	
Costa Rica	4,573.3	4,463.3	4,147.9	4,254.1	4,573.8	4,618.4	4,862.5	5,082.2	5,241.8	5,516.3	5,709.2	5,830.5	6,258.3	6,635.5	6,925.2	7,081.8	7,026.1
El Salvador	4,990.7	4,469.2	4,187.3	4,251.6	4,308.5	4,335.0	4,343.2	4,452.4	4,536.0	4,579.6	4,800.9	4,972.6	5,347.7	5,742.4	6,085.7	6,454.8	6,648.7
Guatemala	7,014.0	7,066.8	6,825.7	6,648.7	6,669.9	6,626.3	6,634.8	6,870.6	7,137.6	7,424.1	7,650.1	7,935.8	8,327.3	8,663.3	9,020.4	9,467.9	9,771.3
Honduras	2,652.4	2,720.2	2,694.9	2,678.3	2,773.2	2,862.3	2,918.1	3,066.1	3,215.9	3,374.5	3,348.2	3,414.6	3,630.0	3,885.3	3,834.9	3,957.3	4,079.3
Nicaragua	2,477.0	2,622.1	2,607.3	2,726.4	2,664.0	2,549.5	2,503.7	2,479.0	2,159.9	2,138.5	2,138.0	2,131.2	2,149.6	2,142.0	2,227.7	2,331.7	2,468.0
Total Centroamérica	21,707.5	21,341.5	20,463.2	20,559.0	20,989.3	20,991.5	21,262.4	21,950.3	22,291.2	23,033.1	23,646.5	24,284.6	25,713.0	27,068.5	28,093.9	29,293.5	29,993.4
República Dominicana	5,107.9	5,324.4	5,401.2	5,667.5	5,751.6	5,665.6	5,835.0	6,370.2	6,519.1	6,820.4	6,484.4	6,535.9	6,970.9	7,123.5	7,426.3	7,778.9	8,322.7
Tasas de crecimiento del PIB																	
Sección B																	
Costa Rica		-2.4	-7.1	2.6	7.5	1.0	5.3	4.5	3.1	5.2	3.5	2.1	7.3	6.0	4.4	2.3	-0.8
El Salvador		-10.5	-6.3	1.5	1.3	0.6	0.2	2.5	1.9	1.0	4.8	3.6	7.5	7.4	6.0	6.1	3.0
Guatemala		0.8	-3.4	-2.6	0.5	-0.7	0.1	3.6	3.9	4.0	3.0	3.7	4.9	4.0	4.1	5.0	3.2
Honduras		2.6	-0.9	-0.6	3.5	3.2	1.9	5.1	4.9	4.9	-0.8	2.0	6.3	7.0	-1.3	3.2	3.1
Nicaragua		5.9	-0.6	4.6	-2.3	-4.3	-1.8	-1.0	-12.9	-1.0	0.0	-0.3	0.9	-0.4	4.0	4.7	5.8
Total Centroamérica		-1.7	-4.1	0.5	2.1	0.0	1.3	3.2	1.6	3.3	2.7	2.7	5.9	5.3	3.8	4.3	2.4
República Dominicana		4.2	1.4	4.9	1.5	-1.5	3.6	9.2	2.3	4.6	-4.9	0.8	6.7	2.2	4.3	4.7	7.0
Producto interno manufacturero (PIM)																	
(Valores)																	
Sección C																	
Costa Rica	892.0	887.5	786.3	800.5	883.7	901.5	967.3	1,020.5	1,042.9	1,078.4	1,106.4	1,129.7	1,246.0	1,325.8	1,372.2	1,422.9	1,362.2
El Salvador	1,141.3	978.4	912.5	913.7	906.4	897.2	909.2	936.2	968.1	993.8	1,042.5	1,104.1	1,213.1	1,194.6	1,281.5	1,371.2	1,417.3
Guatemala	973.2	943.0	893.8	876.9	881.2	874.5	880.3	898.2	917.9	939.0	959.9	982.5	1,014.8	1,044.2	1,075.0	1,109.8	1,132.4
Honduras	408.2	405.9	387.4	412.1	443.7	449.1	467.6	498.5	523.2	543.3	547.1	556.4	590.3	627.4	615.8	632.0	647.1
Nicaragua	500.6	515.7	516.0	545.1	547.2	521.5	532.2	523.7	372.9	365.9	360.2	383.3	363.6	363.8	367.4	378.5	388.1
Total Centroamérica	3,915.3	3,730.4	3,496.1	3,548.2	3,662.3	3,643.8	3,756.7	3,877.1	3,825.1	3,920.3	4,016.2	4,156.0	4,427.9	4,555.7	4,712.0	4,914.5	4,947.0
República Dominicana	711.4	732.3	756.0	764.3	754.2	715.0	780.3	879.7	874.0	914.5	875.4	898.4	1,007.0	1,028.3	1,057.6	1,050.5	1,096.0

/Continúa

Cuadro 1 (Continuación)

País	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 b/
Tasas de crecimiento del PIM																
Sección D																
Costa Rica	-0.5	-11.4	1.8	10.4	2.0	7.3	5.5	2.2	3.4	2.6	2.1	-10.3	6.4	3.5	3.7	-4.3
El Salvador	-14.3	-6.7	0.1	-0.8	-1.0	1.3	3.0	3.4	2.6	4.9	5.9	9.9	-1.5	7.3	7.0	3.4
Guatemala	-3.1	-5.2	-1.9	0.5	-0.8	0.7	2.0	2.2	2.3	2.2	2.4	-3.3	2.9	3.0	3.2	2.0
Honduras	-0.6	-4.6	6.4	7.7	1.2	4.1	6.6	5.0	3.8	0.7	1.7	6.1	6.3	-1.8	2.6	2.4
Nicaragua	3.0	0.1	5.6	0.4	-4.7	2.1	-1.6	-28.8	-1.9	-1.5	6.4	-5.1	0.0	1.0	3.0	2.5
Total Centroamérica	-4.7	-6.3	1.5	3.2	-0.5	3.1	3.2	-1.3	2.5	2.4	3.5	6.5	2.9	3.4	4.3	0.7
República Dominicana	2.9	3.2	1.1	-1.3	-5.2	9.1	12.7	-0.7	4.6	-4.3	2.6	12.1	2.1	2.9	-0.7	4.3
Contribución al cambio del PIB																
(Porcentajes)																
Sección E																
Costa Rica	-0.5	-1.5	0.5	1.6	0.2	1.2	1.0	0.7	1.2	0.8	0.5	1.8	1.5	1.1	0.6	-0.2
El Salvador	-2.4	-1.3	0.3	0.3	0.1	0.0	0.5	0.4	0.2	1.0	0.7	1.5	1.5	1.3	1.3	0.7
Guatemala	0.2	-1.1	-0.9	0.1	-0.2	0.0	1.1	1.2	1.3	1.0	1.2	1.6	1.3	1.3	1.6	1.0
Honduras	0.3	-0.1	-0.1	0.5	0.4	0.3	0.7	0.7	0.7	-0.1	0.3	0.9	1.0	-0.2	0.4	0.4
Nicaragua	0.7	-0.1	0.6	-0.3	-0.5	-0.2	-0.1	-1.5	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.4	0.5
Total	-1.7	-4.1	0.5	2.1	0.0	1.3	3.2	1.6	3.3	2.7	2.7	5.9	5.3	3.8	4.3	2.3
Contribución al cambio del PIM																
(Porcentajes)																
Sección F																
Costa Rica	-0.1	-2.7	0.4	2.3	0.5	1.8	1.4	0.6	0.9	0.7	0.6	2.8	1.8	1.0	1.1	-1.2
El Salvador	-4.2	-1.8	0.0	-0.2	-0.3	0.3	0.7	0.8	0.7	1.2	1.5	2.6	-0.4	1.9	1.9	0.9
Guatemala	-0.8	-1.3	-0.5	0.1	-0.2	0.2	0.5	0.5	0.6	0.5	0.6	0.8	0.7	0.7	0.7	0.5
Honduras	-0.1	-0.5	0.7	0.9	0.1	0.5	0.8	0.6	0.5	0.1	0.2	0.8	0.8	-0.3	0.3	0.3
Nicaragua	0.4	0.0	0.8	0.1	-0.7	0.3	-0.2	-3.9	-0.2	-0.1	0.6	-0.5	0.0	0.1	0.2	0.2
Total	-4.7	-6.3	1.5	3.2	-0.5	3.1	3.2	-1.3	2.5	2.4	3.5	6.5	2.9	3.4	4.3	0.7

/Continúa

Cuadro 1 (Conclusión)

	1981-1985	1986-1990	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 b/
Centroamérica y República Dominicana: Resumen del PIB y PIM a/									
(Tasas de crecimiento)									
Sección G									
Total Centroamérica									
Manufacturas	-1.4	2.0	2.4	3.5	6.5	2.9	3.4	4.3	0.7
Producto interno bruto c/	-0.6	2.4	2.7	2.7	5.9	5.3	3.8	4.3	2.4
Costa Rica									
Manufacturas d/	0.5	4.2	2.6	2.1	10.3	6.4	3.5	3.7	-4.3
Producto interno bruto	0.3	4.3	3.5	2.1	7.3	6.0	4.4	2.3	-0.8
El Salvador									
Manufacturas	-4.5	3.1	4.9	5.9	9.9	-1.5	7.3	7.0	3.4
Producto interno bruto	-2.7	2.1	4.8	3.6	7.5	7.4	6.0	6.1	3.0
Guatemala									
Manufacturas	-2.1	1.9	2.2	2.4	3.3	2.9	3.0	3.2	2.0
Producto interno bruto	-1.1	2.9	3.0	3.7	4.9	4.0	4.1	5.0	3.2
Honduras									
Manufacturas	2.0	4.0	0.7	1.7	6.1	6.3	-1.8	2.6	2.4
Producto interno bruto	1.6	3.2	-0.8	2.0	6.3	7.0	-1.3	3.2	3.1
Nicaragua									
Manufacturas	0.9	-6.4	-1.5	6.4	-5.1	0.0	1.0	3.0	2.5
Producto interno bruto	0.7	-3.3	0.0	-0.3	0.9	-0.4	4.0	4.7	5.8
República Dominicana									
Manufacturas	0.1	4.3	-4.3	2.6	12.1	2.1	2.9	-0.7	4.3
Producto interno bruto	2.1	2.8	-4.9	0.8	6.7	2.2	4.3	4.7	7.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ La diferencia de cifras con relación a la nota de 1995 obedecen al cambio del año base.

b/ Cifras preliminares.

c/ Sobre la base de cifras a precios constantes en dólares de 1990.

d/ Incluye la minería.

