



Consejo Monetario Centroamericano  
Secretaría Eiecutiva

# Evolución de la Balanza de Pagos de la Región CARD

Al IV trimestre de 2015





#### **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 a abril de 2016.

Derechos Reservados © 2016



## Índice

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



## Resumen Ejecutivo

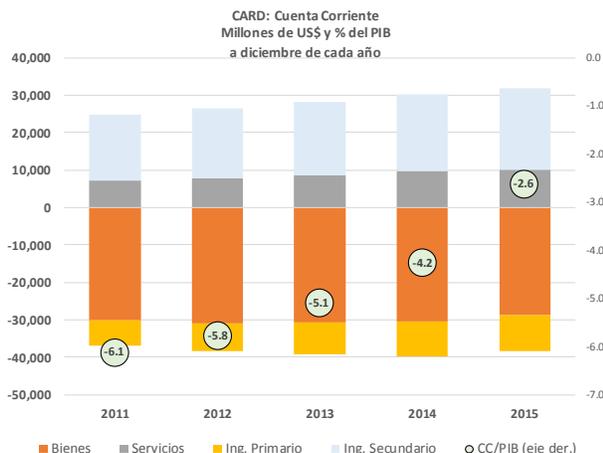
Durante el 2015 la región de Centroamérica y República Dominicana (CARD) incrementó sus reservas oficiales (ARO) en US\$2,141 millones, traducándose en un saldo de ARO de US\$29,881 millones; con ello se logró cubrir 3.5 veces del servicio de la deuda externa pública de corto plazo (US\$8,579 millones), reflejando así un sólido respaldo para el cumplimiento de sus obligaciones externas. Lo anterior fue resultado de un menor déficit de la cuenta corriente y el superávit de la cuenta de capital, junto a las entradas de flujos financieros, principalmente las relacionadas a la inversión extranjera directa (IED).

El déficit de la cuenta corriente de la región ascendió a US\$6,366 millones (2.6% del PIB), menor en US\$3,348 millones que el registrado en 2014 y el más bajo desde 2011. Éste comportamiento fue influenciado en gran medida por la reducción del valor de las importaciones de bienes en 2.9% (particularmente por reducción de precios de materias primas) y alza de las entradas de transferencias corrientes (remesas de trabajadores en su mayoría) de 6.9%.

Por su parte, la cuenta capital de la región registró un superávit de US\$2,568 millones, resultado atribuido en su mayoría por las transferencias de capital recibidas por la República Dominicana (US\$2,087 millones), asociadas a la operación de recompra de deuda externa.

## Cuenta Corriente

Al finalizar el 2015, el déficit de la cuenta corriente de la región CARD ascendió a US\$6,366 millones (2.6% del PIB), US\$3,348 millones (-34.5%) menos que el alcanzado en 2014 (4.2% del PIB) y el más bajo desde 2011 (6.3%). El comportamiento antes descrito fue influenciado en gran medida por la reducción del déficit de la balanza de bienes (-5.8%), aunado a mayores ingresos netos de transferencias corrientes (ingreso secundario) por 7.4% y a la mejora del superávit del comercio exterior de servicios (3.0%). No obstante, el déficit en la balanza de ingreso primario (retribución a los factores de producción o renta neta) se incrementó en US\$213 millones.

