

**BANCO INTERAMERICANO
DE DESARROLLO**

Evitando la Tormenta:

**Opciones de política para
Centroamérica y
República Dominicana en un
entorno incierto**



<http://www.iadb.org>

Copyright © 2016 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



Oportunidades y desafíos para El Salvador en la contexto internacional actual

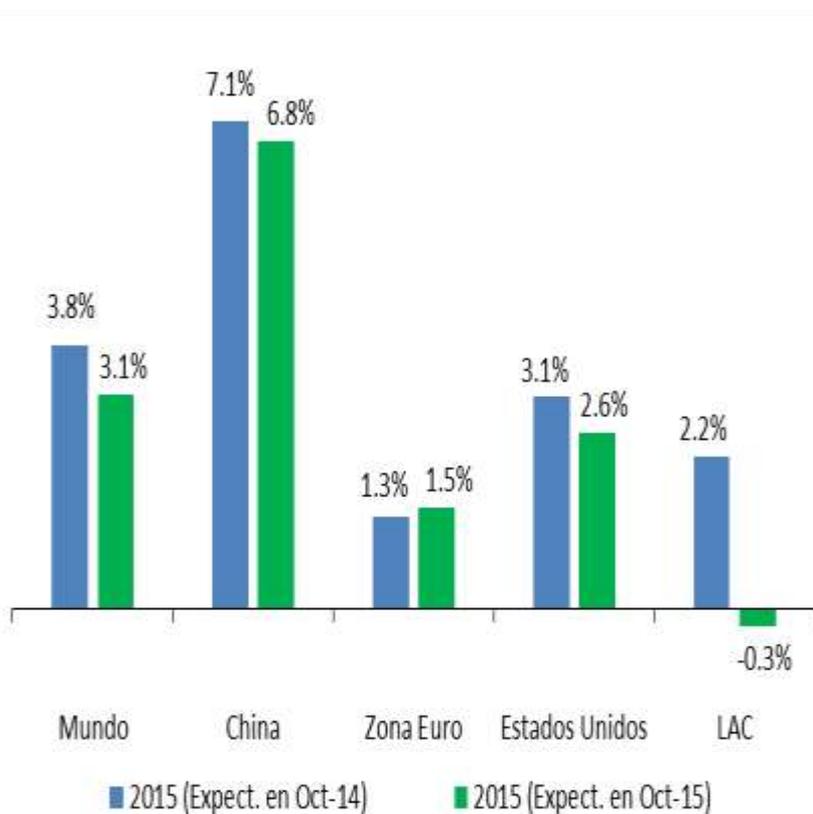
- **El panorama en el 2015.**
- **El desempeño por ahora.**
- **El reto del sector externo.**
- **La competitividad del sector exportador.**
- **La agenda productiva.**

**EL PANORAMA
EN EL 2015**

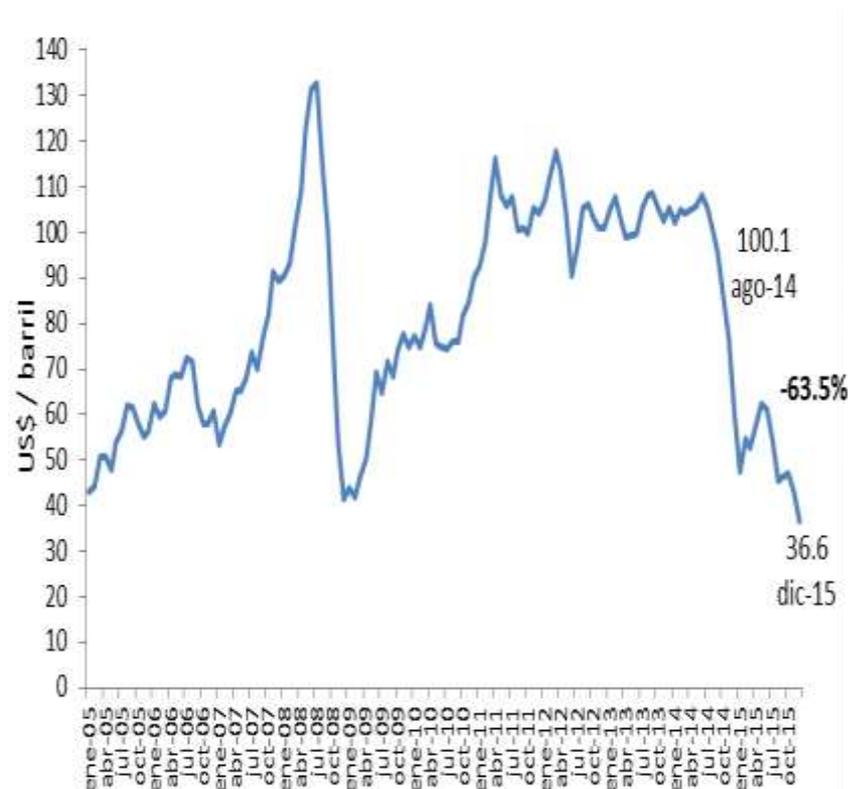


El entorno internacional junto con el choque en los precios del petróleo era favorable para la región

Perspectivas del crecimiento anual del PIB real por zonas económicas, 2015



Precio del Petróleo*



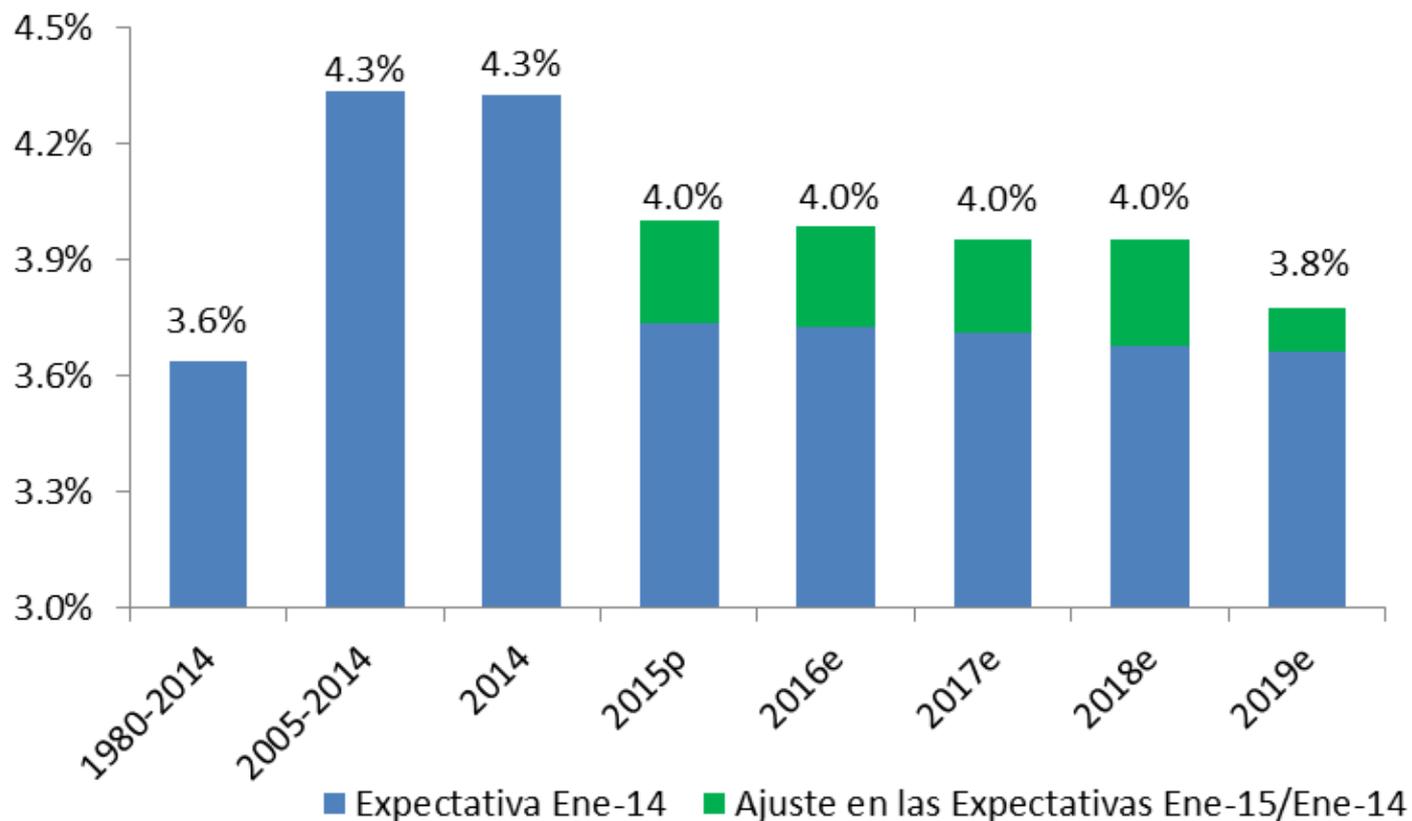
*Promedio de la cesta Brent, Dubai Fateh y WTI.

Fuente: Precio de materias primas y Perspectivas de la economía mundial (FMI, octubre de 2014 y 2015).



Esto se tradujo en mejores expectativas

Crecimiento de largo plazo del PIB real: CARD



Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, enero de 2014 y 2015).



