

SITUACIÓN ECONÓMICA DE EL SALVADOR AL PRIMER SEMESTRE DE 2016

División de Estudios Técnicos
1 de Septiembre de 2016

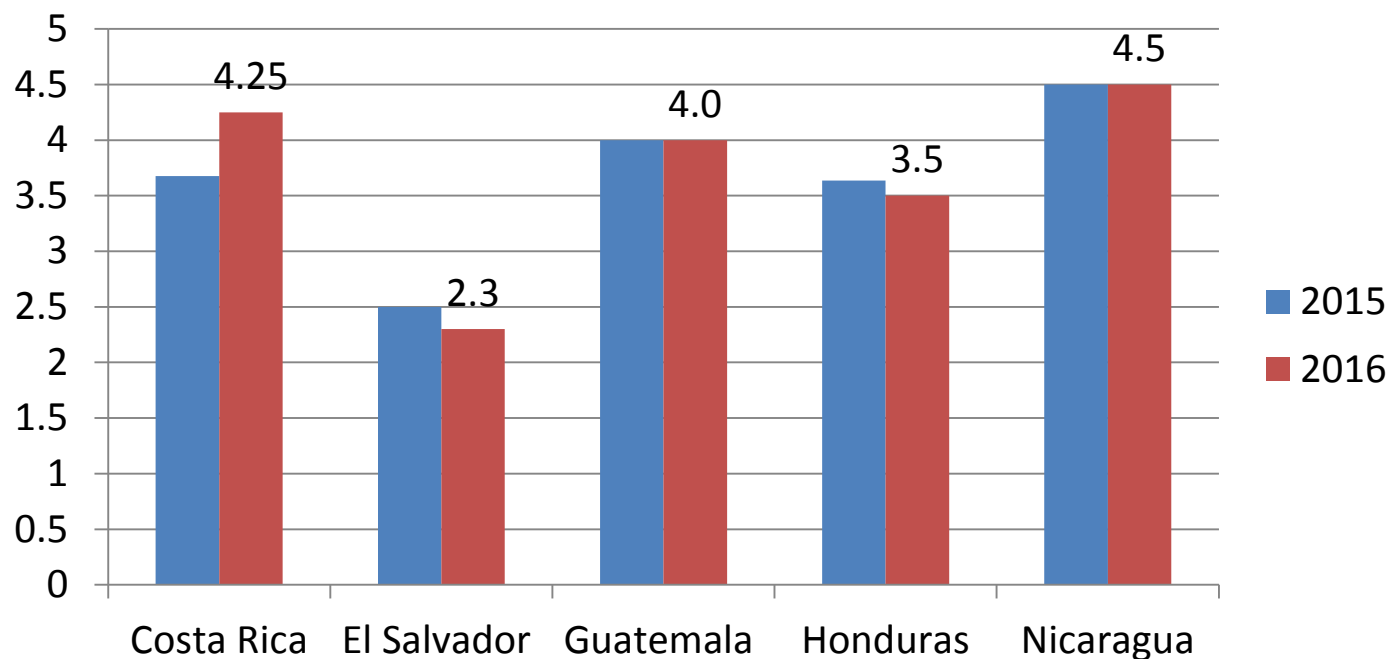
COYUNTURA ECONÓMICA INTERNACIONAL

Crecimiento económico mundial 2015-2017 (Var. % del PIB Real)

País/Región	2015	2016 ^{pr/}	2017 ^{pr/}
Mundial	3.1	3.1	3.4
U.S.A	2.4	2.2	2.5
Euro	1.7	1.6	1.4
América Latina y El Caribe	0.0	-0.4	1.6
C.A*	3.6	3.8	3.8

Fuente: Perspectivas de la economía mundial. FMI. Julio de 2016.

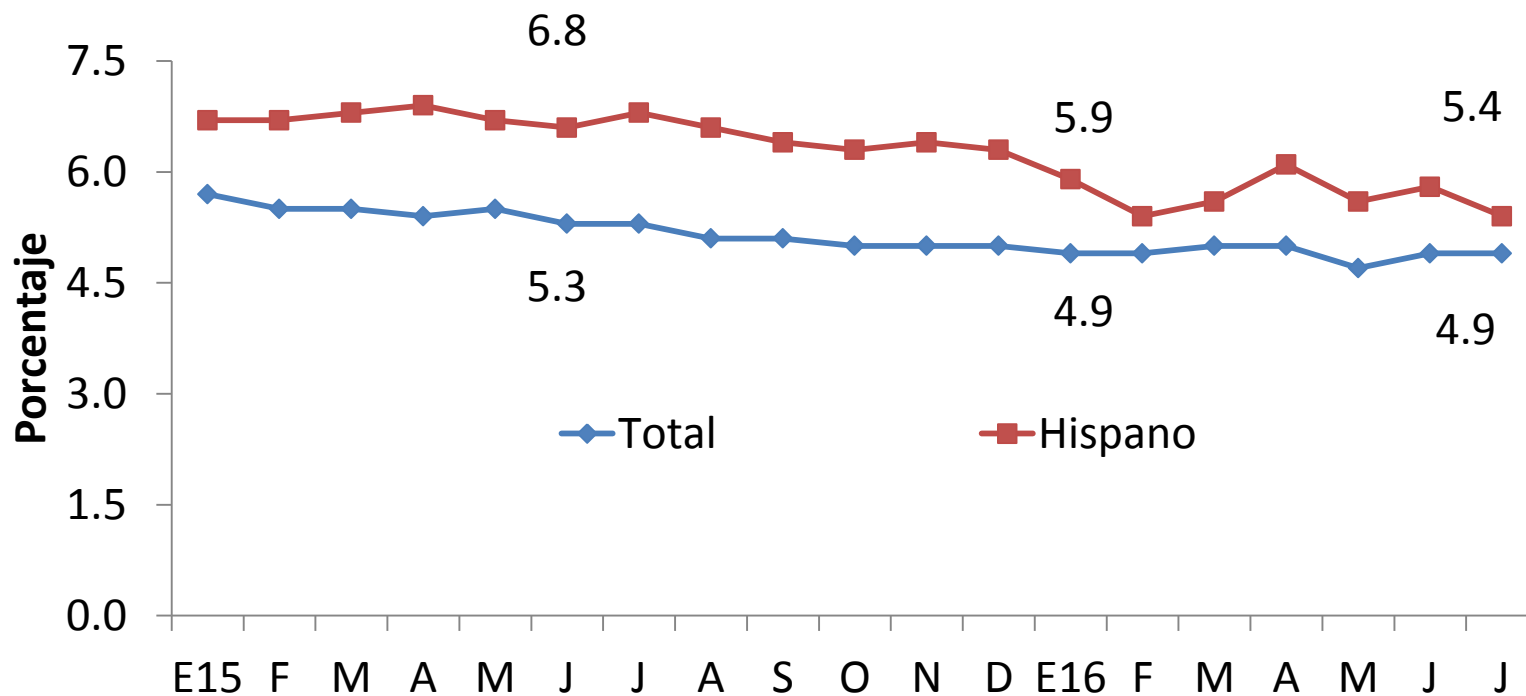
Crecimiento económico de Centroamérica (Var. % del PIB Real) 2015-2016