Cuadro 2

CENTROAMERICA Y REPUBLICA DOMINICANA: PRODUCTO INTERNO BRUTO MANUFACTURERO

	1980-1985	1986-1990	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
Millones de dólares de 1990									
Total Centroamericano	3,616.17	3,887.23	4,056.97	4,198.67	4,468.27	4,596.90	4,877.55	5,085.01	4,974.78
Costa Rica b/	851.90	1,043.11	1,106.45	1,129.68	1,246.03	1,325.77	1,372.19	1,422.94	1,362.15
El Salvador	921.63	969.96	1,042.51	1,104.14	1,213.08	1,194.58	1,281.53	1,371.22	1,406.17
Guatemala	893.89	919.06	959.89	982.46	1,014.82	1,044.17	1,075.03	1,109.83	1,127.33
Honduras	419.64	515.95	547.12	556.38	590.34	627.38	615.80	632.01	517.12
Nicaragua	529.11	439.15	401.00	426.00	404.00	405.00	533.00	549.00	562.00
República Dominicana	744.36	864.78	6,484.42	6,535.91	6,970.85	7,123.54	7,426.35	7,778.91	8,069.24
Porcentajes									
PIB manufacturero/PIB total	17.3	17.3	17.2	17.3	17.4	17.0	17.4	17.4	16.6
Costa Rica	19.3	19.7	19.4	19.4	19.9	20.0	19.8	20.1	19.4
El Salvador	21.4	21.4	21.7	22.2	22.7	20.8	21.1	21.2	21.3
Guatemala	13.2	12.9	12.5	12.4	12.2	12.1	11.9	11.7	11.6
Honduras	15.3	16.2	16.3	16.3	16.3	16.1	16.1	16.0	16.2
Nicaragua	20.1	19.2	18.8	20.0	18.8	18.9	23.9	23.5	22.8
República Dominicana	13.4	13.5	13.5	13.7	14.4	14.4	14.2	13.5	12.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares

b/ Incluye minería.

Cuadro 3

CENTROAMÉRICA: PRODUCCION Y EXPORTACION DE MANUFACTURAS a/

	Años	Costa Rica b/	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua
1. Valor bruto de la manufactura (millones de dólares corrientes) c/	1990	3,297.21	2,428.72		1,712.03	
	1991	3,295.19	2,711.81		1,709.94	
	1992	3,883.07	3,056.67		1,952.02	
	1993	4,278.04	3,254.78		1,867.24	
	1994	4,585.98	3,849.79		1,920.39	
	1995		4,451.97			
2. Valor agregado en la manufactura (millones de dólares corrientes)	1990		1,019.97		444.66	
	1991		1,164.57		445.01	
	1992		1,407.09		523.06	
	1993		1,543.09		526.03	
	1994		1,785.97		502.94	
	1995		2,082.44		612.48	
3. Participación de la producción manufacturera en el PIB en dólares constantes de 1990 (porcentajes)	1980-1985	19.34	21.66	13.32	15.30	20.11
	1986-1990	19.75	21.35	12.87	16.20	18.87
	1990	19.38	21.71	12.55	16.34	16.85
	1991	19.38	22.20	12.38	16.29	17.99
	1992	19.91	22.68	12.19	16.26	16.91
	1993	19.98	20.80	12.05	16.15	16.98
	1994	19.81	21.06	11.92	16.06	16.49
	1995	20.09	21.24	11.72	15.97	16.23
1996 d/	19.39	21.32	11.59	16.43	15.87	
4. Crecimiento de la producción manufacturera (porcentajes)	1980-1985	0.46	-4.54	-2.10	2.03	0.88
	1986-1990	4.20	3.05	1.88	4.04	-6.35
	1990	2.60	4.91	2.22	0.71	-1.55
	1991	2.10	5.91	2.35	1.69	6.41
	1992	10.30	9.87	3.29	6.10	-5.14
	1993	6.40	-1.53	2.89	6.27	0.05
	1994	3.50	7.28	2.95	-1.85	1.00
	1995	3.70	7.00	3.24	2.63	3.01
1996 d/	-4.20	3.50	1.90	4.60	2.50	
5. Valor de las exportaciones manufactureras (millones de dólares)	1990	538.53	203.98	300.09	91.39	22.60
	1991	568.13	160.94	355.23	92.14	16.53
	1992	648.66	289.56	411.11	111.99	14.64
	1993	576.92	357.37	430.27	103.23	52.88
	1994	749.21	398.14	491.76	106.95	36.72
	1995	983.01	424.50	...	69.40	104.70

/Continúa

Cuadro 3 (Conclusión)

	Años	Costa Rica b/	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua
6. Participación de las exportaciones manufactureras en el PIB (porcentajes)	1990	9.43	4.25	3.92	2.73	1.06
	1991	9.74	3.24	4.48	2.70	0.78
	1992	10.36	5.41	4.94	3.08	0.68
	1993	8.69	6.22	4.97	2.66	2.47
	1994	10.82	6.54	5.45	2.79	1.65
	1995	13.88	6.58	...	1.75	4.49
7. Participación de las manufacturas en las exportaciones (porcentajes)	1990	37.02	40.32	25.81	5.48	6.65
	1991	34.93	44.30	29.55	5.89	6.22
	1992	35.38	52.17	31.74	6.05	6.19
	1993	29.71	49.86	32.17	5.02	19.77
	1994	33.75	49.13	32.73	4.62	10.46
	1995	35.49	43.10	...	7.05	20.56
8. Crecimiento de las exportaciones manufactureras (porcentajes)	1990					
	1991	5.50	-21.10	18.38	0.82	-26.87
	1992	14.18	79.92	15.73	-21.55	-11.45
	1993	-11.06	23.42	4.66	-7.82	261.33
	1994	29.86	11.41	14.29	3.60	-30.57
	1995	31.21	6.62	...	-35.11	185.16

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

- a/ La diferencia de cifras con relación a la nota de 1995 obedece al cambio del año base.
 b/ Incluye la minería.
 c/ Sobre la base de cifras a precios constantes en dólares de 1990.
 d/ Cifras preliminares.

Cuadro 4

CENTROAMERICA: INVERSION BRUTA FIJA PUBLICA Y PRIVADA

	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
Porcentajes								
Inversión bruta fija/PIB								
Costa Rica	18.5	23.4	20.0	22.7	25.6	23.0	21.0	20.0
El Salvador	13.1	12.9	14.5	15.9	17.0	20.2	20.2	18.5
Guatemala	9.8	11.1	11.1	13.8	14.1	14.8	16.0	15.0
Honduras	17.2	17.8	17.3	20.7	23.1	30.5	26.4	26.2
Nicaragua	19.8	14.4	13.3	15.2	15.1	28.1	30.1	31.9
Inversión bruta fija pública/PIB								
Costa Rica	3.8	2.7	2.5	2.5	3.0	5.4	4.9	4.4
El Salvador	3.9	3.0	3.4	4.3	4.3	3.5	3.4	3.9
Guatemala	2.5	3.2	3.0	3.7	3.6	2.9	3.0	3.0
Honduras	9.2	6.1	6.2	9.4	11.3	10.9	10.6	7.8
Nicaragua	15.0	13.0	11.3	8.4	9.3	12.2	12.8	...
Inversión bruta fija privada/PIB								
Costa Rica	14.7	20.7	17.5	20.5	19.8	16.6	16.2	15.6
El Salvador	9.1	9.9	11.1	11.8	12.8	15.5	16.8	14.5
Guatemala	7.4	7.9	8.1	10.0	13.5	12.5	13.0	12.0
Honduras	8.1	11.8	11.1	11.3	11.8	19.6	15.8	18.4
Nicaragua	4.8	1.4	2.1	6.8	5.8	6.1	6.5	...
Tasas de crecimiento								
Inversión bruta fija total								
Costa Rica	-4.8	9.5	-12.8	21.8	22.8	-8.0	-2.8	-5.7
El Salvador	-3.5	1.9	16.2	18.1	14.7	11.7	12.7	-5.7
Guatemala	-10.0	5.4	3.7	29.8	6.9	-2.6	8.5	-3.0
Honduras	-5.2	3.9	0.1	26.4	35.7	-0.1	-9.8	2.3
Nicaragua	6.9	-9.2	-7.8	14.5	5.8	25.1	11.7	11.9
Inversión bruta fija pública								
Costa Rica	-4.3	-2.3	-8.2	9.8	28.3	6.4	-7.0	-10.6
El Salvador	-13.7	-3.4	18.8	35.8	7.3	1.0	2.5	19.6
Guatemala	-16.7	8.2	-3.4	32.0	-3.6	-0.4	8.3	4.4
Honduras	1.5	-5.1	6.2	58.6	28.8	-11.5	0.7	-24.3
Nicaragua	8.1	-6.0	-13.1	...	11.1	34.9	9.4	...
Inversión bruta fija privada								
Costa Rica	-5.0	11.8	-13.4	25.1	21.4	-11.8	-1.5	-4.2
El Salvador	4.3	3.8	15.6	147.0	16.8	14.4	15.0	-10.9
Guatemala	-6.8	4.4	6.5	29.0	9.6	-3.1	8.6	-4.7
Honduras	-10.4	11.3	-3.0	8.3	41.4	7.6	-15.7	20.0
Nicaragua	3.9	-24.4	42.8	...	-14.3	8.7	9.6	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 5

CENTROAMERICA: IMPORTACION DE BIENES DE CAPITAL

	1985 a/	1990 a/	1991	1992	1993	1994	1995	1996 b/
Tasas de crecimiento								
Importaciones de bienes de capital c/								
Costa Rica	6.7	15.1	-15.6	40.8	30.1	-14.0	5.7	-3.5
El Salvador	0.7	8.4	37.9	33.3	31.0	18.0	26.5	-20.2
Guatemala	-6.0	15.8	9.8	76.6	3.8	-3.2	20.1	-7.8
Honduras	-2.7	2.1	-6.6	28.7	29.9	10.5	3.3	...
Nicaragua	10.1	-2.6	-3.3	12.0	-13.9	20.0	6.1	25.7
Importaciones de bienes de capital del sector manufacturero c/								
Costa Rica	-3.9	17.3	-15.4	38.1	30.1	-15.0	10.2	-0.6
El Salvador	5.2	10.6	25.5	36.1	40.5	-8.7	40.6	-12.8
Guatemala	-11.6	15.3	0.0	83.4	6.0	-4.4	17.7	-1.3
Honduras	-7.0	-3.3	-3.7	22.9	22.9	13.3	12.0	...
Nicaragua	18.1	-12.0	17.9	22.6	1.3	24.3	6.3	14.3
Porcentajes								
Importaciones de bienes de capital/ importaciones totales								
Costa Rica	23.1	26.0	23.2	25.1	25.0	20.5	20.4	18.0
El Salvador	17.5	19.9	25.0	27.7	32.0	25.9	25.3	20.9
Guatemala	14.3	22.4	21.0	26.7	24.8	22.4	22.7	22.0
Honduras	20.3	22.2	20.6	24.6	24.3	23.8	21.8	...
Nicaragua	28.3	34.6	27.7	27.7	24.7	25.2	24.3	25.9
Importaciones de bienes de capital del sector manufacturero/importaciones de bienes de capital								
Costa Rica	65.8	72.2	72.2	70.9	70.9	70.1	73.2	75.4
El Salvador	27.4	30.3	27.6	28.2	30.2	48.3	56.1	82.0
Guatemala	69.5	68.1	62.0	64.4	65.8	65.0	63.1	68.2
Honduras	74.0	56.3	58.0	55.4	52.4	53.7	58.2	...
Nicaragua	66.7	40.1	48.9	53.5	62.9	65.2	65.3	59.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Con respecto a las tasas de crecimiento, los datos corresponden a la tasa promedio anual de crecimiento del período 1980-1985 y 1985-1990, indicado por el último año.

b/ Cifras preliminares.

c/ Se refiere a las importaciones cif.

