

Distr.
RESTRINGIDA

LC/MEX/R.732
13 de octubre de 1999

ORIGINAL: ESPAÑOL

CEPAL

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

**CENTROAMÉRICA: EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL
DURANTE 1998**

Este documento no ha sido sometido a revisión editorial.

99-10-89

ÍNDICE

	<u>Página</u>
RESUMEN	1
I. LA EVOLUCIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EN 1998	3
1. Rasgos generales.....	3
2. Estructura de la producción y el empleo	8
3. Exportaciones e importaciones.....	8
II. AVANCES DE POLÍTICAS Y MEDIDAS ECONÓMICAS RELEVANTES PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL.....	11
1. La política macroeconómica.....	11
2. La política comercial.....	14
3. Políticas sectoriales.....	16
III. EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL POR PAÍS	18
1. Costa Rica.....	18
2. El Salvador.....	19
3. Guatemala.....	21
4. Honduras.....	23
5. Nicaragua.....	25
<u>Anexo estadístico</u>	29

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro

1	Centroamérica: Producto interno bruto (PIB)	31
2	Centroamérica: Producto interno bruto global y del sector manufacturero.....	32
3	Centroamérica: Estructura del valor bruto de la producción manufacturera.....	33
4	Centroamérica: Empleo del sector manufacturero.....	34
5	Centroamérica: Participación de las manufactureras en el total de exportaciones al mundo	35
6	Centroamérica: Exportaciones manufactureras por rama de actividad.....	36

<u>Cuadro</u>		<u>Página</u>
7	Centroamérica: Estructura de las exportaciones manufactureras por rama de actividad.....	38
8	Centroamérica: Exportaciones de maquila de confecciones hacia los Estados Unidos.....	40
9	Centroamérica: Importación de bienes de capital.....	42
10	Centroamérica: Tasas de interés activas reales.....	43
11	Centroamérica: Crédito interno.....	44
12	Centroamérica: Inversión bruta fija pública y privada.....	46
13	Centroamérica: Desarrollo del sector manufacturero.....	47

RESUMEN

Por quinto año consecutivo se presenta la Nota Centroamericana de Evolución Industrial para 1998, con el objetivo de presentar un análisis coyuntural de la evolución del sector industrial manufacturero de los países que conforman el Mercado Común Centroamericano (MCCA).

A partir de 1995, la reactivación de la demanda interna de los países de la región y el auge maquilador mostró un crecimiento del sector industrial tradicional ligeramente superior al producto interno bruto. La evolución del sector estuvo en parte determinada por las políticas de los programas económicos, cuyo objetivo general consistió en preservar la estabilidad macroeconómica y generar un crecimiento sostenido de la economía.

El presente documento se divide en tres secciones. En la primera, se presenta un análisis de información estadística a nivel regional, la cual muestra que durante 1998 se registró un crecimiento del producto interno manufacturero (PIM) de 6.0%, mayor al observado en 1997. Asimismo, continuó la tendencia de registrar un crecimiento superior al de la actividad económica en su conjunto. Esta tendencia es el resultado del dinamismo del sector en El Salvador, Costa Rica y Honduras; en los cuales el PIB global creció más que el PIM. La estructura de producción y exportaciones manufactureras prácticamente no sufrió cambios con relación al año previo. Se identificó un mayor dinamismo de las exportaciones manufactureras, lo cual se explica en gran medida por el “efecto Intel” en Costa Rica. La contribución del sector en el empleo total observó una ligera disminución.

La actividad económica de la región se vio impactada por el huracán Mitch y en algunos países como Honduras, Nicaragua y Guatemala, les impidió obtener las tasas esperadas de crecimiento en su producto.

En la segunda parte, se hace una reseña de los principales acontecimientos en materia de políticas que inciden, directa o indirectamente, en el desempeño del sector. Tanto la política macroeconómica como la comercial continuaron orientadas al logro de la estabilización y la apertura comercial. El proceso de apertura comercial implicó por una parte un proceso de facilitación del flujo de bienes; y por otra, la creación de nuevos incentivos para la atracción de inversión extranjera directa. Este proceso de apertura se tradujo en algunos avances en las negociaciones entre el Triángulo Norte y México y la entrada en vigor del acuerdo Nicaragua-México.

Finalmente, en la tercera sección se presenta la información estadística y los principales acontecimientos en políticas y medidas industriales en cada uno de los países que conforman el MCCA.

I. LA EVOLUCIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EN 1998

1. Rasgos generales

Durante 1998 la tasa de crecimiento del producto interno manufacturero (PIM) de los cinco países que conforman el Mercado Común Centroamericano (MCCA), ¹ fue de 6.0%, ligeramente superior a la observada en 1997 (véase el gráfico 1). ² Por segundo año consecutivo, dicho crecimiento fue superior al del producto interno bruto (PIB). En este desempeño industrial influyó la expansión del comercio intrarregional; y particularmente, la expansión de las exportaciones manufactureras (12.8%).

La política de competitividad industrial de la región, apoyada en las políticas de los programas de desarrollo económico, continuó su paulatino desarrollo con ciertas diferencias entre los países, bajo un marco de creciente apertura comercial, mayor competencia internacional, desregulación, eliminación de incentivos fiscales y financieros, privatización y orientación al mercado.

En los países de la región se percibe un claro interés por parte del sector privado de definir una estrategia para el desarrollo productivo e industrial y contar con un contexto macroeconómico favorable, una infraestructura física adecuada, una fuerza laboral alfabetizada y calificada y un marco institucional que ofrezca condiciones mínimas de funcionamiento del sistema productivo y financiero. En el debate surgido entre los agentes económicos y las autoridades económicas, por lograr la reconversión industrial y elevar la competitividad, no se identifican elementos nuevos a los de un modelo de desarrollo endógeno.

El panorama de inversiones totales en proporción del PIB mejoró levemente con relación al año previo; con una tasa de crecimiento de la inversión pública que se mantuvo en 5.1% y una inversión privada que aumentó 17.7% en el período.

En el desempeño por países, es notable que Costa Rica y El Salvador crecieron a tasas superiores a la industria manufacturera regional, mientras que el resto de los países mostró un crecimiento industrial por debajo del indicador regional.

El crecimiento medio anual del PIM regional (3.9%) durante el período 1990-1998, fue ligeramente inferior a la tasa de crecimiento anual (4.0%) de esos países en el mismo período. Esta observación es válida, aún para un país que cuenta con un alto tejido industrial como es Guatemala. Sin embargo, El Salvador, en 1997 y 1998, al igual que Costa Rica en 1998 superó la tasa de crecimiento del PIM anual del conjunto de países del MCCA (8.0% y 7.2%, respectivamente), debido a que incorporaron en sus registros de producción, ciertas actividades

¹ Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua.

² Los gráficos presentados a lo largo de este documento se elaboraron sobre la base de cifras oficiales, utilizadas también en los cuadros estadísticos. En caso contrario, se indica la fuente correspondiente.

de la actividad maquiladora, una de las más dinámicas en la década de los noventa. En el gráfico 2 se observa que El Salvador y Costa Rica son los principales contribuyentes en la estructura por país del PIM regional ya que en 1998 representaron el 29% y 28%, respectivamente; mientras que Guatemala representó el 22%; Honduras 14% y Nicaragua 7%.

El coeficiente de industrialización de la región (participación del PIM en el PIB) creció tres décimas de punto porcentual, con relación a 1997 (17.0%). El gráfico 3 muestra en 1998 una leve recuperación del grado de industrialización regional con respecto a los últimos dos años; sin embargo, aún no ha logrado alcanzar los niveles observados a principios de la década de los noventa.

En el gráfico 4 se refleja el grado de industrialización de los países centroamericanos. En él se observa que el coeficiente de industrialización de Costa Rica varía entre 19.2% y 19.9% con una tendencia a la alza en los últimos años; el de Honduras muestra una tendencia estable en 16.2% hasta 1995 y ascendente a partir de 1995; mientras que el de Guatemala es descendente desde 1990; el de El Salvador es ascendente desde 1997 y el de Nicaragua descendente a partir de 1994. Es oportuno señalar que la gráfica de industrialización de El Salvador es la más similar a la regional (véanse nuevamente los gráficos 3 y 4).

Gráfico 1

**CENTROAMÉRICA: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
Y EL PRODUCTO INTERNO MANUFACTURERO (1981-1998)**

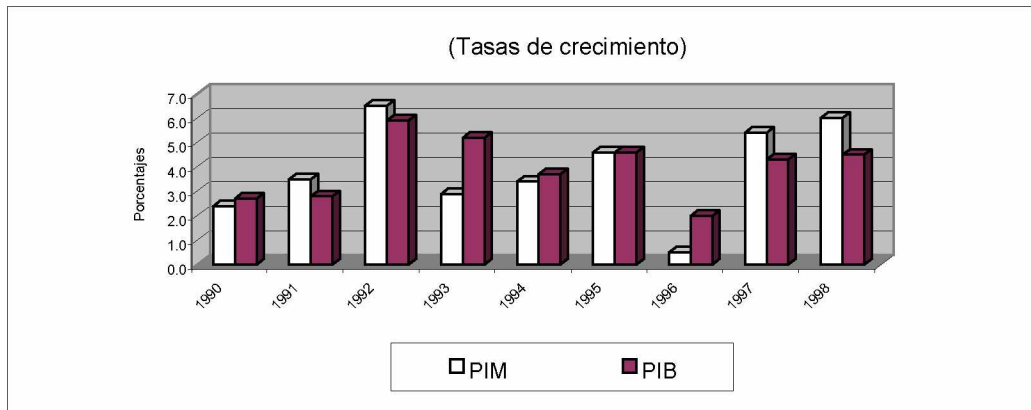


Gráfico 2

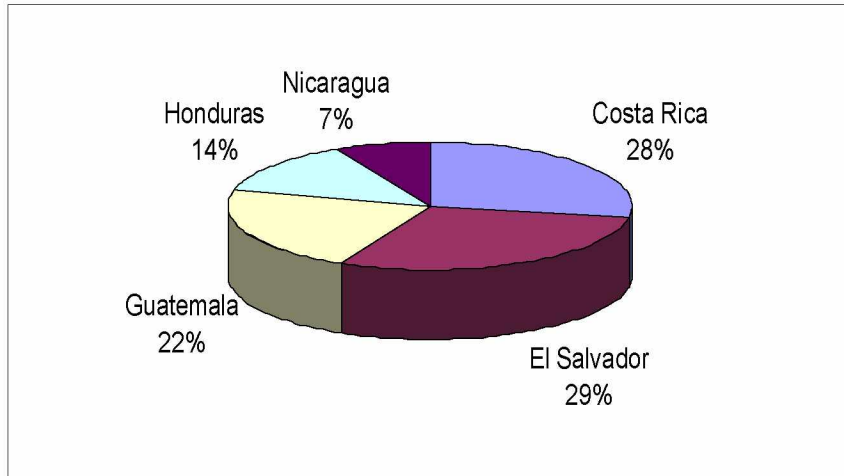
**CENTROAMÉRICA: ESTRUCTURA DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
MANUFACTURERO DURANTE 1998**

Gráfico 3

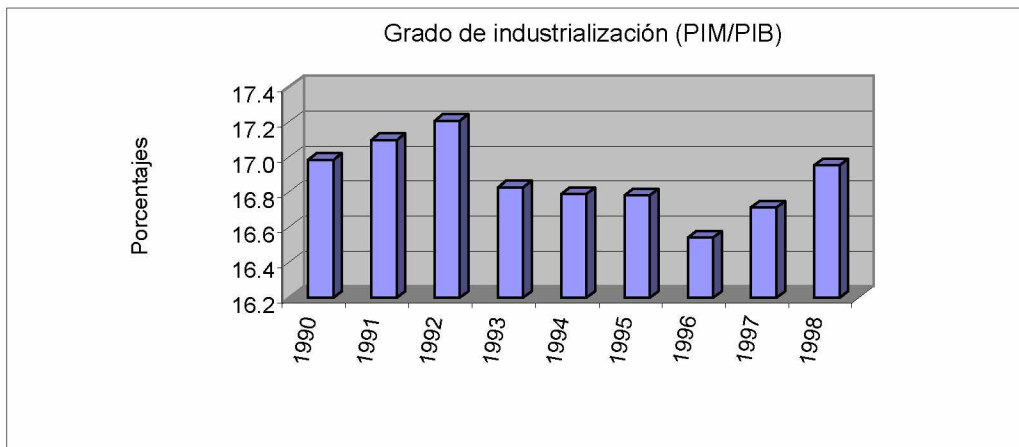
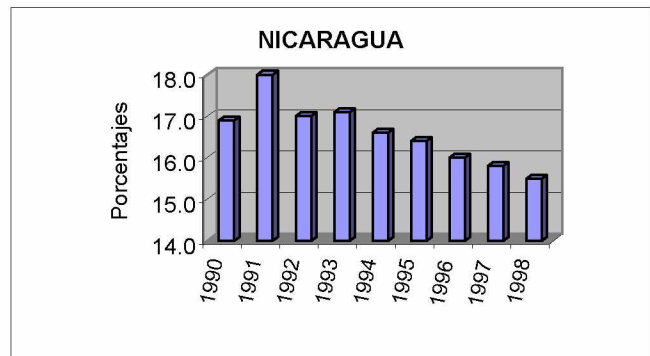
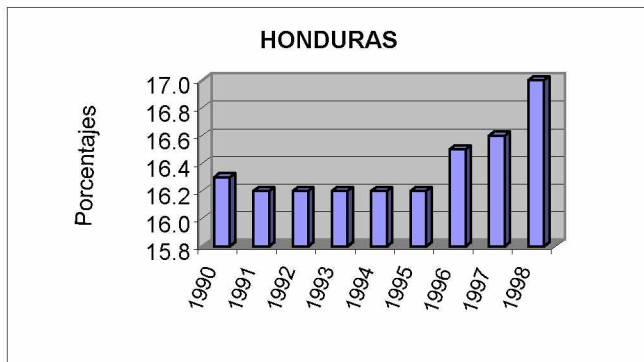
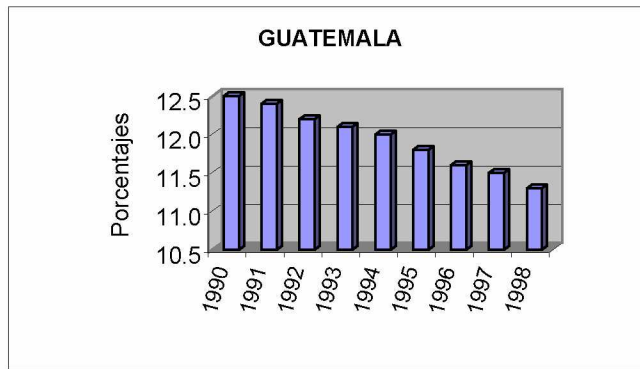
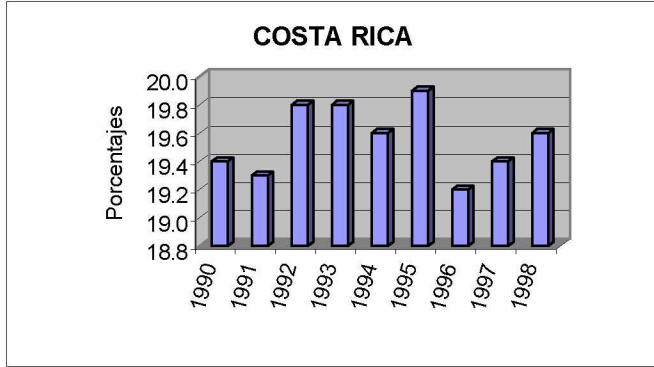
CENTROAMÉRICA: GRADO DE INDUSTRIALIZACIÓN (PIM/PIB)

Gráfico 4

CENTROAMÉRICA: GRADO DE INDUSTRIALIZACIÓN POR PAÍS (PIM/PIB)



En principio, las perspectivas de crecimiento industrial en 1999 indican una tasa de crecimiento similar o levemente inferior a la registrada en 1998, debido al menor ritmo de crecimiento en la actividad económica experimentado en los diferentes países y a las secuelas dejadas por el huracán Mitch. Posiblemente Costa Rica sea la excepción, ya que se espera que continúe la tendencia de crecimiento mostrada, producto del desempeño tanto de las exportaciones como de las importaciones, del incremento de importaciones de bienes de capital (36.9%), de la creciente participación de la empresa Intel y por el incremento del acceso al crédito y el aumento salarial.