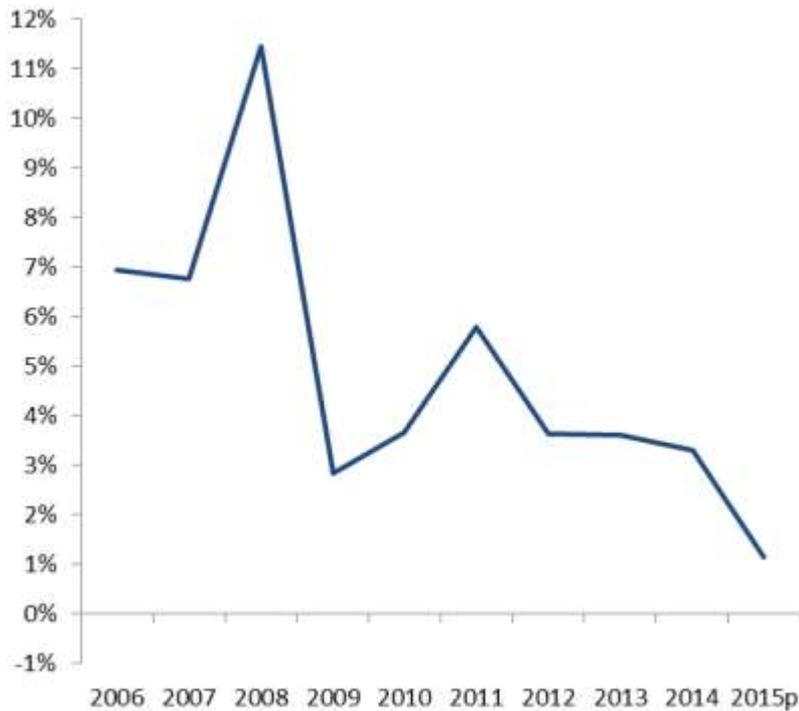
**EL
DESEMPEÑO
POR AHORA**



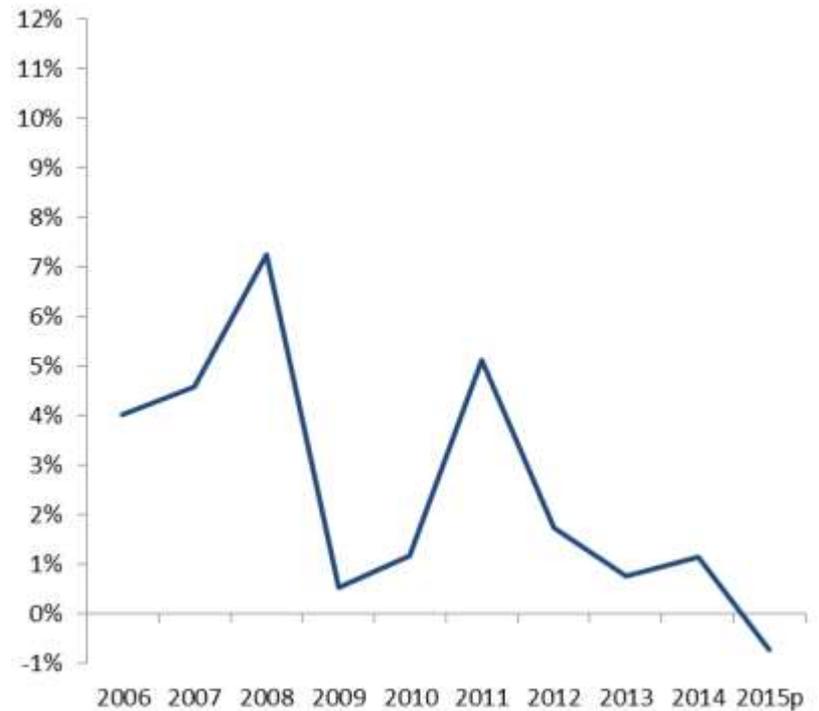
La inflación sigue sin ser una amenaza

Tasa de inflación promedio

CARD



El Salvador



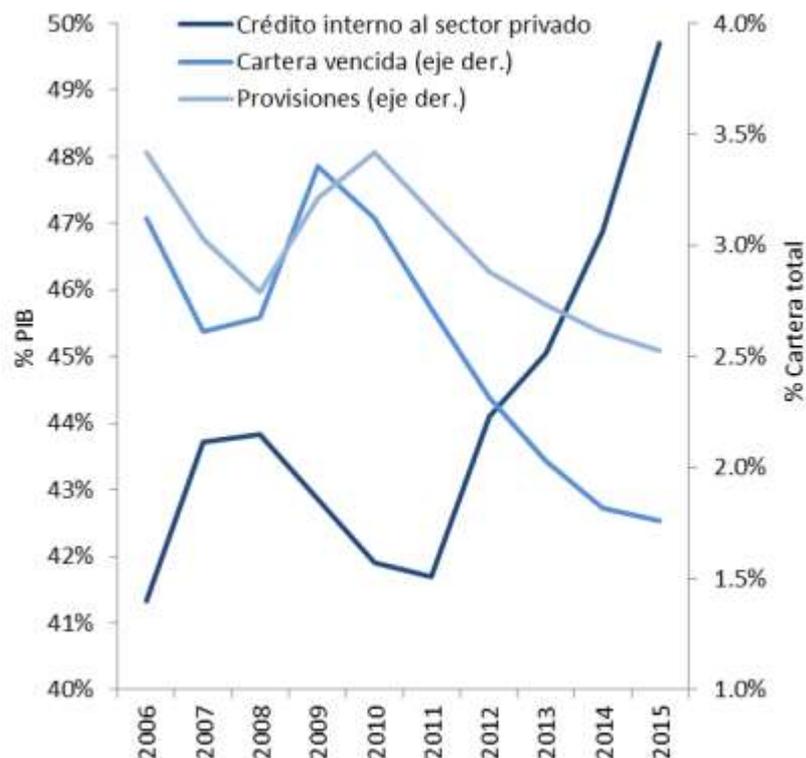
Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador y Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016).



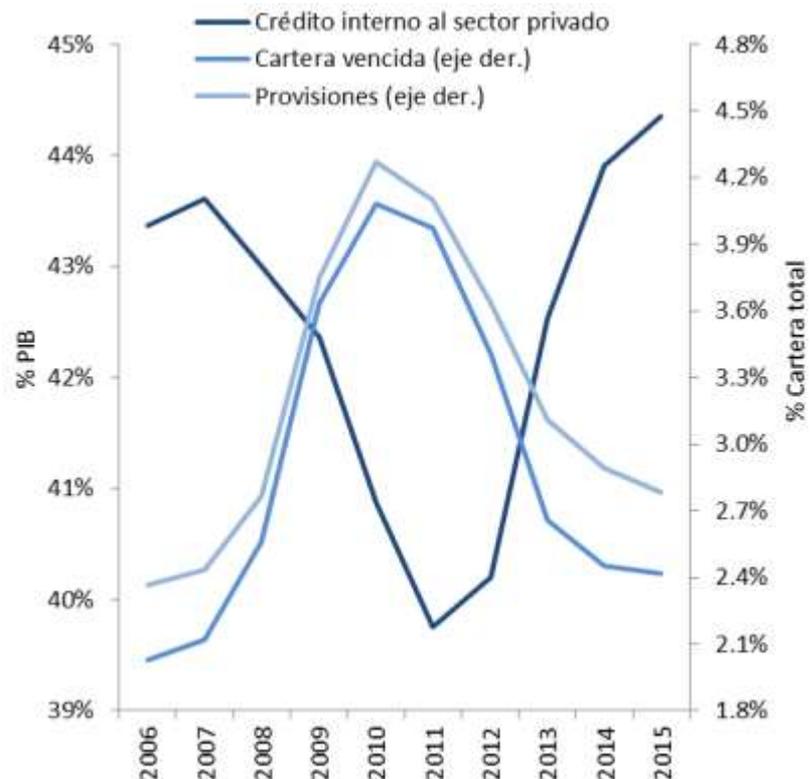
El crédito interno a los privados aumenta y el sector bancario continúa solvente

Calidad de la cartera de crédito

CARD*



El Salvador



*No incluye a Belice.

Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Banco Mundial y SECMCA.



Lenta consolidación fiscal

Déficit fiscal del Gobierno General

CARD



El Salvador*



* Balance del Sector Público No Financiero, excluyendo donaciones.

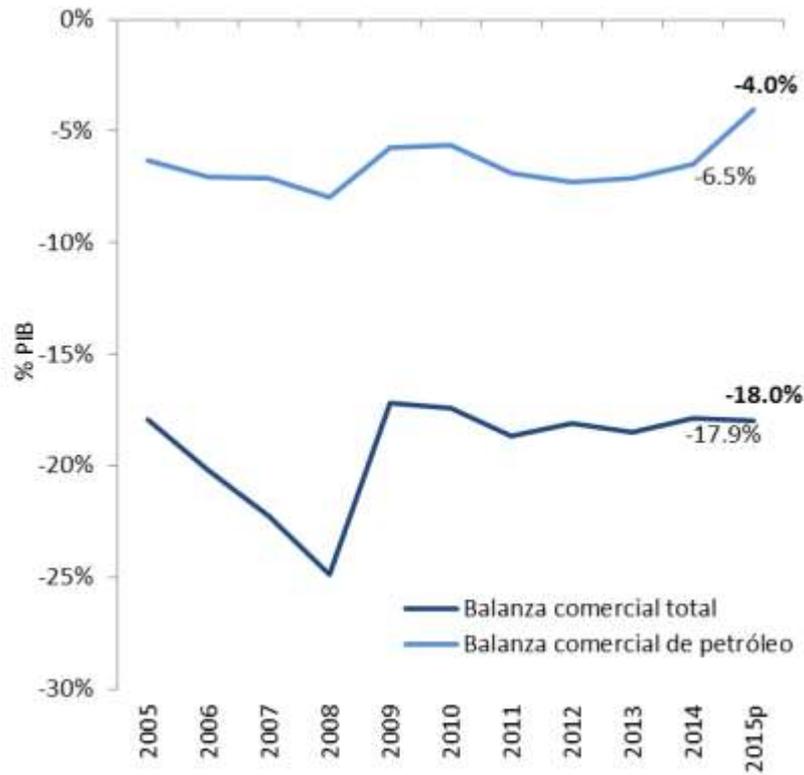
Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador y Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016).



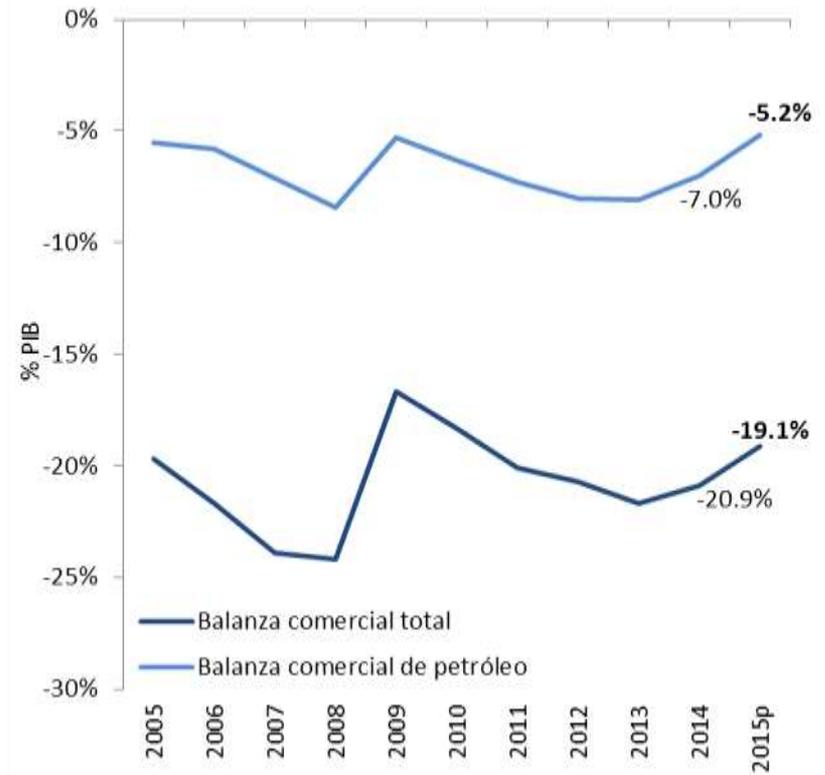
Se concretaron los impactos positivos del petróleo

Balanza comercial total y de petróleo

CARD



El Salvador

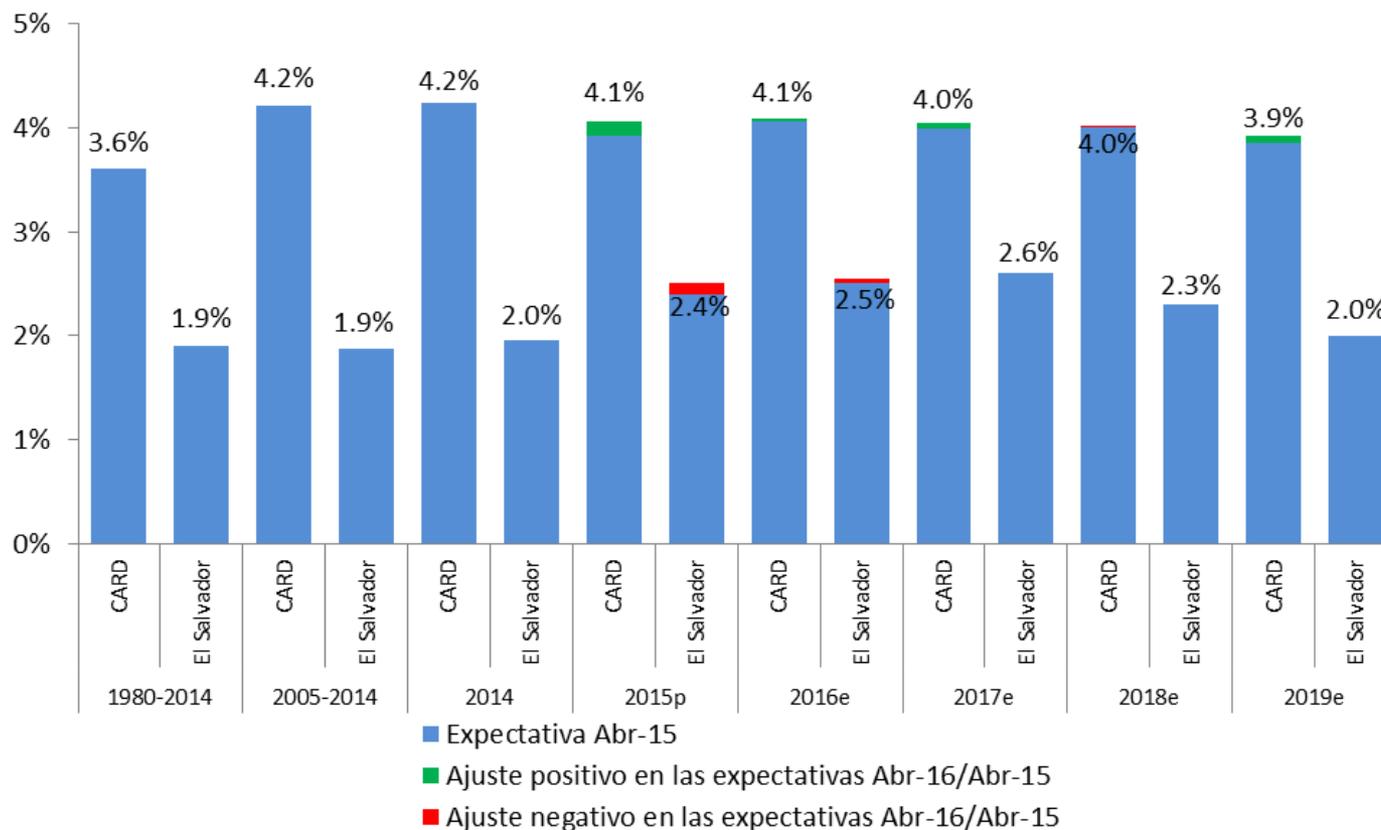


Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador y Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016).



