



CÁMARA DE  
COMERCIO  
E INDUSTRIA  
DE EL SALVADOR

# SITUACIÓN ECONÓMICA DE EL SALVADOR Y PERSPECTIVAS 2018

*San Salvador, Enero 2018*

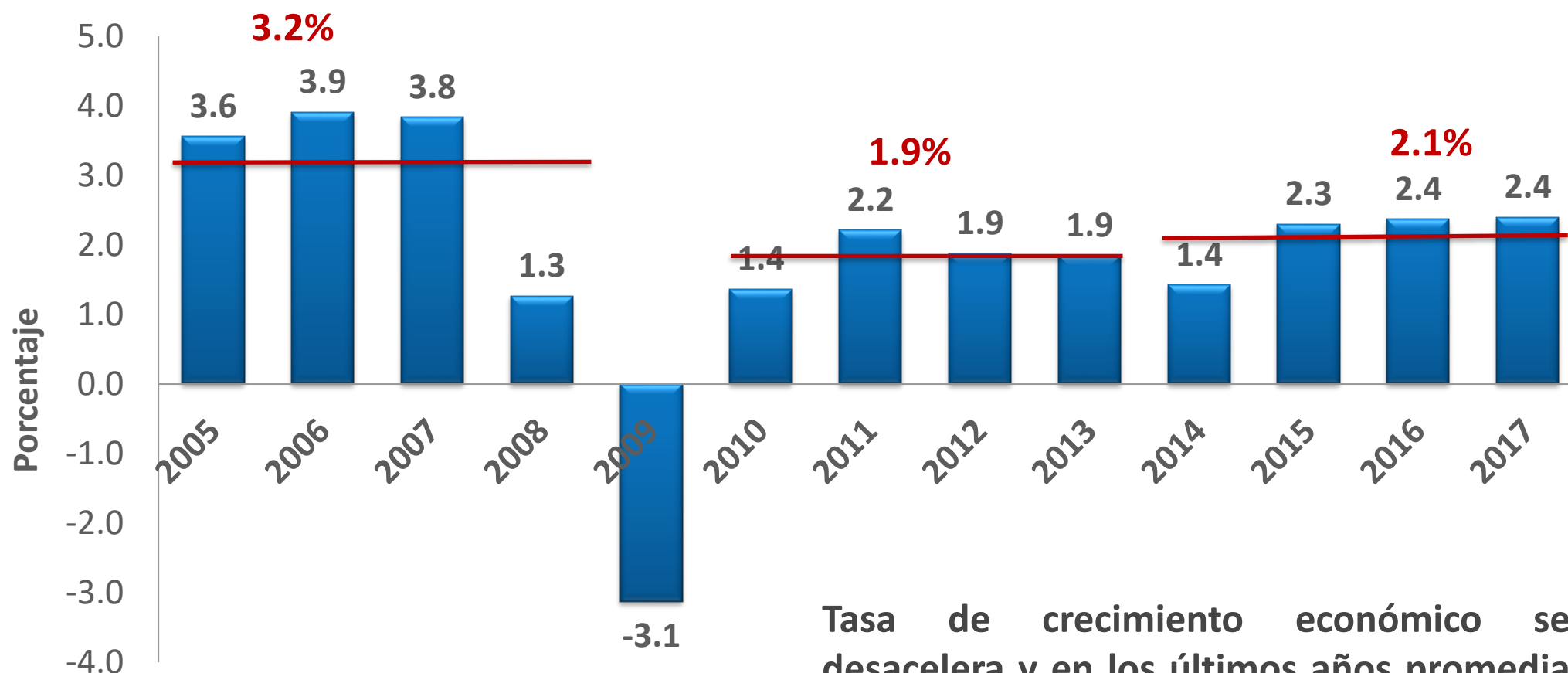
División de Asuntos  
Económicos



CÁMARA DE  
COMERCIO  
E INDUSTRIA  
DE EL SALVADOR

# El Salvador: PIB real anual

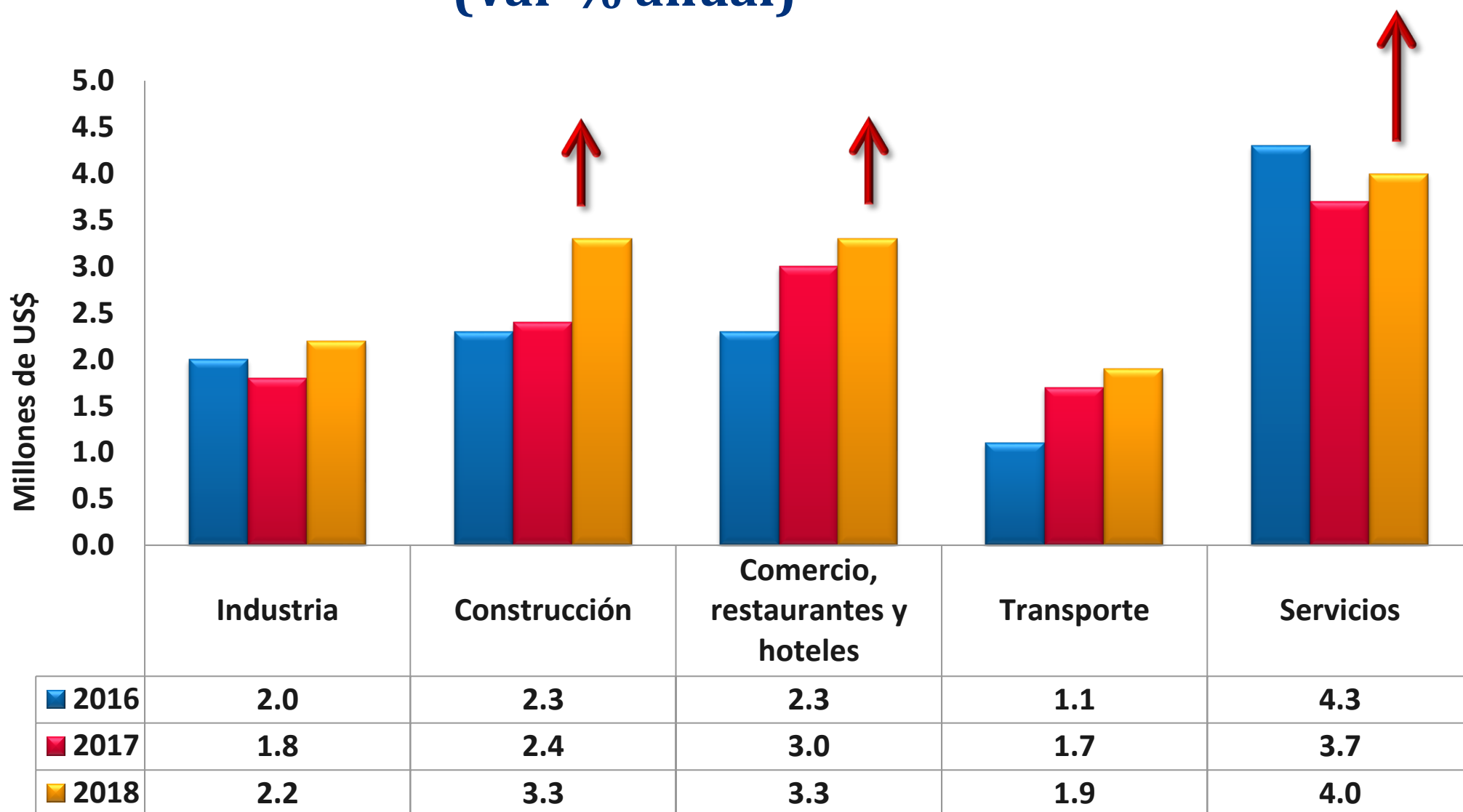