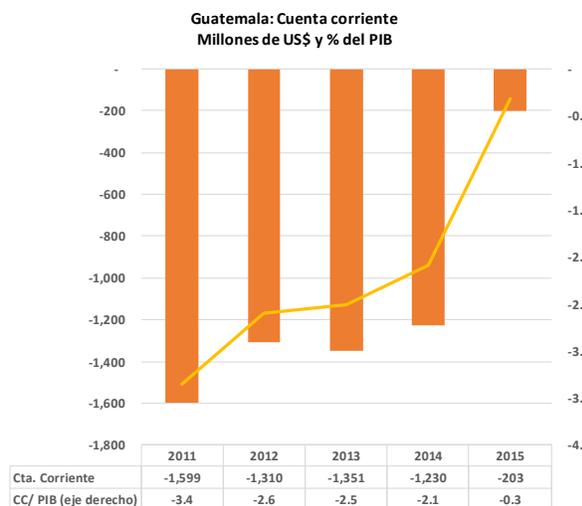


Balanza en Cuenta Corriente en millones de US\$

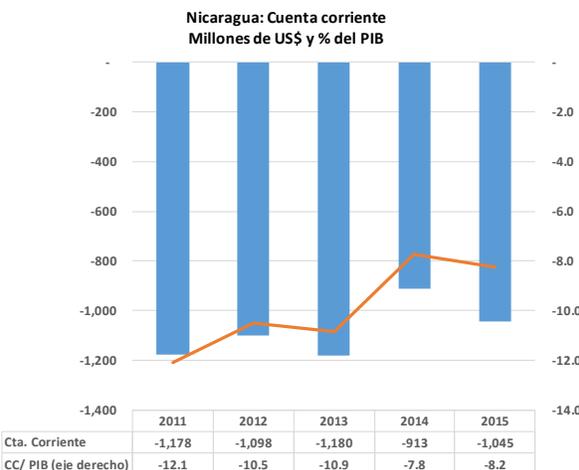
	2013		2014		2015		Variaciones			
	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Absolutas		Relativas	
							2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Costa Rica	-2,719	-5.5	-2,580	-5.2	-2,203	-4.2	139	378	-5.1	-14.6
El Salvador	-1,586	-6.5	-1,307	-5.2	-920	-3.6	279	387	-17.6	-29.6
Guatemala	-1,351	-2.5	-1,230	-2.1	-203	-0.3	121	1,027	-9.0	-83.5
Honduras	-1,609	-8.7	-1,214	-6.2	-1,061	-5.2	395	153	-24.5	-12.6
Nicaragua	-1,180	-10.9	-913	-7.8	-1,045	-8.2	267	-132	-22.6	14.4
Rep. Dominicana	-2,537	-4.1	-2,141	-3.3	-1,307	-1.9	396	834	-15.6	-39.0
CARD	-11,081	-5.1	-9,714	-4.2	-6,366	-2.6	1,367	3,348	-12.3	-34.5

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

De la región CARD, Guatemala fue el país con el mejor resultado en cuenta corriente, al reducir su desequilibrio en US\$1,027 millones, lo que significó en déficit de 0.3% del PIB. Tal reducción fue efecto de la menor importación de bienes (-1.5%), la cual se explica por la contracción en el valor importado de combustibles y lubricantes por US\$1,052 millones, a consecuencia de la caída del precio internacional del petróleo. Adicionalmente, la entrada de divisas por concepto de transferencias corrientes (en su mayoría remesas de trabajadores) aumentó en US\$632 millones, vinculada con el desempeño económico de los Estados Unidos de América.

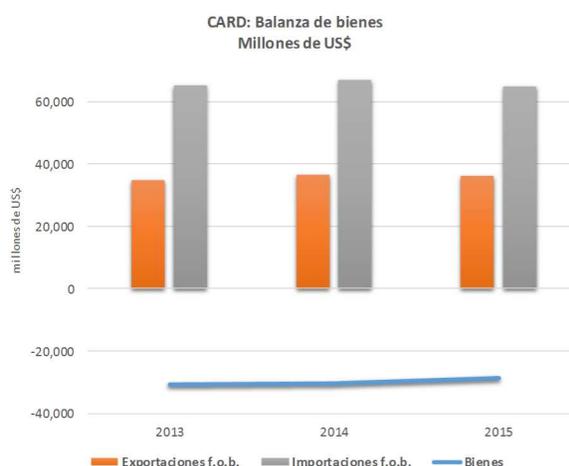


En contraste, el déficit en la cuenta corriente Nicaragua se incrementó durante el 2015, al pasar de US\$913 millones (7.8% del PIB) en 2014 a US\$1,045 millones (8.2% del PIB) en 2015. Menores exportaciones de mercancías generales, por una reducción en el volumen transado con el exterior; aumento de importaciones de bienes de consumo y al mayor pago de intereses fueron los factores que incidieron en el comportamiento de la cuenta corriente de dicho país.



### Bienes

La balanza de bienes<sup>1</sup> de la región CARD frente al resto de mundo acumuló un saldo negativo de US\$28,647 millones; sin embargo éste fue menor en US\$1,766 millones con respecto al obtenido en el 2014; a consecuencia de la reducción en las importaciones FOB de bienes por US\$1,972 millones.



A nivel de país, Guatemala registró la mayor caída en las importaciones de bienes, con una variación interanual de US\$676 millones, seguido por Costa Rica y la República Dominicana con US\$461 millones y US\$410 millones, respectivamente. Los bienes que mostraron la mayor contracción fueron los combustibles y lubricantes, seguido por las materias primas y productos intermedios para la industria.

