



**ISTMO CENTROAMERICANO: EVOLUCIÓN ECONÓMICA
DURANTE 2002**

Evaluación preliminar

ÍNDICE

	<u>Página</u>
1. Introducción y síntesis	1
2. El sector externo	6
3. La política económica y las reformas estructurales	9
a) La política fiscal	10
b) La política monetaria	11
c) Las políticas de cambio estructural	11
4. La evolución de las principales variables	12
a) La actividad económica	12
b) Los precios, las remuneraciones y el empleo	14
<u>Anexo estadístico</u>	17

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro

1 Istmo Centroamericano: Principales indicadores económicos, 2000-2002	2
2 Istmo Centroamericano: Evolución del PIB, 2000-2003	6

ÍNDICE DE GRÁFICOS

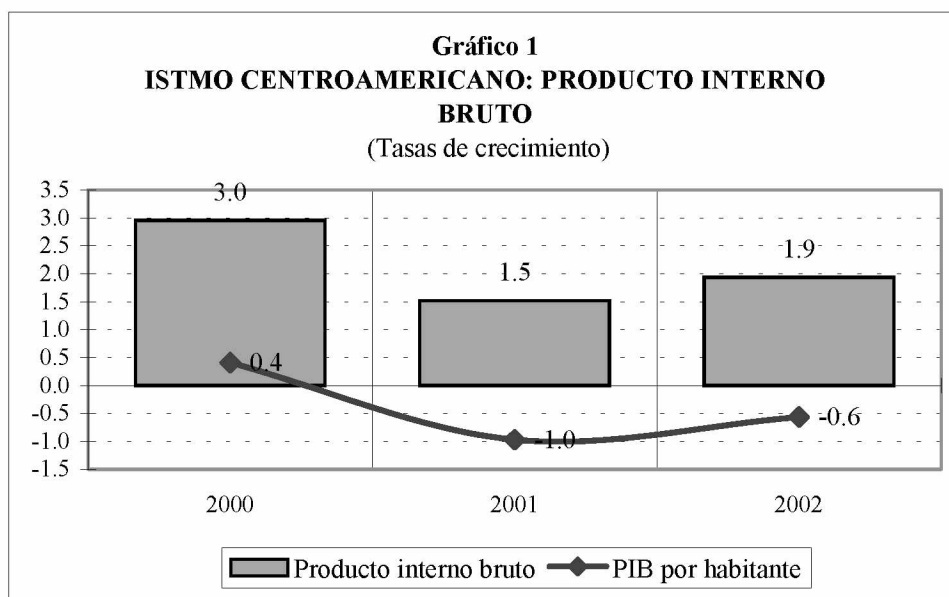
Gráfico

1 Istmo Centroamericano: Producto interno bruto, 2000-2002	1
2 Istmo Centroamericano: Exportaciones de bienes, 2000-2002	3
3 Istmo Centroamericano: Transferencias corrientes netas, 2000-2002	3
4 Istmo Centroamericano: Cuenta financiera y de capital, 1997-2002	7
5 Mercado de Nueva York, precio internacional de café, 1997-2002	8

<u>Gráfico</u>		<u>Página</u>
6	Istmo Centroamericano: Valor agregado de la industria maquiladora, 1999-2002	9
7	Istmo Centroamericano: Déficit fiscal del gobierno central, 2001-2002.....	10
8	Istmo Centroamericano: Formación bruta de capital fijo, 1999-2002.....	12
9	Istmo Centroamericano: Índice de precios al consumidor, 1999-2002	15

1. Introducción y síntesis

En un entorno económico mundial de muy escaso dinamismo, el producto interno bruto (PIB) del Istmo Centroamericano experimentó un incremento moderado (1.9%), y ello significa un nuevo retroceso del producto por habitante (-0.6%). Sin embargo, cabe subrayar que, a diferencia del resto de América Latina y el Caribe, todos los países, con gran uniformidad de conjunto, registraron tasas de crecimiento positivas, aunque el promedio del área siguió siendo muy modesto, e inferior a los índices que en el largo plazo permitirían abatir el alto nivel de desempleo y mejorar la precaria situación en la que vive gran parte de su población.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Pese a que los términos del intercambio continuaron deteriorándose a causa de los deprimidos precios de los productos básicos, especialmente agrícolas, y de las elevadas cotizaciones internacionales del petróleo, el contexto macroeconómico siguió caracterizándose en general por un ambiente de estabilidad, con una baja tasa de inflación, un panorama cambiario sin mayores alteraciones, una leve disminución de los desajustes fiscales y un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos similar al del año anterior (véase el cuadro 1).

Cuadro 1

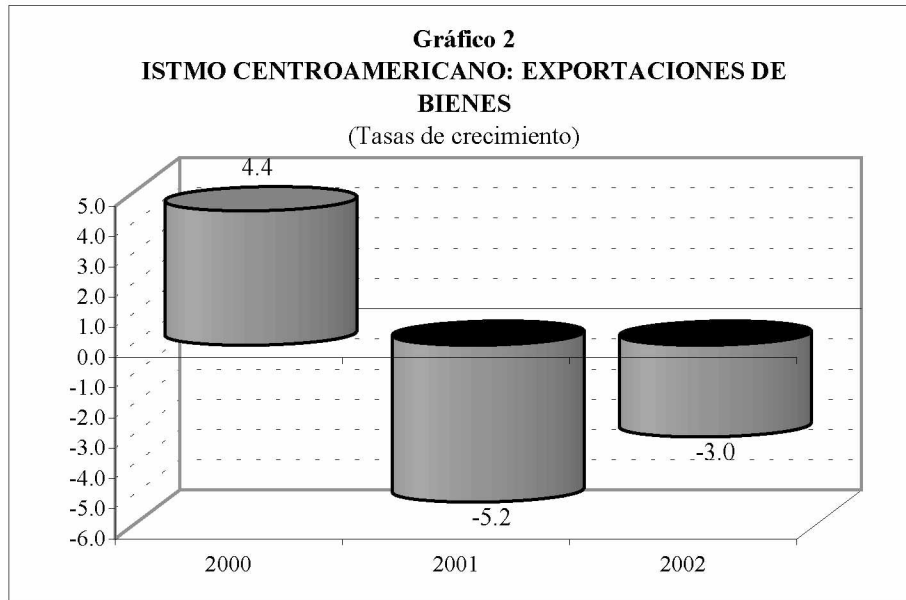
ISTMO CENTROAMERICANO: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2000	2001	2002 a/
Tasas de crecimiento			
Actividad económica y precios			
Producto interno bruto	3.0	1.5	1.9
PIB por habitante	0.4	-1.0	-0.6
Precios al consumidor (diciembre-diciembre)	6.1	6.5	5.8
Relación del intercambio	-5.7	-0.6	-1.9
Porcentajes			
Desempleo urbano abierto	4.2	5.1	4.4
Resultado fiscal/PIB	-3.0	-3.6	-2.9
Millones de dólares			
Sector externo			
Exportaciones de bienes y servicios	26 509.5	26 068.0	25 913.8
Importaciones de bienes y servicios	31 905.9	32 141.1	33 010.0
Balanza de bienes y servicios	-5 396.4	-6 073.1	-7 096.2
Saldo de renta de factores	-2 681.5	-2 088.0	-1 665.5
Balance de transferencias corrientes	4 001.3	4 552.9	5 227.8
Saldo en cuenta corriente	-4 076.6	-3 608.2	-3 533.9
Cuenta de capital y financiera	3 939.8	3 363.1	3 233.2
Inversión extranjera directa	1 942.2	2 016.8	1 512.1
Balanza global	-136.8	-245.1	-300.6
Transferencias netas de recursos	1 845.2	2 341.7	1 957.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

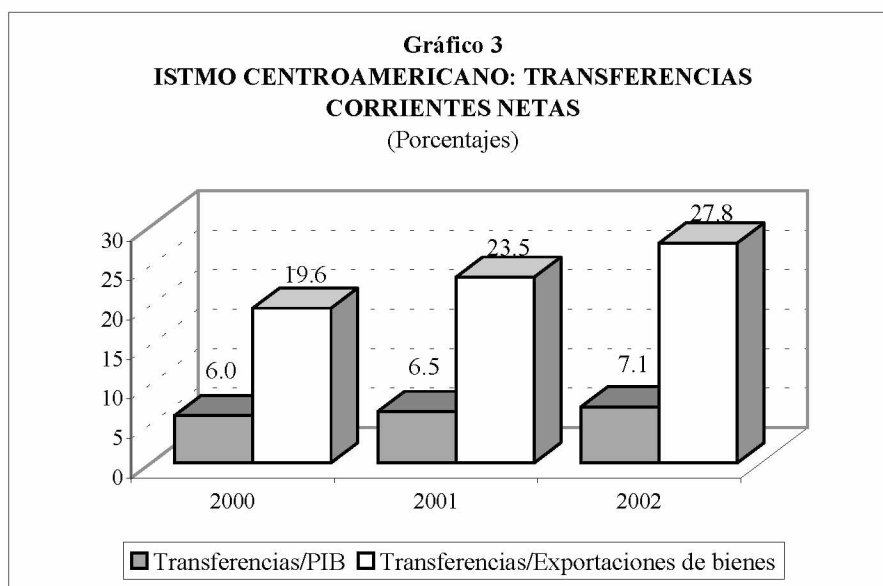
a/ Estimaciones preliminares.

En 2002 el entorno internacional, un determinante clave para el desempeño de las economías pequeñas y abiertas, ejerció una influencia mixta sobre los países del Istmo Centroamericano. Por una parte, después de la marcada contracción de la economía y el comercio mundial, que provocó una disminución de las exportaciones regionales en 2001, la lenta recuperación de las economías industrializadas posibilitó sólo un ligero aumento de la demanda externa, especialmente por parte de los Estados Unidos, su principal socio comercial. Además, el descenso de los precios internacionales de los principales productos agrícolas originó una caída de las exportaciones tradicionales. Por otra parte, fue favorable la sostenida reducción de las tasas internacionales de interés, así como la baja inflación que prevaleció en el ámbito internacional.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Las exportaciones regionales de bienes cayeron nuevamente (-3%). Con excepción de Costa Rica y El Salvador, los países mostraron retrocesos determinados, sobre todo por las exportaciones de productos tradicionales y por el débil desempeño de la actividad maquiladora, especialmente en Guatemala y Honduras. A diferencia de 2001, a ello se sumó la contracción del comercio intrarregional y el estancamiento del intercambio comercial con México. Ante los menores ingresos de capitales, incluyendo las inversiones extranjeras directas, es importante recalcar el efecto positivo que tuvo en la mayoría de los países el fuerte ascenso de las transferencias corrientes del exterior, principalmente en forma de remesas familiares.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

En la política macroeconómica se constató una tónica predominantemente austera, que originó un menor dinamismo de la demanda interna. Aunque con menor intensidad que en el pasado, prevaleció la fragilidad fiscal en la región, generada en parte por la necesidad de elevar el gasto público, particularmente en los renglones sociales, y en parte por la evolución de los ingresos tributarios, que resintió los efectos del bajo ritmo de crecimiento y del proceso de desgravación arancelaria. En el transcurso del año, con excepción de Costa Rica, los demás países presentaron menores desequilibrios fiscales gracias al mejoramiento de la administración tributaria, comprendida la aduanera, así como a las menores tasas de interés internas y la relativa estabilidad cambiaria. Aun así, las economías de la región continuaron exhibiendo una exigua capacidad de generar ahorro corriente, y ello imposibilitó el financiamiento de los gastos de inversión con recursos propios. En este contexto, el ajuste de los gastos en muchos casos afectó las inversiones de capital. Asimismo, es importante acotar que en algunos países persisten elevados déficit fiscales y un alto nivel de endeudamiento interno, lo que representa una carga considerable para las finanzas públicas y para el financiamiento del sector productivo privado. Ante la tendencia al alza de los costos implicados, prosiguieron las operaciones de reestructuración de la deuda pública mediante nuevas colocaciones de bonos, con lo que se trasladó parte de los pasivos internos al endeudamiento externo, aprovechando así las bajas tasas de interés prevalecientes en los mercados internacionales.

