

CENTROAMÉRICA Y LA PANDEMIA *IMPACTO ECONÓMICO DEL COVID-19 EN 2020 Y PERSPECTIVAS 2021-2023*



**OFICINA DEL
ECONOMISTA
JEFE**



NOVIEMBRE 2021

El presente informe presenta un resumen del impacto económico y social de la recesión ocasionada por la pandemia del COVID-19 en el mundo y Centroamérica durante 2020. Asimismo, tiene un apartado sobre las tendencias del crecimiento económico mundial y regional. Su proceso de preparación fue coordinado bajo el liderazgo de la Dra. Florencia T. Castro-Leal, Economista Jefe del BCIE. La investigación y redacción estuvo a cargo de Miguel Ángel Medina Fonseca (Economista), Fátima Velásquez (Economista Junior) y Rodrigo Méndez Maddaleno (Economista), y la revisión fue realizada por Armando E. Navarrete (Economista Principal). La traducción al inglés fue realizada con la colaboración del Departamento de Servicios Administrativos y Adquisiciones Institucionales.

El contenido de esta publicación es responsabilidad de los autores y no necesariamente refleja la posición oficial del BCIE.

Contenido

Resumen ejecutivo.....	4
I. La recesión económica mundial por la pandemia ha sido de las mayores en un siglo	7
II. En Centroamérica el mayor impacto del COVID-19 ha sido durante el segundo trimestre del 2020	11
III. Las perspectivas económicas para Centroamérica son favorables 2021-2023	18
IV. Algunos elementos a considerar en la agenda de desarrollo de Centroamérica post COVID-19	23
Recuadro 1: Medidas de cierre y actividad económica en Centroamérica	25
Anexo 1. Índice de rigurosidad de las medidas implementadas por los gobiernos en el mundo para contener el COVID-19	26
Anexo 2. Datos de movilidad de Google en lugares seleccionados.....	28
Referencias.....	30

Resumen ejecutivo

La pandemia del COVID-19 aunada a las medidas generalizadas implementadas en la mayoría de los países del mundo en 2020, para reducir la propagación del virus, impactaron negativamente la producción, el empleo y la pobreza. El comercio internacional registró una caída brusca a mediados de ese año que se revirtió parcialmente durante el segundo semestre, mientras el turismo registró una reducción histórica y se espera su recuperación a nivel mundial precrisis posterior a 2022. Por su parte, los planes de vacunación contra esta enfermedad avanzan a distintas velocidades en el mundo, mientras existe un rebrote de nuevos casos de contagio impulsados por la variante Delta. Aun cuando los rebrotes generan incertidumbre en las estimaciones de crecimiento económico en el corto y mediano plazo, se mantienen las perspectivas positivas de recuperación económica en 2021.

La Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 pandemia el 11 de marzo de 2021. Para prevenir el contagio en la población muchos gobiernos en el mundo implementaron medidas de contención, tales como cierre de negocios, confinamientos, cuarentenas, cierre de fronteras, entre otros. Centrarón su atención en el sistema de salud pública, coordinando esfuerzos interinstitucionales con el fin de evitar que la propagación del virus fuera más rápido y prevenir así un mayor número de muertes. Al mismo tiempo, la mayoría de ellos, implementaron políticas fiscales, monetarias y financieras contracíclicas con el fin de reducir el impacto económico negativo en los negocios y el

empleo, así como proteger a los grupos más vulnerables de la población.

Las medidas de contención mencionadas tuvieron un fuerte impacto en los indicadores económicos y sociales. La pandemia

del COVID-19 se convirtió en una severa crisis económica en 2020, ocasionando una caída del crecimiento global del PIB de 3.1%; convirtiéndose así en la cuarta recesión más profunda de los últimos 150 años. Las economías avanzadas sufrieron un mayor desplome del PIB (-4.7%) en comparación con las economías en desarrollo y países emergentes (-2.2%).

Se estima que el empleo se redujo en 255 millones en el mundo, como consecuencia de la caída en la producción. Entre los sectores económicos más afectados a nivel mundial se encuentran el comercio internacional de bienes y servicios (-8.2%) y el turismo (-74.0%).

Los efectos sociales de la pandemia también se manifestaron en un aumento de los niveles de pobreza en el mundo. Se estima que la pobreza extrema se incrementó entre 0.7 y 1.0 puntos porcentuales en 2020 (cuya tasa fue 8.4% en 2019), lo que se traduciría entre 88 y 115 millones de personas adicionales en condición de pobreza extrema.

En Centroamérica, el PIB constante cayó alrededor de 7.4% en 2020, muy similar a la magnitud observada en América Latina y el Caribe. Los principales canales de transmisión de la recesión del resto del mundo hacia las economías de la región fueron a través de una

menor demanda de exportaciones y mediante la caída en el flujo de turistas.

La menor actividad económica derivadas de las medidas de contención del COVID-19 y la caída de la demanda internacional, ocasionó un aumento de la tasa de desempleo en los países de la región centroamericana, mientras la tasa de participación de la fuerza laboral disminuyó en la mayoría de ellos. Asimismo, los niveles de pobreza se incrementaron a consecuencia de la pandemia, de acuerdo con la información disponible para tres países de la región centroamericana, la pobreza y la pobreza extrema se incrementaron en El Salvador, Costa Rica y la República Dominicana entre 2019 y 2020.

En los países de Centroamérica el mayor impacto en el PIB trimestral se registró durante el segundo trimestre de 2020. La forma de la recuperación fue más parecida a una “V” en la mayoría de los países, y en los casos particulares de Honduras, Nicaragua y Belice a una leve “W”, debido a las consecuencias que dejaron el paso de los huracanes ETA e IOTA en noviembre de 2020 y el impacto permanente del turismo en Belice.

El flujo de ingresos de remesas acumuladas de Centroamérica sólo disminuyó durante el segundo trimestre de 2020, recuperándose en el siguiente período y cerrando con un crecimiento de 7.9% en 2020.

Las perspectivas económicas para Centroamérica, según las proyecciones oficiales de los países, prevén un crecimiento económico del PIB promedio que se ubicaría en el rango de 8.0% a 8.6% en 2021. En este sentido, los

indicadores económicos de coyuntura evidencian signos de recuperación, mientras los planes de vacunación avanzan en la región con resultados heterogéneos. Es así como, el IMAE crece en todos los países en la segunda mitad del 2021, las exportaciones acumuladas registran tasas positivas de crecimiento desde febrero en la mayoría de ellos y, las importaciones acumuladas, si bien un poco más rezagadas en crecer, presentan también variaciones positivas. Asimismo, los ingresos fiscales acumulados también crecieron en el segundo trimestre de 2021 y las remesas continuaron dinámicas en la región superiores a los niveles precrisis.

Al igual que la recuperación mundial, se prevé un crecimiento económico en todos los países de Centroamérica en 2021, logrando alcanzar los niveles del PIB constante precrisis en la mayoría de ellos entre 2021 y 2022, de acuerdo con el análisis realizado a partir de las estimaciones de crecimiento realizadas por el FMI en octubre de 2021.

Los principales retos que enfrenta la región centroamericana en el corto plazo incluyen: 1) el aumento de la inflación impulsado por los trastornos en las cadenas de suministros, pues retrasan la recuperación, acompañado del alza en los precios internacionales de alimentos que erosionan el poder adquisitivo de los grupos vulnerables; 2) el incremento en la deuda pública a PIB en Centroamérica en 2020, lo cual sitúa a la mayoría de los países de la región dentro del rango límite de sostenibilidad de deuda, y el encarecimiento del costo de la deuda por encima de los niveles precrisis, que requieren consolidación fiscal con los consecuentes retos en tributación y reestructuración del gasto; 3) la

reducción del espacio fiscal para impulsar la inversión en infraestructura productiva, ya rezagada en los años prepandemia, e indispensable para la recuperación.

Para enfrentar estos retos, algunas líneas de acción a considerar en la etapa post COVID-19 para impulsar el desarrollo de los países de Centroamérica son: 1) aumentar la cobertura de la población vacunada contra el COVID-19; 2) continuar apoyando a los grupos vulnerables mientras se supera la crisis sanitaria; 3) reactivar en su totalidad la economía, impulsando en

particular los sectores turismo y exportador; 4) enfocar la política fiscal en restablecer la senda de sostenibilidad de la deuda pública, con modificaciones tributarias y de contención del gasto, priorizando el gasto de capital; 5) impulsar la inversión productiva a través de iniciativas de Alianzas Público-Privadas; y, 6) flexibilizar regulaciones y fomentar programas de financiamiento que consideren a las remesas como colateral para vivienda, emprendimientos u otro tipo de inversiones.

I. La recesión económica mundial por la pandemia ha sido de las mayores en un siglo

1. **La Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al COVID-19 en marzo de 2020**¹. La Organización Mundial de la Salud (OMS) conoció de la existencia del virus que ocasiona esta enfermedad el 31 de diciembre de 2019, cuando fue informada de un grupo de casos de neumonía viral que se habían declarado en Wuhan, provincia de Hubei, en la República Popular China². La OMS caracterizó al COVID-19 como pandemia el 11 de marzo de 2020, después de varias semanas de análisis y seguimiento a la evolución de la enfermedad, que permitió constatar los niveles alarmantes de propagación y gravedad de ésta³. La enfermedad ha contagiado a un poco más de 200 millones de personas, cerca del 2.6% de la población mundial, registrando una tasa de mortalidad de 2.1%, al 16 de agosto de 2021⁴.

2. **Las acciones ejecutadas por los líderes mundiales para enfrentar la pandemia marcaron una respuesta sin precedente.** Estrictas medidas de contención y restricciones a la movilidad fueron adoptadas por la mayoría de los gobiernos en el mundo con el propósito de contener la propagación del virus, dentro de las que destacan: cierre de fronteras internacionales, confinamiento, cuarentenas, toques de queda, cierre de negocios, distanciamiento social, entre otras. De igual manera, activaron los mecanismos de coordinación interinstitucional de los sistemas de salud para practicar testeo masivo de la población (sobre todo en países desarrollados) y atender a las personas contagiadas. Asimismo, implementaron políticas fiscales, monetarias y financieras contra cíclicas con el fin de proteger a los grupos más afectados. En general, en aquellos países donde se observó una mayor persistencia o prolongación en el tiempo de estas medidas, mayor fue el impacto que tuvieron en los indicadores económicos y sociales.