Como se mencionó anteriormente, el huracán Mitch tuvo un impacto importante sobre toda la actividad productiva de la región. A continuación se presenta un cuadro que resume los daños ocasionados por el mismo.

CENTROAMÉRICA: RESUMEN DE DAÑOS OCASIONADOS POR EL HURACÁN MITCH

(Millones de dólares)

	Total	Daños directos	Daños indirectos	Costo de reconstrucción
Total sectores	6 018.3	3 100.3	2 918.0	4 477.3
Sectores sociales	798.5	551.8	246.6	975.1
Infraestructura	1 245.5	656.9	588.6	1 756.5
Carreteras, puentes y vías férreas	1 069.5	528.1	541.5	1 427.9
Energía	58.7	28.6	30.1	60.6
Agua y saneamiento	91.4	74.6	16.8	224.4
Riego y drenaje	25.8	25.6	0.2	43.6
Sectores productivos	3 906.9	1 824.1	2 082.8	1 635.2
Agricultura, ganadería, pesca y forestal	2 946.5	1 701.9	1 244.6	1 302.0
Industria manufacturera	608.0	32.8	575.2	69.9
Comercio, restaurantes y hoteles	352.4	89.4	263.0	263.3
Medio ambiente	67.4	67.4	-	110.5

Fuente: CEPAL, estimaciones preliminares.

2. Estructura de la producción y el empleo

La estructura del sector industrial centroamericano se mantuvo sin cambios importantes con relación al año previo (véase el cuadro 3).³ La rama de productos alimenticios, bebidas y tabaco concentra aproximadamente el 50% del valor de la producción bruta, indicador significativamente superior al promedio de los países con mayores dimensiones económicas de América Latina como México, Argentina y Brasil, y más de tres veces superior al promedio mundial.⁴

La segunda rama con mayor peso fue la de textiles, vestuario y productos de cuero, la cual no varió de 1997 a 1998 (11.3%) del total de la producción industrial, pero se considera que este rubro está subestimado por problemas de registros estadísticos en los países de la región.⁵ El valor de la producción de productos metálicos, maquinaria y equipo dentro de la producción manufacturera disminuyó de 9.8% en 1997 a 8.9% en 1998.

Un aspecto a destacar es el cambio de la tasa de importación de bienes de capital que aumentó de 23.1% en 1997 a 36.9% en 1998, y más aún, al aumento de las importaciones de bienes de capital del sector manufacturero que se expandió de 23.2% a 38.8%; como consecuencia de la reducción arancelaria en la región. Asimismo, aumentaron los coeficientes de participación de la importación de bienes de capital, y el del sector manufacturero en las importaciones totales (véase el cuadro 9).

La contribución del empleo manufacturero en el empleo total fue de 15.1%, dos décimas de punto porcentual por debajo de lo reportado en el año previo. A su vez, el crecimiento del empleo manufacturero (3.1%) fue ligeramente inferior al crecimiento del PIM. Este comportamiento es más evidente en los países de la región con mayor crecimiento industrial (Costa Rica y El Salvador). En contraste, en Honduras continuó en aumento tanto la contribución del sector en el empleo total como la tasa de crecimiento del mismo (véase el cuadro 4).

3. Exportaciones e importaciones

Sobre la base de cifras del Banco de Datos del Comercio Exterior de América Latina y el Caribe (BADECEL) y las notas de evolución económica de los respectivos países, el valor absoluto de las exportaciones manufactureras aumentó de 4 463 millones de dólares corrientes en 1997 a 5 036 en 1998 (véase el cuadro 5).⁶ Las exportaciones manufactureras generan aproximadamente el 39% de las exportaciones totales, razón suficiente para diseñar políticas tendientes a reducir e eliminar el sesgo antiexportador imperante en muchos países de la región. Así, la tasa de

³ Los cuadros que se mencionan a lo largo del documento se encuentran al final, en el anexo estadístico.

⁴ UNIDO, *Economic integration in Central America: an overview of implications for industrial modernization in the 1990s* (PPD. 240), 13 de April de 1993.

⁵ En los cinco países que conforman el MCCA, las cifras de producción y empleo, maquila o empleo de la pequeña y mediana empresa no se encuentran adecuadamente desagregadas y/o reflejadas en las estadísticas oficiales.

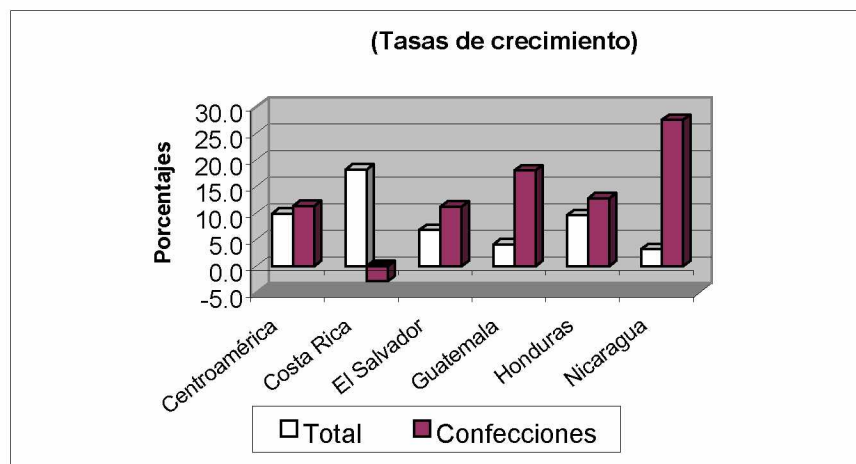
⁶ Estas cifras no reflejan las exportaciones de zonas francas de todos los países e incluyen las exportaciones fob hacia todo destino.

crecimiento de las exportaciones manufactureras bajó de 22.9% a 12.8%, lo que representa un ritmo de crecimiento similar al de las exportaciones totales (12.6%). La contribución de las exportaciones manufactureras en el PIB en 1998 fue de 15.4%, coeficiente que se compara favorablemente con el registrado el año previo (14.3%).

Debido al recurrente problema de registros de las actividades de zonas francas, en todos los países de la región, de las cifras disponibles se deriva que las ramas que más contribuyeron a la composición total de las exportaciones industriales son las de productos alimenticios bebidas y tabaco con el 29% del total y la fabricación de sustancias químicas con el 20%, orientadas a las exportaciones intrarregionales. Costa Rica y Guatemala generan respectivamente 33.4% y 33.3% de las exportaciones de alimentos bebidas y tabaco (véanse los cuadros 6 y 7).

Gráfico 5

CENTROAMÉRICA: EXPORTACIÓN DE MAQUILA DE CONFECCIONES HACIA LOS ESTADOS UNIDOS DURANTE 1997-1998



No obstante, estos datos resultan evidentemente subestimados al comparárseles con los indicadores obtenidos de la base de datos del MAGIC, ⁷ sobre la base de información del Departamento de Comercio de los Estados Unidos. Estas cifras muestran que solamente las importaciones de confecciones (rubros 61 y 62 del Sistema Armonizado) registradas en los Estados Unidos, como importaciones procedentes del MCCA sobrepasaron los 5 200 millones de dólares corrientes en 1998, mientras que las importaciones totales superan los 9 200 millones de dólares (véase el cuadro 8). En este caso, las exportaciones de maquila de confecciones generan aproximadamente el 57% de las exportaciones totales hacia los Estados Unidos, el principal socio comercial de la región, mostrando así la alta dependencia a un rubro altamente competitivo en el mercado estadounidense y la escasa diversificación hacia exportaciones con mayor valor

⁷ El MAGIC (Module to Analyse the Growth of International Commerce) es una herramienta de análisis del comercio exterior, desarrollado por la Sede Subregional de la CEPAL en México.

agregado y/o componentes tecnológicos. De manera que, con excepción de Costa Rica, la industria para la exportación extrarregional depende significativamente de los sectores de la confección.

El gráfico 5 muestra un gran dinamismo de las exportaciones de confecciones centroamericanas hacia los Estados Unidos. Sin embargo, en Costa Rica en el período 1990-1998, se observó un fenómeno distinto: las exportaciones totales crecieron 13.5% en promedio anualmente mientras que las confecciones lo hicieron al 10%. Este desempeño exportador se explica en gran parte por las actividades exportadoras de microprocesadores de Intel, que por sí solas generaron un aumento de 1 000 millones de dólares en los ingresos de exportaciones.⁸

Por otro lado, es importante precisar que la tasa de las exportaciones de confecciones fue de 11.3% para la región, significativamente menor al 31.3% obtenido en 1997, debido principalmente a la pérdida de dinamismo de Costa Rica y El Salvador. Por último, la participación de los países centroamericanos en el total de las importaciones de prendas de vestir del mercado estadounidense representó el 10.6% en 1998 (véase de nuevo el cuadro 8).

⁸ CEPAL (1998), *Costa Rica: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/L.711), 27 de mayo de 1999.

II. AVANCES DE POLÍTICAS Y MEDIDAS ECONÓMICAS RELEVANTES PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL

1. La política macroeconómica

La política macroeconómica durante 1998 se caracterizó por el control de los desequilibrios financieros del sector público, por la reducción de la inflación y por el control monetario de los ingresos provenientes del exterior.

La actividad económica en general registró una leve mejora durante 1998. El producto interno bruto regional se expandió a una tasa de 4.5% comparado con un 4.3% del año anterior.⁹ A este respecto, el impacto del huracán Mitch (véase el recuadro 1 y el cuadro 1) no permitió que los países alcanzaran las metas de crecimiento estimadas originalmente en los programas monetario-financieros. Por ejemplo, Honduras y Nicaragua redujeron sensiblemente su tasa de crecimiento en 2.1 y 1.1 puntos porcentuales, respectivamente. El principal impacto se observó en la producción agropecuaria regional. El producto interno bruto (PIB) de este sector se contrajo 7% en Honduras y 1.9% en El Salvador, y se redujo en forma marcada el crecimiento en Nicaragua de 8.3% en 1997 a 4.2% en 1998.¹⁰

A pesar de lo anterior, a nivel regional, las pérdidas fueron compensadas por el crecimiento de Costa Rica más allá de lo previsto. Por otra parte, el desempeño económico de la región se vio favorablemente afectado por el ingreso de inversión extranjera directa; la dinámica de las exportaciones no tradicionales y la tendencia de la formación bruta de capital.¹¹

En general la política económica se centró en la consolidación de la estabilidad macroeconómica y la profundización de las reformas estructurales. Las políticas monetarias y fiscales tuvieron un corte expansionista, con el objeto de mantener la estabilidad de las respectivas monedas, reducir el déficit fiscal y mantener bajo control el crecimiento de la tasa de inflación.

Específicamente, en El Salvador se mantuvo el objetivo de disminuir el desequilibrio fiscal y se avanzó en el desarrollo de programas de fiscalización y reformas tributarias al impuesto al valor agregado y al impuesto sobre la renta, además de otras medidas complementarias para mejorar la recaudación de impuestos y disminuir la evasión fiscal. A la vez, se aplicó el teledespacho de mercaderías en las aduanas y medidas de reducción de

⁹ CEPAL (1999), *Centroamérica: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/L.398).

¹⁰ CEPAL (1999), *Costa Rica: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998* (LC/MEX/L.373), 4 de marzo; CEPAL (1999), *El Salvador: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998* (LC/MEX/L.371), 15 de febrero; CEPAL (1999), *Guatemala: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998* (LC/MEX/L.370), 4 de febrero; CEPAL (1999), *Honduras: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998* (LC/MEX/L.367), 26 de enero; y CEPAL (1999), *Nicaragua: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998* (LC/MEX/L.372), 3 de marzo.

¹¹ CEPAL (1999), *Centroamérica: Evolución económica durante 1998... op. cit.*

contrabando, este último fenómeno se ha convertido en un grave obstáculo para el desarrollo empresarial.¹²

Recuadro 1

El impacto del huracán Mitch en el sector industrial

El huracán Mitch, que afectó a los países centroamericanos los últimos días de octubre de 1998, ha sido uno de los fenómenos hidrometeorológicos más devastadores que haya sufrido la región en el presente siglo. La destrucción que el huracán dejó a su paso se debió a la fuerza con la que afectó las costas de la región (registró una velocidad máxima del viento de 290 km/h), a la extensión de su diámetro, a la acumulación de humedad y lluvias y a la trayectoria que mantuvo durante varios días.

Este meteoro golpeó principalmente las partes montañosas de Honduras, Nicaragua y Guatemala, causando deslizamientos y derrumbes en las laderas, fortísimas correntadas que provocaron el desbordamiento del cauce de algunos ríos, y arrasó a su paso con puentes, carreteras e infraestructura de todo tipo. El impacto global de daños causados por el huracán en la economía de la región se estima en 6 018.3 millones de dólares corrientes, de los cuales el 51.5% (3 100 millones de dólares) corresponde a daños directos y el resto a daños indirectos.

Los daños en los sectores productivos se calculan en más de 3 900 millones de dólares, de los cuales 1 800 millones corresponden a pérdidas directas, es decir, acervo de capital y producción. Este impacto se traslada gradualmente a los diferentes sectores vinculados principalmente con el agropecuario, transporte, comercio y agroindustria. Se estima que el mayor impacto directo del sector secundario lo sufrieron las pequeñas y microempresas. Los daños en los activos del sector industrial se estimaron en 33 millones de dólares (ver Tabla 1), naturalmente inferiores a los daños indirectos (575 millones dólares) causados por las alteraciones de los flujos comerciales y de las operaciones normales de todas las empresas. El impacto de los daños causados al sector representan el 10% de los daños globales. También se calcula que la alteración de los ciclos de producción, distribución y consumo tendrá un impacto importante, que se traducirá en incrementos en importaciones de maquinaria y equipo, bienes intermedios, insumos y bienes finales, destinados a restablecer el ritmo normal de la producción.

Fuente: CEPAL (1999), Centroamérica: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998, sus implicaciones para el desarrollo económico y social y el medio ambiente (LC/MEX/L.375), 18 de mayo de 1998.

¹² Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES) (1998), “Evolución de indicadores de competitividad de las empresas salvadoreñas 1993-1997”, *Boletín No. 152*, julio de 1998.

La adopción de las medidas anteriores, la aprobación de la reforma de la Ley de Creación del Fondo para el Desarrollo Económico y Social, y las reformas a la Ley de Zonas Francas y de Comercialización (ZFC), incentiva la inversión productiva y el desarrollo social del país. Las reformas a la Ley de ZFC, tienen el propósito de proteger particularmente a los sectores sensibles de la economía nacional como son la agroindustria azucarera y las fibras de henequén.¹³

La política monetaria continuó orientada en gran medida, a neutralizar los ingresos de capital del exterior. Guatemala y Costa Rica privilegiaron la expansión monetaria mediante la captación financiera, la reducción del encaje y las menores tasas de interés. En El Salvador se continuó con el mecanismo de esterilización de los capitales externos mediante la emisión de Letras del Tesoro (LETES) en moneda extranjera. En Honduras se reforzaron las medidas de control de la liquidez a través de operaciones de mercado abierto con reducciones en el encaje legal; y en Nicaragua, se adoptaron medidas de expansión de la base monetaria como resultado de las redenciones netas de Certificados Negociables de Inversión (CINES).

