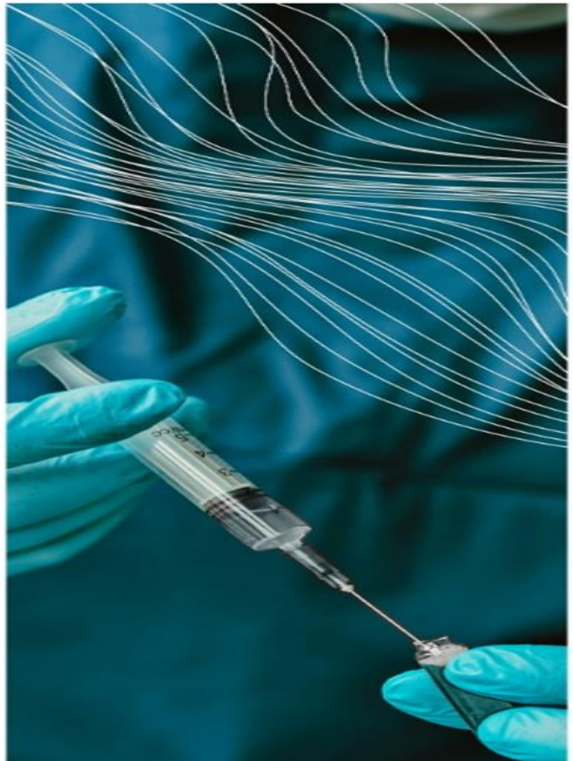
CENTROAMÉRICA Y LA PANDEMIA
IMPACTO ECONÓMICO DEL COVID-19 EN 2020 Y PERSPECTIVAS 2021-2023

BCIE
Banco Centroamericano de Integración Económica



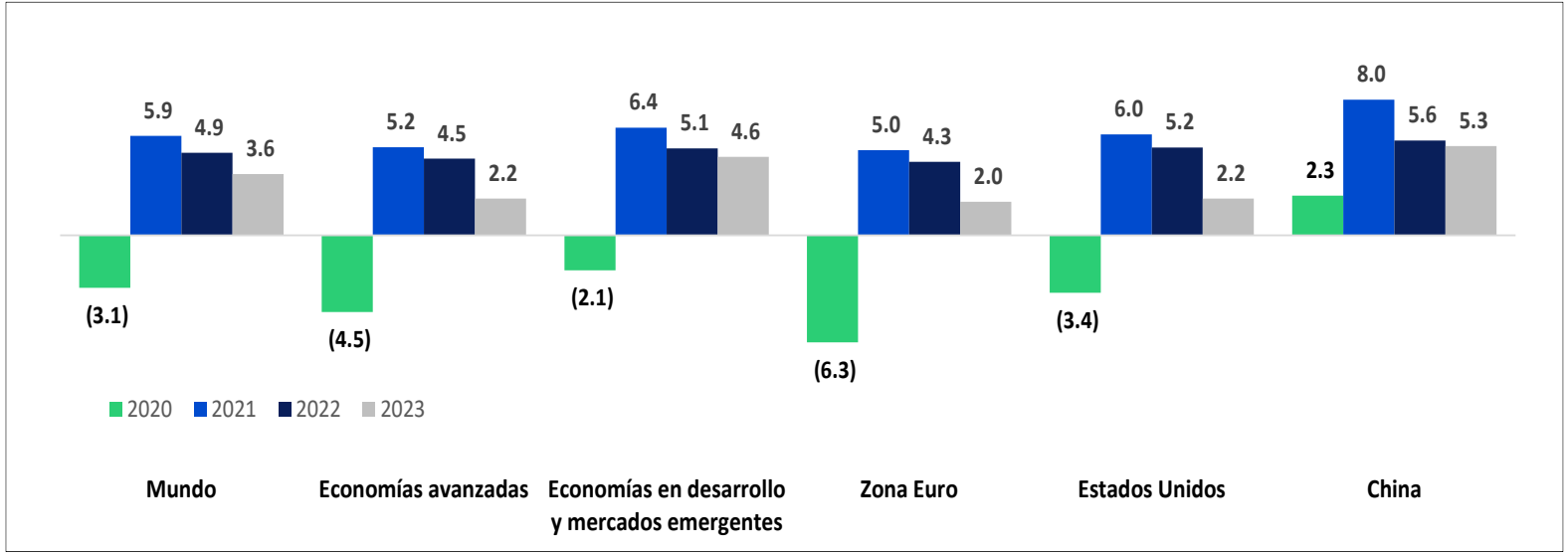
Oficina del Economista Jefe
Noviembre 2021

