INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE

(Actualización)

Conéctate vía





18 de agosto 8:30 am

Registrate en el siguiente link:



Contenido

- La buena noticia
- II. La economía salvadoreña decrecerá en 10% y 20% durante 2020
- III. Hemos retrocedido DIEZ años en los niveles de empleo formal
- IV. Se cuadriplica el déficit fiscal
- V. El hundimiento de las exportaciones todavía es evitable
- VI. ¿Qué hacer ahora?

I. La buena noticia

El Salvador: remesas mensuales

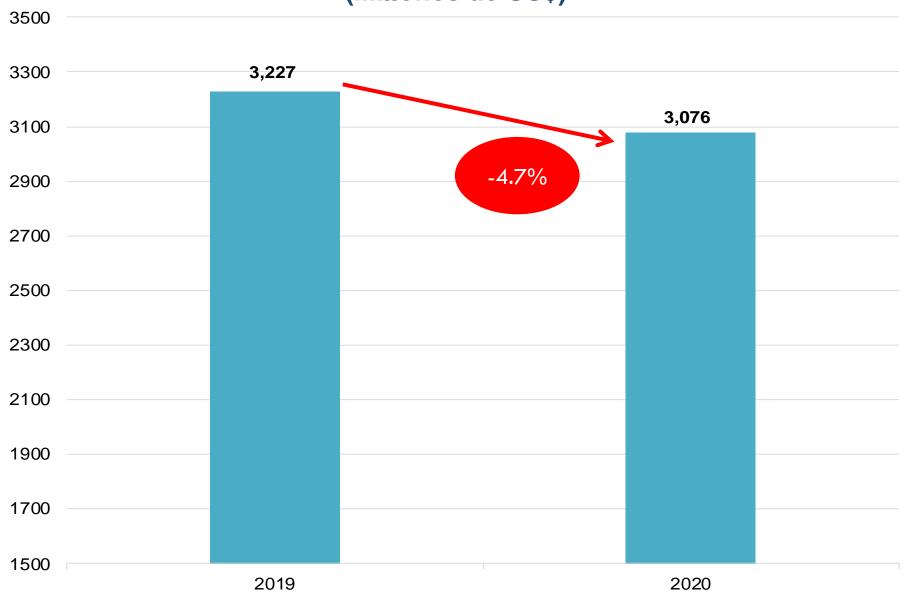
(en millones de US \$)



Fuente: Ingresos Mensuales de Remesas Familiares del Banco Central de Reserva

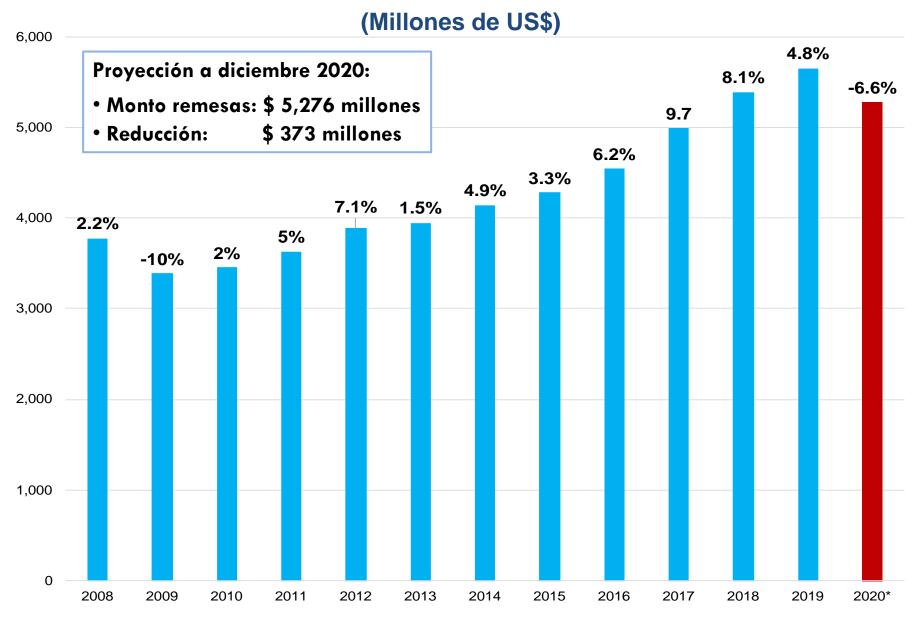
El Salvador: remesas a julio de cada año

(Millones de US\$)



Fuente: Ingresos Mensuales de Remesas Familiares del Banco Central de Reserva

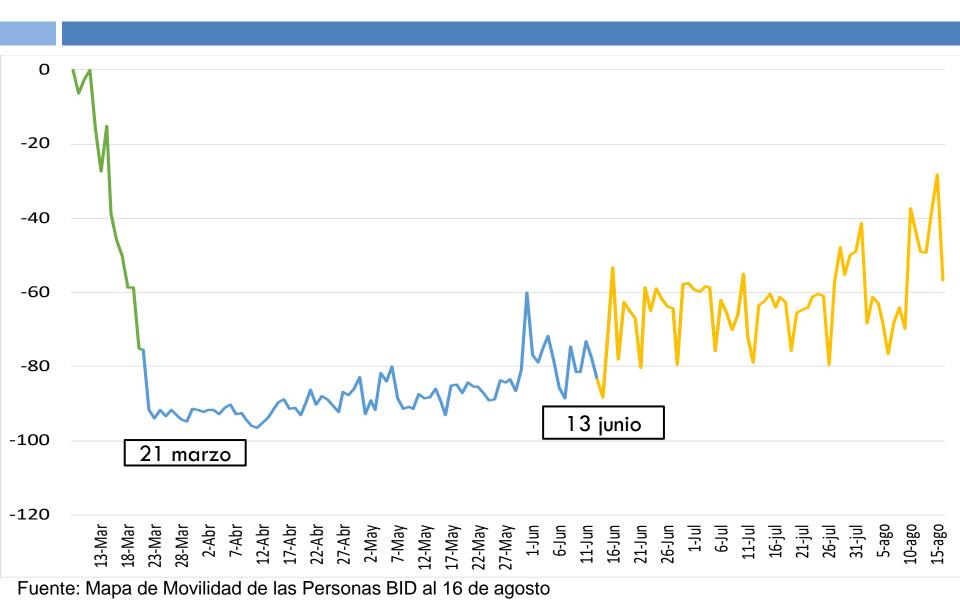
El Salvador: remesas anuales



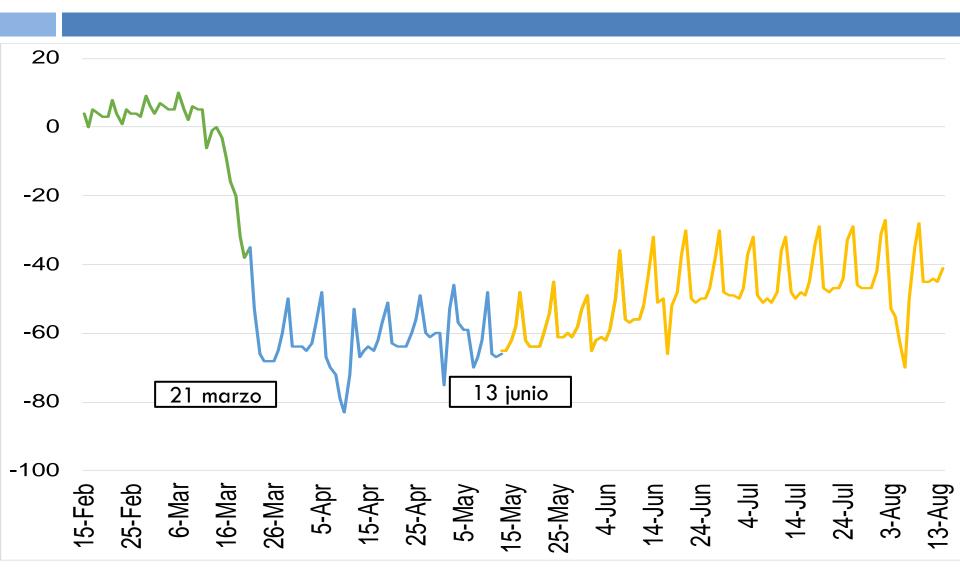
Fuente: Ingresos Mensuales de Remesas Familiares del Banco Central de Reserva *proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – julio de -9.2%)

II. La economía salvadoreña decrecerá entre 10% - 20% durante 2020

El Salvador: Mapa de Movilidad de las Personas -BID-



1. El Salvador: Reporte de Movilidad a Lugares de Trabajo -Google-



Fuente: Reporte de Movilidad de Google al 14 de agosto

1. El Salvador: Promedios mensuales de movilidad de las personas durante 2020

El Salvador
Promedios mensuales de la
Movilidad de las Personas durante 2020

Mes	Reporte de Movilidad a los lugar de trabajo Google	Mapa de Movilidad de las Personas BID
Febrero	4.20%	
Marzo	-23.42%	-60.81%
Abril	-62.83%	-90.93%
Mayo	-59.48%	-86.21%
Junio	-49.83%	-71.02%
Julio	-45.00%	-62.84%
Agosto	-45.07*	-55.13%**

Fuente: Reporte de Movilidad de Google y Mapa de Movilidad de las Personas del BID

^{*} Datos al 14 de agosto

^{**} Datos al 16 de agosto

1. El Salvador: actividad económica en función de la movilidad de las personas (BID)

Rango de fechas		Número de días	Proporción de días de cada período respeto del total de días del año	Porcentaje de apertura de la economía*	Aporte de cada período a la producción nacional
1-ene	21-mar	81.0	22.1%	100%	22.1%
22-mar	13-jun	84.0	23.0%	13%	2.9%
14-jun	16-ago	64.0	17.5%	38%	6.7%
17-ago	30-sep	45.0	12.3%	80%	9.8%
1-oct	31-dic	92.0	25.1%	90%	22.6%
		366.0	100.0%		64.1%

^{*}Fuente: estimaciones propias basado en el Mapa de Movidad de las Personas del BID

1. El Salvador: actividad económica en función de la movilidad de las personas a los lugares de trabajo (Google)

Rango d	Rango de fechas Número de cada período de días respeto del total de días días del año		Rango de fechas		Porcentaje de apertura de la economia*	Aporte de cada período a la producción nacional
1-ene	21-mar	81.0	22.1%	100%	22.1%	
22-mar	13-jun	84.0	23.0%	40%	9.2%	
14-jun	14-ago	62.0	16.9%	56%	9.5%	
15-ago	30-sep	47.0	12.8%	80%	10.3%	
1-oct	31-dic	92.0	25.1%	90%	22.6%	
		366.0	100.0%		73.7%	

^{*}Fuente: estimaciones propias basado en el Reporte de Movilidad de Google

2. El Salvador: evolución del consumo de energía eléctrica en 2020 (en GWH)

Mes	Consumo Mensual de energía eléctrica	Variación respecto del mismo mes del año anterior	Acumulado del año del consumo de energía eléctrica	Variación acumulada del consumo de energía eléctrica
enero	526	0.5%	526	0.5%
febrero	513	3.0%	1,038	1.7%
marzo	520	-6.8%	1,558	-1.3%
abril	443	-17.1%	2,001	-5.3%
mayo	445	-19.2%	2,446	-8.2%
junio	439	-17.9%	2,885	-9.8%
Julio*	457	-18.0%	3,342	-11.0%

Fuente: Unidad de Transacciones

^{*} Proyección propia con datos al 19 de julio

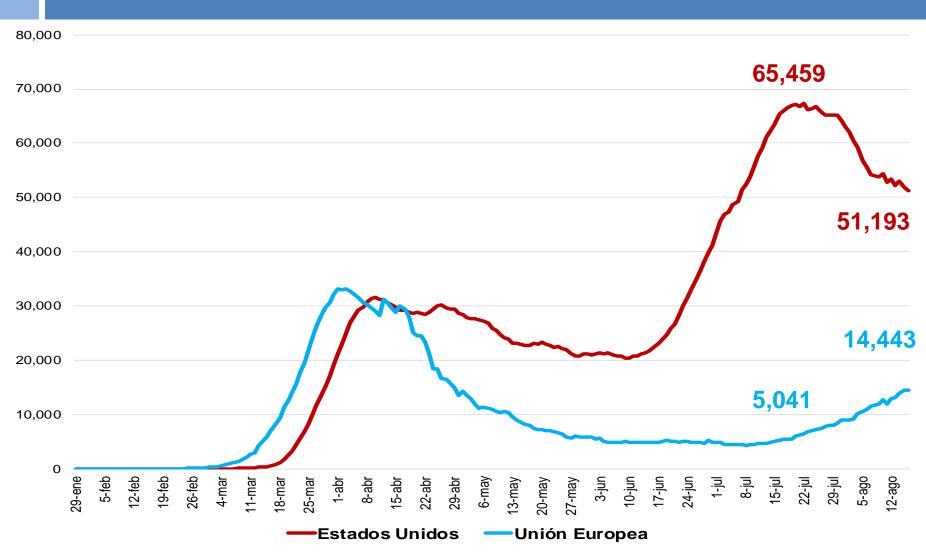
La economía salvadoreña decrecerá entre 10% y 20% en 2020