Cuadro 6

COSTA RICA: VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/
31	456.16	480.74	540.48	556.69	590.32	692.85	679.69	5.39	12.43	3.0	6.04	17.37	-1.90
311-312	295.11	304.12	330.71	365.07	379.00	464.50	435.74	3.05	8.74	10.4	3.82	22.56	-6.19
3111	31.94	32.74	33.25	35.57	32.70	30.22	28.70	2.50	1.54	7.0	-8.07	-7.59	-5.05
3112	46.70	46.17	55.33	62.69	62.63	68.31	68.35	-1.14	19.85	13.3	-0.10	9.07	0.05
3113	10.36	11.91	15.36	16.21	16.85	18.91	20.79	14.95	28.93	5.5	3.93	12.25	9.94
3114	3.42	4.21	4.78	4.97	6.50	6.90	7.03	23.14	13.49	4.1	30.89	6.01	1.89
3115	23.53	21.56	28.42	32.66	27.80	30.59	35.83	-8.36	31.81	14.9	-14.87	10.03	10.60
3116	17.27	16.43	18.59	18.84	19.60	21.75	25.51	-4.87	13.11	1.4	4.06	10.96	17.30
3116-A	47.86	53.43	32.17	42.58	48.77	97.45	49.60	11.62	-39.78	32.3	14.54	99.83	-49.10
3117	59.90	61.28	76.95	81.95	89.45	103.36	111.59	2.30	25.53	6.5	9.14	15.56	7.96
3118	33.61	32.56	38.85	40.16	40.45	48.07	49.52	-3.13	19.30	3.4	0.73	18.83	3.02
3119	7.05	9.55	12.50	13.01	13.44	15.31	15.18	35.44	30.89	4.1	3.26	13.95	-0.89
3121	7.84	8.16	7.82	6.41	9.55	12.59	11.43	4.17	-4.25	-17.9	48.94	31.81	-9.24
3122	5.62	6.12	6.73	10.02	11.27	11.04	14.22	8.82	9.98	48.9	12.42	-2.02	28.76
313	129.29	142.53	169.18	167.82	185.12	193.02	207.52	10.24	18.70	-0.8	10.31	4.26	7.52
3131	14.43	15.79	19.24	15.74	13.55	11.63	12.76	9.44	21.81	-18.2	-13.94	-14.18	9.74
3132	0.20	0.19	0.14	0.11	0.11	0.11	0.12	-6.81	-23.70	-25.7	4.87	1.85	7.14
3133	62.84	67.09	83.06	74.29	75.59	84.92	91.79	6.77	23.80	-10.6	1.75	12.35	8.09
3134	51.83	59.46	66.75	77.68	95.87	96.35	102.84	14.73	12.26	16.4	23.42	0.49	6.74
314	31.76	34.09	40.59	23.80	26.19	35.34	36.43	7.34	19.06	-41.4	10.05	34.91	3.09
3140	31.76	34.09	40.59	23.80	26.19	35.34	36.43	7.34	19.06	-41.4	10.05	34.91	3.09
32	77.86	74.22	92.56	96.79	90.84	90.14	80.99	-4.68	24.71	4.6	-6.15	-0.76	-10.15
321	32.54	28.94	30.42	32.22	28.97	25.70	24.26	-11.05	5.10	5.9	-10.10	-11.30	-5.59
3211	13.97	14.37	15.50	17.79	16.46	14.13	13.78	2.92	7.81	14.8	-7.46	-14.16	-2.46
3212	0.21	0.18	0.22	0.21	0.16	0.16	0.17	-17.18	23.33	-1.9	-25.21	-1.00	7.63
3213	9.81	6.86	6.77	4.59	3.69	3.48	2.87	-30.09	-1.28	-32.2	-19.60	-5.56	-17.47
3214	0.99	0.97	0.53	...	...	...	...	-2.50	-45.32	...	...	...	...
3215	7.56	6.57	7.41	9.64	8.66	7.93	7.44	-13.13	12.81	30.1	-10.12	-8.49	-6.20
3219	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
322	32.58	33.94	46.91	48.83	47.56	49.74	45.83	4.16	38.23	4.1	-2.62	4.60	-7.86
3220	32.58	33.94	46.91	48.83	47.56	49.74	45.83	4.16	38.23	4.1	-2.62	4.60	-7.86
323	4.95	4.17	4.75	5.01	4.59	4.71	4.24	-15.77	13.77	5.4	-8.31	2.64	-9.93
3231	3.45	2.62	3.15	3.53	3.12	3.23	3.33	-23.85	20.16	12.0	-11.53	3.34	3.16
3232	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3233	1.51	1.55	1.59	1.47	1.47	1.48	0.91	2.70	2.92	-7.5	-0.61	1.15	-38.44
324	7.78	7.16	10.48	10.72	9.72	10.00	6.66	-7.91	46.23	2.3	-9.32	2.82	-33.41
3240	7.78	7.16	10.48	10.72	9.72	10.00	6.66	-7.91	46.23	2.3	-9.32	2.82	-33.41

/Continúa

Cuadro 6 (Continuación)

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/
33	43.79	38.46	42.81	40.89	41.80	39.34	34.82	-12.17	11.31	-4.5	2.24	-5.90	-11.49
331	22.10	20.81	22.67	23.33	25.05	21.88	18.21	-5.86	8.96	2.9	7.35	-12.64	-16.77
3311	20.29	18.98	20.89	21.42	22.87	20.09	16.53	-6.47	10.06	2.5	6.77	-12.13	-17.74
3312	0.78	1.05	1.15	1.18	1.35	1.14	0.95	34.99	8.95	2.9	14.30	-15.33	-17.11
3319	1.03	0.78	0.64	0.73	0.83	0.64	0.73	-24.67	-17.85	14.9	13.00	-22.30	14.12
332	21.68	17.65	20.13	17.56	16.76	17.46	16.61	-18.61	14.08	-12.8	-4.55	4.17	-4.86
3320	21.68	17.65	20.13	17.56	16.76	17.46	16.61	-18.61	14.08	-12.8	-4.55	4.17	-4.86
34	79.59	76.97	88.01	95.60	90.60	104.03	98.47	-3.29	14.34	8.6	-5.23	14.82	-5.34
341	45.45	43.98	48.29	46.18	41.62	54.69	50.99	-3.23	9.79	-4.4	-9.87	31.40	-6.78
3411	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3412	36.25	35.07	38.38	36.44	32.87	44.61	40.85	-3.25	9.43	-5.1	-9.80	35.74	-8.43
3419	9.20	8.91	9.91	9.75	8.76	10.08	10.14	-3.13	11.24	-1.7	-10.16	15.12	0.55
342	34.14	32.98	39.72	49.42	48.97	49.33	47.49	-3.38	20.41	24.4	-0.90	0.73	-3.75
3420	34.14	32.98	39.72	49.42	48.97	49.33	47.49	-3.38	20.41	24.4	-0.90	0.73	-3.75
35	172.55	168.42	216.39	227.61	260.82	297.07	296.27	-2.39	28.48	5.2	14.59	13.90	-0.27
351	33.34	33.62	45.34	36.17	44.93	70.30	90.64	0.83	34.86	-20.2	24.22	56.44	28.94
3511	0.43	0.36	0.51	0.59	0.60	0.62	0.64	-17.15	41.72	15.8	1.04	3.82	3.82
3512	31.73	32.18	43.10	33.84	42.44	68.22	88.40	1.42	33.91	-21.5	25.43	60.73	29.59
3513	1.18	1.08	1.74	1.75	1.90	1.46	1.60	-8.21	60.92	0.5	8.52	-22.90	9.56
352	50.42	56.47	71.33	91.17	112.40	101.14	81.12	12.00	26.31	27.8	23.28	-10.02	-19.79
3521	6.17	7.82	9.05	9.33	11.56	11.80	12.25	26.81	15.75	3.1	23.80	2.12	3.83
3522	15.97	19.49	24.67	40.66	55.99	42.04	22.40	22.02	26.60	64.8	37.69	-24.92	-46.71
3523	20.88	20.89	26.37	28.52	31.01	32.86	31.83	0.01	26.23	8.2	8.73	5.98	-3.15
3529	7.39	8.27	11.23	12.66	13.85	14.43	14.64	11.88	35.81	12.7	9.39	4.24	1.41
353	35.35	25.77	39.65	36.20	33.43	45.80	41.77	-27.11	53.84	-8.7	-7.66	37.00	-8.80
3530	35.35	25.77	39.65	36.20	33.43	45.80	41.77	-27.11	53.84	-8.7	-7.66	37.00	-8.80
354	0.09	0.05	0.06	0.07	0.08	0.09	0.08	-45.04	28.12	2.9	20.27	14.04	-4.84
3540	0.09	0.05	0.06	0.07	0.08	0.09	0.08	-45.04	28.12	2.9	20.27	14.04	-4.84
355	16.97	14.48	16.63	16.17	18.91	21.06	23.93	-14.67	14.84	-2.8	17.00	11.33	13.65
3551	11.28	9.62	10.99	10.22	12.08	14.19	16.05	-14.68	14.22	-7.0	18.25	17.41	13.13
3559	5.69	4.86	5.64	5.95	6.83	6.87	7.88	-14.65	16.06	5.5	14.86	0.56	14.72
356	36.37	38.03	43.38	47.83	51.06	58.70	58.72	4.54	14.08	10.3	6.76	14.96	0.04
3560	36.37	38.03	43.38	47.83	51.06	58.70	58.72	4.54	14.08	10.3	6.76	14.96	0.04