El optimismo se mantiene

Crecimiento de largo plazo del PIB real: CARD y El Salvador



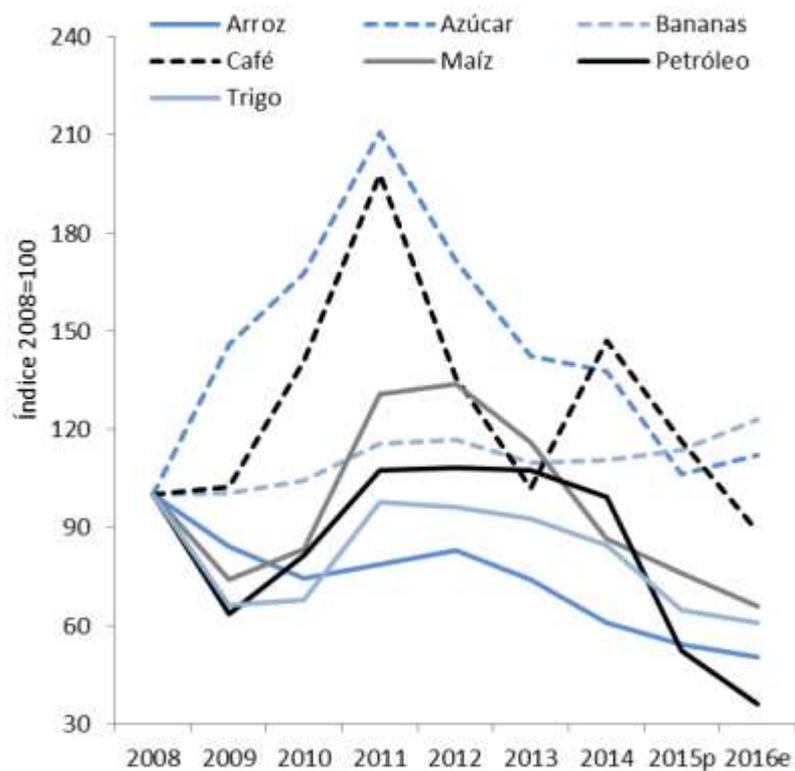
Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2015 y 2016).

EL RETO DEL SECTOR EXTERNO

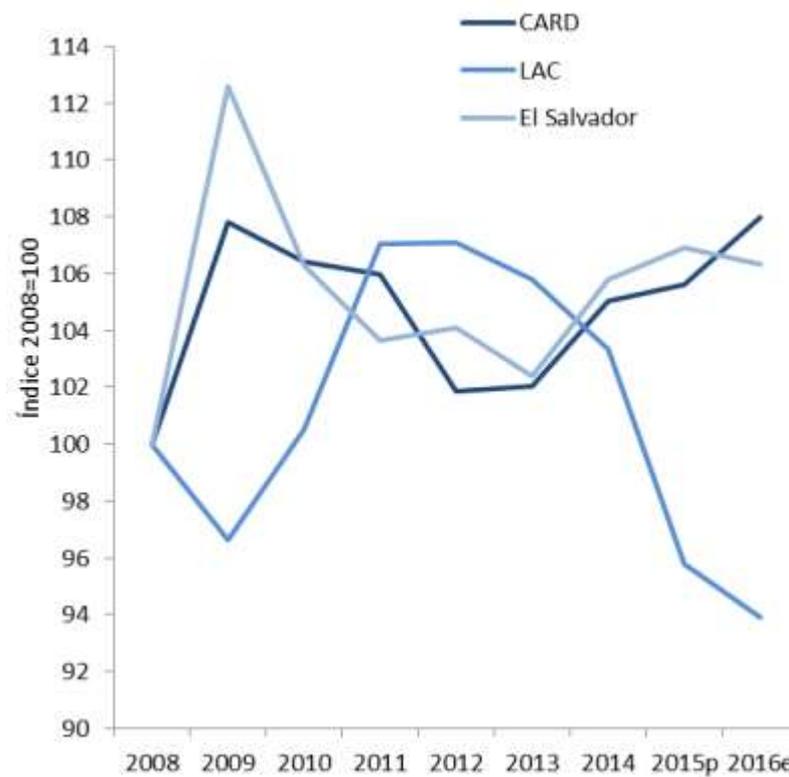


El entorno externo favorable pareciera continuar...

Precio de las materias primas

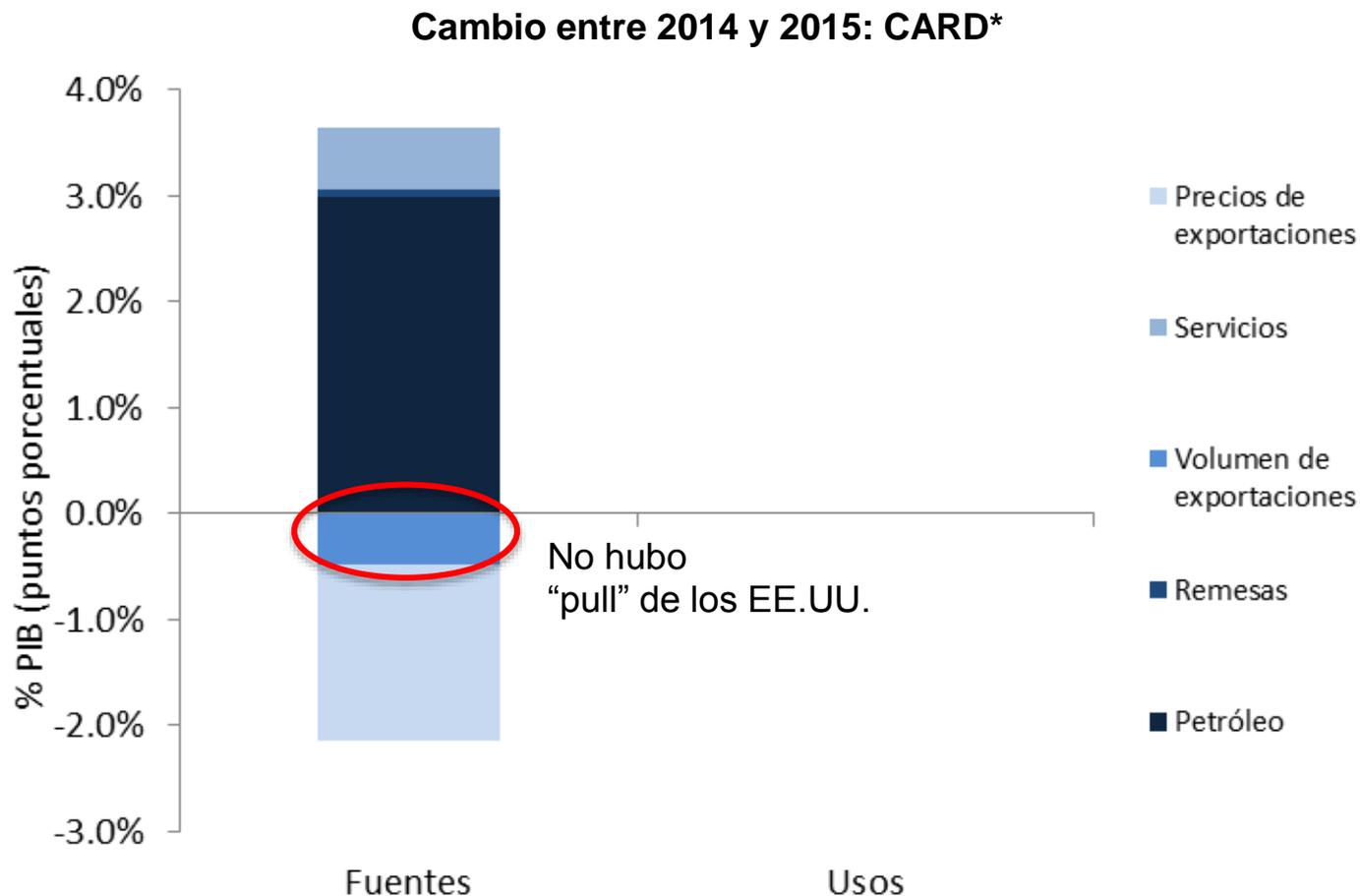


Términos de intercambio de bienes (ToT)



Fuente: Precio de materias primas, Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016).

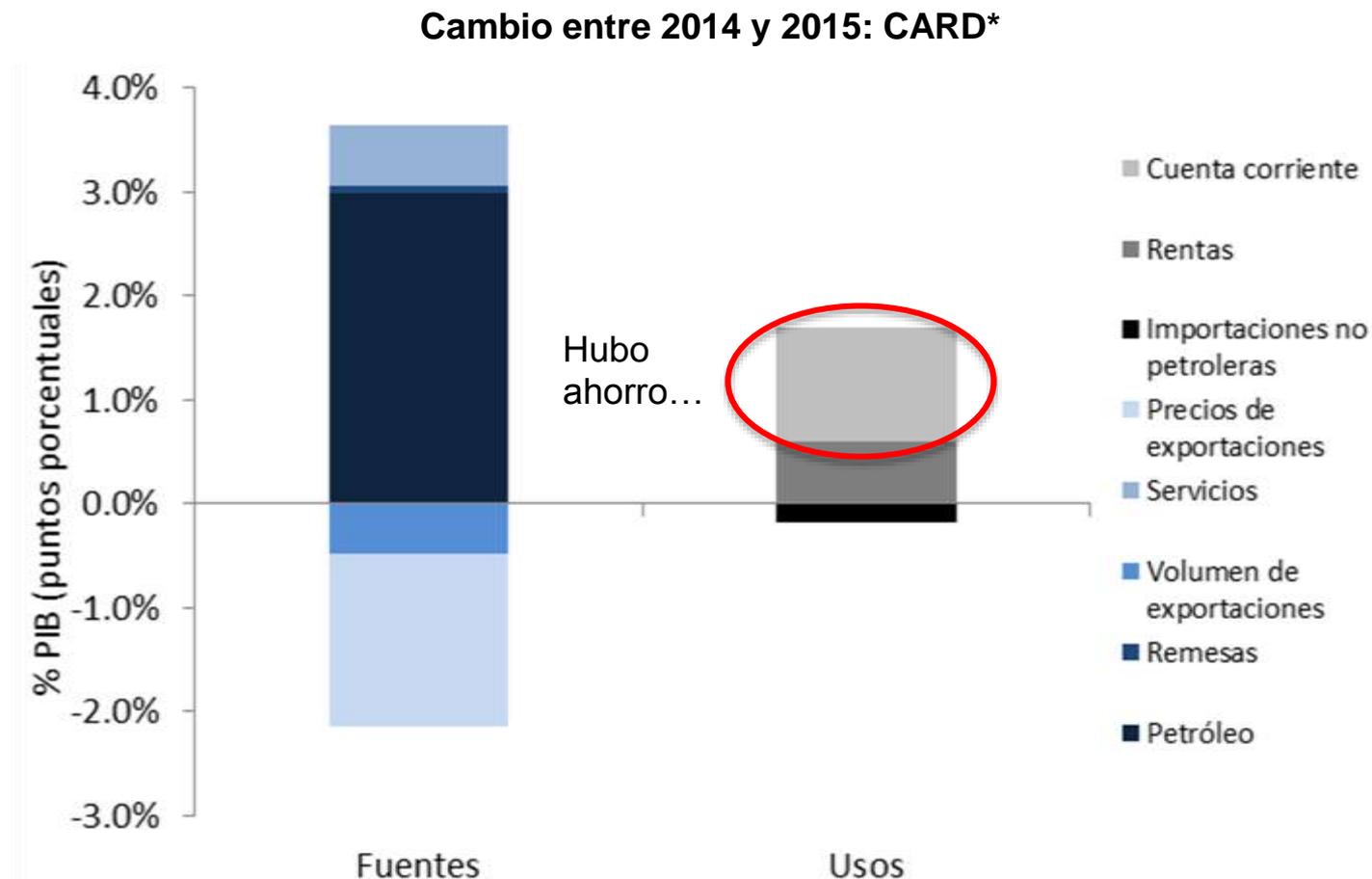
¿Se está aprovechando el choque positivo?



*No incluye a Belice.

Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016) y cálculos propios.