	DISMINUCIÓN DEL CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA	DISMINUCIÓN DE LA MOVILIDAD DE LAS PERSONAS HACIA EL LUGAR DE TRABAJO (GOOGLE)
Caída estimada hasta julio-agosto 2020	11%	34%
Proyección decrecimiento para el cierre de 2020	10%	26%

Fuente: Elaboración propia basado en Unidad de Transacciones y Google Mobility Report

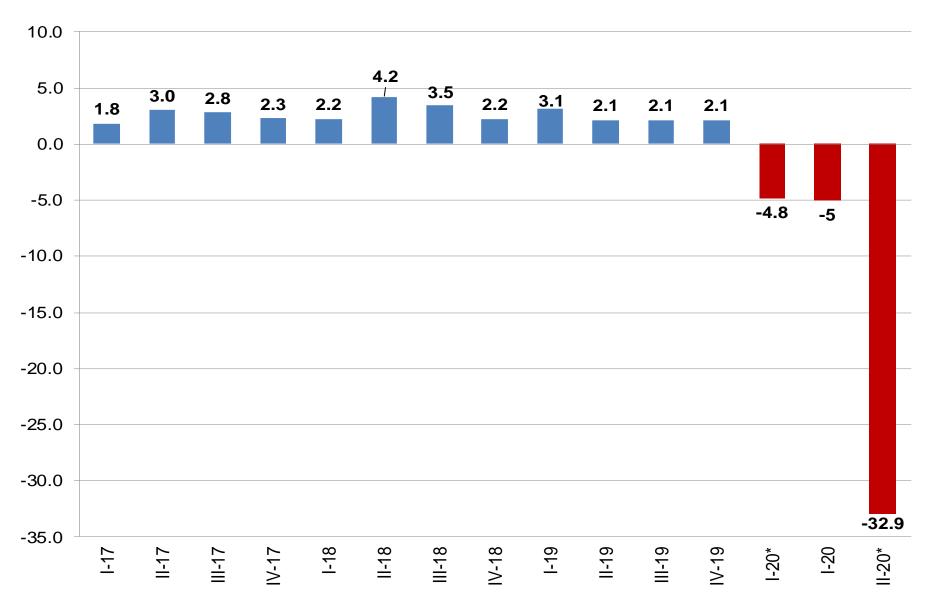
3. Covid: nuevos casos confirmados EUA y UE

(Promedio móvil 7 días)



Fuente: Universidad John Hopkins con datos al 16 de agosto

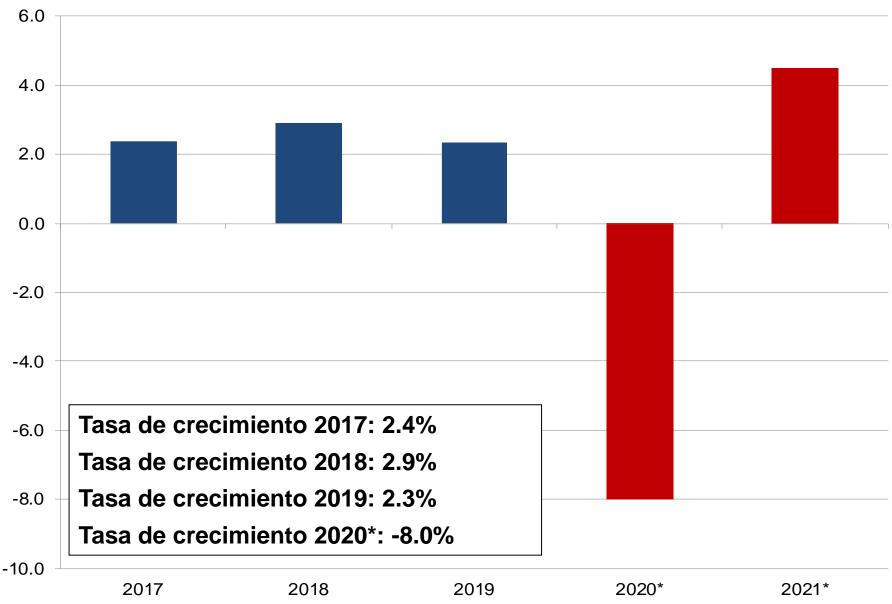
3. Estados Unidos: crecimiento PIB trimestral



Fuente: Bureau of Economic Analysis US

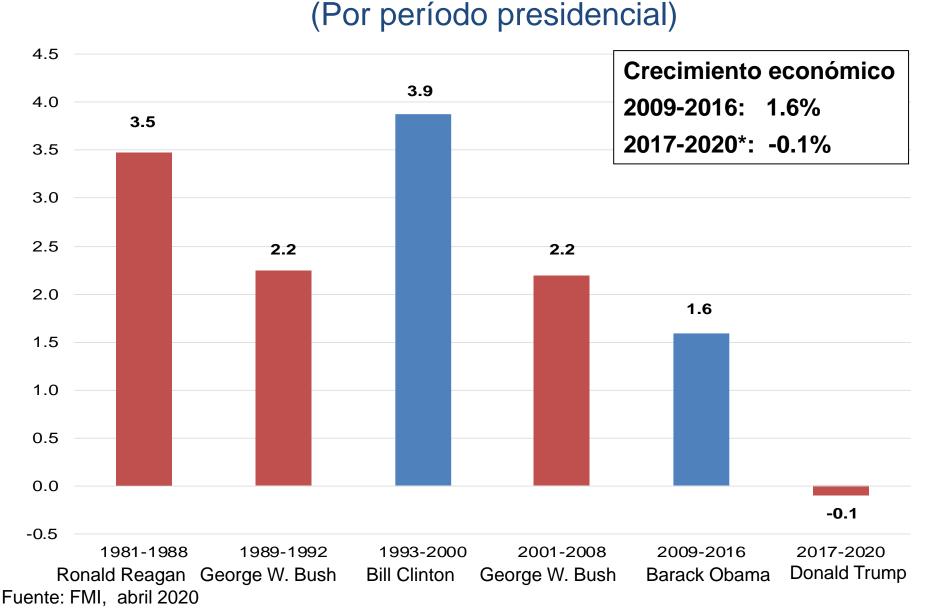
^{*} Estimación "avanzada" (estimación realizada el mes siguiente a la finalización del trimestre)

3. Estados Unidos: crecimiento PIB anual



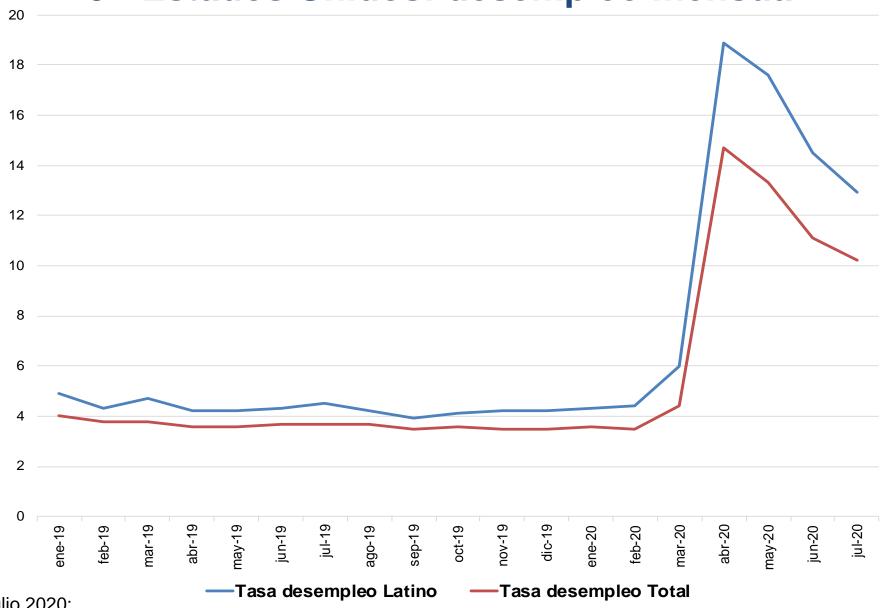
Fuente: FMI. *Proyecciones FMI de 2020-2021, junio 2020

3. Estados Unidos: crecimiento de la economía



Incluyendo años en donde se ha experimentado una contracción en el crecimiento a efecto de crisis económica * proyecciones de crecimiento para 2020 FMI, junio 2020

3. Estados Unidos: desempleo mensual

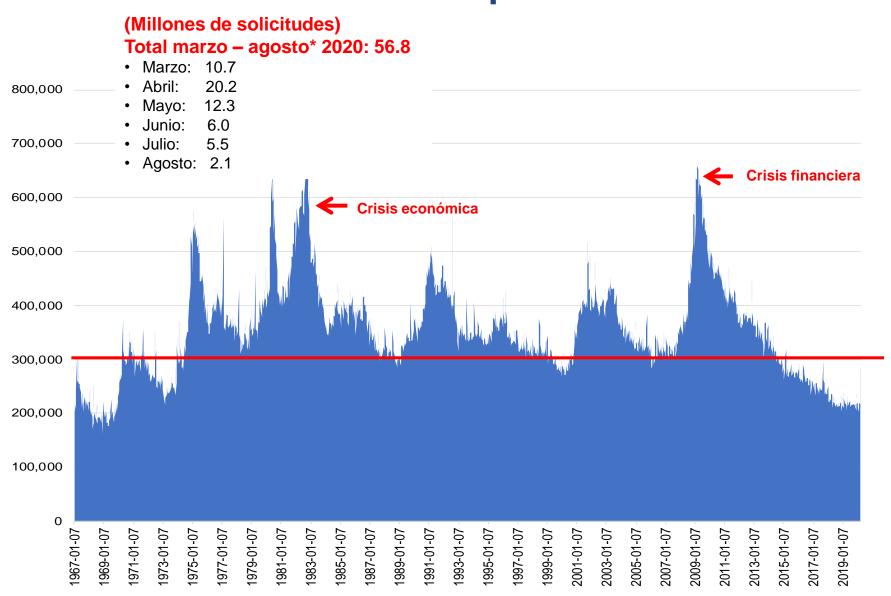


julio 2020:

Desempleo Latino: 13% Desempleo Total: 10%

Fuente: Bureau of Labor Statistic

3. Estados Unidos: solicitudes al seguro de desempleo



Fuente: Bureau of Labor Statistic. *Disponible hasta segunda semana de agosto

4. Proyecciones de crecimiento económico para EL MUNDO en el marco del COVID

Informe	Mundo PRE COVID		torma		Mur Junio	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Banco Mundial	2.5	2.6	-	-	-5.2	4.2
OCDE	2.9	3.6	2.4	3.3	-7.7	-
FMI	3.4	3.6	-3.0	5.8	-4.9	5.4
CEPAL			-2.0	-	-5.2	-

Fuente: elaboración propia en base a diferentes informes: Banco Mundial, OCDE, FMI y CEPAL.

4. Proyecciones de crecimiento económico para AMÉRICA LATINA en el marco del COVID

Informe	América Latina PRE COVID		torma		América Junio -	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Banco Mundial	1.8	2.4	-4.6	2.6	-7.2	2.8
FMI	1.8	2.4	-5.2	3.4	-9.4	3.7
CEPAL	1.3	-	-5.3	-	-9.1	-

Fuente: elaboración propia en base a diferentes informes: Banco Mundial, FMI, y CEPAL.

4. Proyecciones de crecimiento económico de CEPAL para 2020 (1/2)

N.	País	PRE COVID	Abril	Julio
1	Perú	3.2	-4.0	-13.0
2	Argentina	-1.3	-6.5	-10.5
3	Brasil	1.7	-5.2	-9.2
4	Ecuador	0.1	-6.5	-9.0
5	México	1.3	-6.5	-9.0
6	El Salvador	2.3	-3.0	-8.6
7	Nicaragua	-1.4	-5.9	-8.3
8	Chile	1.0	-4.0	-7.9
9	Panamá	3.8	-2.0	-6.5

Fuente: elaboración propia en base a proyecciones CEPAL

4. Proyecciones de crecimiento económico de CEPAL para 2020 (2/2)

	País	PRE COVID	Abril	Julio
10	Honduras	2.9	-2.8	-6.1
11	Colombia	3.5	-2.6	-5.6
12	Costa Rica	1.9	-3.6	-5.5
13	República Dominicana	4.7	0.0	-5.3
14	Bolivia	3.0	-3.0	-5.2
15	Uruguay	1.5	-4.0	-5.0
16	Haiti	0.3	-3.1	-5.0
17	Guatemala	3.2	-1.3	-4.1
18	Paraguay	3.0	-1.5	-2.3

Fuente: elaboración propia en base a proyecciones CEPAL

5. El Salvador: calificación de riesgo

Fecha	Riesgo	Perspectiva
23/09/96	ВВ	
05/05/98	BB+	Estable
16/06/00	BB+	Estable
30/08/00	BB+	Estable
21/09/00	BB+	Estable
16/08/01	BB+	Estable
21/08/02	BB+	Negativo
04/12/03	BB+	Negativo
31/01/05	BB+	Estable
14/12/05	BB+	Estable
02/03/06	BB+	Estable
12/02/07	BB+	Estable
27/02/08	BB+	Estable
13/10/08	BB+	Negativo
18/06/09	ВВ	Negativo

Calidad	Califiación
Principal	AAA
	AA+
Alto grado	AA
	AA-
Contracts	A+
Grado medio superior	Α
30001101	Α-
	BBB+
Grado medio inferior	BBB
	BBB-
Grado de no	BB+
inversión	ВВ
especulativo	BB-
A14	B+
Altamente especulativa	В
00,000	В-
Riesgo sustancial	ссс
	DDD
Impago	DD
	D

