Perspectivas económicas y comerciales 2021

"Reactivación económica en la era post COVID-19"

Policy Brief N°27 | Abril 2021

Introducción[1]

La crisis sanitaria derivada de la pandemia por la COVID-19 ha sido un parteaguas tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes; previo a la pandemia la economía global crecía a una tasa anual del 3.9% y Centroamérica al 2.4% (Fondo Monetario Internacional, FMI 2019). El desempeño de la economía mundial venía presentando una pérdida en el dinamismo económico en los últimos cuatro años explicada por las tensiones comerciales y el incremento de medidas proteccionistas derivado de ello.

En este contexto global de fragilidad, las perspectivas de crecimiento para 2021 son moderadas con miras a la potencial recuperación luego de la fuerte contracción mostrada en 2020. Al respecto, el FMI (2021) estima que el crecimiento mundial ascenderá a 6% y 4.4% en 2021 y 2022 respectivamente. Si bien estas proyecciones se dan en un marco de incertidumbre, diversos organismos internacionales prevén que la recuperación será asimétrica entre los países y que esto dependerá en gran medida de la implementación eficaz de los planes de vacunación y de la coordinación efectiva de planes de reactivación y transformación económica.

Por su parte, el desempeño económico de la región centroamericana previo a la pandemia mostraba una modesta mejoría en el dinamismo por el canal de la demanda interna. No obstante, se espera el inicio de un nuevo ciclo de recuperación económica moderada en los próximos años condicionada en la apertura gradual de diversas actividades económicas clave y la implementación de medidas de política económica por parte de los países de la región para responder a los efectos multidimensionales de la crisis sanitaria.

La presente edición presenta un análisis de las perspectivas económicas y comerciales para Centroamérica en 2021, sobre la base del desempeño mostrado durante 2020 y el análisis del impacto de las tendencias mundiales en la región. El documento se enmarca en un contexto de recuperación económica post COVID 19, apoyado en la apertura gradual de los sectores económicos bajo la implementación de protocolos de bioseguridad para el adecuado manejo de la crisis sanitaria.

El *policy brief* N°27 ofrece un panorama general de los principales retos y desafíos para 2021, así como de las oportunidades de resiliencia que brinda el esquema de integración regional a las economías de la región. Para ello, se desarrollan tres secciones, a saber, una primera sobre las perspectivas en el contexto internacional; posteriormente el segundo apartado analiza el dinamismo del contexto regional; finalmente se presenta una compilación de las medidas nacionales y regionales implementadas ante la COVID-19.

[1] Este documento fue elaborado el Departamento de Investigación y Análisis, bajo la supervisión de Eduardo Espinoza Valverde, Director del Centro de Estudios para la Integración Económica (CEIE).

1. Moderada recuperación de la economía mundial

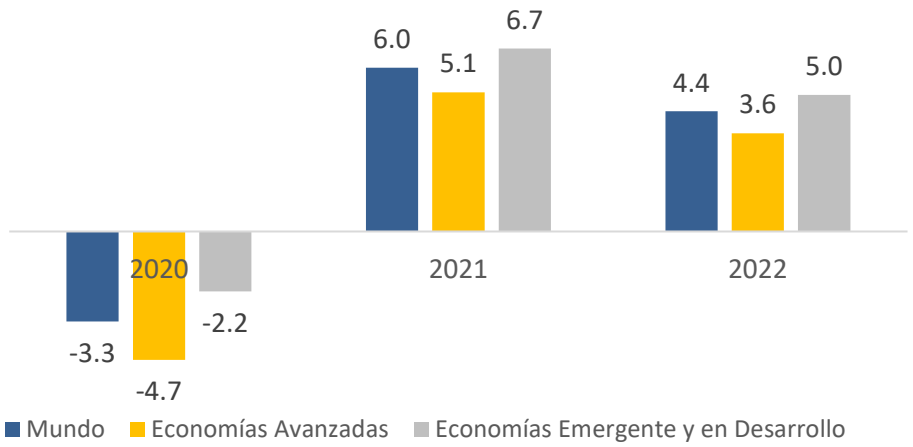
La dinámica internacional para el bienio 2021-2022 estará marcada por un contexto de recuperación económica y comercial, tras una contracción de -3.5% en el PIB mundial de 2020 (FMI, 2021). Dicha recuperación -si bien se estima será moderada- se encuentra apoyada en el supuesto de una mayor apertura de la actividad económica y relajación de las medidas de contención implementadas por la emergencia sanitaria derivada de la COVID-19.

De acuerdo con las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI, 2021) se prevé que la economía mundial crezca 6% en 2021 y 4.4% en 2022. Por su parte, el Banco Mundial (BM, 2021) estima un crecimiento de la economía mundial en 4% para 2021 y 3.8% para 2022. Pese al escenario de incertidumbre la actualización en las previsiones de crecimiento muestra una mejoría respecto a lo señalado durante el 2020.

Gráfico 1: Producto Interno Bruto (PIB) por bloque económico

Variación anual a precios constantes (%)

2020-2022



Fuente: SIECA con datos del World Economic Forum (FMI).

Esta mejora en las perspectivas para 2021 se sostiene en el supuesto de que las medidas de estímulo económico reducen gradualmente la incertidumbre en los mercados; en paralelo a la aplicación eficaz de los planes de vacunación. Respecto a esta última, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2020) estima que las campañas eficientes de vacunación y la coordinación entre países para su distribución podría acelerar sustancialmente la recuperación económica de los países. Por su parte el Banco Mundial (2021) advierte que, de haber retrasos en la distribución, el crecimiento podría verse limitado a tasas de 1.6% y 2.5% respectivamente.

Si bien la expectativa de crecimiento para 2020 era ligeramente más favorable que el año precedente, previo a la crisis sanitaria, el contexto económico mundial ya se encontraba en una frágil situación pese a la disminución en las tensiones comerciales -agudizadas entre 2018 y 2019- que derivaron en un aumento de las políticas proteccionistas en las principales economías del escenario internacional. Ante este contexto, el 27 de agosto de 2020 se anunció un cambio en la orientación de política monetaria estadounidense con tendencia a la flexibilización siendo sus implicaciones tasas de interés más bajas y metas de inflación más altas con el objetivo de corregir las distorsiones provocadas por la pandemia en los precios y el empleo (Reserva Federal, 2020)

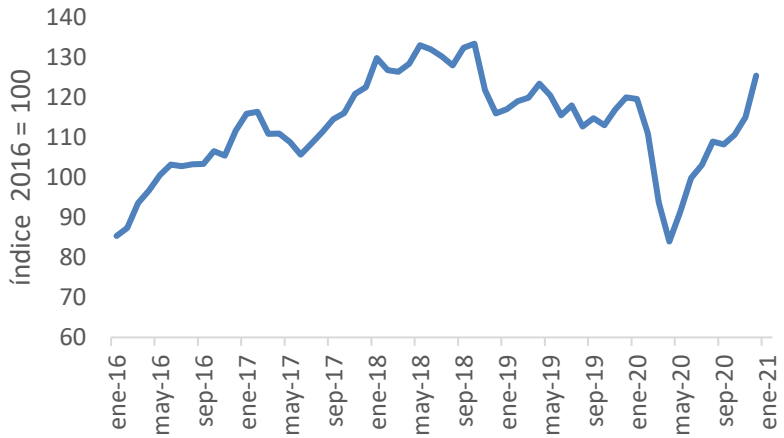
Sin embargo, producto de la incertidumbre en el contexto comercial, aunado a los efectos de la crisis sanitaria, el impacto ha alcanzado a afectar la producción industrial[2], el indicador de producción industrial de la OCDE revela una caída del -7.4% en la producción para sus países miembro al cierre de 2020 respecto a 2019.