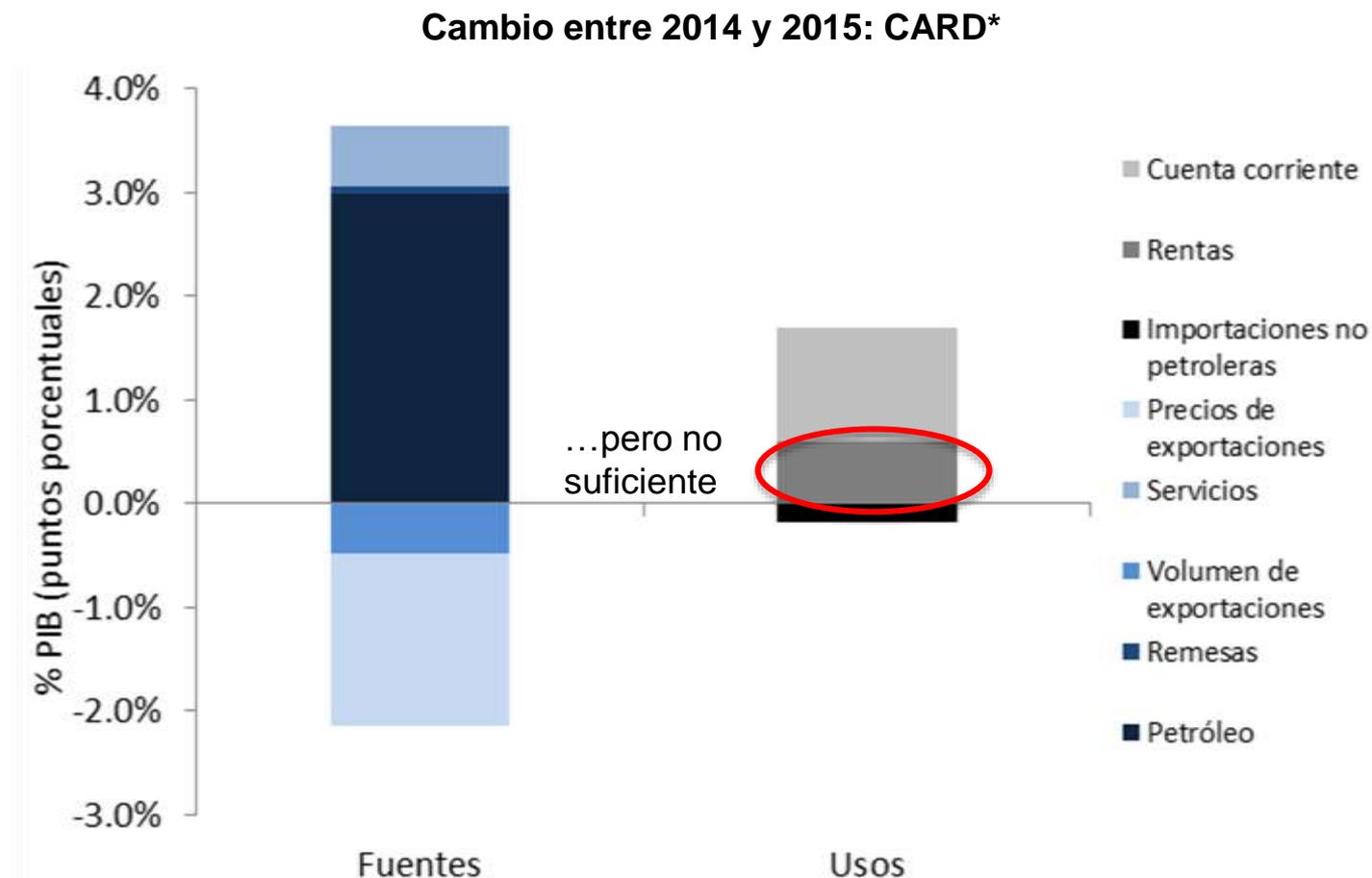
¿Se está aprovechando el choque positivo?



*No incluye a Belice.

Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016) y cálculos propios.

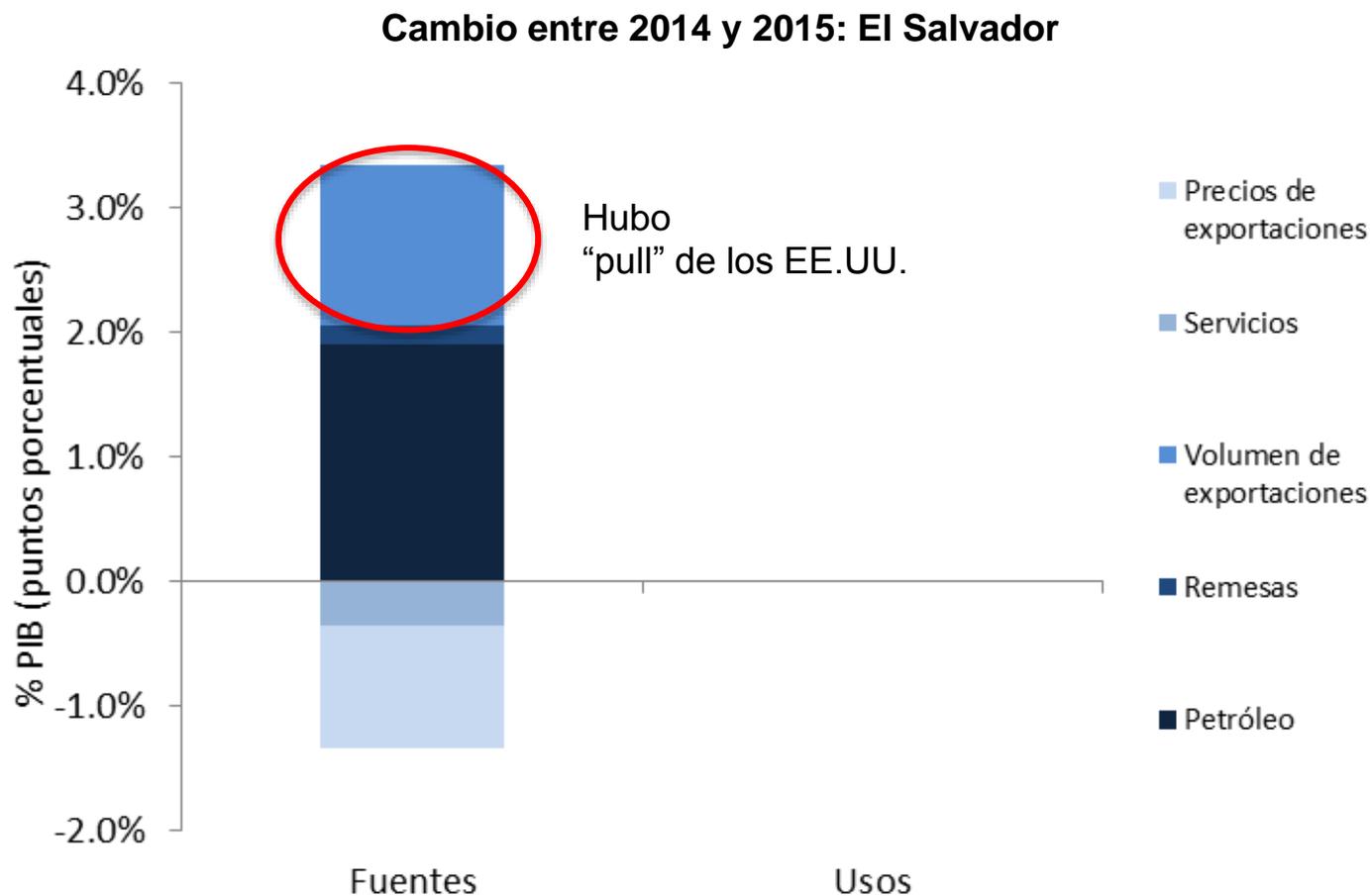
¿Se está aprovechando el choque positivo?



*No incluye a Belice.

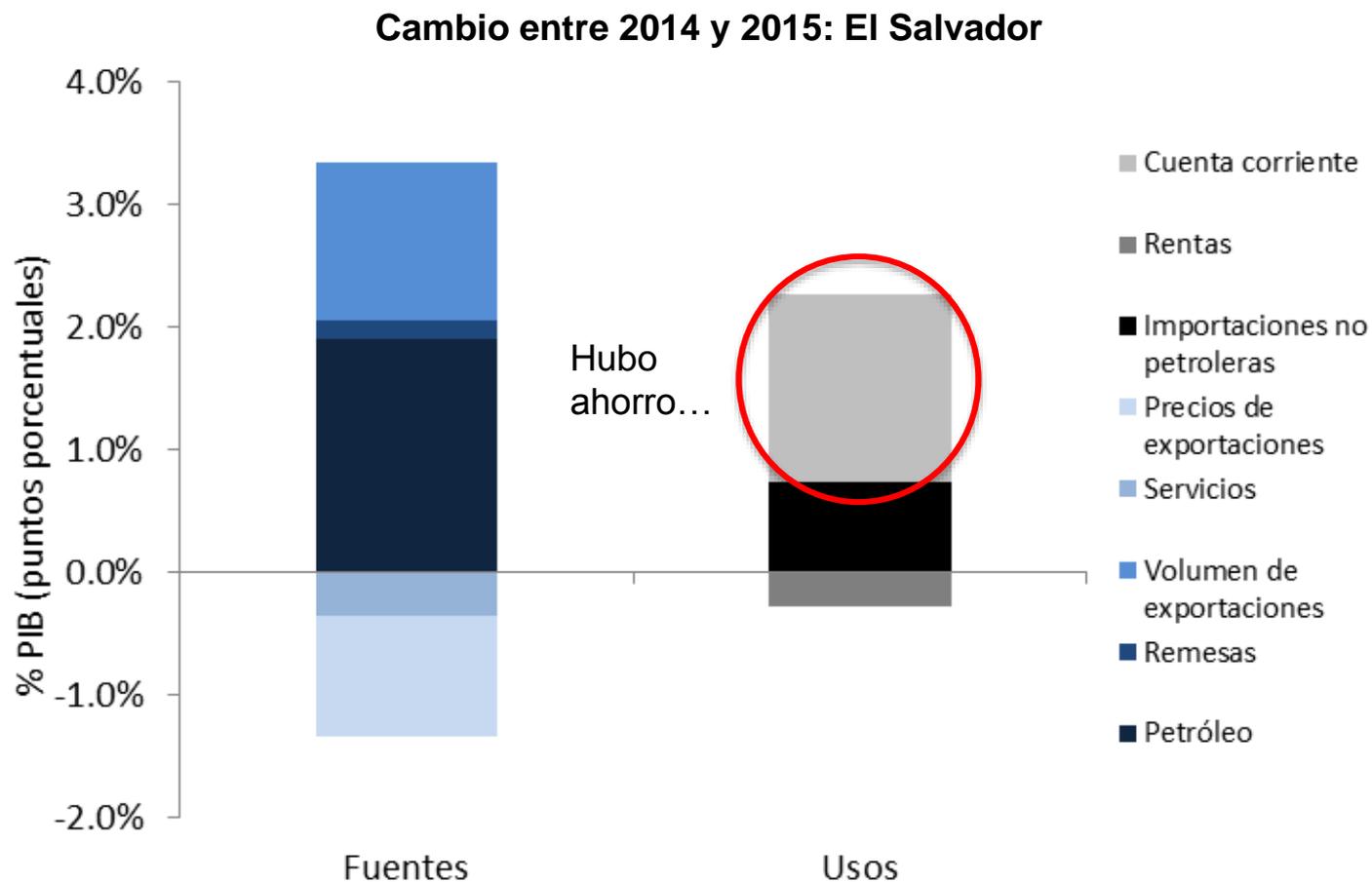
Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016) y cálculos propios.

¿Se está aprovechando el choque positivo?



Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016) y cálculos propios.

¿Se está aprovechando el choque positivo?



Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI, abril de 2016) y cálculos propios.

