



**Cámara Mexicana de la  
Industria de la Construcción**

# **Resumen Ejecutivo Evolución de la Economía de los Países Miembros de la FIC**

**2020-2021**



**LXXXIV Reunión del Consejo  
Directivo de la Federación  
Interamericana de la Industria de la  
Construcción (FIC)**

**3 de Noviembre de 2021**



Edición 2020-2021.

**Evolución de la Economía de los Países Miembros de la FIIC 2020-2021.**

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 2016.

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 CÁMARA DE LA CONSTRUCCIÓN AFILIADAS A LA FIIC**

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

## Contenido

### Introducción

Economía mundial .....	1
Argentina .....	3
Bolivia .....	5
Brasil .....	7
Chile .....	9
Colombia .....	11
Costa Rica .....	13
Ecuador .....	15
El Salvador .....	17
Guatemala .....	19
Honduras .....	21
México .....	23
Nicaragua .....	25
Panamá .....	27
Paraguay .....	29
Perú .....	31
República Dominicana .....	33
Uruguay .....	35
Venezuela .....	37
Conclusión .....	39

### Introducción

Pasado el primer año de la pandemia, comienza el recuento del comportamiento de las economías de los países, al cerrar un año marcado por crisis políticas, sociales, económicas y sobre todo, la emergencia sanitaria, factores que provocaron la prominente desaceleración de la economía mundial, cuyas consecuencias serán notorias durante muchos años, a menos que se lleven a cabo inversiones estratégicas en los ámbitos de la economía, la sociedad, además de, reducir el impacto del cambio climático para asegurar la recuperación sostenible y resistente de la economía mundial.

La crisis actual ratificó la importancia de robustecer y dinamizar el sistema de comercio transnacional basado en normas que beneficien a los socios comerciales, (un enfoque circular, ofreciendo una vía de crecimiento estable y resistente, una respuesta para reducir la dependencia de los recursos primarios y finitos, y una forma de atenuar la exposición a situaciones críticas de precios de los recursos), con el objetivo de orientar a las economías hacia una recuperación constante. El comercio mundial debe resistir las crisis para así garantizar que siga siendo el motor del crecimiento de los países en desarrollo al igual que en los avanzados.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la pandemia (provocó una crisis sin precedentes, que acabó con la vida de más de 2 millones de personas, empeoró la vida de muchas más personas, elevó la pobreza de familias, empeoró las desigualdades salariales y económicas

entre las comunidades) revertió el progreso hecho desde los noventa.

Este estudio consta de dos partes. En la primera parte del documento se describe el entorno global divididas en economías avanzadas y emergentes, durante el contexto de la pandemia de Covid-19. A su vez, se analiza cuáles serán, en ese contexto, las principales condicionantes que enfrentarán estas economías.

En la segunda, se resume el desempeño de las economías regionales, países que integran la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción FIIC<sup>1</sup> en 2020 y su evolución durante los primeros tres meses de 2021. Se muestran los efectos externos e internos derivados de la lucha contra la pandemia y las repercusiones en el desempeño económico dentro de cada país, con particular atención a la dinámica del crecimiento, inversión extranjera directa, comercio exterior, la evolución del mercado de trabajo, los precios y la industria de la construcción.

---

<sup>1</sup> Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela.

# Economía mundial

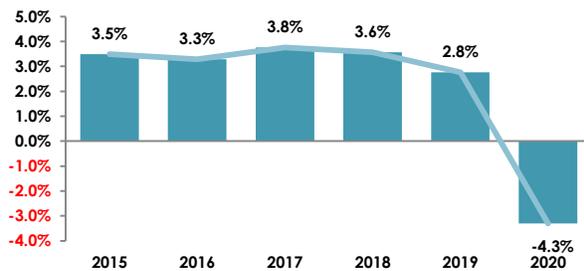
En el año 2020, el mundo vivió una crisis sanitaria, humanitaria y económica sin precedentes, ocasionada por la pandemia del Covid-19.

La crisis se dio en un momento en el que el desempeño de la economía mundial ya se encontraba débil. En este sentido, en el período 2011-2019, la tasa de crecimiento global promedio fue del 3.5%, inferior al 4% del período 1997-2006<sup>2</sup>. En 2019, el PIB mundial tuvo un crecimiento de tan solo un 2.8%, sin embargo 2020 vino a reavivar las tensiones comerciales, la inestabilidad financiera y la intensificación de las tensiones geopolíticas, tendencia que fue agravada en 2020 por la crisis provocada por el Covid-19, año en que la economía global sufrió una reducción del 3.3%<sup>3</sup>, produciéndose así una recesión generalizada en casi todos los países del mundo.

Esta caída durante 2020, representó, alrededor de 2.5 veces más que durante la crisis económica mundial de 2009. De acuerdo a los datos reportados por las dependencias económicas de cada país, la contracción (en mayor o menor medida) fue generalizada y las previsiones a lo que será el crecimiento de la economía en 2021 y 2022 son reservadas, esto, debido al panorama de incertidumbre generado por la crisis de las vacunas en el mundo.

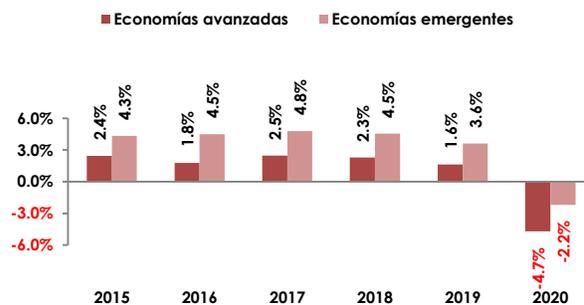
La recesión económica mundial fue confrontada con políticas fiscales y monetarias expansivas aplicadas en los diversos países, aminorando el impacto de la crisis de salud pública. Entre las medidas de política monetaria implementadas, se encuentran la reducción de la tasa de interés, programas de flexibilización cuantitativa para la compra de bonos del gobierno e hipotecas, y programas de estímulo para el mercado de bonos. En tanto, la política fiscal, se reflejó en medidas de alivio tributario, de gasto público y de liquidez del sector productivo, afectando sin embargo al balance público y el endeudamiento de las economías.

**Desempeño de la economía mundial**  
(Variación porcentual interanual del PIB)



Fuente: FMI. Base de datos de Perspectivas de la economía mundial: abril de 2021

**Desempeño de la economía mundial**  
(Variación porcentual interanual del PIB)



Fuente: FMI. Base de datos de Perspectivas de la economía mundial: abril de 2021

<sup>2</sup> FMI. Base de datos de Perspectivas de la Economía Mundial.

<sup>3</sup> FMI. Actualización de informe "Perspectivas de la Economía Mundial", enero 2021

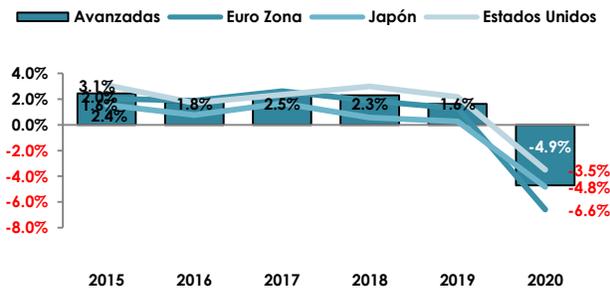
## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

Las principales prioridades políticas a corto plazo son el control de la propagación de la COVID-19 y la garantía de una distribución rápida y amplia de las vacunas.

### Economías desarrolladas

La contracción de las economías avanzadas ha sido menos pronunciada de lo previsto ya que la recuperación en China ha sido más sólida de lo anticipado.

#### Desempeño de las economías avanzadas (Variación porcentual interanual del PIB)



Fuente: FMI. Base de datos de Perspectivas de la economía mundial: abril de 2021

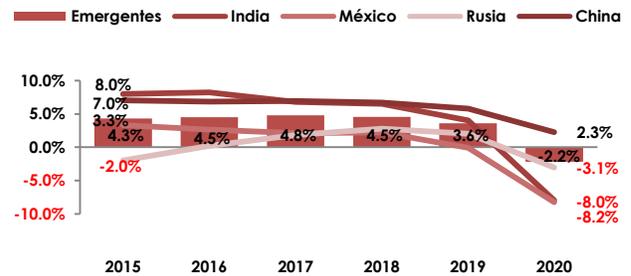
Las economías desarrolladas, disminuyeron en 2020 con un 4.9%. Esto ocurrió debido la paralización económica y las posteriores olas de la pandemia, lo que provocó un aumento del riesgo de toma precipitada de medidas de austeridad que socavarían los esfuerzos para la recuperación a nivel mundial.

### Economías en desarrollo

La contracción económica del grupo de economías emergentes y en desarrollo durante el año 2020 fue del 2.2%. La recesión de este grupo de países fue menor que otros, dado el desempeño

positivo de la economía china, único país de las grandes economías emergentes que registró crecimiento (2.3%), como resultado de una rápida y sostenida recuperación económica a partir del segundo trimestre del año.

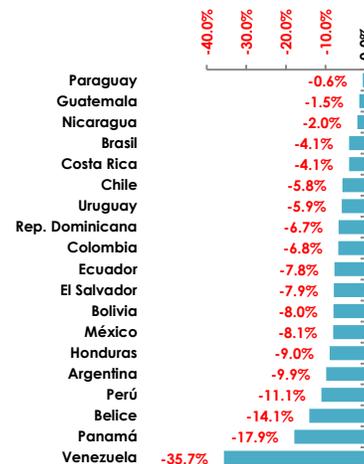
#### Desempeño de las economías en desarrollo (Variación porcentual interanual del PIB)



Fuente: FMI. Base de datos de Perspectivas de la economía mundial: abril de 2021

Se prevé que el PIB agregado de los mercados emergentes y las economías en desarrollo, incluida China, crezca un 5% en 2021.

#### Desempeño de las economías en América Latina (Variación porcentual interanual del PIB)



Fuente: Datos obtenidas de los bancos centrales de países seleccionados

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



# Argentina

Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	517	444	388	418
PIB (variación real anual)	-2.6%	-2.1%	-10.0%	2.0%
PIB Per Cápita (en dólares)	23,306	22,997	20,751	22,141
PIB de la Construcción (variación real anual)	1.1%	-4.3%	-22.6%	21.3%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	4.7%	4.4%	4.1%	4.9%
Inflación (variación % anual)	47.6%	53.8%	36.1%	13.0%
Población (millones de personas)	44.5	44.9	45.4	45.8
Tasa de Desempleo (% anual)	9.2%	9.8%	11.5%	10.2%

mdd: millones de dólares

Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

La economía Argentina se contrajo 9.9% en 2020 respecto al año anterior, su caída más fuerte en casi dos décadas y una de las más pronunciadas en América Latina en un contexto de desplome global de la actividad.

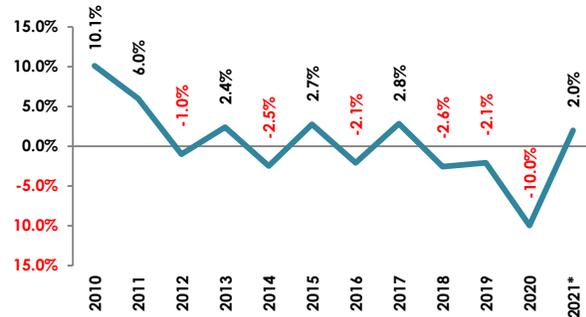
Durante 2020, cuando las restricciones a la circulación afectaron la actividad económica en el país sudamericano, el consumo cayó 13.1%, la inversión se contrajo 13%, las exportaciones disminuyeron 17.7% y las importaciones 18.1% respecto a 2019.

Para Argentina, 2020 es su tercer año de recesión, luego de las contracciones de 2.6% del PIB en 2018 y de 2.2% en 2019.

En un contexto de recuperación de la actividad económica, el PIB de la Argentina tuvo un incremento de 2.5% durante el primer trimestre del año, en comparación con el mismo período del 2020.

En comparación con el primer trimestre de 2020, se registraron caídas en el consumo privado (-0,7%) y el consumo público (-0.5%), mientras que crecieron las exportaciones (1,2%) y la formación bruta de capital fijo (38.4%).

Tasa de crecimiento de Argentina 2010-2021 (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INE

### Apoyos y medidas Covid-19

Entre las medidas adoptadas por el gobierno nacional para enfrentar la crisis sanitaria y económica, cabe destacar el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP), que implicó la postergación o reducción de las contribuciones patronales destinadas al sistema previsional, el pago por parte del Estado del 50% del salario de los trabajadores registrados del sector privado (un pago mínimo equivalente a un salario mínimo y un máximo equivalente a dos salarios mínimos), la actualización del seguro de desempleo por un monto de entre 80 y 130 dólares y un subsidio del costo financiero de los créditos destinados a los trabajadores independientes.

Además del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), un programa que consiste en una transferencia monetaria de 130 dólares para los trabajadores informales y para los independientes que

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

pertenecen a las categorías más bajas del monotributo, del que se hicieron tres pagos hasta octubre.

### Inversión

La IED que recibió Argentina se desplomó 38.1% y representó 4 mil 100 mdd en 2020, un descenso menor al resultado de América latina, que llegó a una caída del 45.4% en el último año, como consecuencia del paro mundial económico por la pandemia en 2020. En 2015 contaba con el 9.5% de los fondos totales extranjeros destinados a la región, en 2020 esa proporción cayó hasta menos del 6%.

Las inversiones extranjeras crecieron un 138% interanual en el primer trimestre de 2021, totalizando los 2 mil 827 mdd y representaron el 2.8% del Producto Bruto Interno. La industria fue la más beneficiada con un 30% del total, le siguen la agroindustria y la construcción con un 22%, los servicios profesionales con un 17% y el 9% restante se dividió en otros rubros.

### Industria de la construcción

En 2020 la construcción cayó 22.6%, pese a que en diciembre del mismo año mostró un fuerte crecimiento interanual del 27.4%, el más alto en tres años.

La comercialización de insumos durante 2020 registró bajas interanuales del 55.1% en hormigón, 54.7% en asfalto, 41.8% en mosaicos, 38.0% en grifería, tubos de acero y vidrio, 33.2% en yeso; 19.6% en

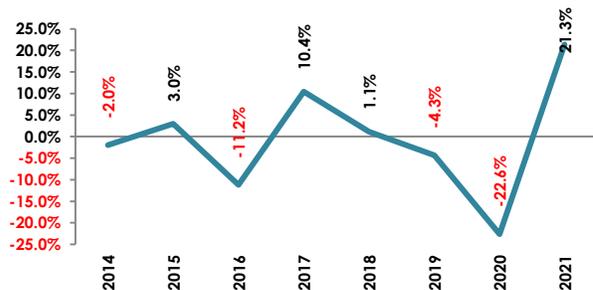
hierro y acero, 11.5% en cemento, 11.1% en sanitarios, 3.2% en pisos y revestimientos y 2.3% en pinturas.