/Continúa

Cuadro 6 (Continuación)

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/
36	50.55	45.39	51.47	56.54	58.80	59.85	54.17	-10.21	13.40	9.8	4.00	1.78	-9.48
361	3.42	3.54	4.26	4.37	4.41	4.26	4.24	3.38	20.32	2.6	1.00	-3.38	-0.49
3610	3.42	3.54	4.26	4.37	4.41	4.26	4.24	3.38	20.32	2.6	1.00	-3.38	-0.49
362	11.08	10.37	10.73	10.69	11.39	12.51	12.65	-6.40	3.46	-0.4	6.58	9.77	1.12
3620	11.08	10.37	10.73	10.69	11.39	12.51	12.65	-6.40	3.46	-0.4	6.58	9.77	1.12
369	36.04	31.48	36.48	41.48	43.00	43.08	37.28	-12.67	15.89	13.7	3.66	0.19	-13.45
3691	9.83	8.51	7.49	9.32	7.22	6.88	3.60	-13.41	-11.99	24.5	-22.53	-4.81	-47.68
3692	8.77	7.86	9.85	10.97	11.59	11.71	11.27	-10.37	25.35	11.3	5.68	1.09	-3.80
3699	17.45	15.11	19.14	21.19	24.18	24.49	22.42	-13.40	26.68	10.7	14.14	1.25	-8.46
37	1.10	1.26	1.28	1.38	1.43	1.66	1.87	14.88	0.95	8.3	3.68	15.54	12.97
371	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3710	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
372	1.10	1.26	1.28	1.38	1.43	1.66	1.87	14.88	0.95	8.3	3.68	15.54	12.97
3720	1.10	1.26	1.28	1.38	1.43	1.66	1.87	14.88	0.95	8.3	3.68	15.54	12.97
38	83.11	83.91	121.27	138.68	144.70	138.29	132.05	0.97	44.52	14.4	4.34	-4.43	-4.51
381	19.82	19.86	25.13	28.99	30.26	32.01	30.59	0.17	26.53	15.4	4.35	5.80	-4.46
3811	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3812	3.71	3.33	5.22	6.93	7.10	7.14	7.71	-10.17	56.63	32.8	2.45	0.66	7.92
3813	3.18	2.89	2.95	3.49	3.60	4.11	4.16	-9.17	2.06	18.4	3.11	14.36	1.09
3819	12.94	13.64	16.96	18.58	19.56	20.76	18.72	5.42	24.36	9.5	5.30	6.10	-9.82
382	13.28	12.56	17.07	21.33	21.77	21.11	19.86	-5.45	35.91	25.0	2.03	-3.01	-5.94
3821	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3822	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3823	0.21	0.24	0.31	0.40	0.41	0.40	0.37	14.16	33.14	26.6	4.36	-3.03	-7.66
3824	3.03	2.78	3.16	2.98	3.37	3.29	3.16	-8.17	13.63	-5.8	13.04	-2.37	-3.85
3825	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3829	10.05	9.54	13.59	17.96	17.99	17.42	16.33	-5.03	42.47	32.1	0.16	-3.13	-6.29
383	33.40	37.60	55.08	68.75	70.98	67.62	66.28	12.58	46.48	24.8	3.25	-4.74	-1.98
3831	1.84	1.66	2.22	2.17	2.12	2.46	2.01	-9.45	33.85	-2.6	-2.10	15.78	-18.32
3832	21.85	25.75	40.00	52.71	54.90	51.23	52.75	17.87	55.32	31.8	4.16	-6.68	2.95
3833	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3839	9.72	10.19	12.85	13.87	13.96	13.93	11.53	4.85	26.19	7.9	0.62	-0.19	-17.24
384	16.60	13.90	24.00	19.61	21.69	17.54	15.32	-16.29	72.68	-18.3	10.64	-19.12	-12.67
3841	1.97	1.31	1.36	1.28	1.02	1.13	1.10	-33.48	4.15	-6.1	-20.49	11.07	-2.89
3842	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3843	6.48	6.69	12.11	8.99	6.87	5.04	2.12	3.14	81.09	-25.8	-23.55	-26.59	-57.88
3844	1.27	0.49	...	...	...	...	...	-61.62	...	...	...	...	...

/Continúa

Cuadro 6 (Continuación)

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/
3845	6.88	5.41	10.52	9.34	13.80	11.37	12.10	-21.34	94.37	-11.2	47.80	-17.63	6.40
3849	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
385	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3851	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3852	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3853	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
39	3.84	3.29	4.56	4.02	5.18	3.41	2.76	-14.47	38.68	-11.8	28.83	-34.29	-18.92
390	3.84	3.29	4.56	4.02	5.18	3.41	2.76	-14.47	38.68	-11.8	28.83	-34.29	-18.92
3901	0.29	0.20	0.59	0.52	0.75	0.77	0.45	-30.19	187.18	-11.8	45.31	1.84	-40.94
3902	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3903	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3909	3.55	3.08	3.97	3.50	4.43	2.64	2.31	-13.17	28.81	-11.8	26.39	-40.45	-12.50
A. Subtotal industria manufacturera	968.54	972.65	1,158.81	1,218.20	1,284.49	1,426.63	1,381.09	0.42	19.14	5.1	5.44	11.07	-3.19
2302	0.51	0.20	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	-60.31	-85.76	-10.4	16.31	-3.61	-9.41
2901	2.93	2.52	2.91	4.02	4.23	3.79	3.43	-13.90	15.58	38.1	5.22	-10.38	-9.51
2903	0.53	0.49	0.62	0.40	0.53	0.40	0.38	-6.88	24.91	-35.8	34.72	-24.72	-6.36
B. Subtotal minas y canteras	3.96	3.22	3.56	4.44	4.80	4.22	3.83	-18.91	10.66	24.9	7.92	-11.93	-9.21
Subtotal (A+B)	972.50	975.87	1,162.37	1,222.65	1,289.29	1,430.85	1,384.69	0.35	19.11	5.2	5.45	10.98	-3.23
Impuestos aduanales a la importación b/	21.39	24.38	34.82	39.80	43.83	50.64	44.23	13.95	42.83	14.3	10.12	15.52	-12.65
Otros impuestos indirectos c/	124.39	122.60	182.76	192.69	213.94	238.32	235.52	-1.44	49.07	5.4	11.03	11.39	-1.17
Ajuste por tipo de cambio	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Valor agregado a precio de productor	1,118.28	1,122.84	1,379.94	1,455.14	1,547.06	1,719.81	1,743.26	0.41	22.90	5.4	6.32	11.17	1.36

/Continúa

Cuadro 6 (Conclusión)

CHU	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/
	Estructura porcentual						
31 Productos alimenticios, bebidas y tabaco	40.79	42.81	39.17	38.26	38.16	40.29	38.99
32 Productos de vestir, incluyendo calzado	6.96	6.61	6.71	6.65	5.87	5.24	4.65
33 Industria y productos de madera, incluyendo muebles	3.92	3.43	3.10	2.81	2.70	2.29	2.00
34 Fabricación de papel, y productos de papel, imprenta y editoriales	7.12	6.85	6.38	6.57	5.86	6.05	5.65
35 Sustancias y productos químicos, derivados del petróleo, carbón, caucho y plásticos	15.43	15.00	15.68	15.64	16.86	17.27	17.00
36 Productos minerales no metálicos	4.52	4.04	3.73	3.89	3.80	3.48	3.11
37 Industrias metálicas básicas	0.10	0.11	0.09	0.10	0.09	0.10	0.11
38 Productos metálicos, maquinaria y equipo	7.43	7.47	8.79	9.53	9.35	8.04	7.57
39 Otras industrias manufactureras	0.34	0.29	0.33	0.28	0.33	0.20	0.16
A. Subtotal industria manufacturera	86.61	86.62	83.98	83.72	83.03	82.95	83.03
B. Subtotal minas y canteras	0.35	0.29	0.26	0.31	0.31	0.25	0.22
Subtotal (A+B)	86.96	86.91	84.23	84.02	83.34	83.20	83.95
Impuestos aduanales a la importación b/	1.91	2.17	2.52	2.74	2.83	2.94	2.54
Otros impuestos indirectos c/	11.12	10.92	13.24	13.24	13.83	13.86	13.51
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Elaborado sobre la base de información del Banco Central de Costa Rica.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye derechos de importación y protocolo de San José.

c/ Incluye el impuesto selectivo de consumo y ventas.