3. **La innovación y el desarrollo de vacunas contra el COVID-19 marcaron un hito en la historia de la humanidad.** La rápida respuesta de las áreas de investigación y desarrollo de las empresas farmacéuticas, con el apoyo de los gobiernos de varios países del mundo, la OMS, entidades filantrópicas, entre otros, permitió desarrollar prospectos de vacunas en un tiempo récord, que fueron testeados y aprobados en menos de un año. Las primeras vacunas autorizadas por la OMS para su uso de emergencia fueron las de Pfizer/BioNTech (diciembre 2020), AstraZeneca/Oxford (febrero 2021)⁵, Janssen (Johnson & Johnson, marzo 2021) y Moderna (abril 2021)⁶.

4. **La pandemia tuvo efectos devastadores en la economía mundial convirtiéndose en una de las recesiones más profunda en más de cien años.** Se estima que la caída del crecimiento global del PIB fue de 3.1% (ver Gráfico 1). Este resultado fue más severo en las economías avanzadas (-4.5%) en comparación con las

¹ Enfermedad causada por el coronavirus SARS-CoV-2.

² OMS. COVID-19: cronología de la actuación de la OMS.

³ Organización Panamericana de la Salud (11 marzo 2020). La OMS caracteriza a COVID-19 como una pandemia.

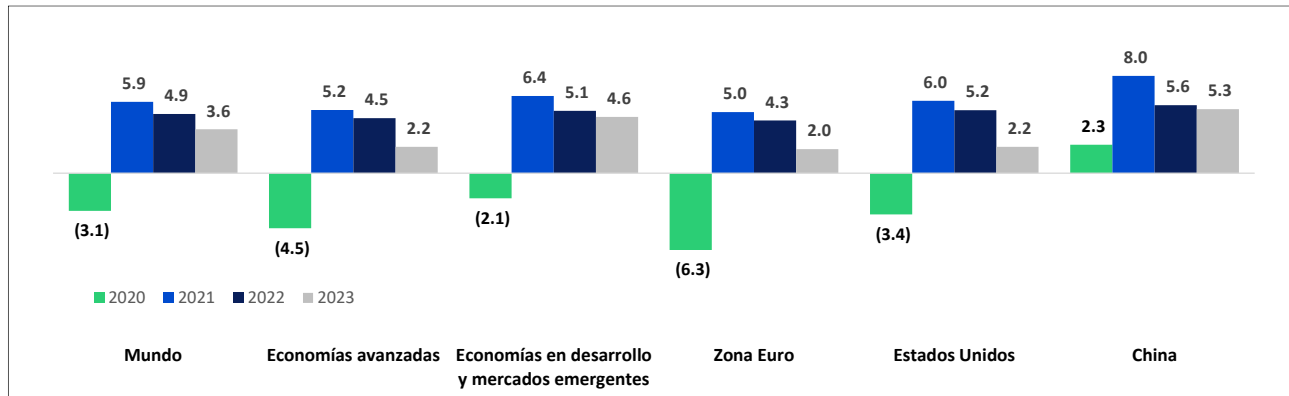
⁴ Our world in data.

⁵ Producidas por AstraZeneca-SKBio (Republic of Korea) and the Serum Institute of India. World Health Organization.

⁶ World Health Organization. WHO issues its first emergency use validation for a COVID-19 vaccine and emphasizes need for equitable global access. WHO lists two additional COVID-19 vaccines for emergency use and COVAX roll-out. WHO adds Janssen vaccine to list of safe and effective emergency tools against COVID-19. WHO lists Moderna vaccine for emergency use.

economías en desarrollo y mercados emergentes (-2.1%). El desplome económico mundial de 2020 fue la cuarta recesión más profunda en los últimos 150 años, solo superadas por las originadas por las guerras mundiales y la Gran Depresión⁷.

Gráfico 1. Crecimiento económico estimado para el mundo, zonas geográficas y países seleccionados 2020 (porcentajes)



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información del World Economic Outlook, octubre 2021.

5. El comercio mundial y el turismo internacional se posicionaron entre los sectores más afectados. La interrupción de las cadenas globales de valor y la menor demanda de mercancías en el mundo, aunado a la disminución sin precedentes del turismo internacional debido a las restricciones generalizadas de viajes establecidas, fueron factores determinantes de la recesión económica en 2020. En este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó una disminución del volumen del comercio de bienes y servicios de 8.2% en el mundo⁸ y la Organización Mundial del Comercio una caída en el comercio de mercancías de 5.3%⁹. Por su parte, la Organización Mundial de Turismo calcula que la llegada de turistas internacionales disminuyó 74.0%, registrando niveles similares a 1990¹⁰, y muy por encima del rango estimado a inicios de la pandemia en marzo de 2020 (-20% a -30%)¹¹. Asimismo, la mayoría de los expertos prevé un retorno del turismo a los niveles prepandémicos (2019) hasta 2023¹².

6. El recorte del horario laboral de personas ocupadas y el menor número de personas buscando empleo constituyeron los principales factores de la pérdida de horas de trabajo en 2020¹³. Se estima que a nivel mundial se perdieron 8.8% de las horas de trabajo, con respecto al cuarto trimestre de 2019, lo cual en términos de empleo equivalente a tiempo completo corresponde a cerca de 255 millones de empleos¹⁴. Cerca

⁷ Banco Mundial. Una recuperación moderada, con daños que reparar.

⁸ International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2021.

⁹ Organización Mundial del Comercio. El comercio mundial listo para una recuperación sólida, aunque desigual, después de la pandemia de COVID-19.

¹⁰ Organización Mundial del Turismo. 2020: análisis del año.

¹¹ Organización Mundial del Turismo. Las llegadas de turistas internacionales podrían caer un 20-30% en 2020; 2020: análisis del año.

¹² Organización Mundial del Turismo. 2020: el peor año de la historia del turismo, con mil millones menos de llegadas internacionales.

¹³ Organización Internacional del Trabajo. Observatorio de la OIT: La COVID-19 y el mundo del trabajo. Séptima edición Estimaciones actualizadas y análisis.

¹⁴ Para estimar el empleo equivalente a tiempo completo se considera una semana laboral de 48 horas.

de la mitad de la caída se debió a la reducción en la jornada laboral de personas empleadas y, la otra parte, por una reducción en la ocupación. La disminución de la ocupación fue de alrededor 114 millones de personas, siendo las mujeres y los jóvenes los grupos demográficos más afectados. La menor ocupación fue determinada principalmente por una mayor cantidad de personas saliendo de la fuerza laboral en 2020 (81.0 millones), más que por el aumento de las personas desocupadas (33 millones). La decisión de las personas de salir del mercado laboral redujo en 2.2 puntos porcentuales la tasa de participación en la fuerza de trabajo mundial (58.7% en 2020). Por su parte, se calcula que los ingresos laborales se redujeron en 8.3% en 2020, aproximadamente 4.4% del PIB mundial, ambos respecto a los niveles de 2019.

7. Se estima que la pobreza extrema se incrementó entre 0.7 y 1.0 puntos porcentuales en 2020, desde el 8.4% de la población mundial registrado en 2019. En ausencia de la pandemia se proyectaba una tasa de pobreza extrema cercana a 7.9% en 2020 y 7.5% en 2021. No obstante, ante la crisis sanitaria, económica y social ocasionada por el COVID-19 se proyecta que estos indicadores se hayan incrementado ubicándose en los rangos de 9.1% a 9.4% en 2020 y 8.9% a 9.4% en 2021. Se estima que la pandemia ha empujado entre 88 y 115 millones de personas más a la pobreza extrema¹⁵ durante 2020, luego de haber disminuido continuamente por casi 25 años¹⁶. Por su parte, en Latinoamérica y el Caribe, se prevé que alrededor de 3 millones de personas cayeron en pobreza extrema en 2020 a raíz de la pandemia¹⁷.

8. América Latina y el Caribe se encuentra entre las regiones geográficas más afectadas por la pandemia en 2020. La mayoría de las instituciones internacionales estimaron una caída del crecimiento del PIB de alrededor de 7.0% para esta región. En todos los casos estimaron disminuciones mayores a las previsiones iniciales realizadas en abril de 2020 (ver Tabla 1). Lo anterior, refleja el hecho de la alta propagación del virus aunado a la prolongación de las medidas de contención en la mayoría de estos países.

Tabla 1. Crecimiento económico estimado para América Latina y el Caribe en 2020

Institución	Fecha	2020
Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)	Octubre 2021	-6.8% (-5.3%)
Banco Mundial (BM)	Junio 2021	-6.5% (-4.6%)
Fondo Monetario Internacional (FMI)	Octubre 2021	-7.0% (-5.2%)

Nota: Entre paréntesis el valor estimado en abril de 2020 por cada organismo.

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información del Estudio Económico de América Latina y el Caribe: Dinámica laboral y políticas de empleo para una recuperación sostenible e inclusiva más allá de la crisis del COVID-19, CEPAL; Global Economic Prospects, June 2021, The World Bank; y World Economic Outlook, October 2021, International Monetary Fund.

¹⁵ Definida como la situación de quienes viven con menos de USD 1.90 al día.

¹⁶ Banco Mundial. La pobreza y la prosperidad compartida 2020: Un cambio de suerte.

¹⁷ Castañeda et al. Updated estimates of the impact of COVID-19 on global poverty: Turning the corner on the pandemic in 2021?

9. **Los planes de vacunación continúan a distintas velocidades en el mundo.** Entre los países que presentan los mayores avances a nivel mundial en la aplicación de la dosis completa de la vacuna se encuentran Emiratos Árabes Unidos con 84.3% de la población, seguido de Chile con 74.0%, Reino Unido (66.3%), Israel (64.7%), Unión Europea (63.8%) y Estados Unidos (55.8%).