#### Exportación de bienes en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Costa Rica	8,866	9,271	9,504	405	233	4.6	2.5
El Salvador	4,334	4,255	4,381	-79	125	-1.8	2.9
Guatemala	10,183	10,992	10,831	809	-161	7.9	-1.5
Honduras	6,522	6,798	6,733	277	-66	4.2	-1.0
Nicaragua	3,326	3,622	3,341	296	-280	8.9	-7.7
Rep. Dominicana	9,424	9,899	9,523	475	-376	5.0	-3.8
<b>CARD</b>	<b>34,640</b>	<b>36,478</b>	<b>36,272</b>	<b>1,838</b>	<b>-206</b>	<b>5.3</b>	<b>-0.6</b>

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

Por su parte, el valor exportado por la región CARD reportó una reducción de 0.6%, debido en gran medida a la reducción del valor exportado de República Dominicana, Nicaragua y Guatemala. En el caso particular de Nicaragua, el comportamiento de las exportaciones fue

<sup>1</sup> 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.



determinado por los menores volúmenes y precios transados de productos agropecuarios, de minería y de manufactura.

## Servicios

Al contrario que las exportaciones de bienes, los servicios presentaron un comportamiento positivo con relación a 2014. Así, al cierre del 2015, los servicios exportados sumaron US\$21.210 millones y las importaciones US\$11,245 millones, resultando en superávit comercial<sup>2</sup> de la región frente al resto del mundo de US\$9,965 millones, superior en US\$293 millones al registrado en 2014.

CARD: Balanza de servicios  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Servicios	8,728	9,672	9,965	944	293	10.8	3.0
Exportaciones	18,930	20,099	21,210	1,169	1,111	6.2	5.5
Importaciones	10,202	10,427	11,245	225	818	2.2	7.8

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

Dentro de las exportaciones sobresalieron los servicios de viajes (turismo), servicios empresariales, servicios de telecomunicaciones, informática e información y los servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a terceros (comúnmente conocido como maquila), que en conjunto representaron alrededor del 86.0% de las exportaciones regionales del 2015.

Ingresos por Turismo  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Costa Rica	2,786	3,061	3,284	274	223	9.8	7.3
El Salvador	621	821	817	200	-4	32.2	-0.5
Guatemala	1,479	1,564	1,580	85	16	5.7	1.0
Honduras	608	630	650	21	21	3.5	3.3
Nicaragua	417	445	529	28	83	6.8	18.7
Rep. Dominicana	5,064	5,630	6,118	566	488	11.2	8.7
CARD	9,571	10,610	11,437	1,039	827	10.9	7.8

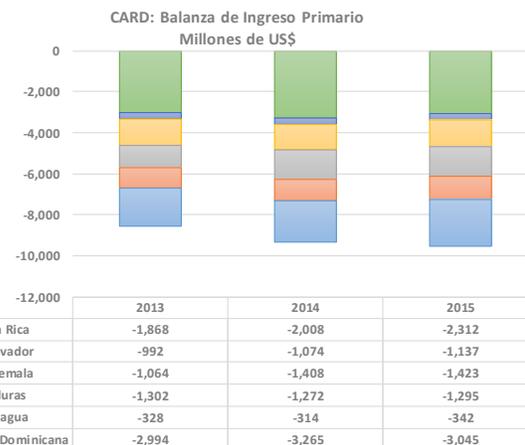
Fuente: Estadísticas Armonizadas del Sector Externo. <http://www.secmca.org/ESEA.html>

Por el lado de las importaciones destacaron los servicios de transporte -flete de mercancías generales en su mayoría-, viajes, los pagos por el uso de la propiedad intelectual y los servicios de seguros y pensiones, significando aproximadamente el 80% de las importaciones.

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

### Ingreso primario

El ingreso primario (renta en el contexto del MBP5<sup>3</sup>) se refiere a los cobros y pagos de remuneraciones a trabajadores no residentes y a los ingresos netos por inversiones (recibidos y pagos sobre la inversión directa, inversiones de cartera, otras inversiones y los ingresos percibidos por la tenencia de activos de reserva). Al finalizar el 2015, la balanza de ingreso primario sumó egresos netos por US\$9,554 millones, US\$213 millones más que lo presentado en 2014, tal aumento fue determinado esencialmente por el incremento en el pago de intereses por concepto de inversión de cartera (intereses sobre deuda externa total de la región). De los pagos totales (US\$11,110 millones), sobresalen la retribución a la Inversión Extranjera Directa (IED) con US\$7,735 millones y los pagos por intereses por US\$3,012 millones (mayor en US\$216 millones respecto a 2014).