Por su parte, con relación al precio de las materias primas en abril de 2020 se registró la caída máxima de los últimos cinco años, con una variación interanual de -32%, explicado principalmente por una reducción en los precios del petróleo crudo al contado en -69.1%, gas natural en -49.4%, propano -49.3%, lana -42.6%, y ciertos productos cárnicos en -40.73%; así también productos como bebidas, cereales, materiales preciosos y el aceite de palma mostraron una variación positiva respecto al año anterior.

Gráfico 2: Índice de precios de las materias primas

(2016 = 100)

2016-2020



Fuente: SIECA con datos del Primary Commodity Price System del FMI.

[2] La producción industrial refiere a la producción de establecimientos industriales y cubre sectores como minería, manufactura, electricidad, gas y vapor y aire acondicionado (OCDE).

En el caso del precio del petróleo, este enfrentó una caída sustancial durante el primer semestre de 2020, en un contexto de exceso de producción y guerra de precios por el control del mercado entre Rusia y Arabia Saudita (Bloomberg, 2020). Esto aunado a una reducción del 20% en la demanda global del crudo a causa de la paralización del transporte por la pandemia. Cabe destacar que el transporte representa alrededor del 70% del consumo total del petróleo en el mundo, de acuerdo con estimaciones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2020a).

No obstante, la profundidad en los efectos se vio amortiguada gracias a la aplicación de medidas fiscales y monetarias, coadyuvando así a la recuperación gradual de las economías avanzadas y emergentes. De acuerdo con el FMI (2021) si bien las perspectivas en la recuperación del crecimiento varían sustancialmente entre los países, se prevé que las medidas de política adoptadas sumado a una estrecha cooperación internacional y la incorporación de un estímulo a la inversión verde permitirá a los países impulsar la reactivación.

1.1. Continúa la pérdida de dinamismo en el comercio internacional

Como se adelantó previamente, en lo relativo al panorama comercial, antes de la pandemia ya se enfrentaban desafíos heredados de las tensiones comerciales y la reconfiguración de las cadenas de suministros globales. En este orden, el volumen de comercio mundial de bienes y servicios cayó -9.6% al cierre del 2020.

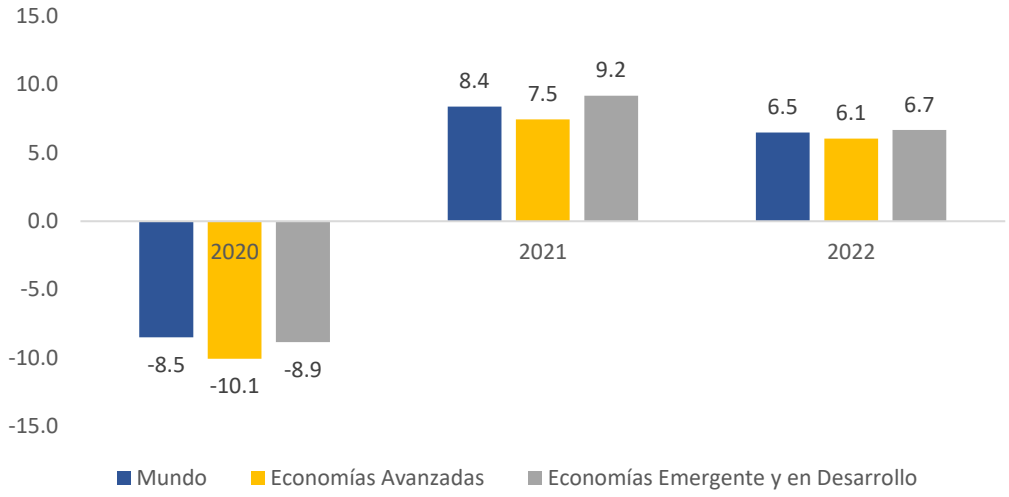
De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020a), las cadenas de suministro mundiales fueron el principal canal de transmisión de los efectos de la COVID-19 al comercio mundial. Inicialmente por un choque en la oferta, derivado la interrupción en la actividad económica que paralizó la provisión de insumos industriales y servicios entre los países, y por el otro, un efecto rebote por el lado de la demanda producto de las medidas de contención sanitaria.

Por su parte, la Organización Mundial del Comercio (OMC, 2021) estima que el comercio ha comenzado a recuperarse, pese a que el grado de incertidumbre aun es considerable; añade que esta recuperación en el comercio de mercancías está asociada con el crecimiento en los flujos comerciales de productos relacionados con la COVID-19 y la flexibilización de las medidas de confinamiento. Asimismo, advierte que la recuperación en el comercio de servicios será más lenta en particular en el rubro de viajes y turismo. Consistente con la recuperación de la economía global se proyecta un crecimiento en el volumen del comercio mundial en 8.4% para 2021 y 6.5% para 2022.

Gráfico 3: Volumen del comercio mundial de bienes y servicios

Variación anual (%)

2020-2022



Fuente: SIECA con datos del FMI.

2. Las economías centroamericanas se recuperan a partir del último trimestre de 2020

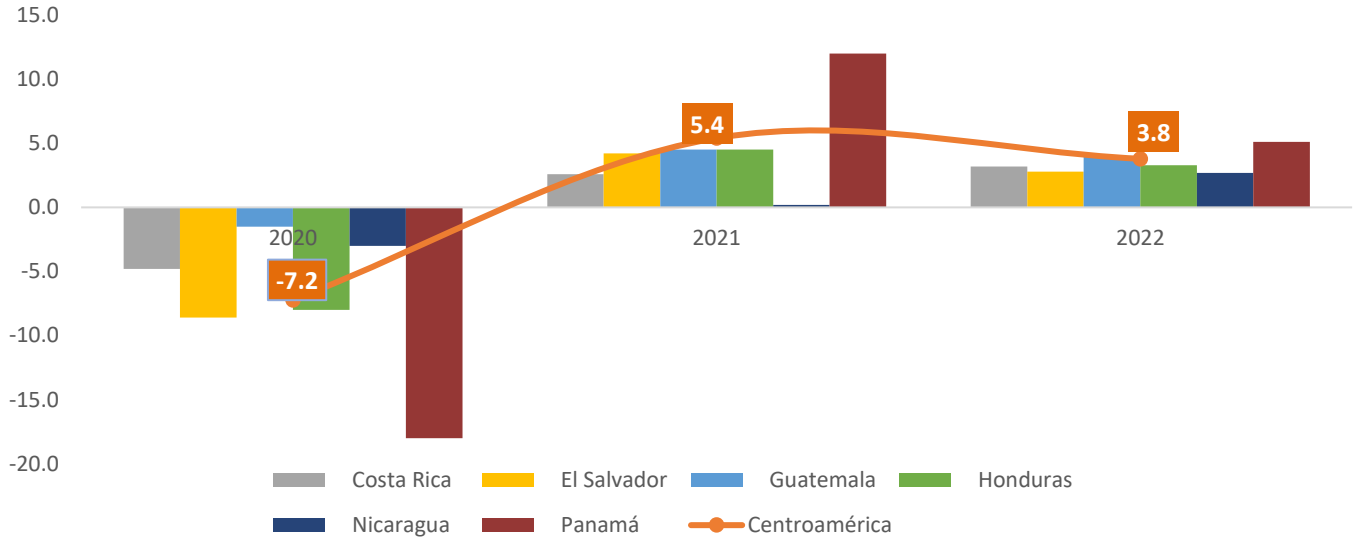
El crecimiento económico en los países de la región continua su tendencia a la desaceleración, aunque en diferentes magnitudes (Secretaria Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, SECMCA 2019). El menor dinamismo en el crecimiento económico continúa su tendencia a la baja iniciada en 2018 (2.6%), luego del repunte registrado en 2017 (4%) explicado por una caída en los precios internacionales de los combustibles fósiles, mayores ingresos por remesas y menores tasas de interés, lo que contrastó con los efectos de una demanda externa menos favorable principalmente por parte de Estados Unidos (CEPAL, 2017). Para 2019 las condiciones iniciales de la actividad económica para los países de la región eran favorables, pese a una tasa de crecimiento ligeramente inferior a la reportada en 2018 consistente con el desempeño de la economía global.