Tabla 2. Avance de los planes de vacunación en países y zonas geográficas seleccionadas

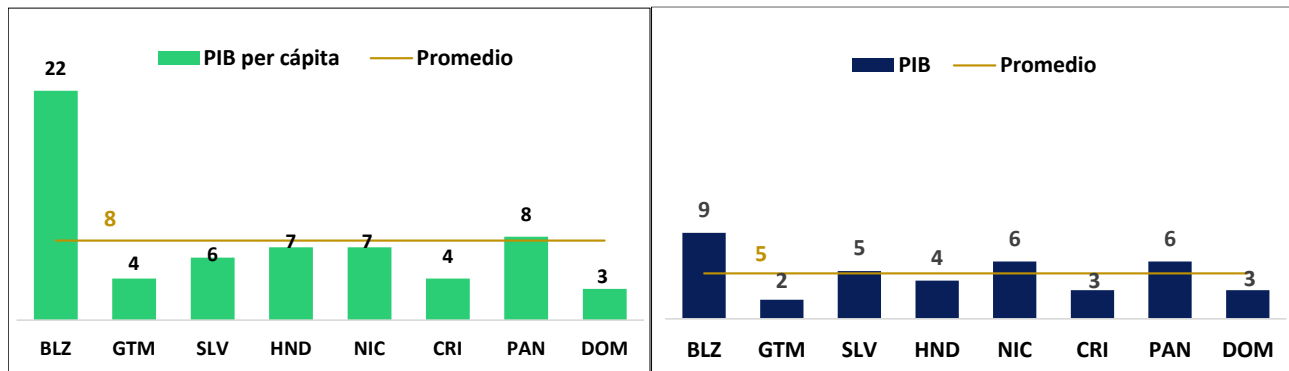
Países o zonas geográficas	Dosis		Países o zonas geográficas	Dosis	
	Completa (%)	Cada 100 habitantes		Completa (%)	Cada 100 habitantes
Emiratos Árabes Unidos	84.3	205.0	Argentina	52.5	118.7
Chile	74.0	173.8	Brasil	46.5	116.5
Reino Unido	66.3	138.4	México	37.5	82.9
Israel	64.7	178.2	Colombia	36.3	83.9
Unión Europea	63.8	128.8	Mundo	35.4	83.4
Estados Unidos	55.8	120.0	India	19.6	69.0

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de Our World in Data, Coronavirus (COVID-19) Vaccinations, al 13 de octubre de 2021.

II. En Centroamérica el mayor impacto del COVID-19 ha sido durante el segundo trimestre del 2020¹⁸

10. La pandemia del COVID-19 aunada a las medidas tomadas por los gobiernos para contener el contagio del virus impactaron la actividad económica. La relación entre el índice mensual de actividad económica (IMAE) y el índice de cierre¹⁹ presenta una correlación negativa en la mayoría de los países de la región, principalmente en los primeros meses de la pandemia, excepto en Nicaragua donde, en general, se implementaron menos cantidad de medidas. Es decir, entre más estrictas fueron las políticas de “estilo cierre” implementadas para reducir el contagio de la población, mayor fue el impacto negativo en la actividad económica (ver Recuadro 1). Si bien, las acciones para contener la propagación del virus fue uno de los factores que influyó en la recesión económica, el otro estuvo relacionado con el traspaso de la recesión mundial a las economías domésticas debido a una menor demanda internacional, razón por la cual este análisis debe ser considerado de forma complementaria. El impacto de las medidas de cierre puede apreciarse en la evolución del índice de movilidad en sitios seleccionados, el cual reportó una mayor estadia en la casa de habitación en los meses más críticos de la pandemia contrario a una menor en los lugares de trabajo, así como, menor concentración de personas en lugares públicos en el tiempo de mayores restricciones a la movilidad (ver Anexo 2).

Gráfico 2. Retroceso en los niveles del PIB per cápita y PIB a precios constantes (número de años)



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información del World Economic Outlook, October 2021, FMI.

11. El impacto económico de la pandemia en Centroamérica ha significado un retroceso de casi una década en el PIB per cápita. En promedio el retroceso de la región se ubica cerca de 8 años para el PIB per cápita, y de 5 años para el PIB²⁰ (ver Gráfico 2). Por países cuando se evalúa la pérdida en el PIB per cápita constante, la República Dominicana registró el menor retroceso (3 años) y Belice el mayor afectado (22 años). Con

¹⁸ Los datos de esta sección provienen de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, en caso de que no se indique lo contrario.

¹⁹ Elaborado por la Oficina del Economista a partir de la información recopilada por OxCGRT, este índice recoge las medidas relacionadas con el cierre de la actividad económica y las restricciones a la movilidad de las personas.

²⁰ Con la estimación de cada país del PIB y PIB per cápita constantes del 2020, se calculó la brecha respecto del año en que se habían reportado valores similares en el pasado.

respecto a la pérdida del PIB por países debido a la crisis económica del 2020, medida a través del PIB a precios constantes, Guatemala es el de menor retroceso (2 años) y Belice el mayor afectado (9 años).

12. La menor demanda de exportaciones y la disminución del turismo fueron los principales canales de transmisión de la recesión del resto del mundo a las economías de la región. Las exportaciones de mercancías acumuladas de Centroamérica reportaron sus máximas caídas entre junio y julio de 2020 y, a partir de agosto, se redujeron a una tasa menor en los siguientes meses, hasta ubicarse en torno a -5.2% al cierre del año. Por países, los mayores descensos se observaron en las exportaciones de Panamá (-15.8%), El Salvador (-14.6%) y la República Dominicana (-8.0%), mientras Guatemala (3.1%), Costa Rica (2.3%) y Honduras (0.6%) lograron cerrar el año con variaciones positivas. En todos los casos la variación de las exportaciones de bienes y servicios fue más negativa que las exportaciones de mercancías, lo cual refleja el mayor impacto de la crisis en las exportaciones de servicios. Específicamente, los ingresos por turismo en Centroamérica disminuyeron 67.0% en el año, siendo los países más afectados Guatemala (-75.7%), Panamá (-75.3%), Costa Rica (-66.4%), Honduras (-65.8%), la República Dominicana (-64.2%), Nicaragua (-61.5%) y El Salvador (-51.3%).

13. La recesión económica en la región tuvo una magnitud mayor a la observada en el mundo, en el grupo de países avanzados, y en las economías en desarrollo y mercados emergentes. El PIB constante de Centroamérica cayó alrededor de 7.4% en 2020, muy similar a la magnitud observada en América Latina y el Caribe (ver Tabla 1), siendo los países más afectados Panamá (-17.9%), Belice (-14.0%)²¹, Honduras (-9.0%), El Salvador (-7.9%), la República Dominicana (-6.7%), Costa Rica (-4.1%), Nicaragua (-2.0%) y Guatemala (-1.5%).

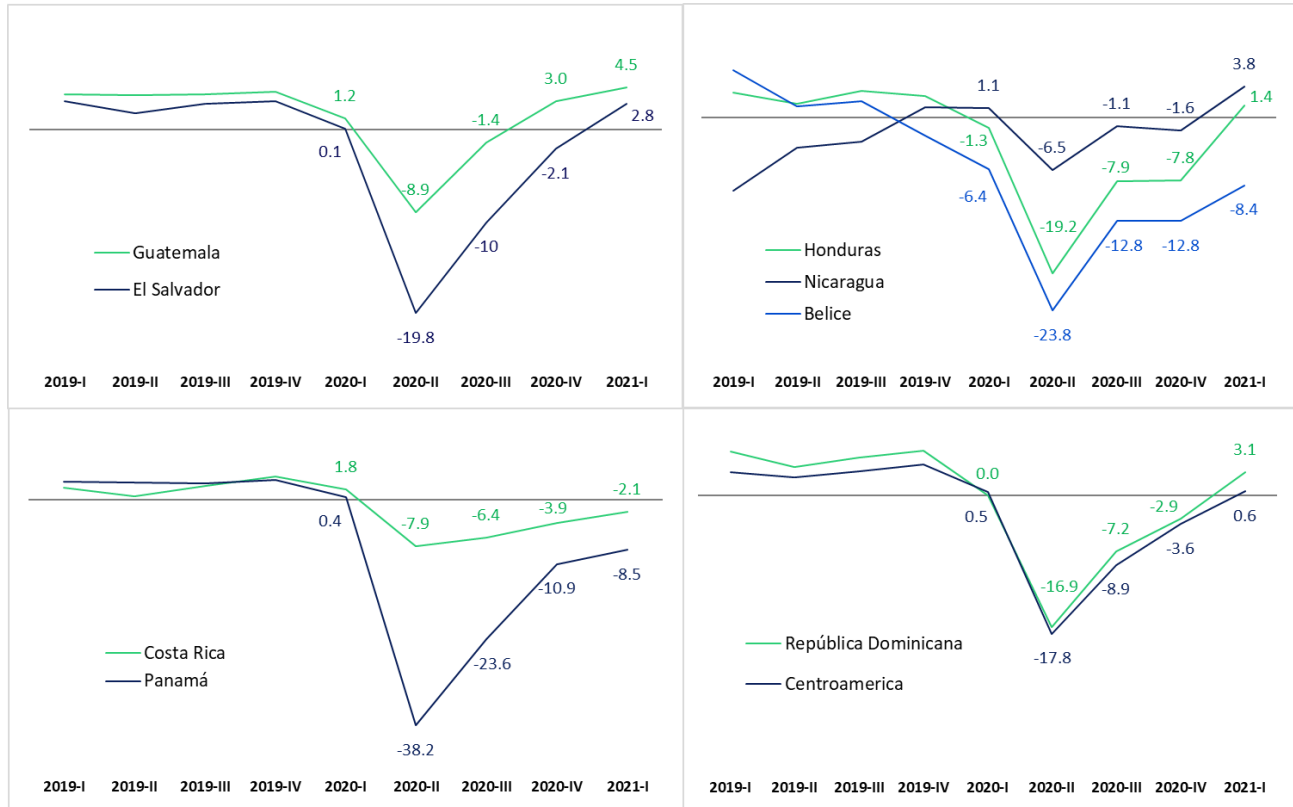
14. El punto más bajo de la caída del PIB se observó en todos los países durante el segundo trimestre de 2020 (ver Gráfico 3). Las caídas previstas en el comercio internacional y el turismo mundial, debido a las medidas implementadas en la mayoría de los países del mundo para contener la pandemia desde sus inicios, permitió estimar cuáles serían los sectores económicos más afectados²². Un año después, si bien se registró una caída generalizada en la mayoría de los sectores productivos de la economía, fueron las actividades de alojamiento y servicios de comida, construcción, comercio, transporte y almacenamiento, y en algunos países la industria manufacturera, las que reportaron las mayores contribuciones marginales al descenso del PIB durante el año. Uno de los temas de interés y análisis en el mundo, mientras se profundizaba la crisis durante el segundo trimestre del año, fue la forma que tendría la recuperación, lo que definiría *a posteriori* la duración y el fechado del ciclo económico (U, V, W, L invertida). En particular, en la mayoría de los países de la región la forma fue más parecida a una “V”, y en los casos particulares de Honduras y Nicaragua a una leve “W”, debido a las consecuencias que dejaron en estos países el paso de los huracanes ETA e IOTA en noviembre

²¹ Statistical Institute of Belize. GDP release for: Fourth Quarter of 2020.