Tasa de crecimiento promedio:
2015: **3.6%** 2016: **3.8%**

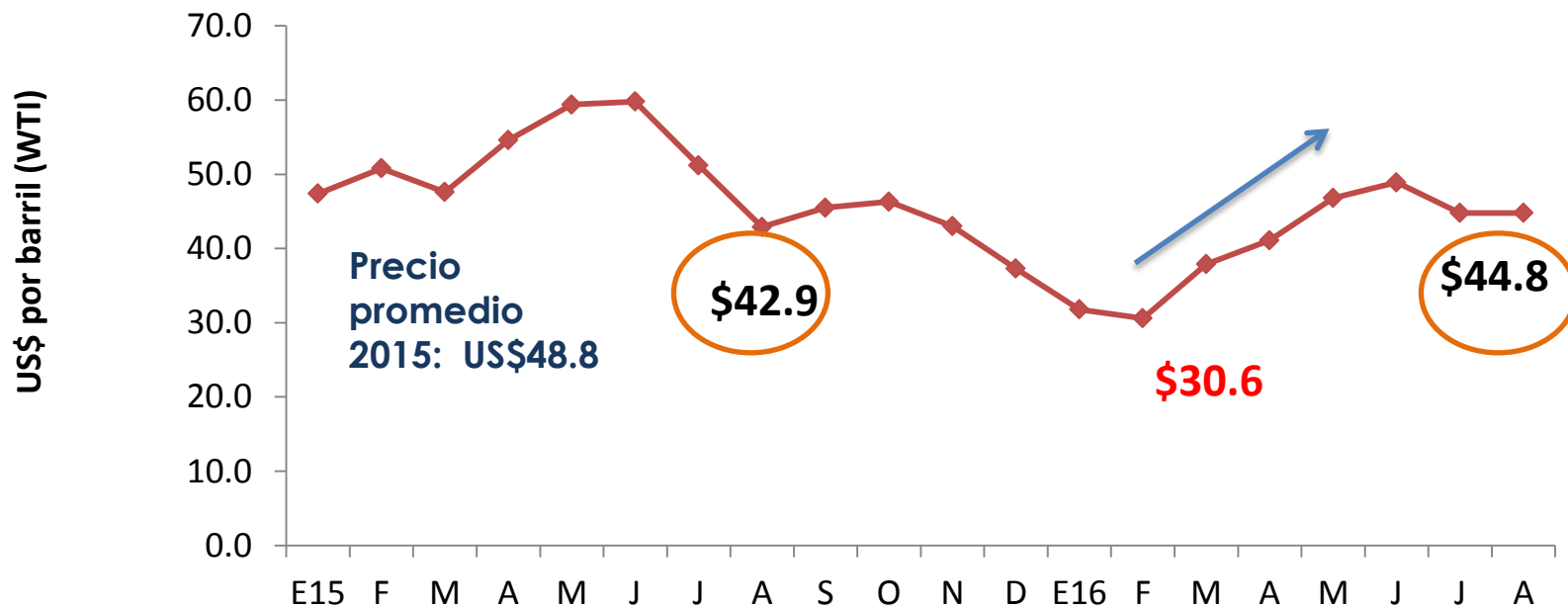
Fuente: World Economic Outlook (WEO), FMI, Julio 2016.
Datos 2015 y 2016: Proyectado

USA, Tasa de desempleo total e hispano Enero 2015 - Julio 2016



Fuente: Bureau of labor statistics.

Precio promedio mensual del barril de petróleo (WTI) Enero 2015- Agosto 2016

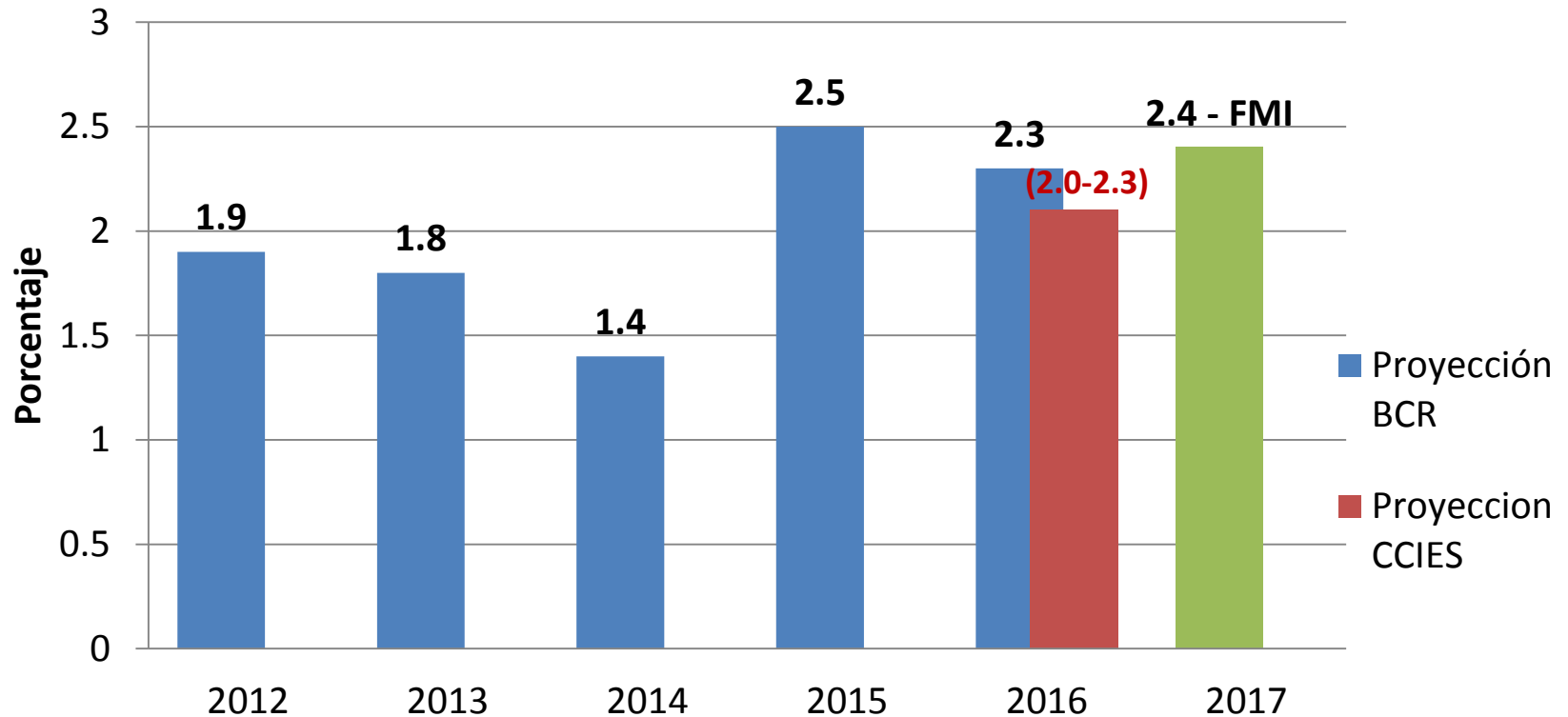


Fuente: CME Group.

