

Perspectivas económicas de Centroamérica

VII Foro Económico Regional

Eduardo Espinoza Valverde

Director Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA)

eespinoza@sieca.int

Enero de 2018

Ciudad de Guatemala



SIECA

SECRETARÍA DE INTEGRACIÓN
ECONÓMICA CENTROAMERICANA

Contenido

1. El contexto en la economía global
2. Evolución del comercio regional
3. Perspectivas económicas 2018

El contexto en la economía global

El dinamismo comercial no supera lo observado en el periodo de “los años noventa largos”

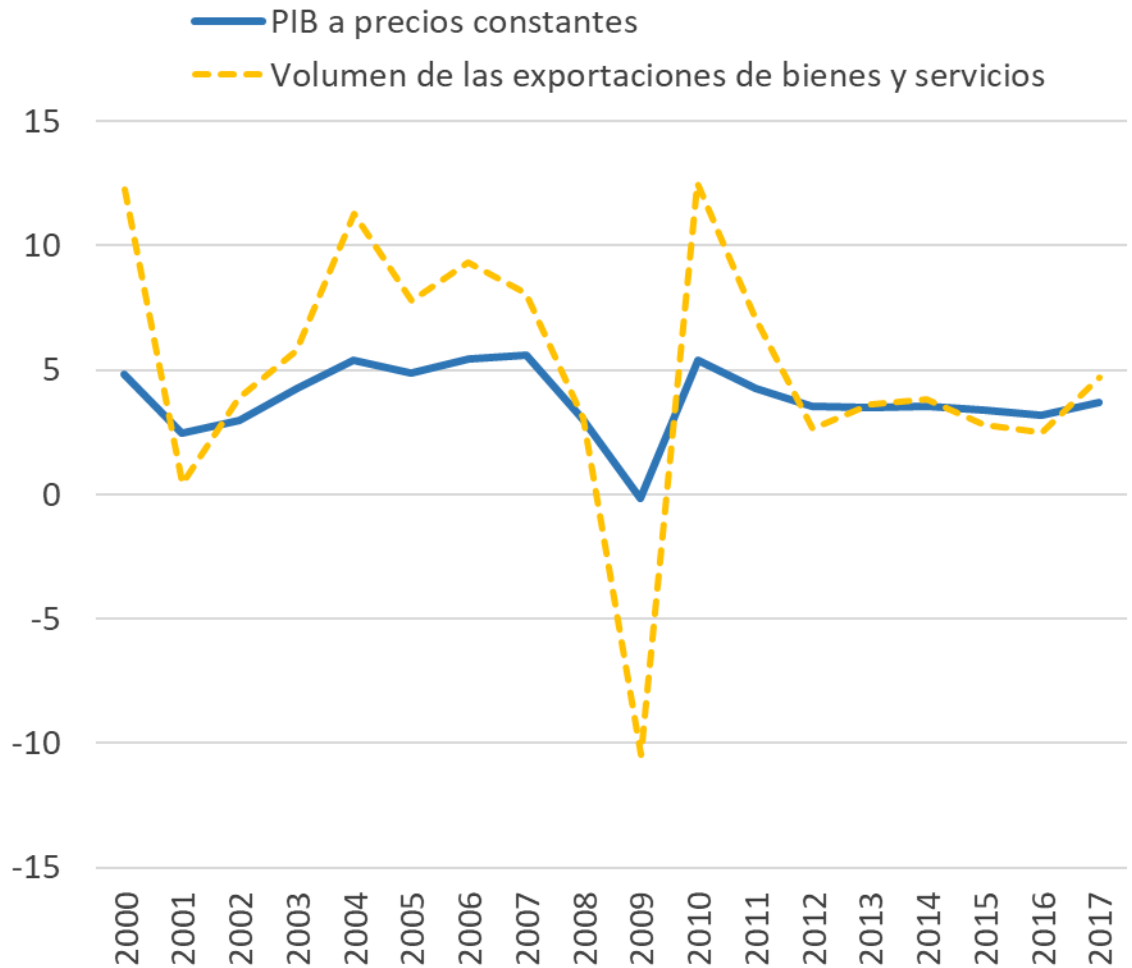
Auboin y Borino (2017).

Marcada pérdida de dinamismo comercial después de la crisis de 2008-2009.

Para 2017 el FMI señala la existencia de un aparente repunte cíclico.

Evolución de la economía mundial

Variación anual del PIB y el volumen de comercio



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

Menor dinamismo comercial en la era post-crisis

1

Bajo dinamismo de la demanda global

2

Menor ritmo de expansión de cadenas regionales de valor

3

Menor liberalización comercial y/o aumento del proteccionismo

1 Bajo dinamismo de la demanda global

Lenta evolución de los componentes de la demanda agregada intensivos en importaciones, como es el caso de la inversión.

