



Cámara Mexicana de la  
Industria de la Construcción



# **EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LOS PAÍSES MIEMBROS DE LA FIIC**

## **2021 | 2022**



LXXXVI Reunión del Consejo Directivo  
de la Federación Interamericana de la  
Industria de la Construcción (FIIC)

Manabí, Manta – Ecuador

13 al 16 de Octubre 2022

Edición 2021-2022

### **Evolución de la Economía de los Países Miembros de la FIIC 2021-2022**

Elaborado por el Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO) de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC), para la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción (FIIC).

ISBN en trámite.

Derechos Reservados © de esta edición, Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción. Periférico Sur 4839, Colonia Parques del Pedregal, Delegación Tlalpan, C.P. 14010, Ciudad de México, México 2022.

Derechos Reservados © De las fotografías, sus autores.

Las imágenes, fotografías, tablas, gráficas y estadísticas mostradas en el presente material son para fines únicamente de carácter ilustrativo y referencial, para fines informativos.

Queda prohibida la reproducción total o parcial de esta obra por cualquier medio, incluidos los electrónicos, sin autorización expresa de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción o de sus titulares correspondientes.

FEDERACIÓN INTERAMERICANA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

COMITÉ EJECUTIVO

**Ing. Sergio Torretti**

PRESIDENTE

**Arq. Giuseppe Angelucci**

PRIMER VICEPRESIDENTE

**Arq. Enrique Espinosa**

SEGUNDO VICEPRESIDENTE

**Lic. Gustavo Arballo**

SECRETARIO GENERAL

**Ing. Alberto Ávila**

SECRETARIO EJECUTIVO

PRESIDENTES DE LAS CÁMARAS DE LA CONSTRUCCIÓN AFILIADAS A LA FIIC

Mmo. Iván Szczech CÁMARA ARGENTINA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Luis Bustillo CÁMARA BOLIVIANA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. José Carlos Martins CÁMARA BRASILEÑA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN
Ing. Antonio Errázuriz CÁMARA CHILENA DE LA CONSTRUCCIÓN	Dra. Sandra Forero CÁMARA COLOMBIANA DE LA CONSTRUCCIÓN	Dr. Juan Martín Caicedo CÁMARA COLOMBIANA DE INFRAESTRUCTURA
Ing. Carlos Trejos CÁMARA COSTARRICENSE DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Leandro Briones FEDERACIÓN ECUATORIANA DE CAMARAS DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Erwin Deger CÁMARA GUATEMALTECA DE LA CONSTRUCCIÓN
Ing. Kathya Pastor CÁMARA HONDUREÑA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Francisco Javier Solares CÁMARA MEXICANA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. José Ángel Nicaragua CÁMARA NICARAGÜENSE DE LA CONSTRUCCIÓN
Ing. Jorge Lara CÁMARA PANAMEÑA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Daniel Díaz de Vivar CAMARA PARAGUAYA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Jorge Zapata Ríos CÁMARA PERUANA DE LA CONSTRUCCIÓN
Ing. Eduardo Domínguez CÁMARA DOMINICANA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Luis René Dada Jaar CÁMARA SALVADOREÑA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN	Ing. Diego O'Neill CÁMARA DE LA CONSTRUCCIÓN DEL URUGUAY
Ing. Enrique Madureri, CÁMARA VENEZOLANA DE LA CONSTRUCCIÓN		

## Contenido

### Introducción

Panorama Global.....	5
Argentina .....	9
Bolivia.....	12
Brasil .....	15
Chile .....	18
Colombia .....	21
Costa Rica .....	24
Ecuador.....	27
El Salvador .....	30
Guatemala .....	33
Honduras .....	36
México.....	39
Nicaragua.....	42
Panamá.....	45
Paraguay.....	48
Perú.....	51
República Dominicana .....	54
Uruguay .....	57
Venezuela .....	60
Conclusión .....	62
Anexos estadísticos .....	63

## Introducción

La actividad global en 2021 se caracterizó por la persistencia de elevados niveles de incertidumbre relacionada a los efectos causados por la pandemia del Covid-19, y el surgimiento de retos por el lado de la oferta, que resultaron en presiones de precios y la demanda global.

En 2021, la incertidumbre relacionada a la pandemia continuó siendo significativa ante la aparición de la nueva ola de contagios y nuevas variantes del Covid-19, las cuales se caracterizaron por ser más contagiosas, y por su propagación global. Adicionalmente, se observó el resurgimiento de la incertidumbre económica, principalmente en las economías emergentes y de bajos ingresos, resultante de presiones en las cadenas de suministro global, con repercusiones importantes en la inflación (que en la mayoría de las principales economías avanzadas y emergentes se mantuvo por encima de los objetivos de sus respectivos bancos centrales), así como el cambio de orientación de la política monetaria en las economías avanzadas hacia su endurecimiento (mediante ajustes en sus programas de compras de activos a lo largo del periodo que se reporta o más recientemente mediante incrementos en su tasa de interés de referencia) y las condiciones financieras globales.

Las perspectivas de crecimiento para la economía mundial para 2022 y 2023 siguen apuntando a una recuperación gradual de la actividad económica. No obstante, las previsiones para el presente año se revisaron ligeramente a la baja como reflejo de un retiro del estímulo monetario antes de lo previsto en las principales economías avanzadas, de interrupciones a las cadenas de suministro más prolongadas y la incertidumbre en torno al impacto del conflicto en Ucrania sobre la economía de la zona del euro.

# Panorama Global

## Desempeño de la economía global.

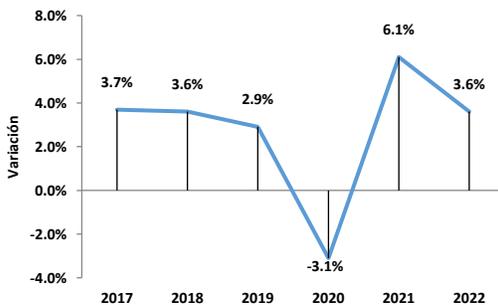
En la primera mitad de 2022 se generaron mayores presiones inflacionarias, desabasto de insumos industriales y un menor ritmo de crecimiento en la actividad económica global consecuencia de la guerra entre Rusia y Ucrania y los choques acumulados de la pandemia. En Estados Unidos se presentó una desaceleración en la economía, a pesar de la fortaleza del empleo, el consumo privado y la producción industrial. En Europa las principales economías como Alemania y Reino Unido perdieron dinamismo en su economía, es la región del mundo con mayor probabilidad de entrar en recesión en 2022. China se registró una menor producción industrial y un menor crecimiento económico que posiblemente se extienda en lo que resta del año.

Ante las presiones inflacionarias no anticipadas y el riesgo de desanclaje las economías emergentes y avanzadas elevaron las tasas de interés de manera significativa. La FED, reconoció que los factores que inciden en la inflación no obedecían a factores transitorios, por tanto en marzo de 2022 elevo su tasa de referencia en 25 pb, y posteriormente 50 puntos en mayo, seguido de dos aumentos más de 75 puntos el 15 de junio y el 27 de julio, poniendo fin a su ciclo monetario acomodaticio y registrando aumentos a la tasa de referencia que no se habían visto en los últimos 28 años.

Mientras tanto el mercado de materias primas los precios de alimentos y ciertos energéticos comenzaron a descender a partir del segundo trimestre del año, luego de haber alcanzado niveles máximos durante marzo y abril los precios se podrían ubicar incluso debajo de los niveles previos al conflicto bélico en Ucrania en algunos casos, aunque continuarían por arriba de los niveles pre-pandemia.

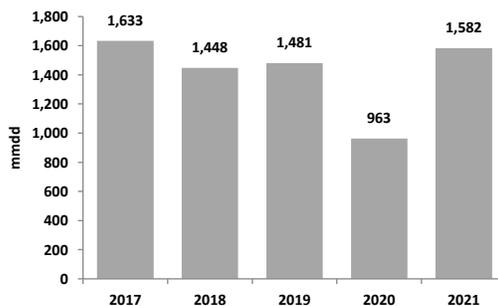
En lo que resta del año, se prevé un riesgo hacia un menor dinamismo económico, mayor inflación y tasas de interés, respecto a lo que se anticipaba al inicio del año. Ante este panorama, el 26 de julio el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó a la baja su estimación de crecimiento mundial

Gráfica 1. Tasa de crecimiento Mundial



Fuente: WEO, data 2022

Gráfica 2. IED Mundial



Fuente: UNCTAD, FDI/MNE database [www.unctad.org/fdistatistics](http://www.unctad.org/fdistatistics).

para 2022 en 3.2% desde 4.4% en su proyección de enero, al tiempo que aumentó su estimación de inflación mundial para el cierre de año a 8.3% desde 6.9%.

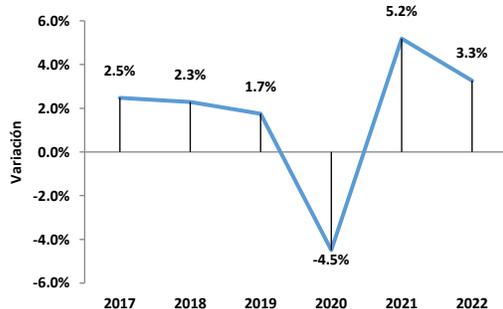
## Economías Avanzadas

### Estados Unidos

La primera mitad del año, el PIB estadounidense registró dos trimestres de crecimiento negativo de manera consecutiva (0.4 y 0.1%, a tasa trimestral), indicadores como la confianza del consumidor, índices de compras en el sector servicios y ventas al menudeo, mostraron por debajo de lo esperado. Otros indicadores de periodicidad frecuente sorprendieron al alza, lo que sugiere la existencia de una desaceleración económica, aunque sin evidencia contundente de una recesión. El buen comportamiento de variables fundamentales como el consumo privado, el empleo y la producción industrial brindan evidencia de este hecho, a pesar de la caída acumulada en el PIB en los primeros seis meses del año. La producción industrial promedió una tasa de crecimiento de 0.4% mensual desde enero hasta julio de 2022, en este último mes, la producción se expandió en 0.6% mensual ante un crecimiento de 0.7% en manufacturas, después de dos meses de caídas consecutivas. Un menor nivel de inventarios de automóviles en EE.UU. y la recuperación de las cadenas globales de valor, se prevé que el ensamblaje de vehículos continúe creciendo en lo que resta del año, incluso mejor que el año pasado. La producción industrial, de mantener su tendencia al tercer trimestre de 2022, podría registrar un crecimiento de 4.2% anual en 2022, cercana a la mediana de la estimación en agosto por parte de los analistas privados encuestados por Blue Chip de 4.3%. El consumo personal real, ha desacelerado, su crecimiento mensual entre enero y julio fue positivo, a excepción de mayo, por una caída en el consumo de bienes durables y no durables.

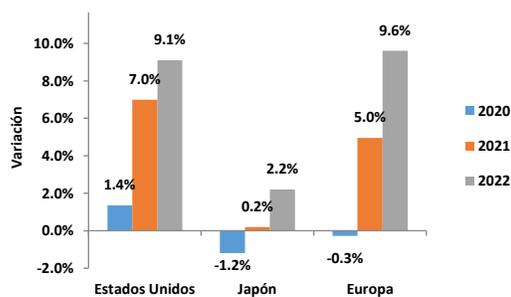
El empleo es el indicador que más contrasta en agosto de 2022, se crearon 315 mil plazas, de manera que el promedio de los primeros ocho meses del año alcanzó las 438 mil plazas, mientras que la tasa de desempleo en este mismo mes se situó en 3.7%. Así, ante una sólida demanda laboral

Gráfica 3. Tasa de Crecimiento Economías Avanzadas



Fuente: WEO, data 2022

Gráfica 4. Inflación en Economías Avanzadas 2020-2022



Fuente: WEO, data 2022

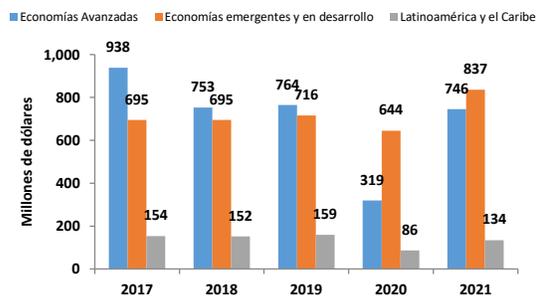
con una tasa históricamente elevada de vacantes disponibles —6.9% en julio 2022—, la mediana de Blue Chip estima una tasa de desempleo de 3.6% para 2022 y en 4.0% para el próximo año.

La inflación, esta continuó acelerándose desde el segundo trimestre del 2021. En junio de 2022 alcanzó una tasa anual de 9.1%, su mayor cifra observada desde 1981, para después bajar a 8.5% en julio. Las presiones inflacionarias fueron principalmente por la contribución de energía y precios de renta de vivienda que en julio aportaron 2.4 y 1.8 pp a la variación anual del índice general en julio, respectivamente.

## Europa

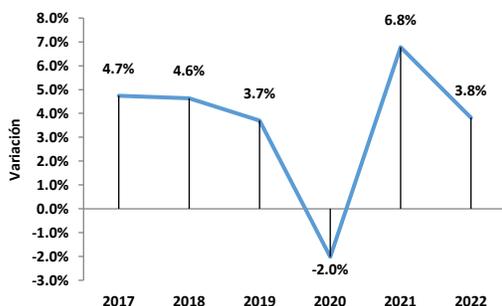
La actividad económica desaceleró por la guerra de Ucrania y las sanciones impuestas a Rusia para disuadir la amenaza militar. A inicios de la guerra al cierre de junio la unión europea implementó paquetes de sanciones a la economía rusa a través de diversos canales como el sector energético, tecnológico, comercial, financiero y de transporte, principalmente. El 27 de febrero acordaron la exclusión del sistema de transacciones financieras internacionales SWIFT de los principales bancos de Rusia y se congelaron los activos en el exterior de empresarios y bancos rusos. Comercialmente el 8 de abril, se negó el acceso a puertos de la región a embarcaciones rusas, así como el transporte vía terrestre de operadores rusos a la Unión Europea, y se prohibieron las importaciones de carbón, madera y cemento. Asimismo, el 3 de junio la Unión Europea acordó un embargo gradual de seis meses al petróleo ruso importado por barco, equivalente al 90% de las importaciones de la región. Con esta medida, la región se sumó a EE.UU., Canadá y Reino Unido en su prohibición de importaciones de petróleo ruso para reducir la principal fuente de recursos. Reino Unido cuyo PIB se contrajo el segundo trimestre a una tasa trimestral de 0.1%, la zona euro creció 0.6% apoyado por el sector servicios debido a menores restricciones sanitarias y al aumento en el turismo. Alemania tuvo nulo crecimiento, mientras que Italia y Francia crecieron solo 1.0 y 0.5% en términos trimestrales, respectivamente. Presiones inflacionarias para la zona euro continuaron desde la

Gráfica 5. IED por Grupos de Países



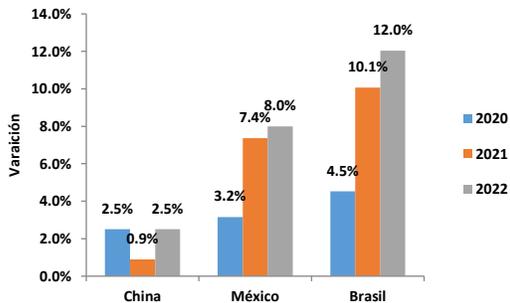
Fuente: UNCTAD, FDI/MNE database [www.unctad.org/fdistatistics](http://www.unctad.org/fdistatistics).

Gráfica 6. Tasa de Crecimiento Economías Emergentes



Fuente: WEO, data 2022

Gráfica 7. Inflación en Economías Emergentes 2020-2022



Fuente: WEO, data 2022

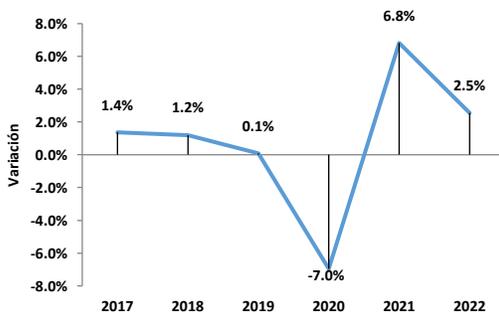
segunda mitad del 2021 pasando de una tasa anual de 5.1% en enero a 9.1% en agosto de 2022, su cifra más alta registrada desde el inicio de la serie en 1997. El Reino Unido, por su parte, registró en julio una tasa de 10.1%, no vista desde 1982. Junto con los alimentos, el rubro de energéticos es el que más ha incidido sobre la inflación general con un aumento de 38.3% anual para la zona del euro en agosto de 2022. Los altos costos de electricidad, y el corte de suministros de gas natural hacia Europa así como una mayor demanda de gas ya que se acerca el invierno aumentan la probabilidad de una mayor desaceleración en la región, la FMI estima un bajo crecimiento para 2022 y 2023 de 2.6 y 1.2% para la zona euro, mientras que para el Reino Unido de 3.2 y 0.5%, en el mismo orden; junto con una elevada inflación en ambos países en 7.3 y 7.4%, respectivamente, en promedio para 2022.

## Economías Emergentes

### Asia y América Latina

El segundo trimestre de 2022 el PIB de China se contrajo 2.6% trimestral, después un aumento de 1.4% en el primer trimestre. Como resultado de la política de tolerancia cero al COVID-19 y el menor dinamismo de la inversión fija bruta, el FMI en julio revisó a la baja su expectativa de crecimiento del PIB para 2022 y 2023 a 3.3 y 4.6%, respectivamente, lo cual es 1.5 y 0.6 pp menor con respecto a la estimación de enero. La actividad económica en Latinoamérica y el Caribe, ésta ha sido más dinámica recuperación más robusta en Brasil, México, Colombia y Chile. Esto como resultado de términos de intercambio favorables ante la depreciación de sus monedas, liquidez residual de los apoyos fiscales, remesas, así como el crecimiento del empleo que apoyan al consumo, además del alto precio de materias primas que generó ingresos excedentes en sus finanzas públicas. Con base en ello, el FMI revisó al alza su estimación de crecimiento del PIB para 2022 de la región a 3.0% desde 2.4% en enero, mientras que para 2023, el pronóstico se redujo a 2.0% desde 2.6%, en el mismo periodo.

Gráfica 8. Tasa de Crecimiento Latinoamérica



Fuente: WEO, data 2022



# Argentina

## Panorama del país

Aunque han pasado poco más de 20 años, para los argentinos la crisis de 2001 continúa, presente, más aún en estos últimos tres años en los que se vivió un nuevo período de recesión económica y devaluación del peso, agravados por la pandemia. Además de una nueva crisis de deuda, gracias al préstamo acordado con el FMI por el anterior gobierno de Mauricio Macri (2015-2019), que, de no llegar a reestructurarse antes de marzo de 2022, podría llevar a Argentina a su décimo default de la historia.

Se prevé que el PIB aumente un 3.6% en 2022 y un 1.9% en 2023. El reciente acuerdo con acreedores externos disminuirá la incertidumbre en materia de políticas económicas y ayudará a reducir gradualmente los arraigados desequilibrios macroeconómicos.

## Actividad Productiva

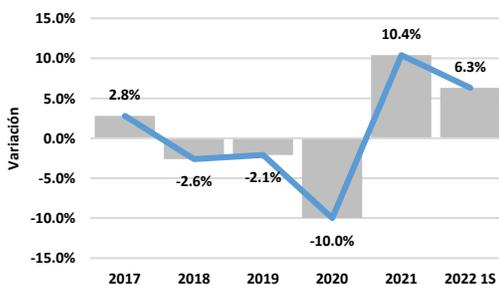
El PIB apuntó un alza de 10.4% en 2021, una reacción reactivadora después de la fuerte caída de 9.9% en 2020, causada por el impacto negativo de la pandemia. El crecimiento de la actividad económica fue para el gobierno de Alberto Fernández uno de los puntos clave en las negociaciones que mantuvo con el FMI para una refinanciación de la deuda con el organismo por unos 44 mil millones de dólares (mmdd). De los sectores en crecimiento se destacó el desempeño de Hoteles y restaurantes, que creció 43.5% frente al mismo período del año anterior, en un contexto de casi normalización de la actividad turística y recreativa.

El PIB de Argentina aumentó 6.3% interanual en el primer semestre de 2022, los rubros de la economía local con mayor crecimiento fueron hoteles y restaurantes con 39.0%, explotación de minas y canteras con 14.4%, y pesca con 12.8%. Por su parte, la industria manufacturera creció 6.2%, el comercio un 7.2% y la construcción un 5.7%.

## Desempleo

En el cuarto trimestre de 2021, la tasa de empleo alcanzó el 43.6% de la población. Asimismo, la tasa de desocupación cayó al 7% en 2021, de la Población Económicamente Activa (PEA), su nivel más bajo desde el año 2016.

Gráfica 9. Tasa de crecimiento de Argentina 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INDEC, Banco Central del País, FMI

La tasa de desempleo de Argentina fue de 7% en el primer trimestre de 2022, igual nivel que el trimestre anterior, mientras que la subocupación bajó de 12.1% a 10%, El desempleo se mantuvo sin cambios y frenó su tendencia a la baja luego de que en el cuarto trimestre de 2021 alcanzó su menor nivel en seis años.

## Inflación

Argentina registró en 2021 una inflación del 51.4%. Cifra que la población siente desde hace meses en el bolsillo. Sin embargo, a diferencia de lo ocurrido en numerosos países de todo el mundo, la cifra no ha sido la peor de las últimas décadas. Está ligeramente por debajo del 53.8% registrado en 2019 y muestra que en Argentina la alta inflación de 2021 no fue un hecho puntual asociado a los planes de estímulo oficiales con los que contrarrestar las consecuencias de la pandemia de covid-19, sino un mal endémico al que el Gobierno de Alberto Fernández tampoco encuentra cómo ponerle freno.

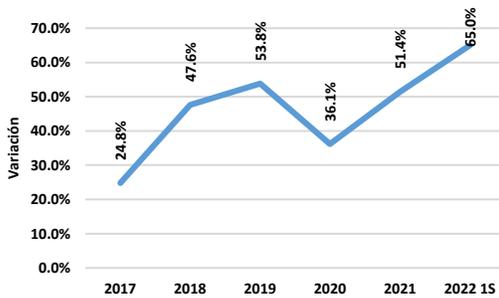
La inflación se disparó a 5.5% mensual en junio de 2022. De esta manera, en el primer semestre del año, los precios aumentaron 65.0% respecto al mismo periodo del año previo, el registro más alto desde 1991, cuando el país estaba saliendo de la hiperinflación. La aceleración se dio tanto por factores internacionales, atados a la escalada en el valor de los commodities a raíz de la guerra en Ucrania, como por cuestiones locales vinculadas fundamentalmente al ajuste de precios regulados por el Gobierno y a la inestabilidad macroeconómica.

## Inversión

Para Argentina, los flujos recibidos de IED crecieron a 6,500 mdd, un crecimiento de 62% respecto al 2020, empujados principalmente por proyectos mineros; por su parte, las inversiones desde el país al exterior llegaron a 1,300 mdd. Favorecidos principalmente por proyectos mineros, uno de los sectores donde puso el acento la gestión del ex ministro de Desarrollo Productivo, Matías Kulfas, pese a los cuestionamientos de sectores ambientalistas.

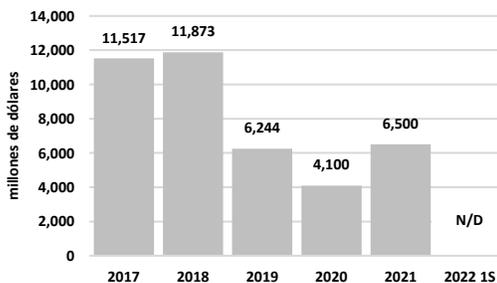
La cifra de lo recibido vuelve al nivel de 2019 después de la caída de 2020 hacia apenas 4mmdd, pero sigue estando en la mitad de la inversión que marcaron años como 2015 o 2016, donde rondaban los 11,500 mdd.

Gráfica 10. Inflación en Argentina 2017-2022 (variación porcentual)



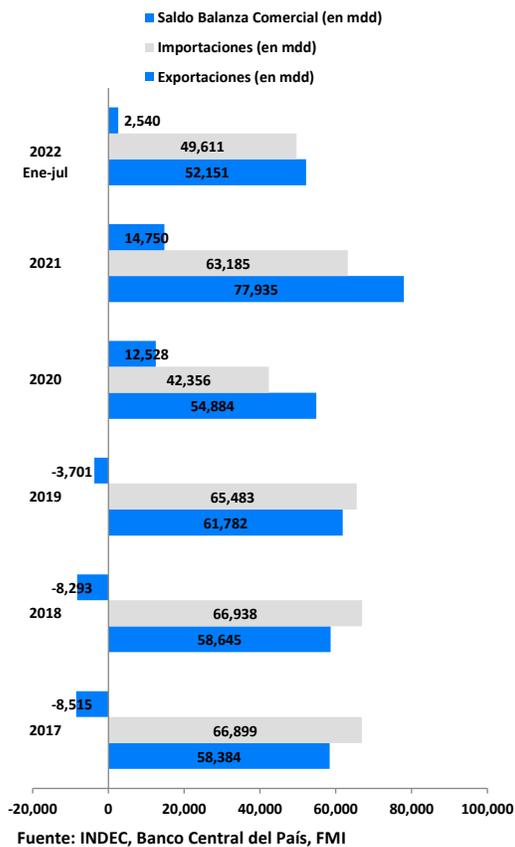
Fuente: INDEC, Banco Central del País, FMI

Gráfica 11. Inversión Extranjera Directa en Argentina 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: INDEC, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 12. Balanza Comercial de Argentina 2017-2022 (millones de dólares)**



## Comercio Exterior

Argentina tuvo en 2021 el tercer mejor año exportador de la historia, al alcanzar un total de 77,935 mdd, con un incremento en valores de 42% respecto de 2020 y del 20% en relación al 2019 con lo cual sólo es superado por 2011 -año récord- y 2012. Las importaciones registraron 63,185 mdd, lo que significó un aumento de 49.2%. Con estos resultados, se obtuvo un superávit por 14,750 mdd, un aumento de 17.7% respecto al año previo.