La política monetaria asumió un carácter predominantemente restrictivo a fin de mantener la estabilidad de precios y del tipo de cambio, así como evitar el debilitamiento de la posición externa. En general se avanzó en el uso de las operaciones de mercado abierto como instrumento privilegiado para el manejo de la liquidez. Con todo, es importante advertir que en algunos países las intervenciones de las autoridades monetarias acentuaron la vulnerabilidad financiera debido a los altos costos de naturaleza cuasifiscal. En el ámbito financiero interno, varios factores afectaron la oferta y la demanda de crédito. La frágil situación del sector financiero de algunas economías (Guatemala, Honduras y Nicaragua) y una mayor exigencia de los marcos regulatorios indujeron a los bancos a adoptar una actitud más conservadora en la colocación de nuevos créditos. Simultáneamente, las expectativas poco favorables de crecimiento limitaron la demanda de préstamos de los consumidores y las empresas. En consecuencia, ésta se mantuvo deprimida, aunque en general las tasas de interés reales descendieron.

Por el lado de la oferta, prosiguió la expansión de los sectores productores de servicios (2.5%), en particular de servicios básicos, mientras que la producción de bienes mostró una leve recuperación después de la considerable pérdida de dinamismo acaecida en el año anterior, aunque los distintos sectores de actividad acusaron evoluciones dispares. En el desempeño económico influyeron considerablemente la contracción del producto de la industria de la construcción regional (-1.5%), afectada por el debilitamiento del gasto agregado, y el virtual estancamiento de la producción agrícola, determinado principalmente por la caída de la producción para la exportación. En cambio, la industria manufacturera creció en línea con el PIB del área. La evolución de la actividad económica ejerció un impacto negativo en el mercado laboral. En la mayoría de los países se reportó una mayor tasa de desempleo abierto y de los niveles de subempleo, así como un descenso de los salarios reales.

La desaceleración del proceso de reformas estructurales se mantuvo, lo que se debió tanto a la situación económica regional como a los efectos del ciclo electoral en algunos países y a los problemas de índole político en otros. No obstante, aunque bastante disímiles entre países, se

percibieron algunos avances, sobre todo en la reforma del sector público, en los programas de privatizaciones y concesiones, así como en el mejoramiento del marco legal para la regulación de las instituciones financieras.

Un rasgo distintivo del año fue el anuncio de los Estados Unidos respecto de negociar un tratado de libre comercio (TLC) con los países de la región en su conjunto. Ello agilizó diversos procesos en marcha hacia la integración comercial. Entre las principales tareas contempladas se cuenta la unión aduanera, que implica el establecimiento de un arancel externo común, la interconexión telemática de las aduanas y los recintos tributarios, la aplicación efectiva del Código Aduanero Centroamericano y la armonización de algunos impuestos. En este proceso destacan las decisiones de Costa Rica y Panamá de sumarse a la integración.

Las rondas técnicas de las negociaciones se iniciaron el 27 de enero de 2003 en San José, Costa Rica. Se prevé que habrá un total de nueve reuniones que culminarán en diciembre. Los países participantes decidieron establecer cinco grupos de negociación, un grupo de trabajo y un comité de cooperación. Los cinco grupos son: 1) Ambiental y Laboral; 2) Solución de Controversias; 3) Compras del Sector Público y Propiedad Intelectual; 4) Acceso a Mercados, y 5) Servicios e Inversión. El grupo de trabajo se centrará en las discusiones sobre medidas fitosanitarias, en tanto que el objetivo del comité de cooperación es la organización y fomento de la cooperación hacia Centroamérica, destinada a mejorar la capacidad de competir en una economía globalizada. Estará integrado por representantes de los gobiernos de los seis países y agencias donantes e instituciones de cooperación (Agencia Internacional de los Estados Unidos para el Desarrollo, USAID, por sus siglas en inglés, Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL, Banco Interamericano de Desarrollo, BID, Organización de Estados Americanos, OEA, Banco Mundial, BM y Banco Centroamericano de Integración Económica, BCIE).

El ingreso de la mayor parte de las exportaciones centroamericanas al mercado estadounidense goza actualmente de beneficios concedidos unilateralmente por este país. Con la entrada en vigencia del tratado prevista para 2004, los países del área buscan la estabilidad y permanencia de tales beneficios, así como el aumento de las inversiones extranjeras directas, provenientes tanto de los Estados Unidos como del resto del mundo.

Se estima que en el año 2003 la economía del Istmo cobrará impulso gradualmente, consolidándose la modesta recuperación observada en la mayoría de los países en el segundo semestre de 2002 (véase el cuadro 2).

Esta tendencia sería reforzada principalmente por la ligera mejoría que se prevé en la economía mundial. Sin embargo, el entorno económico internacional estará marcado por riesgos e incertidumbres no habituales. La recuperación global podría perder fuerza rápidamente y persiste el peligro de que el mundo vuelva a caer en una recesión. Si bien el gasto destinado al consumo se ha mantenido firme en los principales países desarrollados, es el momento en que el reciente repunte de las ganancias corporativas debería originar un aumento de la inversión en capital fijo, un factor imprescindible para la consolidación de la reactivación económica. Pese a ello, la confianza empresarial resulta menoscabada por la posibilidad de una guerra contra Irak y por el riesgo del terrorismo presente prácticamente en todo el mundo, el alza de los precios

internacionales del petróleo, los altos niveles de endeudamiento (interno y externo, público y privado) y la volatilidad imperante todavía en los mercados financieros.

Cuadro 2

ISTMO CENTROAMERICANO: EVOLUCIÓN DEL PIB

(Variación anual real)

	2000	2001	2002 a/	2003 b/
Istmo Centroamericano	3.0	1.5	1.9	2.3
Centroamérica	3.0	1.7	2.2	2.3
Costa Rica	2.2	1.9	2.8	2.0
El Salvador	2.1	1.9	2.3	2.5
Guatemala	3.4	1.8	2.0	2.5
Honduras	4.8	2.7	2.0	2.5
Nicaragua	6.0	3.1	0.5	2.0
Panamá	2.6	0.4	0.4	2.0

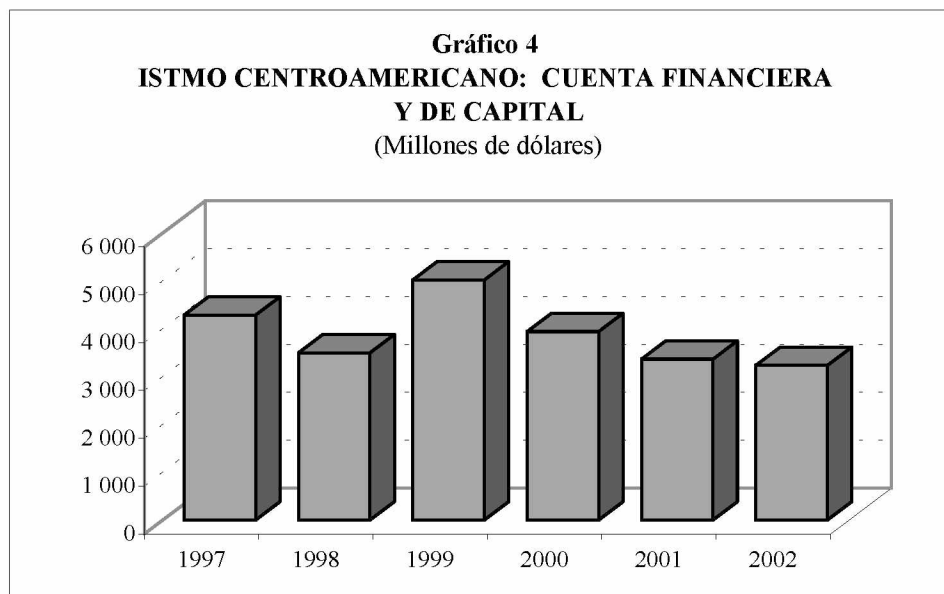
Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Estimaciones.

