



Consejo Monetario Centroamericano Secretaría Ejecutiva

Balanza de Pagos de la Región CARD

Al I trimestre de 2018



ADVERTENCIA

El Consejo Monetario Centroamericano y su Secretaría Ejecutiva autorizan la reproducción total y parcial del texto, gráficos y cifras de esta publicación, siempre que se mencione la fuente. No obstante, no asumen responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole, por la manipulación, interpretación personal y uso de dicha información. La información utilizada para la elaboración de este informe es la disponible al 31 de julio de 2018.

Derechos Reservados © 2018



Índice

Resumen Ejecutivo	1
Cuenta Corriente	2
Bienes	3
Servicios	4
Ingreso primario	5
Ingreso Secundario	6
Cuenta Capital	7
Cuenta Financiera	7
Inversión Directa	7
Inversión de Cartera	8
Otra Inversión	9
Activos de Reserva Oficial	10
Nota Técnica	11
Anexo Estadístico	12

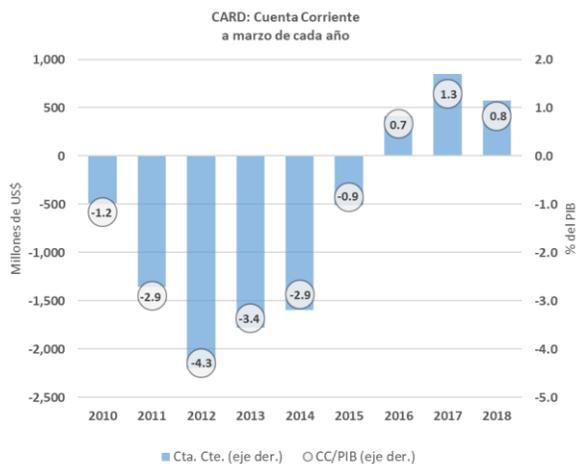


Resumen Ejecutivo

Al finalizar el primer trimestre de 2018 la región CARD obtuvo un resultado positivo en su cuenta corriente por US\$577 millones (0.8 por ciento del Producto Interno Bruto -PIB- regional); presentando una disminución de US\$269 millones con respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2017, cuando se observó un superávit de US\$846 millones. Dicha reducción en el balance se debió al incremento de las importaciones de bienes y a los pagos de intereses.

Por su parte, la cuenta capital de la región CARD registró un ingreso neto de recursos del resto del mundo de US\$43 millones. Mientras tanto, la cuenta financiera contabilizó entradas netas de capitales por US\$2190 millones, inferior en US\$980 millones que lo observado al mismo lapso del año previo. Lo anterior como efecto del incremento neto de pasivos de los países de la región CARD, básicamente de inversión extranjera directa.

Como resultado tanto de las transacciones reales como financieras de la balanza de pagos, la región CARD logró incrementar sus reservas oficiales (ARO) en US\$2109 millones, alcanzando en marzo de 2018 un saldo de ARO de US\$ 38 836 millones; equivalente a 4.4 veces el servicio de la deuda externa pública de corto plazo (US\$8832 millones), lo cual denota el respaldo de la Región para hacerle frente a sus obligaciones externas en un horizonte de doce meses. Finalmente, los errores y omisiones netos¹ totalizaron -US\$702 millones.



¹ “En principio las cuentas de la balanza de pagos deben estar equilibradas, pero en la práctica surgen desequilibrios por imperfecciones en los datos fuente y la compilación; siendo una característica común en los datos de la balanza de pagos. Los Errores y Omisiones netos se derivan por residuo: préstamo neto/endeudamiento neto de la cuenta financiera menos la misma partida de las cuentas corriente y de capital.” (Párrafo 2.24 MBP6).



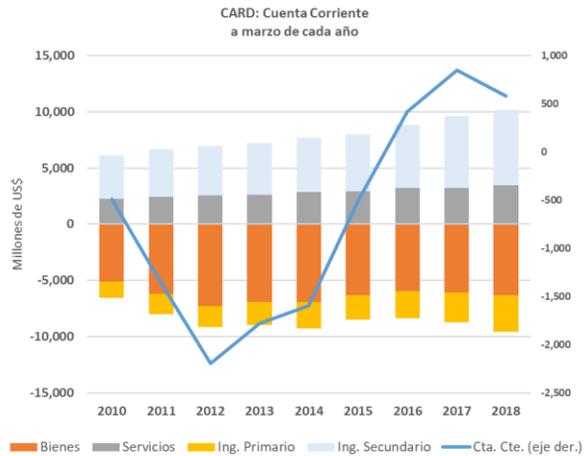
Cuenta Corriente

AL finalizar el primer trimestre de 2018, la región CARD registró un superávit en su cuenta corriente de US\$577 millones (0.8 por ciento del PIB regional); resultado que fue menor en US\$269 millones al del año previo (US\$577 millones). Dicho comportamiento se debió al incremento en los pagos por ingreso primario (17.7%) y al aumento de las importaciones de bienes (2.7%).

El ingreso por de remesas de trabajadores durante los primeros tres meses de 2018 superó en US\$369 millones la cifra registrada en 2017 (US\$6005). El resultado positivo se relaciona con el buen desempeño de la economía estadounidense y el bajo desempleo hispano de esa economía.

A nivel de país, Guatemala obtuvo por cuarto año consecutivo un superávit en cuenta corriente, atribuido al comportamiento positivo presentado por las remesas de trabajadores; similar comportamiento se observa en la República Dominicana, y Honduras. Por el contrario, Costa Rica y El Salvador cerraron con déficits.

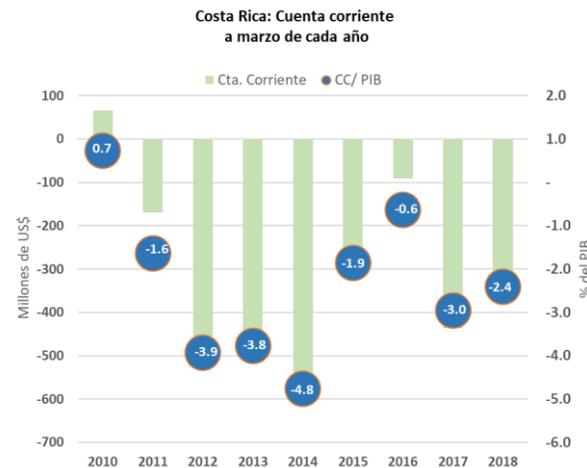
Costa Rica es el país de la región con el mayor déficit en cuenta corriente en términos absolutos, seguido de El Salvador, con un desbalance de US\$367 millones; sin embargo, éste es menor en US\$70 millones a lo registrado en el año previo. Dicho comportamiento es originado por el incremento de las exportaciones de bienes (7.1%) y de servicios en 5.1%.