COYUNTURA ECONÓMICA NACIONAL

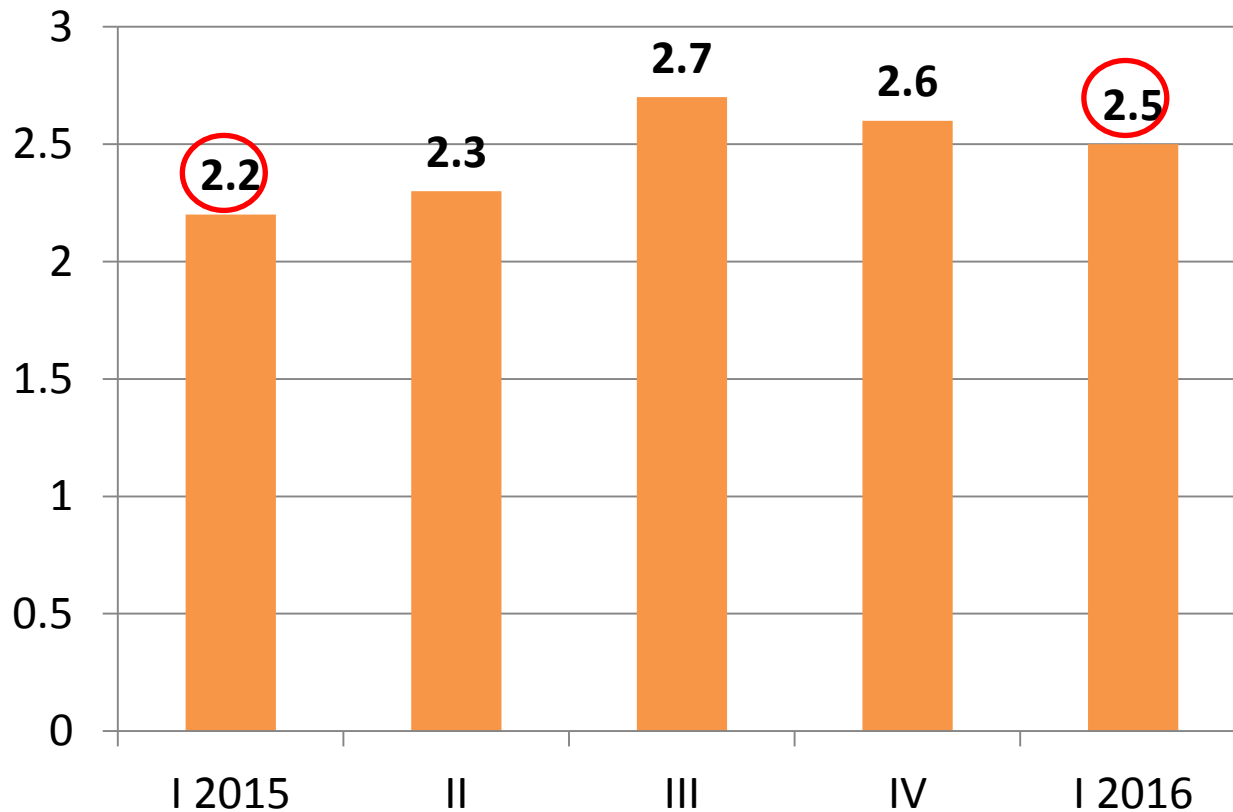
PRODUCCIÓN

E.S.: PIB Real anual Var. % 2012-2016



Fuente:BCR. 2017 proyección FMI.

E.S.: PIB Variación % Trimestral Anual (I Trim. 2015- I Trim. 2016)



Fuente: BCR.

E.S.: PIB Variación % trimestral (I Trim. 2015- I Trim 2016) Por sectores

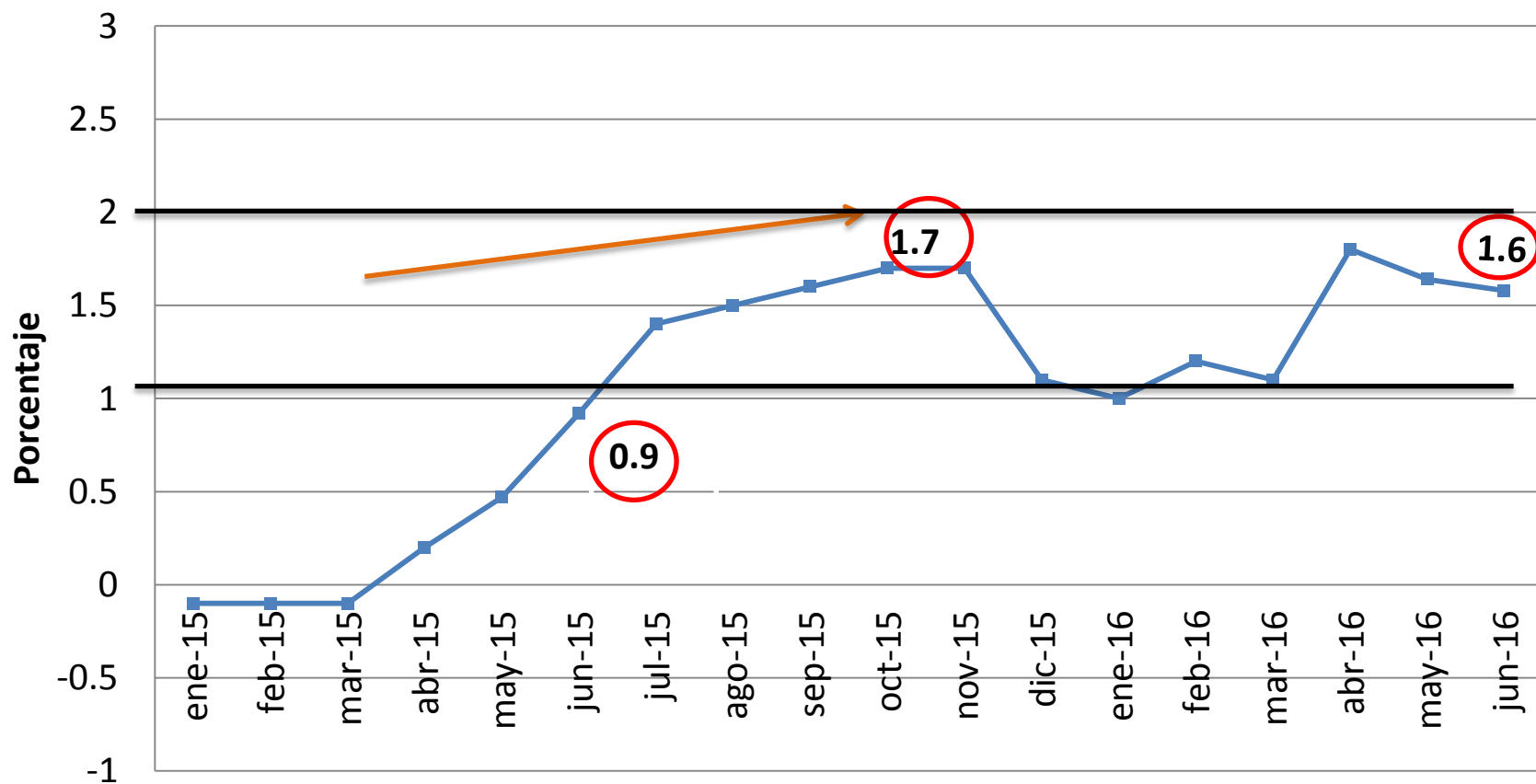


	2015					2016
	I	II	III	IV	PROM	I
PIB TRIMESTRAL (var % anual)	2.2	2.3	2.7	2.6	2.5	2.5
Agricultura	1.1	1.3	0.5	0.2	0.8	1.8
Industria	3.1	3.1	3.7	3.9	3.4	2.8
Construcción	-1.9	-0.8	4.6	4.1	1.5	2.3
Comercio	2.4	2.6	3.0	3.3	2.8	3.3
Transporte y comunicaciones	0.7	2.6	4.8	5.0	3.3	4.7
Servicios prestados a empresas	4.0	2.5	4.5	3.8	3.7	3.1

E.S.: Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE)



Variación % anual, tendencia de ciclo, 2015- Junio 2016



Fuente: BCR.