Particularmente en El Salvador y en menor medida en Guatemala, la esterilización de los excesos de liquidez mediante las operaciones de mercado abierto permitió la estabilidad del tipo de cambio, con tendencia a la apreciación real. En Costa Rica, el esquema de paridad móvil (*crawling peg*) dio como resultado una revaluación marginal de 0.6% del tipo de cambio real. En Honduras, la política cambiaria guardó un compromiso entre la estabilidad para abatir la inflación y el mantenimiento de la competitividad de las exportaciones, pero aún así el índice del tipo de cambio real muestra una revaluación de 11.5%.¹⁴ El tipo de cambio de Nicaragua continuó deslizándose 12%, en términos nominales, tasa cercana a la media de inflación interna, por lo que la política cambiaria se mantuvo sin alteraciones.¹⁵

En cuanto al crédito, en Guatemala y Honduras se registró la mayor reducción del crédito interno destinado al sector público, -331.8% y -174.15%, respectivamente. En Guatemala las tasas registradas fueron menores a las de 1997 (-680.8%); y en Costa Rica y Nicaragua, el crédito orientado al sector privado en 1998 mostró una tasa superior al 45% en comparación con el año previo.

Guatemala fue el único país de la región que experimentó un incremento significativo de las tasas de interés activas reales (de 6.5% en 1997 a 10.8% en 1998). Las tasas más bajas se registraron en Nicaragua (7.7%) y las más altas en Honduras (15.8%) (véase de nuevo el cuadro 10).

¹³ CEPAL (1999), *El Salvador: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/R.710) 27 de mayo de 1999.

¹⁴ CEPAL (1999), *Honduras: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/R. 713), 3 de junio de 1999.

¹⁵ CEPAL (1999), *Nicaragua: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/R. 709), 27 de mayo de 1999.

2. La política comercial

La política comercial se caracterizó por la reducción tarifaria gradual de las importaciones procedentes de terceros países, bajo el marco de los acuerdos tendientes a armonizar la apertura comercial en la región iniciados en 1996 y que culminarán en el año 2000.

La región continuó el proceso de apertura comercial con terceros países, se observaron avances importantes en las negociaciones entre el Triángulo Norte (TN) (compuesto por El Salvador, Guatemala y Honduras) y México a pesar de que persistieron algunos problemas relacionados con el sector de servicios, las normas técnicas y las barreras no arancelarias. Además, se avanzó en el proceso de negociaciones con Panamá y Chile, y entró en vigencia el Tratado de Libre Comercio (TLC) entre México y Nicaragua. Asimismo, en 1998 se aprobó el TLC entre los países que conforman el MCCA y la República Dominicana, con su correspondiente listado de reglas de exclusión y normas de origen, el cual entró en vigor en enero de 1999. Guatemala por su parte, suscribió en 1998 un Acuerdo Parcial con Cuba, que permite que un conjunto seleccionado de productos estén sujetos a preferencias arancelarias.

Las metas de la política arancelaria se orientaron a mantener un piso de 0% para insumos y bienes de capital y un techo del 15% para bienes de consumo final. Las excepciones son Nicaragua, que ha decidido disminuir el techo al 10%; y Honduras, que mantiene un 1% para bienes de capital y 3% para materias primas. Todos los países tienen metas arancelarias comunes; sin embargo, el calendario de desgravación es distinto y depende de circunstancias y condiciones propias de cada nación.¹⁶

Los compromisos de la calendarización de los aranceles de El Salvador y Guatemala no registraron cambios, con respecto al año previo. Guatemala comenzó a aplicar un arancel 0% a bienes de capital, materias primas y bienes intermedios no producidos en la región.

La aplicación de los calendarios arancelarios en Costa Rica y Nicaragua experimentaron obstáculos, cambios y modificaciones. Nicaragua, volvió a definir una política arancelaria nacional estableciendo un techo de 10% para el 1 de julio de 1999 para bienes de consumo final y un piso de 0% para materias primas, bienes intermedios y bienes de capital no producidos en la región.¹⁷

Las excepciones a la política arancelaria común incluyen las tarifas nacionales, las cláusulas de salvaguardia, las sobretasas y las medidas comerciales cuantitativas como los casos *antidumping*. En cuanto a las tarifas nacionales se incorporarán progresivamente a los objetivos del programa de desgravación arancelaria, con excepción de textiles, confecciones y calzado que finalizarán en el año 2000 para Guatemala y El Salvador. Por otra parte, se espera que las cláusulas de salvaguardia sean eliminadas durante 1999. De acuerdo con el coeficiente del número de partidas activadas sobre el número total de partidas sujetas a cláusulas de salvaguardia, Costa Rica muestra el menor grado de apertura comercial durante 1996 y 1998 (véase el gráfico 7), a pesar de haberse reducido las cláusulas de salvaguardia máximas. Este

¹⁶ CEPAL (1999), *Centroamérica: Evolución de la integración económica durante 1998* (LC/MEX/L.380), 14 de julio

¹⁷ Ibidem.

último indicador también ha disminuido en Honduras y Nicaragua. Nicaragua redujo su arancel máximo del 480% en 1996 a 60% en 1998¹⁸ como parte de un programa de liberalización comercial,¹⁹ mientras que Guatemala no ha mostrado cambios en este aspecto. En contraste El Salvador muestra el mayor grado de apertura (menor número de cláusulas activadas) para 1996 y 1998 (véase nuevamente el gráfico 7), pero registró un aumento de 20 por ciento en su arancel máximo, en 1998 Honduras ocupa este lugar.²⁰

En cuanto a las sobretasas, Nicaragua fusionó el arancel temporal de protección con el impuesto de timbres fiscales, con la excepción de los bienes fiscales que se desgravarán a más tardar en el año 2001 y la de los bienes intermedios y de capital no producidos en Centroamérica, que se dará en una fecha posterior. Finalmente, en los casos *antidumping* dentro de las medidas comerciales cuantitativas, se conocen dos investigaciones de estos casos iniciadas por Nicaragua en 1998, en las cuales se argumentó que las importaciones de los productos en ambos casos ocasionaba distorsiones en los procesos productivos y en los resultados de éstos.

En el gráfico 6 se observa que el grado de apertura comercial en 1998 con relación a 1996, aumentó significativamente en Nicaragua y, en menor medida, en Guatemala y Costa Rica. En cambio, El Salvador y Honduras, los dos países de mayor apertura en 1996, redujeron el grado de apertura en alrededor de dos décimas de punto porcentual en 1998.

Finalmente, es importante señalar que se continuaron con los foros de negociación de un Acuerdo de Libre Comercio de las Américas (ALCA) y Costa Rica se encargó de coordinar las preparaciones de la Cumbre Presidencial en Santiago de Chile, en abril de 1998.

El proceso de apertura comercial con terceros países, además de facilitar el flujo de bienes, ha implicado la creación de incentivos para atraer inversión extranjera directa. Los TLC incluyen tanto negociaciones sobre bienes y servicios como sobre inversión. Además, se han ampliado y profundizado las leyes de zonas francas y las leyes de inversión extranjera. En particular, las leyes de zonas francas buscan ampliar los beneficios fiscales mediante cláusulas como la extensión del recinto a todo el territorio nacional o incluir explícitamente que los productos de zonas francas puedan exportarse al interior de los países.²¹

¹⁸ Véase el cuadro 3 del documento *Centroamérica: Evolución de la integración económica durante 1998 ...op. cit.*

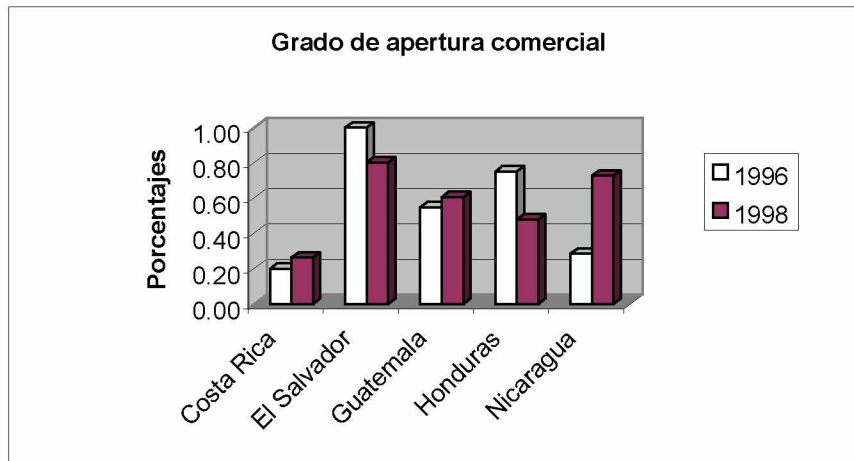
¹⁹ Véase el punto III.5 de esta nota.

²⁰ Véanse los cuadros 3 y 4 de *Centroamérica: Evolución de la integración económica durante 1998...*, *op. cit.*

²¹ CEPAL (1998), *Centroamérica, México y República Dominicana: Maquila y transformación productiva* (LC/MEX/L.359), 28 de julio de 1998.

Gráfico 6

CENTROAMÉRICA: COEFICIENTE DE APERTURA COMERCIAL (NÚMERO DE PARTIDAS ACTIVADAS/NÚMERO DE PARTIDAS SUJETAS A CLÁUSULAS DE SALVAGUARDIA)



Fuente: CEPAL sobre la base de SIECA (1996, 1998).

3. Políticas sectoriales

Durante 1998, no se observaron cambios importantes en el panorama de las políticas sectoriales relevantes, como son la política industrial, tecnológica y de competitividad. Sin embargo, es frecuente encontrar en el sector privado principalmente, el clamor por una política industrial renovada, que bien puede ser política científico-tecnológica o de competitividad. Así, en el marco de los esfuerzos desplegados por definir y aplicar una estrategia regional de competitividad, se continuaron produciendo estudios y documentos parciales sustentados en la propuesta de competitividad del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE).

Dentro las principales propuestas por parte del sector privado para el diseño de una política industrial, no se identifican elementos muy diferentes a los de un modelo de desarrollo endógeno. Al parecer, los esfuerzos por contribuir a la formulación de políticas de reconversión industrial y programas de asistencia técnica para elevar la competitividad de las empresas, desplegados a principio de los años noventa, no han dado los resultados esperados.²²

²² CEPAL (1990), *Reconversión industrial en Centroamérica* (LC/G.1640), Santiago de Chile, 8 de octubre de 1990.

En general, el nuevo escenario de comercio internacional admite un amplio margen de apoyo para medidas indirectas, como el apoyo a la infraestructura material y a los servicios, a la investigación y desarrollo científico, y a la difusión del progreso técnico, a la capacitación, a la comercialización interna, a la asistencia para la reestructuración técnica y la reorientación de la producción, a los servicios de información y el apoyo logístico a la exportación.

Por último, el reordenamiento de las instituciones y políticas orientadas al desarrollo tecnológico continuaron su tendencia particular en cada país de la región. Asimismo, la región continúa carente de una institucionalidad y una reglamentación orientada al mejoramiento de la gestión ambiental en la industria manufacturera.²³

²³ Acerca de los principales avances en materia de políticas sectoriales para el desarrollo de la industria manufacturera centroamericana, en el decenio de los noventa, véase, CEPAL (1998), *Centroamérica: evolución del sector industrial durante 1997* (LC/MEX/R.665), 30 de septiembre de 1998, págs. 10-16.

III. EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL POR PAÍS

1. Costa Rica

En 1998, la actividad económica creció en 6.2%, superando así el 5% de crecimiento proyectado a principios de año. La industria manufacturera, por segundo año consecutivo, registró un crecimiento superior en un punto porcentual al del PIB (7.2%). Este desempeño se sustentó en una mayor flexibilidad de la política monetaria, una mayor oferta de crédito y una elevación importante de las remuneraciones reales, así como el impacto de las nuevas inversiones y operaciones de la empresa de microprocesadores Intel.²⁴ (Véase el gráfico 7.)

La política monetaria fue expansiva si se considera el fuerte incremento del crédito (40% entre 1997 y 1998) y una expansión más moderada de la oferta de dinero y de la liquidez en moneda nacional. En general, fue el aumento significativo de los depósitos en moneda extranjera lo que generó un aumento de 27% en la liquidez total.

La demanda interna fue estimulada principalmente por el incremento de la inversión bruta fija cuya tasa de crecimiento aumentó de 17.2% en 1997 a 22.9 % en 1998. El dinamismo de la inversión en maquinaria y equipo se refleja en un significativo aumento de la tasa de crecimiento de la importación de bienes de capital (36.9% en 1998, frente a 23.1% en 1997). El aumento de las inversiones se apoyó principalmente en el dinamismo del sector privado (particularmente la empresa Intel), con una tasa de crecimiento de 25.9%, con respecto al año anterior (véanse nuevamente los cuadros 9 y 12)

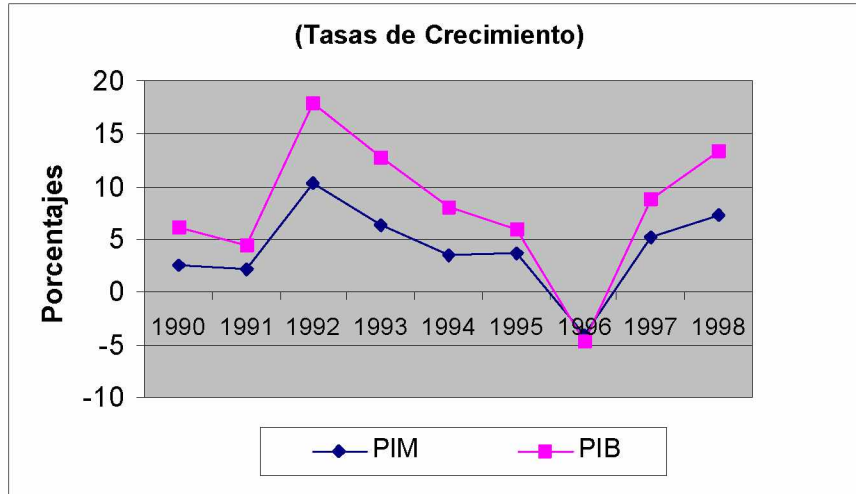
Durante 1998 las ramas de actividad manufacturera más dinámicas fueron los bienes de consumo, destacando la agroindustria azucarera (11.7%) y dentro de los bienes intermedios las manufacturas de minerales no metálicos (11.1%). Otros rubros que se destacan por su exitoso desempeño son el de textiles, cueros y calzados (9.9%), muy vinculados a la actividad exportadora, así como el de productos químicos y caucho (6.7%). (Véase nuevamente el cuadro 13).

En sentido contrario, la refinación de petróleo sobresale por su drástica caída en la producción (-91.7%) en comparación con 1997, debido a que la planta refinadora RECOPE permaneció cerrada por la introducción de cambios en el proceso productivo.

²⁴ CEPAL (1999), *Costa Rica: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/R. 711), 27 de mayo de 1999.