Los permisos de construcción para obras privadas en los 60 municipios más importantes del país, cayeron en noviembre pasado un 34.7% interanual y la acumulada en los primeros once meses del año registró una caída de 39.9% con respecto al mismo período del 2019.

La actividad de la construcción tuvo un crecimiento de 21.3% en el primer trimestre de 2021. Mientras que a marzo registró un alza del 97.6 % frente al mismo mes de 2020. El repunte que la actividad de la construcción registra desde diciembre, tras un año en el que el sector sufrió un severo derrumbe por la pandemia de la covid-19, deja ver un camino de recuperación. Durante el primer trimestre del año en su conjunto en relación a igual período del año anterior, se observan aumentos de 77.6% en hierro redondo y aceros para la construcción; 75.1% en asfalto, entre otros.

4

Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Argentina 2014-2021 (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI, CEPAL e INE

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	41	41	39	43
PIB (variación real anual)	4.2%	2.2%	-8.8%	-1.2%
PIB Per Cápita (en dólares)	8,841	9,064	8,344	8,832
PIB de la Construcción (variación real anual)	3.5%	1.9%	-19.0%	-0.8%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	3.5%	3.4%	n/d	nd/
Inflación (variación % anual)	1.5%	1.5%	0.7%	0.5%
Población (millones de personas)	11.4	11.6	11.7	11.9
Tasa de Desempleo (% anual)	4.0%	4.0%	8.3%	8.1%

mdd: millones de dólares

Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

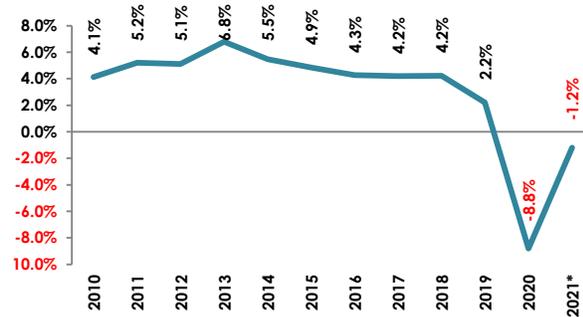
La economía boliviana se contrajo alrededor de un 8.8% en 2020, una pérdida de casi 3 mil 500 millones de dólares. La demanda externa de bienes y servicios bolivianos también fue afectada negativamente por la pandemia, el efecto en las importaciones ha sido aún mayor, con lo cual se estima que el saldo del balance en cuenta corriente será marginalmente superavitario.

Al primer trimestre del 2021 la actividad económica, continuó con cifras negativas, alcanzando una disminución del 1.2% (para el mismo período del 2020 un crecimiento marginal de apenas 0.1%) impulsada por la minería y construcción, ambas actividades económicas seriamente afectadas en similar período el 2020 (contracciones de 12.0% y 19.7% al primer trimestre 2020 y -38.6%).

El presupuesto boliviano de 2021, propuesto por el Gobierno de Arce y

confirmado por el Parlamento, prevé un crecimiento de 4.8% del PIB, con inversiones públicas de unos 4,000 mdd, que cuadruplican las de 2020 y una inflación del 3.1%.

**Tasa de crecimiento de Bolivia 2010-2021**  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INE

### Apoyos y medidas Covid-19

Además de las prórrogas para el pago de impuestos (que representan el 1.5% del PIB), las medidas incluyen transferencias a distintos segmentos de la población, crédito a empresas y apoyo al empleo, así como descuentos en servicios básicos. Se estima que, en total, el estímulo fiscal para enfrentar la crisis fue de aproximadamente un 5% del PIB.

Se redujo en un 50% el pago mensual de la facturación de las tarifas de los servicios básicos de agua potable, electricidad, y gas domiciliario por el tiempo que dure la Declaratoria de la Emergencia y otorgando un lapso de tres meses posteriores al levantamiento de la emergencia.

Plan de Emergencia de Apoyo al Empleo y Estabilidad Laboral a las empresas constituidas legalmente, permitiendo un apoyo al pago de salarios de los trabajadores, mediante la otorgación de créditos a través del sistema financiero,

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

por un monto de dos salarios mínimos nacionales por trabajador, por mes, y por un máximo de 2 meses.

### Inversión

La IED ya venía reduciéndose debido a la falta de seguridad jurídica en el país; Bolivia sufrió desinversión en 2019 y 2020, de 217 millones y 1 mil 097 millones de dólares, esto impactó en un menor ingreso de divisas y de transferencia tecnológica. Acumulando una IED Bruta de 220 mdd en 2020, favorecido por la Explotación y Exploración de Petróleo Crudo y Gas Natural y por modalidad, en Préstamos Intrafirma y Otros Aportes.

La IED Neta fueron positivas en el primer trimestre de 2021, alcanzando 130 mdd, mayores a las registradas en similar periodo de la gestión 2020. La cifra de crecimiento representa un 47%. Estas inversiones tanto de origen externo y privado son una fuente que apoya a las Reservas Internacionales Netas (RIN), demostrando la actual certidumbre y estabilidad política de la economía nacional.

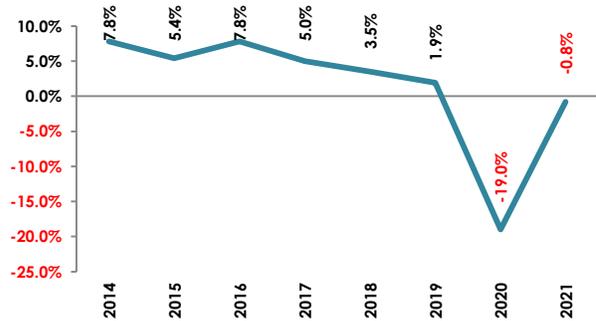
### Industria de la construcción

La pandemia dio mayor visibilidad a la desaceleración que presentaba la construcción desde 2017, acentuada en 2018 y 2019 y reflejada en el PIB de la construcción que creció por debajo de la tasa de crecimiento promedio de la economía de Bolivia. Junto a la pandemia llega el cuarto año sin reactivación del sector sumando las deudas millonarias del aparato público y con una reducida expectativa de crecimiento en 2021, en la que el Estado invertirá en pocas obras.

En 2020, la industria de la construcción registró un desplome de 19.0%, debido al confinamiento y el paro de actividades para contener el contagio de la pandemia, el sector dinamiza la economía a través de generación de empleo y atracción de inversionistas.

Al primer trimestre de 2021, el sector ha logrado disminuir la caída observada el año previo, registrando una disminución marginal de 0.8%, esto gracias a la reapertura gradual en actividades del sector.

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Bolivia 2014-2021** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI, CEPAL e INE

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	1,917	1,877	1,434	1,492
PIB (variación real anual)	1.8%	1.4%	-4.1%	1.2%
PIB Per Cápita (en dólares)	15,091	15,454	14,916	15,643
PIB de la Construcción (variación real anual)	-3.0%	1.5%	-7.0%	2.1%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	3.5%	3.3%	2.9%	2.7%
Inflación (variación % anual)	3.7%	3.7%	4.5%	2.1%
Población (millones de personas)	208.5	210.1	211.4	212.8
Tasa de Desempleo (% anual)	12.3%	11.9%	13.5%	14.7%

mdd: millones de dólares

n/d: no disponible

Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

La economía brasileña, impactada por la crisis generada por la pandemia, cayó 4.1% en 2020, gracias a los subsidios pagados hasta diciembre a millones de brasileños para enfrentar la pandemia de coronavirus, según datos oficiales publicados este miércoles. Esta fue su mayor contracción en los últimos 25 años.

Esta caída de la economía brasileña en 2020 se ubicó por debajo de la contracción promedio del 5% medida en los países analizados por la OCDE. El fuerte retroceso del PIB brasileño en 2020 fue provocado principalmente por la caída del consumo, por el lado de la demanda, y por el mal desempeño del sector servicios, por el lado de la oferta.

El consumo de las familias, que es el mayor motor de la economía (en un país con 210 millones de habitantes), retrocedió un 5.5% en 2020, su mayor caída histórica, debido al aumento del

desempleo, a la reducción de la renta y a las medidas de distanciamiento social.

La economía de Brasil tuvo en 2020 un mejor resultado que la de otros países de América Latina, como México (-8.1%) y Colombia (-6.8%), así como de algunos países del G7, como Reino Unido (-9.9%), Alemania (-5.3%) y Japón (-4.8%). Aún queda por ver el efecto que tendrá en las estadísticas el fin de las ayudas de emergencia del Gobierno, previsto.

El PIB de Brasil se expandió 1.2% en el primer trimestre de 2021 frente al trimestre del año pasado y volviendo a niveles pre-pandemia asimismo frente al primer trimestre de 2020 con 1.2%. La expansión de la economía brasileña fue impulsada gracias a los resultados positivos en la actividad agropecuaria (5.7%), la industria (0.7%) y en los servicios (0.4%).

7

**Tasa de crecimiento de Brasil 2010-2021**  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e IBGE

### Apoyos y medidas Covid-19

La retracción provocada por el encierro social y la reducción de la actividad fue mitigada por el programa de ayudas de emergencia, de entre 300 reales (40 dólares) y 600 reales (85 dólares), que el Gobierno repartió el año pasado entre los grupos más vulnerables.

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

El gobierno federal ofreció una línea de crédito a las pequeñas empresas afectadas por la pandemia.

El Congreso también aprobó la ayuda de emergencia que requiere el apoyo del gobierno para las personas más afectadas por la pandemia, con un programa que pagó cinco cuotas mensuales equivalentes a 110 dólares por beneficiario calificado entre abril y agosto de 2020, y cuatro cuotas de 50 dólares entre septiembre y diciembre. Con lo cual casi 70 millones de brasileños se beneficiaron del programa.

Al 5 de abril 2021 Brasil alcanzó los 20 millones personas con la primera dosis de la vacuna de Covid-19, lo que supuso el 9.5% de la población total, en momentos en que el país afronta la peor fase de la pandemia del coronavirus.

### Inversión

En 2020 la IED se ha visto muy perjudicada debido a la pandemia, reduciéndose un 32% respecto al acumulado del año anterior, siendo la diferencia respecto al 2019 de 16 mil 082 millones de dólares menos (48 mil 951 en 2019 frente a 32 mil 689 en 2020), y casi la mitad del acumulado en 2017, 60 mil 345 millones de dólares.

En cuanto a los componentes de inversión, la formación bruta de capital fijo aumentó un 17% en el primer trimestre, la tasa más alta desde el segundo trimestre de 2010. En marzo de 2021, la IED presentó ingresos netos de 1 mil 440 mdd respecto a marzo de 2020,

mientras que, para el periodo enero-marzo 2021 totalizó 5 mil 429 mdd.

### Industria de la construcción

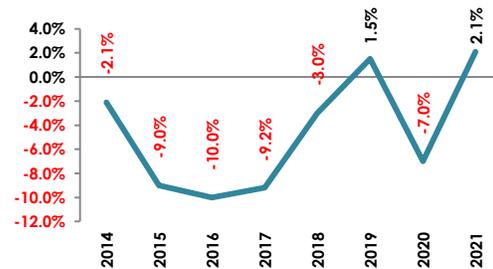
Uno de los sectores más golpeados fue la construcción, que cayó un 7% en 2020, debido al confinamiento por la pandemia, el sector que dinamiza la economía a través de generación de empleo y atracción de inversionistas.

Los empleos en la construcción cerraron 2020 con una pérdida de 12.5% y la población ocupada en esta actividad descendió hasta los 5.9 millones de personas. Brasil ha venido perdiendo empleos en la construcción desde 2014, cuando se registraron 7.8 millones de trabajadores.

Durante el primer trimestre de 2021, la industria de la construcción cayó 0.9%, aunque menor que en trimestres anteriores. La ocupación en la actividad descendió respecto al año anterior, sin embargo hubo un aumento en la producción de sus insumos típicos.

8

### Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Brasil 2014-2021 (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información de CEPAL e INE

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	297	279	253	308
PIB (variación real anual)	3.7%	1.0%	-5.8%	0.3%
PIB Per Cápita (en dólares)	24,744	24,969	23,366	24,928
PIB de la Construcción (variación real anual)	3.0%	4.9%	-14.1%	-11.7%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	6.5%	6.9%	6.0%	5.7%
Inflación (variación % anual)	2.3%	2.3%	3.0%	2.9%
Población (millones de personas)	18.8	19.1	19.5	19.7
Tasa de Desempleo (% anual)	7.4%	7.2%	10.7%	10.4%

mdd: millones de dólares

n/d: no disponible

Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

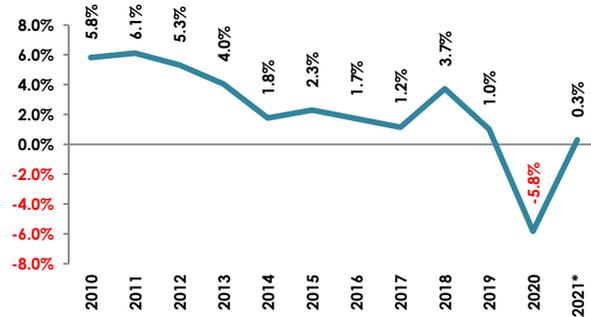
El PIB de Chile se contrajo 5.8% durante 2020, este fue su peor registro en cuatro décadas. Los resultados se explican por la emergencia sanitaria que derivó del brote de coronavirus, que implicó restricciones a la movilidad de las personas y el normal funcionamiento de establecimientos productivos. El impacto de la pandemia en la actividad económica nacional se manifestó con más fuerza en el segundo y tercer trimestre del año pasado, con caídas de 14.2% y 9%, respectivamente.

El sector más afectado fue el de servicios, con mayores contribuciones a la baja de los servicios personales, transporte, restaurantes y hoteles. Las actividades de construcción también decrecieron drásticamente.

El primer trimestre, de 2021, el PIB de Chile creció un 0.3% interanual, una señal del inicio de una recuperación, pese a la

mantención de las restricciones sanitarias decretadas para hacer frente a la pandemia. El alza se vio beneficiada en el primer trimestre por una mayor demanda interna coincidente con la época turística durante el verano

**Tasa de crecimiento de Chile 2010-2021**  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e IBGE

### Apoyos y medidas Covid-19

Debido a la crisis sanitaria, económica y social el Gobierno creó un Plan Económico de Emergencia enfocado en tres ejes: protección de los empleos y los ingresos laborales, aporte de liquidez para las empresas y apoyo a los ingresos de las familias.

Entre las medidas implementadas destacan la Ley de Protección al Empleo, el Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), la entrega del Bono de Emergencia COVID-19 y la ampliación de garantías estatales para créditos a pequeñas empresas. Con el objetivo de reactivar la economía, en junio se acordó un plan de recuperación, que se enfoca en dar incentivos a la contratación de empleo, aumentar la inversión pública y privada, brindar apoyo a las pequeñas y medianas empresas (pymes) y simplificar trámites para nuevos proyectos.