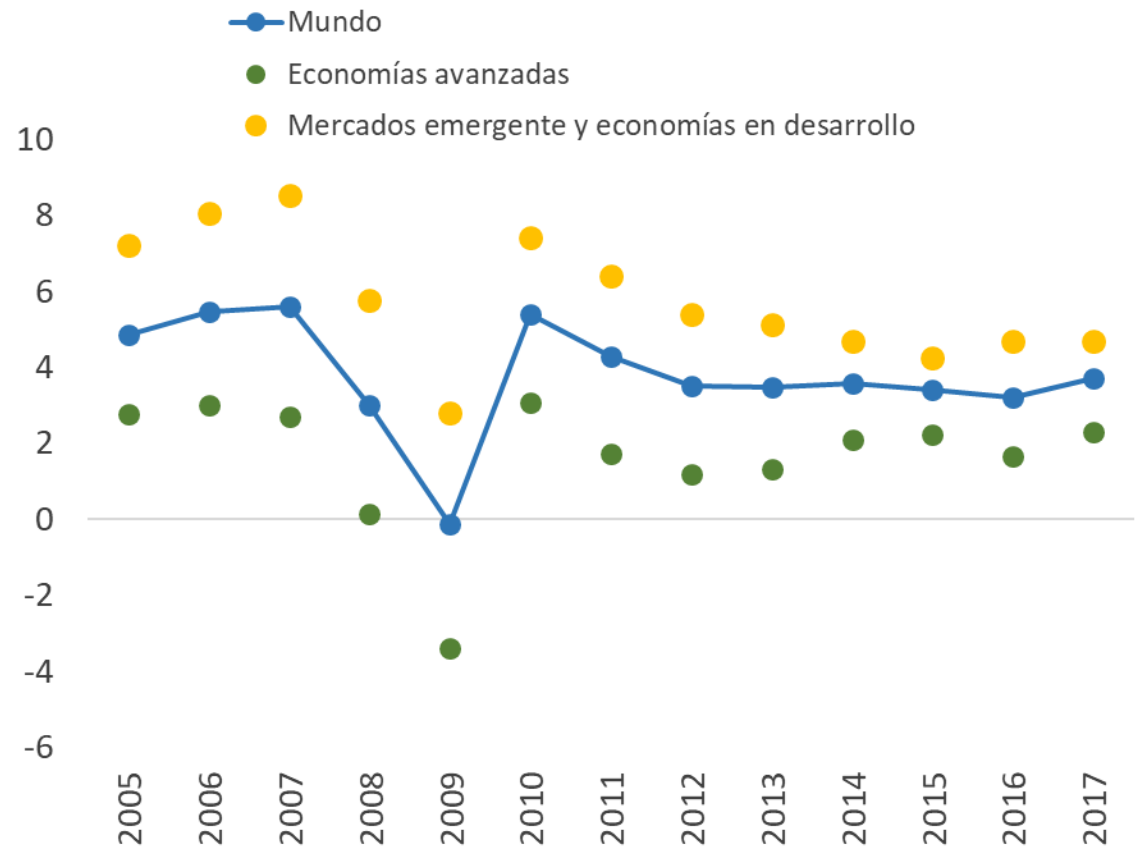
CEPAL (2017)

75% de la caída del crecimiento de las importaciones mundiales de bienes se debería a la debilidad de la actividad económica.

FMI (2016)

PIB a precios constantes

Variación anual por región (%)



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

2 Menor ritmo de expansión de cadenas regionales de valor

Maduración de las CGV

Los aumentos de eficiencia propios de la fragmentación productiva tienen un limitado margen para aumentar.

CEPAL (2017)

Acortamiento de cadenas en economías clave como China

Las partes y componentes pasaron del 57% al 48% en la participación sobre el total de importaciones de China.

CEPAL (2017)

3 Menor liberalización comercial y/o aumento del proteccionismo

Medidas de origen

Aplicación de medidas sobre contenido local generan incentivos en las empresas para producir con insumos originarios.

Banco Central Europeo (2016)

Reordenamiento del proceso de apertura comercial

Renegociación del TLCAN

Brexit

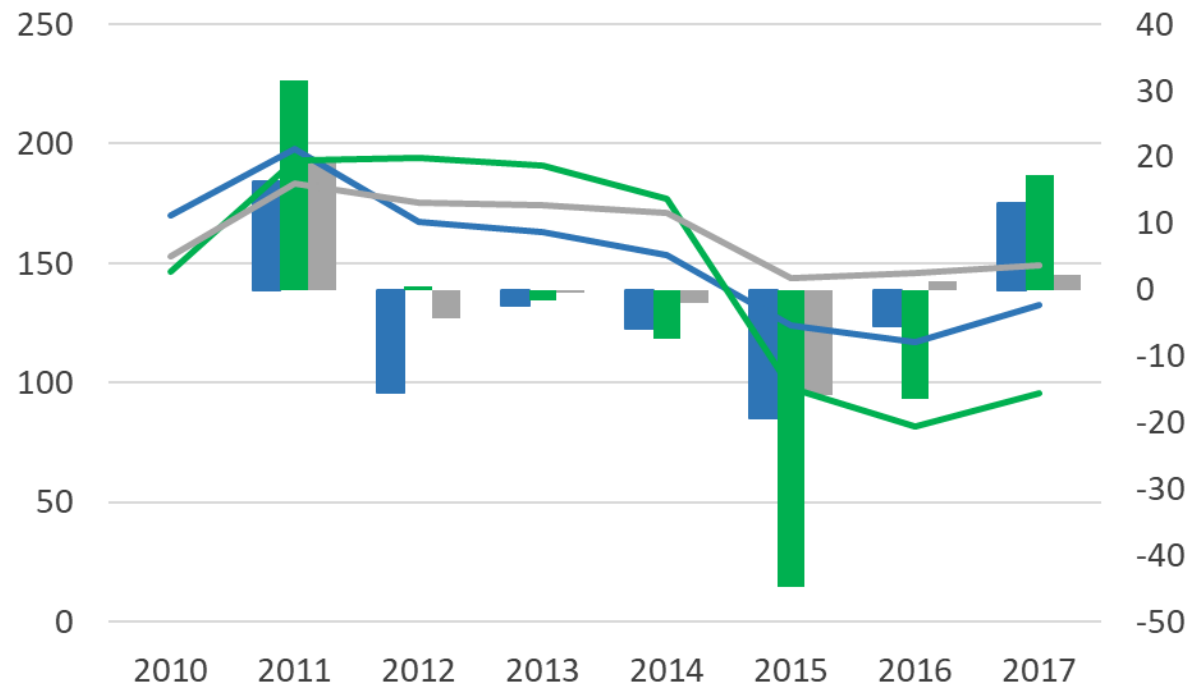
Incertidumbre sobre el devenir del TPP y ATCI

Repunte de los precios del petróleo crudo, que subieron alrededor de 20% entre agosto y mediados de diciembre de 2017.

De acuerdo con proyecciones de la CEPAL el valor de las exportaciones de Centroamérica aumentaría en un 13.1% en 2017, del cual, 3.3 p.p. sería explicado por el factor precios.