Por su parte, los ingresos alcanzaron un valor de US\$1,556 en el 2015, en su mayoría intereses, monto similar al registrado en el 2014 (US\$1,151 millones).

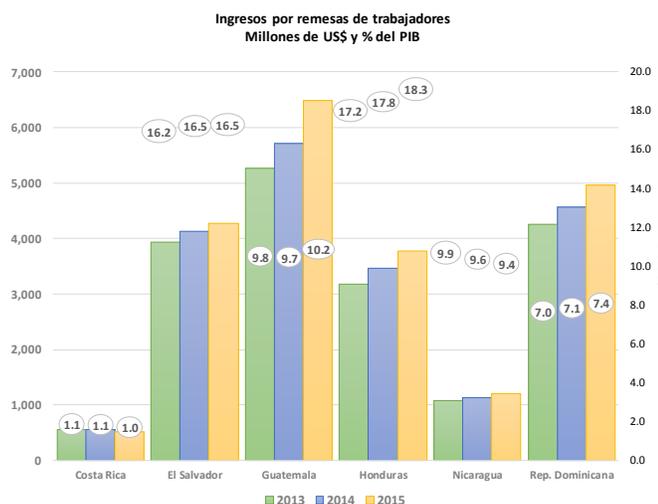
CARD: Balanza de Ingreso Primario  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Remuneración de empleados	81	77	64	-4	-13	-4.8	-16.7
Renta de la inversión	-8,629	-9,417	-9,617	-787	-200	9.1	2.1
Inversión directa	-6,938	-7,470	-7,515	-532	-45	7.7	0.6
Inversión de cartera	-944	-1,180	-1,380	-236	-200	24.9	17.0
Otra inversión	-896	-910	-889	-14	21	1.6	-2.4
Activos de reserva	149	143	167	-6	23	-3.8	16.2
<b>Balanza ingreso primario</b>	<b>-8,549</b>	<b>-9,340</b>	<b>-9,554</b>	<b>-791</b>	<b>-213</b>	<b>9.3</b>	<b>2.3</b>

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

### Ingreso Secundario

En el 2015, el superávit del ingreso secundario (transferencias corrientes) se situó en US\$21,870 millones, superior en US\$1,503 millones al del cierre del año anterior. En tanto, los ingresos reflejaron un monto de US\$23,277 millones, de los cuales US\$20,812 millones (es decir, 89% del total) corresponden al ingreso de divisas percibidas por remesas de trabajadores, mismas que aumentaron interanualmente en 8.2% (US\$1,581 millones).



<sup>3</sup> Manual de balanza de pagos quinta edición, Fondo Monetario Internacional.



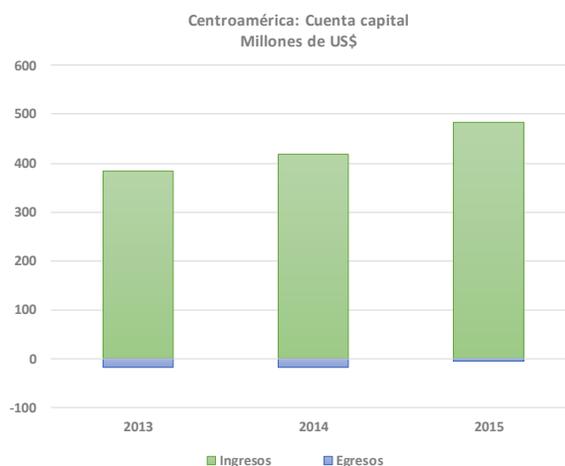
Las remesas representan ingresos de los hogares provenientes de economías extranjeras generados principalmente por la migración de personas a esas economías; representan una fuente importante y estable de fondos que suele superar la ayuda oficial o la inversión extranjera directa, sirve como elemento amortiguador positivo del déficit de la cuenta corriente.