Reto: Aumentar el ahorro

- **Hasta ahora el ahorro ha sido privado.**
- **El “ahorro petrolero” quedó principalmente en el sector privado y alrededor de 50% fue para consumo de otros bienes.**
- **El tema fiscal sigue siendo prioritario.**
- **La inversión total y la privada han caído.**
- **Dado los niveles de IED, ¿qué pasa con la inversión nacional?**

**LA
COMPETITIVIDAD
DEL SECTOR
EXPORTADOR**

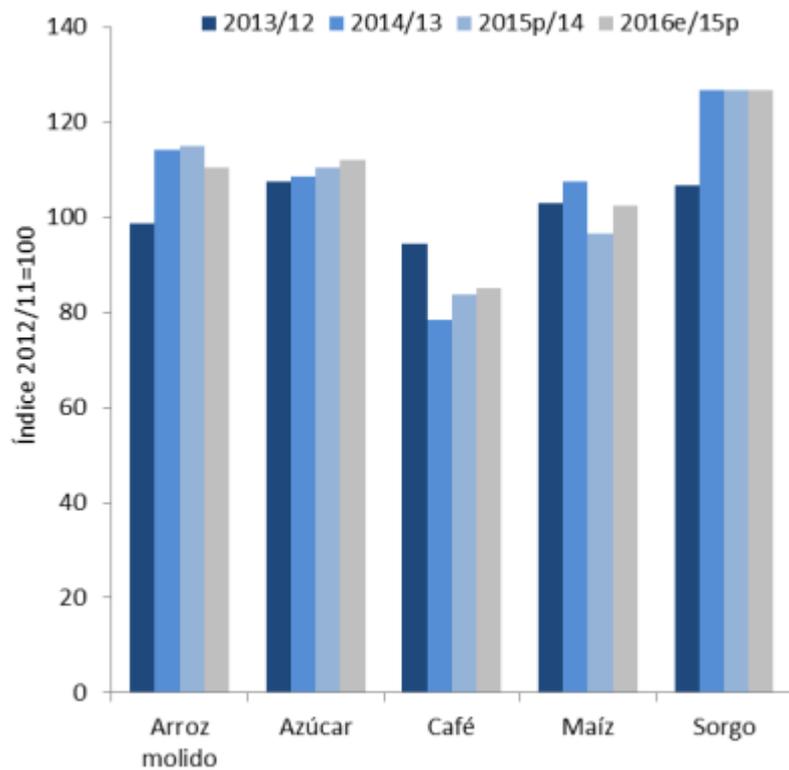


Retos

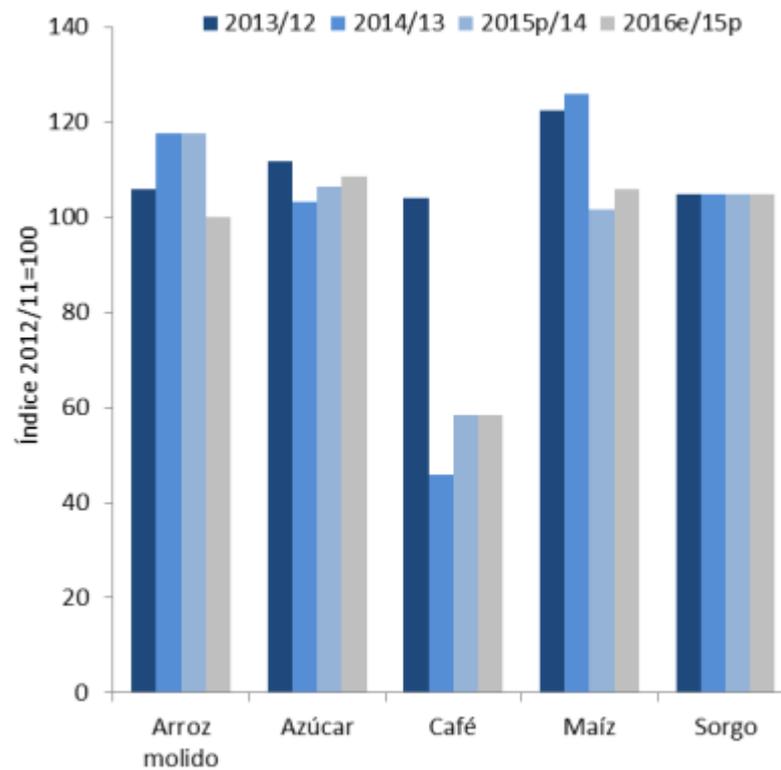
El clima impacta la producción agrícola

Producción agrícola

CARD*



El Salvador



*Para el arroz, el café y el maíz se excluye a Belice. Para el azúcar se incluye a todos los países, mientras que para el sorgo se excluye a Belice, Costa Rica y Panamá.

Fuente: FAO-Agricultural Market Information System y cálculos propios.

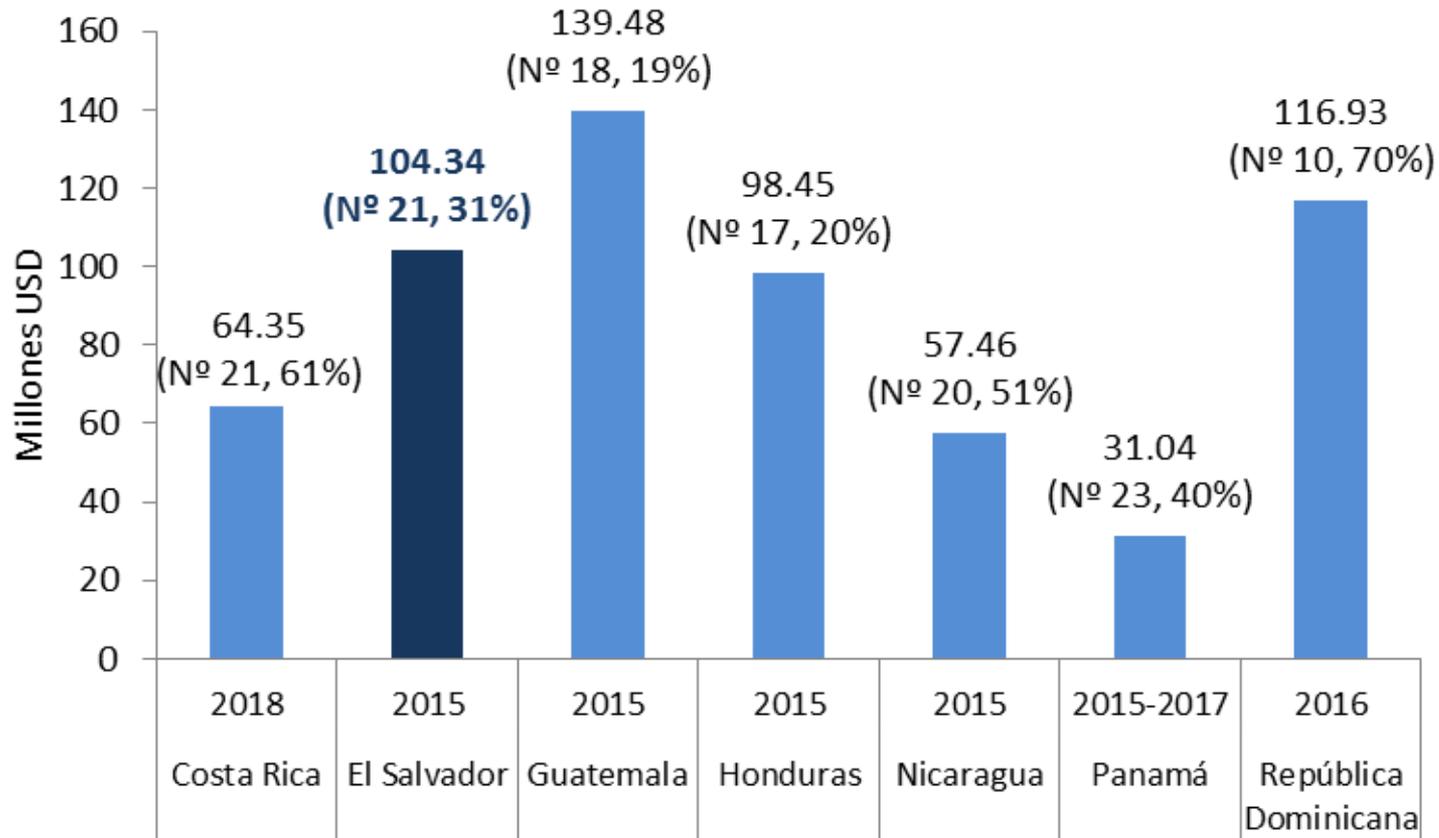


Retos

- **Sector agrícola afectado por eventos climáticos.**

Continúa la desgravación arancelaria

Importaciones desde EE.UU. en productos con desgravación inminente*



*Productos afectados: carne, pollo, lácteos, café, arroz, aceite vegetal y animal, carne procesada, extractos de malta, helados y otras preparaciones alimenticias, ropa para niños y medias (Panamá). Entre () se encuentra el número de productos afectados por el desgravamen y su arancel promedio.

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo (VPS/INT) basado en INTrade.



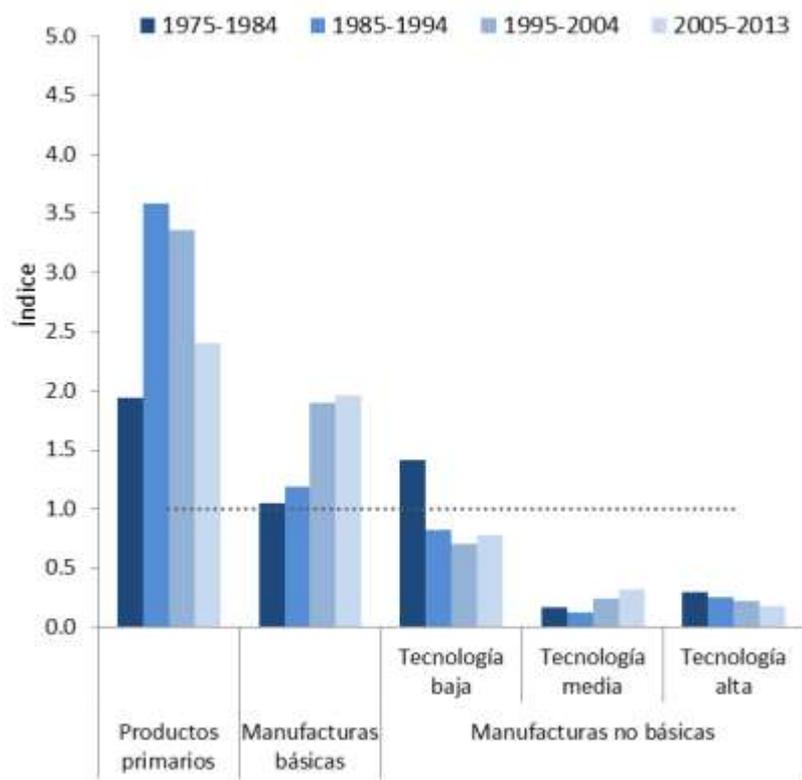
Retos

- **Sector agrícola afectado por eventos climáticos.**
- **Amenazas: Importaciones desde EE.UU. (por CAFTA) y TPP.**

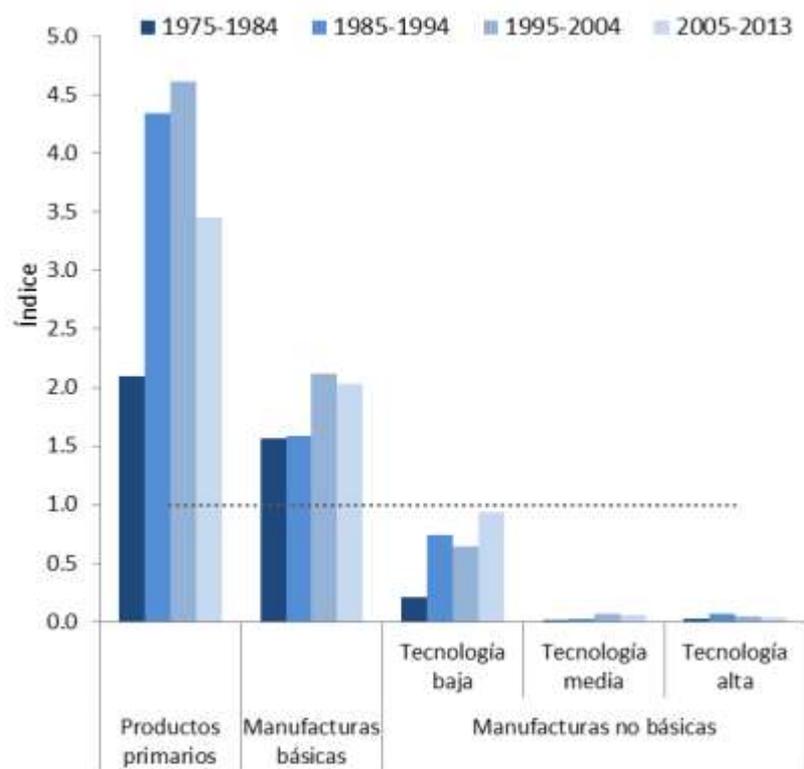
No aparecen ventajas comparativas...aun en CAFTA

Ventaja revelada de CARD* comparada con el mundo, según clasificación tecnológica y destino

Exportaciones totales



Exportaciones hacia EE.UU.



*No incluye a Belice y República Dominicana.