Fuente: Fitch Ratings

5. El Salvador: calificación de riesgo

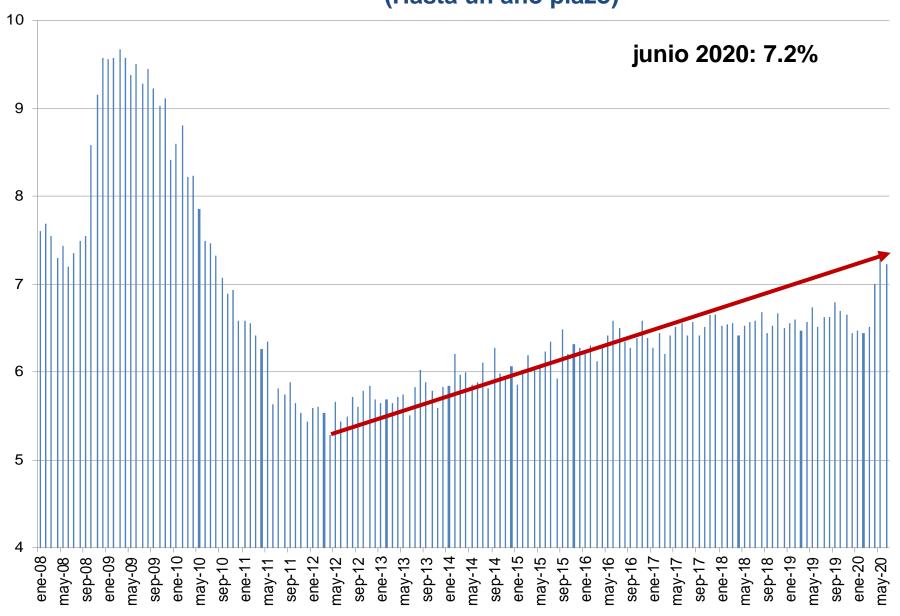
Fecha	Riesgo	Perspectiva
06/07/10	ВВ	Negativo
29/07/11	ВВ	Estable
24/07/12	ВВ	Negativo
16/07/13	BB-	Negativo
11/07/14	BB-	Negativo
09/07/15	B+	Estable
07/07/16	B+	Estable
01/02/17	В	Negativo
10/04/17	CCC	
03/05/17	CCC	
28/07/17	CCC	
06/10/17	B-	Estable
13/06/18	B-	Estable
11/06/19	B-	Estable
30/04/20	B-	Negativo

Calidad	Califiación	
Principal	AAA	
	AA+	
Alto grado	AA	
	AA-	
Condensation	A+	
Grado medio superior	Α	
обрано	A-	
	BBB+	
Grado medio inferior	ВВВ	
	BBB-	
Grado de no	BB+	
inversión	ВВ	
especulativo	ВВ-	
	B+	
Altamente especulativa	В	
especoluliva	В-	
Riesgo sustancial	ссс	
	DDD	
Impago	DD	
	D	

Fuente: Fitch Ratings

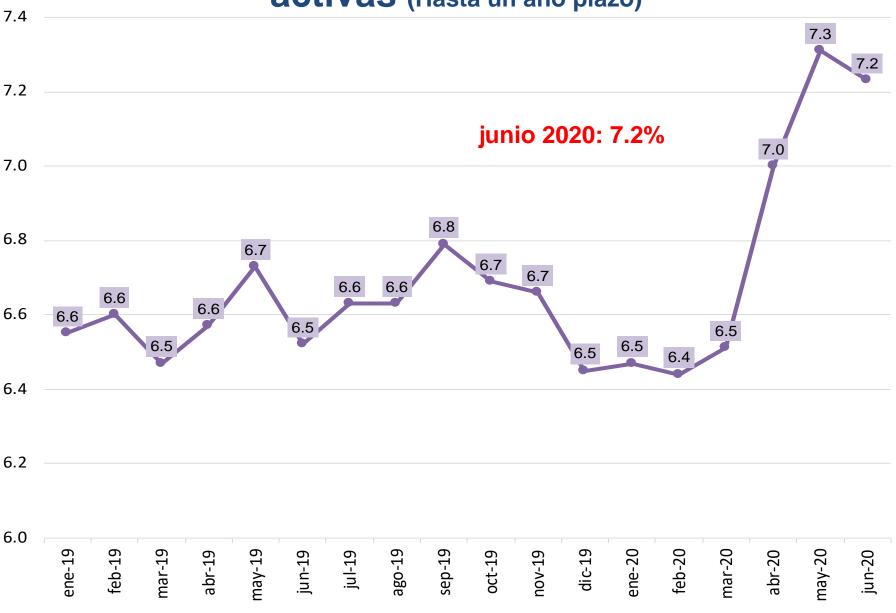
5. El Salvador: tasa de interés nominales activas

(Hasta un año plazo)



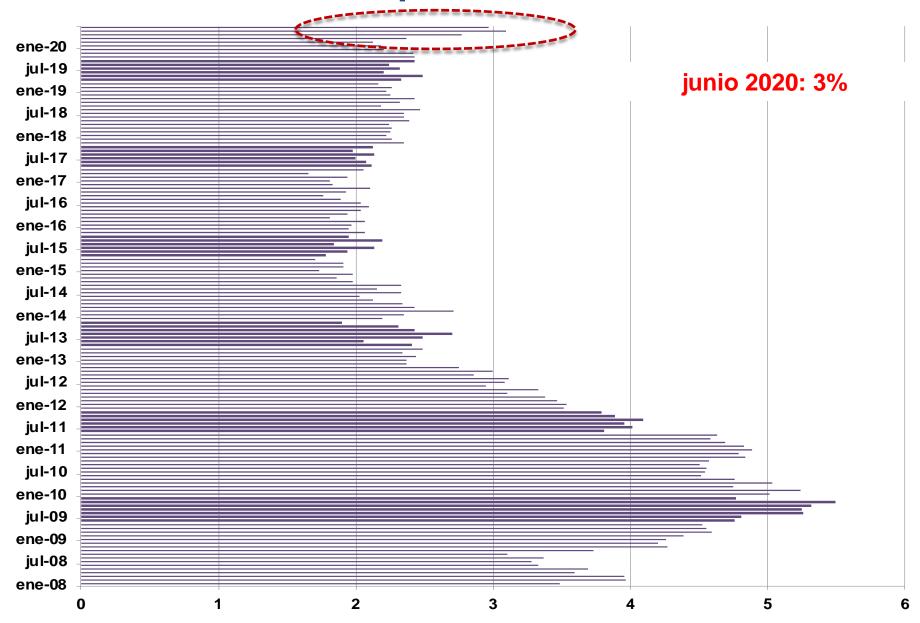
Fuente: BCR

5. El Salvador: Tasas de interés nominales activas (Hasta un año plazo)



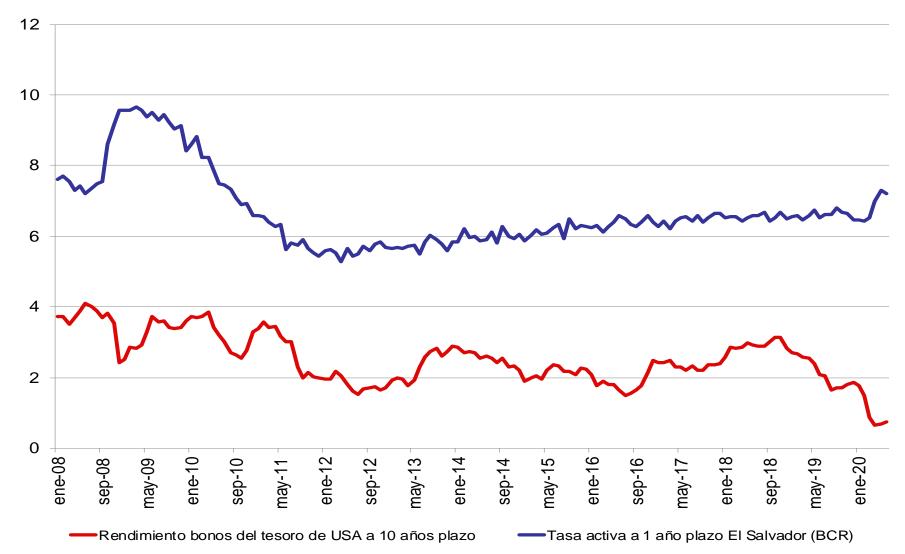
Fuente: BCR

5. El Salvador: spread de tasas de interés



Fuente: BCR

5. Comparativo tasa activa de interés El Salvador y rendimiento bonos 10 años plazo USA



Fuente: BCR, Federal Reserve USA. Datos a junio 2020

5. El Salvador: emisión de Eurobonos 2052

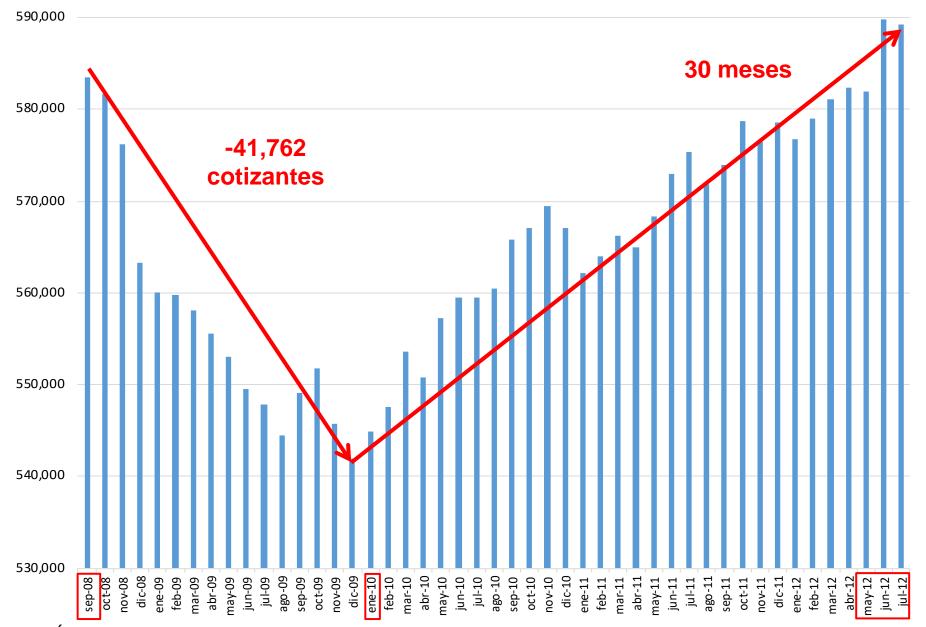
Calificación de riesgo vigentes			
Moody's	S&P	FITCH	
В3	B-	B-	
Perspectivas de calificación			
Positiva	Estable	Negativa	

Características	Dato
Fecha de emisión	Julio de 2020
Tasa cupón	9.5%
Plazo	julio de 2052 (32 años)
Monto de emisión	US\$ 1,000 millones

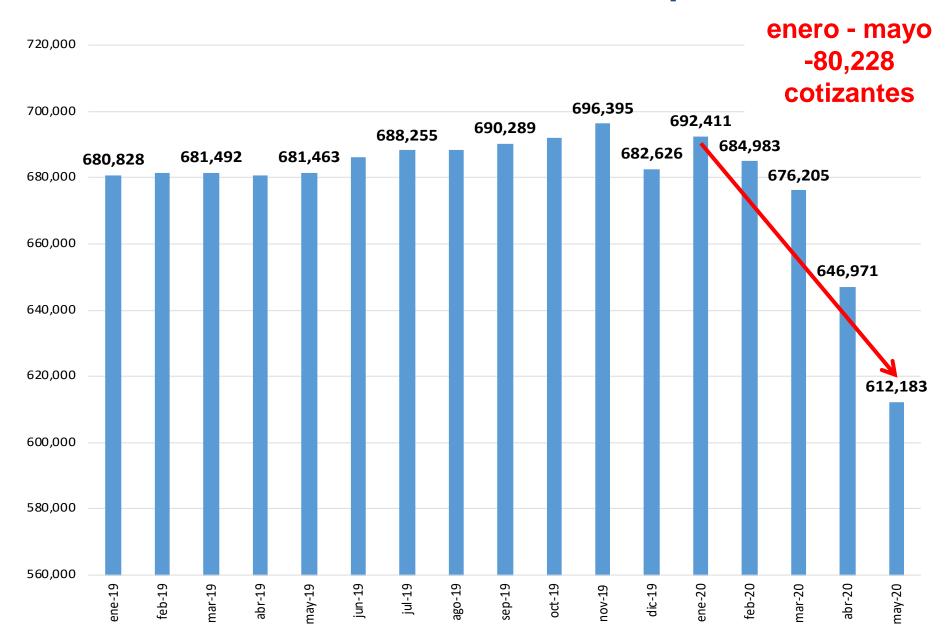
Fuente: Elaboración propia con información BVES