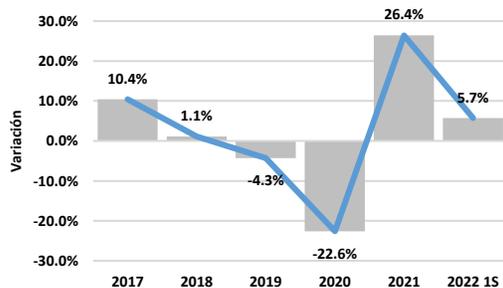
En el periodo enero-julio de 2022, la balanza comercial de Argentina registró un superávit de 2,590 mdd: las exportaciones sumaron 52,151 mdd (un aumento de 22.3%) y las importaciones 49,611 mdd (una subida de 44.6%).

## Industria de la construcción

La actividad de la construcción en Argentina experimentó en 2021 una recuperación del 26.4% desde el duro golpe sufrido en 2020 ante la aparición de la pandemia. El repunte logrado en 2021 puso fin a un ciclo de tres años de estancamiento y posterior caída en la actividad de la construcción en el país. La recuperación del sector en 2021 se evidenció además en el mercado laboral. Los puestos de trabajo en este segmento aumentaron un 18.7% interanual en noviembre último, hasta los 396 mil trabajadores.

El acumulado del primer semestre de 2022 muestra un aumento de 5.7%, las perspectivas del sector apuntan a una situación favorable en la segunda mitad de año, donde por lo menos esperan que se mantenga el nivel de actividad. La encuesta cualitativa del sector, muestra expectativas positivas, tanto en el sector dedicado a la obra pública como la privada, con respecto al nivel de actividad esperado para el período julio 2022-septiembre 2022.

**Gráfica 13. Crecimiento del sector de la construcción en Argentina 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INDEC, Banco Central del País, FMI



# Bolivia

## Panorama del país

La crisis política de Bolivia tiene su origen en la elección del 21 de febrero de 2016, cuando a Evo Morales no se le permitió postularse a un cuarto mandato. En 2019, las protestas en su contra, las denuncias de fraude por parte de la OEA y las presiones de las fuerzas de seguridad, le obligaron a renunciar al cargo.

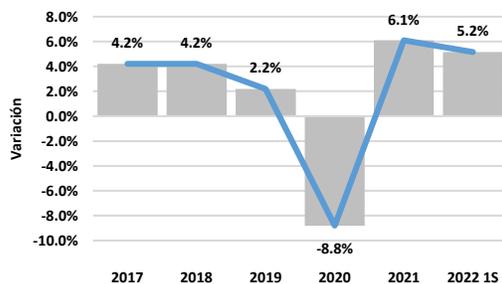
A dieciocho meses de la toma de posesión, el Gobierno de Luis Arce mantiene la expectativa y desafíos para la consolidación de un proceso de reconciliación social, un aspecto pendiente desde la crisis de 2019. El Gobierno de Arce aplicó algunas reformas para que se hallen nuevas reservas de gas y así se evite en el mediano plazo la importación de combustibles, captar más inversiones extranjeras para exploración de nuevos yacimientos y así enfrentar el agotamiento de algunos campos de gas para evitar una probable declinación de exportaciones.

## Actividad productiva

En la gestión 2021, el PIB registró una variación positiva de 6.1%, como resultado de la recuperación de la actividad económica, consecuencia de las políticas económicas implementadas enfocadas en impulsar la demanda interna. Las actividades económicas que registraron el mayor crecimiento fueron Minerales metálicos y no metálicos, Transporte y almacenamiento, y Construcción. La recuperación económica fue impulsada principalmente por la demanda interna, donde destaca la mayor inversión que aumento gracias a la mayor inversión pública generada por el gobierno nacional.

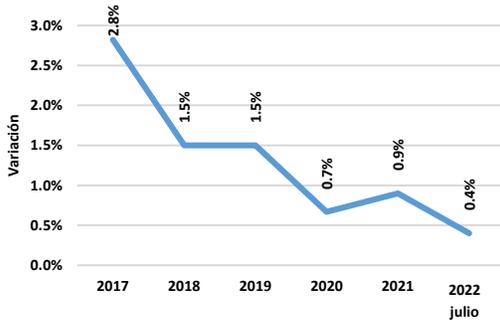
La economía boliviana presentó un crecimiento al primer trimestre de 2022 al alcanzar una expansión de su PIB del 5.15%. La expansión del PIB boliviano puede ser verificada por el constante crecimiento de rubros como la construcción, la elevación en los montos que facturan los supermercados y restaurantes, creación de nuevas empresas y la facturación del transporte aéreo y de carga, entre otros.

Gráfica 14. Tasa de crecimiento de Bolivia 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 15. Inflación en Bolivia 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Desempleo

Al cuarto trimestre de 2021, la tasa de desocupación en el área urbana de Bolivia se redujo a 5.2%, lo que significó una disminución de 3.2 puntos porcentuales (pp) respecto a similar período de 2020 que llegó a 8.4%. La PEA llegó a 4.5 millones de personas, lo que significó una variación positiva de 11.1% con relación al mismo trimestre del año anterior, período en el cual empezó el retorno a una relativa normalidad, luego del postconfinamiento a causa de la pandemia de Covid-19.

Para el primer trimestre de 2022, en el área urbana la Tasa de Desocupación fue 5.9%, significando un aumento respecto al trimestre anterior (5.2%) y una reducción respecto a similar período en 2021. La población ocupada en el área urbana de Bolivia alcanzó a 4 millones 274 mil personas, cifra superior en 9.7 p.p. respecto al mismo trimestre de 2021.

## Inflación

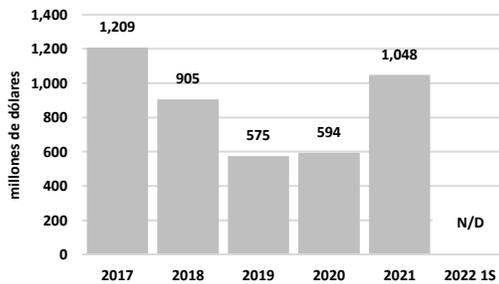
Bolivia cerró 2021 con una inflación acumulada de 0.90%, los productos con mayor incidencia porcentual positiva en diciembre fueron: transporte interdepartamental en ómnibus/flota, papa, uva, arveja verde, corte de cabello y perfume/colonia.

En julio de 2022, la inflación registró una variación positiva de 0.39% respecto a junio. La variación acumulada fue de 1.58% y a doce meses fue positiva con un incremento de 2.04%. Los productos con mayor incidencia porcentual positiva en julio fueron: carne de pollo, transporte interdepartamental en ómnibus/flota, detergente para lavar ropa, cebolla y papa.

## Inversión

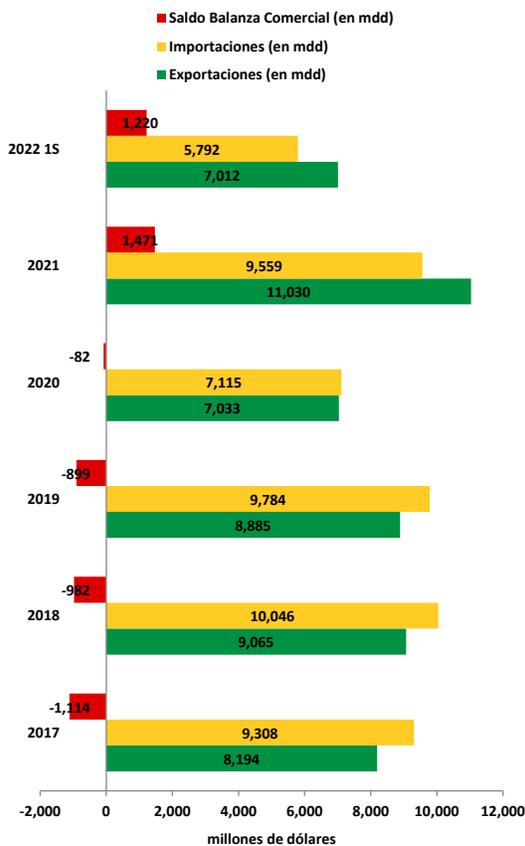
La IED en el país se incrementó en un 76.4% el año pasado respecto a 2020 y alcanzó los 594 mdd y el año pasado llegó a los 1,048 mdd. La economía boliviana fue receptora neta de capitales externos, reflejando la recuperación de la confianza de los inversionistas extranjeros en el país mediante la aplicación del Modelo Económico Social Comunitario Productivo (MESCP) que lleva adelante el gobierno del presidente Luis Arce. Por actividad económica, los flujos de la inversión se dirigieron en gran parte al sector de la industria manufacturera.

Gráfica 16. Inversión Extranjera Directa en Bolivia 2017-2022 (millones de dólares)



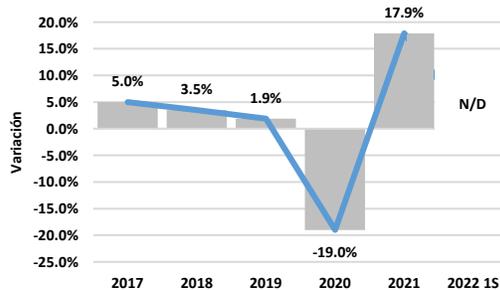
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 17. Balanza Comercial de Bolivia 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 18. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Bolivia 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Comercio Exterior

En 2021, las exportaciones alcanzaron un incremento de 56.8%. En el mismo período, las importaciones incrementaron en 34.3%, respecto a 2020. El principal destino de las exportaciones de Bolivia fue MERCOSUR, representando 23.3% de sus exportaciones, seguido por India con 16.6% del total. Respecto a las importaciones, se originaron, en primer lugar, en MERCOSUR con 32.3% y seguidas por China con 20.6%.

En el primer semestre de este año, las exportaciones bolivianas alcanzaron un récord histórico de 7,012 mdd; es decir, que se duplicaron respecto al mismo periodo de 2020, cuando llegaron a 3,200 mdd. Esto significó una balanza comercial favorable de 1,220 mdd. Mientras que las importaciones, alcanzaron 5,792 mdd en el primer semestre de este año, que crecieron respecto a 2021, cuando llegaron a 4,161 mdd.

## Industria de la construcción

El sector de la Construcción en Bolivia registró en 2021 un 17.9% de crecimiento positivo gracias a las políticas económicas aplicadas por el Gobierno del presidente Luis Arce, después de asumir su investidura, revirtiendo la caída de 2020, cuando marcó un índice negativo de 19%. Entre esas políticas económicas se aplicó el pago del Bono Contra el Hambre, la devolución del Re-IVA (Impuesto al Valor Agregado) y el reimpulso a la inversión pública. El sector proyecta cerrar 2022 con un crecimiento del 2.83% y 2023 con 3.15%, estimaciones realizadas por el Centro de Estudios Económicos y Desarrollo de la Cámara de la Construcción de Santa Cruz (Cadecocruz) con base en datos del Instituto Nacional de Estadísticas (INE). Señalando como principal factor a la baja ejecución de la inversión pública presupuestada por el Gobierno nacional.



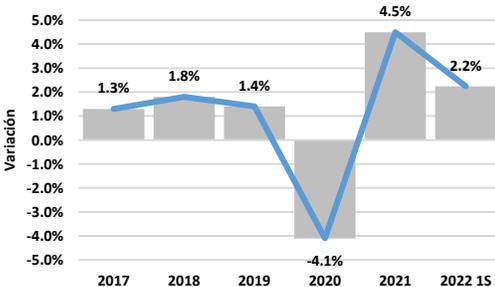
# Brasil

## Panorama del país

El bajo crecimiento del país no viene de hoy. En el período de 2019 a 2022, el PIB brasileño mostró un crecimiento promedio del 1.2% anual. La sociedad brasileña ha pasado por una serie de transformaciones y proyectos de reforma, muchas veces malogrados. Las elecciones que se celebraran en octubre de 2022 llegaron después de la crisis de la pandemia y su catastrófica gestión por parte del presidente Bolsonaro, a lo que se viene a sumar una importante crisis de la economía y los insistentes intentos de Bolsonaro de deslegitimar el proceso electoral.

La población ha salido a las calles en varias ocasiones exigiendo la destitución de Bolsonaro, el límite fue el agotamiento de las reservas de oxígeno en el estado del Amazonas, donde se dispararon las muertes en enero de 2021.

Gráfica 19. Tasa de crecimiento de Brasil 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: IBGE, Banco Central del País, FMI

## Actividad productiva

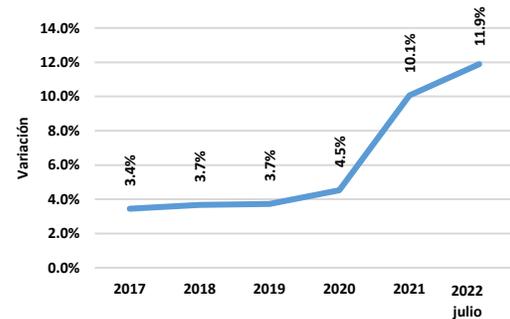
La economía de Brasil creció un 4.5% en 2021, su mayor subida en la última década y compensó la histórica caída que sufrió en 2020 (-3.9), la peor caída en 24 años luego de que la industria y los comercios se paralizaran durante meses por las restricciones impuestas para frenar la propagación del virus.

La economía brasileña avanzó un 1.2% en el segundo trimestre de 2022 impulsada por el sector de servicios e industria, y mantuvo prácticamente el mismo empuje registrado en los primeros tres meses del año, cuando el PIB del país creció un 1.1%. En el comparativo con el mismo periodo del año pasado, el PIB de Brasil creció un 3.2%, mientras que el acumulado en el primer semestre de 2022 avanzó un 2.24%, solo una décima por debajo que el acumulado de los últimos doce meses (2.6%).

## Desempleo

La población ocupada del país creció un 5% en 2021, hasta 91.3 millones de personas con trabajo durante el año. La tasa de desempleo de Brasil se redujo en 2021 hasta el 13.2%, frente al 13.8% de un año antes, después de haber finalizado el cuarto trimestre con una tasa del 11.1%. Pese a la reducción del índice, el promedio anual de desempleados alcanzó los 13,9 millones de personas en 2021, frente a los 13,8 millones de 2020.

Gráfica 20. Inflación en Brasil 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: IBGE, Banco Central del País, FMI

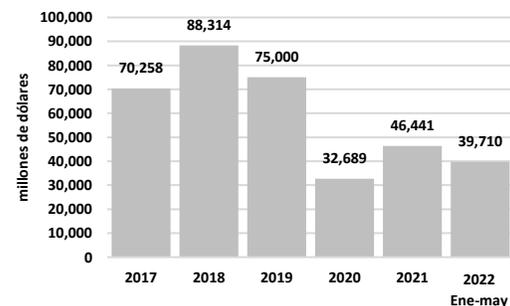
En el primer trimestre de 2022, la población ocupada sumaba 95.3 millones de trabajadores, equivalentes a un 55.2% de la población económicamente activa del país suramericano y un aumento del 9.4 % (8.2 millones de personas) frente al mismo período de 2021. La tasa de desempleo en Brasil se situó en un 11.1% de la población económicamente activa en el primer trimestre del año, una reducción de 3.8 puntos porcentuales en comparación con el mismo período de 2021, pero todavía con casi 12 millones de desempleados.

## Inflación

La inflación oficial del país, aumentó el 0.73% en diciembre y un 10.06% en lo que va del año. Esta fue la tasa anual más alta desde 2015, cuando el subió el 10.67%. El resultado fue influenciado principalmente por el grupo transporte, que varió el 21.03% en el año. Luego vino vivienda, con un 13.05% más, y alimentos y bebidas, que aumentaron un 7.94% en 2021.

Los precios al consumidor en Brasil cedieron 0.68% mensual en julio, la mayor caída desde el inicio de la serie histórica en 1980, con lo que la inflación interanual en Brasil retrocedió del 11.89 % en junio al 10.07 % en julio, con una desaceleración de los precios propiciada por la reducción del costo de los combustibles, aplicada por la petrolera estatal Petrobras y a la ley que fijó un techo en los tributos de los carburantes.

Gráfica 21. Inversión Extranjera Directa en Brasil 2017-2022 (millones de dólares)



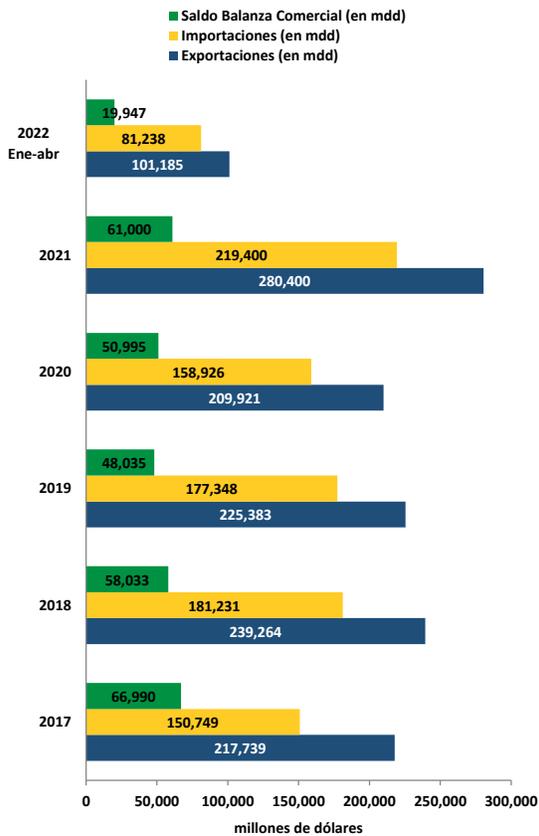
Fuente: IBGE, Banco Central del País, FMI

## Inversión

La inversión extranjera directa en Brasil creció un 22.9% en 2021, después de la brusca caída que tuvo en el ejercicio de 2020, y acabó con un total de 46,441 mdd. La suma alcanzada está por debajo de la última previsión del Banco Central, que calculaba que cerraría el ejercicio con una inversión extranjera directa de 52,000 mdd, lo que influyó en el resultado anual de las inversiones fueron las de beneficios reinvertidos, que alcanzaron unos 14,200 mdd en 2021, frente a los 5,500 mdd del ejercicio anterior.

Las entradas netas en IED totalizaron 4,483 mdd en mayo de 2022, en comparación con 2,233 mdd en mayo de 2021, acumulando un durante los cinco meses de 2022 un monto de 39,710 mdd, lo que significó un aumento de 52.0%, respecto al mismo periodo del año previo.

**Gráfica 22. Balanza Comercial de Brasil 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: IBGE, Banco Central del País, FMI

## Comercio Exterior

Las exportaciones alcanzaron 34% más que en 2020, y las importaciones un valor de 38.2% más que en el año anterior. De este modo, 2021 presentó un superávit comercial de 61,000 mdd, un 21.1% más que el año anterior. Es destacable el peso que China ha ganado como socio comercial en los últimos años, desbancando incluso a Estados Unidos como principal mercado. Con todo ello, desde el año 2000 el volumen comercial entre los dos países se ha multiplicado por 10, principalmente en las áreas de producción agrícola y materias primas.

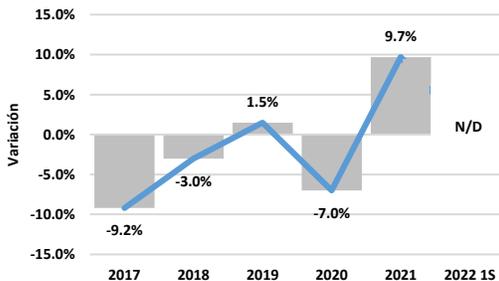
Brasil acumuló en los primeros cuatro meses del año un superávit en su balanza comercial de 10.5 % superior al del mismo período de 2021. El buen resultado es fruto de la diferencia entre exportaciones por 101,185 mdd, valor un 23.8% superior, e importaciones por 81,238 mdd, con un crecimiento del 27.6% respecto al de los cuatro primeros meses del año pasado.

## Industria de la construcción

En el 2021, el PIB de la construcción de Brasil registró un aumento acumulado del 9.7%, el mayor en 11 años. Sin embargo, este aumento se basó en una caída del 6.3% en el 2020.

En la primera mitad de 2022, los costos de la industria de la construcción en Brasil aumentaron un 7.53%, aunque la variación es inferior al registro del mismo periodo del 2021, es una de las más fuertes desde el primer semestre de 1996. Además, refieren que la industria de la construcción brasileña registró un incremento de 5.34% en inmuebles en el primer semestre de 2022, en comparación con el mismo periodo del 2021.

**Gráfica 23. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Brasil 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: IBGE, Banco Central del País, FMI



# Chile

## Panorama del país

Chile enfrenta un año muy desafiante: un nuevo gobierno, el desarrollo de un proceso constituyente y la recuperación de la crisis generada por la pandemia. Chile rechazó la nueva Constitución con casi el 62% de votos y el 99% de las mesas escrutadas, se impuso la negativa de manera abrumadora, lo que supuso un duro golpe para el gobierno de Gabriel Boric.

Dentro y fuera del país el triunfo de Gabriel Boric en Chile generó un gran entusiasmo. No obstante, a los problemas económicos y sociales y también en el plano de la seguridad, se suma el hecho de que el nuevo proyecto de izquierda no se ha arraigado suficientemente en la sociedad chilena.

## Actividad productiva

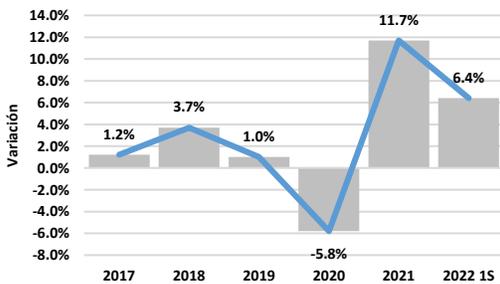
El PIB de Chile creció 11.7% en 2021, su mayor alza anual desde que hay registro, este crecimiento fue reflejo de la apertura gradual de la economía y de una mayor adaptación de los hogares y empresas al contexto sanitario y su evolución durante el año. Todas las actividades mostraron cifras positivas el año pasado, a excepción de minería. Las de mayor incidencia en el alza del PIB fueron el comercio y los servicios personales, sectores particularmente favorecidos por la mayor apertura de la economía y el aumento de la demanda.

La economía chilena se expandió un 5.4% en el segundo trimestre de 2022 comparada con el mismo periodo del año anterior, impulsada principalmente por los servicios personales, de transporte y empresariales. Al primer semestre de 2022 la cifra que acumuló fue de 6.4%, una recuperación respecto al mismo periodo del año previo, las actividades con mayor recuperación fueron transporte, restaurantes y servicios personales.

## Desempleo

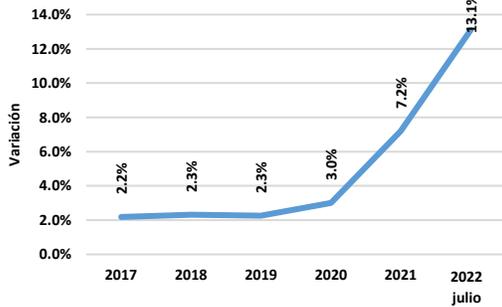
En el trimestre octubre-diciembre de 2021, la estimación de la tasa de desocupación nacional fue 7.2%, contrayéndose 3.1 p.p. en doce meses. Producto del alza de la fuerza de trabajo (4.5%), menor a la presentada por las personas ocupadas (8.1%).

Gráfica 24. Tasa de crecimiento de Chile 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 25. Inflación en Chile 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Las personas ocupadas ausentes, que representaron el 5.8% del total de la población ocupada, decrecieron 22.4%, equivalente a 144,398 personas.

La tasa de desempleo cayó en el segundo trimestre de 2022 y se ubicó en un 7.8%, esto se debe a que la fuerza de trabajo (7.9%) fue menor a la presentada por las personas ocupadas. Por su parte, las personas desocupadas disminuyeron un 11.2%, incididas por quienes se encontraban cesantes (-12.4%).

## Inflación

Chile cerró 2021 con una inflación acumulada del 7.2%, la más alta en 14 años, después de que en diciembre los precios avanzaron un 0.8%. Las ayudas económicas entregadas por el Gobierno chileno para paliar el impacto de la pandemia, así como los tres retiros anticipados del 10% de los fondos de pensiones aprobados por el Parlamento también para enfrentar la crisis, impulsaron considerablemente el consumo y repercutiendo en la inflación.

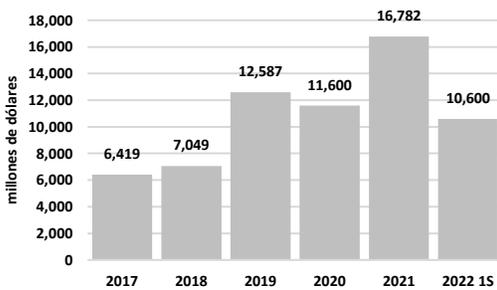
La inflación durante el mes de julio de 2022, registró un aumento mensual de 1.4% impulsado por alza en los precios de alimentos y transporte. Con esta cifra, se acumula un alza de 8.5% en lo que va del año y la inflación a doce meses se sitúa en 13.1%, el mayor registro desde marzo de 1994. Entre las divisiones con alzas en sus precios destacaron transporte (3.4%), y alimentos y bebidas no alcohólicas (1,9%). La división que registró disminución en sus precios fue vestuario y calzado (-2.7%).

## Inversión

El flujo de IED recibido en 2021 alcanzó los 16,782 mdd, lo que significó un aumento de 97% respecto al cierre de 2020. Solo en diciembre ingresó IED por 787 mdd, cifra que fue impulsada por las participaciones en el capital que tuvieron un registro positivo.