## Var. % 2005-2017



Tasa de crecimiento económico se desacelera y en los últimos años promedia el 2%; a este ritmo nos tardaremos aproximadamente 60 años en alcanzar el PIB per cápita actual de Costa Rica.

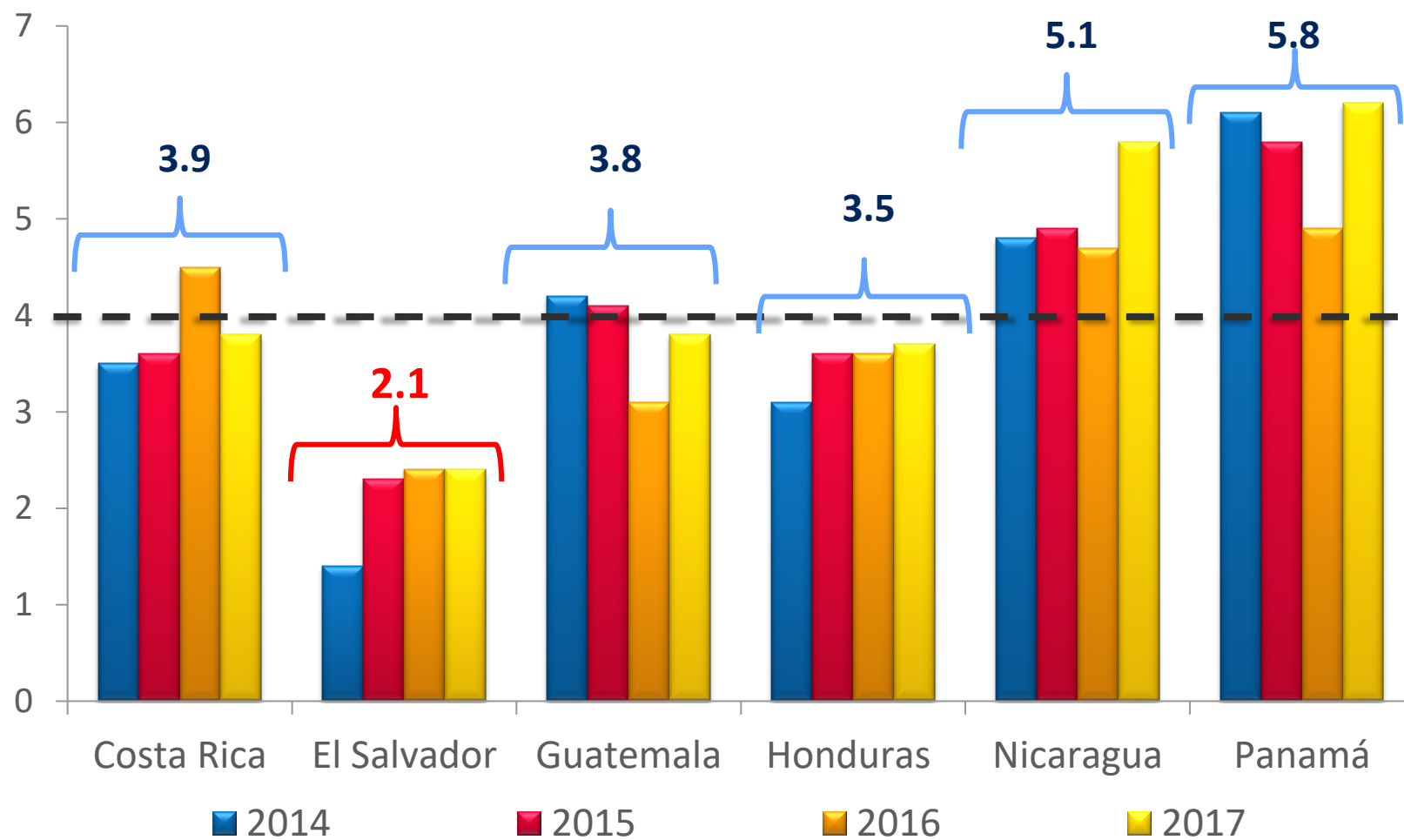
# Crecimiento Económico por sectores 2016-2018

(Var % anual)