Balanza en Cuenta Corriente, a marzo de cada año en millones de US\$ y % del PIB

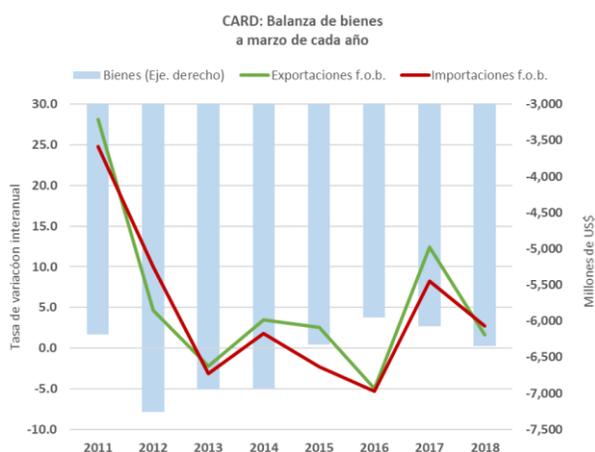
	2016		2017		2018	
	Valor	% del PIB	Valor	% del PIB	Valor	% del PIB
Costa Rica	-91	-0.6	-436	-3.0	-367	-2.4
El Salvador	-187	-3.3	33	0.6	-124	-2.0
Guatemala	530	3.3	571	3.2	480	2.5
Honduras	108	2.1	267	4.8	148	2.5
Nicaragua	-234	-7.3	2	0.1	28	0.8
Rep. Dominicana	442	2.5	411	2.2	201	1.0
CARD	415	0.7	846	1.3	577	0.8

Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo.
<http://www.secmca.org/ESEA.html>



Bienes

El déficit de la cuenta de bienes² de la región CARD registró un aumento de US\$280 millones con respecto al obtenido en el mismo período de 2017, acumulando un saldo negativo de US\$6351 millones. Lo anterior se debió al desempeño de las importaciones, las cuales se incrementaron en 2.07%, equivalente a US\$439 millones adicionales; que se vieron compensadas en parte por el crecimiento de las exportaciones (1.6%) durante el primer trimestre de 2018.



Las exportaciones FOB de la región CARD muestran un comportamiento favorable, al reportar un incremento de 1.6%, pero el crecimiento es menor al observado durante el primer trimestre de 2017. Durante el primer trimestre de 2018, destacan las mayores ventas externas de la República Dominicana (8.0% de incremento interanual), Costa Rica (6.7%) y Honduras (2.9%). En el caso dominicano destacan las exportaciones de productos eléctricos, oro y el equipo médico y quirúrgico, entre otros. Por su parte, en Costa Rica el crecimiento de las exportaciones fue determinado principalmente por ventas externas de piña, instrumentos y suministros médicos y dentales, productos farmacéuticos, aceites vegetales crudos y refinados. Por el contrario, Guatemala observó una contracción en sus exportaciones de bienes de 2.2% interanual, donde incidieron productos como azúcar de caña, aceite de palma y café.

Exportación de bienes, FOB
en millones de US\$, a marzo de cada año

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
Costa Rica	2441	2604	2788	164	184	6.7	7.1
El Salvador	1051	1170	1179	120	9	11.4	0.7
Guatemala	2644	2942	2876	299	-66	11.3	-2.2
Honduras	1573	1796	1849	223	53	14.2	2.9
Nicaragua	932	1135	1142	203	8	21.8	0.7
Rep. Dominicana	2254	2401	2593	147	192	6.5	8.0
CARD ^{1/}	8847	9943	10 102	1096	159	12.4	1.6

Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo. <http://www.secmca.org/ESEA.html>

1/ El valor regional CARD excluye las transacciones entre los países de la región.

De igual manera, las importaciones de la región mostraron un aumento interanual de 2.7% (crecimiento de 12.4% en 2017), impulsadas por el incremento de las compras de; suministros industriales; combustibles y lubricantes y alimentos y bebidas. República Dominicana, Honduras y El Salvador y mostraron una significativa alza en la importación de bienes. En el caso dominicano las importaciones presentaron un crecimiento de 10.0% durante el primer trimestre de 2018; este comportamiento fue influenciado principalmente por las compras de combustibles y lubricantes y suministros industriales.

² El valor regional CARD excluye las transacciones entre los países de la región, en el contexto de la balanza regional estos movimientos comerciales se consideran transacciones entre residentes de la región.

Por su parte, las importaciones de bienes de Honduras acumularon en el período analizado US\$2530 millones, mayor en 8.0% respecto al mismo lapso del 2017, es decir US\$188 millones. Los productos que más influencia tuvieron en ese resultado fueron las importaciones suministros industriales y bienes de capital. En el caso de El Salvador, sobresalen las mayores compras de combustibles y lubricantes como efecto del mayor precio.

Importación de bienes, FOB
en millones de US\$, a marzo de cada año

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
Costa Rica	3336	3704	3717	368	13	11.0	0.4
El Salvador	2116	2262	2375	146	113	6.9	5.0
Guatemala	3641	4081	4167	440	86	12.1	2.1
Honduras	2203	2342	2530	138	188	6.3	8.0
Nicaragua	1528	1549	1602	21	52	1.4	3.4
Rep. Dominicana	3870	4181	4600	310	420	8.0	10.0
CARD ^{3/}	14 800	16 014	16 453	1213	439	8.2	2.7

Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo. <http://www.secmca.org/ESEA.html>

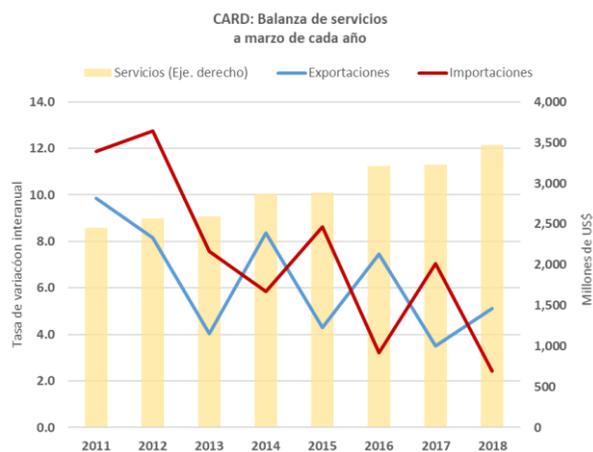
Durante al tercer trimestre del 2018, el alza en los precios internacionales de los derivados del petróleo (de 26.9% en promedio) representó para la región centroamericana una erogación adicional de divisas de US\$437 millones, pese a la reducción del volumen importado (19.6%) que significó un ahorro de la factura petrolera de US\$396 millones, y como resultado generó un incremento neto de US\$47 millones en este rubro.

