



Secretaría Ejecutiva del
Consejo Monetario Centroamericano

Reporte Ejecutivo Mensual de Indicadores Macroeconómicos de Centroamérica, Panamá y República Dominicana



Consejo Monetario Centroamericano
Secretaría Ejecutiva

www.secmca.org



REPORTE EJECUTIVO MENSUAL DE INDICADORES MACROECONÓMICOS DE CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y REPÚBLICA DOMINICANA

Con cifras al mes de:

CONTENIDO

INDICADORES REGIONALES

- ▶ Principales indicadores macroeconómicos región CARD y CAPARD
- ▶ CARD: evolución de los principales indicadores macroeconómicos
- ▶ CAPARD: evolución de los principales indicadores macroeconómicos

INDICADORES POR PAÍS

- ▶ Cuadro comparativo por país
- ▶ Proyecciones 2018-2019
- ▶ Seguimiento de las proyecciones en 2018
- ▶ Evolución de indicadores macroeconómicos seleccionados (series mensuales)
- ▶ Nota técnica

Enero 2018
Febrero 2018
Marzo 2018
Abril 2018
Mayo 2018
Junio 2018
Julio 2018
Agosto 2018
Septiembre 2018
Octubre 2018
Noviembre 2018
Diciembre 2018

Elaborado con información recibida al 30 de noviembre de 2018

REM N°226
octubre 2018

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS REGIONALES

Agregados Regionales	Región CARD ^{1/}		Región CAPARD ^{1/}	
I. SECTOR REAL				
	OCTUBRE		OCTUBRE	
1. Índice de Precios al Consumidor (IPC)	2017	2018	2017	2018
1.1 Variación interanual	3.4 %	3.5 %	2.9 %	3.1 %
	SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE	
2. Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)	2017	2018	2017	2018
2.1 Variación acumulada de la tendencia-ciclo	3.7 %	4.1 %	4.1 %	3.9 %
	II TRIMESTRE		II TRIMESTRE	
3. Producto Interno Bruto Trimestral (PIB)	2017	2018	2017	2018
3.1 PIB nominal (millones de US\$)	66,188	70,387	81,303	86,127
3.2 PIB real, tasa de variación interanual	2.8 %	4 %	3.1 %	3.9 %
	ANUAL		ANUAL	
4. Producto Interno Bruto anual (PIB)	2017	2018	2017	2018
4.1 PIB nominal (millones de US\$)	271,013	278,393	332,851	342,079
4.2 PIB real, tasa de variación interanual	4.5 %	3.7 %	4.6 %	3.9 %
II. SECTOR EXTERNO				
	ACUMULADO A JUNIO		ACUMULADO A JUNIO	
1. Comercio Exterior ^{2/}	2017	2018	2017	2018
1.1 Balanza de bienes (millones de US\$)	-14,430	-17,308	-19,405	-22,646
1.2 Exportaciones totales FOB (millones de US\$)	24,569	25,230	30,271	31,324
1.2.1 Tasa crecimiento interanual	7.9 %	2.7 %	7.7 %	3.5 %
1.3 Importaciones totales CIF (millones de US\$)	38,999	42,538	49,675	53,970
1.3.1 Tasa crecimiento interanual	4.9 %	9.1 %	5.4 %	8.6 %
	ACUMULADO A OCTUBRE		ACUMULADO A JUNIO	
2. Ingreso de Remesas familiares <small>No incluye Costa Rica</small>	2017	2018	2017	2018
2.1 Ingreso de Remesas familiares (millones de US\$)	20,684	22,872	12,736	13,864
	ACUMULADO AL II TRIMESTRE		ACUMULADO AL II TRIMESTRE	
3. Inversión Extranjera Directa (IED)	2017	2018	2017	2018
3.1. IED en la economía declarante, acumulado (millones de US\$)	5,109	4,627	7,783	6,948
3.2. Tasa de Variación interanual	25.1 %	-9.4 %	15 %	-10.7 %
	ACUMULADO AL II TRIMESTRE		ACUMULADO AL II TRIMESTRE	
4. Cuenta Corriente	2017	2018	2017	2018
4.1. Cuenta Corriente (millones de US\$)	1,245	-657	-749	-2,483
	ACUMULADO AL II TRIMESTRE		ACUMULADO AL II TRIMESTRE	
5. Reservas Internacionales Netas del Banco Central (RIN) ^{3/}	2017	2018	2017	2018
5.1 RIN del Banco Central (millones de US\$)	34,569	36,353	38,237	37,418
	ACUMULADO A JUNIO		ACUMULADO A JUNIO	
5.2 RIN Banco Central/ Importaciones (meses de importación promedio)	5.4	5.7	4.7	4.8
III. SECTOR FISCAL				
	2017	2018	2017	2018
1. Resultado del Gobierno Central	ACUMULADO A SEPTIEMBRE		ACUMULADO A SEPTIEMBRE	
	2017	2018	2017	2018
1.1 Ingresos totales del Gobierno Central, incluye donaciones (millones US\$)	29,345	30,400	34,594	41,082
1.2 Gastos totales del Gobierno Central (millones US\$)	33,063	34,599	40,630	51,372
1.3 Donaciones recibidas (millones US\$)	208	210	212	210
1.4 Resultado del Gobierno Central (millones US\$)	-3,510	-3,989	-5,824	-10,080
1.5 Resultado del Gobierno Central / PIB	-1.3%	-1.5%	-1.7%	-3.0%
	JUNIO		JUNIO	
2. Deuda Pública	2017	2018	2017	2018
2.1 Deuda Interna (millones de US\$) ^{4/}	64,872	71,890	55,322	60,067
2.2 Deuda Externa (millones de US\$)	61,007	61,891	79,057	81,495
2.3 Deuda Total (millones de US\$) ^{4/}	125,880	133,781	148,793	158,014
2.4 Deuda Total / PIB ^{4/}	49%	52%	47%	50%
IV. SECTOR MONETARIO				
	2018	2017	2018	2018
1. Agregados Monetarios	Variación Interanual a AGOSTO		Variación Interanual a AGOSTO	
	Porcentaje respecto a M3 a AGOSTO		Porcentaje respecto a M3 a AGOSTO	
1.1 M1 ^{5/}	29.0%	5.0%	5.3%	26.7%
1.2 M2 ^{6/}	74.9%	5.9%	3.3%	81.1%
1.3 M3 ^{7/}	100%	5.8%	2.5%	100%
1.4 Base Monetaria Amplia ^{8/}	32.0%	8.5%	2.3%	25.2%

2. Crédito Neto de las OSD ^{9/} con el Sector Público	Saldo en millones de US\$ a AGOSTO	Variación Interanual a AGOSTO		Saldo en millones de US\$ a AGOSTO	Variación Interanual a AGOSTO	
2.1 Total Activos	18,930	4.0%	5.5%	21,480	3.7%	4.2%
2.2 Total Pasivos	11,460	24.3%	-0.6%	13,243	20.6%	-1.6%
2.3 Crédito neto	7,470	-19.6%	16.4%	8,237	-17.9%	15.0%
3. Crédito ^{10/} de las OSD ^{9/} con el Sector Privado	Saldo en millones de US\$ a AGOSTO	Variación Interanual a AGOSTO		Saldo en millones de US\$ a AGOSTO	Variación Interanual a AGOSTO	
3.1 Otras Sociedades No Financieras ^{11/}	54,435	7.0%	5.6%	80,826	6.9%	4.9%
3.2 Hogares e ISFLSH ^{12/}	58,234	7.7%	3.7%	82,400	8.4%	4.8%
3.3 Otros ^{13/}	1,566	3.0%	57.2%	2,072	9.2%	33.3%
3.4 Total	114,234	7.3%	5.1%	165,299	7.6%	5.1%

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva con base en la información proporcionada por los Bancos Centrales de la región.

Notas:

1/ La región CARD incluye a los países centroamericanos y a República Dominicana. La región CAPARD incluye a los países centroamericanos, Panamá y República Dominicana.

2/ Incluye comercio intrarregional. No incluye la maquila en el caso de Honduras. En Panamá incluye: exportación de mercancías generales, reexportaciones nacionales y reexportaciones de la Zona Libre de Colón.

3/ En Panamá, al no tener banco central, las RIN son administradas por el Banco Nacional de Panamá (BNP).

4/ Incluye la deuda interna consolidada en los casos de Guatemala, Honduras y República Dominicana, tal como lo recomienda la versión del 2001 del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas del FMI. En el resto de países se considera únicamente la deuda interna bruta.

5/ M1: incluye billetes y monedas en poder del público más los depósitos transferibles en MN.

6/ M2: incluye M1 más otros depósitos en MN, más valores distintos de acciones emitidos por las sociedades de depósito en moneda nacional.

7/ M3: incluye M2 más depósitos transferibles en ME, más otros depósitos en ME, más valores distintos de acciones emitidos por las sociedades de depósito en ME.

8/ Base Monetaria Amplia: incluye billetes y monedas en circulación, más depósitos transferibles por concepto de encaje en MN, más valores por concepto de encaje en MN, más pasivos frente a OSD de encaje legal en ME, más otros pasivos frente a OSD a corto plazo, más depósitos y valores de otros sectores.

9/ OSD corresponde a otras sociedades de depósito, por ejemplo: Bancos comerciales, cooperativas, y otras sociedades de depósito que reciben dinero de público.

10/ Incluye valores distintos de acciones y préstamos.

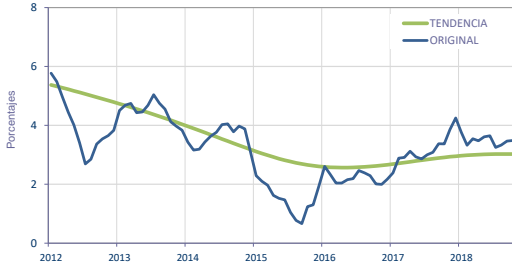
11/ Otras sociedades no Financieras abarca las sociedades y cuasisociedades que se dedican principalmente a la producción de bienes y servicios no financieros.

