

MONITOREO DE PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS ENERO 2018

CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL (VARIACIÓN % ANUAL DEL PIB REAL)

PAIS/REGIÓN	2016 <i>prl</i>	2017 <i>prl</i>	2018 <i>prl</i>
MUNDIAL	2.4	3.0	3.1
U.S.A	1.6	2.3	2.2
EURO	1.8	2.4	2.1
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	-1.5	0.9	2.0
C.A	3.6	3.6	3.4

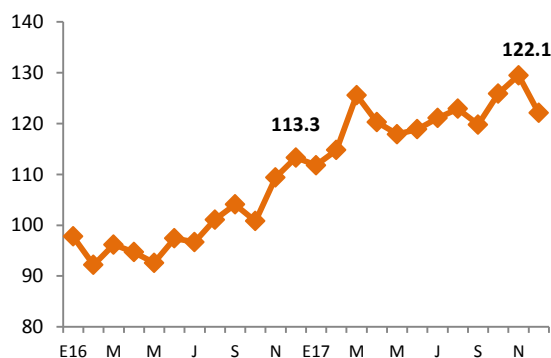
Fuente: Banco Mundial, Enero 2018

PIB TRIMESTRAL USA. VARIACIÓN, RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR

PIB USA TRIMESTRAL	2015	2016	2017
I	0.6	0.8	1.4
II	3.9	1.4	3.1
III	2.0	3.5	3.2
IV	1.4	2.1	

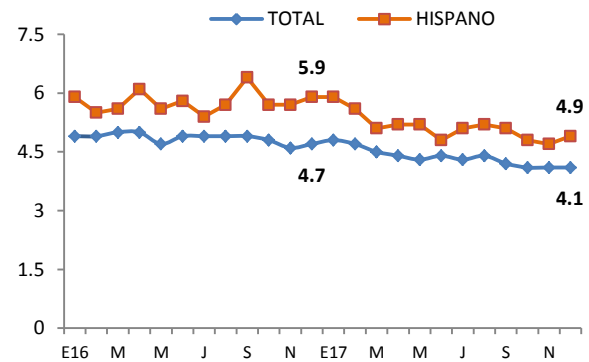
Fuente: U.S. Bureau of Economic Analysis, Enero 2018

USA. ÍNDICE MENSUAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR ENERO 2016-DICIEMBRE 2017



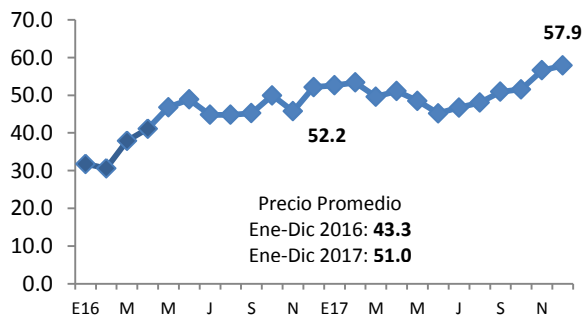
Fuente: The Conference Board

USA. TASA DE DESEMPLEO TOTAL E HISPANO ENERO 2016- DICIEMBRE 2017



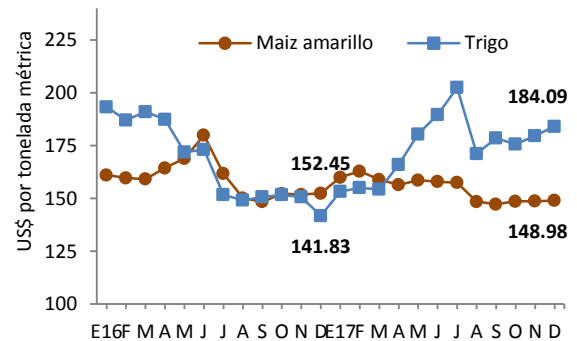
Fuente: Bureau of Labor Statistics

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BARRIL DE PETRÓLEO (WTI) ENERO 2016-DICIEMBRE 2017



Fuente: Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC)

USA, PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS ENERO 2016 – DICIEMBRE 2017



