

INCAE

**LA ECONOMÍA DE
CENTROAMÉRICA ANTE EL
T.L.C. CON LOS EE.UU.
Retos y oportunidades**

**Francisco de Paula Gutiérrez
16 de septiembre del 2002**



Temario

- 1. La economía centroamericana en los albores del siglo XXI: ¿En dónde estamos?**
- 2. El TLC: ¿Oportunidad o amenaza?**
- 3. Agenda de política para una macroeconomía competitiva**

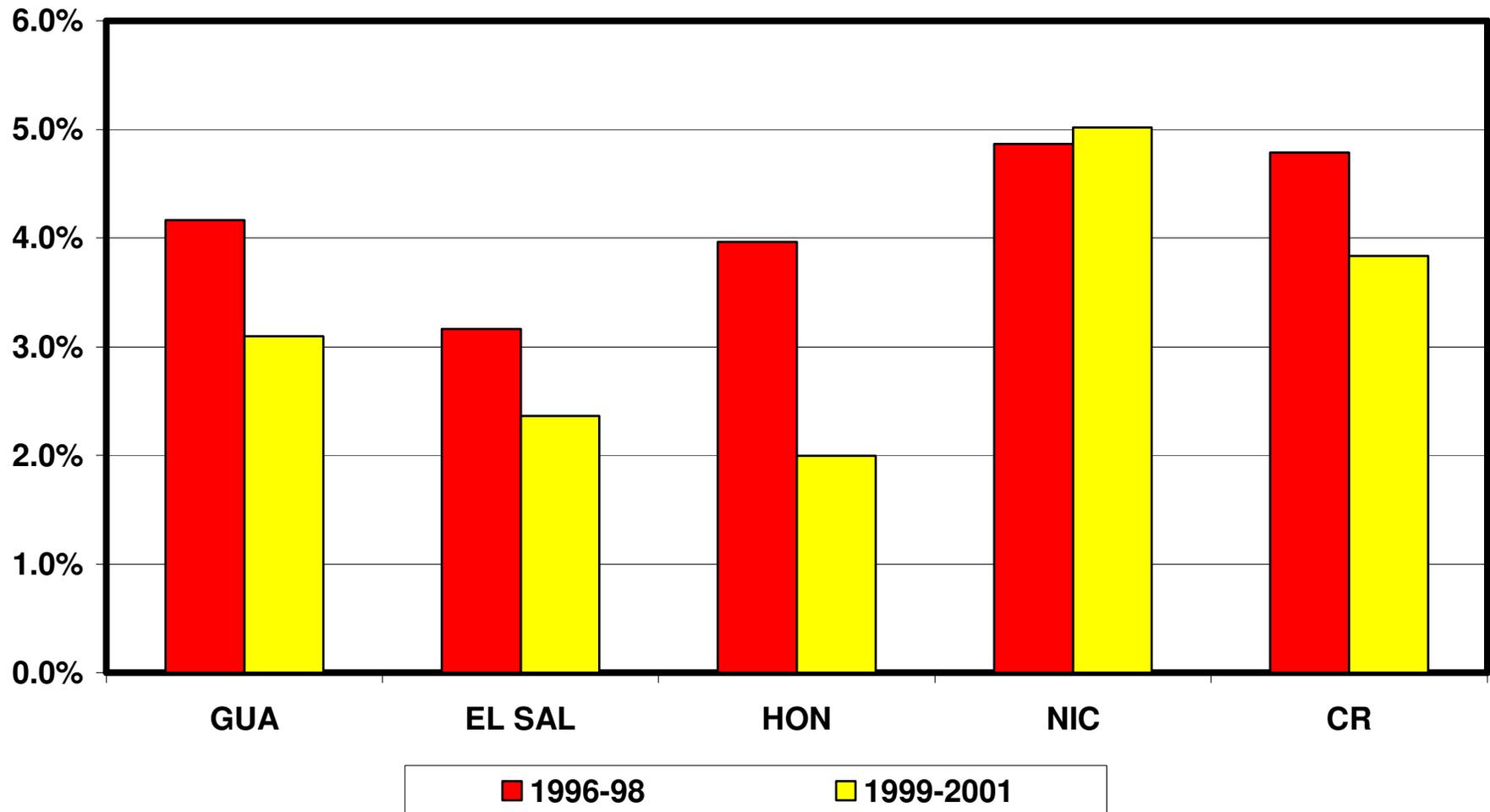


¿En dónde estamos?

- **En últimos años economía regional perdiendo dinamismo**



CENTROAMÉRICA TASA VARIACIÓN PROMEDIO ANUAL DEL PIB REAL



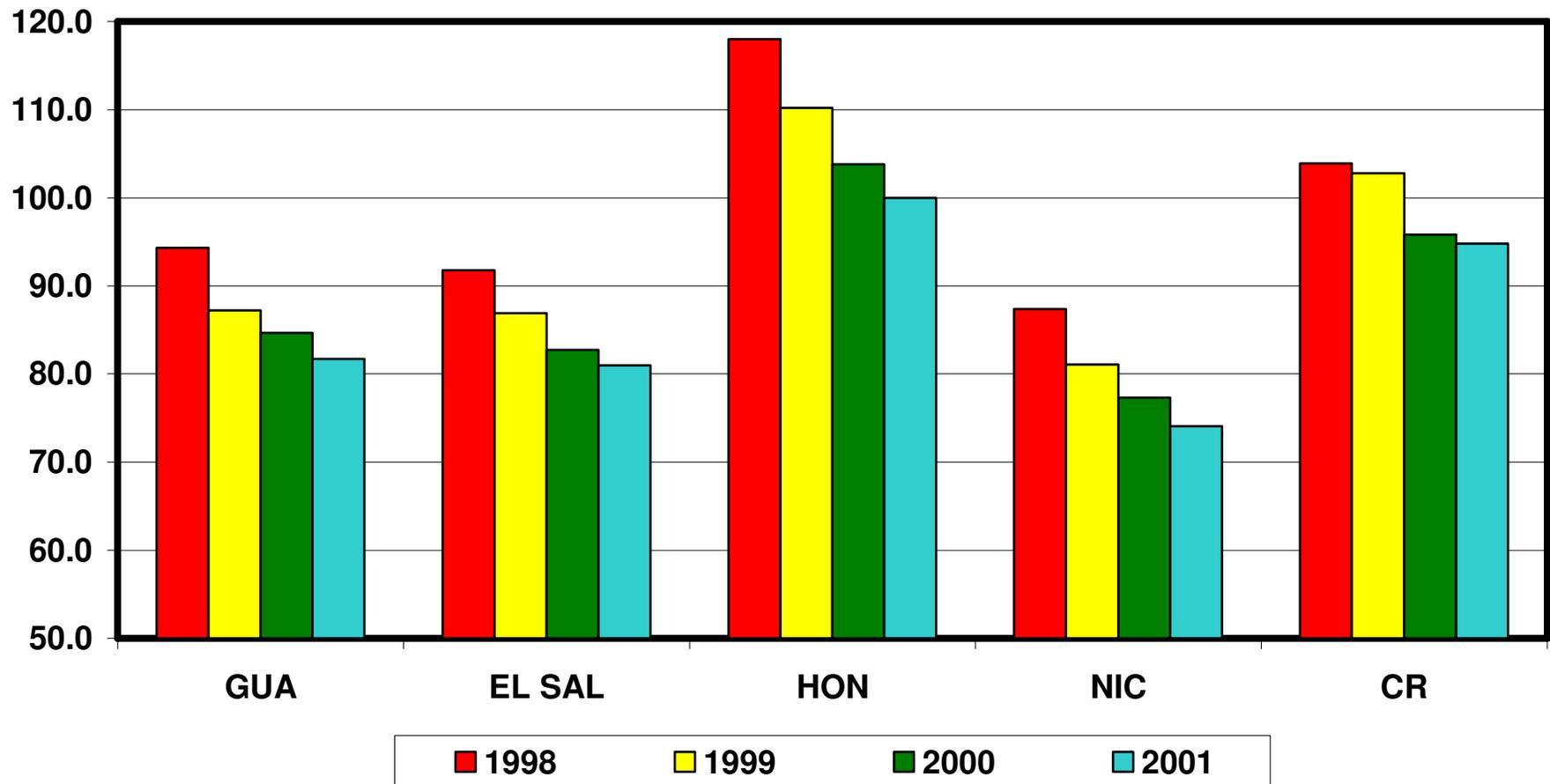


¿En dónde estamos?

- **En últimos años economía regional perdiendo dinamismo:**
 - **Ambiente externo complicado**
 - **Deterioro términos de intercambio**



CENTROAMÉRICA ÍNDICE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO (1995 = 100)





¿En dónde estamos?

- **En últimos años economía regional perdiendo dinamismo:**
 - **Ambiente externo complicado**
 - **Deterioro términos de intercambio**
 - **Desastres naturales: Mitch, terremoto**
 - **Desaceleración economía EE.UU. - Efectos 11 de setiembre**
 - **Reducción tasas de interés: elemento de respiro temporal**



¿En dónde estamos?

- **Elementos internos:**
 - **Cambios gubernamentales y tensión política:**
 - **Elecciones en Nicaragua, Honduras, Costa Rica (noviembre 2001 – abril 2002)**
 - **Polarización sector privado en Guatemala**

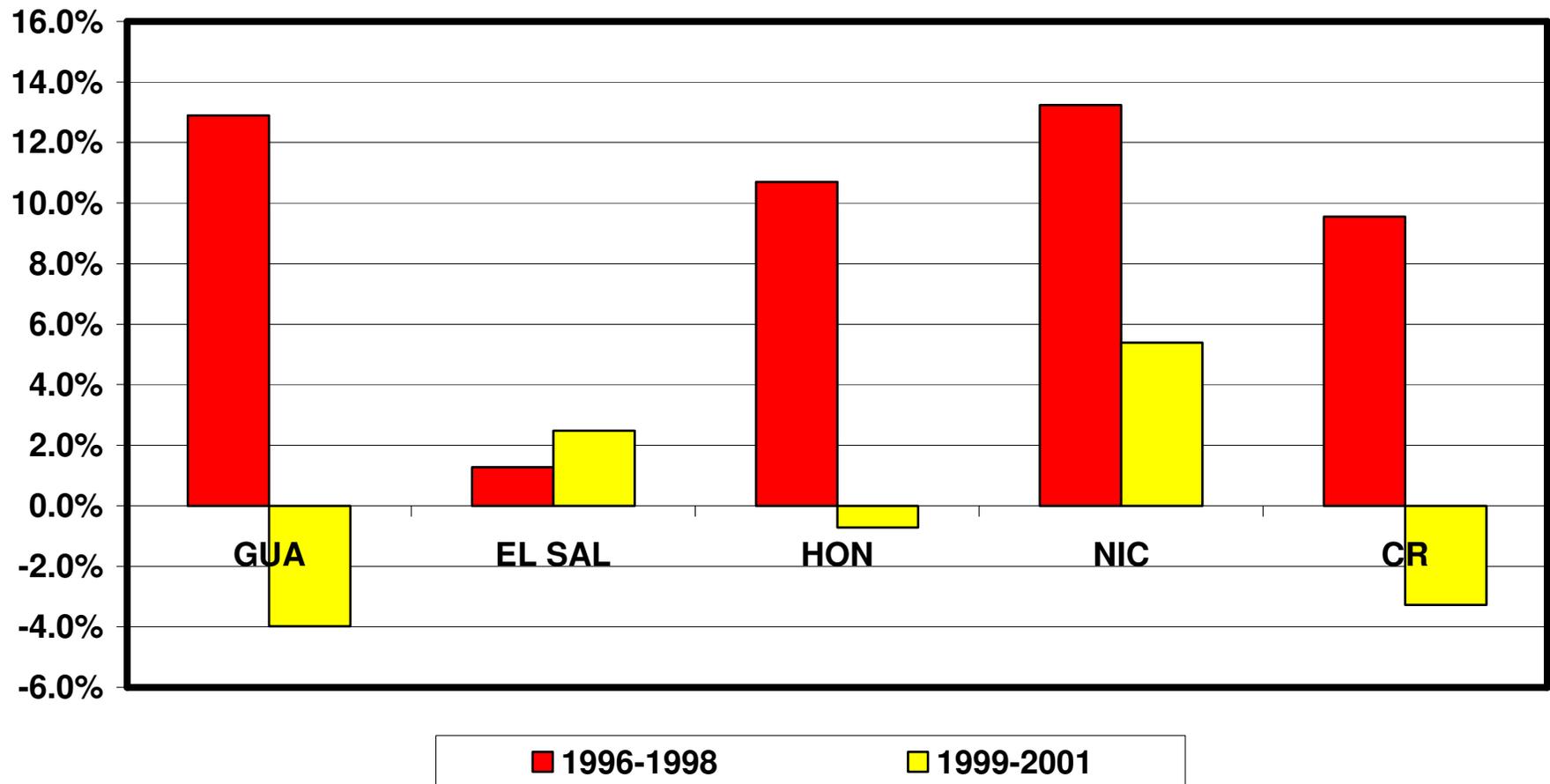


¿En dónde estamos?

