

BALANCE DE CIERRE ECONÓMICO 2015 Y PERSPECTIVAS 2016

División de Estudios Técnicos.
San Salvador, 7 de Enero 2016.



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

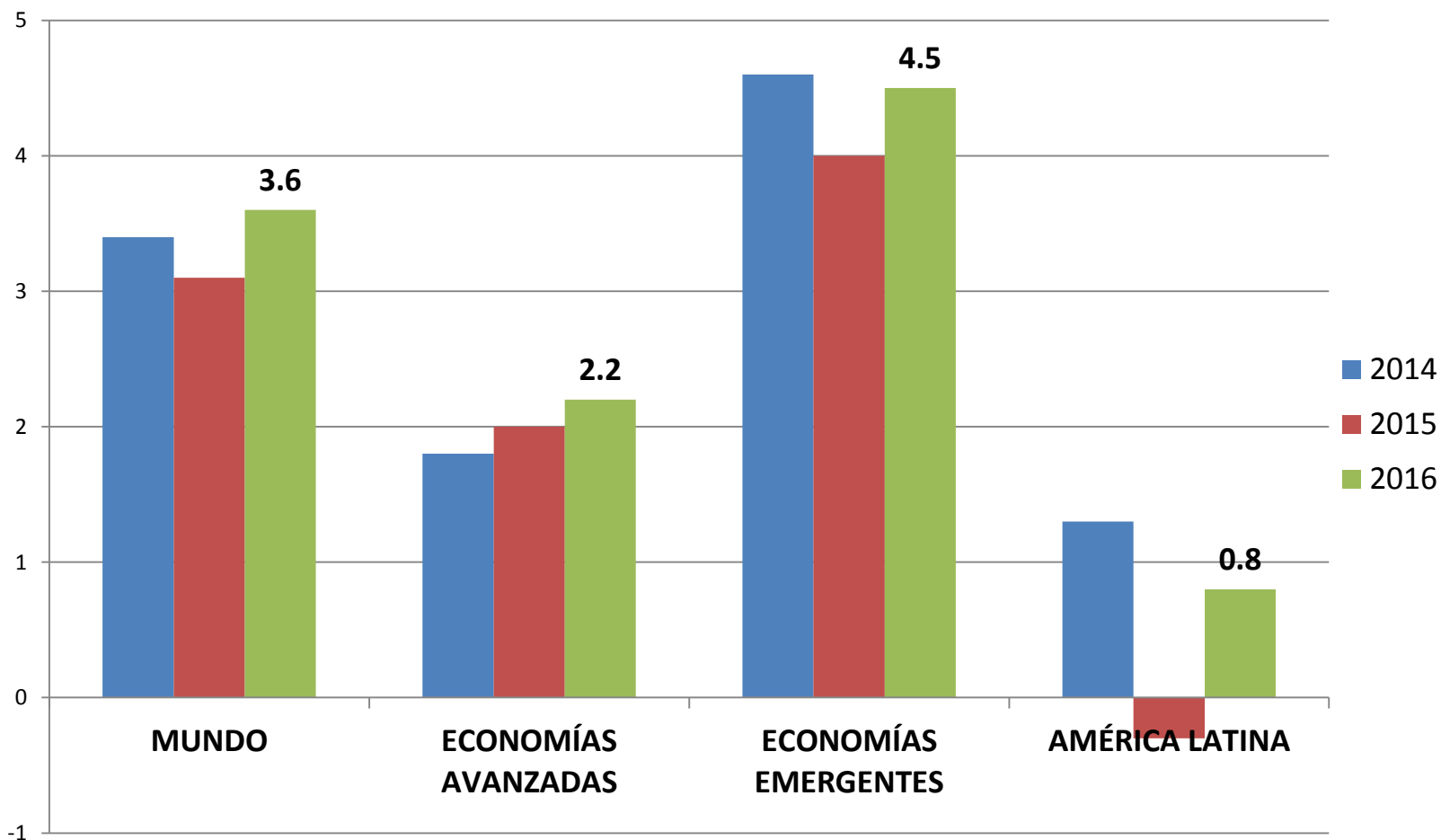
COYUNTURA ECONÓMICA INTERNACIONAL

Crecimiento económico mundial 2014-2016 (Var. % del PIB Real)



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: Perspectivas de la economía mundial. Octubre 2015. Fondo Monetario Internacional.
2015 y 2016 proyectado.

Crecimiento económico de nuestros principales socios comerciales 2014-2016 (Var. % del PIB real)



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

País	2014	2015	2016
Estados Unidos	2.4	2.6	2.8
C.A.	3.5	3.3	3.6
México	2.1	2.3	2.8
Chile	1.9	2.3	2.5
Colombia	4.6	2.5	2.8
Zona Euro	0.9	1.5	1.6

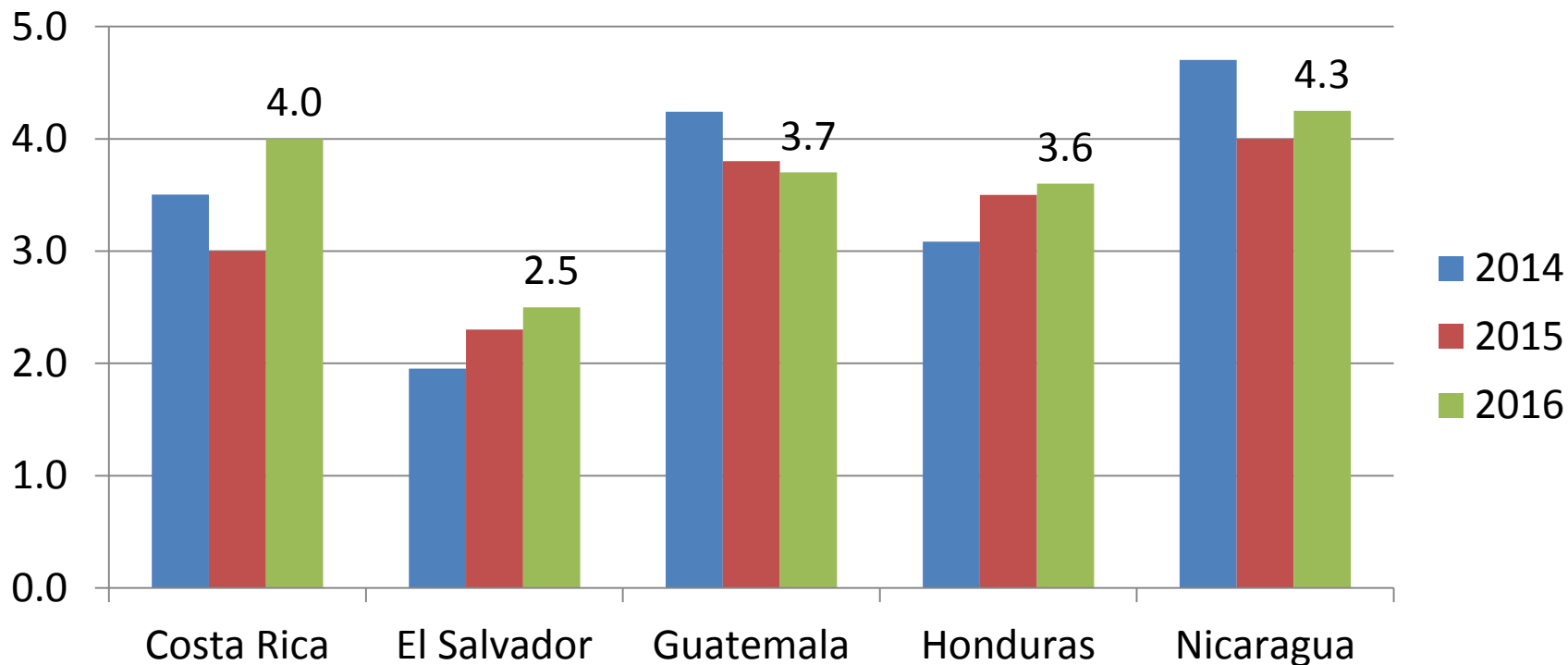
Fuente: World Economic Outlook (WEO), FMI, octubre 2015.
2015 y 2016 proyectado.

Crecimiento económico de Centroamérica (Var. % del PIB Real) 2014-2016



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Tasa de crecimiento promedio:
2014: 3.5% 2015: 3.3% 2016: 3.6%

Fuente: World Economic Outlook (WEO), FMI, octubre 2015.