Durante el 2015, la región CARD logró captar mayores recursos por remesas de trabajadores; encabezados por Guatemala con US\$6,480.6 millones (un incremento del 13.3%) con respecto al 2014, seguido por República Dominicana con US\$4,961 millones (aumento de 8.5%) y El Salvador con US\$4,270 millones (3.3%). Por el contrario, en Costa Rica el ingreso de divisas por este concepto fue menor en US\$41.0 (-7.3%) con respecto a 2014, y sumó un monto de US\$518 millones en 2015 millones.

## Cuenta Capital

Durante el 2015 la cuenta capital de la región CARD registró un superávit de US\$2,568 millones (aumento interanual de US\$2,168), resultado atribuido en su mayoría por las transferencias de capital recibidas por la República Dominicana (US\$2,087 millones), asociadas a la operación de recompra de deuda externa pública llevada a cabo en el primer trimestre de 2015.

Sin embargo, al analizar solamente a la región centroamericana el superávit en cuenta capital fue de US\$491 millones; las transferencias recibidas sumaron US\$485 millones, de las cuales Nicaragua percibió US\$363 millones.

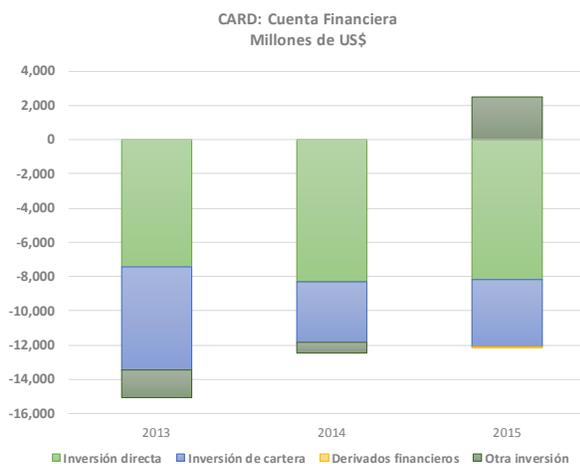


## Cuenta Financiera

La cuenta financiera es un componente de la balanza de pagos que recoge la compra y venta de activos financieros y pasivos por los residentes de un país al resto del mundo en un período determinado.

A diciembre de 2015, la cuenta financiera<sup>4</sup> de la región contabilizó entradas netas de capitales (compra neta de activos financieros al resto del mundo menos la reducción neta de pasivos con el resto del mundo) por US\$9,692 millones. Es de resaltar que dicho flujo en 2015 mostró una disminución interanual de US\$2,821 millones. Lo anterior va en línea con las

menores necesidades de financiamiento externo de los países de la región CARD como consecuencia de la contracción de déficit de la cuenta corriente durante el año.



## Inversión Directa

Durante 2015 los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) neta (activos menos pasivos) de la región CARD totalizaron US\$8,201 millones, monto similar al de 2014 (US\$8,297 millones). En 2015 la región aumentó su tenencia de activos financieros de inversión directa con el resto del mundo por US\$551 millones, pero sus pasivos lo hicieron en US\$8,752 millones, esencialmente en acciones y participaciones de capital.

Inversión Directa Neta  
en millones de US\$

	2013		2014		2015		Variaciones del Valor			
	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Absolutas		Relativas	
							2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Costa Rica	2,783	5.7	2,665	5.4	2,708	5.2	-118	43	-4.2	1.6
El Salvador	176	0.7	311	1.2	429	1.7	135	118	76.5	37.9
Guatemala	1,262	2.3	1,282	2.2	1,116	1.7	21	-167	1.7	-13.0
Honduras	992	5.4	1,120	5.7	1,113	5.4	128	-7	12.9	-0.6
Nicaragua	700	6.4	804	6.8	785	6.2	104	-19	14.9	-2.4
Rep. Dominicana	1,991	3.2	2,209	3.4	2,222	3.3	218	13	11.0	0.6
CARD	7,416	3.4	8,297	3.6	8,201	3.4	882	-96	11.9	-1.2