### Inversión

Chile registró una IED en 2020, de 11 mil 600 millones de dólares (mdd), un alza interanual de 24.8%. El aumento de las emisiones de inversión chilena se explica por un aumento en los préstamos intracompañía otorgados a empresas afiliadas de 2 mil 300 mdd, el volumen más alto desde el 2015.

Durante el primer trimestre de 2021 se registraron entradas netas de capital por 1 mil 331 mdd, asociadas a una inversión de no residentes en Chile por 3 mil 025 mdd, principalmente, por mayor reinversión de utilidades. El mismo factor lideró la inversión de residentes en el exterior, que creció en 1 mil 694 mdd.

### Industria de la construcción

La construcción cayó 14.1%, el 2020, liderada por una menor edificación y, en menor medida, por las actividades especializadas y obras de ingeniería. En la edificación, la caída obedeció a una menor construcción de departamentos en el caso habitacional, y de establecimientos comerciales y educativos en el segmento no habitacional.

El bajo desempeño de la actividad fue consistente con las medidas de control sanitario aplicadas en distintas comunas del país y que implicaron la paralización de un gran número de trabajos. Respecto de las obras de ingeniería, éstas cayeron por el aplazamiento de proyectos de inversión como respuesta a

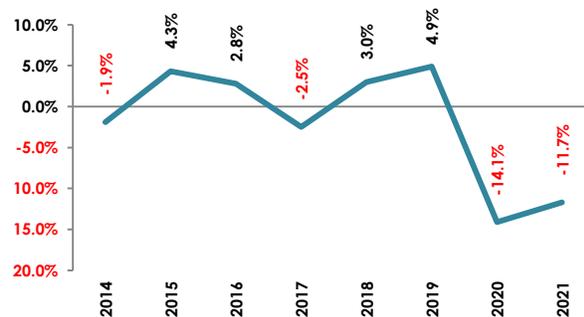
la crisis sanitaria. Finalmente, las actividades especializadas retrocedieron en línea con una menor actividad de sus principales demandantes.

Durante el primer trimestre de 2021 la actividad construcción disminuyó 11.7%, reflejo principalmente de una menor edificación. Adicionalmente, las obras de ingeniería también cayeron, reforzando el efecto anterior.

Tanto la edificación habitacional como la no habitacional se redujeron, incididas por una menor ejecución de proyectos y las restricciones impuestas por la crisis sanitaria que afectaron el normal funcionamiento de los establecimientos productivos. Destacó una menor edificación de departamentos y centros comerciales. Por otro lado, las obras de ingeniería disminuyeron afectadas, principalmente, por el aplazamiento y ralentización de proyectos de inversión, especialmente ligados a la minería.

10

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Chile 2014-2021 (variación porcentual)**



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información de CEPAL y Banco Central de Chile

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	334	323	271	296
PIB (variación real anual)	2.6%	3.3%	-6.8%	1.1%
PIB Per Cápita (en dólares)	14,755	15,345	14,324	15,184
PIB de la Construcción (variación real anual)	-0.4%	-1.3%	-27.7%	-6.0%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	6.6%	6.2%	5.1%	5.1%
Inflación (variación % anual)	3.2%	3.8%	1.6%	1.6%
Población (millones de personas)	49.8	50.4	50.9	51.4
Tasa de Desempleo (% anual)	9.7%	10.5%	15.9%	15.8%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

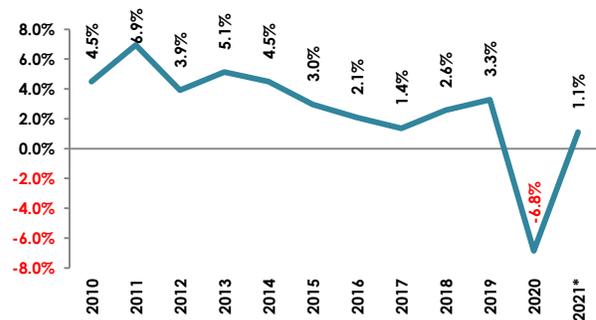
El PIB de Colombia cayó 6.8% en 2020, una cifra que reflejó las afectaciones de la pandemia, el confinamiento y las restricciones a la actividad económica del país. Esta cifra fue la mayor caída del PIB desde 1975, una contracción aún mayor que la que sucedió en 1999, que no solo hizo que el PIB cayera a mínimos de 4.5%, sino que tuvo consecuencias en el empleo y llevó a que se hicieran cambios estructurales en la política monetaria y cambiaria del país.

Los sectores de explotación de minas y canteras, industrias manufactureras, la construcción, comercio y actividades artísticas también registraron los datos más bajos de crecimiento en la historia del país. En 2020 también hubo una disminución histórica en el consumo final de los hogares de 58%.

En el primer trimestre de 2021, el PIB, creció 1.1% respecto al mismo periodo de 2020. Las actividades económicas

que contribuyeron a la dinámica del valor agregado fueron: industrias manufactureras con 7.0%, administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

**Tasa de crecimiento de Colombia 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e DANE  
\*Primer trimestre 2021

Este desempeño estuvo asociado, principalmente, por el impulso que tuvo la actividad económica en marzo, en el que se ve una importante mejora de la mayoría de actividades económica.

### Apoyos y medidas Covid-19

En marzo de 2020 llegó el Covid-19 a Colombia, tras lo cual el gobierno puso en marcha una de las cuarentenas más restrictivas de la región (las limitaciones a la movilidad se mantuvieron hasta agosto de ese año) dejando fuertes secuelas en su economía y sociedad.

Se creó un sistema de transferencias para sobrellevar la cuarentena, través de la expansión de los programas existentes, se puso en marcha un ingreso solidario único de 160 mil pesos orientado específicamente a 3 millones de familias<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> Familias que no están incluidas en los siguientes programas: Familias en Acción, Colombia Mayor y Colombia Joven

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

A estas gestiones se agregó el adelanto de la medida de la devolución del IVA, que benefició a un millón de familias de bajos ingresos, y la activación de ayudas al alquiler para empresas y ciudadanos. En la capital, la Alcaldía Mayor creó el programa Bogotá Solidaria, que tenía previsto transferir aproximadamente 100 dólares cada 23 días a 350 mil familias, durante el tiempo que durara el confinamiento.

Retraso en pagos de impuestos, ayudas para mantener los alquileres y, la decisión del gobierno de no cobrar los pagos de aportes pensionales a las empresas. Adicionalmente, y de forma muy destacable, el gobierno tomó la decisión de asumir las nóminas de las pymes por tres meses.

### Inversión

La IED en Colombia cerró en 7,690 mdd en 2020, lo que representó una caída de 46.3% frente a la cifra reportada en 2019, cuando el saldo total fue de 14 mil 314 mdd. El sector con mayor contracción de la inversión fue el de transporte, almacenamiento y comunicaciones, pues este pasó de 1 mil 8 mdd en 2019 a 20 mdd en 2020, una disminución de 98%.

En el primer trimestre de 2021 IED en Colombia ascendió a 2 mil 703 mdd, lo que representó una disminución del 21% frente al mismo periodo del 2020, cuando esta había llegado a 3 mil 440 mdd. La caída más fuerte en la inversión extranjera correspondió a industrias manufactureras, que pasó de marcar ingresos por 259 mdd en el primer trimestre del 2020 a solo mostrar una cifra de 22 mdd en los tres primeros meses del año, una caída superior al 91%.

### Industria de la construcción

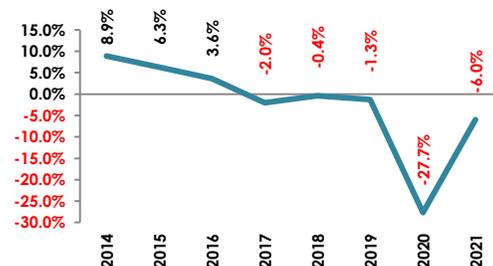
La construcción cayó 27.7% en 2020. Allí destaca la caída en el grupo de carreteras, calles, vías férreas, pistas de aterrizaje, puentes y túneles, que presentó una reducción de 23.3%.

En el primer trimestre de 2021, el valor agregado de la construcción decreció 6.0% en su serie original, respecto al mismo periodo de 2020. Esta dinámica se debió a los siguientes comportamientos

- Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales disminuyeron 2.2%.
- Construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil cayeron 12.8%.
- Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil decrecieron 5.3%.

12

Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Colombia 2014-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del DANE \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	62	64	61	61
PIB (variación real anual)	2.1%	2.2%	-4.1%	0.6%
PIB Per Cápita (en dólares)	20,371	20,962	19,990	20,667
PIB de la Construcción (variación real anual)	0.0%	-10.2%	-10.5%	-10.6%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	4.6%	4.1%	4.1%	4.1%
Inflación (variación % anual)	2.0%	1.5%	0.9%	0.5%
Población (millones de personas)	5.0	5.1	5.1	5.2
Tasa de Desempleo (% anual)	12.0%	12.4%	20.0%	18.7%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
 Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

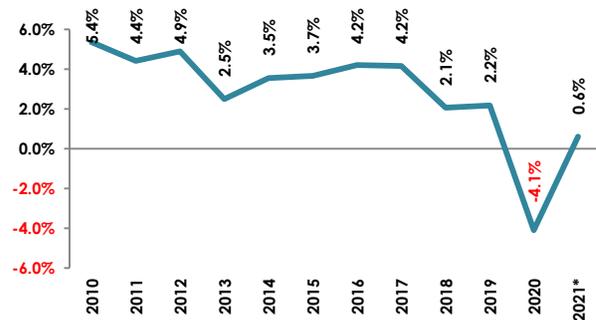
### Actividad productiva

La economía de Costa Rica se contrajo un 4.1% en 2020 por efectos de la pandemia de coronavirus y alcanzó la peor caída desde 1982. Provocando un golpe severo en turismo, comercio, transportes y construcción. La recuperación de la economía costarricense, dependerá del entorno internacional, de la campaña de vacunación contra el COVID-19 y del ajuste fiscal acordado con el FMI.

Las autoridades financieras de Costa Rica anunciaron un acuerdo con el FMI como un mecanismo de auxilio para reducir el déficit fiscal, que cerró el 2020 en 8.7%, con una deuda equivalente al 68% del PIB. Convenio que permitiría al país centroamericano acreditar ante los mercados solvencia en sus finanzas públicas y acceder a un préstamo de 1 mil 750 mdd, a cambio de medidas de ajuste fiscal equivalentes a 4.74% del PIB antes del 2025.

El primer trimestre del 2021, Costa Rica registró un superávit primario (ingresos de Gobierno, mayores a sus gastos) del 0.61% del PIB, una cifra que no se alcanzaba hace más de una década.

**Tasa de crecimiento de Costa Rica 2010-2021\***  
 (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INEC  
 \*Primer trimestre 2021

Este resultado reafirma el compromiso del Poder Ejecutivo con la responsabilidad fiscal y con alcanzar las metas pactadas en el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional.

### Apoyos y medidas Covid-19

El 16 de marzo, el Gobierno de Costa Rica declaró el estado de emergencia nacional, impidió la entrada de extranjeros y suspendió las clases en todos los centros educativos del país.

El Gobierno de Costa Rica implementó diversas medidas fiscales para enfrentar la crisis. El 19 de marzo de 2020, la Asamblea Legislativa aprobó la Ley de Alivio Fiscal ante el Covid-19, que permitió una moratoria temporal en el pago de cuatro impuestos: el impuesto sobre el valor agregado (IVA), el impuesto sobre la renta, el impuesto selectivo de consumo y los aranceles de importación. También se pusieron en marcha disposiciones administrativas

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

aplicables a los seguros de salud y de pensiones administrados por la Caja Costarricense de Seguro Social. Además del Plan Proteger, que tenía por objeto brindar protección a las personas y las empresas ante los efectos de la crisis actual.

### Inversión

En Costa Rica, la interrupción repentina de la inversión en zonas económicas especiales (ZEE) fue responsable de la mayor parte de la disminución de las entradas de IED, que tan sólo sumaron 1,700 mdd, una reducción de 38%. El país ha logrado atraer 22 de los 32 proyectos nuevos enfocados en la producción de dispositivos y equipos médicos, además de una menor demanda externa, el colapso del turismo y otros factores relacionados con la pandemia de la Covid-19.

Costa Rica pasó de un monto 669 mdd en el primer trimestre del 2020 a 752 mdd en el primer trimestre del 2021, un incremento del 12%, luego de tres trimestres consecutivos de descensos. El crecimiento se explica, principalmente, por el incremento de los flujos de inversión extranjera hacia las zonas francas.

En el primer trimestre del 2021, la inversión directa en zonas francas representó un 67% del total y, de esta, un 81.3% corresponde a reinversión de utilidades de las afiliadas extranjeras que ya operan en el régimen, lo cual, muestra el compromiso de las empresas con el desarrollo del país.

### Industria de la construcción

Para el 2020, el sector construcción mostró un decrecimiento de 10.5%. Este resultado se dio por una caída en la ejecución de proyectos tanto con destino privado como con destino público, principalmente por los efectos del Covid-19 sobre la economía nacional, tanto a nivel de familias como de empresas, deteniendo las inversiones para nuestro sector y posponiendo proyectos.

Durante el primer trimestre 2021 el PIB de la Construcción registró una tasa de variación de -10.6%, y se contabilizaron 135 mil 076 trabajadores ocupados en la rama de la construcción, lo que equivale a una disminución de 10 mil 245 empleos, comparando con el mismo trimestre del año anterior (caída en 7%). Además, comparado el dato del IV Trimestre 2020, se puede notar una caída de 0.16%.

### Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Costa Rica 2014-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del Banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



# Ecuador

Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	108	108	97	101
PIB (variación real anual)	1.3%	0.0%	-7.8%	-5.6%
PIB Per Cápita (en dólares)	11,882	11,924	11,009	11,331
PIB de la Construcción (variación real anual)	0.6%	-4.7%	-11.1%	-10.4%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	11.3%	10.9%	10.6%	10.3%
Inflación (variación % anual)	-2.2%	2.7%	-1.5%	-0.8%
Población (millones de personas)	17.0	17.3	17.5	17.8
Tasa de Desempleo (% anual)	3.7%	3.8%	5.3%	5.8%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

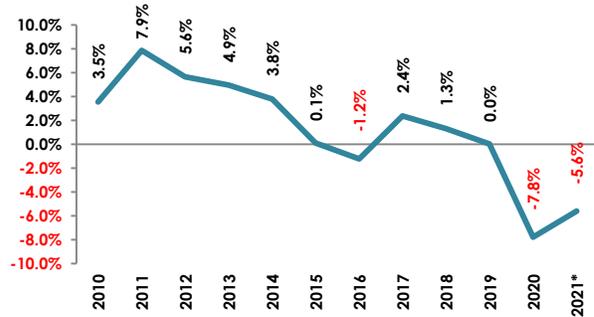
La economía de Ecuador se contrajo un 7.8% en el 2020 por efectos de la pandemia del coronavirus, que golpeó con fuerza el consumo de hogares y del gobierno, la inversión y las exportaciones, la tasa negativa registrada fue una de las contracciones más fuertes en décadas. La caída también se explica por una disminución del 11.9% de la inversión, un 7% del gasto de consumo de los hogares y un 2.1% de las exportaciones de bienes y servicios.