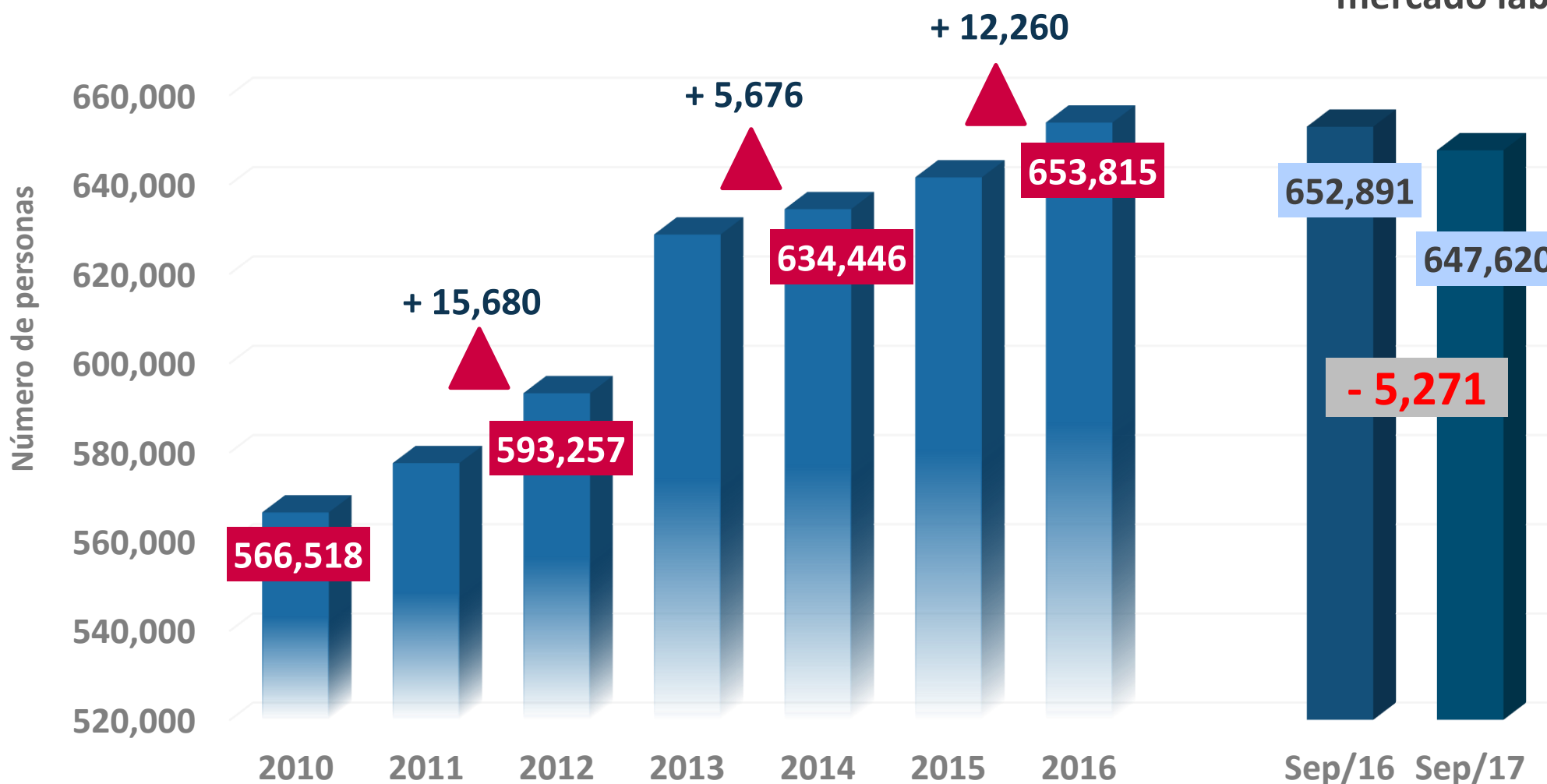
# Crecimiento económico de Centroamérica, PIB real 2014-2017 (Variación % anual)

Ritmo de crecimiento económico de El Salvador muy por debajo del promedio de la región del 4%.



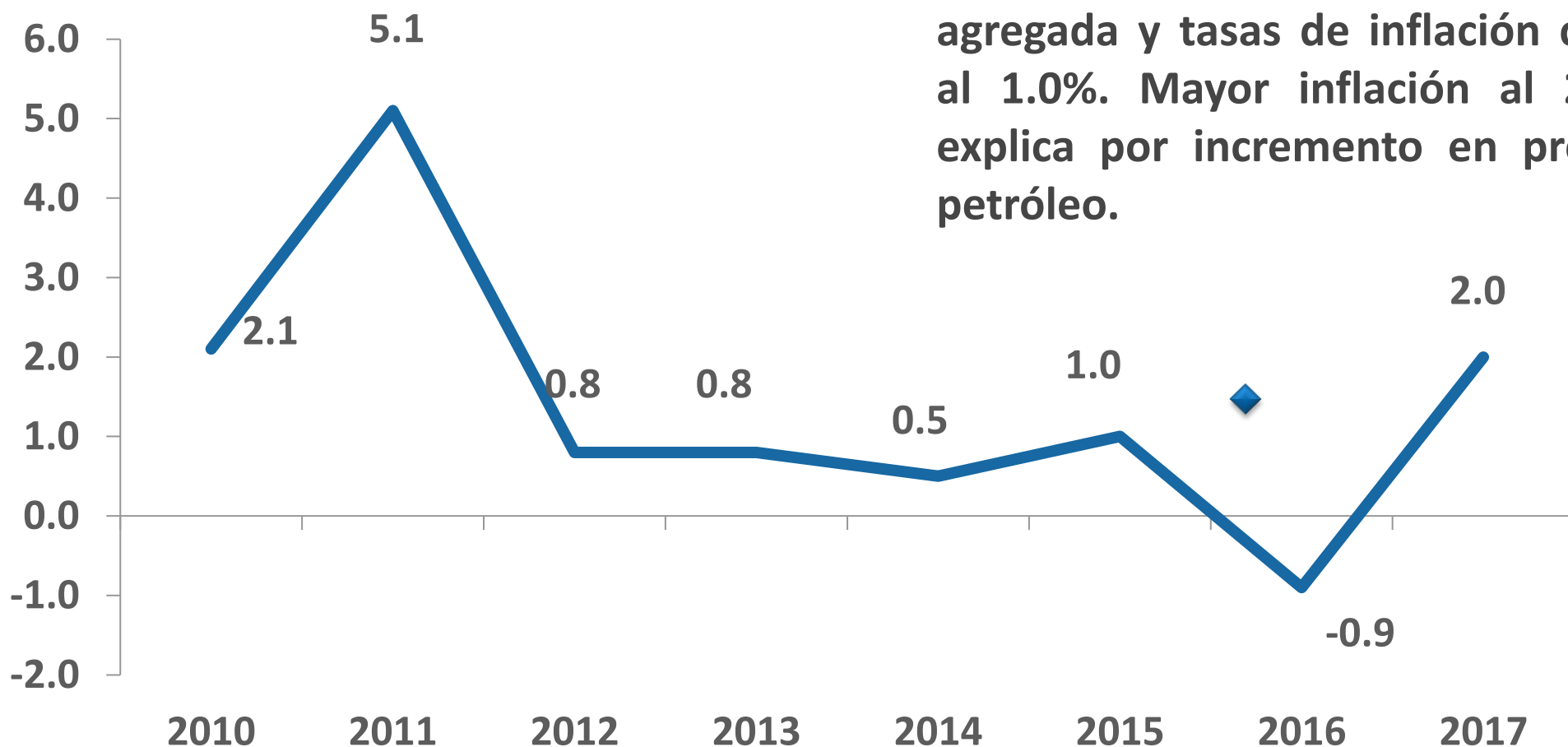
# El Salvador: Empleo sector privado, 2010-2017 (Cotizantes del ISSS)

Generación de nuevos empleos fue insuficiente ya que cada año ingresan 50,000 personas al mercado laboral.