²² Para un mayor detalle ver el Informe Impacto Económico del COVID-19: Un análisis para Centroamérica, Argentina, Colombia y México. Elaborado por la Oficina del Economista Jefe del BCIE.

de 2020. En el caso de Belice, la forma es similar a la de Honduras y Nicaragua, principalmente explicada por caídas en las actividades de turismo y comercio en el cuarto trimestre de 2020.

Gráfico 3. Crecimiento económico del PIB trimestral (*variación interanual - porcentajes*)



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de la SECMCA y del Statistical Institute of Belice.

15. **La demanda agregada de los países de Centroamérica registró disminuciones en la mayoría de sus componentes en 2020, a excepción de Nicaragua (ver Tabla 3).** El gasto de consumo final disminuyó en todos los países, pero más acentuadamente en Panamá (-13.5%), El Salvador (-7.9%) y Honduras (-5.0%). Al respecto, las medidas implementadas por los gobiernos para mitigar el impacto social y de pérdidas de ingresos en los grupos que fueron más afectados por el COVID-19, determinaron el incremento del gasto del gobierno en este año, mientras que el gasto de consumo de los hogares o privado disminuyó en todos los casos. Por su parte, la formación bruta de capital cayó en dos dígitos en Panamá (-49.5%) y Honduras (-23.8%); y sólo Nicaragua registró una variación positiva (14.7%). Finalmente, las exportaciones de bienes y servicios reportaron el desplome más brusco de todos los componentes de la demanda agregada en la República Dominicana (-30.3%), El Salvador (-21.2%), Costa Rica (-9.5%) y Nicaragua (-8.8%).

Tabla 3. Componentes del PIB por el enfoque del gasto 2020 (*variación anual - porcentajes*)

Países	Gasto de consumo final	Formación bruta de capital fijo	Exportaciones de bienes y servicios	Importaciones de bienes y servicios	PIB
Guatemala	-0.7	-5.9	-4.4	-4.6	-1.5
El Salvador	-7.9	-7.9	-21.2	-10.2	-7.9
Honduras	-5.0	-23.8	-20.4	-18.5	-9.0
Nicaragua ¹	-0.1	14.7	-8.8	1.0	-2.0
Costa Rica	-3.7	0.7	-9.5	-7.9	-4.1
Panamá ²	-13.5	-49.5	-21.6	-34.2	-20.4
República Dominicana	-2.4	-12.1	-30.3	-14.6	-6.7

Notas: 1. La formación bruta de capital fijo corresponde a formación bruta de capital. 2. El último dato disponible es del III trimestre de 2020. **Fuente:** Oficina del Economista Jefe con información de los bancos centrales de los países y el INEC de Panamá.

16. Las remesas provenientes del exterior se recuperaron en el segundo semestre de 2020. El flujo de ingresos de remesas acumuladas de Centroamérica cayó durante el segundo trimestre del año, recuperándose a partir de tercer trimestre (4.0%) y cerraron con un crecimiento de 7.9% en 2020. Entre los principales factores que explicaron este comportamiento se encuentran: i) los paquetes de estímulo fiscal aprobados por el gobierno estadounidense, que beneficiaron a las personas que tenían seguro social o habían declarado sus impuestos en 2018 o 2019, y ii) la recuperación económica de Estados Unidos que se manifestó en menores tasas de desempleo latino desde mayo de 2020. Las remesas contribuyeron a amortiguar las pérdidas de ingresos de los hogares y la caída del consumo final.

17. La inversión directa de no residentes en los países de Centroamérica se redujo en 2020. La disminución del ingreso acumulado de los flujos de inversión fue 48.1% en el año. Por su parte, Panamá (-86.4%), El Salvador (-68.5%), Nicaragua (-63.8%) y Costa Rica (-37.3%) registraron las caídas más bruscas en 2020. Mientras, El Salvador (84.3%), Guatemala (23.1), la República Dominicana (15.7%) y Costa Rica (9.3%) registraron crecimientos interanuales positivos en el primer trimestre de 2021.

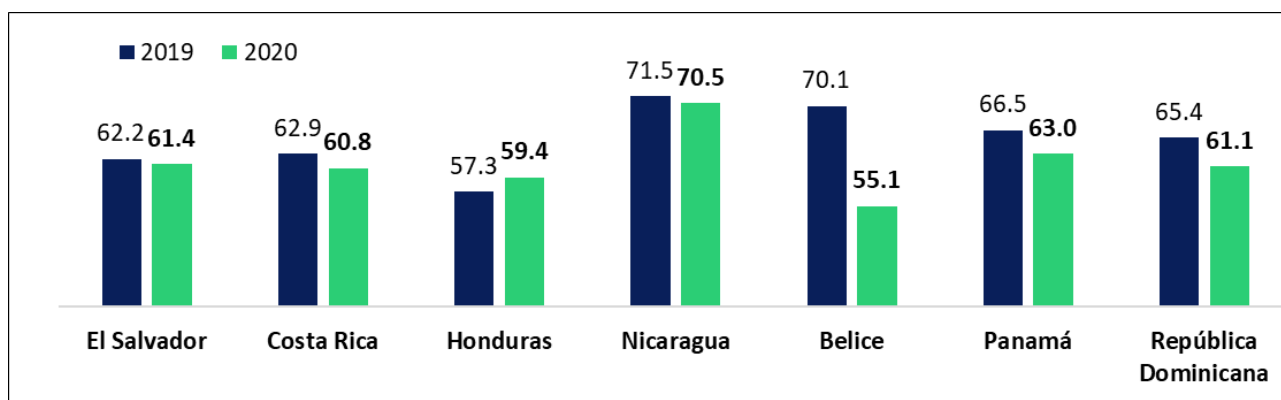
18. El desempleo aumentó y la tasa de participación de la fuerza laboral disminuyó en la mayoría de los países. La menor actividad económica ocasionada por las medidas de contención del COVID-19 y la caída de la demanda internacional, disminuyó el empleo en Centroamérica, con la excepción de Nicaragua, siendo los grupos demográficos más afectados las mujeres y los jóvenes, en los países para los cuales se dispone de información (ver Tabla 4). También se observó, en la mayoría de los casos, reducciones en la tasa de participación de la fuerza laboral (ver Gráfico 4), lo cual podría explicarse por la salida de personas de la población económicamente activa debido, entre otras cosas, a las pocas oportunidades de encontrar empleo durante la crisis, al temor a contagiarse, y la necesidad de mayor atención de los hijos en el hogar por el cierre temporal de los centros de educación.

Tabla 4. Tasas de desempleo 2019 y 2020 (porcentajes)

Países	Período	2019				2020			
		Total	Hombre	Mujer	Jóvenes	Total	Hombre	Mujer	Jóvenes
Belice	Anual	10.4	6.6	15.7	21.4	13.7	11.6	17.0	23.0
El Salvador	Anual	6.3	7.0	5.4	13.4	6.9	7.1	6.6	14.7
Honduras	Anual	5.7	4.2	8.1	11.3	10.9	8.7	13.7	17.7
Nicaragua	IV trimestre	4.9	5.1	4.7	n.d.	4.8	4.8	4.9	n.d.
Costa Rica	IV trimestre	12.4	9.6	16.7	34.1	20.0	16.4	25.2	43.5
República Dominicana	IV trimestre	5.9	3.8	8.7	n.d.	7.4	4.9	10.8	n.d.

Nota: El valor de Belice de 2020 incluye una revisión metodológica de acuerdo con las más recientes definiciones internacionales, razón por la cual no es comparable con 2019. Con la metodología previa el resultado de la tasa de desempleo total fue 29.6% en 2020. **Fuente:** Oficina del Economista Jefe con información de los institutos de estadísticas de cada país.

Gráfico 4. Tasa de participación de la fuerza de laboral (porcentajes)



Nota: El valor de Belice de 2020 incluye una revisión metodológica de acuerdo con las más recientes definiciones internacionales, razón por la cual no es comparable con 2019. Con la metodología previa el resultado fue 71.1% en 2020.

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de los institutos de estadísticas de cada país.

19. **Los niveles de pobreza se incrementaron a consecuencia de la pandemia.** De acuerdo con la información disponible para tres países de la región centroamericana, la pobreza y la pobreza extrema se incrementaron en El Salvador, Costa Rica y la República Dominicana entre 2019 y 2020 (Tabla 5). Costa Rica fue el país que reportó el mayor aumento en la tasa de pobreza (5.2 p.p.), ubicándose en 26.2% de la población en 2020 comparado con 21.0% en 2019, mientras que El Salvador registró el mayor incremento en la tasa de pobreza extrema (4.1 p.p.), registrando un nivel de 8.6% de la población en 2020 comparado con 4.5% en 2019. Para el resto de los países de Centroamérica no se tiene información disponible, pero lo más probable es que de manera similar se observen indicadores de pobreza aumentando.

Tabla 5. Personas en condición de pobreza y pobreza extrema (porcentajes)

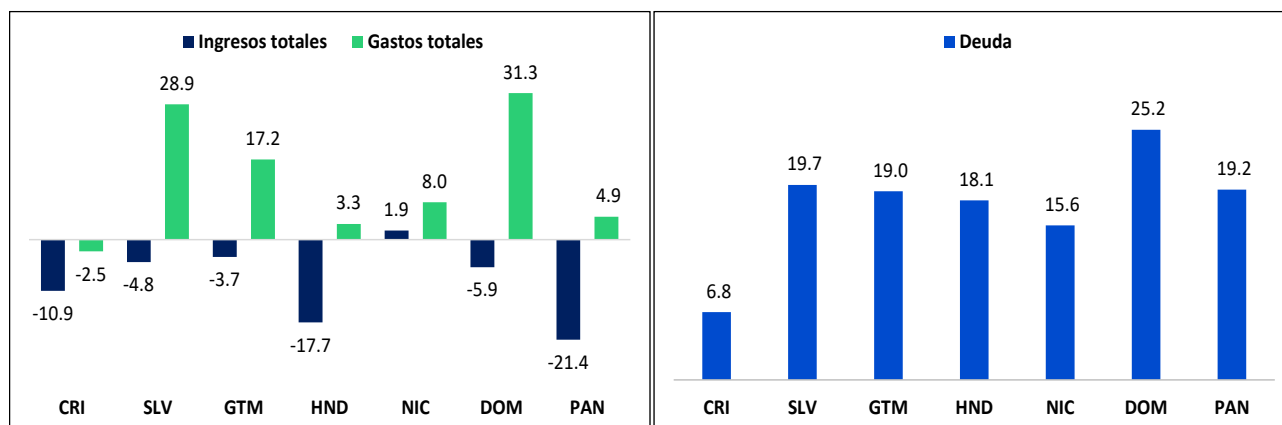
Países	2019		2020	
	Pobreza	Pobreza extrema	Pobreza	Pobreza extrema
El Salvador	22.8	4.5	26.2	8.6
Costa Rica	21.0	5.8	26.2	7.0
República Dominicana	21.0	2.7	23.4	3.5

Nota: Las mediciones de pobreza presentadas son con base a la línea de pobreza establecida por cada país.