2. El sector externo

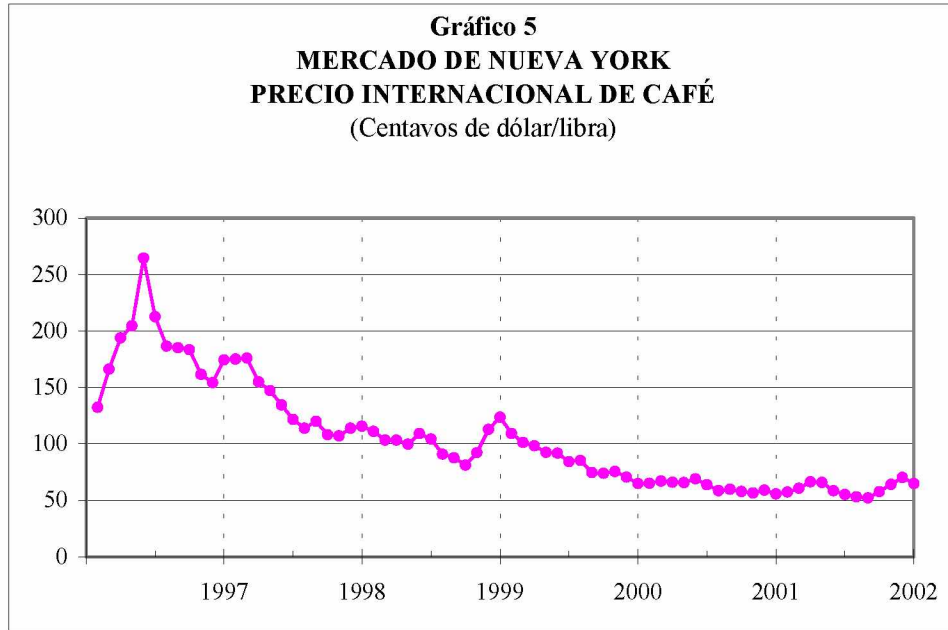
En 2002 el déficit regional de la cuenta corriente alcanzó 3 534 millones de dólares (el equivalente al 4.8% del PIB regional), merced a una leve reducción (-2%) con respecto al año anterior. Para el conjunto del área el déficit comercial ascendió a más de 7 000 millones de dólares (9.5% del PIB regional), es decir, creció 17%. Salvo en Honduras y Nicaragua, en los demás países centroamericanos, el déficit del comercio de bienes y servicios se elevó apreciablemente. A su vez, el excedente comercial de Panamá se desplomó a menos de la mitad. En cambio, el déficit en la cuenta regional de renta de los factores se contrajo 20.2%. Esta evolución obedeció en gran medida a las menores remesas de utilidades realizadas por el sector de alta tecnología en Costa Rica y al sostenido descenso de las tasas de interés internacionales. Por su parte, las transferencias privadas del exterior, sobre todo en forma de remesas familiares, conservaron la tendencia expansiva mostrada en los últimos años, y en este año superaron los 5 200 millones de dólares (equivalentes a 7% del PIB regional y a 60% del déficit del balance comercial y de renta de factores de la balanza de pagos del área), frente a los 4 550 millones del año anterior.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

El flujo de capitales financieros autónomos descendió (-3.8%) a casi 3 230 millones de dólares, como resultado de las operaciones bancarias realizadas por el Centro Bancario Internacional en Panamá y de las considerables disminuciones ocurridas en dos de los cinco países centroamericanos (Guatemala y Nicaragua). El componente más importante, los ingresos por concepto de inversión extranjera directa (IED), disminuyó 25%, al llegar a 1 500 millones de dólares. El retroceso de la IED respondió principalmente a factores coyunturales, como la débil recuperación de la economía internacional, la incertidumbre asociada a los procesos electorales en curso en algunos países de la región o los problemas de índole política y social en otros. Ahora bien, no debe descartarse la incidencia de otros factores, como la falta de políticas económicas con prioridades y reglas de juego bien definidas, el agotamiento en algunos países de los procesos de privatización, la persistencia de altos índices de corrupción o el cambio en la estrategia de expansión de algunas empresas transnacionales a raíz de la significativa reactivación de los mercados internos de algunos países asiáticos en desarrollo. El menor flujo de capitales oficiales y privados fue insuficiente para financiar el déficit en cuenta corriente. La región sufrió así una pequeña pérdida de reservas internacionales.

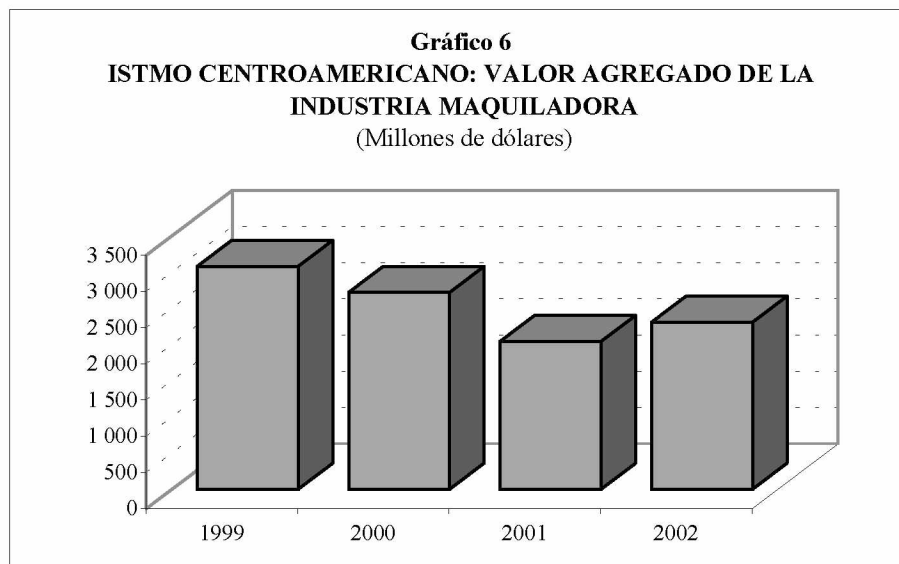
Las exportaciones de bienes (fob) totalizaron 18 780 millones de dólares (equivalentes a 25.5% del PIB regional), cifra 3% inferior a la de 2001. Todos los países, excepto Costa Rica y El Salvador, acusaron descensos provocados en gran medida por la disminución de las exportaciones tradicionales (-5.3%), lo que obedeció fundamentalmente a la caída de las exportaciones de café (-8.7%), banano (-3.4%) y azúcar (-13.2%). En contraste, las exportaciones de carne avanzaron 11.4% impulsadas por los mejores precios internacionales y la mayor oferta disponible.



Fuente: Sobre la base de cifras de la Organización Internacional del Café (OIC).

Cabe subrayar que la lenta recuperación de los precios internacionales del café y los atrasos registrados en general en la implementación de programas de apoyo acentuaron la difícil situación que atraviesa el sector cafetalero de la región. El desempleo en el sector se elevó a niveles críticos, los sueldos se contrajeron y los ingresos por concepto de exportaciones siguieron disminuyendo. La emergencia se agrava debido a que la mayoría de los productores de café tienen parcelas pequeñas, viven en zonas rurales remotas y dependen en gran parte de su cosecha y de los ingresos de la recolección temporal del fruto. La prolongación de esta crisis contribuyó a la declinación de la actividad económica en el sector rural, intensificó la migración a las zonas urbanas y agudizó en algunas áreas la tensión social. Sus efectos también se han reflejado en el ámbito de la macroeconomía bajo la forma de menores ingresos fiscales, pérdidas de ingresos de exportación con efectos sobre la cuenta comercial de la balanza de pagos e incremento en las necesidades generales de financiamiento externo. En algunos países la deuda del sector cafetalero y la morosidad de los préstamos perjudicaron al sector financiero, limitando la actividad bancaria y el financiamiento a otros sectores.

El valor agregado de la actividad maquiladora (alrededor de 2 300 millones de dólares) repuntó (13%) en correspondencia con la recuperación de las exportaciones de productos maquilados de alta tecnología. En cambio, según cifras del Departamento de Comercio de los Estados Unidos, las exportaciones de prendas de vestir y accesorios de la región realizadas al amparo de los capítulos aduaneros 61 y 62, que constituyen una alta proporción de la actividad maquiladora, aumentaron sólo 2.5%.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Las importaciones totales de bienes (fob) obtuvieron un crecimiento (3.1%) superior al observado en el año anterior (0.2%), al llegar a 27 660 millones de dólares (equivalentes a 37.5% del PIB regional). No obstante, excepto en Costa Rica y Guatemala, las compras externas disminuyeron en todos los demás países. La región experimentó una recuperación de las importaciones de bienes de capital, influida en gran parte por las compras de Costa Rica y Guatemala, mientras que las importaciones de materias primas y bienes de consumo presentaron reducciones moderadas.

La deuda externa pública del Istmo ascendió a 26 590 millones de dólares (36.1% del PIB del área), lo que significó un incremento nominal de 3.7%, asociado en parte a las colocaciones de bonos efectuadas a lo largo del año en el mercado internacional por Costa Rica, El Salvador y Guatemala. Debido a esta evolución, al magro crecimiento económico y a la disminución de las ventas externas, los indicadores de endeudamiento externo reflejaron un leve deterioro.

3. La política económica y las reformas estructurales

Ante la debilidad del sector exportador, en 2002 los países del Istmo Centroamericano siguieron promoviendo políticas económicas orientadas fundamentalmente a preservar los resultados de los años anteriores en materia de estabilidad macroeconómica. En tres países (Guatemala, Honduras y Nicaragua), la política económica se condujo en el marco de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (FMI), lo que facilitó el acceso a nuevos recursos financieros y la reestructuración o disminución de la deuda externa.

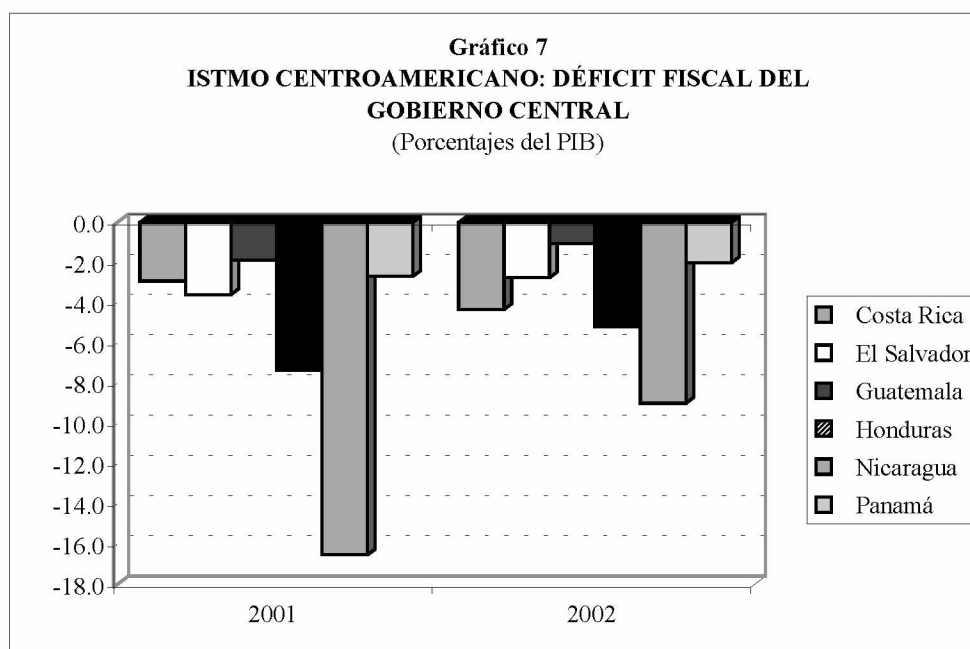
Durante el año se adoptaron distintas combinaciones de medidas de orden fiscal y monetario para controlar la inflación, limitar el aumento de los déficit fiscales, mantener la estabilidad cambiaria y evitar el debilitamiento de la posición externa. Sin embargo, es importante acotar que los ajustes fiscales y las políticas monetarias restrictivas originaron un

menor dinamismo de la demanda interna que, junto con la débil expansión de la demanda externa y el deterioro de la relación de los términos del intercambio, determinaron un crecimiento apenas moderado de la economía del área.