Servicios

La balanza de servicios presentó un comportamiento positivo durante el primer trimestre 2018 con relación al mismo periodo de 2017, resultando en un superávit de la región³ frente al resto del mundo de US\$3475 millones; superior en US\$243 millones (7.5%) al registrado en 2017. Los servicios exportados sumaron US\$6442 millones, mientras que las importaciones totalizaron US\$2967 millones.

Dentro de las exportaciones los servicios más representativos son viajes (turismo); otros servicios empresariales; servicios de telecomunicaciones, informática e información; y los servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a terceros (maquila), que en conjunto aportaron el 87.6% de las exportaciones de servicios regionales.

En cuanto a turismo resaltan las exportaciones de la República Dominicana y Costa Rica, con ingresos de divisas por orden de US\$2070 millones y US\$1182 millones,



³ El valor regional CARD excluye las transacciones entre los países de la región para los rubros de viajes y transporte, en el contexto de la balanza regional estos movimientos comerciales consideran transacciones entre residentes de la región.



respectivamente; y presentaron incrementos interanuales 4.7% y 7.2%, en su orden. Lo anterior se debe al mayor número de turistas que visitaron ambos países. Por su parte, Nicaragua ha tenido un alza importante de ingreso de divisas por el rubro de viajes, con un crecimiento interanual de 37.6%, US\$70 millones más que lo alcanzado durante el primer trimestre de 2017.

Ingresos por Turismo^{1/}

en millones de US\$, a marzo de cada año

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Costa Rica	1063	1103	1182	39	79	3.7	7.2
El Salvador	200	189	238	-12	50	-5.8	26.4
Guatemala	454	436	444	-18	9	-4.0	2.0
Honduras	201	210	222	9	12	4.6	5.7
Nicaragua	164	186	256	22	70	13.6	37.6
Rep. Dominicana	1801	1977	2070	176	93	9.8	4.7

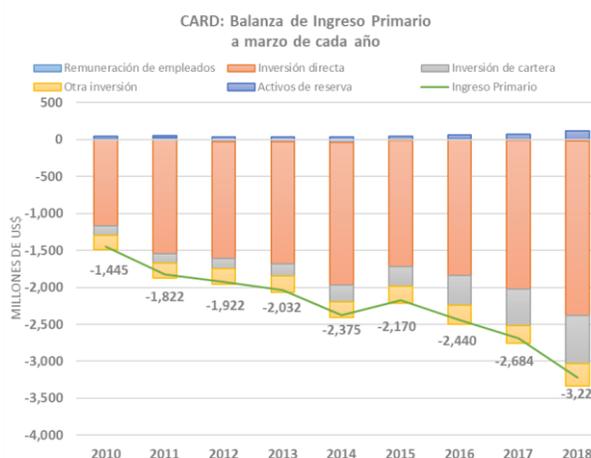
Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo. <http://www.secmca.org/ESEA.html>

1/ Rubro de Viajes bajo el MBP6.

Por el lado de las importaciones destacaron los servicios de transporte (flete de mercancías generales en su mayoría), que representan alrededor del 40.2% de las importaciones de servicios, los gastos por turismo (viajes) el 20.3% de las importaciones y otros servicios empresariales (9.5% de las importaciones).

Ingreso primario⁴

La balanza de ingreso primario (renta) de la región CARD sumó egresos netos por US\$3223 millones durante el primer trimestre de 2018, un incremento interanual de US\$539 millones; dicho comportamiento fue determinado esencialmente por el aumento de la retribución a la inversión extranjera directa (US\$331 millones) y del pago de intereses (US\$169 millones). De los pagos totales de US\$3749 millones, sobresalen los pagos a la Inversión Extranjera Directa (IED) sumando US\$2411 millones, de las cuales el 60.9% correspondió a utilidades reinvertidas, y los pagos por intereses (inversión de cartera y otra inversión) por US\$1137 millones.



Por su parte, los ingresos para CARD totalizaron US\$526 millones, en su mayoría intereses de la otra inversión (sobre depósitos y préstamos) y la renta procedente de la inversión de los activos de reserva (reservas internacionales).

⁴ El ingreso primario (renta en el contexto del MBP5⁴) se refiere a los cobros y pagos de remuneraciones a trabajadores no residentes y a los ingresos netos por inversiones (recibidos y pagados) sobre la inversión directa, inversiones de cartera, otras inversiones y a los ingresos percibidos por la tenencia de activos de reserva.



CARD: Balanza de Ingreso Primario^{1/}
en millones de US\$, a marzo de cada año

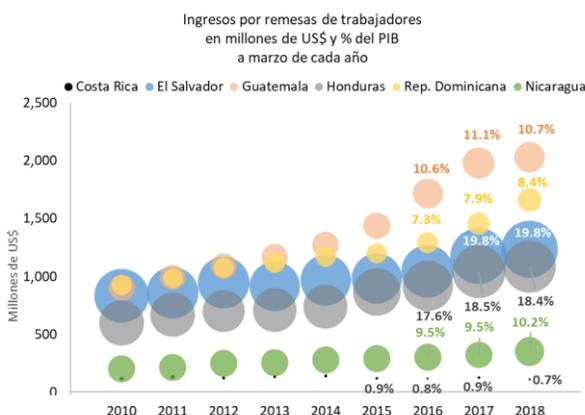
	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Costa Rica	-740	-867	-1025	-127	-158	17.2	18.2
El Salvador	-343	-279	-354	64	-76	-18.7	27.2
Guatemala	-347	-352	-340	-5	11	1.4	-3.2
Honduras	-298	-330	-386	-32	-56	10.6	17.0
Nicaragua	-77	-86	-95	-9	-9	12.3	10.6
Rep. Dominicana	-636	-771	-1023	-135	-252	21.2	32.7
CARD	-2440	-2684	-3223	-244	-539	10.0	20.1

Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo. <http://www.secma.org/ESEA.html>

1/ Datos netos, ingresos menos egresos.

Ingreso Secundario

La cuenta del ingreso secundario (transferencias corrientes bajo el MBP5⁵) resultó en un superávit de US\$6676 millones, con una variación interanual de 4.8% (US\$307 millones). En tanto, los ingresos reflejaron un monto de US\$7063 millones, de los cuales el 90.3% (US\$6375 millones) correspondieron al ingreso de transferencias personales (remesas familiares), superando en US\$369 millones (6.2%) al monto percibido durante los primeros tres meses de 2017.



La captación de remesas de trabajadores, en los primeros tres meses de 2018 la encabeza Guatemala con US\$2028 millones (un incremento interanual de 2.4%), seguido por la República Dominicana con US\$1455 millones (aumento de 14.0%), El Salvador con US\$1235 millones (5.0%) y Honduras con US\$1085 millones (4.4%). Lo anterior se atribuye a la recuperación a la dinámica de la economía de los Estados Unidos de América.