III. Hemos retrocedido DIEZ años en el nivel del empleo formal

1. El Salvador: cotizantes del sector privado al ISSS



1. El Salvador: cotizantes del sector privado al ISSS



2. El Salvador: cotizantes del sector privado al ISSS por actividad económica

Actividad económica	Enero 2020	Mayo 2020	EMPLEOS PERDIDOS ISSS	Variación mayo respecto enero 2020
Comercio, restaurantes y hoteles; transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida	205,195	179,858	25,337	-12.3%
Industria manufacturera, explotación de minas y canteras y otras industriales	187,929	166,663	21,266	-11.3%
Actividades profesionales, cientificas y técnicas	128,000	113,203	14,797	-11.6%
Construcción	25,924	17,229	8,695	-33.5%
Otras actividades	145,363	135,230	10,133	-7.0%
Cotizantes sector privado	692,411	612,183	80,228	-11.6%

3. El Salvador: impacto en los empleos del sector privado formal por COVID (ISSS)

MES	COTIZANTES ISSS	VARIACIÓN	EMPLEOS PERDIDOS ISSS
ENERO 2020	692,411		
FEBRERO 2020	684,983	-1.1%	-7,428
MARZO 2020	676,205	-1.3%	-8,778
ABRIL 2020	646,971	-4.3%	-29,234
MAYO	612,183	-5.4	-34,788
ACUMULADO		-11.6%	-80,228

3. El Salvador: impacto en los empleos del sector privado formal por COVID (SAP)

MES	COTIZANTES SAP	TASA DE VARIACIÓN	EMPLEOS PERDIDOS SAP
ENERO 2020	739,434		
FEBRERO 2020	740,924	0.2%	1,490
MARZO 2020	734,419	-0.9%	-6,505
ABRIL 2020	695,355	-5.3%	-39,064
MAYO 2020	675,193	-2.9%	-20,162
JUNIO 2020	661,024	-2.1	-14,169
ACUMULADO		-10.6%	-78,410

Fuente: Informe Estadístico Previsional de la SSF

3. El Salvador: escenarios del impacto en los empleos del sector privado por COVID (ISSS)

MES	Tasa de variación	Empleos Perdidos sector privado	Total empleos
Enero 2020			691,602
Mayo 2020	-10.6%	80,228	612,183
Diciembre 2020 (A)	15%	103,740	587,862
Diciembre 2020 (B)	20%	138,320	553,282

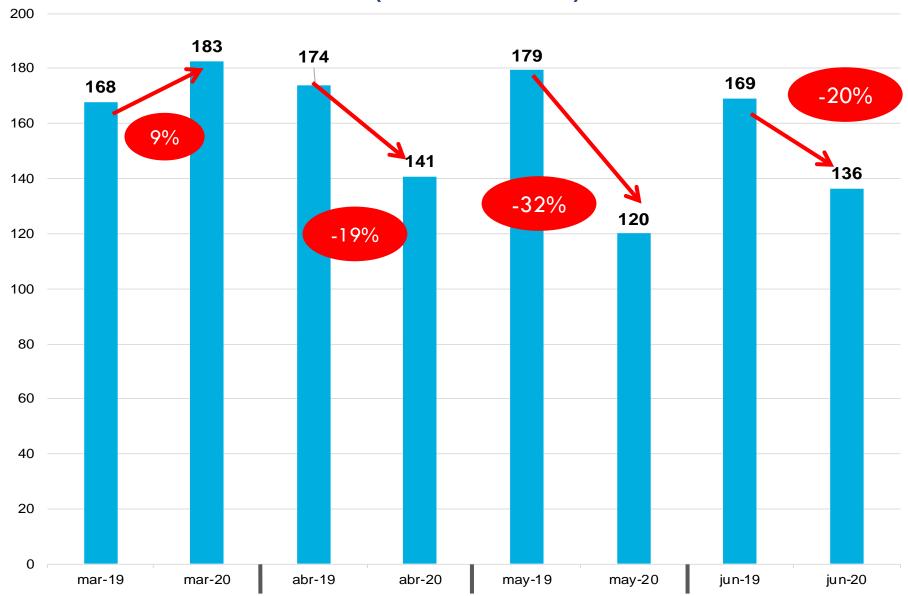
Fuente: Índice de Estadísticas de Patrones y Trabajadores ISSS

El escenario más probable es una caída del 20% del nivel del empleo formal, regresando a los niveles de empleo de 2010

IV. Se cuadriplica déficit fiscal

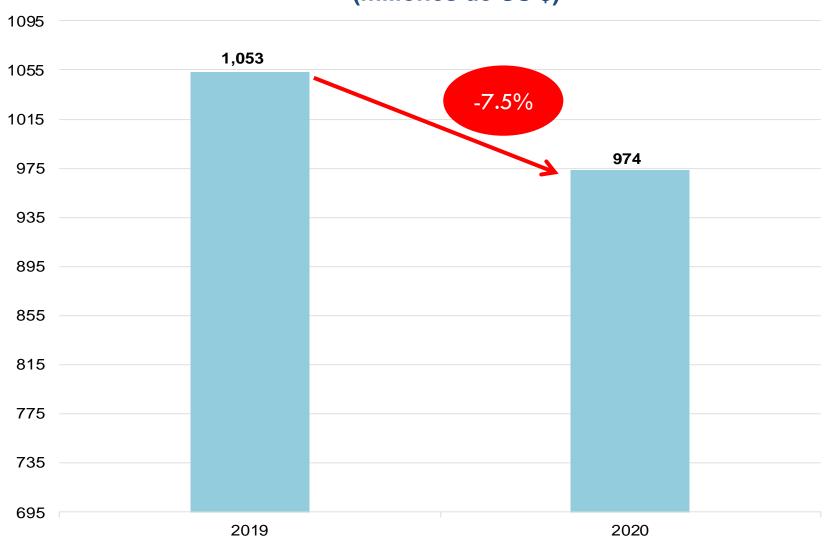
1. El Salvador: recaudación del IVA para cada año

(millones de US \$)



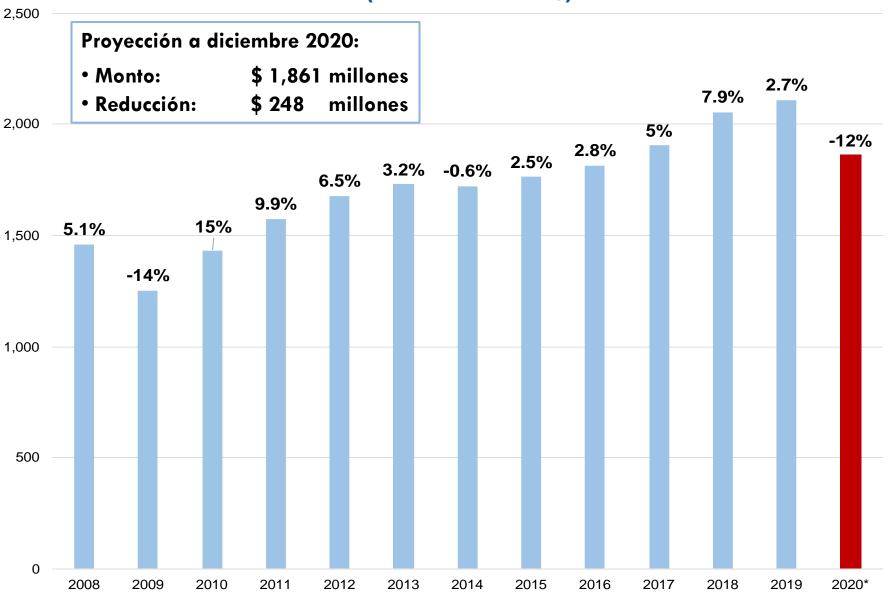
1. El Salvador: recaudación del IVA <u>a</u> junio de cada año

(millones de US \$)



1. El Salvador: recaudación anual del IVA

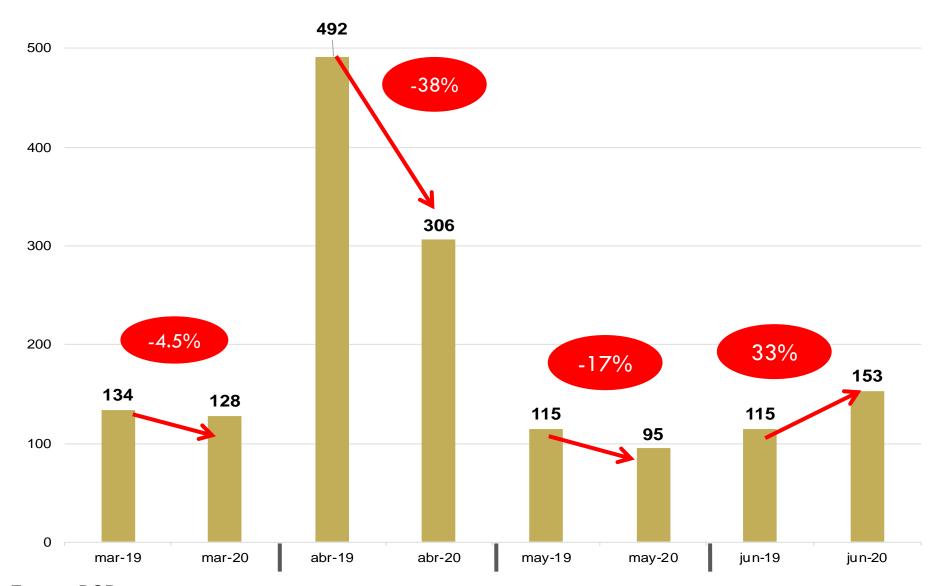
(millones de US \$)



Fuente: BCR * Proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – junio -16%)

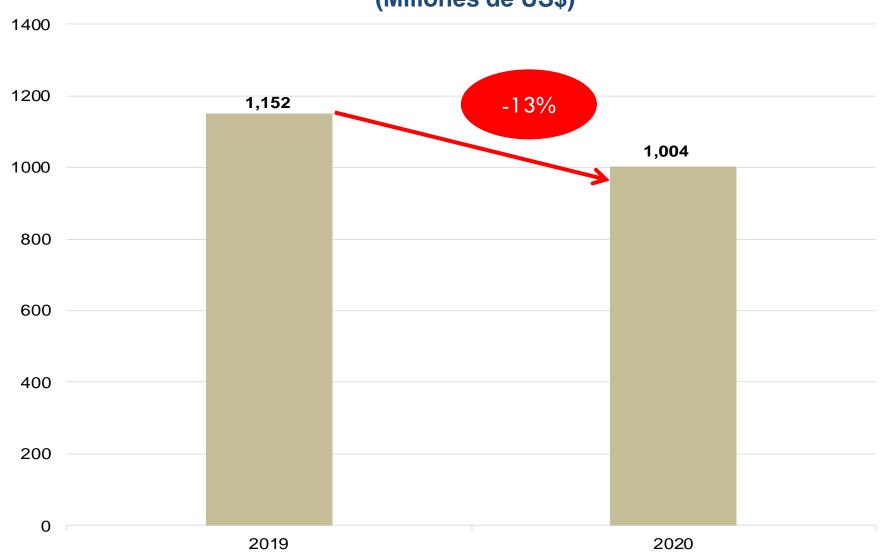
2. El Salvador: recaudación de Renta para cada año

(millones de US \$)

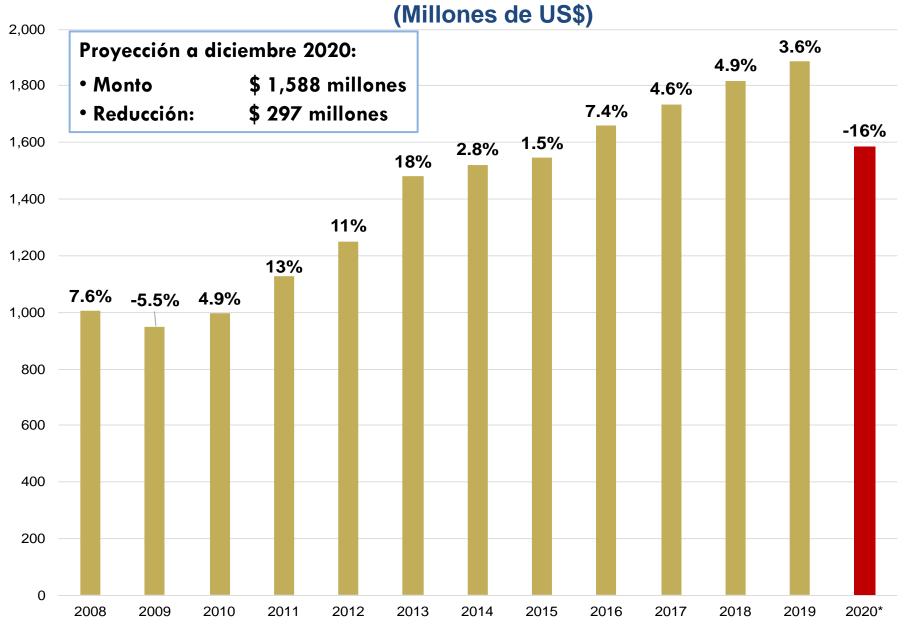


2. El Salvador: Impuesto sobre la Renta <u>a</u> junio de cada año

(Millones de US\$)