Aunque la región mantuvo una relativa estabilidad macroeconómica, las medidas adoptadas tuvieron un efecto procíclico, contrarrestado en parte por el crecimiento sostenido de las transferencias corrientes, en especial de las remesas familiares, y el nivel todavía elevado del ingreso neto de capitales.

a) La política fiscal

Salvo en Costa Rica, el objetivo de controlar el déficit fiscal y el endeudamiento público se impuso a la necesidad de estimular la expansión económica. La brecha fiscal pasó de 3.6% del PIB regional en 2001 al 2.9% en 2002. Los ingresos públicos arrojaron un leve incremento a causa de la discreta expansión del ritmo de actividad económica y del impacto del proceso de desgravación arancelaria, mientras que el gasto público tendió a ampliarse por las alzas salariales y los proyectos de mejoramiento de la infraestructura económica y social, sobre todo en Costa Rica y El Salvador. Aun así, el mejoramiento de la administración tributaria —comprendida la aduanera—, las menores tasas de interés internas y la relativa estabilidad de los tipos de cambio, que contribuyeron a la disminución del peso del servicio de la deuda dentro de los gastos corrientes, amortiguaron los desequilibrios fiscales.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Se debe destacar que en tres países (Honduras, Nicaragua y Panamá) los gastos de inversión declinaron sensiblemente. También es importante mencionar que la persistencia de los

déficit fiscales y el alto nivel de endeudamiento interno en algunos países (en especial en Nicaragua y Costa Rica) representaron una carga considerable para las finanzas públicas y un factor limitante para el financiamiento del sector productivo privado.

b) La política monetaria

La política monetaria asumió un carácter predominantemente restrictivo, afianzando la posición contractiva en el ámbito fiscal, lo que contribuyó a la relativa estabilidad cambiaria y al descenso de la inflación. Las operaciones de mercado abierto fueron el principal recurso de control de la liquidez, mientras que el encaje legal, utilizado todavía en medida considerable para influir en la creación de dinero secundario por parte del sistema bancario, siguió perdiendo importancia como instrumento de política monetaria. Sin embargo, se debe recalcar que estas operaciones tuvieron un costo creciente, al provocar en algunos países, en particular en Costa Rica y El Salvador, una intensificación de los desequilibrios de naturaleza cuasifiscal. Si bien en general presentaron una tendencia a la baja, los niveles de las tasas de interés reales todavía fueron altos y el margen de intermediación elevado. Por su parte, salvo en Costa Rica, el crédito interno en términos reales experimentó un leve ascenso, en correspondencia con las expectativas poco favorables de crecimiento y las restricciones monetarias y financieras asociadas a la preservación de la estabilidad macroeconómica, así como con la fragilidad de las estructuras financieras nacionales.

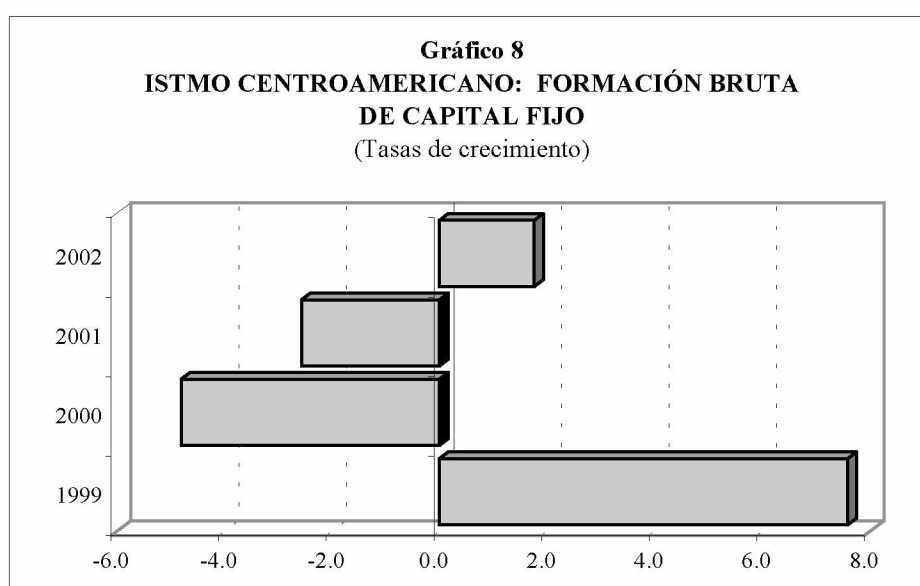
c) Las políticas de cambio estructural

En el ámbito de las reformas estructurales, aunque se observaron algunos atrasos, continuó aumentando la diversificación sectorial de las operaciones de privatización y concesión, que se concentraron en telecomunicaciones, generación y distribución de energía eléctrica, agua potable, y servicios aeroportuarios. En el transcurso del año se prosiguió con la puesta en práctica de las reformas del sector público tendientes a ampliar la base tributaria, mejorar la administración fiscal, controlar la evolución de los gastos y disminuir la evasión fiscal. En el sistema bancario se adoptaron nuevas medidas para fortalecer la competencia de los sistemas financieros. En Guatemala se efectuó una renovación integral del marco legal del sistema financiero. La nueva Ley de Bancos y Grupos Financieros permite a los bancos nacionales establecer sucursales en el extranjero, además de regular la banca *off-shore*. El Salvador reformó su Ley de Bancos a fin de que las entidades financieras del país pudieran invertir en el exterior hasta el 150% de su fondo patrimonial. En este contexto, continuó el crecimiento y la expansión geográfica de algunos grupos financieros regionales (como el grupo Cuscatlán de El Salvador). Al mismo tiempo, el alto costo fiscal y cuasifiscal de las quiebras bancarias ocurridas en 2001 y 2002 (en particular en Guatemala, Honduras y Nicaragua) alentó la ampliación de los esquemas de protección al ahorro y la inversión y generó una mayor coordinación regional entre las instancias de supervisión, así como entre los bancos centrales y los ministerios de hacienda y finanzas. En 2002 se avanzó también en la apertura externa y se mejoraron las condiciones para el aumento y diversificación de las inversiones extranjeras. En la mayoría de los países se siguió reduciendo gradualmente los aranceles, al amparo del esquema de integración centroamericana. No obstante, el avance fue desigual en sus niveles y ritmos de ejecución. Por otra parte, se adoptaron medidas de protección para ciertos productos agropecuarios.

4. La evolución de las principales variables

a) La actividad económica

El PIB regional real se incrementó a una tasa del 1.9%, ligeramente superior al 1.5% del año anterior y por debajo del promedio anual de 4.2% logrado en el trienio 1998-2000. En el exiguo incremento del producto del área influyeron de forma considerable la fuerte contracción del ritmo de crecimiento de la economía nicaragüense y el virtual estancamiento de la actividad económica en Panamá. Sin embargo, es necesario aclarar que, independientemente de la situación coyuntural, en 2002 se advierte el agotamiento de un ciclo de expansión a tasas relativamente elevadas.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Impulsado por la demanda interna y la recuperación de las exportaciones de bienes y servicios, el PIB de Costa Rica se elevó a una tasa (2.8%) superior a la obtenida en 2001 (1.1%). La expansión de la demanda interna estuvo asociada al incremento tanto de la formación bruta de capital fijo como del consumo. La mayor inversión se concentró en el sector público en las áreas de generación y distribución de energía eléctrica y en telecomunicaciones, en tanto que el gasto privado contribuyó al desarrollo de las actividades en las zonas francas, turismo y construcción comercial, industrial y para servicios empresariales. Un papel fundamental en la recuperación de la producción de bienes desempeñó el crecimiento del sector manufacturero, debido al mayor dinamismo de las empresas ubicadas en las zonas francas, incluyendo las pertenecientes a la industria de alta tecnología. En contraste, el sector agropecuario acusó un descenso a causa de la disminución experimentada por los cultivos de exportación. Por su parte, la construcción se contrajo ligeramente por efecto del declive de la construcción residencial. Los servicios básicos, especialmente las telecomunicaciones, siguieron exhibiendo una acentuada expansión.

La economía salvadoreña mostró también un mayor dinamismo. Ante el estancamiento de la inversión privada, motivado en parte por el deterioro del clima político y social del país, el crecimiento del producto (2.3%) se sustentó en el aumento de la inversión pública, ocasionado principalmente por los esfuerzos de reconstrucción después de los sismos ocurridos en 2001. A ello se sumó el marcado incremento —determinado en gran medida por las exportaciones de la industria maquiladora— de las exportaciones no tradicionales (95% de las exportaciones totales), que contrarrestó con amplitud la caída de las exportaciones tradicionales, especialmente de café. Asimismo, es importante señalar que el elevado nivel de las remesas familiares impulsó la actividad económica y afianzó el proceso de dolarización, al contribuir al mejoramiento de la situación en el sector externo. Los rubros más dinámicos fueron la construcción y los servicios básicos. Por su parte, la producción agropecuaria se recuperó con respecto al año anterior, mientras que la industria manufacturera avanzó a un ritmo superior al del PIB.

Guatemala logró mantener prácticamente el mismo ritmo de crecimiento (2%), pese a la caída de la inversión interna, provocada por la desaceleración del gasto público para cumplir con los compromisos del programa de estabilización acordado con el FMI, y la contracción de las exportaciones. En este contexto, el aumento de la inversión privada y del consumo, así como el extraordinario crecimiento de las remesas familiares y la afluencia de capitales privados, constituyeron los principales factores dinamizadores de la economía. La producción de bienes se expandió ligeramente, en virtud del magro incremento del producto del sector agropecuario y de la industria manufacturera. En cambio, se observó un considerable repunte de los servicios básicos, especialmente de las comunicaciones. En el sector externo, la declinación de las exportaciones tradicionales no pudo compensarse con la moderada elevación de las exportaciones no tradicionales, originada principalmente por la desaceleración de la actividad maquiladora.

El signo distintivo del desempeño económico de Honduras en 2002 volvió a ser el bajo nivel general de la actividad productiva. El PIB creció 2% debido fundamentalmente a la desaceleración de los índices de la producción manufacturera y el descenso de los correspondientes a la producción agropecuaria. El sector agropecuario, que representa una quinta parte del PIB y emplea a más de un tercio de la población económicamente activa (PEA), profundizó la recesión iniciada un año antes, y su tasa real de crecimiento cayó casi en un punto porcentual. Esta situación refleja la persistencia de la crisis del sector cafetalero, pero también la tendencia a la baja del precio y la demanda internacionales de otros rubros agropecuarios de importancia, así como los problemas financieros de un segmento significativo de los agricultores. La producción de granos básicos, por su parte, mostró una mejoría en relación con 2001. El producto del sector manufacturero observó una marcada inflexión a la baja (2.2% contra un promedio de 5.4% en el bienio anterior). Este resultado se originó principalmente en la recesión de la demanda internacional y el estancamiento de la inversión privada. La actividad maquiladora, que es determinante en las tendencias de la industria, arrojó uno de sus más bajos crecimientos históricos (cerca de 2%). Además, algunas actividades industriales vinculadas al mercado interno se contrajeron, en particular las que producen insumos para la inversión. En su conjunto, la producción de servicios obtuvo las más altas tasas de crecimiento en 2002. Tal fue el caso en particular de algunos servicios básicos, como la electricidad y el agua potable.