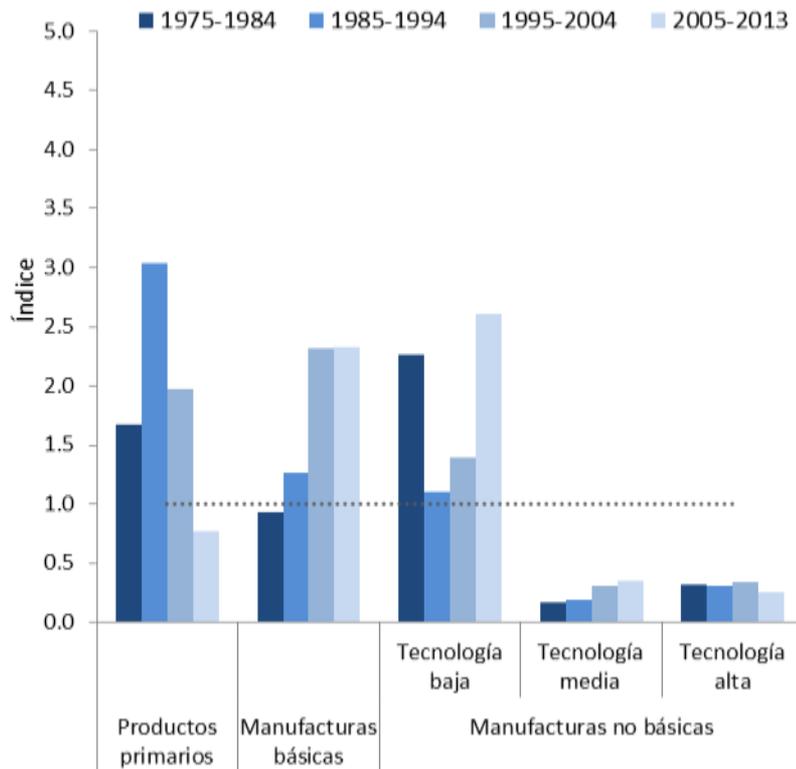
Fuente: Bancos Centrales, Ministerios Nacionales, WITS-UN Comtrade y cálculos propios.



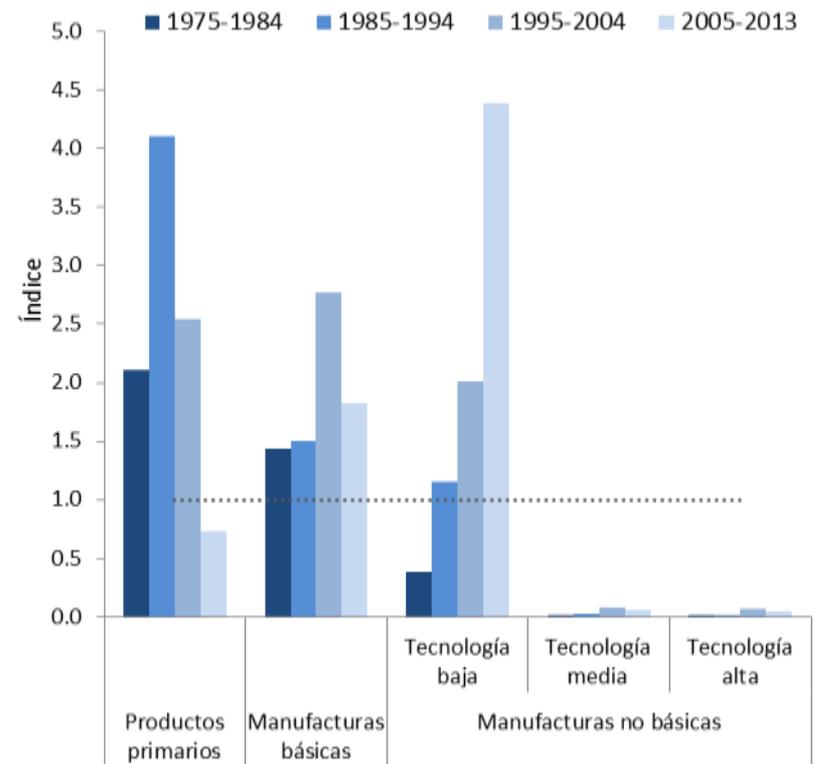
No aparecen ventajas comparativas...aun en CAFTA

Ventaja revelada de El Salvador comparada con el mundo, según clasificación tecnológica y destino

Exportaciones totales



Exportaciones hacia EE.UU.



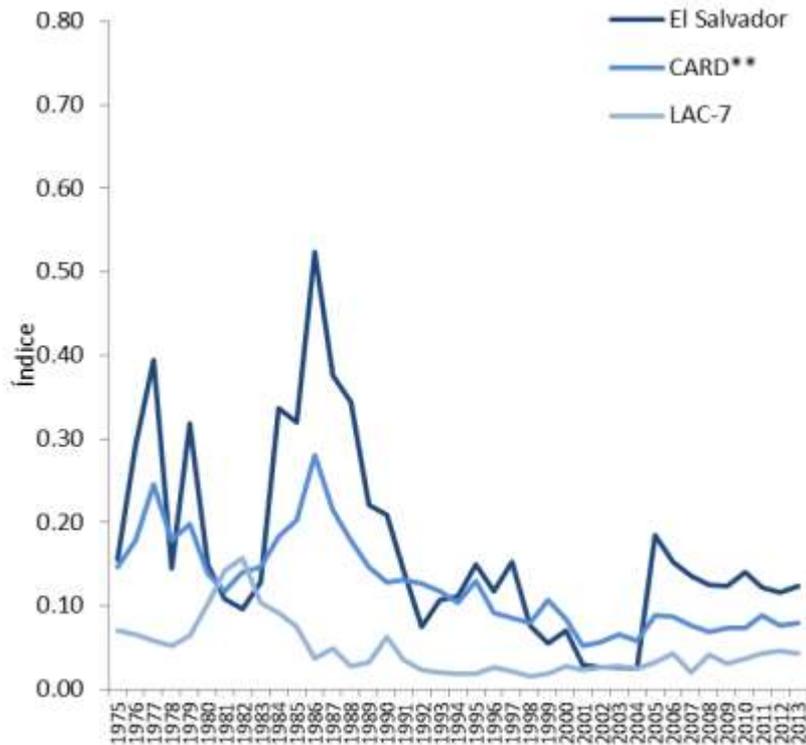
Fuente: WITS-UN Comtrade y cálculos propios.



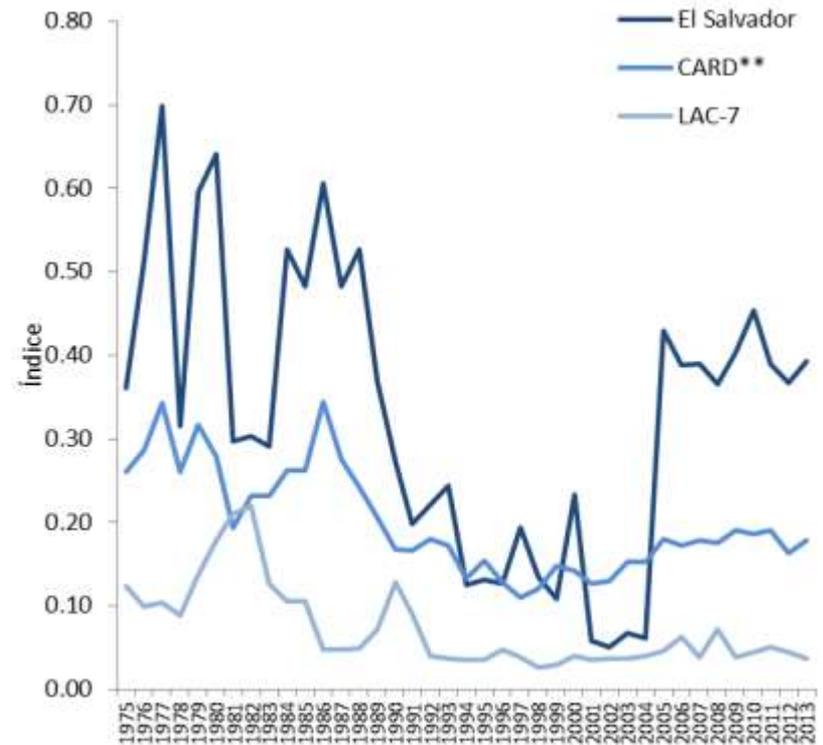
A pesar que la economía se diversifica

Grado de concentración en productos exportados*, según destino

Exportaciones totales



Exportaciones hacia EE.UU.



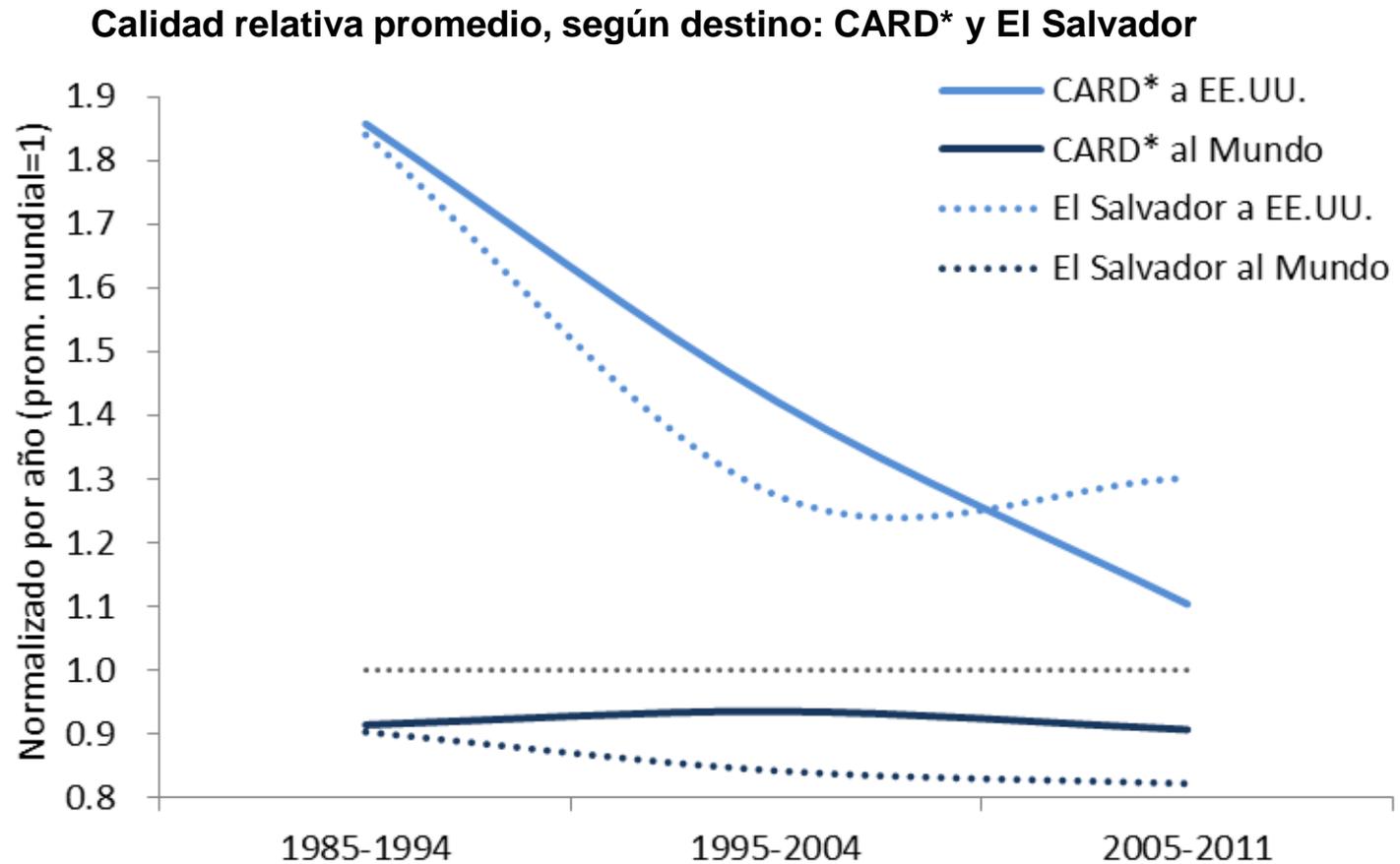
* Se usó código de cuatro dígitos según SITC rev. 1, excluyendo bienes no especificados. Los cálculos del índice Herfindahl-Hirschman incluyen zonas con incentivos fiscales. ** Excluye a Belice y República Dominicana.
Fuente: WITS-UN Comtrade y cálculos propios.



Retos

- **Sector agrícola afectado por eventos climáticos.**
- **Amenazas: Importaciones desde EE.UU. (por CAFTA) y TPP.**
- **En bienes:**
 - Nuevos productos, con poca diversificación?