- **Elementos internos:**
 - **Cambios gubernamentales y tensión política:**
 - Elecciones en Nicaragua, Honduras, Costa Rica (noviembre 2001 – abril 2002)
 - Polarización sector privado en Guatemala
 - **Reducción del ritmo de inversión**



CENTROAMÉRICA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO TASA DE VARIACIÓN PROMEDIO ANUAL



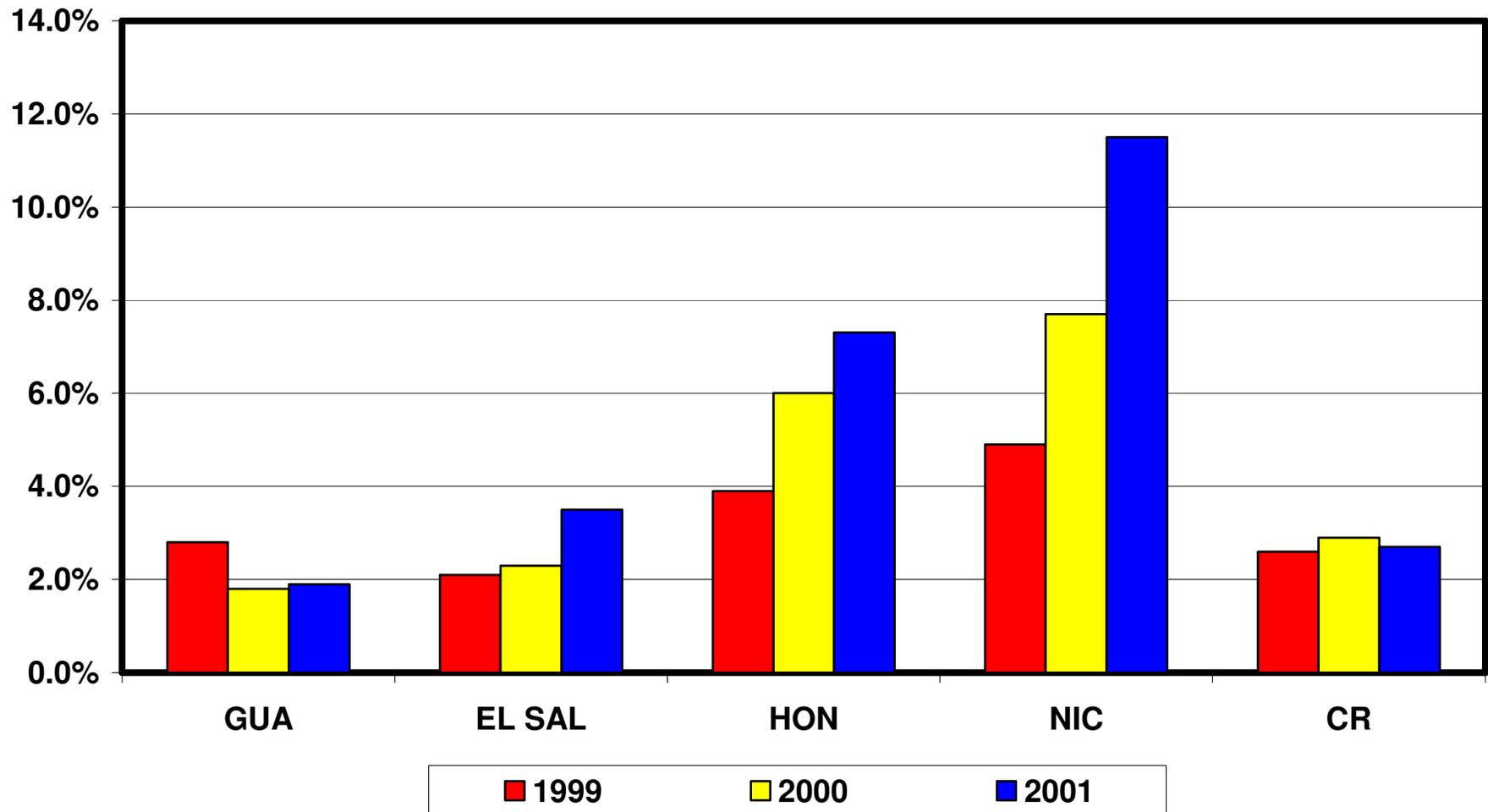


¿En dónde estamos?

- **Elementos internos:**
 - **Cambios y tensiones políticas:**
 - **Elecciones en Nicaragua, Honduras, Costa Rica (noviembre 2001 – abril 2002)**
 - **Polarización sector privado en Guatemala**
 - **Reducción del ritmo de inversión**
 - **Deterioro situación financiera Gobierno Central (recaudación y gasto)**



CENTROAMÉRICA DÉFICIT FISCAL COMO PORCENTAJE DEL PIB 1999-2001



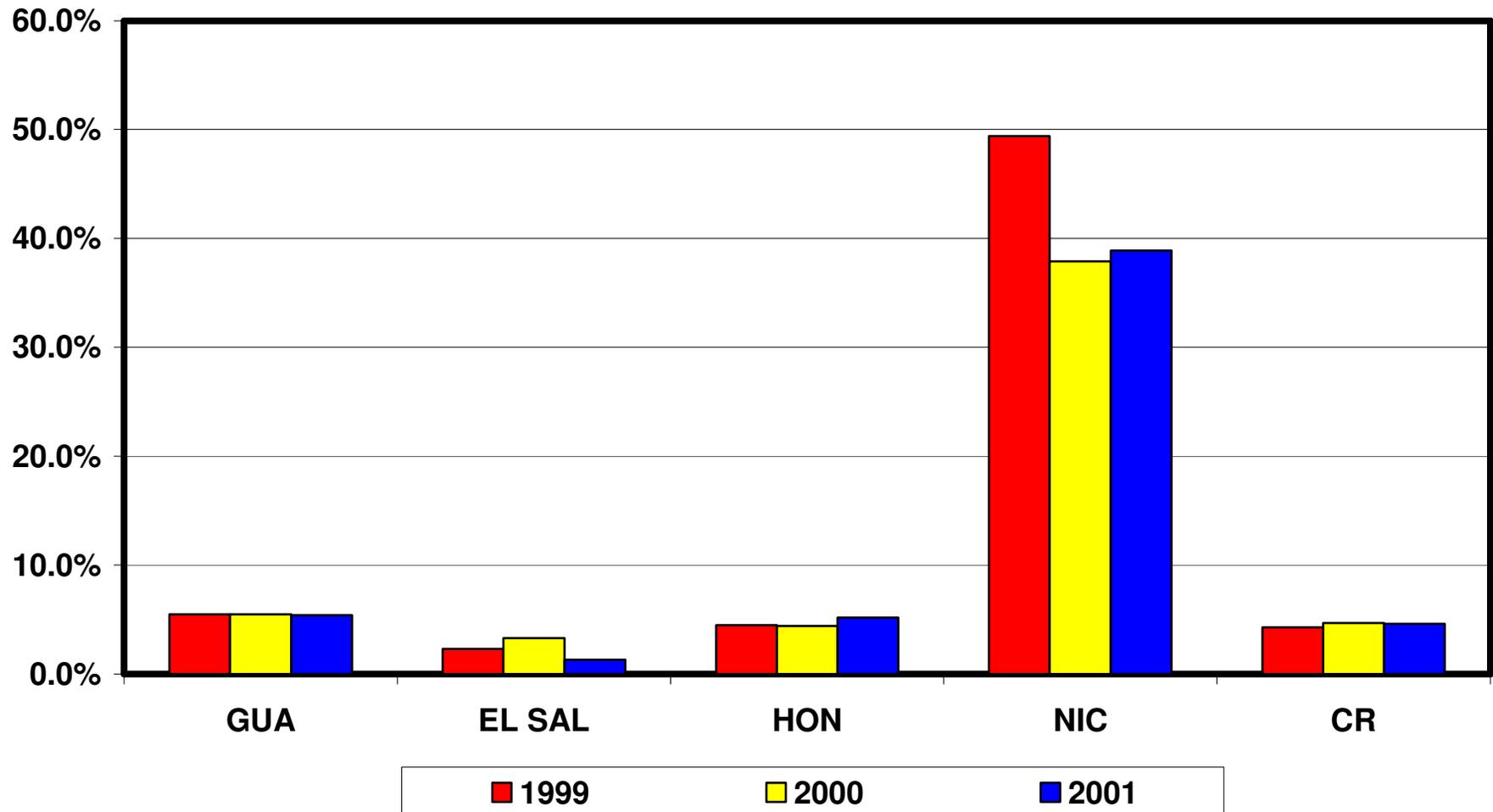


¿En dónde estamos?

- **Elementos internos:**
 - **Cambios y tensiones políticas:**
 - Elecciones en Nicaragua, Honduras, Costa Rica (noviembre 2001 – abril 2002)
 - Polarización sector privado en Guatemala
 - **Reducción del ritmo de inversión**
 - **Deterioro situación financiera Gobierno Central (recaudación y gasto)**
 - **Desbalance en la cuenta corriente de la balanza de pagos**

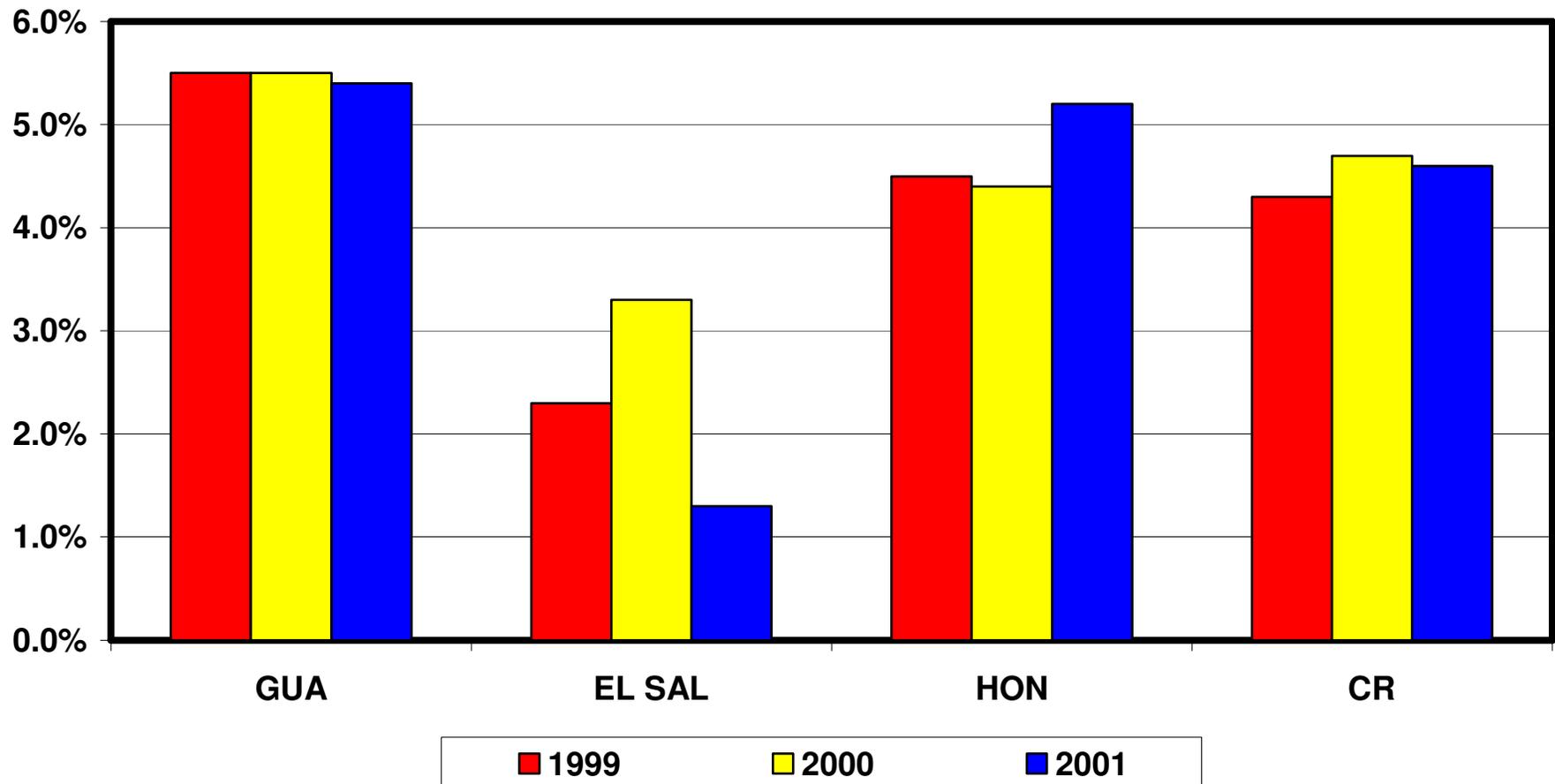


CENTROAMÉRICA DÉFICIT CUENTA CORRIENTE (PORCENTAJE DEL PIB)



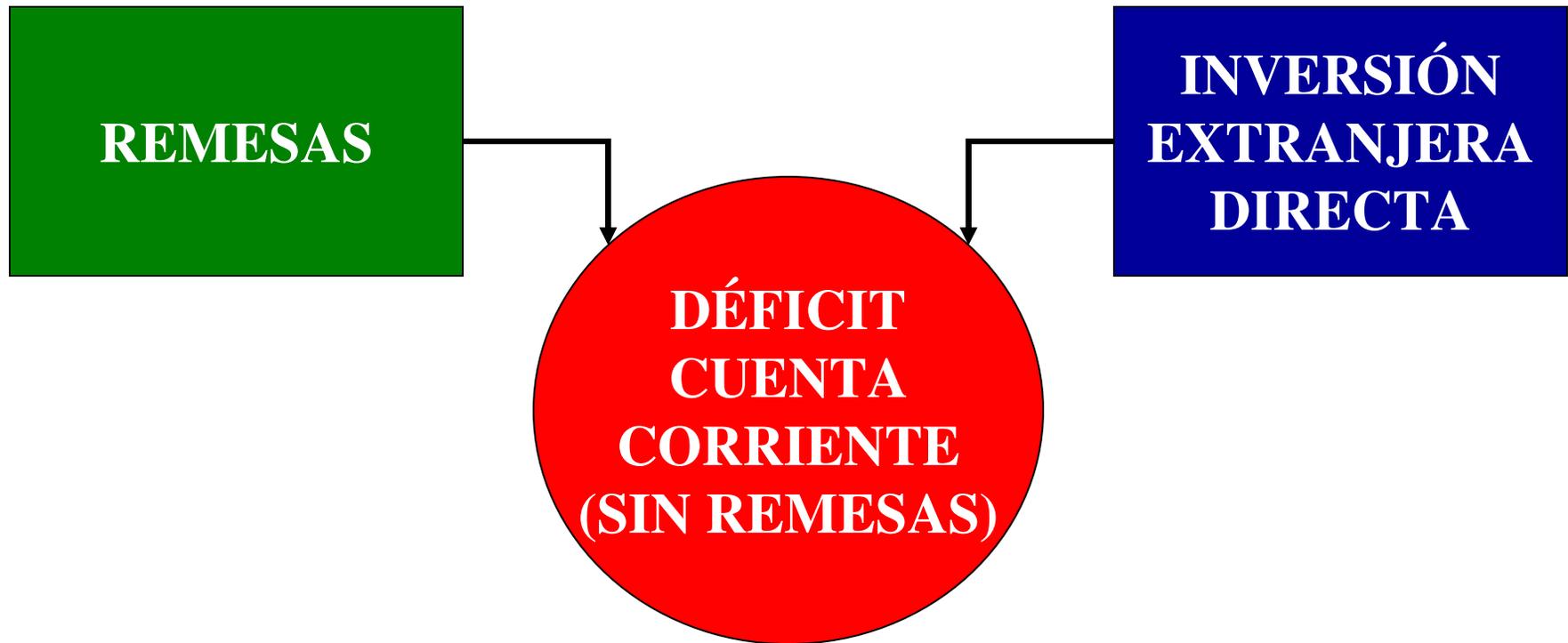


CENTROAMÉRICA DÉFICIT CUENTA CORRIENTE (PORCENTAJE DEL PIB)