Índices compuesto de precios de materias primas

Índice 2005=100 (líneas) y variación anual (barras)



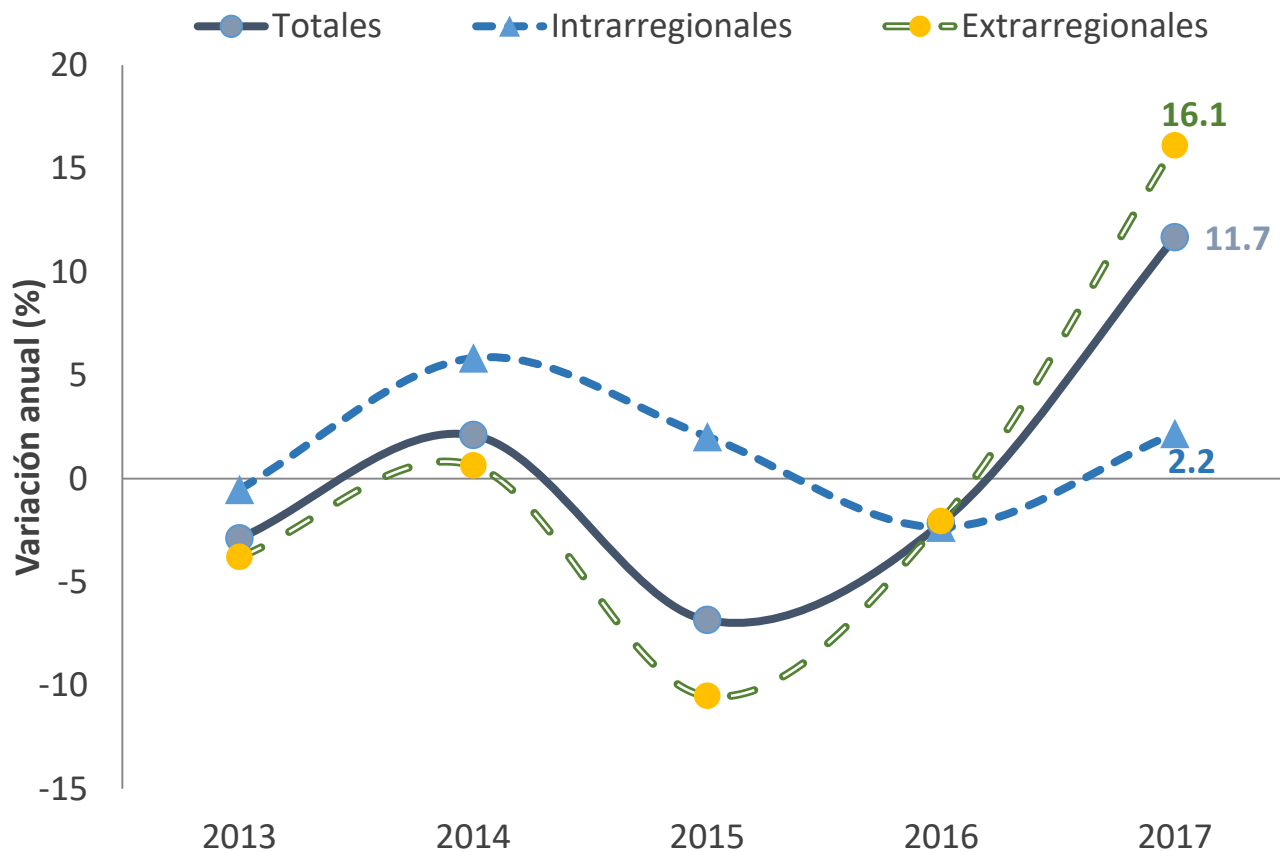
- Insumos industriales
- Productos energéticos y combustibles
- Alimentos y bebidas

Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

Evolución del comercio regional

Centroamérica: Exportaciones totales según mercado

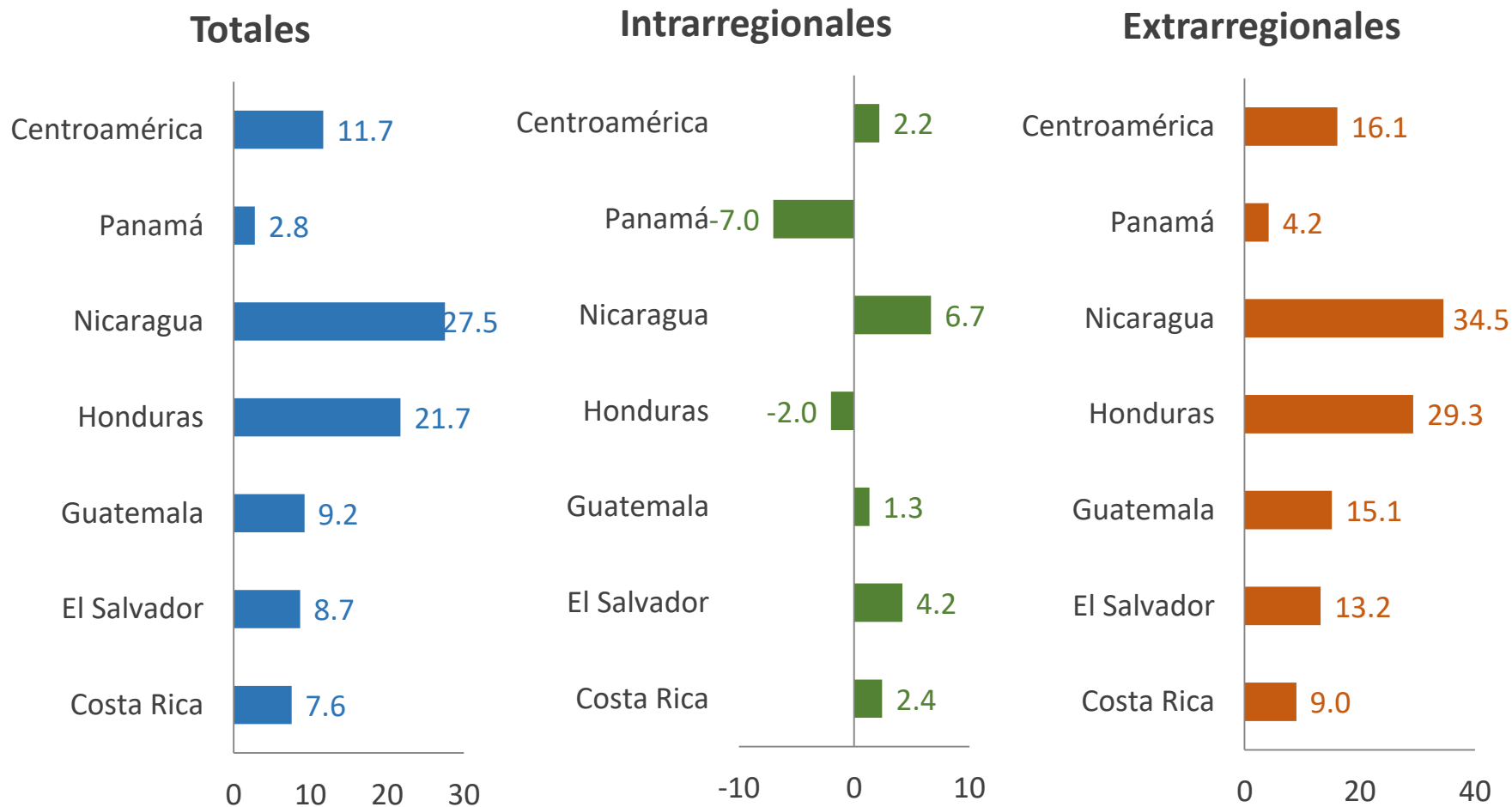
Variación interanual (%)
Tercer trimestre de cada año