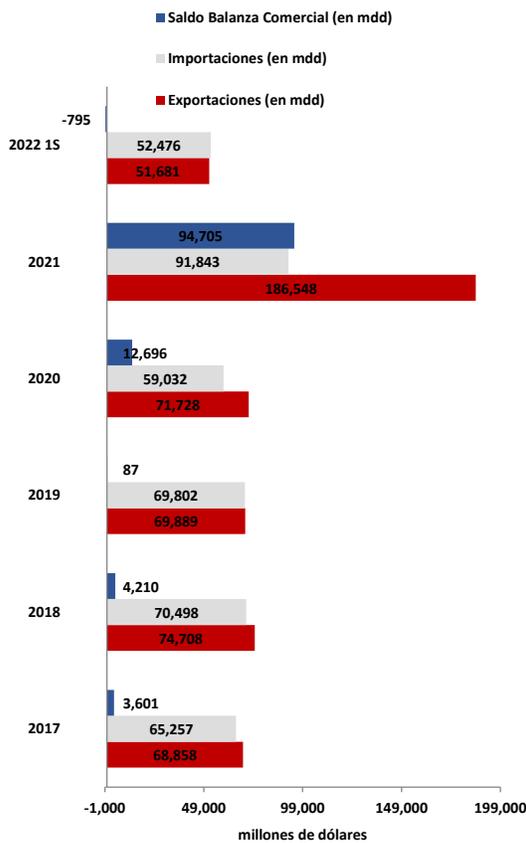
Chile recibió 10,600 mdd en IED entre enero y junio de 2022. El flujo durante el primer semestre fue 14% inferior al registrado en igual período de 2021, cuando la IED totalizó 12,400 mdd, esta disminución se debe a la alta base de comparación que desencadenó una entrada inusual a Chile de 5,800 mdd en febrero de 2021 por operaciones puntuales de adquisición. El componente más importante del flujo de IED durante el período fue la reinversión de utilidades, registrada en 4,300 mdd. Las acciones en el capital social aportaron un 32.1 y los instrumentos de deuda se registraron un 27.4% de participación.

Gráfica 26. Inversión Extranjera Directa en Chile 2017-2022 (millones de dólares)



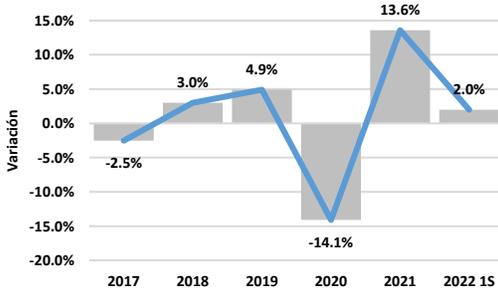
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 27. Balanza Comercial de Chile 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 28. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Chile 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Comercio Exterior

En 2021 el intercambio comercial de Chile se elevó hasta los 186,548 mdd, logrando un crecimiento del 41%, respecto a 2020. Las exportaciones registraron un aumento de 29% a los envíos del 2020, marcando a la vez un récord de mayor valor en las ventas al exterior del país. Las importaciones por su parte contabilizaron un incremento del 55% frente a igual periodo del 2020. En 2021 las exportaciones chilenas se dirigieron a un total de 194 destinaciones, siendo China de la mayor participación con el 38.3%. El 96% de las importaciones en el período provino desde países con los cuales Chile tiene Tratados de Libre Comercio, destacando entre ellos China con un 29.5%.

El intercambio comercial de Chile creció un 21% en relación con igual periodo de 2021. Durante la primera mitad del año 2022, las exportaciones alcanzaron un crecimiento del 12.5% respecto a igual período del año 2021. Las importaciones aumentaron un 30.6% con respecto a la primera mitad del año 2021, mostrando nuevamente alzas en todas las categorías de bienes: intermedios (39.2%), de consumo (26.6%) y de capital (16.1%).

## Industria de la construcción

La construcción de la economía chilena experimentó un crecimiento durante 2021 de 13.6% y recuperó lo perdido en 2020 (cuando se ubicó en -12.1%) a causa de las restricciones impuestas para enfrentar la pandemia, explicado por el alto nivel de cumplimiento del plan de reactivación, que estimuló el desarrollo de obras de infraestructura pública. Además, hubo un positivo ciclo de ventas inmobiliarias, que comenzó a revertirse a fines de 2021 por el aumento de la inflación, otro aspecto negativo para la industria en 2021 fue el constante y severo aumento del precio de los materiales de construcción.

Al primer semestre de 2022, la industria de la construcción, registró un crecimiento de 2.0%, respecto al mismo periodo de 2021, por lo que se espera que al final de año una desaceleración a causa de la alta inflación de los últimos meses, el aumento en el precio de los materiales, las altas tasas de interés, etc. Por otro lado, uno de los factores que podría determinar el desempeño futuro de la construcción es la fuerte caída en la demanda para optar a créditos para la vivienda (una disminución del 60%), debido al aumento en las tasas de interés, los cuales se han duplicado en un año.



# Colombia

## Panorama del país

El 19 de junio Colombia abrió la puerta a un gobierno de izquierda. Gustavo Petro. La elección del candidato de izquierda también supone un desafío ante los sectores productivos y financieros del país. Uno de los problemas estructurales que ha padecido Colombia es la desigualdad. El informe del Banco Mundial (BM) Hacia la construcción de una sociedad equitativa en Colombia (2021) señala que el país andino es uno de los más desiguales a nivel mundial, además de que, en materia de ingresos, la desigualdad es la más alta entre los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), y la segunda más alta entre 18 países de América Latina, después de Brasil.

Otro desafío que enfrenta Petro es el de unir e incluir a las diversas fuerzas políticas y sociales de Colombia a su proyecto de gobierno. Ello ha sido una asignatura que el mismo jefe de Estado abordó incluso antes de tomar protesta como presidente.

## Actividad Productiva

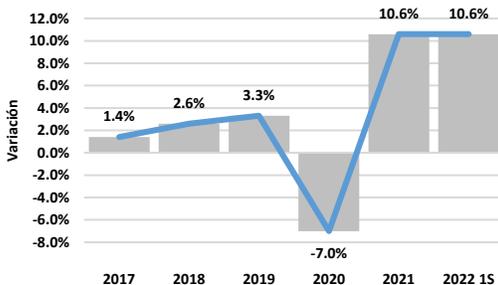
La economía colombiana creció un 10.6% en 2021, tras desplomarse un 7% en 2020 por los estragos de la pandemia, siendo el mayor incremento del PIB en el país al menos desde que la autoridad estadística lleva los registros, en 1975. Este crecimiento estuvo empujado por las actividades artísticas y de entretenimiento, el sector del comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida, así como la industria manufacturera.

El PIB de Colombia para el primer semestre del 2022 fue de 10.6%. Los tres sectores que más aportaron al PIB fueron comercio, mantenimiento transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comida, industria manufacturera y administración pública, defensa, educación y salud. La economía se robustece en medio de una sostenida alza de precios. El país de 50 millones de habitantes registró en agosto una inflación anual del 10.8%, la más alta desde abril del 2000.

## Desempleo

Para el 2021, la tasa de desempleo fue 13.7%, lo que representó una disminución de 2.2 p.p. frente al año 2020 (15.9%). La tasa global de participación se ubicó en 60.6%, lo que representó un

Gráfica 29. Tasa de crecimiento de Colombia 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

aumento de frente al 2020 (59.2%). Finalmente, la tasa de ocupación fue 52.3%, lo que significó un aumento de 2.5 p.p. respecto a 2020 (49.8 %).

Para el mes de julio de 2022, la tasa de desempleo del total nacional fue 11.0%, lo que representó una reducción de 2.1 p.p. respecto al mismo mes de 2021 (13.1%). La tasa global de participación se ubicó en 63.5%, lo que significó un aumento de 2.4 p.p. respecto a julio de 2021 (61.1%). Finalmente, la tasa de ocupación fue 56.5%, lo que representó un aumento de 3.4 p.p. respecto al mismo mes de 2021 (53.1 por ciento).

## Inflación

La inflación en diciembre mantuvo la tendencia alcista y volvió a sorprender al alza con una variación mensual de 0.73%, con lo que cerró el año en 5.62%. La inflación sin alimentos tuvo una variación mensual de 0.44% y se ubicó en términos anuales en 3.44%, 8 puntos básicos por encima de lo registrado el mes de noviembre, debido al alza de los precios en medio de la recuperación del consumo interno tras los efectos de la pandemia del covid-19.

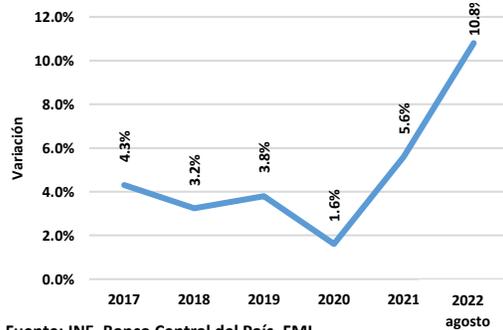
La variación anual de la inflación en agosto se ubicó en 10.84%, mientras que para el mes de referencia fue de 1.02%. Por su parte, la variación año corrido (enero-agosto) fue de 9.06%. Este comportamiento se explicó principalmente por el alza de la variación mensual de las divisiones Alimentos y bebidas no alcohólicas (1.85%) y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

## Inversión

La IED en el país llegó a 7,165 mdd al cierre de 2021, una cifra que representa un aumento de 4.8% frente a lo que se reportó en 2020, cuando el saldo total fue de 6,834 mdd. Sin embargo, cuando se hace la comparación con 2019, año de prepandemia, hay todavía un rezago cercano a los 3,110 mdd. De los resultados de 2021, por petróleo, hidrocarburos y minería se recibieron 4,811 mdd, mientras que, por otros sectores, Colombia alcanzó 2,354 mdd.

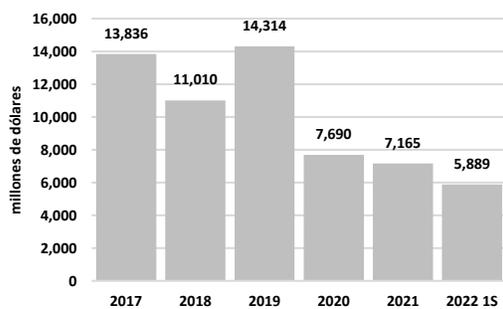
Al cierre del primer semestre del 2022, la IED en Colombia llegó hasta los 5,889 mdd y creció el 77.6% frente al mismo lapso del 2021, cuando el saldo consolidado fue de 3,315 millones. La cifra de IED del primer semestre de 2022, fue de 4,108 mdd en petróleo y minería, que muestra un aumento del 82% frente al periodo enero-junio de 2021 cuando llegó a 2,254 mdd. En el sector de

Gráfica 30. Inflación en Colombia 2017-2022 (variación porcentual)



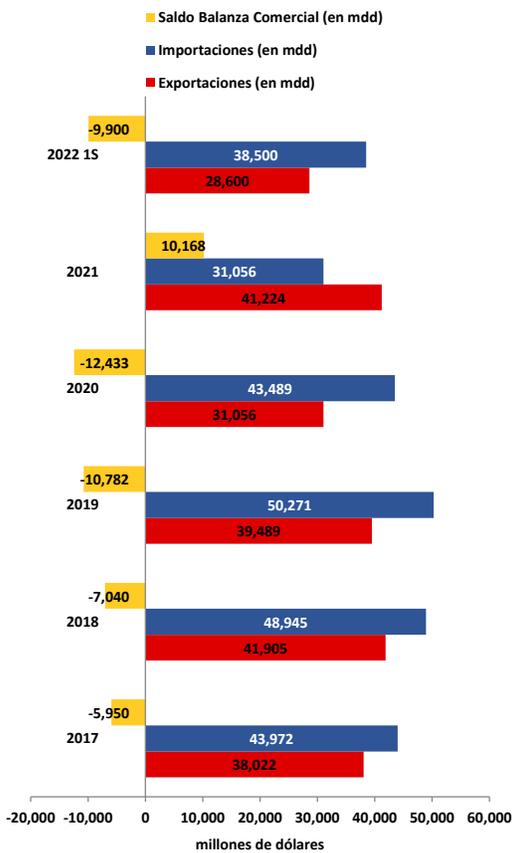
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 31. Inversión Extranjera Directa en Colombia 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 32. Balanza Comercial de Colombia 2017-2022 (millones de dólares)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

petróleo y minería el mejor mes en materia de IED fue abril, con ingresos por 959 mdd.

### Comercio Exterior

Para el periodo de enero – diciembre del 2021 se registraron ventas externas por 41,224 mdd con un crecimiento de 32.7% comparado con el mismo periodo del año anterior momento el cual las ventas externas alcanzaron 31,056 mdd. La mayor participación es del rubro de combustibles y productos de industrias extractivas (47.8%), seguido por manufacturas (21.7%), agropecuarios (16.4%), otros sectores (7.7%), y alimentos y bebidas (6.5%). Las importaciones colombianas crecieron 37.5% en 2021, frente a las cifras registradas en 2020, llegando así a 56,649 mdd,

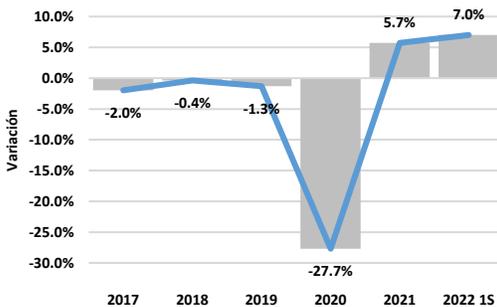
Las exportaciones de Colombia, durante el primer semestre de 2022, alcanzaron los 28.6 mmdd, un aumento de 57.4%, frente al mismo periodo de 2021. Este comportamiento obedeció principalmente al crecimiento en las ventas externas de Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos. Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones colombianas, con una participación de 25.5 % en el valor total exportado. En el periodo enero-junio 2022, las importaciones colombianas fueron 38.5 mmdd y registraron un aumento de 44.5%, frente al mismo periodo de 2021.

### Industria de la construcción

El sector de la construcción observó un crecimiento de 5.7% en 2021, en comparación al año previo, este resultado se explica principalmente por la variación anual positiva presentada en el valor agregado de las edificaciones (11.6%) y el valor agregado de las actividades especializadas (6.6%). El mercado de vivienda nueva en Colombia demostró durante el 2021 ser la principal inversión de los hogares colombianos. Entre enero y noviembre de 2021, 219 mil familias accedieron una vivienda de las cuales 154.6 mil corresponde a Vivienda de Interés Social.

Al primer semestre de 2022, el sector de la construcción observó un crecimiento de 7.0% en comparación con el mismo periodo del año previo, este resultado se explica principalmente por la variación anual positiva presentada en el valor agregado de las edificaciones (10.9%) y el valor agregado de las actividades especializadas (7.4%).

**Gráfica 33. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Colombia 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI



# Costa Rica

## Panorama del país

Costa Rica pasó por una elección, en la cual Rodrigo Chaves fue el ganador, y asumió la presidencia de Costa Rica el 8 de mayo. Ahora, uno de los retos que deberá enfrentar es hacerse cargo de un país que sufre una crisis de deuda pública y un déficit fiscal que ha deteriorado la situación económica del país y ha avivado un gradual malestar social.

Además, de lidiar con la brecha entre los más ricos y las clases medias y bajas se ha ido profundizando en la última década, hasta el punto de que hoy Costa Rica es la 19ª economía más desigual del mundo, según datos del Banco Mundial (BM). Otro asunto de importancia es el mercado laboral, del cual se espera una recuperación, y con ello disminuir las tasas de pobreza, mientras que la clase media continúa recuperándose. Una mayor reducción de la pobreza requerirá esfuerzos para incluir a los trabajadores con menor educación en el desarrollo económico.

## Actividad Productiva

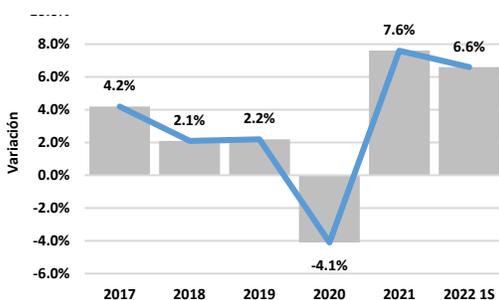
En 2021 el país registró un crecimiento económico del 7.6%, muy superior al previsto, la economía costarricense ha venido creciendo a un ritmo superior a lo previsto desde el segundo trimestre del 2021 y en el segundo semestre se presentó un fuerte repunte. El notable desempeño de la economía nacional, se debió al dinamismo y diversificación del sector productivo, apoyados todos por políticas enfocadas en procurar la recuperación y afianzar a la vez la estabilidad macroeconómica y financiera.

Al primer semestre de 2022, la actividad económica de Costa Rica registró un 6.6% de crecimiento, impulsado por los sectores de alojamiento y comida, transporte e información y comunicaciones. Cabe resaltar que estas industrias fueron de las más afectadas durante la pandemia. La recuperación de la actividad económica se mantiene, pero ha tendido a desacelerarse debido a la coyuntura internacional y las persistentes presiones inflacionarias.

## Desempleo

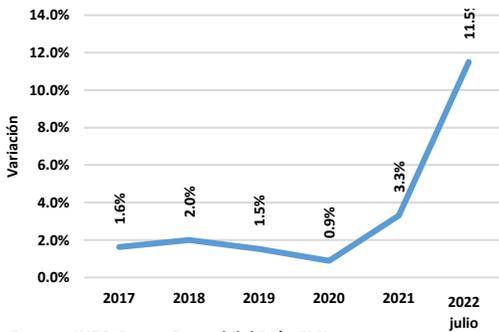
Costa Rica tuvo en 2021 la tasa de desocupación más alta en Centroamérica, al registrar un 15.3%. Actualmente, la falta de empleo en Costa Rica afecta más a las mujeres con una tasa del 17% en comparación con el 11% en los hombres. En tanto, el total

Gráfica 34. Tasa de crecimiento de Costa Rica 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 35. Inflación en Costa Rica 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

de personas desempleadas se estimó en 319 mil, de los cuales 155 mil son hombres y 163 mil mujeres, aún se observan efectos por las medidas y políticas tomadas a raíz de la emergencia sanitaria.

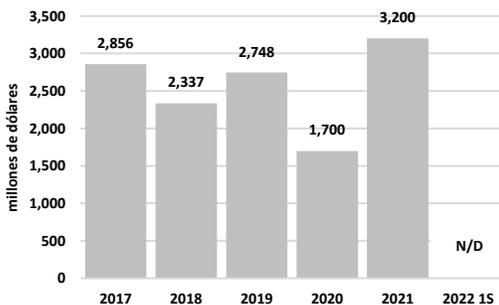
La tasa de desempleo en el trimestre móvil comprendido entre abril y junio de 2022 se ubicó en 11.7% de la fuerza laboral, esta disminución interanual evidencia la tendencia a la baja que ha presentado el indicador desde julio del 2020, cuando llegó a su máximo nivel por la crisis del Covid-19 (24.4%). Por género, el desempleo afectó en mayor medida a las mujeres, con una tasa de desempleo del 15.4%, mientras que la masculina fue del 9.1%.

### Inflación

Costa Rica cerró 2021 con una inflación acumulada del 3.30% y se mantuvo dentro de la meta establecida por el Banco Central para este año en un rango entre el 2% y el 4%. El sector que más influyó en la inflación fue el de transportes (gasolina, automóviles nuevos, boletos aéreos, diesel, aceite automotriz, entre otros), seguido por el de los alimentos y bebidas no alcohólicas.

La inflación acumulada en Costa Rica durante los primeros siete meses del año alcanzó el 8.52%, anual de 11.48%, una cifra no vista durante la última década, en julio, de los 289 bienes y servicios que integran el índice, 72% aumentaron de precio, 18% disminuyeron de precio y 10% no presentaron variación.

**Gráfica 36. Inversión Extranjera Directa en Costa Rica 2017-2022 (millones de dólares)**



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

### Inversión

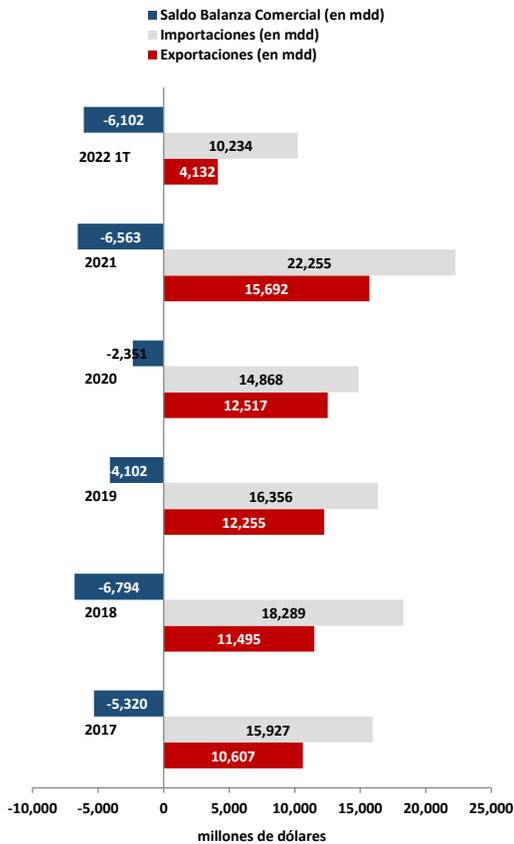
En 2021, los flujos de IED hacia Costa Rica volvieron a los niveles anteriores a la pandemia, casi duplicándose hasta los 3,200 mdd con nuevas inversiones en zonas económicas especiales. Pese a que no todas las empresas estaban ubicadas en regímenes especiales (zonas francas), todas aseguraron que las condiciones del talento nacional y del país permitieron ejecutar sus planes de inversión.

### Comercio Exterior

Los principales resultados del comercio exterior de Costa Rica en el 2021 una balanza comercial deficitaria equivalente a 6,563 mdd. En el 2021, Costa Rica exportó 15,692 mdd, un incremento de 42.0% con respecto al valor de importación del 2020, correspondientes a 5,009 productos, destinados hacia 156 países.

Las exportaciones de Costa Rica presentaron una tendencia creciente durante el primer trimestre de 2022, alcanzando un valor de exportación por 4,132 mdd. El comportamiento del valor

**Gráfica 37. Balanza Comercial de Costa Rica 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

aduanero de las importaciones fue variable durante el primer trimestre de 2022, sin embargo, superó al de exportaciones en todos los meses. Lo anterior, provocó una balanza comercial negativa de 6,102 mdd al final del periodo.

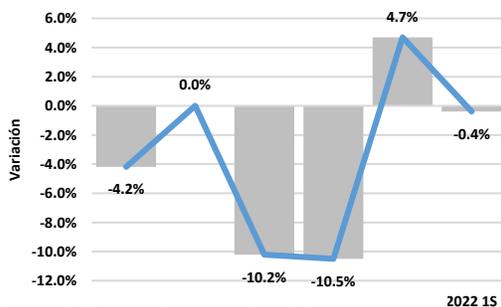
El transporte por la vía marítima fue el más utilizado, tanto para las exportaciones como para las importaciones de bienes del país. Entre los productos de exportación, según el valor aduanero, sobresalen los instrumentos de la industria médica, los aparatos de prótesis y las frutas frescas (piñas y bananos). Con respecto a los productos de importación lideran los combustibles, circuitos electrónicos, contenedores y medicamentos.

### Industria de la construcción

Durante 2021, el sector contribuyó con múltiples esfuerzos desde la inversión privada para recuperar los niveles de producción al menos en magnitudes similares a las registradas en meses antes del brote de la pandemia. Para el 2021 se ubicó en 4.7%. Esto, motivado por el reciente avance en los proyectos de construcción de obra privada en el territorio. A su vez, para el 2022 se proyecta un crecimiento de 2.4%, y para 2023 3.7%. Desde el 2015 al 2021 el sector construcción representó, en promedio, el 4.5% de la producción total del país.

Al primer semestre de 2022 el sector de la construcción registró una disminución de 0.4%, respecto al mismo periodo del año previo y una variación anual de -21.5%, el sector construcción se ha visto influenciado por un conjunto de variables que han dificultado la recuperación de la actividad económica, a saber, intenso crecimiento en costos e incertidumbre generalizada respecto a la estabilidad económica.

**Gráfica 38. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Costa Rica 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI



# Ecuador

## Panorama del país

El pasado 24 de mayo de 2021 tomó posesión como presidente de la República Guillermo Lasso, candidato del partido CREO (Creando Oportunidades) tras su victoria en segunda vuelta, el 11 de abril, con el 52.4% de los votos. Una serie de protestas contra el gobierno de Guillermo Lasso comenzaron en junio de 2022, entre los principales reclamos de quienes protestan, está la disminución en el precio de los combustibles y una mayor inversión social en sectores como salud y educación.

Aunado a ello, una solicitud de destitución para el presidente Guillermo Lasso, como pedía la bancada legislativa del exmandatario Rafael Correa. Luego de que el presidente ratificara que su Gobierno no negociará más con el líder de la Confederación de Nacionalidades Indígenas (Conaie), Leonidas Iza, para poner fin a más de dos semanas de convulsas protestas.

## Actividad Productiva

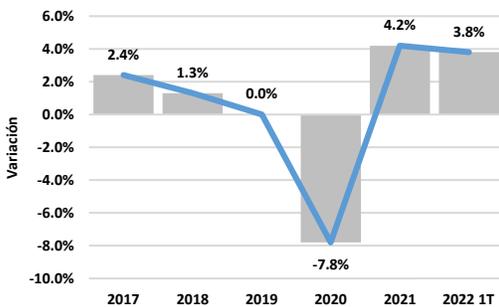
La economía de Ecuador creció un 4.2% en 2021, la recuperación del país se sustentó especialmente en el aumento del consumo de los hogares, que creció en 10.2% sobre 2020, esta actividad supuso un 6.3% del PIB ecuatoriano, mientras que también influyó en menor medida (0.9%) el aumento de la inversión, que creció un 4.3 por ciento respecto a 2020.

La economía ecuatoriana creció 3.8% durante el primer trimestre de 2022 en comparación con el mismo período de 2021, reflejando una recuperación de las actividades económicas y productivas en el Ecuador. El incremento fue impulsado por la variación positiva de los componentes del PIB como: Gasto de Consumo Final de los Hogares de 6.7%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno de 6.5%; y la inversión de 4.0%.