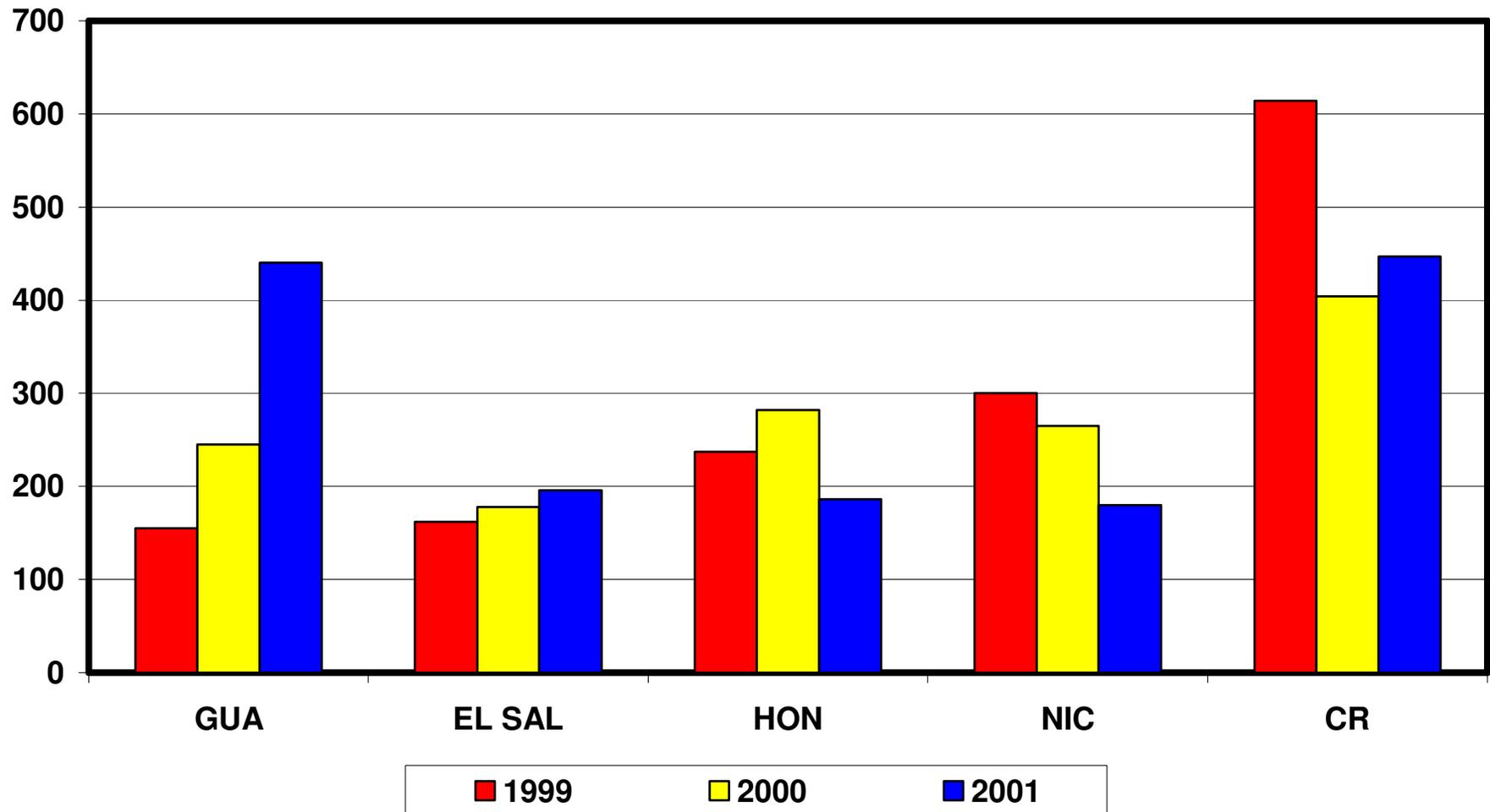


Financiamiento del déficit externo



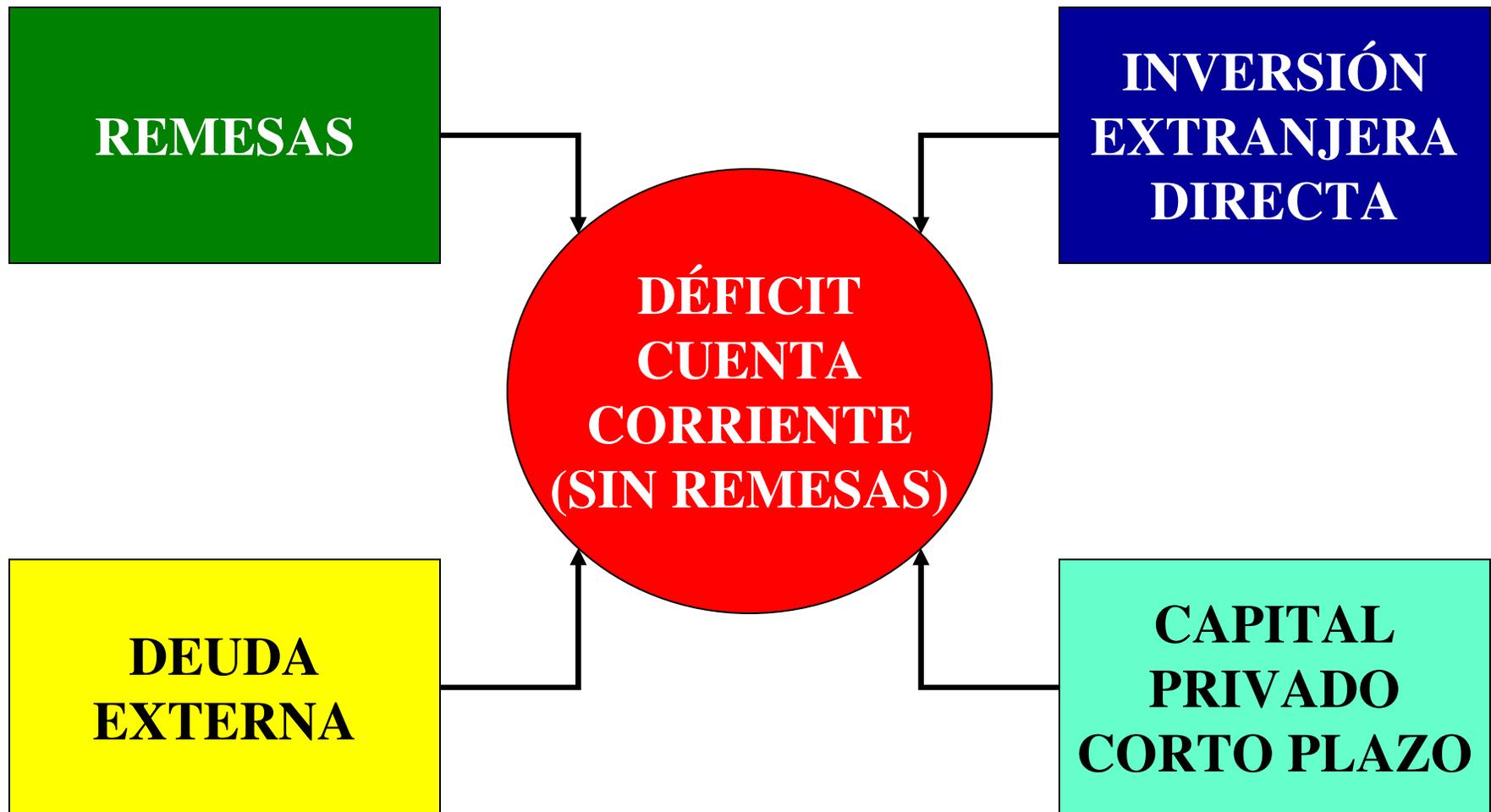


CENTROAMÉRICA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA MILLONES DE DÓLARES



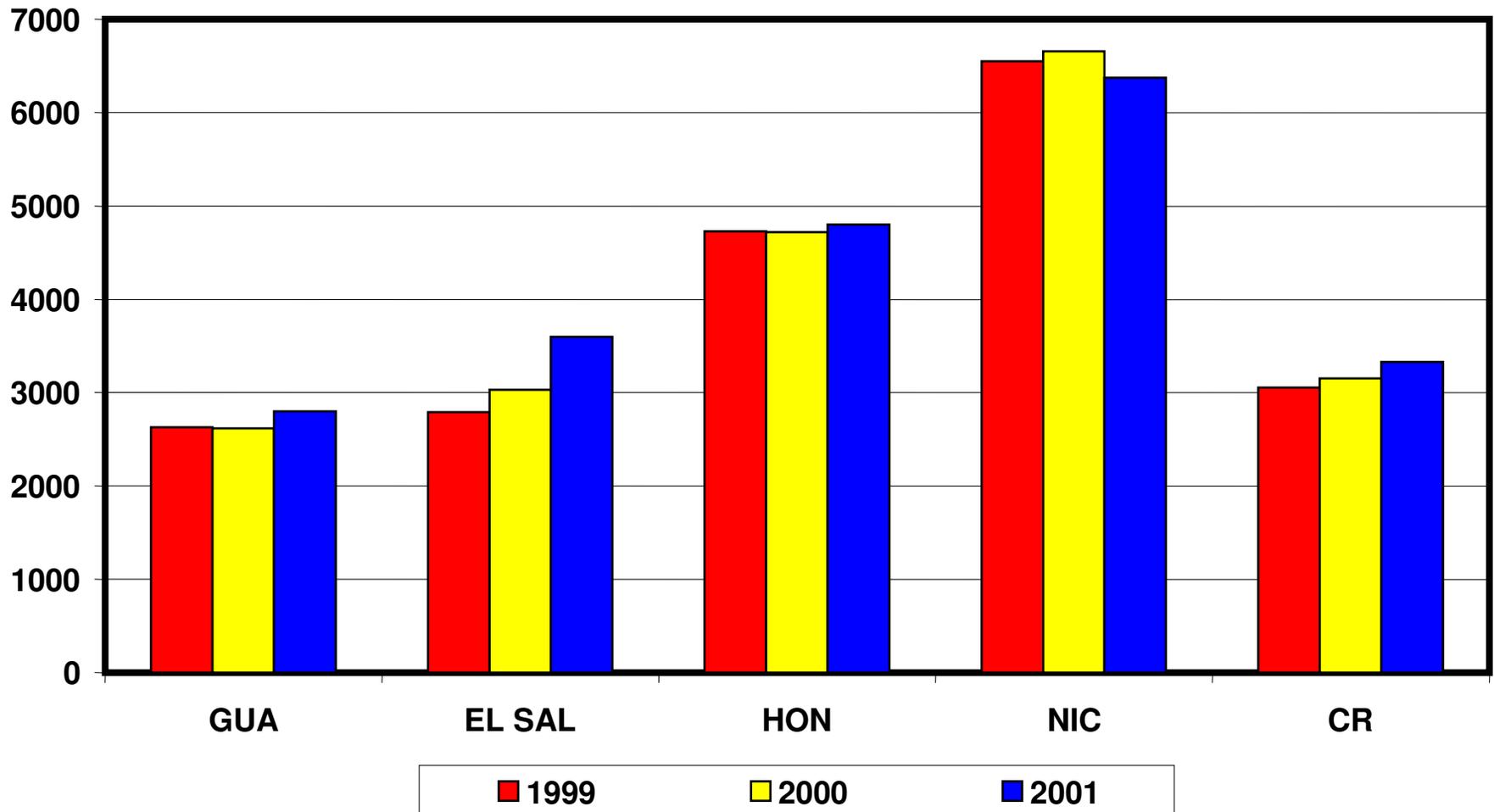


Financiamiento del déficit externo





CENTROAMÉRICA DEUDA PÚBLICA EXTERNA (SALDO EN MILLONES DE DÓLARES)