IVAE por sectores

Variación % anual, Junio 2015-2016



IVAE (Var. % anual)	Tendencia Ciclo	
	Junio 2015	Junio 2016
Índice General	0.9	1.6 
Agricultura	1.5	1.2
Industria Manufacturera	1.4	1.1
Electricidad , Gas y Agua	-1.9	0.6 
Construcción	-0.9	-1.6 
Comercio, Restaurante y Hoteles.	-3.7	0.4 
Transporte, Almacenaje y Comunicaciones	4.9	5.3 
Bienes Inmuebles y Servicios prestados a empresas	2.3	2.9

Fuente: BCR.

Indicador de ventas trimestral por sector económico. (I Trim 2015- II Trim 2016)



VARIABLES	2015		2016	
	I TRIM	II TRIM	I TRIM	II TRIM
RESULTADOS GLOBALES				
Indicador de ventas	4.9	12.3	-9.1	-6.1
INDUSTRIA				
Indicador de ventas	17.5	13.2	10	-6.4
CONSTRUCCION				
Indicador de actividad global	-12.9	-16.7	-26.5	-6.1
COMERCIO				
Indicador de ventas	-9.8	3.2	-26.7	-5.5
SERVICIOS				
Indicador de ventas	5.6	22.1	-13.5	-6.3
Índice de clima de negocios	-45.6	-60.5	-48.4	-45.0
Muestra de empresas	456	447	488	464

Fuente: FUSADES, Encuesta Dinámica Empresarial.

Indicador: diferencia entre el porcentaje de empresas que respondieron haber aumentado el nivel de actividad y el porcentaje que lo redujeron.

E.S.: Trabajadores privados cotizantes al ISSS por actividad económica (Miles de personas) mayo 2014-2016

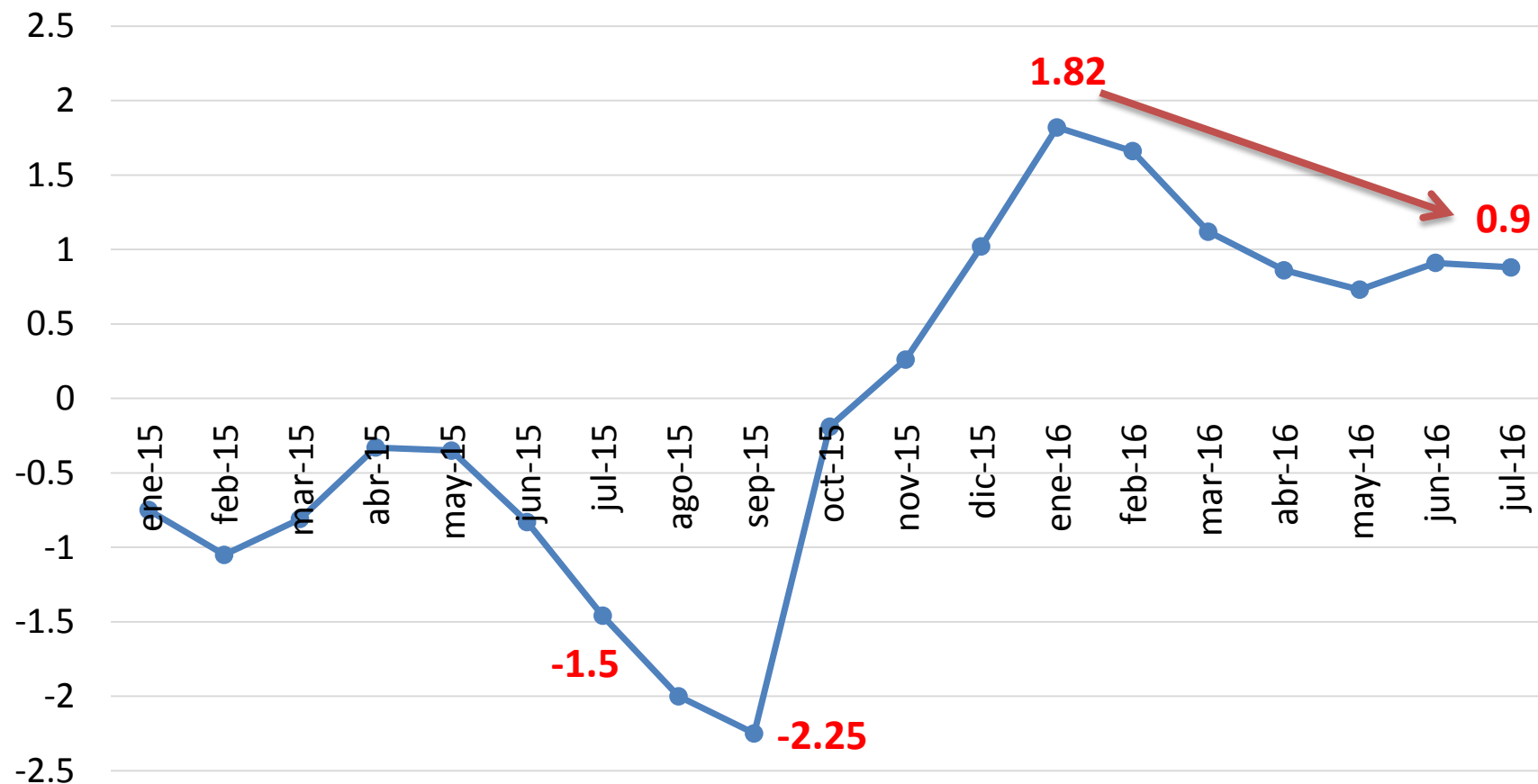


N° Cotizantes	may-14	may-15	may-16	Var. Abs. May16/May15	Var.%. May16/May15
Sector Privado Total	626,772	635,742	640,730	4,988	0.8%
Comercio	152,634	153,722	157,426	3,704	2.4%
Industria	170,111	173,879	174,879	1,000	0.6%
Transporte	40,209	38,840	40,387	1,547	4.0%
Construcción	23,747	23,940	22,111	-1,829	-7.6%
Servicios financieros, seguros, bienes inmuebles	151,627	156,213	156,493	280	0.2%
Otros	88,444	89,148	89,434	286	0.3%

Fuente: ISSS.

PRECIOS

Inflación, tasa de crecimiento anual IPC Enero 2015- Julio 2016



Fuente: BCR.

E.S.: Inflación por divisiones

Variación % anual, Julio 2015-2016



Tasa de Inflación (%)	jul-15	jul-16
Tasa de inflación anual	-1.5	0.9
Alimentos y Bebidas no Alcohólicas	0.5	-0.9
Prendas de Vestir y Calzado	-2.0	-3.1
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y otros Combustibles	-7.2	15.3 
Salud	0.5	0.8
Transporte	-5.6	-4.3
Comunicaciones	-1.3	-0.6
Bienes y Servicios Diversos	0.7	-0.1