12/ ISFLSH corresponde a Instituciones sin fines de lucro que dan servicios a los hogares, en estas podemos encontrar organizaciones del tipo ONG's.

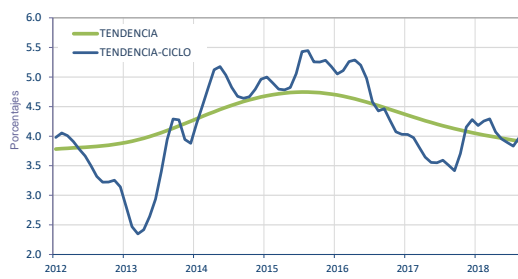
13/ Incluye otros sectores residentes, por ejemplo otras sociedades financieras.

REGIÓN CARD: EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

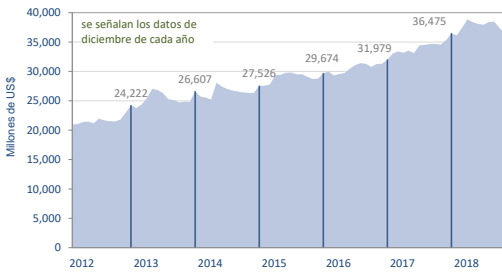
Región CARD: Inflación, serie original y tendencia de largo plazo
(cálculos basados en el IPC, variación interanual)



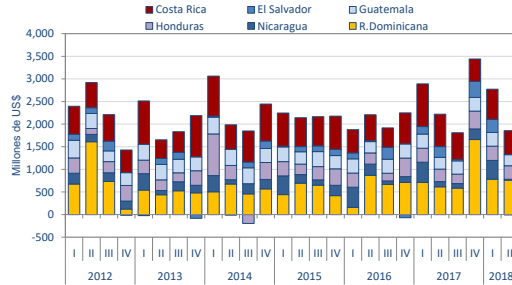
Región CARD: Ciclo de crecimiento de la Actividad Económica
(cálculos basados en el IMAE, variación interanual)



Región CARD:
Reservas Internacionales Netas del Banco Central

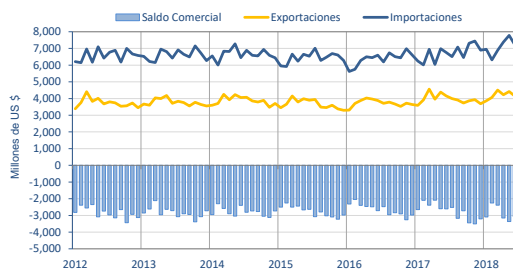


Región CARD:
Flujos trimestrales de Inversión Extranjera Directa (IED) en la economía declarante

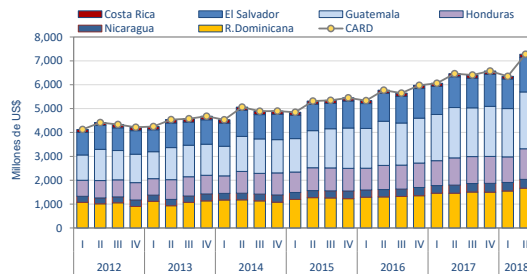


Los flujos negativos observados en El Salvador y Honduras surgen debido a amortizaciones netas de préstamos con el inversionista directo, mayores a lo registrado por acciones u otras aportaciones de capital, los cuales por metodología deben sumarse al valor de la IED.

Región CARD:
Flujos mensuales de comercio exterior

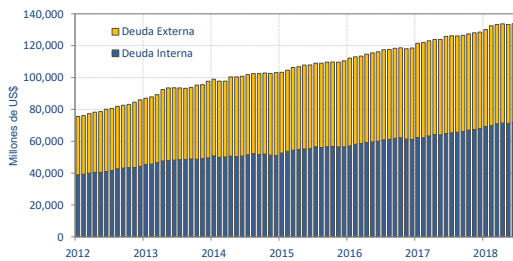


Región CARD:
Ingreso de Remesas, sin acumular



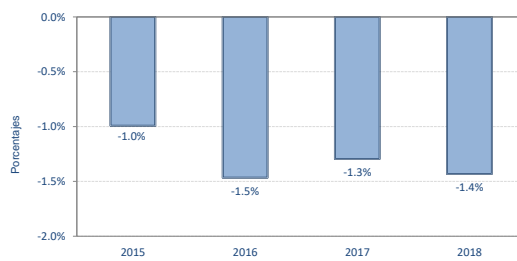
Los datos de remesas de Costa Rica al II trimestre de 2018 no están disponibles.

Región CARD:
Deuda Pública Bruta Total, Interna y Externa



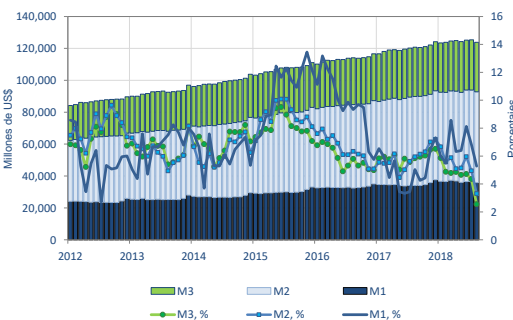
Incluye la deuda interna consolidada en los casos de Guatemala, Honduras y República Dominicana, tal como lo recomienda la versión del 2001 del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas del FMI. En el resto de países se considera únicamente la deuda interna bruta.

Región CARD: Saldo Operacional (con donaciones) del Gobierno Central con respecto al PIB
Datos a septiembre de cada año

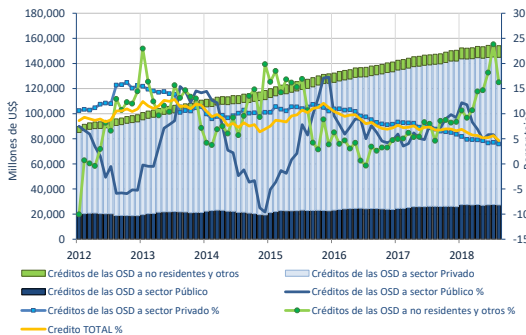


En 2015 el saldo operacional disminuyó debido a que en enero de ese año República Dominicana registró dentro de las donaciones la suma de RD\$ 93,157.2 millones, correspondiente al descuento generado por la transacción de deuda realizada con Petrócaribe.

Región CARD:
Agregados Monetarios (Millones US\$) y variación interanual



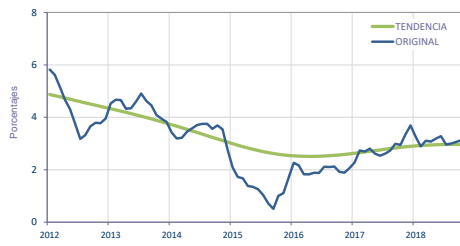
Región CARD:
Crédito Total (Millones US\$) y variación interanual



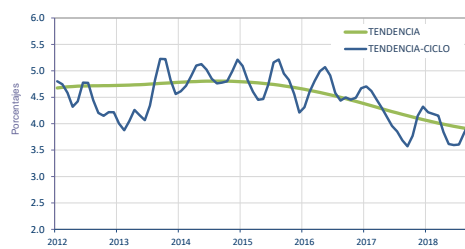
OSD: Corresponde a Otras Sociedades de Depósito, por ejemplo: bancos comerciales y cooperativas.

REGIÓN CAPARD: EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

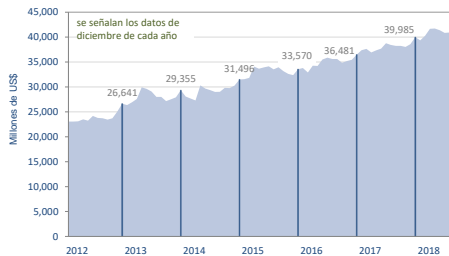
Región CAPARD: Inflación, serie original y tendencia de largo plazo (cálculos basados en el IPC, variación interanual)



Región CAPARD: Ciclo de crecimiento de la Actividad Económica (cálculos basados en el IMAE, variación interanual)

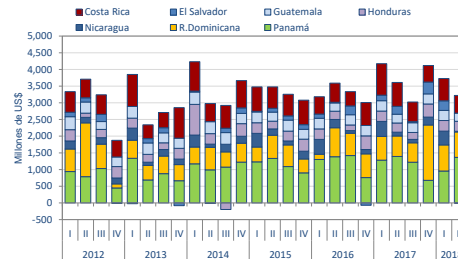


Región CAPARD:
Reservas Internacionales Netas del Banco Central



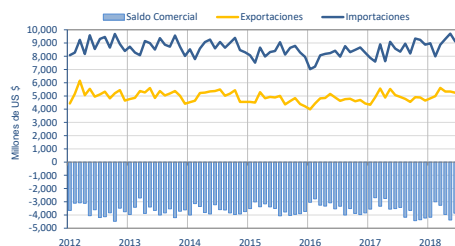
En Panamá, el Banco Nacional de Panamá (BNP) funciona como receptor y gestor de las RIN que corresponden a los activos externos de reserva menos los pasivos de corto plazo frente a no residentes. Los primeros se componen de: billetes y depósitos en moneda extranjera e inversiones en títulos (incluidos los títulos de deuda y participaciones de capital); los pasivos se componen de los depósitos transferibles de no residentes en moneda extranjera.

Región CAPARD:
Flujos trimestrales de Inversión Extranjera Directa (IED) en la economía declarante

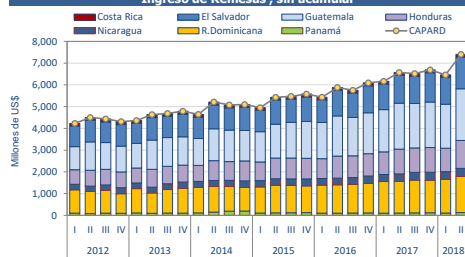


Los flujos negativos observados en El Salvador y Honduras surgen debido a amortizaciones netas de préstamos con el inversionista directo, mayores a lo registrado por acciones u otras aportaciones de capital, los cuales por metodología deben sumarse al valor de la IED.