No se exporta “calidad”

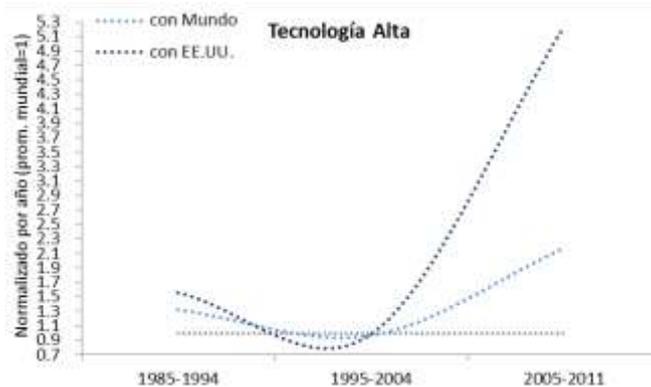
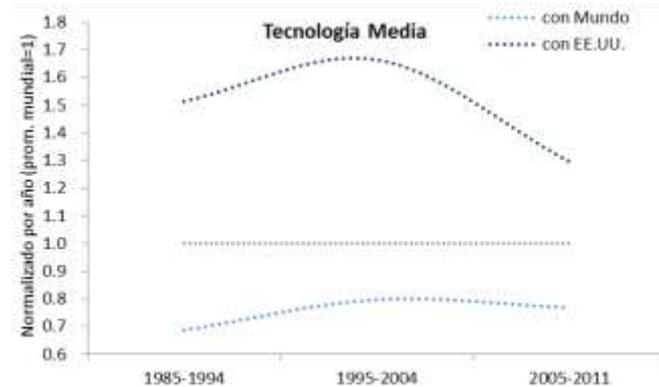
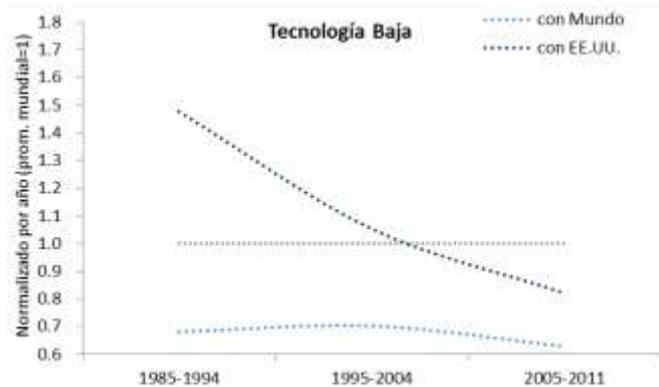
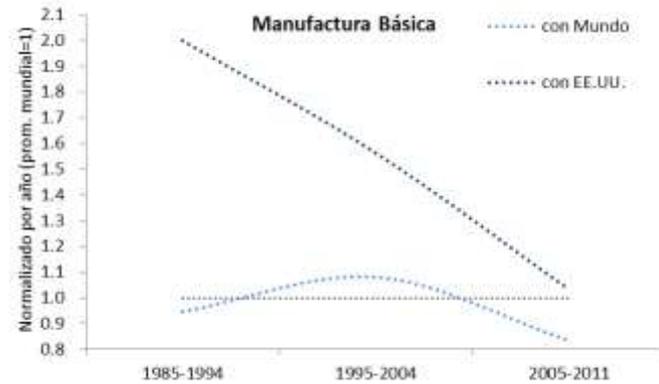
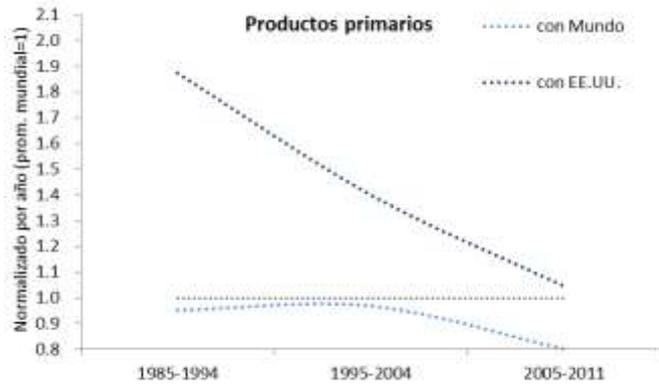


* No incluye a Belice y a República Dominicana.

Fuente: Feenstra y Romalis (2014), WITS-UN Comtrade y cálculos propios.



Calidad relativa promedio, según destino:



Fuente: Feenstra y Romalis (2014), WITS-UN Comtrade y cálculos propios.



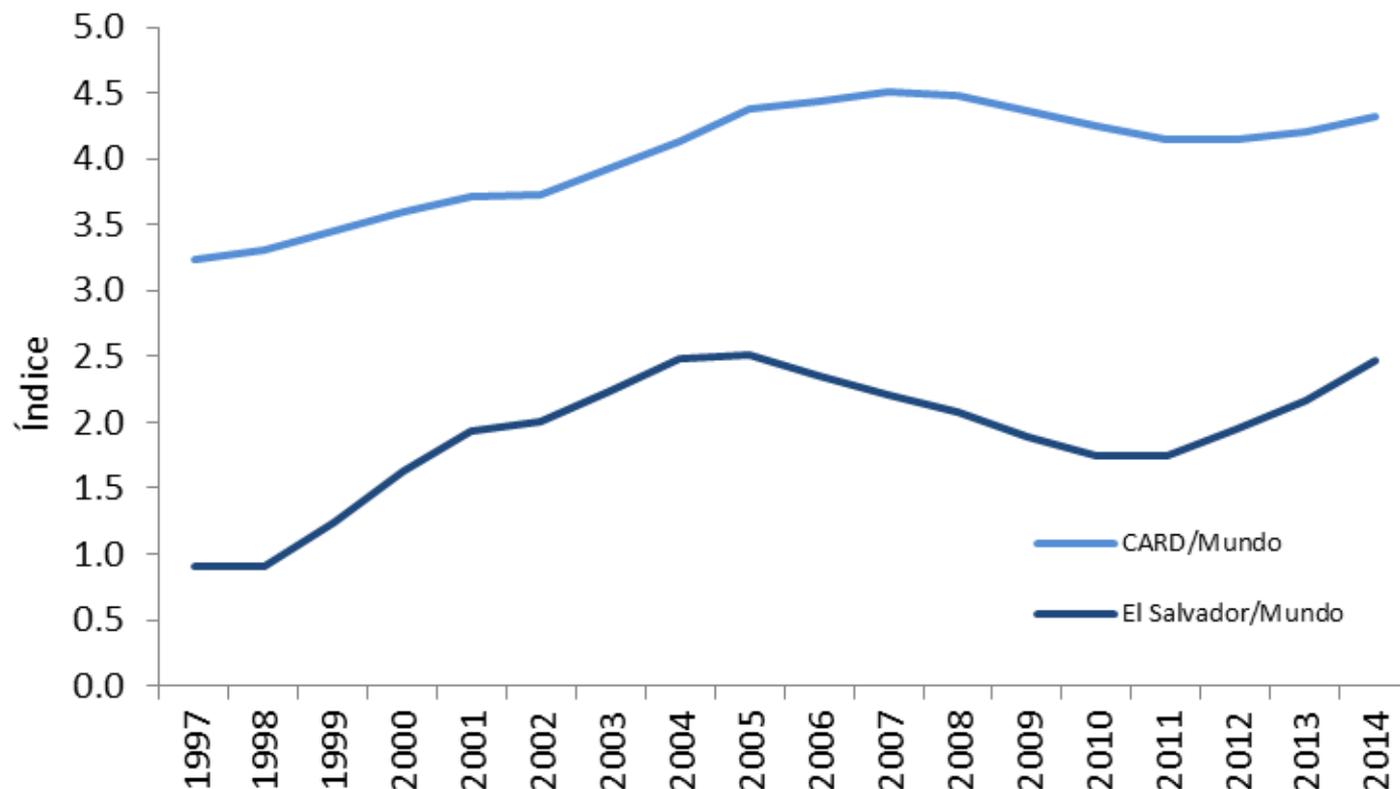
Retos

- **Sector agrícola afectado por eventos climáticos.**
- **Amenazas: Importaciones desde EE.UU. (por CAFTA) y TPP.**
- **En bienes:**
 - Nuevos productos, pero sin ventajas comparativas?.
 - “Calidad” ha caído, pero diferencias por productos y mercados

¿Y los servicios?

Ventajas en el Sector Turístico

Índice de gastos del turismo internacional*: CARD y El Salvador frente al mundo



*Se calcula como el promedio móvil de tres años de la proporción de gasto por turismo del país o región sobre su producto interno bruto, como cociente de la proporción mundial.

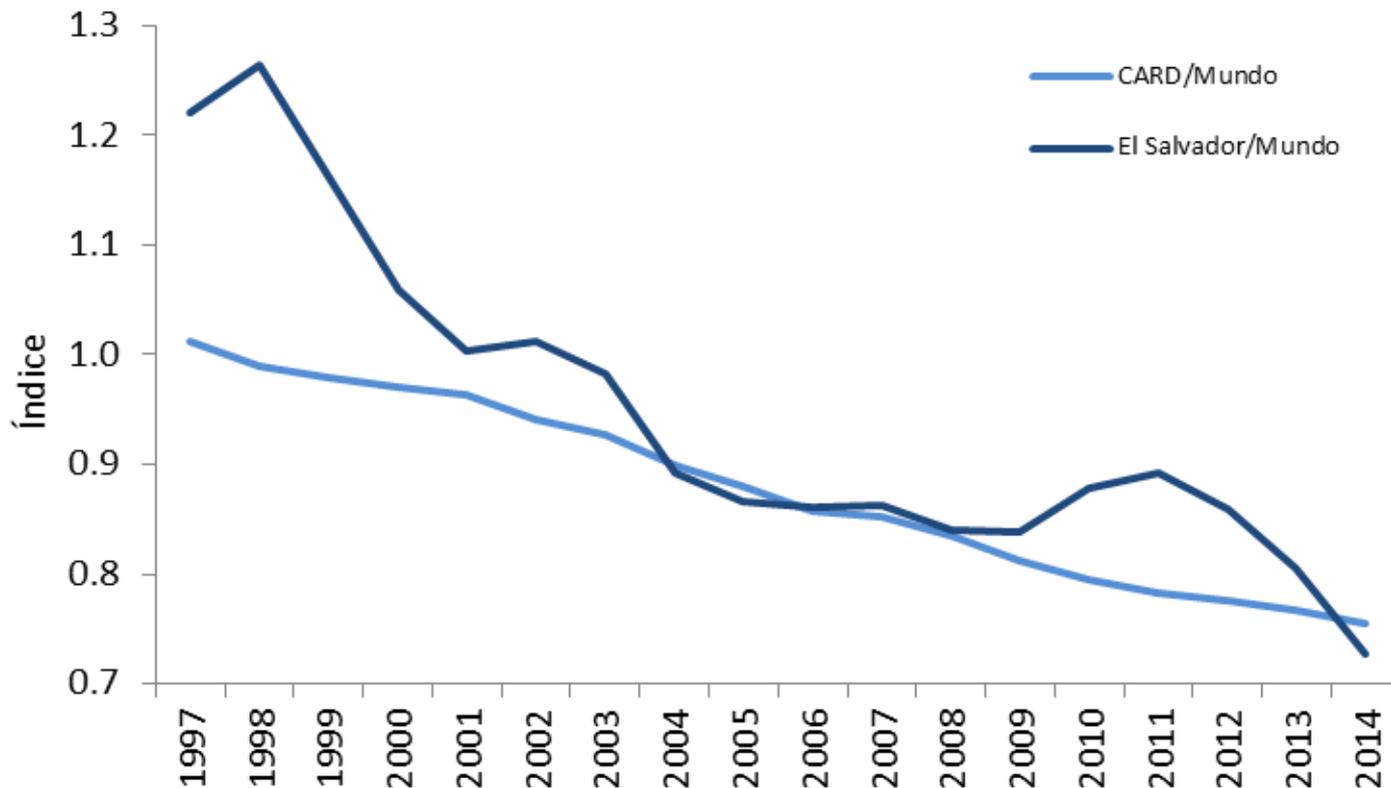
Fuente: Banco Mundial.



¿Y los servicios?

Ventajas en Servicios No Financieros y No Turismo

Índice de servicios no financieros y no turismo: CARD y El Salvador frente al mundo



*Se calcula como el promedio móvil de tres años de la proporción de servicios de no financieros y no turismo del país o región sobre sus exportaciones de servicios como cociente de la proporción mundial.

Fuente: Banco Mundial.