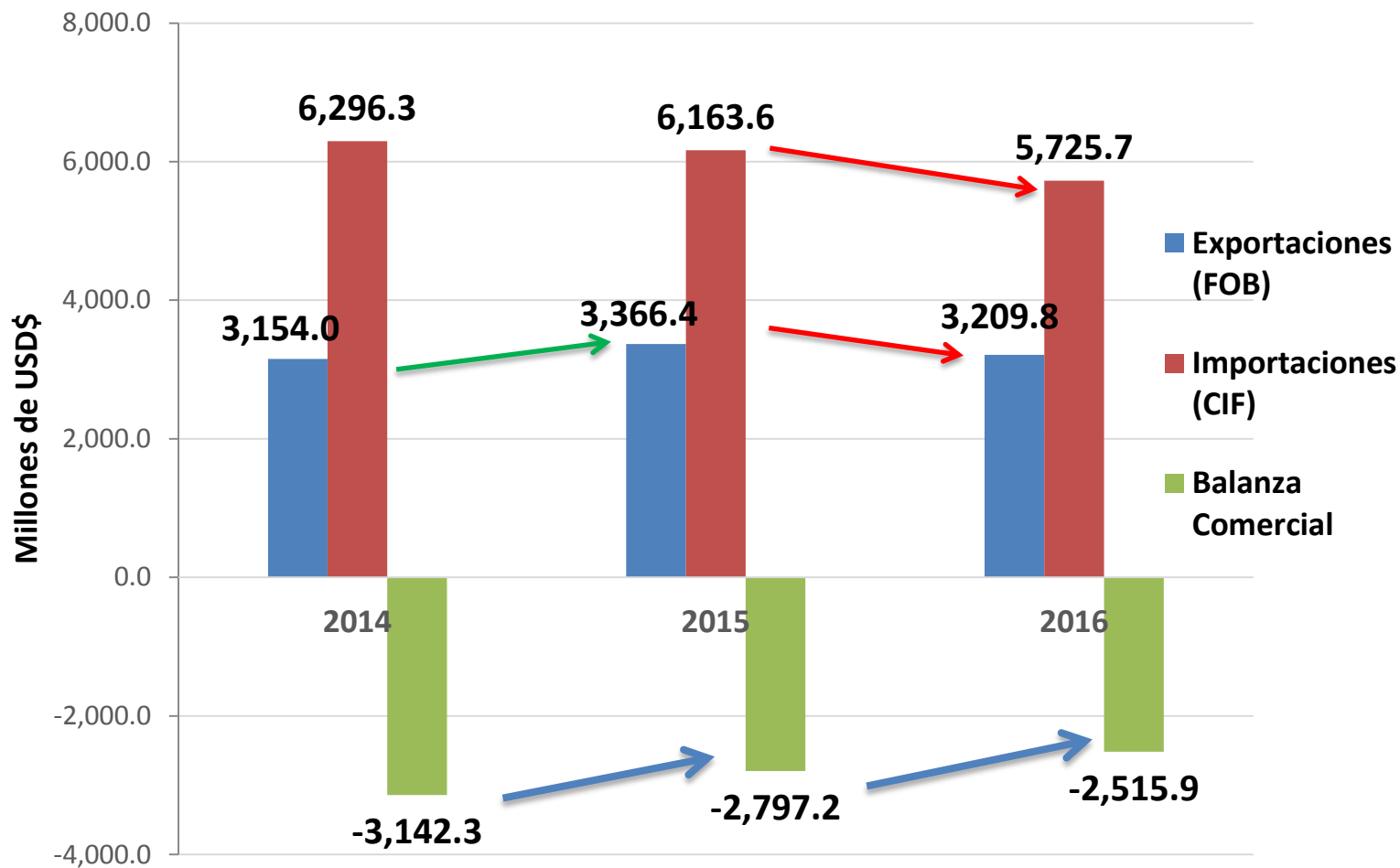
Fuente: BCR.

SECTOR EXTERNO

E.S.: Balanza comercial

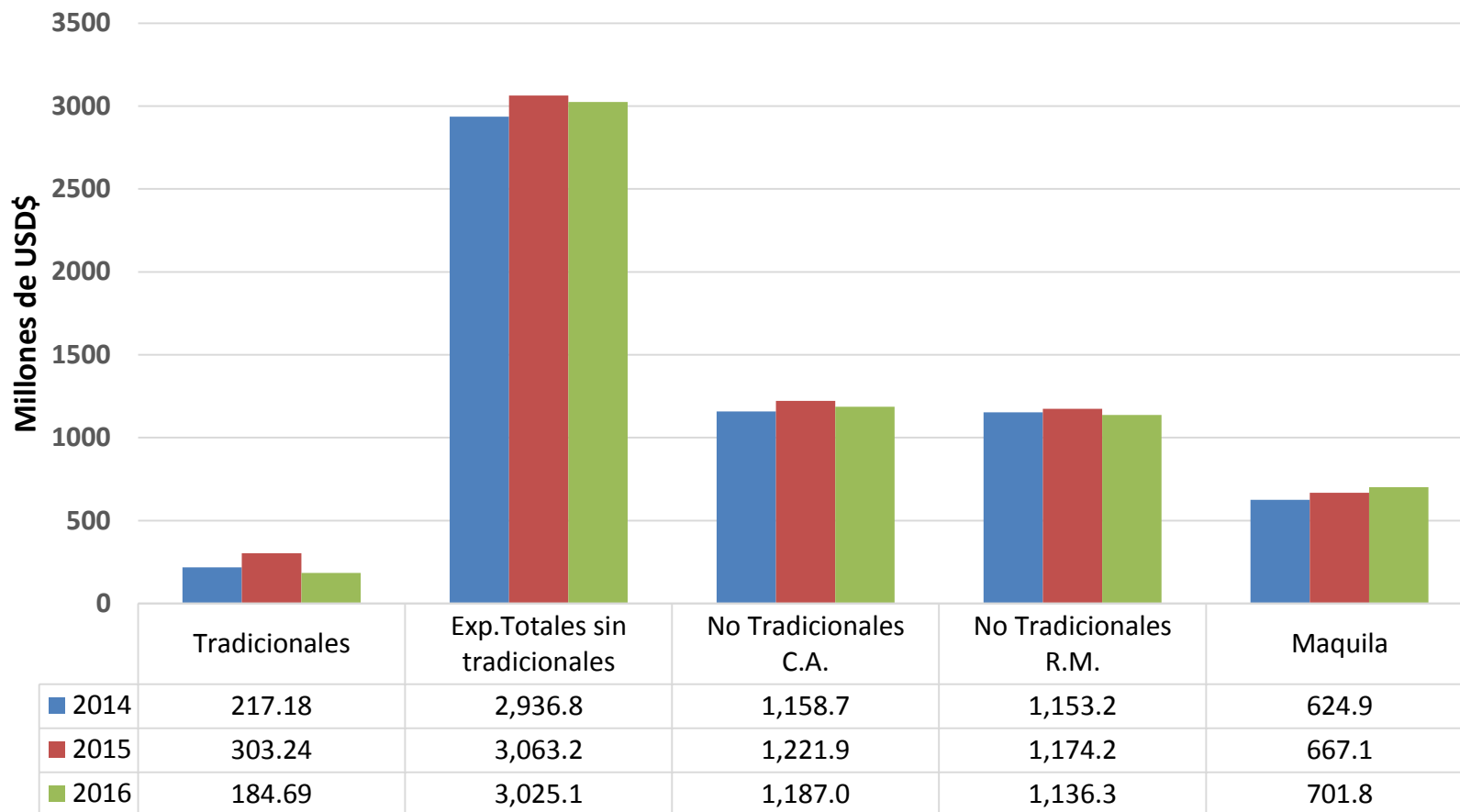
Millones de US\$, cifras acumuladas a julio

