

NACIONES UNIDAS

COMISION ECONOMICA
PARA AMERICA LATINA
Y EL CARIBE - CEPAL



Distr.
LIMITADA

LC/MEX/L.44
16 de enero de 1986

ORIGINAL: ESPAÑOL



CENTROAMERICA: NOTAS SOBRE LA EVOLUCION ECONOMICA EN 1986

1. Rasgos principales de la evolución reciente

Desde hace varios años, al examinar la evolución de la economía centroamericana, 1/ ha sido preciso considerar las perturbaciones sociopolíticas, los conflictos armados y el ambiente de tensión generalizada que priva en la subregión. Aun cuando no es posible establecer relaciones de causalidad directa entre los fenómenos políticos y los económicos, es claro que la influencia recíproca entre ambos explica parcialmente el deterioro de la actividad productiva y del bienestar de la población centroamericana. En efecto, el ambiente de inestabilidad aludido ha generado incertidumbre en los agentes económicos y una desviación significativa de recursos para las erogaciones militares, a costa del apoyo presupuestario al desarrollo económico y al bienestar social. Además, en algunos países tal situación ha repercutido directamente sobre la economía debido a pérdidas y daños en la producción, la infraestructura y la capacidad instalada, el desplazamiento de poblaciones, la pérdida de "capital" humano por la continua emigración, y el dislocamiento de sectores productivos. A todo ello se han agregado obstáculos en el flujo comercial entre países y, en general, en el avance del proceso de integración.

En ese contexto, durante 1986, en contraste con los resultados preliminares a escala de América Latina, donde se registró un incremento del producto interno bruto de 3.4%, 2/ la economía centroamericana volvió a estancarse (0.3%). Ello significa que el producto por habitante descendió por octavo año consecutivo, lo que en forma acumulativa representa una contracción de 26% respecto del nivel alcanzado en 1978. Dicho resultado subraya que la crisis de la subregión es más prolongada e intensa que la que sufre el promedio de América Latina.

Esta evolución encierra algunas diferencias entre países a pesar de que los efectos del sector externo fueron similares en todos ellos. Así, Costa Rica logró cierto repunte en la actividad productiva (3%) y, en menor medida, Honduras (2%). Por el contrario, El Salvador sufrió una

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

2/ Véase, CEPAL, "Balance preliminar de la economía latinoamericana, 1986", Notas sobre la economía y el desarrollo, No. 438/439, diciembre de 1986.

leve contracción, y Guatemala y Nicaragua se estancaron a los bajos niveles de producción a que habían llegado en 1985.

En contraste a lo ocurrido en años recientes, cuando las condiciones adversas del comercio exterior limitaron el proceso productivo, durante 1986 las economías centroamericanas se beneficiaron de transacciones comerciales externas más favorables. Por un lado, el descenso en el precio de los hidrocarburos aligeró la factura petrolera, ya que todos los países de la subregión son importadores de dicho producto. Por otra parte, aun cuando persistió la inestabilidad en las cotizaciones internacionales de los principales productos de exportación, mejoraron los precios medios de venta del café, el banano y el azúcar. Ello provocó una recuperación significativa de la relación de los precios del intercambio después de varios años de persistentes caídas.

Sin embargo, no fue posible aprovechar éstas circunstancias plenamente para impulsar la actividad productiva, debido a que continuaron agravándose las dificultades del financiamiento externo. Así, se recrudeció la inestabilidad cambiaria y la escasez de divisas, que elevaron los costos de producción en monedas nacionales y dificultaron el abastecimiento de insumos.

Aun cuando la mejora en la relación de precios de intercambio, la baja en las tasas internacionales de interés y el moderado aumento de las importaciones propiciaron una contracción del déficit en la cuenta corriente, el desequilibrio externo siguió limitando el proceso productivo. Ello se debió a que continuó creciendo el servicio de la deuda externa y descendió drásticamente el flujo externo de capitales. De ahí que el diseño de la política económica continuó centrando su atención en la superación de estos desajustes.