La crisis se pudo sortear gracias al apoyo internacional que permitió a la actividad económica continuar en movimiento. Sin embargo, la nación petrolera tuvo ventas al exterior con saldos positivos de productos como camarón, banano, café, cacao y pescado.

El sector petrolero tuvo una contracción de 9.8% asociada a los daños que registró el Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE). La producción

nacional de crudo de 2020 fue de 175 millones de barriles, 9.5% menos que en 2019.

**Tasa de crecimiento de Ecuador 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INEC  
\*Primer trimestre 2021

En el primer trimestre de 2021 hubo una reducción de la inversión pública, una baja en el consumo final del Gobierno y también en el consumo final de los hogares. Por lo que el PIB de Ecuador cayó un 5.6% en comparación con el primer trimestre de 2020 debido a la crisis que el país ya arrastraba y que fue agravada por la pandemia de Covid-19.

### Apoyos y medidas Covid-19

Ecuador fue uno de los países más golpeados durante las primeras semanas de propagación del coronavirus. Y con ello se anunció un paquete de medidas para mantenerse a flote.

Entre ellas se encuentra la creación de la llamada Cuenta Nacional de Emergencia Humanitaria con el objetivo garantizar alimentos, salud y evitar la ola de quiebras de los negocios locales.

El gobierno ecuatoriano anunció una serie de disposiciones legales que impidieron el desalojo de familias por falta de pago de arriendos mientras dura

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

el estado de emergencia y 60 días después de que este se levante.

También una ampliación de la cobertura de salud a favor de desempleados. Otras dos iniciativas fueron ayudas para el pago de pensiones escolares y la apertura de créditos de bajo interés y sin garantías para aliviar la liquidez de empresas y productores.

### Inversión

La IED en el Ecuador fue de 1 mil 017 mdd en 2020, revelando una leve recuperación frente a la registrada en 2019 (962 mdd). Sin embargo, es menor a la lograda en 2018 y que fue de 1 mil 388 mdd. En 2020 la IED provino de la explotación de minas y canteras con 411 mdd, en segundo lugar están los servicios prestados a las empresas con 217 mdd y en tercero la construcción con 170 mdd.

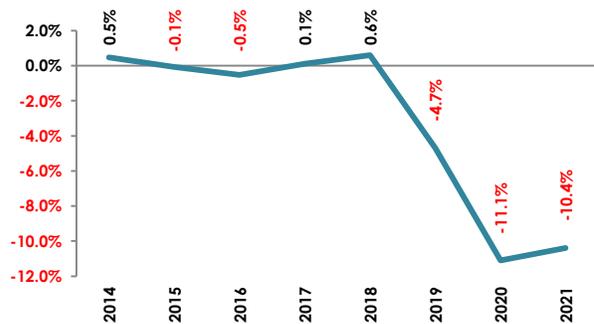
En el primer trimestre de 2021 IED ascendió a 364 mdd, lo que representa un crecimiento de 34% en comparación con el mismo período de 2020, cuando la IED sumó 273 mdd. La subida es de 74% frente al primer trimestre de 2019, cuando llegó a 210 mdd. El desempeño de la IED de Ecuador en el primer trimestre contrasta con la de los países vecinos, como Colombia y Perú, que han experimentado contracciones. El 48% de la inversión en el primer trimestre del año se ha destinado a actividades de transporte, almacenamiento y comunicaciones.

### Industria de la construcción

El sector de la construcción experimenta una recesión profunda desde 2015, debido a la dificultad del país para mantener el gasto e inversión pública y la desaceleración económica que ha mermado el poder adquisitivo de los hogares. En 2019 el PIB del sector registró una contracción de 4.7%, y en 2020 ha sido afectado por las paralizaciones generadas por el combate a la pandemia del COVID 19, lo que provocó una caída de 11.1%.

La construcción cayó 10.4% al primer trimestre de 2021, la falta de liquidez y la contracción general a causa de la pandemia fueron los factores que afectaron principalmente. El sector demandó al gobierno un plan de acción concreto, donde se considerara primero la vacunación para los trabajadores de la construcción. Además de solicitar la promoción de la demanda de las viviendas que tienen tasas de interés con subsidio.

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Ecuador 2014-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del CEPAL e INEC  
\*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	26	27	25	26
PIB (variación real anual)	2.4%	2.4%	-7.9%	3.0%
PIB Per Cápita (en dólares)	8,822	9,147	8,422	8,891
PIB de la Construcción (variación real anual)	7.1%	9.8%	-15.1%	-4.4%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	5.5%	5.9%	5.5%	5.3%
Inflación (variación % anual)	0.4%	0.0%	-0.1%	1.8%
Población (millones de personas)	6.4	6.5	6.5	6.5
Tasa de Desempleo (% anual)	6.3%	6.7%	6.9%	n/d

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

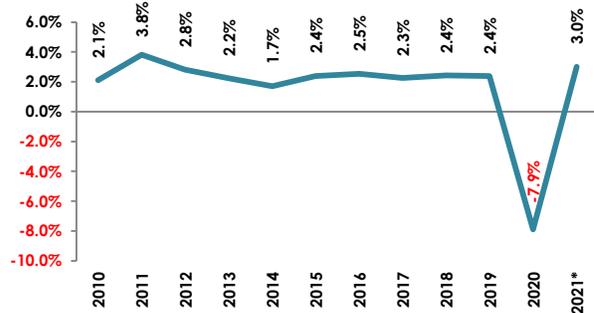
La economía de El Salvador finalizó el año 2020 con una caída en su PIB de 7.9%, debido al confinamiento y cierre de actividades por la pandemia de covid-19, comparte de esto los sectores que sufrieron mayor impacto el año pasado fueron el transporte terrestre y aéreo, la actividad comercial y los rubros de alimentos y bebidas.

Los factores que impulsarían la recuperación de la economía salvadoreña son principalmente la recuperación de Estados Unidos, que significaría mayores exportaciones y recepción de remesas familiares, proyectos de inversión privada en los sectores de construcción, energía, industria y comercio.

Durante el primer trimestre de 2021, El Salvador logró un crecimiento económico del 3.0%, mientras que respecto al mismo trimestre del año previo creció 3.3%, gracias a la mayor

producción de distintas actividades económicas y la favorable evolución de la inversión y el consumo tanto privado como público.

**Tasa de crecimiento de El Salvador 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI y banco central \*Primer trimestre 2021

Las medidas implementadas por el Gobierno permitieron un crecimiento en 12 de las 19 actividades económicas que componen el PIB.

### Apoyos y medidas Covid-19

Para subsanar las necesidades de financiamiento ante la emergencia sanitaria, la Asamblea Legislativa aprobó en dos ocasiones la emisión de títulos de valores por un total de 3 mil 000 mdd. En septiembre se emitieron 646 mdd en Certificados del Tesoro (CETES) para apoyar a las mipymes mediante el Fideicomiso para la Recuperación Económica de las Empresas Salvadoreñas (FIREMPRESA) por un monto de 600 mdd. El resto se destinó a la devolución del IVA a las exportaciones y al pago de proveedores. Otro de los programas que fue fundamental para la estabilidad en la recuperación económica es el FIREMPRESA.

El Plan de Respuesta y Alivio Económico ante la Emergencia Nacional contra el

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

Covid-19, el gobierno suspendió el pago de los recibos de electricidad, agua, teléfono, cable e internet por los tres meses siguientes al brote de la pandemia. También se aplazó (por el mismo período) el pago de alquileres y de las cuotas de créditos hipotecarios, de consumo, tarjetas o crédito de vehículo para personas o empresas afectadas por la pandemia.

### Inversión

En 2020, El Salvador recibió solo 200 mdd en IED, lo que representó una caída del 68.9% en comparación con el año 2019, cuando se captaron 636 mdd. Se destacó que, entre los sectores con mayor flujo fueron: el Financiero y de seguros, Industria manufacturera y Comercio.

Durante el período de enero a marzo de 2021, IED llegó a 135 mdd. En el mismo período del año pasado, estos flujos que ingresaron al país no superaron los 73 mdd, lo que significa que, en estos meses de recuperación económica, la inversión directa incrementó en 84.9%. Destacando el sector industrial; el de comercio y el de servicios de intermediación financiera.

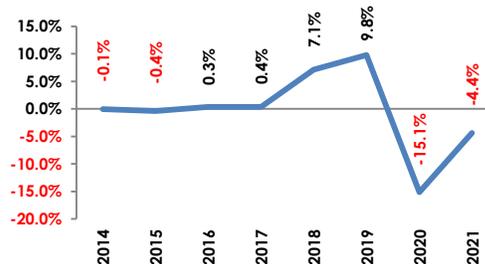
### Industria de la construcción

Durante 2020 El Salvador se encontraba en confinamiento que obligó a que los proyectos de construcción se detuvieran. Tal crisis empujó a la industria a

una caída de 15.1% en 2020, respecto a 2019. La pandemia ha causado en las empresas repercusiones tales como: reducción en la productividad, incremento en los costos por la aplicación de protocolos, dificultad en el transporte de los colaboradores, reducción en la oferta de materiales e incrementos sustanciales en los materiales principales, entre otros.

A inicios de 2021, la industria de la construcción tenía en el radar una inversión cercana a los 1 mil 200 mdd en proyectos que podrían finalizar en 2022. Por lo cual se trabaja con las instituciones estatales para agilizar trámites que desencadenan en nuevos anuncios de proyectos. Sin embargo al primer trimestre de 2021 tuvo una disminución de 4.4%, respecto al mismo periodo del año previo. El sector deberá superar (en caso de desarrollarse esta cantidad de proyectos), las deficiencias para suministrar mano de obra, (aunque eso representa oportunidades de trabajo), lo que implica un tema de capacitación.

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en El Salvador 2014-2021\*** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del CEPAL e DIGESTYC y banco central \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	73	77	77	81
PIB (variación real anual)	3.2%	3.8%	-1.5%	4.8%
PIB Per Cápita (en dólares)	8,192	8,487	8,293	8,648
PIB de la Construcción (variación real anual)	3.6%	17.4%	-6.2%	12.5%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	4.7%	5.2%	5.1%	4.7%
Inflación (variación % anual)	2.3%	3.4%	4.8%	5.8%
Población (millones de personas)	17.3	17.6	18.0	18.3
Tasa de Desempleo (% anual)	2.0%	2.5%	n/d	n/d

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

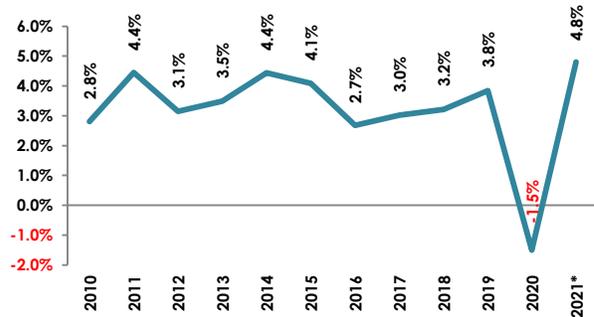
Después de que el país terminara 2020 con una contracción de su economía del 1.5%. Las actividades que resultaron más afectadas fueron el comercio, la manufactura, los hoteles y restaurantes, el sector educativo, el transporte, la construcción, las actividades deportivas, las de entretenimiento y los servicios personales, entre otros. Por otro lado, las actividades que tuvieron mejor desempeño fueron las relacionadas con la salud, los servicios financieros y de seguros, y la información y las comunicaciones.

Lo anterior se reflejó en el menor dinamismo registrado en el gasto de consumo final de los hogares, así como en la disminución de la inversión por construcción, en las exportaciones e importaciones, particularmente las de servicios.

El primer trimestre de 2021 el PIB registró un crecimiento de 4.8%, (una cifras más

alta de lo que se había previsto originalmente).

**Tasa de crecimiento de Guatemala 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INE  
\*Primer trimestre 2021

Este resultado fue influenciado por la gradual reapertura de la economía luego de las medidas implementadas por el Gobierno para la contención del contagio de la pandemia. Lo anterior favoreció el mayor dinamismo del consumo privado y la inversión, así como el aumento en el volumen de las exportaciones e importaciones de bienes.

### Apoyos y medidas Covid-19

En marzo de 2020, el Gobierno de Guatemala puso en marcha medidas de distanciamiento social, restricción de horarios laborales en los sectores manufacturero, comercial y turístico, y limitaciones de la movilidad. Estas medidas se tradujeron en una reducción significativa del consumo y la inversión, y de gran parte de las actividades productivas.

Se implementaron una serie de medidas de carácter contracíclico, entre las que se encuentran la continuación de algunos programas de transferencias monetarias y la creación de otros

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

nuevos, la entrega de alimentos y medicamentos, y el diferimiento de los pagos por servicios básicos. Asimismo, se han adoptado medidas de política monetaria y crediticia que tienen por objeto incrementar la liquidez del mercado.

### Inversión

El flujo de divisas por inversión extranjera en Guatemala se contrajo en 2020 acumulando 915 mdd, mientras otros indicadores de corto plazo mostraron una ligera recuperación en los primeros meses del año.

La diferencia equivale a 60 mdd menos con relación al año previo, cuando se reportó 975 mdd de IED, sin los efectos de la pandemia que pudieron haber alterado los planes de los potenciales inversionistas. Las cuatro principales actividades que captaron más flujo de capital fueron financieras y de seguros, industrias manufactureras, comercio y reparación de vehículos y suministro de electricidad, agua y saneamiento. La economía guatemalteca recibió en las arcas públicas 250 mdd por concepto de IED, así como reinversión extranjera durante el primer trimestre del 2021. Estos números, permitieron la elaboración de proyectos y por consecuencia la creación de aproximadamente 2 mil 500 nuevos empleos directos en el país.

### Industria de la construcción

Durante 2020, la falta de planificación, los proyectos de ley estancados en el

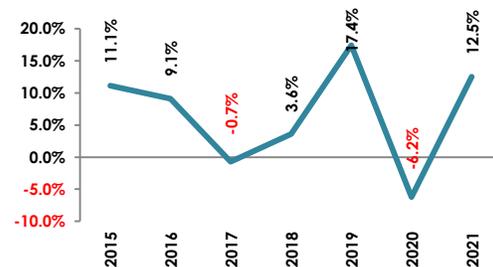
Congreso, las frágiles instituciones y la llegada de la pandemia representaron una amenaza para los grandes proyectos de infraestructura de Guatemala.