Gráfico 7

COSTA RICA: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO Y DEL MANUFACTURERO



2. El Salvador

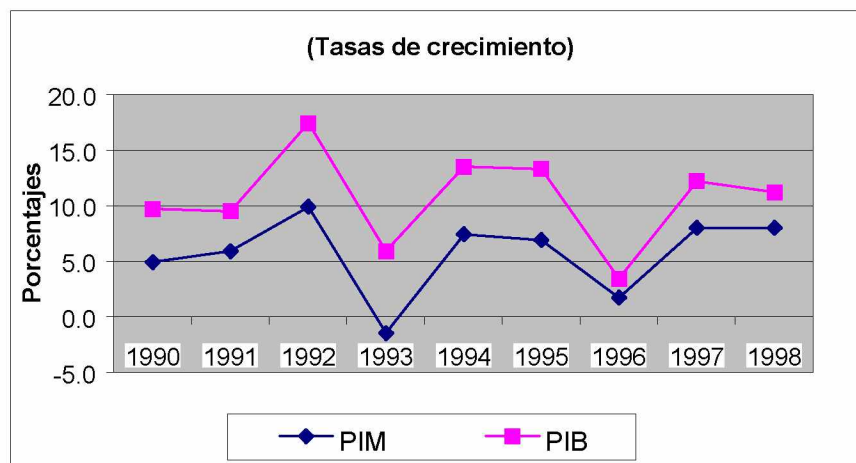
Durante 1998 el crecimiento del producto interno bruto (PIB) de El Salvador fue de 3.2%, tasa inferior a la de 1997 (4.2%). Sin embargo, la industria manufacturera creció por arriba del PIB en 7%, aunque a una tasa inferior al 8% registrado en 1997 (véase el gráfico 8), siendo la actividad más dinámica dentro del total de bienes y servicios. Este desempeño se explica principalmente por el dinamismo de las exportaciones de maquila y productos no tradicionales, el incremento de la inversión extranjera directa; el aumento del crédito como consecuencia de la disminución de las tasas de interés real, y por la expansión de la inversión fija.²⁵

El ritmo de crecimiento del producto, a pesar de mostrar ciertos rasgos económicos muy favorables, como son los bajos niveles de inflación (2.5%) y déficit fiscal (2%), dista de lograr una tasa de crecimiento que garantice la sostenibilidad económica. El gráfico 8 muestra la tendencia del crecimiento del PIB y del PIM.

²⁵ CEPAL (1999), *El Salvador: Evolución económica durante 1998...*, op. cit.

Gráfico 8

EL SALVADOR: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO Y DEL MANUFACTURERO



De acuerdo con la trayectoria de desarrollo manufacturero por ramas o subsectores, el de servicios industriales de maquila (20%) y maquinaria y productos metálicos (10.5%), fueron los que más crecieron. La disminución del crecimiento del subsector de servicios industriales de maquila, con respecto al desempeño del año anterior, sobrepasa los 10 puntos porcentuales; mientras que el rubro de maquinaria y productos metálicos muestra un incremento de aproximadamente nueve puntos porcentuales (véase el cuadro 13). La caída significativa del rubro mencionado es, en gran medida, el reflejo de la merma de los niveles de exportación de la maquila de confecciones; mientras que el aumento del segundo fue impulsado por la demanda interna.

La tasa de crecimiento de las exportaciones de maquila de confecciones hacia los Estados Unidos fue de 11.2% (véase el cuadro 8), muy inferior al crecimiento de 45.9% de 1997, y aún más con relación al dinamismo registrado a principio de los noventa cuando crecieron a tasas anuales que oscilaban entre 46.5% y 83.4%.

En 1998, el subsector de madera y papel creció 8.8%, aproximadamente dos puntos porcentuales por debajo del aumento reportado en 1997, y fue el tercer rubro más importante en el sector manufacturero. El impulso de las actividades de madera y papel provino principalmente del incremento de la producción de papel y sus derivados (13.2%) para el consumo interno y la exportación intrazonal, el cual sobrepasa con creces la tasa de crecimiento del subsector y la del sector industrial manufacturero en su conjunto.

La tasa de crecimiento del subrubro de textiles, vestuario y productos de cuero (6.3%), prácticamente se duplicó con relación al año anterior; sin embargo, no se compara con los resultados registrados a mediados del decenio de los noventa. Dentro de este grupo de ramas industriales, en 1998, sobresale la mayor producción de textiles (7.6%) y los productos de cuero (6.8%). (Véase nuevamente el cuadro 13.)

En la estructura porcentual de la producción industrial manufacturera, la producción de alimentos, bebidas y tabaco (36.0% del total) ²⁶ es la más importante del sector y su crecimiento anual en 1998 fue de tan sólo 4.5%, tasa inferior en más de un punto porcentual con respecto al año previo. Dentro de este subsector, es importante destacar el significativo incremento de la producción de bebidas (15.8%), la cual también en 1997 mostró una tasa de expansión de 5.8%, producto del creciente consumo nacional y la producción de maquila para la exportación intrarregional. ²⁷

En términos generales, los índices de la producción industrial manufacturera evidencian un sector dinámico con relación al resto de los sectores que contribuyen a la formación del PIB, y con relación al crecimiento industrial del resto de los países centroamericanos. Sin embargo, el sector privado sostiene que las principales causas que frenan el crecimiento industrial son la competencia desleal —la apertura unilateral del comercio ha frenado el crecimiento porque la industria nacional no se encuentra preparada para competir con otros países de mayor desarrollo tecnológico—, el contrabando, la inseguridad ciudadana y la deficiente infraestructura pública.

Para 1999, se espera una tasa de expansión industrial del orden de 6%, la cual es menor con relación a 1998. No obstante, se prevé un mejoramiento del sector en años próximos, sustentado en mayor transferencia de tecnología e integración a las cadenas de producción mundial, producto de los flujos de inversión extranjera directa (IED), vía privatización de las distribuidoras de energía eléctrica y de las empresas de telecomunicaciones. ²⁸

3. Guatemala

Durante 1998 el producto interno bruto (PIB) creció a una tasa de 4.9%, superior a la de 4.3% registrada para 1997. El PIM creció 3.5%, cifra superior en aproximadamente un punto porcentual a la registrada en el año anterior (véase el gráfico 9) pero menor a la tasa de crecimiento del PIB. En este desempeño influyó la aplicación de políticas monetarias y fiscales expansionistas.

El crecimiento del PIM continuó por debajo de la expansión económica global, así como del crecimiento industrial regional. El desempeño del PIB manufacturero estuvo favorecido por el aumento de la demanda interna y el crecimiento de las exportaciones manufactureras destinadas al mercado centroamericano. Sin embargo, es notable el crecimiento de la producción sectorial acompañado de una declinación significativa del consumo industrial de electricidad. Es notable el crecimiento del subsector de minería que por tercer año consecutivo registra tasas superiores al 20.0%, en gran parte por el aumento en la producción de petróleo y las inversiones realizadas en el sector.

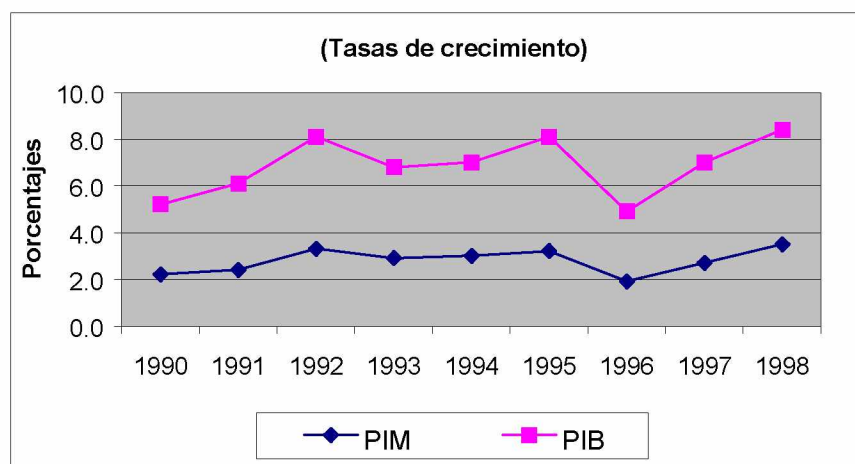
²⁶ Véase el cuadro 6 de *El Salvador: Evolución económica durante 1998* "... , op. cit.

²⁷ Pequeñas empresas productoras de alimentos, con el fin de recibir nueva tecnología y acceder nuevos mercados con marcas conocidas, negociaron bajo la modalidad de maquila un porcentaje de su producción con empresas transnacionales, como Gatorade y Nestlé.

²⁸ La IED vía privatizaciones ascendió a 822 millones de dólares; de esta manera, la IED total en 1998 alcanzó el monto de 1 018.8 millones de dólares. La Prensa Gráfica, 21/05/1999.

Gráfico 9

GUATEMALA: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO Y DEL MANUFACTURERO



La industria de maquila por su parte se expandió en 30% en la generación de valor agregado y 30 empresas maquiladoras iniciaron operaciones en el año y generaron alrededor de 3 291 puestos de trabajo; sin embargo, este crecimiento se contrarrestó por la salida de 22 empresas maquiladoras y la pérdida de 2 315 puestos de trabajo.

El grado de industrialización medido por la participación del PIM en el PIB, bajó levemente de 11.5% en 1997 a 11.3% en 1998 (véanse el cuadro 1 y el gráfico 4). A este respecto cabe recordar que a fines de octubre, Guatemala se vio afectada por el huracán Mitch, con una secuela importante de daños materiales y una numerosa población damnificada. De hecho, los daños totales causados por el huracán Mitch (Guatemala fue el tercer país más afectado de la región) a la industria manufacturera se estiman en 18.7 millones de dólares; las ramas más afectadas fueron las de confección y muebles. Los daños directos consisten principalmente en averías en la maquinaria y equipos de algunas empresas localizadas en los municipios más afectados, daños a la infraestructura agroindustrial y deterioro a instalaciones y maquinaria de este sector. Además, se afectó el flujo comercial por la suspensión de actividades durante dos días hábiles.²⁹

El crecimiento por rama de actividad se caracteriza por registrar un bajo desempeño (entre el 3 y 3.9%) con relación al año previo y relativamente homogéneo entre las ramas (véase nuevamente el cuadro 13). Los subsectores de industrias manufactureras diversas (3.9%) y de industria de madera y corcho (3.8%), fueron los que presentaron las tasas de crecimiento más

²⁹ CEPAL (1999), *Guatemala: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998...*, *op. cit.*

elevadas. Los productos de caucho prácticamente mantuvieron su ritmo de crecimiento (3.7%). En la rama de productos alimenticios la tasa de crecimiento aumentó en más de medio punto porcentual (3.7%), las industrias del tabaco, papel y productos de papel, así como los productos químicos fueron las que mostraron los niveles de crecimiento más bajo.

La política económica continuó evolucionando condicionada por la necesidad de progresar en el marco de los Acuerdos de Paz, y por tercer año consecutivo se ejerció sin la supervisión del Fondo Monetario Internacional. Asimismo, se completó el proceso de privatización de la empresa eléctrica y de teléfonos (las dos empresas estatales más importantes), entró en operación el nuevo sistema de correos administrados por el sector privado y se avanzó en la desincorporación de los principales aeropuertos y puertos del país, pero se sufrieron retrasos en el plan de rehabilitación de vías férreas concesionadas en 1997.³⁰

4. Honduras

En 1998 se registró un crecimiento industrial de 5.8%, cifra ligeramente inferior al 6.1% del año anterior (véase el gráfico 10). El crecimiento del PIB fue de 3.1%, también menos favorable que el de 1997 (5.2%). Durante los primeros 10 meses de 1998, la actividad económica evolucionó estimulada por el impulso de la demanda interna de inversión y consumo privado. Sin embargo, la producción experimentó un retroceso causado por la destrucción masiva de capital físico y población desplazada que dejó la catástrofe natural del huracán Mitch.³¹

La interrupción del crecimiento de la actividad productiva causada por los daños provocados por el huracán Mitch fue de considerable magnitud. Honduras fue el país más afectado de la región. Se estima que, los daños totales causados por este desastre natural ascendieron a aproximadamente 3 800 millones de dólares y a 376.6 millones de dólares al sector industrial solamente; resultando ser el segundo sector más afectado (después del agropecuario).³² Aun así, se observa que el crecimiento industrial superó al de la economía en su conjunto.

El coeficiente de industrialización no muestra mayores variaciones con respecto al año anterior. En 1998, la rama industrial que continuó presentando mayores tasas de crecimiento anual fue la de productos químicos y derivados del petróleo (9.0%) (véase nuevamente el cuadro 13). En segundo y tercer lugar aparecen, los productos textiles y prendas de vestir; y alimentos bebidas y tabaco, con tasas de crecimiento de 7.7% y 6.6%, respectivamente, con respecto al año previo. En general, en todas las ramas se observan tasas positivas de crecimiento, pero en niveles inferiores a los registrados en el año anterior.

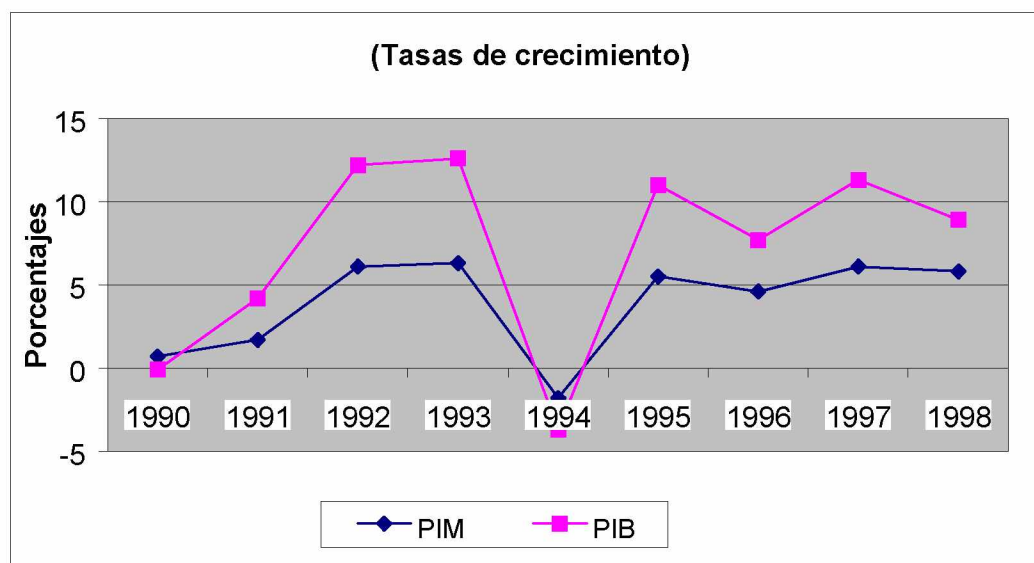
³⁰ CEPAL (1998), *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe (LC/G.2051-P)*, Santiago de Chile, diciembre de 1998.

³¹ CEPAL (1999), *Honduras: Evolución económica durante 1998 (LC/MEX/R.713)*, 3 de junio de 1999,

³² CEPAL (1999), *Honduras: Evaluación de los daños ocasionados por el huracán Mitch, 1998...*, *op. cit.*

Gráfico 10

HONDURAS: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO Y DEL MANUFACTURERO



Es importante destacar que en el sector manufacturero disminuyó la producción de cemento, las láminas de fibrocemento, las varillas de hierro y la producción de cerveza. En la etapa de reconstrucción se espera una reactivación en el sector de la construcción. La explotación minera por su parte, tuvo una expansión de 7.4% y se espera un crecimiento mayor en los próximos años por la atracción de inversión directa al sector. La construcción tuvo un crecimiento de 23% producto de la construcción industrial y residencial.

En 1998, la industria maquiladora de exportación registró una tasa de crecimiento muy inferior (12.8%) a la de 1997 (36.0%), debido en parte a la disminución del crecimiento del mercado estadounidense. La participación de mercado de la exportación de confecciones hondureñas en el total de importaciones de este segmento del mercado de los Estados Unidos, aumentó una décima de punto porcentual (3.7% en 1997 frente a 3.8% en 1998). De manera que Honduras continúa siendo el proveedor centroamericano más importante en la importación de confecciones en el mercado estadounidense (Véase el cuadro 8 del anexo).