Región CAPARD:
Flujos mensuales de comercio exterior

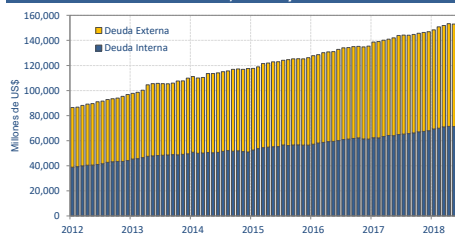


Región CAPARD:
Ingreso de Remesas, sin acumular



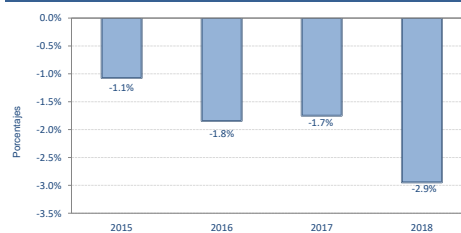
Los datos de remesas de Panamá al II trimestre de 2018 no están disponibles.

Región CAPARD:
Deuda Pública Bruta Total, Interna y Externa



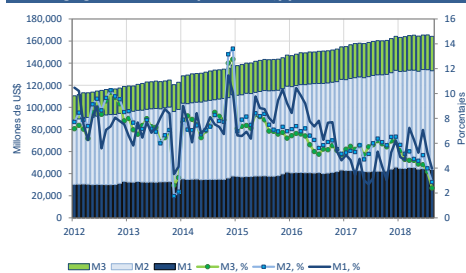
Incluye la deuda interna consolidada en los casos de Guatemala, Honduras y República Dominicana, tal como lo recomienda la versión del 2001 del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas del FMI. En el resto de países se considera únicamente la deuda interna bruta.

Región CAPARD:
Saldo Operacional (con donaciones) del Gobierno Central
Datos a septiembre de cada año



En 2015 el saldo operacional disminuyó debido a que en enero de ese año República Dominicana registró dentro de las donaciones la suma de RD\$ 93,157.2 millones, correspondiente al descuento generado por la transacción de deuda realizada con Petrocaribe.

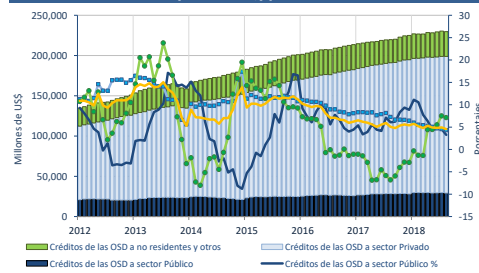
Región CAPARD:
Agregados Monetarios (Millones US\$) y variación interanual



Las disminuciones en créditos y depósitos al cierre de 2013 se deben a que durante los meses de septiembre y octubre de ese año se originó la venta del Banco HSBC Panamá al grupo Bancolombia; algunas operaciones financieras que mantenía el Banco HSBC no fueron adquiridas o cedidas a Bancolombia (Banisismo, S.A.), saliendo del sistema bancario panameño a otros centros financieros.

La región CAPARD la conforman los países de Centroamérica, Panamá y República Dominicana.

Región CAPARD:
Crédito Total (Millones US\$) y variación interanual



OSD: Corresponde a Otras Sociedades de Depósito, por ejemplo: bancos comerciales y cooperativas.

Las disminuciones en créditos al cierre de 2013 se deben a que durante los meses de septiembre y octubre de ese año se originó la venta del Banco HSBC Panamá al grupo Bancolombia; algunas operaciones financieras que mantenía el Banco HSBC no fueron adquiridas o cedidas a Bancolombia (Banisismo, S.A.), saliendo del sistema bancario panameño a otros centros financieros.

CUADRO COMPARATIVO POR PAIS
REM N°226, octubre-18

Indicadores	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Rep. Dominicana		Panamá	
I. SECTOR REAL														
1. Precios al Consumidor	OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.1 Tasa de variación interanual en el mes indicado	2.3	2.0	1.4	1.5	4.2	4.3	4.0	4.7	4.4	5.1	3.5	3.5	0.5	1.0
1.2 Tasa de variación acumulada al mes indicado respecto a diciembre	1.9	1.4	1.6	1.1	3.8	2.5	3.5	3.5	3.3	2.7	2.4	1.7	0.5	1.0
1.3 Tasa de variación de los precios en el 2017 y proyectado para el 2018	2.6	3.0 ± 1	2.0	n.d.	5.7	4.0 ± 1	4.7	4.0 ± 1	5.7	6.5-8.5	4.2	4.0 ± 1	0.5	1.8
1.4 Tasa de variación interanual del índice subyacente de inflación	1.6	1.7	0.23	0.22	2.9	2.6	4.0	4.0	4.1	4.1	2.2	2.6	n.d.	n.d.
2. Producción	SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
2.1 IMAE (variación acumulada Tendencia-Ciclo en el mes indicado)	3.5	3.0	2.6	2.4	2.9	3.1	5.5	4.0	4.8	-0.6	4.5	6.8	5.6	3.2
2.2 Tasa de variación del PIB real en el 2017 y estimado para el 2018	3.3	3.2	2.4	2.6	2.8	3.0 - 3.8	4.8	3.8-4.2	4.9	0.5-1.5	4.6	5.5-6.0	5.4	6.1
2.3 Tasa de variación interanual del PIB trimestral, a precios constantes ^{a/}	II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE	
	2017	2018	2017	2018	2016	2017	2017	2018	2016	2017	2017	2018	2017	2018
	3.7	3.6	0.3	2.9	2.2	3.3	3.5	4.0	4.1	-4.4	3.1	7.1	5.2	3.1
2.4 PIB nominal en millones de US dólares ^{b/}	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	57,795	59,727	24,805	25,574	75,578	80,229	22,982	24,380	13,814	13,861	76,038	78,725	61,838	63,686
II. SECTOR EXTERNO														
1. Indicadores de Balanza de Pagos														
1.1 Balanza de bienes, acumulado en millones de US\$ ^{c/}	OCTUBRE		OCTUBRE		SEPTIEMBRE		AGOSTO		JUNIO		JUNIO		AGOSTO	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.1.1 Exportaciones totales de bienes FOB	9,279	9,798	4,857	5,008	8,369	8,148	3,288	3,220	2,749	2,779	5,013	5,434	7,495	8,146
1.1.2 Importaciones totales de bienes CIF	13,615	14,365	8,717	9,806	13,383	14,577	6,308	6,940	3,722	3,782	8,527	9,674	14,378	15,576
1.1.3 Saldo acumulado (exportaciones - importaciones)	-4,336	-4,568	-3,861	-4,798	-5,014	-6,430	-3,020	-3,721	-974	-1,003	-3,513	-4,240	-6,883	-8,297
1.1.4 Saldo en el 2017 (preliminar o estimado) y proyectado para el 2018	-5,526	-5,579	-4,833	n.d.	-7,392	-6,019	-5,120	-2,655	-3,061	-2,389	-7,580	n.d.	-10,678	n.d.
1.2 Transferencias Corrientes, acumulado en millones de US\$	II TRIMESTRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		II TRIMESTRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.2.1 Ingreso de remesas familiares ^{d/}	259	247	4,129	4,504	6,826	864	3,702	4,053	1,138	1,226	4,889	5,401	212	231
1.2.2 Saldo en el 2017 (preliminar o estimado) y proyectado para el 2018	531	n.d.	5,043	n.d.	8,192	9,052	4,438	4,488	1,391	1,530	5,912	n.d.	444	n.d.
1.3 Inversión directa, saldo en millones de US\$	II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2016	2017	2016	2017	2017	2018	2017	2018
1.3.1 Inversión Extranjera Directa en la economía declarante ^{e/}	1,658	530	406	287	573	546	586	620	560	428	1,326	1,547	2,674	2,321
1.4 Balanza en cuenta corriente, saldo en millones de US\$	II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE		II TRIMESTRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2016	2017	2016	2017	2017	2018	2017	2018
1.4.1 Saldo de Balanza en Cuenta Corriente	-696	-652	-73	-375	1,230	496	460	49	-94	-52	417	-124	-1,994	-1,826
1.4.2 Saldo en el 2017 y proyectado para el 2018	-1,685	-1,971	-501	n.d.	1,189	1,635	-25	-975	-719	-903	-165	-709	-3,036	n.d.
1.5 Saldo RIN del Banco Central, en millones de US\$	OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		AGOSTO	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.5.1 Saldo RIN a fines de mes	6,848	6,866	3,332	3,500	11,494	12,357	4,522	4,613	2,552	2,033	5,822	6,985	3,571	2,788
1.5.2 Saldo en el 2017 y proyectado para el 2018	7,150	8,123	3,273	n.d.	11,770	12,270	4,786	n.d.	2,716	2,763	6,780	6,705	3,510	n.d.
1.5.3 Saldo RIN/ Importaciones (importación promedio al mes indicado)	OCTUBRE		OCTUBRE		SEPTIEMBRE		AGOSTO		JUNIO		JUNIO		AGOSTO	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
	5.0	4.8	3.8	3.6	7.5	7.6	5.7	5.4	4.1	4.7	4.6	4.1	2.0	1.4
2. Tipo de Cambio (<i>nueva metodología del tipo de cambio real</i>)	OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
2.1 Unidades Moneda Nacional por US\$, promedio compra	568.42	588.98	8.75	8.75	7.32	7.71	23.47	24.07	30.50	32.18	47.73	49.90	1.00	1.00
2.2 ITCER-USA, 2000=100, tasa de variación interanual	3.6	4.1	0.6	1.0	-4.1	3.4	-0.2	0.5	2.4	2.9	1.6	3.5	1.6	1.5
2.3 ITCER-Global ^{f/} , 2000=100, tasa de variación interanual	5.0	2.7	1.5	-0.2	-3.6	2.2	1.0	-0.7	5.2	2.3	-1.8	0.0	2.4	-0.1
2.4 ITCER-Región ^{g/} , 2000=100, tasa de variación interanual	4.2	1.9	1.1	-1.6	-5.3	1.7	0.2	-2.0	2.3	0.9	1.0	0.7	-0.1	-1.7
2.5 ITCER-Global ^{f/} , tasa de variación con el año base (2000)	-15.8	-13.6	4.7	4.5	-45.5	-44.3	-13.6	-14.2	12.1	14.7	33.3	33.2	-9.8	-9.9
III. SECTOR FISCAL														
1. Resultado del Gobierno Central, en millones de US\$	OCTUBRE		OCTUBRE		AGOSTO		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.1 Ingresos totales, acumulado	6,535	6,430	3,989	4,211	5,512	5,659	3,432	3,562	1,864	1,702	8,474	9,172	5,249	10,682
1.2 Ingresos tributarios, acumulado	6,036	5,936	3,721	3,992	5,233	5,362	3,187	3,322	1,737	1,588	7,887	8,545	4,236	8,439
1.3 Gastos totales, acumulado	9,223	9,417	3,777	4,352	5,564	5,969	3,658	3,679	1,878	1,818	9,656	9,795	7,567	16,773