Fuente: Banco Mundial, Commodity Markets

COMENTARIOS A DESTACAR DE LA COYUNTURA ECONÓMICA

- El Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador, registró un crecimiento de 2.4% en el tercer trimestre de 2017, el sector que registro mayor crecimiento respecto al mismo trimestre del año anterior fue Comercio, restaurantes y hoteles con 2.9%, seguido de Industria manufacturera con 2.3%. El sector con el mejor desempeño en el tercer trimestre en el 2017 fue Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas con un crecimiento de 3.9%.
- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) al mes de diciembre de 2017 alcanzó una tasa de inflación anual del 2.0%, el incremento se dio principalmente en los precios de los siguientes productos: alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles con 5.2%, transporte con 3.6% y alimentos y bebidas no alcohólicas con 2.5%. El factor que más influyó en el incremento fue el alza del petróleo.
- El ingreso por remesas familiares totalizaron US\$4,518.3 millones a noviembre 2017, con una variación anual de 10.1%, es decir, US\$415.5 millones más que en el mismo periodo del año 2016.
- Las exportaciones al mes de noviembre registraron un crecimiento de 6.1%, con un valor de US\$5,244.4 millones. Las importaciones totales de El Salvador a noviembre fueron de US\$9,700.3 millones, mayor en US\$663.8 millones, lo que representa un crecimiento de 7.4% respecto a 2016. La recuperación del nivel importado se enfoca principalmente en los bienes intermedios con 10.7% de crecimiento y los bienes de consumo con 2.8%, por el mayor flujo de ingresos de remesas familiares.
- El sector monetario y financiero mantiene buenos niveles de liquidez, el crecimiento de los depósitos (M3) sigue siendo mayores que el monto de los créditos otorgados al sector privado, con US\$13,428.5 y US\$13,033.1 millones respectivamente, el crecimiento de noviembre 2016 a noviembre 2017 fue de 11% para los depósitos.

I. SECTOR REAL

Cuadro 1.1 Producto Interno Bruto Trimestral (PIBt) por Actividad Económica

	2016				2017		
	I	II	III	IV	I	II	III
PIB trimestral (Var. % anual)	2.1	2.4	2.4	2.6	2.2	2.3	2.4
Agricultura	2.9	4.1	5.9	5.5	3.3	3.4	3.2
Industria	2.4	2.0	1.8	1.7	1.5	1.8	2.3
Construcción	1.0	1.7	2.9	3.5	2.0	1.7	2.9
Comercio	2.1	2.2	2.2	2.6	2.7	3.1	2.9
Transporte, almacenaje y comunicaciones	1.7	0.4	0.9	1.2	1.9	1.6	1.2
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	3.4	5.6	3.7	4.6	3.3	3.7	3.9
Establecimientos financieros y seguros	0.8	1.9	2.5	2.9	2.2	2.5	2.8
Servicios comunales, sociales, personales y domésticos	2.7	3.8	3.2	3.6	2.8	2.5	2.7

Fuente: BCR

Cuadro 1.2 Índice del Volumen de Actividad Económica (IVAE)

IVAE (Var. %anual)	TENDENCIA CICLO		
	Octubre 2015	Octubre 2016	Octubre 2017
Índice General	1.4	2.8	2.5
Agricultura	-1.8	6.2	2.6
Industria Manufacturera	1.8	0.8	2.3
Electricidad, gas y agua	0.4	-11.7	-5.8
Construcción	-0.4	4.7	6.3
Comercio, Restaurante y Hoteles	-1.8	3.3	4.4
Transporte, almacenaje y comunicaciones	7.0	8.3	0.1
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	0.6	-3.0	4.3
Bancos, seguros y otras instituciones financieras	1.1	1.9	4.6
Servicios comunales, sociales, personales y domésticos	4.2	0.6	-2.0

Fuente: BCR

Cuadro 1.3 Consumo de cemento. Producción y consumo de energía.

	Ene-Sep-14-15		Ene-Sep-15-16		Ene-Sep-16-17	
	Volumen (miles)	Var. Acum (%)	Volumen (miles)	Var. Acum. (%)	Volumen (miles)	Var. Acum (%)
Consumo de cemento ¹	17.5	0.4	17.3	-1.1	18.2	5.1
Consumo de energía ²	4,893.0	3.5	4,929.5	0.7	4,949.4	0.4
Producción de energía	4,234.9	-7.7	4,384.7	3.5	3,760.4	-14.2

¹ en miles de bolsas de 42.5 kg

² en miles de Kw/hora incluye importaciones

Fuente: BCR.

Cuadro 1.4 Inflación.