Provocando que el sector sufriera una caída de 6.2%. En 2020, el promedio de la superficie de construcción autorizada a nivel país disminuyó a 554 miles de metros cuadrados mostrando su mínimo en el segundo trimestre. Mientras que durante el 2019 la superficie de construcción autorizada de obras privadas para uso residencial y no residencial registró niveles superiores a los periodos entre 2014 y 2018.

El sector de la construcción tuvo un crecimiento al primer trimestre de 2021 de 12.5%, respecto al mismo del año previo. Además, la inversión privada se vio robustecida a finales del último trimestre y se avizora un crecimiento lento pero sostenido en el sector.

20

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Guatemala 2015-2021\*** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del INE y banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	24	25	24	26
PIB (variación real anual)	3.7%	2.7%	-9.0%	6.2%
PIB Per Cápita (en dólares)	5,800	5,955	5,450	5,698
PIB de la Construcción (variación real anual)	1.7%	0.3%	-25.4%	-9.3%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	6.0%	6.1%	5.4%	6.0%
Inflación (variación % anual)	4.3%	4.4%	4.0%	3.9%
Población (millones de personas)	9.6	9.8	9.9	10.1
Tasa de Desempleo (% anual)	5.6%	5.7%	10.9%	n/d

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

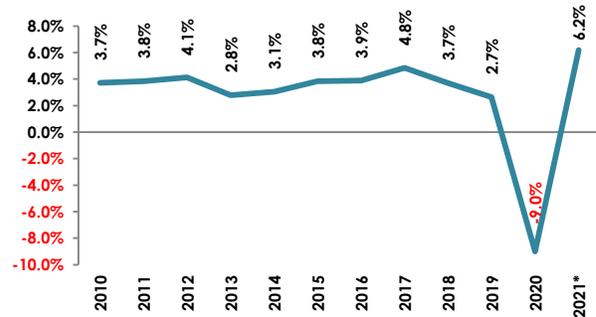
Durante 2020 el PIB se contrajo en 9.0% por la fuerte crisis sanitaria a nivel nacional (e internacional) que conllevó a adoptar medidas de distanciamiento social provocando la suspensión temporal de la mayor parte de la actividad productiva en el segundo trimestre del año. Aunado a lo anterior, se registraron cuantiosos daños en cultivos, viviendas e infraestructura productiva, causados por el paso de los fenómenos naturales (los huracanes Eta e Iota) en el territorio hondureño en noviembre del año pasado.

Las actividades económicas que se vieron más afectadas por los factores antes indicados fueron: Industria Manufacturera; Comercio; Hoteles y Restaurantes; Transporte y Almacenamiento; Construcción; y Agricultura.

El primer trimestre de 2021 la economía hondureña registró un alza de 6.2% en

comparación con el cuarto trimestre de 2020; determinada por el dinamismo en la actividad económica; contrario a lo ocurrido en el trimestre anterior, en el cual ocurrieron las tormentas tropicales Eta e Iota, que afectaron ciertas actividades productivas.

### Tasa de crecimiento de Honduras 2010-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e Banco central del país \*Primer trimestre 2021

En términos interanuales, el crecimiento económico del PIB fue de 1.3%, reflejándose una trayectoria de recuperación luego de observarse contracción un año atrás.

### Apoyos y medidas Covid-19

En marzo, el Gobierno del país compartió el primer conjunto de medidas económicas destinadas a reducir los efectos de la pandemia para las familias que contemplaron cuatro puntos. En primer lugar, congelar los pagos de préstamos al Banco Hondureño de la Producción y la Vivienda durante tres meses. En segundo lugar, el BANHPROVI recibió 8.1 mdd para respaldar al sector de la construcción, que espera beneficiar a 200 familias y proteger mil empleos. En tercer lugar, se aceleró la entrega de créditos agrícolas para garantizar la seguridad alimentaria de los hogares hondureños, a través del

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

BANHPROVI. Además de mantener los precios de los bienes que forman parte de la canasta básica de alimentos y de los productos de higiene y limpieza, mientras dure la emergencia del COVID-19. El Banco Central ajustó su política monetaria con el fin de amortiguar la repercusión de la pandemia sobre la economía.

### Inversión

La IED en Honduras sumó 419 mdd en 2020, con una reducción del 16% frente a 2019. Los flujos de la IED fueron inferiores en 80 mdd (16%), a los 498 mdd captados durante 2019. La mayoría de los flujos representa utilidades reinvertidas con 314 mdd, a causa de las medidas implementadas para contener la pandemia de la covid-19 y los daños que dejaron las tormentas tropicales Eta e Iota, que azotaron Centroamérica en noviembre pasado.

Los sectores más atractivos para los inversionistas extranjeros fueron servicios (75.1%) debido a las utilidades de sociedades privadas financieras de capital extranjero en el país, y la maquila (56.1 %) por la recuperación de cuentas por cobrar otorgadas a las casas matrices y filiales en el exterior, lo que contribuyó al financiamiento de las sucursales en Honduras.

La IED en el primer trimestre, fue inferior en 24 mdd, a los 335 millones captados durante el mismo periodo de referencia del año pasado. Los sectores más atractivos para los inversionistas extranjeros fueron manufactura, servicios,

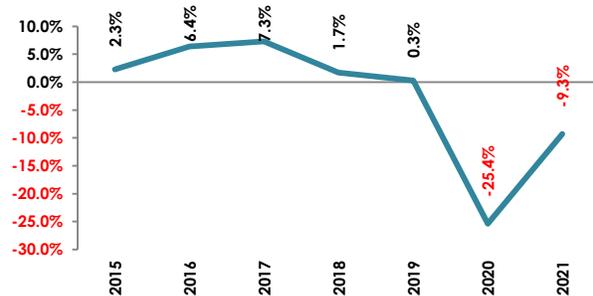
comercio, restaurantes, hoteles, electricidad, gas y agua, industria de bienes para transformación y agricultura, silvicultura, caza y pesca.

### Industria de la construcción

La Construcción se contrajo 25.4% al finalizar 2020 (crecimiento de 0.3% en 2019), explicado por la paralización de la ejecución de obras residenciales y no residenciales, como efecto de las medidas de confinamiento en los primeros meses de la pandemia y el impacto de las tormentas tropicales Eta e Iota que atrasó el desarrollo de proyectos privados en Choloma, La Ceiba, La Lima, Puerto Cortés y Villanueva.

Durante el primer trimestre de 2021, la Construcción decreció 9.3%, atenuado por la disminución en la infraestructura vial y carreteras, aún después de la consecuente con la reactivación completa de las edificaciones residenciales y comerciales (en la zona norte, oriental, centro y sur del país) aplazadas el año precedente por la pandemia.

Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Honduras 2015-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	1,222	1,269	1,076	1,192
PIB (variación real anual)	2.2%	-0.1%	-8.1%	-3.6%
PIB Per Cápita (en dólares)	20,646	20,796	19,130	20,266
PIB de la Construcción (variación real anual)	0.2%	-4.9%	-17.4%	-6.8%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	7.5%	7.1%	6.3%	6.9%
Inflación (variación % anual)	4.8%	2.8%	3.2%	4.7%
Población (millones de personas)	125.3	126.6	127.8	127.9
Tasa de Desempleo (% anual)	3.3%	3.5%	4.6%	3.9%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
 Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

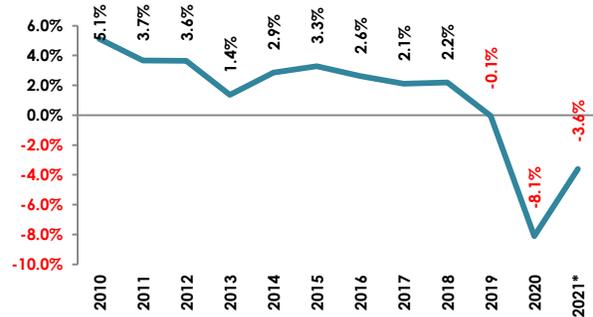
### Actividad productiva

El PIB retrocedió 8.1% durante 2020, debido a la contracción que registraron los sectores industrial y de servicios. Los efectos de la pandemia provocaron el segundo retroceso consecutivo de la economía de México en 2019 descendió un 0.1% y en la peor caída desde la Gran Depresión.

Aunado a lo anterior, la caída se explica por las políticas contracíclicas mucho más moderadas que en otros países y profundas debilidades estructurales. Las actividades con mayores contracciones anuales fueron: servicios de esparcimiento; de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas; transportes, correos y almacenamiento y construcción.

La economía de México tuvo en los primeros tres meses del año un decrecimiento de 3.6% respecto al mismo trimestre de 2020.

**Tasa de crecimiento de México 2010-2021\*** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INEGI  
 \*Primer trimestre 2021

Revisando el dato por sectores, el primario (que engloba actividades de agricultura y ganadería) avanzó 0.7%; el secundario (relacionado con la industria) subió 0.5%, y el terciario (que tiene que ver con servicios) creció 0.9%. En su comparación anual, es decir, el primer trimestre de 2021, con el de 2020, hubo una caída de 2.8%.

### Apoyos y medidas Covid-19

México, como otros países, implementó acciones de distanciamiento social con la finalidad de contener el contagio y no rebasar la capacidad del sistema de salud, lo que ha producido un freno en la actividad económica.

Los programas que puso en marcha el gobierno federal para las empresarias y empresarios que no podían sostenerse ante una pandemia, se enfocaron tanto a la economía formal como la informal.

Crédito Solidario a la Palabra: el cual consistió en otorgar préstamos de 25 mil pesos a empresarias y empresarios formales que se encuentren al corriente en sus obligaciones con el IMSS.

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

Crédito a la Palabra: consistió en el otorgamiento de préstamos por parte de las autoridades de 25 mil pesos para el caso de las empresas informales que se encuentren registradas en el censo de bienestar.

### Inversión

La IED durante 2020 fue de 29,079 mdd, el menor flujo desde 2012, debido principalmente a los efectos negativos de la pandemia por COVID-19 en los flujos globales de inversión, la cual se integró por 55.4% de utilidades reinvertidas, 22.0% de nuevas inversiones y 22.6% de cuentas entre compañías. Los principales sectores receptores de estos recursos fueron el de manufacturas (40.6%); servicios financieros y de seguros (23.2%) y transporte (9.8%). Por país de origen, el flujo de IED provino principalmente de Estados Unidos, Canadá, España, Japón y Alemania.

Durante el primer trimestre de 2021 la IED ascendió a 11 mil 864 mdd, lo que significó su mayor nivel para un periodo similar desde 1999. De esta forma, la captación de inversión extranjera presentó un incremento anual de 14.8%. La IED registrada para enero-marzo de 2021 provino de: mil 872 sociedades con participación de capital extranjero; 883 contratos de fideicomiso; y nueve personas morales extranjeras.

### Industria de la construcción

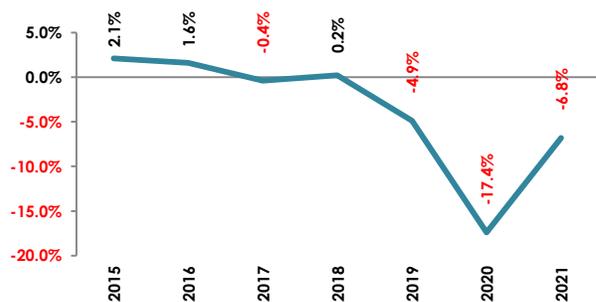
Durante los últimos cuatro años, el sector ha experimentado un ciclo adverso, debido a que en 2017 cayó -0.4%, en 2018 repuntó pobremente 0.2% y para 2019 y 2020 nuevamente presentó fuertes

contracciones en su índice de producción. La industria de la construcción profundizó en 2020 su ciclo recesivo al finalizar el año con una contracción de 17.2%, su segundo año consecutivo de -4.9% en 2019.

La industria de la Construcción representó el 6.9% del PIB total durante el primer trimestre de 2021. Esta aportación disminuyó ya que el sector más afectado fue el de la construcción, a lo largo de lo que lleva esta administración federal, ha disminuido la inversión física y productiva.

La industria de la construcción alargó a 20 trimestres consecutivos su ciclo recesivo, debido a que en el periodo enero-marzo de 2021 registró una contracción de 6.8% respecto al mismo periodo de 2020. En el balance del primer trimestre, la edificación presentó una contracción de 9.2% respecto al mismo periodo de un año previo, en tanto las obras de ingeniería civil cayeron 3.2% y los trabajos especializados crecieron 1.7% a tasa anual.

Tasa de crecimiento del sector de la construcción en México 2015-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	13	13	12	12
PIB (variación real anual)	-4.0%	-3.9%	-2.0%	3.4%
PIB Per Cápita (en dólares)	5,836	5,651	5,575	5,648
PIB de la Construcción (variación real anual)	-13.7%	-34.5%	11.7%	25.0%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	5.3%	3.9%	4.2%	4.5%
Inflación (variación % anual)	5.5%	5.4%	3.7%	4.1%
Población (millones de personas)	6.5	6.5	6.5	6.5
Tasa de Desempleo (% anual)	5.5%	5.4%	5.0%	4.9%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

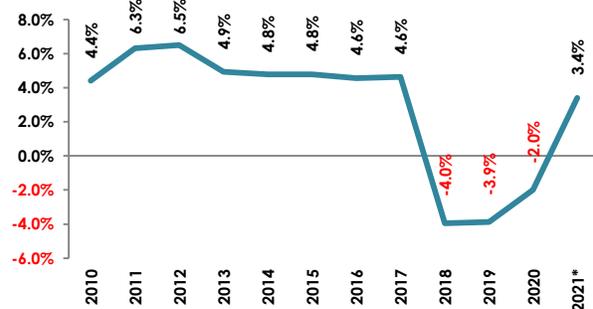
### Actividad productiva

El PIB decreció un 2.0% en 2020, como producto de la pandemia de la covid-19 y los daños causados por los huracanes Eta e Iota, en noviembre pasado. La reducción del PIB se explica por la contracción de la demanda externa, siendo contrarrestada por el incremento de la demanda interna. En particular, el consumo ha venido mostrando tasas de variación cada vez menos negativas, mientras la formación bruta de capital experimentó un repunte en 2020. El consumo del gobierno y la inversión pública y privada crecieron, mientras el consumo privado se redujo (aunque a una menor tasa que en 2019).

En el primer trimestre de 2021, la economía nicaragüense mostró recuperación respecto al desempeño observado en los trimestres anteriores, afectados por la pandemia del Covid-19.

El PIB registró un crecimiento interanual de 3.4%. Con este resultado, la evolución promedio anual se ubicó en -1.4%.

**Tasa de crecimiento de Nicaragua 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e Banco central del país \*Primer trimestre 2021

Esta recuperación estuvo asociada al crecimiento en la producción de las actividades: explotación de minas y canteras, construcción, industria manufacturera, pesca y acuicultura, comercio, y agricultura, entre otras.