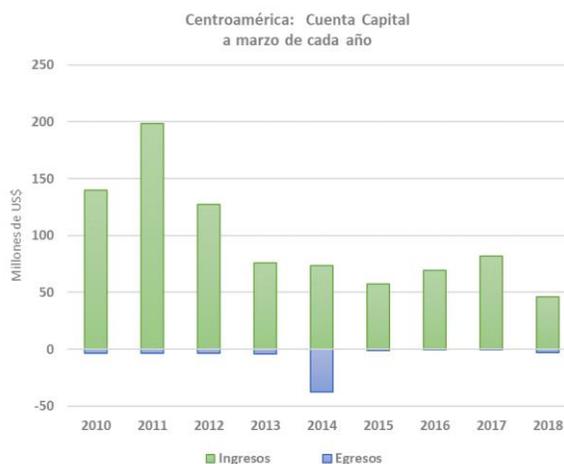
Al medir la importancia relativa de las remesas como porcentaje del PIB en las economías de la región, El Salvador se posiciona en el primer lugar con una participación del 19.8% del PIB, le siguen Honduras (18.4% del PIB) y Guatemala (10.2% del PIB).

⁵ Quinta edición del Manual de Balanza de Pagos del FMI.

Cuenta Capital

La cuenta capital de la región CARD registró un ingreso neto de recursos del resto del mundo de US\$43 millones (reducción interanual de US\$38).

Los principales receptores de recursos fueron El Salvador y Nicaragua, con US\$29 millones y US\$9 millones, en su orden. En cuanto al sector institucional, la gran mayoría de los recursos fueron percibidos por las Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH) en El Salvador y el Gobierno General en Nicaragua.

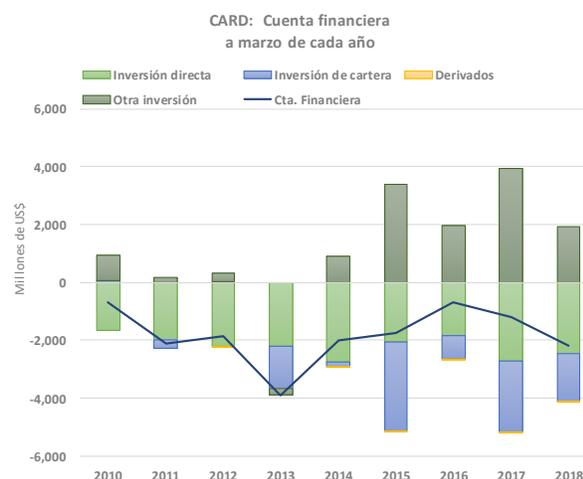


Cuenta Financiera⁶

Al finalizar el primer trimestre de 2018, la cuenta financiera⁷ de la región⁸ contabilizó entradas netas de capitales por US\$2190 millones. La adquisición neta de activos financieros fue de US\$1724 millones y los pasivos netos incurridos sumaron US\$3914 millones. Es de resaltar que la cuenta financiera mostró un aumento interanual de US\$980 millones.

Inversión Directa

Durante los primeros tres meses de 2018, los flujos de Inversión Directa (ID) neta (activos menos pasivos) de la región CARD totalizaron US\$2456 millones, monto inferior al acumulado en mismo período de 2017 (US\$2704 millones).



Nota: el signo negativo denota una entrada de recursos por aumento de pasivos externos y/o disminución de activos externos.

⁶ La cuenta financiera es un componente de la balanza de pagos que recoge la compra y venta de activos financieros (adquisición neta de activos financieros) y pasivos (pasivos netos incurridos) por los residentes de un país al resto del mundo en un período determinado. El balance en la cuenta financiera se calcula restando las transacciones en pasivos de las transacciones en activos (activos-pasivos), más información: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/bop/2013/13-13.pdf>

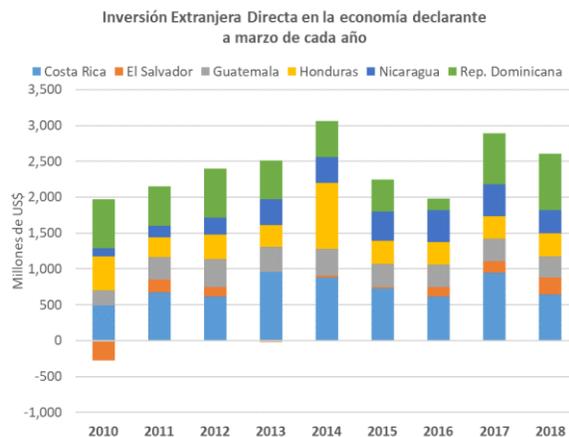
⁷ Presentación analítica de la balanza de pagos, excluye las transacciones del financiamiento excepcional y los activos de reserva oficial.

⁸ El valor regional CARD excluye las transacciones de IED entre los países de la región, en el contexto de la balanza regional estos flujos de capital se consideran transacciones entre residentes de la región.

Durante los primeros tres meses de 2018, la región ha aumentado sus pasivos de inversión directa con el resto del mundo en US\$2807 millones, esencialmente en acciones y participaciones de capital (re inversión de utilidades).

Al analizar la inversión extranjera directa por sentido direccional⁹, la inversión que recibió la región a marzo de 2018 fue por US\$2610 millones (incluyendo las inversiones intrarregionales), monto inferior con respecto a lo registrado en el 2017 (US\$2893 millones), debido a la contracción de la ID recibida por Costa Rica y Nicaragua.

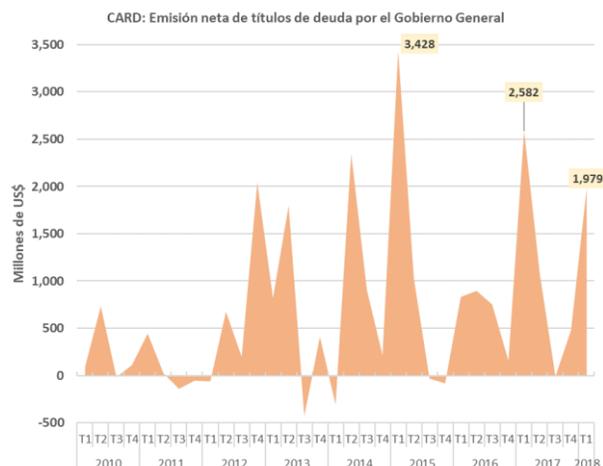
En el periodo analizado, la República Dominicana se posicionó como el principal receptor de ID en la región, seguido por Costa Rica y Nicaragua, en conjunto captaron el 67% de ID. En el caso dominicano, el flujo de IED fue mayor en US\$79 millones si se contrasta con lo registrado en el año previo; la inversión procedió en su mayoría de los Estados Unidos de América (EUA) y del continente europeo, y se destinó a las actividades económicas de industria manufacturera y servicios. Por su parte, los principales inversionistas de la Costa Rica fueron Suiza, EUA y Colombia. En el caso de Nicaragua la mayoría de ID provino de México y Panamá.