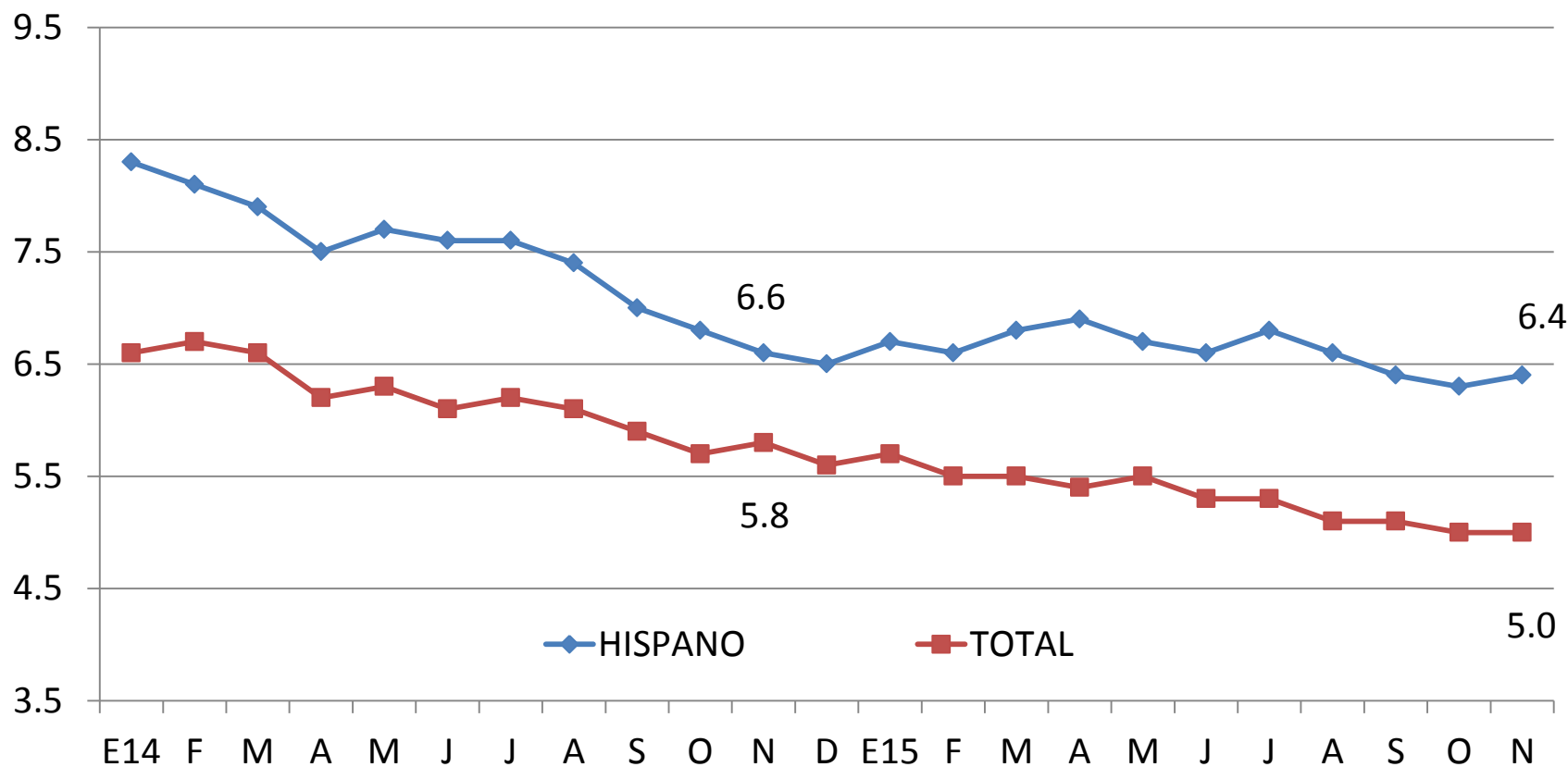
Datos 2015 y 2016: Proyectado

USA, Tasa de desempleo total e hispano. Enero 2014- Noviembre 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

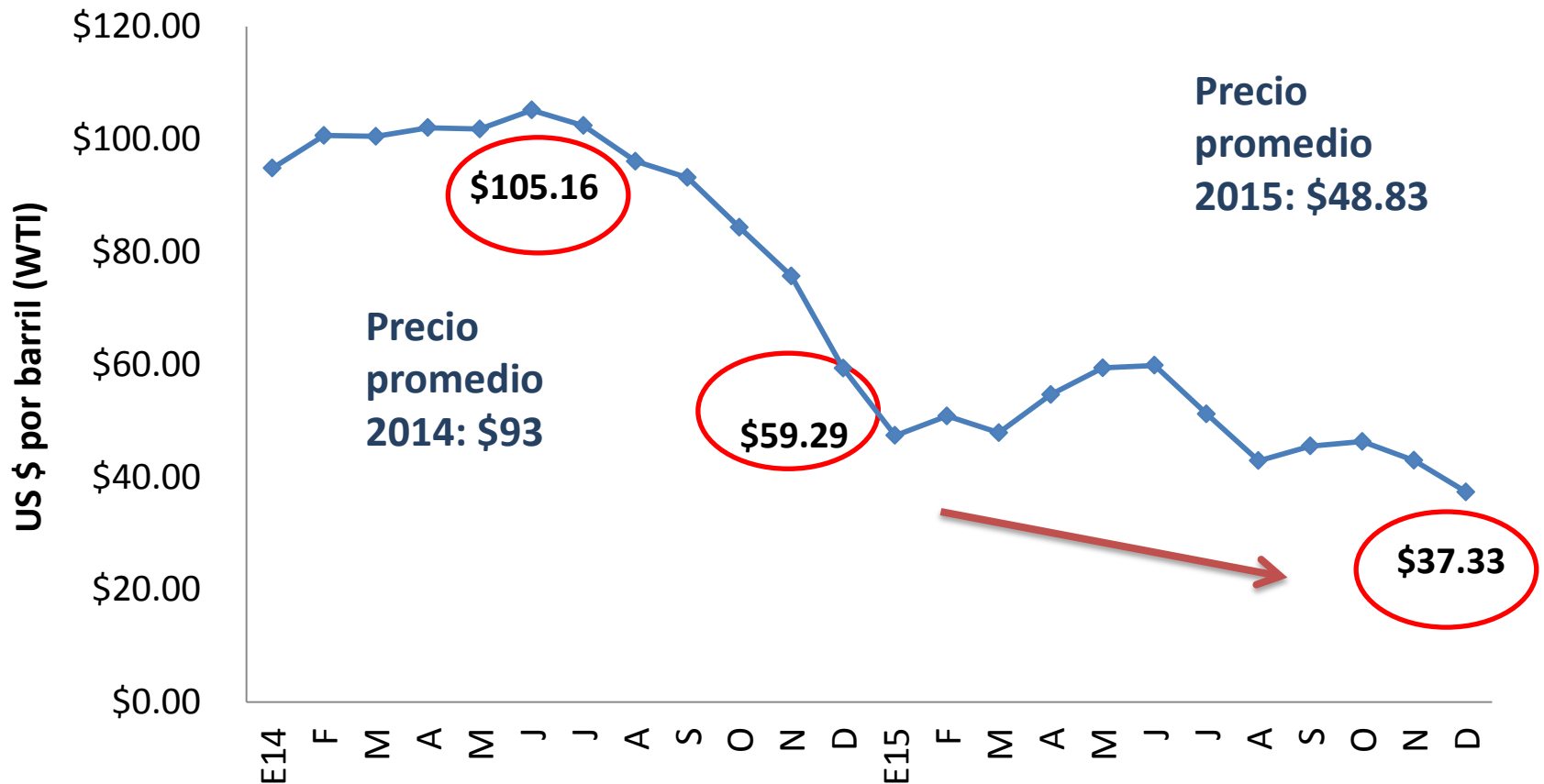


Fuente: Bureau of labor statistics.

Precio promedio mensual del barril de petróleo (WTI) Enero 2014- Diciembre 2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

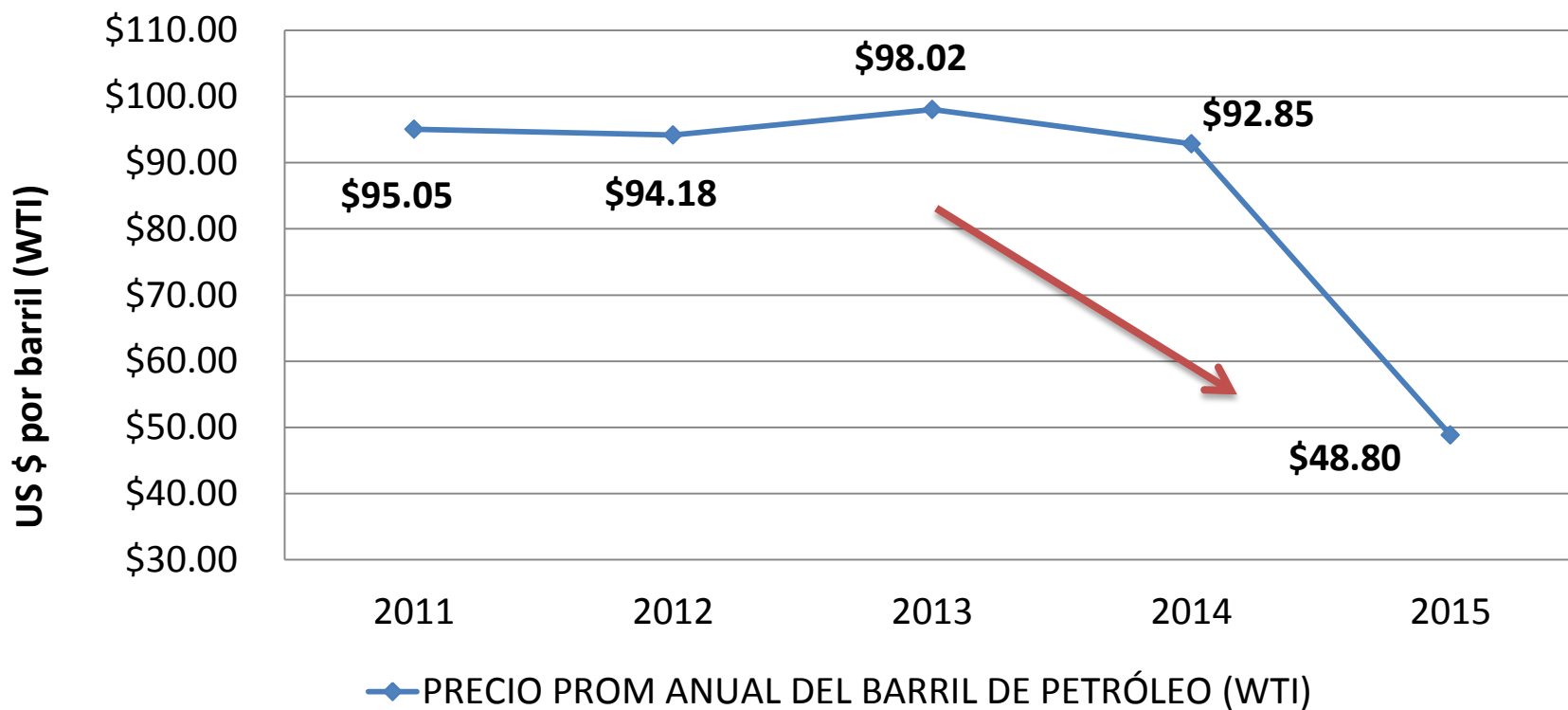


Fuente: CME Group.