Previo a la pandemia, las economías de la región continuaron creciendo a un ritmo promedio de 1%, superior al de las economías de América Latina y el Caribe en los últimos cinco años. Sin embargo, la desaceleración mostrada por los países al cierre de 2019 se explicada por una menor actividad comercial en el mercado extrarregional, así como también por menores flujos de inversión extranjera (SIECA, 2020). Por su parte, los niveles de inflación mostraron una moderada aceleración hacia el cierre del 2019 en línea con el incremento en el precio del petróleo.

En 2020 todas las economías sufrieron una marcada contracción en el ciclo económico. De acuerdo con el FMI (2020) la caída para la región se estima en -5.7% con relación al 2019, esto en el marco de la pandemia por la COVID-19 que no solo

restringió la actividad económica de los países a través de las medidas de contención sino además impactó por la vía de los componentes agregados de la oferta y demanda (CEPAL, 2020b).

Gráfico 4: PIB de Centroamérica a precios constantes
Variación anual (%)
2020-2022



Fuente: SIECA con datos del FMI.

A nivel individual se estima que Panamá, El Salvador y Honduras experimentaron la mayor desaceleración durante 2020 con una caída de -18%, -8.6% y -8% respectivamente. Por su parte Costa Rica y Nicaragua con -4.8% y -3% presentaron contracciones por debajo al promedio, así también Guatemala con -1.5% fue el país que experimentó la menor caída en el producto al cierre del año.

Por su parte, al examinar el producto por destino de gasto, se tiene que el componente de consumo final del gobierno general a nivel regional[3] experimentó un crecimiento del 1.4% en el tercer trimestre de 2020 con relación al año previo, explicado principalmente por la implementación de medidas de política en respuesta a la crisis sanitaria. Por país, se destaca el incremento en el gasto público de El Salvador con una variación interanual del 6.8%, el resto de los países –con excepción de Nicaragua quien registró una contracción del -7%– presentaron un crecimiento moderado del 1%.

Caso contrario, el gasto de consumo final de los hogares registró una caída estimada en -4.1% al tercer trimestre de 2020 respecto al mismo período en 2019. Cabe destacar que en Centroamérica el consumo de los hogares representa en promedio el 77% del PIB.

[3] Promedio no incluye cifras de Panamá.

Cuadro 1: PIB por componentes de la demanda agregada

Variación interanual (%)

IIIT-2020/IIIT-2019

	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
	Variación interanual (%)					
Gasto de consumo final del gobierno general	1%	7%	6%	1%	-7%	3%
Gasto de consumo final de los hogares	-6%	-11%	-8%	-7%	0%	0%
Formación bruta de capital	-10%	-21%	-22%	-25%	5%	-14%
Exportaciones de bienes y servicios	-14%	-27%	-18%	-13%	-4%	-11%
Importaciones de bienes y servicios	-12%	-19%	-23%	-19%	-5%	-23%

Fuente: SIECA con datos de CEPAL.

Nota: La variación interanual para Panamá corresponde al primer trimestre de cada año.

El análisis por el lado de la oferta refleja choques importantes en las actividades económicas del sector industria manufacturera, construcción, comercio, transporte y comunicaciones. Se destaca la resiliencia de las actividades agrícolas, las cuales mostraron un crecimiento promedio de 6% al tercer trimestre respecto al año anterior, destacándose el desempeño de Honduras, Guatemala y Nicaragua.

En contraparte, las actividades del sector construcción, comercio y transporte mostraron una caída del -45%, -17% y -10% respectivamente. En el primer caso, se destaca la contracción en -73% en Panamá y de -20% en El Salvador. Así también la desaceleración mostrada en las actividades de comercio en todos los países, en particular Costa Rica y Panamá quienes registraron caídas por encima del promedio regional. Por su parte, las actividades relacionadas con el transporte mostraron una perdida en el dinamismo principalmente en El Salvador, y Nicaragua.

Cuadro 2: PIB por actividad económica

Variación interanual (%)

IIIT-2020/IIIT-2019

	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
	Variación interanual I (%)					
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-3%	-4%	9%	20%	5%	-3%
Explotación de minas y canteras	-13%	7%	-5%	7%	27%	24%
Industrias manufactureras	5%	-10%	6%	0%	3%	-30%
Suministro de electricidad, gas y agua	-3%	-20%	-3%	-29%	-19%	-5%
Construcción	-13%	-20%	-4%	-12%	-1%	-73%
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de bienes, y hoteles y restaurantes	-26%	-13%	-5%	-15%	-5%	-31%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-12%	-15%	-1%	-5%	-13%	-12%
Intermediación financiera, actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-3%	-8%	3%	-3%	-1%	-14%
Administración pública, defensa, seguridad social obligatoria, enseñanza, servicios sociales y de salud, y otros servicios comunitarios, sociales y personales	-2%	-7%	-1%	3%	2%	-2%
Impuestos a los productos menos Subvenciones a los productos	-12%	-13%	-6%	-20%	1%	-43%

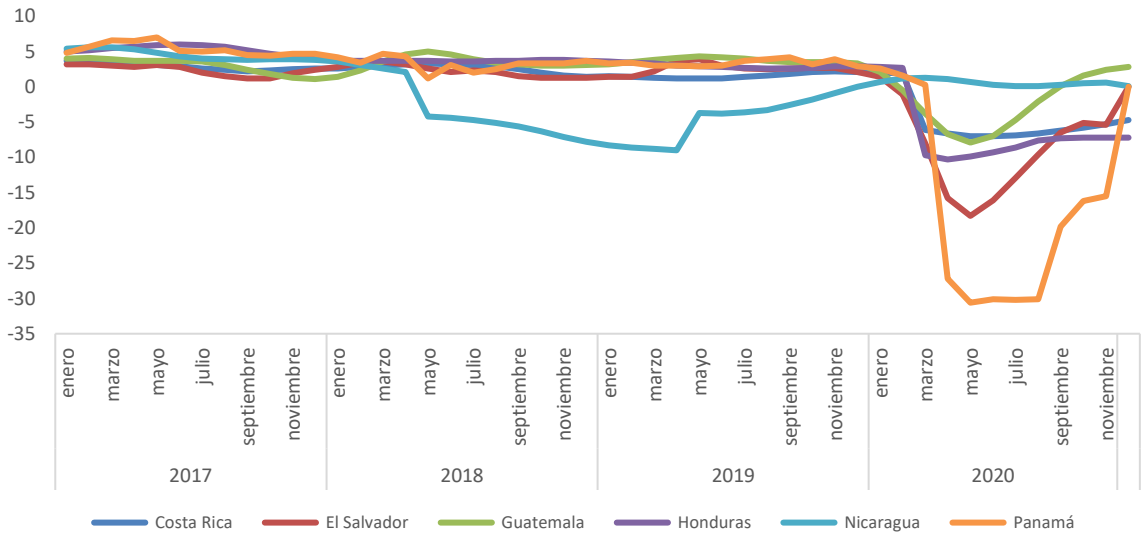
Fuente: SIECA con datos de CEPAL

En línea con lo mencionado, al analizar la evolución de las actividades económicas a corto plazo, la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) para los países de la región, muestra una marcada desaceleración para todos los países iniciada en el segundo trimestre de 2020. Aunque, se muestra un cambio positivo en la tendencia hacia final del último trimestre del año.

Gráfico 5: Índice Mensual de Actividad Económica de Centroamérica (Tendencia ciclo)

Variación interanual (%)

2017-2020



Fuente: SIECA con datos de SECMCA.