La recesión económica mundial ha impactado principalmente al comercio mundial, turismo y empleo en 2020

- La Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al COVID-19 el 11 de marzo de 2020.
- Estrictas medidas de contención y restricciones a la movilidad fueron adoptadas alrededor del mundo con el propósito de contener la propagación del virus.
- En el mundo, el volumen del comercio de bienes y servicios cayó 8.2% según el FMI y las mercancías disminuyeron 5.3% de acuerdo con la Organización Mundial del Comercio.
- La Organización Mundial de Turismo estimó que la llegada de turistas internacionales disminuyó 74% en 2020, registrando niveles similares a 1990.
- A nivel mundial se perdieron 8.8% de las horas de trabajo, que equivaldría a cerca de 255 millones de empleos.

La recesión económica mundial ha sido una de las más profundas en más de cien años

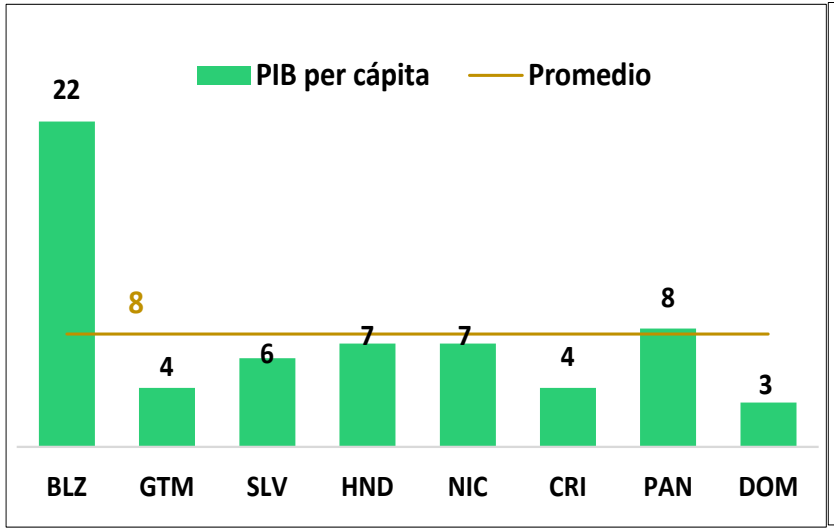
Gráfico 1. Crecimiento económico estimado para el mundo, zonas geográficas y países seleccionados 2020 *(porcentajes)*

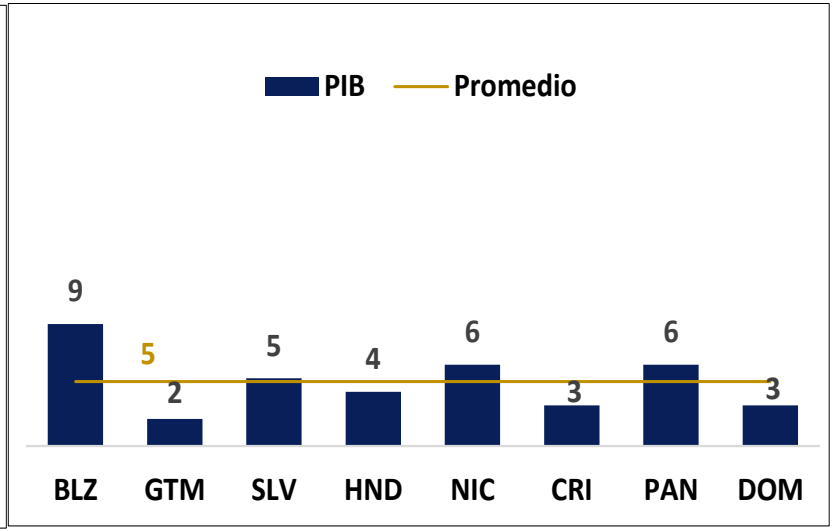


Fuente: Oficina del Economista Jefe con información del World Economic Outlook, October 2021.