Precio promedio anual del barril de petróleo (WTI) 2011-2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



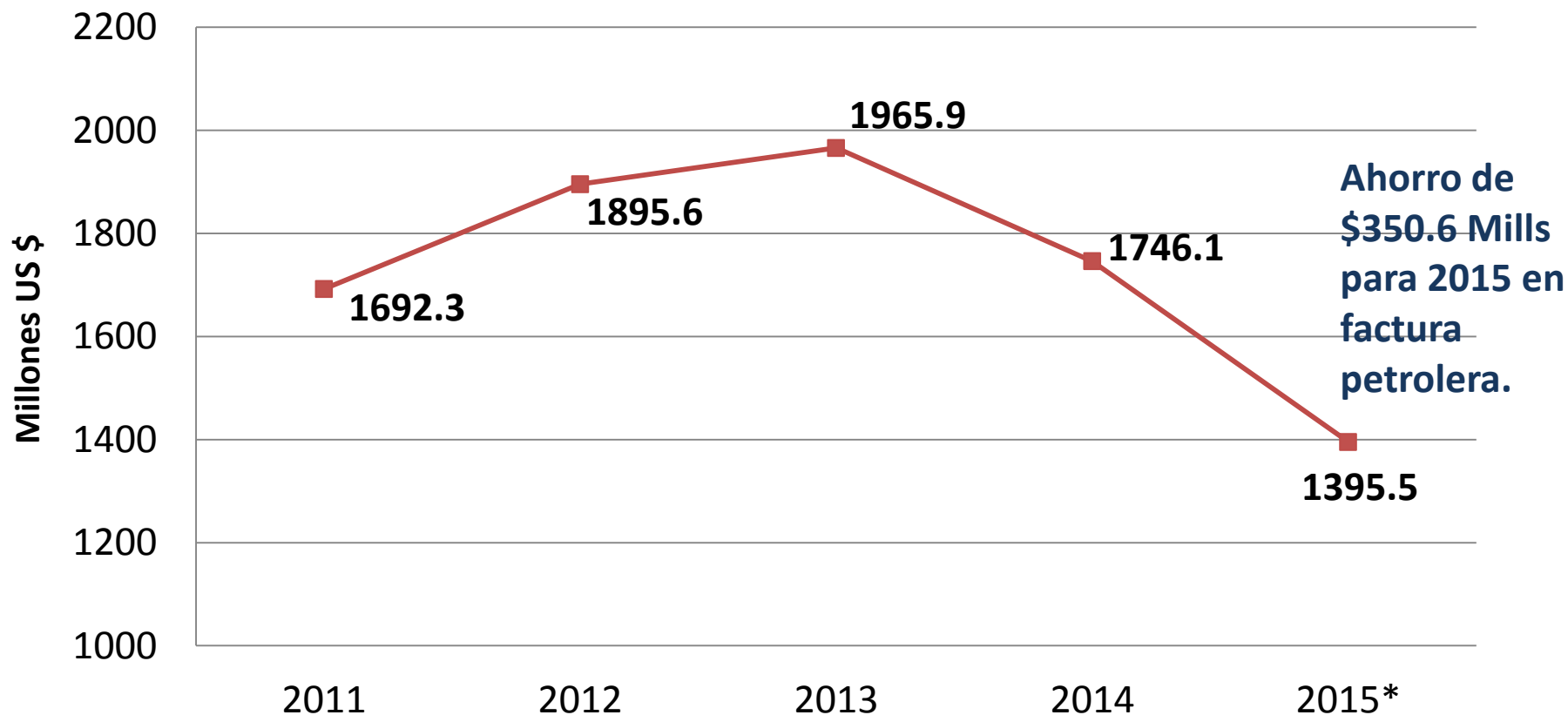
Fuente: CME Group.

Factura Petrolera El Salvador, millones de US\$ 2011-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR. 2015: Estimación propia en base a datos efectivos Noviembre 2015.

Resumen Panorama Internacional



- Desaceleración del crecimiento económico mundial por menor crecimiento de economías emergentes (China, Brasil).
- Recuperación económica de Estados Unidos.
- Fuerte reducción del precio promedio del barril de petróleo.
- Incremento en tasas de interés en Estados Unidos del 0.25% en Diciembre 2015.
- Fortaleza del dólar (Apreciación)



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

COYUNTURA ECONÓMICA NACIONAL



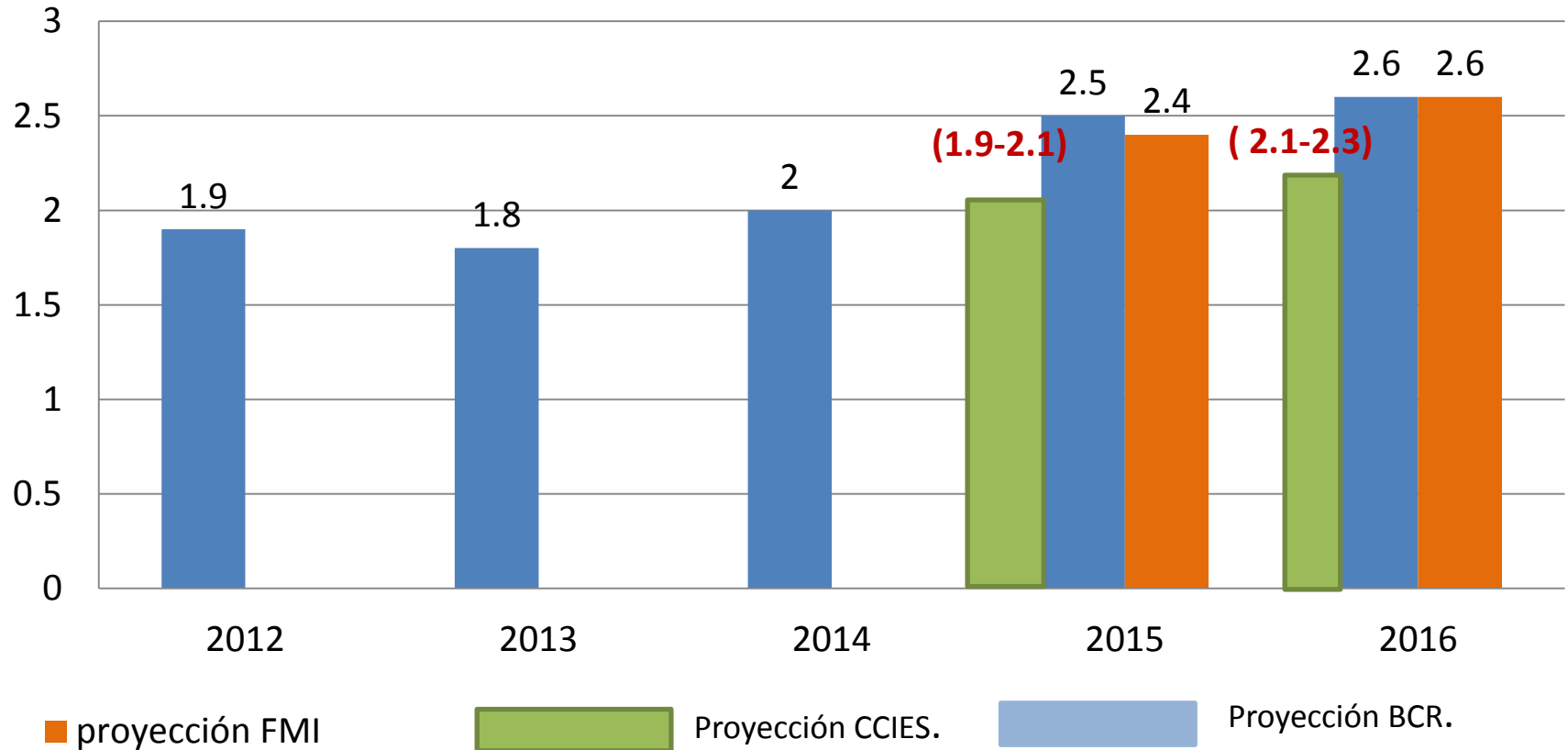
100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

PRODUCCIÓN

PIB Real anual. Var. % 2012-2016



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR, FMI.

PIB Variación % trimestral (I Trim. 2014- III Trim. 2015) Por sectores



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

	2014				2015			
	I	II	III	PROM	I	II	III	PROM
PIB TRIMESTRAL (var % anual)	2.3	2.2	1.7	2.1	2.2	2.4	2.6	2.4
Agricultura	2.6	2.2	0.6	1.8	1.2	1.6	1.2	1.3
Industria	2	2.6	2.9	2.5	3.3	3.4	2.9	3.2
Construcción	-7.3	-9.8	-11.9	-9.7	-1.2	-0.7	0.6	-0.4
comercio	3.6	3.5	2.7	3.3	2.5	2.8	3.8	3.0
Transporte	2.7	2	1.2	2.0	1.6	1.9	2.9	2.1
Servicios prestados a empresas	4.7	3.7	1.8	3.4	1.9	2.1	2.5	2.2

Fuente: BCR.

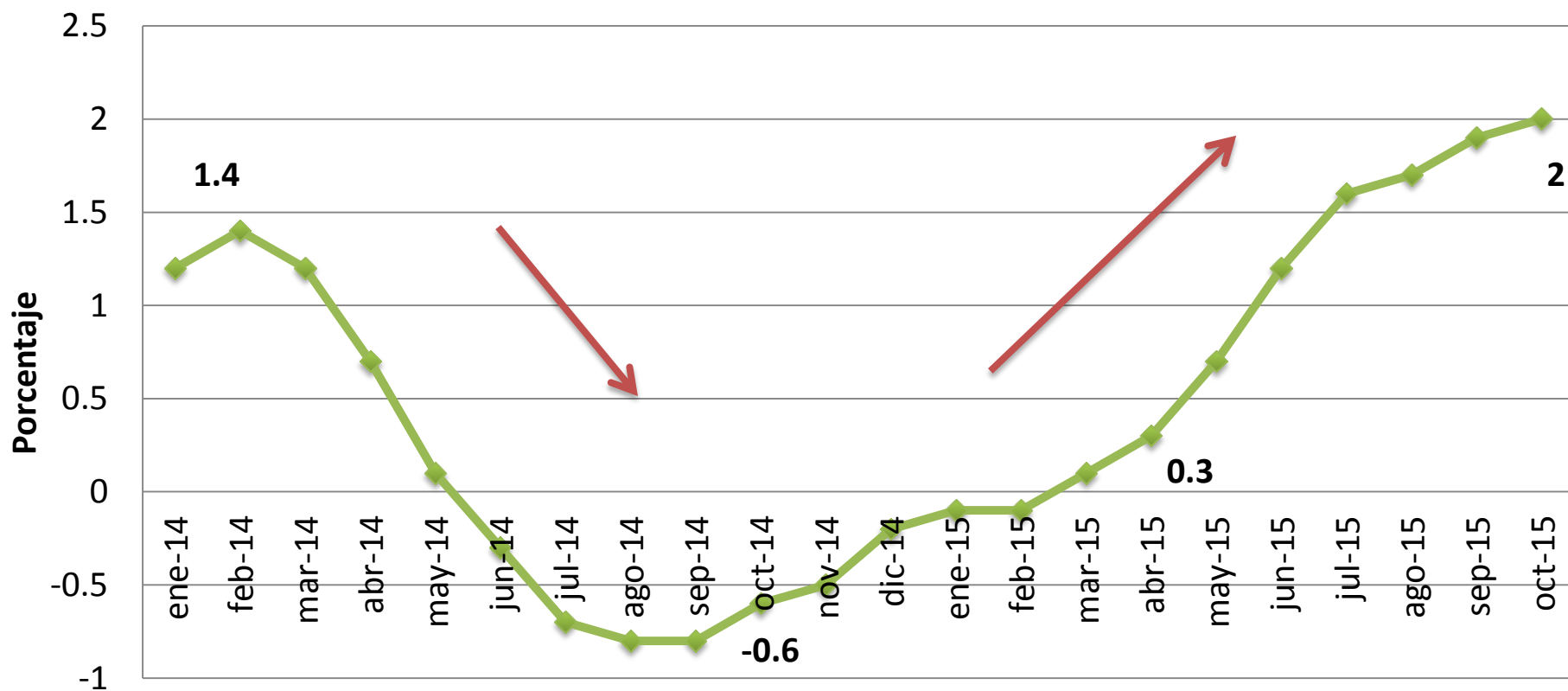
Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE)

Variación % anual, tendencia de ciclo, 2014- Octubre 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR.