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Centroamérica: Exportaciones totales según mercado

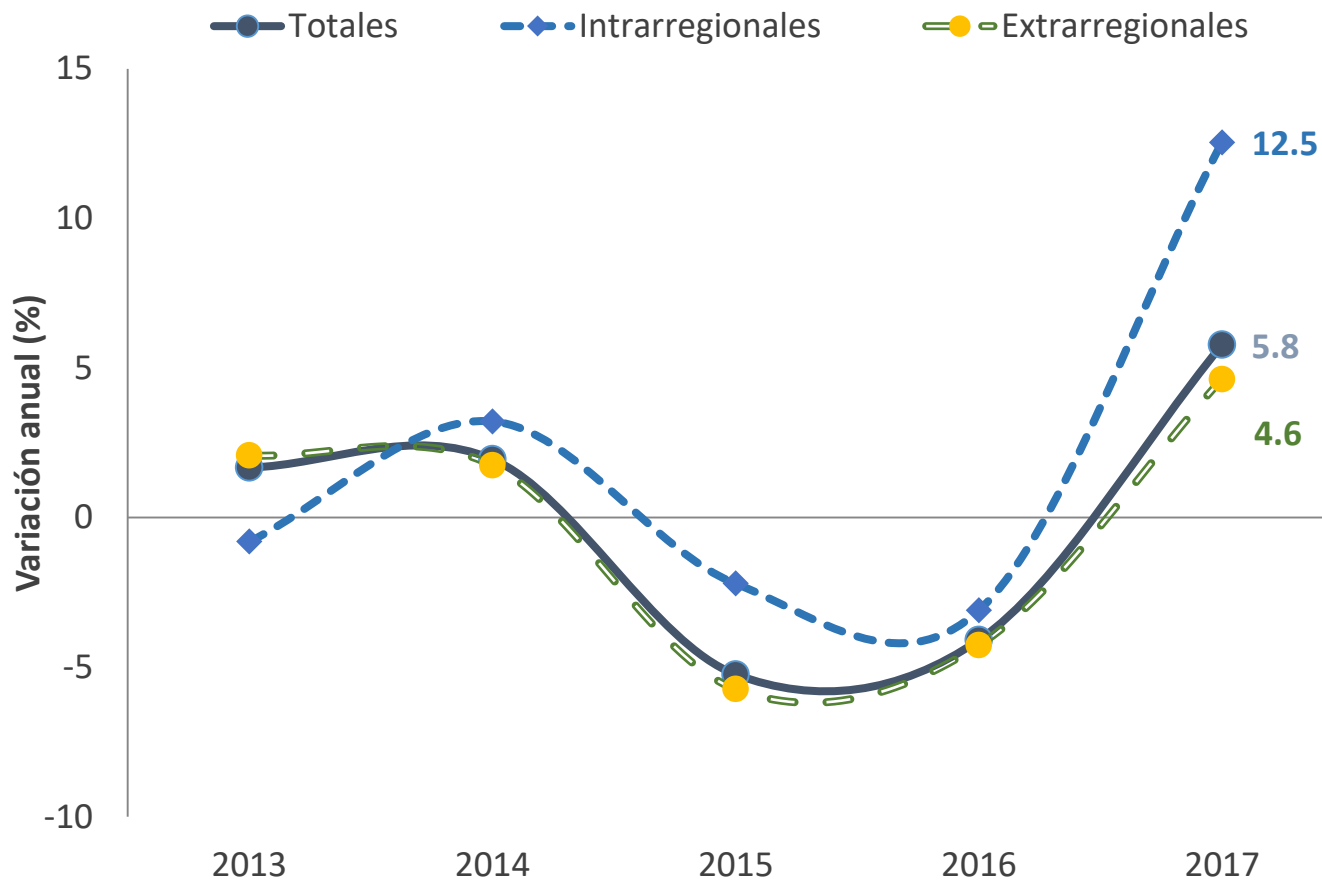
Variación interanual (%)
Tercer trimestre de 2017



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Centroamérica: Importaciones totales según mercado





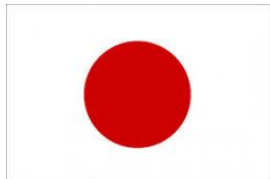

Variación interanual (%)
Tercer trimestre de cada año



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Centroamérica: Exportaciones extrarregionales según socio comercial