## Desempleo

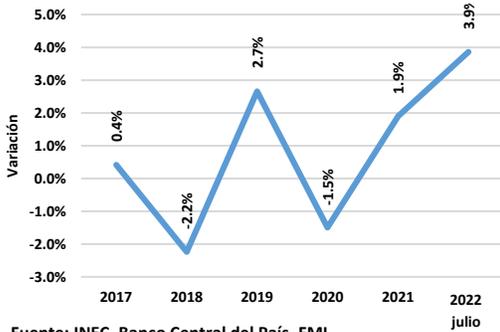
En el año 2021, la tasa de desempleo a nivel nacional fue de 5.2%, a nivel urbano ubicó en 6.8%, y a nivel rural en 2.3%. En cuanto a la caracterización de la población con desempleo, a nivel nacional, las mujeres (6.7%) poseen una tasa superior a la de hombres (4.2%); la misma situación se observa en el área urbana y rural.

Gráfica 39. Tasa de crecimiento de Ecuador 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 40. Inflación en Ecuador 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

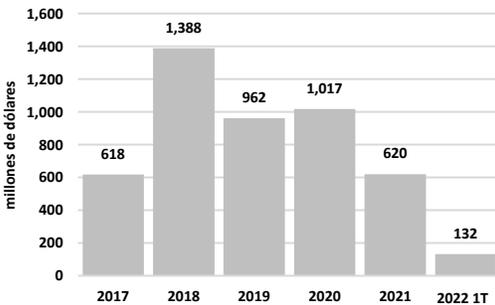
La tasa de desempleo ha disminuido en un 1.2 p.p., al pasar de 5.5%, en el segundo trimestre de 2021; a 4.3%, en el mismo período de 2022. Al desagregar el desempleo por sexo, los resultados evidencian que las mujeres poseen una mayor tasa respecto de los hombres. A nivel nacional, 4.5% de las mujeres en la PEA estuvieron en situación de desempleo, mientras que, la tasa de los hombres fue de 3.7%. La diferencia de 0.8 p.p. entre ambos grupos.

### Inflación

Ecuador cerró diciembre pasado con una inflación acumulada de 1.94%, en diciembre de 2021, la tasa más alta desde el 2015, cuando el IPC anual a diciembre se ubicó en 3.38%, el costo de la Canasta Familiar Básica (CFB) se ubicó en 720 dólares, mientras que, el ingreso familiar mensual de un hogar tipo fue de 747 dólares, lo cual representa el 103.75 % del costo de la CFB. Las ciudades en que más se incrementaron los precios al consumidor en un año son Santo Domingo, con 3.16%; Cuenca, con 3.08%; y Manta, con 2.81%.

La inflación anual en julio de 2022 fue de 3.86%, en el mes anterior fue de 4.23% y la de julio de 2021 se ubicó en 0.45%. La inflación acumulada en julio de 2022 se ubicó en 3.06%; el mes anterior fue de 2.90%; y, la de julio de 2021 se ubicó en 1.16%.

**Gráfica 41. Inversión Extranjera Directa en Ecuador 2017-2022 (millones de dólares)**



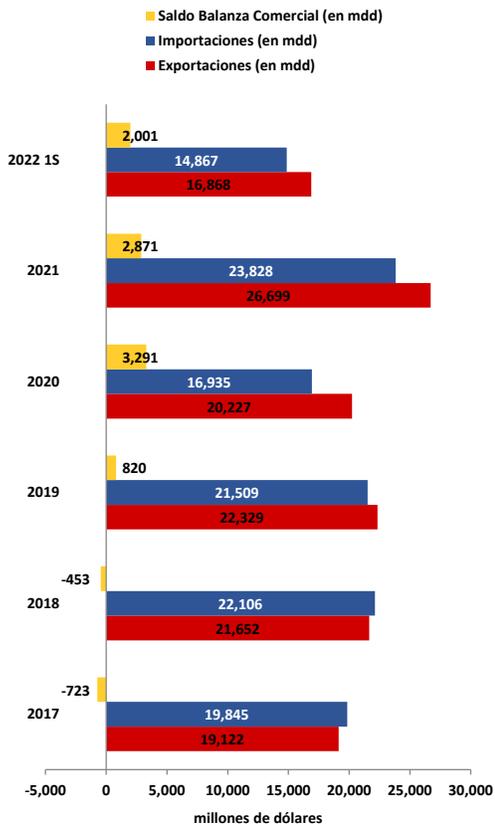
Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

### Inversión

En el último trimestre del 2021, la IED se desplomó, incluso llegó a niveles inferiores al 2020, año de la pandemia, en el tercer trimestre de 2021 llegó a 493 mdd. Si se compara con el mismo período de 2020, la cifra cae en 126 millones, es decir 20% menos. Al cierre de año la IED sumó 620 mdd, esto equivale a una contracción de 44% frente a 2020, año atípico por la pandemia. Mientras que frente a 2019, año previo a la emergencia sanitaria, la caída es del 36%. El nivel de IED de 2021 es el más bajo de los últimos cuatro años.

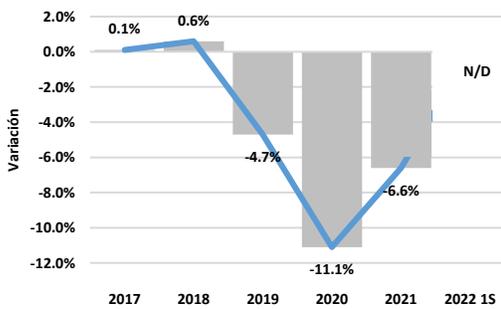
La IED sumó 138 mdd de enero a marzo de 2022. Si se compara con el mismo período del año pasado, hay una caída de 110 mdd, es decir una reducción del 44%, el resultado del primer trimestre de 2022 es el más bajo desde 2013, si se equipara con trimestres similares. El primer trimestre del año estuvo caracterizado por los temores de la guerra entre Rusia y Ucrania, lo cual ha impactado en la inflación global.

**Gráfica 42. Balanza Comercial de Ecuador 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 43. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Ecuador 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEC, Banco Central del País, FMI

## Comercio Exterior

En 2021 las exportaciones en Ecuador crecieron un 31.2% respecto al año anterior, sumando 26,699 mdd. Las ventas al exterior representan el 25.1% de su PIB, un bajo porcentaje comparado con el de otros países. En cuanto a la balanza comercial de Ecuador, el indicador registró un superávit de 2,871 mdd en 2021, significando el ingreso de más recursos de los que se fueron.

Durante el primer semestre de 2022 las importaciones en Ecuador crecieron un 40.9% respecto al mismo periodo del año anterior, sumando 14,867 mdd, lo que representó el 13.1% de su PIB, un bajo porcentaje comparado con el de otros países. Por su parte, las exportaciones acumularon 16,868 mdd, lo que dio como resultado un superávit por 2 mil mdd.

## Industria de la construcción

Durante 2021 el sector de la construcción registró un decrecimiento de 6.6%, la falta de obra pública influyó en esta cifra negativa, debido a la ausencia de una normativa de alianzas público - privadas, que incentiven capitales nuevos para obras públicas; y la otra obviamente el desempleo.



# El Salvador

## Panorama del país

Nayib Bukele, el presidente de El Salvador, cumplió en junio de 2022 su tercer año de mandato. Su ascenso al poder significó un rompimiento del bipartidismo (la Alianza Republicana Nacionalista (Arena), y la izquierda, Farabundo Martí para la Liberación Nacional (FMLN)) que se mantuvieron en el país desde principios de la década de los 90's, tras los Acuerdos de Paz que pusieron fin a 12 años de guerra civil.

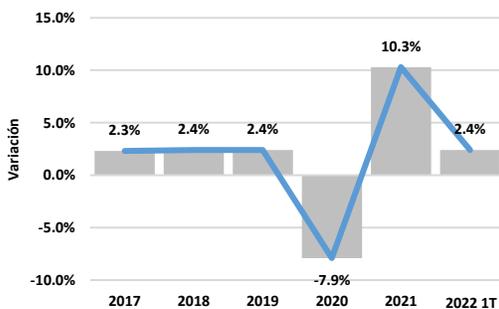
Durante su mandato, la adopción de las criptomonedas como moneda de curso legal fue una de las iniciativas personales de Bukele, sin embargo su apuesta parece estar fracasando, y ha resaltado la brecha entre las promesas utópicas de los defensores de las criptomonedas y la realidad económica. Y, por otro lado, su guerra contra las pandillas en la que han llevado a cabo detenciones de hombres señalados de pertenecer a grupos delictivos, ha causado opiniones divididas, entre los ciudadanos y los defensores de los derechos humanos.

## Actividad Productiva

En 2021 la economía salvadoreña registró un crecimiento de 10.3%, resultado con el cual se logró recuperar y superar los niveles de producción observados previo al inicio de la pandemia por Covid-19. A nivel interno se destaca la diversificación en la producción nacional para atender demandas de productos industriales; la adecuación de los establecimientos de servicios para la modalidad de trabajo remoto-virtual, la recuperación e incremento del empleo, a lo que se sumaron medidas gubernamentales para favorecer la recuperación económica, la ejecución de obras públicas en infraestructura, la campaña de vacunación contra el COVID-19, entre otras.

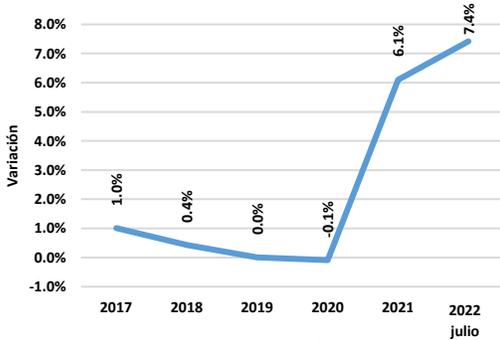
La actividad económica de El Salvador registró un crecimiento de 2.4% en el primer trimestre del año respecto al mismo período de 2021. Entre los factores que contribuyeron a este resultado se encuentran: El mayor dinamismo del turismo interno y externo, la flexibilización de requisitos para ingresar al país, el retorno a las actividades presenciales en la mayoría de sectores productivos, mayor movilidad de la población por vía terrestre y aérea.

Gráfica 44. Tasa de crecimiento de El Salvador 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: DIGESTYC, Banco Central del País, FMI

Gráfica 45. Inflación en El Salvador 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: DIGESTYC, Banco Central del País, FMI

## Desempleo

El porcentaje de desempleo de la población activa total en El Salvador es del 6.3% hasta 2021, levemente más baja al 6.9% de 2020, pero un número superior al 4.3% reflejado en 2011, hace diez años.

## Inflación

El costo de la vida de los salvadoreños fue más caro en 2021. El aumento en los precios de los bienes y servicios sigue escalando y llegó a diciembre al 6.12 %. Esta tasa es la más alta registrada en los últimos 20 años, desde cuando se dolarizó la economía salvadoreña. La presión inflacionaria y la tendencia alcista continuarán hasta el primer semestre de 2022, impulsada por los problemas en el tema de logística, tasas de interés y los precios de la energía. En 2021, los salvadoreños tuvieron que destinar más dinero para sus alimentos. Productos como el tomate, aceite, huevos, tortillas y pan francés fueron algunos de los que más alzas experimentaron.

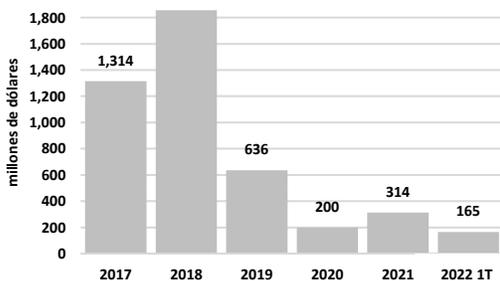
El Salvador registró una variación de 7.42% en julio de 2022 al compararlo con el mismo mes del año anterior, resultado que es superior al 3.43% observado doce meses atrás. Por otra parte, comparando con el mes anterior se observa una variación 042%.

## Inversión

La IED solo alcanzó los 314 mdd en 2021, lo que significó un incremento de un 12.2%, representando un 1.1% del PIB en 2021 y 2020, por lo que existe el potencial de incrementar el porcentaje al 5% del PIB. La inversión del sector privado alcanzó 5,291 mdd en el 2021, esta cifra representó un aumento de 1,441 mdd respecto a 2020, el impulso que tuvo la inversión privada el año pasado se debió a factores como la pandemia; la recuperación de las exportaciones, importaciones y remesas; y un rezago en los permisos de construcción.

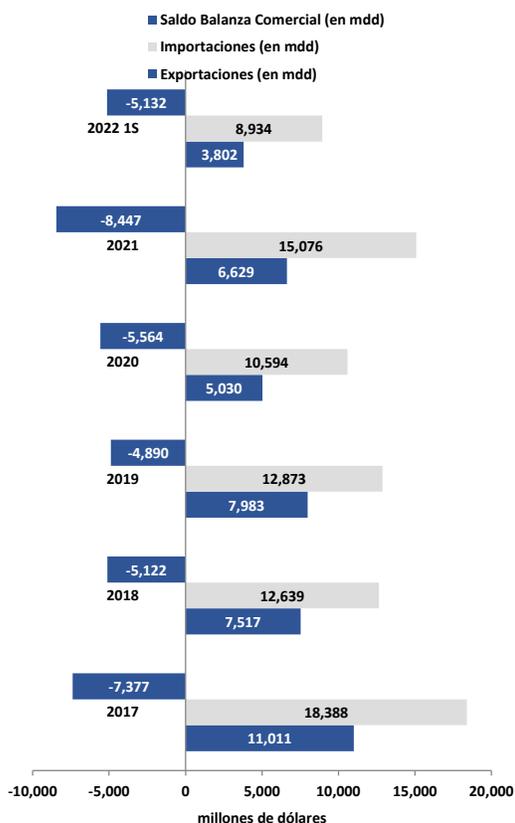
Al primer trimestre de 2022, el país registró un flujo de 165 mdd, lo cual es 31% menor al mismo de 2019. Y, lo cual es mucho menor si se compara con los 330 mdd que registró Honduras en el mismo período o los 480 mdd de Nicaragua. Los principales destinos fueron industria y comercio. Al mismo tiempo, la formación bruta de capital (que es la inversión privada y pública local) también registró al primer trimestre de este año una reducción del 2%.

Gráfica 46. Inversión Extranjera Directa en El Salvador 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: DIGESTYC, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 47. Balanza Comercial de El Salvador 2017-2022 (millones de dólares)**



Fuente: DIGESTYC, Banco Central del País, FMI

## Comercio Exterior

Las exportaciones de El Salvador sumaron 6,629 mdd al cierre de 2021 con un crecimiento de 31.8% respecto al año anterior, reflejando la fuerte y rápida recuperación del sector exportador del país. Los sectores de la industria con más crecimiento fueron: la fabricación de prendas de vestir, elaboración de productos alimenticios, productos textiles, productos de caucho o plástico y fabricación de papel.

Las importaciones sumaron 15,076 mdd, con una tasa de crecimiento de 47.1% en valor. Los principales países de origen fueron: Estados Unidos, la República Popular China, Centroamérica, México y Corea del Sur, representando en conjunto el 76.4% de las importaciones totales. El saldo de la balanza comercial para 2021 fue deficitaria por 8,447 mdd.

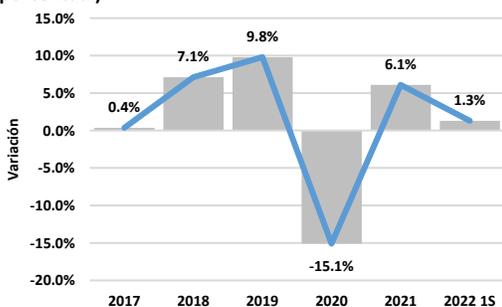
Las exportaciones acumuladas a junio de 2022 superaron al mismo periodo de 2021 y fueron de 3,802 mdd, teniendo un aumento de 16.8%. Los principales sectores de la industria fueron la maquila, prendas de vestir y elaboración de productos alimenticios. El sector importador compró mercancías durante el primer semestre de 2022 por un total de 8,934 mdd, lo cual equivale a un crecimiento del 27.2%, respecto al mismo periodo de 2021. La balanza comercial registró un déficit de 5,132 mdd, que equivale al 36.1% comparado con lo acumulado a junio del año 2021.

## Industria de la construcción

Durante 2021 el sector de la construcción registró un crecimiento de 6.1%, este aumento del sector construcción pudo deberse a una mayor colocación de créditos para la construcción de edificios industriales, comerciales y de servicios, el aumento de la inversión pública en construcciones viales, de obras hidroeléctricas, infraestructura hospitalaria.

Al primer semestre de 2022, el sector ha acumulado un 1.3% de crecimiento, respecto al mismo periodo del año previo, sin embargo si se espera un aumento superior al previo es importante que la inversión pública pueda incrementarse y se eleven los niveles de ejecución al menos en un 75% de lo presupuestado, para ejecutar la mayor cantidad de proyectos y mejorar la infraestructura pública en el país.

**Gráfica 48. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en El Salvador 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: DIGESTYC, Banco Central del País, FMI



# Guatemala

## Panorama del país

Durante el actual Gobierno de Alejandro Giammattei, que inició en enero de 2020, se han contabilizado miles de agresiones contra defensores de derechos humanos, superando con creces a todos los anteriores Gobiernos. El crimen organizado y la corrupción siguen arraigados, y Giammattei ha supervisado la destitución de varios fiscales y jueces anticorrupción de alto nivel, lo que ha provocado protestas en todo el país.

En 2022, en Guatemala se designarán tres figuras clave: el fiscal general, el procurador de los derechos humanos y el contralor general. Estos nombramientos darán forma al panorama político, designando a aliados del Gobierno en puestos importantes antes de las elecciones presidenciales de junio de 2023.

## Actividad productiva

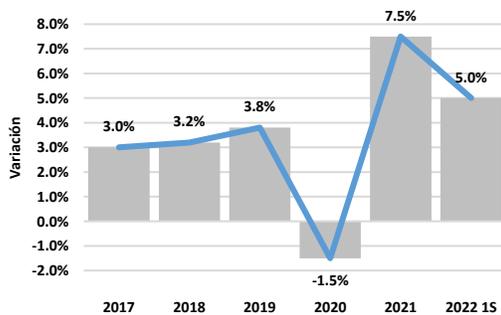
Guatemala confirmó un crecimiento de 7.5% del PIB para el cierre de 2021, un índice positivo inédito en 40 años, este repunte fue consistente con la situación de la economía mundial que registró incrementos positivos en la mayoría de las economías tanto avanzadas como emergentes y en desarrollo. En cuanto a los factores internos que sustentan el crecimiento económico, puntualizó que las remesas familiares mantienen el crecimiento dinámico, así como una mayor demanda por productos nacionales, el incremento de consumo de hogares, inversión en construcción y dinamismo en importaciones.

El crecimiento observado en el primer semestre del año se ubicó en 5.0 por ciento, con una tasa promedio anual de 7.5 por ciento, la evolución interanual del PIB se debió al crecimiento en la producción de hoteles y restaurantes (19.3%), comercio (8.3%), industria manufacturera (6.6%), agricultura (6.5%), transporte y comunicaciones (5.8%) y explotación de minas y canteras (5.6%), entre otras actividades económicas.

## Desempleo

El desempleo abierto se establece en 2.2%, mientras que la tasa de subempleo visible en 8.1%. La Tasa de Desempleo Abierto se situó en 1.8% para el caso de los hombres, mientras que el indicador en el caso de las mujeres quedó en 2.9%; para el caso de la medición

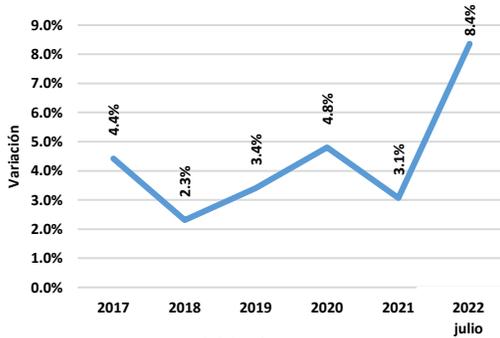
Gráfica 49. Tasa de crecimiento de Guatemala 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

del subempleo visible la tasa fue de 8.1% para el caso de las mujeres y 8.0% para los hombres. Este nivel de desempleo está por debajo del 10% de desempleo de Latinoamérica, según Naciones Unidas, y coloca a Guatemala en la segunda tasa de desempleo más baja de Latinoamérica después de Cuba.

Gráfica 50. Inflación en Guatemala 2017-2022 (variación porcentual)



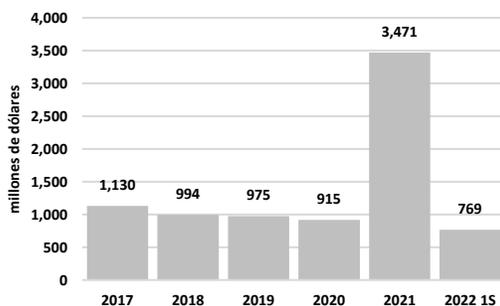
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Inflación

Guatemala cerró el año 2021 con una inflación del 3.07%, lo que representa una desaceleración respecto a 2020, un año marcado por el inicio de la pandemia del Covid-19. Los principales gastos básicos que registraron un aumento en el Índice de Precios al Consumidor durante 2021 fueron los relacionados al transporte, seguido de las necesidades básicas como agua y luz, para cerrar en tercera posición con los muebles y artículos para el hogar.

La inflación de julio de 2022 alcanzó 8.36%, respecto al mismo mes del año previo, impulsado por el comportamiento observado en varias divisiones de gasto, en tanto que la inflación mensual (comparación con el mes anterior) se ubicó en 1.08% y la acumulada (en lo que va del año), se situó en 6.81%. La principal división que incidió en esta variación fue la de alimentos, principalmente el maíz, papa y tomate. Las principales incidencias negativas fueron: gasolina superior, gasolina regular, frutas de estación.

Gráfica 51. Inversión Extranjera Directa en Guatemala 2017-2022 (millones de dólares)



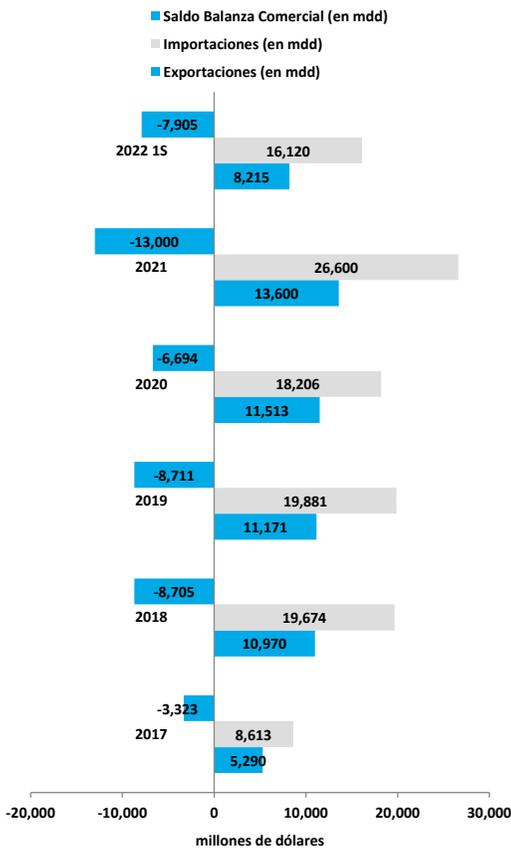
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Inversión

Guatemala atrajo IED por 3,471 mdd en 2021, lo que constituyó una cifra histórica en los últimos 13 años, el flujo de capital foráneo creció en 272% respecto al 2020. Luxemburgo se convirtió en el principal inversionista en Guatemala el año pasado con el 65% del flujo total, lo que cambió la tendencia que se venía reportando en años anteriores cuando Colombia era el principal país de origen de este tipo de recursos y que ahora se ubicó en segundo lugar con una participación del 7.4% del total.

Durante el primer semestre de 2022, empresas extranjeras manifestaron su intención de invertir en Guatemala por un monto equivalente a 769 mdd, la cifra es el reflejo de la creación de un paquete económico de leyes e incentivos, con miras a que el país tuviera la condición de atraer capital extranjero y así convertir al país en un actor relevante de la región centroamericana. La cartera económica aborda diferentes acciones para potenciar la atracción de capital foráneo, como la iniciativa Guatemala No se Detiene, la

**Gráfica 52. Balanza Comercial de Guatemala 2017-2022 (millones de dólares)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

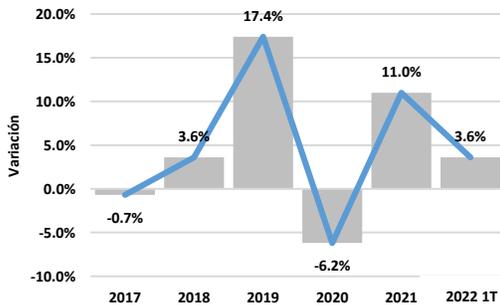
elaboración de reglamentos para la facilitación de negocios, como los de la Ley de Fomento y Desarrollo de la Actividad Exportadora y de Maquila y de la Ley de Simplificación de Requisitos y Trámites Administrativos (Ley Antitrámites).

### Comercio Exterior

Las exportaciones registraron un crecimiento de 22.7% (13.6 mdd) en 2021 y las importaciones aumentaron 46.1% (26.6 mdd). Los productos con mayores montos reportados hacia el exterior fueron los artículos de vestuario; café, grasas y aceites comestibles y banano esos productos representaron el 31.3% del total vendido al exterior a esa fecha. Por su parte los artículos, más importados fueron vehículos y material de transporte, máquinas y aparatos mecánicos para usos electrotécnicos, materiales plásticos y sus manufacturas y gasolina.