De acuerdo con la información disponible la inversión intrarregional rondó los US\$133 millones. El principal destino de ésta fue Honduras, captando alrededor de US\$55 millones, seguido por El Salvador con US\$27 y Nicaragua con US\$25 millones.

Inversión de Cartera

La inversión de cartera (participaciones de capital y títulos de deuda) contabilizó entradas netas de capitales por US\$1651 millones, asociadas principalmente al incremento de los pasivos de título de deuda de los gobiernos de la región por US\$1979 millones y de las sociedades captadoras de depósitos con US\$10 millones frente al resto de mundo. Asimismo, sobresalen las emisiones netas de títulos de deuda de la República Dominicana por US\$1754 millones y Costa Rica con US\$228 millones.



⁹ El principio direccional es una presentación de los datos de la inversión directa ordenados de acuerdo con el sentido de la relación de inversión directa: “inversión directa en el extranjero” o como “inversión directa en la economía declarante”. La diferencia entre la presentación por activos- pasivos y la presentación direccional se deriva de diferencias en el tratamiento de la inversión en sentido contrario y algunas inversiones entre empresas emparentadas.



Los pasivos netos incurridos por el Gobierno General de los países de CARD durante el primer trimestre de 2018 fueron mayores en US\$810 millones, si se compara con lo observado con el mismo período del año previo (US\$2461 millones).

CARD: Inversión de Cartera

en millones de US\$ a marzo de cada año

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Adquisición neta de activos financieros	201	166	12	187	209	316	25	88	328
Banco central	3	3	3	3	4	4	5	5	1
Sociedades captadoras de depósitos	127	20	38	158	103	127	60	75	255
Gobierno general	-6	5	4	4	4	4	1	7	4
Otros sectores	77	139	-32	22	98	181	-41	1	68
Pasivos netos incurridos	123	486	-32	1175	363	3404	836	2549	1978
Banco central	-23	18	-102	29	-145	8	52	-31	5
Sociedades captadoras de depósitos	50	24	38	332	26	-47	-51	11	10
Gobierno general	93	445	-58	815	-303	3428	830	2582	1979
Otros sectores	2	-1	90	-2	784	15	5	-12	-15
INVERSIÓN DE CARTERA	79	-320	44	-988	-154	-3088	-811	-2461	-1651

Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo. <http://www.secmca.org/ESEA.html>

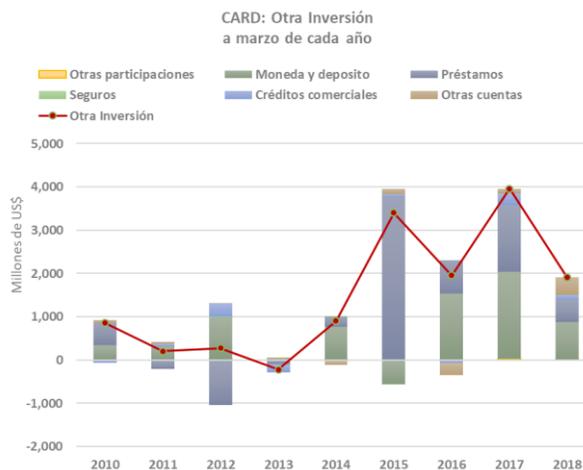
Por otro lado, los activos de cartera de la región se vieron incrementados (adquisición neta) en US\$328 millones, dado por el aumento de la tenencia de títulos de deuda por parte de las sociedades captadoras de depósitos en US\$255 millones y los otros sectores en US\$68 millones.

Otra Inversión

El flujo de capital neto clasificado como otra inversión (préstamos, créditos comerciales, depósitos y otras cuentas de activos financieros y pasivos) resultó en una salida de recursos por US\$1917 millones; movimientos explicados en su mayoría por el aumento neto de activos financieros (US\$1046 millones) y por una reducción neta pasivos externos (US\$870 millones).

Las transacciones que incidieron en incremento de activos externos de otra inversión fueron el aumento de los depósitos en el exterior de los otros sectores (sector privado no financiero, hogares y ISFLSH) por US\$642 millones y de las Sociedades Captadoras de Depósitos (Bancos) por US\$330 millones, aunado al incremento de las cuentas por cobrar de los otros sectores en US\$115 millones.

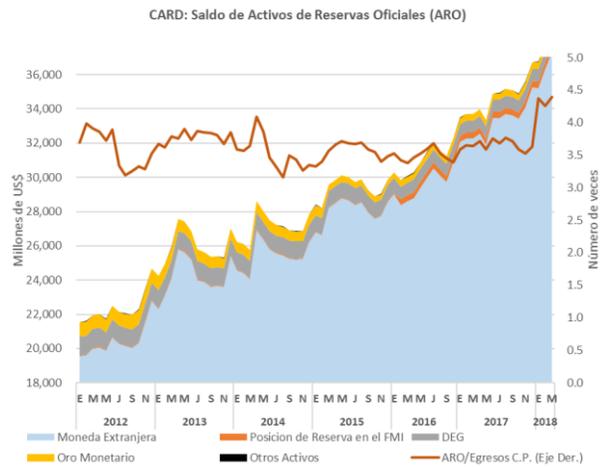
Por su parte, la reducción neta de pasivos se dio fundamentalmente por el pago neto de préstamos realizados por los otros sectores y las sociedades captadoras de depósitos por US\$1104 millones y que fue compensado por el incremento de pasivos de los bancos centrales US\$1006 millones, principalmente de Costa Rica.





Activos de Reserva Oficial

Como resultado de las transacciones de la balanza de pagos de CARD, al finalizar el primer trimestre de 2018 la región incrementó sus activos de reserva oficial (ARO)¹⁰ en US\$2019 millones, traduciéndose en un saldo de US\$38 836 millones. Con ello se cubre en 4.4 veces el servicio de la deuda externa pública de corto plazo -doce meses- (US\$8832 millones), reflejando así un sólido respaldo para el cumplimiento de las obligaciones externas.



¹⁰ También denominadas como Reservas Internacionales Brutas.



Nota Técnica

Las cuentas internacionales de la región CARD son elaboradas y publicadas con base en las recomendaciones metodológicas de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI). Estas recomendaciones son afines con el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008), así como, con los manuales de Estadísticas Monetarias y Financieras y de Estadísticas de Finanzas Públicas.

Las cuentas internacionales de la región están conformadas por:

- Balanza de Pagos (BP), que resume el flujo de las transacciones reales y financieras entre los residentes de una economía (en este caso la región CARD como un todo) y el resto del mundo en un lapso específico.
- Posición de Inversión Internacional (PII), que muestra el saldo de los activos y pasivos financieros de los residentes en una economía frente al resto del mundo, en un momento específico.