El impacto económico de la pandemia generó un retroceso promedio de 8 años en el PIB per cápita constante en Centroamérica

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

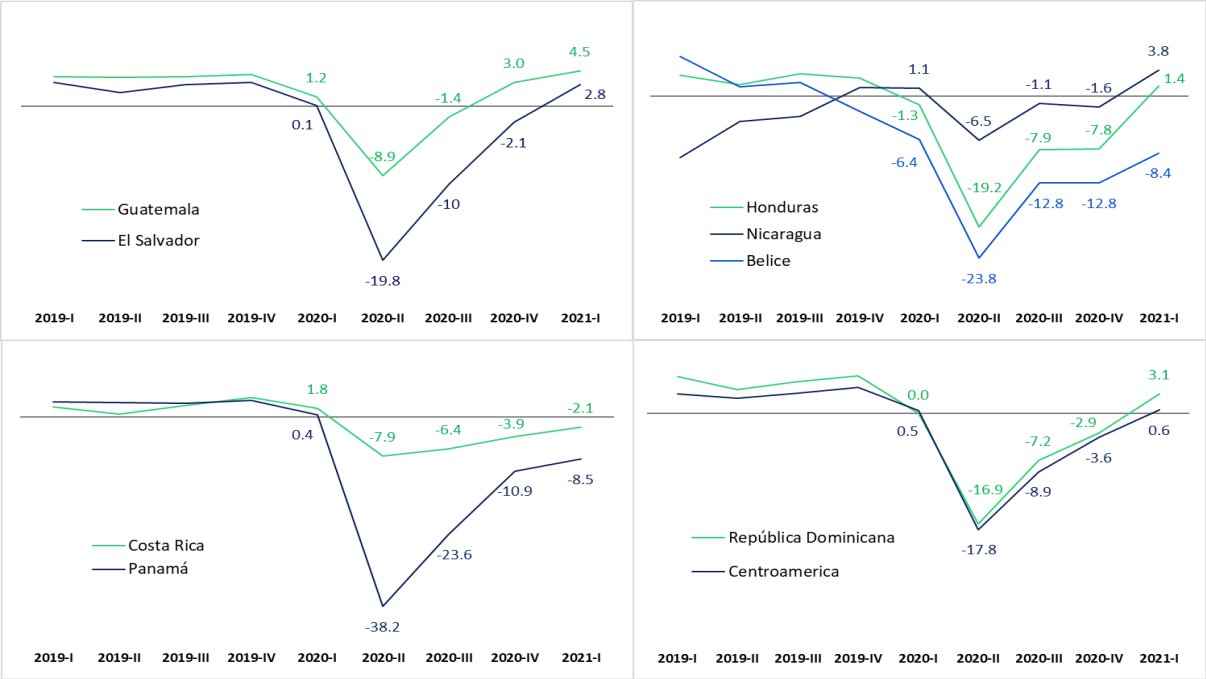




Fuente: Elaborado por la Oficina del Economista Jefe con información del World Economic Outlook, October 2021, FMI.

El punto más bajo de la caída del PIB se observó en todos los países durante el segundo 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.

Tabla 1. Variación anual del PIB en 2020 (*porcentajes*)

Países	Variación anual PIB en 2020
Panamá	-17.9
Belice	-14.0
Honduras	-9.0
El Salvador	-7.9
República Dominicana	-6.7
Costa Rica	-4.1
Nicaragua	-2.0
Guatemala	-1.5

Fuente: Oficina del Economista Jefe con información del World Economic Outlook, octubre 2021 y Statistical Institute of Belize.

La demanda agregada en Centroamérica registró disminuciones en la mayoría de sus componentes en 2020

Tabla 2. 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.