Cuadro 7

COSTA RICA: VALOR BRUTO INDUSTRIA MANUFACTURERA POR GRUPO CIIU

CIIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
31	1,533.76	1,595.83	1,716.53	1,908.64	2,044.41	2,473.72	2,333.27	4.05	7.56	11.19	7.11	21.00	-5.68
311-312	1,245.93	1,280.74	1,345.51	1,551.27	1,637.27	2,034.69	1,864.26	2.79	5.06	15.29	5.54	24.27	-8.38
3111	169.86	173.06	175.16	192.28	179.96	167.33	158.92	1.89	1.22	9.77	-6.41	-7.02	-5.03
3112	229.57	225.60	269.52	313.33	318.69	349.72	349.90	-1.73	19.47	16.25	1.71	9.74	0.05
3113	34.71	39.66	50.97	55.19	58.40	65.96	72.51	14.27	28.51	8.28	5.81	12.94	9.94
3114	18.84	23.06	26.08	27.85	37.11	39.58	40.33	22.41	13.12	6.77	33.25	6.66	1.89
3115	99.47	90.61	119.05	140.36	121.65	134.67	148.94	-8.91	31.39	17.90	-13.33	10.70	10.60
3116	87.12	82.38	92.88	96.60	102.34	114.25	134.02	-5.44	12.74	4.01	5.94	11.64	17.30
3116-A	245.95	272.88	163.79	222.41	259.36	521.45	265.43	10.95	-39.98	35.79	16.61	101.05	-49.10
3117	180.24	183.29	229.35	250.70	278.57	323.88	349.66	1.69	25.13	9.31	11.12	16.26	7.96
3118	82.47	79.41	94.44	100.17	102.73	122.82	126.53	-3.71	18.92	6.07	2.56	19.55	3.02
3119	23.96	32.26	42.09	44.97	47.28	54.21	53.72	34.63	30.47	6.84	5.12	14.65	-0.89
3121	26.78	27.72	26.46	22.28	33.79	44.81	40.67	3.54	-4.56	-15.78	51.64	32.62	-9.24
3122	46.97	50.80	55.69	85.10	97.40	96.02	123.64	8.17	9.63	52.80	14.45	-1.42	28.76
313	237.40	261.28	307.16	318.94	364.08	380.59	408.76	10.06	17.56	3.84	14.15	4.53	7.40
3131	21.22	23.08	28.03	23.54	20.62	17.81	19.54	8.78	21.42	-16.02	-12.38	-13.65	9.74
3132	0.43	0.39	0.30	0.23	0.24	0.25	0.27	-7.34	-24.06	-23.70	6.93	2.39	7.16
3133	104.40	110.80	136.72	125.48	129.98	146.93	158.82	6.13	23.40	-8.23	3.59	13.04	8.09
3134	111.36	127.00	142.11	169.70	213.23	215.60	230.13	14.05	11.90	19.41	25.65	1.11	6.74
314	50.43	53.81	63.87	38.43	43.06	58.44	60.24	6.70	18.68	-39.83	12.04	35.73	3.08
3140	50.43	53.81	63.87	38.43	43.06	58.44	60.24	6.70	18.68	-39.83	12.04	35.73	3.08
32	209.27	198.75	245.32	264.95	252.88	251.04	228.06	-5.03	23.43	8.00	-4.56	-0.73	-9.15
321	93.23	83.63	87.83	96.96	89.02	79.29	75.15	-10.30	5.02	10.39	-8.19	-10.93	-5.22
3211	42.89	43.88	47.16	55.54	52.32	45.19	44.08	2.31	7.46	17.77	-5.79	-13.64	-2.46
3212	0.73	0.60	0.74	0.75	0.57	0.57	0.61	-17.73	23.00	0.67	-23.88	-0.36	7.55
3213	23.85	16.58	16.31	11.34	9.28	8.82	7.28	-30.51	-1.60	-30.47	-18.15	-4.98	-17.47
3214	3.13	3.03	1.65	0.00	...	N	...	-3.08	-45.49	-100.00	...	...	...
3215	22.62	19.54	21.97	29.34	26.84	24.71	23.18	-13.65	12.45	33.53	-8.50	-7.93	-6.20
3219	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
322	83.49	86.44	119.10	127.22	126.13	132.73	122.31	3.53	37.79	6.81	-0.86	5.24	-7.86
3220	83.49	86.44	119.10	13.27	126.13	132.73	122.31	3.53	37.79	-88.86	850.39	5.24	-7.86
323	12.97	10.76	12.26	13.34	12.41	12.82	13.17	-17.06	13.97	8.81	-6.98	3.33	2.68
3231	9.41	7.12	8.53	9.80	8.83	9.18	9.47	-24.30	19.77	14.89	-9.93	3.97	3.15
3232	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...

42

/Continúa

Cuadro 7 (Continuación)

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
3233	3.56	3.63	3.73	3.54	3.58	3.65	3.70	2.10	2.60	-5.07	1.18	1.77	1.48
324	19.58	17.92	26.13	27.43	25.32	26.20	17.44	-8.46	45.76	4.99	-7.68	3.44	-33.41
3240	19.58	17.92	26.13	27.43	25.32	26.20	17.44	-8.46	45.76	4.99	-7.68	3.44	-33.41
33	120.57	104.27	116.09	112.42	116.06	111.26	99.42	-13.52	11.34	-3.16	3.24	-4.13	-10.65
331	52.12	48.89	53.12	56.08	61.32	53.89	44.83	-6.19	8.65	5.58	9.33	-12.12	-16.81
3311	47.70	44.35	48.65	51.19	55.64	49.19	40.46	-7.03	9.70	5.21	8.70	-11.60	-17.74
3312	2.09	2.80	3.04	3.21	3.73	3.18	2.64	34.20	8.61	5.61	16.36	-14.80	-17.12
3319	2.34	1.75	1.43	1.69	1.94	1.52	1.73	-25.15	-18.08	17.85	15.05	-21.83	14.15
332	68.45	55.38	62.97	56.34	54.75	57.38	54.59	-19.10	13.71	-10.53	-2.83	4.81	-4.86
3320	68.45	55.38	62.97	56.34	54.75	57.38	54.59	-19.10	13.71	-10.53	-2.83	4.81	-4.86
34	278.18	267.43	302.51	329.97	316.03	374.74	352.81	-3.87	13.12	9.08	-4.23	18.58	-5.85
341	179.86	173.00	189.17	185.27	170.04	226.78	210.39	-3.81	9.34	-2.06	-8.22	33.37	-7.23
3411	...	0.00	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3412	153.25	147.38	160.76	156.61	143.82	196.42	179.86	-3.83	9.08	-2.58	-8.17	36.57	-8.43
3419	26.61	25.63	28.41	28.66	26.21	30.36	30.53	-3.71	10.88	0.86	-8.53	15.83	0.55
342	98.32	94.43	113.34	144.70	146.11	147.96	142.42	-3.96	20.03	27.68	0.97	1.27	-3.75
3420	98.32	94.43	113.34	144.70	146.11	147.96	142.42	-3.96	20.03	27.68	0.97	1.27	-3.75
35	588.91	568.23	734.40	775.24	903.72	1,058.67	1,074.92	-3.51	29.24	5.56	16.57	17.15	1.53
351	136.10	136.39	183.85	150.76	190.44	297.47	383.37	0.22	34.79	-18.00	26.32	56.20	28.88
3511	0.70	0.58	0.82	0.97	1.00	1.04	1.08	-17.62	41.29	18.80	2.89	4.46	3.80
3512	128.33	129.36	172.68	139.11	177.64	287.27	372.26	0.81	33.48	-19.44	27.70	61.71	29.59
3513	7.07	6.45	10.35	10.68	11.80	9.15	10.02	-8.76	60.41	3.12	10.48	-22.43	9.55
352	167.84	186.91	233.92	301.84	377.54	345.47	282.59	11.37	25.15	29.03	25.08	-8.49	-18.20
3521	27.05	34.10	39.34	41.62	52.45	53.89	55.96	26.05	15.38	5.78	26.04	2.75	3.83
3522	48.22	58.49	73.81	124.81	174.97	132.17	70.43	21.29	26.20	69.10	40.18	-24.46	-46.71
3523	72.99	72.56	91.30	101.34	112.18	119.61	115.84	-0.59	25.83	10.99	10.69	6.63	-3.15
3529	19.57	21.77	29.47	34.07	37.95	39.80	40.36	11.22	35.38	15.62	11.36	4.88	-1.41
353	131.79	95.49	146.44	137.20	128.98	177.79	162.15	-27.54	53.35	-6.31	-5.99	37.84	-8.80
3530	131.79	95.49	146.44	137.20	128.98	177.79	162.15	-27.54	53.35	-6.31	-5.99	37.84	-8.80
354	0.27	0.15	0.19	0.20	0.24	0.28	0.27	-45.48	27.93	5.46	22.59	14.79	-4.95
3540	0.30	0.15	0.19	0.20	0.24	0.28	0.27	-51.38	27.93	5.46	22.59	14.79	-4.95
355	50.33	42.69	48.80	48.12	57.47	65.28	74.10	-15.18	14.31	-1.39	19.44	13.59	13.51
3551	37.92	32.16	36.62	34.94	42.06	49.69	56.22	-15.19	13.86	-4.58	20.39	18.13	13.13
3559	12.41	10.53	12.18	13.18	15.41	15.59	17.89	-15.16	15.68	8.22	16.93	1.18	14.72

/Continúa

Cuadro 7 (Continuación)

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
356	102.58	106.59	121.21	137.12	149.04	172.38	172.45	3.91	13.71	13.13	8.69	15.66	0.04
3560	102.58	106.59	121.21	137.12	149.04	172.38	172.45	3.91	13.71	13.13	8.69	15.66	0.04
36	131.98	118.05	135.89	152.10	163.86	168.23	155.04	-10.55	15.11	11.93	7.73	2.67	-7.84
361	9.60	9.86	11.83	12.46	12.81	12.45	12.39	2.76	19.93	5.29	2.82	-2.79	-0.49
3610	9.60	9.86	11.83	12.46	12.81	12.45	12.39	2.76	19.93	5.29	2.82	-2.79	-0.49
362	30.26	28.15	29.04	29.68	32.20	35.56	35.96	-6.96	3.13	2.20	8.50	10.45	1.12
369	92.12	80.04	95.02	109.97	118.85	120.22	106.69	-13.12	18.73	15.72	8.08	1.15	-11.26
3691	17.33	14.91	13.08	16.72	13.18	12.63	6.61	-13.93	-12.27	27.79	-21.13	-4.22	-47.68
3692	24.53	21.85	27.30	31.19	33.56	34.13	32.83	-10.91	24.95	14.25	7.59	1.71	-3.80
3699	50.27	43.27	54.64	62.06	72.11	73.46	67.25	-13.92	26.27	13.57	16.20	1.87	-8.46
37	4.58	5.23	5.26	5.84	6.17	7.17	8.10	14.18	0.63	11.09	5.55	16.26	12.97
371	...	0.00	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3710	...	0.00	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
372	4.58	5.23	5.26	5.84	6.17	7.17	8.10	14.18	0.63	11.09	5.55	16.26	12.97
3720	4.58	5.23	5.26	5.84	6.17	7.17	8.10	14.18	0.63	11.09	5.55	16.26	12.97
38	287.61	298.74	424.28	514.85	543.27	528.40	508.23	3.87	42.02	21.35	5.52	-2.74	-3.82
381	84.98	86.15	106.93	123.84	132.03	141.13	131.86	1.38	24.11	15.82	6.61	6.89	-6.57
3811	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3812	8.25	7.37	11.51	15.67	16.35	16.56	17.87	-10.71	56.14	36.23	4.30	1.27	7.92
3813	11.16	10.08	10.25	12.45	13.07	15.04	15.20	-9.71	1.72	21.47	4.97	15.06	1.09
3819	65.57	68.71	85.17	95.72	102.61	109.54	98.79	4.79	23.96	12.38	7.20	6.75	-9.82
382	38.67	36.41	49.82	64.70	66.93	65.30	61.36	-5.85	36.84	29.87	3.45	-2.44	-6.03
3821	...	0.00	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3822	...	0.00	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3823	0.63	0.71	0.95	1.23	1.31	1.28	1.18	13.46	32.63	29.86	6.27	-2.43	-7.69
3824	6.93	6.32	7.16	6.93	7.97	7.83	7.53	-8.72	13.26	-3.31	15.08	-1.77	-3.85
3825	...	0.00	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3829	31.11	29.37	41.71	56.54	57.66	56.19	52.66	-5.60	42.01	35.57	1.97	-2.54	-6.29
383	130.98	148.55	220.80	287.67	303.24	288.73	287.56	13.41	48.64	30.28	5.41	-4.78	-0.40
3831	5.19	4.67	6.23	6.23	6.21	7.23	5.91	-9.99	33.42	-0.02	-0.33	16.49	-18.32
3832	98.75	115.69	179.12	242.39	256.82	241.12	248.23	17.16	54.82	35.32	5.95	-6.11	2.95
3833	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3839	27.04	28.18	35.45	39.25	40.21	40.38	33.42	4.22	25.78	10.74	-2.44	0.42	-17.24
384	32.98	27.64	46.73	38.64	41.06	33.24	27.44	-16.20	69.10	-17.32	6.27	-19.06	-17.43
3841	4.30	2.84	2.95	2.85	2.30	2.57	2.50	-33.88	3.81	-3.60	-19.06	11.75	-2.90