### Apoyos y medidas Covid-19

Desde que se diagnosticó el primer caso de coronavirus en Nicaragua, el país entero estaba a la expectativa de las decisiones y medidas que serían tomadas por el régimen Ortega-Murillo; medidas que tendrían que ir desde la prevención, información, decisiones políticas, económicas y de salubridad, cómo se aplica en todos los países afectados por la pandemia.

El Gobierno del presidente Ortega no implementó medidas de contención o confinamiento social, por el contrario, promocionó actos masivos como la marcha "el amor en tiempos de Covid". Las únicas medidas tomadas fueron el control de puestos fronterizos, de vigilancia epidemiológica local y la

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

realización de pruebas de COVID-19 a personas que lo ameritan, así como cuarentena para las personas que resultaran positivas en las pruebas de coronavirus. Las medidas de políticas implementadas por el Gobierno, como la política de subsidios, ayudaron a mantener los precios de los rangos de consumo más bajos del servicio de energía eléctrica y también en el servicio de transporte urbano.

### Inversión

En tanto, IED alcanzó los 482 mdd en 2020 (40.4% menor que 2019) mientras la IED neta registró un flujo de 182 mdd (503 mdd en 2019) equivalente a 1.8% del PIB. Por su parte, la inversión extranjera directa de nicaragüenses en el exterior fue de 39.5 mdd (59 mdd en 2019). En el caso de otras inversiones, el saldo fue negativo en 90.1 mdd, mostrando pagos superiores a lo recibido del exterior.

La IED, en el primer trimestre de 2021 se registró el ingreso de 133.4 mdd (174.5 mdd en el mismo de 2020), derivado principalmente de reinversiones de utilidades de las empresas nacionales con participación de capital extranjero.

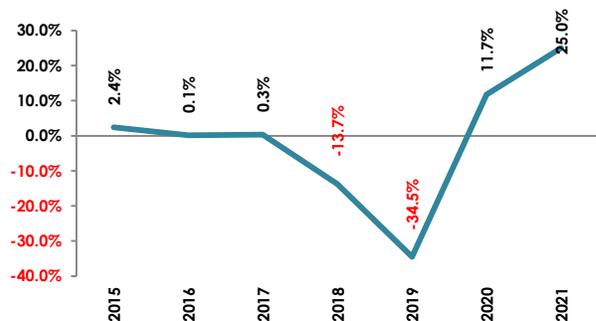
### Industria de la construcción

El valor agregado de la actividad de construcción registró un crecimiento de 11.7% en 2020. Este comportamiento fue resultado del buen desempeño que tuvo esta actividad en el primer trimestre del año, principalmente, además de la

oferta de recursos externos que se usó para financiar la reconstrucción después de los huracanes Eta y Iota, aportando el equivalente al 4.2% al PIB total. Los empresarios de la construcción han manifestado la necesidad de que sean más justas las competencias con sus colegas extranjeros habilitados para trabajar en Nicaragua, con el fin de favorecer a la industria y al patrimonio de la industria de la construcción, reinvertiendo en el país.

Durante el primer trimestre de 2021, la actividad de la construcción creció 25% (12.9 en promedio anual), resultado de aumentos registrados en la construcción privada y pública. El aumento observado en la construcción privada fue explicado por mayor área efectivamente construida en las edificaciones residenciales, de comercio e industria. Por su parte, en la construcción pública se registró crecimiento tanto en edificaciones no residenciales como en obras de ingeniería civil.

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Nicaragua 2015-2021\*** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	65	67	53	59
PIB (variación real anual)	3.6%	3.0%	-17.9%	-8.5%
PIB Per Cápita (en dólares)	31,896	32,976	27,003	30,388
PIB de la Construcción (variación real anual)	3.2%	0.1%	-51.9%	-35.1%
Par. del PIB de la Construcción en el PIB total	18.2%	17.9%	n/d	n/d
Inflación (variación % anual)	0.8%	-0.4%	-1.6%	0.3%
Población (millones de personas)	4.2	4.2	4.3	4.3
Tasa de Desempleo (% anual)	6.0%	7.1%	18.5%	n/d

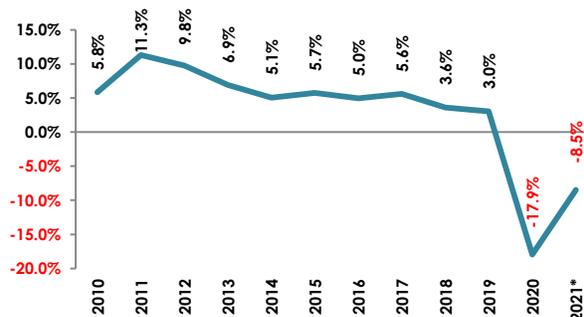
mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

El PIB de Panamá se contrajo en 17.9% en el año 2020, en comparación al 2019. Esta reducción en el desempeño de las actividades económicas fue producto de la pandemia de la Covid-19 que obligó a que Panamá declarara la emergencia sanitaria a fines de la primera quincena de marzo al detectarse los primeros casos positivos en el país.

El impacto negativo se reflejó en la disminución sustancial en actividades de las industrias manufactureras (-22.2%), construcción (-51.9%), hoteles y restaurantes (-55.8) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (-30.8%). El PIB del primer trimestre de 2021 la economía panameña se contrajo un 8.5%, arrastrado por el poco dinamismo de la demanda interna, que sigue muy afectada por la crisis derivada de la pandemia en curso.

Tasa de crecimiento de Panamá 2010-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INEC  
\*Primer trimestre 2021

Este retroceso del PIB se suma a la abrupta caída del 17.9% que registró el indicador en el 2020, cuando se aplicaron en este país, con una economía dependiente de los servicios, prolongados cierres de los sectores productivos no esenciales como medida para frenar el avance del nuevo coronavirus.

### Apoyos y medidas Covid-19

En mayo de 2020, el Gobierno anunció una reestructuración del presupuesto anual para atender la situación sanitaria provocada por la pandemia y ejecutar el plan de emergencia y asistencia social llamado Panamá Solidario. Este plan está dirigido a los hogares afectados por la pandemia y a los trabajadores del sector informal, y consiste en la entrega de cupones que se pueden canjear por alimentos, medicamentos, bolsas de comida y tanques de gas.

La reestructuración del presupuesto implicó modificaciones por 2 mm de balboas. Una cuarta parte de esa cifra corresponde a la reducción de los gastos de funcionamiento.<sup>5</sup> El resto de la cifra

<sup>5</sup> Por ejemplo, al congelamiento de más de 10 mil vacantes y la disminución de los gastos

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

surge de disminuir el monto presupuestado para proyectos de inversión pública cuya ejecución no se había iniciado al 24 de marzo de 2020.

También como respuesta ante la crisis sanitaria, el gobierno central anunció diversas medidas de índole tributaria con la intención de aliviar las presiones económicas que afectan a las empresas y los hogares. Se otorgó un período de amnistía hasta el fin del primer semestre respecto de las contribuciones causadas y de mora correspondientes a los impuestos sobre la renta, los dividendos, y el traslado de bienes materiales y servicios, entre otros. Además, recientemente se aprobaron otros beneficios tributarios, como un descuento especial por pronto pago.

### Inversión

A diciembre del 2020 la IED alcanzó un saldo neto de 589 mdd, presentando una disminución absoluta de 3 mil 732 mdd, es decir, una disminución de 86.4% respecto al 2019, influenciado por las actividades de los sectores Zona Libre de Colón y Otras Empresas, siendo el Comercio al por Mayor y Menor las actividades económicas más afectadas en ambos sectores, debido a la crisis económica como resultado de la pandemia.

El flujo de IED en la economía panameña a marzo del 2021 alcanzó un saldo neto de 454 mdd, un 57.8% menos respecto al 2020. Esta caída está influenciada por las actividades del sector de Otras Empresas, siendo el Comercio al por Mayor y Menor la actividad económica

en viáticos, transporte, publicidad, combustibles, consultorías y contratación de servicios, entre otros.

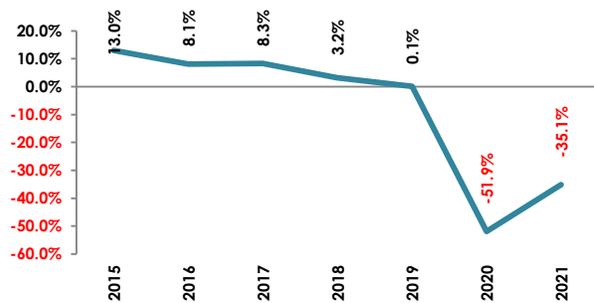
más afectada, debido a la crisis económica como resultado de la pandemia.

### Industria de la construcción

La construcción, una actividad que ha llegado a representar cerca del 14 % del PIB de Panamá, registró en el 2020 un desplome del 51.9%, como resultado del cierre de las obras a nivel nacional al decretarse cuarentena total (en marzo), medidas que para este sector se levantaron en el mes de septiembre del año pasado.

La industria de la construcción sufrió un desplome de 35.1%, durante el primer trimestre de 2021, actividad de gran aporte en la economía interna con disminuciones en el valor de los permisos y áreas de construcción.

### Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Panamá 2015-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del INEC \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	40	38	36	38
PIB (variación real anual)	3.4%	0.0%	-0.9%	0.6%
PIB Per Cápita (en dólares)	12,978	13,022	12,881	13,454
PIB de la Construcción (variación real anual)	0.3%	1.1%	12.6%	14.2%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	6.0%	6.2%	7.0%	7.3%
Inflación (variación % anual)	3.2%	2.8%	2.2%	2.4%
Población (millones de personas)	7.1	7.2	7.3	7.4
Tasa de Desempleo (% anual)	6.2%	6.1%	7.7%	8.1%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

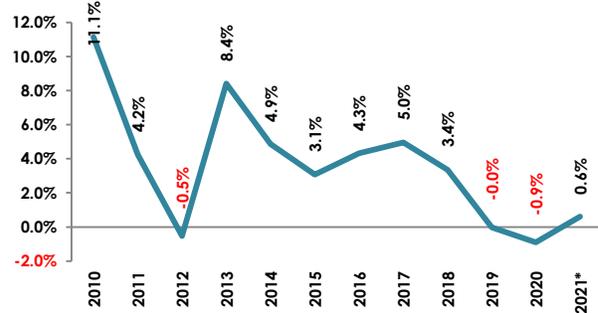
### Actividad productiva

El PIB de Paraguay se contrajo 0.6% en 2020, el impacto del coronavirus en la economía paraguaya fue menor de lo esperado, ya que las previsiones apuntaban a una caída del 1%. La construcción y la agricultura, y (en menor medida) la ganadería, amortiguaron las caídas en un año que estuvo marcado por meses de cuarentena, cierres de fronteras e incertidumbre. La cuarentena estricta impuesta en marzo se reflejó en un hundimiento del 10.9% en el segundo trimestre, que logró recuperarse ligeramente en los dos trimestres posteriores, aunque se mantuvo en negativo.

El PIB de Paraguay cerró el primer trimestre de 2021 con un crecimiento del 0.6%, tras la caída anual del 0.9% registrada en 2020. A pesar de ese repunte, las cifras de los primeros tres meses del año sigue por debajo de las

del mismo periodo de 2020, (cuando la economía paraguaya creció un 4.3%).

**Tasa de crecimiento de Paraguay 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI y banco central del país \*Primer trimestre 2021

### Apoyos y medidas Covid-19

El primer caso de Covid-19 en Paraguay fue anunciado el 7 de marzo. Para paliar los efectos de este, se realizaron reasignaciones presupuestarias y se tomó una nueva deuda. En primer lugar, la reasignación presupuestaria del Congreso Nacional y la Cámara de Senadores fue redireccionada al Ministerio de Salud, por un valor 1.65 mdd. Además, se realizaron recortes a funcionarios con salarios superiores a los cinco salarios mínimos.

En el área fiscal, las medidas estuvieron dirigidas, principalmente, a proporcionar un alivio tributario tanto para las personas como las empresas. Prórroga en las fechas de vencimiento para la presentación y liquidación de los impuestos. Racionalización del gasto público. Exoneración y/o prórroga en el pago de servicios públicos. Reasignación de recursos o saldos no comprometidos de créditos para la atención de la emergencia sanitaria.

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

El Banco Central se focalizó en inyectar liquidez al mercado monetario, con miras a facilitar el crédito en la economía. Reducción de la tasa de política monetaria. Reducción en las tasas de encaje legal en moneda nacional y extranjera. No se computarán como mora, las renovaciones, refinanciamientos o reestructuraciones de préstamos otorgados a personas y empresas, con ingresos afectados por el COVID-19.

### 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.

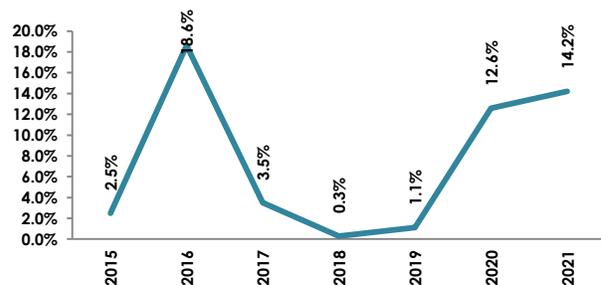
### Industria de la construcción

La construcción, una de las apuestas del Gobierno de Mario Abdo Benítez para impulsar la recuperación pospandemia, mostró en 2020 un crecimiento del 12.6%, con un repunte que en el último trimestre del pasado ejercicio se situó en el 18.5%. La industria representó el 7.0% del PIB total, si bien la pandemia afectó tanto a

las obras públicas y privadas, el mayor impacto la presentaron estas, ya que pararon por más tiempo respecto a las construcciones en el sector público. El comportamiento de la actividad ha estado influenciado principalmente por el mayor dinamismo observado en la ejecución de las obras tanto privadas como públicas.

La construcción, subió un 14.2%, entre enero y marzo de 2021. La industria representó el 7.3% del PIB total. El comportamiento de la actividad ha estado influenciado principalmente por el mayor dinamismo observado en la ejecución de las obras tanto privadas y la mayor inversión pública, como medida de reactivación económica, además se espera la reactivación gradual de las obras civiles. La apuesta por el sector de la construcción es porque las obras públicas emplean a una cantidad elevada de trabajadores, no depende directamente de la actividad comercial y genera un efecto multiplicador en el PIB.