Retos

- **Sector agrícola afectado por eventos climáticos.**
- **Amenazas: Importaciones desde EE.UU. (por CAFTA) y TPP.**
- **En bienes:**
 - Nuevos productos, pero sin ventajas comparativas?.
 - “Calidad” ha caído, pero diferencias por productos y mercados
- **En servicios:**
 - Turismo: importante consolidar
 - Servicios no financieros: recursos?

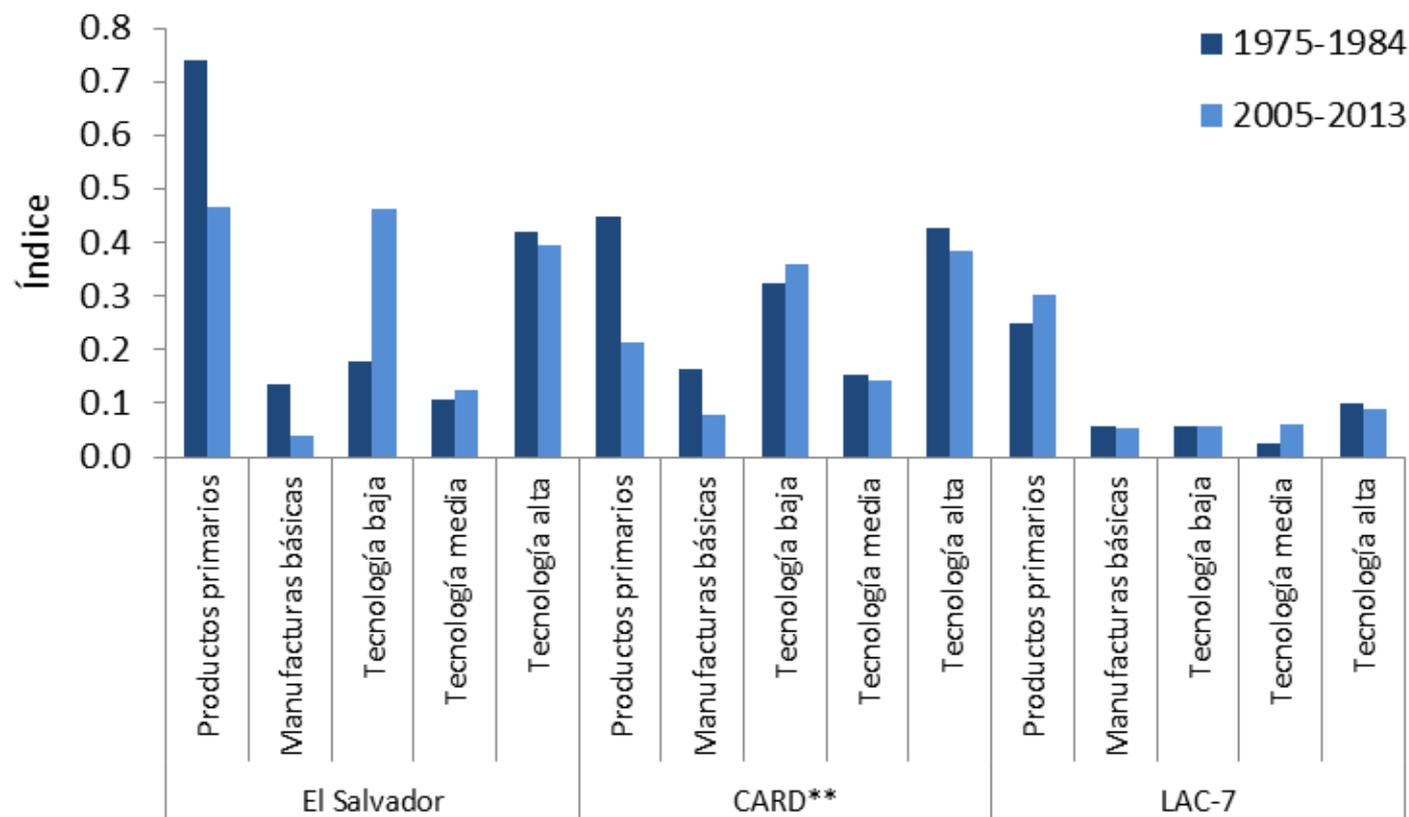
LA AGENDA PRODUCTIVA



La agenda productiva

La agenda productiva

Grado de concentración en productos exportados* al mundo, según clasificación tecnológica



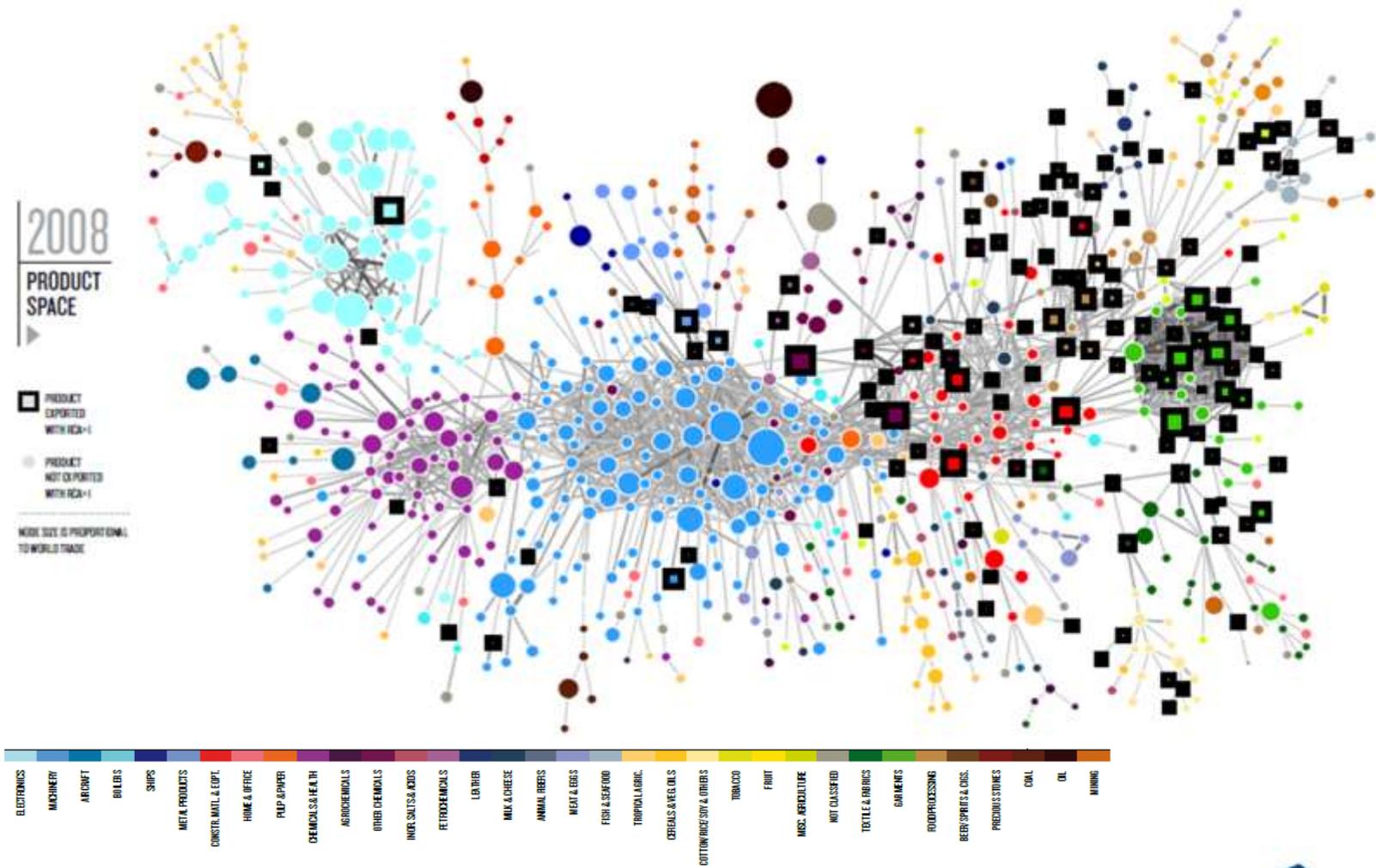
* Se usó código de cuatro dígitos según SITC rev. 1, excluyendo bienes no especificados. Los cálculos del índice Herfindahl-Hirschman incluyen zonas con incentivos fiscales. ** Excluye a Belice y República Dominicana.
Fuente: WITS-UN Comtrade y cálculos propios.



La agenda productiva

- **Poca diversificación con valor agregado.**

La agenda productiva



Fuente: The Atlas of Economic Complexity.

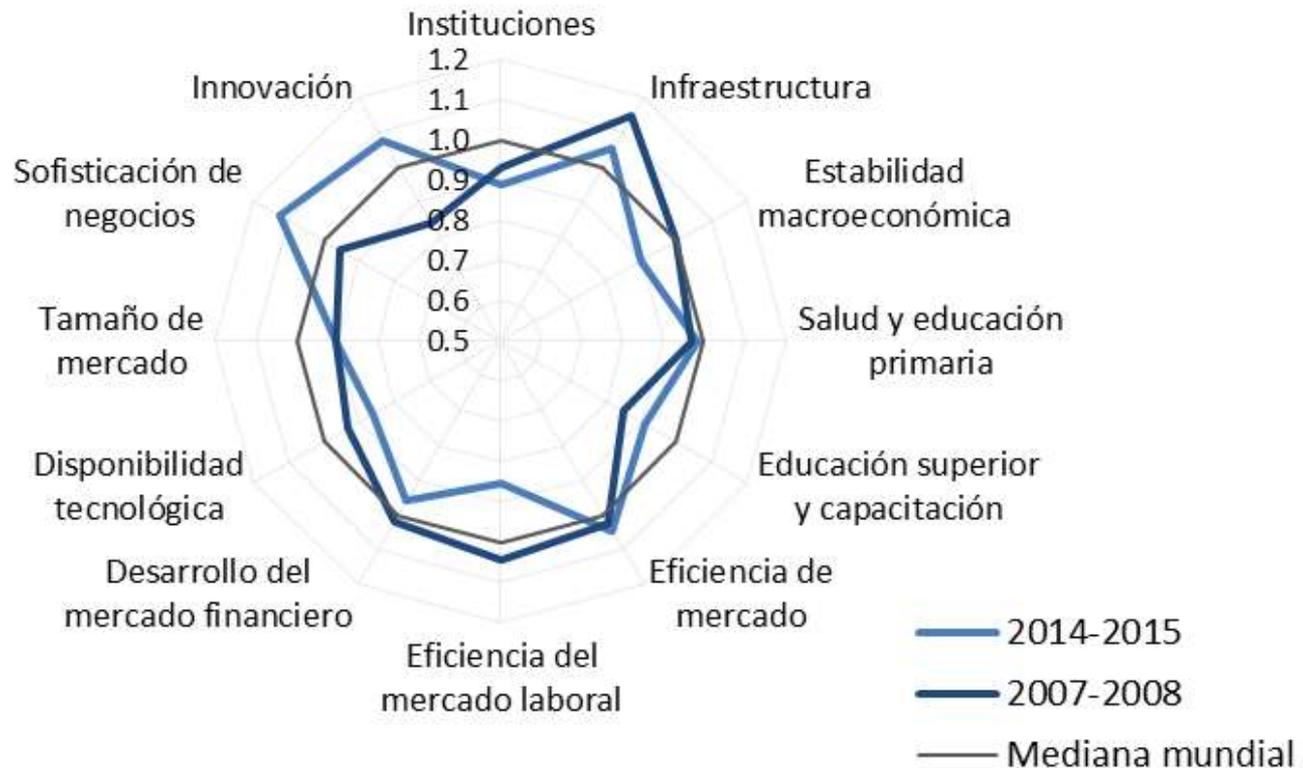


La agenda productiva

- **Poca diversificación con valor agregado.**
- **Esto se refleja en el espacio productivo.**

Resultados mixtos en el ámbito competitivo

Competitividad global relativa: El Salvador frente a la mediana mundial



Fuente: Reporte global de competitividad (Foro Económico Mundial, 2007-2008 y 2014 y 2015) y cálculos propios.



La agenda productiva

- **Poca diversificación con valor agregado.**
- **Esto se refleja en el espacio productivo.**
- **Temas transversales que necesitan atención.**

Evitando la Tormenta

- **El entorno externo ha sido favorable para El Salvador hasta ahora y pareciera continuar así.**
- **Generar ahorro y canalizarlo a inversión**
- **El sector fiscal es prioritario en esta agenda**
- **Se han registrado importantes logros en la diversificación del país**
- **Agenda productiva debería ver temas transversales y coordinar mejor intervenciones sectoriales.**

¡MUCHAS GRACIAS!