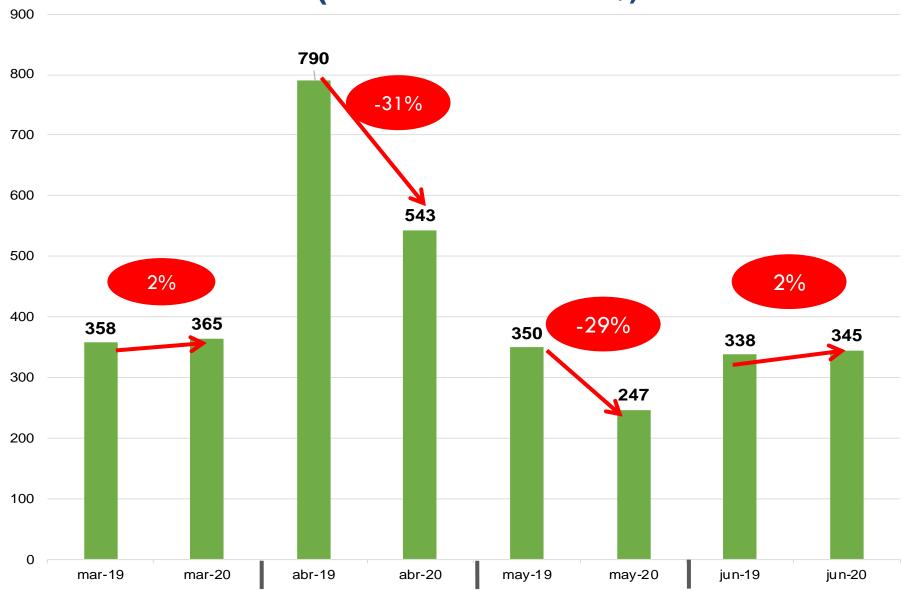


2. El Salvador: Impuesto sobre la Renta anual



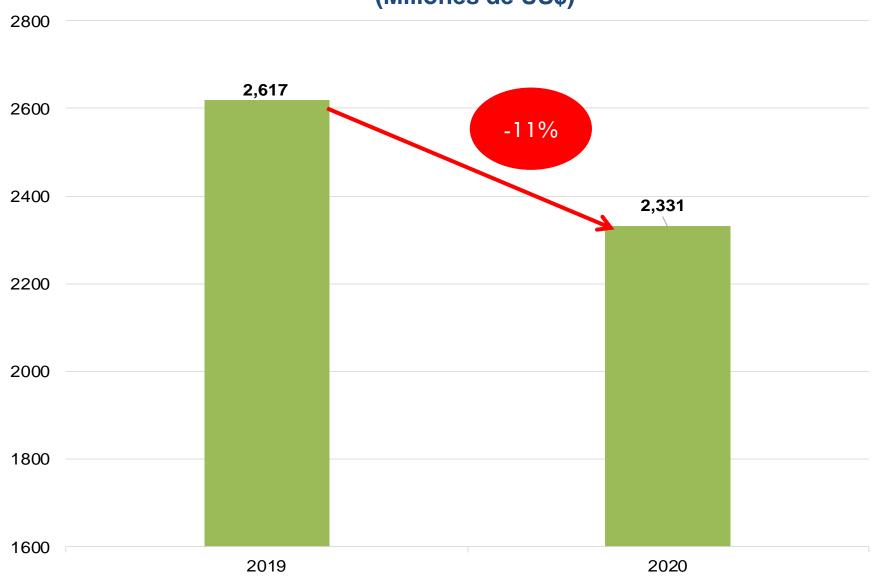
Fuente: BCR *proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – junio de -20%)

3. El Salvador: Ingresos tributarios para cada año (en millones de US \$)



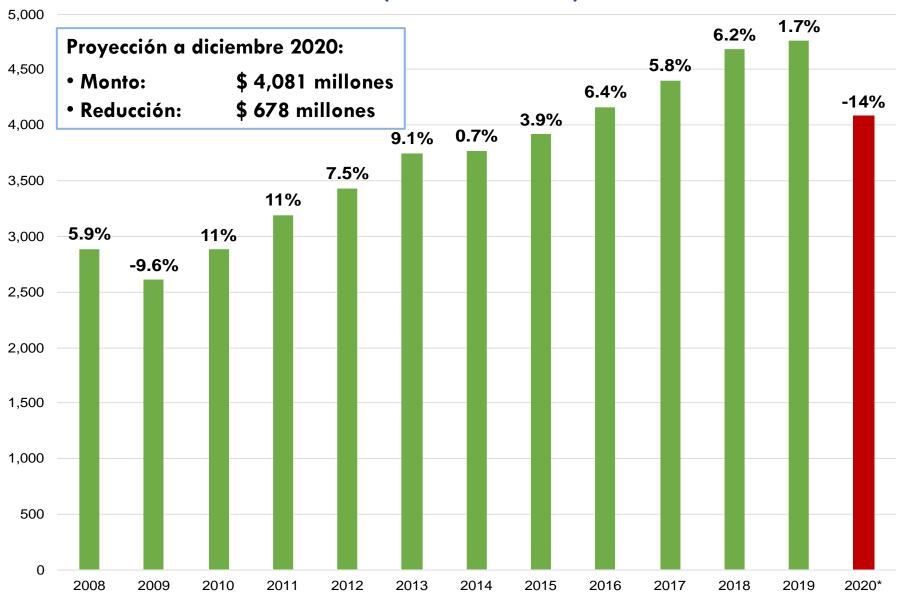
3. El Salvador: Ingresos tributarios <u>a</u> junio de cada año

(Millones de US\$)



3. El Salvador: Ingresos tributarios anuales

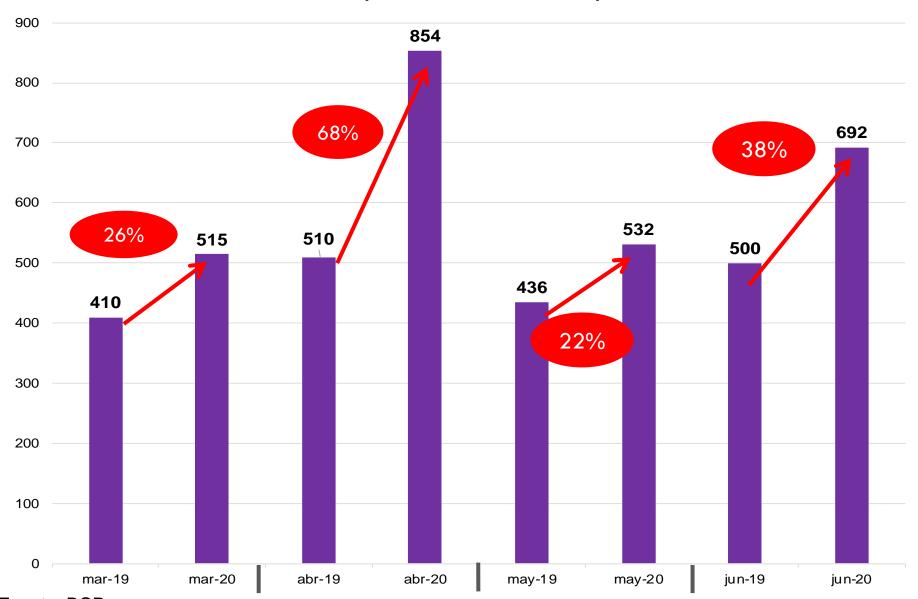
(Millones de US\$)



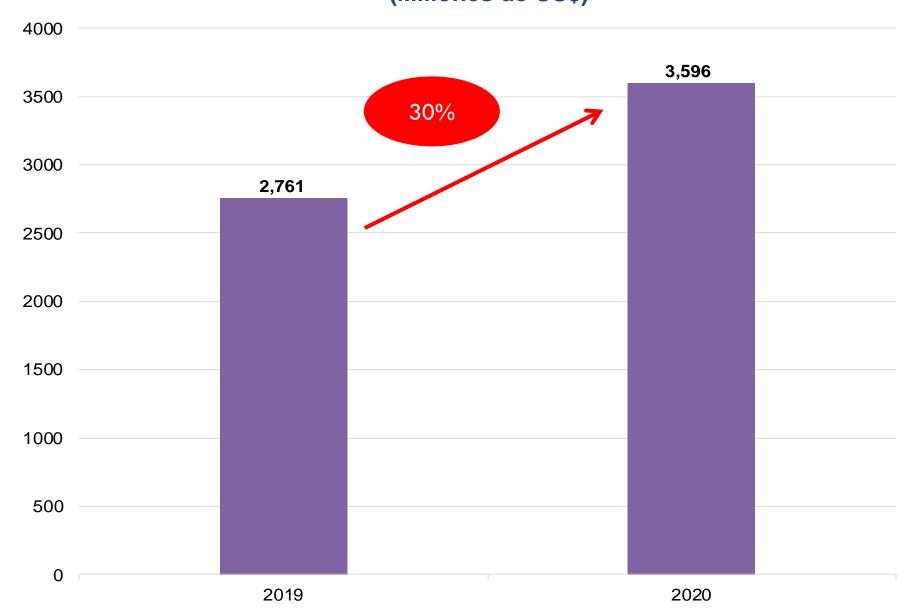
Fuente: BCR *proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – junio de -18%)

4. El Salvador: gasto corriente para cada año

(en millones de US \$)

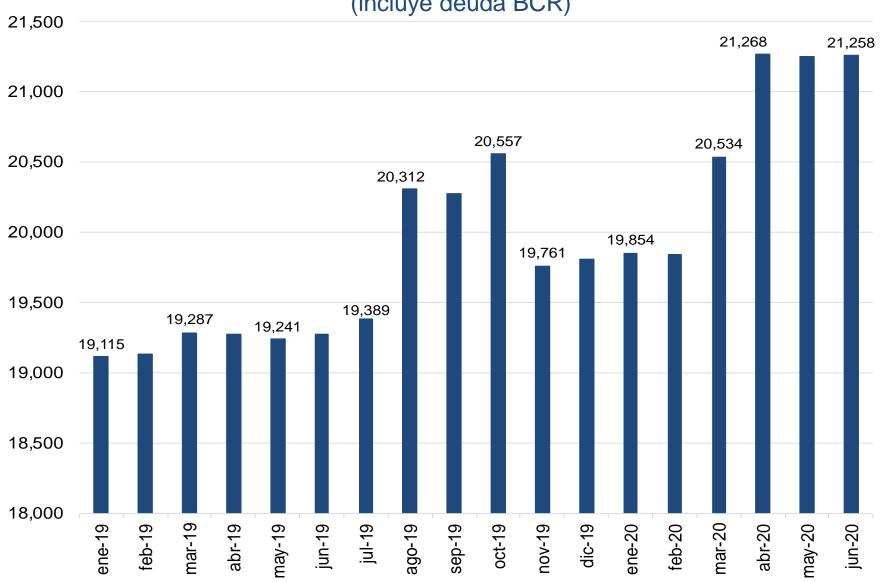


4. El Salvador: gasto corriente <u>a</u> junio de cada año (Millones de US\$)



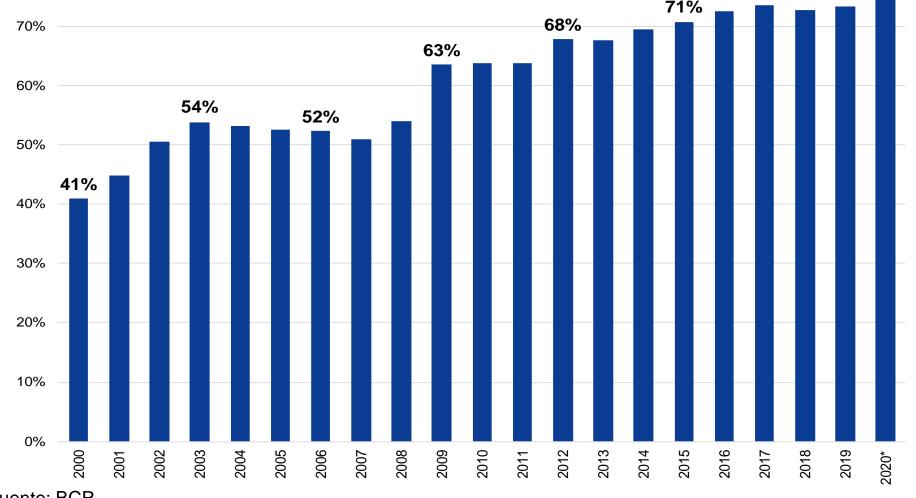
5. El Salvador: Deuda Pública **Stock Mensual**

(incluye deuda BCR)



5. El Salvador: Deuda pública total

(% del PIB, incluye deuda BCR) 85% 73% 71% 68% 63% 54% **52%**



Fuente: BCR

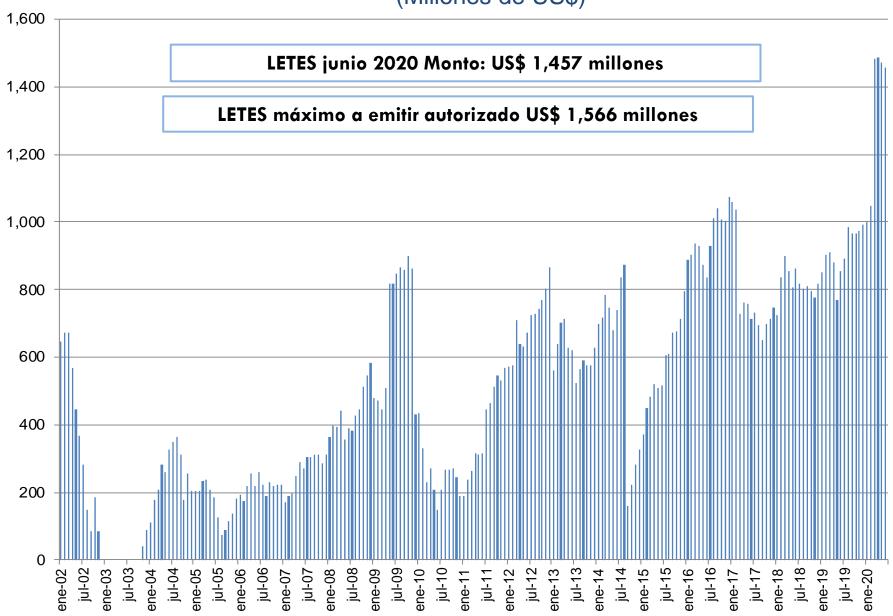
90%

80%

^{*}Dato de deuda a junio 2020, considerando PIB de 24,996 con estimación de BCR de un decrecimiento de -7.5%