CUADRO COMPARATIVO POR PAIS
REM N°226, octubre-18

Indicadores	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Rep. Dominicana		Panamá	
1.4 Donaciones, acumulado	0	0	27	39	4	16	86	97	72	50	17	6	4	0
1.5 Déficit (-) superávit (+) con donaciones	-2,688	-2,987	240	-102	-48	-293	-140	-20	57	-66	-1,164	-617	-2,314	-6,091
1.5.1 Financiamiento interno	2,655	2,999	-571	-72	-210	176	-708	50	-216	13	-74	-1,963	n.d.	n.d.
1.5.2 Financiamiento externo	33	-12	331	174	258	127	848	-30	159	53	1,238	2,580	n.d.	n.d.
1.6 Déficit (-) superávit (+) en el 2017 y estimado 2018, con donaciones	-3,586	-4,300	-17	n.d.	-1,002	-1,406	-612	-829	-128	-110	-2,312	n.d.	-1,819	n.d.
1.7 Ingresos Corrientes, tasa de variación interanual	5.2	2.1	8.8	5.5	4.5	3.6	12.6	5.4	10.3	-3.9	11.3	12.4	2.3	5.7
1.8 Relación Gasto Capital / Gasto Total, en porcentajes	7.1	5.9	14.2	14.5	15.8	16.7	21.5	22.1	24.2	23.4	20.9	14.5	30.9	36.2
1.9 Ahorro Corriente, en millones de US\$	-2,048	-2,433	736	490	829	687	561	695	440	309	837	794	85	-152
2. Saldo Deuda Pública, en millones de US\$	OCTUBRE 2017	OCTUBRE 2018	OCTUBRE 2017	OCTUBRE 2018	AGOSTO 2017	AGOSTO 2018	SEPTIEMBRE 2017	SEPTIEMBRE 2018	JUNIO 2017	JUNIO 2018	AGOSTO 2017	AGOSTO 2018	OCTUBRE 2017	OCTUBRE 2018
2.1 Saldo Deuda Pública Total^{h/}	36,702	39,727	18,035	18,995	18,930	19,720	10,200	10,411	6,207	6,824	36,812	40,681	23,419	25,815
2.1.1 Saldo Deuda Interna Bruta	25,795	28,395	8,359	9,410	14,398	15,729	6,969	7,496	992	1,179	20,379	21,747	5,153	5,266
2.1.1.1 Sector Público No Financiero	21,905	24,653	3,522	4,154	9,645	10,521	5,553	6,104	686	659	10,026	10,154	5,153	5,266
a) Gobierno Central	21,652	24,417	3,157	3,760	9,645	10,521	3,848	4,275	686	659	9,595	9,777	5,032	5,160
b) Resto del Sector Público No Financiero	252	236	365	393	n.d.	n.d.	1,706	1,830	n.d.	n.d.	431	377	122	106
2.1.1.2 Sector Público Financiero	3,890	3,741	4,837	5,257	4,753	5,208	1,416	1,392	306	520	10,353	11,592	n.d.	n.d.
a) Banco Central	3,890	3,741	0	0	4,753	5,208	1,416	1,392	306	520	10,353	11,592	n.d.	n.d.
b) Resto del Sector Público Financiero	n.d.	n.d.	4,837	5,257	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2.1.2 Deuda Intragubernamental	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3,754	4,315	3,903	4,226	n.d.	n.d.	2,784	2,767	n.d.	n.d.
a) Deuda Intragubernamental SPNF	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2,466	2,587	3,036	3,192	n.d.	n.d.	2,784	2,767	n.d.	n.d.
b) Deuda Intragubernamental del BC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,287	1,728	867	1,033	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2.1.3 Saldo Deuda Interna Consolidada (2.1.1 - 2.1.2)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	10,644	11,415	3,066	3,271	n.d.	n.d.	17,595	18,979	n.d.	n.d.
2.1.4 Saldo Deuda Externa	10,907	11,332	9,675	9,585	8,286	8,305	7,134	7,141	5,215	5,645	19,217	21,702	18,265	20,549
2.1.4.1 Sector Público No Financiero	8,544	8,482	9,257	9,230	8,286	8,305	7,009	7,021	3,651	4,050	18,912	21,400	18,265	20,549
a) Gobierno Central	5,836	5,879	8,761	8,669	8,225	8,252	6,776	6,730	3,593	3,995	18,906	21,394	18,241	20,526
b) Resto del Sector Público No Financiero	2,708	2,603	496	561	62	53	233	291	58	56	6	6	25	22
2.1.4.2 Sector Público Financiero	2,363	2,850	418	354	n.d.	n.d.	125	119	1,564	1,595	305	302	0	0
a) Banco Central	15	1,012	172	124	0	0	89	88	1,564	1,595	305	302	0	0
b) Resto del Sector Público Financiero	2,349	1,837	246	230	n.d.	n.d.	35	31	0	0	n.d.	n.d.	0	0
2.2 Relación Deuda Pública Total/PIB^{h/}	63.5	69.4	72.7	74.3	25.0	24.6	44.4	42.7	44.9	49.2	48.4	52.8	37.9	40.5
2.2.1.a Deuda Interna/PIB (bruta)	44.6	49.6	33.7	36.8	19.1	19.6	30.3	30.7	7.2	8.5	26.8	28.2	8.3	8.3
2.2.1.b Deuda Interna/PIB (consolidada)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	14.1	14.2	13.3	13.4	n.d.	n.d.	23.1	24.6	n.d.	n.d.
2.2.2 Deuda Externa/PIB	18.9	19.6	39.0	37.5	11.0	10.4	31.0	29.3	37.7	40.7	25.3	28.1	29.5	32.3
IV. SECTOR MONEDA Y CREDITO^{i/}														
	AGOSTO		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		AGOSTO	
1. Principales variables monetarias, tasas de variación	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.1 Base Monetaria Restringida , tasa interanual ponderada para los componentes	7.0	4.3	10.8	1.4	10.6	7.3	23.3	3.9	6.4	0.0	0.4	-1.0	3.1	3.0
1.1.1 Billetes y monedas en circulación	2.5	2.4	-0.01	-0.01	8.2	5.5	6.3	4.3	6.8	0.1	2.6	6.4	3.1	3.0
1.1.2 Depósitos transferibles por concepto de encaje en MN	4.5	1.9	10.8	1.4	2.3	1.7	29.0	1.2	-0.4	-0.1	-2.2	-7.4	n.a.	n.a.
1.1.3 Valores por concepto de encaje en MN ^{j/}	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.	0.1	0.1	-12.0	-1.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
1.2. Agregados monetarios , tasa interanual ponderada para los componentes														
1.2.1 Agregado Monetario M1 , tasa de variación interanual	1.8	5.1	7.2	3.6	9.2	7.2	16.2	6.8	7.7	-7.9	7.0	10.1	1.1	-1.6
1.2.1.1 Billetes y monedas en poder del público	0.6	0.9	-0.01	0.0	5.7	3.8	6.1	3.6	5.9	-0.9	1.0	4.1	n.a.	n.a.
1.2.1.2 Depósitos transferibles en MN	1.2	4.3	7.2	3.6	3.5	3.4	10.1	3.2	1.8	-7.0	6.0	6.0	1.1	-1.6
1.2.2 Agregado Monetario M2 , tasa de variación interanual	2.4	-2.3	8.5	6.3	9.2	8.1	16.3	8.8	7.7	-7.9	7.6	6.3	6.2	1.9
1.2.2.1 Otros depósitos en MN	0.2	0.1	4.6	4.9	5.2	5.0	11.4	6.2	n.a.	n.a.	2.5	2.4	6.0	2.3
1.2.2.2 Valores distintos de acciones emitidos por las sociedades de depósitos en	1.3	-4.88	1.9	0.4	0.2	0.2	0.7	0.8	n.a.	n.a.	2.9	0.7	-0.03	-0.03
1.2.2.3 Agregado Monetario M1	0.9	2.5	2.0	1.0	3.8	3.0	4.2	1.8	7.7	-7.9	2.2	3.2	0.24	-0.3
1.2.3 Agregado Monetario M3 , tasa de variación interanual ^{k/}	5.6	-3.0	8.5	6.3	6.9	8.9	16.0	7.8	11.8	-14.7	7.8	8.2	6.2	1.9
1.2.3.1 Depósitos transferibles en ME	3.2	-0.3	n.a.	n.a.	0.2	0.7	0.8	0.2	0.8	-2.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
1.2.3.2 Otros depósitos en ME	0.01	0.3	n.a.	n.a.	-0.3	1.9	2.8	0.9	9.5	-10.6	2.0	3.4	n.a.	n.a.
1.2.3.3 Valores distintos de acciones emitidos por las sociedades de depósito en M	0.6	-1.4	n.a.	n.a.	-0.05	-0.05	n.a.	0.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
1.2.3.4 Agregado Monetario M2	1.7	-1.6	8.5	6.3	7.0	6.3	11.9	6.5	1.4	-1.4	5.8	4.8	6.2	1.9
1.3. Títulos emitidos por el Banco Central , tasa de variación interanual	-13.5	-5.4	4.9	-13.7	29.1	6.4	7.6	-0.1	14.3	10.2	6.8	18.8	n.a.	n.a.
1.3.1 Títulos emitidos por el BC en MN	-13.5	-5.4	10.1	-5.0	23.0	8.5	-1.4	-1.3	n.a.	n.a.	10.1	18.9	n.a.	n.a.
1.3.2 Títulos emitidos por el BC en ME	n.d.	n.d.	-5.2	-8.7	6.1	-2.1	9.0	1.1	14.3	10.2	-3.3	-0.1	n.a.	n.a.
1.4. Saldo de los créditos de las Otras Sociedades de Depósito , tasa de variación ir	9.5	2.3	3.1	7.5	7.6	7.0	8.7	11.2	17.3	1.1	8.9	12.6	1.7	4.4
1.4.1 Al Sector Público neto	0.8	-0.4	-3.0	2.2	3.6	3.5	1.3	0.7	2.0	-4.7	1.34	2.0	-0.1	-0.2