El MBP6 hace **énfasis en el concepto de préstamo neto**, que es el resultado de la cuenta corriente (CC) más el resultado de la cuenta de capital (CK). Un resultado positivo indica que la economía es prestamista neta (otorga recursos al exterior) y cuando el resultado es negativo el país es calificado como deudor neto. Un resultado positivo se deduce como un aumento de activos o disminución de pasivos frente al resto del mundo, y un resultado contrario significa que la economía debería liquidar o vender activos o aumentar los pasivos frente al resto del mundo.

Principales cambios entre MBP6 y MBP5 de la balanza de pagos:

Cuenta Corriente

	MBP6	MBP5
Registro contable	Los créditos y débitos se registran con signo positivo.	Los créditos se registran con signo positivo y los débitos con signo negativo.
Servicios de transformación por encargo de terceros (Maquila)	Cuenta de servicios: Valor del servicio.	Cuenta de bienes: Valor bruto de las exportaciones e importaciones.
Mantenimiento y reparaciones	Cuenta de servicios: Valor del servicio asociado a la reparación	Cuenta de bienes: Valor bruto de las exportaciones e importaciones
Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI).	Los SIFMI y otros servicios de intermediación financiera implícitos se incluyen en los servicios, y se calculan mediante un método basado en la tasa de referencia	El valor de los intereses devengados se registra en la cuenta de renta; incluido el componente del servicio.
Retribución al uso de factores	Ingreso primario	Renta
Transferencias	Ingreso secundario	Transferencias corrientes

Cuenta Financiera

	MBP6	MBP5
Registro contable	El registro se realiza a partir de la variación neta de los activos y pasivos: Adquisición neta de activos financieros (ANAF): aumento de activo (+); disminución de activos (-) Pasivos netos incurridos (PNI): Aumento de pasivo (+); disminución de pasivos (-)	El registro se realiza a partir de créditos y débitos: Activos: aumento (-); disminución (+) Pasivos: aumento (+); disminución (-)
Inversión directa	Presentación: Activos/Pasivos	Presentación: Según el principio direccional (en el país/en el exterior).
Derivados financieros	Se introduce una categoría funcional específica para este tipo de transacciones.	Formaba parte de la categoría funcional de la Inversión de Cartera.
Otra Inversión: El caso de los atrasos	Si se producen atrasos en los pagos, no se imputa transacción alguna, y dichos atrasos se mantienen en el instrumento original hasta que se extinga el pasivo.	En caso de incurrirse en atrasos la recomendación consistía en crear un pasivo de corto plazo.

Crédito: Exportaciones de bienes y servicios, ingresos por cobrar, reducción de los activos o aumento de los pasivos.

Débito: Importaciones de bienes y servicios, ingresos por pagar, aumento de los activos o reducción de los pasivos.



Anexo Estadístico

CARD: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	415.1	845.5	577.0	430.4	-268.6	103.7	-31.8
Bienes	-5 953.3	-6 070.8	-6 351.1	-117.5	-280.3	2.0	4.6
Exportaciones FOB	8 847.2	9 942.9	10 102.0	1 095.8	159.1	12.4	1.6
Importaciones FOB	14 800.4	16 013.7	16 453.1	1 213.3	439.4	8.2	2.7
Servicios	3 215.0	3 231.5	3 475.3	16.5	243.8	0.5	7.5
Exportaciones	5 920.5	6 127.9	6 441.9	207.4	314.0	3.5	5.1
Importaciones	2 705.5	2 896.4	2 966.5	190.9	70.2	7.1	2.4
Balance en bienes y servicios	-2 738.2	-2 839.3	-2 875.8	-101.0	-36.5	3.7	1.3
Ingreso primario	-2 440.1	-2 684.1	-3 223.2	-244.1	-539.1	10.0	20.1
Ingresos	424.3	502.3	525.7	78.0	23.5	18.4	4.7
Gastos	2 864.4	3 186.4	3 749.0	322.0	562.6	11.2	17.7
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-5 178.3	-5 523.4	-6 099.0	-345.1	-575.6	6.7	10.4
Ingreso secundario	5 593.4	6 368.9	6 676.0	775.5	307.0	13.9	4.8
Ingresos	5 940	6 741	7 063	801.2	321.5	13.5	4.8
de las cuales: transferencias personales	5 304	6 005	6 375	701.0	369.4	13.2	6.2
Gastos	347	372	387	25.7	14.5	7.4	3.9
B. Cuenta Capital	68.5	80.9	43.3	12.4	-37.5	18.1	-46.4
C. Cuenta financiera	-702.2	-1 210.7	-2 190.4	-508.5	-979.7	72.4	80.9
Inversión directa: activos	134.4	-473.6	350.5	-608.0	824.1	-452.2	-174.0
Inversión directa: pasivos	1 978.7	2 230.0	2 806.5	251.3	576.5	12.7	25.9
Inversión de cartera: activos	25.1	88.3	327.7	63.2	239.4	-	-
Inversión de cartera: pasivos	836.2	2 549.5	1 978.4	1 713.2	-571.1	-	-
Derivados financieros (neto)	-0.3	-0.3	-0.3	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	1 610.2	2 729.2	1 046.3	1 119.0	-1 682.9	-	-
Otra inversión: pasivos	-343.3	-1 225.3	-870.3	-881.9	355.0	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-1 094.8	-764.0	-702.1	330.7	62.0	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	90.9	1 373.0	2 108.6	1 282.1	735.6	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.
<http://www.secmca.org/ESEA.html>



Costa Rica: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	-91.0	-436.4	-366.6	-345.4	69.8	379.7	-16.0
Bienes	-895.3	-1 099.6	-928.6	-204.2	171.0	22.8	-15.5
Exportaciones FOB	2 440.6	2 604.3	2 788.5	163.7	184.2	6.7	7.1
Importaciones FOB	3 335.9	3 703.9	3 717.1	368.0	13.2	11.0	0.4
Servicios	1 427.6	1 397.7	1 475.2	-30.0	77.5	-2.1	5.5
Exportaciones	2 252.0	2 313.7	2 431.4	61.7	117.7	2.7	5.1
Importaciones	824.4	916.1	956.2	91.7	40.1	11.1	4.4
Balance en bienes y servicios	532.3	298.1	546.6	-234.2	248.5	-44.0	83.4
Ingreso primario	-739.5	-867.0	-1 024.6	-127.5	-157.5	17.2	18.2
Ingresos	73.8	93.4	81.3	19.6	-12.1	26.6	-13.0
Gastos	813.3	960.4	1 105.9	147.1	145.4	18.1	15.1
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-207.3	-569.0	-478.0	-361.7	91.0	174.5	-16.0
Ingreso secundario	116.3	132.6	111.4	16.3	-21.2	14.0	-16.0
Ingresos	230	247	230	17.6	-17.5	7.7	-7.1
de las cuales: transferencias personales	119	127	111	7.9	-15.3	6.7	-12.1
Gastos	114	115	119	1.3	3.7	1.1	3.2
B. Cuenta Capital	16.8	14.7	6.3	-2.1	-8.5	-12.3	-57.6
C. Cuenta financiera	-127.4	-136.3	-1 542.1	-8.9	-1 405.8	7.0	-
Inversión directa: activos	122.6	-55.8	137.4	-178.4	193.2	-145.5	-346.4
Inversión directa: pasivos	743.4	855.6	826.3	112.2	-29.3	15.1	-3.4
Inversión de cartera: activos	30.2	51.7	374.9	21.4	323.3	-	-
Inversión de cartera: pasivos	-177.8	110.8	236.8	288.6	126.1	-	-
Derivados financieros (neto)	-0.3	-0.3	-0.3	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	228.3	812.0	43.1	583.7	-768.9	-	-
Otra inversión: pasivos	-57.3	-22.5	1 034.1	34.8	1 056.6	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-93.7	-18.5	150.6	75.2	169.1	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	-41.1	-301.7	1 334.5	-260.6	1 636.3	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.