2014- 2016



E.S.: Exportaciones por grupos

Millones de US\$ cifras acumuladas a julio 2014-2016



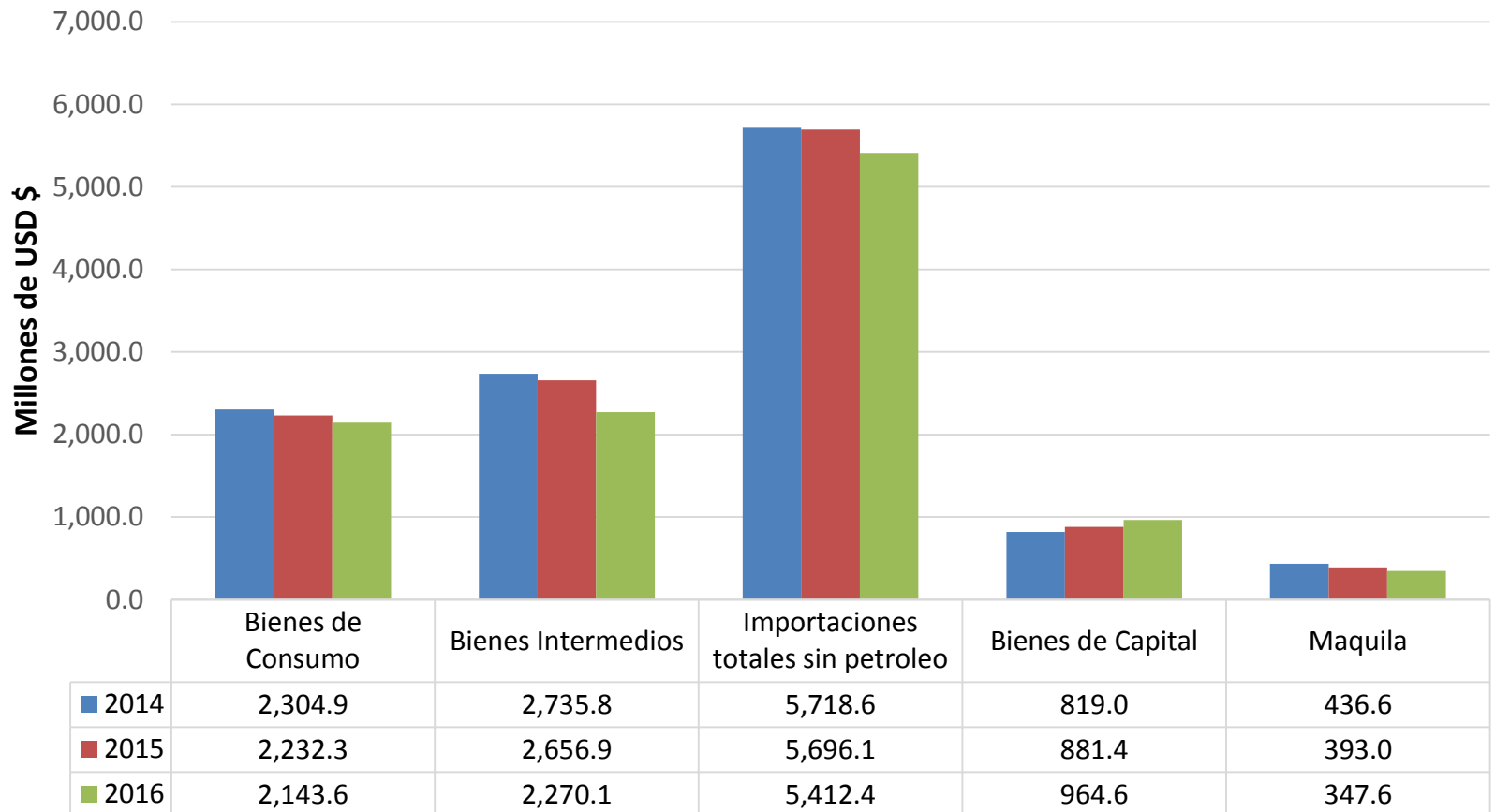
Var. Absoluta 2015/2016	-118.6	-38.1	-34.9	-37.9	34.8
--------------------------------	---------------	--------------	--------------	--------------	-------------

Fuente: BCR.

E.S.: Importaciones por grupos

Millones de US\$ cifras acumuladas a julio

2014-2016



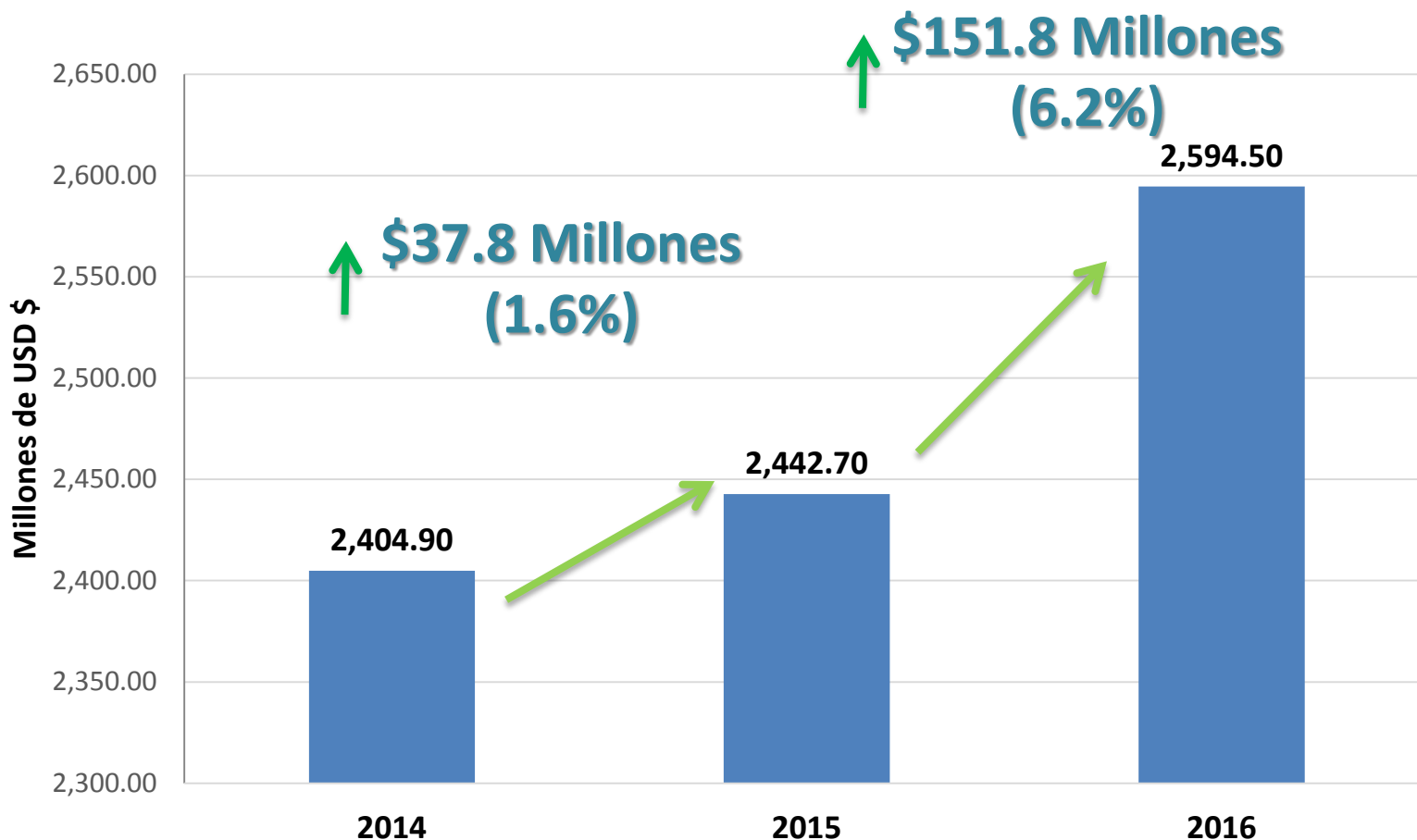
Var. Absoluta 2015/2016	-88.8	-386.8	-283.7	83.1	-45.4
--------------------------------	--------------	---------------	---------------	-------------	--------------

Fuente: BCR.