CUADRO COMPARATIVO POR PAIS
REM N°226, octubre-18

Indicadores	Costa Rica		El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua		Rep. Dominicana		Panamá	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1.4.2 Al Sector Privado	8.5	1.5	4.7	5.8	3.6	3.2	6.8	9.7	14.9	0.0	7.7	10.1	5.2	3.5
1.4.3 A no residentes y otros	0.1	1.2	1.32	-0.5	0.43	0.3	0.7	0.8	0.5	5.8	-0.1	0.5	-3.4	1.0
2. Relaciones Analíticas	AGOSTO		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		SEPTIEMBRE		AGOSTO	
2.1 Multiplicador Monetario (M2/BMAmplia)	1.8	1.7	4.0	4.2	2.7	2.7	1.8	2.0	0.5	0.5	2.8	3.0	22.0	24.6
2.2 Relación RIN / BMAmplia, en porcentajes	62.8	68.5	103.4	108.3	111.2	119.0	87.3	92.0	132.4	106.6	80.6	102.2	198.5	170.0
2.3 Relación Cuasidinero / M2, en porcentajes ^{L/}	50.4	46.7	72.9	73.6	58.8	59.2	73.9	74.4	0.0	0.0	68.0	67.5	79.6	80.3
2.4 Relación Depósitos en ME / Depósitos Totales, en porcentajes ^{m/}	43.9	42.7	n.a.	n.a.	25.5	26.2	28.7	28.0	89.5	89.2	36.1	37.7	n.a.	n.a.
2.5 Relación Créditos en ME / Créditos Totales, en porcentajes ^{m/ n/}	38.9	38.3	n.a.	n.a.	32.5	32.3	23.9	25.8	100.0	100.0	20.9	20.6	n.a.	n.a.
2.6 Relación Crédito-sector privado / PIB, en porcentajes	64.9	61.9	50.3	53.6	34.7	33.9	54.8	58.3	37.6	35.7	29.7	30.5	79.9	81.6
2.7 Relación Saldo de OMA's / M3, en porcentajes	13.5	13.2	4.7	3.8	13.9	13.6	15.0	13.9	10.6	13.7	39.6	42.7	0.0	0.0
3. Tasas de Interés y de encaje ^{ñ/}	OCTUBRE		OCTUBRE		OCTUBRE		SEPTIEMBRE		AGOSTO		OCTUBRE		AGOSTO	
3.1 Tasa interés activa nominal promedio corto plazo en MN	14.82	15.71	6.51	6.53	13.08	12.85	19.31	17.64	10.68	10.17	12.70	13.76	6.35	6.58
3.2 Tasa interés activa real promedio corto plazo en MN	12.21	13.41	5.01	4.96	8.52	8.16	15.09	12.70	12.18	10.57	8.91	9.89	5.64	5.44
3.3 Tasa interés activa promedio corto plazo en ME	9.56	10.55	6.51	6.53	6.04	6.39	8.32	8.17	7.92	9.89	5.55	5.91	6.35	6.58
3.4 Tasa interés pasiva nominal promedio 180 días en MN	5.90	5.80	4.38	4.21	5.33	5.11	8.15	8.34	4.91	5.11	5.74	8.24	2.08	1.80
3.5 Tasa interés pasiva real promedio 180 días en MN	3.49	3.70	2.91	2.67	1.08	0.74	4.33	3.79	6.33	5.49	2.18	4.57	1.40	0.71
3.6 Tasa interés pasiva promedio 180 días en ME	1.33	n.d.	4.38	4.21	2.95	3.14	3.38	3.59	3.42	4.85	1.74	1.75	2.08	1.80
3.7 Tasa de interés de Política Monetaria de fin de mes ^{o/}	4.50	5.00	n.a.	n.a.	3.00	2.75	5.50	5.50	n.a.	n.a.	5.25	5.50	n.a.	n.a.
3.8 Tasa de encaje efectivo promedio (Obligaciones MN)	15.37	15.49	21.95	21.70	14.65	14.69	17.20	17.50	20.82	26.89	12.37	12.29	n.a.	n.a.
3.9 Tasa de encaje efectivo promedio (Obligaciones ME)	15.94	15.79	21.95	21.70	15.63	15.73	30.50	28.80	17.34	20.41	24.32	23.89	n.a.	n.a.
V. SECTOR BURSÁTIL	OCTUBRE		OCTUBRE		AGOSTO		SEPTIEMBRE		JULIO		OCTUBRE		OCTUBRE	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1. Volúmen Total Negociado, en millones de US\$														
1.1 Volúmen Total Negociado por tipo de emisor, acumulado	23,893	26,017	2,126	3,304	93,350	72,757	22,967	17,902	562	2,607	2,918	2,242	4,336	4,717
1.1.1 Público	21,393	23,347	1,507	2,349	93,102	72,613	22,900	17,737	530	2,583	2,425	1,886	1,463	1,428
1.1.2 Privado	2,500	2,670	619	955	248	144	67	165	31	24	492	357	2,873	3,290
2. Relaciones Analíticas														
2.1 Reportos / volúmen total negociado, en porcentajes	63	68	72	64	30	28	0	0	81	17	n.d.	n.d.	13	10
2.2 Mercado Secundario / Mercado Primario, (número de veces)	3.1	2.5	4.9	6.9	0.4	0.4	0	0	0.1	0.0	1.2	0.9	0.6	0.5
2.3 Volúmen negociado en MN / Volúmen Total, en porcentajes	51	55	100	100	92	91	100	100	95	98	88	87	100	100
2.4 Rendimiento Promedio: Operaciones de Reporto de 1 semana	n.d.	n.d.	1.9	4.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.d.	n.d.

Notas:

Notación: n.a.=no aplica , n.d.=no disponible, n.o.=No hubo transacción ese mes.

a/ En El Salvador corresponde a la nueva serie del PIB año base 2005 divulgada en marzo 2018; **b/** Datos preliminares de 2017 y estimados de 2018; **c/** Los datos de Honduras no incluyen la maquila; **d/** Las remesas provienen de la Balanza Cambiaria en Guatemala y Honduras y de la Balanza de Pagos para el resto de países; **e/** Los flujos negativos de IED que se pudieran observar en El Salvador surgen debido a que en algunos periodos hay amortizaciones netas de préstamos con el inversionista directo, mayores a lo registrado por acciones u otras aportaciones de capital, los cuales por razones metodológicas deben sumarse al valor de la IED; **f/** Incluye dentro de los socios comerciales al resto de países centroamericanos, República Dominicana, Panamá, Brasil, Canadá, China, Colombia, Corea del Sur, Haití, Japón, México, Estados Unidos y Zona Euro. Valores sobre (bajo) 100 significan una depreciación (apreciación) real de la moneda. Ver nota metodológica en http://www.secmca.org/NOTAS_ECONOMICAS/articulo87AGO2016.pdf; **g/** Incluye dentro de los socios comerciales al resto de países Centroamericanos, República Dominicana y Panamá. Valores sobre (bajo) 100 significan una depreciación (apreciación) real de la moneda; **h/** En Guatemala, Honduras y República Dominicana se refiere a la Deuda Pública Consolidada tal como lo recomienda la versión del 2001 del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas del FMI. En el resto de países se compila únicamente la deuda bruta. La Deuda Intragubernamental es la obligación contraída por una institución del gobierno con otra, por ejemplo los bonos emitidos por el Gobierno Central y que son comprados por una institución pública. Se resta de la deuda bruta para obtener la deuda consolidada; **i/** Las estadísticas monetarias responden a los conceptos definidos en los cuadros armonizados que fueron aprobados por el CMCA en diciembre de 2007. Las tasas de variación de los componentes de cada concepto están ponderadas, de modo que la suma de las tasas coincide con la tasa de variación interanual de dicho concepto; **j/** Costa Rica, Nicaragua y República Dominicana no tienen encaje remunerado; **k/** En El Salvador el agregado monetario M3 es igual a M2 debido a que no existen pasivos de las Sociedades de Depósito en otra moneda que no sea el US dólar; **L/** Esta relación es cero para Nicaragua debido a que todo el cuasidinero en MN se registra como cuasidinero en ME, dado que los depósitos y valores distintos de acciones en MN poseen cláusulas de mantenimiento de valor; **m/** Esta relación no aplica a El Salvador debido a que no existen depósitos en una moneda distinta al US dólar, dada la vigencia de la Ley de Integración Monetaria; **n/** Esta relación es 100 en Nicaragua debido a que los créditos en MN están indexados al tipo de cambio (mantenimiento de valor). Para efectos prácticos, están dolarizados; **ñ/** En El Salvador desde el 2001 las tasas en MN y ME son las mismas, debido a la Ley de Integración Monetaria que circula el US dólar como la moneda local; **o/** Para Costa Rica la Tasa de Política Monetaria (TPM) corresponde a la tasa de interés que utiliza el BCCR como referencia para conducir el costo de las operaciones a un día plazo en el Mercado Integrado de Liquidez dentro de un corredor formado por las tasas de interés de sus facilidades permanentes de crédito y de depósito en este mercado; en República Dominicana corresponde a la tasa de referencia para las operaciones de expansión y contracción al plazo de un día hábil; en Honduras la Tasa de Política Monetaria corresponde a la tasa máxima permitida para las posturas de compra y la tasa mínima para las posturas de venta, en las subastas de Letras del Banco Central de Honduras dirigidas a las instituciones del sistema financiero nacional; en Guatemala corresponde a la tasa de interés de los depósitos a plazo a un día (overnight); en El Salvador no aplica por no tener política monetaria y Nicaragua no define tasa de política monetaria.