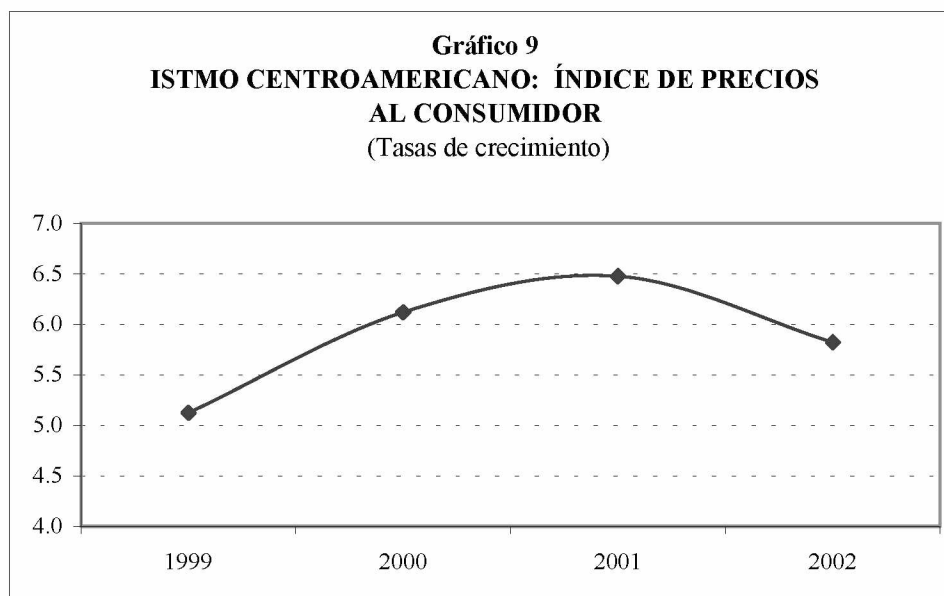
La economía nicaragüense se desaceleró por tercer año consecutivo. El PIB real creció 0.5%, lo que representó una pérdida de dinamismo de más de dos puntos porcentuales con relación al año anterior. El ritmo de la actividad económica se vio afectado por la atonía del

mercado externo, el proceso de ajuste fiscal y el atraso registrado en la firma de un nuevo acuerdo trienal con el FMI. La desaceleración de la economía se debió también al deterioro del clima de inversión asociado a la incertidumbre política ocasionada por los desacuerdos entre el gobierno y la Asamblea Nacional. Ante la merma de las exportaciones y del gasto público, el incremento del PIB se sustentó en la expansión de los gastos de consumo e inversión del sector privado. Aunque la producción de granos básicos arrojó un significativo avance, la producción agrícola en su conjunto disminuyó a consecuencia de la declinación experimentada por los cultivos de exportación, especialmente de café. El sector pecuario resultó perjudicado por la contracción de las ventas de ganado en pie a México, determinada por las dificultades enfrentadas en la comercialización y por la menor producción de la actividad avícola. La pesca sufrió un fuerte retroceso a causa de la caída de los precios internacionales del camarón y de la veda a la captura de langosta declarada debido a la explotación excesiva en los últimos años. Por su parte, la construcción se desaceleró con intensidad a raíz del severo ajuste fiscal, que ha reducido en forma importante la inversión pública. En cambio, el ascenso de la producción del sector manufacturero fue superior al observado en 2001. El crecimiento impulsado por el aumento de la inversión extranjera directa y el dinamismo de la actividad en las zonas francas se concentró esencialmente en las ramas alimentos, bebidas y vestuario. Las actividades de servicios siguieron evidenciando una menor expansión, y la desaceleración más importante se reportó en el comercio.

Por segundo año consecutivo la economía panameña ha crecido apenas 0.4%. La actividad económica fue impulsada por la expansión de las telecomunicaciones, las actividades asociadas al transporte marítimo y el dinamismo de los servicios públicos. En contraste, la actividad agropecuaria descendió a raíz de las bajas cotizaciones internacionales de los principales rubros agrícolas de exportación, como banano y café, cuya producción influye sensiblemente en la evolución del sector agrícola. Por su parte, la actividad de la industria manufacturera ha vuelto a disminuir. La caída de la producción se resintió sobre todo en las industrias que tienen un peso relativo importante en el empleo y en las remuneraciones, como la de la confección de prendas de vestir, y en la industria de la madera y de los productos de madera, afectada por la depresión observada en la construcción. La postergación de una serie de proyectos de inversión pública en infraestructura y las políticas de saneamiento y fortalecimiento de las carteras adoptadas en el sector bancario indujeron una nueva caída del producto de la construcción. En las actividades más abiertas al comercio internacional, como las reexportaciones de la Zona Libre de Colón, repercutió el deterioro de las economías de sus principales mercados. Así, la conflictiva situación político-social en Venezuela y Colombia, y los ajustes económicos en Ecuador, contrajeron su demanda de importaciones. Al mismo tiempo, las operaciones del Centro Bancario Internacional han declinado de manera apreciable. Las instituciones que más recortaron sus carteras fueron las de capital extranjero y las vinculadas con las economías sudamericanas.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

La región mantuvo una relativa estabilidad de precios. El ritmo inflacionario del área acusó un ligero descenso al pasar de 6.5% en 2001 a 5.8% en 2002. La tasa interanual retrocedió en Costa Rica (de 11% a 9.7%), Guatemala (de 8.9% a 6.3%) y Honduras (de 8.8% a 8.1%), permaneció prácticamente al mismo nivel en Nicaragua (alrededor de 5%) y se elevó en El Salvador (de 1.4% a 2.8%). A su vez, en Panamá persistió una notable estabilidad de los precios.



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

En el comportamiento de los precios incidieron las menores presiones de demanda, las políticas fiscales y monetarias más cautelosas, la baja inflación que prevaleció en el ámbito internacional, el financiamiento externo en forma parcial de los déficit fiscales y la relativa estabilidad de los mercados cambiarios. En igual sentido influyeron el buen desempeño de la producción agrícola destinada al mercado interno, la desgravación arancelaria y la disminución de las tasas de interés internacionales, las cuales ejercieron una presión a la baja sobre las tasas de interés nacionales. Valga comentar también que, salvo en Guatemala y Nicaragua, los tipos de cambio reales efectivos no experimentaron cambios de gran magnitud. Los niveles todavía elevados de la inflación en algunos países fueron ocasionados principalmente por los desequilibrios fiscales, la depreciación del tipo de cambio nominal, la elevación de algunos impuestos y los ajustes de las tarifas de algunos servicios básicos.

El moderado ritmo de crecimiento repercutió de forma negativa en el mercado de trabajo. Los niveles de desempleo y subempleo se elevaron casi en todos los países debido principalmente a la evolución de las actividades de cultivo de productos de exportación tradicionales, en particular en el sector cafetalero. Excepto Panamá, en los demás países se observó un incremento de los salarios mínimos. Asimismo, en algunos países (como Costa Rica y Nicaragua) se elevaron las remuneraciones del sector público. Sin embargo, la información disponible sobre los salarios apunta hacia una disminución de la remuneración media real.

Anexo estadístico

Cuadro-A

ISTMO CENTROAMERICANO: PRINCIPALES INDICADORES

País	Unidades	Año referido	
Costa Rica			
Área	Km ²		50 700.0
Población a/	Miles de habitantes	2002	3 997.9
Tasa de crecimiento de la población	Porcentajes	2002	2.3
Población económicamente activa	Miles de habitantes	2001	2 964.5
Tasa neta de participación	Porcentaje de la PEA	2001	55.8
Desempleo abierto	Porcentaje de la F.T.	2001	6.1
Pobreza	Porcentaje de hogares	2001	20.3
Producto interno bruto	Millones dólares corrientes	2002	16 886.5
PIB por habitante	Dólares corrientes	2002	4 223.8
Índice de desarrollo humano b/		1999	0.821
El Salvador			
Área	Km ²		21 040.8
Población a/	Miles de habitantes	2002	6 509.6
Tasa de crecimiento de la población	Porcentajes	2002	1.9
Población económicamente activa	Miles de habitantes	1998	4 492.8
Tasa neta de participación	Porcentaje de la PEA	1998	53.5
Desempleo abierto	Porcentaje de la F.T.	1998	7.3
Pobreza	Porcentaje de hogares	1998	44.6
Producto interno bruto	Millones dólares corrientes	2002	14 295.8
PIB por habitante	Dólares corrientes	2002	2 196.1
Índice de desarrollo humano b/		1999	0.701
Guatemala			
Área	Km ²		109 000.0
Población a/	Miles de habitantes	2002	11 986.2
Tasa de crecimiento de la población	Porcentajes	2002	2.6
Población económicamente activa	Miles de habitantes	1999	3 420.0
Tasa neta de participación	Porcentaje de la PEA	1999	55.0
Desempleo abierto	Porcentaje de la F.T.	1998	3.8
Pobreza	Porcentaje de hogares	1998	53.5
Producto interno bruto	Millones dólares corrientes	2002	23 205.5
PIB por habitante	Dólares corrientes	2002	1 936.0
Índice de desarrollo humano b/		1999	0.626

/Continúa

Cuadro-A (Conclusión)

País	Unidades	Año referido	
Honduras			
Área	Km ²		111 900.0
Población a/	Miles de habitantes	2002	7 042.7
Tasa de crecimiento de la población	Porcentajes	2002	3.3
Población económicamente activa	Miles de habitantes	1999	4 500.0
Tasa neta de participación	Porcentaje de la PEA	1999	54.9
Desempleo abierto	Porcentaje de la F.T.	2001	4.2
Pobreza	Porcentaje de hogares	1999	75.3
Producto interno bruto	Millones dólares corrientes	2002	6 577.5
PIB por habitante	Dólares corrientes	2002	934.0
Índice de desarrollo humano b/		1999	0.634
Nicaragua			
Área	Km ²		130 000.0
Población a/	Miles de habitantes	2002	5 343.9
Tasa de crecimiento de la población	Porcentajes	2002	2.7
Población económicamente activa	Miles de habitantes	2001	3 653.2
Tasa neta de participación	Porcentaje de la PEA	2001	52.0
Desempleo abierto	Porcentaje de la F.T.	2001	10.7
Pobreza	Porcentaje de hogares	1998	65.1
Producto interno bruto	Millones dólares corrientes	2002	2 571.4
PIB por habitante	Dólares corrientes	2002	481.2
Índice de desarrollo humano b/		1999	0.635
Panamá			
Área	Km ²		77 082.0
Población a/	Miles de habitantes	2002	2 943.0
Tasa de crecimiento de la población	Porcentajes	2002	1.5
Población económicamente activa	Miles de habitantes	2001	1 952.7
Tasa neta de participación	Porcentaje de la PEA	2001	60.3
Desempleo abierto	Porcentaje de la F.T.	2001	13.7
Pobreza	Porcentaje de hogares	1999	24.2
Producto interno bruto	Millones dólares corrientes	2002	10 113.5
PIB por habitante	Dólares corrientes	2002	3 436.4
Índice de desarrollo humano b/		1999	1.784

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de las encuestas de hogares.

a/ Fuente: CELADE, Boletín No. 66, julio de 2000.

b/ El IDH se mide en una escala de 0 a 1, a mayor proximidad a 1, mayor grado de desarrollo.