Remesas Familiares

Millones de US\$ cifras acumuladas a julio

2014- 2016



Fuente: BCR.

SECTOR FISCAL

Ingresos y gastos del SPNF

Millones de US\$, cifras acumuladas a Julio 2015-2016



	jul-15	jul-16	VAR. ABS	VAR %
Ingresos Corrientes	3,096.75	3,353.78	257.0	8.3%
Tributarios (Netos)	2,454.2	2,612.3	158.2	6.4%
ISR (neto)	1,058.5	1,145.1	86.6	8.2%
IVA (neto)	1,049.4	1,068.5	19.1	1.8%
Gastos Corrientes	2,814.4	2,811.2	-3.2	-0.1%
Consumo	1,904.4	1,915.2	10.8	0.6%
Intereses	436.6	504.8	68.2	15.6%
Transferencias Corrientes	473.4	391.2	-82.2	-17.4%
Ahorro Corriente	282.4	542.6	260.2	92.2%

Fuente: BCR.

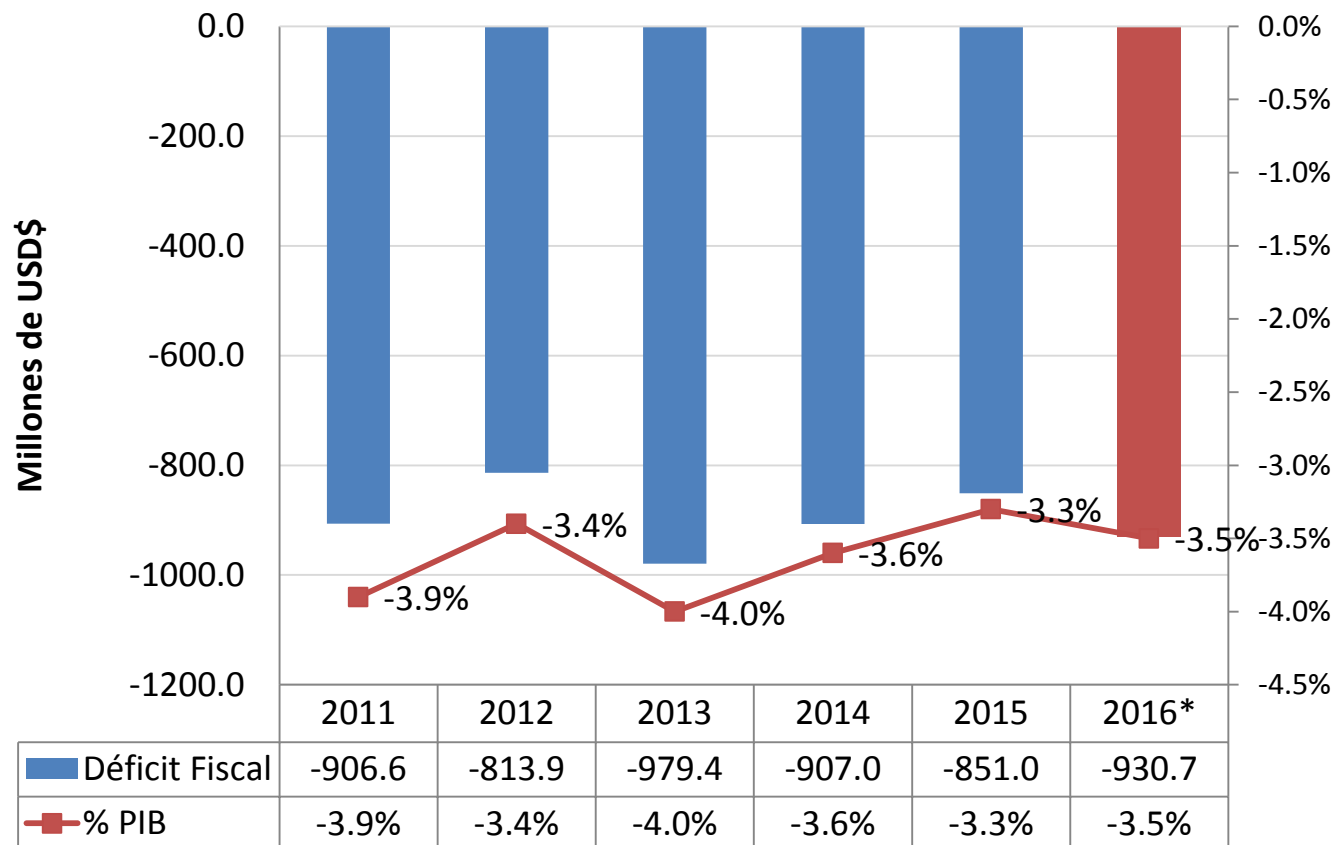
E.S.: Gastos de Capital y Déficit Fiscal

Millones de US\$, cifras acumuladas a Julio 2015-2016

	jul-15	jul-16	VAR. ABS	VAR %
Gastos de Capital	378.1	445.12	67.02	17.7% ↑
Inversión Bruta	342.35	414.47	72.12	21.1%
Déficit incluyendo pensiones y fideicomisos	-331.88	-160.76 ↓	171.12	-51.6%

Fuente: BCR.

El Salvador: Déficit Fiscal SPNF; incluyendo pensiones. Millones de US\$ y % PIB 2011- 2016