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

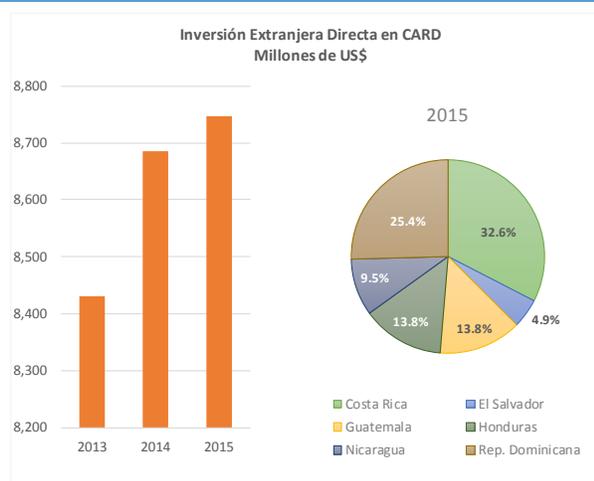
Al analizar la inversión extranjera directa por sentido direccional<sup>5</sup>, la inversión que recibió en 2015 la región CARD fue por US\$8,747 millones (incluyendo las inversiones intrarregionales), presentando una leve mejoría de US\$62 millones con respecto a lo registrado en el año anterior.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.



Costa Rica se posicionó como el principal receptor de IED en la región, seguido por la República Dominicana, y en conjunto captaron el 58% de IED en 2015. En el caso de Costa Rica la inversión directa procedió en su mayoría de los EUA y del continente europeo, y se destinó a las actividades económicas de servicios e industria manufacturera. Por su parte, el principal inversionista directo de la República Dominicana fue los EUA, aportando aproximadamente el 18% de la IED.



De acuerdo a los datos disponibles, en el 2015 inversión intrarregional rondó los US\$447 millones; el principal destino de ésta fue Costa Rica, captando alrededor de US\$200 millones (45% del total).

### Inversión de Cartera

Al finalizar el 2015, la inversión de cartera contabilizó entradas netas de capitales por US\$3,887 millones, asociadas principalmente al incremento de los pasivos de título de deuda de los gobiernos de la región por US\$4,263 millones. Sobresale la emisión neta de títulos de deuda de República Dominicana por US\$3,414 millones, como parte de la operación de recompra de deuda externa pública con Petrocaribe; seguido de Costa Rica con US\$716 millones.

Por otro lado, los activos de cartera de la región se vieron incrementados (adquisición neta) en US\$197 millones, dado por el aumento (salidas) de los activos externos -principalmente títulos de deuda- de los otros sectores en US\$275 millones.

Títulos de Deuda: Pasivos netos incurridos por el Gobierno general en millones de US\$

	2013	2014	2015
Costa Rica	2,570	688	716
El Salvador	-8	861	1
Guatemala	926	833	-57
Honduras	1,007	20	-1
Nicaragua	-3	30	-4
Rep. Dominicana	1,775	1,504	3,414
<b>INVERSION DE CARTERA</b>	<b>6,267</b>	<b>3,937</b>	<b>-3,887</b>

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

### Otra Inversión

Al cierre de 2015, el flujo de capital neto clasificado como otra inversión (préstamos, créditos comerciales, depósitos y otras cuentas de activos y pasivos financieros) denotó una salida de US\$2,469 millones; movimientos explicados en su mayoría por reducción pasivos externos (US\$1,385 millones) y al incremento activos externos (US\$1,084 millones) del sector privado no financiero.

CARD: Otra Inversión en millones de US\$

	2013	2014	2015
<b>Activos</b>	<b>2,581</b>	<b>2,043</b>	<b>1,084</b>
Otras participaciones de capital	5	3	94
Otros instrumentos de deuda	2,576	2,040	990
<b>Pasivos</b>	<b>4,203</b>	<b>2,643</b>	<b>-1,385</b>
Otras participaciones de capital	0	0	0
Derechos especiales de giro	0	0	0
Otros instrumentos de deuda	4,203	2,643	-1,385
<b>Otra Inversión</b>	<b>-1,622</b>	<b>-601</b>	<b>2,469</b>