5. El Salvador: Deuda de Corto Plazo (LETES)

(Millones de US\$)



6. El Salvador: criterios para estimar déficit fiscal por el lado de los usos 2020



Fuente: Elaboración propia

6. El Salvador: gastos COVID-19

(Millones US\$)

Partida	Monto
Hospital El Salvador	70.0
Reparación red hospitalaria	28.0
Pruebas COVID-19	18.5
Insumos de protección médica	21.0
Paquetes alimentarios	55.7
Otros gastos emergencia	15.4
Subsidio Hogares Vulnerables (\$300)	375.0
Bono trabajadores primera línea (\$150)	13.3
Total	596.9

Fuente: Declaraciones Presidente de la República (17 mayo) Declaraciones de Ministro de Obras Públicas (26 mayo)

Declaraciones de Ministro de Hacienda (30 junio)

6. El Salvador: proyección de pérdidas de ingresos tributarios 2020

(en millones US\$)

Ingresos tributarios	Disminución		Nuevos ingresos	
aprobados	%	Monto	tributarios estimados	
4,827.2	10%	482.7	4,344.5	
	20%	965.4	3,861.8	
	30%	1,448.2	3,379.0	

Fuente: Elaboración propia con base en datos Ministerio de Hacienda

6. El Salvador: estimación déficit fiscal por el lado de los usos 2020

(En millones US\$)

	Usos	Montos
A.	Déficit Presupuesto Aprobado 2020 DL525-2019	850.0
B.	Disminución de Ingresos Tributarios (supuesto: -20%)	965.4
C.	Gasto público efectuado por Covid-19	596.9
D.	Financiamiento alcaldías por COVID19 según DL 608-2020	600.0
E.	Financiamiento Fideicomiso según DL640-2020	600.0
	Total déficit por el lado de los usos	3,612.3

Fuente: Elaboración propia con base datos Ministerio de Hacienda, DL525-2019, DL608-2020 y DL640-2020

6. El Salvador: criterios para estimar déficit fiscal por el lado de las fuentes 2020



Fuente: Elaboración propia

6. El Salvador: estimación déficit fiscal por el lado de las fuentes 2020

(En millones US\$)

l	Fuentes	Мс	onto
Α.	Desembolsos de créditos contratados antes 2020		219.7
B.	Emisión de LETES 2020		592.9
	Emisión LETES marzo 2020	426.2	
	Emisión LETES mayo 2020	42.9	
	Emisión LETES junio 2020	123.8	
C.	Deuda adquirida por DL525-2019		483.9
	Emisión CETES marzo 2020 (contra DL525-2019)	205.5	
	Emisión CETES Abril 2020 (contra DL525-2019)	278.4	
D.	Préstamo ISSS		25.0
E.	Deuda adquirida por DL608-2020 y DL640-2020		2,239.4
	Préstamo FMI (2020)	389.0	
	Préstamo Banco Mundial (2020)	0.4	
	Préstamo BCIE (2020)	300.0	
	Préstamo BID (2020)	550.0	
	Emisión Eurobonos 2052 (julio 2020)	1,000.	0
	Total déficit por el lado de las fuentes		3,560.9

Fuente: Elaboración propia con base datos Ministerio de Hacienda, DL525-2019, DL608-2020, DL640-2020

6. El Salvador: emisión de Eurobonos 2052

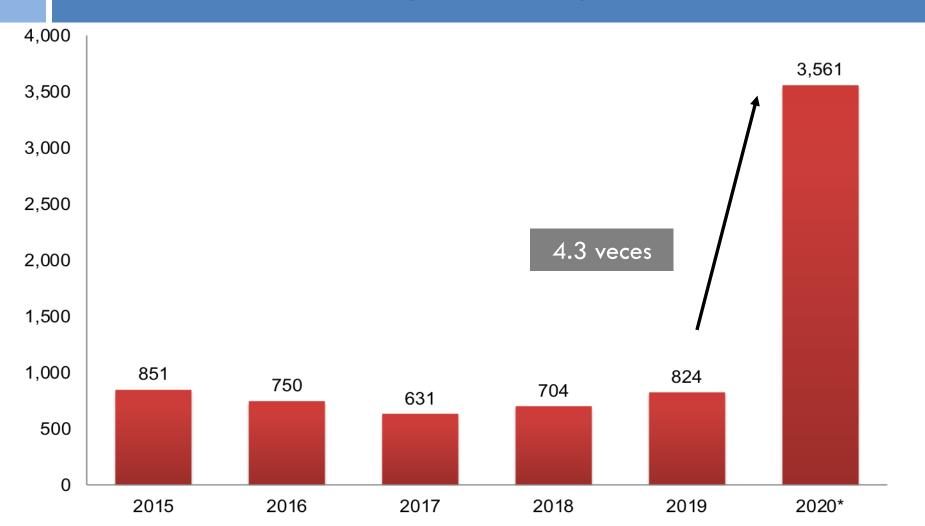


ESTIMACIÓN DEL DÉFICIT FISCAL	ESTIMACIÓN DEL DÉFICIT FISCAL
POR EL LADO DE LOS USOS	POR EL LADO DE LAS FUENTES
US \$ 3,612.3	US\$ 3,560.9

Fuente: Elaboración propia con información BVES

6. El Salvador: escenario déficit fiscal por el lado de los usos 2020

(Millones US\$)

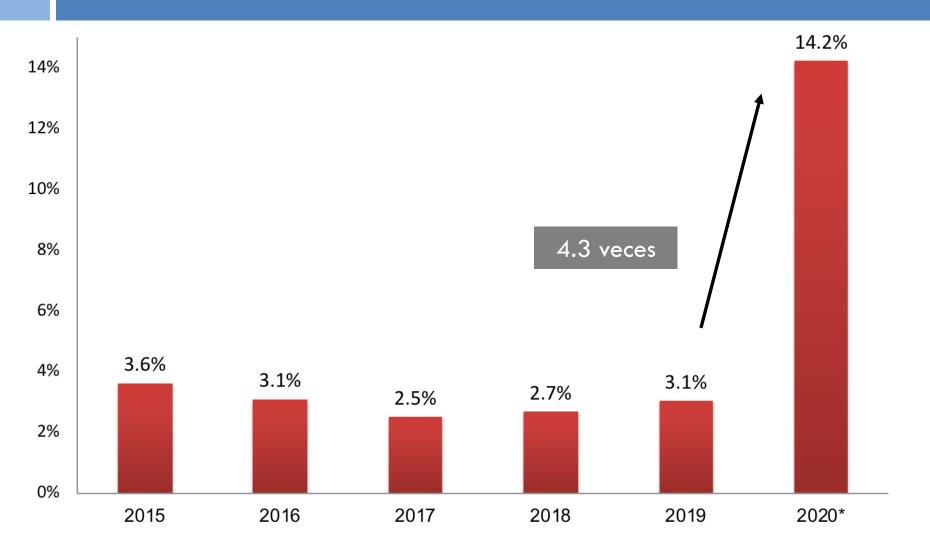


Fuente: Elaboración propia con base en Ministerio de Hacienda

^{*} Proyección propia con base en escenario de déficit por usos y la proyección de crecimiento de BCR de -7.5%

6. El Salvador: escenario déficit fiscal por usos 2020

(% PIB)



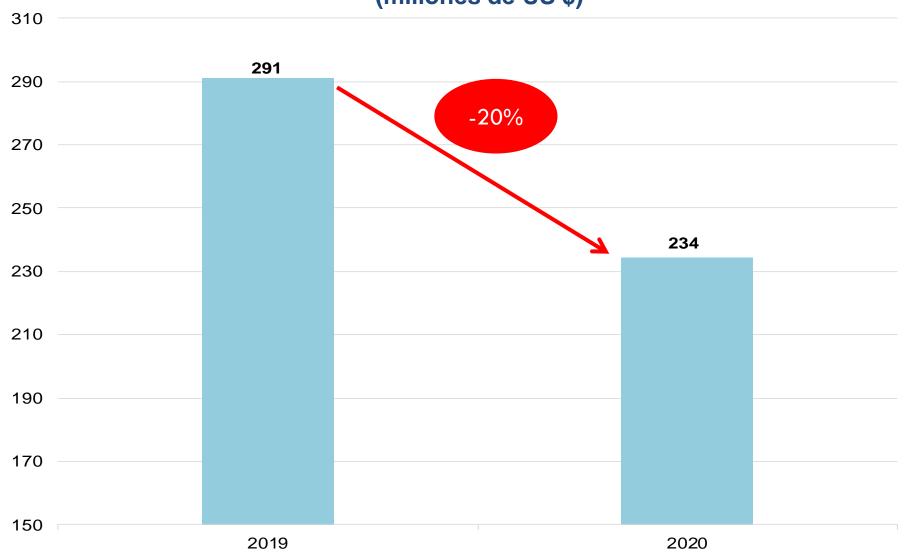
Fuente: Elaboración propia con base en Ministerio de Hacienda

^{*} Proyección propia con base en escenario de déficit por usos y la proyección de crecimiento de BCR de -7.5%

V. El hundimiento de las exportaciones todavía es evitable

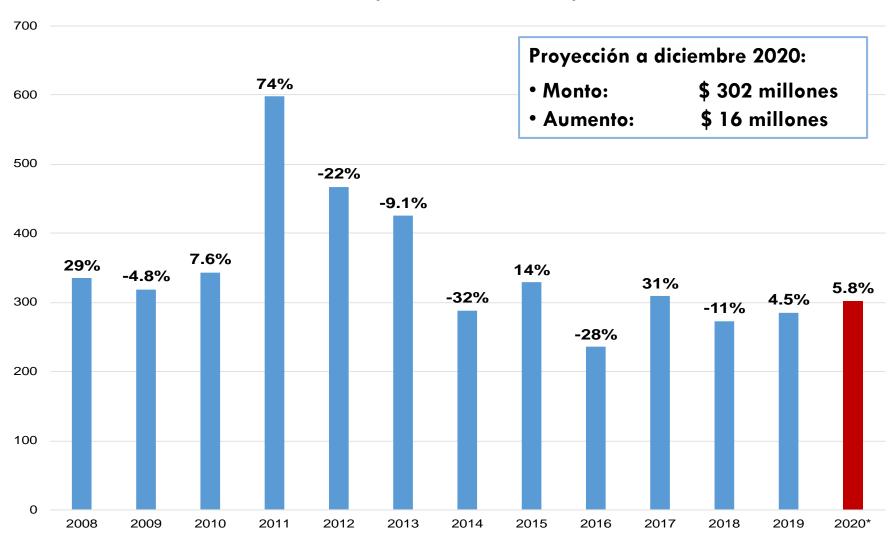
1. El Salvador: exportaciones <u>tradicionales</u> <u>a</u> julio de cada año

(millones de US \$)



1. El Salvador: exportaciones <u>tradicionales</u> anuales

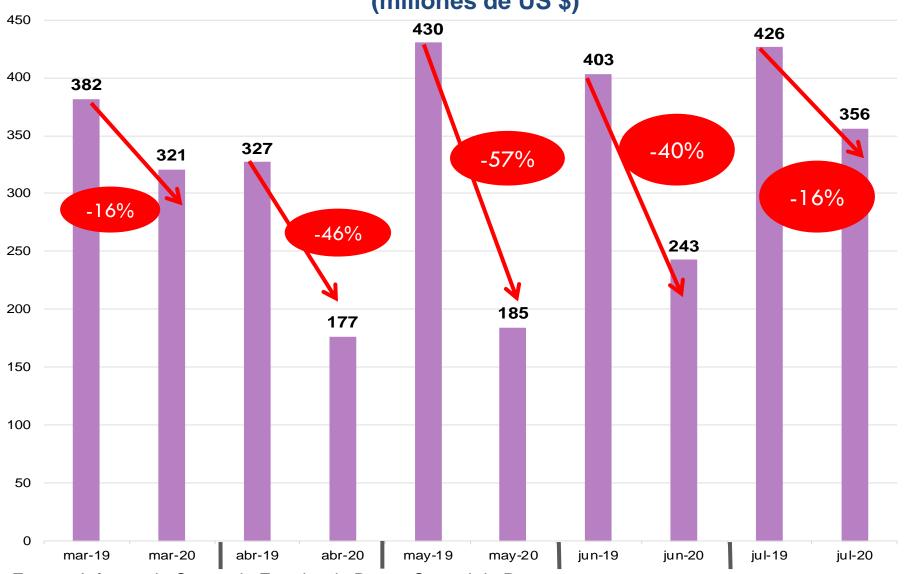
(millones de US \$)