IVAE por sectores

Variación % anual, Octubre 2014-2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

	oct-14	oct-15
INDICE GENERAL	-0.6	2
Agricultura, Caza, Silvicultura y Pesca	-0.2	1.7 ?
Industria Manufacturera	0.5	1.8
Construcción	-9	3.5
Comercio, Restaurantes y Hoteles	-4.3	-0.9
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	-0.2	6.5
Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	-2.4	2.2



Trabajadores privados cotizantes al ISSS por actividad económica. Miles de personas, octubre 2014-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

N° Cotizantes	oct-13	oct-14	oct-15	Var. Abs Oct 14/15
Sector Privado Total	624212	630832	636202	5,370
Comercio	151903	154017	154045	28
Industria	169139	170217	173013	2,796
Servicios personales	72910	69449	69642	193
Transporte	40013	39672	39801	129
Construcción	25987	23165	24647	1,482
Servicios financieros, seguros y bienes inmuebles	145490	154793	155662	869
Sector Público Total	157964	157197	161601	4,404





100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

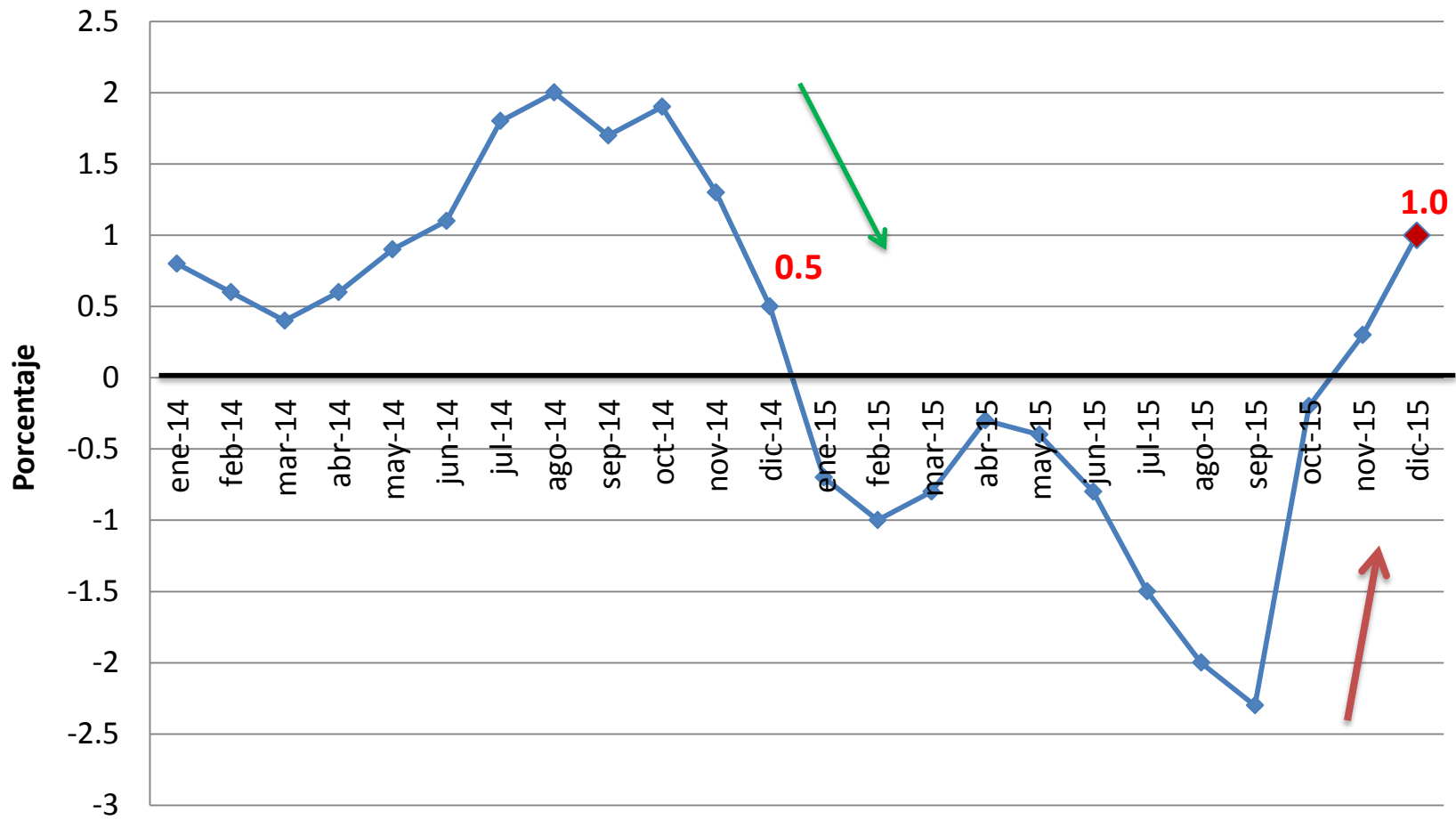
PRECIOS

Inflación, tasa de crecimiento anual IPC. Enero 2014- Diciembre 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR, Dic 2015 estimación CCIES.

Inflación por divisiones

Variación % anual, noviembre 2014 y 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

Sectores	nov-14	nov-15
Alimentos y Bebidas no Alcohólicas	5.1	-0.4
Prendas de Vestir y Calzado	-0.5	-3.3
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y otros Combustibles 	-1.3	10.5
Salud	0.5	0.6
Transporte	-1.7	-7.1
Comunicaciones	-0.9	-0.3
Restaurantes y Hoteles	2.5	1.3
Bienes y Servicios Diversos	0.8	-0.1



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

SECTOR EXTERNO

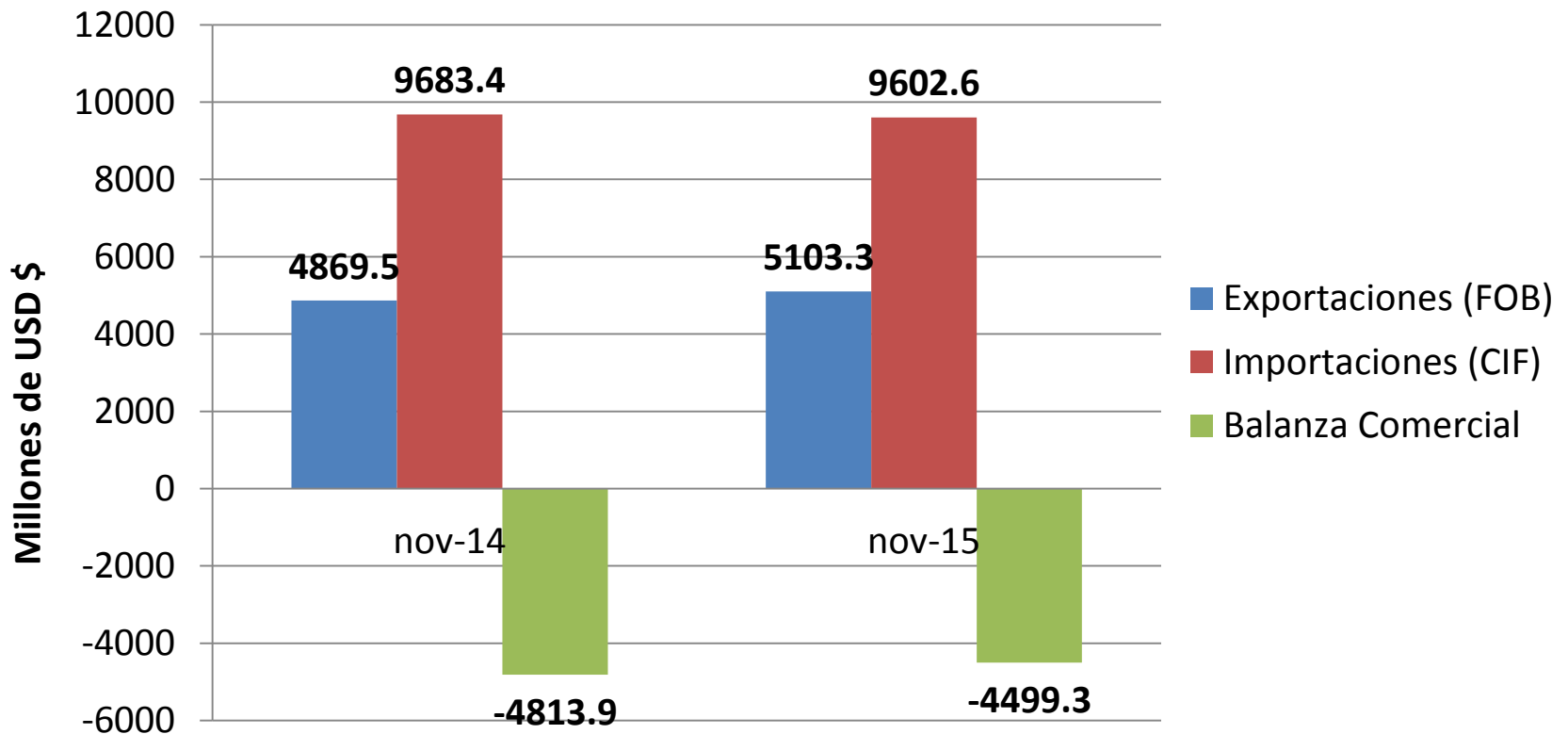
Balanza comercial

Millones de US\$, cifras acumuladas enero a noviembre 2014-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