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

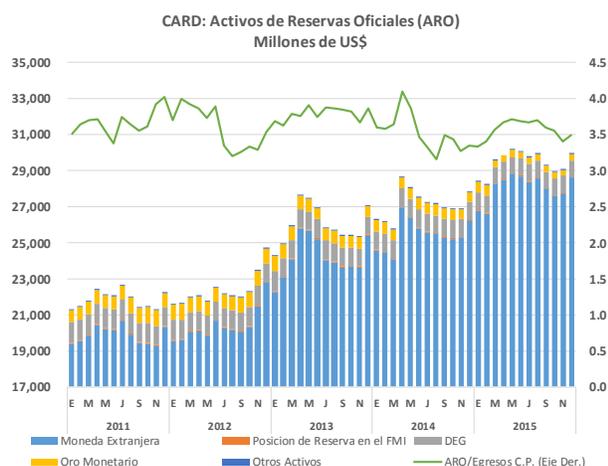


Las transacciones que incidieron en incremento de activos externos fueron los mayores depósitos en el exterior del sector privado no financiero de Costa Rica en US\$1,045.1 millones. Por su parte, la reducción de pasivos externos netos se debió fundamentalmente por la cancelación de préstamos por parte del Gobierno general a Petrocaribe y del sector privado no financiero de la República Dominicana, por US\$3,348 millones y US\$851 millones, respectivamente.

### Activos de Reserva Oficial

Durante el 2015 la región CARD incrementó sus reservas oficiales (ARO) en US\$2,141 millones, traduciéndose en un saldo de ARO de US\$29,883 millones; con ello se cubren 3.5 veces del servicio de la deuda externa pública de corto plazo -doce meses- (US\$8,579 millones), reflejando así un sólido respaldo para el cumplimiento de sus obligaciones externas. Lo anterior fue resultado de un menor déficit de la cuenta corriente y el superávit de la cuenta de capital, junto a las entradas de flujos financieros.

Costa Rica fue el país con la mayor acumulación de reservas oficiales durante el 2015 (US\$646 millones), logrando un saldo de ARO por US\$7,385 millones; saldo que equivale a 4.9 veces el servicio de la deuda externa pública de corto plazo.



Activos de Reserva Oficiales  
Flujo en millones de US\$

	2013	2014	2015
Costa Rica	461	-113	645
El Salvador	-327	-33	113
Guatemala	702	72	475
Honduras	485	459	303
Nicaragua	96	282	197
Rep. Dominicana	1,146	195	407
CARD	2,562	862	2,141

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

## 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 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.

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: Cuenta corriente  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	11,081	-9,714	-6,366	1,367	3,348	-12.3	-34.5
Bienes: exportaciones f.o.b.	34,640	36,478	36,272	1,838	-206	5.3	-0.6
Bienes: importaciones f.o.b.	65,353	66,890	64,919	1,537	-1,972	2.4	-2.9
Servicios: exportaciones	18,930	20,099	21,210	1,169	1,111	6.2	5.5
Servicios: importaciones	10,202	10,427	11,245	225	818	2.2	7.8
Ingreso primario: ingresos	1,501	1,551	1,556	50	5	3.3	0.3
Ingreso primario: pagos	10,050	10,892	11,110	841	218	8.4	2.0
Ingreso secundario: ingresos	20,756	21,780	23,277	1,025	1,496	4.9	6.9
<i>de las cuales: remesas</i>	17,972	19,231	20,812	1,260	1,581	7.0	8.2
Ingreso secundario: pagos	1,303	1,413	1,407	110	-7	8.5	-0.5

Costa Rica: Cuenta corriente  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	-2,719	-2,580	-2,203	139	378	-5.1	-14.6
Bienes: exportaciones f.o.b.	8,866	9,271	9,504	405	233	4.6	2.5
Bienes: importaciones f.o.b.	14,425	14,838	14,377	413	-461	2.9	-3.1
Servicios: exportaciones	6,824	7,124	7,595	300	471	4.4	6.6
Servicios: importaciones	2,386	2,383	2,864	-2	481	-0.1	20.2
Ingreso primario: ingresos	214	281	268	68	-13	31.6	-4.7
Ingreso primario: pagos	2,082	2,289	2,580	207	290	10.0	12.7
Ingreso secundario: ingresos	726	698	672	-27	-26	-3.8	-3.8
<i>de las cuales: remesas</i>	561	559	518	-3	-41	-0.5	-7.3
Ingreso secundario: pagos	456	445	420	-12	-24	-2.6	-5.5

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



### El Salvador: Cuenta corriente en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	1,586	1,307	-920	279	387	-17.6	-29.6
Bienes: exportaciones f.o.b.	4,334	4,255	4,381	-79	125	-1.8	2.9
Bienes: importaciones f.o.b.	9,629	9,463	9,320	-166	-143	-1.7	-1.5
Servicios: exportaciones	2,087	2,226	2,330	139	103	6.6	4.6
Servicios: importaciones	1,469	1,486	1,544	16	59	1.1	4.0
Ingreso primario: ingresos	70	74	80	4	6	5.6	8.5
Ingreso primario: pagos	1,062	1,148	1,217	86	69	8.1	6.0
Ingreso secundario: ingresos	4,151	4,337	4,513	186	176	4.5	4.1
<i>de las cuales: remesas</i>	3,937	4,133	4,270	196	137	5.0	3.3
Ingreso secundario: pagos	67	103	141	35	39	52.1	37.5