PROYECCIONES/METAS 2018-2019 DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

Cuadro 1					
Inflación (IPC) porcentajes	2016	2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	0.8	2.6	3.0 ± 1	3.0 ± 1	3.0 ± 1
El Salvador	-0.9	2.0	n.d.		n.d.
Guatemala	4.2	5.7	4.0 ± 1		4.0 ± 1
Honduras	3.3	4.7	4.0 ± 1	4.0 ± 1	4.0 ± 1
Nicaragua	3.1	5.7	5.5 - 6.5	6.5-8.5	n.d.
Rep Dominicana	1.7	4.2	4.0 ± 1	3.8	n.d.
Promedio Región CARD	2.2	4.3	n.d.		n.d.

Cuadro 2					
PIB real variación anual	2016	Preliminar 2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	4.2	3.3	3.6	3.2	3.4
El Salvador	2.5	2.4	1.9 - 3.0	2.6	2.6
Guatemala	3.1	2.8	3.0 - 3.8		3.1 - 4.1
Honduras	3.8	4.8	3.8	3.8-4.2	3.8-4.2
Nicaragua	4.7	4.9	4.5 - 5	0.5-1.5	n.d.
Rep Dominicana	6.6	4.6	5.0	5.5-6.0	5.0-5.5
Promedio Región CARD	4.5	3.7	3.8 - 4.1		n.d.

Cuadro 3					
Cuenta Corriente/PIB porcentajes	2016	2017 Preliminar	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	-2.2	-2.9	-3.3	-3.3	-3.1
El Salvador	-2.1	-2.0	n.d.		n.d.
Guatemala	1.5	1.6	2.0		n.d.
Honduras	-1.5	-0.1	-4.0	-3.0	-4.0
Nicaragua	-7.5	-5.2	-6.2		n.d.
Rep Dominicana	-1.1	-0.2	-0.9	-0.8 a -1.0	n.d.
Promedio Región CARD	-1.2	-0.7	n.d.		n.d.

Cuadro 4					
RIN del Banco Central en millones de US\$	2016	2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	7,574	7,150	8,435	8,123	8,482
El Salvador	2,923	3,273	n.d.		n.d.
Guatemala	9,160	11,770	12,270		n.d.
Honduras	3,888	4,786	n.d.	n.d.	n.d.
Nicaragua	2,388	2,716	2,763		n.d.
Rep Dominicana	6,047	6,780	6,705		n.d.
Total Región CARD	31,979	36,475	n.d.		n.d.

Cuadro 5					
Exportaciones variación anual	2016	2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	8.0	6.6	6.2	4.6	4.6
El Salvador	-1.6	6.3	n.d.		n.d.
Guatemala	-2.1	5.2	5.0 - 8.0		5.0 - 8.0
Honduras	-1.8	17.4	1.4	2.1	3.7
Nicaragua	-1.6	7.6	4.8	-3.7	n.d.
Rep Dominicana	4.4	2.6	2.5		n.d.
Promedio Región CARD	1.7	5.9	2.5-3.3		n.d.

Cuadro 6					
Importaciones variación anual	2016	2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	3.0	4.1	4.6	2.1	5.0
El Salvador	-4.5	7.8	n.d.		n.d.
Guatemala	-3.6	8.2	5.5 - 8.5		5.0 - 8.0
Honduras	-5.4	8.7	6.5	7.2	5.4
Nicaragua	-0.7	3.7	7.5	1.1	n.d.
Rep Dominicana	3.4	1.2	3.8		n.d.
Promedio Región CARD	-0.4	5.0	2.8-3.6		n.d.

Cuadro 7					
Remesas (Ingreso) en millones de US\$	2016	2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	515	531	n.d.	n.d.	n.d.
El Salvador	4,581	5,043	n.d.		n.d.
Guatemala	7,160	8,192	9,052		9,867
Honduras	3,949	4,438	4,488		4,669
Nicaragua	1,264	1,391	1,424	1,530	n.d.
Rep Dominicana	5,261	5,912	n.d.		n.d.
Total Región CARD	22,730	25,507	n.d.		n.d.

Cuadro 8					
Saldo Operacional del Gobierno Central/PIB	2016	2017	Proyección 2018		Proyección 2019
			Inicial	Revisada	
Costa Rica	-5.3	-6.2	-7.1	-7.2	-7.5
El Salvador	-0.5	-0.1	n.d.		n.d.
Guatemala	-1.1	-1.3	-1.8		-2.1
Honduras	-2.7	-2.7	-3.4	-2.6	-2.9
Nicaragua	-0.6	-0.8	-0.6		n.d.
Rep Dominicana	-2.8	-3.0	n.d.		n.d.
Promedio Región CARD	-2.3	-2.6	n.d.		n.d.

Incluye las donaciones

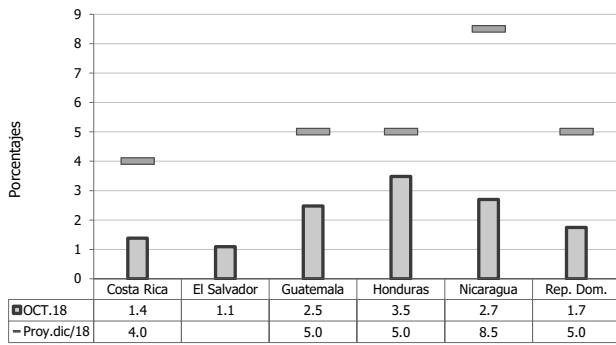
Fuente: Bancos Centrales Centroamericanos y de República Dominicana.

NOTAS:

La región CARD incluye a los países de Centroamérica y República Dominicana
Los promedios regionales están ponderados conforme al tamaño de cada economía.

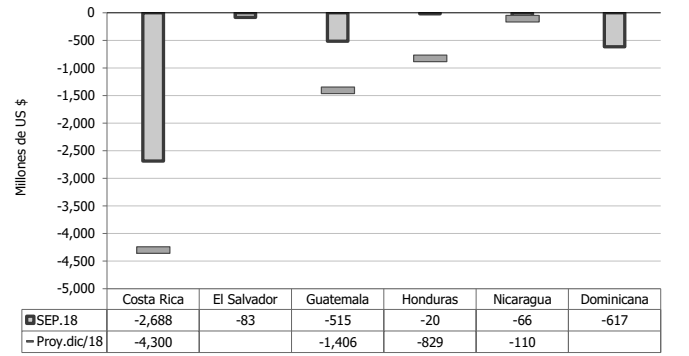
SEGUIMIENTO DE LAS PROYECCIONES EN 2018

Inflación Acumulada en 2018



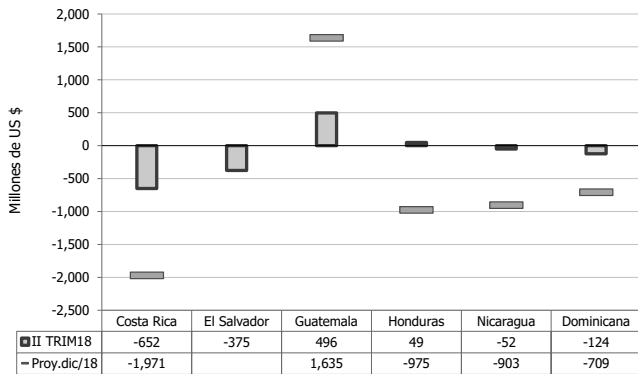
Cuando se especifica un rango en las metas de inflación, se toma el límite superior.

Resultado operacional del Gobierno Central 2018
(incluye las donaciones)

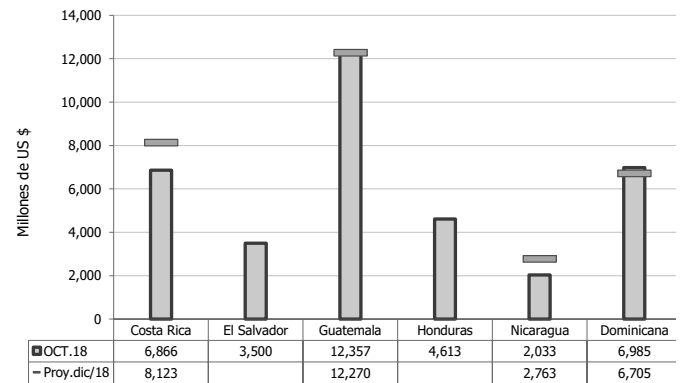


El saldo positivo de República Dominicana se debe a que en enero del 2015 se incluye dentro de las donaciones la suma de RD\$ 93,157.2 millones, correspondiente al descuento generado por la transacción de deuda realizada con Petrocaribe.