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Paraguay 2015-2021\*** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del Banco Central del País \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	225	231	204	226
PIB (variación real anual)	4.0%	2.2%	-11.1%	3.8%
PIB Per Cápita (en dólares)	13,207	13,328	11,871	12,985
PIB de la Construcción (variación real anual)	5.4%	1.6%	-13.9%	41.9%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	5.9%	5.8%	5.6%	4.6%
Inflación (variación % anual)	1.3%	2.1%	2.0%	1.6%
Población (millones de personas)	32.2	33.2	33.5	33.8
Tasa de Desempleo (% anual)	6.7%	0.0%	7.4%	7.5%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

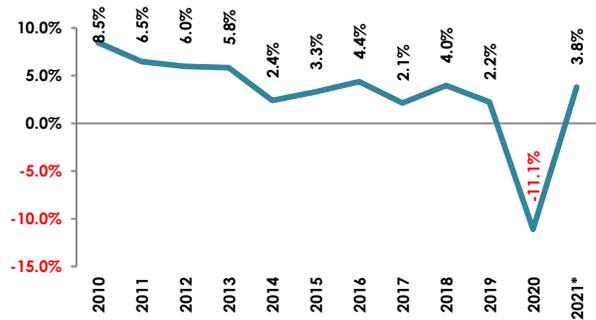
### Actividad productiva

La economía de Perú se contrajo 11.1% en 2020, afectada por una larga cuarentena por la pandemia, el peor desempeño en las últimas tres décadas.

La cifra de caída fue menor a la pronosticada inicialmente por el Banco Central y fue anunciada mientras varias regiones de Perú, incluida Lima, están nuevamente confinadas para contener la segunda ola de la pandemia, que ha cuadruplicado los contagios y decesos desde diciembre. Esta fue la mayor caída del PIB peruano desde (el -13.4%) de 1989, en una época de hiperinflación y violencia guerrillera.

Los sectores más afectados en 2020 fueron los de Alojamiento y Restaurantes; Transporte, Almacenamiento y Mensajería; y Servicios Prestados a Empresas. También cayeron Minería e Hidrocarburos, Manufactura y Construcción.

Tasa de crecimiento de Perú 2010-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INEI y banco central del país \*Primer trimestre 2021

El primer trimestre de 2021 la economía del Perú avanzó un 3.8%, en comparación con el mismo periodo del año pasado, debido a las medidas de reactivación económica implementadas para contrarrestar los impactos de la pandemia del coronavirus. Los sectores más dinámicos fueron el de construcción, pesca y agricultura, servicios financieros, seguros y pensiones y manufactura.

El crecimiento económico registrado entre los meses de enero y marzo se vio influenciado por el aumento de la demanda interna, que creció un 6.5% debido a los mayores gastos en bienes y servicios de consumo final privado (2.1%).

### Apoyos y medidas Covid-19

Como parte de las Medidas de apoyo y soporte a la economía en Perú se implementaron diversos programas entre los que destacan, arranca Perú, medidas de alivio tributario, promoción a la inversión. Otorgamiento del Bono Familiar Habitacional a cargo del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento.

Se creó el Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE (FAE-MYPE) para garantizar los créditos de capital de trabajo a las MYPE,

así como reestructurar y refinanciar sus deudas, hasta por 300 millones de soles.

Medidas económicas y financieras extraordinarias para mitigar el impacto de las acciones que se han tomado por el aislamiento social obligatorio en la situación fiscal de los Gobiernos Locales y poder garantizar la prestación de diferentes servicios para enfrentar la emergencia.

Subsidios para empresas que generaran empleo: a los empleadores del sector privado, se les hizo entrega de un bono salarial correspondiente al 35% por cada trabajador que devengue hasta 1,500 soles.

### Inversión

En el 2020, año en el que nos golpeó la crisis provocada por el Coronavirus, la inversión extranjera directa registró alcanzó los 3 mil 141 mdd, lo que significó un retroceso de 64.7% respecto a 2019. Entre los países con mayor desembolso el año pasado están España, Reino Unido, Chile, Estados Unidos y Países Bajos. En tanto, entre los sectores con mayor participación se encuentran la Minería, Comunicaciones, Finanzas, Energía, Industria, Comercio y Servicios.

El flujo de inversión directa extranjera neta aumentó por la mayor reinversión de utilidades y por préstamos de matrices, en línea con el mayor dinamismo de la inversión privada.

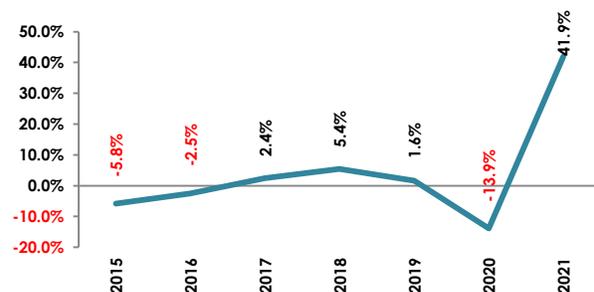
El flujo de inversión directa fue de 3 mil 370 mdd, explicado principalmente por: Reinversión de utilidades, cuyo flujo aumentó en 2 mil 046 mdd respecto al primer trimestre del año previo. Préstamos netos con matriz, que se elevaron en 229 mdd respecto a igual trimestre de 2020.

### Industria de la construcción

Tras crecer 1.9% en el 2019, por efectos de la pandemia del covid-19 retrocedió 13.9% en el 2020. el sector construcción requiere del consenso de medidas de corto, medio y largo plazo para superar las limitaciones estructurales que afectan su competitividad, así como su capacidad para generar empleo y atender los graves déficits de infraestructura, vivienda, desarrollo urbano y territorial que padece el país. En 2020 se generaron 937,578 puestos de trabajo en el sector construcción, con lo cual se reportó un retroceso de 11.1% respecto al 2019, cuando se registraron un millón 55,109 empleos.

La industria de la construcción en Perú muestra avances pese al contexto de la pandemia, pues en el primer trimestre de este año registró un crecimiento de 41.9% en comparación con el mismo periodo del 2020. Este comportamiento se explicó gracias a una mayor ejecución de obras de los sectores público y privado, lo que generó una mayor demanda de mano de obra en todo el país. En el 2020 la industria generó 937,578 plazas laborales, un 11.1% menos respecto al 2019, cuando se registraron un millón 55,109 empleos.

### Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Perú 2015-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del INEI \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	86	89	79	84
PIB (variación real anual)	7.0%	5.1%	-6.7%	3.1%
PIB Per Cápita (en dólares)	18,775	19,898	18,608	19,799
PIB de la Construcción (variación real anual)	10.6%	10.5%	-10.7%	21.5%
Par. del PIB de la Construcción en el PIB total	11.0%	11.8%	11.7%	12.1%
Inflación (variación % anual)	3.6%	1.8%	4.6%	2.3%
Población (millones de personas)	10.3	10.4	10.5	10.6
Tasa de Desempleo (% anual)	5.7%	6.2%	5.8%	8.0%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

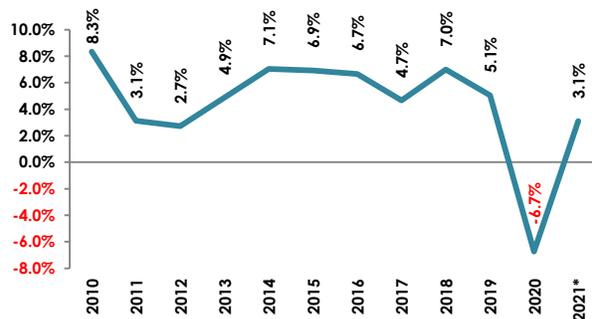
### Actividad productiva

En 2020 sufrió una caída de 6.7%, lo que significó su primera recesión en casi 25 años. A pesar de que el comienzo del 2020 para la economía fue bueno, la aparición del Covid-19 causó estragos en todo el país y en el mundo. Los sectores que tuvieron las mayores caídas fueron, hoteles, bares y restaurantes (con -47.5%); explotación de minas y canteras (con -12.5%) y construcción con -10.7%. El impacto sobre la economía dominicana por la aparición del Covid-19 provocó que el PIB dominicano retrocediera cuatro años en su tamaño, lo que obliga al país a redoblar esfuerzos para impulsar la recuperación de la economía en el más breve tiempo posible.

Durante el primer trimestre de 2021, la economía del país registró una recuperación de 3.1%, por lo que cuenta con la holgura suficiente para sortear las contingencias generadas por factores externos o internos.

Como factores esenciales para este logro, han destacado las medidas de política fiscal y monetaria adoptadas desde el inicio de la pandemia con el fin de mitigar los efectos adversos del Covid-19 en la economía y mantener un adecuado flujo de recursos hacia los sectores productivos y los hogares. De igual forma, han incidido de manera importante la flexibilización de las restricciones de movilidad, los avances en la ejecución del Plan Nacional de Vacunación, así como el Plan de Reactivación del Turismo.

### Tasa de crecimiento de Rep. Dominicana 2010-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI y banco central del país \*Primer trimestre 2021

Los sectores que tuvieron mayor incidencia en esta recuperación fueron, Industrias, dentro del cual construcción mostró un aumento, seguido de manufactura en zonas francas.

### Apoyos y medidas Covid-19

Frente a los desafíos de la pandemia, el Gobierno dominicano puso en marcha 3 programas de transferencias monetarias a varios sectores de la población, con un costo total de 750 mdd.

El programa Quédate en Casa ofrecía 5 mil pesos a las personas de bajos ingresos y benefició a alrededor de 1.5 millones

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

de hogares. El programa Fondo de Asistencia Solidaria al Empleado (FASE), dirigido a los empleados del sector formal que no han podido trabajar por las restricciones implementadas, brindó el 70% del salario, con un monto mínimo de 5 mil y uno máximo de 8 mil 500 pesos dominicanos mensuales. El tercer programa, Pa' Ti, está dirigido a los trabajadores del sector informal y brinda una transferencia monetaria de 5 mil pesos mensuales por un período indefinido.

La Dirección General de Impuestos eximió también a la mayoría de los contribuyentes del pago del anticipo correspondiente al ISR, y las empresas tuvieron la opción de pagar de forma trimestral sobre las transferencias de bienes industrializados y servicios, que grava sus ventas.

### Inversión

LA IED alcanzó los 2 mil 554 mdd como saldo neto, con un flujo de 467 mdd menos que en 2019, debido a pagos significativos por concepto de préstamos con casa matriz en los sectores de comunicaciones y minería. La IED alcanzó los 961 mdd como saldo neto, unos 21 mdd más con respecto a enero-marzo de 2020, principalmente por los incrementos registrados en los sectores de minería, bienes raíces y comunicaciones.

### Industria de la construcción

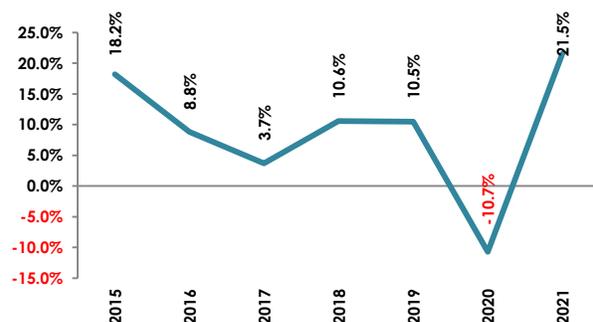
La construcción presentó una caída de 10.7% durante el año 2020, asociado a los efectos de la paralización total de los proyectos en ejecución desde finales del mes de marzo, como medida preventiva por la propagación del COVID-19. La

recuperación evidenciada se debe en gran parte a la ejecución de los proyectos de inversión privada, retomados luego de estar pausados por la pandemia, los cuales han sido impulsados por las facilidades crediticias puestas a disposición por las autoridades monetarias, siendo el sector construcción uno de los principales receptores de dichos recursos.

Asimismo, incidieron las diversas obras de infraestructura y de acondicionamiento de vías terrestres realizadas por parte del sector público, destacándose la carretera La Penda, provincia La Vega, la Circunvalación de Baní, la reconstrucción y rehabilitación de la carretera turística Santiago-Puerto Plata, entre otras obras.

La actividad Construcción reafirma su posición como la de mayor incidencia en el crecimiento al registrar una expansión de 21.5% al primer trimestre de 2021. Igualmente, han contribuido de manera significativa la reanudación de importantes proyectos turísticos, las iniciativas privadas de soluciones habitacionales de mediano y bajo costo, además del desarrollo de obras de infraestructura por parte del Gobierno.

### Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Rep. Dominicana 2015-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del Banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



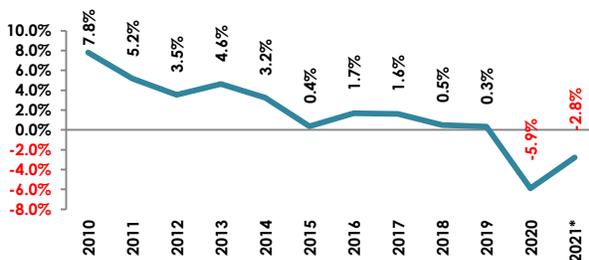
Indicador	2019	2020	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	65	62	56	55
PIB (variación real anual)	0.5%	0.3%	-5.9%	-2.8%
PIB Per Cápita (en dólares)	23,207	23,614	22,459	23,474
PIB de la Construcción (variación real anual)	-2.8%	-2.0%	1.8%	3.3%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	4.3%	4.6%	4.8%	4.8%
Inflación (variación % anual)	7.6%	7.9%	9.4%	8.3%
Población (millones de personas)	3.5	3.5	3.5	3.5
Tasa de Desempleo (% anual)	8.4%	8.9%	10.5%	9.7%

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

### Actividad productiva

El PIB de Uruguay cayó un 5.9% durante el 2020 como consecuencia del impacto directo de la pandemia de Covid-19 que puso fin al período más extenso de crecimiento económico de la historia uruguaya (16 años consecutivos de crecimiento del PIB). Durante el último trimestre del año registró un retroceso de 2.9%. Esta contracción se debió a la emergencia sanitaria, que afectó la movilidad de las personas y el normal funcionamiento de los establecimientos productivos.

**Tasa de crecimiento de Uruguay 2010-2021\***  
(variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI y banco central del país \*Primer trimestre 2021

La mayoría de los sectores de las actividades registró tasas interanuales negativas en el período, con la única excepción de la construcción. Los sectores que más contribuyeron con la caída del PIB en el año fueron comercio, alojamiento y suministro de comidas y bebidas, salud, educación y actividades inmobiliarias.

En el primer trimestre de 2021 el PIB del país registró una caída de 2.8% en términos interanuales, resultado en el que incidió la emergencia sanitaria asociada al Covid-19, que continuó influyendo sobre la movilidad de las personas y el normal funcionamiento de los establecimientos productivos. La mayoría de los sectores de actividad registraron tasas negativas en el periodo, destacándose por su incidencia los sectores salud, educación, actividades inmobiliarias y otros servicios.

### Apoyos y medidas Covid-19

Uruguay suspendió clases y eventos masivos, pero sin imponer cuarentena, sino apelando a una libertad con responsabilidad para mantener medidas preventivas como el distanciamiento social.

Además del seguro de desempleo y otros sistemas de protección social, factores como la infraestructura y el servicio de Internet (al que el gobierno incorporó precios promocionales) fueron claves para la implementación de actividades virtuales como el teletrabajo y la enseñanza virtual.