### Guatemala: Cuenta corriente en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	-1,351	-1,230	-203	121	1,027	-9.0	-83.5
Bienes: exportaciones f.o.b.	10,183	10,992	10,831	809	-161	7.9	-1.5
Bienes: importaciones f.o.b.	16,359	17,056	16,380	697	-676	4.3	-4.0
Servicios: exportaciones	2,534	2,830	2,764	297	-66	11.7	-2.3
Servicios: importaciones	2,757	3,033	3,074	276	41	10.0	1.4
Ingreso primario: ingresos	462	554	546	92	-8	20.0	-1.5
Ingreso primario: pagos	1,526	1,962	1,969	436	7	28.5	0.4
Ingreso secundario: ingresos	6,152	6,481	7,114	330	632	5.4	9.8
<i>de las cuales: remesas</i>	5,265	5,718	6,481	454	762	8.6	13.3
Ingreso secundario: pagos	39	36	35	-3	-2	-7.3	-4.1

### Honduras: Cuenta corriente en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	-1,609	-1,214	-1,061	395	153	-24.5	-12.6
Bienes: exportaciones f.o.b.	6,522	6,798	6,733	277	-66	4.2	-1.0
Bienes: importaciones f.o.b.	10,253	10,267	10,308	14	42	0.1	0.4
Servicios: exportaciones	1,609	1,573	1,638	-37	66	-2.3	4.2
Servicios: importaciones	1,657	1,722	1,768	64	46	3.9	2.7
Ingreso primario: ingresos	67	69	85	2	16	2.5	22.6
Ingreso primario: pagos	1,369	1,341	1,380	-28	39	-2.1	2.9
Ingreso secundario: ingresos	3,710	3,963	4,208	253	245	6.8	6.2
<i>de las cuales: remesas</i>	3,187	3,465	3,769	278	304	8.7	8.8
Ingreso secundario: pagos	238	287	269	49	-18	20.8	-6.4

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



Nicaragua: Cuenta corriente  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	1,180	-913	1,045	267	-132	-22.6	14.4
Bienes: exportaciones f.o.b.	3,326	3,622	3,341	296	-280	8.9	-7.7
Bienes: importaciones f.o.b.	5,802	6,024	6,083	222	59	3.8	1.0
Servicios: exportaciones	1,325	1,388	1,437	63	49	4.8	3.5
Servicios: importaciones	1,071	1,036	948	-35	-88	-3.3	-8.5
Ingreso primario: ingresos	23	21	24	-2	3	-10.0	14.1
Ingreso primario: pagos	350	335	365	-16	31	-4.5	9.1
Ingreso secundario: ingresos	1,380	1,461	1,560	81	99	5.8	6.8
<i>de las cuales: remesas</i>	1,078	1,136	1,193	58	58	5.4	5.1
Ingreso secundario: pagos	11	11	12	0	1	-2.7	6.5

República Dominicana: Cuenta corriente  
en millones de US\$

	2013	2014	2015	Variaciones			
				Absolutas		Relativas	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Cta. corriente	-2,537	-2,141	-1,307	396	834	-15.6	-39.0
Bienes: exportaciones f.o.b.	9,424	9,899	9,523	475	-376	5.0	-3.8
Bienes: importaciones f.o.b.	16,801	17,273	16,863	472	-410	2.8	-2.4
Servicios: exportaciones	6,449	7,025	7,537	576	513	8.9	7.3
Servicios: importaciones	2,761	2,835	3,139	74	304	2.7	10.7
Ingreso primario: ingresos	666	552	554	-113	2	-17.0	0.3
Ingreso primario: pagos	3,660	3,817	3,599	157	-218	4.3	-5.7
Ingreso secundario: ingresos	4,956	5,191	5,589	235	398	4.7	7.7
<i>de las cuales: remesas</i>	4,262	4,571	4,961	309	389	7.2	8.5
Ingreso secundario: pagos	809	883	909	73	27	9.0	3.0

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