Cuadro 1

ISTMO CENTROAMERICANO: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
	Tasas de crecimiento						
Actividad económica y precios							
Producto interno bruto c/	2.3	4.7	5.3	4.4	3.0	1.5	1.9
PIB por habitante c/	-0.2	2.1	2.7	1.8	0.4	-1.0	-0.6
Formación bruta de capital fijo	-4.2	13.9	16.9	7.6	-4.8	-2.6	1.8
IPC (diciembre-diciembre)	10.7	6.3	8.1	5.1	6.1	6.5	5.8
	Porcentajes						
Déficit fiscal/PIB	-2.1	-1.7	-2.4	-2.7	-3.0	-3.6	-2.9
	Millones de dólares						
Sector externo							
Cuenta corriente	-2 201.1	-2 815.8	-3 569.0	-4 479.1	-4 076.6	-3 608.2	-3 533.9
Balance en renta de factores	-1 386.1	-1 520.8	-1 755.5	-3 400.0	-2 681.5	-2 088.0	-1 665.5
Balance de transferencias corrientes	2 497.8	2 705.7	3 191.8	3 606.5	4 001.3	4 552.9	5 227.8
Cuenta financiera y de capital d/	2 371.7	4 284.2	3 497.7	5 019.1	3 939.8	3 363.1	3 233.2
Inversión extranjera directa	1 101.1	2 150.5	3 966.9	2 179.6	1 942.2	2 016.8	1 512.1
Balance global	170.6	1 468.3	-71.3	540.0	-136.8	-245.1	-300.6
Transferencia neta de recursos	1 603.4	3 268.0	2 389.6	2 456.2	1 845.2	2 341.7	1 957.5
Deuda externa pública	21 968.2	21 877.1	22 989.6	24 315.4	24 585.4	25 628.9	26 588.6
	Índices (1995 = 100)						
Relación de precios del intercambio de bienes	95.1	100.1	101.2	97.8	92.3	91.7	89.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

c/ Sobre la base de cifras en dólares a precios constantes de 1995.

d/ Incluye errores y omisiones.

Cuadro 2

ISTMO CENTROAMERICANO: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

(Tasas de crecimiento)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Producto interno bruto c/							
Istmo Centroamericano	2.3	4.7	5.3	4.4	3.0	1.5	1.9
Centroamérica	2.3	4.7	5.5	4.6	3.0	1.7	2.2
Costa Rica	0.8	5.4	8.3	8.0	2.2	1.0	2.8
El Salvador	1.8	4.2	3.8	3.4	2.1	1.9	2.3
Guatemala	3.0	4.4	5.1	3.9	3.4	1.8	2.0
Honduras	3.7	4.9	3.3	-1.5	4.8	2.7	2.0
Nicaragua	5.1	5.4	4.1	7.4	6.0	3.1	0.5
Panamá	2.7	4.7	4.6	3.5	2.6	0.4	0.4
PIB por habitante							
Istmo Centroamericano	-0.2	2.1	2.7	1.8	0.4	-1.0	-0.6
Centroamérica	-0.4	2.0	2.7	1.9	0.4	-0.8	-0.4
Costa Rica	-1.4	3.1	5.9	5.6	0.0	-1.5	0.4
El Salvador	-0.3	2.1	1.6	1.3	0.2	0.0	0.4
Guatemala	0.3	1.7	2.4	1.1	0.7	-0.7	-0.6
Honduras	0.3	1.6	0.0	-4.6	1.4	-0.6	-1.3
Nicaragua	2.2	2.6	1.3	4.5	3.2	0.4	-2.1
Panamá	0.9	2.9	2.9	1.9	1.0	-1.1	-1.1
Formación bruta de capital fijo							
Istmo Centroamericano	-4.2	13.9	16.9	7.6	-4.8	-2.6	1.8
Centroamérica	-4.6	16.3	17.2	3.9	-4.0	0.6	4.4
Costa Rica	-8.3	14.7	25.0	-3.9	-2.4	3.7	7.9
El Salvador	-11.1	7.9	9.4	-0.9	4.1	1.1	1.7
Guatemala	-2.9	23.9	19.6	5.5	-6.7	1.7	6.0
Honduras	6.2	15.8	10.3	7.0	-7.2	-7.0	-3.7
Nicaragua	8.6	19.4	12.0	39.3	-10.7	-3.2	5.0
Panamá	-3.0	5.1	15.5	22.4	-7.7	-13.9	-9.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

c/ Sobre la base de cifras en dólares a precios constantes de 1995.

Cuadro 3

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DEL COMERCIO DE BIENES FOB

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Millones de dólares							
Exportaciones de bienes fob							
Istmo Centroamericano	15 751	18 414	19 886	19 556	20 426	19 366	18 779
Centroamérica	9 928	11 745	13 554	14 268	14 587	13 369	13 554
Costa Rica	3 774	4 221	5 538	6 576	5 813	4 923	5 220
El Salvador	1 788	2 437	2 460	2 534	2 963	2 901	2 972
Guatemala	2 232	2 603	2 848	2 781	3 082	2 864	2 751
Honduras	1 621	1 847	2 067	1 756	2 001	1 994	1 932
Nicaragua	512	637	642	620	728	687	679
Panamá	5 823	6 670	6 332	5 288	5 839	5 996	5 225
Importaciones de bienes fob							
Istmo Centroamericano	-19 204	-22 605	-25 353	-24 904	-26 768	-26 815	-27 658
Centroamérica	-12 737	-15 251	-17 726	-18 276	-19 787	-20 143	-21 138
Costa Rica	-4 023	-4 718	-5 937	-5 996	-6 025	-5 744	-6 566
El Salvador	-3 031	-3 580	-3 765	-3 890	-4 703	-4 814	-4 781
Guatemala	-2 880	-3 543	-4 256	-4 181	-4 742	-5 142	-5 515
Honduras	-1 759	-2 039	-2 371	-2 510	-2 670	-2 814	-2 699
Nicaragua	-1 043	-1 371	-1 397	-1 699	-1 648	-1 629	-1 577
Panamá	-6 467	-7 355	-7 627	-6 628	-6 981	-6 672	-6 520
Tasas de crecimiento							
Exportaciones de bienes fob							
Istmo Centroamericano	2.7	16.9	8.0	-1.7	4.4	-5.2	-3.0
Centroamérica	7.4	18.3	15.4	5.3	2.2	-8.4	1.4
Costa Rica	8.4	11.8	31.2	18.7	-11.6	-15.3	6.0
El Salvador	8.3	36.3	0.9	3.0	16.9	-2.1	2.4
Guatemala	3.5	16.6	9.4	-2.3	10.8	-7.1	-4.0
Honduras	11.0	13.9	11.9	-15.0	13.9	-0.4	-3.1
Nicaragua	3.9	24.4	0.8	-3.5	17.4	-5.6	-1.1
Panamá	-4.4	14.5	-5.1	-16.5	10.4	2.7	-12.9
Importaciones de bienes fob							
Istmo Centroamericano	0.6	17.7	12.2	-1.8	7.5	0.2	3.1
Centroamérica	2.7	19.7	16.2	3.1	8.3	1.8	4.9
Costa Rica	5.8	17.3	25.8	1.0	0.5	-4.7	14.3
El Salvador	-2.7	18.1	5.2	3.3	20.9	2.4	-0.7
Guatemala	-5.0	23.0	20.1	-1.8	13.4	8.4	7.3
Honduras	12.0	15.9	16.3	5.9	6.4	5.4	-4.1
Nicaragua	18.4	31.4	1.9	21.6	-3.0	-1.1	-3.2
Panamá	-3.2	13.7	3.7	-13.1	5.3	-4.4	-2.3
Indices (1995 = 100)							
Relación de precios del intercambio de bienes fob/fob							
Istmo Centroamericano	95.1	100.1	101.2	97.8	92.3	91.7	89.9
Centroamérica	91.9	98.3	99.8	95.0	89.5	87.5	86.7
Costa Rica	94.9	100.6	103.9	102.2	95.8	94.2	93.5
El Salvador	93.6	94.1	91.7	86.9	82.7	80.2	79.5
Guatemala	87.7	94.8	94.3	87.2	84.7	82.9	81.8
Honduras	92.8	115.4	118.0	110.2	103.8	101.6	98.8
Nicaragua	88.1	83.9	87.4	81.1	77.3	71.8	70.6
Panamá	101.3	103.4	104.1	106.5	99.8	102.2	98.9