<http://www.secmca.org/ESEA.html>



El Salvador: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	-187.4	32.8	-124.2	220.1	-157.0	-117.5	-478.9
Bienes	-1 065.2	-1 091.4	-1 195.9	-26.2	-104.5	2.5	9.6
Exportaciones FOB	1 050.5	1 170.4	1 179.0	119.9	8.6	11.4	0.7
Importaciones FOB	2 115.8	2 261.8	2 374.9	146.0	113.1	6.9	5.0
Servicios	172.6	177.7	196.1	5.1	18.5	2.9	10.4
Exportaciones	601.9	607.2	639.1	5.3	31.8	0.9	5.2
Importaciones	429.3	429.6	442.9	0.3	13.4	0.1	3.1
Balance en bienes y servicios	-892.6	-913.7	-999.8	-21.1	-86.0	2.4	9.4
Ingreso primario	-342.8	-278.6	-354.4	64.3	-75.9	-18.7	27.2
Ingresos	33.6	37.9	46.5	4.3	8.6	12.8	22.7
Gastos	376.5	316.5	401.0	-60.0	84.5	-15.9	26.7
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-1 235.5	-1 192.3	-1 354.2	43.1	-161.9	-3.5	13.6
Ingreso secundario	1 048.1	1 225.1	1 230.0	177.0	4.9	16.9	0.4
Ingresos	1 089	1 294	1 279	204.9	-14.7	18.8	-1.1
de las cuales: transferencias personales	1 046	1 176	1 235	129.6	59.3	12.4	5.0
Gastos	41	69	49	27.9	-19.6	68.3	-28.6
B. Cuenta Capital	15.3	37.0	27.1	21.7	-10.0	141.6	-26.9
C. Cuenta financiera	-723.8	-202.9	57.6	521.0	260.5	-72.0	-128.4
Inversión directa: activos	5.0	-544.4	45.5	-549.3	589.9	-	-108.4
Inversión directa: pasivos	132.8	-376.3	284.3	-509.1	660.6	-383.3	-175.6
Inversión de cartera: activos	-64.7	102.4	-50.3	167.1	-152.7	-258.3	-149.1
Inversión de cartera: pasivos	52.5	589.1	0.0	536.6	-589.1	-	-
Derivados financieros (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	-69.6	386.9	-15.7	456.5	-402.6	-	-
Otra inversión: pasivos	409.1	-65.0	-362.4	-474.1	-297.4	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-180.3	162.0	-17.9	342.3	-179.9	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	371.6	434.7	-172.6	63.1	-607.3	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.
<http://www.secmca.org/ESEA.html>



Guatemala: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	530.2	571.3	480.0	41.1	-91.3	7.8	-16.0
Bienes	-997.1	-1 138.1	-1 290.1	-141.0	-152.0	14.1	13.4
Exportaciones FOB	2 643.9	2 942.4	2 876.4	298.5	-66.0	11.3	-2.2
Importaciones FOB	3 641.0	4 080.5	4 166.5	439.5	86.0	12.1	2.1
Servicios	25.6	-50.2	-71.9	-75.8	-21.7	-296.1	43.2
Exportaciones	741.5	718.6	735.6	-22.9	17.0	-3.1	2.4
Importaciones	715.9	768.8	807.5	52.9	38.7	7.4	5.0
Balance en bienes y servicios	-971.5	-1 188.3	-1 362.0	-216.8	-173.7	22.3	14.6
Ingreso primario	-346.8	-351.6	-340.4	-4.8	11.2	1.4	-3.2
Ingresos	163.8	188.4	230.2	24.6	41.8	15.0	22.2
Gastos	510.6	540.0	570.6	29.4	30.6	5.8	5.7
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-1 318.3	-1 539.9	-1 702.4	-221.6	-162.5	16.8	10.6
Ingreso secundario	1 848.5	2 111.2	2 182.4	262.7	71.2	14.2	3.4
Ingresos	1 856	2 123	2 191	266.6	68.5	14.4	3.2
de las cuales: transferencias personales	1 717	1 981	2 028	264.8	46.8	15.4	2.4
Gastos	8	12	9	3.9	-2.7	50.6	-23.3
B. Cuenta Capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
C. Cuenta financiera	385.8	437.4	244.6	51.6	-192.8	13.4	-44.1
Inversión directa: activos	36.5	24.7	69.9	-11.8	45.2	-32.3	183.0
Inversión directa: pasivos	324.4	303.5	309.6	-20.9	6.1	-6.4	2.0
Inversión de cartera: activos	7.3	-2.3	1.5	-9.6	3.8	-	-
Inversión de cartera: pasivos	0.6	4.3	-23.8	3.7	-28.1	-	-
Derivados financieros (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	407.1	512.1	-64.5	105.0	-576.6	-	-
Otra inversión: pasivos	-259.9	-210.7	-523.5	49.2	-312.8	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-308.9	86.7	-253.9	395.6	-340.6	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	-164.6	220.6	-18.5	385.2	-239.1	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.
<http://www.secmca.org/ESEA.html>