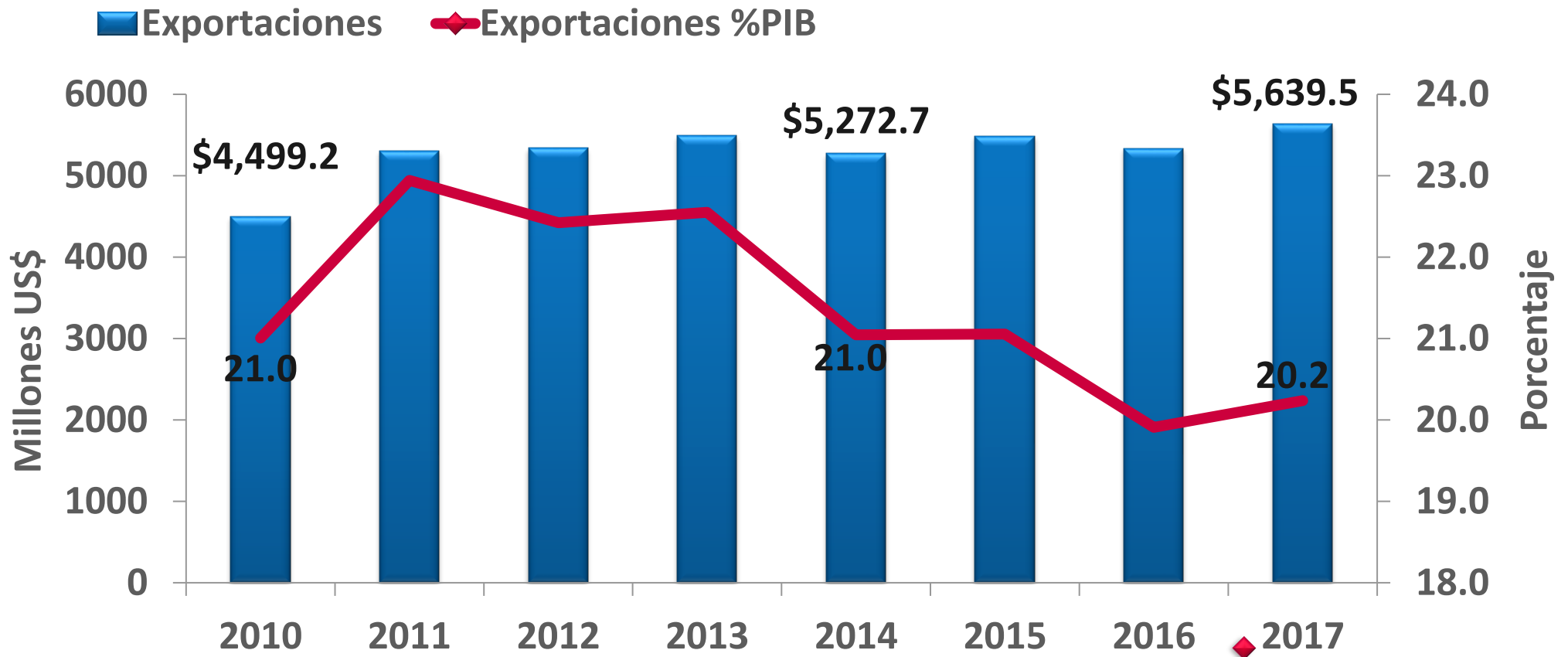


# El Salvador: Tasa de Inflación Anual 2010-2017

El lento ritmo de crecimiento económico y generación de empleos se traduce en una débil demanda agregada y tasas de inflación cercanas al 1.0%. Mayor inflación al 2017 se explica por incremento en precio del petróleo.



# El Salvador: Exportaciones FOB % PIB 2010-2017



La oferta exportable no se ha logrado diversificar y ampliar, por ello el valor exportado se mantiene estancado en aprox US\$5,500 millones, 20% del PIB.



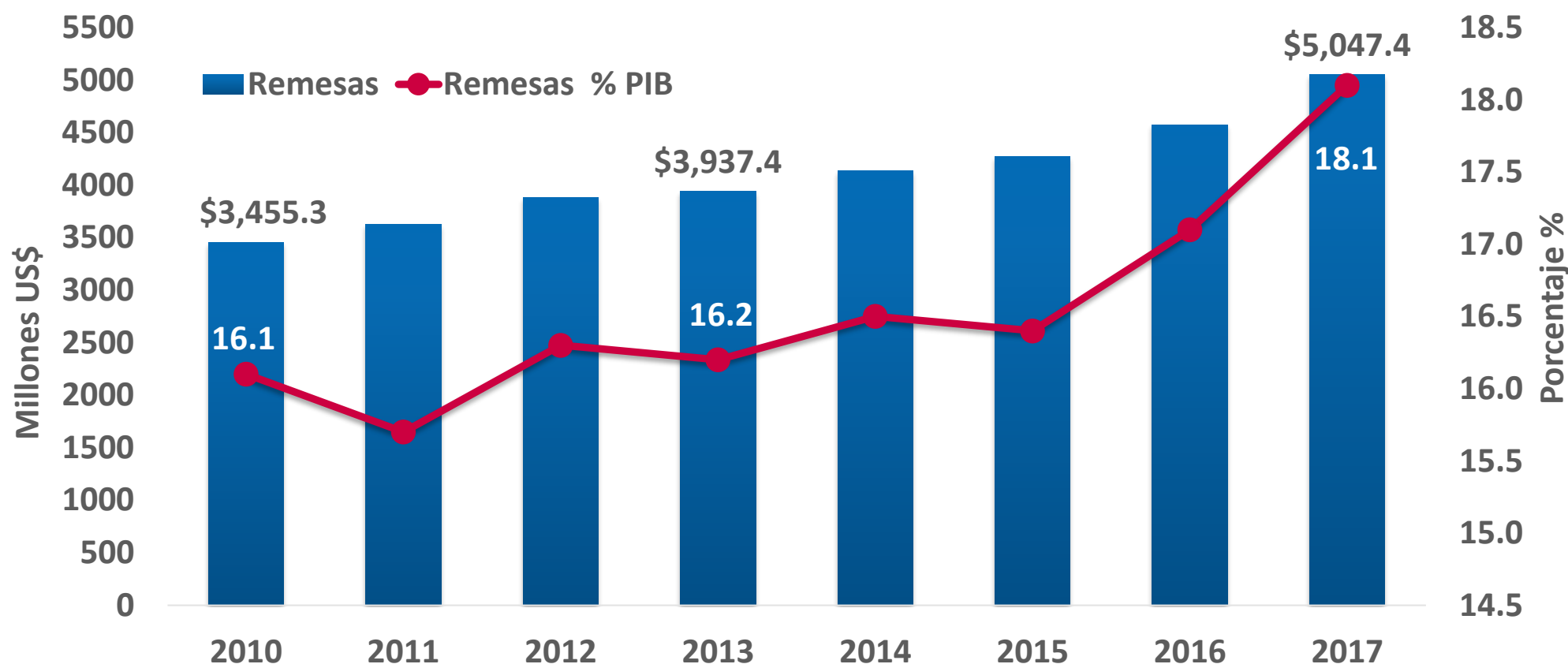
# El Salvador: Exportaciones FOB 2010-2017 (Variación % anual )