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 4

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DEL BALANCE DE PAGOS

(Millones de dólares)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Saldo de la cuenta corriente							
Istmo Centroamericano	-2 201.1	-2 815.8	-3 569.0	-4 479.1	-4 076.6	-3 608.2	-3 533.9
Centroamérica	-1 899.2	-2 309.1	-2 556.4	-3 268.3	-3 361.0	-3 454.1	-3 443.9
Costa Rica	-264.0	-479.7	-520.7	-681.1	-706.9	-736.6	-905.1
El Salvador	-169.1	-97.7	-90.7	-239.3	-430.5	-176.8	-237.9
Guatemala	-390.8	-634.5	-997.2	-1 015.1	-1 049.0	-1 238.2	-1 202.5
Honduras	-193.9	-169.9	-128.2	-240.9	-257.8	-326.1	-261.9
Nicaragua	-881.4	-927.3	-819.6	-1 091.9	-916.8	-976.4	-836.5
Panamá	-301.9	-506.7	-1 012.6	-1 210.8	-715.6	-154.1	-90.0
Saldo del balance comercial							
Istmo Centroamericano	-3 312.8	-4 000.7	-5 005.3	-4 685.6	-5 396.4	-6 073.1	-7 096.2
Centroamérica	-3 193.3	-3 743.0	-4 424.4	-4 059.0	-5 117.4	-6 265.7	-7 174.5
Costa Rica	-228.9	-357.4	-165.5	1 038.3	453.4	-91.8	-638.0
El Salvador	-1 333.1	-1 295.3	-1 454.5	-1 538.7	-1 974.5	-1 914.9	-1 944.6
Guatemala	-767.0	-1 008.4	-1 562.8	-1 549.2	-1 707.9	-2 144.8	-2 631.2
Honduras	-212.2	-269.3	-407.3	-814.3	-853.4	-1 051.3	-944.1
Nicaragua	-652.1	-812.6	-834.3	-1 195.1	-1 035.0	-1 062.9	-1 016.6
Panamá	-119.5	-257.7	-580.9	-626.6	-279.0	192.6	78.3
Balance de transferencias corrientes							
Istmo Centroamericano	2 497.8	2 705.7	3 191.8	3 606.5	4 001.3	4 552.9	5 227.8
Centroamérica	2 363.1	2 555.1	3 032.8	3 435.4	3 824.4	4 355.0	5 018.8
Costa Rica	149.5	125.5	113.2	102.2	92.2	147.9	155.2
El Salvador	1 254.5	1 360.9	1 526.8	1 581.5	1 797.1	2 003.8	2 049.1
Guatemala	587.4	606.7	705.3	714.8	868.2	996.8	1 680.0
Honduras	276.7	312.0	487.5	736.9	746.9	870.8	759.5
Nicaragua	95.0	150.0	200.0	300.0	320.0	335.7	375.0
Panamá	134.7	150.6	159.0	171.1	176.9	197.9	209.0
Cuenta financiera y de capital							
Istmo Centroamericano	2 371.7	4 284.2	3 497.7	5 019.1	3 939.8	3 363.1	3 233.2
Centroamérica	1 805.6	3 436.3	2 864.3	3 956.4	3 551.9	3 513.1	3 273.2
Costa Rica	186.5	695.7	371.1	1 161.2	554.7	750.1	990.0
El Salvador	334.0	460.3	393.9	447.1	385.0	-0.9	208.2
Guatemala	567.2	921.6	1 239.8	889.7	1 703.4	1 712.0	1 127.5
Honduras	296.6	358.3	269.5	456.9	191.4	341.8	386.3
Nicaragua	421.3	1 000.4	590.1	1 001.5	717.4	710.1	561.2
Panamá	566.1	847.9	633.4	1 062.7	387.9	-150.0	-40.0
Balance global							
Istmo Centroamericano	170.6	1 468.3	-71.3	540.0	-136.8	-245.1	-300.6
Centroamérica	-93.6	1 127.1	307.9	688.1	190.9	59.0	-170.6
Costa Rica	-77.5	216.0	-149.6	480.1	-152.2	13.5	85.0
El Salvador	164.9	362.6	303.2	207.8	-45.5	-177.7	-29.7
Guatemala	176.4	287.0	242.6	-125.4	654.4	473.8	-75.0
Honduras	102.7	188.4	141.3	216.0	-66.4	15.7	124.4
Nicaragua	-460.1	73.1	-229.5	-90.4	-199.4	-266.3	-275.3
Panamá	264.2	341.2	-379.2	-148.1	-327.7	-304.1	-130.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 5

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Millones de dólares							
Saldo de la deuda externa pública							
Istmo Centroamericano	21 968.2	21 877.1	22 989.6	24 315.4	24 585.4	25 628.9	26 588.6
Centroamérica	16 898.6	16 826.1	17 640.9	18 747.3	18 981.3	19 366.1	20 370.3
Costa Rica	2 858.9	2 640.2	2 872.5	3 056.5	3 150.6	3 242.5	3 467.1
El Salvador	2 517.4	2 689.4	2 632.1	2 788.9	2 832.0	3 147.7	4 022.2
Guatemala	2 074.9	2 134.8	2 368.4	2 631.3	2 615.9	2 755.6	2 885.5
Honduras	3 353.1	3 360.7	3 480.8	3 721.7	3 722.9	3 846.1	3 753.1
Nicaragua	6 094.3	6 001.0	6 287.1	6 548.9	6 659.9	6 374.2	6 242.4
Panamá	5 069.6	5 051.0	5 348.8	5 568.1	5 604.1	6 262.8	6 218.3
Porcentajes del PIB							
Saldo de la deuda externa pública							
Istmo Centroamericano	42.3	38.4	37.0	38.1	36.9	36.6	36.1
Centroamérica	38.6	34.8	33.5	34.6	33.5	32.3	32.1
Costa Rica	24.1	20.6	20.4	19.3	19.7	19.8	20.5
El Salvador	24.5	24.3	22.0	22.5	21.6	22.9	28.1
Guatemala	13.2	12.0	12.2	14.3	13.5	13.1	12.4
Honduras	83.1	72.0	66.9	69.2	63.6	60.9	57.1
Nicaragua	317.6	304.8	304.1	296.0	274.8	252.0	242.8
Panamá	62.2	58.3	57.2	57.8	55.9	62.1	61.5

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 6

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DE PRECIOS

(Tasas de crecimiento)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002 a/
Indice de precios al consumidor (diciembre a diciembre)							
Istmo Centroamericano	10.7	6.3	8.1	5.1	6.1	6.5	5.8
Centroamérica	10.3	6.4	7.9	4.9	6.0	6.5	5.7
Costa Rica	13.9	11.2	12.4	10.1	10.2	11.0	9.7
El Salvador	7.4	1.9	4.2	-1.0	4.3	1.4	2.8
Guatemala b/	10.9	7.1	7.5	4.9	5.1	8.9	6.3
Honduras	25.2	12.7	15.7	11.0	10.1	8.8	8.1
Nicaragua	12.1	7.3	18.5	7.2	9.9	4.7	5.0
Panamá	2.3	-0.5	1.4	1.5	0.7	0.0	1.2
Indice de precios al consumidor (promedio anual)							
Istmo Centroamericano	11.8	8.9	6.9	5.7	6.4	6.7	6.0
Centroamérica	11.6	8.7	6.8	5.5	6.2	6.7	5.9
Costa Rica	17.5	13.2	11.7	10.0	11.0	11.3	9.2
El Salvador	9.8	4.5	2.5	0.5	2.3	3.8	1.9
Guatemala b/	11.1	9.2	6.6	5.2	6.0	7.3	8.1
Honduras	23.8	20.2	13.7	11.6	11.0	9.7	7.7
Nicaragua	11.6	9.2	13.0	11.2	11.5	7.4	4.2
Panamá	1.3	1.2	0.6	1.3	1.4	0.3	1.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Corresponde a la ciudad capital de Guatemala.

Cuadro 7

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DEL GOBIERNO CENTRAL

(Porcentajes)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Ingresos totales/PIB							
Costa Rica	12.8	12.7	12.7	12.5	12.5	13.5	13.4
El Salvador	13.6	11.8	11.7	11.3	12.1	12.0	12.5
Guatemala	9.5	9.4	9.7	10.5	10.4	11.0	11.5
Honduras	17.4	17.6	19.4	19.6	18.1	18.2	17.5
Nicaragua	22.3	24.9	26.9	25.8	24.5	22.5	23.4
Panamá	18.7	19.0	18.6	19.9	19.5	19.6	20.3
Gastos totales/PIB							
Costa Rica	16.8	15.6	15.1	14.7	15.5	16.4	17.8
El Salvador	15.6	12.9	13.6	13.5	14.3	15.6	15.3
Guatemala	9.4	10.2	11.8	13.3	12.2	12.9	12.5
Honduras	21.2	20.6	20.5	23.6	24.1	25.5	22.7
Nicaragua	31.2	30.8	32.0	38.1	38.3	39.0	32.4
Panamá	20.0	19.9	22.3	20.7	21.7	22.3	22.3
Déficit fiscal/PIB							
Costa Rica	-4.0	-2.9	-2.5	-2.2	-3.0	-2.9	-4.3
El Salvador	-2.0	-1.1	-2.0	-2.1	-2.3	-3.6	-2.7
Guatemala	0.0	-0.8	-2.2	-2.8	-1.8	-1.9	-1.1
Honduras	-3.8	-3.0	-1.1	-4.0	-6.0	-7.3	-5.2
Nicaragua	-8.9	-5.9	-5.1	-12.3	-13.8	-16.5	-9.0
Panamá	-1.3	-0.9	-3.7	-0.8	-2.2	-2.7	-2.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 8

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DEL CRÉDITO a/

(Tasas de crecimiento reales)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 b/	2002 c/
Crédito interno							
Costa Rica	30.5	4.4	22.5	-2.7	21.6	2.7	6.6
El Salvador	28.8	6.1	-1.4	10.3	2.3	0.3	-4.7
Guatemala	2.4	12.7	0.9	3.1	2.6	0.3	1.3
Honduras	7.4	5.6	-8.6	-15.1	16.7	6.0	-10.5
Nicaragua	11.4	16.9	27.0	21.1	1.4	12.1	3.8
Panamá	3.4	10.1	16.9	11.1	3.5	5.8	-5.4
Crédito al sector privado							
Costa Rica	4.3	13.5	34.4	7.5	18.0	11.0	12.6
El Salvador	27.0	17.0	7.0	9.5	-3.2	-3.1	-1.2
Guatemala	0.5	10.0	18.8	10.5	4.2	4.7	-10.3
Honduras	19.2	33.0	15.0	6.7	2.0	2.7	-4.8
Nicaragua	-18.1	30.3	22.7	30.5	16.7	-14.6	6.3
Panamá	3.4	11.9	20.2	14.0	5.5	7.4	-6.2

Fuente: CEPAL y Consejo Monetario Centroamericano.

a/ Sobre la base de saldos nominales de fin de año.

b/ Cifras preliminares.

c/ Cifras estimadas.

Cuadro 8

ISTMO CENTROAMERICANO: INDICADORES DEL CRÉDITO a/

(Tasas de crecimiento reales)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 b/	2002 c/
Crédito interno							
Costa Rica	30.5	4.4	22.5	-2.7	21.6	2.7	6.6
El Salvador	28.8	6.1	-1.4	10.3	2.3	0.3	-4.7
Guatemala	2.4	12.7	0.9	3.1	2.6	0.3	1.3
Honduras	7.4	5.6	-8.6	-15.1	16.7	6.0	-10.5
Nicaragua	11.4	16.9	27.0	21.1	1.4	12.1	3.8
Panamá	3.4	10.1	16.9	11.1	3.5	5.8	-5.4
Crédito al sector privado							
Costa Rica	4.3	13.5	34.4	7.5	18.0	11.0	12.6
El Salvador	27.0	17.0	7.0	9.5	-3.2	-3.1	-1.2
Guatemala	0.5	10.0	18.8	10.5	4.2	4.7	-10.3
Honduras	19.2	33.0	15.0	6.7	2.0	2.7	-4.8
Nicaragua	-18.1	30.3	22.7	30.5	16.7	-14.6	6.3
Panamá	3.4	11.9	20.2	14.0	5.5	7.4	-6.2

Fuente: CEPAL y Consejo Monetario Centroamericano.

a/ Sobre la base de saldos nominales de fin de año.

b/ Cifras preliminares.

c/ Cifras estimadas.