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de los institutos de estadísticas de cada país.

20. **Las cuentas fiscales fueron impactadas negativamente por la pandemia.** El mayor gasto destinado al sector salud para atender la pandemia, aunado a las medidas de apoyo económico implementadas, determinaron el saldo negativo de las cuentas del gobierno central en los países de Centroamérica²³. Al respecto, se registró un aumento del gasto público, excepto en Costa Rica, que combinado con la caída reportada en los ingresos del gobierno central por una menor actividad económica y por la disminución de las importaciones, llevaron a los países a registrar un mayor déficit fiscal en 2020, respecto a 2019, el cual fue financiado en mayor parte con deuda (ver Gráficos 5 y 6).

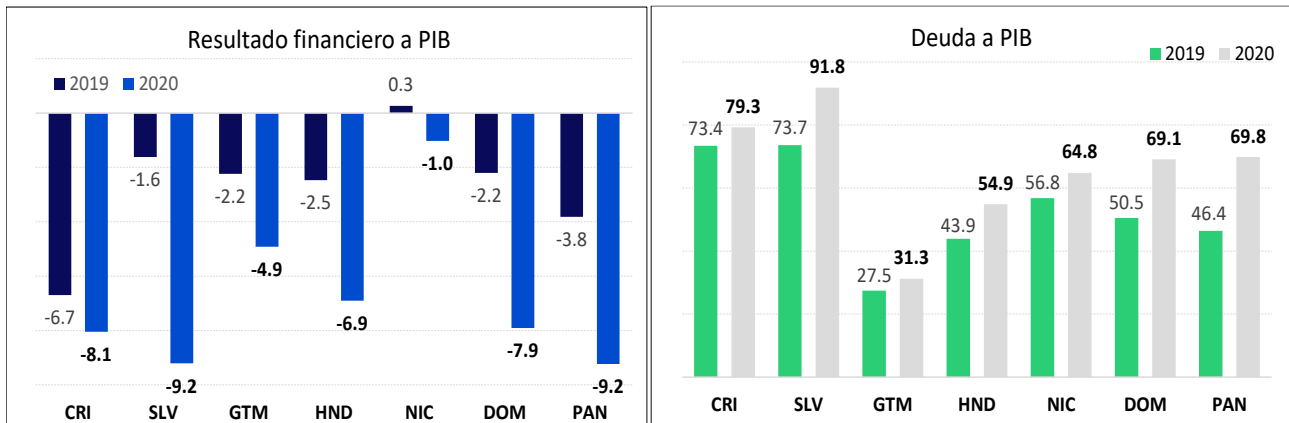
Gráfico 5. Gobierno central: ingresos, gastos y deuda de 2020 (variación interanual - porcentajes)



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de la SECMCA.

²³ Un detalle de las acciones de política implementadas por los países socios del BCIE frente al COVID-19 se presentan en el informe Impacto Económico del COVID-19: Un análisis para Centroamérica, Argentina, Colombia y México. Oficina del Economista Jefe, BCIE. Abril 2020.

Gráfico 6. Gobierno central: Resultado financiero y deuda a PIB en 2020 (porcentajes)



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de la SECMCA.

III. Las perspectivas económicas para Centroamérica son favorables 2021-2023

21. **El avance en los planes de vacunación en el mundo ha sido fundamental para recuperar el crecimiento económico en 2021.** La vacunación avanza a velocidades mixtas entre los países avanzados y las economías en desarrollo (ver Gráfico 7), siendo los primeros los que llevan una mayor proporción de su población vacunada. Al respecto, Israel²⁴ y Estados Unidos ya superan las 100 vacunas por cada 100 personas, mientras en Centroamérica se registran 72.6 vacunas administradas por cada 100 personas, al 13 de octubre 2021 (ver Gráfico 8).

Gráfico 7. Nuevas vacunas diarias (promedio 7 días) a población total (porcentajes)

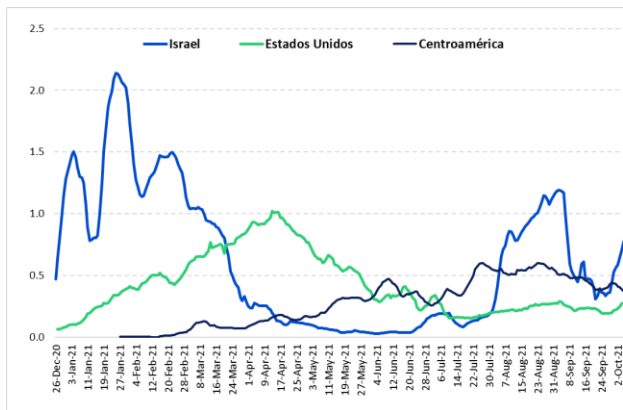
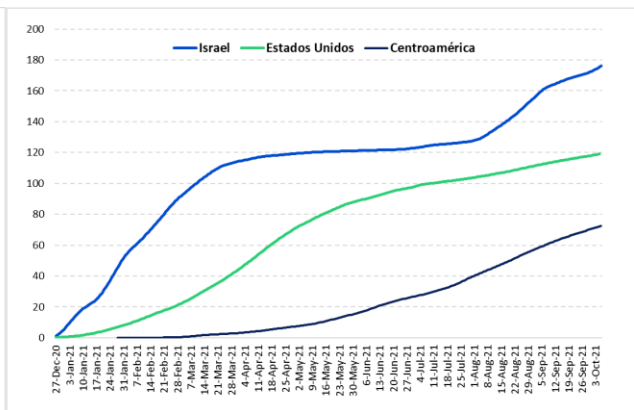


Gráfico 8. Nuevas vacunas diarias (promedio 7 días) a población total acumuladas (porcentajes)



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de Our World in Data, Coronavirus (COVID-19) Vaccinations, al 13 de octubre de 2021.

22. **Los planes de vacunación en Centroamérica progresan a diferentes velocidades.** Una mayor apertura de la economía se observa en los países, con la flexibilización de las restricciones a la movilización de las personas, mientras la población completamente vacunada alcanza resultados heterogéneos en la región ubicándose en el rango de 4.9% a 54.9% (ver Tabla 6). El país con mayor porcentaje de su población totalmente vacunada es El Salvador con el 54.9%, seguido de Panamá (52.9%) y Costa Rica (46.6%). Los países con menores niveles de vacunación son Guatemala (15.6%) y Nicaragua (4.9%).

²⁴ Israel inició el 1 de agosto 2021 a suministrar una tercera dosis de la vacuna Pfizer a las personas mayores de 60 años y que tienen al menos cinco meses de haber sido inyectadas con la segunda dosis de la misma vacuna. Para mayor información ver "Israel will give third Covid vaccine shots to those 60 and older", New York Times.

Tabla 6. Avance de los planes de vacunación en países Centroamericanos

Países	Dosis		Países	Dosis	
	Completa (%)	Cada 100 habitantes		Completa (%)	Cada 100 habitantes
El Salvador	54.9	123.2	Belice	35.7	85.1
Panamá	52.9	120.3	Honduras	24.7	57.8
Costa Rica	46.6	115.2	Guatemala	15.6	42.4
República Dominicana	45.5	111.2	Nicaragua	4.9	14.9

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de Our World in Data, Coronavirus (COVID-19) Vaccinations, al 13 de octubre de 2021.

23. En el segundo semestre del año se revisó a la baja las perspectivas económicas de 2021. El FMI estimó un crecimiento económico mundial de 6.0% en julio de 2021 (5.5% enero de 2021), el cual actualizó a 5.9% en octubre de 2021²⁵. En este cambio destacan un menor prospecto de las economías avanzadas al pasar de 5.6% a 5.2%, y una leve mejora de las economías en desarrollo y mercados emergentes que se beneficiarían del impulso de las primeras y aumentaron de 6.3% a 6.4%. Las proyecciones de crecimiento económico mundial han mejorado en la medida que la incertidumbre asociada al COVID-19 disminuye por el avance del plan de vacunación. Asimismo, entre los indicadores económicos que manifiestan esta recuperación en el mundo durante el primer semestre del año destacan las menores tasas de desempleo, aumento del precio internacional del petróleo, el dinamismo del comercio internacional y la tendencia al alza de los mercados de renta variable.

24. En Centroamérica los indicadores económicos de coyuntura muestran signos de recuperación económica. El IMAE crece en todos los países a finales del primer semestre de 2021, las exportaciones acumuladas se han colocado en el cuadrante positivo en todos los países desde marzo de 2021, y las importaciones acumuladas, si bien un poco más rezagadas, presentan variaciones positivas a mayo y junio. Los ingresos fiscales acumulados también crecieron en el segundo trimestre de 2021 y las remesas continúan dinámicas en la región²⁶.

25. Se prevé un repunte del crecimiento económico en todos los países en 2021. El crecimiento esperado para la región se ubica en el rango de 7.3% a 8.0%. El mayor crecimiento económico en orden descendente se estima en Panamá (12.0%), la República Dominicana (10.7%), El Salvador (10.3%), Honduras (8.0% a 9.0%), Belice (8.5%), Nicaragua (6.0% a 8.0%), Guatemala (4.0% a 6.0%) y Costa Rica (5.4%). En términos generales, de acuerdo con las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, los países centroamericanos registrarían en 2022 y 2023 tasas de crecimiento cercanas a las observadas previo a la crisis del COVID-19 (ver Tabla 7).

²⁵ International Monetary Fund. World Economic Outlook Update, January and July 2021. World Economic Outlook, October 2021.

²⁶ Para un mayor detalle se recomienda revisar el Informe Mensual de Coyuntura Económica de julio 2021, publicado por la Oficina del Economista Jefe en la página web del BCIE.