En Costa Rica la recuperación gradual del IMAE se ve explicada por el crecimiento en las actividades económicas relacionadas con la industria manufacturera (1.7%) y comunicaciones (0.8%); sin embargo, fue contrarrestado por mayores caídas en las actividades relacionadas con hoteles y restaurantes (-49.9%), transporte (-17.1%), construcción (-10.2%), entre otros.

En El Salvador[4] únicamente el sector comunicaciones presentó un crecimiento interanual de 4.7%, el cual no compensó la contracción en sectores como la construcción (-11.3%) y el comercio (-3.7%). Por su parte, Honduras vio una mejora sustancial en las actividades de la industria manufacturera (19.2%), electricidad y agua (6.7%) y comunicaciones (4.4%).

Por su parte, Honduras y Panamá presentaron una disminución interanual respecto al año anterior, de -7.2% y -15.5% respectivamente, resultado de la disminución en actividades como hoteles y restaurantes, construcción, y transporte. Finalmente, Guatemala al igual que Nicaragua presentaron un comportamiento positivo del IMAE al cierre de 2020 en 3.1% y 0.1% respectivamente respecto al 2019, el cual estuvo apoyado por las actividades de industria manufacturera y actividades inmobiliarias.

[4] En El Salvador, el IMAE es construido por la SE-CMCA sobre la base del IVAE publicado por el Banco Central de Reserva.

2.1. El ritmo inflacionario de la región se mantiene dentro de las metas establecidas para 2020

Por su parte, el ritmo inflacionario a nivel regional se atenuó en el primer semestre del 2020 explicado por la caída en los precios del petróleo y la energía, estabilizándose entre junio y julio a una tasa de variación de 1% respecto al 2019. Al segundo semestre se muestra un incremento gradual en el IPC, período que coincide con la mayor actividad económica de los países de la región registrando una tasa promedio 2%. A nivel individual, la variación interanual para todos los países se ubicó por debajo de las metas de inflación definidas por los Bancos Centrales correspondientes.

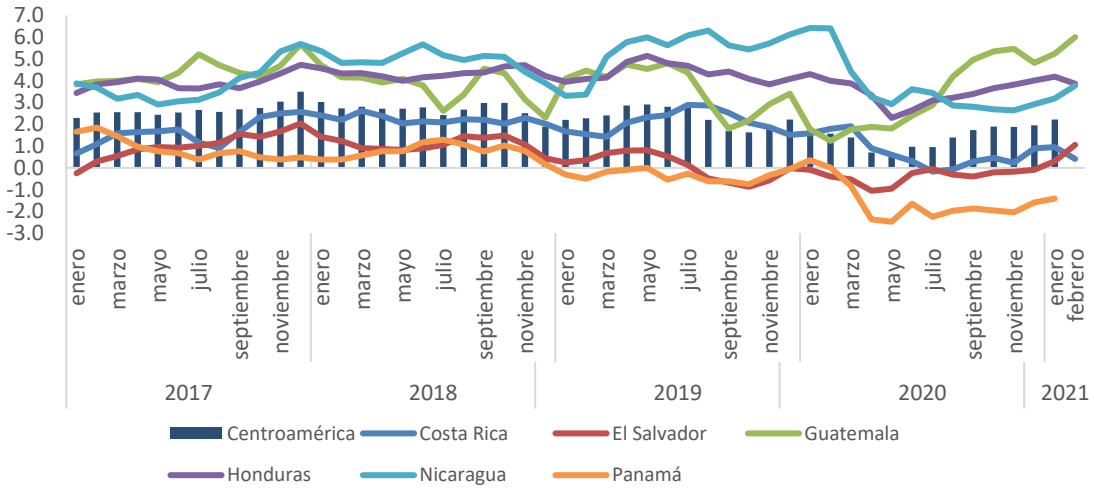
Guatemala la inflación se sitúo en 4.82%, ligeramente por debajo del límite superior definido para 2020 por la Junta Monetaria del Banco de Guatemala (4.0 ±1). En tanto Costa Rica, cerró con la variación interanual más baja de los últimos cuatro años en 0.89% y se ubica por debajo del rango meta definido por el Banco Central de Costa Rica de (3 ± 1). En el caso de Honduras se presenta una variación del IPC del 4.01%, ubicada dentro de la meta establecida en el Programa Monetario del Banco Central de Honduras (4.0 ±1).

Por su parte Nicaragua si bien no define una meta inflacionaria, estimó un rango de proyección para la tasa de inflación a ubicarse entre 2 y 3%, por lo que la variación interanual registrada a diciembre en 2.9% estaría dentro de las proyecciones definidas por el Banco Central de Nicaragua. Finalmente, El Salvador y Panamá[5] registraron una inflación negativa al cierre del año, en -0.1% y -2% respectivamente.

Gráfico 6: Evolución de la inflación por país

Variación interanual (%)

2017-2020



Fuente: SIECA con datos de SECMCA.

[5] Cifra corresponde a la variación interanual de noviembre 2020.

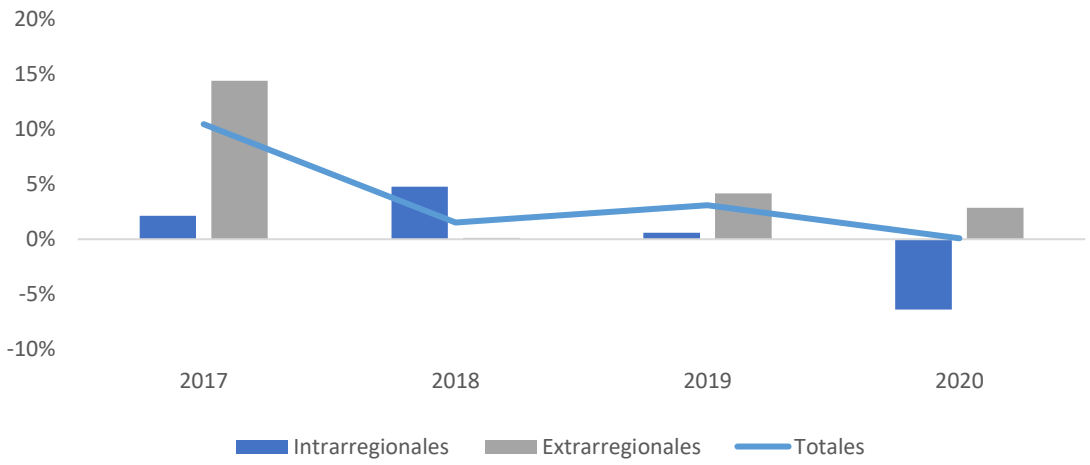
Estos resultados de inflación se ven explicados por incrementos en las divisiones del gasto principalmente en alimentos y bebidas no alcohólicas, bebidas alcohólicas; muebles y artículos para el hogar, entre otros. Mientras que las divisiones que se mantuvieron a la baja fueron transporte y comunicaciones; prendas de vestir y calzado; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

3. Exiguo crecimiento en las exportaciones totales de Centroamérica

En consonancia con las tendencias del comercio global, existe una moderada perspectiva de crecimiento de los flujos de comercio internacional para Centroamérica. Cabe considerar que, al ser una región netamente importadora y con una estructura productiva predominantemente dedicada a los servicios, la región recibió el impacto económico de la COVID-19 principalmente por el lado del comercio de materias primas (CEPAL, 2020).

Las exportaciones totales de bienes al tercer trimestre de 2020 ascendieron a USD 24,616.1 millones, registrando un crecimiento interanual de 0.1% respecto al mismo período de 2019. El menor crecimiento en las exportaciones se ve explicado por la caída en las exportaciones intrarregionales en -6.4%, la cual fue compensada por un crecimiento en las exportaciones extrarregionales en 2.9%.