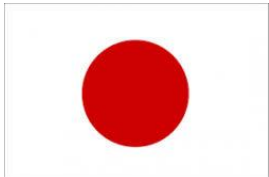
Tercer trimestre de 2017

<p>Estados Unidos 48% del total exportado +11.3%</p> 	 <p>Unión Europea 24% del total exportado +23.6%</p>
<p>México 4% del total exportado +9.9%</p> 	 <p>República Dominicana 2% del total exportado -11.2%</p>
<p>Japón 2% del total exportado +14.1%</p> 	 <p>Canadá 2% del total exportado -11.8%</p>

Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Centroamérica: Importaciones extrarregionales según socio comercial

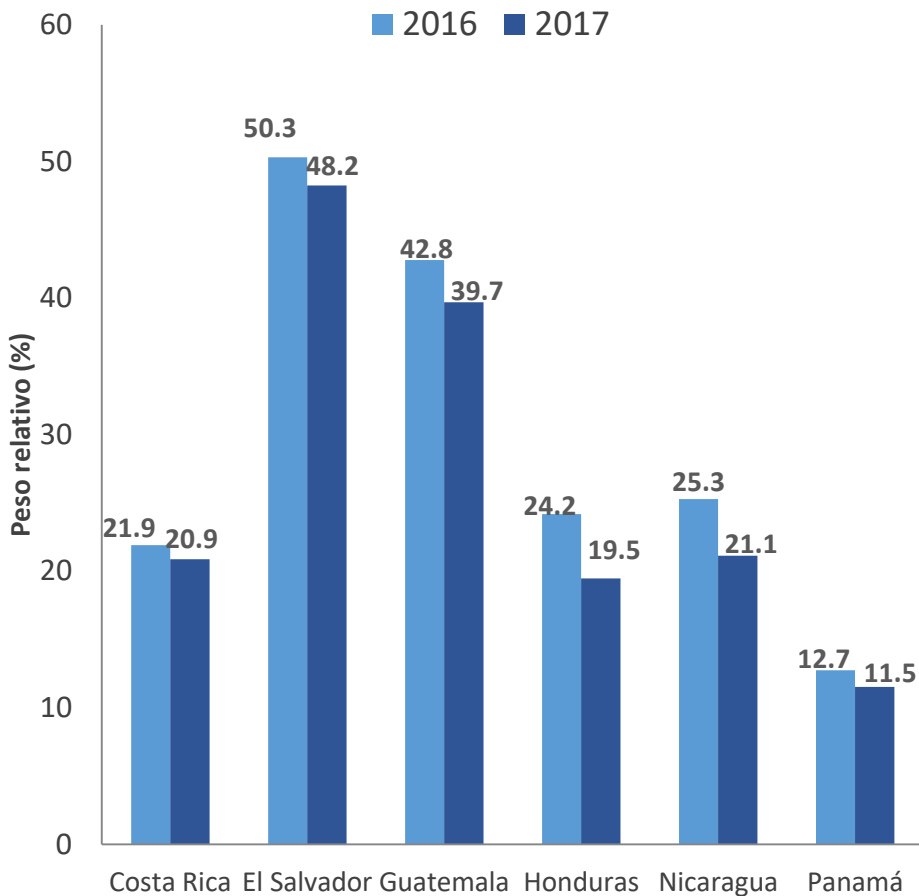
Tercer trimestre de 2017

<p>Estados Unidos 42% del total importado +11.1%</p> 	 <p>China 12% del total importado -2.1%</p>
<p>Unión Europea 10% del total importado +2.6%</p> 	 <p>México 9% del total importado +0.5%</p>
<p>Corea del Sur 2% del total importado +4.1%</p> 	 <p>Japón 2% del total importado +17.1%</p>

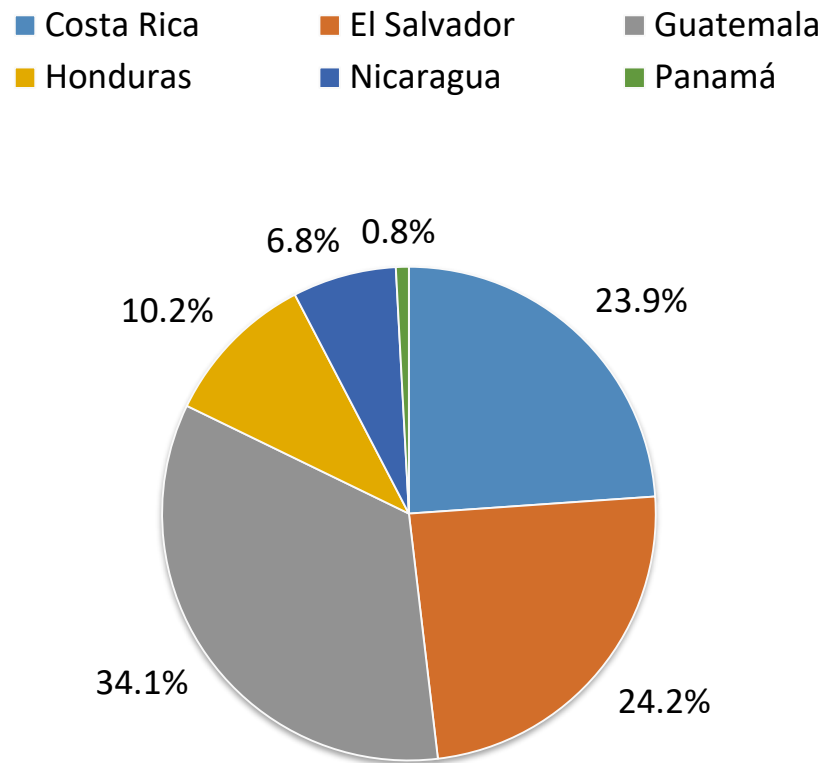
Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Centroamérica: Exportaciones intrarregionales

Importancia relativa en el total exportado por país (%)
Tercer trimestre de cada año



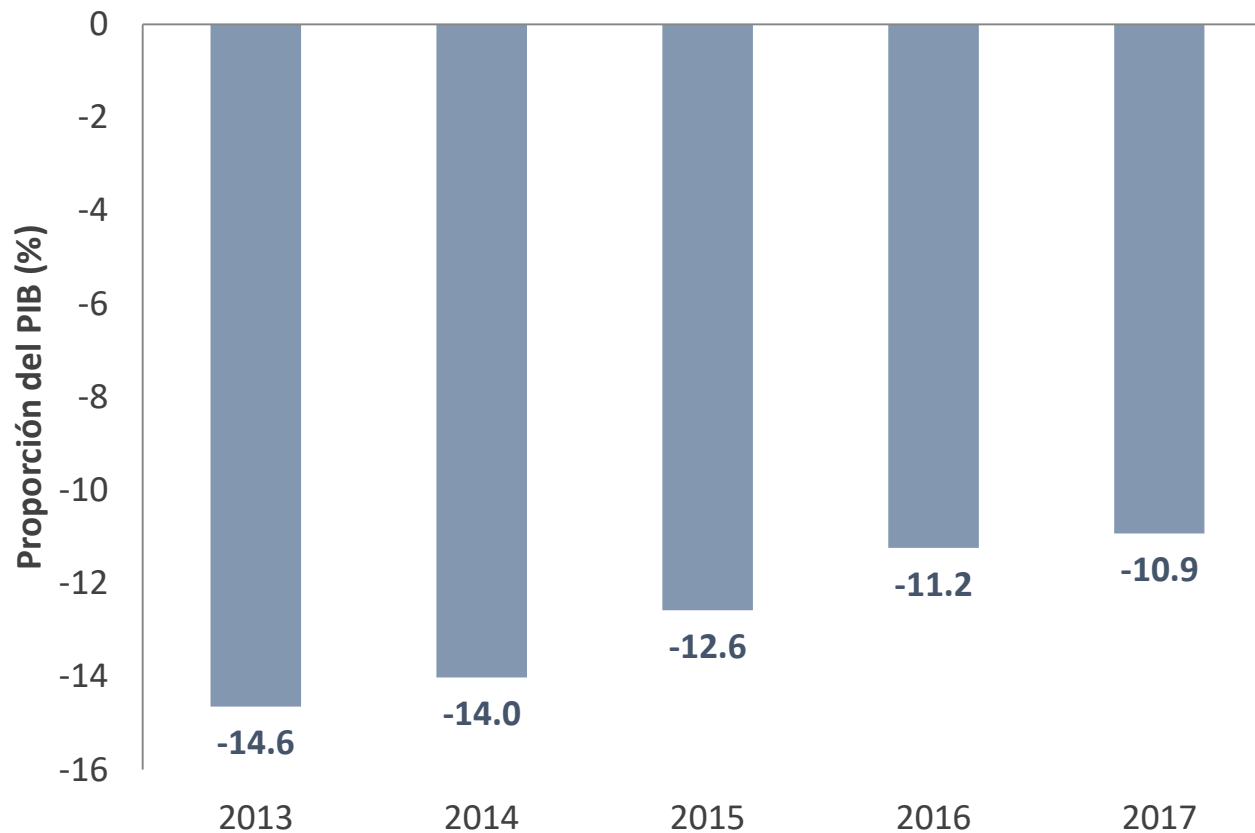
Porcentaje de participación por país (%)
Tercer trimestre de 2017



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Centroamérica: Saldo de la balanza comercial extrarregional

Porcentaje del PIB (%)
Al tercer trimestre de cada año



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA).

Perspectivas económicas 2018

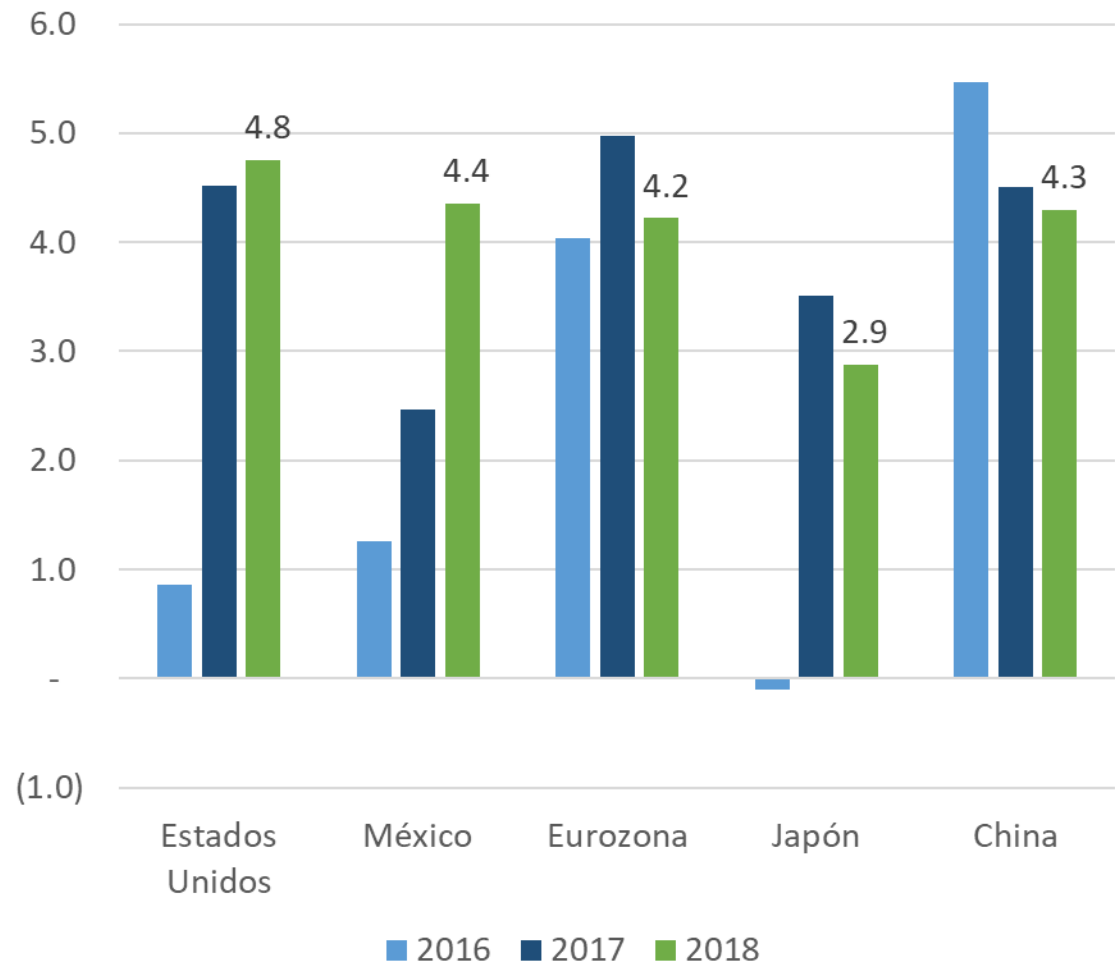
Efecto positivo de la reforma tributaria en los Estados Unidos perduraría hasta el 2020 según el FMI.