La política fiscal se enfocó en sustentar la economía y proteger a los más vulnerables, garantizando al mismo tiempo la sostenibilidad fiscal a mediano

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

plazo. Los sólidos sistemas de salud y de protección social existentes, combinados con la baja incidencia del virus en el inicio de la crisis, limitaron la demanda de recursos necesarios para abordar la crisis sanitaria gracias a lo cual el gobierno pudo concentrar sus esfuerzos fiscales en preservar el empleo, mantener las empresas a flote y apoyar a grupos vulnerables.

### Inversión

La IED de 2020 creció en Uruguay 43%, 2 mil 600 mdd. La cifra más alta desde 2012 y se dio en un contexto de acentuado descenso en América Latina, que registró una baja de 45%, al igual que en el resto del mundo, donde la baja alcanzó el 35%.

El país tuvo en ese período los niveles más bajos de infección por la pandemia en la región e invirtió 625 mdd a través del Fondo Coronavirus. El dinamismo de la industria tecnológica y la implementación de incrementos en varios beneficios fiscales otorgados a proyectos elegibles bajo el régimen de promoción de inversiones. Los flujos de IED se recuperaron rápidamente de la caída registrada en el primer trimestre del año a medida que aumentaron las nuevas inversiones de capital y se expandieron los préstamos entre empresas.

### Industria de la construcción

En el último trimestre del 2020, la actividad de la construcción creció en 7.5% en relación a un año atrás, el máximo incremento trimestral en su volumen físico desde el cuarto trimestre de 2019. El desempeño de la actividad de la construcción habría sido positivo en

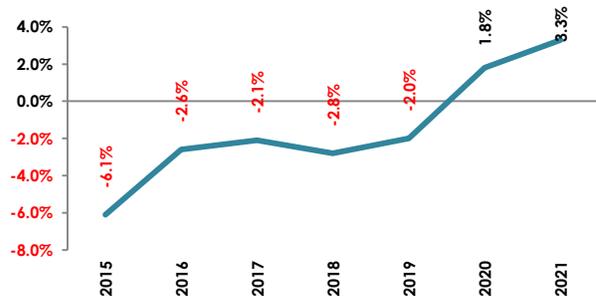
el primer y en el cuarto trimestre, por lo que el desempeño habría sido contractivo en el segundo y tercer trimestre, lo que coincide con los meses de mayor tensión en cuanto a la emergencia sanitaria por COVID-19.

La actividad de la construcción presentó un crecimiento de 1.8% en 2020 en relación a 2019, registro inferior al observado en 2019 (crecimiento de 5.2%) y principalmente ligado a la instalación de la planta de celulosa UPM 2 y a sus obras anexas.

Durante el primer trimestre el valor agregado del sector de la construcción se incrementó en 3.3%, respecto al mismo periodo de 2020. Las obras de infraestructura llevadas a cabo para la construcción del ferrocarril central y las obras asociadas a la construcción de la tercera planta de celulosa, explican en gran medida este desempeño.

Por otra parte, las restantes obras de edificios y otras construcciones presentaron en conjunto una caída respecto a igual trimestre del año previo. Dentro de estas últimas se destacan las menores obras viales y de líneas de energía y comunicación realizadas por organismos públicos.

**Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Uruguay 2015-2021\*** (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del Banco central del país \*Primer trimestre 2021

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021



# Venezuela

Indicador	2018	2019	2020	2021 1T
<b>PRODUCCIÓN</b>				
PIB (en mdd)	98	64	47	43
PIB (variación real anual)	-19.6%	-35.0%	-35.7%	-33.7%
PIB Per Cápita (en dólares)	10,683	7,344	5,178	n/a
PIB de la Construcción (variación real anual)	-52.2%	-97.4%	-90.0%	-99.0%
Part. del PIB de la Construcción en el PIB total	1.4%	n/d	n/d	n/d
Inflación (variación % anual)	65374.0%	19906.0%	2355.1%	127.8%
Población (millones de personas)	28.9	27.8	28.0	27.6
Tasa de Desempleo (% anual)	35.5%	n/d	58.3%	n/d

mdd: millones de dólares; n/d: no disponible; 1T: primer trimestre 2021  
 Fuente: Instituto de Estadística y Banco Central del País, Fondo Monetario Internacional, CEPAL, SECMCA y Banco mundial

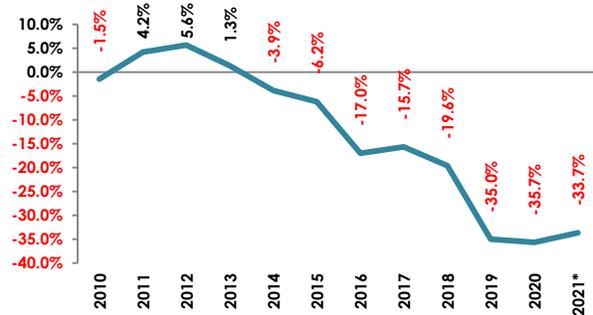
### Actividad productiva

El PIB venezolano habría caído un 35.7%, en 2020, lo que significó una cifra de 47 mil 255 mdd al cierre del ejercicio. Detrás de esta caída hay muchas cifras que explican el colapso económico de Venezuela, pero sin duda una es la más representativa: su caída en la producción petrolera, actividad que genera la mayor parte de la actividad del país.

Desde hace varios años es muy difícil conocer la situación fiscal de Venezuela. Y es que desde el 2018 no se ha presentado el presupuesto nacional ante la Asamblea Nacional, entre otras estadísticas que son básicas para poder determinar la situación del sector público y de la política fiscal. Aun así, todo apunta a que el déficit fiscal, que ya arrastra 15 años consecutivos, continuó en el primer semestre de 2021, a pesar de leve recuperación en la producción y nivel de exportaciones petroleras, las

cuales venían cayendo dramáticamente en los últimos años.

**Tasa de crecimiento de Venezuela 2010-2021\***  
 (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del FMI e INEC  
 \*Primer trimestre 2021

En el primer trimestre de 2021, con respecto al último trimestre de 2020, el Índice de Actividad Económica Venezuela creció un 18.9%. Sin embargo, en términos interanuales, la caída fue del 33.7%. Nicolás Maduro tomó las riendas del país, el PIB de Venezuela perderá, al cierre de este 2021, el 83.5% de su tamaño, pasando de los 258 mil 993 mdd que tenía en ese entonces, hasta apenas 42 mil 530 mdd de la actualidad.

### Apoyos y medidas Covid-19

Las principales medidas anunciadas fueron las siguientes: implementación de una cuarentena que comenzó el 17 de marzo (desde comienzos de junio se han explorado métodos para flexibilizarla); prolongación de la inamovilidad laboral. Apoyo durante seis meses al pago de las nóminas de las pequeñas y medianas empresas; mantenimiento de las transferencias monetarias.

Fortalecimiento del programa de distribución de alimentos mediante las cajas de los Comités Locales de Abastecimiento y Producción (CLAP).

## Evolución de la Economía en los Países miembros de la FIIC 2020 -2021

Suspensión del pago de los alquileres de comercio y vivienda, contemplando la compensación para el arrendador durante seis meses; prohibición de cortar los servicios de telecomunicaciones.

Suspensión del pago de los intereses y el capital de los créditos por un período de seis meses; suspensión por seis meses del pago de intereses de mora de los créditos. Impulso de un plan de créditos a las pymes. Hay que destacar que, hasta la fecha, no es claro cuál es el monto de los recursos fiscales adicionales que se destinarán a estas medidas.

### Inversión

Venezuela recibió de inversión extranjera solo 934 mdd en 2019 y a pesar de los millones de ciudadanos que abandonaron el país, las remesas que ingresaron sumaron 1 mil 900 mdd. El presidente del país, Nicolás Maduro, pidió más inversión extranjera, con lo cual espera que un acuerdo alivie las sanciones y permita abrir las compuertas a la inversión extranjera, crear empleos y reducir la miseria.

Maduro aprobó una ley llena de garantías para los inversionistas privados, la cual fue considerada por los expertos como ortodoxa, y que fue defendida por el mismo mandatario como de economía de guerra.

### Industria de la construcción

De acuerdo a las cifras y datos estadísticos que maneja el Colegio de Ingenieros de Venezuela, la industria de la construcción en el país presentó una seria crisis a niveles de colapso, observándose una paralización de más del 90%, lo que ha traído como consecuencia, (entre otras), que se

perdieran 1.7 millones de empleos en la industria de la construcción.

El año 2020 se caracterizó por la baja ejecución de proyectos de salud pública, educación y energía, áreas indispensables en la generación de bienestar de la población venezolana. Se destacó, por su parte, la ejecución de edificaciones residenciales y no residenciales.

La Cámara Venezolana de la Construcción realizó una data que se hizo a través de la encuesta coyuntural de los primeros tres meses de 2021, la cual ha revelado que desde 2002, el sector ha caído en un 99%. El sector está prácticamente desaparecido y actualmente se están pagando en un 50% más los materiales que lo que vale en el mundo. Esta situación es debido a la disminución en la inversión pública, falta de financiamiento, escasez de insumo y baja productividad de las empresas.

### Tasa de crecimiento del sector de la construcción en Venezuela 2015-2021\* (variación porcentual)



Fuente: Elaborado por el CEESCO con información del INEC \*Primer trimestre 2021

## Conclusión

El Covid-19 estableció un escenario de incertidumbre económica, política y social debido a la pandemia, a ella se sumó la compleja situación que ya enfrentaban los países de latinoamericanos, desde hace algunos años, caracterizados por una creciente desaceleración económica, aumento del desempleo, así como de los índices de pobreza extrema, estos factores ralentizaron la capacidad de los países para responder con eficacia a los efectos sanitarios y económicos de la pandemia.

Aunado a ello también la fuerte bajada en los precios de las materias primas, (en especial el petróleo), que afectó a los países productores de la región, impulsada por dos fuerzas principales: la expiración del contrato de futuros del petróleo y la rápida desaparición del espacio para almacenar barriles de petróleo innecesarios. Este conjunto de factores provocó la reducción de ingresos fiscales, además del margen para aumentar el gasto público y aplicar las políticas necesarias para dar respuesta a esta nueva y complejo panorama. Conjuntamente, dado el bajo desempeño económico de los últimos años en los países de la región, se contó con una menor capacidad para enfrentar este escenario en comparación con las herramientas que se tuvieron para solventar las crisis mundiales dando lugar a numerosas comparaciones: con la crisis financiera mundial de 2007-08 o con la Segunda Guerra Mundial, causando la pérdida de espacio fiscal y la menor disponibilidad de financiamiento.

Así, los países de la región, deben resguardar los avances logrados en la década anterior e instalarse en la senda del desarrollo sostenible e inclusivo, y enfrentar los desafíos habituales de política fiscal que los países de la región a fin de cumplir con los objetivos de desarrollo sostenible ahora se suma la necesidad de implementar políticas activas (fiscales y monetarias) para enfrentar la pandemia y aminorar los efectos económicos y sociales que esta generó. En consecuencia, es muy importante que los países se conduzcan a través de las políticas fiscales (que tengan como función: la asignación de recursos, la distribución del ingreso y la estabilización de la economía), y de los programas gubernamentales, distribuyendo más recursos a la atención de la salud, mejorar la eficiencia y eficacia del gasto, proteger las fuentes de trabajo al igual que los ingresos de las familias, de manera que los gobiernos puedan asignar mayores recursos para proteger a los pobres y vulnerables más afectados.

Como era de esperarse, cada país de la región comenzó a tomar medidas (para controlar la propagación del virus y aliviar así la presión sobre los sistemas de salud vulnerables y sobrecargados) frente a la pandemia, acciones que tuvieron un impacto sobre el gasto público y los balances fiscales que ya venían erosionados. Un aporte importante para que los gobiernos ejerzan decisiones sobre reasignaciones o aumentos en gastos o partidas de ciertos programas, será favorecer con mayor transparencia fiscal e información comparable entre los países sobre los principales sectores a los que se destinan

Aún queda por ver la verdadera magnitud de la pandemia, a medida se recopilen y analicen los datos, si bien a partir de 2018 el gasto público promedio de los países latinoamericanos disminuyó como resultado de los procesos de consolidación fiscal, dicho gasto se mantuvo, por encima de los valores de comienzo del milenio. Este mayor nivel de gasto se debió a que, en el período 2000-2018, en los países latinoamericanos se priorizó el gasto social y aumentó la importancia relativa del gasto destinado al orden público y la seguridad.

Los datos macroeconómicos que se han dado a conocer en recientes meses, han mostrado efectos positivos y corroboran que la actividad a nivel global se está recuperando gradualmente. En E.U.A. tal y como se esperaba, el PIB ya muestra recuperaciones por encima de los niveles pre-covid, a pesar del desgaste que está conllevando el repunte de casos de Covid-19. En este sentido, preocupa que el ritmo de vacunación de la población se haya ralentizado los últimos meses. El porcentaje de población inmunizada se sitúa en el 52%, lejos del 60% de Alemania y Francia, o del 71% de España.

La reactivación económica global se consolidará durante los próximos trimestres (como parte de la campaña de vacunación, aunado a que no haya mutaciones del virus que reduzcan la efectividad de las vacunas), por lo que probablemente en 2021 y el 2022 el desempeño se vea favorecido con tasas de recuperación.

El desempeño de la economía china también es positivo, los últimos indicadores disminuyeron ligeramente, un comportamiento esperado, con una economía que ya se encuentra en una fase más madura de la recuperación y que va moderando los estímulos.

El PIB de la eurozona superó las previsiones que se preveían, gracias a la relajación de las restricciones, al aumento gradual de la movilidad y a la actividad, y la rápida vacunación de la población, generando una reactivación económica generalizada en los principales países.

Otro elemento a considerar es el de la inversión, que debería verse estimulada por los programas de estímulo fiscal y la aceleración de la digitalización tras la pandemia (convirtiéndose en una herramienta para medir el grado de desarrollo de los países en América Latina), equilibrando así, las necesidades de las empresas manteniendo sus ventajas competitivas (grado de preparación de la infraestructura digital y herramientas digitales).

De confirmarse esta dinámica, además de impulsar la recuperación (más estable y más homogeneizada) a corto plazo, hará que el crecimiento a medio y largo plazo sea más sostenible, además infiriendo que la vacunación continúe creciendo a nivel global, el escenario más probable para la economía es una recuperación rápida en la segunda mitad de este año y durante 2022.

## 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.gov.bo](http://www.bcb.gov.bo)



Instituto de Estadísticas de Bolivia

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



Banco Central de Brasil

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



Instituto Brasileiro de Geografia y Estadística

[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)
  - Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2020-2021
  - Anuario Estadístico de América Latina y el Caribe, 2020
2. Fondo Monetario Internacional (FMI)
  - World Economic Outlook, abril de 2021.
3. Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
  - Informe Anual 2020-2021
4. Banco Mundial (BM)
  - Informe Anual del Banco Mundial 2020

## Recepción de comentarios

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

### Lic. Irvin Irán Alvarado Zacarías

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

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



44