Durante el primer semestre de 2022 las exportaciones se situaron en 8,215 mdd, mayores en 25.2% al monto registrado a junio 2021. Los productos más exportados fueron: artículos de vestuario; café; grasas y aceites comestibles; azúcar; así como banano representando el 39.6% del total exportado. Los principales destinos de las exportaciones fueron: Estados Unidos de América (32.5%) y Centroamérica con (31.5%). Las importaciones registraron 16,120 millones, mayores en 34.2% al registrado a junio 2021. El aumento en las importaciones estuvo influenciado principalmente por Materias primas y productos intermedios para la industria con un aumento de 41.6% así como en Combustibles y lubricantes con un aumento de 68.3%, provinieron, principalmente de los Estados Unidos de América y República Popular China.

**Gráfica 53. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Guatemala 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

### Industria de la construcción

El país mostró el mayor dinamismo en la actividad de la construcción durante 2021, con aumento de 11.0%, respecto al año previo. La industria de la construcción es de gran importancia para Guatemala, en 2021 constituyó el 5.1% del PIB del país. Pero no se debe pasar por alto la factura ambiental que el sector constituye, de acuerdo a la Alianza Global para los Edificios y la Construcción, esta industria produjo el 37% de las emisiones de CO2 relacionadas con energía en 2020 en el mundo, por ello acercarse a una forma de construir más amigable con el planeta toma cada vez más importancia.

Al primer trimestre de 2022, el sector de la construcción acumuló un crecimiento de 3.6%.



# Honduras

## Panorama del país

La crisis política en Honduras de 2022 comenzó el 23 de enero cuando con la toma de posesión de la presidenta Xiomara Castro (2022-2026) representando la restauración de la esperanza de amplios sectores de la población que confían en que la nueva mandataria, la primera mujer en la historia del país. No obstante, este inicio se vio empañado por una crisis al interior del partido LIBRE que impactó en el Congreso Nacional y que se tradujo en la existencia de dos juntas directivas sesionando, debatiendo al mismo tiempo y en lugares diferentes.

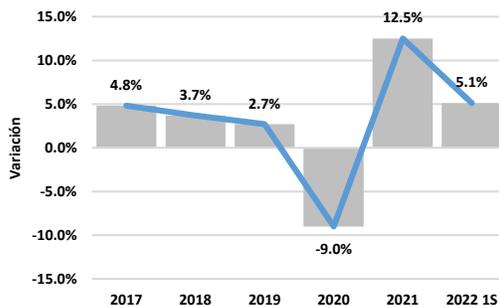
El gobierno de Castro tiene la extraordinaria tarea de abatir las estructuras del narcoestado que construyó el sistema golpista y avanzar hacia la refundación nacional. En el ámbito político tienen que definirse cuestiones de país en torno a las que hay que avanzar con agendas precisas. Muchos de los asuntos importantes de la propuesta electoral deben concitar acciones conjuntas que garanticen la pronta obtención de resultados. Asimismo, los retos económicos para promover acuerdos políticos en torno a ellos.

## Actividad productiva

El PIB de 2021 tuvo un crecimiento anual de 12.5%, reflejo del buen desempeño en la producción frente a la caída registrada en 2020 (9.0%), dada la recuperación gradual de las actividades económicas y la demanda externa, reflejando así una estabilización del proceso productivo en respuesta a mayor demanda interna y externa. El crecimiento de la economía hondureña en 2021, estuvo concentrada en las actividades de la Industria Manufacturera; Intermediación Financiera; Comercio, Hoteles y Restaurantes. Asimismo, en línea con la recuperación de la actividad económica, se reportó un alza en la recaudación de impuestos.

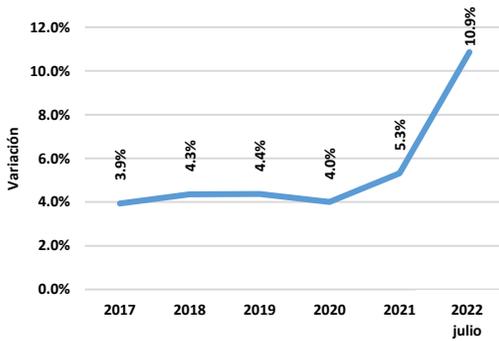
A junio de 2022, la actividad económica registró una variación acumulada de 5.1%, mostrando que la producción nacional de bienes y servicios continúa por la senda del crecimiento pese a las condiciones mundiales adversas (que está afectando las cadenas de suministros, altos precios de los combustibles y materias primas, al igual que el alza generalizada de los precios internos); especialmente por el aporte favorable en las actividades de Intermediación Financiera, Industria Manufacturera, Comercio, Transporte y Almacenamiento, así como Hoteles y Restaurantes.

Gráfica 54. Tasa de crecimiento de Honduras 2017-2022 (variación porcentual)



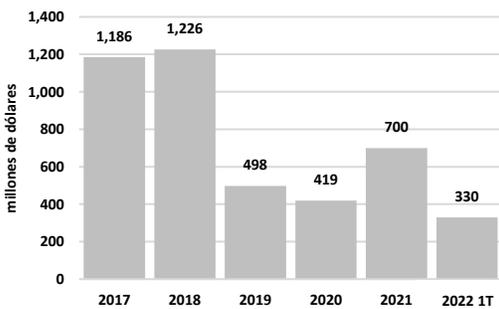
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 55. Inflación en Honduras 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 56. Inversión Extranjera Directa en Honduras 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Desempleo

Del total de personas con problemas de empleo, que representan 34.8% de los 9.5 millones de habitantes de Honduras y el 54.9% de la población en edad para trabajar, 2,469 están subempleadas, 491,991 desalentadas y potencialmente activas y 348,858 desocupadas. Los jóvenes de entre 15 y 29 años de edad representan la tasa de desempleo más alta (13.2% en 2021), mientras que las personas entre 30 y 59 años suponen el 5.4% y los mayores de 60 años, un 6.7%. A nivel nacional Honduras tuvo un nivel de desempleo del 8.6 por ciento en 2021.

## Inflación

Honduras cerró el 2021 con una tasa de inflación del 5.32 % debido al alza de precios de los alimentos y fue superior al rango previsto por las autoridades económicas del país centroamericano. El alza estuvo asociada, al choque de oferta derivados de mayores precios de las materias primas, combustibles y costos de fletes, debido a los obstáculos que enfrentan las cadenas de suministro a nivel mundial. Además, fue influenciada por presiones de demanda agregada, generadas por el fortalecimiento del consumo privado y el mayor consumo público.

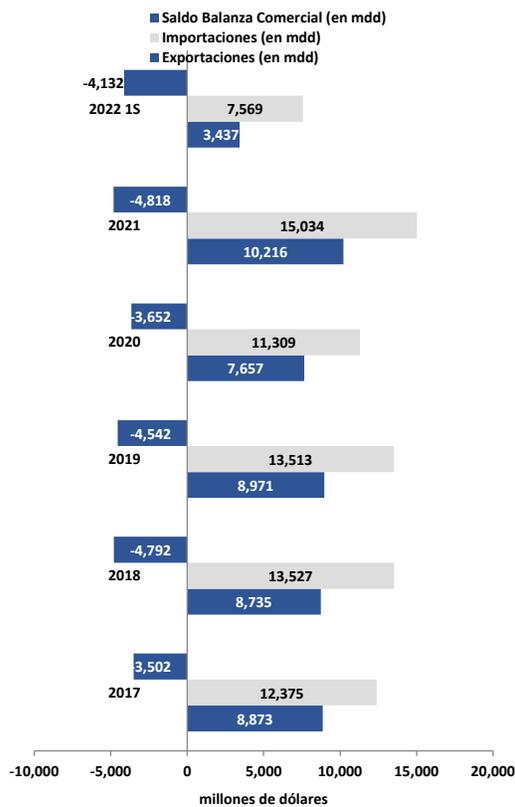
La inflación en julio de 2022 se situó en 10.86% (4.26% doce meses atrás), influenciada por la inflación importada, reflejando las repercusiones en la economía nacional del conflicto entre Rusia y Ucrania, dado que dichos países son importantes productores de fertilizantes, granos, materias primas, petróleo y gas natural. Entre tanto, la inflación acumulada en lo que va del año alcanzó 7.52%.

## Inversión

Los flujos de IED de 2021 cerraron en 700 mdd cifra mayor al nivel prepandemia, del cual la mayor parte se concentró en el sector financiero (48%), seguido del sector de electricidad, gas y agua, la manufactura y el comercio. Esto significó un alza de 67.2% respecto al año previo (cuando registró 418 mdd). Las inversiones provenientes de América tuvieron una mayor participación.

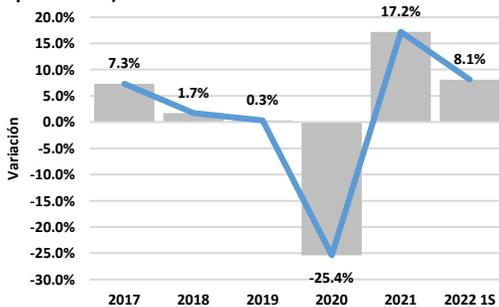
En el primer trimestre del año 2022, se recibieron en IED alrededor de 330 mdd, un 15% más en comparación al mismo período del 2021. La actividad económica con mayor captación de flujos netos fue la industria manufacturera, seguida por actividades financieras y seguros. Del total, alrededor de 66% fue reinversión de utilidades por parte de las compañías extranjeras con operaciones en el país.

**Gráfica 57. Balanza Comercial de Honduras 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 58. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Honduras 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Sin embargo, visualizan tres riesgos que podrían detener esta tendencia; uno, la agudización del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; dos, posible recesión en Estados Unidos y Europa; tres, persistencia de las alzas del petróleo y la crisis de la cadena de suministros; y cuatro, inseguridad jurídica.

## Comercio Exterior

El déficit de Honduras en su comercio exterior subió un 70.7% en 2021 y se ubicó en 8,019 mdd, debido al repunte de las importaciones, asociado a la trayectoria de recuperación de la actividad económica a nivel internacional y doméstica. El valor de las exportaciones hondureñas en 2021 creció 22.2%; mientras que el de las importaciones aumentó un 47.6%, el alza de las exportaciones obedece al aumento en las ventas de café, hierro y sus manufacturas, aceite de palma, plásticos y sus manufacturas. Mientras que, el aumento de las importaciones se justifica por el alza en las compras de materias primas, bienes de consumo, combustibles y bienes de capital.

Durante el primer semestre de 2022, el déficit comercial ascendió a 4,132 mdd, siendo mayor en 20.9% respecto a igual período de 2021; producto del crecimiento en las importaciones 7,569 mdd (24.7%), principalmente las de combustibles y lubricantes, suministros industriales procesados, y alimentos y bebidas. El comportamiento de las exportaciones también aumentó en 29.7%, particularmente de café, banano, aceite crudo de palma, productos comunes de hierro y azúcar.

## Industria de la construcción

Al cierre de 2021, la construcción en Honduras registró un crecimiento de 17.2%. La inversión pública en infraestructura física, como rehabilitación de carreteras y puentes dañados por los huracanes Eta y Iota, mantuvieron a flote el sector de la construcción, uno de los más golpeados por la pandemia. La inversión privada en el sector construcción se encuentra pausada.

Durante los seis meses de 2022, el sector registró un crecimiento de 8.1%. Esto refleja que de marzo a mayo, es decir tres meses, este rubro se ha mantenido estancado en su crecimiento. Entre los factores que han evitado el crecimiento de este rubro está la falta de pagos y la eliminación de algunas secretarías que estaban a cargo de varios proyectos de infraestructura. Otro de los problemas se debe a la migración de la mano de obra por falta de empleo y los bajos salarios en el país.



# México

## Panorama del país

La preocupación por el retroceso democrático aumentó en 2022, ya que el presidente Andrés Manuel López Obrador ha mantenido su postura contra las instituciones independientes, llevando a cabo investigaciones politizadas sobre sus críticos (periodistas y empresarios). Sin embargo, esto no ha menguado los índices de aprobación del jefe de Estado, que se han mantenido altos en comparación con los estándares regionales, impulsados por el apoyo entre los más pobres de México.

El PIB de México se verá afectado por factores externos, particularmente las subidas de las tasas de interés en EU, mientras que a nivel local repercutirán los mayores costos de financiamiento y de la energía, así como una política fiscal aún algo restrictiva, presionado a la economía, que ya enfrenta incertidumbre ante las dificultades del T-MEC.

## Actividad productiva

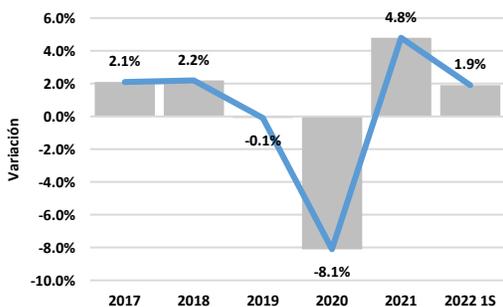
El PIB de México reportó un crecimiento real anual de 4.8% en 2021, un rebote importante pero insuficiente para compensar la caída, luego del -8.1% en 2020. La actividad industrial fue el sector que más creció en 2021, al alcanzar un 6.8%, seguido por el sector servicios, con un alza del 4.2%. El sector servicios representa el 60% de la economía mexicana, mientras que la actividad industrial ocupa el 30% del PIB. Las actividades primarias crecieron 2.6%.

En el primer semestre de 2022, registró un avance de 1.9%, respecto al mismo periodo del año previo, por grupos de actividades económicas en nuestro país, el PIB de las actividades secundarias creció 3.3%, el de las primarias, 1.4% y el de las terciarias 0.9%. El avance se debe principalmente a las variaciones de abril, cuando el comercio, el turismo y la industria tuvieron algunos de sus mejores desempeños en el registro. El crecimiento de México contrasta con la caída de 0.2% del segundo trimestre de Estados Unidos, que acumula dos periodos consecutivos de contracción.

## Desempleo

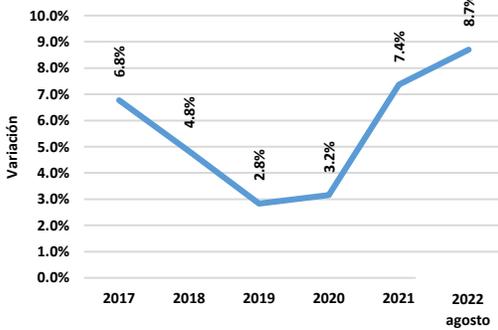
La población desocupada fue de 2.1 millones de personas y se situó en el 3.7% al cierre de 2021, (frente a la de 4.5% de un año

Gráfica 59. Tasa de crecimiento de México 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEGI, Banco Central del País, FMI

Gráfica 60. Inflación en México 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEGI, Banco Central del País, FMI

atrás), de la población económicamente activa, pesar de que la tasa de desempleo se ha recuperado, la población disponible y subocupada se mantiene con niveles superiores a los reportados antes del impacto de la emergencia sanitaria y son los factores que ocasionan que la brecha laboral aún sea alta.

La tasa de desempleo en México cayó al 3.2% en el segundo trimestre de 2022, frente a la cifra de 4.2% del mismo lapso de 2021. Un total de 57.4 millones de personas ocupadas, 1.9 millones de personas desocupadas, y 5.1 millones subocupadas. En el punto más alto de la pandemia, México perdió más de 1.1 millones de empleos formales y más de 12 millones de personas abandonaron la fuerza laboral.

### Inflación

La inflación 2021 se ubicó en 7.36%. Esta inflación fue menor a la de noviembre pasado de 7.37% está se posicionó fuera del rango objetivo del Banco de México (3% +/- un punto porcentual), resultado del aumento anual del índice de precios subyacente en 5.94%, el mayor para un mes de diciembre en 21 años, y del no subyacente en 11.74%, menor al de noviembre pasado, pero el más alto para un último mes del año desde 2017.

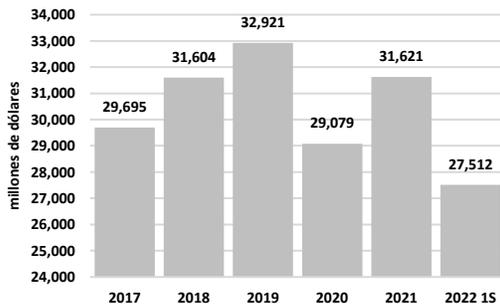
La inflación anual al mes de agosto de 2022 se ubicó en una tasa de 8.70%, el mayor nivel desde diciembre del 2000, cuando los precios al consumidor se encarecieron en 8.96%. Si bien las presiones para la inflación han sido generalizadas, son las mercancías las que en los últimos meses han afectado más a los precios al consumidor, particularmente las mercancías que tienen que ver con alimentos. Banco de México seguirá subiendo su tasa de interés objetivo (Actualmente, su tasa está en un nivel de 8.5%) a la par de la Reserva Federal, como medida para combatir atenuar la inflación.

### Inversión

El flujo de recursos a México la IED durante 2021 fue de 31,621 mdd, mayor a los flujos reportados en 2020 de 27,933.6 mdd (afectados por la pandemia), esto es, un incremento anual de 13.2%, el mayor de los últimos seis años. Y, estuvo integrada por 43.7% de nuevas inversiones, 38.6% de utilidades reinvertidas y 17.7% de cuentas entre compañías.

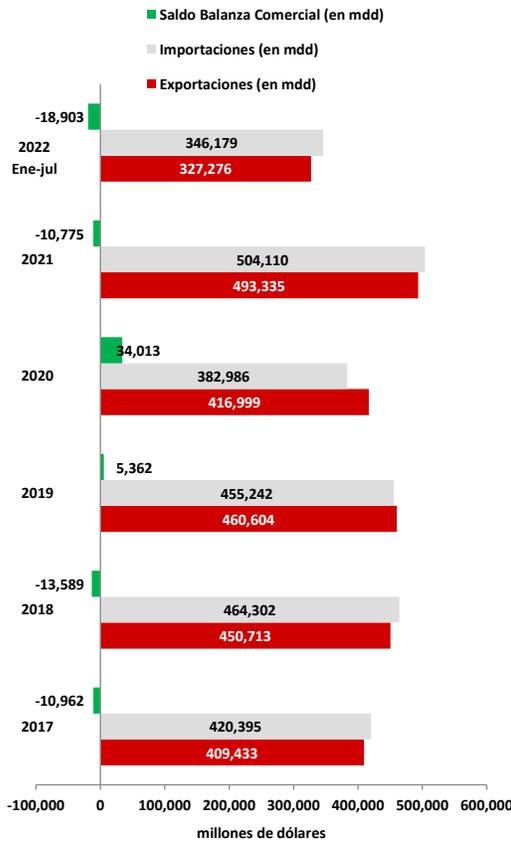
Durante los primeros seis meses de 2022 (enero-junio), la cifra de IED ascendió a 27,512 mdd, 12.0% superior al monto preliminar captado en el mismo periodo de 2021. Por tipo de inversión (origen del financiamiento): por nuevas inversiones, 43.0%; por

Gráfica 61. Inversión Extranjera Directa en México 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: INEGI, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 62. Balanza Comercial de México 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INEGI, Banco Central del País, FMI

re inversión de utilidades, 42.4%; y por cuentas entre compañías, 14.6%.

### Comercio Exterior

México registró un déficit comercial en el saldo acumulado de la balanza comercial en 2021. El déficit reflejó exportaciones de 493.3 mmdd en el año, menores a las importaciones, que alcanzaron los 504.1 mmdd. Esta situación se viene registrando desde 2018. Los productos que tuvieron mayor peso en las importaciones petroleras durante el año fueron la gasolina para vehículos (28%), el gas natural (23%), el diésel (11%) y el gas LP (7%).

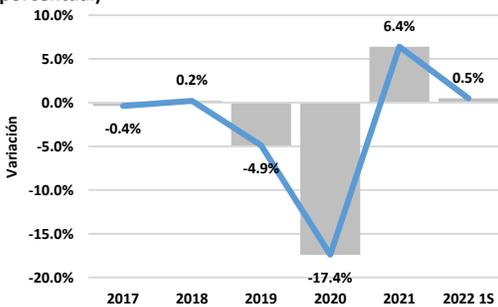
Al mes de julio de 2022, el valor de las exportaciones de mercancías fue de 327,276 mdd, así, en el mes de referencia las exportaciones mostraron un aumento anual de 18.0%, el cual fue reflejo de incrementos de 15.8% en las exportaciones no petroleras y de 55.5% en las petroleras. El valor de las importaciones de mercancías a julio de 2022 fue de 346,179 mdd, monto que implicó un incremento anual de 23.6%. La balanza comercial presentó un déficit de 18,904 mdd.

### Industria de la construcción

La industria de la construcción presentó en 2021 un repunte de 6.4%, por lo que logró una recuperación marginal respecto a la caída de 2020 (cuando se ubicó en -17.3%). La falta de inversión pública y la creciente participación de militares en el desarrollo de infraestructura y el alza de precios en los materiales de la construcción fueron detonantes para que el sector continuara con un incremento, que permitiera hacer frente a la caída de 2020.

Durante el periodo enero-junio de 2022, el sector registró una recuperación de 0.5% contra el mismo periodo del año anterior, mientras que, al comparar junio de manera interanual recuperó 1.3% y en su comparación acumulada disminuyó 4.1%, al igual que de manera mensual. El proceso de recuperación del sector no está siendo favorable, puesto que los precios de los insumos de la construcción, continúan siendo un factor que limita el crecimiento del sector, los cuales continúan aumentando, debido a problemas de abastecimiento interno y externo, situación que preocupa, ya que al encarecerse estos, los costos se trasladan al consumidor elevando el precio de viviendas e inmuebles, ya que se hace más costoso construirlos, además del conflicto entre Rusia y Ucrania y las tensiones comerciales mantienen la incertidumbre.

**Gráfica 63. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en México 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEGI, Banco Central del País, FMI



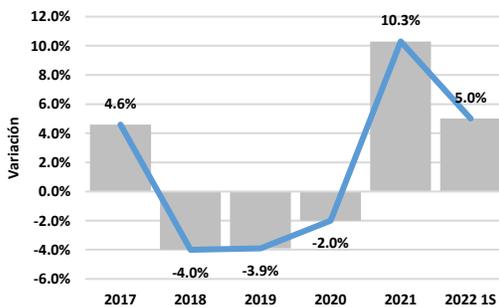
# Nicaragua

## Panorama del país

Las pasadas elecciones del día 7 de noviembre de 2021 en Nicaragua, confirmaron lo esperado: el triunfo de Daniel Ortega sin oposición (por la ausencia de candidatos con posibilidad de arrebatarse la presidencia a Ortega) significando la consolidación de un régimen autoritario y la normalización de la represión.

Desde principios de 2017, la Organización de los Estados Americanos (OEA) presionó a las autoridades nicaragüenses para que llevaran a cabo una reforma electoral que supusiera un paso hacia la liberalización de la política del país. Desde entonces la relación entre el país y la dependencia, se mantuvo tensa. El gobierno Nicaragüense anunció su renuncia y retiro de la OEA en noviembre de 2021, dos semanas después de que se celebrara las controvertidas elecciones presidenciales en las que Ortega, después de que el organismo continental desconociera los resultados de las elecciones realizadas.

Gráfica 64. Tasa de crecimiento de Nicaragua 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INIDE, Banco Central del País, FMI

## Actividad productiva

El PIB decreció un 2.0% en 2020, producto de la pandemia de la covid-19 y los daños causados por los huracanes Eta e Iota, en noviembre de ese año. Para 2021, la economía de Nicaragua creció un 10.3%, (el primer año de crecimiento después de tres años seguidos de cerrar con saldo en rojo), respecto al año previo, como resultado de un contexto internacional que favoreció un mayor comercio, aumento de la demanda externa y de los precios internacionales de los bienes primarios, así mismo por los avances en la vacunación contra el Covid-19.

El PIB de Nicaragua creció un 4.3% durante el segundo trimestre de este año en comparación con el mismo periodo de 2021, con este resultado acumulado, el crecimiento observado en el primer semestre de 2022 se ubicó en 5.0%, por el enfoque de la producción, la evolución interanual del PIB se debió al crecimiento en la producción de hoteles y restaurantes (19.3%), comercio (8.3%), industria manufacturera (6.6%), agricultura (6.5%), transporte y comunicaciones (5.8%) y explotación de minas y canteras (5.6%), entre otras actividades económicas.

## Desempleo

Al cuarto trimestre de 2021 la tasa de desempleo abierto en Nicaragua fue de 3.7%, siendo 1.1 p.p. inferior a la observada en el primer trimestre de 2020 (4.8%), lo que indicaría ya una recuperación en este indicador. Cabe destacar que en el país no se observó un gran aumento en la tasa de desempleo ante el shock del Covid-19. Esta tendencia obedece en parte a una baja en la tasa de participación laboral; esto en un contexto donde la población económicamente activa (PEA) se ha reducido, y la población en edad de trabajar (PET) ha aumentado.

## Inflación

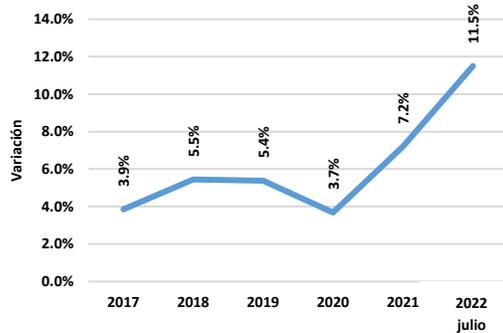
La inflación acumulada en el año 2021 fue de 7.21 por ciento (2.93% en 2020). Por su parte, la inflación nacional subyacente fue de 5.45% en 2021 (2.67% en 2020). Así mismo, se informa que la inflación promedio anual fue de 4.93 por ciento en el año 2021 (3.68% en 2020). Este resultado estuvo explicado principalmente por el comportamiento al alza de los precios en algunos bienes y servicios de las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas, Recreación y cultura, Restaurantes y hoteles, que fueron parcialmente contrarrestados por una disminución en la división de Comunicaciones.

La inflación de julio de 2022 en Nicaragua, fue de 1.34% mensual. En tanto, la inflación acumulada fue de 6.66% y la interanual de 11.46%. Este resultado estuvo explicado principalmente, por el comportamiento al alza de los precios en algunos bienes y servicios de las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas, y Restaurantes y hoteles, lo que fue parcialmente contrarrestado por disminuciones de precios en las divisiones de Transporte y Bebidas alcohólicas.