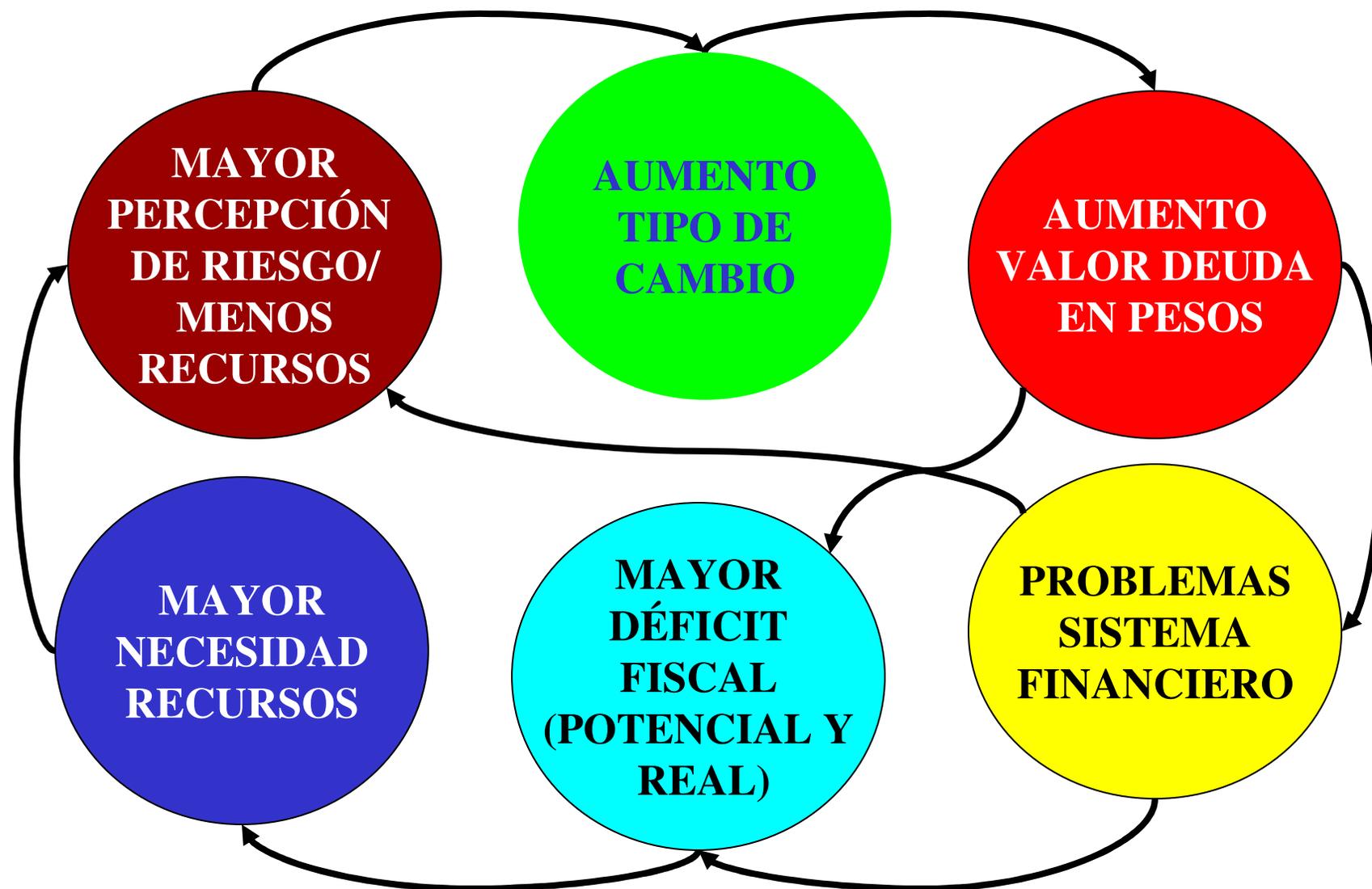


¿En dónde estamos?

- **Situación presenta pocos grados de libertad para el manejo de la política económica tradicional:**
 - **Deuda externa alta, déficit fiscal y dolarización relativa economías → Limitación al uso del tipo de cambio para corregir desbalance externo**



Círculo vicioso política interna (1)



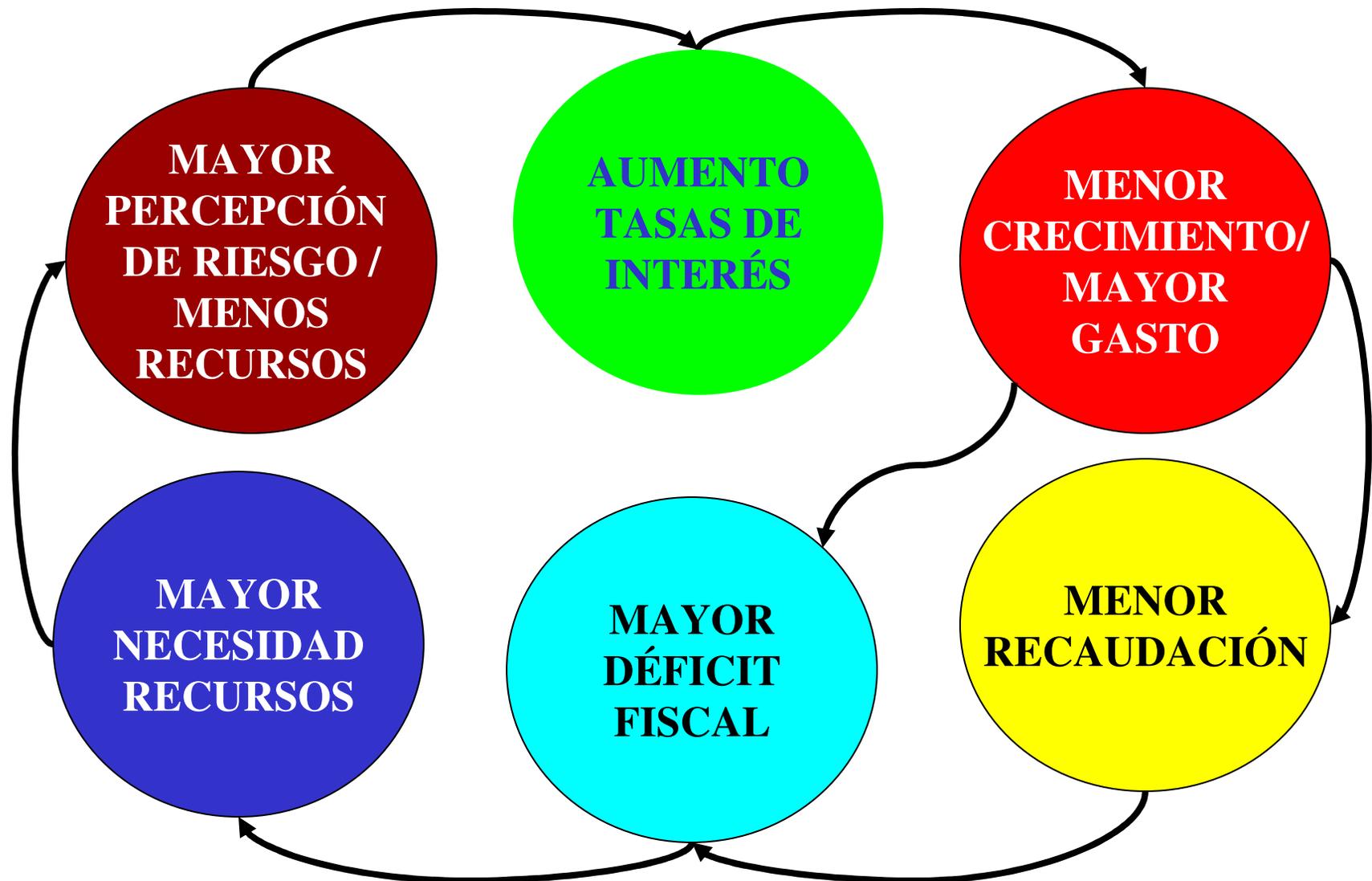


¿En dónde estamos?

- **Pocos grados de libertad...**
 - **Deuda externa alta, déficit fiscal y dolarización relativa economías → Limitación al uso del tipo de cambio para corregir desbalance externo**
 - **Deuda interna alta, déficit fiscal y lento crecimiento → Limitación al uso de la tasa de interés**
 - **Déficit fiscal elevado → Limitación al uso del gasto público o baja de los impuestos para reactivar economía**



Círculo vicioso política interna (2)





EL TLC: ¿OPORTUNIDAD O AMENAZA?

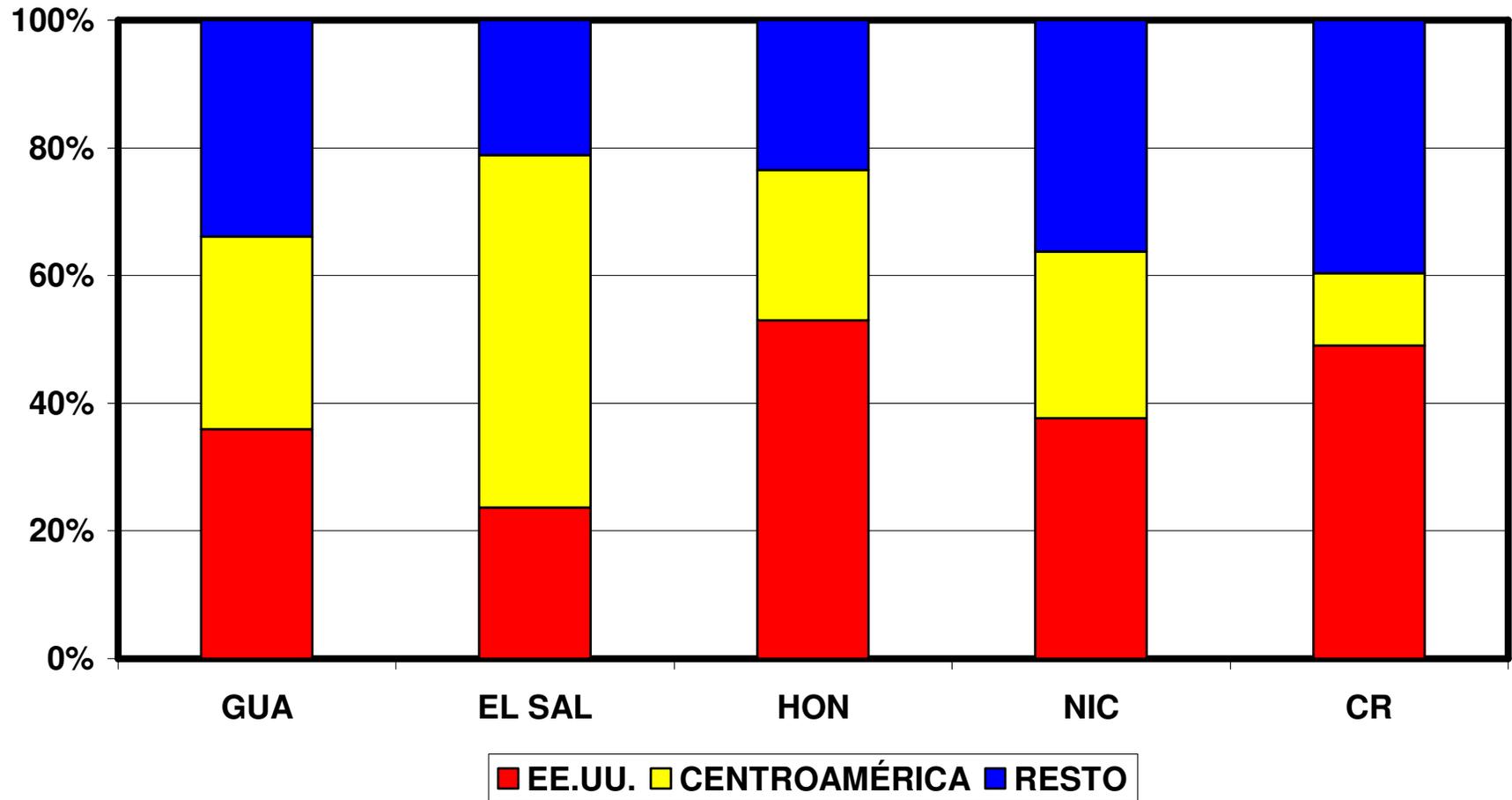


El TLC: ¿Oportunidad o amenaza?

- **En este ambiente se abre posibilidad para la región de negociar un Tratado de Libre Comercio con los EE.UU.**
- **Importancia de EE.UU. para economías de la región es muy elevada:**
 - **Remesas**
 - **Destino de exportaciones de mercancías y de turismo – origen de importaciones**
 - **Fuente de Inversión Extranjera Directa**

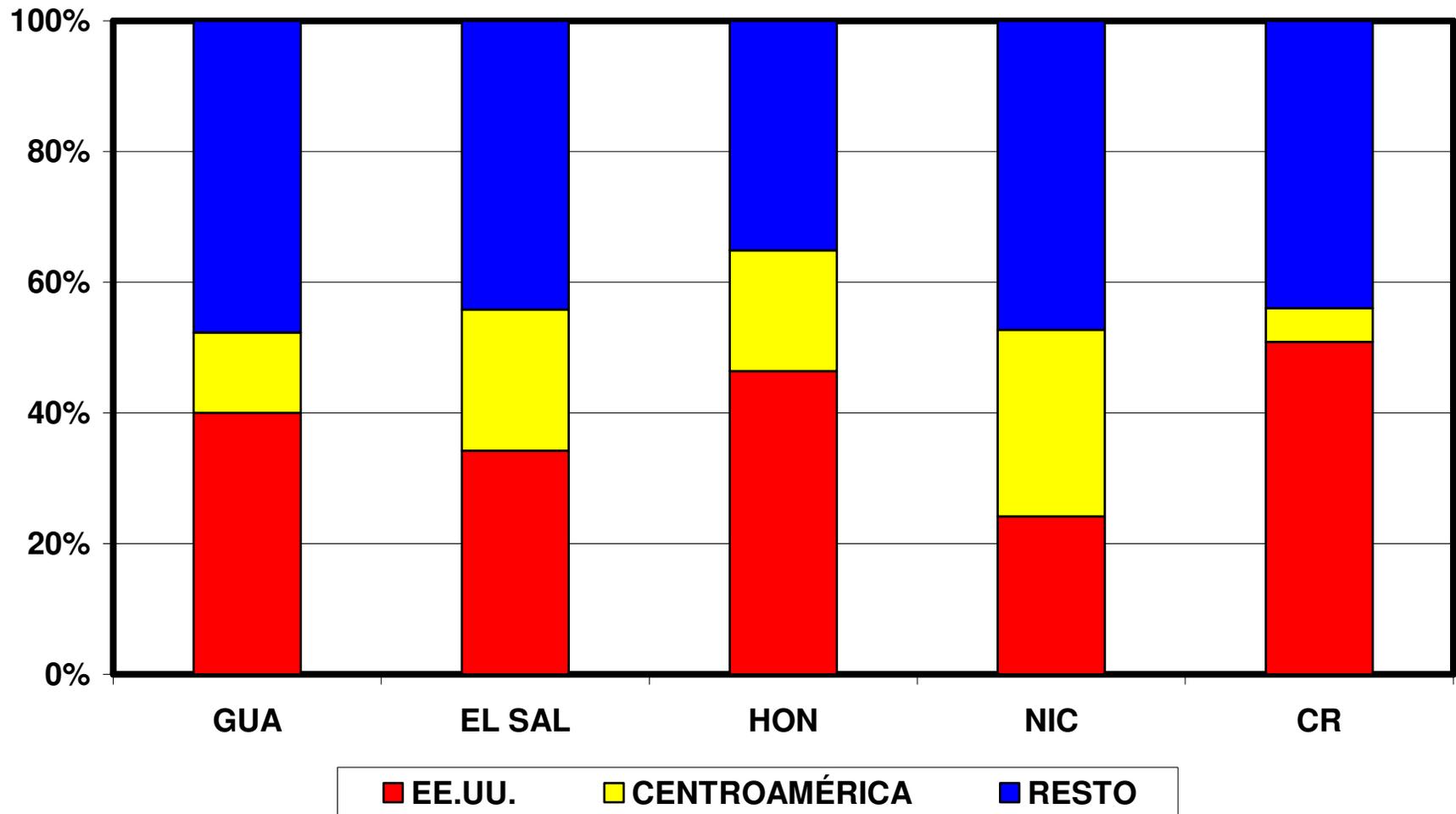


CENTROAMÉRICA ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINO - 2000





CENTROAMÉRICA ESTRUCTURA DE LAS IMPORTACIONES SEGÚN ORIGEN - 2000





El TLC:

¿Oportunidad o amenaza?