# El Salvador: Remesas familiares

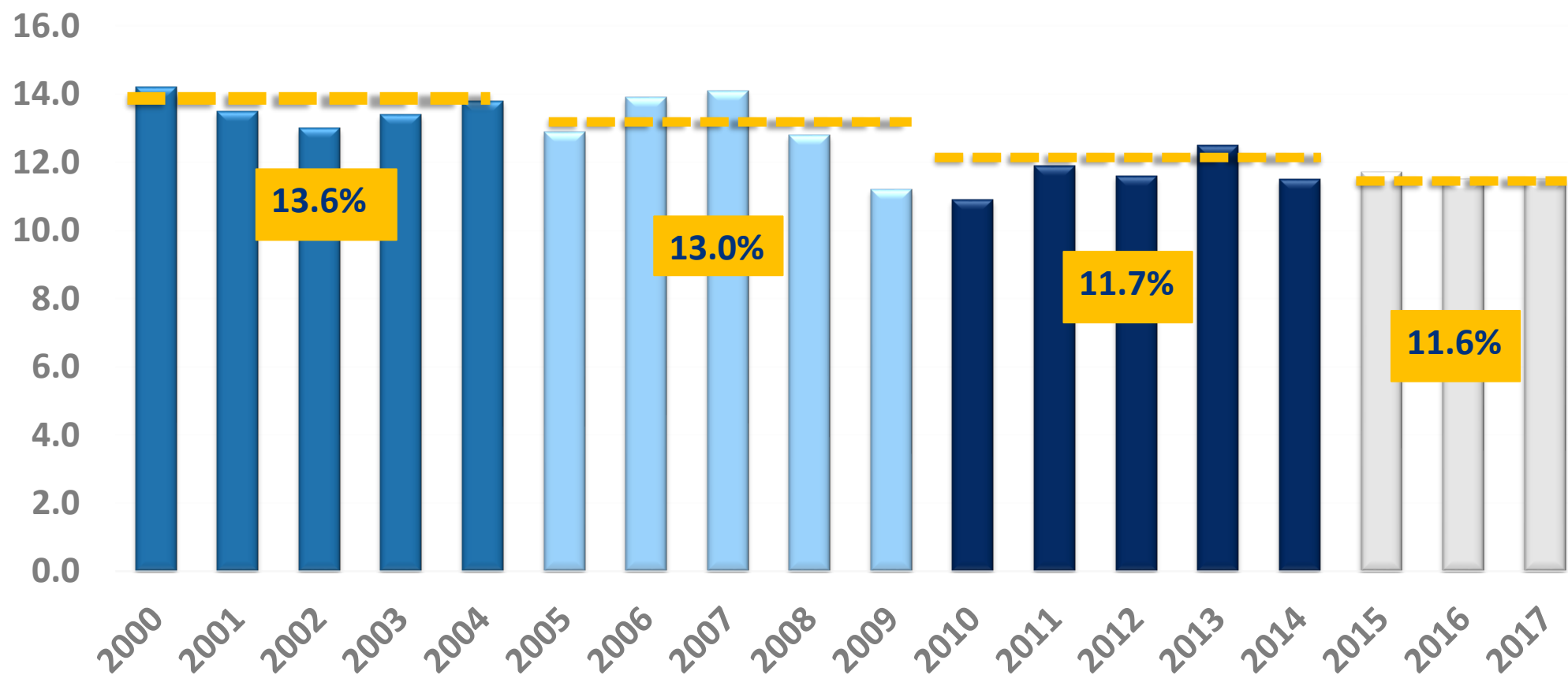
## 2010-2017

(Variación anual % PIB)



La inseguridad por las nuevas políticas migratorias de la administración Trump han ocasionado una fuerte alza en el envío de remesas; el valor anual de 2017 ya casi iguala el valor del Presupuesto Gral de la Nación 2018 de \$5,470 Millones.

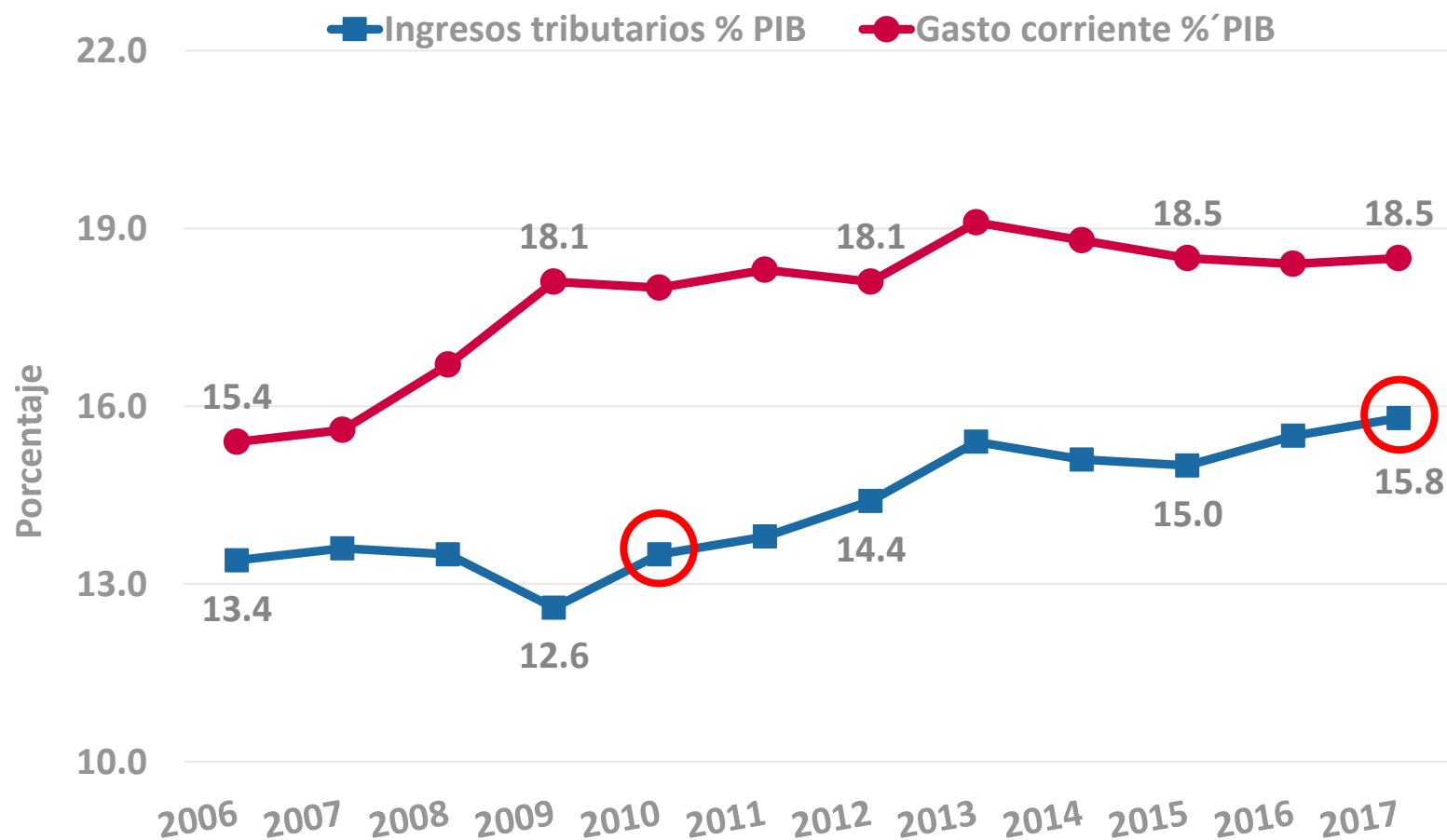
# El Salvador: Inversión privada %PIB 2000 -2017