Por otra parte, la disminución del crecimiento de la exportación de confecciones se puede explicar por los daños a la actividad productiva y al empleo causados por el huracán Mitch. A pesar de la magnitud del desastre, el sector de maquila continúa siendo la actividad más dinámica en la generación de empleo: 9 200 puestos de trabajo creados durante el año y 96500 empleos generados en total por esta industria.³³

³³ CEPAL (1999), *Honduras: Evolución económica durante 1998...*, *op. cit.*

El sector industrial se desarrolló en un entorno caracterizado por esfuerzos de consolidación de la estabilidad macroeconómica y la profundización de reformas estructurales para reactivar la economía. En mayo, se aprobó la Ley de Estímulo a la Producción, a la Competitividad y Apoyo al Desarrollo Humano, la cual contempla una reducción de impuestos con el propósito de promover la inversión nacional y extranjera. Se derogaron gravámenes arancelarios a la exportación, y la política comercial se liberalizó conforme al calendario aprobado por el MCCA. Para compensar el efecto de las contracciones de la reforma fiscal, se incrementó el impuesto sobre ventas (IVA) de 7% a 12%, dando como resultado un aumento de la recaudación tributaria. La política monetaria continuó centrada en el control de la liquidez de la economía y la inflación, esta última alcanzó un nivel promedio de 13.7%, la cual se espera reducir a un dígito el próximo año. Por último, la política cambiaria estuvo dirigida a mantener la estabilidad del tipo de cambio para abatir la inflación y mantener la competitividad de las exportaciones. A lo largo de 1998, el tipo de cambio frente al dólar se depreció en un 3%.

5. Nicaragua

Durante 1998 el desarrollo industrial manufacturero nicaragüense se vio afectado por una merma de la actividad económica en su conjunto y por la caída de los precios internacionales de sus principales productos de exportación. En el año, el PIM no mantuvo la trayectoria de reactivación que venía mostrando en los últimos años. El sector manufacturero registró un crecimiento de 2.1%, en comparación con el 3.8% de 1997 (véase el gráfico 11). En este desempeño influyó negativamente la disminución del dinamismo de la demanda interna, a consecuencia de los daños causados por el huracán Mitch, cuyos daños totales ascendieron a casi mil millones de dólares y el costo de reconstrucción estimado sobrepasó los 1 300 millones de dólares.³⁴ El crecimiento del PIB fue de 4%, contra 5.1% del año previo.

El grado de industrialización se mantiene prácticamente sin cambios (15.5%), por debajo del promedio regional. En general, ante la ausencia de una política industrial definida, el comportamiento del sector se explica por las medidas económicas y las reformas estructurales adoptadas. Por esta razón, es importante destacar los principales acontecimientos en esta materia. En marzo de 1998 el Gobierno de Nicaragua firmó con el Fondo Monetario Internacional (FMI) un nuevo Programa Reforzado de Ajuste Estructural (ESAF, por sus siglas en inglés) para el período 1998-2000, con el fin de continuar con la reforma estructural y mantener el crecimiento económico, lograr la sostenibilidad de sus finanzas públicas y el sector externo. En el marco del programa financiero aplicado en 1998, se diseñó una política de ingresos y de gastos orientada a incrementar el ahorro corriente y reducir el déficit fiscal, alcanzando sus metas. La estricta disciplina fiscal, favoreció la política monetaria orientada a mantener la estabilidad interna y externa de la moneda, lograr la evolución planeada de las reservas internacionales y los pagos externos. Bajo un estricto control del crédito interno, se mantuvo la estabilidad externa. El desplazamiento diario de la moneda con respecto al dólar resultó en una devaluación nominal de 12%.³⁵

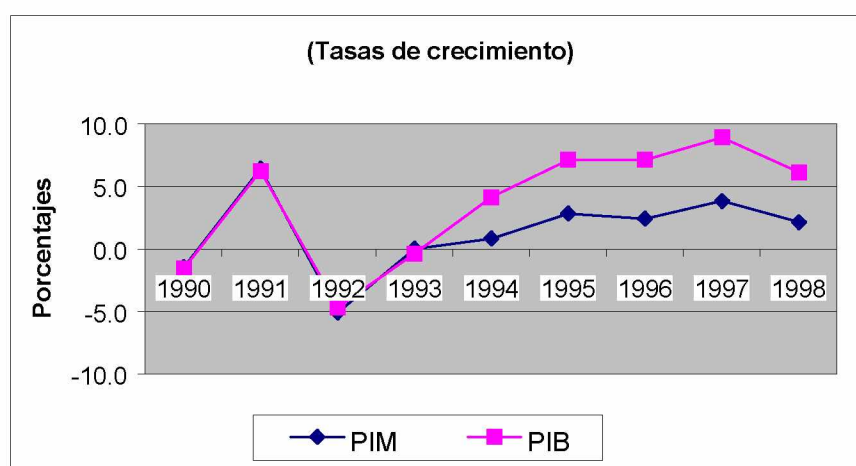
³⁴ CEPAL (1999), *Nicaragua: Evolución económica durante 1998* (LC/MEX/R.709), 27 de mayo de 1999.

³⁵ *Ibidem*.

La política comercial dio continuidad al proceso de desgravación arancelaria conforme al calendario establecido en 1997. En enero de 1998 se redujeron en cinco puntos porcentuales los derechos arancelarios de importación (DAI) y el arancel temporal de protección (ATP), declinando nuevamente en julio en la misma proporción. De tal manera que en el primer semestre de 1999 el techo arancelario se situó en 15% y el piso en 0%. Las exportaciones industriales se concentraron en productos intensivos en mano de obra, como es la maquila de confección, y en menor medida en productos agroindustriales e industrias intensivas en recursos naturales.

Gráfico 11

NICARAGUA: EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO Y DEL MANUFACTURERO



El sector industrial, precedido por el comercial y el agrícola, fueron los sectores más favorecidos del crédito interno neto destinado al sector privado, el cual aumentó 45.3%. Las tasas activas en moneda nacional se elevaron, en especial en las operaciones a largo plazo.

En el crecimiento industrial por rama, sobresale el dinamismo del rubro de confecciones, el cual aumentó su tasa de crecimiento de 7.1% en 1997 a 13.3% en 1998, debido al incremento de la actividad maquiladora. La zona franca de Las Mercedes funcionó en toda su capacidad instalada, y se dedicó a promover la atracción de nuevas empresas para radicarlas bajo la modalidad de zonas francas administradas, es decir, fuera del parque industrial.

La rama de plásticos y diversos que ha mantenido un crecimiento sostenido en los últimos años, en 1998 se expandió 13% con relación al año previo. Otras ramas dinámicas, pero de menor crecimiento fueron: las de minerales no metálicos y material de transporte (12% y 10.9%, respectivamente). Las ramas de papel y cuero se destacan por reducciones significativas de 16.6% y 7.4%, respectivamente. La tasa de expansión del rubro alimentos también disminuyó en -2.3%, a pesar de que se registró la creación de 154 pequeñas empresas. Este comportamiento indica que las nuevas pequeñas unidades productivas registradas corresponden a las ramas de alimentos del sector agrícola.

El valor en términos reales de la producción del sector minero se expandió 44.6% con respecto a 1997. El incremento es producto de las inversiones realizadas. Su contribución al PIB es creciente ya que en 1998 aportó 12.4% al crecimiento total del mismo.

La disminución de la tasa de crecimiento industrial también se reflejó en un menor crecimiento del empleo, cuya tasa bajó de 3.8% en 1997 a 3.4% en 1998. No obstante, continúa contribuyendo con más del 14% del empleo total del país.

Por último, la interrupción de la trayectoria del crecimiento industrial manufacturero, se considera normal en el entorno en el que se desarrolla, tomando en consideración de que su reactivación no tiene prioridad en la estrategia gubernamental. La lucha contra la pobreza se ha convertido en un aspecto fundamental para mantener la estabilidad política y social, ya que la mitad de la población total y tres cuartas partes de la población urbana viven en condiciones de extrema pobreza. Por esta razón, se ha decidido dar una alta prioridad a la modernización del sector rural, la planificación de inversiones en infraestructura rural, la creación de fondos de crédito para pequeños agricultores y la expansión y mejora de los servicios sociales.

Anexo estadístico

Cuadro 1

CENTROAMÉRICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998 a/
Millones de dólares de 1990									
Total	23 645.9	24 306.8	25 733.4	27 072.3	28 065.4	29 368.2	29 950.6	31 250.0	32 657.2
Costa Rica b/	5,709.2	5,838.6	6,290.2	6,688.9	6,988.1	7,154.3	7,114.5	7,379.3	7,835.6
El Salvador	4,800.9	4,972.6	5,347.7	5,741.8	6,089.2	6,478.6	6,589.2	6,867.9	7,087.5
Guatemala	7,650.1	7,930.2	8,313.9	8,640.5	8,988.9	9,433.8	9,712.8	10,130.2	10,623.5
Honduras	3,348.2	3,432.0	3,639.9	3,867.8	3,794.7	4,001.9	4,126.6	4,341.6	4,477.1
Nicaragua	2,137.5	2,133.4	2,141.7	2,133.3	2,204.4	2,299.6	2,407.6	2,530.9	2,633.4
Porcentajes									
PIB manufacturero/PIB total	17.0	17.1	17.2	16.8	16.8	16.8	16.5	16.7	17.0
Costa Rica	19.4	19.3	19.8	19.8	19.6	19.9	19.2	19.4	19.6
El Salvador	21.7	22.2	22.7	20.8	21.1	21.2	21.2	21.9	22.9
Guatemala	12.5	12.4	12.2	12.1	12.0	11.8	11.6	11.5	11.3
Honduras	16.3	16.2	16.2	16.2	16.2	16.2	16.5	16.6	17.0
Nicaragua	16.9	18.0	17.0	17.1	16.6	16.4	16.0	15.8	15.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Incluye minería.

Cuadro 2

CENTROAMÉRICA: PRODUCTO INTERNO BRUTO GLOBAL Y DEL SECTOR MANUFACTURERO a/

(Tasas de crecimiento)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 b/	1998 c/	PMA d/
Centroamérica										
Manufacturas	2.4	3.5	6.5	2.9	3.4	4.6	0.5	5.4	6.0	3.9
Producto interno bruto	2.7	2.8	5.9	5.2	3.7	4.6	2.0	4.3	4.5	4.0
Costa Rica										
Manufacturas e/	2.6	2.1	10.3	6.4	3.5	3.6	-4.1	5.1	7.2	4.1
Producto interno bruto	3.5	2.3	7.7	6.3	4.5	2.4	-0.6	3.7	6.2	4.0
El Salvador										
Manufacturas	4.9	5.9	9.9	-1.5	7.4	6.9	1.7	8.0	8.0	5.7
Producto interno bruto	4.8	3.6	7.5	7.4	6.1	6.4	1.7	4.2	3.2	5.0
Guatemala										
Manufacturas	2.2	2.4	3.3	2.9	3.0	3.2	1.9	2.7	3.5	2.8
Producto interno bruto	3.0	3.7	4.8	3.9	4.0	4.9	3.0	4.3	4.9	4.1
Honduras										
Manufacturas	0.7	1.7	6.1	6.3	-1.8	5.5	4.6	6.1	5.8	3.9
Producto interno bruto	-0.8	2.5	6.1	6.3	-1.9	5.5	3.1	5.2	3.1	3.2
Nicaragua										
Manufacturas	-1.5	6.4	-5.1	0.0	0.8	2.8	2.4	3.8	2.1	1.3
Producto interno bruto	-0.1	-0.2	0.4	-0.4	3.3	4.3	4.7	5.1	4.0	2.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ A precios constantes en dólares de 1990.

b/ Cifras preliminares.

c/ Cifras estimadas.

d/ PMA = Promedio anual del período 1990-1998

e/ Incluye la minería.

Cuadro 3

CENTROAMÉRICA: ESTRUCTURA DEL VALOR BRUTO DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

(Porcentajes) a/

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 b/	1998 c/	PMAP
Total del sector manufacturero	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	48.5	51.0	49.1	48.5	49.4	48.4	49.3	47.7	48.8	49.0
Textiles, vestuario y productos de cuero	9.8	10.9	11.0	11.9	12.0	11.4	11.9	11.4	11.3	11.3
Industria y productos de madera (incluyendo muebles)	6.4	6.0	6.0	6.5	4.8	4.6	5.6	5.5	5.4	5.7
Editorial	8.2	7.5	7.5	7.8	7.5	8.7	6.6	7.7	8.1	7.7
Sustancias y producción química, derivada del petróleo	4.2	3.2	4.2	3.2	3.2	3.7	3.2	3.2	3.2	3.5
Carbón	5.9	5.8	5.7	5.1	5.2	5.3	6.0	6.1	6.2	5.6
Industrias metálicas básicas	4.3	3.4	3.6	3.7	3.7	3.8	3.8	4.3	2.9	3.8
Productos metálicos, maquinaria y equipo	8.2	8.2	8.3	8.5	9.3	9.8	9.8	9.3	9.8	8.9
Otras industrias manufactureras d/	4.3	4.1	4.5	4.7	4.8	4.4	3.8	4.6	4.5	4.4

Fuente: Bancos Centrales de los países correspondientes; CEPAL, Estudios económicos de los años seleccionados.

Nota: PMAP = Promedio anual del período.

a/ No incluye Guatemala por falta de datos a precios corrientes.

b/ Cifras preliminares.

c/ Estimaciones sobre la base de la estructura de precios constantes.

d/ Para El Salvador, incluye los servicios industriales de la maquila.

Cuadro 4

CENTROAMÉRICA: EMPLEO DEL SECTOR MANUFACTURERO

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
Participación del sector manufacturero en el empleo total (%)									
Centroamérica	15.1	15.7	15.6	15.6	16.1	15.6	15.0	15.3	15.1
Costa Rica c/	13.2	13.5	14.0	13.9	13.6	13.4	13.0	12.2	13.1
El Salvador	23.7	24.9	24.7	25.3	25.5	25.0	23.6	24.3	24.6
Guatemala d/	13.6	15.5	16.8	16.9	18.6	16.9	15.6	16.7	16.7
Honduras	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	11.7	11.9
Nicaragua	15.9	15.8	14.5	14.1	13.9	13.9	13.6	13.3	14.2
Tasas de crecimiento									
Centroamérica									
Ocupación total		2.0	2.3	2.8	6.6	4.1	2.4	3.1	3.3
Ocupación sector manufacturero		5.8	2.0	2.6	9.8	1.2	-1.5	2.8	3.1
Costa Rica									
Ocupación total		-1.0	3.6	5.1	3.8	2.7	-2.0	7.2	6.0
Ocupación sector manufacturero		0.9	8.0	3.8	1.6	-0.4	-6.1	0.5	0.7
El Salvador									
Ocupación total		5.4	1.7	1.8	22.1	1.0	3.2	-1.6	1.6
Ocupación sector manufacturero		11.1	0.6	4.2	23.5	-0.9	-3.0	1.5	1.3
Guatemala									
Ocupación total		0.2	1.1	3.5	0.9	3.0	-0.4	-1.6	4.9
Ocupación sector manufacturero		14.2	10.0	4.0	11.3	-6.9	-8.8	-0.7	4.7
Honduras									
Ocupación total		4.1	4.1	4.2	4.2	4.3	4.3	4.4	4.7
Ocupación sector manufacturero		4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.4
Nicaragua									
Ocupación total		0.8	-0.1	-1.3	4.7	9.0	4.8	5.0	5.3
Ocupación sector manufacturero		0.1	-8.6	-3.7	3.4	8.9	2.4	3.8	3.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

c/ Incluye la minería.

d/ Incluye la minería. Sobre la base de cifras del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social.