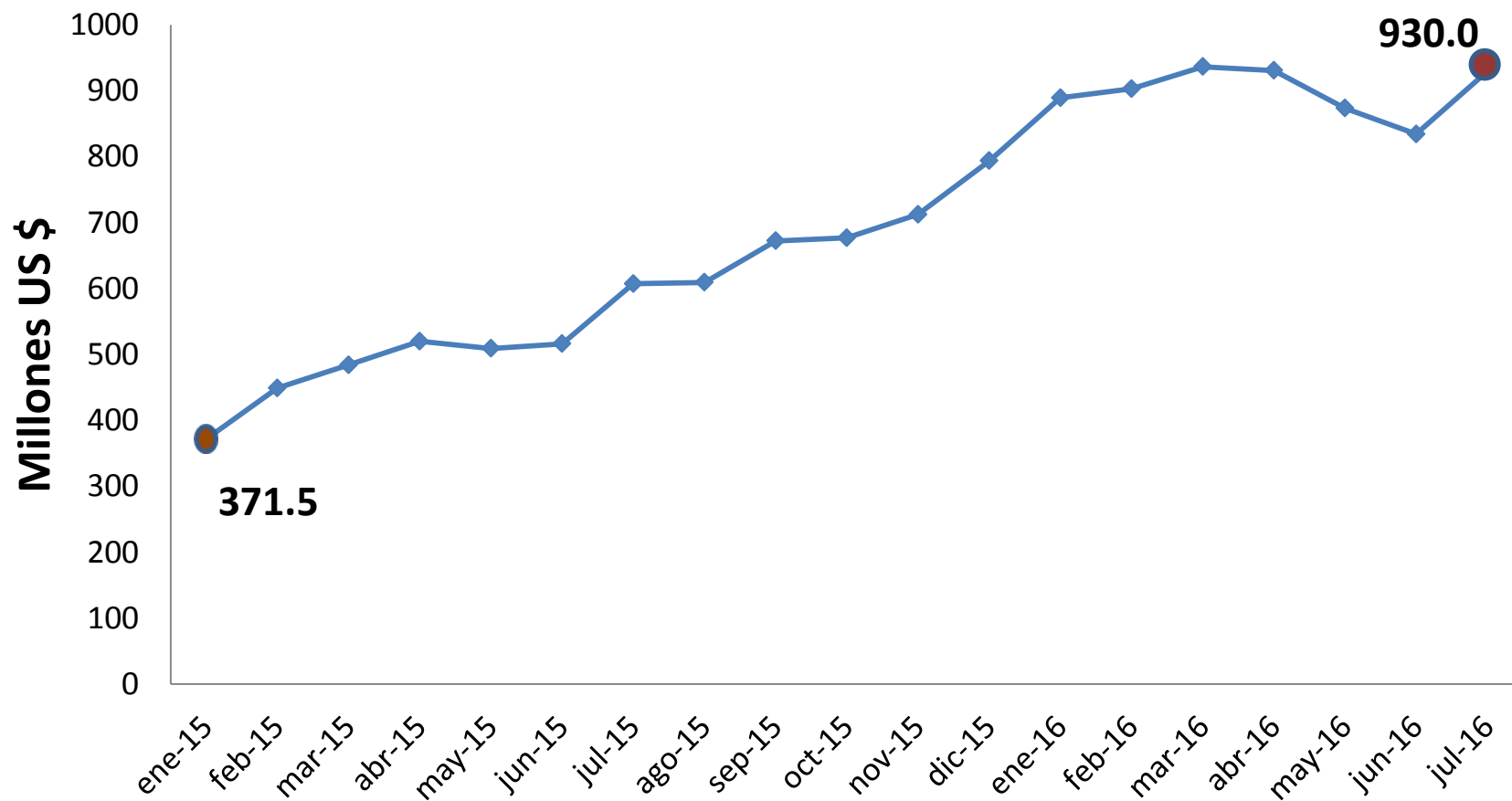


Fuente: BCR.

*2016 proyección.

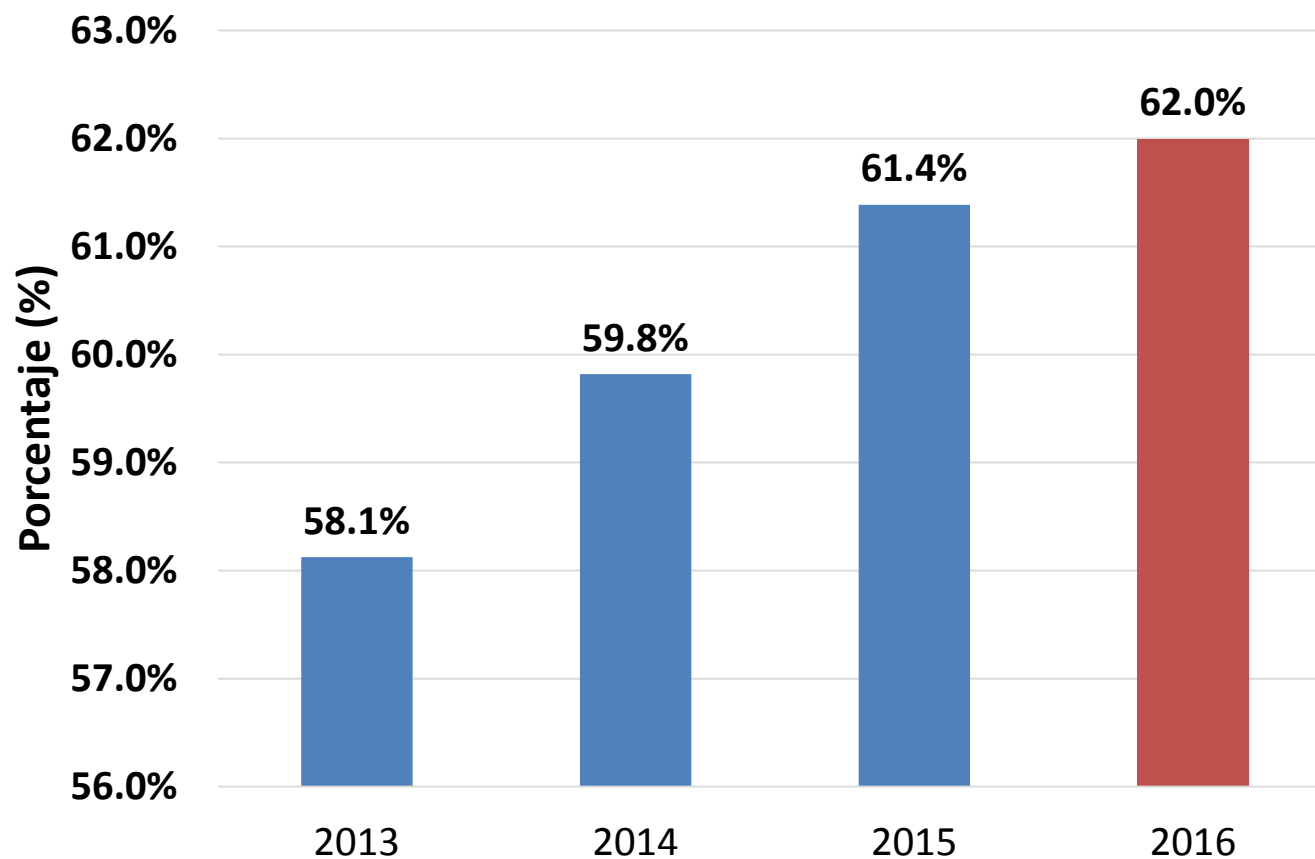
Saldo de LETES. Millones de USD\$.

2015 - Julio 2016



Fuente: M.H.

E.S.: Deuda Pública total % PIB 2011-2016



Sostenibilidad de la deuda para economía dolarizada: 45% del PIB

Fuente: BCR,MH.

Conclusiones y Reflexión del crecimiento económico 2016



Indicador Económico	2015	2016
PIB real (var.% anual)	2.5%	2.3%
PIB Trimestral I (var.% anual)	2.2	2.5
IVAE (var.% anual)	0.9	1.6
Inversión pública (var. anual)	342.35 millones (-6.07%)	414.47 millones (21.07%)
Remesas Familiares (var. anual)	2,442.7 millones (1.6%)	2,594.5 millones (6.2%)
Importaciones de bienes de capital (var. anual)	881.4 millones (7.6%)	964.6 millones (9.4%)
Inflación (%)	-0.8	0.9

Conclusiones y Reflexión del crecimiento económico 2016



Indicador Económico	2015	2016
PIB real (var.% anual)	2.5%	2.3%
Exportaciones (var. anual)	3,366.4 millones (6.7%)	3,209.8 millones (-4.7%)
Variación anual del número de trabajadores del sector privado ISSS (MAYO)	8,970	4,988
Recaudación tributaria IVA (Var. %)	1,049.4 millones (2.62%)	1,068.45 millones (1.82%)
Variación absoluta de Importaciones totales sin petróleo.	-22.5 millones	-283.7 millones

Urgencia de lograr grandes consensos nacionales



- Lograr acuerdos enfocados en 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.

- 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).
- Aprobar una Ley de Responsabilidad Fiscal y medidas de ajuste para reducir gradualmente los niveles de déficit fiscal y de endeudamiento



¡MUCHAS GRACIAS!