Gráfico 7: Exportaciones totales y por mercado de destino
Variación anual al tercer trimestre de cada año (%)
2017-2020



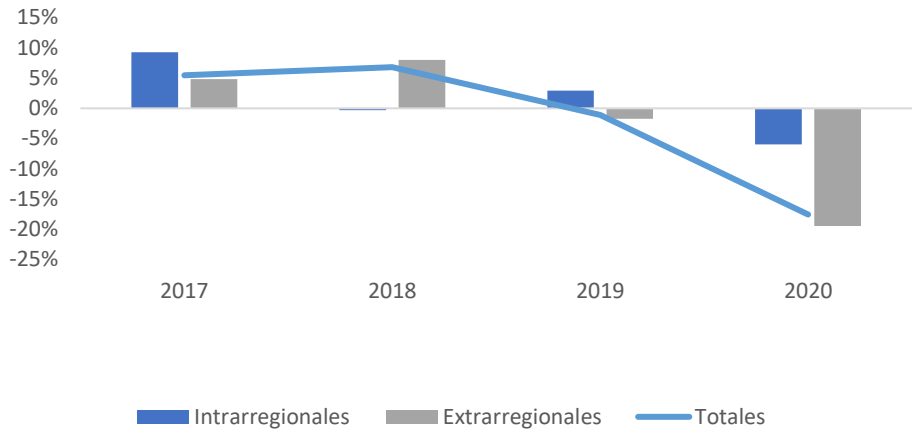
Fuente: SIECA con datos del SEC.

Por su parte, las importaciones totales al tercer trimestre de 2020 ascendieron a USD 44,715.9 millones, equivalente a una reducción de -17.6% respecto a 2019 influenciado principalmente por una reducción en las importaciones extrarregionales.

Gráfico 8: Importaciones totales y por mercado de destino

Variación anual al tercer trimestre de cada año (%)

2017-2020

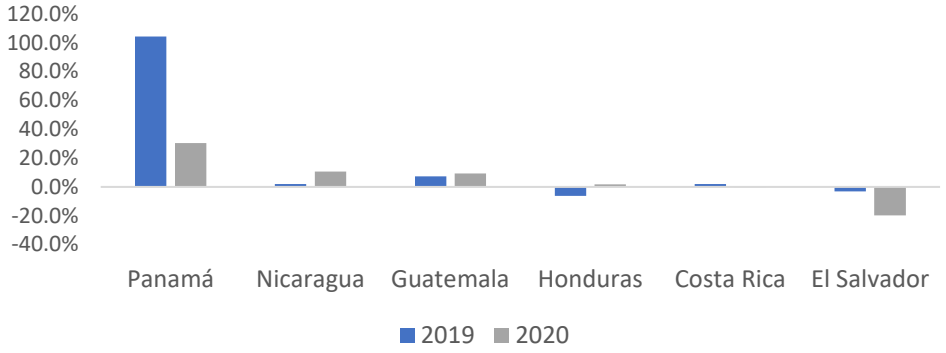


Fuente: SIECA con datos del SEC.

3.1 Comercio extrarregional más resiliente

El comercio extrarregional exhibe al tercer trimestre de 2020 un crecimiento de 2.9% en las exportaciones alcanzando un valor de USD 17, 713.1 millones, resultado principalmente de la contribución de Corea del Sur (1.26 p.p.), España (0.9 p.p.) y Estados Unidos (0.8 p.p.) como destinos de las exportaciones. Cabe destacar que durante los tres primeros trimestres de 2020 las exportaciones extrarregionales alcanzaron un peso del 72% del total exportado.

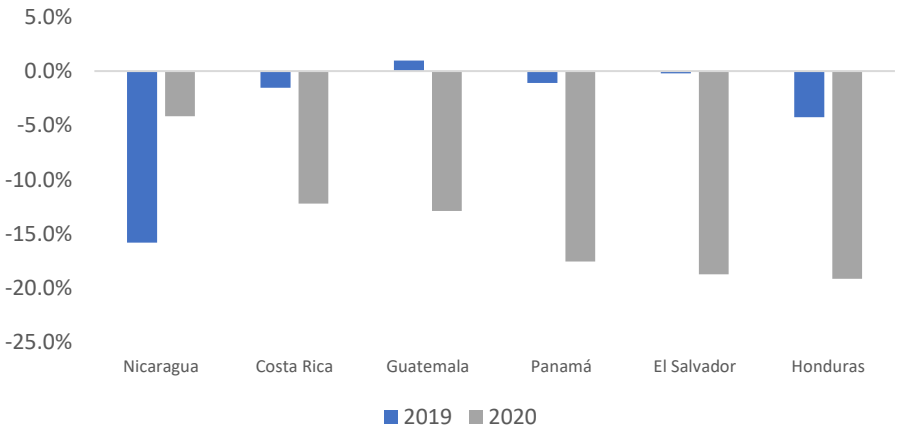
Gráfico 9: Exportaciones extrarregionales por país
Variación anual al tercer trimestre de cada año (%)
2017-2020



Fuente: SIECA con datos del SEC.

Por su parte las importaciones extrarregionales mostraron una desaceleración respecto al año anterior en el orden de -19.5% con un valor total de 37,483.7 millones. La caída en los flujos de importación se explica principalmente por el cambio en la dinámica de importación proveniente de Estados Unidos (-8.4 p.p), la Zona Franca de Panamá (-2.4 p.p), China (-1.5 p.p), México (-0.9 p.p) y España (-0.7 p.p).

Gráfico 10: Importaciones extrarregionales por país
Variación anual al tercer trimestre de cada año (%)
2019-2020



Fuente: SIECA con datos del SEC.

Las exportaciones desagregadas según familia de mercancías destinadas hacia el mercado extrarregional predominaron por el crecimiento en las ventas de alimentos y bebidas con +7.1% (57.1% del total exportado extrarregional), seguido por suministros industriales +6.4% (24.4% del total) y bienes de capital +15.6% (7.8% del total).

Cuadro 3: Exportaciones e importaciones extrarregionales según grandes categorías económicas

Variación interanual (%)

2019-2020

	Exportaciones extrarregionales		Importaciones extrarregionales	
	Estructura (%)	Variación interanual (%)	Estructura (%)	Variación interanual (%)
Bienes de capital	7.8	15.6	18.9	-12.3
Alimentos y bebidas	57.1	7.1	12.0	0.6
Suministros industriales	24.4	6.4	31.9	-15.3
Articulos de consumo	9.3	-21.3	16.8	-11.6
Equipo de transporte y sus pizas y accesorios	0.7	-31.7	8.3	-30.8
Combustibles y lubricantes	0.6	-57.1	12.0	0.6
Resto	0.1		0.1	
Total	**17,713.1**	**2.9**	**37,483.7**	**-19.5**

Fuente: SIECA con datos del SEC.

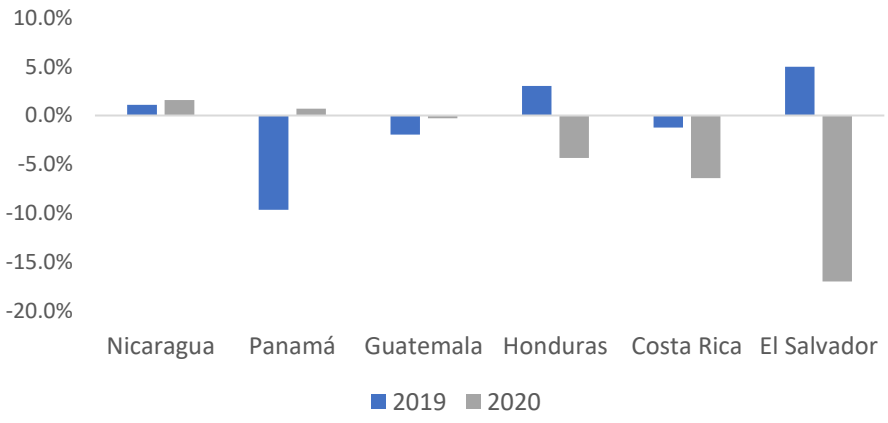
3.2 Se mantiene el bajo dinamismo en el comercio intrarregional

El comercio intrarregional centroamericano mostró un bajo dinamismo al cierre del 2020. Las exportaciones ascendieron a USD 6,903,046.4 millones, equivalente a una reducción de -6.4% respecto al 2019, como resultado de menores flujos de exportación de El Salvador, Honduras y Costa Rica, quienes en conjunto representan un 56.5% de las exportaciones intra-región.