Por otra parte, el comercio intrarregional se debilitó aún más debido a mayores dificultades financieras para liquidar las obligaciones recíprocas, pese a los esfuerzos que los países centroamericanos han venido realizando a fin de encontrar mecanismos de pago que revitalicen el comercio regional.

Entre los factores internos limitantes que han frenado la actividad económica destaca, en primer lugar, la implantación de políticas de ajuste que, además de incompletas y de haberse aplicado sin continuidad, se han caracterizado por tener efectos recesivos. Ello contrasta con las

estrategias de algunos países de América Latina en donde se aplicaron programas de estabilización con rasgos novedosos, que no sólo contribuyeron a desacelerar marcadamente el ritmo de los procesos inflacionarios, sino que tuvieron como subproducto un favorable efecto distributivo, que contribuyó, asimismo, a activar la demanda interna. 3/

Al respecto, conviene tomar en cuenta que, durante el año, en tres de los cinco países tuvieron lugar cambios de gobierno como producto de procesos electorales, y se realizaron esfuerzos por redefinir las políticas económicas, aunque los logros efectivos fueron escasos. Asociado con lo anterior, y debido a las dificultades fiscales, en tres de los países se contrajo en grado importante la inversión pública con los consiguientes efectos recesivos sobre la demanda global.

En segundo lugar, en la mayor parte de la subregión se continuó debilitando el proceso ahorro-inversión del sector privado; sólo en algunos países se observó un dinamismo moderado en la construcción. Este proceso declinante, que se mantiene ya por varios años, transmite sus efectos depresivos en el corto plazo a todo el sistema económico y limita seriamente en el futuro las posibilidades de desarrollo, ya que se advierte un deterioro serio del acervo de capital físico.

Finalmente, diversos factores aleatorios afectaron el proceso productivo de la región. El terremoto de San Salvador, durante octubre, provocó pérdidas de consideración en vidas humanas y en recursos materiales. 4/ Asimismo, las irregularidades en el ciclo de lluvias afectaron algunos cultivos importantes, sobre todo de consumo interno, que dificultaron el abastecimiento e influyeron en el aumento de precios.

Cuatro de los países experimentaron contracción de la actividad agropecuaria y, en el caso de Honduras -donde creció 1.5%,- hubo daños en la producción de granos básicos. Si bien algunos productos de agroexportación recibieron el estímulo de mejores precios, persistieron los efectos de la tendencia declinante de las cotizaciones internacionales de años anteriores, que habían afectado adversamente las decisiones de inversión y producción. Además, se experimentaron

3/ Véase, CEPAL, "Balance preliminar...", op. cit.

4/ Véase, CEPAL, El terremoto de 1986 en San Salvador: Daños, repercusiones y ayuda requerida (LC/MEX/L.39/Rev.1).

dificultades en el abastecimiento de insumos importados, por la escasez de divisas y los problemas cambiarios.

Los mismos factores influyeron en el estancamiento del sector manufacturero, que también resintió los efectos de la contracción de la demanda interna y del comercio intrarregional.

El déficit fiscal creció, no obstante las reformas fiscales que se intentaron en la mayoría de los países, ya que el gasto público continuó creciendo, básicamente en el rubro de defensa ya mencionado y en el servicio de la deuda pública.

Los problemas cambiarios generaron aumentos en los costos de producción. A su vez, el financiamiento de los déficit fiscales ha propiciado excesos de liquidez en los sistemas de intermediación financiera. Por ello, y por los fenómenos climatológicos adversos para la producción de granos básicos -ya señalados-, se agudizaron las tensiones inflacionarias, que si bien permanecen por debajo del promedio latinoamericano -con excepción de Nicaragua-, revisten particular importancia para las economías centroamericanas.