Tasa de Inflación (%)	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2017
Tasa de inflación anual	1.0	-0.9	2.0
Tasa de inflación mensual	-0.1	-0.2	0.2
Tasa de inflación acumulada	1.0	-0.9	2.0
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.8	-2.4	2.5
Prendas de vestir y calzado	-3.2	-2.6	-1.9
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	11.7	-1.2	5.2
Salud	0.5	0.8	1.1
Transporte	-5.1	0.1	3.6
Comunicaciones	-0.2	-0.3	-1.1
Bienes y servicios diversos	-0.0	0.5	1.5

Fuente: BCR

Cuadro 1.5 Tarifa Eléctrica, Precio promedio de las Distribuidoras (Variación Trimestral)

Tarifa de energía eléctrica ¹	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim
	15 enero -14 abril	15 abril - 14 julio	15 julio - 14 octubre	15 octubre -14 enero
2015	-13.6%	-19.2%	3.7%	2.4%
2016	-19.9%	-17.3%	18.0%	3.7%
2017	12.1%	4.6%	-6.4%	3.0%

¹Precio de grandes demandas y baja tensión con medidor horario

Fuente: SIGET

Cuadro 1.6 Canasta Básica Alimentaria.

Canasta Básica Costo mensual por familia	Noviembre 2015	Noviembre 2016	Noviembre 2017
Urbana	202.18	196.97	199.77
Variación Anual (%)	5.4	-2.6	1.4
Rural	146.06	141.51	137.35
Variación Anual (%)	7.4	-3.1	-2.9

Fuente: Digestyc

2. SECTOR EXTERNO

Cuadro 2.1 Remesas Familiares.

	Noviembre 2015	Noviembre 2016	Noviembre 2017
Flujo Acumulado (Mill. De US\$)	3,847.2	4,102.8	4,518.3
Variación Anual (%)	3.1	6.6	10.1

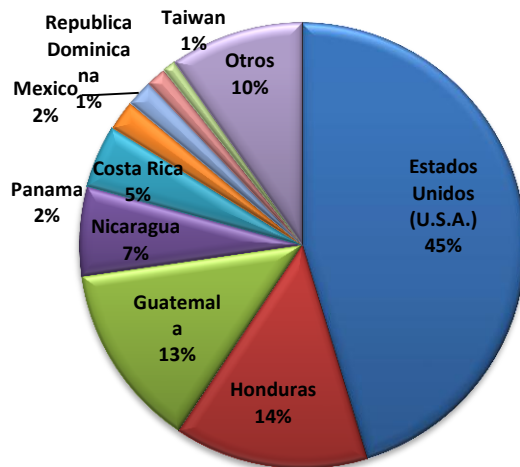
Fuente: BCR

Cuadro 2.2. Balanza Comercial-Balanza de Pagos (Mill. De US\$)

Exportaciones, Importaciones y Reservas Internacionales Netas (RIN)	Noviembre 2015		Noviembre 2016		Noviembre 2017	
	Valor (US\$)	Var Anual (%)	Valor (US\$)	Var Anual (%)	Valor (US\$)	Var Anual (%)
Exportaciones Totales	5,103.3	4.8	4,941.4	-3.2	5,244.4	6.1
Café	144.9	45.1	106.8	-26.3	116.8	9.4
Azúcar	178.8	8.8	124.3	-30.5	186.8	50.3
No tradicionales C.A	1,915.4	3.9	1,861.5	-2.8	1,951.2	4.8
Fuera de C.A	1,833.6	1.0	1,775.1	-3.2	1,951.2	4.8
Maquila	1,030.0	8.8	1,073.4	4.2	1,033.5	-3.7
Importaciones Totales	9,602.6	-0.8	9,036.5	-5.9	9,700.3	7.4
Importaciones sin petróleo	8,995.9	1.2	8,538.3	-5.1	9,127.2	6.9
Bienes de consumo	3,552.2	-1.7	3,437.4	-3.2	3,534.5	2.8
Bienes Intermedios	4,022.9	-2.7	3,592.7	-10.7	3,978.7	10.7
Bienes de capital	1,457.9	12.1	1,461.2	0.2	1,567.1	7.2
Nivel de RIN (Mill. De US\$)	2,714.4	-1.9	3,028.4	11.6	3,417	12.8