Gráfico 11: Exportaciones intrarregionales

Variación anual al tercer trimestre de cada año (%)

2019-2020



Fuente: SIECA con datos del SEC.

El menor dinamismo del comercio intrarregional, como se mencionó anteriormente, se ve explicado por las medidas temporales de contingencia sanitaria aplicadas en la región tal es el caso de las medidas de restricción al transporte y cierres de fronteras en algunos casos. El examen por grandes categorías económicas muestra una reducción considerable en el grupo de combustibles y lubricantes del orden de -27% (3.2% del total de exportaciones intrarregionales), equipos de transporte y bienes de capital -14.9% (0.8% del total), suministros industriales -10.1% (35.7% del total).

Cuadro 4: Exportaciones intrarregionales según grandes categorías

Variación interanual (%) y millones de USD

2019-2020

Producto	Valor US$	Estructura (%)	Variación interanual (%)
Alimentos y bebidas	2,348.7	34.0	-1.1
Articulos de consumo	1,557.9	22.6	-3.1
Bienes de capital	260.4	3.8	-9.2
Combustibles y lubricantes	222.0	3.2	-27.0
Equipo de transporte y sus pizas y accesorios	52.0	0.8	-14.9
Suministros industriales	2,462.0	35.7	-10.1
Resto	**0.0**	**0.0**	**-84.7**
Total	**6,903.0**	**100.0**	**-6.4**

Fuente: SIECA con datos del SEC.

Durante 2020 se destaca la comercialización de los medicamentos, los cuales representan el 5.1% del total exportado al interior de la región y presenta un crecimiento interanual del 2.8%, seguido por las preparaciones alimenticias con 3.8% del total y con un crecimiento del +0.2%; por su parte los artículos para envasado y plástico con un peso del 3.7% presentaron una reducción del -1.8%; así también los productos de panadería con un 3.3% del total mostraron una caída del -4.4% respecto al tercer trimestre de 2019.

Cuadro 5: Exportaciones intrarregionales de Centroamérica según grupo de productos

USD millones y participación relativa (%)

Al tercer trimestre 2020

Producto	Estructura (%)	Variación interanual (%)
Insecticidas, raticidas y demas	2.3%	23.2%
Preparaciones para la alimentacion de los animales	2.3%	19.9%
Jabon	2.0%	16.3%
Preparaciones para salsas y salsas preparadas	2.0%	7.1%
Papel	2.9%	3.9%
Medicamentos	5.1%	2.8%
Preparaciones alimenticias	3.8%	0.2%
Articulos para el envasado, de plastico;	3.7%	-1.8%
Productos de panaderia	3.3%	-4.4%
Agua	2.5%	-25.0%
Resto	70.1%	0%

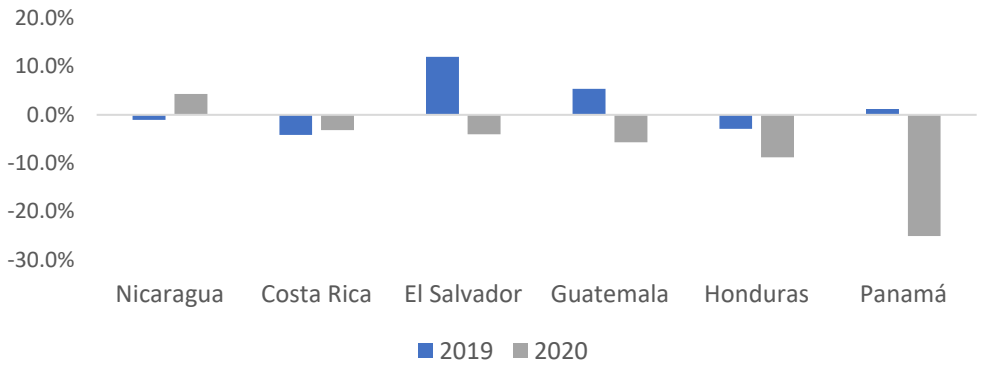
Fuente: SIECA con datos del SEC.

Al tercer trimestre de 2020 las importaciones intrarregionales se redujeron en un -6%, con excepción de Nicaragua todos los países importaron en menor medida desde el mercado centroamericano. Se destaca la contracción de Honduras y Panamá con –8.8% y -25.1% respectivamente.

Gráfico 12: importaciones intrarregionales

Variación anual al tercer trimestre de cada año (%)

2019-2020



Fuente: SIECA con datos del SEC.

Pese a la caída en el volumen de comercio intrarregional, el mercado interno se identifica como un mecanismo potencial para la recuperación económica de la región; en esta línea la CEPAL (2020c) añade que, en un contexto mundial en que se espera que se produzca una mayor regionalización de la producción, la integración regional debe desempeñar un papel clave en las estrategias de salida de la crisis en América Latina y el Caribe para ello, es necesario rediseñar la estrategia de inversión en infraestructura vial y de conectividad; promover la interoperabilidad; e incorporar prácticas innovadoras en materia de inteligencia logística. Asimismo, para el BID (2020b) las recomendaciones para enfrentar los efectos en el comercio incluyen apoyar el proceso de liberalización comercial, impulsar acuerdos comerciales regionales y multilaterales, impulsar y facilitar la liberalización del comercio de servicios, entre otros.

En este contexto, el marco institucional del Subsistema de Integración Económica ha permanecido trabajando de forma coordinada para garantizar la libertad en el tránsito de mercancías, medios de transporte y de las personas que los conducen a través del territorio de los países de la región. Muestra de ello, en la reunión virtual extraordinaria de Jefes de Estado y de Gobierno del SICA realizada el 12 de marzo de 2020, se adoptó la Declaración "Centroamérica Unida contra el coronavirus". En dicha Declaración se instruyó la elaboración del "Plan de Contingencia Regional", el cual fue aprobado el 26 de marzo de 2020 por los Ministros de Relaciones Exteriores y Representantes, con el objeto de complementar los esfuerzos nacionales de los Estados Parte y contribuir a mitigar los impactos socioeconómicos de la COVID-19. Dicho Plan se compone de tres ejes principales: Salud y Gestión de Riesgo; Comercio y Finanzas; y Seguridad, Justicia y Migración.

En seguimiento a las disposiciones del Plan de Contingencia Regional, y dado el imperativo de asegurar el flujo eficiente de mercancías por la región, mediante la Resolución Intersectorial COMIECO-COMISCA No. 01-2020, del 28 de mayo de 2020, las autoridades del COMIECO y COMISCA aprobaron *los "Lineamientos de bioseguridad ante la COVID-19, aplicables al sector del transporte terrestre centroamericano"* con el propósito de garantizar la salud de los transportistas de carga y el desarrollo de las operaciones que se realizan en los puestos fronterizos terrestres en el paso de mercancías y transportistas.