Por otro lado, para amplios estratos de la población se registró un nuevo deterioro en las condiciones medias de vida tanto por el estancamiento productivo -y un menor nivel de ocupación- como por los efectos de la inflación sobre el perfil distributivo del ingreso.

De persistir las tensiones políticas y las estrecheces financieras que vive la subregión, las perspectivas de corto plazo son desalentadoras. En primer lugar, de no restablecerse la convivencia social, tampoco podrá esperarse un cambio en las expectativas de los actores económicos y en las tendencias de la producción y la inversión. En segundo lugar, de no lograrse una reapertura de las fuentes externas de financiamiento o una reestructuración de la deuda externa, en condiciones congruentes con la capacidad de pagos de la subregión, no será posible en el corto plazo disponer de las divisas que precisa la transformación de sus economías.

2. El proceso de integración centroamericana

En 1986, el proceso de integración centroamericana siguió afectado negativamente por la crisis de las economías de la subregión y por algunas de las políticas gubernamentales que buscan hacerle frente;

paralelamente, los esfuerzos por reactivar el Mercado Común Centroamericano fueron particularmente intensos durante el año que se analiza.

En efecto, las exportaciones intrarregionales de los cinco países, a precios corrientes, decrecieron casi 25%, alcanzando un monto de 370 millones de pesos centroamericanos, es decir, poco menos de un tercio del registrado en 1980 5/; en términos de valor, el comercio intracentroamericano se redujo a los niveles de hace tres lustros.

Este comportamiento obedece a diversas causas, entre las que juega un papel fundamental la agudización de los problemas de financiamiento de los déficit del comercio intrarregional; la carencia de divisas ha vuelto casi inoperante a la Cámara de Compensación Centroamericana -antes, eficaz medio de agilización del intercambio- lo que, junto con la imposibilidad de los países superavitarios de continuar otorgando créditos a sus socios del Mercado Común, 6/ han conducido a que se exija en forma generalizada el comercio compensado o el pago en dólares de las importaciones. Si bien lo anterior ha producido una reducción de los desequilibrios comerciales, también ha menguado inevitablemente los volúmenes del intercambio.

Algunas medidas de política económica, sobre todo en el ámbito cambiario, tuvieron consecuencias adversas, sobre el intercambio recíproco. A título de ejemplo se puede citar la reacción a la aprobación, por la Junta Monetaria de Guatemala, de un sistema de tasas de cambio múltiples que favorecía a las mercancías de ese país frente a la potencial competencia de otros productos centroamericanos, así como los efectos que las decisiones de política cambiaria -tomadas por el Gobierno de El Salvador en enero- han tenido sobre las importaciones procedentes de los otros cuatro países.

Los denodados esfuerzos de las autoridades del Mercado Común Centroamericano por encontrar soluciones a los problemas que impiden el normal funcionamiento del proceso de integración, contrasta con el comportamiento negativo de las cifras de comercio y con los obstáculos

5/ Veáanse los cuadros 7 y 8 que aparecen al final del documento.

6/ La deuda intracentroamericana supera los 700 millones de pesos centroamericanos.

para el cumplimiento de las normas del Tratado General. Los Presidentes centroamericanos, reunidos en Esquipulas el mes de mayo de 1986, expresaron que "es necesario crear y complementar esfuerzos de entendimiento y cooperación con mecanismos institucionales que permitan fortalecer el diálogo, el desarrollo conjunto, la democracia y el pluralismo, como elementos fundamentales para la paz en el área y para la integración de Centroamérica"; como corolario, subrayaron su "voluntad de revisar, actualizar y dinamizar los procesos de integración económica y social del área, para el mejor aprovechamiento del potencial de desarrollo en beneficio de sus pueblos y para mejor enfrentar las serias dificultades de la crisis que les aqueja".