Cuadro 5

CENTROAMÉRICA: PARTICIPACIÓN DE LAS MANUFACTURERAS EN EL TOTAL
DE EXPORTACIONES AL MUNDO

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 a/
Exportaciones manufactureras (millones de dólares)									
Centroamérica	2 724.1	2 719.7	2 983.5	2 576.2	2 651.4	3 041.6	3 630.4	4 463.4	5 036.0
Costa Rica	931.6	1 009.1	1 055.6	1 033.7	1 008.2	1 179.6	1 269.4	1 658.4	2 155.9
El Salvador	473.3	328.3	504.1	477.2	491.6	529.2	611.2	789.2	884.7
Guatemala	860.6	911.7	956.6	726.2	820.1	983.1	1 049.2	1 239.2	1 337.1
Honduras	218.0	311.8	311.0	175.3	173.8	105.6	325.7	367.7	389.4
Nicaragua	240.5	158.8	156.3	163.9	157.8	244.2	374.9	408.9	268.9
Exportaciones totales (millones de dólares)									
Centroamérica	4 019.0	4 075.4	4 657.8	4 928.7	5 501.8	6 787.1	9 769.5	11 499.1	12 948.5
Costa Rica	1 455.6	1 627.5	1 833.7	1 941.6	2 220.4	2 701.7	3 758.4	4 334.6	5 520.0
El Salvador	505.8	363.3	555.1	716.8	810.4	984.9	1 789.4	2 415.9	2 452.2
Guatemala	1 162.9	1 202.1	1 295.2	1 338.0	1 502.4	1 935.4	2 231.9	2 598.0	2 830.7
Honduras	554.6	616.7	737.4	664.7	617.5	656.0	1 320.8	1 447.0	1 532.9
Nicaragua	340.0	265.8	236.5	267.5	351.1	509.2	669.0	703.6	612.7
Exportaciones manufactureras/exportaciones totales (porcentajes)									
Centroamérica	67.8	66.7	64.1	52.3	48.2	44.8	37.2	38.8	38.9
Costa Rica	64.0	62.0	57.6	53.2	45.4	43.7	33.8	38.3	39.1
El Salvador	93.6	90.4	90.8	66.6	60.7	53.7	34.2	32.7	36.1
Guatemala	74.0	75.8	73.9	54.3	54.6	50.8	47.0	47.7	47.2
Honduras	39.3	50.6	42.2	26.4	28.1	16.1	24.7	25.4	25.4
Nicaragua	70.7	59.8	66.1	61.3	45.0	48.0	56.0	58.1	43.9
Tasas de crecimiento de las exportaciones manufactureras									
Centroamérica	-	-0.2	9.7	-13.7	2.9	14.7	19.4	22.9	12.8
Costa Rica	-	8.3	4.6	-2.1	-2.5	17.0	7.6	30.6	30.0
El Salvador	-	-30.6	53.5	-5.3	3.0	7.7	15.5	29.1	12.1
Guatemala	-	5.9	4.9	-24.1	12.9	19.9	6.7	18.1	7.9
Honduras	-	43.0	-0.3	-43.6	-0.9	-39.2	208.5	12.9	5.9
Nicaragua	-	-34.0	-1.6	4.9	-3.7	54.7	53.5	9.1	-34.2
Tasas de crecimiento de las exportaciones totales									
Centroamérica	-	1.4	14.3	5.8	11.6	23.4	43.9	17.7	12.6
Costa Rica	-	11.8	12.7	5.9	14.4	21.7	39.1	15.3	27.3
El Salvador	-	-28.2	52.8	29.1	13.1	21.5	81.7	35.0	1.5
Guatemala	-	3.4	7.7	3.3	12.3	28.8	15.3	16.4	9.0
Honduras	-	11.2	19.6	-9.9	-7.1	6.2	101.3	9.6	5.9
Nicaragua	-	-21.8	-11.0	13.1	31.2	45.0	31.4	5.2	-12.9
Exportaciones manufactureras/PIB (porcentajes)									
Centroamérica	11.5	11.2	11.6	9.5	9.4	10.4	12.1	14.3	15.4
Costa Rica	16.3	17.3	16.8	15.5	14.4	16.5	17.8	22.5	27.5
El Salvador	9.9	6.6	9.4	8.3	8.1	8.2	9.3	11.5	12.5
Guatemala	11.2	11.5	11.5	8.4	9.1	10.4	10.8	12.2	12.6
Honduras	6.5	9.1	8.5	4.5	4.6	2.6	7.9	8.5	8.7
Nicaragua	11.3	7.4	7.3	7.7	7.2	10.6	15.6	16.2	10.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de Datos de Comercio Exterior Latinoamericano (BADECEL).

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 6

CENTROAMÉRICA: EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR RAMA DE ACTIVIDAD

CIIU	Divisiones	1990		1991		1992		1993		1994		1995		1996		1997		1998	
		Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%
	Total	2 724.1	100.0	2 719.7	100.0	2 983.5	100.0	2 576.2	100.0	2 651.4	100.0	3 041.6	100.0	3 630.4	100.0	4 463.9	100.0	5 035.5	100.0
(31)	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	1 557.0	57.2	1 521.3	55.9	1 520.2	51.0	1 066.0	41.4	869.7	32.8	1 012.5	33.3	1 121.4	30.9	1 387.1	31.1	1 448.8	28.8
	Costa Rica	393.9		443.1		411.8		464.4		262.8		326.1		400.8		436.4		483.3	
	El Salvador	271.9		169.1		223.3		126.4		101.2		114.6		130.3		158.5		201.8	
	Guatemala	562.9		561.3		553.5		300.8		334.7		420.2		408.9		538.5		481.9	
	Honduras	135.5		229.1		207.1		83.7		74.1		38.3		60.9		103.7		113.8	
	Nicaragua	192.8		118.7		124.6		90.6		97.0		113.4		120.5		150.0		168.0	
(32)	Textiles, prendas de vestir e industriales	262.5	9.6	259.7	9.5	324.6	10.9	331.5	12.9	360.0	13.6	328.3	10.8	355.1	9.8	510.3	11.4	551.0	10.9
	Costa Rica	100.3		97.0		114.6		122.1		127.9		108.8		97.3		203.9		223.3	
	El Salvador	70.6		62.2		101.3		110.3		124.5		118.3		113.0		143.5		152.2	
	Guatemala	71.2		75.3		79.3		81.8		83.6		85.3		99.1		102.7		105.8	
	Honduras	15.8		20.8		26.4		13.3		18.0		8.2		36.9		49.9		58.5	
	Nicaragua	4.6		4.4		3.0		4.0		6.1		7.7		8.7		10.3		11.2	
(33)	Industria de la madera y productos	60.6	2.2	57.8	2.1	74.2	2.5	93.7	3.6	110.4	4.2	108.4	3.6	132.5	3.7	156.8	3.5	215.6	4.3
	Costa Rica	25.6		20.9		23.9		33.3		41.0		46.5		50.4		66.7		77.0	
	El Salvador	1.5		1.2		2.0		2.1		2.4		3.6		3.3		4.9		5.5	
	Guatemala	14.6		17.2		22.9		21.5		23.3		23.4		29.8		34.2		35.6	
	Honduras	16.4		15.9		23.8		34.8		38.2		22.8		29.8		30.4		45.9	
	Nicaragua	2.5		2.6		1.5		2.0		5.6		12.1		19.2		20.6		51.6	
(34)	Fabricación de papel y productos	61.7	2.3	75.4	2.8	106.6	3.6	124.6	4.8	133.4	5.0	158.9	5.2	299.0	8.2	356.0	8.0	424.5	8.4
	Costa Rica	19.1		26.3		34.7		34.1		35.2		59.2		53.1		68.0		85.4	
	El Salvador	28.4		21.7		42.4		57.3		61.3		62.2		61.0		72.1		95.6	
	Guatemala	10.0		15.9		16.9		20.2		22.1		29.6		43.7		56.9		78.3	
	Honduras	3.7		11.3		12.3		12.7		14.0		7.6		140.9		158.7		164.9	
	Nicaragua	0.5		0.3		0.3		0.3		0.8		0.4		0.3		0.3		0.3	
(35)	Fabricación de sustancias químicas	365.0	13.4	384.9	14.2	472.0	15.8	509.9	19.8	577.8	21.8	677.5	22.3	802.0	22.1	906.3	20.3	1 009.3	20.0
	Costa Rica	136.0		145.3		175.4		195.9		218.1		265.5		291.6		307.3		310.3	
	El Salvador	57.3		43.3		82.2		103.8		118.2		130.3		193.3		232.3		252.3	
	Guatemala	144.0		166.2		182.1		188.0		216.0		257.7		288.1		328.4		383.4	
	Honduras	15.0		19.0		23.2		15.0		16.7		14.1		18.0		21.6		41.6	
	Nicaragua	12.5		11.0		9.2		7.1		8.8		9.9		11.0		16.7		21.7	

Cuadro 6 (Conclusión)

CIIU	Divisiones	1990		1991		1992		1993		1994		1995		1996		1997		1998	
		Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%	Dólares	%
(36)	Fabricación de productos																		
	minerales	36.7	1.3	41.4	1.5	54.2	1.8	65.6	2.5	73.6	2.8	86.3	2.8	89.9	2.5	142.4	3.2	149.1	3.0
	Costa Rica	17.9		18.4		20.0		22.0		24.4		33.2		35.8		56.1		57.3	
	El Salvador	0.8		0.8		1.8		3.4		1.9		2.0		2.4		3.6		5.0	
	Guatemala	12.3		18.3		27.4		34.5		42.2		44.9		45.1		62.9		65.4	
	Honduras	5.0		3.2		3.6		2.2		1.8		1.9		2.3		4.5		4.7	
	Nicaragua	0.7		0.7		1.4		3.6		3.2		4.3		4.4		15.3		16.7	
(37)	Industrias metálicas básicas																		
		104.8	3.8	80.2	2.9	108.7	3.6	139.1	5.4	117.0	4.4	161.7	5.3	166.4	4.6	202.4	4.5	220.4	4.4
	Costa Rica	22.8		23.3		38.2		29.6		33.0		43.0		42.9		56.1		58.1	
	El Salvador	19.3		12.7		20.4		30.6		32.0		45.2		45.2		53.6		63.6	
	Guatemala	14.6		18.7		31.9		32.7		39.8		53.9		60.8		72.9		75.9	
	Honduras	24.0		8.7		4.2		4.3		3.9		5.6		4.9		4.5		6.5	
	Nicaragua	24.0		16.8		14.0		42.0		8.2		13.9		12.5		15.3		16.3	
(38)	Fabricación de productos																		
	metálicos	117.0	4.3	130.9	4.8	156.9	5.3	180.8	7.0	209.9	7.9	262.6	8.6	362.7	10.0	449.6	10.1	553.5	11.0
	Costa Rica	65.4		73.7		87.5		90.6		102.7		120.1		150.4		159.0		186.4	
	El Salvador	21.1		16.1		26.2		38.3		43.1		45.5		55.0		76.0		95.6	
	Guatemala	25.4		33.8		34.9		38.3		48.3		57.0		59.3		82.0		95.0	
	Honduras	2.3		3.1		5.9		8.7		6.5		7.0		31.7		65.9		95.8	
	Nicaragua	2.8		4.3		2.3		5.0		9.2		33.0		66.4		66.7		80.7	
(39)	Otras industrias manufactureras																		
		32.3	1.2	16.5	0.6	25.7	0.9	47.9	1.9	81.0	3.1	115.4	3.8	184.6	5.1	191.1	4.3	279.1	5.5
	Costa Rica	24.1		9.8		9.1		27.1		44.7		47.2		30.5		53.4		85.4	
	El Salvador	2.3		1.3		4.5		5.1		6.8		7.4		7.5		12.0		12.0	
	Guatemala	5.5		4.9		7.6		8.0		10.1		11.0		14.5		21.0		85.0	
	Honduras	0.3		0.6		4.4		0.6		0.5		0.2		0.2		0.9		0.9	
	Nicaragua	0.0		0.0		0.0		7.0		18.9		49.5		131.9		103.7		95.7	
	Industrias no clasificadas	126.5	4.6	151.6	5.6	140.5	4.7	17.0	0.7	118.6	4.5	130.1	4.3	116.8	3.2	162.1	3.6	184.3	3.7
	Costa Rica	126.4		151.4		140.3		14.5		118.4		129.9		116.6		161.3		183.0	
	El Salvador	...		...		0.0		0.1		0.1		0.1		0.1		0.3		0.4	
	Guatemala	0.1		0.2		0.1		0.2		0.1		0.0		0.0		0.1		0.2	
	Honduras	0.0		0.0		0.1		0.0		0.0		0.0		0.1		0.2		0.5	
	Nicaragua	0.0		0.0		0.0		2.2		0.0		0.0		0.0		0.2		0.2	

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de Datos de Comercio Exterior Latinoamericano (BADECEL).

Cuadro 7

CENTROAMÉRICA: ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR RAMA DE ACTIVIDAD

(Porcentajes)

CIIU	Divisiones	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
(31)	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	25.3	29.1	27.1	43.6	30.2	32.2	35.7	31.5	33.4
	El Salvador	17.5	11.1	14.7	11.9	11.6	11.3	11.6	11.4	13.9
	Guatemala	36.2	36.9	36.4	28.2	38.5	41.5	36.5	38.8	33.3
	Honduras	8.7	15.1	13.6	7.9	8.5	3.8	5.4	7.5	7.9
	Nicaragua	12.4	7.8	8.2	8.5	11.2	11.2	10.7	10.8	11.6
(32)	Textiles, prendas de vestir e industriales	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	38.2	37.3	35.3	36.8	35.5	33.2	27.4	40.0	40.5
	El Salvador	26.9	24.0	31.2	33.3	34.6	36.0	31.8	28.1	27.6
	Guatemala	27.1	29.0	24.4	24.7	23.2	26.0	27.9	20.1	19.2
	Honduras	6.0	8.0	8.1	4.0	5.0	2.5	10.4	9.8	10.6
	Nicaragua	1.7	1.7	.9	1.2	1.7	2.3	2.5	2.0	2.0
(33)	Industria de la madera y productos	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	42.2	36.2	32.3	35.6	37.1	42.9	38.1	42.5	35.7
	El Salvador	2.5	2.0	2.8	2.2	2.2	3.3	2.5	3.1	2.6
	Guatemala	24.1	29.7	30.9	23.0	21.1	21.6	22.5	21.8	16.5
	Honduras	27.1	27.6	32.1	37.1	34.6	21.0	22.5	19.4	21.3
	Nicaragua	4.1	4.5	2.0	2.1	5.1	11.2	14.5	13.1	23.9
(34)	Fabricación de papel y productos	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	31.0	34.8	32.6	27.4	26.4	37.3	17.8	19.1	20.1
	El Salvador	46.1	28.8	39.7	46.0	46.0	39.1	20.4	20.3	22.5
	Guatemala	16.3	21.0	15.8	16.2	16.5	18.6	14.6	16.0	18.4
	Honduras	5.9	15.0	11.5	10.2	10.5	4.8	47.1	44.6	38.8
	Nicaragua	0.8	0.3	0.3	0.2	0.6	0.3	0.1	0.1	0.1
(35)	Fabricación de sustancias químicas	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	37.3	37.8	37.2	38.4	37.7	39.2	36.4	33.9	30.7
	El Salvador	15.7	11.3	17.4	20.4	20.5	19.2	24.1	25.6	25.0
	Guatemala	39.5	43.2	38.6	36.9	37.4	38.0	35.9	36.2	38.0
	Honduras	4.1	4.9	4.9	2.9	2.9	2.1	2.2	2.4	4.1
	Nicaragua	3.4	2.9	1.9	1.4	1.5	1.5	1.4	1.8	2.2

/Continúa

Cuadro 7 (Conclusión)

CIIU	Divisiones	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
(36)	Fabricación de productos minerales	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	48.8	44.3	36.8	33.4	33.1	38.4	39.8	39.4	38.4
	El Salvador	2.2	1.9	3.3	5.1	2.6	2.3	2.7	2.5	3.4
	Guatemala	33.4	44.2	50.6	52.5	57.4	52.1	50.2	44.2	43.9
	Honduras	13.6	7.8	6.7	3.4	2.5	2.2	2.5	3.2	3.2
	Nicaragua	2.0	1.7	2.6	5.5	4.4	5.0	4.8	10.7	11.2
(37)	Industrias metálicas básicas	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	21.8	29.1	35.2	21.3	28.2	26.6	25.8	27.7	26.4
	El Salvador	18.5	15.8	18.7	22.0	27.4	28.0	27.2	26.5	28.9
	Guatemala	14.0	23.3	29.3	23.5	34.1	33.3	36.5	36.0	34.4
	Honduras	22.9	10.9	3.9	3.1	3.4	3.5	2.9	2.2	3.0
	Nicaragua	22.9	20.9	12.9	30.2	7.0	8.6	7.5	7.5	7.4
(38)	Fabricación de productos metálicos	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	56.0	56.3	55.8	50.1	48.9	45.8	41.5	35.4	33.7
	El Salvador	18.0	12.3	16.7	21.2	20.5	17.3	15.2	16.9	17.3
	Guatemala	21.7	25.8	22.3	21.2	23.0	21.7	16.3	18.2	17.2
	Honduras	1.9	2.4	3.8	4.8	3.1	2.7	8.7	14.7	17.3
	Nicaragua	2.4	3.3	1.5	2.8	4.4	12.6	18.3	14.8	14.6
(39)	Otras industrias manufactureras	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	74.5	59.1	35.6	56.7	55.2	40.9	16.5	28.0	30.6
	El Salvador	7.2	7.8	17.6	10.6	8.4	6.4	4.1	6.3	4.3
	Guatemala	17.1	29.6	29.8	16.8	12.4	9.6	7.9	11.0	30.5
	Honduras	1.1	3.4	17.0	1.3	0.7	0.2	0.1	0.5	0.3
	Nicaragua	0.0	0.1	0.0	14.7	23.3	42.9	71.4	54.3	34.3
	Industrias no clasificadas	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Costa Rica	99.9	99.9	99.8	85.3	99.8	99.9	99.8	99.5	99.3
	El Salvador	...	...	0.0	0.4	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2
	Guatemala	0.1	0.1	0.1	1.0	0.1	0.0	0.0	0.1	0.1
	Honduras	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.3
	Nicaragua	0.0	0.0	0.0	13.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de Datos de Comercio Exterior Latinoamericano (BADECEL).