3.3 Operaciones de tránsito terrestre muestran señales de recuperación

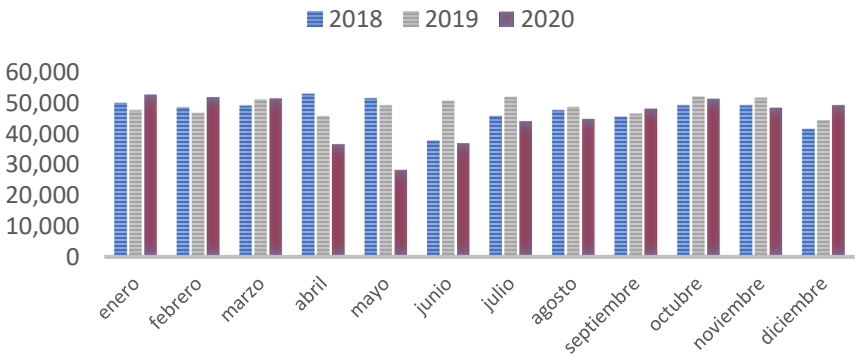
De acuerdo con las operaciones de tránsito terrestre internacional registradas en la plataforma DUCA-T[6] de los tres últimos años, se tiene que previo a la pandemia en el primer trimestre del 2020 las operaciones bajo este régimen fueron superiores a las mostradas en 2018 y 2019. Sin embargo, las operaciones acumuladas al cierre de 2020 mostraron una reducción del 7% respecto al acumulado de 2019. El dinamismo en las operaciones bajo este régimen comenzó a recuperarse a partir de diciembre 2020 y continúa la tendencia en la cifra registrada en enero de 2021 (Gráfica 13).

[6] DUCA-T: Engloba las operaciones bajo el régimen de tránsito terrestre internacional de acuerdo con la normativa centroamericana vigente.

Gráfico 13: Volumen de operaciones DUCA-T registradas

Declaraciones mensuales

2018-2020

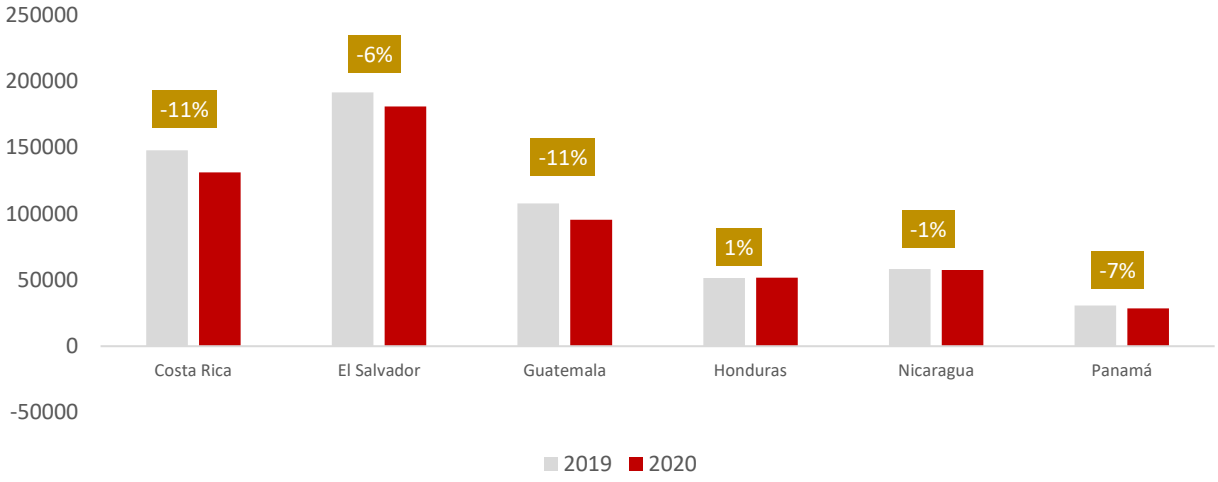


Fuente: SIECA con datos de la DUT y DUCA-T.

Por país, se muestra que Costa Rica y Guatemala presentaron la mayor contracción con -11% en las operaciones registradas en 2020 respecto a 2019; seguido por Panamá y El Salvador con -7% y -6% respectivamente; en menor medida Nicaragua con una reducción del -1%; Honduras por su parte aumentó las operaciones en un 1%.

Gráfico 14: Número declaraciones de tránsito terrestre por país inicio

Acumulado de cada año y variación anual (%)



Fuente: SIECA con datos de la DUT y DUCA-T

4. Respuesta regional ante la COVID-19

La crisis económica y social derivada de la pandemia por la COVID-19 ha provocado un impacto de diversas magnitudes en las economías de la región centroamericana, por ello, se han implementado paquetes tanto de estímulo fiscal como de medidas para mantener de estabilidad macroeconómica y financiera con el fin de mitigar a corto plazo los efectos de dichas crisis. A la fecha, únicamente Guatemala y Panamá han presentado oficialmente un plan de recuperación económica post COVID-19.

Guatemala por su parte aprobó mediante los decretos 13-2020 y 15-2020 el *Plan para la Recuperación Económica de Guatemala* con un presupuesto de USD 582 millones aproximadamente (Q 4,560 millones), se enfoca en la generación de empleos, inversión y fomento al consumo. Panamá presentó en julio 2020 el *Plan para la Recuperación Económica,* el cual incluye medidas priorizadas para las a las micro, pequeñas y medianas empresas; sector agro e infraestructura.

En este marco, las acciones implementadas por los países de la región ante la coyuntura sanitaria buscan incentivar la recuperación económica mediante medidas fiscales, monetarias y comerciales. A continuación, se presenta una síntesis de las principales medidas económicas impulsadas a nivel nacional:

		Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
¿Cuenta con un plan de reactivación económica?		No	No	Sí	No	No	Sí
Medidas aplicadas en respuesta a la crisis sanitaria de la COVID-19							
Medidas fiscales	Aplazamiento y/o reducción de impuestos	✓	✓	✓	✓	ø	✓
	Transferencias monetarias o en especie	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Reasignaciones presupuestarias	✓	ø	ø	ø	ø	✓
	Aumento del gasto público en salud/inversión pública en salud	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Emisión de deuda pública/ Fondos de Cooperación	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Medidas monetarias y financieras	Reducción de la tasa de politica monetaria	✓	ø	✓	✓	✓	ø
	Compra de valores en mercado secundario	✓	✓	ø	ø	ø	ø
	Medidas para asegurar la liquidez	ø	ø	✓	✓	ø	✓
	Intervención en el tipo de cambio	✓	ø	✓	ø	ø	ø
	Fijación de precios	ø	✓	✓	✓	ø	ø

	Renegociación de condiciones crediticias	✓	✓	✓	✓	ø	✓
Medidas aplicables al comercio	Trámites de licencias de exportación	✓	ø	ø	ø	ø	ø
	Prohibición temporal a las exportaciones de ciertos productos agrícolas	ø	✓	ø	✓	ø	ø
	Modificaciones en el Arancel Centroamericano de Importación a determinados productos alimenticios esenciales, medicamentos, productos higiénicos y de limpieza	ø	✓	ø	ø	ø	ø
	Agilización en las importaciones de productos alimenticios esenciales y sanitarios	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Circulación de carga y personas	Horarios de movilidad	✓	✓	✓	✓	ø	✓
	Cierres y controles fronterizos	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Aplicación de estrictos plazos máximos de permanencia los transportistas de carga	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Restricciones en la carga y descarga de mercancías	✓	ø	ø	ø	ø	✓
	Protocolos de bioseguridad	✓	✓	✓	✓	✓	✓
MIPYME	Moratoria en el pago del capital, intereses y pólizas	✓	✓	✓	✓	ø	✓
	Programas de facilitación de financiamiento y mejores condiciones financieras	✓	✓	✓	ø	ø	✓
	Transferencias de fondos no reembolsables	✓	ø	✓	ø	ø	✓
	Simplificación de tramites	ø	✓	ø	ø	ø	ø
	Apoyo a pymes del sector turístico y/o comercio	✓	ø	ø	ø	ø	ø

Fuente: SIECA con información oficial de los países de la región centroamericana, CEPAL, SECMCA, CENPROMYPE y la OMC.