El desempleo aumentó y la tasa de participación de la fuerza laboral disminuyó en la mayoría de los países de la región

Tabla 3. 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.

Los niveles de pobreza de los países centroamericanos se incrementaron a consecuencia de la reducción de la actividad económica y del mayor desempleo

Tabla 4. 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.

Las perspectivas económicas para Centroamérica son favorables para 2021-2023

Tabla 5. Crecimiento anual del PIB constante *(porcentajes)*

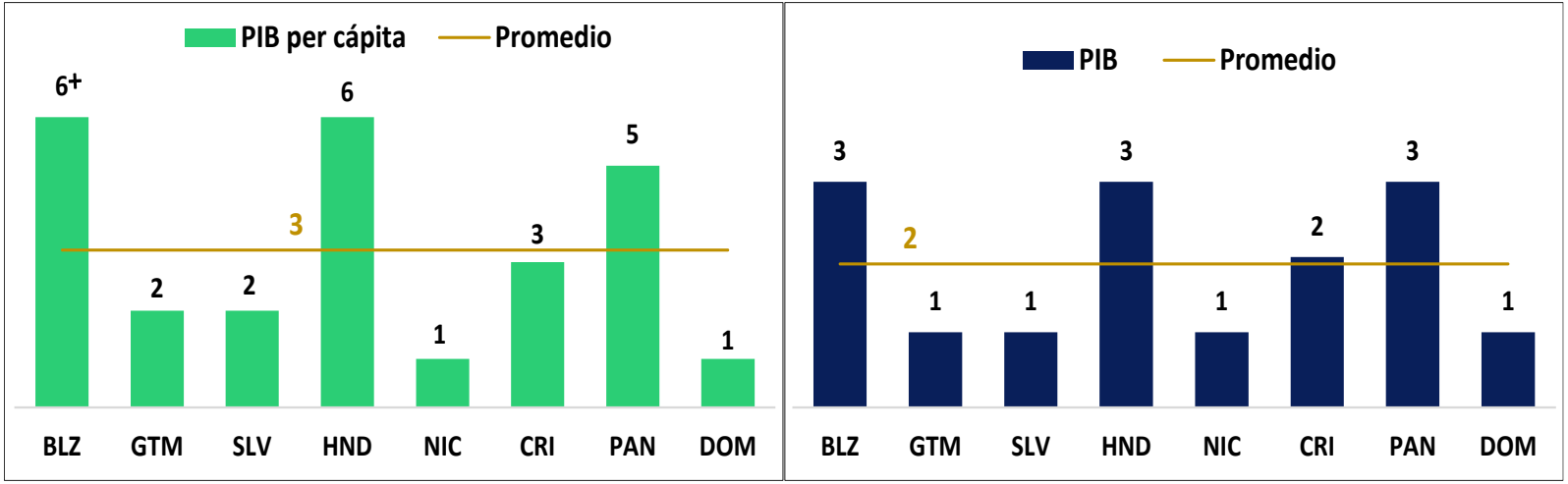
Año	Belice	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	República Dominicana	Panamá
2020	-14.1	-4.1	-7.9	-1.5	-9.0	-2.0	-6.7	-17.9
2021	8.5	5.4	10.3	4.0 - 6.0	8.0 - 9.0	6.0 - 8.0	10.7	12.0
2022	5.4	3.5	3.5	4.5	4.4	3.5	5.5	5.0
2023	2.8	3.1	2.3	3.8	3.5	2.2	5.0	5.0

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.

PÚBLICO

La recuperación del PIB constante a niveles precrisis para la mayoría de los países de Centroamérica se alcanzaría entre 2021 y 2022