Fuente: Informe de Comercio Exterior de Banco Central de Reserva *proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – julio de 4.2%)

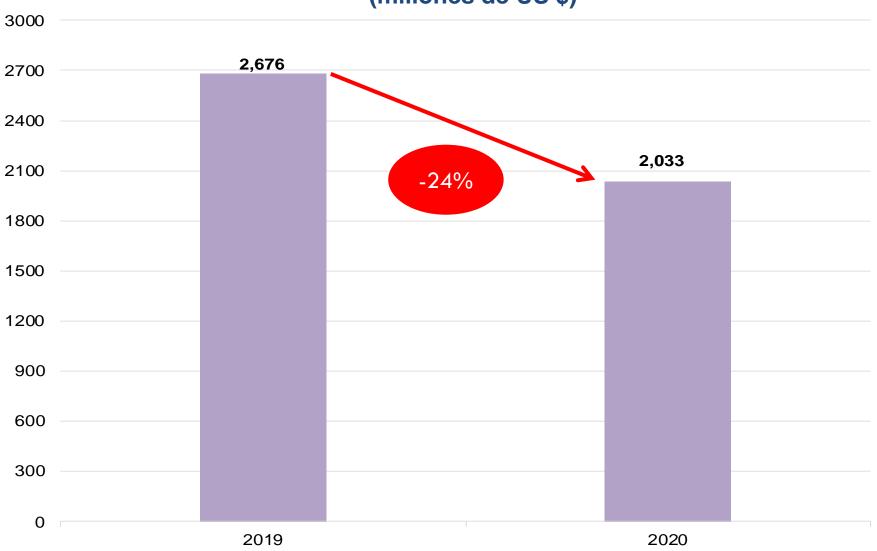
2. El Salvador: exportaciones no tradicionales para cada año

(millones de US \$)



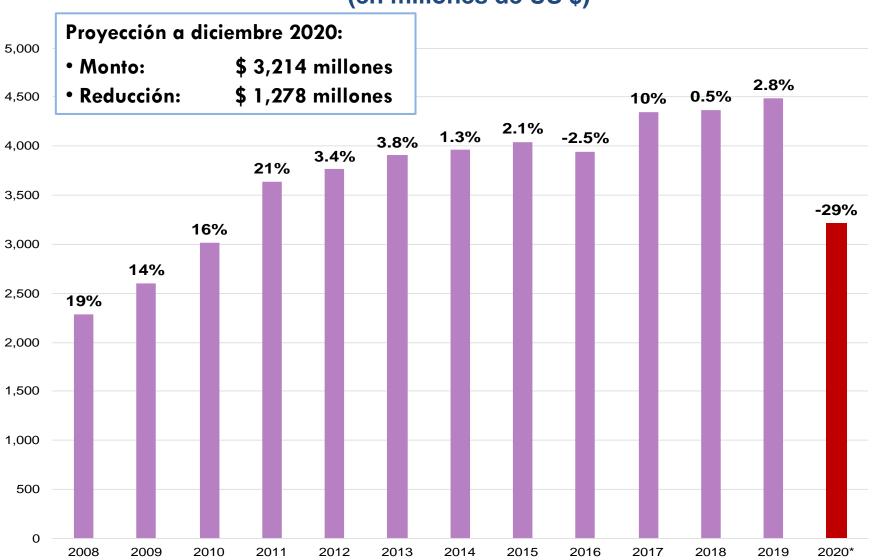
2. El Salvador: exportaciones <u>no tradicionales a</u> julio de cada año

(millones de US \$)



2. El Salvador: exportaciones <u>no tradicionales</u> anuales

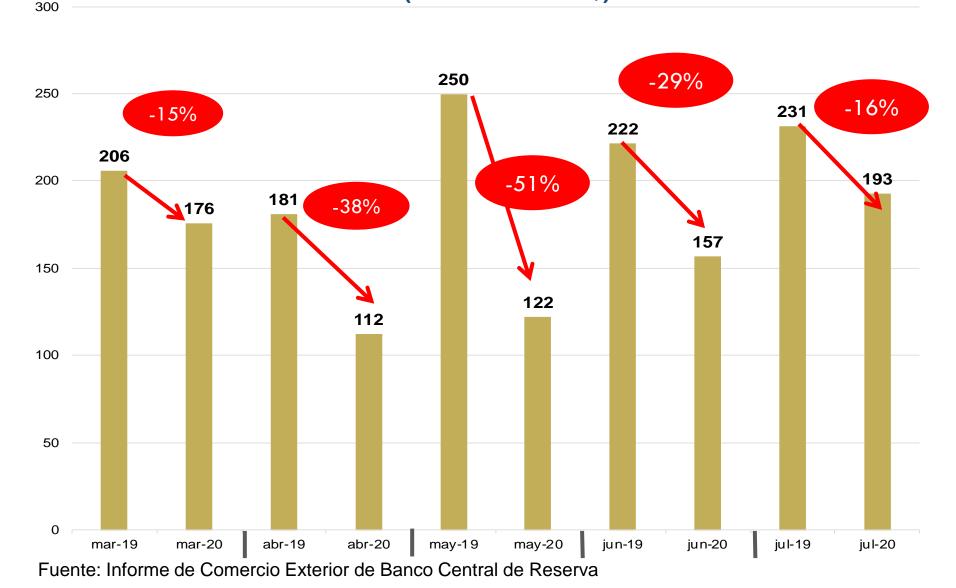
(en millones de US \$)



^{*} Proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – julio de -35%)

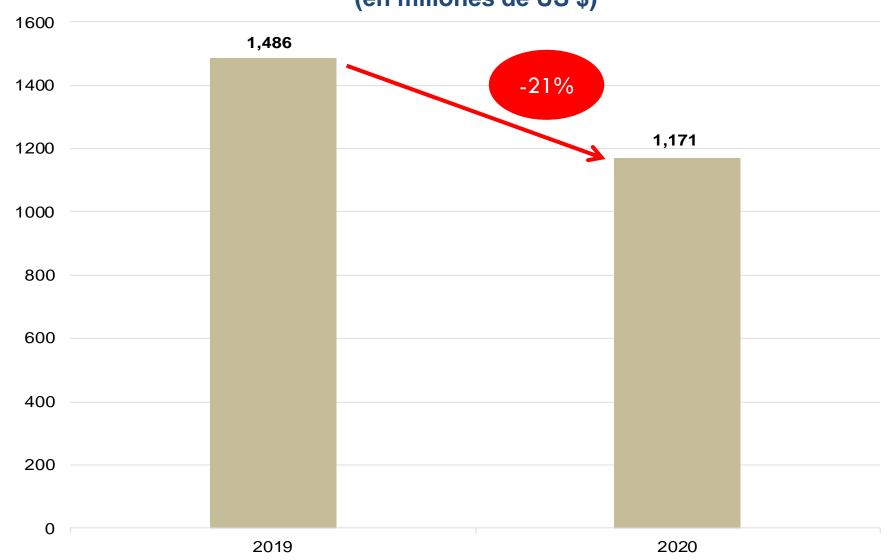
3. El Salvador: exportaciones <u>no tradicionales a</u> <u>CA para cada año</u>

(millones de US \$)



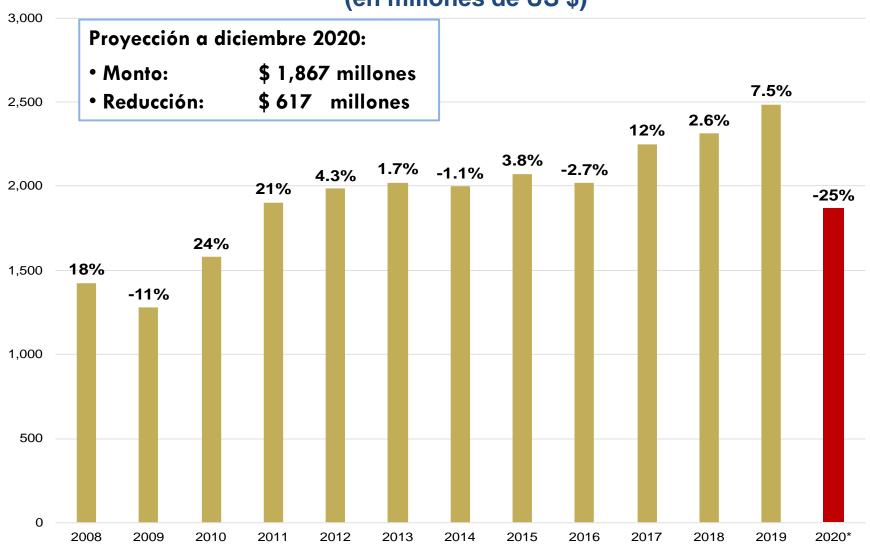
3. El Salvador: exportaciones <u>no tradicionales a CA</u> <u>a</u> julio de cada año

(en millones de US \$)



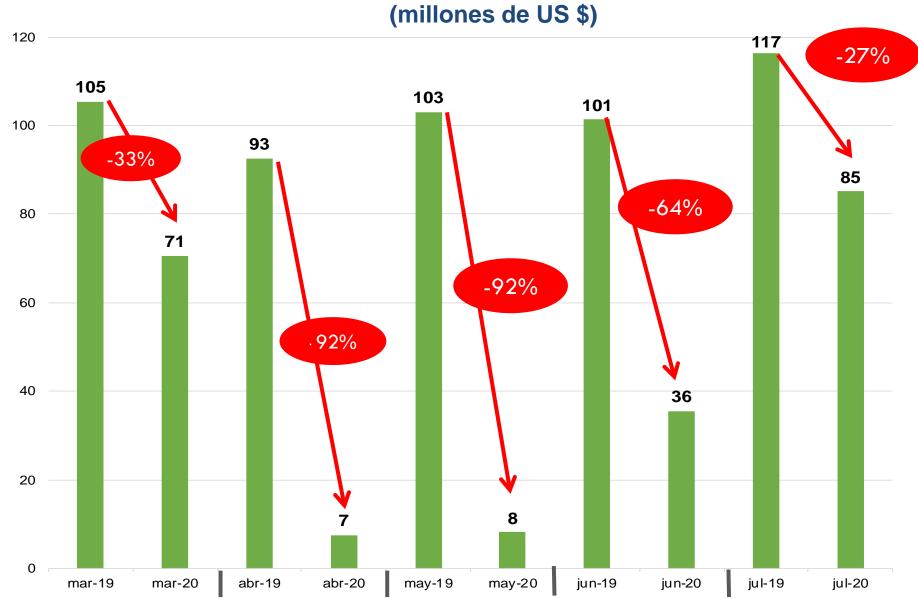
3. El Salvador: exportaciones <u>no tradicionales a CA</u> anuales

(en millones de US \$)

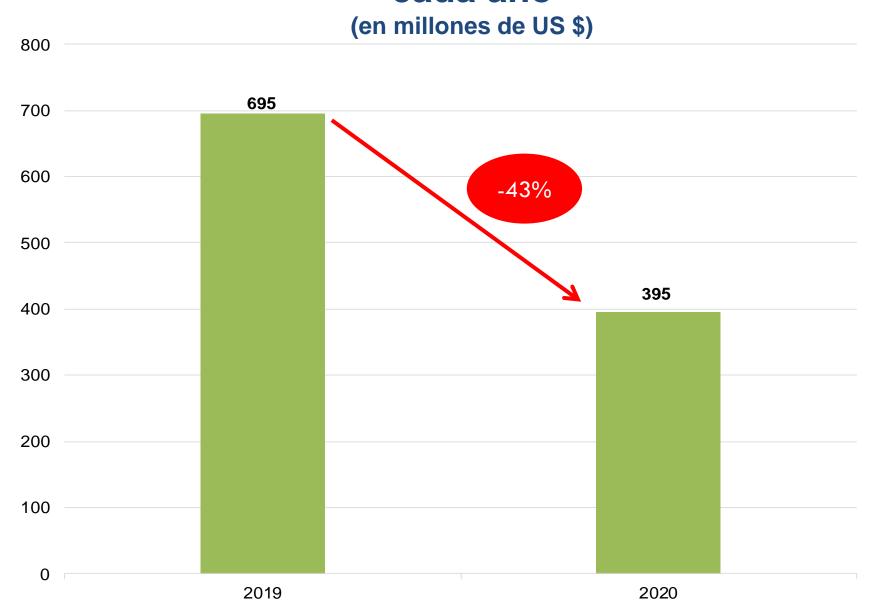


^{*}Proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – julio de -30%)