- Hasta ahora, acceso a mercado de los EE.UU. por concesión unilateral (iniciativa Cuenca del Caribe; régimen exportaciones textiles y maquila)**



¿Seguirá disponible si no se avanza con T.L.C.?



El TLC: ¿Oportunidad o amenaza?

- **Dada invitación a negociar, pareciera difícil que exista posibilidad de “seguir como hasta ahora”**
- **En ausencia de avances en negociación hacia el TLC, situación a futuro podría ser menos ventajosa:**
 - **Por apertura y negociación TLC con otras áreas**
 - **Por eventual eliminación beneficios y concesiones unilaterales**



El TLC: ¿Oportunidad o amenaza?

- **Desde el punto de vista de la región, TLC con EE.UU. debe verse como una oportunidad:**
 - **Atracción inversión extranjera**
 - **Acceso “seguro” a mercado más grande del mundo**
 - **Presión para mayor eficiencia productiva**
- **Experiencia de México después de la crisis del tequila es interesante:**
 - **Crecimiento PIB (96-01): 4,6% anual**
 - **Formación bruta capital fijo (96-01): 10% anual**
 - **IED (1999-2001): US\$ 50 mil millones**



El TLC: ¿Oportunidad o amenaza?

- **Importante adoptar acciones adecuadas para aprovechar oportunidades y reducir amenazas ⇒**
- **En próximos años el reto principal es avanzar hacia una economía más competitiva**



AGENDA DE POLÍTICA PARA UNA ECONOMÍA MÁS COMPETITIVA



Hacia una macroeconomía competitiva

- **Región presenta diferencias importantes en su posición competitiva, tanto actual como hacia el crecimiento**



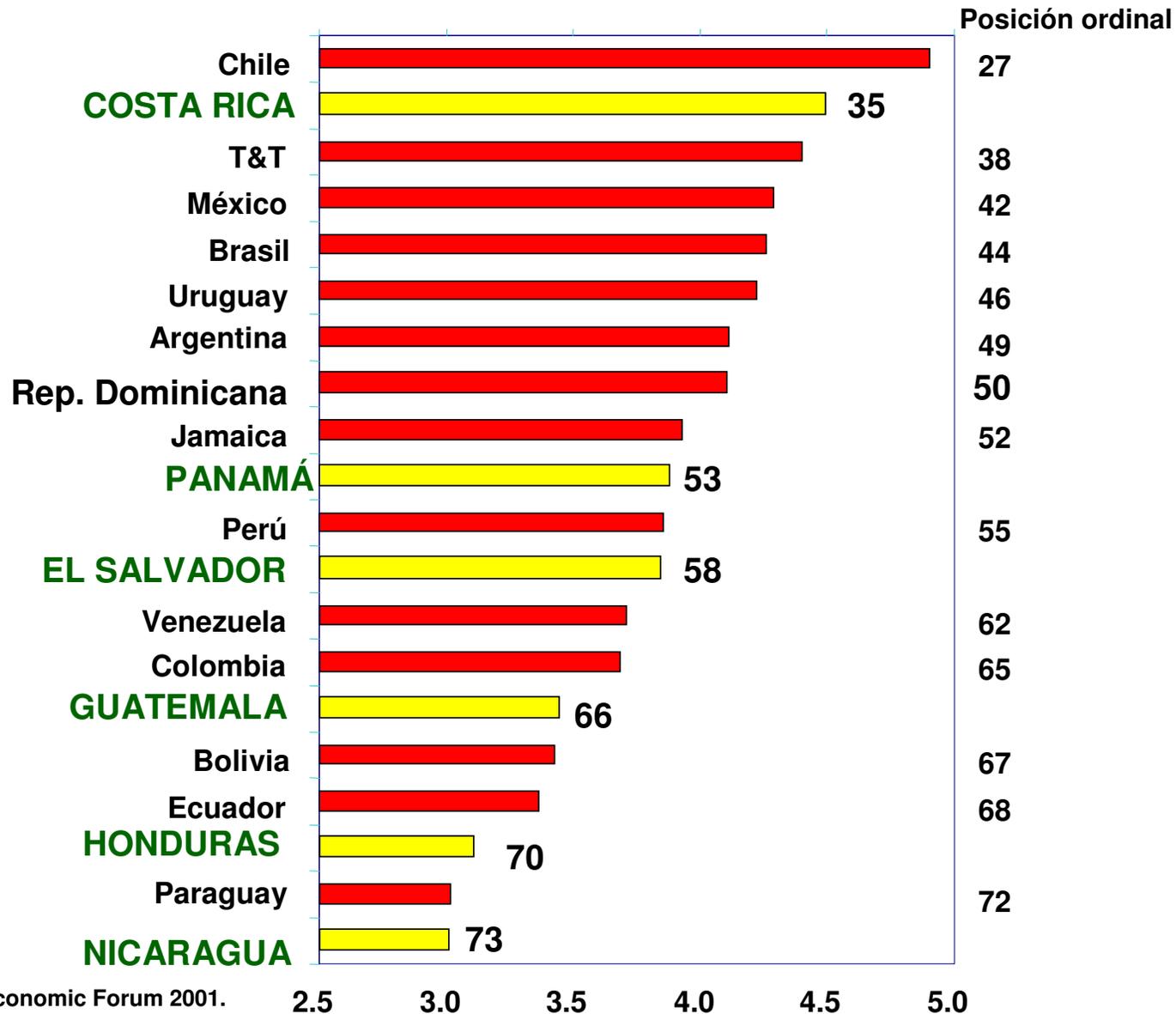
AMÉRICA LATINA ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD ACTUAL - 2001

PAÍS	LUGAR	PAÍS	LUGAR
ARGENTINA	53	HONDURAS	74
BOLIVIA	75	MÉXICO	51
BRASIL	30	NICARAGUA	71
COLOMBIA	56	PANAMÁ	48
COSTA RICA	50	PARAGUAY	70
CHILE	29	PERÚ	63
ECUADOR	72	REP. DOMINICANA	59
EL SALVADOR	64	URUGUAY	46
GUATEMALA	69	VENEZUELA	66
FUENTE: WORLD ECONOMIC FORUM. INFORME 2001			





INDICE DE COMPETITIVIDAD PARA EL CRECIMIENTO - 2001



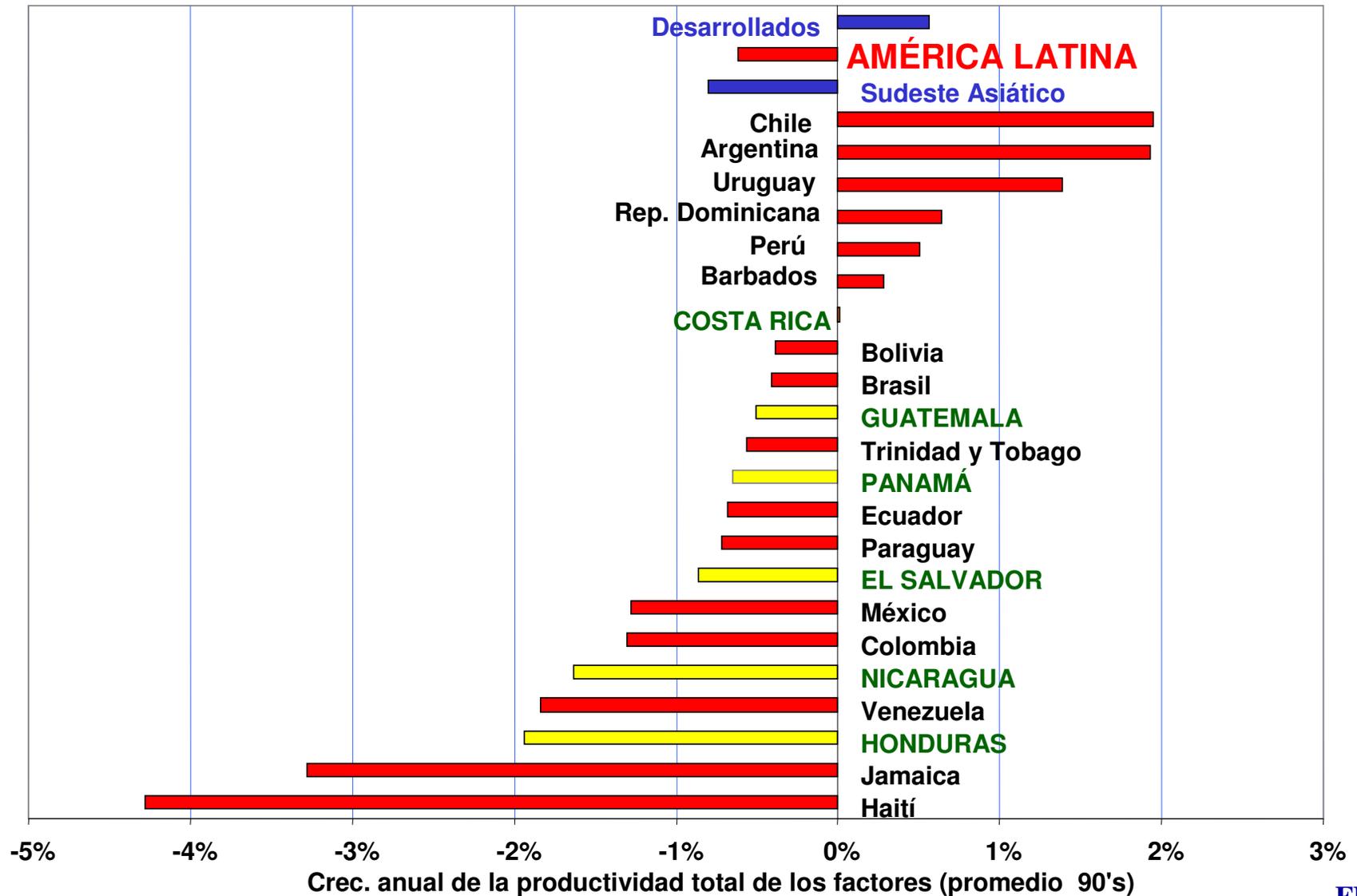


Hacia una macroeconomía competitiva

- **Región presenta diferencias importantes en su posición competitiva, tanto actual como hacia el crecimiento**
- **Región también mostró un comportamiento no satisfactorio de la productividad total de los factores durante los años noventa (no estamos utilizando los recursos de manera inteligente)**



Crecimiento de la productividad en los años 90



Fuente: Tomado de E. Lora, BID

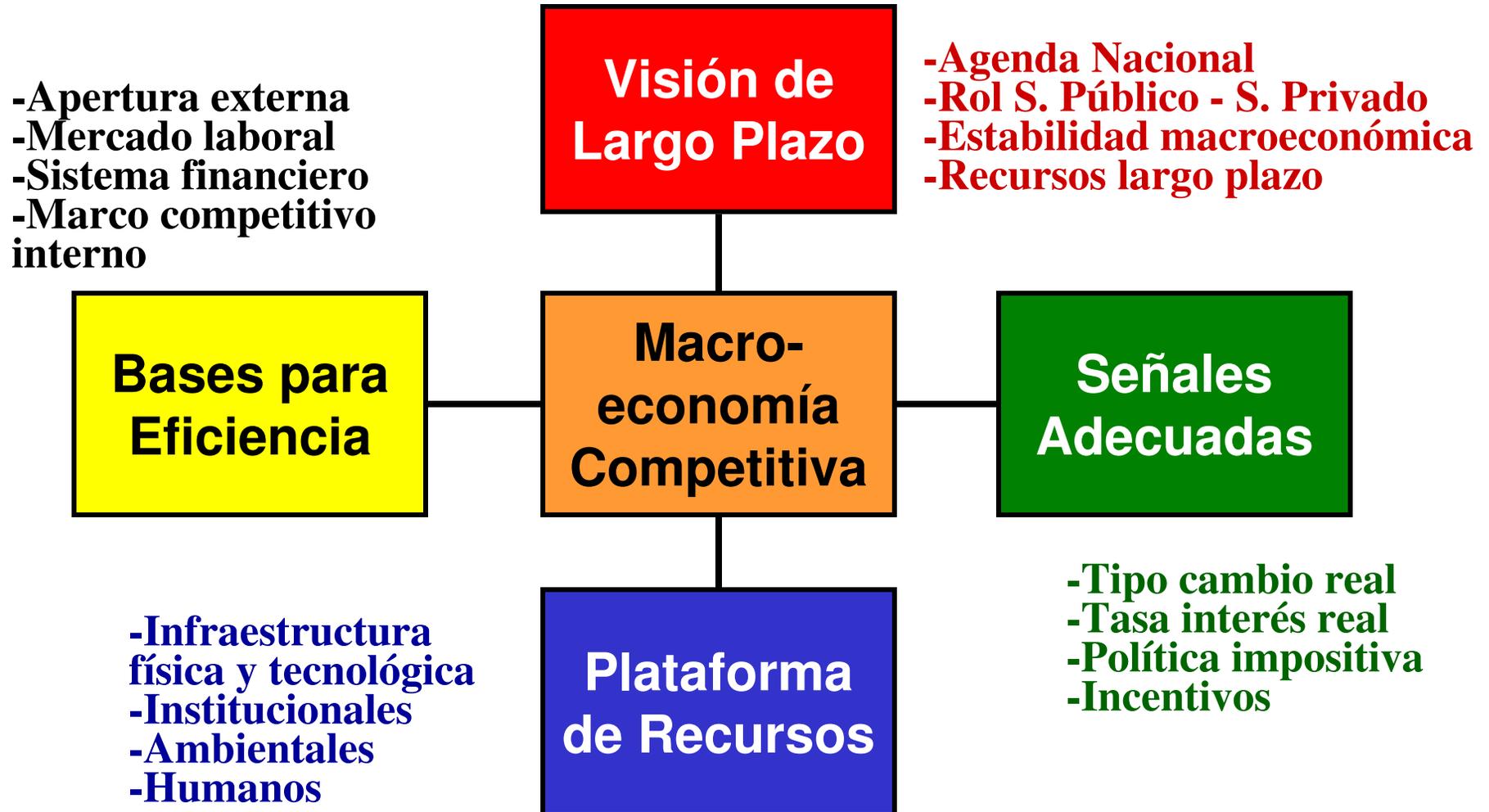


Hacia una macroeconomía competitiva

- **Para avanzar hacia mayor competitividad, se necesita adoptar acciones en diferentes campos y disponer de una VISIÓN clara de hacia dónde queremos ir**
- **EL TLC puede ser un elemento importante para ayudarnos a estructurar esa visión y a definir las políticas requeridas para alcanzarla**