Las acciones más notables en la dirección señalada han sido la aprobación del Derecho de Importación Centroamericano (DICA) y los avances en la reestructuración del arancel común centroamericano. En el primer caso, los Ministros Responsables de la Integración Económica Centroamericana y los Presidentes de los Bancos Centrales aprobaron el establecimiento del DICA, el cual permitirá aliviar los problemas de pagos señalados arriba a través del pago de las importaciones intrarregionales en instrumentos denominados en la moneda local de cada país. En el segundo caso, los organismos creados por el Convenio sobre el Régimen Arancelario y Aduanero Centroamericano lograron progresos notables en la aprobación de las nuevas tarifas aduaneras unificadas que permitirán alentar la competencia de mercado dentro de la región y apoyar una nueva política industrial conjunta.

En síntesis, puede afirmarse que si bien el proceso de integración centroamericano pasa por uno de sus momentos más difíciles, los gobiernos centroamericanos siguen considerándolo de interés vital por constituir elemento indispensable del desarrollo regional, dado que el sector industrial de cada país depende especialmente de las ventas al resto de los miembros del Mercado Común, tanto para las posibilidades de su futura expansión como para el uso adecuado de las capacidades instaladas.

CUADROS ESTADÍSTICOS

Cuadro 1
CENTROAMERICA: INDICADORES ECONOMICOS GLOBALES
(Tasas anuales de crecimiento)

	1981	1982	1983	1984	1985	1986 ^{a/}
Producto interno bruto total						
Costa Rica	-2.4	-7.3	2.7	7.9	0.9	3.0
El Salvador	-8.4	-5.7	0.6	1.4	1.4	-0.5
Guatemala	1.0	-3.4	-2.7	-	-0.9	-
Honduras	1.0	-1.6	-0.6	3.1	1.4	2.0
Nicaragua	5.4	-0.8	4.4	-1.4	-2.6	-
Agricultura						
Costa Rica	5.1	-4.7	4.0	7.3	2.9	-0.4
El Salvador	-6.4	-4.7	-3.2	1.2	-2.4	-2.6
Guatemala	1.2	-3.0	-1.7	1.6	-0.8	-0.9
Honduras	1.7	0.7	2.7	3.0	1.8	1.5
Nicaragua	10.1	2.8	5.1	-6.4	0.2	-3.9
Industria						
Costa Rica	-0.5	11.8	1.8	11.6	3.2	2.7
El Salvador	-10.5	-8.4	2.0	1.3	4.5	-0.4
Guatemala	-3.1	-5.2	-1.9	0.5	-0.2	-2.3
Honduras	0.3	-5.7	-3.9	2.2	-2.2	0.5
Nicaragua	2.8	0.1	5.6	0.4	-4.7	1.8
Producto interno por habitante						
Costa Rica	-5.0	-9.7	-	5.1	-1.7	0.4
El Salvador	-9.6	-6.3	-0.2	0.5	0.1	-1.8
Guatemala	-1.8	-6.1	-5.4	-2.8	-3.7	-2.8
Honduras	-2.4	-4.9	-3.9	-0.3	-1.8	-1.2
Nicaragua	2.0	-4.4	1.3	-4.8	-5.9	-3.1
Formación de capital fijo						
Costa Rica	-24.9	-27.8	4.2	25.9	4.9	8.2
El Salvador	-10.8	-10.1	-7.5	10.8	5.0	1.4
Guatemala	7.8	-10.9	-27.0	-9.0	-5.4	-2.2
Honduras	-18.8	-19.0	2.1	8.7	-7.8	-7.6
Nicaragua	62.9	-21.7	4.3	-4.0	-14.8	-8.7
Indice de costo de vida (variación de diciembre a diciembre)						
Costa Rica	65.1	81.7	10.7	17.3	11.1	13.8 ^{b/}
El Salvador	11.6	13.8	15.5	9.8	30.8	32.4 ^{c/}
Guatemala	8.7	-2.0	15.4	5.2	31.5	41.7 ^{c/}
Honduras	9.2	8.8	7.2	3.7	4.2	4.1 ^{c/}
Nicaragua	23.2	22.2	32.9	50.2	334.3	777.6 ^{b/}

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Variación de octubre de 1985 a octubre de 1986.

c/ Variación de julio de 1985 a julio de 1986.