Moderación del crecimiento de China

Crecimiento de la economía mundial en 2018 sería de 3.9%
[3.7% en 2017]

Volumen de importaciones de bienes

Variación anual (%)



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

Precios internacionales proyectados para 2018

Variación anual (%)

Materia prima		2017	2018	Δ
Maíz	US\$/TM	161.9	175.5	▲ 8.4
Arroz	US\$/TM	425.2	483.1	▲ 13.6
Petróleo crudo	US\$/barril	49.0	48.6	▼ -0.8
Aceite de palma	US\$/TM	635.8	604.5	▼ -4.9
Carne bovina	cts/lb	191.3	183.1	▼ -4.3
Azúcar	cts/lb	28.1	26.9	▼ -4.2
Bananas	US\$/TM	1,076.9	1,098.1	▲ 2.0
Café	cts/lb	153.7	162.1	▲ 5.4

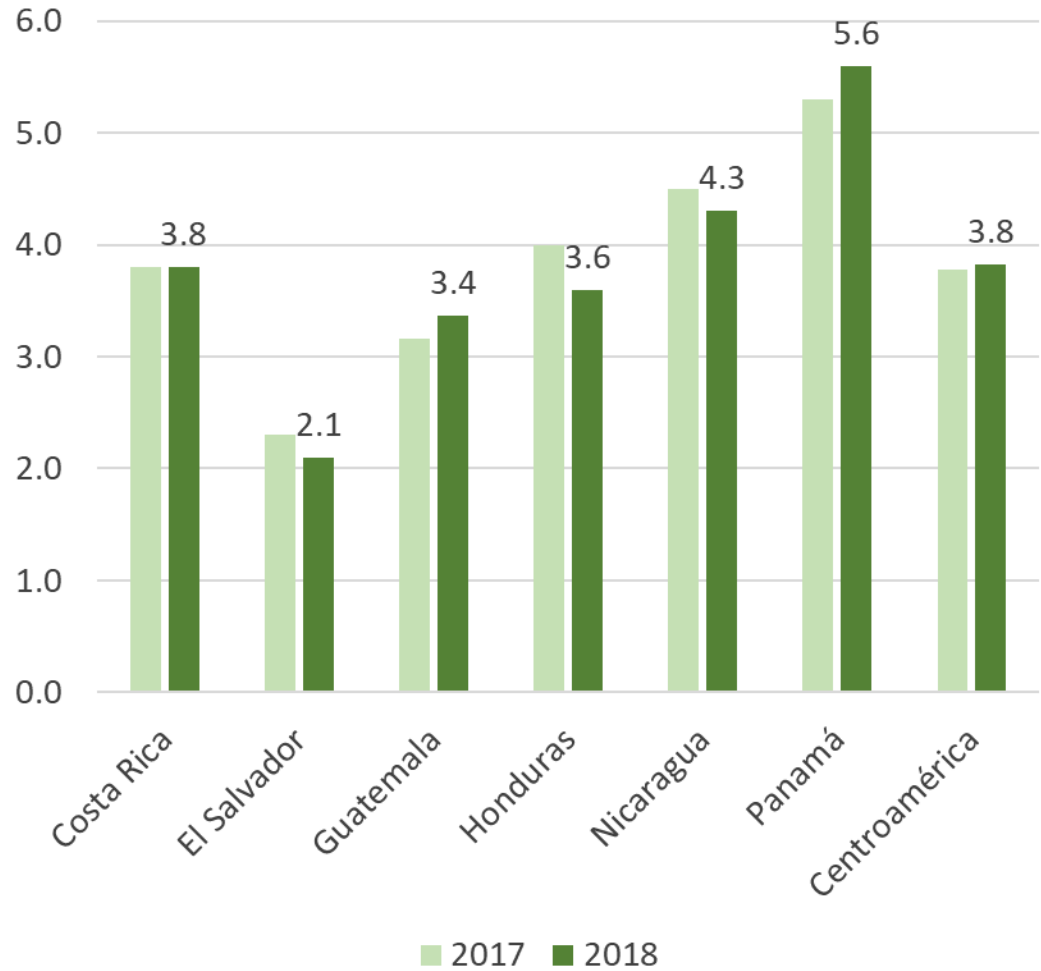
Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

Crecimiento moderado en la región

En tres países centroamericanos la perspectiva de crecimiento económico en 2018 es menor a lo proyectado para 2017.