Medidas fiscales

Las principales medidas fiscales que han sido aplicadas por todos los países de la región están orientadas a mitigar el impacto en la caída de los ingresos de los hogares y empresas; y a fortalecer el sistema nacional de salud. Entre ellas se tiene el aplazamiento en el pago de impuestos (valor agregado, a la renta, entre otros), transferencias monetarias o en especie (entrega de canastas básicas de alimentos); así también con el objeto de disponer de mayores recursos para hacer frente a la crisis, se tienen medidas de reorientación presupuestaria, emisión de deuda pública y aumento en el gasto público del sector salud por la vía del gasto corriente y de inversión.

Costa Rica mediante Decreto Ejecutivo N°42271-H "Reglamento de la Ley N ° 9830 - Ley de Desgravación Fiscal ante COVID-19" se concede un aplazamiento por tres meses al pago del Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA), impuestos selectivos al consumo, entre otros. El Salvador por su parte, a partir del Decreto N°598 extendió una prórroga en el pago de impuesto sobre la renta a pequeños contribuyentes, pymes, sector turístico y servicios básicos. Guatemala mediante la Resolución SAT-DSI-280-2020 y Honduras mediante el decreto 33-2020 establecieron el aplazamiento de determinados impuestos. Asimismo, se crearon temporalmente diversos programas de transferencias monetarias y en especie: el *Bono Familia* en Guatemala, *Bono Proteger* en Costa Rica, *Honduras Solidaria* en Honduras, *Panamá Solidario* en Panamá, y transferencia económica en El Salvador.

Ante el complejo escenario por la COVID-19, la mayoría de los países debieron asumir compromisos de emisión de deuda. Organismos como el FMI, BID, BCIE entre otros pusieron a disposición de la región Instrumentos de Financiamiento Rápido (IFR)

Medidas monetarias y financieras

En la región las medidas implementadas por los Bancos Centrales han priorizado el estimulo a la demanda, mediante reducciones en la tasa de política monetaria, control de precios y medidas para asegurar la liquidez en la economía. En cuanto a los créditos se tiene flexibilización de los bancos privados para renegociación de condiciones financieras y monetarias.

Guatemala en la sesión del 22 de marzo de la Junta Monetaria acordó reducir en 50 puntos básicos la tasa de interés líder de política monetaria, de 2.75% a 2.25%, y mediante la Resolución JM-32-2020 del 19 de marzo de 2020 aprobó moratoria y renegociación de condiciones crediticias. De igual forma, Costa Rica a través de la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) acordaron el 16 de marzo de 2020 diversas medidas de política monetaria y financiera para mitigar el impacto económico, como la reducción en la tasa de política monetaria además de mantenerse en vigilancia de los indicadores financieros y crediticios. El Banco Central de Honduras (BCH) por su parte mediante Resolución No.238-7/2020 aprobó reducir la tasa de política monetaria a partir de la revisión del programa monetario 2020-2021.

Medidas aplicables al comercio

Las medidas de política aplicables al comercio implementadas priorizaron el abastecimiento de productos alimenticios y sanitarios críticos en el contexto de la pandemia. Costa Rica informó ante la OMC la imposición de licencias de exportación temporal a ciertos productos quirúrgicos bajo la signatura (G/MA/QR/N/CRI/3/Add.1); El Salvador implementó una prohibición temporal a las exportaciones de ciertas hortalizas y leguminosas mediante el Acuerdo Ejecutivo 512, e informó de modificaciones en el Arancel Centroamericano de Importación para asegurar el abastecimiento productos alimenticios esenciales mediante el Decreto Legislativo 604. De igual forma, Honduras implementó una prohibición temporal a la exportación de frijol rojo bajo el Acuerdo Ministerial N.º 028-2020. Cabe resaltar que todos los países de la región priorizaron la agilización en las importaciones de bienes sanitarios y medicamentos.

Consideraciones finales

Previo a la pandemia el ritmo de crecimiento de la economía mundial ya presentaba una tendencia hacia la desaceleración, por lo que los efectos de la pandemia profundizaron los desequilibrios ya existentes. El panorama comercial precrisis sanitaria se encontraba en un contexto de incertidumbre producto de las tensiones comerciales y las crecientes aplicaciones de medidas proteccionistas en los principales actores del comercio internacional.

En este marco, se estima que las medidas adoptadas para salvaguardar la salud y evitar la propagación del virus tendrán efectos considerables en los países con magnitudes diferentes entre ellos de acuerdo con las estimaciones de los organismos internacionales. La perspectiva de crecimiento económico global estima una recuperación gradual de 6% en 2021, la cual estaría apoyada en la reducción de la incertidumbre y la efectiva contención del virus.

En la región centroamericana, los sectores económicos más afectadas fueron las actividades de comercio, transporte, hoteles y restaurantes, construcción, sector financiero, textiles y manufacturas. Esta afectación en las economías de la región se propició, por un lado, por las medidas de contingencia que restringieron la circulación y la actividad económica, así también por la vía del comercio internacional y el funcionamiento de las cadenas globales de suministro.

Ante ello, el comercio intrarregional se presenta como un mecanismo con el potencial para apoyar en la recuperación de las economías de la región. La madurez del proceso de integración económica centroamericana y el andamiaje normativo existente pueden ser la base para que Centroamérica disponga de mayor resiliencia ante los efectos económicos y sociales de la actual crisis.

Bibliografía

Banco Mundial (2020). *La economía en tiempos del COVID*. Washington D.C

Banco Mundial (2021) *Comunicado de prensa: Perspectivas de la economía mundial*. Washington D.C

Banco Interamericano de Desarrollo, BID (2020a). *La crisis de los precios de petróleo ante el COVID-19: recomendaciones de política para el sector energético* (Blogs). Washington D.C

Banco Interamericano de Desarrollo, BID (2020b). Impacto del coronavirus en el comercio y la integración: ¿qué hacer? (Blogs). Washington D.C

Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL (2017). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile.
Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL (2020a). *Los efectos del COVID-19 en el comercio internacional y la logística*. Santiago de Chile.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL (2020b). *Estudio económico de Centroamérica y la República Dominicana en 2019 y perspectivas para 2020*. Santiago de Chile.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL (2020c). *Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile.

Fondo Monetario Internacional, FMI (2019) *World Economic Outloook. Update. An update of the key WEO projections*. Washington, DC.

Fondo Monetario Internacional, FMI (2020) *World Economic Outlook, October 2020: A Long and Difficult Ascen*t. Washington, DC.

Fondo Monetario Internacional, FMI (2021) *Actualización de las perspectivas de la economía mundial*. Washington, DC.

Organización Mundial del Comercio, OMC (2021) *Aún no se vislumbra una recuperación del comercio de servicios.* Ginebra

Organización Mundial del Comercio, OMC (2021) *El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías indica un fuerte repunte del comercio, aunque el impulso puede ser efímero.* Ginebra

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OCDE (2020). *OECD Economic Outlook*. Paris

Reserva Federal (2020), *Statement on Longer-Run Goals and Monetary Policy Strategy*. Washington, DC.

Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2019*). Balance Preliminar de la Economía de la Región CARD 2019*. San José.

Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (2021). *Reporte mensual de inflación*. San José.

Secretaría de Integración Económica Centroamericana, SIECA (2020). *Informe Económico Regional 2019-2020*. Ciudad de Guatemala.

Otras fuentes consultadas

Comunicados oficiales de:

Banco Central de Costa Rica (BCCR).

Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR).

Banco de Guatemala, (BANGUAT).

Banco Central de Honduras, (BCH).

Banco Central de Nicaragua, (BCN).

Bases de datos:

Sistema de Estadísticas de Comercio Centroamericano (SEC) de la SIECA.