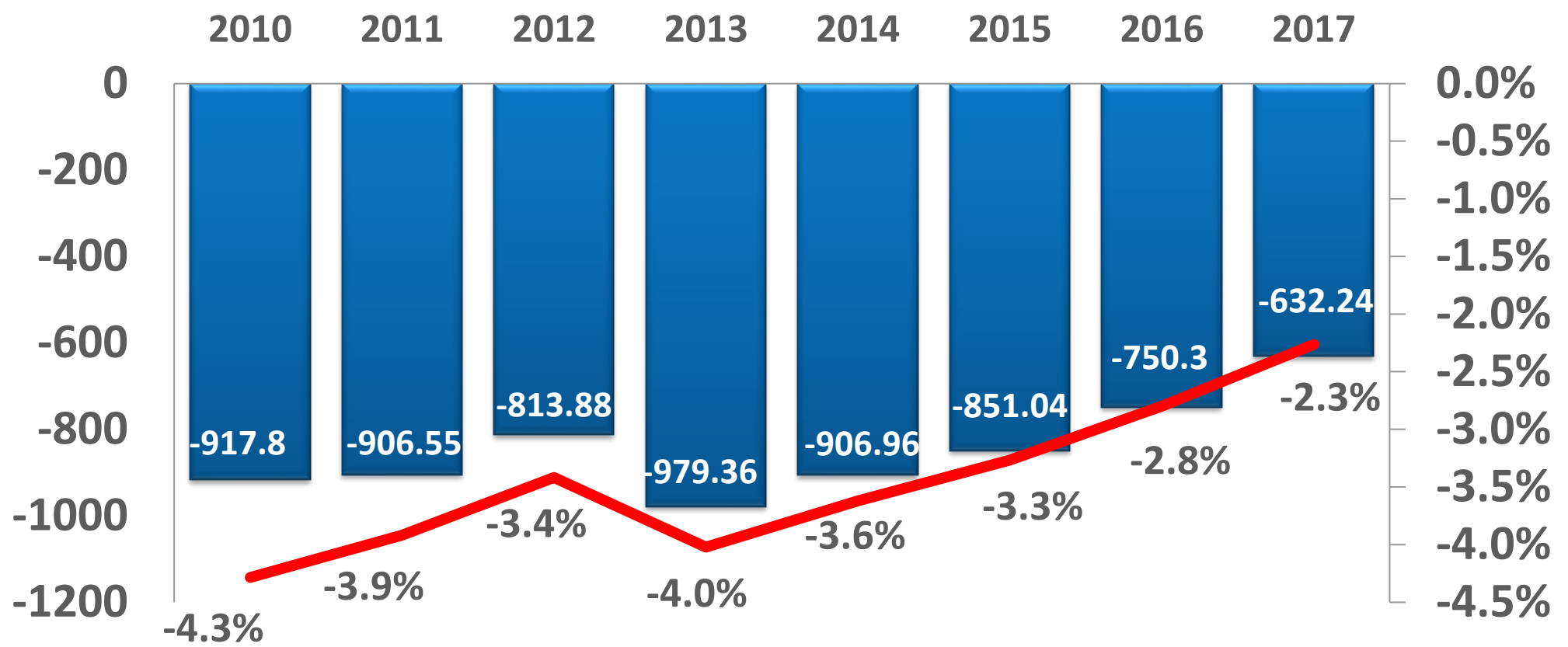
El clima de inversión aún desfavorable y deterioro en la competitividad, ocasionan una reducción adicional al ya bajo coeficiente Inversión/PIB, pasando del 13.6% en prom durante el quinquenio 2000 - 2004 al 11.6% del 2015 a la fecha.

# El Salvador: Ingresos tributarios y Gasto corriente % PIB, 2006 -2017

La recaudación fiscal ha mejorado con el incremento de impuestos, nuevos impuestos y contribuciones; sin embargo el gasto corriente registró un incremento superior, concentrado en las partidas de remuneraciones y pago de intereses de la deuda.