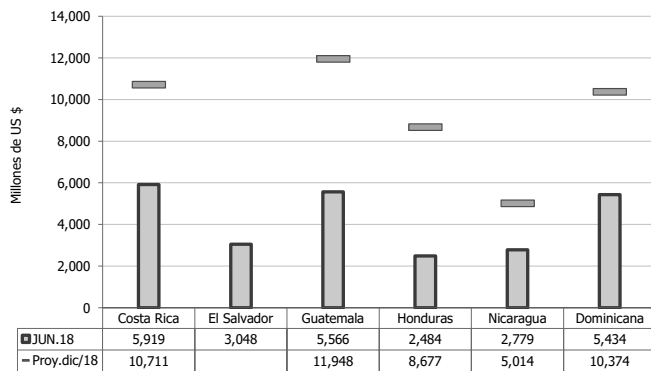
Saldo en la Cuenta Corriente 2018



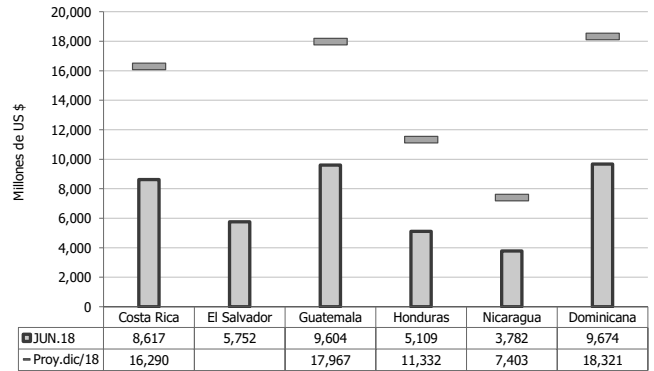
Reservas Internacionales Netas del Banco Central 2018



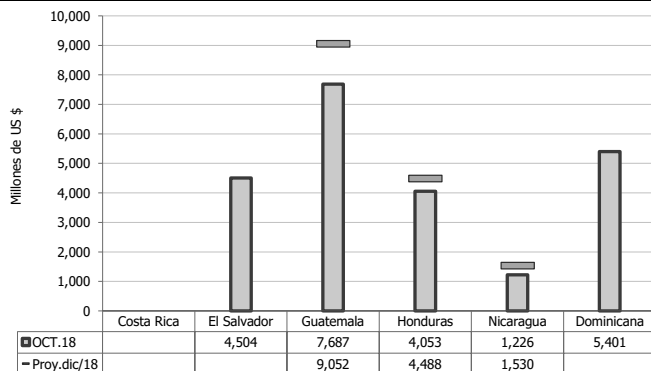
Exportaciones Totales con Maquila 2018



Importaciones Totales con Maquila 2018



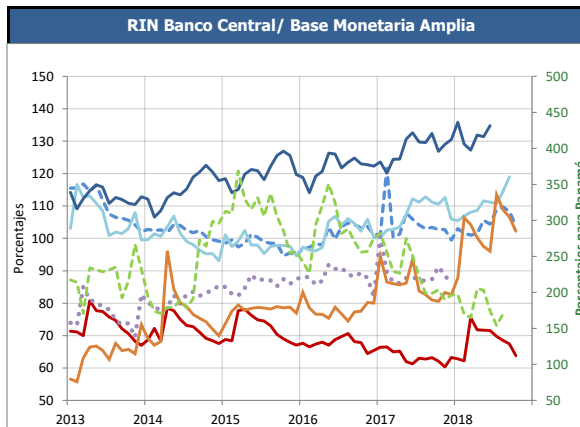
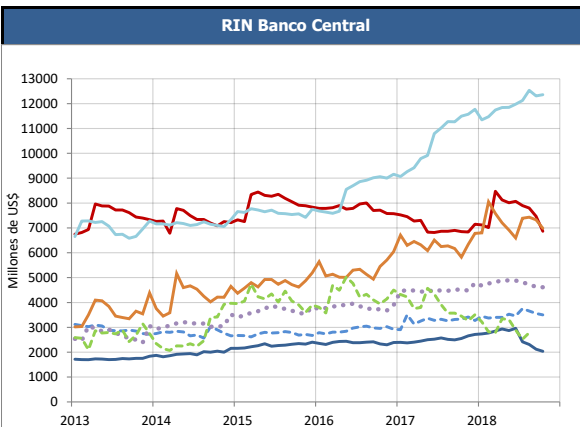
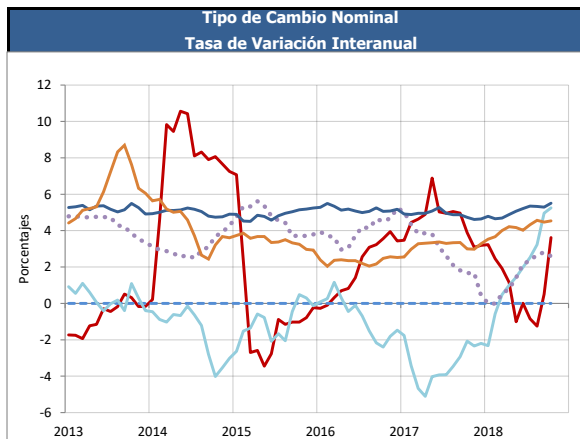
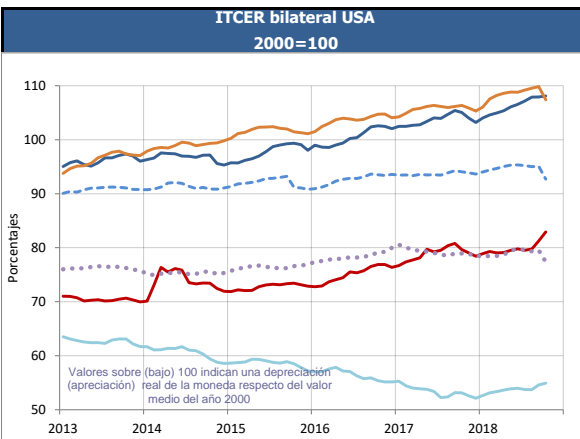
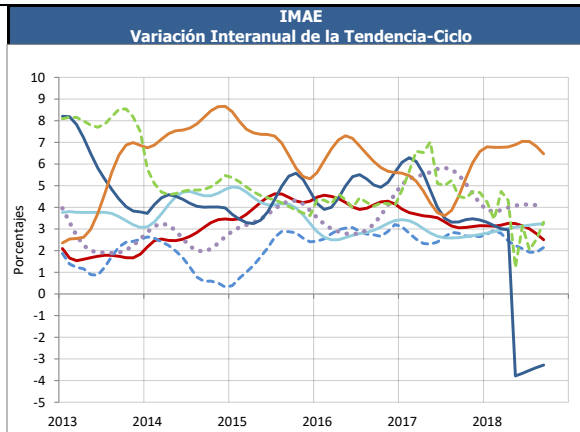
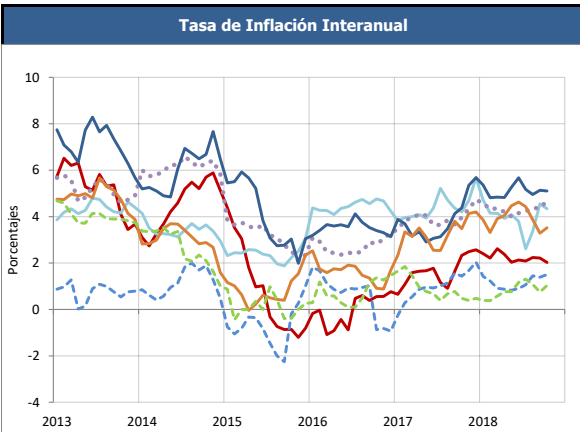
Ingresos por Remesas Familiares 2018



Los datos de Costa Rica al mes de septiembre no están disponibles. Anualmente Costa Rica recibe aproximadamente 500 millones de US dólares por concepto de remesas.

EVOLUCIÓN POR PAÍS DE INDICADORES MACROECONÓMICOS SELECCIONADOS

Costa Rica El Salvador Guatemala Honduras Nicaragua Rep.Dominicana Panamá



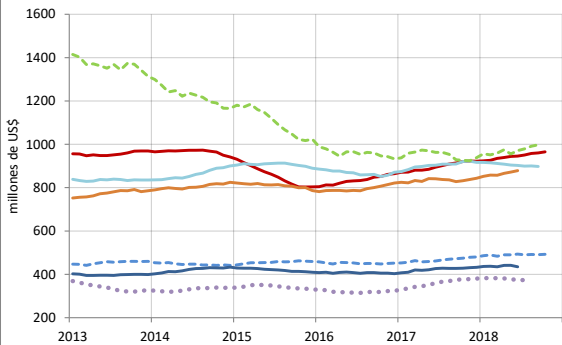
En Panamá, el Banco Nacional de Panamá (BNP) funciona como receptor y gestor de las RIN que corresponden a los activos externos de reserva menos los pasivos de corto plazo frente a no residentes. Los primeros se componen de: billetes y depósitos en moneda extranjera e inversiones en títulos (incluidos los títulos de deuda y participaciones de capital); los pasivos se componen de los depósitos transferibles de no residentes en moneda extranjera.

En Costa Rica se dió un aumento en las RIN en marzo de 2018 de US\$ 1.000 millones provenientes del FLAR.

República Dominicana registró un aumento en RIN por US\$1,577 millones de US dólares en abril de 2014, explicado en gran medida por la colocación de los bonos globales de US\$1,250.0 millones por parte del Gobierno Dominicano en los mercados internacionales. En febrero de 2018 presenta un incremento de US\$1,246 millones debido a la colocación de bonos soberanos en el mercado global de capitales.