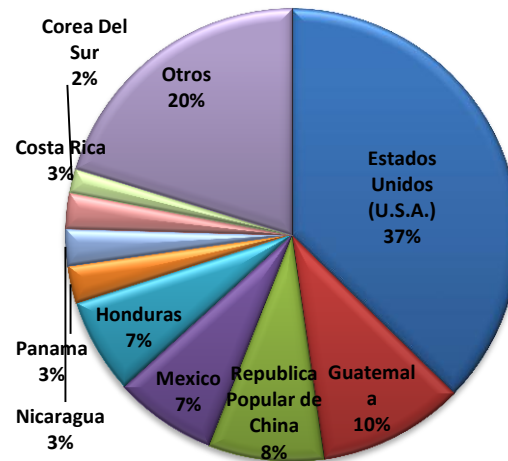
Fuente: BCR

Gráfico 1. Principales destinos de las exportaciones.
El Salvador. A Noviembre 2017. (En porcentaje)



Fuente: BCR.

Gráfico 2. Principales países proveedores de las importaciones.
El Salvador. A Noviembre 2017. (En porcentaje)



Fuente: BCR.

Cuadro 2.3 Tipos de cambio de principales socios comerciales (Moneda local respecto al dólar)

País	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Var. Dic17 / Dic 16
Guatemala	7.63	7.52	7.34	-2.4
Honduras	22.35	23.48	23.58	0.4
Costa Rica	537.30	553.26	570.20	3.1
Nicaragua	27.92	29.07	30.88	6.2
Unión Europea	0.91	0.95	0.83	-12.6
México	17.37	20.72	19.70	-4.9
Colombia	3,175.18	3,002.73	2,985.78	-0.6
República Dominicana	45.53	46.35	48.32	4.3

Fuente: BCR

Cuadro 2.4 Flujo de Inversión Extranjera Directa neta, por país de procedencia (Mill. de US\$)

	2016				2017		
	I	II	III	IV	I	II	III
E.S: IED Total	127.8	20.4	267.9	-42.7	158.0	250.3	27.9
EE.UU	58.9	38.9	28.5	-50.6	-102.0	96.5	-55.2
Centro América	-1.5	16.2	69.5	21.9	-14.4	12.2	6.1
Colombia	18.8	3.6	4.1	9.7	-7.4	41.9	38.9
Panamá	-31.7	37.0	148.5	67.7	48.2	63.1	29.5
España	96.1	-102.3	29.2	8.0	26.4	9.6	12.7
Luxemburgo	1.8	0.3	-1.4	4.3	80.4	10.9	-2.1
México	-5.8	14.3	9.5	-98.0	5.8	18.5	-3.2

Fuente: BCR

Cuadro 2.5 Flujo de Inversión Extranjera Directa neta, por sector económico (Mill. de US\$)

	2016				2017		
	I	II	III	IV	I	II	III
E.S: IED Total	127.8	20.4	267.9	-42.7	158.0	250.3	27.9
Industria Manufacturera	90.9	35.5	76.4	92.9	111.7	112.0	67.3
Suministro de Electricidad	9.3	-31.8	-5.3	2.6	50.1	39.2	10.1
Comercio	9.8	28.0	17.5	-17.5	8.3	33.8	25.1
Actividades Financieras y Seguros	-33.9	56.4	163.8	-45.5	13.2	53.3	-108.7

Fuente: BCR

3. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Cuadro 3.1 Crédito, depósitos, tasa de interés (Mill. De US\$)

	Noviembre 2015	Noviembre 2016	Noviembre 2017
Crédito al sector privado Millones US\$	11,745.0	12,451.3	13,033.1
Crédito al sector privado Variación anual (%)	3.8	6.0	4.7
Porcentaje de crédito Destinado a hogares (consumo)	48.1	47.8	48.5
Porcentaje de crédito Destinado a empresas (productivo)	51.9	52.2	51.5
Depósitos, liquidez (M3) Millones US\$	11,701.7	12,096.6	13,428.5
Depósitos, liquidez (M3) Variación anual (%)	5.8	3.4	11.0
Tasa de interés activa a Empresas (1 año)	6.2	6.5	6.4
Tasa de interés activa a empresas (más de 1 año)	9.2	8.4	8.1
Tasa de interés pasiva (180 días)	4.3	4.5	4.3