4. El Salvador: exportaciones <u>maquila</u> para cada año

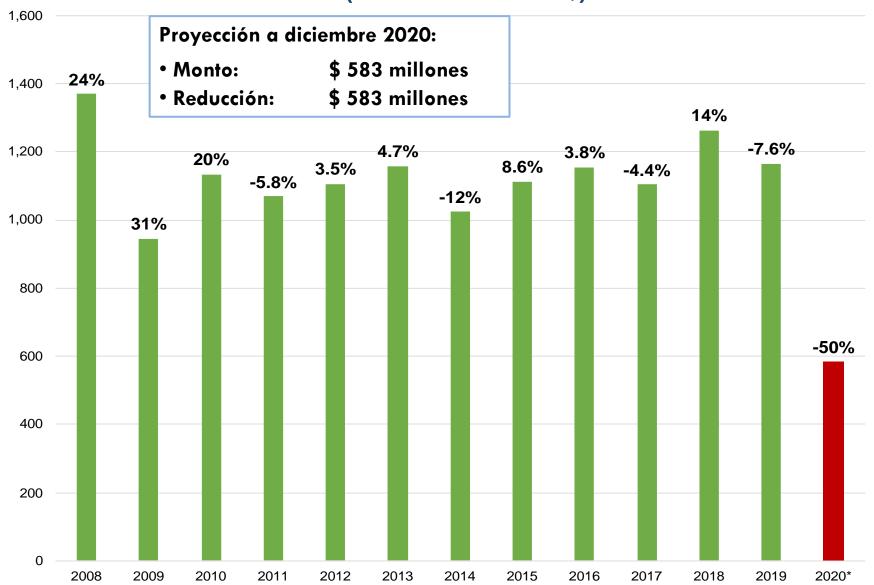


4. El Salvador: exportaciones de maquila <u>a</u> julio de cada año



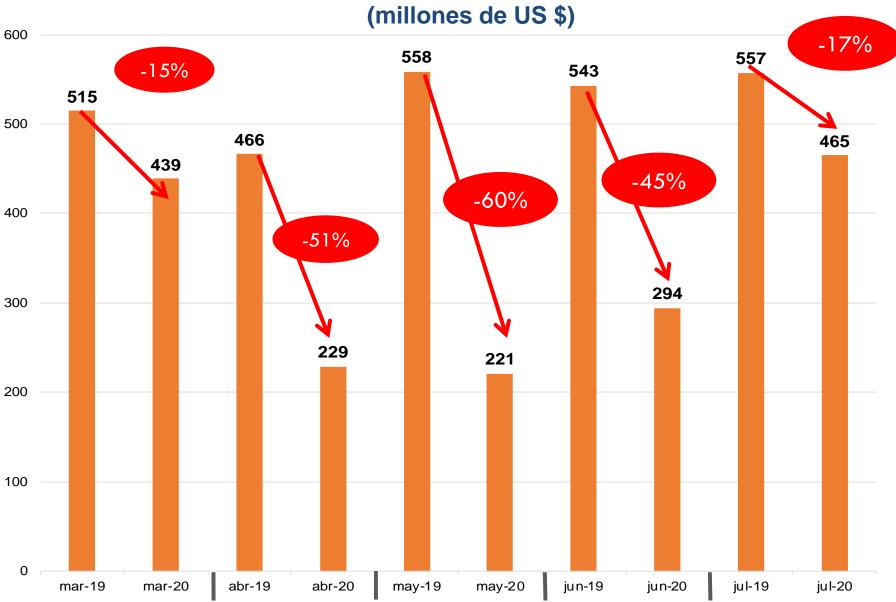
4. El Salvador: exportaciones de maquila anuales

(en millones de US \$)



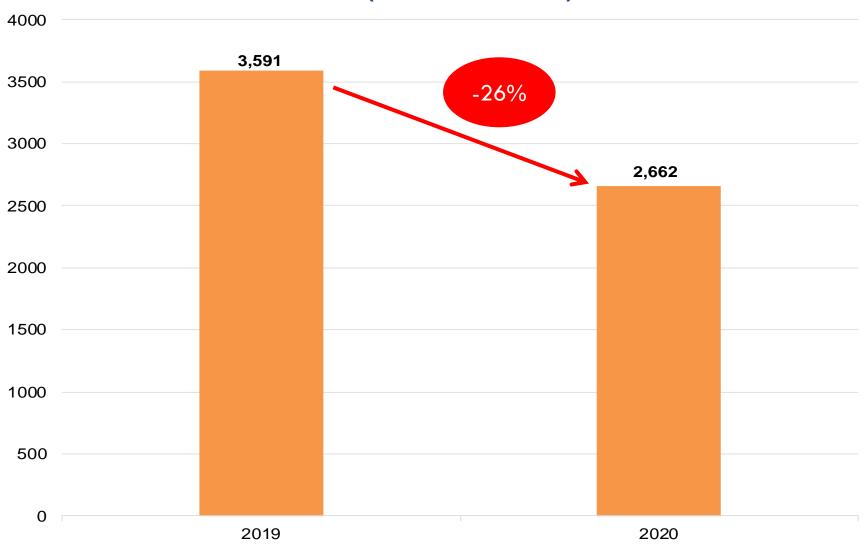
^{*}Proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – julio de -60%)

5. El Salvador: exportaciones totales para cada año



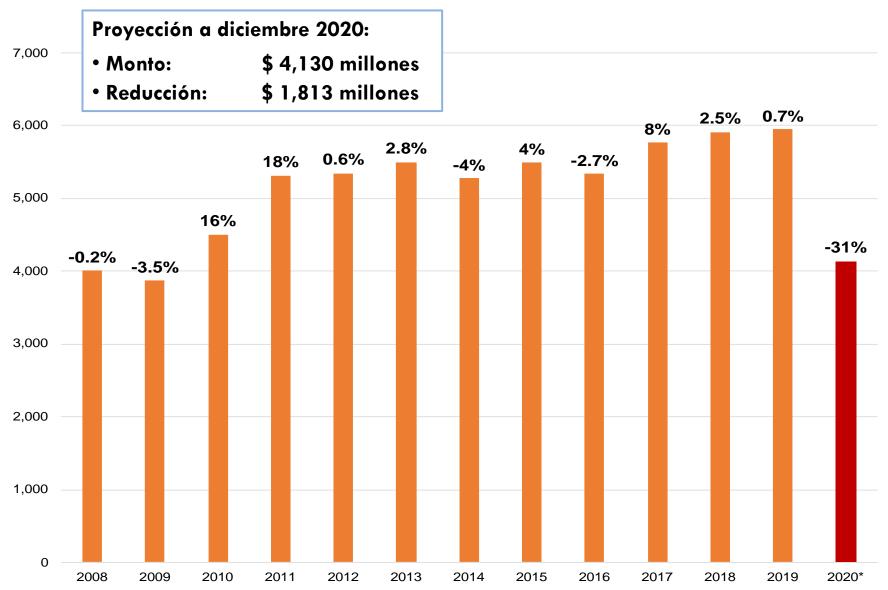
5. El Salvador: exportaciones totales <u>a</u> julio de cada año

(millones de US \$)



5. El Salvador: exportaciones totales

(millones de US \$)



^{*}Proyecciones propias con base a comportamiento de (marzo – julio de -38%)

Centroamérica: Crecimiento de las exportaciones (enero – mayo 2020)

País	Tasa de crecimiento interanual enero-mayo 2020
Nicaragua	14.1%
Guatemala	3.2%
Honduras	2.3%
Costa Rica	2.2%
Panamá	-11.5%
El Salvador	-23.6%
Centroamérica	0.4%

Fuente: CEPAL: Los efectos del COVID-19 en el comercio internacional y la logística

En resumen

HASTA AGOSTO 2020, LA ECONOMÍA HA DISMUÍDO EN UN 33%

HASTA MAYO 2020 SE HAN PERDIDO 80,228 EMPLEOS DEL SECTOR FORMAL

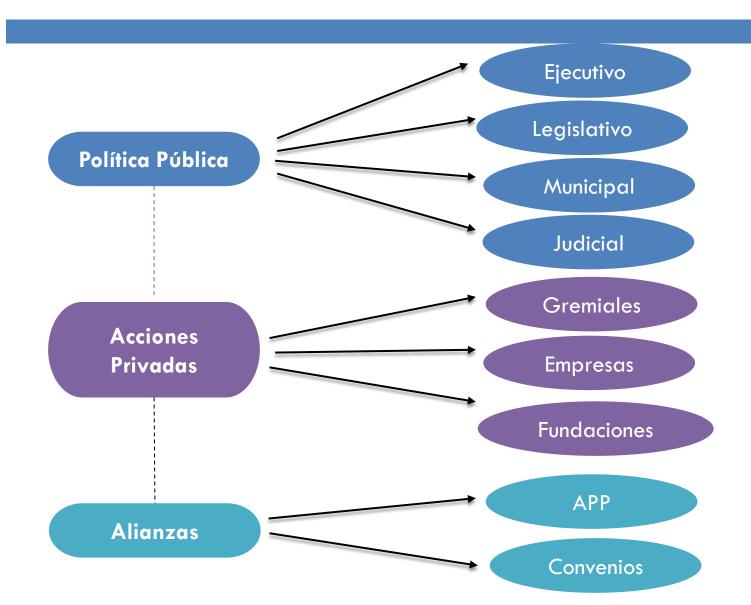
HASTA JUNIO 2020 SE HA CONTABILIZADO UN DÉFICIT FISCAL US\$3,561 MILLONES HASTA JULIO 2020 LAS
EXPORTACIONES TOTALES HAN
CAÍDO 26%

En resumen

- La buena noticia
- II. La economía salvadoreña decrecerá en 10% y 20% durante 2020
- III. Hemos retrocedido DIEZ años en los niveles de empleo formal
- IV. Se cuadriplica el déficit fiscal
- V. El hundimiento de las exportaciones todavía es evitable
- VI. ¿Qué hacer ahora?

VI. ¿ Qué hacer ahora?

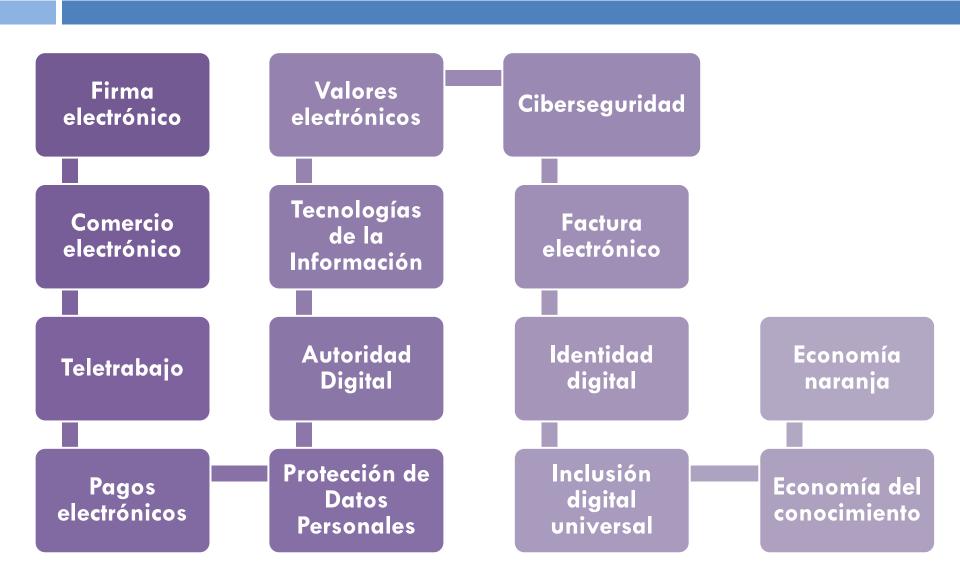
RESUCITAR LA ECONOMÍA



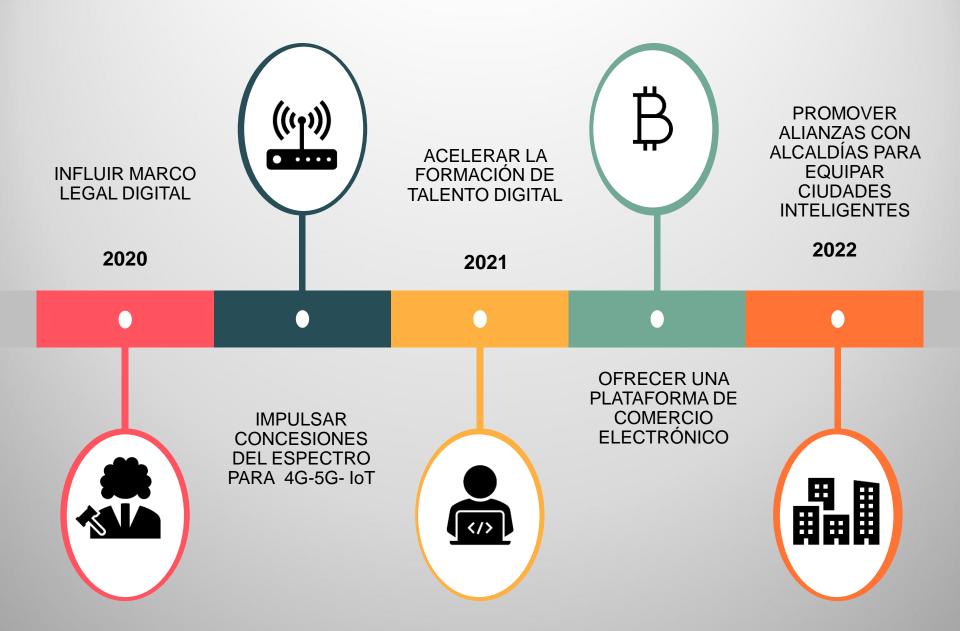
AGENDA DIGITAL

Marco Legal Digital Concesiones del espectro para 4G-5G-loT Formación de Talento Digital Plataforma de Comercio Electrónico Alianzas para circuito de Ciudades Inteligentes Electromovilidad **Teletrabajo**

Marco Legal Digital



AGENDA DIGITAL EN ACCIÓN



INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE

(Actualización)

GRACIAS

Conéctate vía





18 de agosto 8:30 am

Registrate en el siguiente link:

