

Cambio estructural y crecimiento en Centroamérica y la República Dominicana

Un balance de dos décadas, 1990-2011

HUGO E. BETETA
JUAN CARLOS MORENO-BRID

Desarrollo Económico



NACIONES UNIDAS

CEPAL



Índice

Prólogo.....	15
Capítulo I	
El actual contexto económico mundial: ¿dejar atrás o volver a enfrentar la crisis financiera internacional?.....	19
Capítulo II	
Crecimiento y estabilización económica en Centroamérica y la República Dominicana en 1990-2011.....	27
A. Hechos estilizados.....	27
B. Ciclos y volatilidad	38
1. Identificación de los ciclos y brechas en Centroamérica y la República Dominicana	38
2. Ciclos e indicadores seleccionados de la oferta y la demanda agregadas.....	46
C. Formación bruta de capital fijo y crecimiento económico.....	69
Capítulo III	
Mercado de trabajo, desigualdad y pobreza	101
A. La desigualdad y sus determinantes.....	101
B. Heterogeneidad del empleo	104
C. Heterogeneidad productiva.....	110
D. Calidad del empleo, informalidad y exclusión.....	115
E. Heterogeneidad e institucionalidad laboral.....	117
F. Consideraciones finales sobre el mercado de trabajo	121

Capítulo IV

Inserción internacional y cambio estructural en Centroamérica y la República Dominicana	131
A. Introducción	131
B. Estrategia de inserción internacional y transformación productiva	133
1. Institucionalidad del comercio dentro de la subregión	133
2. Estructura del comercio intrarregional.....	135
3. El comercio internacional y los cambios en la canasta exportadora	141
4. Evolución de la inversión extranjera directa	159
C. Cambio estructural en Centroamérica y la República Dominicana	162
1. Dinámica de la estructura productiva	162
2. Avances y rezagos en la ruta hacia un trinomio virtuoso de expansión económica: PIB, empleo y productividad	166
D. Incorporación de tecnología y escalamiento en la cadena de valor: retos para la subregión	173

Capítulo V

La balanza de pagos y el crecimiento económico de Centroamérica y la República Dominicana	179
A. Los recursos externos, el ingreso nacional y el crecimiento económico	183
B. El déficit comercial y el crecimiento económico	192
Anexo I.....	213
Anexo II	218

Capítulo VI

Política macroeconómica: principales instrumentos y objetivos	225
A. La política fiscal	225
1. Introducción	225
2. Finanzas públicas	228
3. Recomendaciones	264
B. La política monetaria y financiera	269
1. Taxonomía de los regímenes monetarios de Centroamérica y de la República Dominicana	271
2. Reformas institucionales.....	273
3. Panorama subregional de la política monetaria.....	275
4. Evolución de la política monetaria en Centroamérica y la República Dominicana en las últimas dos décadas	278
5. Efecto del aumento de los precios internacionales del petróleo y de los alimentos en la inflación	293

6. Regulación financiera.....	299
7. Reflexiones sobre la regulación financiera y macroprudencial.....	304
8. La regulación macroprudencial en el pasado y con vistas al futuro.....	306
Capítulo VII	
Reflexiones sobre una política macroeconómica para el desarrollo	309
Bibliografía.....	315
Anexo.....	325
Publicaciones de la CEPAL.....	393
Cuadros	
II.1 Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento económico, 1960-2011	29
II.2 Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento del PIB, 1990-2011	32
II.3 Centroamérica y la República Dominicana: indicadores macroeconómicos seleccionados, 1990-2011	35
II.4 Centroamérica y la República Dominicana: fases de aceleración y desaceleración del ciclo económico, 1990-2011.....	39
II.5 Centroamérica y la República Dominicana: coeficientes de correlación de las brechas de producto, 1990-2011	45
II.6 Centroamérica y la República Dominicana: evolución del PIB y PIB per cápita según las fases del ciclo económico, 1990-2011	47
II.7 Centroamérica y la República Dominicana: componentes de la demanda y ciclos económicos, 1990-2011	48
II.8 Centroamérica y la República Dominicana: intensidad y duración de los componentes de la demanda agregada según las fases del ciclo económico	53
II.9 Centroamérica y la República Dominicana: intensidad relativa del crecimiento de los componentes del consumo, según las fases del ciclo económico	55
II.10 Centroamérica y la República Dominicana: intensidad relativa del crecimiento de los componentes de la inversión según las fases del ciclo económico	56
II.11 Centroamérica y la República Dominicana: intensidad relativa del crecimiento de las exportaciones e importaciones según las fases del ciclo económico	58
II.12 Centroamérica y la República Dominicana: coeficientes de exportaciones e importaciones en relación con el PIB, años seleccionados, 1990-2011	59

II.13	Centroamérica y la República Dominicana, indicadores del crédito y fases del ciclo económico, 2003-2011	60
II.14	Centroamérica y la República Dominicana: cambios en los flujos de fondos institucionales según fases del ciclo económico, 1990-2011	61
II.15	Centroamérica y la República Dominicana: balances fiscales y fases del ciclo económico.....	62
II.16	Centroamérica y la República Dominicana: balanza de pagos, indicadores del sector externo y ciclos económicos, 1990-2011	64
II.17	Centroamérica y la República Dominicana: inflación y crecimiento en fases de los ciclos económicos ^a , 1990-2011	67
II.18	Centroamérica y la República Dominicana: salarios, tipo de cambio y términos de intercambio en fases de los ciclos económicos, 1990-2011	68
II.19	Centroamérica y la República Dominicana: PIB y formación bruta de capital fijo, 1990-2011	70
II.20	Centroamérica y la República Dominicana: inversión fija como proporción del PIB, y variación anual, 2008-2011	71
II.21	Centroamérica y la República Dominicana 1990-2011: coeficiente de correlación entre crecimiento del PIB y de la formación bruta de capital fijo	72
II.22	Centroamérica: variación de la inversión pública y privada con respecto al año previo, 2009-2011	77
II.23	Centroamérica: formación bruta de capital fijo en construcción, maquinaria y equipo, promedios, 1990-2011.....	79
II.24	Centroamérica: variación anual de la inversión en maquinaria y equipo, 200-2011	81
II.25	Centroamérica y la República Dominicana: PIB, inversión y ahorro en las fases del ciclo económico, 1990-2011.....	85
A.IIB.1	Centroamérica y la República Dominicana: tasas de crecimiento del PIB, formación bruta de capital fijo (FBKF) y cociente entre FBKF y PIB, 1991-2011	89
A.IIB.2	Centroamérica y la República Dominicana: formación bruta de capital fijo, pública y privada, como porcentaje del PIB, 1990-2011	91
A.IIB.3a	Centroamérica: formación bruta de capital fijo en maquinaria y equipo como porcentaje del PIB, 1990-2001	93
A.IIB.3b	Formación bruta de capital fijo en maquinaria y equipo como porcentaje del PIB, promedios según subperíodos, 1990-2011	94
A.IIC.1	Centroamérica y la República Dominicana: ciclos económicos y variables seleccionadas, 1990-2011	95
A.IIC.2	Centroamérica y la República Dominicana: componentes de la demanda agregada. duración con respecto al PIB según los ciclos, 1990-2011.....	99

III.1	Centroamérica y la República Dominicana: indicadores de desigualdad, coeficiente de Gini y relación del ingreso medio per cápita del decil más alto respecto del promedio de los deciles 1 a 4, 1990-2010	102
III.2	Centroamérica y la República Dominicana: relación de dependencia laboral y bono demográfico, 2000-2050	105
III.3	Centroamérica y la República Dominicana: relación entre empleo y población y población en edad de trabajar, tasa media de crecimiento anual, 1990-2010	106
III.4	Centroamérica y la República Dominicana: proyección del número de nuevos empleos requerido anualmente entre 2010 y 2020	107
III.5	Centroamérica y la República Dominicana: nuevos empleos que serán demandados por las mujeres	108
III.6	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento, empleo y productividad, 1990-2011	109
III.7	Centroamérica y la República Dominicana: indicadores seleccionados del mercado laboral, 2007-2011.....	111
III.8	Centroamérica y la República Dominicana: formalidad laboral, 1990-2010.....	116
III.9	Centroamérica (países seleccionados): años de educación de los trabajadores según condición de formalidad, 1998 y 2010	116
III.10	Centroamérica (países seleccionados): salario medio real, tasa media de crecimiento anual	118
IV.1	Centroamérica y la República Dominicana: exportaciones al mundo y a la subregión, 1990-2011	136
IV.2	Centroamérica y la República Dominicana: cinco principales productos exportados al Mercado Común Centroamericano, 2011	139
IV.3	Centroamérica y la República Dominicana: cinco principales productos exportados al mundo, 2011.....	139
IV.4	Centroamérica y la República Dominicana: exportaciones de bienes y servicios, 1990-2011.....	148
IV.5	Mercado Común Centroamericano: principales productos de exportación según régimen, 2011	148
IV.6	Tratados de libre comercio y acuerdos de alcance parcial entre Centroamérica y terceras partes	150
IV.7	Centroamérica y la República Dominicana: evolución de las exportaciones de servicios, 2000-2010.....	154
IV.8	Centroamérica y la República Dominicana: comercio de servicios, 2000-2010	156
IV.9	Centroamérica y la República Dominicana: indicadores seleccionados de la inversión extranjera directa, 1990-2010.....	160

IV.10	Centroamérica y la República Dominicana: composición sectorial de la inversión extranjera directa, 1999-2011	161
IV.11	Centroamérica y la República Dominicana: principales sectores de destino de la inversión extranjera directa, 1999-2011	161
IV.12	Centroamérica y la República Dominicana: saldo de salidas por utilidades y dividendos menos entradas de inversión extranjera directa, 1990-2011	162
IV.13	Centroamérica y la República Dominicana: PIB sectorial por períodos seleccionados	164
IV.14	Centroamérica y la República Dominicana: PIB de los principales sectores de actividad económica, 1990-2011	165
IV.15	Centroamérica y la República Dominicana: empleo, PIB y productividad, 1991-2011	167
IV.16	Centroamérica y la República Dominicana: composición del PIB y del empleo y productividad sectorial relativa a la media, 1991 y 2006	171
V.1	Centroamérica y la República Dominicana: contribución de los componentes del producto interno bruto al crecimiento, 1990-2011 (períodos seleccionados)	197
V.2	Centroamérica y la República Dominicana: importaciones por tipo de bien, 1990-2011	197
V.3	Centroamérica y la República Dominicana: identificación de déficits gemelos en la subregión, 1990-2011	204
V.4	Centroamérica y la República Dominicana: déficits gemelos, 1990-2000	205
V.5	Centroamérica y la República Dominicana: déficits gemelos, 2001-2011	206
V.6	Centroamérica y países seleccionados: volatilidad de la cuenta corriente y de la cuenta de capital y financiera de la balanza de pagos, 2004-2011	210
A.I.1	Centroamérica y la República Dominicana: elasticidades ingreso de exportaciones (π) e importaciones (ξ) según pruebas de cointegración (Johansen), y tasas medias de crecimiento anual del PIB real 1990-2011	215
VI.1	Centroamérica: gasto tributario, 2002-2009	237
VI.2	Centroamérica y la República Dominicana: impacto distributivo de la tributación, 2000-2006 (años seleccionados)	238
VI.3	Centroamérica y la República Dominicana: impacto distributivo del gasto público social, 2000-2006	243
VI.4	Centroamérica y la República Dominicana: gasto del gobierno central según clasificación económica, 1990-2011	246
VI.5	Centroamérica (países seleccionados): daños y pérdidas ocasionados por desastres naturales, 1996-2011	265

Gráficos

I.1	Tasa de crecimiento del PIB trimestral de los Estados Unidos, 2000-2012 (primer trimestre) y tasa anual de crecimiento mundial, 2000-2011	20
I.2	Precios internacionales de los alimentos y del petróleo, 1990-2011	21
I.3	Producto interno bruto por regiones, 2006-2011, y proyecciones para 2012	24
II.1	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento del PIB real efectivo y potencial, 1991-2011	31
II.2	Centroamérica y la República Dominicana: contribuciones al crecimiento del PIB, 1990-2011	33
II.3	Centroamérica y la República Dominicana: balance fiscal e inflación, 1992-2011	36
II.4	Centroamérica y la República Dominicana: PIB per cápita como proporción del PIB per cápita de los Estados Unidos, 1980-2011	37
II.5A	Centroamérica: ciclos del PIB, 1990-1999 desviaciones del PIB real con respecto a su nivel potencial	40
II.5B	Centroamérica: ciclos del PIB, 2000-2011	41
II.6	Centroamérica y la República Dominicana: brecha de producto de la subregión y de los Estados Unidos y la Unión Europea, 1990-2011	41
II.7	Ciclos económicos y componentes de la demanda en Centroamérica y la República Dominicana: ciclos del PIB, consumo privado y consumo del gobierno, 1991-2011	49
II.8	Centroamérica y la República Dominicana: ciclos del PIB, inversión pública e inversión privada, 1990-2010	50
II.9	Centroamérica y la República Dominicana: ciclos del PIB, consumo total e inversión total, 1990-2011	50
II.10	Centroamérica y la República Dominicana: ciclos del PIB, exportaciones e importaciones, 1990-2011	51
II.11	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento del PIB y de la formación bruta de capital fijo y el cociente de inversión a PIB, 1991-2011	73
II.12	Centroamérica: formación bruta de capital fijo pública, 1990-2011	76
II.13	Centroamérica: formación bruta de capital fijo privada, 1990-2011	76
II.14	Centroamérica: formación bruta de capital fijo en construcción, 1990-2011	79
II.15	Centroamérica: formación bruta de capital fijo en maquinaria y equipo, 1990-2011	80
II.16	Centroamérica y la República Dominicana: fuentes de financiamiento nacional y externo de la inversión, 1990-2011	81