Cuadro 9

ISTMO CENTROAMERICANO: EXPORTACIONES INTRARREGIONALES

(Millones de dólares)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Valor de las exportaciones al resto del Istmo Centroamericano							
Istmo Centroamericano	1 972.1	2 272.3	2 534.9	2 682.4	2 862.4	3 131.4	2 955.0
Centroamérica	1 895.5	2 171.8	2 423.9	2 578.3	2 750.8	3 008.0	2 830.7
Costa Rica	470.5	497.4	573.4	637.5	663.2	675.9	614.8
El Salvador	479.6	603.5	642.2	674.1	776.0	771.3	766.0
Guatemala	624.3	725.9	815.9	854.3	870.0	1 103.0	968.8
Honduras	217.1	217.5	268.0	260.4	266.8	270.2	260.3
Nicaragua	104.0	127.5	124.4	152.0	174.7	187.6	220.7
Panamá	76.6	100.5	111.0	104.0	111.6	123.3	124.3
Tasas de crecimiento							
Istmo Centroamericano	7.7	15.2	11.6	5.8	6.7	9.4	-5.6
Centroamérica	8.4	14.6	11.6	6.4	6.7	9.4	-5.9
Costa Rica	9.9	5.7	15.3	11.2	4.0	1.9	-9.0
El Salvador	8.5	25.8	6.4	5.0	15.1	-0.6	-0.7
Guatemala	3.7	16.3	12.4	4.7	1.8	26.8	-12.2
Honduras	18.6	0.2	23.2	-2.8	2.5	1.3	-3.7
Nicaragua	11.5	22.6	-2.4	22.2	14.9	7.4	17.6
Panamá	-8.2	31.3	10.4	-6.3	7.3	10.5	0.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 10

ISTMO CENTROAMERICANO: EVOLUCIÓN DEL VALOR AGREGADO DE LA
ACTIVIDAD MAQUILADORA Y ZONAS FRANCAS

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Millones de dólares							
Istmo Centroamericano	814.2	1 041.7	1 644.1	3 077.8	2 718.4	2 041.9	2 306.5
Centroamérica	814.2	1 032.8	1 641.8	3 077.3	2 709.6	2 040.3	2 306.5
Costa Rica	175.5	164.3	495.1	1 797.8	1 221.7	426.9	657.3
El Salvador	213.5	291.1	337.9	378.7	456.3	490.0	479.7
Guatemala	175.6	212.2	284.9	287.7	373.8	396.2	404.1
Honduras	203.7	304.6	454.9	538.5	575.4	633.0	656.4
Nicaragua	45.9	60.6	69.0	74.6	82.4	94.2	109.0
Panamá	-	8.9	2.3	0.5	8.8	1.6	...
Tasas de crecimiento							
Istmo Centroamericano	31.0	27.9	57.8	87.2	-11.7	-24.9	13.0
Centroamérica	31.0	26.8	59.0	87.4	-11.9	-24.7	13.0
Costa Rica	91.2	-6.4	201.3	263.1	-32.0	-65.1	54.0
El Salvador	23.0	36.3	16.1	12.1	20.5	7.4	-2.1
Guatemala	5.5	20.8	34.3	1.0	29.9	6.0	2.0
Honduras	25.2	49.5	49.3	18.4	6.9	10.0	3.7
Nicaragua	69.1	32.0	13.9	8.1	10.5	14.3	15.7
Panamá	-	-	-74.2	-78.3	1 660.0	-81.8	...

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 11

ISTMO CENTROAMERICANO: EXPORTACIONES DE PRENDAS DE VESTIR
A LOS ESTADOS UNIDOS a/

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Millones de dólares							
Istmo Centroamericano	3 714.2	4 858.0	5 395.8	6 008.0	6 829.5	7 001.3	7 173.9
Centroamérica	3 687.5	4 839.6	5 385.0	5 996.0	6 822.9	6 994.6	7 168.3
Costa Rica	715.6	862.8	835.7	839.1	843.8	790.4	745.0
El Salvador	740.0	1 077.8	1 198.7	1 360.6	1 640.7	1 670.9	1 712.3
Guatemala	819.8	989.6	1 170.1	1 270.6	1 530.5	1 657.7	1 709.7
Honduras	1 266.0	1 722.8	1 943.1	2 241.5	2 462.0	2 485.1	2 555.5
Nicaragua	146.1	186.6	237.4	284.0	345.8	390.6	445.8
Panamá	26.7	18.3	10.8	12.1	6.6	6.7	5.5
Tasas de crecimiento							
Istmo Centroamericano	21.5	30.8	11.1	11.3	13.7	2.5	2.5
Centroamérica	21.8	31.2	11.3	11.3	13.8	2.5	2.5
Costa Rica	-5.2	20.6	-3.1	0.4	0.6	-6.3	-5.7
El Salvador	27.0	45.6	11.2	13.5	20.6	1.8	2.5
Guatemala	19.9	20.7	18.2	8.6	20.5	8.3	3.1
Honduras	35.8	36.1	12.8	15.4	9.8	0.9	2.8
Nicaragua	97.4	27.7	27.2	19.6	21.8	12.9	14.1
Panamá	-11.8	-31.2	-41.1	11.8	-45.2	1.4	-18.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales del National Trade Data Bank, US Department of Commerce.

a/ Se refiere a los capítulos 61 y 62 del Sistema Armonizado, que incluye prendas de vestir y accesorios.

Cuadro 12

ISTMO CENTROAMERICANO: COMERCIO EXTERIOR
DE BIENES FOB CON MÉXICO

(Millones de dólares)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Exportaciones fob							
Istmo Centroamericano	177.3	218.9	235.8	340.5	450.5	403.4	573.4
Centroamérica	170.7	199.8	219.8	314.9	330.9	358.1	538.7
Costa Rica	57.6	77.4	87.4	191.4	180.1	184.2	354.3
El Salvador	19.0	24.1	25.3	18.2	19.8	29.9	33.9
Guatemala	76.8	80.5	81.3	82.6	90.8	95.2	104.9
Honduras	5.2	6.4	12.1	8.0	13.3	17.4	20.1
Nicaragua	12.2	11.4	13.6	14.8	26.9	31.4	25.4
Panamá	6.6	19.2	16.0	25.6	119.6	45.2	34.8
Importaciones fob							
Istmo Centroamericano	1 136.5	1 448.4	1 634.7	1 562.3	1 646.9	1 691.3	1 588.6
Centroamérica	855.8	1 114.2	1 283.6	1 258.9	1 364.1	1 444.2	1 293.4
Costa Rica	188.1	221.4	282.1	250.5	286.2	338.2	313.8
El Salvador	158.1	214.1	218.0	244.4	245.6	274.3	243.6
Guatemala	360.2	498.4	591.3	543.6	535.2	559.7	474.0
Honduras	96.9	116.0	134.6	156.1	203.8	180.4	189.4
Nicaragua	52.6	64.2	57.5	64.5	93.4	91.7	72.6
Panamá	280.6	334.3	351.1	303.4	282.8	247.2	295.2
Balance comercial							
Istmo Centroamericano	-959.2	-1 229.5	-1 398.8	-1 221.8	-1 196.4	-1 288.0	-1 015.2
Centroamérica	-685.1	-914.4	-1 063.8	-944.0	-1 033.2	-1 086.1	-754.7
Costa Rica	-130.5	-144.0	-194.7	-59.1	-106.1	-154.0	40.5
El Salvador	-139.1	-190.0	-192.7	-226.2	-225.8	-244.4	-209.7
Guatemala	-283.4	-418.0	-510.0	-460.9	-444.4	-464.4	-369.1
Honduras	-91.7	-109.6	-122.5	-148.1	-190.5	-163.0	-169.4
Nicaragua	-40.4	-52.8	-43.9	-49.7	-66.5	-60.2	-47.1
Panamá	-274.1	-315.1	-335.1	-277.8	-163.2	-201.9	-260.4
Exportaciones fob							
Istmo Centroamericano	85.6	23.5	7.7	44.4	32.3	-10.5	52.7
Centroamérica	97.1	17.0	10.0	43.3	5.1	8.2	62.8
Costa Rica	269.8	34.2	13.0	118.9	-5.9	2.3	106.4
El Salvador	139.1	27.2	5.1	-28.3	9.0	50.9	22.3
Guatemala	50.3	4.8	1.0	1.7	9.9	4.9	20.7
Honduras	41.6	24.1	90.0	-34.4	66.8	30.7	24.6
Nicaragua	45.1	-6.1	18.9	8.5	82.3	16.7	-10.3
Panamá	-26.1	192.2	-16.4	59.8	367.0	-62.2	-22.3

/Continúa

Cuadro 12 (Conclusión)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001 a/	2002 b/
Importaciones fob							
Istmo Centroamericano	23.7	27.5	12.9	-4.4	5.4	2.7	1.6
Centroamérica	23.1	30.2	15.2	-1.9	8.4	5.9	-3.3
Costa Rica	37.0	17.7	27.4	-11.2	14.3	18.2	0.1
El Salvador	7.1	35.5	1.8	12.1	0.5	11.7	-3.7
Guatemala	16.1	38.4	18.6	-8.1	-1.5	4.6	-8.1
Honduras	41.2	19.8	16.0	15.9	30.6	-11.5	12.5
Nicaragua	69.0	22.1	-10.5	12.2	44.9	-1.9	-16.9
Panamá	25.3	19.1	5.0	-13.6	-6.8	-12.6	31.0
Balance comercial							
Istmo Centroamericano	-16.5	-28.2	-13.8	12.7	2.1	-7.7	14.5
Centroamérica	-12.6	-33.5	-16.3	11.3	-9.4	-5.1	25.0
Costa Rica	-7.2	-10.4	-35.2	69.7	-79.5	-45.2	128.5
El Salvador	0.4	-36.6	-1.4	-17.4	0.2	-8.3	6.9
Guatemala	-9.4	-47.5	-22.0	9.6	3.6	-4.5	13.9
Honduras	-41.1	-19.5	-11.7	-20.9	-28.6	14.4	-11.2
Nicaragua	-77.8	-30.6	16.9	-13.3	-33.8	9.4	20.2
Panamá	-27.4	-15.0	-6.3	17.1	41.3	-23.7	-44.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática (INEGI).

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras Acumuladas enero-noviembre.