Cuadro 8

CENTROAMÉRICA: EXPORTACIONES DE MAQUILA DE CONFECCIONES HACIA LOS ESTADOS UNIDOS

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	PMP
Millones de dólares corrientes										
Mundo										
Total	495 260.0	488 123.0	532 352.0	580 441.0	663 830.0	743 505.0	791 558.0	869 874.0	913 885.0	675 425.3
Confecciones	22 981.0	23 746.0	28 255.0	30 493.0	33 250.0	36 103.0	37 930.0	44 646.0	49 796.0	34 133.3
Centroamérica										
Total	2 547.0	2 983.0	3 722.0	4 265.0	4 802.0	5 865.0	6 871.0	8 421.0	9 253.0	5 414.3
Confecciones	735.0	1 052.0	1 569.0	1 963.0	2 348.0	3 027.0	3 602.0	4 729.0	5 264.0	2 698.8
Costa Rica										
Total	1 008.0	1 154.0	1 411.0	1 542.0	1 646.0	1 845.0	1 975.0	2 323.0	2 745.0	1 738.8
Confecciones	377.3	433.3	579.5	645.5	680.3	754.6	700.6	845.2	821.0	648.6
El Salvador										
Total	238.0	303.0	384.0	488.0	609.0	813.0	1 074.0	1 347.0	1 438.0	743.8
Confecciones	54.1	90.4	165.9	251.2	397.8	582.7	721.6	1 052.6	1 171.0	498.6
Guatemala										
Total	795.0	900.0	1 075.0	1 194.0	1 283.0	1 527.0	1 674.0	1 990.0	2 072.0	1 390.0
Confecciones	191.0	331.4	453.3	547.1	593.1	683.5	798.1	963.9	1 137.0	633.2
Honduras										
Total	492.0	557.0	783.0	915.0	1 097.0	1 442.0	1 797.0	2 322.0	2 545.0	1 327.8
Confecciones	112.8	196.2	367.3	508.2	648.3	932.2	1 239.8	1 686.2	1 902.0	843.7
Nicaragua										
Total	15.0	60.0	69.0	126.0	167.0	238.0	351.0	439.0	453.0	213.1
Confecciones	...	1.2	3.4	10.9	28.6	74.0	142.2	182.0	232.0	84.3
Tasas de crecimiento										
Mundo										
Total		- 1.4	9.1	9.0	14.4	12.0	6.5	9.9	5.1	8.1
Confecciones		3.3	19.0	7.9	9.0	8.6	5.1	17.7	11.5	10.3
Centroamérica										
Total		17.1	24.8	14.6	12.6	22.1	17.2	22.6	9.9	17.6
Confecciones		43.1	49.1	25.1	19.6	28.9	19.0	31.3	11.3	28.4
Costa Rica										
Total		14.5	22.3	9.3	6.7	12.1	7.0	17.6	18.2	13.5
Confecciones		14.8	33.7	11.4	5.4	10.9	- 7.2	20.6	- 2.8	9.9
El Salvador										
Total		27.3	26.7	27.1	24.8	33.5	32.1	25.4	6.8	25.5
Confecciones		67.1	83.4	51.5	58.4	46.5	23.8	45.9	11.2	48.5
Guatemala										
Total		13.2	19.4	11.1	7.5	19.0	9.6	18.9	4.1	12.9
Confecciones		73.5	36.8	20.7	8.4	15.2	16.8	20.8	18.0	26.3
Honduras										
Total		13.2	40.6	16.9	19.9	31.4	24.6	29.2	9.6	23.2
Confecciones		73.9	87.2	38.4	27.5	43.8	33.0	36.0	12.8	44.1
Nicaragua										
Total		300.0	15.0	82.6	32.5	42.5	47.5	25.1	3.2	68.6
Confecciones			183.3	220.6	162.4	158.7	92.1	28.0	27.5	124.7

/Continúa

Cuadro 8 (Conclusión)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	PMP
	Participación de mercado (porcentajes)									
Centroamérica										
Total	0.514	0.611	0.699	0.735	0.723	0.789	0.868	0.968	1.012	0.769
Confecciones	3.198	4.430	5.553	6.438	7.062	8.384	9.496	10.592	10.571	7.303
Costa Rica										
Total	0.204	0.236	0.265	0.266	0.248	0.248	0.250	0.267	0.300	0.254
Confecciones	1.642	1.825	2.051	2.117	2.046	2.090	1.847	1.893	1.649	1.907
El Salvador										
Total	0.048	0.062	0.072	0.084	0.092	0.109	0.136	0.155	0.157	0.102
Confecciones	0.235	0.381	0.587	0.824	1.196	1.614	1.902	2.358	2.352	1.272
Guatemala										
Total	0.161	0.184	0.202	0.206	0.193	0.205	0.211	0.229	0.227	0.202
Confecciones	0.831	1.396	1.604	1.794	1.784	1.893	2.104	2.159	2.283	1.761
Honduras										
Total	0.099	0.114	0.147	0.158	0.165	0.194	0.227	0.267	0.278	0.183
Confecciones	0.491	0.826	1.300	1.667	1.950	2.582	3.269	3.777	3.820	2.187
Nicaragua										
Total	0.003	0.012	0.013	0.022	0.025	0.032	0.044	0.050	0.050	0.028
Confecciones	0.000	0.005	0.012	0.036	0.086	0.205	0.375	0.408	0.466	0.177

Fuente: CEPAL/MAGIC, sobre la base de información del Departamento de Comercio de los Estados Unidos.

PMP = Promedio del período.

Cuadro 9

CENTROAMÉRICA: IMPORTACIÓN DE BIENES DE CAPITAL

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
	Tasas de crecimiento								
Importaciones de bienes de capital c/									
Costa Rica	15.1	-15.6	40.8	30.1	-14.0	-1.5	3.7	23.1	36.9
El Salvador	8.4	37.9	33.3	31.0	18.0	26.5	-20.2	10.8	10.9
Guatemala	15.8	9.8	76.6	3.8	-3.2	20.1	-7.8	34.8	31.3
Honduras	2.1	-6.6	28.7	29.9	11.6	12.0	12.2	20.1	16.3
Nicaragua	-2.6	-3.3	12.0	-13.9	20.0	5.3	24.8	34.7	3.1
Importaciones de bienes de capital del sector manufacturero c/									
Costa Rica	17.3	-15.4	38.1	30.1	-15.0	-0.1	7.6	23.2	38.8
El Salvador	10.6	25.5	36.1	40.5	-8.7	40.6	-12.8	20.0	4.5
Guatemala	15.3	0.0	83.4	6.0	-4.4	17.7	-1.3	42.2	29.8
Honduras	-3.3	-3.7	22.9	22.9	17.9	11.9	12.1	20.2	16.0
Nicaragua	-12.0	17.9	22.6	1.3	24.3	5.1	15.6	35.9	2.0
	Porcentajes								
Importaciones de bienes de capital									
Costa Rica	26.0	23.2	25.1	25.0	20.5	16.9	16.5	17.6	19.1
El Salvador	19.9	25.0	27.7	32.0	25.9	25.3	20.9	19.9	20.9
Guatemala	22.4	21.0	26.7	24.8	22.4	22.7	22.0	24.2	26.3
Honduras	22.2	20.6	24.6	24.3	24.0	23.9	23.9	24.6	24.6
Nicaragua	34.6	27.7	27.7	24.7	25.2	23.4	25.0	26.9	27.2
Importaciones de bienes de capital del sector manufacturero/importaciones de bienes de capital									
Costa Rica	72.2	72.2	70.9	70.9	70.1	74.2	77.0	77.0	78.1
El Salvador	30.3	27.6	28.2	30.2	23.4	25.9	28.4	30.7	28.9
Guatemala	68.1	62.0	64.4	65.8	65.0	63.7	68.2	72.0	71.1
Honduras	56.3	58.0	55.4	52.4	55.4	55.4	55.4	55.4	55.3
Nicaragua	40.1	48.9	53.5	62.9	65.2	65.0	60.2	60.7	60.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Estimaciones

c/ Se refiere a las importaciones cif.

Cuadro 10

CENTROAMÉRICA: TASAS DE INTERÉS ACTIVAS REALES

(Préstamos a 1 año promedio anual)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
Centroamérica b/	7.4	7.4	10.9	14.4	7.7	8.9	10.0	11.6	10.9
Costa Rica	16.3	14.7	9.4	22.6	11.4	10.1	10.5	10	9.9
El Salvador	5.2	-1.6	5.2	9.2	7.7	11.8	14.5	11.0	10.5
Guatemala	-14.8	-8.3	8.4	10.0	9.0	11.8	10.2	6.5	10.8
Honduras c/	10.5	12.3	11.8	10.3	-0.9	3.0	6.9	19.8	15.8
Nicaragua	19.7	20.1	19.7	20.1	11.5	7.8	8.1	10.8	7.7

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares. Las tasas de interés reales correspondientes a 1997 se calcularon tomando en cuenta una tasa de inflación de 1998.

b/ Promedio simple.

c/ Tasa de interés a corto plazo; se calculó el promedio simple de los mínimos y máximos de la banca estatal y la banca privada.

Cuadro 11

CENTROAMÉRICA: CRÉDITO INTERNO

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
Millones de dólares corrientes									
Total									
Crédito interno total	5,360.3	6,158.5	10,509.4	14,855.6	11,331.4	12,693.9	13,389.6	15,421.2	17,770.5
Crédito al sector público	1,661.6	2,127.9	5,394.2	9,296.1	4,563.2	3,851.8	3,851.9	4,036.6	4,896.9
Crédito al sector privado	3,698.7	4,030.7	5,115.2	5,559.4	6,768.1	8,842.2	9,537.7	11,384.6	12,873.6
Costa Rica									
Crédito interno total	1,806.4	1,446.6	1,636.5	1,927.6	2,083.2	2,377.5	3,090.9	3,690.1	5042.6
Crédito al sector público	834.4	654.7	570.0	553.7	644.6	735.3	1,393.7	1,779.2	2199.1
Crédito al sector privado	972.0	792.0	1,066.6	1,373.9	1,438.6	1,642.2	1,697.2	1,910.9	2843.5
El Salvador									
Crédito interno total	1,357.3	1,492.2	1,798.3	6,713.7	2,542.2	3,645.6	4,196.7	4,933.8	5153
Crédito al sector público	390.4	456.6	499.7	4,997.7	361.9	261.8	283.5	313.8	-243
Crédito al sector privado	967.0	1,035.6	1,298.6	1,716.1	2,180.3	3,383.8	3,913.2	4,620.0	5216
Guatemala									
Crédito interno total	1,110.5	1,485.3	1,672.9	1,645.0	1,727.3	2,173.3	2,281.8	2,548.6	2,856.9
Crédito al sector público	240.8	422.8	282.5	170.3	87.3	21.7	-22.0	-194.3	1012.5
Crédito al sector privado	869.7	1,062.5	1,390.4	1,474.6	1,640.0	2,151.6	2,303.8	2,742.9	1,844.4
Honduras									
Crédito interno total	1,085.1	935.3	1,050.8	1,035.6	989.3	964.0	972.3	1,179.8	1334.8
Crédito al sector público	195.2	139.2	98.0	97.8	86.4	-15.4	-85.3	-225.9	-610.5
Crédito al sector privado	889.9	796.0	952.8	937.8	902.9	979.4	1,057.6	1,405.7	1945.3
Nicaragua									
Crédito interno total	...	799.2	4,350.8	3,533.7	3,989.4	3,533.5	2,847.9	3,068.9	3563.2
Crédito al sector público	...	454.6	3,944.0	3,476.7	3,383.1	2,848.4	2,282.0	2,363.9	2538.8
Crédito al sector privado	...	344.5	406.8	57.1	606.4	685.1	565.9	705.0	1024.4
Tasas de crecimiento									
Centroamérica									
Crédito interno total		14.9	70.6	41.4	-23.7	12.0	5.5	5.5	15.2
Crédito al sector público		28.1	153.5	72.3	-50.9	-15.6	0.0	0.0	21.3
Crédito al sector privado		9.0	26.9	8.7	21.7	30.6	7.9	7.9	13.1
Crédito al sector privado		-18.5	34.7	28.8	4.7	14.2	3.3	26.5	48.8

44

/Continúa

Cuadro 11 (Conclusión)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
El Salvador									
Crédito interno total		9.9	20.5	273.3	-62.1	43.4	15.1	8.2	4.5
Crédito al sector público		17.0	9.4	900.1	-92.8	-27.7	8.3	-3.1	-177.4
Crédito al sector privado		7.1	25.4	32.1	27.1	55.2	15.6	21.9	12.9
Guatemala									
Crédito interno total		33.7	12.6	-1.7	5.0	25.8	5.0	18.2	12.1
Crédito al sector público		75.6	-33.2	-39.7	-48.7	-75.1	-201.5	680.8	321.8
Crédito al sector privado		22.2	30.9	6.1	11.2	31.2	7.1	18.5	27.3
Honduras									
Crédito interno total		-13.8	12.4	-1.5	-4.5	-2.6	0.9	27.6	13.0
Crédito al sector público		-28.7	-29.6	-0.3	-11.6	-117.8	-453.9	261.1	132.5
Crédito al sector privado		-10.5	19.7	-1.6	-3.7	8.5	8.0	47.5	38.4
Nicaragua									
Crédito interno total		...	444.4	-18.8	12.9	-11.4	-19.4	22.8	16.7
Crédito al sector público		...	767.5	-11.9	-2.7	-15.8	-19.9	18.3	7.4
Crédito al sector privado		...	18.1	-86.0	962.2	13.0	-17.4	39.8	45.3
Estructura porcentual									
Centroamérica									
Crédito al sector público	31.0	34.6	51.3	62.6	40.3	30.3	28.8	26.2	27.6
Crédito al sector privado	69.0	65.4	48.7	37.4	59.7	69.7	71.2	73.8	72.4
Costa Rica									
Crédito al sector público	46.2	45.3	34.8	28.7	30.9	30.9	45.1	48.2	43.6
Crédito al sector privado	53.8	54.7	65.2	71.3	69.1	69.1	54.9	51.8	56.4
El Salvador									
Crédito al sector público	28.8	30.6	27.8	74.4	14.2	7.2	6.8	6.4	-4.9
Crédito al sector privado	71.2	69.4	72.2	25.6	85.8	92.8	93.2	93.6	104.9
Guatemala									
Crédito al sector público	21.7	28.5	16.9	10.4	5.1	1.0	-1.0	-7.6	35.4
Crédito al sector privado	78.3	71.5	83.1	89.6	94.9	99.0	101.0	107.6	64.6
Honduras									
Crédito al sector público	18.0	14.9	9.3	9.4	8.7	-1.6	-8.8	-19.2	-45.7
Crédito al sector privado	82.0	85.1	90.7	90.6	91.3	101.6	108.8	119.2	145.7
Nicaragua									
Crédito al sector público	-	56.9	90.7	98.4	84.8	80.6	80.1	77.0	71.3
Crédito al sector privado	-	43.1	9.3	1.6	15.2	19.4	19.9	23.0	28.7