Cuadro 2
CENTROAMERICA: INDICADORES DEL COMERCIO EXTERIOR DE BIENES FOB
(Tasas de crecimiento)^{a/}

	Valor			Valor unitario			Quántum		
	1984	1985	1986 b/	1984	1985	1986 b/	1984	1985	1986 b/
Exportaciones									
Costa Rica	17.0	-6.7	14.4	2.1	-1.0	15.0	14.6	-5.8	-0.1
El Salvador	-1.3	-0.4	10.8	7.4	-4.5	18.0	6.6	4.2	-6.1
Guatemala	3.7	-6.4	12.4	2.8	-7.0	12.0	0.9	0.7	0.6
Honduras	6.7	12.0	16.0	7.1	-8.9	12.5	-0.3	23.0	3.0
Nicaragua	-10.1	-23.9	-15.0	16.8	-6.0	17.0	-23.1	-19.0	-27.3
Importaciones									
Costa Rica	11.0	0.8	1.1	-3.0	1.9	-5.0	-14.4	-1.0	6.3
El Salvador	10.1	4.3	1.5	5.2	0.8	-7.0	4.6	3.5	8.9
Guatemala	11.9	-8.9	-10.4	-0.7	-1.0	-2.0	12.7	-8.0	-8.5
Honduras	16.3	8.5	4.3	3.7	15.1	-10.0	12.1	-5.7	15.5
Nicaragua	-2.2	0.3	7.7	-7.9	1.9	-5.0	6.2	-1.6	13.4

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Las tasas de crecimiento se calcularon sobre la base de los índices 1980 = 100.0.

b/ Cifras preliminares.

Cuadro 3
CENTROAMERICA: RELACION DE PRECIOS DEL INTERCAMBIO DE BIENES

	Indices (1980 = 100.0)				Tasas de crecimiento				
	1983	1984	1985	1986 a/	1982	1983	1984	1985	1986 a/
Costa Rica	86	90	88	107	-2.0	2.8	5.2	-2.8	21.2
El Salvador	83	73	69	87	2.2	-11.8	-12.0	-5.0	26.6
Guatemala	85	88	83	95	-5.5	3.4	3.4	-6.0	14.3
Honduras	93	96	76	95	3.6	0.9	3.2	-20.9	24.8
Nicaragua	83	105	97	119	-5.3	-3.3	26.9	-7.8	23.1

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 4
CENTROAMERICA: BALANCE DE BIENES, FOB
(Millones de dólares)

	Exportaciones			Importaciones			Balance		
	1984	1985	1986 a/	1984	1985	1986 a/	1984	1985	1986 a/
Total	3 986	3 841	4 210	4 735	4 753	4 770	-749	-917	-560
Costa Rica	997	930	1 070	997	1 005	1 020	-	-75	50
El Salvador	726	723	800	915	954	970	-189	-231	-170
Guatemala	1 132	1 060	1 120	1 182	1 077	970	-50	-17	150
Honduras	746	835	970	880	954	990	-134	-119	-20
Nicaragua	385	293	250	761	763	820	-376	-470	-570

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Fondo Monetario Internacional.
a/ Cifras preliminares.