III.1	Centroamérica y la República Dominicana: participación en el ingreso nacional por deciles, 1990-2010	103
III.2	Centroamérica y la República Dominicana: población en condición de pobreza e indigencia, 1989-2010	104
III.3	Centroamérica y la República Dominicana: productividad laboral, 1990-2010.....	112
III.4	Centroamérica y la República Dominicana: evolución de la productividad laboral, 1991-2011.....	113
III.5	Centroamérica y la República Dominicana: estructura de la población ocupada según sector de actividad económica, 1990-2010	114
III.6	Centroamérica (países seleccionados): cocientes entre los ingresos laborales promedio de los trabajadores informales y los salarios de los trabajadores formales, 1998 y 2010.....	115
III.7	Centroamérica (países seleccionados): evolución del salario medio real, 1990-2010	118
III.8	Centroamérica y la República Dominicana: tendencia del salario medio real y de la productividad laboral, 1990-2010.....	119
III.9	Centroamérica y la República Dominicana: salario mínimo real, 1990-2010	119
IV.1	Centroamérica: evolución y crecimiento de las exportaciones dentro y fuera de la subregión, 1960-2010	134
IV.2	Mercado Común Centroamericano: exportaciones intrarregionales según intensidad tecnológica, 1990.....	136
IV.3	Mercado Común Centroamericano: exportaciones intrarregionales según intensidad tecnológica, 2011	137
IV.4	Mercado Común Centroamericano: principales rubros de exportación a los Estados Unidos, 1989-2011	143
IV.5	Mercado Común Centroamericano: principales productos de exportación al mundo, 1980-2011.....	144
IV.6	Centroamérica y la República Dominicana: exportaciones al mundo según grado de intensidad tecnológica, 1990 y 2011	145
IV.7	Centroamérica y la República Dominicana: evolución de la participación de mercado según región de destino, 1990-2009.....	146
IV.8	Mercado Común Centroamericano: exportaciones e importaciones de zonas francas y de perfeccionamiento activo, 2003-2010	149
IV.9	Centroamérica y la República Dominicana: valor de las exportaciones de servicios y como proporción de las exportaciones totales, 2000-2010.....	153
IV.10	Centroamérica y la República Dominicana: inversión extranjera directa, 1990-2011	159
IV.11	Centroamérica y la República Dominicana: productividad laboral relativa como proporción de la de los Estados Unidos, 1990-2010	166

V.1	Centroamérica y la República Dominicana, y resto de América Latina: producto interno bruto e ingreso nacional bruto, 1990-2011	184
V.2	Centroamérica y la República Dominicana, y resto de América Latina: componentes del ingreso nacional bruto, 1990-2011	185
V.3	Centroamérica y la República Dominicana: migrantes en los Estados Unidos, 1995-2010	187
V.4	Centroamérica y la República Dominicana, y resto de América Latina: tipo de cambio real efectivo y términos de intercambio, 1990-2011.....	188
V.5	Centroamérica y la República Dominicana: tipo de cambio real efectivo, 1990-2011	190
V.6	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento del producto interno bruto, demanda agregada, términos de intercambio y transferencia neta de recursos externos, 1990-2011	191
V.7	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento económico y balance comercial como proporción del PIB, 1960-2011 (períodos seleccionados).....	192
V.8	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento económico y balance comercial, 1960-2011 (períodos seleccionados).....	194
V.9	Centroamérica y la República Dominicana: crecimiento económico y balance de la cuenta corriente como proporción del PIB, 1960- 2011 (períodos seleccionados).....	199
V.10	Centroamérica y la República Dominicana: balance de la cuenta corriente y crecimiento del producto interno bruto real, 2000-2011	200
V.11	Centroamérica y la República Dominicana: flujos de fondos institucionales, 1990-2011	203
V.12	Centroamérica y la República Dominicana: componentes de la balanza de pagos, 1990-2011	206
V.13	Centroamérica y la República Dominicana: componentes de la cuenta de capital y financiera, 1990-2011	207
V.14	Centroamérica y la República Dominicana: emisiones de bonos, riesgo país y tasa libor, 2002-2012.....	208
V.15	Centroamérica (países seleccionados) y la República Dominicana: emisiones de bonos, 2002-2012 (meses y años seleccionados).....	211
A.I.1	Centroamérica (países seleccionados) y la República Dominicana: razón entre la elasticidad ingreso de las exportaciones y la de las importaciones, 1990-2011 (períodos seleccionados).....	215