Tabla 7. Crecimiento anual del PIB Real para los países de Centroamérica (*porcentajes*)

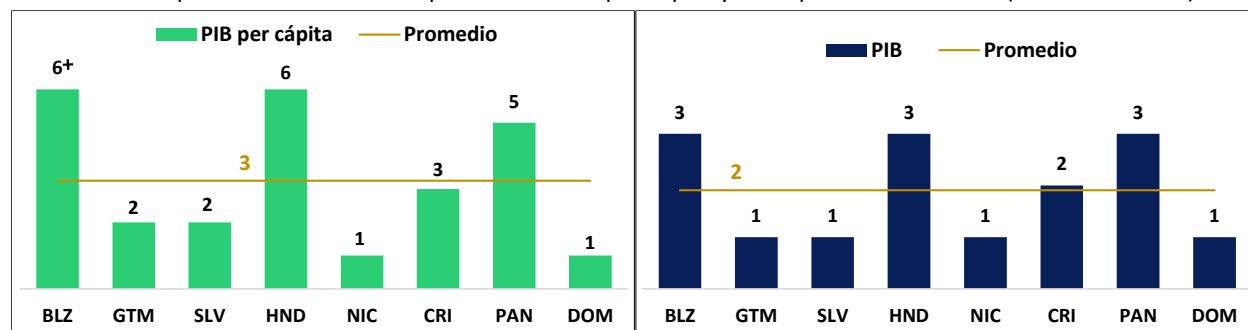
Año	Belice	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	República Dominicana	Panamá
2020	-14.1	-4.1	-7.9	-1.5	-9.0	-2.0	-6.7	-17.9
2021	8.5	5.4	10.3	4.0 - 6.0	8.0 - 9.0	6.0 - 8.0	10.7	12.0
2022	5.4	3.5	3.5	4.5	4.4	3.5	5.5	5.0
2023	2.8	3.1	2.3	3.8	3.5	2.2	5.0	5.0

Nota: La información de los años 2020 y 2021 provienen de la SECMCA, a excepción de Belice que se obtuvo del Reporte Anual publicado por el Banco Central para 2020; y Panamá y Belice 2021 del World Economic Outlook database, October 2021. Los pronósticos para 2022 y 2023 provienen del World Economic Outlook database, October 2021.

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de World Economic Outlook database, October 2021; SECMCA al 31 de octubre 2021 y el Banco Central de Belice.

26. La recuperación de la economía a niveles precrisis para la mayoría de los países de Centroamérica se alcanzaría en 2021 y 2022. A futuro, vinculado con la revisión al alza en las perspectivas de crecimiento económico en el mediano plazo del FMI (octubre de 2021), se prevé que la recuperación del nivel del PIB precrisis en Centroamérica se alcanzaría en los próximos 2 años en la mayoría de los países (ver Gráfico 9)²⁷. El nivel del PIB a precios constantes alcanzará los valores precrisis entre 1 y 3 años, siendo Guatemala, El Salvador, Nicaragua y la República Dominicanas los más rápidos (1 año) y Belice, Honduras y Panamá los más lentos (3 años). Por su parte, la recuperación del PIB per cápita a precios constantes se ubicaría en el rango de 1 a más de 6 años, siendo Nicaragua y la República Dominicana los de más pronta recuperación (1 año), y Belice con la más lenta con más de 6 años.

Gráfico 9. Recuperación de los niveles precrisis del PIB per cápita y PIB a precios constantes (*número de años*).



Nota: En Belice la recuperación del PIB per cápita es posterior al 2026 (último año disponible proyectado).

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información del World Economic Outlook, October 2021, IMF.

27. El aumento de la inflación es uno de los desafíos que enfrenta la región Centroamericana en 2021 y 2022. Todos los países enfrentan presiones inflacionarias y la mayoría muestran una tendencia creciente en la tasa de inflación interanual a septiembre de 2021. Este comportamiento ha sido impulsado por los trastornos de las cadenas de suministros y por el alza en los precios internacionales de los *commodities*²⁸.

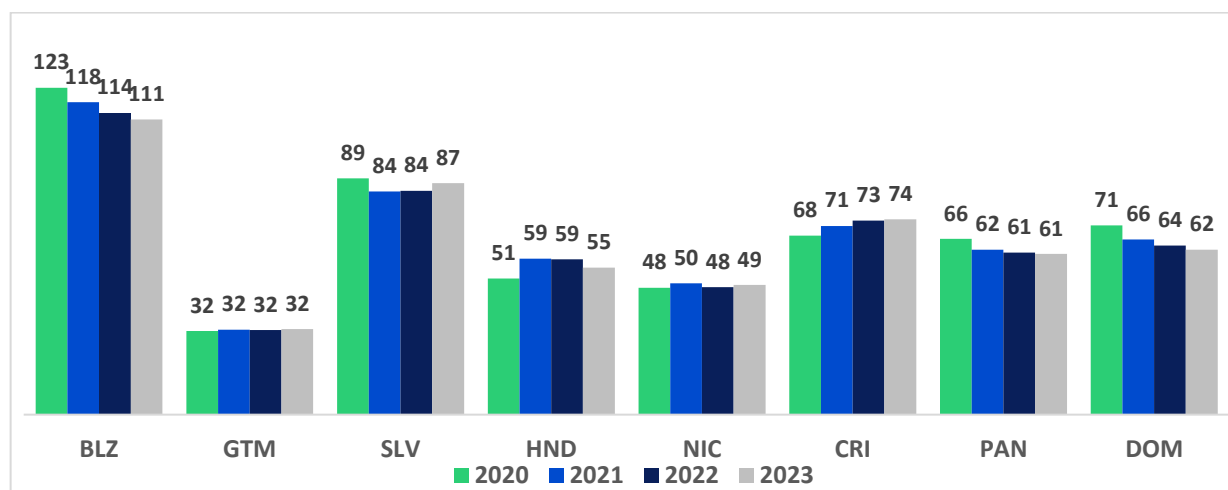
²⁷ Con la estimación de cada país del PIB y PIB per cápita constantes de 2019, se calculó el número de años en el futuro en el que alcanzarían valores similares, partiendo del 2020.

²⁸ BCIE (2021). Informe de Coyuntura Económica de septiembre 2021. Oficina del Economista Jefe.

En especial los incrementos de los precios de alimentos agravan las condiciones de los grupos vulnerables en la región que ven como sus bajos ingresos pierden poder adquisitivo.

28. La deuda pública a PIB se incrementó 14.9 puntos porcentuales en Centroamérica en 2020. Esta promedió 68.6% del PIB en el 2020 (versus 53.7% en 2019). El aumento de la deuda sitúa a la mayoría de los países de Centroamérica, excepto Guatemala, dentro del rango límite de sostenibilidad de deuda, entre 49% y 78% del PIB, de acuerdo con el FMI²⁹. Aun así, se prevé que las mejores perspectivas de crecimiento económico para la región en los próximos años apoyen la tendencia hacia una reducción de la deuda en Centroamérica. Las proyecciones de deuda 2021-2023 indican que se reduciría en Belice, Panamá y la República Dominicana, se estabilizaría en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, y se prevé un aumento en Costa Rica (ver Gráfico 10).

Gráfico 10. Deuda a PIB 2020 y proyecciones 2021-2023 (porcentajes)



Fuente: Oficina del Economista con información del *World Economic Outlook, October 2021*.

29. El costo de la deuda se mantiene por encima de los niveles precrisis en los países de Centroamérica. El *Emerging Market Bond Index (EMBI)*, el cual es una medida de la prima de riesgo de los países, evidencia que el riesgo para la región ha disminuido respecto a 2020, pero aún se mantiene en promedio 0.69 puntos porcentuales mayor en 2021 respecto a 2019. El Salvador es el país que mayor aumento ha reportado, con una prima 2.87 puntos porcentuales mayor a 2019, le siguen Honduras y Costa Rica con incrementos de 0.44 y 0.32 puntos porcentuales, respectivamente.

²⁹ Cotarelli, C., & Moghadam, R. (2011). *Modernizing the Framework for Fiscal Policy and Public Debt Sustainability Analysis*. International Monetary Fund.

Tabla 8. EMBI 2019-2021 (*porcentajes*)

Año	BLZ	GTM	SLV	HND	NIC	CRI	PAN	DOM
2019	n.d	2.37	4.53	2.74	n.d	4.59	1.39	3.31
2020	n.d	3.16	7.62	3.93	n.d	6.78	1.95	4.89
2021	n.d	2.41	7.40	3.18	n.d	4.91	1.69	3.47

Fuente: Oficina del Economista con información del *Bloomberg*, *October 2021*.

30. La capacidad de algunos gobiernos de los países de Centroamérica para impulsar la inversión en infraestructura productiva se ha limitado. Esto debido al incremento en los niveles de deuda, así como, el aumento en el costo de adquirir nueva deuda. Aunado a esto, ya se venía observando que en los últimos diez años la participación del gasto de capital dentro del gasto total de gobierno se venía deteriorado en varios países, cayendo en Guatemala (9.0 p.p.), en la República Dominicana (6.0 p.p.), en Nicaragua (4.0 p.p.) y en El Salvador (2.0 p.p.). Mientras que en el resto de los países de Centroamérica las proporciones se han mantenido relativamente constantes o con caídas menores a 1 p.p.³⁰ Debido a estas tendencias, la inversión pública en infraestructura para la región fue baja, y en descenso, promediando solo 2.2% del PIB entre el 2008-2020.

³⁰ BCIE (2020). Política Fiscal y endeudamiento en Centroamérica: Reglas fiscales y sostenibilidad. Oficina del Economista Jefe.

IV. Algunos elementos a considerar en la agenda de desarrollo de Centroamérica post COVID-19

31. Agilizar los planes de vacunación en los países que presentan los más bajos niveles de personas con el esquema de vacunación completa. Nicaragua, Guatemala y Honduras son los países con los niveles más bajos de vacunación. Es crucial que en estos países se aceleren las negociaciones con las empresas productoras de las vacunas contra el COVID-19, y también la búsqueda de apoyo bilateral con otros países fuera de la región para lograr tener acceso a suministros de vacunas para personas de más alto riesgo. La recuperación económica a nivel mundial y en Latinoamérica estará sumamente ligada al avance de vacunación de los países.

32. Continuar apoyando a los grupos más vulnerables de la crisis del COVID-19. La crisis económica ha generado un mayor desempleo en los países de la región, además ha provocado un incremento de los niveles de pobreza, por lo que es sumamente importante apoyar a los sectores más pobres, ya que son los más vulnerables ante pérdida de empleos y reducción de ingresos. Además, la tendencia creciente de la inflación a nivel mundial y en los países de la región hace más urgente el apoyo a los sectores más pobres. Es importante la creación de programas de apoyo temporal al ingreso focalizados y programas que tengan por objetivo la creación de empleos.

33. Impulsar políticas de reactivación específicas a los sectores turismo y exportador, que se vieron entre los más afectados por la pandemia. En el sector turismo pueden diseñarse e implementarse programas dirigidos a apoyar y fortalecer a las MIPYMES. En cuanto al sector exportador, se debe mejorar los procesos y mecanismos institucionales para facilitar y agilizar los trámites que realizan las empresas para exportar. Fomentar los créditos y los esquemas de garantías para ambos sectores será fundamental para su recuperación, adaptación y transformación a la nueva normalidad de los negocios.