## Inversión

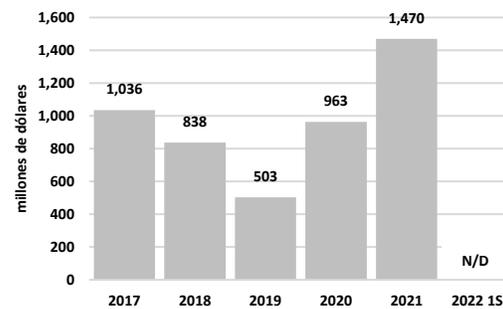
En 2021, Nicaragua totalizó ingresos de 1,470 mdd (10.5% del PIB), dicha cifra supera lo registrado en 2020 cuando se alcanzó un acumulado de 963 mdd. Este aumento provino principalmente de la reinversión de utilidades, nuevas inversiones financiadas a través de las casas matrices; así como por la recuperación de la renta de la inversión de IED. Los sectores económicos con mayores flujos netos de IED a Energía y Minas con 467 mdd. Le sigue en ese orden la industria manufacturera con 263 mdd; comunicaciones con 175 mdd; y comercio y servicio con 175 mdd.

Gráfica 65. Inflación en Nicaragua 2017-2022 (variación porcentual)



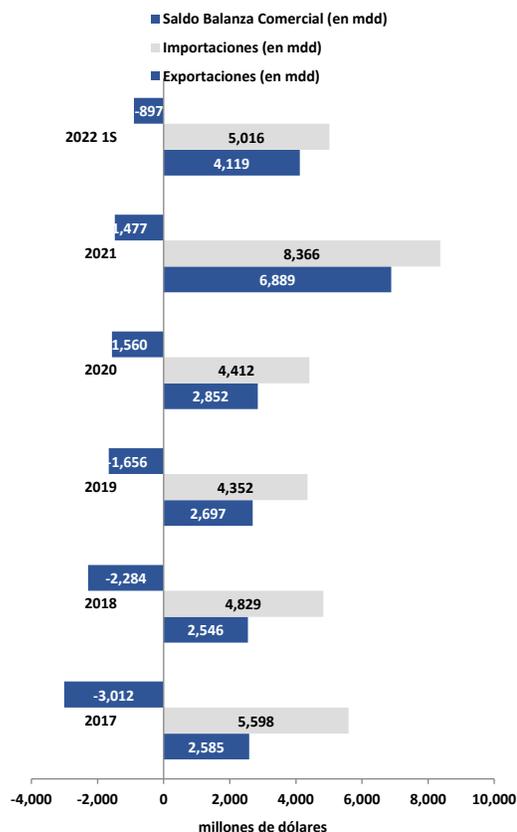
Fuente: INIDE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 66. Inversión Extranjera Directa en Nicaragua 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: INIDE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 67. Balanza Comercial de Nicaragua 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INIDE, Banco Central del País, FMI

## Comercio Exterior

En el año 2021, las exportaciones fueron de 6,889 mdd, las cuales registraron un crecimiento de 29.5%, respecto a 2020. En este aumento, las exportaciones de mercancías contribuyeron en 42.0%, el restante provino del dinamismo de las exportaciones de zona franca. Con relación a las importaciones, en 2021 estas totalizaron en 8,366 mdd, registrando un crecimiento interanual de 41.8%, debido al aumento de las importaciones de mercancías y materias primas para el régimen de zona franca. El aumento fue sustentado por incrementos en la factura petrolera (64.0%), bienes de capital (56.2%), bienes intermedios (36.2%) y de consumo (23.8%). La balanza comercial del país en 2021 fue deficitaria por 1,478 mdd, reflejando un aumento de 155.7% respecto al 2020.

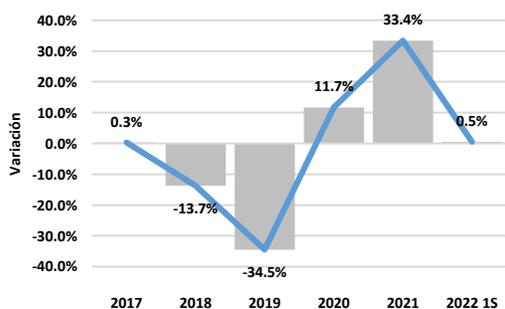
Las exportaciones al primer semestre de 2022, fueron 4,119 mdd, lo que significó un crecimiento interanual de 20.7%. Esto debido a que las exportaciones de mercancías, registraron un crecimiento producto del dinamismo de las exportaciones de la industria manufacturera y del sector agropecuario. Las importaciones de bienes sumaron 5,016 mdd, y registraron crecimiento interanual de 26.5%, este aumento fue liderado por un incremento en la factura petrolera (76.9%), bienes intermedios (21.2%), y bienes de consumo (18.3%). Como resultado se dio un déficit comercial por 897.1 mdd, superior en 61.8%.

## Industria de la construcción

La actividad de construcción creció 33.4% en el 2021, reflejando aumentos en la construcción pública y en la construcción privada. La construcción privada registró crecimiento en el área efectivamente construida de edificaciones industriales y obras residenciales, con disminuciones en el destino comercial y de servicio. Por su parte, la construcción pública, registró crecimiento, asociado al aumento de los componentes de edificaciones no residenciales y obras de ingeniería civil.

La construcción registró una disminución de 0.5% al primer semestre de 2022, debido a aumentos en la construcción pública, y disminución en la construcción privada. La construcción pública registró crecimiento en obras de ingeniería civil. Mientras que, la construcción privada registró disminución en el área efectivamente construida de edificaciones destinadas a industrias, comercio y servicios; y crecimiento en las edificaciones residenciales.

**Gráfica 68. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Nicaragua 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INIDE, Banco Central del País, FMI



# Panamá

## Panorama del país

La pandemia incrementó los desafíos existentes. El déficit fiscal de Panamá (5.5% del PIB en 2021) y los niveles de deuda (63.7% del PIB en 2021) fueron mucho más altos que los niveles de antes de la pandemia. Su economía dolarizada, necesita promover la consolidación fiscal para reducir el pago de intereses, reducir la deuda pública y cumplir con las metas de déficit establecidas por la Ley de Responsabilidad Social y Fiscal - LSRL (4% del PBI para 2022).

Panamá está sumida en una crisis social, debido al aumento del precio del petróleo y la inflación que ha generado un incremento sobre los bienes de primera necesidad. Agrupaciones de la construcción, asociaciones indígenas, productores agropecuarios, docentes y de salud y más elementos sociales han organizado cierres de calles en todo el país y concentraciones frente a las instituciones públicas, desde hace ya algunas semanas.

## Actividad productiva

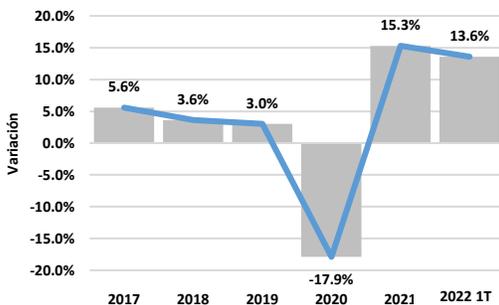
Durante 2021 el crecimiento del PIB panameño de 15.3%, en comparación con el año anterior. El crecimiento de este año fue principalmente por el levantamiento progresivo de las medidas de cuarentena, producto de la Covid-19, dentro de las actividades internas que presentaron un desempeño positivo en este período estuvieron: la industria manufacturera, electricidad, construcción, actividades comerciales, inmobiliarias y empresariales, y otras de servicios personales.

El PIB de Panamá creció un 13.6% en el primer trimestre de 2022, en comparación con el mismo lapso de 2021, impulsado por el comercio, la construcción y el transporte, el comportamiento de las actividades económicas continúa su proceso de recuperación gracias al control de la pandemia, permitiendo la apertura total de la economía a pesar de que, a inicios del trimestre hubo una nueva ola de la Covid-19.

## Desempleo

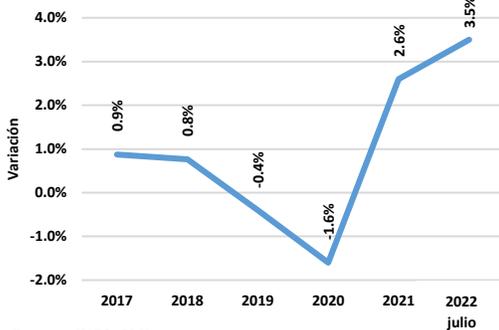
Panamá cierra con una tasa de desempleo de 11.3%, mientras la informalidad llegó al 47 por ciento. El grupo más afectado es el de 15 a 29 años, la desocupación llega al 30 por ciento de los jóvenes

Gráfica 69. Tasa de crecimiento de Panamá 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEC, FMI

Gráfica 70. Inflación en Panamá 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEC, FMI

entre 20 y 24 años de edad y persiste la deuda de la sociedad con esa generación que busca alguna plaza con deseos de progresar.

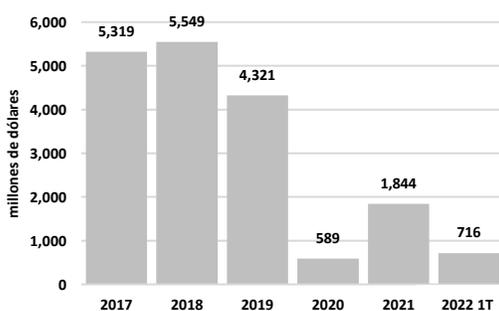
La desocupación bajó en los últimos meses, pasando de 11.3% en 2021 a 9.9% en abril de 2022. Sin embargo, esa disminución se dio paralelamente a un aumento en la informalidad, que pasó de 47.6% a finales del año pasado al 48.2% en abril de 2022. El país afronta desafíos en materia de calidad del empleo. Panamá se mantiene en un proceso de precarización y estatización del empleo, agravado por la pandemia, síntoma del deterioro en la confianza en el clima para las inversiones privadas en el país.

### Inflación

Al finalizar con las cifras oficiales para el año 2021, Panamá cierra con una inflación de 2.6%, impulsado principalmente por los rubros de transporte (1.5%); educación (3.1%), y vivienda, agua, electricidad y gas (2.3%). los grupos que registraron disminución en los precios a nivel interanual fueron bebidas alcohólicas y tabaco -0.8%; prendas de vestir y calzado (-0.6%); recreación y cultura -0.5% y comunicaciones en 0.2%.

La inflación en Panamá se desaceleró en julio pasado con una caída del 1.2%, comparado con el mes anterior, lo cual conllevó a un resultado interanual de 3.5%, la mayor variación se registró en la clase combustibles y lubricantes para equipo de transporte personal, con el -19%, por la baja en el precio del combustible para automóvil (que se congeló temporalmente en 3.25 dólares el galón).

Gráfica 71. Inversión Extranjera Directa en Panamá 2017-2022 (millones de dólares)



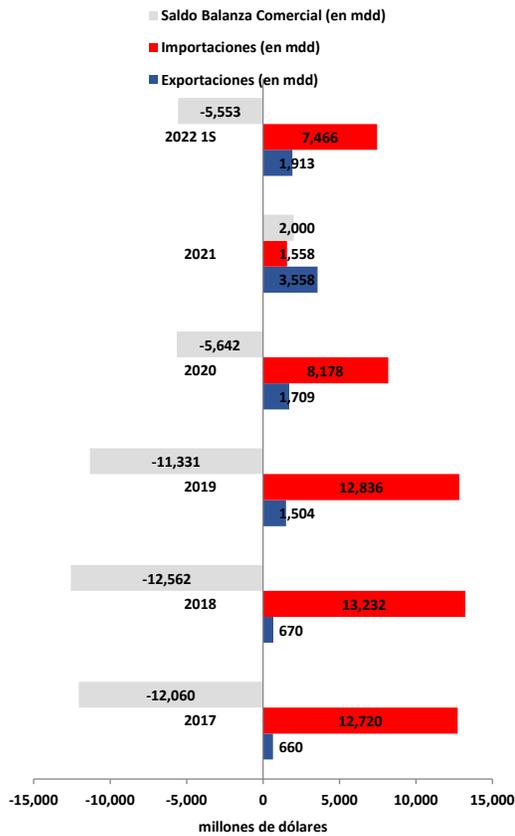
Fuente: INEC, FMI

### Inversión

La IED al cierre de 2021 registró un flujo de capitales por el orden de 1,844 mdd. Los segmentos catalogados como otras empresas fueron los que aportaron mayor dinamismo a este indicador, seguido de las empresas de la zona libre de colón. La Inversión extranjera registró un incremento de 203.9%, respecto al acumulado del año previo.

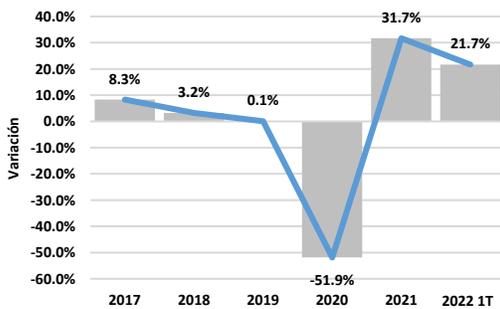
Al primer trimestre de 2022, Panamá registró 716 mdd, en IED, lo que significó un incremento de 203.3%, respecto al mismo periodo del año previo. Los segmentos catalogados como otras empresas fueron los que aportaron mayor dinamismo a este indicador, seguido de las empresas de la zona libre de colón.

**Gráfica 72. Balanza Comercial de Panamá 2017-2022 (millones de dólares)**



Fuente: INEC, FMI

**Gráfica 73. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Panamá 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEC, FMI

## Comercio Exterior

Las exportaciones en el año 2021 aumentaron 106.2%, respecto al año previo. Las exportaciones de cobre y banano siguieron liderando el total de las exportaciones y representaron, respectivamente, 79.1%, y 4.1% del total. Los principales destinos de las exportaciones, en el año 2021 fueron China, Japón, Corea del Sur y España. Las importaciones en el año 2021 crecieron 43.1%, los productos de mayor importación fueron el carburante tipo diésel para vehículos automóviles (5.3%), medicamentos dosificados o acondicionados para la venta al por menor (4.5%), Gasolina sin plomo de calidad superior a 91 octanos. Los principales destinos de las importaciones, en el año 2021 fueron Estados Unidos y China.

Durante el primer semestre de 2022, las exportaciones aumentaron 14.9%, impulsado por el desempeño favorable de las ventas de cobre y banano representando el 77.6% y 3.7% respectivamente, del total acumulado de las exportaciones hasta junio. Los principales destinos de las exportaciones, incluyendo las exportaciones de cobre, fueron: China, Japón, Corea del Sur, Bulgaria, Alemania, India, Canadá y Estados Unidos de América. La balanza comercial fue deficitaria por 5,553 mdd, resultado de una mayor importación de mercancías, los países con los que hubo mayor intercambio fueron: Estados Unidos, seguido de las zonas libres de petróleo y China.

## Industria de la construcción

El sector construcción mostró signos de recuperación en el 2021 tras alcanzar una recuperación de 31.7%, respecto del año anterior, además de, una participación de 8.8% en el PIB, la reactivación de los contratos en el sector iniciando las obras de construcción que habían sido paradas por la pandemia, sin embargo, esto no fue suficiente para llegar a los niveles pre pandemia.

La Construcción presentó un comportamiento positivo de 21.7% durante el primer trimestre de 2022, respecto al mismo periodo del año previo, principalmente, por la ejecución de inversiones públicas en obras de infraestructura y a la reactivación gradual de algunos proyectos privados; asociado al mayor aumento de insumos relacionados directamente con la actividad tales como: cemento gris y concreto premezclado.



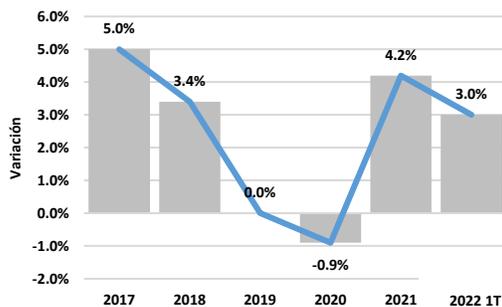
# Paraguay

## Panorama del país

La economía paraguaya se recuperó fuertemente en 2021 después de dos años de recesión debido a la sequía en 2019 y la pandemia COVID-19 en 2020. En 2021, estimulado por el crecimiento de la inversión fija, tanto en obras de construcción privadas como públicas, así como por el aumento del consumo privado. Aún con los altos precios de las materias primas, las exportaciones no contribuyeron al crecimiento, ya que la sequía redujo el valor de las exportaciones de soja y energía hidroeléctrica.

La situación económica paraguaya está desarrollando una serie de factores negativos que afectan al mismo tiempo su panorama, tanto local como externo. A todo esto se le suma la ausencia total de políticas públicas por parte del gobierno actual, que ya no brinda prioridad a la economía, a un año de terminar su periodo.

Gráfica 74. Tasa de crecimiento de Paraguay 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Actividad productiva

El PIB real creció un 4.2% interanual en 2021, impulsado por el fuerte crecimiento de la inversión fija, tanto en obras de construcción privadas como públicas, así como por el crecimiento del consumo privado. Este menor crecimiento de lo esperado tiene que ver mucho con el factor climático, donde la sequía tuvo incidencia en ese último tramo del año pasado, que se intensificó al inicio de este 2022.

La economía paraguaya durante el primer semestre del año acumuló una disminución del 3.0%, respecto al mismo periodo del año anterior. Incidieron principalmente los desempeños negativos registrados en la agricultura, la construcción, la ganadería, una parte de las actividades manufactureras y en los servicios. No obstante, el resultado positivo de la generación de energía eléctrica atenuó la caída de la actividad económica.

## Desempleo

La tasa de desocupación en Paraguay registró 6.8%, estancándose en el cuarto trimestre de 2021 frente a los tres meses previos y mostró un leve descenso respecto al mismo lapso de 2020, las personas clasificadas como desocupadas fueron alrededor de

256.860 personas, de las cuales, cerca de 104 mil fueron hombres (41%) y 153 mil mujeres (59%).

Al segundo trimestre de 2022, la tasa de desempleo o desempleados fue de 6.7%, afectando a un total de 250 mil personas, se observó una reducción en la tasa de desocupación laboral, considerando que durante el primer trimestre de 2022, el desempleo registró un nivel de 8.5% de la fuerza laboral.

### Inflación

Paraguay cerró el 2021 con una inflación de 6.8%, el mayor índice desde el 2010, impulsado por los precios de los alimentos y los combustibles. El año pasado los precios subieron un 2.2% y la meta oficial para el 2021 era cerrar con una inflación de 4%. Los combustibles se dispararon casi un 30%, la carne vacuna un 18% y las harinas un 16% en el 2021.

La inflación en Paraguay fue de 0.7% en julio de 2022, la inflación acumulada en lo que va del año quedó en 6.7%, la inflación interanual (julio 2021-julio 2022) aumentó hasta un 11.1%, una tasa mayor al 5.2% registrado en julio de 2021. Ese resultado es, sin embargo, inferior al 11.5% de junio pasado. La mayoría de los ítems sufrieron incrementos durante julio, especialmente los derivados del petróleo y los servicios. El rubro de transporte, tuvo una de las mayores incidencias en el resultado de la inflación mensual, impulsado, principalmente, por el aumento de los combustibles, entre ellos el diésel y las gasolinas.

### Inversión

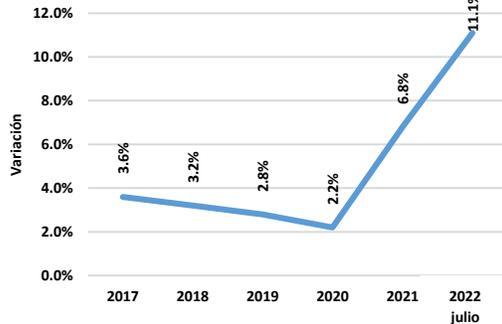
El saldo de la IED de Paraguay creció 8.9% en el 2020 frente al 2019, en términos de más de 568 mdd. La IED en el país durante el reciente año, llegó a 6 mil 881 mdd, frente a las inversiones de capital extranjero producidas en el 2019, cuando fueron por valor de 6 mil 313 mdd.

En cuanto a la participación, del total de las inversiones extranjeras en el 2020 en el país, 6 mil 161 mdd fueron destinados a acciones y utilidades reinvertidas, mientras que los restantes 720 mdd representan a otro tipo de capital.

### Comercio Exterior

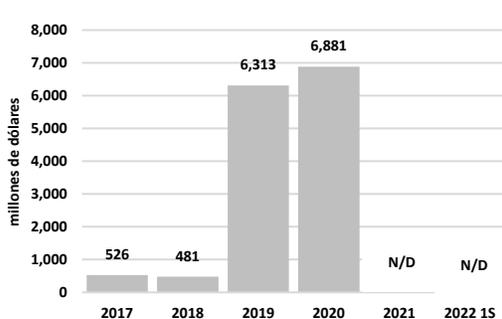
Al cierre del año 2021 se realizaron transacciones en el comercio exterior del país por 27,016 mdd, representando un aumento de

Gráfica 75. Inflación en Paraguay 2017-2022 (variación porcentual)



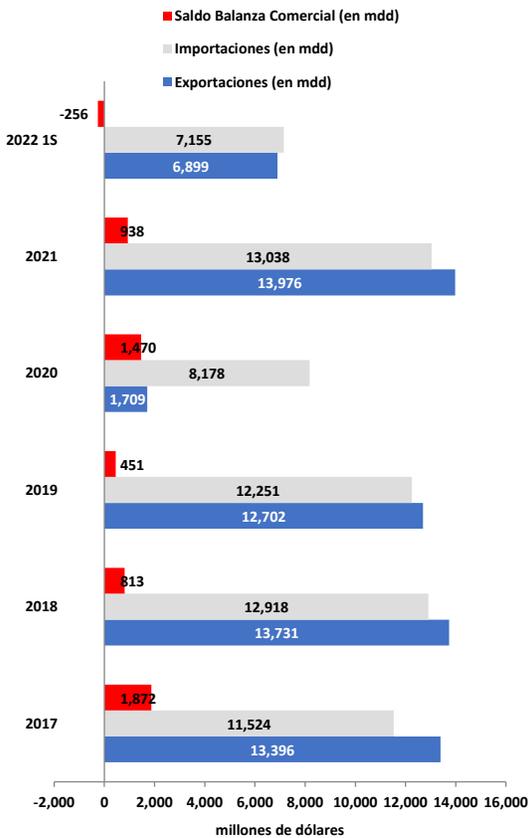
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 76. Inversión Extranjera Directa en Paraguay 2017-2022 (millones de dólares)



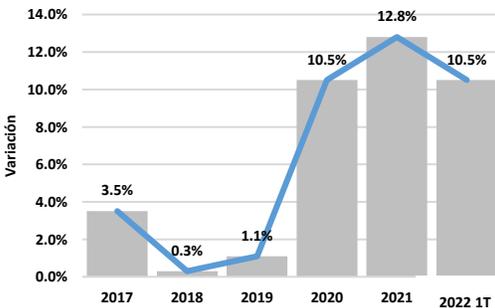
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 77. Balanza Comercial de Paraguay 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 78. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Paraguay 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

25.5% con respecto al valor registrado en el 2020. Las exportaciones totales del año 2021 alcanzaron un valor de 13,979 mdd, 21.6% mayor al año anterior. Entre los principales productos exportados durante el 2021, se destacaron los bienes del complejo sojero, como los granos, aceites y harinas. Por otro lado, los productos que registraron caídas en valores fueron el arroz y la energía eléctrica, con reducciones. En el 2021, las importaciones totales alcanzaron 13,038 mdd, 29.9% mayor respecto al año anterior, un 31.6% superior con respecto al 2020.

Al mes de junio del año 2022 se realizaron transacciones en el comercio exterior del país por 14,054 mdd, representando un aumento de 11.6% con respecto al valor acumulado al mismo mes del año pasado. Las exportaciones al mes de junio del 2022, alcanzaron un valor de 6,899 mdd, un 0.4% inferior a lo registrado a junio del año anterior. Las importaciones alcanzaron 7,155 mdd, representando un aumento de 26.3% y se realizaron compras en más de 134 países, que constituyen el origen de las mismas. Como resultado, la balanza comercial cerró con un déficit de 256 mdd.

### Industria de la construcción

El sector de la construcción cerró el 2021 con un importante crecimiento del 12.8%, por encima de la expansión que habían registrado en el 2020 que fue de 10.5%, el comportamiento de la actividad estuvo influenciado principalmente por el mayor dinamismo observado en la ejecución de las obras tanto privadas como públicas y que a su vez también se reflejó en un aumento en la demanda de los principales insumos empleados por el sector.

También, estos resultados trimestrales superaron ampliamente a los obtenidos en el mismo periodo del año 2020 que estuvo marcado por la pandemia del COVID-19 pero en el que se potenció las obras públicas de manera a sostener los empleos generados en el sector y dinamizar la economía.

El sector de la construcción presentó un crecimiento interanual de 10.5% en el primer trimestre del 2022. El comportamiento de la actividad estuvo influenciado principalmente por el dinamismo observado en la ejecución de las obras tanto públicas como privadas.



# Perú

## Panorama del país

En 2021, Pedro Castillo fue oficialmente proclamado presidente de Perú, cargo que asumió el 28 de julio con una parte del país en contra. Por lo que ha encontrado dificultades en su gobierno, además de la rotación de un Congreso fragmentado en gran parte hostil hacia su persona y debido a su nula experiencia política a nivel nacional y la posible asociación de Castillo con la izquierda radical y con el grupo terrorista Sendero Luminoso, así como a la recién formada Federación Nacional de Trabajadores de la Educación del Perú (FENATE).