Fuente: CEPAL, *Series macroeconómicas del Istmo Centroamericano 1950-1996*.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 12

CENTROAMÉRICA: INVERSIÓN BRUTA FIJA PÚBLICA Y PRIVADA a/

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 b/	1998 c/
Inversión bruta fija/PIB									
	Porcentajes								
Centroamérica	16.69788418	16.05244973	18.73360294	20.89747257	20.21514075	19.85012009	18.79511225	20.77719677	22.73061374
Costa Rica	22.39097114	19.08955304	21.5663497	24.90151637	21.89791306	20.92011714	19.67940758	22.23110593	25.74021134
El Salvador	13.71314088	15.38127722	16.89311215	18.23707858	19.3587575	20.83592108	17.86711589	18.39426899	18.8670194
Guatemala	12.98165044	12.99211273	16.08268128	16.54305326	15.49134559	16.03905508	15.27050791	17.5572293	18.71605403
Honduras	20.20419558	19.61270085	23.57440814	30.14583587	30.5039778	25.10748166	25.00131072	27.24779944	31.66815742
Nicaragua	16.00374262	14.91175446	17.04668446	16.32361094	18.63974679	20.26874239	22.29190895	24.79750286	25.1917673
Inversión bruta fija pública/PIB									
Centroamérica	4.300996872	4.10636312	5.178647716	5.624773343	5.499458666	5.415785665	5.295032311	5.081844449	5.123116501
Costa Rica	4.716745485	4.236283206	4.315625822	5.215155627	5.314711685	5.414845625	5.467673416	5.992438307	6.476849252
El Salvador	2.548860002	2.922357997	3.68923248	3.767815313	3.519361567	3.500714197	3.699993929	3.2790227	3.221164021
Guatemala	2.71586303	2.530830711	3.2668658	3.031615355	2.903628964	2.996400178	3.04857205	3.52985516	3.627806279
Honduras	6.564568876	6.751371288	10.13661636	12.19987699	10.93987426	9.415000085	7.764009855	5.938061662	5.780411449
Nicaragua	9.25337789	8.080905232	10.4005502	10.4547034	12.69128942	13.80978665	13.97657418	12.06290252	11.13009797
Inversión bruta fija privada/PIB									
Centroamérica	12.39688731	11.97064073	13.54059373	15.33946753	14.80311674	14.52778775	13.5587336	15.74010663	17.69049369
Costa Rica	17.67422565	14.8563245	17.24574339	19.68592816	16.59441832	15.52019142	14.2300066	16.25628447	19.27867681
El Salvador	11.16428088	12.45891923	13.20387967	14.46926327	15.83939593	17.33520688	14.16712196	15.11524629	15.64726631
Guatemala	10.26578741	10.58344269	12.87634694	13.79895141	12.80914565	13.28177113	12.31668595	14.11902905	15.27745093
Honduras	13.6396267	12.81620126	13.14283587	17.65956095	19.44159865	15.54276677	17.28007261	21.65537582	26.4244186
Nicaragua	6.750364733	6.721570797	6.756030348	6.074177137	6.33724173	6.883805879	8.535471008	12.27626536	13.36675021
Tasas de crecimiento									
Inversión bruta fija total									
Centroamérica		-1.077172213	23.48128952	17.35002101	0.36220931	2.569528975	-3.365863355	15.31707053	14.31651906
Costa Rica	9.5	-12.81309888	21.71448404	22.78300542	-8.128193219	-2.193573756	-6.453671214	17.17020213	22.94422432
El Salvador	1.9	16.17467773	18.11519405	15.91220251	12.57303696	14.51517485	-12.78664236	7.304850081	5.849758569
Guatemala	5.4	3.744634896	29.77773464	6.902999028	-2.581502728	8.660682226	-1.976075606	19.91639698	11.79017205
Honduras	3.9	0.228050171	26.96245734	35.84229391	-0.131926121	-14.332893	3.238242097	14.49134671	19.76321353
Nicaragua	-9.2	-7.001760968	14.76145392	-4.619964848	17.99738276	13.43392553	15.14696417	16.93683622	5.704270236
Inversión bruta fija pública									
Centroamérica		-1.756263346	33.43820203	14.26135684	1.43833752	2.866394553	-0.217143627	0.116192664	5.341050903
Costa Rica	-2.3	-8.15173527	9.753954306	28.50280224	6.467672809	4.306740789	0.414244823	13.67609254	14.76707372
El Salvador	-3.4	18.75268817	35.7660268	9.657196212	-0.9427077	5.832872843	7.494343563	-7.629204266	1.376554174
Guatemala	8.2	-3.401360544	35.3286385	-3.555941023	-0.35971223	8.303249097	4.75	20.76372315	7.778595074
Honduras	-5.1	6.188925081	58.58895706	27.85299807	-11.49773071	-10.42735043	-14.50381679	-19.65430114	0.310438494
Nicaragua	-6	-12.83798637	29.20554855	0.12362548	25.44190278	13.51085324	5.960939295	-9.27191679	-3.99606944
Inversión bruta fija privada									
Centroamérica		-0.637755903	19.68548254	19.17448821	0.122131567	2.512851541	-4.749244924	21.0988767	17.44027651
Costa Rica	11.8	-14.03940887	25.06388694	21.38445833	-11.93335286	-4.249501146	-8.822670544	18.49071513	25.92530844
El Salvador	3.8	15.58610531	13.97502336	17.65988372	16.09255476	16.44429893	-16.88223441	11.20514194	6.829785184
Guatemala	4.4	6.868686869	27.55198488	11.37458318	-3.430044756	8.822480132	-4.523770861	19.56031096	13.47269804
Honduras	11.3	-2.98245614	8.318264014	42.73789649	8.65497076	-16.79224973	15.26520052	31.65100227	25.73951905
Nicaragua	-24.4	-0.617234469	0.903371512	-10.44764189	7.810589779	13.31424481	29.81680354	51.19221411	13.29256518

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Sobre la base de dólares de 1990.

b/ Cifras preliminares.

c/ Cifras estimadas.

Cuadro 13

CENTROAMÉRICA: DESARROLLO DEL SECTOR MANUFACTURERO

(Tasas de crecimiento)

Rama de actividad	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
Costa Rica									
Alimentos, bebidas y tabaco	5.6	8.0	4.0	7.1	-0.2	7.4	-2.1	2.5	3.7
Beneficio de café	-3.3	6.0	-8.0	35.4	-29.7	44.1	-34.7	28.0	-7.8
Came	2.1	17.7	-10.3	10.5	2.7	1.8	1.5	-7.4	1.6
Azúcar	11.8	6.1	9.6	0.1	0.8	7.9	3.8	-4.6	11.7
Otros alimentos	7.0	7.6	6.5	5.4	2.7	4.4	1.3	1.9	3.2
Textiles, cueros y calzado	1.1	-5.8	12.2	4.2	6.9	-1.6	-12.3	5.3	9.9
Muebles y madera	6.6	-9.1	-1.6	-11.1	4.7	-8.1	-13.9	-4.5	1.1
Imprenta, editoriales e industrias conexas	-4.2	-2.9	9.8	19.0	0.8	-8.6	-3.0	3.5	...
Diversos	-5.8	-16.7	8.1	-9.3	26.5	-40.5	-9.0	-4.8	-8.0
Papel y productos de papel	14.0	4.0	1.2	-0.1	-8.7	9.2	3.7	13.3	4.2
Productos químicos y caucho	3.8	3.2	18.5	5.1	16.6	1.0	-4.3	8.3	6.7
Refinación de petróleo	-36.1	-24.4	57.9	2.3	8.1	27.1	-15.4	-7.8	-91.7
Productos minerales no metálicos	6.7	-5.5	4.4	6.7	-2.7	-0.5	-7.5	12.3	11.1
Metalmecánica	5.0	-0.4	13.9	10.2	8.8	-2.2	-3.9	19.2	..
El Salvador									
Alimentos, bebidas y tabaco	3.3	4.9	5.9	7.4	5.4	4.2	2.0	6.0	4.5
Textiles, vestuario y productos de cueros	3.9	5.3	8.2	11.0	6.9	7.7	-2.0	2.7	6.3
Textiles	3.8	6.1	7.0	11.9	6.0	9.3	-1.6	7.1	7.6
Vestuario y calzado	-	-	-	-	4.7	3.8	-0.9	3.1	1.2
Productos de cuero	4.0	4.6	7.0	10.1	9.3	7.5	-3.2	-3.7	6.8
Madera y papel	5.0	3.9	5.0	6.9	9.5	5.4	1.5	10.6	8.8
Madera y sus manufacturas	3.0	3.9	4.8	5.0	15.9	9.7	-7.0	1.1	4.0
Papel y productos de papel	8.0	3.9	5.4	9.5	8.1	1.3	-0.9	9.5	13.2
Imprenta editoriales y conexas	-	-	-	-	8.2	6.3	5.9	14.1	7.9
Químicos, derivados del petróleo y caucho	2.2	6.0	6.8	7.4	1.9	1.5	-0.9	5.3	9.6
Productos químicos	3.8	6.1	7.0	9.5	9.7	10.1	-3.1	4.5	8.0
Derivados del petróleo	1.2	6.0	6.7	6.1	-7.4	-12.5	5.1	5.0	13.5
Derivados de caucho	-	-	-	-	3.6	7.4	-5.5	9.3	6.5
Productos minerales no metálicos	-1.0	3.5	6.3	8.0	5.5	2.0	-4.8	14.9	-1.7
Maquinaria y productos metálicos	1.5	5.0	5.2	7.2	7.6	12.9	5.8	2.1	10.5
Productos metálicos	3.4	4.0	5.3	7.4	0.0	6.2	6.8	12.0	11.6
Maquinaria y equipo	1.1	5.1	5.2	7.2	10.4	18.6	10.2	-1.7	8.9
Material de transporte y otras manufacturas	3.8	3.7	5.4	6.4	14.9	15.7	0.3	-5.5	10.9
Servicios industriales de maquila	-	-	-	-	44.1	35.1	12.3	35.3	20.0

/Continúa

Cuadro 13 (Conclusión)

Rama de actividad	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997 a/	1998 b/
Guatemala									
Productos alimenticios	3.6	2.5	3.3	2.7	3.3	3.6	2.3	3.0	3.7
Bebidas	2.1	2.9	3.5	3.2	2.8	3.2	2.1	3.2	3.6
Industria del tabaco	...	...	...	...	0.7	2.4	2.0	2.6	3.0
Textiles	3.9	2.3	3.2	2.8	3.2	2.0	1.5	2.4	3.2
Prendas de vestir y calzado	3.9	2.1	2.6	2.6	2.6	2.3	1.2	2.2	3.3
Industria de madera y corcho	...	...	...	...	2.5	2.2	1.1	2.0	3.8
Muebles y accesorios	...	...	...	...	2.9	2.6	1.3	2.2	3.6
Papel y productos de papel	...	...	...	...	1.9	2.3	1.9	2.7	3.0
Imprenta, editoriales y conexas	...	...	...	...	2.0	2.4	1.0	2.7	3.1
Industria del cuero y piel	...	...	...	...	1.8	2.1	0.9	2.7	3.3
Productos de caucho	...	...	...	...	3.1	3.4	1.8	3.6	3.7
Productos químicos	3.1	2.1	2.9	2.9	3.5	3.5	1.9	2.8	3.0
Minerales no metálicos	2.3	1.7	3.2	3.0	3.2	3.2	0.9	2.6	3.2
Productos metálicos	2.3	2.6	3.1	2.8	3.1	3.3	1.8	2.5	3.3
Maquinaria excepto eléctrica	...	...	...	...	3.3	3.1	2.2	2.5	3.5
Maquinaria, aparatos, accesorios eléctricos	...	...	...	...	2.7	2.4	1.6	2.6	3.1
Material de transporte	...	...	...	...	3.5	3.1	2.3	2.9	3.3
Industrias manufactureras diversas	1.6	2.9	2.4	2.6	3.0	3.8	2.6	1.7	3.9
Honduras									
Alimentos, bebidas y tabaco	14.7	5.6	7.8	6.9	-3.8	3.4	4.0	5.4	6.6
Textiles y prendas de vestir y calzado	-16.3	14.7	17.8	9.7	4.5	21.8	15.0	8.2	7.7
Madera y productos de madera	-16.4	-8.2	-7.0	-9.5	7.6	-3.8	-1.5	1.9	2.1
Productos de papel y cartón	-12.6	-6.7	17.4	13.3	2.0	-1.8	15.0	8.7	4.0
Productos químicos y derivados del petróleo	-5.8	-2.7	-13.1	1.7	0.5	12.7	4.0	11.9	9.0
Minerales no metálicos	7.4	-0.5	14.2	12.8	5.6	3.2	-5.0	7.8	5.0
Industrias metálicas básicas	19.3	-13.2	18.9	7.1	-4.0	-19.6	-7.0	-17.7	0.3
Productos metálicos, maquinaria y equipo	-	-	0.9	11.1	1.4	10.8	3.0	5.4	5.0
Otras industrias	...	...	...	...	-16.6	3.1	-1.9	14.4	2.5
Nicaragua									
Alimentos	3.5	1.7	-4.2	5.5	1.6	4.6	1.8	4.6	-2.3
Bebidas	6.7	61.5	7.7	2.1	3.0	2.4	2.5	1.8	4.9
Tabaco	-11.9	56.4	-15.7	-9.3	-0.6	1.3	-2.4	0.3	7.2
Textiles	-17.6	-31.5	-25.6	-28.4	-31.7	1.2	6.1	-1.0	-1.3
Vestuario	-59.8	-50.0	-70.2	-34.4	-25.6	3.0	1.4	7.1	13.3
Cuero	-41.4	26.9	8.6	3.4	-14.9	-5.1	-9.2	1.6	-7.4
Calzado	-33.9	16.7	8.3	0.9	-7.3	-0.5	5.1	3.1	1.0
Madera y muebles	3.5	12.2	-2.5	-0.9	15.4	0.5	5.8	3.4	1.5
Papel	-9.3	1.7	-16.1	5.4	1.1	1.1	5.4	5.7	-16.6
Imprenta	-15.4	-11.1	-3.7	-3.4	0.8	0.3	5.9	4.2	2.8
Químicos	-7.3	-25.2	-36.1	7.4	-1.6	1.8	8.6	5.5	2.2
Productos del petróleo	-	-	3.3	-4.4	4.6	-6.7	-5.8	0.1	0.0
Caucho	20.4	-33.2	-2.2	1.9	-7.7	0.0	4.8	8.8	4.2
Minerales no metálicos	-2.9	29.3	9.1	-3.9	2.6	8.5	7.0	8.1	12.0
Productos metálicos	-8.1	-20.3	-53.5	-35.3	4.2	-7.0	-0.1	7.1	8.2
Maquinaria y artículos domésticos	57.5	-59.6	-58.3	-12.4	1.3	0.0	1.4	7.5	8.0
Material de transporte	-42.8	7.2	100.0	-15.3	1.0	0.0	2.7	10.6	10.9
Plásticos y diversos	25.4	41.1	21.8	5.6	0.2	4.4	15.1	11.0	13.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.