34. Enfocar por parte de los gobiernos una política fiscal consistente con reestablecer la sostenibilidad de la deuda pública. La mayoría de los países de la región poseen reglas fiscales, y cumplir con lo establecido en las mismas contribuirá a generar mayor credibilidad entre los inversionistas extranjeros y nacionales, lo que apuntalará la recuperación económica. Además, es necesario replantear las prioridades del gasto público, especialmente dado que el gasto corriente en la mayoría de los países centroamericanos representa la mayor proporción del total y que en algunos casos han desplazado los gastos en inversión³¹. Así mismo, para la tributación es necesario evaluar estrategias y mecanismos para evitar la evasión fiscal y mejorar los mecanismos para la recolección de impuestos públicos.

35. Evaluar la ampliación de tributación directa y eliminación de exenciones como alternativas. La recaudación tributaria de los países de la región proviene principalmente de los impuestos indirectos³², por lo que es necesario evaluar impuestos directos que son considerados más progresivos en términos de

³¹ BCIE (2020). Política Fiscal y endeudamiento en Centroamérica: Reglas fiscales y sostenibilidad. Oficina del Economista Jefe.

³² Idem.

redistribución del ingreso. Esta recaudación adicional puede provenir de ampliaciones a impuestos prediales, a impuestos a bienes suntuarios, y a impuestos a productos dañinos a la salud, por mencionar algunos, así como de eliminación de exenciones.

36. Considerar impulsar inversiones con Alianzas Público-Privadas, dados los bajos niveles de inversión extranjera directa en Centroamérica. Los países de la región ya cuentan con marcos normativos que establecen el desarrollo e implementación de infraestructura y servicios públicos bajo este esquema. Adicionalmente, quedan las tareas pendientes de apoyar a los gobiernos en la identificación y estructuración de proyectos bajo esta modalidad, así como del fortalecimiento institucional de las unidades encargadas de esto.

37. Flexibilizar regulaciones y ampliar alianzas con la banca comercial privada para el diseño de programas que permitan considerar a las remesas como colateral para el financiamiento de vivienda, emprendimientos u otro tipo de inversiones. Las remesas brindan otra oportunidad para incrementar la inclusión financiera, tanto para el migrante que las envía como para los receptores. Las encuestas relacionadas al uso de las remesas indican que el sector vivienda podría verse beneficiado, lo cual es una oportunidad para dicho sector y a la vez apoya a cerrar brechas en esta necesidad básica. Por tanto, los esfuerzos para apoyar a los receptores de remesas pueden enfocarse en el diseño de programas específicos para el financiamiento de vivienda, así como también de emprendimientos u otro tipo de inversiones. Por ello es fundamental incrementar la bancarización de los migrantes y de los receptores de remesas, y, asimismo, es esencial apoyar la flexibilización de las regulaciones bancarias para que el flujo de remesas pueda ser considerado como colateral para otorgar financiamiento. Por otra parte, las nuevas tecnologías financieras -FINTECH- pueden ayudar a reducir el costo y facilitar el envío de remesas³³.

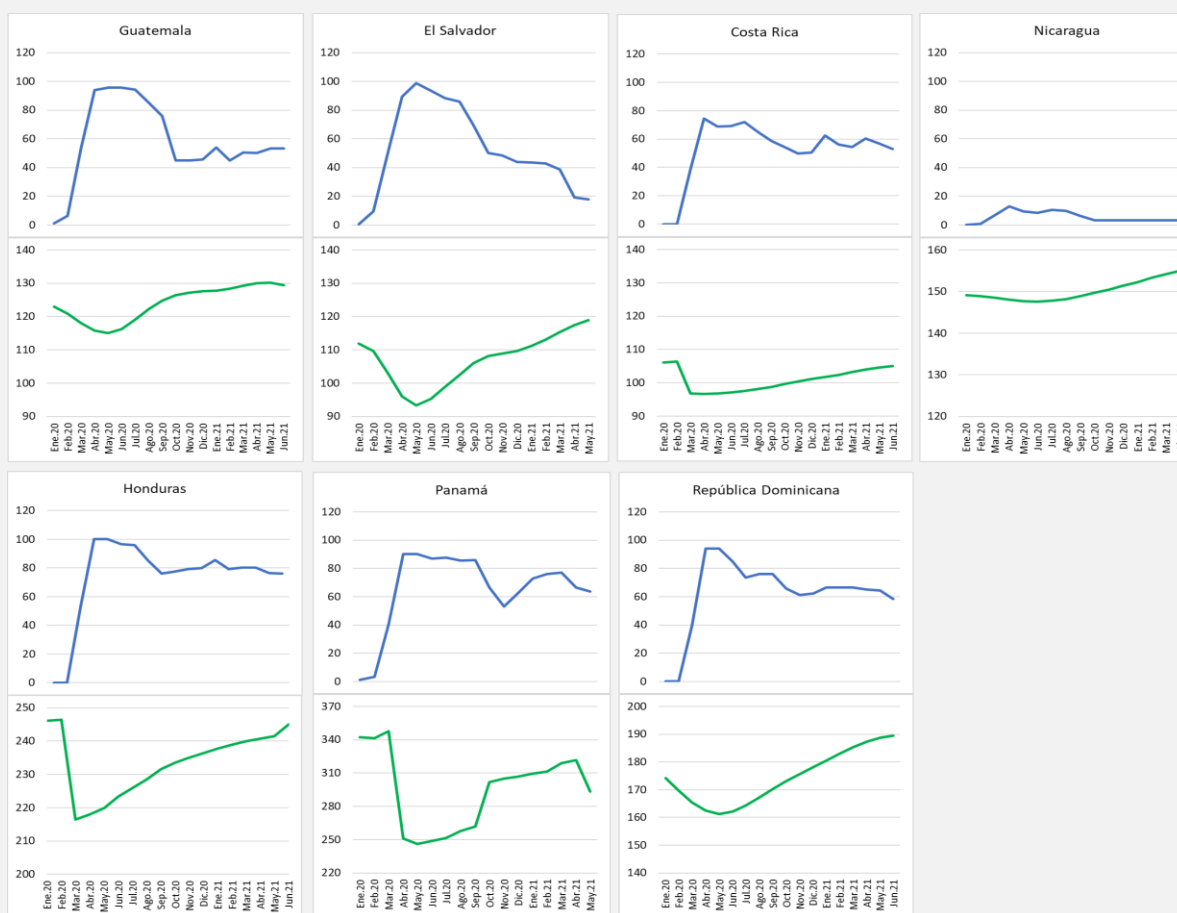
³³ BCIE (2021). Remesas y el Rol del BCIE. Oficina del Economista Jefe.

Recuadro 1: Medidas de cierre y actividad económica en Centroamérica

La relación entre el índice de cierre, construido a partir de información pública de la iniciativa de investigación *Oxford COVID-19 Government Response Tracker (OxCGRT)*, y el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de cada país de Centroamérica, refleja en parte, el impacto de las medidas de cierre tomadas por los gobiernos y la evolución de la producción desde el inicio de la pandemia.

El índice de cierre se calculó utilizando la metodología de OxCGRT y agrupando los valores calculados de los indicadores C1 a C8 (ver Anexo 1). Los resultados se presentan en el siguiente gráfico:

Gráfico A. Índice de cierre (*valor 0 a 100*) e IMAE Tendencia-ciclo (*porcentajes*).



Fuente: Oficina del Economista Jefe con información de OxCGRT al 16 de agosto de 2021; y SECMA al 16 de agosto de 2021.

Anexo 1. Índice de rigurosidad de las medidas implementadas por los gobiernos en el mundo para contener el COVID-19

La iniciativa *Oxford COVID-19 Government Response Tracker (OxCGRT)* ha creado cuatro índices a partir de 16 indicadores. Los indicadores fueron valorados cada día a partir de información disponible públicamente sobre las respuestas que han implementado los gobiernos desde el inicio de la pandemia del COVID-19. El resultado de cada índice toma un valor entre 1 y 100, registrando simplemente el número y la rigurosidad de las políticas gubernamentales, por lo cual no deben interpretarse como una "puntuación" de la idoneidad o eficacia de la respuesta de un país. Una posición más alta en este índice no significa necesariamente que la respuesta de un país sea "mejor" que otras más bajas en el índice.

Los índices elaborados por OxCGRT son:

- El **índice general de respuesta de los gobiernos** registra cómo la respuesta de los gobiernos ha variado en indicadores seleccionados de la base de datos, haciéndose más fuerte o débil en el curso de la pandemia.
- El **índice de contención y salud** combina las restricciones y cierres de "bloqueo" con medidas como la política de pruebas y la localización de contactos, la inversión a corto plazo en atención sanitaria, así como las inversiones en vacunas.
- El **índice de apoyo económico** registra medidas como el apoyo a los ingresos y el alivio de la deuda.
- Y el **índice de rigor**, registra la rigurosidad de las políticas de "estilo de cierre" y la presencia y forma de información pública sobre el COVID-19, las cuales principalmente restringen y buscan influenciar el comportamiento de la población.

Los indicadores 16 los siguientes:

- Cierre de escuelas (C1),
- Cierre de lugares de trabajo (C2),
- Cancelación de eventos públicos (C3),
- Restricciones sobre el tamaño de reuniones (C4),
- Cierre del servicio de transporte público (C5),
- Requerimiento de quedarse en casa (C6),
- Restricciones de movimiento dentro del país (C7),
- Restricciones a los viajes internacionales (C8),
- Apoyo a los ingresos de los ciudadanos (E1),
- Alivio de la deuda/contrato para los hogares (E2),
- Campaña de información pública (H1),
- Política de testeo de COVID-19 (H2),
- Seguimiento de contactos (H3),
- Política de uso de mascarillas (H6),
- Disponibilidad de vacunas para diferentes grupos de la población (H7),
- Políticas que protegen a adultos mayores (H8).