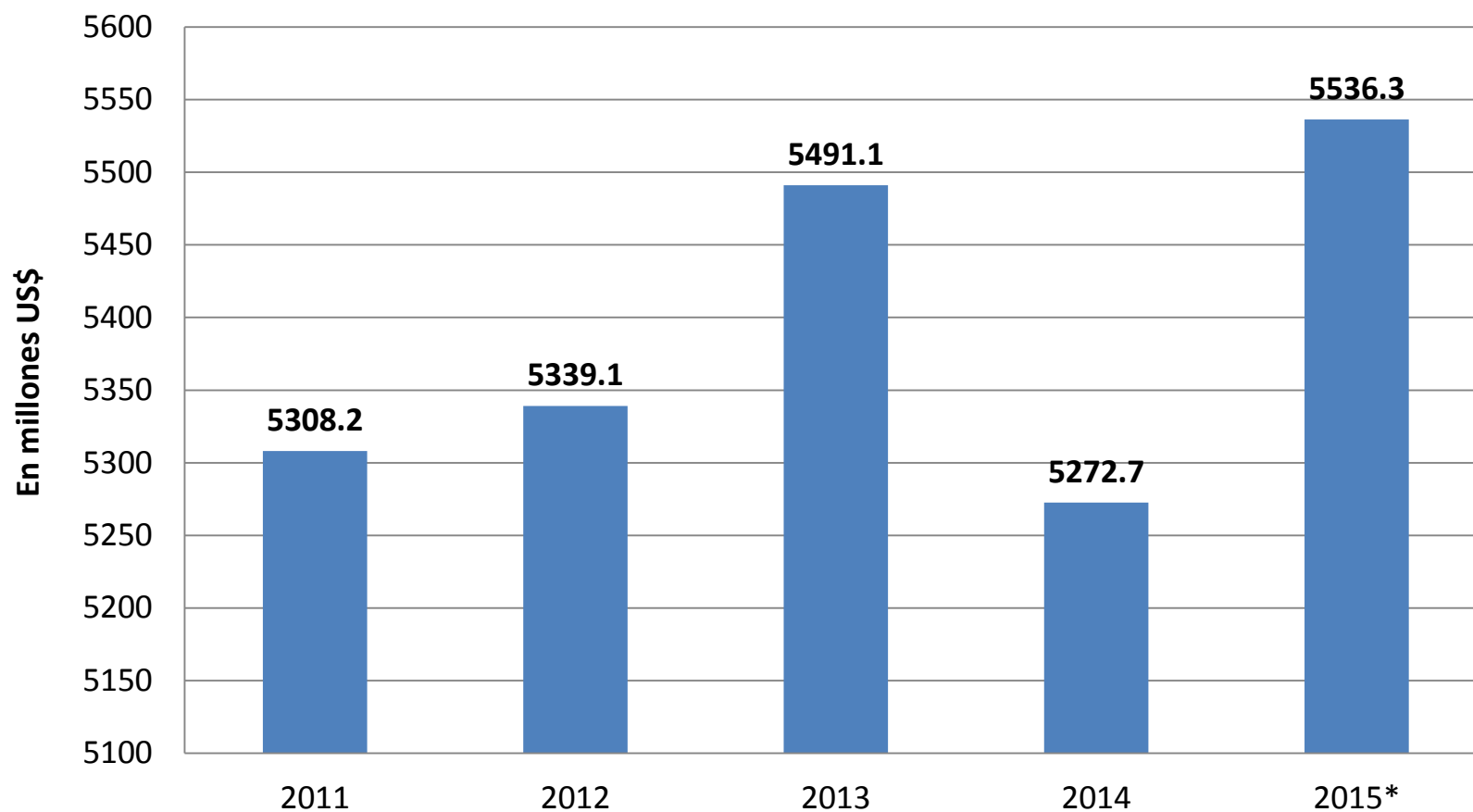
Fuente: BCR.

Exportaciones FOB, montos anuales 2011-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR. Cifra 2015*: proyección CCIES en base datos Noviembre.

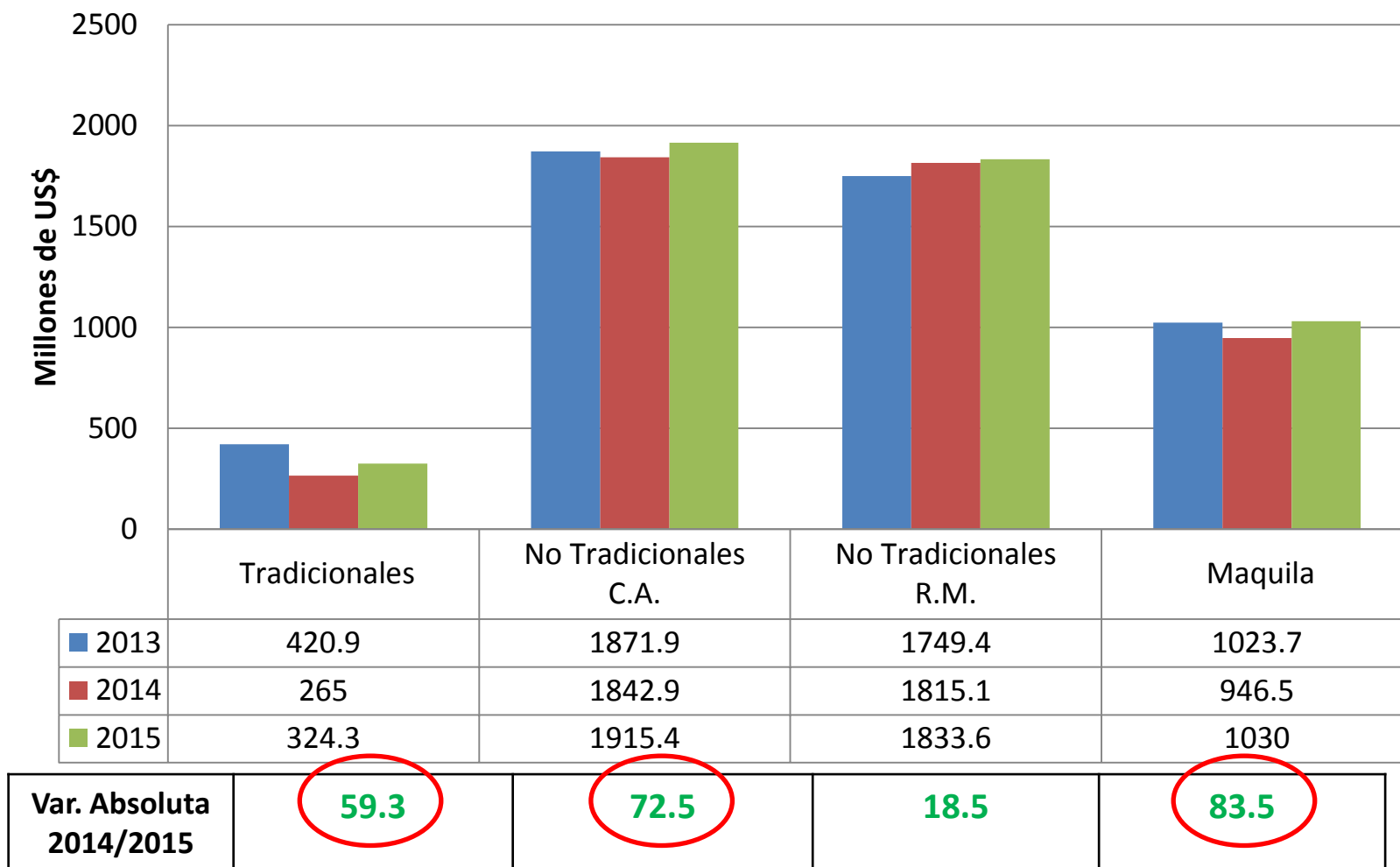
Exportaciones por grupos

Millones de US\$ cifras acumuladas
enero a noviembre 2013-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

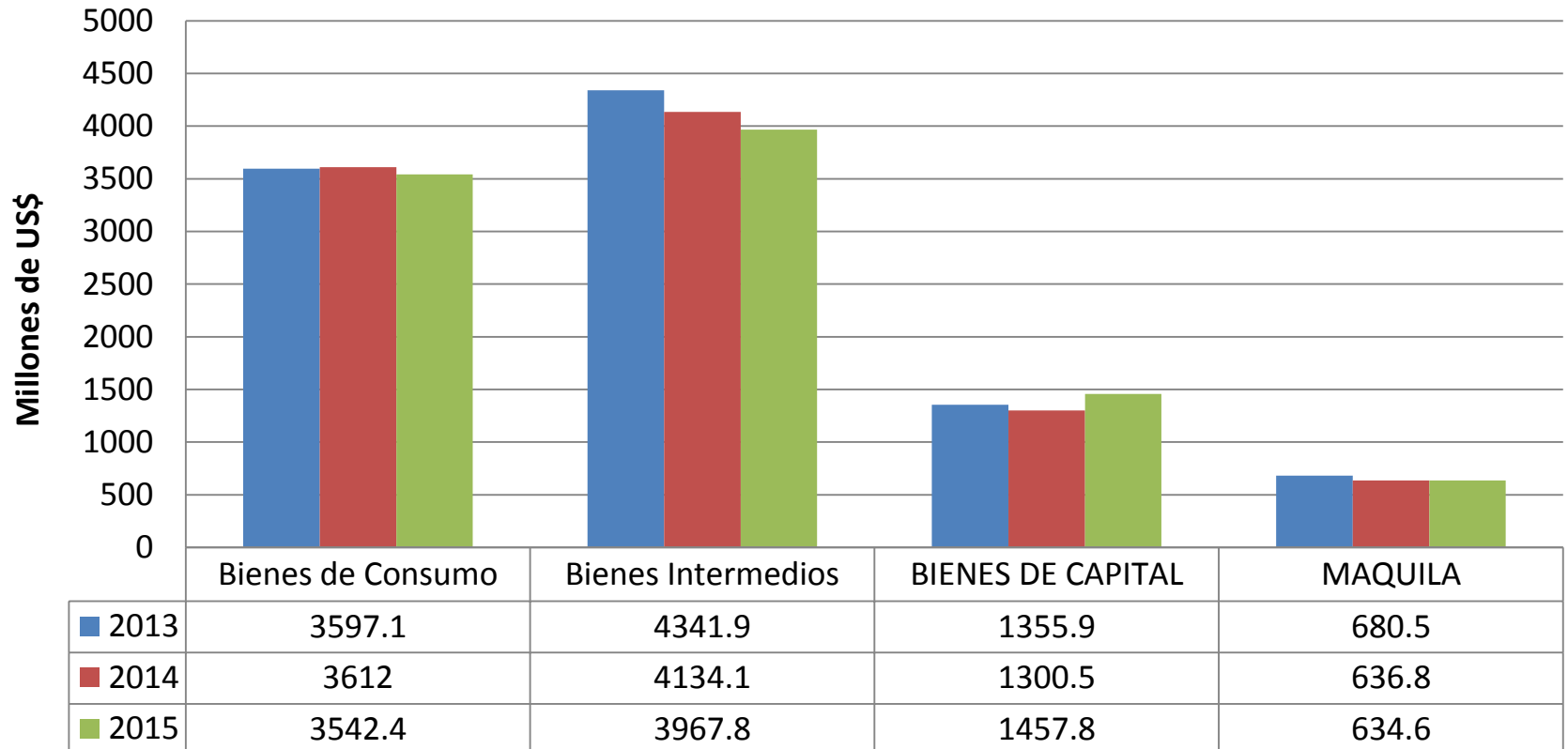


Importaciones por grupos

Millones de US\$ cifras acumuladas enero a noviembre 2013-2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Var. Absoluta 2013/2014	-69.6	-166.9	157.3	-2.2
------------------------------------	--------------	---------------	--------------	-------------