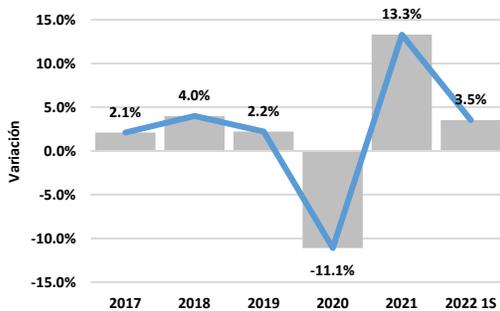
Perú se encuentra en medio de un derrumbe de todo su sistema político, una combinación de corrupción permanente, un desempeño deficiente de las instituciones gubernamentales y una Constitución Política cuyas reglas crean desincentivos para que los líderes ejecutivos, legislativos y judiciales aborden de manera efectiva los problemas del país.

## Actividad productiva

La economía peruana cerró el 2021 con un crecimiento del PBI de 13.3 por ciento respecto al año 2020 y de 0.8 por ciento respecto al 2019. La recuperación se sustentó en la flexibilización de las medidas sanitarias y el avance del proceso de vacunación, factores que permitieron revertir el gran parte del impacto negativo proveniente del cese de actividades no esenciales en 2020. El restablecimiento en 2021 de los niveles de actividad previos a la crisis (2019) puede ser atribuido en mayor medida a la inversión privada, resultado que se condice con el fuerte incremento de la actividad en el sector construcción.

En el periodo enero-junio la producción nacional aumentó 3.54%, en relación al 20.5% de 2021, cuando se produjo un rebote tras la pandemia, mientras que en el periodo anual julio 2021-junio 2022 alcanzó un incremento de 5.51%. Esta evolución positiva se debió principalmente a la recuperación de la producción minera y la aceleración del sector Construcción, en este último caso por la mayor inversión pública.

Gráfica 79. Tasa de crecimiento de Perú 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INEI, Banco Central del País, FMI

## Desempleo

La tasa de desempleo en el país se redujo de 13% en el 2020 a 10.7% en el 2021, debido al esfuerzo que realiza el gobierno contra este problema.

En el primer trimestre de 2022, se registró una tasa de desempleo de 4.0%. Se estima que en este periodo 743 mil 700 personas buscaron trabajo de manera activa, la población ocupada del país alcanzó los 17 millones 770 mil 900 personas, cifra mayor en 5.9% (986 mil 800 personas) respecto a igual trimestre del año 2021 y en comparación con similar trimestre del año 2019 (pre pandemia), aumentó en 4.6% (778 mil 500 personas).

## Inflación

La inflación se incrementó significativamente y retomó la senda alcista que se observó a lo largo del segundo semestre del año, finalizando 2021 en 6.4% (noviembre 5.7%; mayo 2.4%). Durante el año la mayor inflación observada fue, principalmente, el reflejo de mayores cotizaciones internacionales de materias primas (petróleo, gas, diésel, maíz, trigo, soja) y tipo de cambio que afectaron el precio del gas doméstico, combustibles en general y alimentos como pollo y pan, así como menú en restaurantes.

En junio de 2022 se registró una tasa mensual de inflación de 1.19% y de 8.81% en los últimos 12 meses (8.09 por ciento en mayo); los aumentos de precios con mayor contribución a la inflación del mes correspondieron a transporte local, huevos, comidas fuera del hogar, combustibles para vehículos y carne de pollo.

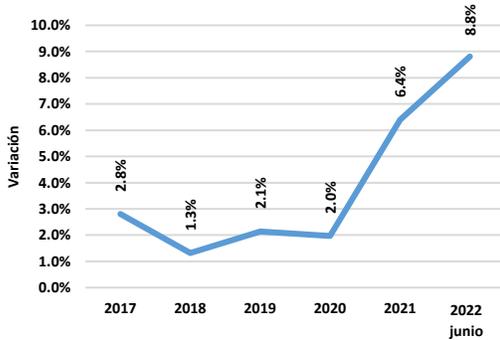
## Inversión

Para el año 2021 un flujo de 6,223 mdd de IED, monto superior en 4,841 mdd al importe obtenido en el año 2020 como consecuencia de recuperación económica posterior al estado de emergencia por la Covid-19.

## Comercio Exterior

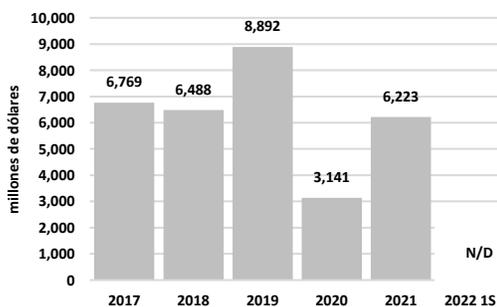
Las exportaciones peruanas alcanzaron en 2021, un crecimiento de 32.6% frente al 2020 y superando incluso en 21% las cifras prepandemia. Los envíos peruanos se vieron favorecidos por la recuperación de la producción local y los mayores precios internacionales. Esto fue posible gracias al empuje de los

Gráfica 80. Inflación en Perú 2017-2022 (variación porcentual)



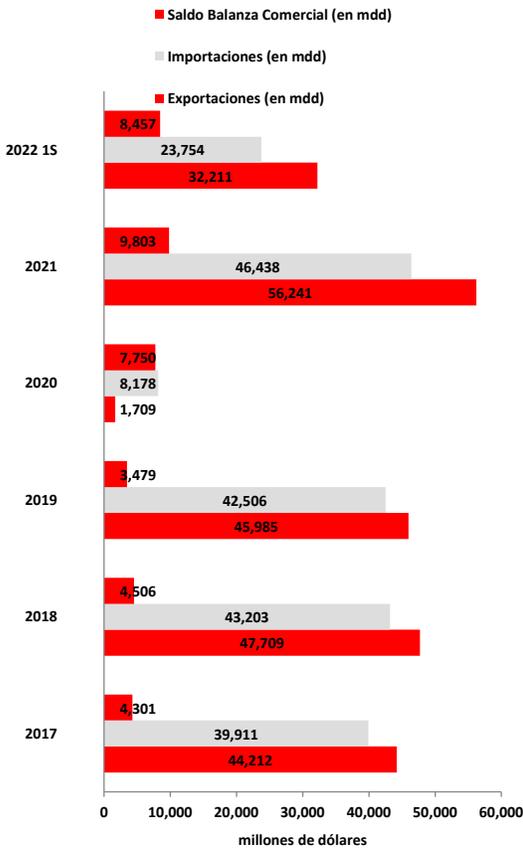
Fuente: INEI, Banco Central del País, FMI

Gráfica 81. Inversión Extranjera Directa en Perú 2017-2022 (millones de dólares)



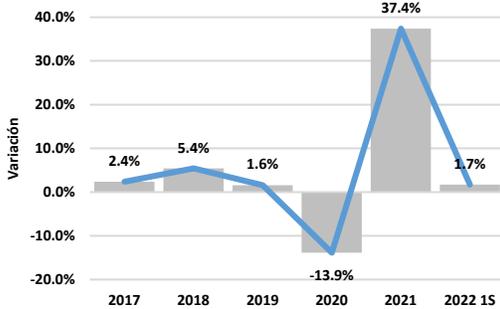
Fuente: INEI, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 82. Balanza Comercial de Perú 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INEI, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 83. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Perú 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INEI, Banco Central del País, FMI

exportadores, agricultores, trabajadores, estibadores y todos aquellos que participan en la cadena exportadora. Las importaciones alcanzaron un incremento de 34.0% frente al 2020. De esta forma, el Perú cuenta con un superávit comercial de bienes a favor de Perú de 9,803 mdd.

Las exportaciones totales entre enero y junio de 2022 registraron un crecimiento del 18.5% con respecto al mismo periodo de 2021. Las importaciones peruanas ascendieron entre enero y junio de 2022, a 21.8% respecto al mismo periodo de 2021, el incremento se explicó por los mayores precios de los combustibles, fertilizantes, insumos industriales y alimentos, acentuados por la prolongación del conflicto Rusia-Ucrania y los altos costos logísticos.

### Industria de la construcción

La construcción fue uno de los sectores que se recuperó rápidamente a pesar de la pandemia y la inestabilidad política. El sector culminó el año 2021 con un crecimiento del 37.4%, pese a los factores internacionales que vienen elevando el precio de los materiales de obra.

En el periodo enero-junio de 2022, el sector registró un crecimiento del 1.7% con respecto al mismo periodo de 2021, explicado principalmente por el mayor dinamismo en la ejecución de obras privadas, lo que se refleja en el incremento interanual del consumo interno de cemento (6.44%). En los cuatro primeros meses del año, este tipo de gasto se incrementó un 2.47% con respecto al mismo periodo del año previo.



# Rep. Dominicana

## Panorama del país

El conflicto en Ucrania ha generado repercusiones hasta en República Dominicana. El presidente del país, Luis Abinader, anunció un proyecto de ley para hacer frente a la subida de precios que ha provocado esta guerra, en el cual se abordan la eliminación de aranceles de los productos más importantes de la canasta de la compra y que subsidiará el precio del combustible, al igual que en otros países.

Además, la economía dominicana se enfrenta igualmente a importantes desafíos para aminorar los graves efectos de la crisis, por lo que el Banco Mundial aprobó un nuevo préstamo de 100 millones de dólares a su Gobierno (que se une a la línea de crédito de 150 millones de dólares desembolsada en marzo) con el objetivo de facilitar la ayuda de emergencia y limitar las consecuencias socioeconómicas de la pandemia.

## Actividad productiva

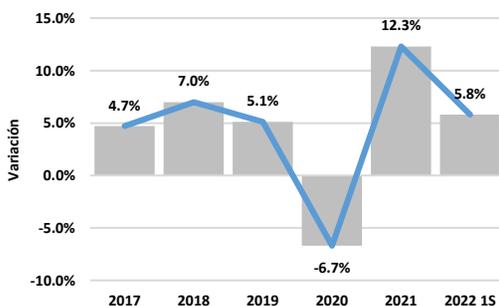
El PIB alcanzó un notable crecimiento interanual de 12.3% en 2021. De manera particular se destaca la significativa aceleración del gasto de capital por parte del gobierno en el último trimestre del año, lo que fue determinante para alcanzar un resultado superior a las proyecciones oficiales que se tenían para el cierre del pasado año.

La actividad económica Dominicana registró una expansión interanual de 5.8% en junio, superior al 4.8% observado en mayo y al 4.7% de abril de 2022. Con este resultado de enero-junio de 2022, se ubicó en 5.6% respecto al mismo semestre del año anterior. Este comportamiento está sustentado principalmente por los sectores que evidenciaron mayores tasas de crecimiento en su valor agregado real, entre los cuales se encuentran: hoteles, bares y restaurantes; salud; otras actividades de servicios y manufactura de zonas francas.

## Desempleo

La economía dominicana registró un crecimiento superior al 12% en el 2021 y se ha evidenciado una recuperación del empleo debido a la reactivación de las actividades económicas, el año pasado el número de personas que buscaban trabajo

Gráfica 84. Tasa de crecimiento de Rep. Dominicana 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: ONE, Banco Central del País, FMI

(desocupados abiertos) se incrementó en el mercado laboral. Entre el 2020 y el 2021 la cantidad de personas desocupadas pasó de 273,922 a 362,954, para un incremento de 89,032, esto provocó que en el 2021 el promedio de anual de la tasa de desocupación abierta pasara de 5.8% a 7.4%, para un aumento de 1.6%.

Durante enero-marzo de 2022, en el mercado laboral, el empleo se ha recuperado a niveles similares a los registrados previo a la pandemia, observándose una reducción en la tasa de desempleo abierto, hasta alcanzar 6.4% durante el primer trimestre del año.

### Inflación

La variación mensual de la inflación en diciembre de 2021 fue de 0.73%, colocando la inflación interanual en 8.50%. La evolución de los precios internos ha estado impactada por la situación de los mercados comerciales internacionales en el que se han generado cuellos de botella en las cadenas de suministro, combinado con aumentos sustanciales en las tarifas de los contenedores y fletes globales. Igualmente, han incidido otros factores externos, tal como el incremento de las cotizaciones de los insumos alimenticios y otras materias primas.

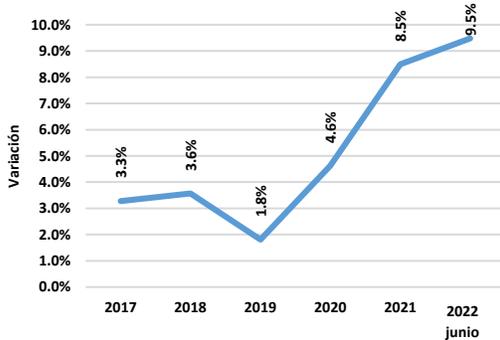
La inflación mensual en junio de 2022 registró una variación de 0.64% con respecto al mes de mayo de 2022, situando la inflación acumulada en el primer semestre del año 2022 en 4.96%, y ubicando la inflación interanual medida desde junio de 2021 hasta junio 2022 en 9.48%, el comportamiento de la inflación continúa afectado por factores externos que han sido más persistentes de lo previsto debido a la duración del conflicto Rusia-Ucrania.

### Inversión

En 2021, República Dominicana captó 3,100 mdd, el monto registrado creció un 21.2% respecto al año anterior y un 2.7% en relación a 2019. Estados Unidos fue el principal inversor, seguido de México y Canadá. El turismo fue el principal sector de inversión, seguido del sector inmobiliario y el de la electricidad.

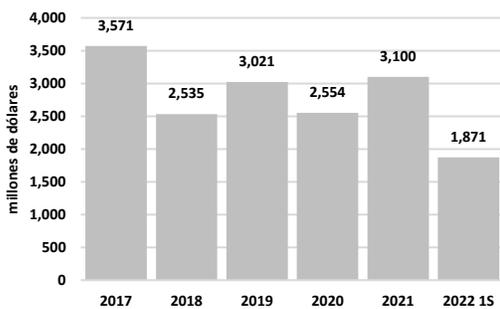
La IED alcanzó los 1,871 mdd entre enero y junio de 2022. Esto representa una expansión de 8.0% respecto al mismo período de 2021 y de 20% en comparación con el primer semestre de 2019, prepandemia. Los sectores que movilizaron mayor flujo de IED en este período 2022 son turismo, comercio e industria, minería e

Gráfica 85. Inflación en Rep. Dominicana 2017-2022 (variación porcentual)



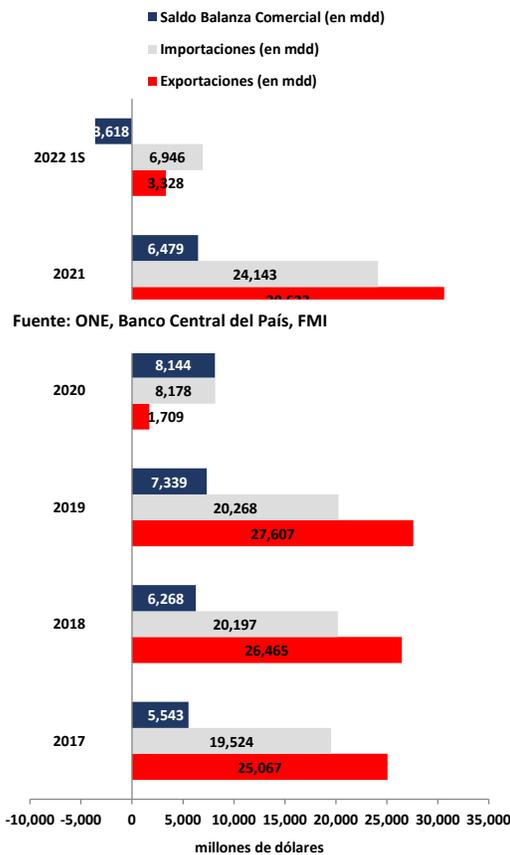
Fuente: ONE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 86. Inversión Extranjera Directa en Rep. Dominicana 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: ONE, Banco Central del País, FMI

Gráfica 87. Balanza Comercial de Rep. Dominicana 2017-2022 (millones de dólares)



Fuente: ONE, Banco Central del País, FMI

inmobiliario. Los países desde donde provino la mayor cantidad de inversiones son Estados Unidos, Canadá y México.

### Comercio Exterior

Las exportaciones del país registraron un récord histórico durante el período 2021, las cuales se incrementaron un 21.0% respecto al año previo. Entre los principales productos que incrementaron su exportación podemos mencionar el banano, el ron y caña de azúcar. Estados Unidos es el destino de mayor dinamismo para el año 2021. Las importaciones en 2021 presentaron un aumento de 41.6%, en relación al mismo período del año 2020. Del total de las importaciones, el 46.62% corresponde a bienes de consumo, el 39.11% a materias primas, mientras que el restante 14.27% a bienes de capital.

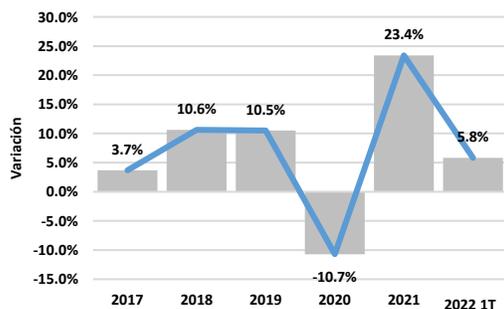
El valor total de las importaciones de República Dominicana entre enero y junio de este año crecieron 36.6%, muestra de una reactivada demanda de insumos para la producción y bienes de consumo final. Por su parte las exportaciones dominicanas alcanzaron un crecimiento de un 10.7% versus 2021. Las exportaciones son encabezadas por Estados Unidos, para una participación de un 48.3%, seguido de Suiza, para un 11.75% del total. El oro encabezó las exportaciones totales hasta junio.

### Industria de la construcción

En 2021, se dio un notable crecimiento de 23.4% respecto al año previo. Este resultado estuvo impulsado por la inversión privada para el desarrollo de importantes proyectos inmobiliarios de unidades residenciales de bajo y mediano costo, establecimientos comerciales y la ampliación de la capacidad turística instalada, así como la ejecución con capital público de los planes de reconstrucción y mantenimiento de las vías de comunicación terrestre y mejoramiento urbano.

El buen desempeño se ha mantenido durante el primer trimestre de 2022, la actividad construcción registró un crecimiento interanual de 5.8%, consolidándose como una de las actividades de mayor incidencia en el crecimiento de la economía durante el referido período, evidenciando su dinamismo y su gran efecto multiplicador y capacidad de arrastre del resto de actividades productivas. La dinámica de este sector durante el primer trimestre del año estuvo sustentada en la ejecución de proyectos de desarrollos residenciales, industriales y turísticos de capital privado, así como por las importantes obras de ingeniería civil e infraestructura por parte del Gobierno.

Gráfica 88. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Rep. Dominicana 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: ONE, Banco Central del País, FMI



# Uruguay

## Panorama del país

Uruguay afrontará en 2022 un panorama internacional que seguirá marcado por la tensa relación en el seno del Mercado Común del Sur (Mercosur) y el deseo de firmar Tratados de Libre Comercio (TLC) con China y Turquía. Ya que existe un obstáculo, las reglas del Mercosur impiden negociar individualmente sin el aval del bloque.

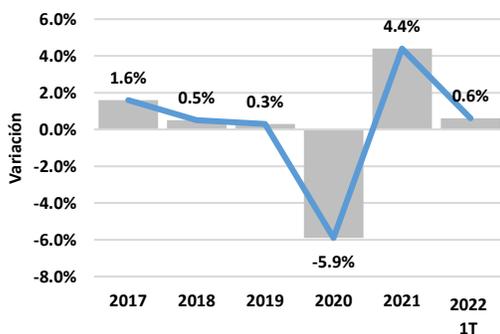
Además, el retorno a una cierta normalidad, después de la terminar con el confinamiento por la pandemia, implica para Uruguay el reto de enfrentarse a una difícil situación económica y social. La inflación por fuera del parámetro del Gobierno, las bajas subidas salariales o la recuperación del empleo son algunas dificultades, que se suman a las decenas de miles de personas que viven en la pobreza.

## Actividad productiva

Las cuentas nacionales evidenciaron que el crecimiento anual de Uruguay en 2021 fue de 4.4%, respecto al año previo. Desde el enfoque de la producción, hubo un crecimiento generalizado en todas las ramas de actividad, se destacan los sectores comercio, alojamiento, suministro de comidas y bebidas, e industrias manufactureras. Desde la perspectiva del gasto, se observó un fuerte dinamismo de la inversión y las exportaciones, acompañado por el crecimiento del consumo de los hogares y del Gobierno.

La economía uruguaya creció un 0.6% en el primer trimestre del año, una expansión interanual del 8.3% respecto al período enero-marzo de 2021, como reflejo de la normalización parcial de la actividad turística, la demanda interna y algunos grandes proyectos de inversión. La actividad productiva aumentó en el país en sectores como salud, educación o actividades inmobiliarias.

Gráfica 89. Tasa de crecimiento de Uruguay 2017-2022 (variación porcentual)



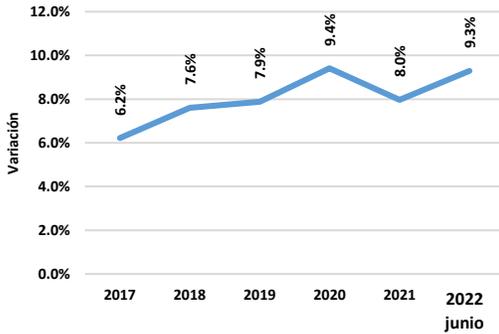
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Desempleo

En diciembre pasado, la tasa de desempleo bajó al 7.0% de la Población Económicamente Activa, el menor registro en cuatro años, desde el 7.4% de noviembre. Las mujeres fueron quienes tuvieron menor empleo y mayor cantidad de desempleo en comparación con los hombres. Los hombres registran un empleo de 65.1% y desempleo de 5.8% mientras que las mujeres tienen 50.8% de empleo y 8% de desempleo.

La tasa de desempleo se situó en junio en 8.4%, lo que implica un aumento con respecto a mayo, cuando fue de 8.1% y a abril, cuando fue de 7.7%. El desempleo por sexo se ubicó en 9.8% en mujeres y 7.2% en hombres.

**Gráfica 90. Inflación en Uruguay 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

## Inflación

La inflación acumulada en Uruguay en los últimos doce meses se situó en el 7.96% (2021), frente al 9.41% con que Uruguay cerró 2020. Las principales incidencias, en la variación mensual del IPC, provienen de las divisiones de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, Vivienda, Transporte y, Restaurante y Hoteles. El rango meta inflacionario, que refleja el Banco Central del Uruguay, se sitúa entre el 3 y el 7%, por lo que las cifras con las que Uruguay cierra 2021 permanecieron por fuera del objetivo.

La inflación se moderó a 9.29% en junio de 2022, respecto al mismo mes de 2021. La inflación acumulada en lo que va del presente año asciende a 6.04% lo que resulta un porcentaje elevado para un semestre. Los principales aumentos se dieron en la variación acumulada de las siguientes divisiones: Vivienda, Alimentos y Bebidas no Alcohólicas Educación y Transporte.

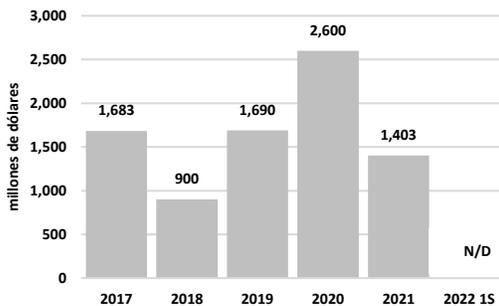
## Inversión

La IED recibida en Uruguay fue de 1,403 mdd en 2021, lo que representó un aumento significativo frente a 2020. Entre 2020 y 2021, el país captó más de 100 proyectos de inversión de empresas extranjeras. El 75% de los anuncios de inversión relevados corresponden a nuevas inversiones y el 25% restante a fusiones o adquisiciones. El 60% de las inversiones anunciadas corresponde a actividades en el sector Hub de Comercio & Servicios, el 19% corresponde a actividades de producción industrial y el 21% restante corresponde a inversiones enfocadas en la atención del mercado interno.

## Comercio Exterior

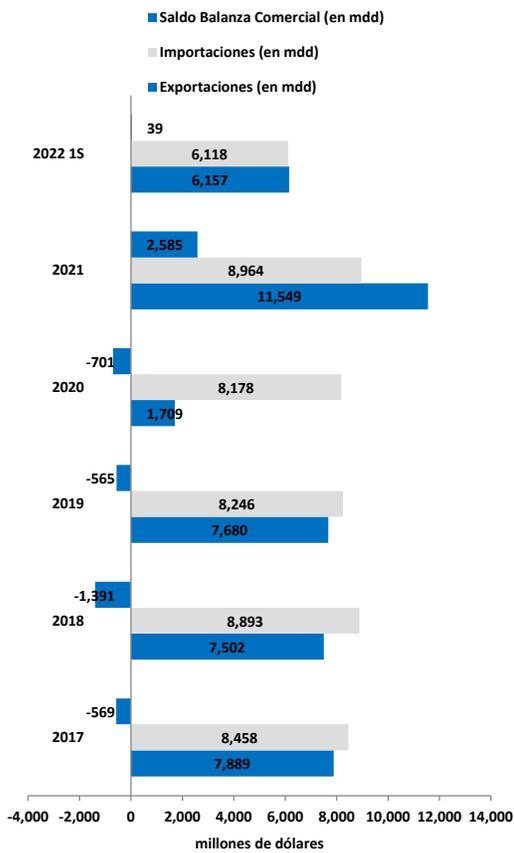
Las exportaciones uruguayas también tuvieron gran dinamismo en 2021, con un alza interanual del 43% liderada por carne bovina, celulosa, soya y lácteos. El mayor valor desde que Uruguay XXI releva esta información e implica un fuerte repunte frente al registro de 2020, que fue muy afectado por la crisis sanitaria. China fue otra vez el principal socio comercial de Uruguay en 2021, con el 28% de las exportaciones de bienes, en segundo lugar, se

**Gráfica 91. Inversión Extranjera Directa en Uruguay 2017-2022 (millones de dólares)**



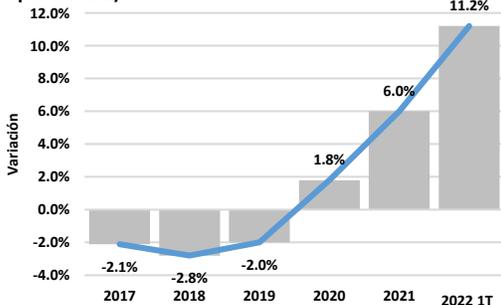
Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 92. Balanza Comercial de Uruguay 2017-2022**  
(millones de dólares)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

**Gráfica 93. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Uruguay 2017-2022 (variación porcentual)**



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI

ubicó Brasil (16%), seguido por la Unión Europea (14%), y Argentina (5%).