La fórmula utilizada para compilar cada uno de los índices es la siguiente:

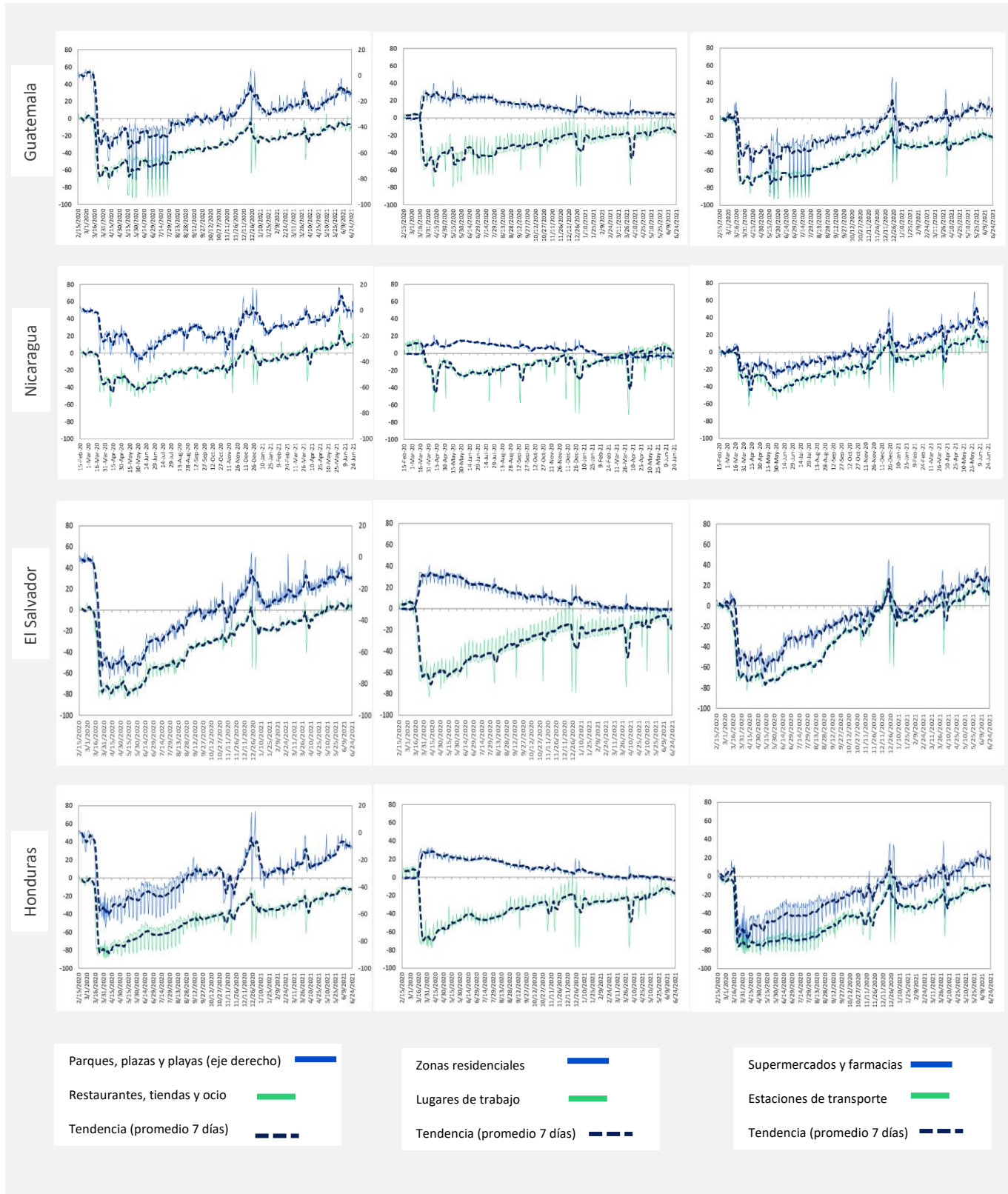
$indice = \frac{1}{k} \sum_{j=1}^k I_j$ en donde: I_j representa la puntuación del subíndice (I) para el indicador dado (j)
k el número de subíndices que lo componen.

$$I_{j,t} = 100 \frac{v_{j,t} - 0.5 (F_j - f_{j,t})}{N_j}$$

En donde:

- El valor máximo del indicador (N_j).
- Si el indicador tiene una bandera de medida regional ($F_j=1$ Si la medida fue a nivel nacional, o 0 si la medida fue a nivel regional).
- El valor registrado de la medida en su escala ordinal ($v_{j,t}$).
- La variable binaria registrada para ese indicador ($f_{j,t}$).

Anexo 2. Datos de movilidad de Google en lugares seleccionados





Nota: Los datos de movilidad de Google corresponden a los cambios porcentuales de las visitas a diferentes lugares en cada día de una semana, comparados con el promedio de ese mismo día en el periodo del 3 de enero al 6 de febrero de 2020. Se tomaron los datos a nivel nacional de los reportes de movilidad de Google. Asimismo, estas estadísticas representan una muestra de la población dado que se han calculado a partir de los datos de los usuarios que han habilitado el historial de ubicaciones de su cuenta de Google.

Fuente: Informes de Movilidad Local sobre el COVID-19, 30 de junio, 2021.

Referencias

- Banco Mundial. (5 de enero de 2021). Una recuperación moderada, con daños que reparar. [Link](#).
- Banco Centroamericano de Integración Económica. (2020). Política Fiscal y endeudamiento en Centroamérica: Reglas fiscales y sostenibilidad. Oficina del Economista Jefe. [Link](#).
- Banco Centroamericano de Integración Económica. (octubre de 2021). Informe Mensual de Coyuntura Económica Septiembre de 2021. Oficina del Economista Jefe. [Link](#).
- Banco Centroamericano de Integración Económica (2021). Remesas y el Rol del BCIE. Oficina del Economista Jefe. [Link](#).
- Banco Central de la República Dominicana. Principales Indicadores del Mercado Laboral por Sexo. Resumen de Indicadores. [Link](#).
- Castaneda et al. (Junio 2021). Updated estimates of the impact of COVID-19 on global poverty: Turning the corner on the pandemic in 2021?. Banco Mundial. [Link](#).
- Central Bank of Belize (August 2021). Annual Report and Statement of Accounts, 2020. [Link](#).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (octubre de 2021). Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2021 (LC/PUB.2021/10-P/Rev.1), Santiago, 2021. [Link](#).
- Cotarelli, C., & Moghadam, R. (2011). Modernizing the Framework for Fiscal Policy and Public Debt Sustainability Analysis. International Monetary Fund. [Link](#).
- Grupo Banco Mundial. La pobreza y la prosperidad compartida 2020: Un cambio de suerte. [Link](#).
- Dirección General de Estadísticas y Censos de El Salvador (2 septiembre de 2021). Encuesta de Hogares y propósitos Múltiples 2019. [Link](#).
- Dirección General de Estadísticas y Censos de El Salvador (26 de octubre de 2021). Encuesta de Hogares y propósitos Múltiples 2020. [Link](#).
- Impacto Económico del COVID-19: Un análisis para Centroamérica, Argentina, Colombia y México. Elaborado por la Oficina del Economista Jefe del BCIE. [Link](#).
- Informe de Coyuntura Económica de septiembre 2021. Oficina del Economista en Jefe. [Link](#).
- International Monetary Fund. (October 2021). World Economic Outlook Database, October 2021. [Link](#).
- International Monetary Fund. (April 2021). World Economic Outlook Database, April 2021. [Link](#).
- Instituto Nacional de Estadística de Honduras (8 de julio de 2021). Cuadros del Mercado Laboral. [Link](#).
- Instituto Nacional de Información de Desarrollo de Nicaragua. Informe de Empleo Encuesta Continua de Hogares (ECH), IV trimestre 2019. [Link](#).
- Instituto Nacional de Información de Desarrollo de Nicaragua. Informe de Empleo Encuesta Continua de Hogares (ECH), IV trimestre 2020. [Link](#).
- Instituto Nacional de Estadística y Censos de Costa Rica. Encuesta Continua de Empleo. [Link](#).
- Instituto Nacional de Estadística y Censos de Costa Rica. Anuario Estadístico sobre Pobreza. [Link](#).
- Oficina Nacional de Estadísticas de República Dominicana. Boletín de Estadísticas Oficiales de Pobreza Monetaria 2020. [Link](#).

- Google. (30 de junio de 2021). Informes de movilidad local sobre el COVID-19. [Link](#).
- Our World in Data. (October 13, 2021). Coronavirus COVID-19 cases. [Link](#).
- Organización Internacional del Trabajo. (25 de enero de 2021). Observatorio de la OIT: La COVID-19 y el mundo del trabajo. Séptima edición Estimaciones actualizadas y análisis. [Link](#).
- Organización Mundial del Comercio (31 de marzo de 2021). El comercio mundial listo para una recuperación sólida, aunque desigual, después de la pandemia de COVID-19. [Link](#).
- Organización Mundial del Turismo. (27 de marzo de 2020). Las llegadas de turistas internacionales podrían caer un 20-30% en 2020. [Link](#).
- Organización Mundial del Turismo. (28 de enero de 2021). 2020: el peor año de la historia del turismo, con mil millones menos de llegadas internacionales. [Link](#).
- Organización Mundial del Turismo. 2020: análisis del año. [Link](#).
- Organización Mundial de la Salud. (27 de abril de 2020). COVID-19: cronología de la actuación de la OMS. [Link](#).
- Organización Panamericana de la Salud (11 marzo de 2020). La OMS caracteriza a COVID-19 como una pandemia. [Link](#).
- New York Times (29 de julio 2021). Israel will give third Covid vaccine shots to those 60 and older. [Link](#).
- The World Bank (June 2021). Global Economic Prospects, June 2021. [Link](#).
- Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano. (31 de octubre de 2021). Base de datos SECMCADATOS. [Link](#).
- Statistical Institute of Belize. (February 24, 2021). GDP release for: Fourth Quarter of 2020. [Link](#).
- Statistical Institute of Belize. (June 29, 2021). Gross Domestic Product. [Link](#).
- Statistical Institute of Belize. (July 8, 2021). Labor Force Survey Tables, September 2019. [Link](#).
- Statistical Institute of Belize. (July 8, 2021). Labor Force Survey Tables, September 2020. [Link](#).
- University of Oxford (16 de agosto de 2021). COVID-19 Government Response Tracker. [Link](#).
- University of Oxford (6 de julio de 2021). Methodology for calculating indices. [Link](#).
- World Health Organization. (December 31, 2020). WHO issues its first emergency use validation for a COVID-19 vaccine and emphasizes need for equitable global access. [Link](#).
- World Health Organization. (February 15, 2021). WHO lists two additional COVID-19 vaccines for emergency use and COVAX roll-out. [Link](#).
- World Health Organization. (March 12, 2021). WHO adds Janssen vaccine to list of safe and effective emergency tools against COVID-19. [Link](#).
- World Health Organization. (April 30, 2021). WHO lists Moderna vaccine for emergency use. [Link](#).