Cuadro 5
CENTROAMERICA: PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION
(Dólares a precios corrientes)

	a/ Promedios anuales					Tasas de crecimiento				
	1970-1980	1983	1984	1985	1986 b/	1982	1983	1984	1985	1986 b/
Algodón	12.8	8.5	5.2	4.1	6.4	-50.3	1.2	-38.8	-21.1	56.1
Azúcar	11.8	20.4	19.0	18.4	23.2	4.2	10.9	-6.9	-3.2	26.1
Banano	121.8	141.6	147.3	155.9	230.7	2.3	-4.7	4.0	5.8	48.0
Café	82.2	110.7	102.6	97.7	94.2	-3.4	2.1	-7.3	-4.8	-3.6
Carne	61.2	84.8	80.3	61.7	51.5	-14.7	16.5	-5.3	-23.2	-16.5

Fuente: UNCTAD, Boletín mensual de precios de productos básicos.

a/ Centavos de dólar por libra.

b/ Cifras preliminares.

Cuadro 6

CENTROAMERICA: DEUDA EXTERNA TOTAL DESEMBOLSADA

	Saldos a fin de año (millones de dólares)						Tasas anuales de crecimiento				
	1981	1982	1983	1984	1985	1986 <u>a/</u>	1979- 1981	1982- 1983	1984	1985	1986 <u>a/</u>
<u>Total</u>	<u>10 410</u>	<u>11 892</u>	<u>13 819</u>	<u>14 660</u>	<u>15 962</u>	<u>16 790</u>	...	<u>16.2</u>	<u>6.1</u>	<u>8.9</u>	<u>5.2</u>
Costa Rica	3 360	3 497	3 848	3 955	4 084	4 000	21.6	7.0	2.8	3.3	-2.1
El Salvador	1 471	1 710	1 891	1 949	2 003	2 120	14.3	13.4	3.1	2.8	5.8
Guatemala	1 305	1 560	2 130	2 463	2 644	2 530	16.7	27.8	15.6	7.3	-4.3
Honduras	1 708	1 986	2 162	2 392	2 615	2 880	20.7	12.5	10.6	9.3	10.1
Nicaragua	2 566	3 139	3 788	3 901	4 616	5 260	20.5	21.5	3.0	18.3	14.0

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

Cuadro 7

CENTROAMERICA: COMERCIO INTRARREGIONAL

(Millones de pesos centroamericanos)

País importador	País exportador											
	Total		Guatemala		El Salvador		Honduras		Nicaragua		Costa Rica	
	1985 a/	1986 b/	1985 a/	1986 b/	1985 a/	1986 b/	1985 a/	1986 b/	1985 a/	1986 b/	1985 a/	1986 b/
Total	490.2	370.1	207.8	147.7	95.7	92.7	12.5	19.3	24.2	12.4	145.1	98.1
Costa Rica	82.5	80.9	45.2	44.1	24.7	27.1	3.7	4.5	8.9	5.2	-	-
El Salvador	178.3	119.1	120.2	81.1	-	-	5.5	7.2	2.7	2.0	49.9	28.8
Guatemala	116.3	102.0	-	-	61.4	54.8	3.5	5.4	11.1	4.1	40.3	37.7
Honduras	62.1	44.9	26.5	17.0	6.4	6.3	-	-	1.4	1.2	27.8	20.4
Nicaragua	50.9	23.4	15.8	5.5	3.2	4.4	4.8	2.3	-	-	27.1	11.2

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la SIECA, según registro de las exportaciones.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.

Cuadro 8

CENTROAMERICA: EVOLUCION DE LAS EXPORTACIONES INTRARREGIONALES

	<u>Millones de pesos centroamericanos</u>			Tasas de crecimiento (1986/1985) (4)
	1980 (1)	1985 a/ (2)	1986 b/ (3)	
<u>Total</u>	<u>1 129.2</u>	<u>490.2</u>	<u>370.1</u>	<u>-24.5</u>
Costa Rica	270.3	145.1	98.1	-32.4
El Salvador	295.8	95.7	92.7	-3.1
Guatemala	403.7	207.8	147.7	-28.9
Honduras	83.9	17.5	19.3	10.3
Nicaragua	75.4	24.2	12.4	-48.8

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras de la SIECA.

a/ Cifras preliminares.

b/ Cifras estimadas.