El reto del desarrollo económico: Hacia una macroeconomía competitiva





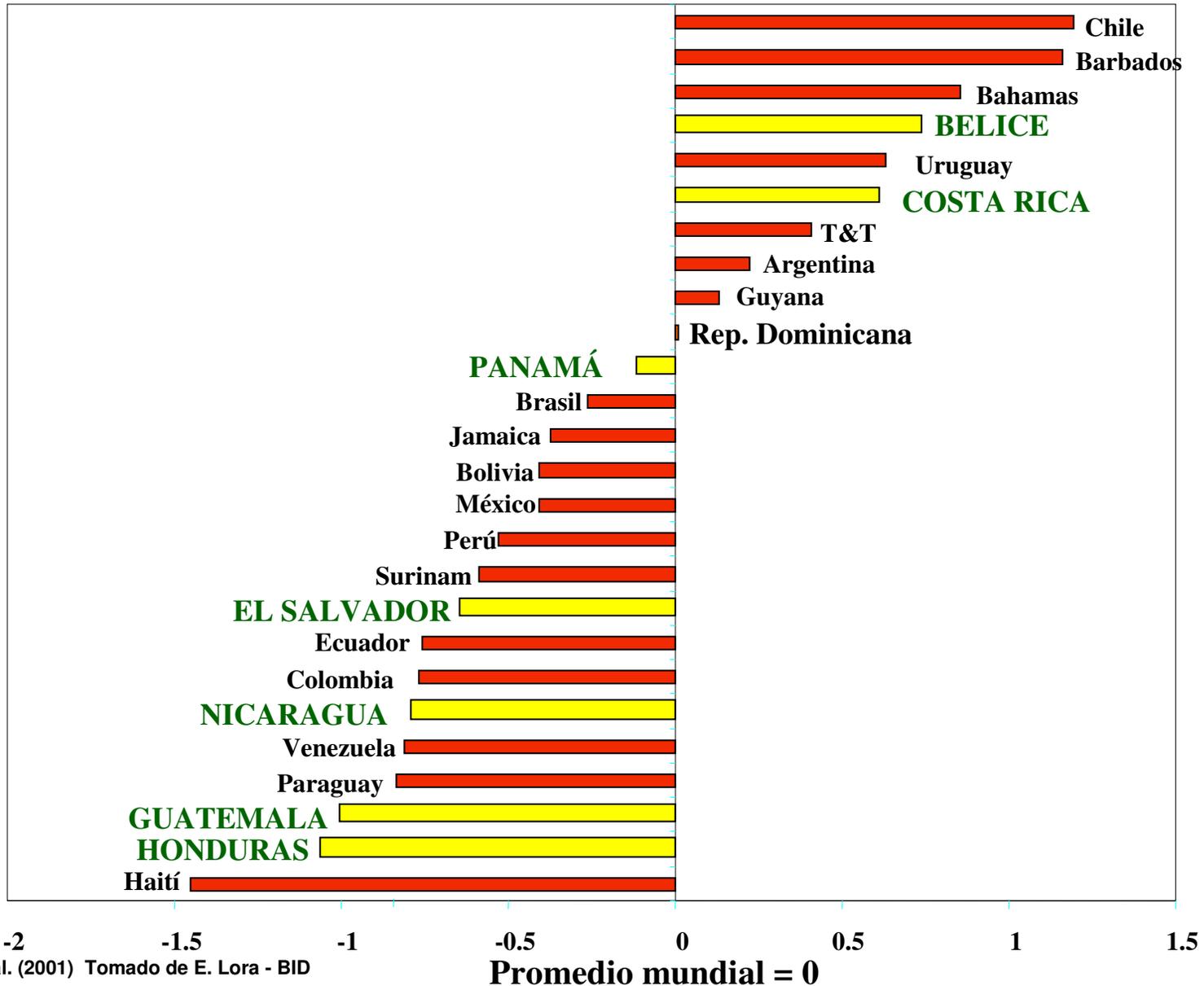
América Latina

Índice de percepción de corrupción-2002

PAÍS	ÍNDICE	LUGAR	PAÍS	ÍNDICE	LUGAR
FINLANDIA	9,7	1	R. DOMINICANA	3,5	59
DINAMACA	9,5	2	EL SALVADOR	3,4	62
NUEVA ZELANDA	9,5	2	PANAMÁ	3,0	67
E.E.U.U.	7,7	16	ARGENTINA	2,8	70
CHILE	7,5	17	HONDURAS	2,7	71
URUGUAY	5,1	32	GUATEMALA	2,5	81
COSTA RICA	4,5	40	NICARAGUA	2,5	81
BRASIL	4,0	45	VENEZUELA	2,5	81
PERÚ	4,0	45	BOLIVIA	2,2	89
COLOMBIA	3,6	57	ECUADOR	2,2	89
MÉXICO	3,6	57	PARAGUAY	1,7	98
			BANGLADESH	1,2	102