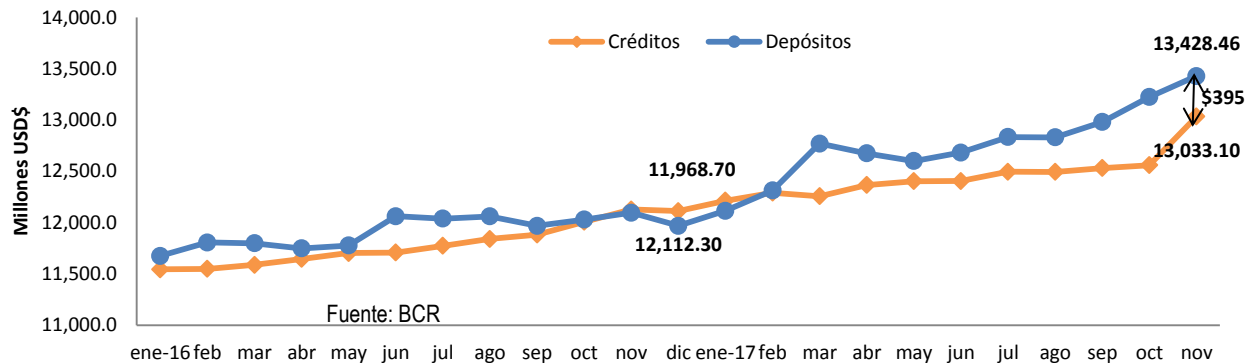
Fuente: BCR

Cuadro 3.2 Tasas de interés internacionales a fin de mes (Mill. De US\$)

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2017
Tasa prime U.S.A (3 meses)	3.50	3.75	4.50
Tasa LETES U.S.A (10 años)	2.27	2.45	2.40
Tasa LIBOR (6 meses)	0.85	1.32	1.84
Dow Jones	18,053.71	17,552.17	24,719.22
S&P 500	2,088.77	2,060.99	2,238.83

Fuente: Fed prime rate, US Department of the treasury, Global rates, Bloomberg.

Gráfico 3. Depósitos y Créditos del Sistema Financiero. (Mill. de US\$)
Enero 2016- Noviembre 2017



4. SECTOR FISCAL

Cuadro 4.1 Finanzas Públicas (Mill. de US\$)

	Noviembre 2015		Noviembre 2016		Noviembre 2017	
	Valor (US\$)	Var Anual (%) pr/	Valor (US\$)	Var Anual (%) pr/	Valor (US\$)	Var Anual (%) pr/
Ingresos tributarios netos	3,616.9	4.0	3,841.0	6.2	4,042.4	5.2
IVA (Neto)	1,615.7	2.7	1,655.1	2.4	1,720.0	3.9
ISR (Neto)	1,446.9	1.4	1,551.8	7.3	1,615.3	4.1
Gasto Corriente	4,247.5	2.0	4,214.8	-0.8	4,489.8	6.5
Consumo	2,947.4	2.5	2,943.6	-0.1	3,021.6	2.7
Interés de la deuda	584.7	5.1	642.5	9.9	733.9	14.2
Transferencias Corrientes	715.5	-2.5	628.7	-12.1	734.3	16.8
Ahorro Corriente	363.1	31.9	750.7	106.8	756.5	0.8
Inversión Bruta (Mill. US\$)	559.1	-1.0	650.9	16.4	591.9	-9.1
Costo de pensiones y fideicomisos	425.4	3.8	458.0	7.7	493.9	7.8
Déficit / Superávit¹ (Mill. US\$)	-633.3	-12.0	-373.3	-41.1	-363.6	-2.6
	Diciembre 2015		Diciembre 2016		Diciembre 2017	
*IVA declaraciones	861.2	6.9	877.4	1.9	922.7	5.2
*IVA Importación	1,073.1	-2.8	976.5	-9.0	1,024.1	4.9
*ISR Declaraciones	395.0	-4.2	431.9	9.3	466.7	8.1
*ISR Retenciones	783.4	5.7	837.8	6.9	871.3	4.0
*ISR Pago a Cuenta	396.5	0.1	420.1	5.9	434.6	3.4

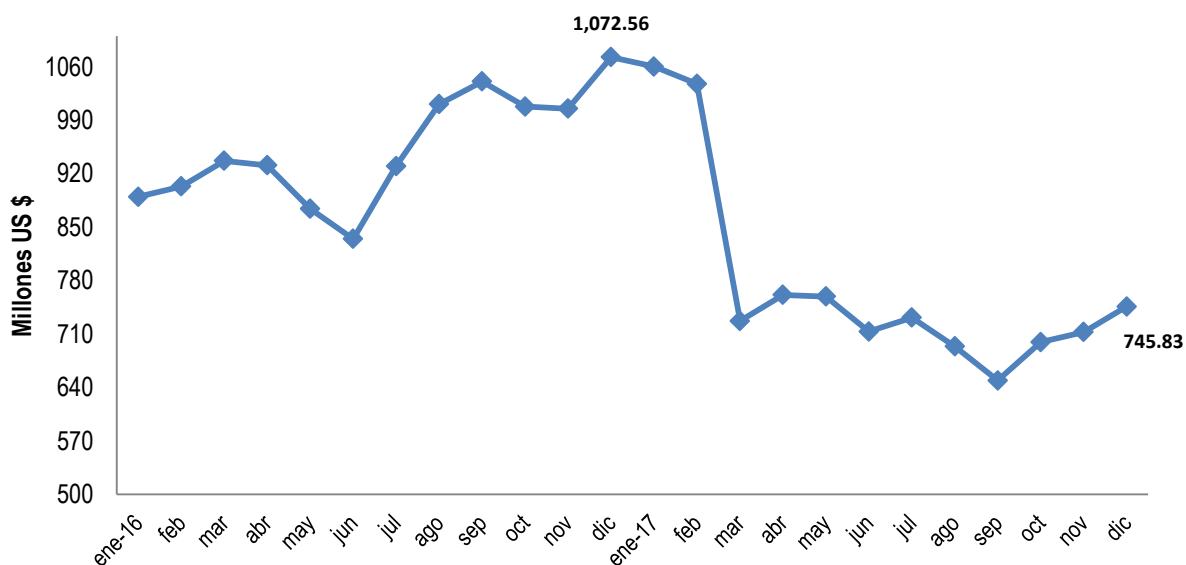
¹ Incluye donaciones y costo de pensiones. Pr/ Cifras preliminares
Fuente: BCR y * Ministerio de Hacienda

Cuadro 4.2 Finanzas Públicas (Mill. de US\$)

	Noviembre 2015	Noviembre 2016	Noviembre 2017
Deuda Pública Total (Mill. US)	15,740.7	16,682.0	17,702.2
Sector Público No Financiero	12,148.5	12,509.6	12,956.6
Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP Serie A)	3,436.0	3,959.6	4,573.6
Banco Central de Reserva	156.2	212.8	172.0

Fuente: BCR, Ministerio de Hacienda.

Gráfico 3. Saldo de LETES (Millones de US\$)



Fuente: Ministerio de Hacienda.

5. SECTOR LABORAL

Cuadro 5.1 Trabajadores cotizantes del sector privado al ISSS por actividad económica

No. Cotizantes ¹	Oct-16	Oct-17	Var. Abs. Oct 17/Oct 16	Var. % Oct 17/Oct 16
Sector privado Total	654,195	650,851	-3,344	-0.5
Comercio y transporte ²	189,074	190,094	1,020	0.5
Industria	180,783	189,100	8,317	4.6
Servicios	68,828	67,909	-919	-1.3
Construcción	22,922	21,669	-1,253	-5.5
Actividades profesionales ³	122,772	111,923	-10,849	-8.8
Actividades financieras	30,116	30,214	98	0.3
Otros ⁴	39,700	39,942	242	0.6

¹ Número de cotizantes según actividad económica CIU 4

² Se hizo la unión de las actividades económicas: comercio y transporte con la nueva revisión del CIU 4

³ Actividades profesionales, científicas, técnicas: actividades jurídicas, de contabilidad, arquitectura e ingeniería, entre otras.

⁴ Otros incluye: agricultura, información y comunicaciones y actividades inmobiliarias.

Fuente: Instituto Salvadoreño del Seguro Social

Cuadro 5.2 Trabajadores cotizantes del sector público al ISSS por actividad económica

No. Cotizantes	Oct-16	Oct-17	Var. Abs. Oct 17/Oct 16	Var. % Oct 17/Oct 16
Sector público Total	164,989	165,800	811	0.5
Gobierno Central	91,281	90,628	-653	-0.7
Instituciones de Seguridad Social	18,184	17,577	-607	-3.3
Gobiernos Locales	28,640	30,995	2,355	8.2
Otros	26,884	26,600	-284	-1.1

Fuente: Instituto Salvadoreño del Seguro Social