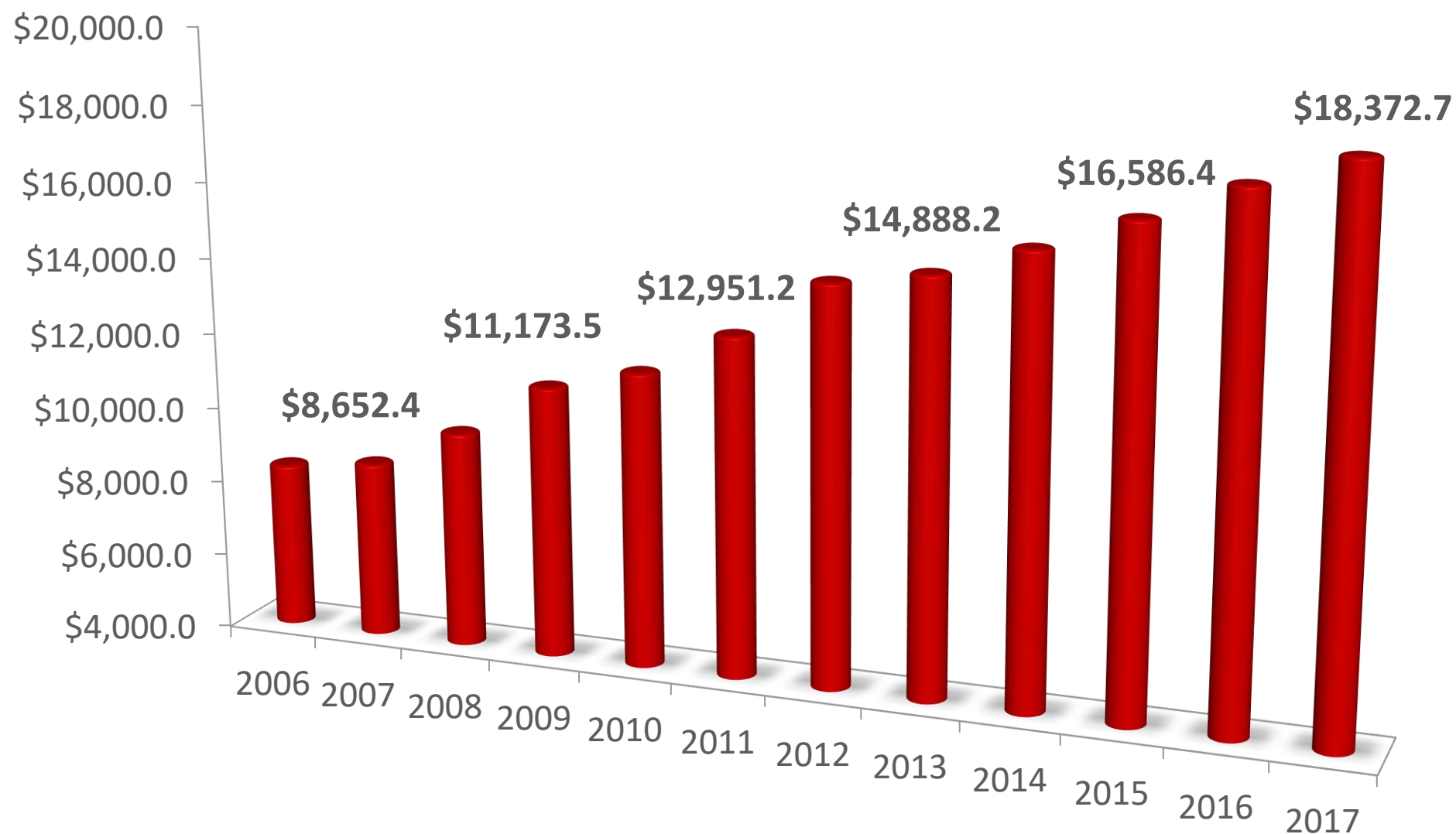


# El Salvador: Déficit Fiscal SPNF, incluyendo pensiones % PIB 2010 -2017

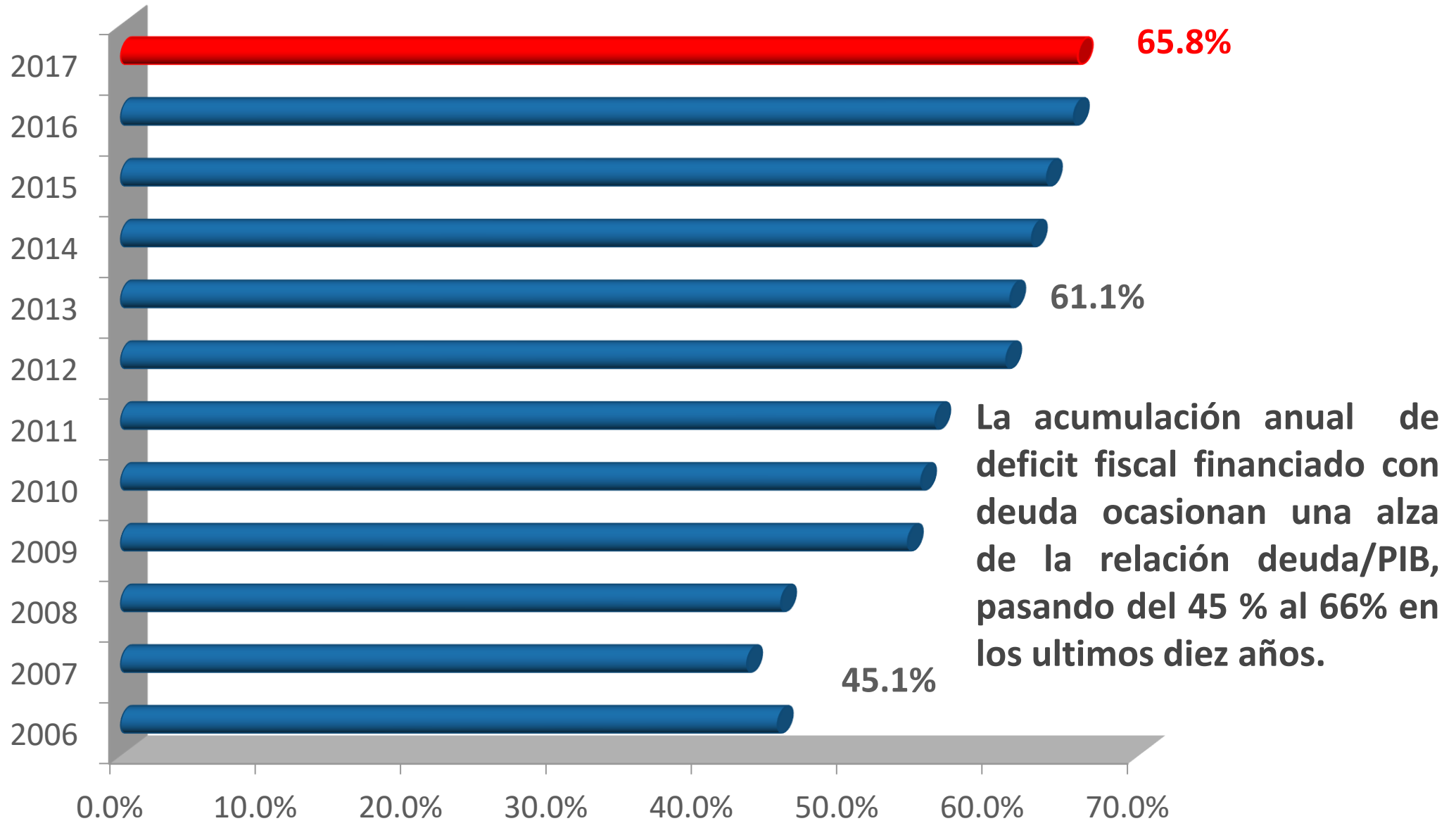


El desequilibrio entre ingreso y gastos anual se ha mantenido cercano al 3% del PIB.