/Continúa

Cuadro 7 (Continuación)

CIU	Millones de dólares							Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
3842	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3843	14.75	15.12	27.30	20.78	16.18	11.95	5.03	2.53	80.51	-23.87	-22.17	-26.14	-57.88
3844	3.05	1.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-61.85	-100.00	...	...	...	...
3845	10.88	8.51	16.48	15.01	22.58	18.72	19.91	-21.81	93.74	-8.92	50.47	-17.12	6.40
3849	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
385	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3851	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3852	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3853	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
39	10.05	8.56	11.72	10.61	13.88	9.06	7.42	-14.80	36.80	-9.47	30.82	-34.73	-18.12
390	10.05	8.56	11.72	10.61	13.88	9.06	7.42	-14.80	36.80	-9.47	30.82	-34.73	-18.12
3901	0.66	0.45	1.31	1.18	1.75	1.79	1.06	-30.66	186.95	-9.59	47.93	2.46	-40.95
3902	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3903	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3909	9.40	8.11	10.41	9.43	12.13	7.27	6.36	-13.69	28.39	-9.46	28.67	-40.08	-12.50
A. Subtotal industria manufacturera	3,164.91	3,165.10	3,692.00	4,074.62	4,360.27	4,982.29	4,767.26	0.01	16.65	10.36	7.01	14.27	-4.32
2302	1.08	0.42	0.06	0.06	0.07	0.06	0.06	-60.50	-85.82	-7.72	17.99	-2.67	-9.46
2901	7.01	6.00	6.91	9.80	10.50	9.46	8.57	-14.42	15.21	41.75	7.12	-9.83	-9.50
2903	1.16	1.07	1.34	0.88	1.21	0.92	0.86	-7.46	24.49	-34.14	37.08	-24.26	-6.34
B. Subtotal explotación minas y canteras	9.25	7.50	8.31	10.74	11.77	10.44	9.48	-18.90	10.82	29.17	9.64	-11.27	-9.22
Subtotal (A.+B)	3,174.16	3,172.60	3,700.31	4,085.35	4,372.04	4,992.74	4,776.74	-0.05	16.63	10.41	7.02	14.20	-4.33
Otros impuestos indirectos b/	123.04	122.60	182.76	192.69	213.94	238.32	...	-0.36	49.07	5.43	11.03	11.39	-100.00
Valor bruto a precio de productor	3,297.21	3,295.19	3,883.07	4,278.04	4,585.98	5,231.06	4,776.74	-0.06	17.84	10.17	7.20	14.07	-8.69
	3,297.21	3,295.19	3,883.07	4,278.04	4,585.98	5,231.06	4,776.74	-0.06	17.84	10.17	7.20	14.07	-8.69

45

/Continúa

Cuadro 7 (Conclusión)

CIU	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 a/
Estructura porcentual							
31 Productos alimenticios, bebidas y tabaco	46.52	48.43	44.21	44.61	44.58	47.29	48.85
32 Productos de vestir, incluyendo calzado	6.35	6.03	6.32	6.19	5.51	4.80	3.04
33 Industria y productos de madera, incluyendo muebles	3.66	3.16	2.99	2.63	2.53	2.13	2.08
34 Fabricación de papel y productos de papel, imprenta y editoriales	8.44	8.12	7.79	7.71	6.89	7.16	7.39
35 Sustancias y productos químicos, derivados del petróleo, carbón, caucho y plásticos	17.86	17.24	18.91	18.12	19.71	20.24	22.50
36 Productos minerales no metálicos	4.00	3.58	3.50	3.56	3.57	3.22	3.25
37 Industrias metálicas básicas	0.14	0.16	0.14	0.14	0.13	0.14	0.17
38 Productos metálicos, maquinaria y equipos	8.72	9.07	10.93	12.03	11.85	10.10	10.64
39 Otras industrias manufactureras	0.30	0.26	0.30	0.25	0.30	0.17	0.16
A. Subtotal industria manufacturera	95.99	96.05	95.08	95.24	95.08	95.24	98.07
B. Subtotal explotación de minas y canteras	0.28	0.23	0.21	0.25	0.26	0.20	0.20
Subtotal (A+B)	96.27	96.28	95.29	95.50	95.33	95.44	98.27
Otros impuestos							
Otros impuestos indirectos b/	3.73	3.72	4.71	4.50	4.67	4.56	1.73
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Fuente: Elaborado sobre la base de información del Banco Central de Costa Rica, Departamento de Contabilidad Social, Sección de Economía Industrial.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye el impuesto selectivo al consumo.

Cuadro 8

EL SALVADOR: VALOR BRUTO Y VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

CIU	Millones de dólares							Composición porcentual						Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/	1990	1991	1992	1993	1994 a/	1995 a/	1996 a/	1991	1992	1993	1994 a/	1995 a/
	Valor bruto																		
Total industria manufacturera	2,428.72	2,711.81	3,056.67	3,254.78	3,849.79	4,451.97	4,912.02	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	11.66	12.72	6.48	18.28	15.64
11 Carne y sus productos	121.96	138.35	146.24	149.41	156.89	172.94	183.94	5.02	5.10	4.78	4.59	4.08	3.88	3.74	13.45	5.70	2.16	5.01	10.23
12 Productos lácteos	119.09	120.17	140.75	138.21	151.29	159.80	168.80	4.90	4.43	4.60	4.25	3.93	3.59	3.44	0.91	17.12	-1.80	9.46	5.63
13 Productos elaborados pesca	0.21	0.33	0.45	0.50	0.62	0.71	0.76	0.01	0.01	0.01	0.02	-0.02	0.02	0.02	60.19	34.74	11.31	23.07	15.79
14 Productos molinería y panadería	263.12	289.26	320.26	324.20	381.33	433.75	453.75	10.83	10.67	10.48	9.96	9.91	9.74	9.24	9.94	10.72	1.23	17.62	13.75
15 Azúcar	99.31	117.09	119.17	133.17	134.17	150.12	175.12	4.09	4.32	3.90	4.09	3.49	3.37	3.57	17.91	1.78	11.74	0.75	11.89
16 Otros productos alimenticios elaborados	193.89	195.93	220.68	239.18	291.94	342.39	406.39	7.98	7.23	7.22	7.35	7.58	7.69	8.27	1.05	12.63	8.39	22.06	17.28
17 Bebidas	154.03	156.99	174.85	176.39	208.91	245.61	275.61	6.34	5.79	5.72	5.42	5.43	5.52	5.61	1.92	11.37	0.88	18.44	17.57
18 Tabaco elaborado	57.77	63.64	68.60	67.04	76.95	85.73	96.73	2.38	2.35	2.24	2.06	2.00	1.93	1.97	10.16	7.80	-2.28	14.79	11.41
19 Textiles y artículos confeccionados materiales textiles (excepto prendas de vestir)	196.06	223.07	248.48	253.35	301.43	344.29	385.29	8.07	8.23	8.13	7.78	7.83	7.73	7.84	13.77	11.39	1.96	18.98	14.22
20 Prendas de vestir	89.84	106.30	121.07	120.51	141.81	166.17	186.17	3.70	3.92	3.96	3.70	3.68	3.73	3.79	18.32	13.89	-0.46	17.67	17.17
21 Cuero y sus productos	111.03	117.46	133.44	147.71	178.05	202.27	230.27	4.57	4.33	4.37	4.54	4.62	4.54	4.69	5.79	13.60	10.70	20.54	13.60
22 Madera y sus productos	26.83	32.25	35.41	42.96	52.38	61.39	73.39	1.10	1.19	1.16	1.32	1.36	1.38	1.49	20.20	9.80	21.31	21.93	17.19
23 Papel, cartón y sus productos	71.36	80.26	94.18	105.07	116.76	135.63	146.63	2.94	2.96	3.08	3.23	3.03	3.05	2.99	12.48	17.35	11.56	11.13	16.16
24 Productos de la imprenta e industrias conexas	87.61	104.90	117.44	133.05	163.63	189.51	209.51	3.61	3.87	3.84	4.09	4.25	4.26	4.27	19.73	11.95	13.29	22.98	15.82
25 Química de base y elaborados	221.56	245.19	278.92	296.58	350.90	415.65	435.65	9.12	9.04	9.13	9.11	9.11	9.34	8.87	10.66	13.76	6.33	18.31	18.45
26 Productos de refinación petróleo	192.66	234.27	269.55	287.06	322.70	363.04	384.04	7.93	8.64	8.82	8.82	8.38	8.15	7.82	21.60	15.06	6.50	12.42	12.50
27 Productos de caucho y plástico	81.69	90.05	102.87	92.43	107.57	120.83	131.83	3.36	3.32	3.37	2.84	2.79	2.71	2.68	10.23	14.23	-10.15	16.38	12.32
28 Productos minerales no metálicos elaborados	83.01	97.15	112.55	134.78	168.54	184.43	195.43	3.42	3.58	3.68	4.14	4.38	4.14	3.98	17.04	15.84	19.76	25.05	9.43
29 Productos metálicos de base y elaborados	106.00	115.50	132.23	144.93	171.26	196.54	210.54	4.36	4.26	4.33	4.45	4.45	4.41	4.29	8.96	14.49	9.61	18.17	14.76
30 Maquinaria, equipos y suministros	79.56	96.10	107.10	116.00	151.56	187.84	217.84	3.28	3.54	3.50	3.56	3.94	4.22	4.43	20.80	11.44	8.31	30.66	23.93
31 Material de transporte y manufacturas diversas	53.17	62.80	70.70	81.09	108.17	129.10	149.10	2.19	2.32	2.31	2.49	2.81	2.90	3.04	18.11	12.58	14.70	33.40	19.34
45 Servicios industriales de maquila	18.97	24.74	41.74	71.15	112.91	164.23	195.23	0.78	0.91	1.37	2.19	2.93	3.69	3.97	30.42	68.72	70.45	58.69	45.45

/Continúa

Cuadro 8 (Conclusión)

CIU	Millones de dólares						Composición porcentual						Tasas de crecimiento						
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1996 a/	1990	1991	1992	1993	1994 a/	1995 a/	1996 a/	1991	1992	1993	1994 a/	1995 a/
Valor agregado																			
Total industria manufacturera	1,019.97	1,164.57	1,407.09	1,543.09	1,785.97	2,082.44		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00		14.18	20.82	9.67	15.74	16.60
11 Carne y sus productos	39.52	53.51	66.69	77.96	83.15	91.66		3.87	4.60	4.74	5.05	4.66	4.40		35.42	24.63	16.89	6.66	10.23
12 Productos lácteos	24.47	18.34	31.32	38.25	41.21	43.52		2.40	1.57	2.23	2.48	2.31	2.09		-25.05	70.73	22.13	7.74	5.62
13 Productos elaborados pesca	0.08	0.10	0.15	0.18	0.20	0.23		0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		26.57	55.57	18.31	11.25	15.79
14 Productos molinería y panadería	95.72	92.05	119.36	142.35	168.84	192.05		9.38	7.90	8.48	9.22	9.45	9.22		-3.83	29.66	19.26	18.61	13.75
15 Azúcar	38.02	34.11	22.86	30.36	32.56	36.43		3.73	2.93	1.62	1.97	1.82	1.75		-10.28	-32.99	32.85	7.22	11.89
16 Otros productos alimenticios elaborados	70.89	69.84	89.18	88.28	106.81	125.26		6.95	6.00	6.34	5.72	5.98	6.02		-1.48	27.70	-1.01	20.99	17.28
17 Bebidas	110.05	111.41	127.89	127.04	158.56	186.41		10.79	9.57	9.09	8.23	8.88	8.95		1.23	14.79	-0.67	24.81	17.57
18 Tabaco elaborado	36.56	41.41	44.77	42.59	51.48	57.36		3.58	3.56	3.18	2.76	2.88	2.75		13.27	8.12	-4.89	20.89	11.41
19 Textiles y artículos confeccionados materiales textiles (excepto prendas de vestir)	82.56	93.24	112.43	116.99	132.90	151.79		8.09	8.01	7.99	7.58	7.44	7.29		12.95	20.58	4.06	13.59	14.22
20 Prendas de vestir	34.09	42.65	55.89	53.68	60.30	70.66		3.34	3.66	3.97	3.48	3.38	3.39		25.09	31.04	-3.95	12.34	17.17
21 Cuero y sus productos	51.29	51.25	60.14	68.58	77.75	88.33		5.03	4.40	4.27	4.44	4.35	4.24		-0.08	17.35	14.02	13.38	13.60
22 Madera y sus productos	14.16	17.23	19.06	24.28	30.44	35.67		1.39	1.48	1.35	1.57	1.70	1.71		21.67	10.66	27.37	25.35	17.19
23 Papel, cartón y sus productos	28.40	34.63	43.12	48.44	53.00	61.57		2.78	2.97	3.06	3.14	2.97	2.96		21.95	24.51	12.35	9.42	16.16
24 Productos de la imprenta e industrias conexas	45.12	59.74	66.28	78.66	91.76	106.27		4.42	5.13	4.71	5.10	5.14	5.10		32.39	10.95	18.67	16.66	15.82
25 Química de base y elaborados	86.10	93.85	109.73	114.72	126.92	150.34		8.44	8.06	7.80	7.43	7.11	7.22		9.00	16.92	4.55	10.63	18.45
26 Productos de refinación petróleo	59.44	95.67	131.69	140.99	131.83	148.31		5.83	8.21	9.36	9.14	7.38	7.12		60.95	37.66	7.06	-6.50	12.50
27 Productos de caucho y plástico	39.40	42.22	49.66	37.51	40.86	45.89		3.86	3.62	3.53	2.43	2.29	2.20		7.14	17.63	-24.47	8.94	12.32
28 Productos minerales no metálicos elaborados	46.41	54.00	61.35	74.84	93.37	102.17		4.55	4.64	4.36	4.85	5.23	4.91		16.34	13.62	21.99	24.76	9.43
29 Productos metálicos de base y elaborados	46.71	50.90	60.19	63.37	71.47	82.03		4.58	4.37	4.28	4.11	4.00	3.94		8.97	18.24	5.29	12.79	14.76
30 Maquinaria, equipos y suministros	35.49	47.36	53.89	58.88	71.19	88.23		3.48	4.07	3.83	3.82	3.99	4.24		33.46	13.77	9.27	20.90	23.93
31 Material de transporte y manufacturas diversas	18.40	38.87	44.53	51.99	63.08	75.28		1.80	3.34	3.16	3.37	3.53	3.62		111.31	14.54	16.77	21.33	19.34
45 Servicios industriales de máquina	17.09	22.18	36.91	63.15	98.29	142.97		1.68	1.90	2.62	4.09	5.50	6.87		29.75	66.41	71.12	55.63	45.45

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos del Ministerio de Economía.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 9

HONDURAS: VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

CIU	Millones de dólares						Tasas de crecimiento				
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/
31 Productos alimenticios, bebidas y tabaco	177.31	182.14	215.33	215.64	206.99	238.39	2.72	18.22	0.15	-4.01	15.17
311-312 Productos alimenticios	123.77	125.45	140.32	146.91	141.07	163.16	1.36	11.85	4.70	-3.98	15.66
3111 Matanza de ganado preparación y conservación de carnes	10.04	14.16	16.96	18.73	18.26	20.06	40.98	19.80	10.43	-2.53	9.87
3112 Fabricación de productos lácteos	9.53	8.26	9.21	10.48	11.59	13.55	-13.35	11.52	13.79	10.66	16.88
3113 Conservación de frutas y legumbres	4.72	4.39	5.37	6.03	5.36	8.22	-7.12	22.50	12.15	-11.12	53.50
3114 Pescado, crustáceos y otros productos marinos	10.44	12.94	10.02	13.54	15.04	17.37	23.90	-22.57	35.11	11.13	15.51
3115 Aceites y grasas vegetales y animales	22.33	18.75	18.96	19.99	19.25	19.80	-16.01	1.12	5.43	-3.71	2.86
3116 Productos de molinería	18.27	19.80	24.97	22.15	20.55	22.33	8.38	26.09	-11.28	-7.24	8.68
3117 Productos de panadería	12.66	11.03	12.20	12.03	9.82	10.06	-12.94	10.63	-1.34	-18.38	2.40
3118 Refinerías de azúcar	18.80	19.87	22.68	23.49	22.69	30.94	5.71	14.11	3.61	-3.43	36.38
3119 Cacao, chocolates y confiterías	1.49	1.34	1.36	1.47	1.36	1.55	-9.86	1.10	8.52	-7.58	14.18
3121 Productos alimenticios diversos	9.05	8.58	10.78	10.88	9.46	10.49	-5.18	25.63	0.92	-13.06	10.84
3122 Alimentos preparados para animales	6.43	6.33	7.81	8.11	4.16	8.78	-1.49	23.29	3.85	-48.74	111.11
313 Bebidas	33.81	39.05	59.13	54.78	52.49	58.13	15.51	51.41	-7.35	-4.18	10.75
3131 Bebidas espumosas	2.12	2.16	3.25	3.27	2.74	3.49	2.09	-50.54	0.50	-16.16	27.44
3133 Malteadas y malta	14.40	16.59	24.68	21.75	18.20	19.79	15.16	48.76	-11.87	-16.30	8.74
3134 Bebidas no alcohólicas	17.28	20.30	31.20	29.76	31.54	34.84	17.45	53.66	-4.59	5.98	10.45
314 Tabaco	19.74	17.63	15.89	13.95	13.44	17.11	-10.65	-9.91	-12.18	-3.70	27.32
3140 Tabaco	19.74	17.63	15.89	13.95	13.44	17.11	-10.65	-9.91	-12.18	-3.69	27.32
32 Productos de vestir (incluyendo calzado)	40.37	55.32	74.66	85.76	83.28	124.43	37.03	34.97	14.87	-2.89	49.41
321-322 Textiles, prendas de vestir	35.39	50.36	69.49	80.23	78.13	118.98	42.30	37.98	15.46	-2.62	52.29
3211 Hilados, textiles y acabados textiles	10.76	8.64	9.98	8.98	8.23	11.12	-19.70	15.56	-10.08	-8.34	35.12
3212 Artículos textiles (excluyendo prendas de vestir)	0.04	0.04	0.04	0.07	0.06	0.07	-7.24	0.81	71.84	-6.71	8.61
3213 Fabricación de tejidos de punto	4.78	4.28	4.89	2.63	2.39	2.77	-10.46	14.24	-46.24	-8.97	15.55
3215 Cordelería	0.35	0.38	0.39	0.03	0.04	0.06	11.27	0.82	-92.29	33.29	52.21
3220 Prendas de vestir excluyendo calzado	19.46	37.02	54.19	68.53	67.40	104.97	90.19	46.38	26.46	-1.64	55.74
323-324 Industria del cuero, calzado	4.98	4.96	5.18	5.53	5.16	5.46	-0.45	4.43	6.91	-6.80	5.79

/Continúa

Cuadro 9 (Continuación)

CIIU	Millones de dólares						Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/	
3232	Preparación y teñido de pieles	1.73	1.88	2.17	2.17	1.83	1.99	9.08	15.40	0.08	-15.69	8.76
3233	Productos de cuero (excluyendo calzado y prendas de vestir)	0.85	0.82	0.99	0.71	0.98	1.05	-3.77	21.30	-28.74	38.03	7.33
3230	Calzado (excluyendo de caucho, hule o plástico)	2.40	2.25	2.01	2.65	2.35	2.41	-6.12	-10.86	31.92	-11.47	2.84
33	Industria y productos de madera (incluyendo muebles)	29.27	29.31	33.74	32.79	32.12	37.02	0.12	15.12	-2.81	-2.06	15.26
331-332	Madera y productos de madera	29.27	29.31	33.74	32.79	32.12	37.02	0.12	15.12	-2.81	-2.06	15.26
3311	Aserraderos, talleres y acepilladuras	18.48	18.92	22.12	21.62	20.35	23.72	2.35	16.91	-2.25	-5.88	16.55
3312	Envases de madera y caña	1.31	1.23	1.31	1.24	1.15	1.23	-6.33	6.13	-4.88	-7.25	6.86
3319	Productos de madera y caucho n.e.p.	2.08	2.41	3.38	3.09	2.88	3.15	16.00	40.25	-8.63	-6.78	9.44
3320	Muebles accesorios (excluyendo metales)	7.40	6.75	6.93	6.84	7.73	8.91	-8.77	2.75	-1.36	13.10	15.26
34	Fabricación de papel y productos de papel, imprenta y editorial	21.53	20.24	27.22	27.62	25.34	28.97	-5.99	34.44	1.47	-8.23	14.31
341-342	Productos de papel, imprenta y editoriales	21.53	20.24	27.22	27.62	25.34	28.97	-5.99	34.44	1.47	-8.23	14.31
3412	Envases, cajas de papel y cartón	8.47	7.83	8.84	9.69	10.10	11.47	-7.52	12.89	9.52	4.23	13.58
3419	Artículos de pulpa, papel y cartón	2.96	2.93	3.90	4.20	3.84	4.80	-0.92	33.18	7.60	-8.45	24.82
3420	Imprentas, editoriales e industrias conexas	10.10	9.48	14.47	13.73	11.40	12.71	-6.19	52.65	-5.10	-16.95	11.42
35	Sustancias y producción química, derivada del petróleo, carbón, caucho y plástico	51.68	49.25	48.17	42.69	41.11	55.13	-4.70	-2.20	-11.38	-3.69	34.09
351-352	Productos químicos	21.44	21.62	22.35	21.72	20.93	29.28	0.87	3.39	-2.82	-3.67	39.90
3511	Sustancias químicas industriales	1.30	1.60	1.70	1.80	1.48	1.64	23.54	6.48	5.57	-17.49	10.49
3512	Abonos y plaguicidas	0.98	1.03	0.56	0.65	0.58	0.71	5.51	-45.69	15.34	-10.59	23.60
3521	Pinturas, barnices y lacas	1.59	1.29	1.93	1.55	1.47	1.17	-18.77	49.37	-19.64	-5.22	-20.56
3522	Productos farmacéuticos y medicamentos	5.93	4.94	5.45	5.34	4.55	5.87	-16.60	10.23	-1.95	-14.79	29.05
3523	Jabones, productos de limpieza y otros	7.90	9.02	9.09	8.05	8.26	15.20	14.26	0.79	-11.50	2.59	84.16
3529	Productos químicos n.e.p.	3.75	3.73	3.61	4.34	4.59	4.68	-0.42	-3.10	19.94	5.75	1.98
353-356	Productos químicos	30.24	27.63	25.81	20.96	20.18	25.85	-8.65	-6.56	-18.79	-3.71	28.07
3530	Refinerías de petróleo	7.89	6.34	5.70	1.14	1.05	1.27	-19.59	-10.04	-80.06	-7.70	20.77
3551	Industria de llantas y cámaras	1.61	1.24	1.07	1.27	1.18	1.37	-23.07	-13.81	18.65	-6.61	15.29
3559	Productos de caucho n.e.p.	5.28	4.81	4.84	4.61	3.86	4.68	-8.90	0.74	-4.74	-16.44	21.46
3560	Productos de caucho n.e.p.	15.46	15.24	14.19	13.94	14.09	18.53	-1.48	-6.83	-1.78	1.09	31.50

/Continúa

Cuadro 9 (Continuación)

CIU	Millones de dólares						Tasas de crecimiento				
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/
36	25.94	22.52	32.93	34.95	34.06	42.82	-13.21	46.25	6.13	-2.54	25.73
361-369	25.94	22.52	32.93	34.95	34.06	42.82	-13.21	46.25	6.13	-2.54	25.73
3610	0.53	0.47	0.53	0.47	0.38	0.42	-9.69	12.54	-11.54	-18.80	8.41
3691	0.49	0.54	0.45	0.50	0.39	0.60	11.36	-17.54	11.59	-20.58	52.63
3692	11.32	9.37	16.61	18.95	19.65	24.03	-17.25	77.30	14.08	3.71	22.27
3699	13.61	12.13	15.34	15.03	13.63	17.78	-10.86	26.45	-2.02	-9.32	30.42
37	4.32	3.44	3.78	3.69	3.31	3.72	-20.27	9.76	-2.38	-10.35	12.38
371-372	4.32	3.44	3.78	3.69	3.31	3.72	-20.27	9.76	-2.38	-10.35	12.38
3710	3.60	2.76	2.98	2.73	2.37	2.64	-23.29	7.90	-8.20	-13.40	11.48
3720	0.72	0.69	0.80	0.96	0.94	1.08	-5.30	17.26	19.15	-1.65	14.64
38	33.67	26.59	27.05	27.98	27.92	31.92	-21.02	1.71	3.44	-0.21	14.32
381-382	24.37	18.81	19.89	21.38	21.56	24.62	-22.84	5.73	7.54	0.82	14.18
3811	1.58	1.49	1.46	1.24	1.11	1.27	-5.71	-2.57	-15.03	-10.16	14.18
3812	2.09	1.72	1.66	2.05	2.26	2.54	-17.64	-3.21	23.54	10.09	12.37
3813	4.13	3.60	3.96	4.59	4.90	5.51	-12.71	10.01	15.77	6.76	12.37
3819	13.04	8.80	9.18	10.22	9.67	11.15	-32.49	4.35	11.27	-5.38	15.31
3822	0.88	0.61	0.73	0.95	0.83	0.99	-30.09	18.55	30.39	-12.79	19.93
3829	2.66	2.58	2.89	2.34	2.79	3.16	-3.17	12.20	-19.19	19.49	13.24
383-385	9.29	7.79	7.16	6.59	6.36	7.30	-16.23	-8.02	-7.92	-3.56	14.79
3831	0.03	0.03	0.04	0.03	0.03	0.03	-22.37	42.32	-20.18	-10.81	19.70
3832	1.87	1.39	0.55	0.57	0.52	0.62	-25.94	-60.49	3.18	-7.25	17.69
3839	4.80	4.45	4.23	4.37	4.41	5.06	-7.25	-5.10	3.46	0.93	14.63
3841	0.41	0.25	0.26	0.08	0.07	0.09	-38.20	3.84	-69.55	-12.60	21.55
3843	1.13	0.84	1.09	1.09	0.83	0.94	-25.85	30.65	-0.08	-23.75	13.23
3844	0.45	0.27	0.26	-	-	-	-39.49	-3.97	-100.00	#VALUE!	#VALUE!
3851	0.05	0.04	0.04	0.01	0.05	0.06	-18.88	0.83	-67.07	275.16	23.64
3852	0.55	0.52	0.69	0.44	0.44	0.50	-5.81	33.73	-36.40	0.84	13.52
39	6.20	5.70	5.87	4.13	3.69	3.98	-8.07	2.98	-29.69	-10.58	7.83
3901	6.20	5.70	5.87	4.13	3.69	3.98	-8.07	2.98	-29.69	-10.58	7.83

Cuadro 9 (Continuación)

CIIU	Millones de dólares						Tasas de crecimiento					
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/	
3901	Joyas y artículos conexos	0.27	0.25	0.43	0.55	0.47	0.50	-7.51	71.34	26.54	-14.90	7.83
3903	Artículos de deporte y atletismo	0.24	0.28	0.20	0.32	0.30	0.36	17.12	-29.54	61.55	-8.36	20.63
3909	Industria manufacturera n.e.p.	5.69	5.16	5.24	3.26	2.93	3.12	-9.17	1.41	-37.83	-10.07	6.53
	Subtotal	390.30	394.51	468.74	475.25	457.83	566.38	1.08	18.82	1.39	-3.67	23.71
	Artesanía (empresas con menos de 5 empleados)	54.36	50.50	54.32	50.78	45.11	46.10	-7.10	7.55	-6.51	-11.16	2.18
	Total	444.66	445.01	523.06	526.03	502.94	612.48	0.08	17.54	0.57	-4.39	21.78
				Estructura porcentual								
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	39.88	40.93	41.17	40.99	41.16	38.92					
311-312	Productos alimenticios	27.84	28.19	26.83	27.93	28.05	26.64					
313	Bebidas	7.60	8.78	11.30	10.41	10.44	9.49					
314	Tabaco	4.44	3.96	3.04	2.65	2.67	2.79					
3140	Tabaco											
32	Productos de vestir, incluyendo calzado	9.08	12.43	14.27	16.30	16.56	20.32					
321-322	Textiles, prendas de vestir	7.96	11.32	13.28	15.25	15.53	19.43					
323-324	Industria del cuero, calzado	1.12	1.11	0.99	1.05	1.03	0.89					
33	Industria y productos de madera, incluyendo muebles	6.58	6.59	6.45	6.23	6.39	6.04					
34	Fabricación de papel y productos de papel imprensa y editorial	4.84	4.55	5.20	5.25	5.04	4.73					
35	Sustancias y producción química, derivada del petróleo, carbón, caucho y plástico	11.62	11.07	9.21	8.12	8.17	9.00					
351-352	Productos químicos	4.82	4.86	4.27	4.13	4.16	4.78					

/Continúa

Cuadro 9 (Conclusión)

CIU	Millones de dólares						Tasas de crecimiento				
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 a/	1991	1992	1993	1994	1995 a/
353-356 Productos químicos	6.80	6.21	4.94	3.99	4.01	4.22					
36 Productos minerales no metálicos derivados del petróleo y carbón	5.83	5.06	6.30	6.64	6.77	6.99					
37 Industrias metálicas básicas	0.97	0.77	0.72	0.70	0.66	0.61					
38 Productos metálicos, maquinaria y equipo	7.57	5.98	5.17	5.32	5.55	5.21					
381-382 Productos metálicos, maquinaria y equipo	5.48	4.23	3.80	4.07	4.29	4.02					
383-385 Otros aparatos metálicos	2.09	1.75	1.37	1.25	1.26	1.19					
39 Otras industrias manufactureras	1.39	1.28	1.12	0.78	0.73	0.65					
Subtotal	87.78	88.65	89.62	90.35	91.03	92.47					
Artesanía (empresas con menos de 5 empleados)	12.22	11.35	10.38	9.65	8.97	7.53					
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00					

Fuente: Elaborado sobre la base de información del Banco Central de Honduras, Departamento de Estudios Económicos, Sección Cuentas Nacionales.

a/ Cifras preliminares.