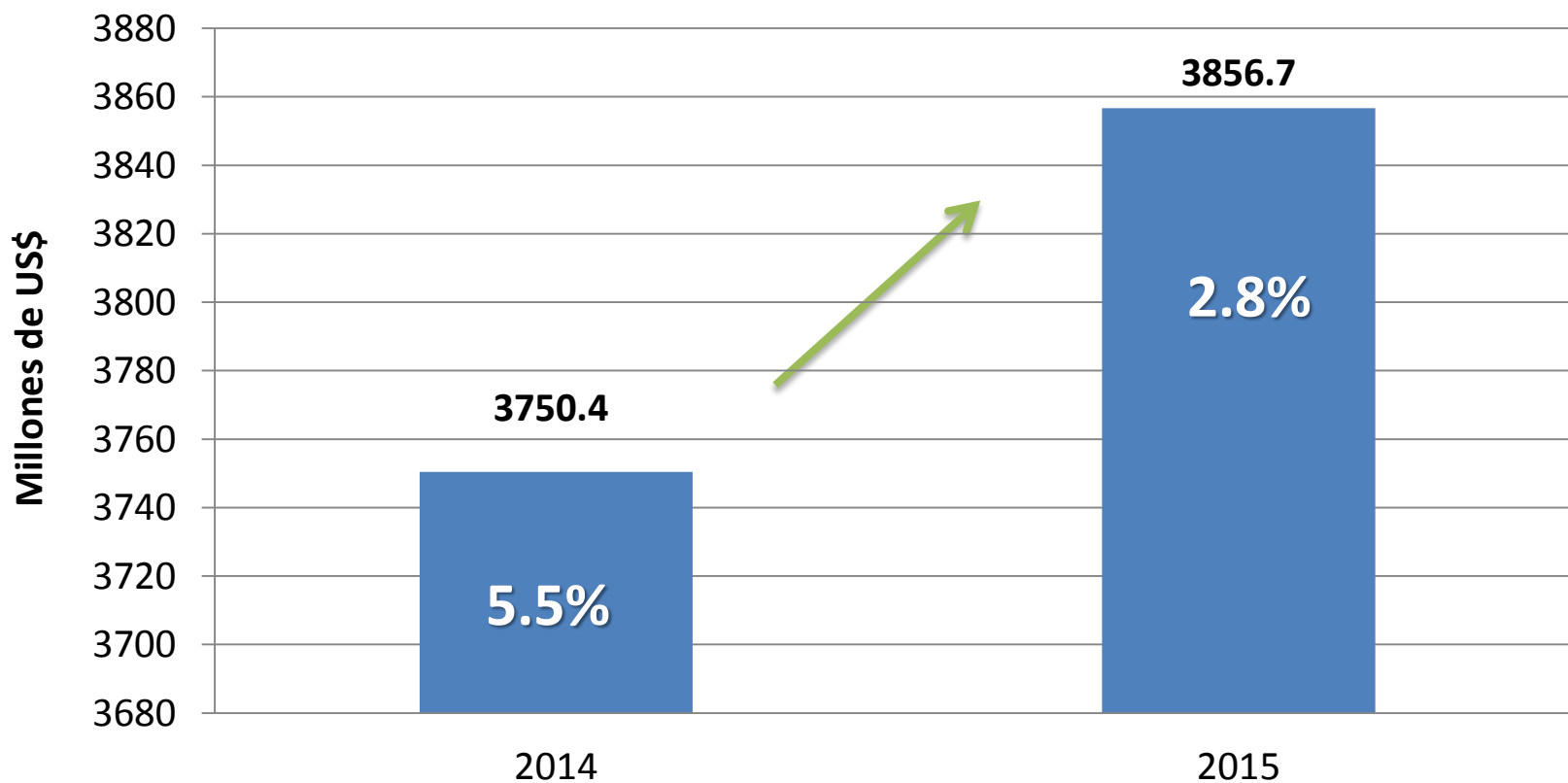
Remesas Familiares

Millones de US\$ cifras acumuladas a
Noviembre 2014-2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

↑ **\$106.3 Millones**



Fuente: BCR.



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

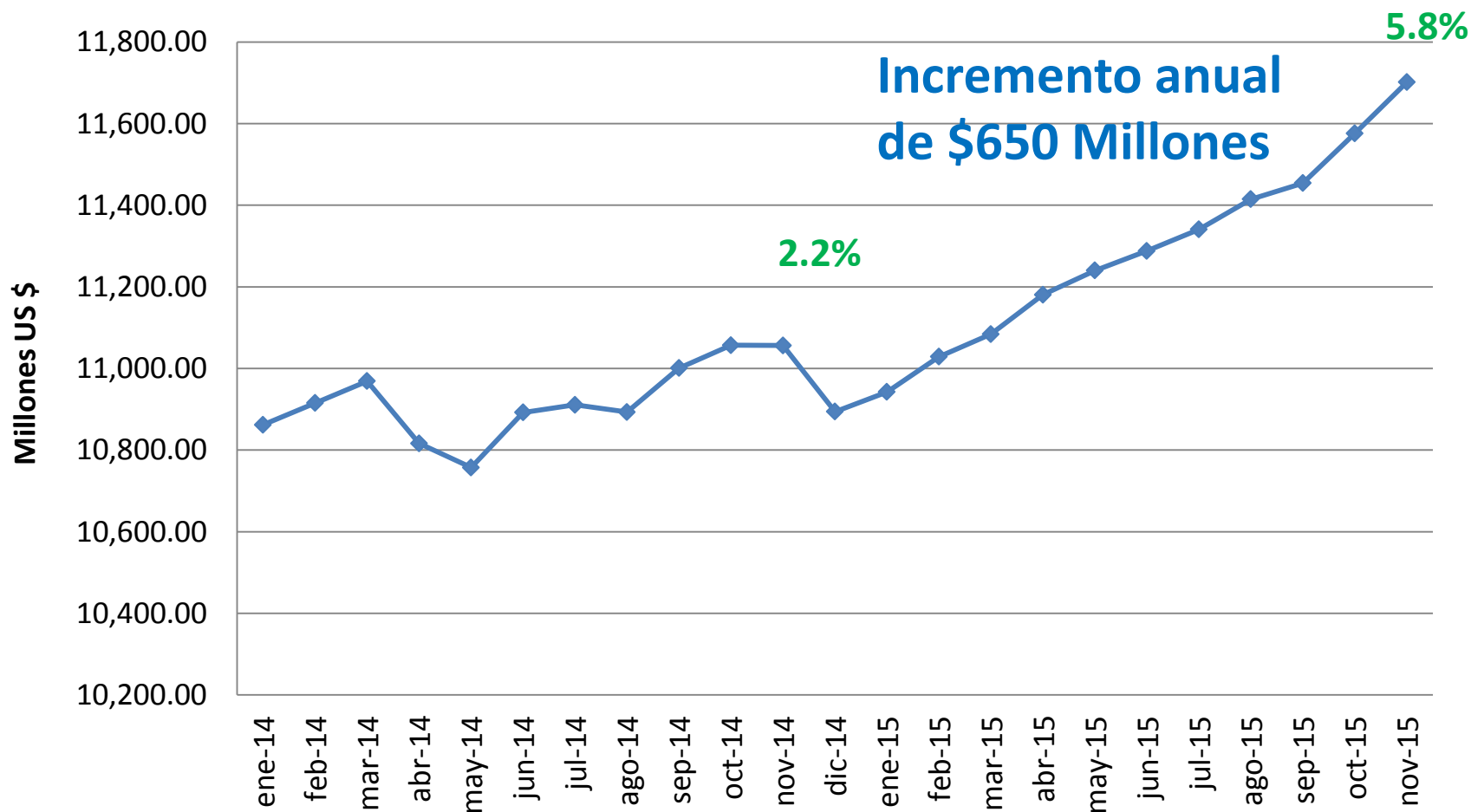
SECTOR FINANCIERO

Depósitos (M3), Variación anual (%) Enero 2014-Noviembre 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



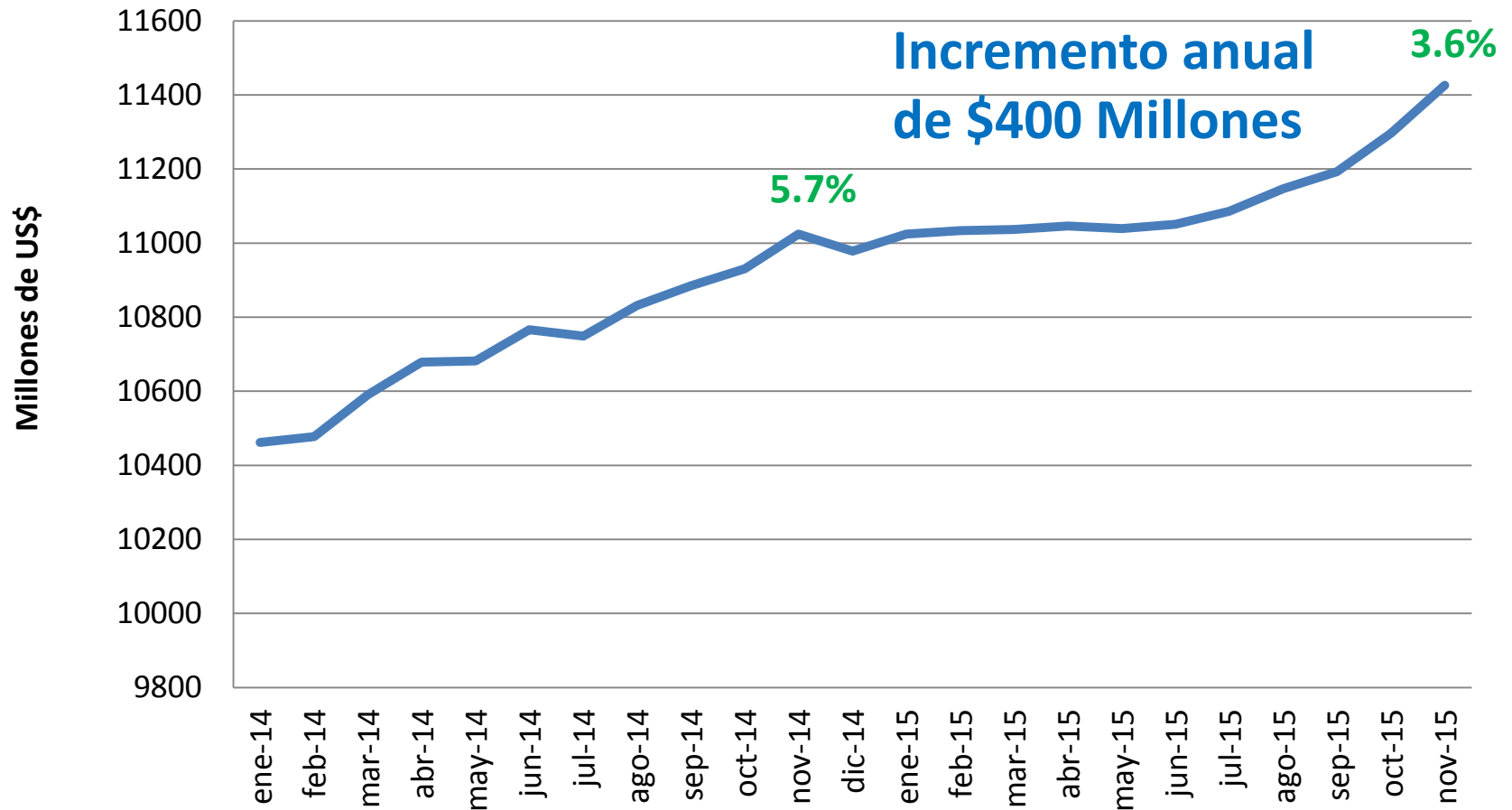
Fuente: BCR.