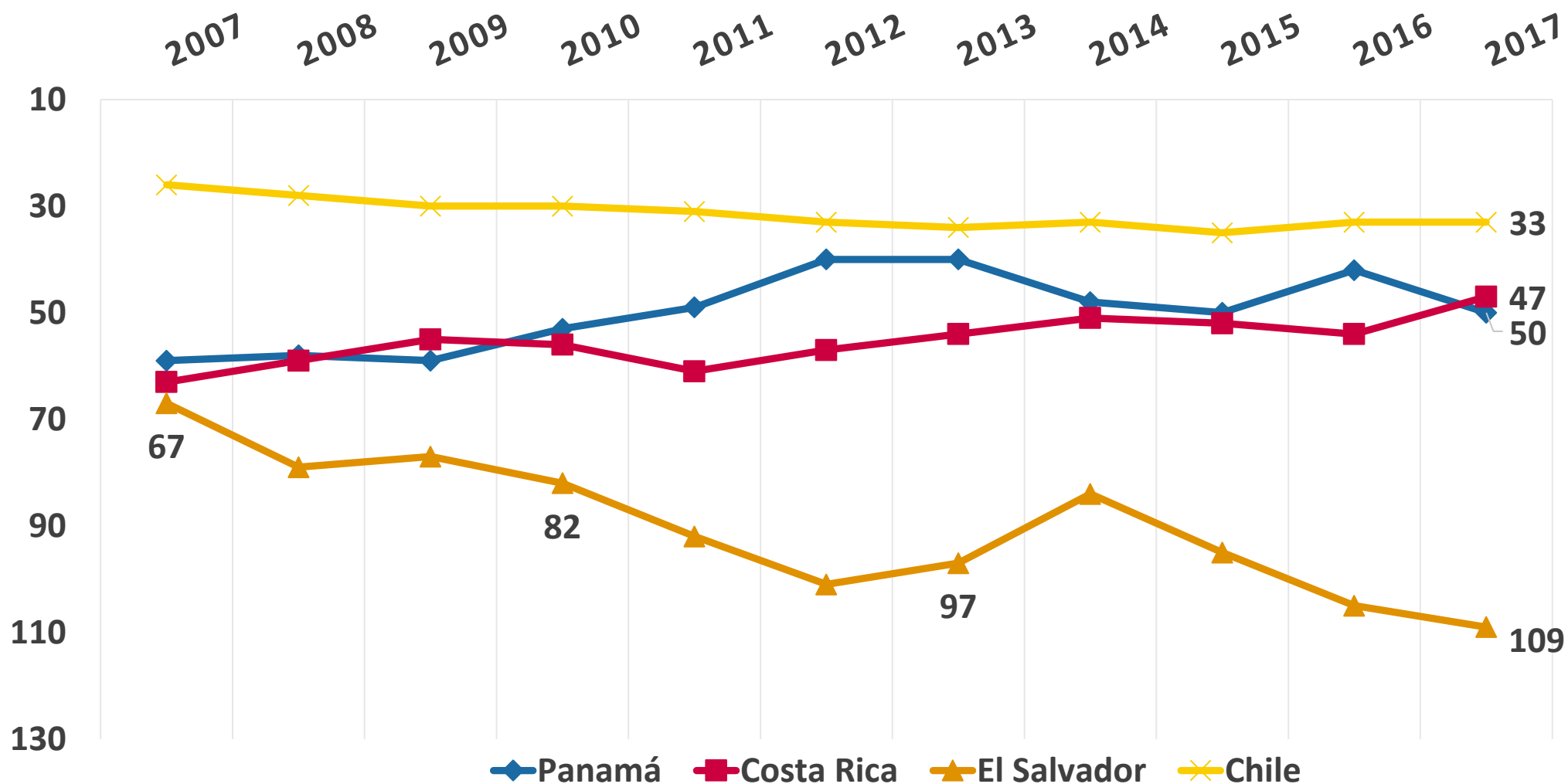
## El Salvador: Deuda Pública total 2006-2017 (En Millones de US\$)



# El Salvador: Deuda Pública total 2006-2017 (% PIB)



# Índice de Competitividad Global 2007-2017



En la última década El Salvador ha registrado un fuerte deterioro en su grado de competitividad medido por el Foro Económico Mundial cayendo de la posición 67 a la 109 de 135 países.



# Calificación de riesgo 2008-2017



Años	Standard & Poors	Moody's	Fitch Ratings
2008	BB+	Baa3	BB+
2013	BB-	Ba3	BB-
2014	B+	Ba3	BB-
2015	B+	Ba3	BB-
2016	B-	B3	B+
2017	CCC+	Caa1	CCC

El análisis de los indicadores macroeconómicos de crecimiento, inversión, deuda, exportaciones, competitividad y el impago registrado en el 2017 han ocasionado una baja en la calificación de riesgo país.

Fuente: Standard & Poors: Octubre 2017

Moody's: Abril 2017

Fitch Ratings: Abril 2017

## 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 y salud

# Aspectos Positivos

- ✓ Recuperación de la economía mundial y del comercio e inversión, en particular U.S.A con la reforma fiscal.
- ✓ Mayor ejecución esperada en inversión pública para infraestructura con FOMILENIO II para 2018.
- ✓ Se prevé nuevas inversiones privadas en el sector de telecomunicaciones y energía, así como proyectos del sector construcción.
- ✓ Por cancelación de TPS se vislumbra presentación en la Asamblea Legislativa de proyecto de Desarrollo de Zonas Económicas Especiales para la zona oriental con incentivos para la inversión. ?

# Riesgos en perspectiva al crecimiento económico 2018

**1) Tanto el año 2018 y 2019 son electorales. Esto implica:**

- ✓ Compas de espera para algunas inversiones
- ✓ Dificulta el logro de consensos
- ✓ Se postergan decisiones para estabilizar la macroeconomía

**2) Ajuste fiscal: 3% del PIB en 3 años? ¿con reforma de pensiones 2%?**

- ✓ Ajuste en el gasto que afecte el consumo privado.
- ✓ Aumento de impuestos que desanimen la inversión y el consumo privado??

### 3) Impacto por posible nueva alza al Salario Mínimo.

- ✓ Riesgo adicional de un posible nuevo incremento al Salario Mínimo a fines del 2018.

### 4) Política migratoria de USA:

- ✓ Posible impacto negativo sobre envío de remesas familiares que ha sido un importante motor de crecimiento.

### 5) Precio del petróleo:

- ✓ Se prevé una nueva alza en el promedio a \$60 el barril.

# PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA EL SALVADOR 2016-2018



	2016*	2017**	2018***
Inflación (Var. IPC)	-0.9%	2.0%	2.0%
Crecimiento Económico (Var. PIB Real)	2.4%	2.4%	2.1%
- Industria	2.0%	1.8%	2.2%
- Construcción	2.3%	2.4%	3.3% ✓
- Comercio, restaurante y hoteles	2.3%	3.0%	3.3%
- Agricultura	4.5%	3.0%	3.0%
- Transporte	1.1%	1.7%	1.9%
- Servicios	4.3%	3.7%	4.0% ✓
Inversión Pública (Var. %)	10.0%	-10.0%	10.0%
Déficit Fiscal/PIB	-2.8%	-3.0%	-2.5%
Exportaciones Totales (Var. %)	-3.0%	5.0%	5.0%



CÁMARA DE  
COMERCIO  
E INDUSTRIA  
DE EL SALVADOR

[www.camarasal.com](http://www.camarasal.com)