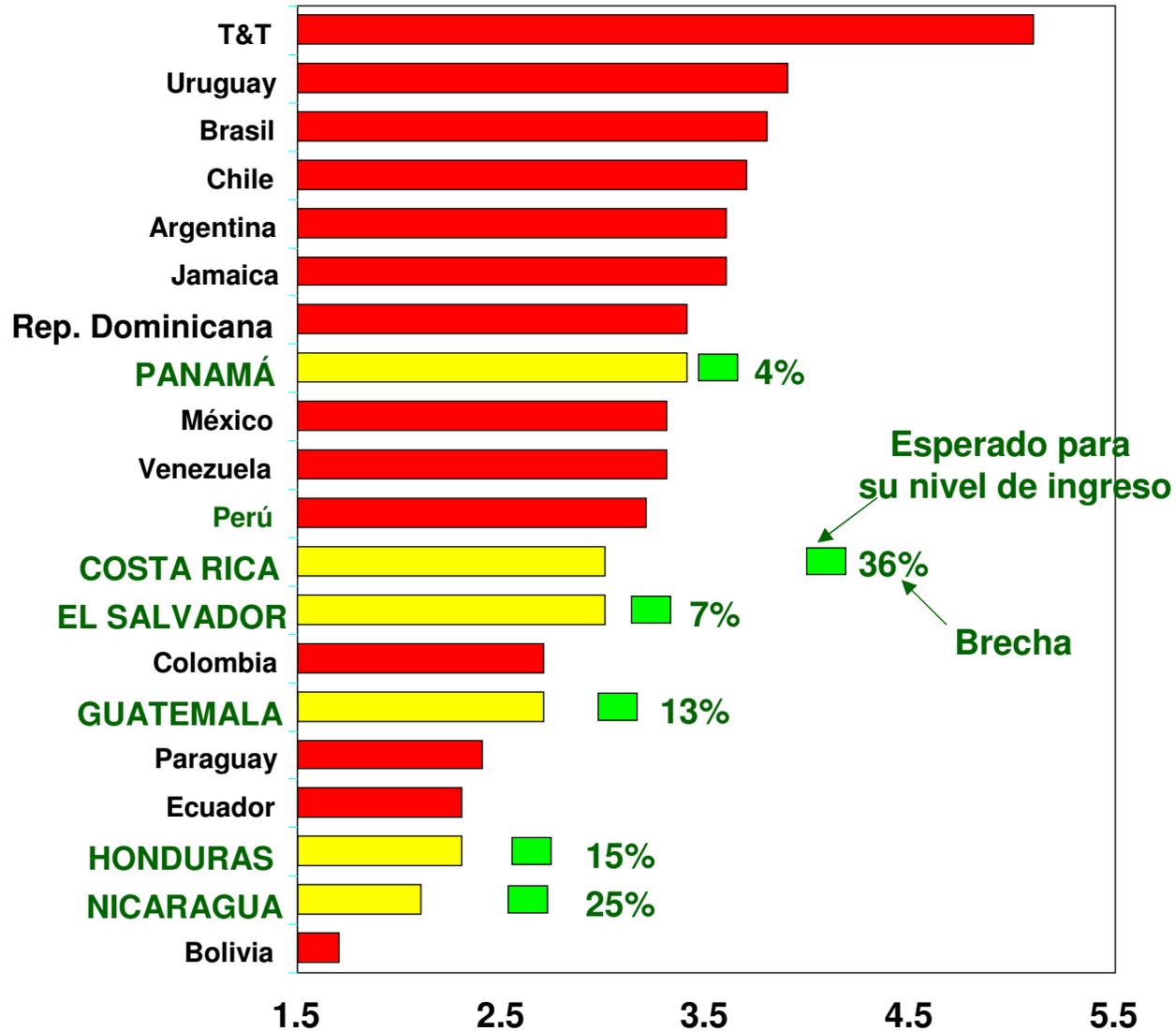
Imperio de la ley - 2001



Fuente: Kaufmann et al. (2001) Tomado de E. Lora - BID



Calidad de la infraestructura - 2001

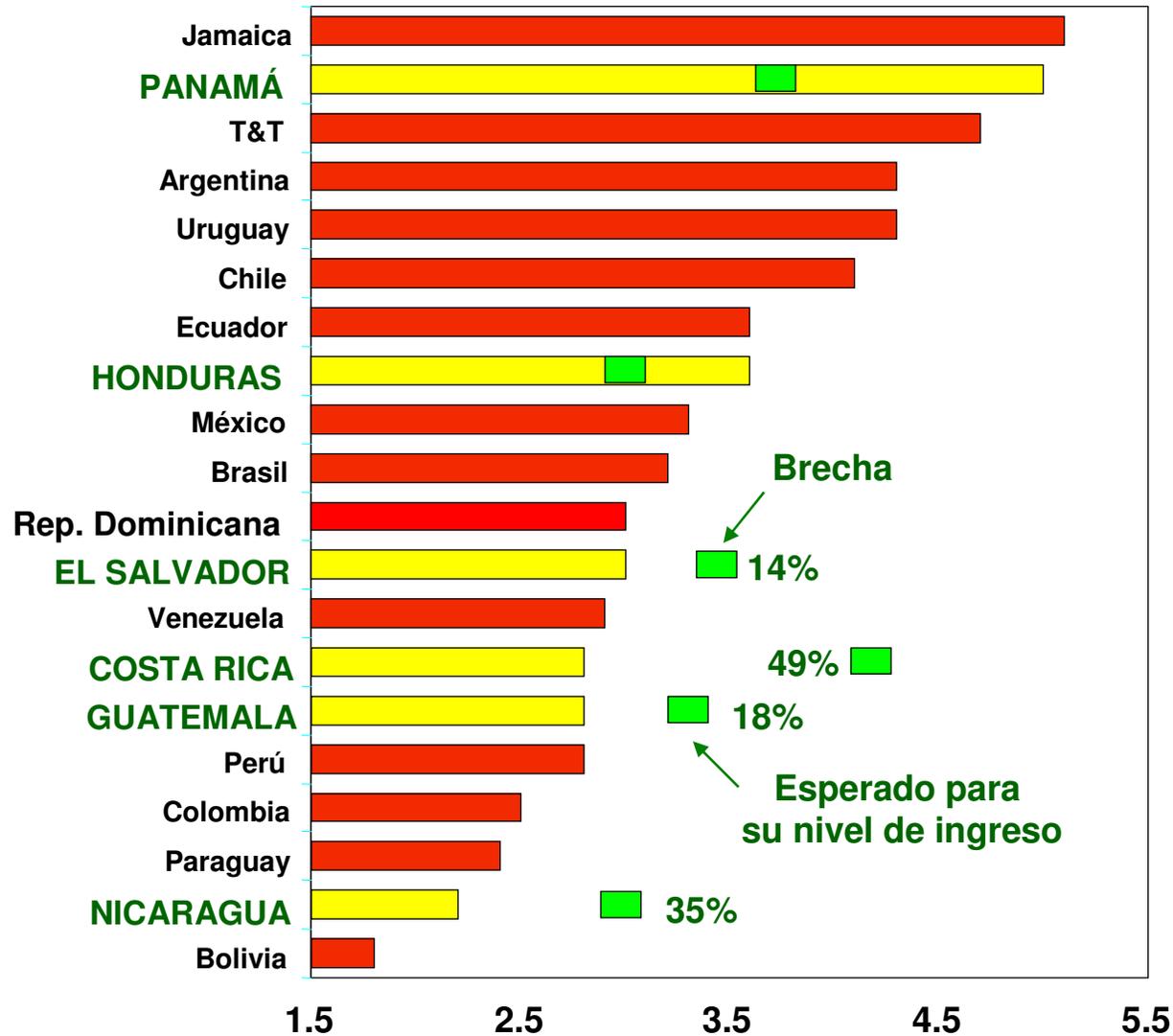


Escala 7=mejor, 1=peor

Fuente: World Economic Forum 2001. / Tomado de E.. Lora - BID



Calidad de la infraestructura portuaria - 2001

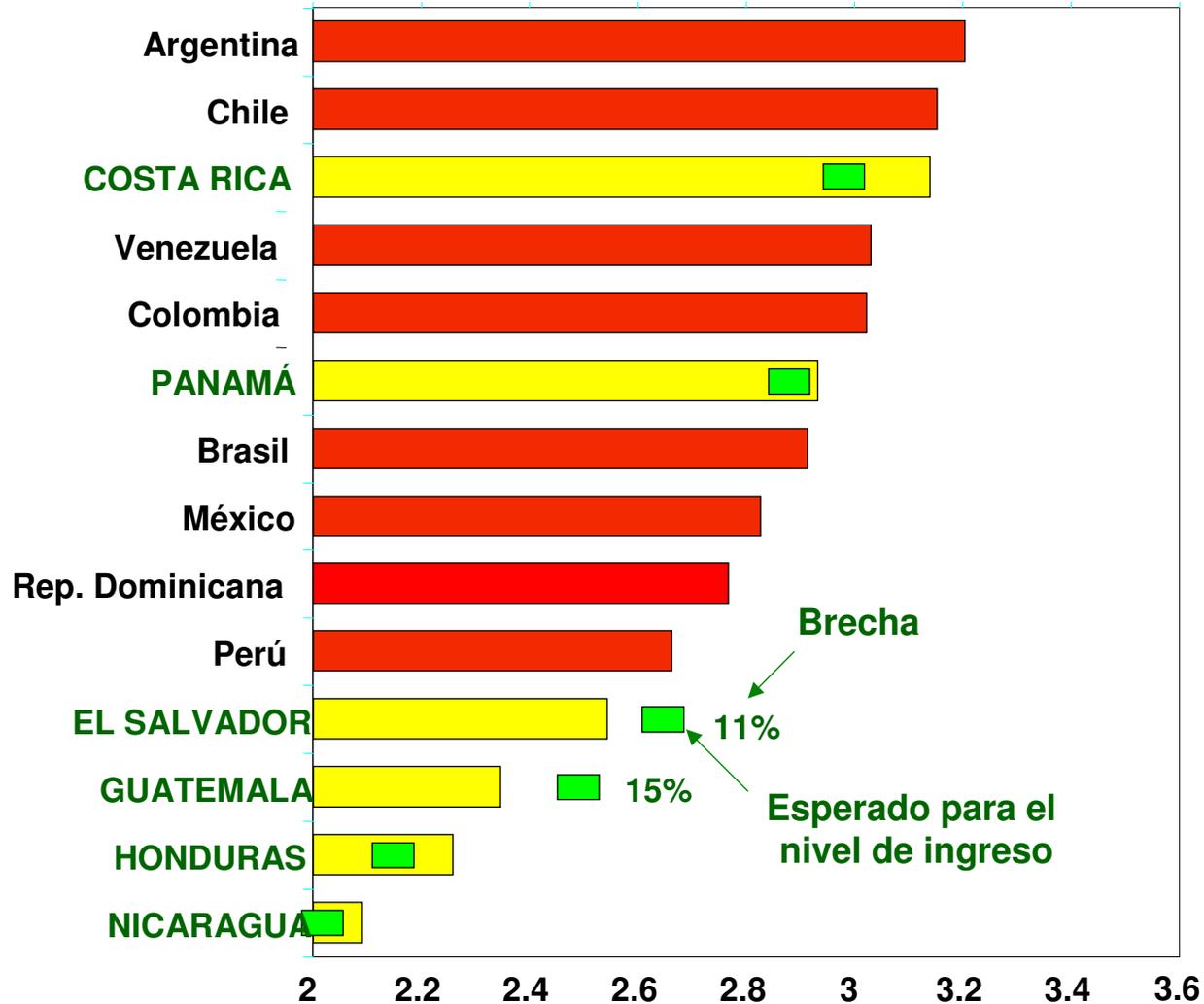


Escala 7=mejor, 1=peor

Fuente: World Economic Forum 2001. Tomado de E. Lora - BID



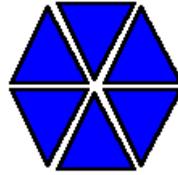
Telecomunicaciones: Líneas fijas y celulares - 1999





POLÍTICA ECONÓMICA PARA LA COMPETITIVIDAD: HACIA UNA MACROECONOMÍA COMPETITIVA





INCAE

**LA ECONOMÍA DE
CENTROAMÉRICA ANTE EL
T.L.C. CON LOS EE.UU.
Retos y oportunidades**

**Francisco de Paula Gutiérrez
16 de septiembre del 2002**

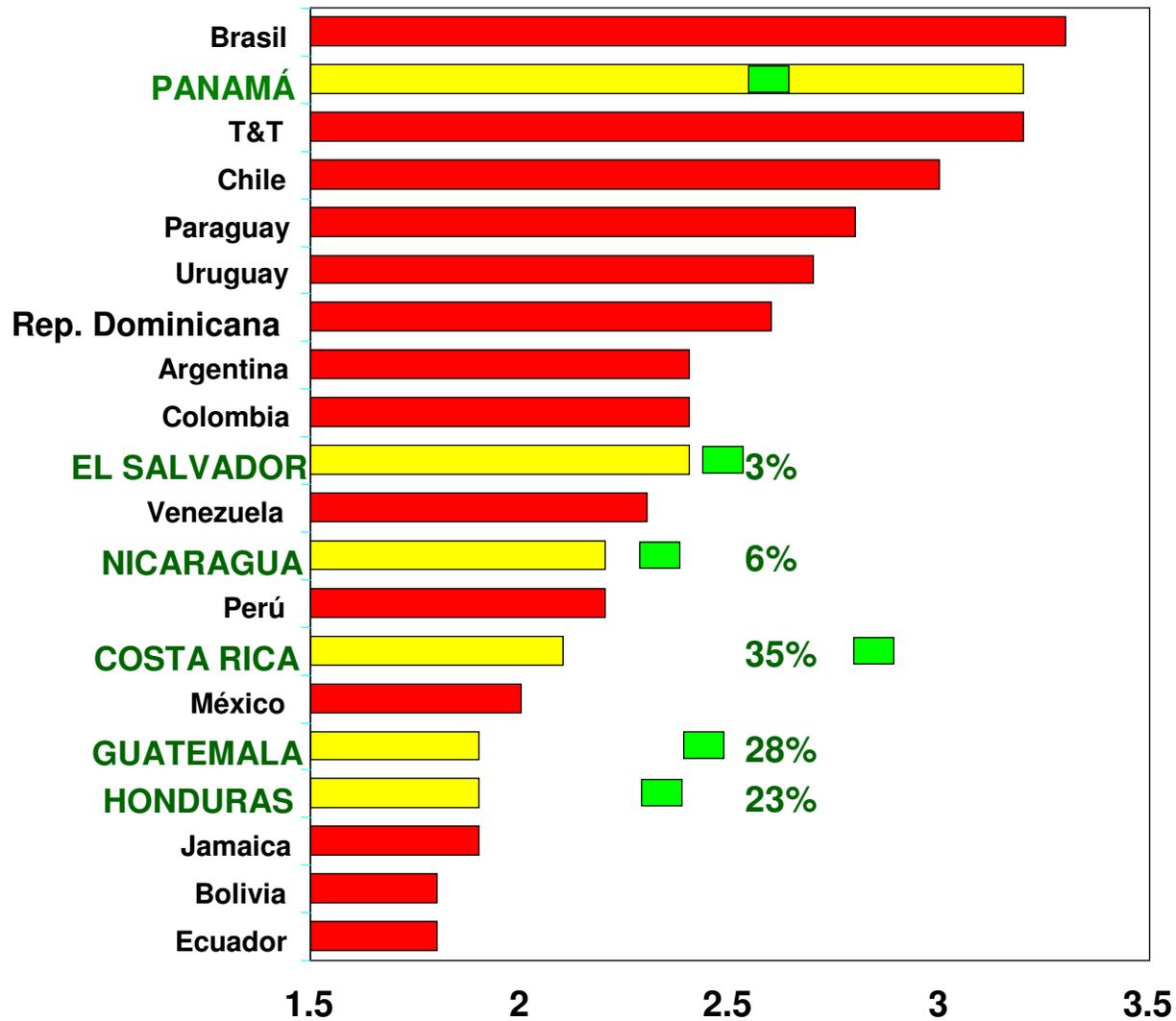


AMÉRICA LATINA			
ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD PARA EL CRECIMIENTO - 2001			
PAÍS	LUGAR	PAÍS	LUGAR
ARGENTINA	49	HONDURAS	70
BOLIVIA	67	MÉXICO	42
BRASIL	44	NICARAGUA	73
COLOMBIA	65	PANAMÁ	53
COSTA RICA	35	PARAGUAY	72
CHILE	27	PERÚ	55
ECUADOR	68	REP. DOMINICANA	50
EL SALVADOR	58	URUGUAY	46
GUATEMALA	66	VENEZUELA	62
FUENTE: WORLD ECONOMIC FORUM. INFORME 2001			





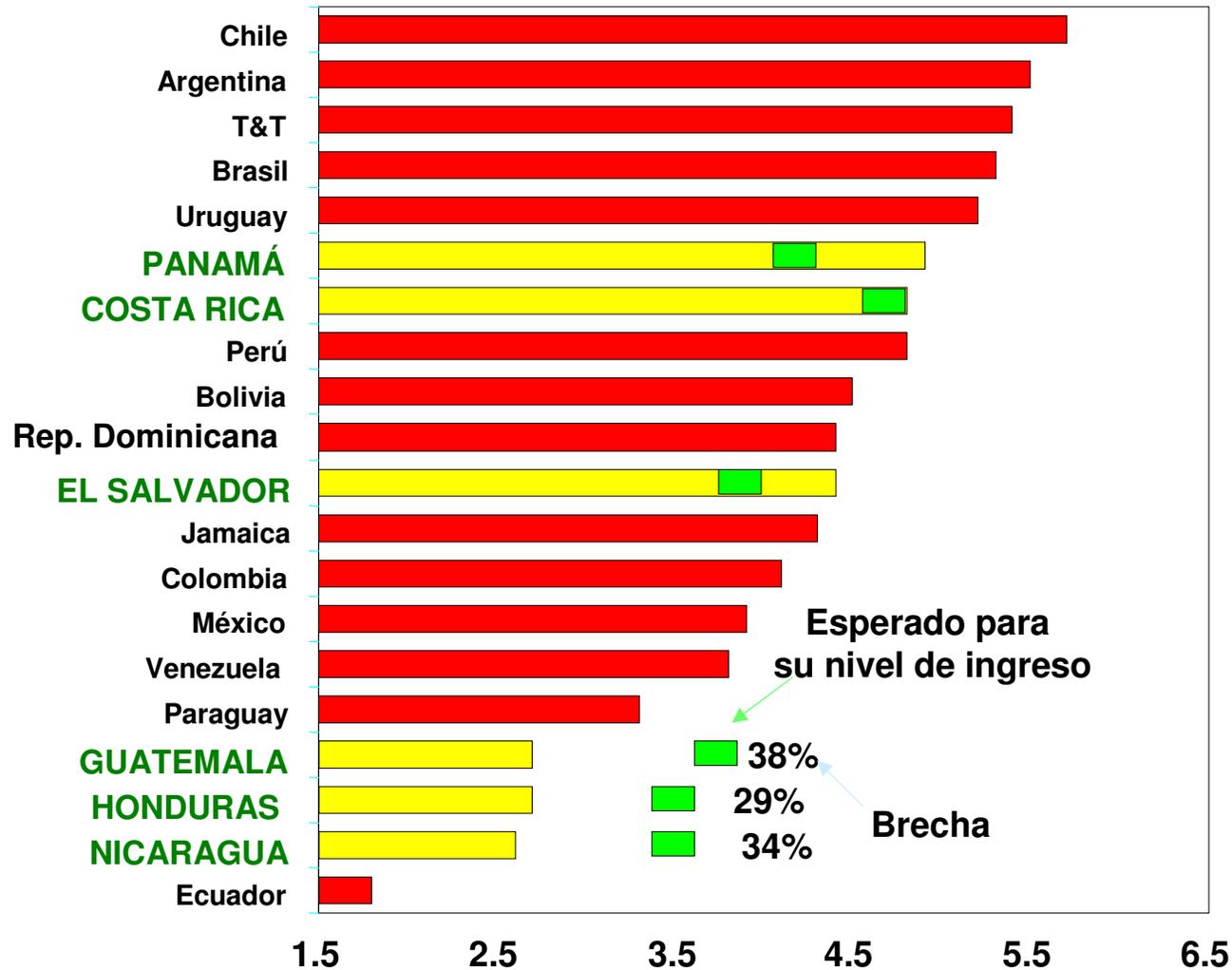
Facilidad de obtención de préstamos



Escala 7=mejor, 1=peor
Fuente: World Economic Forum 2001.