Crédito al Sector Privado. Variación anual (%) Enero 2014- Noviembre 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR.



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

SECTOR FISCAL

Ingresos y gastos del Sector Público no
Financiero
Millones de US\$, cifras acumuladas a
Noviembre 2014-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

	Nov-14	Nov-15	Var. Abs.	Var%
Ingresos Corrientes	3631.2	3774.1	142.9	3.9
Tributarios (netos)	3477.6	3616.3	138.7	4.0
ISR (Neto)	1426.4	1447.1	20.7	1.5
IVA (Neto)	1573.3	1615.1	41.8	2.7
Gastos Corrientes	4165.6	4237.5	71.9	1.7
Consumo	2875.4	2966.8	91.4	3.2
Intereses	556.1	578.9	22.8	4.1
Transferencias Corrientes	734.1	691.8	-42.3	-5.8
Ahorro Corriente	275.2	368.3	93.1	33.8

Fuente: BCR.

Gastos de Capital y Déficit Fiscal

Millones de US\$, cifras acumuladas
enero a noviembre 2014-2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

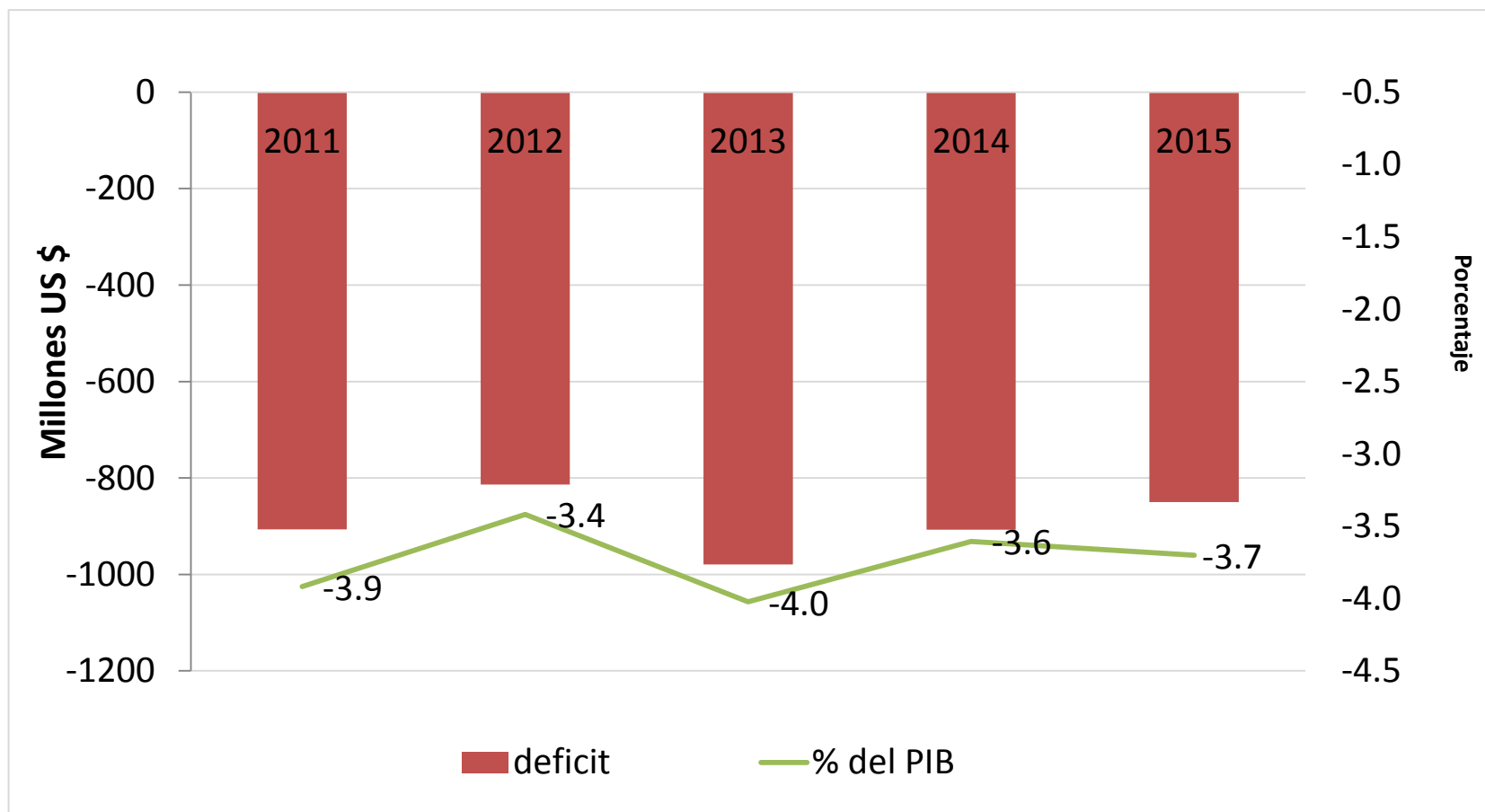
	nov-14	nov-15	Var. Abs	Var. %
Gastos de Capital	627.5	624.8	-2.7	-0.4
Inversión Bruta	564.9	567.8	2.9	0.5
Déficit incluyendo pensiones y fideicomisos	-719.8	-636.8	83	-11.5

Fuente: BCR.

El Salvador: Déficit Fiscal SPNF; incluyendo pensiones % PIB. 2011-2015 pr/



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



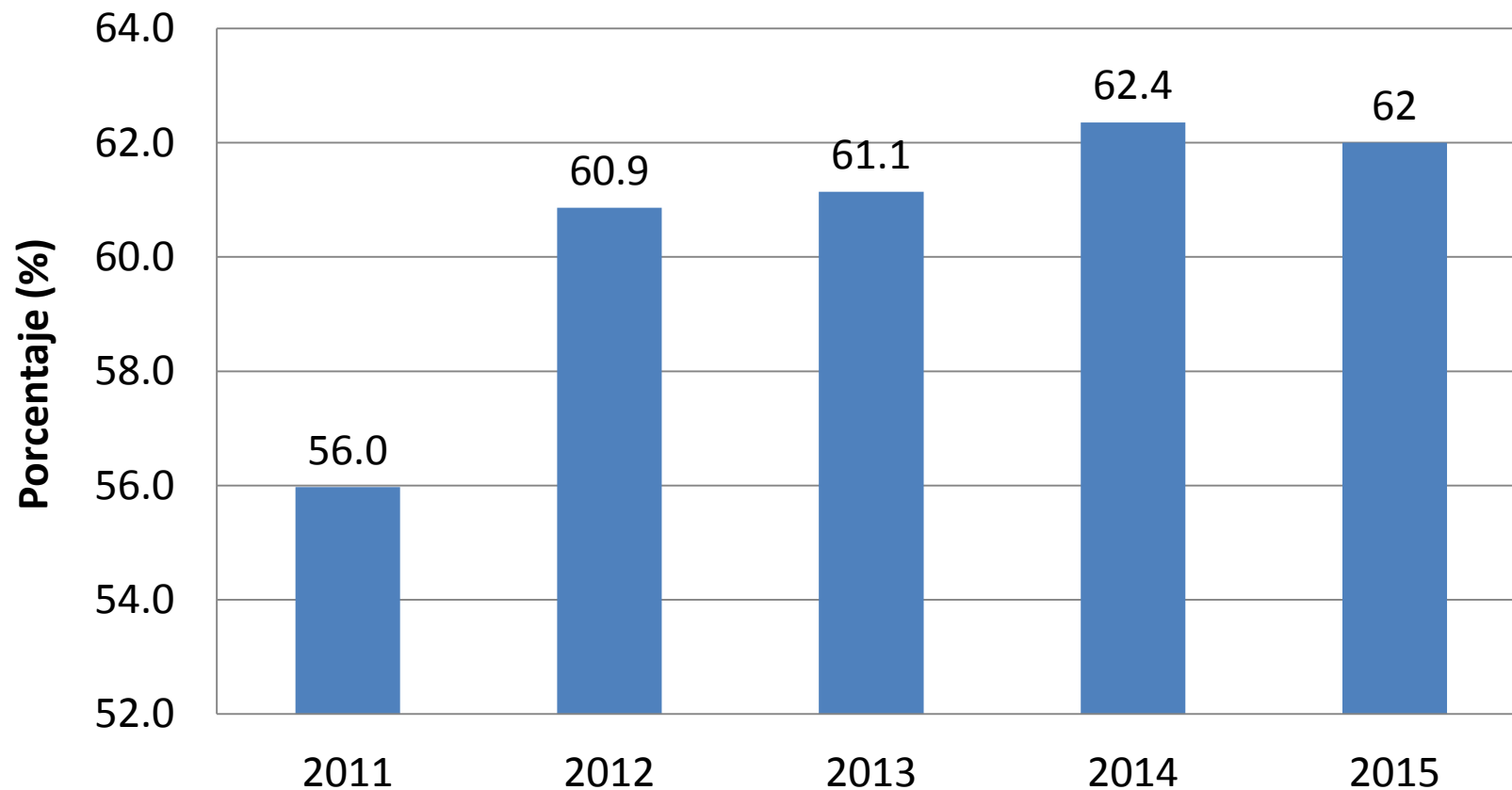
Fuente: BCR. 2015: Estimación CCIES.