Honduras: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	107.7	267.0	147.7	159.3	-119.3	147.9	-44.7
Bienes	-630.0	-545.6	-681.3	84.4	-135.6	-13.4	24.9
Exportaciones FOB	1 573.2	1 796.0	1 848.5	222.8	52.5	14.2	2.9
Importaciones FOB	2 203.2	2 341.6	2 529.8	138.4	188.1	6.3	8.0
Servicios	91.3	35.6	54.6	-55.7	19.0	-61.0	53.3
Exportaciones	462.0	474.2	506.0	12.2	31.8	2.6	6.7
Importaciones	370.7	438.6	451.4	67.9	12.8	18.3	2.9
Balance en bienes y servicios	-538.7	-510.0	-626.6	28.7	-116.6	-5.3	22.9
Ingreso primario	-298.5	-330.0	-385.9	-31.5	-55.9	10.6	17.0
Ingresos	24.9	30.3	37.1	5.4	6.8	21.7	22.4
Gastos	323.4	360.3	423.1	37.0	62.7	11.4	17.4
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-837.2	-840.0	-1 012.6	-2.8	-172.6	0.3	20.5
Ingreso secundario	944.9	1 107.0	1 160.3	162.1	53.3	17.2	4.8
Ingresos	997	1 145	1 208	148.3	62.8	14.9	5.5
de las cuales: transferencias personales	919	1 040	1 085	120.6	45.3	13.1	4.4
Gastos	52	38	48	-13.9	9.5	-26.6	24.8
B. Cuenta Capital	1.0	3.9	1.0	2.9	-2.9	282.8	-74.5
C. Cuenta financiera	24.6	-580.4	-292.0	-605.0	288.4	-	-49.7
Inversión directa: activos	39.4	62.9	7.2	23.4	-55.6	59.4	-88.5
Inversión directa: pasivos	357.3	364.7	345.6	7.4	-19.1	2.1	-5.2
Inversión de cartera: activos	28.0	-3.6	-6.4	-31.7	-2.7	-	-
Inversión de cartera: pasivos	-9.8	699.3	0.8	709.1	-698.6	-	-
Derivados financieros (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	334.4	227.1	-27.8	-107.3	-254.9	-	-
Otra inversión: pasivos	29.7	-197.3	-81.3	-227.0	116.0	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-100.8	-251.2	-400.2	-150.4	-148.9	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	-16.7	600.1	40.6	616.8	-559.5	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.
<http://www.secmca.org/ESEA.html>



Nicaragua: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	-233.9	1.8	27.6	235.7	25.8	-100.8	1,433.3
Bienes	-596.7	-414.9	-459.4	181.8	-44.5	-30.5	10.7
Exportaciones FOB	931.7	1 134.5	1 142.3	202.8	7.8	21.8	0.7
Importaciones FOB	1 528.4	1 549.4	1 601.7	21.0	52.3	1.4	3.4
Servicios	87.0	119.3	178.6	32.3	59.3	37.1	49.7
Exportaciones	345.1	370.3	446.3	25.2	76.0	7.3	20.5
Importaciones	258.1	251.0	267.7	-7.1	16.7	-2.8	6.7
Balance en bienes y servicios	-509.7	-295.6	-280.8	214.1	14.8	-42.0	-5.0
Ingreso primario	-76.5	-85.9	-95.0	-9.4	-9.1	12.3	10.6
Ingresos	7.7	10.8	18.8	3.1	8.0	40.3	74.1
Gastos	84.2	96.7	113.8	12.5	17.1	14.8	17.7
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-586.2	-381.5	-375.8	204.7	5.7	-34.9	-1.5
Ingreso secundario	352.3	383.3	403.4	31.0	20.1	8.8	5.2
Ingresos	356	387	406	30.6	19.8	8.6	5.1
de las cuales: transferencias personales	302	323	353	21.0	30.1	6.9	9.3
Gastos	4	3	3	-0.4	-0.3	-11.1	-9.4
B. Cuenta Capital	35.3	25.2	9.0	-10.1	-16.2	-28.6	-64.3
C. Cuenta financiera	-448.2	-345.3	-209.7	102.9	135.6	-23.0	-39.3
Inversión directa: activos	2.3	15.4	5.0	13.1	-10.4	569.6	-67.5
Inversión directa: pasivos	445.8	445.0	322.3	-0.8	-122.7	-0.2	-27.6
Inversión de cartera: activos	1.1	-129.2	-7.8	-130.3	121.4	-	-
Inversión de cartera: pasivos	-4.7	-11.8	-2.9	-7.1	8.9	-	-
Derivados financieros (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	77.1	160.5	138.4	83.4	-22.1	-	-
Otra inversión: pasivos	87.6	-41.2	25.9	-128.8	67.1	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-259.3	-361.9	-116.5	-102.6	245.4	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	-9.7	10.4	134.6	20.1	124.2	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.
<http://www.secmca.org/ESEA.html>



República Dominicana: Balanza de Pagos

a marzo de cada año; en millones de US\$

	2016	2017	2018	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
A. Cuenta corriente	442.3	410.9	200.7	-31.4	-210.2	-7.1	-51.2
Bienes	-1 616.0	-1 779.3	-2 007.5	-163.3	-228.2	10.1	12.8
Exportaciones FOB	2 254.4	2 401.3	2 592.8	146.9	191.5	6.5	8.0
Importaciones FOB	3 870.4	4 180.6	4 600.3	310.2	419.7	8.0	10.0
Servicios	1 410.9	1 551.5	1 642.7	140.6	91.2	10.0	5.9
Exportaciones	2 187.1	2 365.1	2 473.3	178.0	108.2	8.1	4.6
Importaciones	776.2	813.6	830.6	37.4	17.0	4.8	2.1
Balance en bienes y servicios	-205.1	-227.8	-364.8	-22.7	-137.0	11.1	60.1
Ingreso primario	-635.9	-771.0	-1 022.9	-135.1	-251.9	21.2	32.7
Ingresos	120.5	141.4	111.8	20.9	-29.6	17.3	-20.9
Gastos	756.4	912.4	1 134.7	156.0	222.3	20.6	24.4
Balance en bienes, servicios e ingreso primario	-841.0	-998.8	-1 387.7	-157.8	-388.9	18.8	38.9
Ingreso secundario	1 283.3	1 409.7	1 588.4	126.4	178.7	9.8	12.7
Ingresos	1 500	1 642	1 846	142.0	203.6	9.5	12.4
de las cuales: transferencias personales	1 289	1 455	1 659	165.8	204.3	12.9	14.0
Gastos	217	233	257	15.6	24.9	7.2	10.7
B. Cuenta Capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
C. Cuenta financiera	75.6	-481.4	-606.6	-557.0	-125.2	-736.8	26.0
Inversión directa: activos	-94.0	28.1	60.2	122.1	32.1	-129.9	114.2
Inversión directa: pasivos	63.6	740.2	851.0	676.6	110.8	-	15.0
Inversión de cartera: activos	23.1	69.3	15.7	46.2	-53.6	-	-
Inversión de cartera: pasivos	975.4	1 157.8	1 767.5	182.4	609.7	-	-
Derivados financieros (neto)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-
Otra inversión: activos	632.9	630.6	972.9	-2.3	342.3	-	-
Otra inversión: pasivos	-552.6	-688.6	-963.1	-136.0	-274.5	-	-
D. Errores y Omisiones Netos	-415.2	-483.3	-12.5	-68.1	470.8	-	-
E. Reservas y Rubros Relacionados	-48.5	409.0	794.8	457.5	385.8	-	-

Fuente: Estadísticas del Sector Externo Armonizadas.

<http://www.secmca.org/ESEA.html>