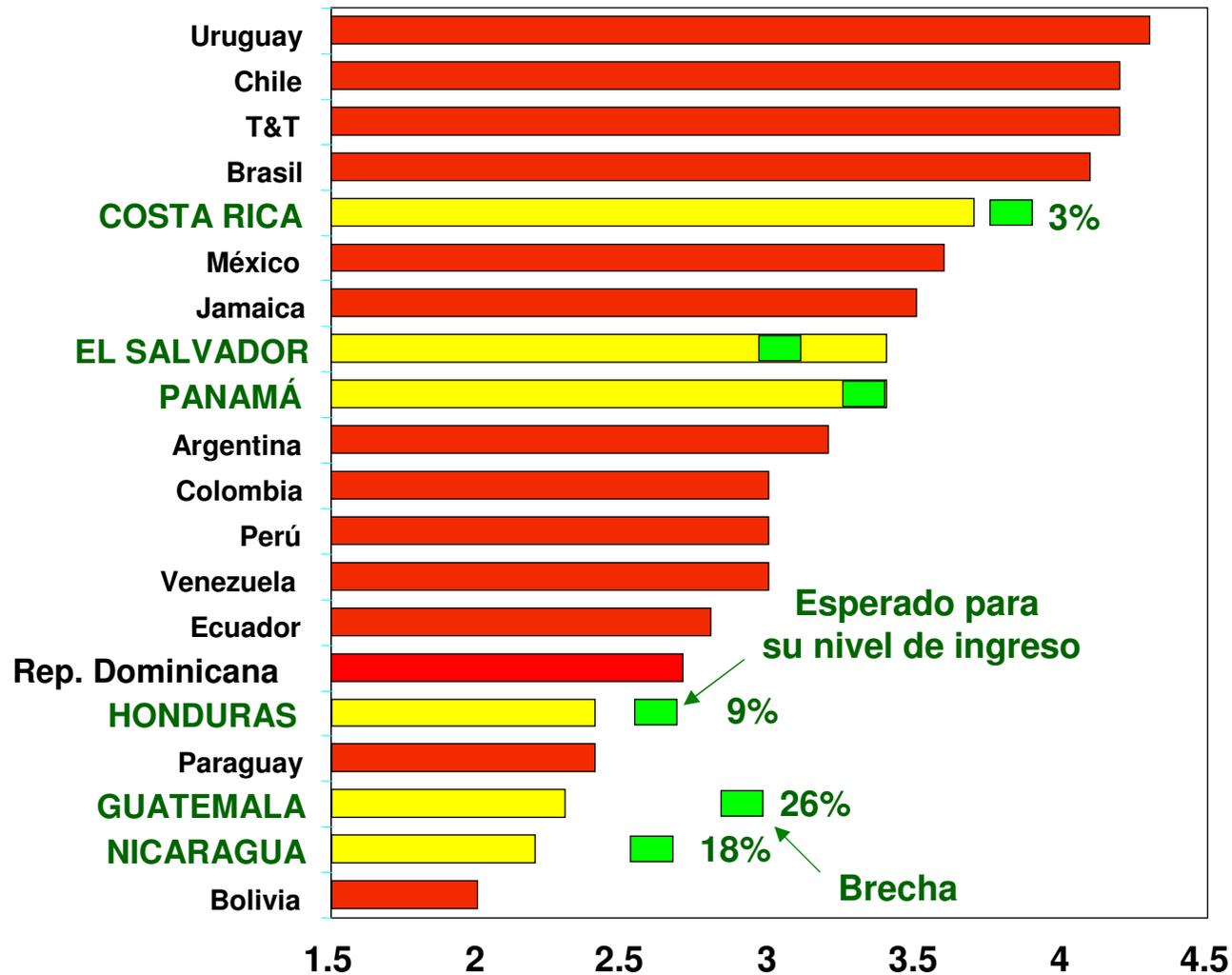
Regulación y supervisión financiera, 2001



Escala 7=mejor, 1=peor
Fuente: World Economic Forum 2001.



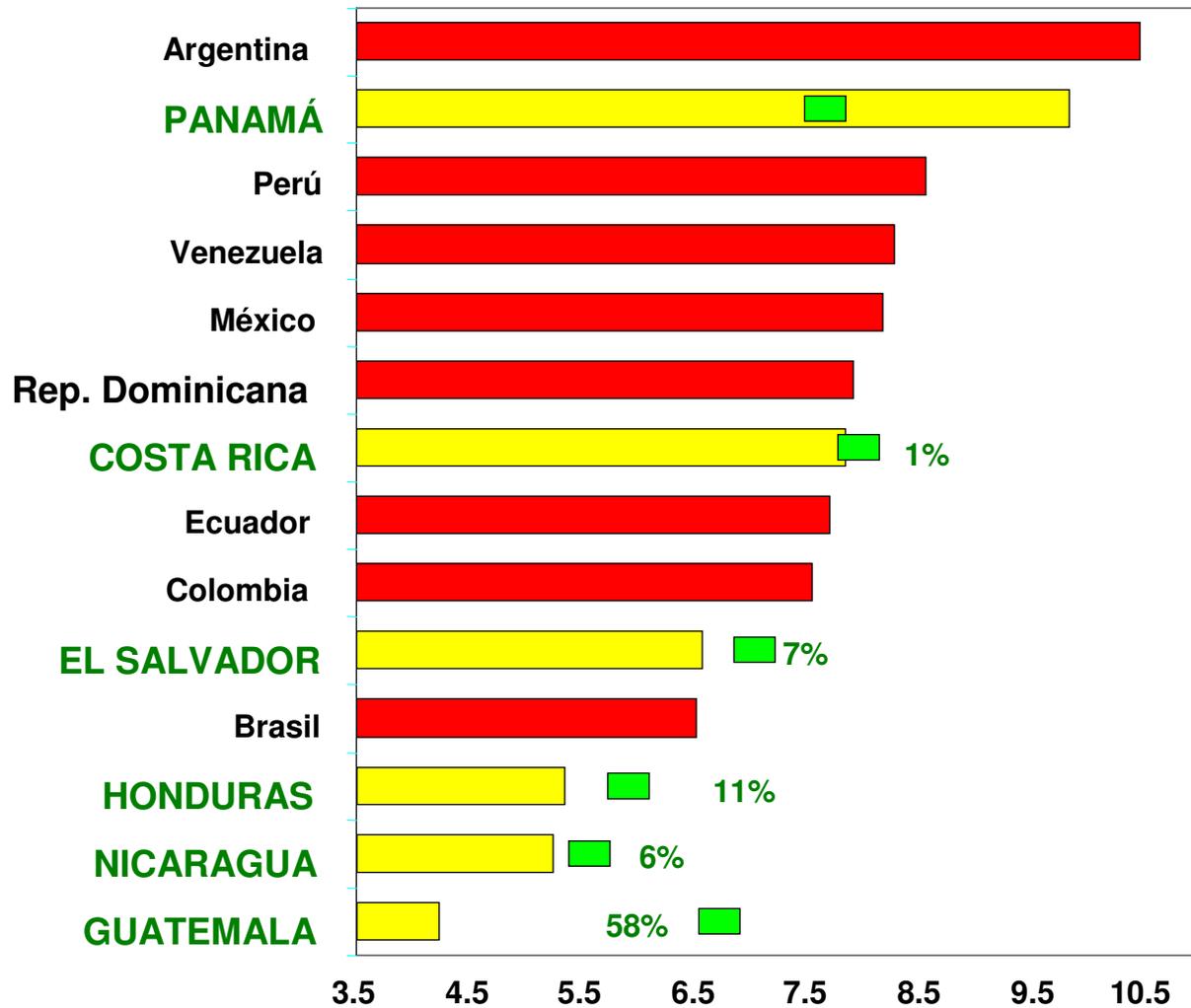
Protección a la propiedad intelectual - 2001



Escala 7=mejor, 1=peor
Fuente: World Economic Forum 2001.



Años de educación en la PEA 1998-2000

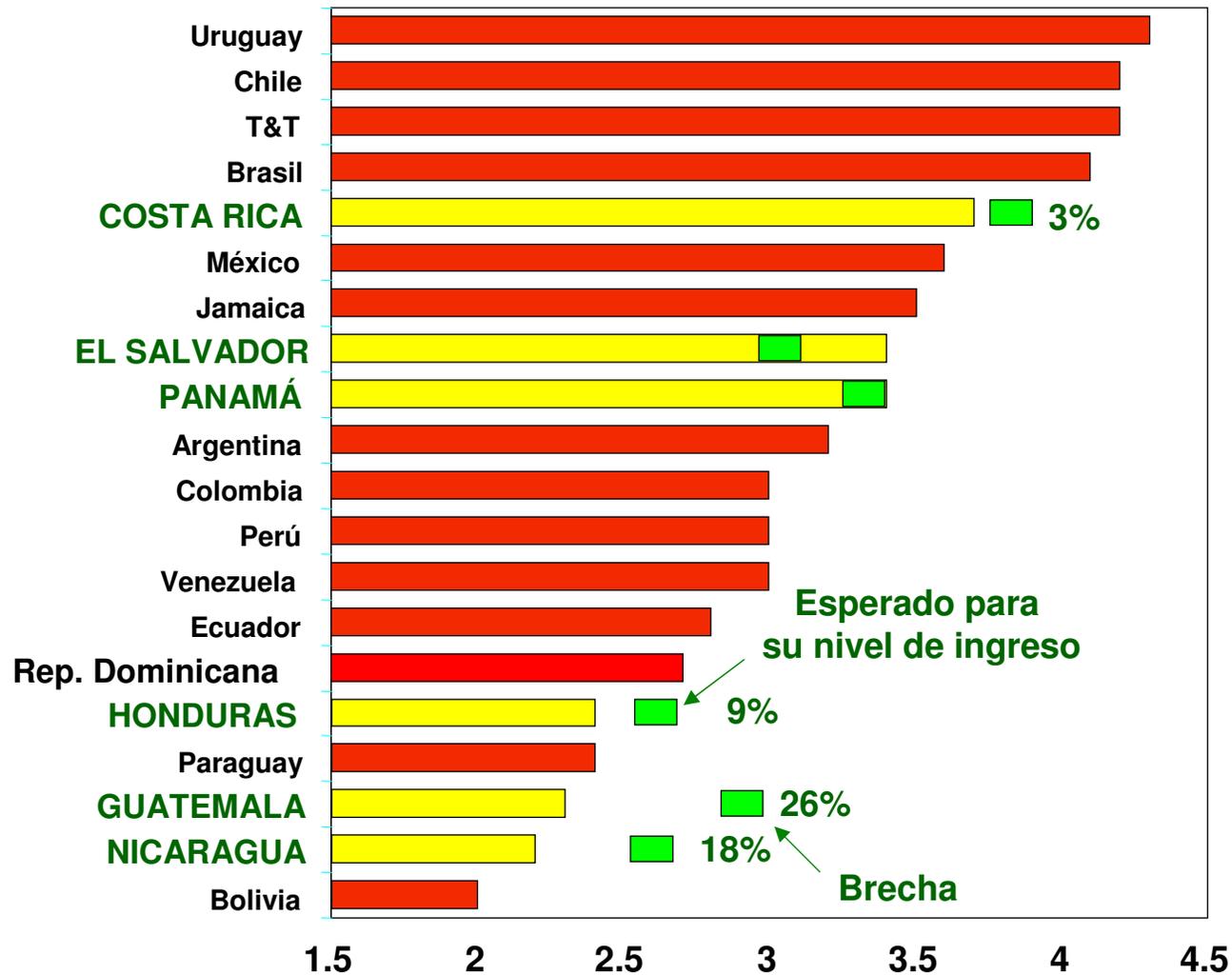


Fuente: BID

Los datos para Argentina y Uruguay son sólo para la población urbana y para Rep. Dom son de 1996.



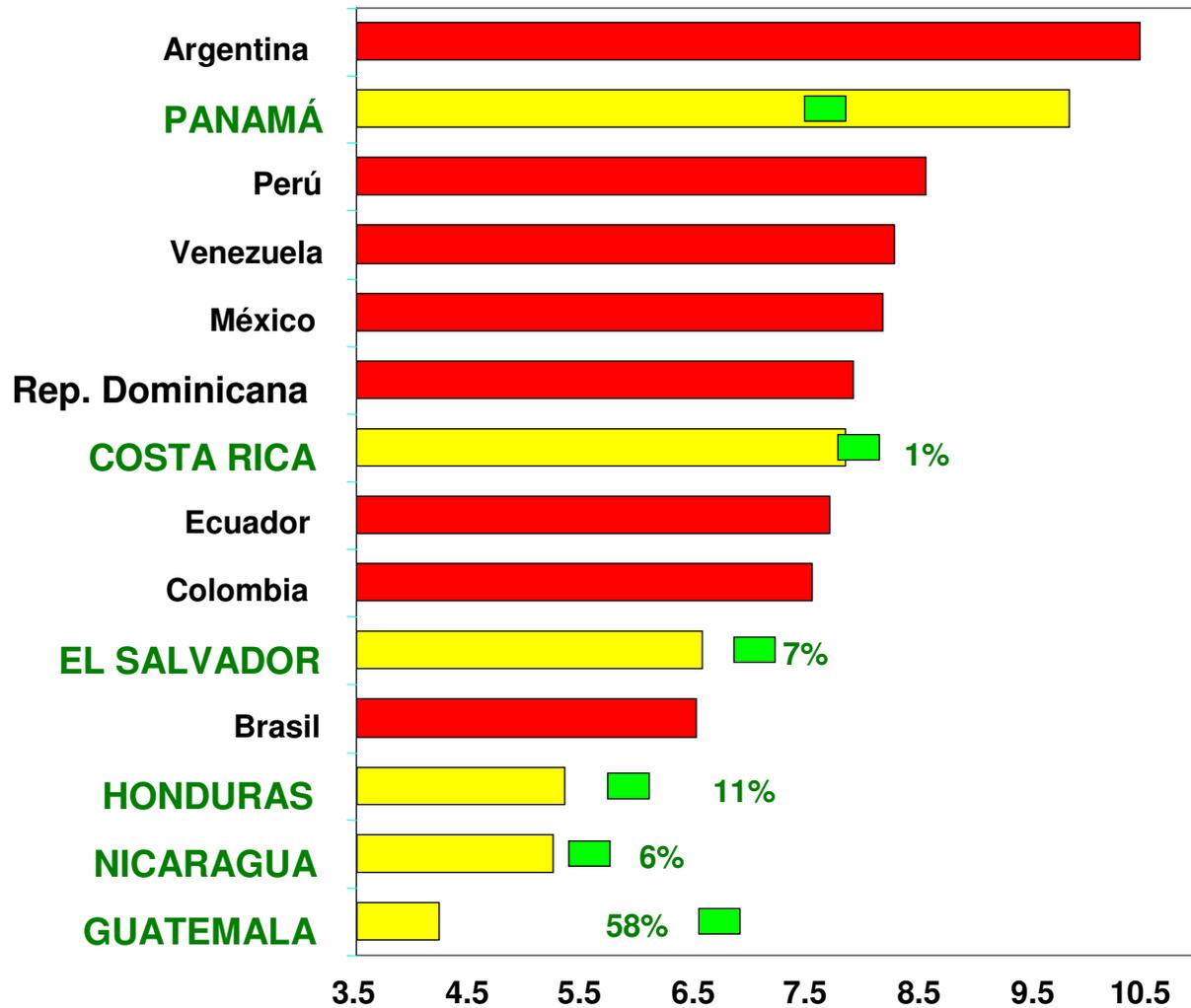
Protección a la propiedad intelectual - 2001



Escala 7=mejor, 1=peor
Fuente: World Economic Forum 2001.



Años de educación en la PEA 1998-2000



Fuente: BID

Los datos para Argentina y Uruguay son sólo para la población urbana y para Rep. Dom son de 1996.



Generación de electricidad - 1998