El Salvador: Deuda Pública total % PIB. 2011-2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



Fuente: BCR. Dato 2015: Estimación CCIES.

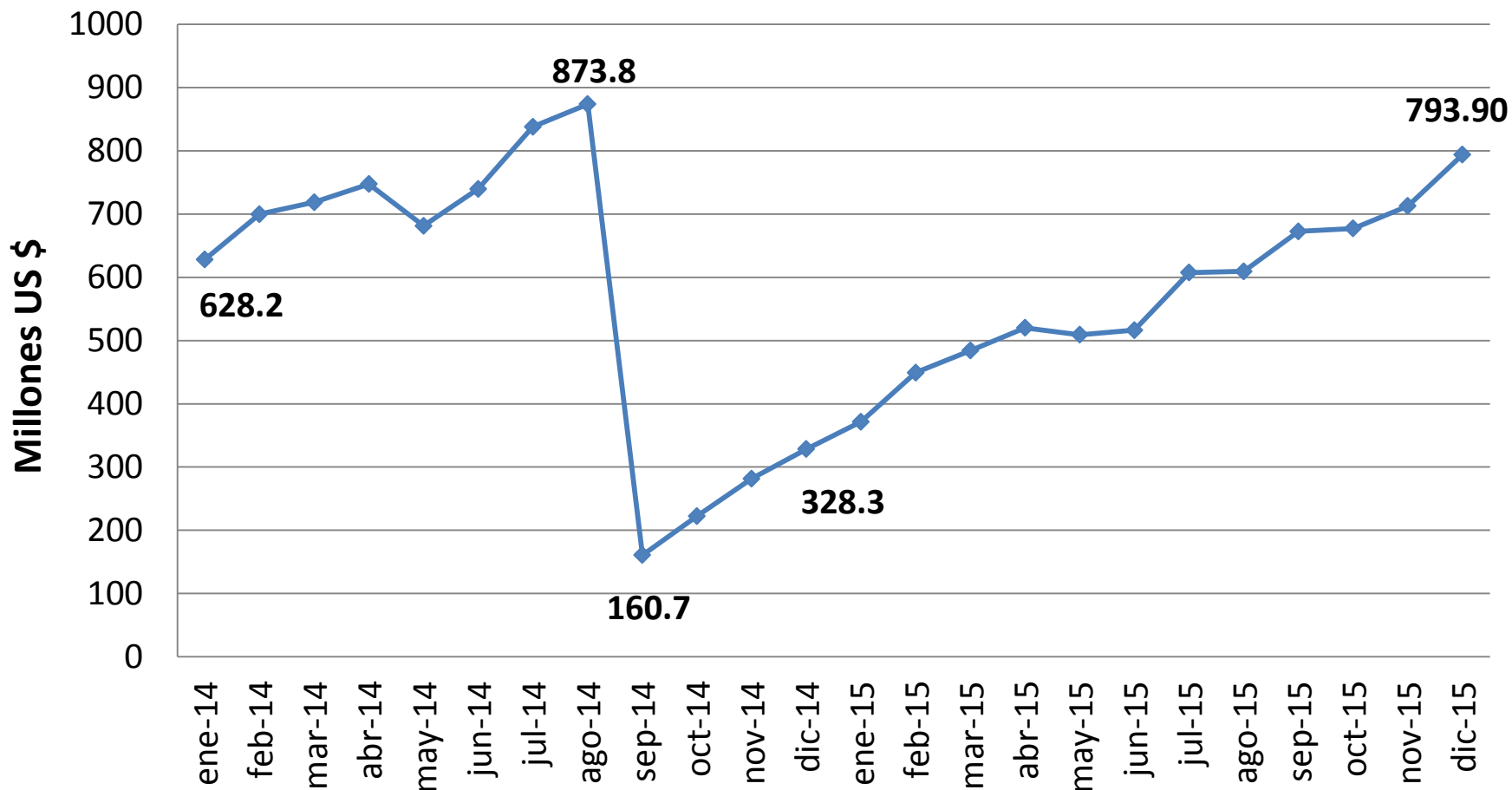
LETES, saldos en millones US\$.

Enero 2014- Diciembre 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

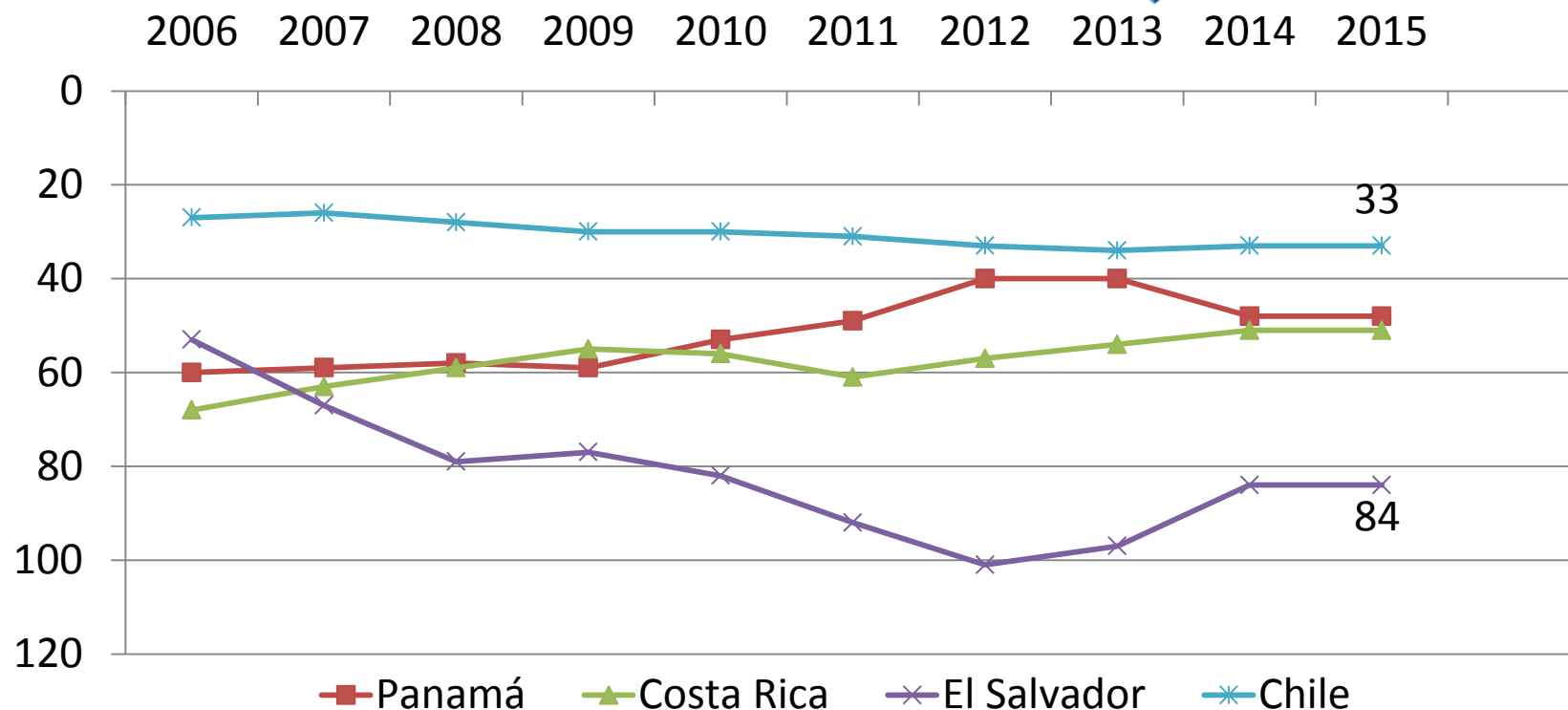


Fuente: Ministerio de Hacienda.

Índice de Competitividad Global 2006-2015



100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO



En el año 2006 y 2007, El Salvador se encontraba en una posición similar a la de Panamá y Costa Rica. Sin embargo, en 2015 El Salvador se encuentra en la posición 84 de 144 países mientras que Costa Rica y Panamá mejoraron a la posición 51 y 48 respectivamente.

Motores de crecimiento económico del 2015



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

- Mejor crecimiento de Estados Unidos, principal socio comercial.
- Crecimiento de ingresos por remesas familiares. (\$106.3 Millones)
- Reducción en precios del petróleo; impulsa mayor crecimiento del consumo privado por baja en el precio de gasolina, tarifa eléctrica y gas propano. (Ahorro de \$350 Millones)
- Mejor crecimiento de las exportaciones de productos tradicionales, no tradicionales y maquila. (incremento de \$233.8 Millones)

Factores de detrimento del mayor crecimiento económico.



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

- Nivel de inversión privada y de la inversión extranjera directa aun muy bajo por mensajes negativos a la seguridad jurídica y cambio de reglas del juego con nuevos impuestos.
- Baja ejecución del programa de inversión pública.
(2.4/PIB)

- Poco avance en mejorar competitividad global de E.S.
- La estabilidad macroeconómica se mantiene en condición precaria, pues se reporta un déficit fiscal de 3.7% del PIB y la deuda pública total se mantiene en un nivel elevado del 62% del PIB. El FMI ha advertido sobre la necesidad de un ajuste de 2.5%-3.0% del PIB (\$600 millones-\$750 millones).

Perspectivas 2016



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

Urgencia de lograr grandes consensos nacionales

- Es necesario impulsar propuestas de consenso en 4 temas estratégicos:
 - Seguridad Pública
 - Crecimiento económico alto y sostenido
 - Sostenibilidad Fiscal
 - Mayor inversión en mejorar calidad y cobertura en educación

Acciones a desarrollar para dinamizar la economía en el mediano y largo plazo.



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

- Necesario replantear la estrategia y formular una propuesta de crecimiento económico.
- Impulsar la inversión privada y extranjera a través de:
 - Mejorar el clima de inversión actual, seguridad jurídica, reglas del juego claras y permanentes
- Implementar Agenda de Competitividad enfocada en reducir los costos de operar en el país (energía, tramitología e infraestructura), y en una mayor inversión en capital humano (salud y educación).

- Programas de apoyo a MIPYME para generar más empleo.
- Reorientar el gasto público a más inversión pública y menos gasto corriente.
- FOMILENIO II. Segundo semestre/ 16
- Impulsar la aprobación de la Ley de Responsabilidad Fiscal para recuperar en el mediano plazo la estabilidad macroeconómica.



CÁMARA DE
COMERCIO
E INDUSTRIA
DE EL SALVADOR

100 AÑOS
IMPULSANDO EL
DESARROLLO PRODUCTIVO

www.camarasal.com