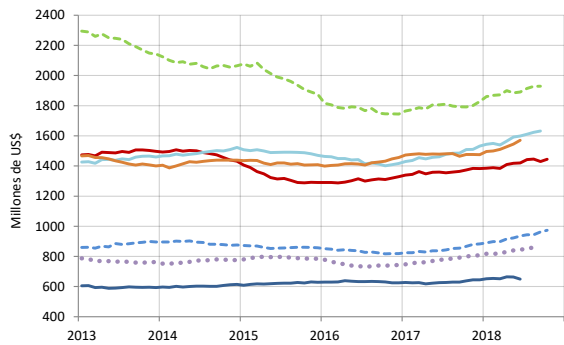
En El Salvador al cierre de febrero de 2017 las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron un nivel de US\$3,510.9 millones, un incremento de US\$607 millones respecto al mes de enero de 2017, explicado por la colocación de bonos del Gobierno de El Salvador (\$601 millones). La relación RIN a Base Monetaria es alta en Panamá (escala derecha) debido a que la base monetaria es pequeña; esto es consecuencia de que no existe encaje legal debido a la ausencia de Banco Central.

**Exportaciones totales FOB, del mes
Promedio móvil de los últimos 12 meses**



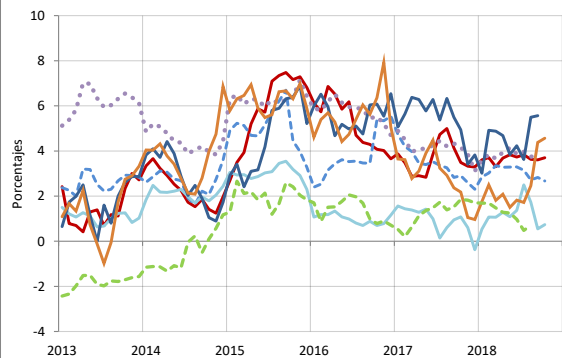
Las cifras de Honduras no incluyen la maquila.

**Importaciones totales CIF, del mes
Promedio móvil de los últimos 12 meses**



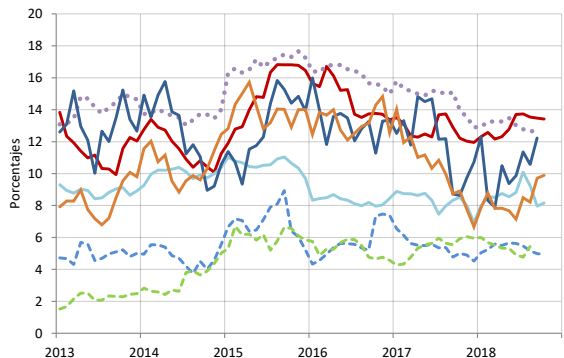
Las cifras de Honduras no incluyen la maquila.

**Tasa de interés pasiva real en MN
a 180 días**



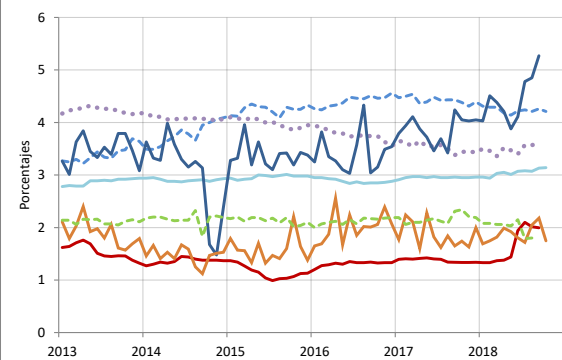
La tasa real se obtiene deflatando con la tasa de variación interanual del IPC al mes indicado.

**Tasa de interés activa real en MN
de corto plazo**

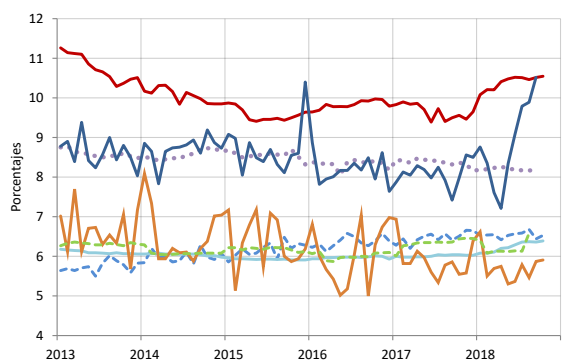


La tasa real se obtiene deflatando con la tasa de variación interanual del IPC al mes indicado.

**Tasa de interés pasiva en ME
a 180 días**

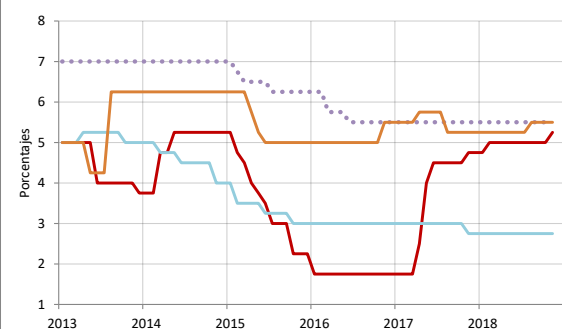


**Tasa de interés activa en ME
de corto plazo**

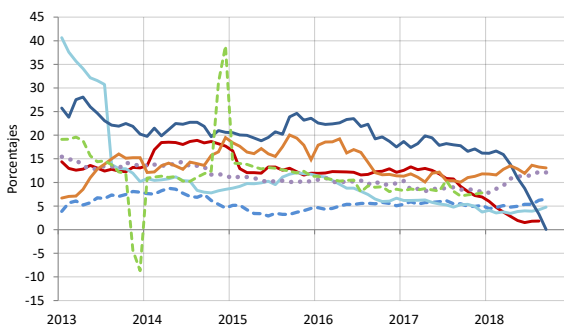


En Honduras, a partir de enero 2017, la CNBS implementó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en los balances contables de los Bancos Comerciales, Sociedades Financieras y Banahprovi, permitiendo cambios en el cálculo de las tasas de interés activas y pasivas.

**Tasa de interés líder de Política Monetaria
evolución mensual**



Créditos de las OSD al sector Privado, Variación Interanual



En Guatemala se dió una alta variación en el crédito de las OSD con el sector privado en agosto 2012 debido a una corrección realizada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, rectificando la sectorización de los activos crediticios de uno de los bancos más grandes de Guatemala. Esto también produce una caída en agosto 2013 debido a que está pendiente el ajuste en la serie histórica.

En Panamá, la disminución del crédito al cierre de 2013 se debe a que durante los meses de septiembre y octubre de ese año se originó la venta del Banco HSBC Panamá al grupo Bancolombia.



**REPORTE EJECUTIVO MENSUAL
DE INDICADORES MACROECONÓMICOS
DE CENTROAMÉRICA, REPÚBLICA DOMINICANA Y
PANAMÁ**

Glosario de Términos

PIB	Producto Interno Bruto
IMAE	Índice Mensual de Actividad Económica
IPC	Índice de Precios al Consumidor
ISI	Índice Subyacente de Inflación. En algunos países se utiliza el Índice del Nucleo Inflacionario (INI)
Región CARD	La región incluye los siguientes países: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana
Región CAPARD	La región incluye los siguientes países: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana

Nota Técnica

Variación Interanual	Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior.
Variación acumulada	Variación porcentual del nivel del mes vigente respecto al mes de diciembre del año anterior.
Aceleración	Diferencia en valor absoluto entre la variación (interanual) de un mes respecto al mes anterior. Su interpretación se realiza en puntos porcentuales.
Metas de Inflación	Esquema donde el Banco Central hace explícita su meta de inflación puntual o rango, y los instrumentos de política monetaria se direccionan en la obtención de dicha meta.
Inflación Subyacente	El índice subyacente de Inflación (ISI) se define como el componente del cambio total de precios común a todos los bienes y servicios, cuya persistencia se mantendría en el mediano y largo plazo. El ISI constituye una medida alternativa del IPC, al que se le han eliminado algunos de los bienes y servicios cuyos precios son, por lo general, los más volátiles. En algunos países se denomina índice del núcleo inflacionario.
Tendencia-Ciclo	Serie de tiempo que excluye los componentes de estacionalidad e irregularidad.
RIN/meses de importación promedio	Tanto en el cuadro regional como en el compartivo por país se calcula la relación de RIN a importaciones promedio. En ambos casos el denominador corresponde al promedio de importaciones observadas de enero al mes indicado. En el cálculo regional se suman las importaciones totales y las RIN de todos los países de la región.

Periodos base de los principales indicadores del sector real

País	Año Base del Indicador Mensual de Actividad Económica IMAE	Año Base del Producto Interno Bruto en términos constantes	Periodo base de los Índices de los Precios al Consumidor
Costa Rica	2012	2012	Junio 2015
El Salvador	1990	1990	Diciembre 2009
Guatemala	2001	2001	Diciembre 2010
Honduras	2000	2000	Diciembre 1999
Nicaragua	2006	2006	2006
República Dominicana	2007	2007	Diciembre 2010
Panamá	1996	2007	2013

Nota Técnica Ponderadores

Para los cálculos regionales se utiliza como ponderador el peso de cada economía con respecto a la región. Para esto se utiliza el Ingreso Nacional Bruto (INB) por Paridad del Poder Adquisitivo (PPA), publicado anualmente por el Banco Mundial en el cuadro 1.1 "Size of the economy" del "World development indicators" (<http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.PP.CD>). Los pesos son actualizados anualmente basados en los últimos resultados disponibles. Para 2015 y 2016 los ponderadores que se utilizan corresponden a las cifras del año 2015 y que vienen dados en la siguiente tabla:

País	INB PPA <small>(en miles de millones de US\$)</small>	Ponderador CA	Ponderador Región CARD	Ponderador Región CAPARD
Costa Rica	73.0	0.230	0.159	0.135
El Salvador	50.5	0.159	0.110	0.093
Guatemala	123.1	0.388	0.267	0.228
Honduras	38.4	0.121	0.083	0.071
Nicaragua	32.1	0.101	0.070	0.059
Rep. Dominicana	143.2		0.311	0.265
Panamá	80.2			0.148