Crecimiento proyectado del PIB en Centroamérica

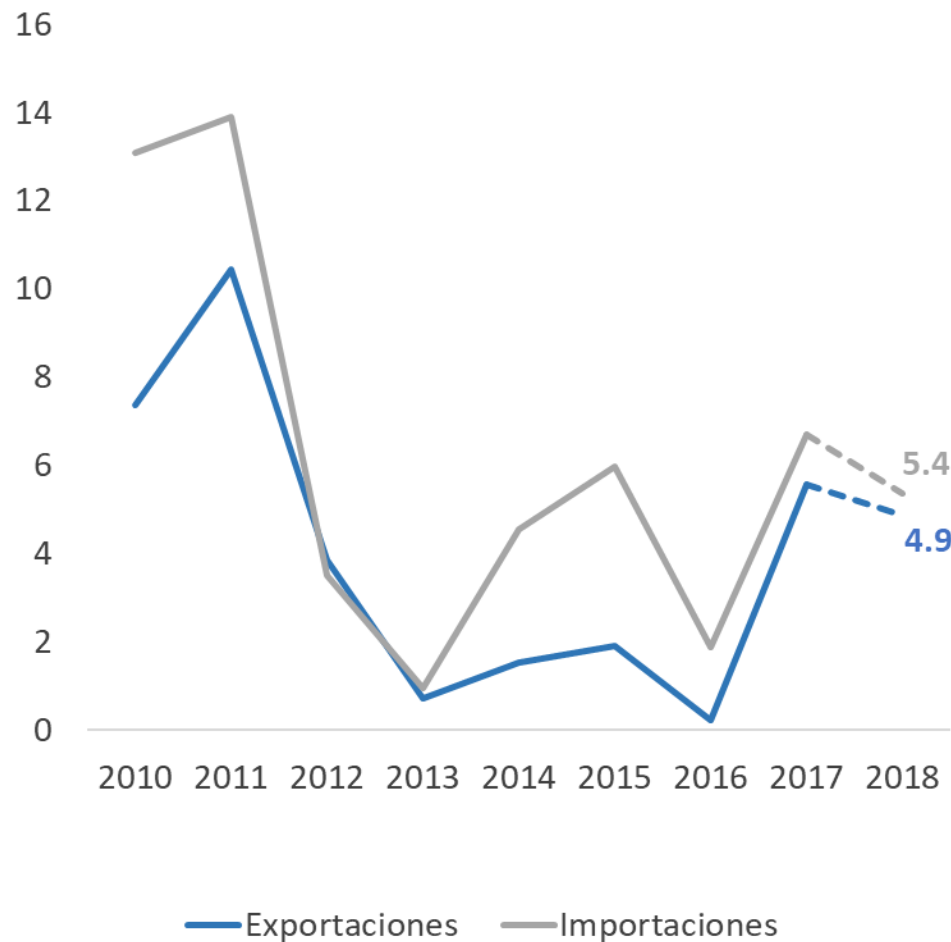
Variación anual (%)



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

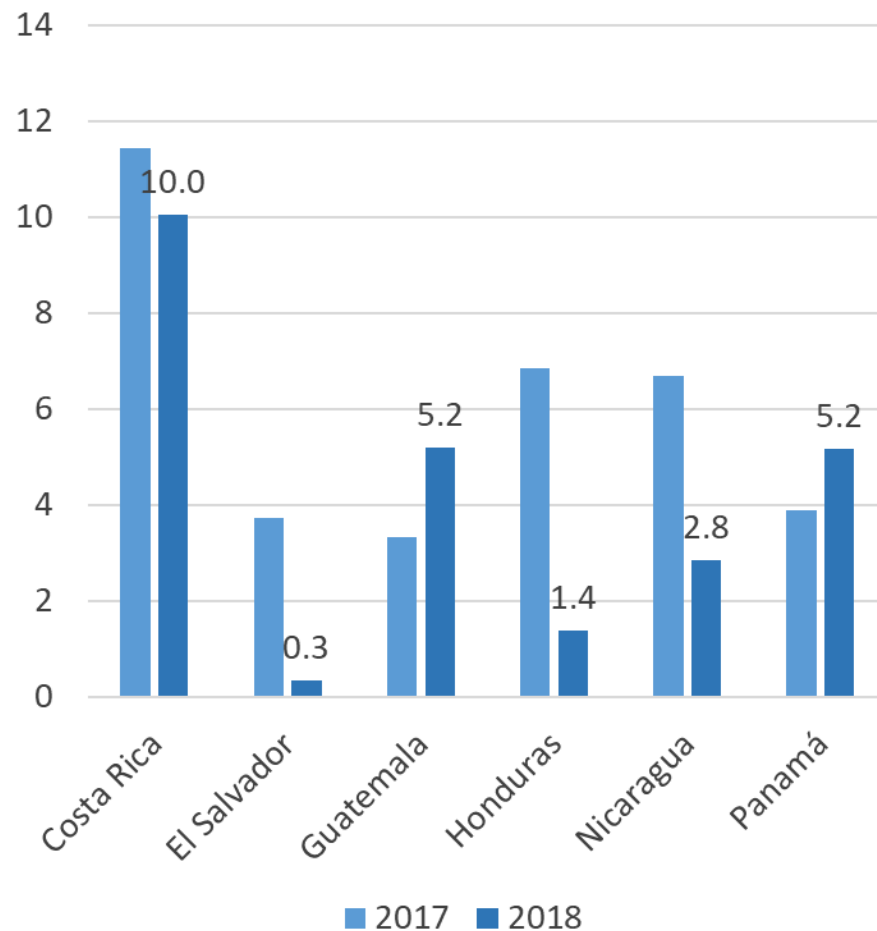
Volumen de comercio proyectado para Centroamérica

Variación anual (%)



Volumen de exportaciones proyectado para Centroamérica

Variación anual (%)



Fuente: Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA) con información del FMI.

Perspectivas económicas de Centroamérica

VII Foro Económico Regional

Eduardo Espinoza Valverde

Director Centro de Estudios para la Integración Económica (SIECA)

eespinoza@sieca.int

Enero de 2018

Ciudad de Guatemala



SIECA

SECRETARÍA DE INTEGRACIÓN
ECONÓMICA CENTROAMERICANA