A.I.2	Centroamérica y la República Dominicana: balanza comercial como proporción del PIB y de cuenta corriente, y evolución del tipo de cambio real efectivo, 1990-2011	218
A.II.1	Centroamérica y la República Dominicana: participación de los efectos en el choque total, 2009 y 2010-2011	220
A.II.2	Centroamérica (países seleccionados): inversión y ahorro privados, 2000-2011.....	222
VI.1	Centroamérica y la República Dominicana: operaciones de los gobiernos centrales, promedios simples, 1990-2011	227
VI.2	Centroamérica y la República Dominicana: ingresos de los gobiernos centrales, 1990-2011.....	229
VI.3	Países de renta media: ingreso per cápita y presión tributaria, 1990-2011	233
VI.4	Centroamérica y la República Dominicana: estructura de ingresos tributarios de los gobiernos centrales, 1990-2011 (períodos seleccionados).....	233
VI.5	Países de renta media, América Latina y el Caribe y Centroamérica: impuestos sobre bienes y servicios como proporción de los ingresos totales, 2000-2011	235
VI.6	Centroamérica y la República Dominicana: gasto social, 1990-2009.....	240
VI.7	Centroamérica y la República Dominicana: gasto social por habitante según sector, 1990-2009	242
VI.8	Centroamérica (países seleccionados) y la República Dominicana: tasas de política monetaria y operaciones de mercado abierto, 2007-2011.....	254
VI.9	Centroamérica y la República Dominicana: tasas activas y crédito, 2007-2011.....	254
VI.10	Centroamérica y la República Dominicana: déficit del gobierno central y su financiamiento, 1991-2011	256
VI.11	Centroamérica y la República Dominicana: deuda pública del gobierno central, 1990-2011.....	257
VI.12	Centroamérica y la República Dominicana: postura fiscal, 1991-2011 (períodos seleccionados).....	259
VI.13	Centroamérica y la República Dominicana: espacio fiscal, 2003-2011	263
VI.14	Centroamérica, la República Dominicana y América Latina: variación promedio anual de la incidencia de la pobreza y de la indigencia, 2000-2010.....	266
VI.15	Centroamérica y la República Dominicana: inflación y resultado fiscal, 1991-2011	269
VI.16	Centroamérica y la República Dominicana, América Latina, y América Latina y el Caribe (países seleccionados): inflación general, 2001-2011.....	277

VI.17	Costa Rica: variables macroeconómicas seleccionadas, 2002-2011	280
VI.18	Costa Rica: tasa real activa y pasiva, 1992-2011	280
VI.19	El Salvador: variables macroeconómicas seleccionadas, 2002-2011	282
VI.20	El Salvador: tasa real activa y pasiva, 1991-2011	282
VI.21	Guatemala: variables macroeconómicas seleccionadas, 2002-2011	285
VI.22	Guatemala: tasa real activa y pasiva, 1991-2011	285
VI.23	Honduras: variables macroeconómicas seleccionadas, 2002-2011	287
VI.24	Honduras: tasa real activa y pasiva, 1993-2011	288
VI.25	Nicaragua: variables macroeconómicas seleccionadas, 2002-2011	289
VI.26	Nicaragua: tasa real activa y pasiva, 2003-2011	290
VI.27	República Dominicana: variables macroeconómicas seleccionadas, 2002-2011	292
VI.28	República Dominicana: tasa real activa y pasiva, 1992-2010	293
VI.29	Centroamérica y la República Dominicana: precios internacionales de productos seleccionados e inflación, 2008-2011	294
VI.30	Centroamérica y la República Dominicana: precios internacionales de productos seleccionados e inflación, 2008-2011	296
VI.31	Centroamérica y la República Dominicana: mediana y rango del salario mínimo real e inflación, 2000-2011	298
VI.32	Centroamérica y la República Dominicana: líneas de crédito a los bancos para el comercio exterior, 2005-2011	301

Recuadros

III.1	Centroamérica y la República Dominicana: aspectos seleccionados del salario mínimo	123
VI.1	Reformas fiscales recientes en Centroamérica y en la República Dominicana	230

Diagramas

IV.1	Mercado Común Centroamericano: principales exportaciones intrarregionales por país, 2011	138
IV.2	Centroamérica y la República Dominicana: matriz de competitividad exportadora en el mercado mundial, 1990-2009	158

Mapa

IV.1	Mercado Común Centroamericano: exportaciones de bienes por socios comerciales, 2011	151
------	---	-----