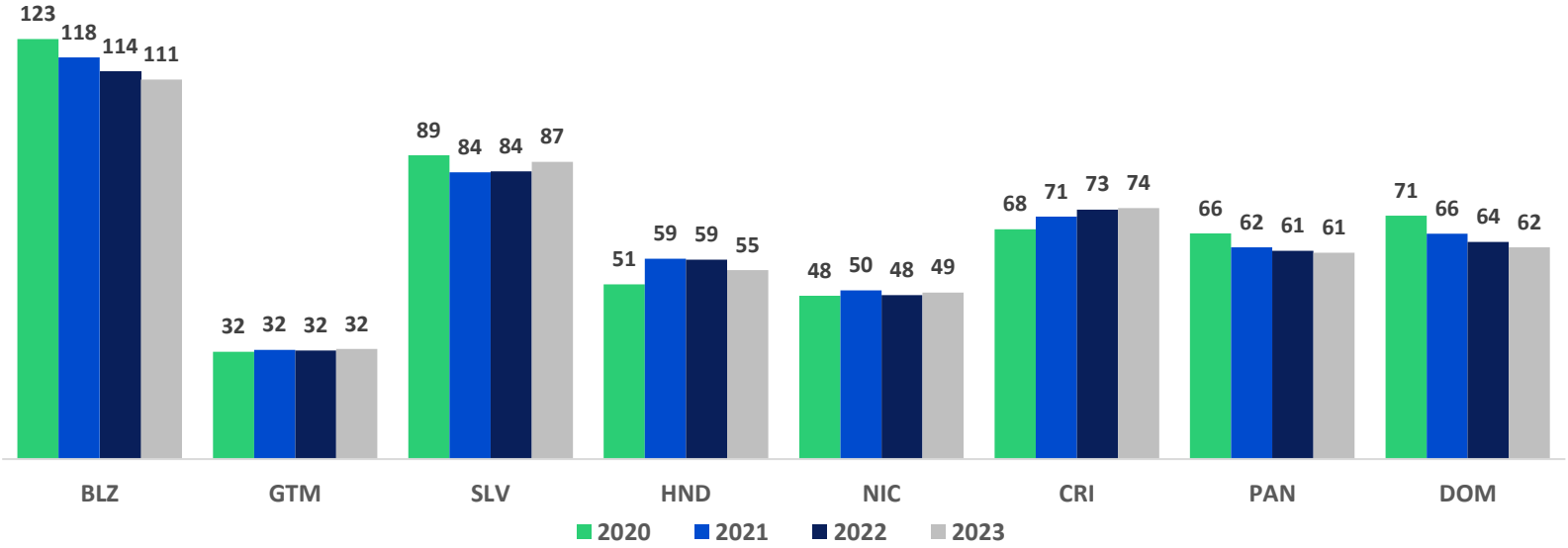
Gráfico 4. Recuperación de los niveles precrisis del PIB per cápita y PIB a precios constantes *(número de años).*



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.

La deuda pública a PIB se incrementó 14.9 puntos porcentuales en Centroamérica en 2020

Gráfico 5. Deuda a PIB 2020 y proyecciones 2021-2023 (porcentajes)



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

Los principales retos que enfrenta Centroamérica en el corto plazo

- Aumento de la inflación impulsado por los trastornos en las cadenas de suministro pues retrasan la recuperación.
- Alza de precios de alimentos que erosionan el poder adquisitivo de los grupos vulnerables.
- Incremento en la deuda pública a PIB, situando a la mayoría de países en el rango límite de sostenibilidad de la deuda, por encima de niveles precrisis.
- Necesidad de consolidación fiscal con consecuentes retos en tributación y reestructuración del gasto público.
- Limitantes a la inversión en infraestructura productiva por la reducción del espacio fiscal, ya rezagada en años prepandemia, e indispensable para la recuperación.

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

- Agilizar planes de vacunación en los países que presentan más retrasos.
- Continuar apoyando a los grupos más vulnerables de la crisis del COVID-19.
- Impulsar políticas de reactivación en los sectores turismo y exportador.
- Enfocar la política fiscal consistente en restablecer la senda de sostenibilidad de la deuda pública.
- Evaluar modificaciones a tributación y a componentes del gasto priorizando la inversión.
- Impulsar inversiones con APP, dado el reducido espacio fiscal la mayoría de los países.
- Flexibilizar regulaciones y fomentar programas de financiamiento que consideren a las remesas como colateral para vivienda, emprendimientos u otro tipo de inversiones.

PÚBLICO

GRACIAS

Oficina del Economista Jefe

BCIE
Banco Centroamericano de Integración Económica