La balanza comercial de Uruguay en el 2021 fue superavitaria, por un monto 2,585 mdd. La recuperación de la actividad económica impulsó las compras externas de Uruguay, que recobraron dinamismo en 2021 tras la caída de 6% en 2020.

Las exportaciones del semestre acumularon un aumento de 39% en comparación con el primer semestre del año pasado. Los importantes aumentos en los precios internacionales de muchos de los productos que Uruguay exporta impulsaron significativamente a las exportaciones de bienes. En materia de destinos, en el primer semestre de 2022 las exportaciones uruguayas de bienes se dirigieron a 155 países diferentes, con China encabezando la lista como destinataria del 30% del total exportado, seguida por Brasil, Unión Europea, Argentina y Estados Unidos. El saldo de la balanza comercial durante el primer semestre de 2022 acumuló un superávit de apenas 39 mdd.

### Industria de la construcción

El sector de la construcción se expandió 6% en respecto al año pasado. En el período octubre-diciembre, la construcción elevó 0.6% su actividad respecto a igual trimestre de 2020 por los aumentos de las obras en edificios (UPM) y otras construcciones como el Ferrocarril Central y servicios de telecomunicaciones y carreteras. Además, la industria de la construcción cerró su mejor año en materia de ocupación directa de los últimos seis años.

La actividad de la construcción habría presentado un crecimiento muy significativo (11.2%) en el primer trimestre del año, en relación al mismo trimestre de 2021. Con este dato, el valor agregado de la construcción acumula 6 trimestres seguidos de crecimiento interanual en su valor agregado. La expansión interanual registrada en el valor agregado de la construcción en el primer trimestre de este año, se asocia tanto a un mayor dinamismo en la construcción de edificios como en otras construcciones.



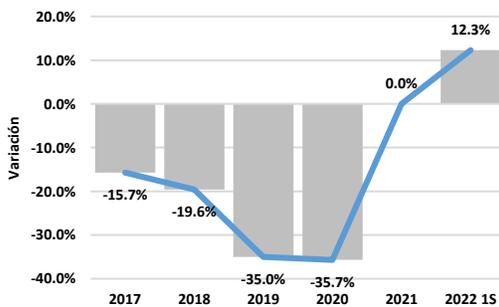
# Venezuela

## Panorama del país

Ante la opacidad gubernamental que no permite evaluar con mayor exactitud el verdadero impacto de las políticas del gobierno de Maduro sobre los derechos de los venezolanos y sobre la economía del país, la fuerza del presidente de Venezuela no se ha quebrado pese a algunos intentos de hacer oposición. Aunado a las severas distorsiones en los precios relativos e instituciones disfuncionales que mantienen la economía en desorden.

Para que se produzca cualquier cambio real y efectivo, el gobierno de la administración de Maduro y la oposición deberán negociar de nueva cuenta y establecer una plataforma para coordinar y avanzar en la restauración de la democracia, la ayuda humanitaria y, en última instancia, las soluciones electorales.

Gráfica 94. Tasa de crecimiento de Venezuela 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI, Banco Mundial

## Actividad productiva

La economía venezolana, en 2021 ha registrado la menor contracción de los últimos ocho años. La dolarización y las continuas inyecciones de divisas que hace el Banco Central de Venezuela para estabilizar el precio del dólar han hecho que en los últimos meses bajara el índice de inflación.

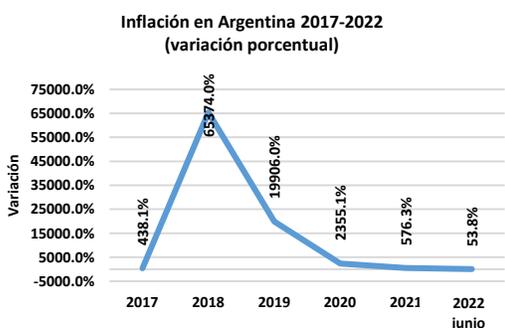
La economía venezolana creció 12.3% en el primer semestre de 2022 respecto al mismo período de 2021<sup>1</sup>. El incremento se debe al ascenso de la producción petrolera respecto al año anterior (36.3%), el fin de la hiperinflación durante el mes de febrero del año en curso y por supuesto los altos precios del petróleo producto de la invasión de Rusia a Ucrania.

## Desempleo

La mitad de la PEA en Venezuela está desempleada, según un estudio de la Universidad Católica Andrés Bello (UCAB) publicado a finales de 2021, que señala que tres de cada cuatro familias no tienen ingresos suficientes para comprar sus alimentos. Actualmente, en Venezuela solo 7.6 millones de personas están ocupadas laboralmente y 2.3 millones tienen subempleos, el resto no logra insertarse ni en el mercado formal ni en el informal.

<sup>1</sup> El dato es una estimación realizada, Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF)

Gráfica 95. Tasa de crecimiento de Venezuela 2017-2022 (variación porcentual)



Son miles las familias que intentan sortear una profunda crisis que afecta sus finanzas y que les impide cubrir los gastos básicos para una buena alimentación.

### Inflación

En 2021, la inflación acumulada fue de 576.3%, la variación mensual de precios en diciembre fue del 7.6%, afectando la vida del venezolano común, aunado a una dolarización a la cual no todos tienen acceso. Desde hace siete años la economía del país petrolero ha venido en descenso. En el mes de noviembre, Venezuela entró en su cuarto año consecutivo de hiperinflación.

La inflación de junio de 2022 en Venezuela se aceleró y se ubicó en 14.5%, la cifra más alta registrada en lo que va del año, la inflación acumulada del año ya alcanza el 53.8%. El aumento del gasto público ha venido presionando el tipo de cambio, que se deslizó en 8% durante el mes de junio, y los aumentos de tarifas de los servicios de comunicación explican el incremento y aceleración de la inflación.

### Comercio Exterior

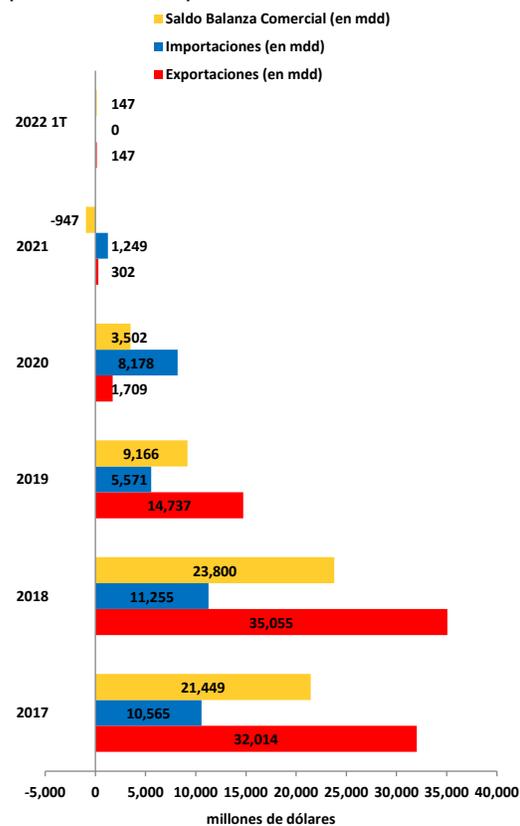
Las exportaciones venezolanas crecieron en un 78.3 por ciento durante 2021 en comparación al año anterior, Esta recuperación se debió principalmente a la mejora en los precios de productos exportados por la región más que por los volúmenes de mercancías, los cuales observaron una recuperación más lenta. Venezuela vivió en 2021 el primer año de crecimiento desde que Estados Unidos implementara su política sancionatoria y recrudesciera el bloqueo económico, comercial y financiero contra el país como parte de su estrategia para un cambio de régimen.

Las importaciones totales de alimentos e insumos agrícolas en Venezuela subieron a 31.2% más que en 2020, mientras el país caribeño frenó con un tímido crecimiento siete años consecutivos de recesión en los que el PIB cayó 80%. Además, se han visto favorecidas por exenciones de aranceles a alimentos desde 2018.

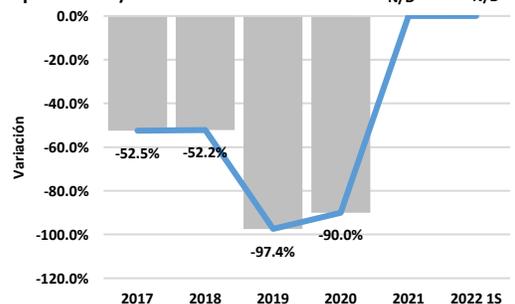
### Industria de la construcción

El sector no se ha recuperado como lo ha hecho los sectores comercio e industrias del país.

Gráfica 96. Balanza Comercial de Venezuela 2017-2022 (millones de dólares)



Gráfica 97. Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Venezuela 2017-2022 (variación porcentual)



Fuente: INE, Banco Central del País, FMI, Banco Mundial

## Conclusiones

En su inmensa mayoría, los riesgos para las perspectivas apuntan a la baja. Tras un repunte del 6.9% en 2021, se espera que el PIB regional crezca un 2.3% en 2022 y un 2.2% en 2023. Estas proyecciones se sitúan entre los resultados más bajos del mundo.

La guerra en Ucrania podría paralizar las importaciones de gas ruso en Europa; la inflación (que está afectando los ingresos reales, en especial de los más vulnerables), podría ser más difícil de reducir de lo que se esperaba, ya sea porque la rigidez de los mercados de trabajo es mayor de lo previsto, o porque se desanclan las expectativas de inflación; el actual endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos, con una orientación más restrictiva por parte de la Reserva Federal, podría, con el tiempo, incidir en las condiciones financieras internacionales, así como un empeoramiento de la crisis en el sector inmobiliario, podrían inhibir aún más el crecimiento en China, y la fragmentación geopolítica podría obstaculizar el comercio y la cooperación mundiales.

En el sector de las industrias (de la construcción principalmente) pueden emerger oportunidades tras las crisis que desencadenan una reestructuración económica a gran escala, aumentando la productividad del país, generando más y mejores empleos y alcanzando mayores niveles de bienestar social. La inversión en infraestructura tiene un gran efecto multiplicador para las economías, poner a la industria de la construcción como sector de interés para una gradual recuperación económica tiene muchas ventajas, derivado de que se propicia la inversión tanto pública como privada, además de establecer las condiciones convenientes para un buen desempeño de las actividades productivas.

El entorno económico actual, presenta desafíos grandes para las actividades secundarias (principalmente la construcción) del país, sin embargo, basándose en las experiencias de otros países, se puede anticipar que la evolución e inversión en el mercado de la construcción ayudará a impulsar una recuperación a medida que se combata la inflación en los materiales de la industria de la construcción, a la vez que un enorme estímulo por parte de los gobiernos.

# **Anexo Estadístico de los Indicadores Económicos 2017-2022**

## **Países Miembros de la FIIC**

## Anexo estadístico de los países miembros de la FIIC 2017-2022

Producto Interno Bruto (variación real anual)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Argentina	2.8%	-2.6%	-2.1%	-10.0%	10.4%
Bolivia	4.2%	4.2%	2.2%	-8.8%	6.1%
Brasil	1.3%	1.8%	1.4%	-4.1%	4.5%
Chile	1.2%	3.7%	1.0%	-5.8%	11.7%
Colombia	1.4%	2.6%	3.3%	-6.8%	10.6%
Costa Rica	4.2%	2.1%	2.2%	-4.1%	7.6%
Ecuador	2.4%	1.3%	0.0%	-7.8%	4.2%
El Salvador	2.3%	2.4%	2.4%	-7.9%	10.3%
Guatemala	3.0%	3.2%	3.8%	-1.5%	7.5%
Honduras	4.8%	3.7%	2.7%	-9.0%	12.5%
México	2.1%	2.2%	-0.1%	-8.1%	4.8%
Nicaragua	4.6%	-4.0%	-3.9%	-2.0%	10.3%
Panamá	5.6%	3.6%	3.0%	-17.9%	15.3%
Paraguay	5.0%	3.4%	0.0%	-0.9%	4.2%
Perú	2.1%	4.0%	2.2%	-11.1%	13.3%
Rep. Dominicana	4.7%	7.0%	5.1%	-6.7%	12.3%
Uruguay	1.6%	0.5%	0.3%	-5.9%	4.4%
Venezuela	-15.7%	-19.6%	-35.0%	-35.7%	-3.0%

PIB de la Construcción (variación real anual)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Argentina	10.4%	1.1%	-4.3%	-22.6%	26.4%
Bolivia	5.0%	3.5%	1.9%	-19.0%	17.9%
Brasil	-9.2%	-3.0%	1.5%	-7.0%	9.7%
Chile	-2.5%	3.0%	4.9%	-14.1%	13.6%
Colombia	-2.0%	-0.4%	-1.3%	-27.7%	5.7%
Costa Rica	-4.2%	0.0%	-10.2%	-10.5%	4.7%
Ecuador	0.1%	0.6%	-4.7%	-11.1%	-6.6%
El Salvador	0.4%	7.1%	9.8%	-15.1%	6.1%
Guatemala	-0.7%	3.6%	17.4%	-6.2%	11.0%
Honduras	7.3%	1.7%	0.3%	-25.4%	17.2%
México	-0.4%	0.2%	-4.9%	-17.4%	6.4%
Nicaragua	0.3%	-13.7%	-34.5%	11.7%	33.4%
Panamá	8.3%	3.2%	0.1%	-51.9%	31.7%
Paraguay	3.5%	0.3%	1.1%	12.6%	12.8%
Perú	2.4%	5.4%	1.6%	-13.9%	37.4%
Rep. Dominicana	3.7%	10.6%	10.5%	-10.7%	23.4%
Uruguay	-2.1%	-2.8%	-2.0%	1.8%	6.0%
Venezuela	-52.5%	-52.2%	-97.4%	-90.0%	N/D

Fuente: Elaboración de del Centro De Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO), con datos de los institutos de estadística del país y bancos centrales

## Anexo estadístico de los países miembros de la FIIC 2017-2022

Inflación (variación real anual)					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Argentina</b>	24.8%	47.6%	53.8%	36.1%	51.4%
<b>Bolivia</b>	2.8%	1.5%	1.5%	0.7%	0.9%
<b>Brasil</b>	3.4%	3.7%	3.7%	4.5%	10.1%
<b>Chile</b>	2.2%	2.3%	2.3%	3.0%	7.2%
<b>Colombia</b>	4.3%	3.2%	3.8%	1.6%	5.6%
<b>Costa Rica</b>	1.6%	2.0%	1.5%	0.9%	3.3%
<b>Ecuador</b>	0.4%	-2.2%	2.7%	-1.5%	1.9%
<b>El Salvador</b>	1.0%	0.4%	0.0%	-0.1%	6.1%
<b>Guatemala</b>	4.4%	2.3%	3.4%	4.8%	3.1%
<b>Honduras</b>	3.9%	4.3%	4.4%	4.0%	5.3%
<b>México</b>	6.8%	4.8%	2.8%	3.2%	7.4%
<b>Nicaragua</b>	3.9%	5.5%	5.4%	3.7%	7.2%
<b>Panamá</b>	0.9%	0.8%	-0.4%	-1.6%	2.6%
<b>Paraguay</b>	3.6%	3.2%	2.8%	2.2%	6.8%
<b>Perú</b>	2.8%	1.3%	2.1%	2.0%	6.4%
<b>Rep. Dominicana</b>	3.3%	3.6%	1.8%	4.6%	8.5%
<b>Uruguay</b>	6.2%	7.6%	7.9%	9.4%	8.0%
<b>Venezuela</b>	438.1%	65374.0%	19906.0%	2355.1%	576.3%

Desempleo (tasa de desempleo)					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Argentina</b>	8.4%	9.2%	9.8%	11.5%	7.0%
<b>Bolivia</b>	4.0%	4.0%	4.0%	8.3%	5.2%
<b>Brasil</b>	12.8%	12.3%	11.9%	13.5%	13.2%
<b>Chile</b>	7.0%	7.4%	7.2%	10.7%	7.2%
<b>Colombia</b>	9.4%	9.7%	10.5%	15.9%	13.7%
<b>Costa Rica</b>	9.3%	12.0%	12.4%	20.0%	15.3%
<b>Ecuador</b>	4.6%	3.7%	3.8%	5.3%	5.2%
<b>El Salvador</b>	7.0%	6.3%	6.7%	6.9%	6.3%
<b>Guatemala</b>	2.1%	2.0%	2.5%	n/d	2.2%
<b>Honduras</b>	5.5%	5.6%	5.7%	10.9%	8.6%
<b>México</b>	3.4%	3.3%	3.5%	4.6%	3.7%
<b>Nicaragua</b>	3.7%	5.5%	5.4%	5.0%	4.8%
<b>Panamá</b>	6.1%	6.0%	7.1%	18.5%	11.3%
<b>Paraguay</b>	6.1%	6.2%	6.1%	7.7%	6.8%
<b>Perú</b>	6.9%	6.7%	0.0%	7.4%	10.7%
<b>Rep. Dominicana</b>	5.5%	5.7%	6.2%	5.8%	7.4%
<b>Uruguay</b>	7.9%	8.4%	8.9%	10.5%	7.0%
<b>Venezuela</b>	27.9%	35.5%	n/d	58.3%	n/d

Fuente: Elaboración de del Centro De Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO), con datos de los institutos de estadística del país y bancos centrales

## Anexo estadístico de los países miembros de la FIIC 2017-2022

Exportaciones (Bienes y servicios en millones de dólares millones)					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Argentina</b>	58,384	58,645	61,782	54,884	<b>77,935</b>
<b>Bolivia</b>	8,194	9,065	8,885	7,033	<b>11,030</b>
<b>Brasil</b>	217,739	239,264	225,383	209,921	<b>280,400</b>
<b>Chile</b>	68,858	74,708	69,889	71,728	<b>186,548</b>
<b>Colombia</b>	38,022	41,905	39,489	31,056	<b>41,224</b>
<b>Costa Rica</b>	10,607	11,495	12,255	12,517	<b>15,692</b>
<b>Ecuador</b>	19,122	21,652	22,329	20,227	<b>26,699</b>
<b>El Salvador</b>	11,011	7,517	7,983	5,030	<b>6,629</b>
<b>Guatemala</b>	5,290	10,970	11,171	11,513	<b>13,600</b>
<b>Honduras</b>	8,873	8,735	8,971	7,657	<b>10,216</b>
<b>México</b>	409,433	450,713	460,604	416,999	<b>493,335</b>
<b>Nicaragua</b>	2,585	2,546	2,697	2,852	<b>6,889</b>
<b>Panamá</b>	660	670	1,504	1,726	<b>3,558</b>
<b>Paraguay</b>	13,396	13,731	12,702	11,505	<b>13,976</b>
<b>Perú</b>	44,212	47,709	45,985	42,413	<b>56,241</b>
<b>Rep. Dominicana</b>	8,856	10,638	11,193	10,297	<b>30,622</b>
<b>Uruguay</b>	7,889	7,502	7,680	6,864	<b>11,549</b>
<b>Venezuela</b>	32,014	35,055	14,737	5,154	302

Importaciones (Bienes y servicios en millones de dólares millones)					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Argentina</b>	66,899	66,938	65,483	42,356	63,185
<b>Bolivia</b>	9,308	10,046	9,784	7,115	9,559
<b>Brasil</b>	150,749	181,231	177,348	158,926	219,400
<b>Chile</b>	65,257	70,498	69,802	59,032	91,843
<b>Colombia</b>	43,972	48,945	50,271	43,489	31,056
<b>Costa Rica</b>	15,927	18,289	16,356	14,868	22,255
<b>Ecuador</b>	19,845	22,106	21,509	16,935	23,828
<b>El Salvador</b>	18,388	12,639	12,873	10,594	15,076
<b>Guatemala</b>	8,613	19,674	19,881	18,206	26,600
<b>Honduras</b>	12,375	13,527	13,513	11,309	15,034
<b>México</b>	420,395	464,302	455,242	382,986	504,110
<b>Nicaragua</b>	5,598	4,829	4,352	4,412	8,366
<b>Panamá</b>	12,720	13,232	12,836	7,367	1,558
<b>Paraguay</b>	11,524	12,918	12,251	10,035	13,038
<b>Perú</b>	39,911	43,203	42,506	34,663	46,438
<b>Rep. Dominicana</b>	19,524	20,197	20,268	17,047	24,143
<b>Uruguay</b>	8,458	8,893	8,246	7,565	8,964
<b>Venezuela</b>	10,565	11,255	5,571	6,725	1,249

Fuente: Elaboración de del Centro De Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO), con datos de los institutos de estadística del país y bancos centrales

## Anexo estadístico de los países miembros de la FIIC 2017-2022

Balanza Comercial (millones de dólares millones)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Argentina	-8,515	-8,293	-3,701	12,528	14,750
Bolivia	-1,114	-982	-899	-82	1,471
Brasil	66,990	58,033	48,035	50,995	61,000
Chile	3,601	4,210	87	12,696	94,705
Colombia	-5,950	-7,040	-10,782	-12,433	10,168
Costa Rica	-5,320	-6,794	-4,102	-2,351	-6,563
Ecuador	-723	-453	820	3,291	2,871
El Salvador	-7,377	-5,122	-4,890	-5,564	-8,447
Guatemala	-3,323	-8,705	-8,711	-6,694	-13,000
Honduras	-3,502	-4,792	-4,542	-3,652	-4,818
México	-10,962	-13,589	5,362	34,013	-10,775
Nicaragua	-3,012	-2,284	-1,656	-1,560	-1,477
Panamá	-12,060	-12,562	-11,331	-5,642	2,000
Paraguay	1,872	813	451	1,470	938
Perú	4,301	4,506	3,479	7,750	9,803
Rep. Dominicana	5,543	6,268	7,339	8,144	6,479
Uruguay	-569	-1,391	-565	-701	2,585
Venezuela	21,449	23,800	9,166	3,502	-947

Inversión Extranjera Directa (millones de dólares millones)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Argentina	11,517	11,873	6,244	4,100	6,500
Bolivia	1,209	905	575	594	1,048
Brasil	70,258	88,314	75,000	32,689	46,441
Chile	6,419	7,049	12,587	11,600	16,782
Colombia	13,836	11,010	14,314	7,690	7,165
Costa Rica	2,856	2,337	2,748	1,700	3,200
Ecuador	618	1,388	962	1,017	620
El Salvador	1,314	1,855	636	200	314
Guatemala	1,130	994	975	915	3,471
Honduras	1,186	1,226	498	419	700
México	29,695	31,604	32,921	29,079	31,621
Nicaragua	1,036	838	503	963	1,470
Panamá	5,319	5,549	4,321	589	1,844
Paraguay	526	481	6,313	6,881	N/D
Perú	6,769	6,488	8,892	3,141	6,223
Rep. Dominicana	3,571	2,535	3,021	2,554	3,100
Uruguay	1,683	900	1,690	2,600	1,403
Venezuela	2,234	1,655	N/D	934	N/D

Fuente: Elaboración de del Centro De Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO), con datos de los institutos de estadística del país y bancos centrales

## Referencias Electrónicas

### Instituciones

Banco Central de la República Argentina

[www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)



Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de la República Argentina

[www.indec.mecon.ar](http://www.indec.mecon.ar)



Banco Central de Bolivia

[www.bcb.gob.bo](http://www.bcb.gob.bo)



Instituto de Estadísticas de Bolivia

[www.ine.gob.bo](http://www.ine.gob.bo)



Banco Central de Brasil

[www.bcb.gov.br](http://www.bcb.gov.br)



Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

[www.ibge.gov.br](http://www.ibge.gov.br)



Banco Central de Chile

[www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl)



Banco de la República de Colombia

[www.banrep.gov.co](http://www.banrep.gov.co)



Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia

[www.dane.gov.co](http://www.dane.gov.co)



Banco Central de Costa Rica

[www.bccr.fi.cr](http://www.bccr.fi.cr)



## Instituciones

Banco Central de Ecuador



[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

Banco Central de Reserva de El Salvador

[www.bcr.gob.sv](http://www.bcr.gob.sv)



Banco Central de Guatemala

[www.banguat.gob.gt](http://www.banguat.gob.gt)



Banco Central de Honduras

[www.bch.hn](http://www.bch.hn)



Banco de México

[www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)



Instituto Nacional de Geografía e Informática

[www.inegi.org.mx](http://www.inegi.org.mx)



## Instituciones

Banco Central de la República Dominicana  
[www.bancentral.gov.do](http://www.bancentral.gov.do)



Banco Central de Uruguay  
[www.bcu.gub.uy](http://www.bcu.gub.uy)



Banco Central de Venezuela  
[www.bcv.org.ve](http://www.bcv.org.ve)



Fondo Monetario Internacional  
[www.imf.org](http://www.imf.org)



Banco Central de Nicaragua  
[www.bcn.gob.ni](http://www.bcn.gob.ni)



Contraloría General de la República de Panamá Dirección de Estadística  
[www.contraloria.gob.pa/inec](http://www.contraloria.gob.pa/inec)



Banco Central de Paraguay  
[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)



Banco Central de Reserva de Perú  
[www.bcrp.gob.pe](http://www.bcrp.gob.pe)



### **Bibliografía:**

1. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)
2. Fondo Monetario Internacional (FMI)
3. Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
4. Banco Mundial (BM)

### **Recepción de comentarios**

Los interesados en aportar observaciones, sugerencias o formular consultas de la presente publicación, pueden dirigirse a:

#### **Lic. Irvin Irán Alvarado Zacarías**

Coordinador del Centro de Estudios Económicos del Sector de la Construcción (CEESCO)

[irvin.alvarado@cmic.org](mailto:irvin.alvarado@cmic.org)

