



3^{er} Informe Situación de País 2022

(Entorno socioeconómico)

**Observatorio de Políticas Públicas de la
Universidad Francisco Gavidia - OPP-UFG**

9 de noviembre de 2022

Roberto Morán, Decano de la Facultad de Ciencias Económicas.

Claudio M. de Rosa, investigador.

Oscar Picardo, Director del ICTI.

Contenido

1. Perspectiva económica mundial y para Centroamérica 2022

.....

2. Economía e impacto social: perspectiva 2022

.....

3. Informe social

.....

4. Sugerencias ante la situación nacional y mundial

1. Perspectiva económica mundial y para Centroamérica 2022

- El mundo está siendo afectado por la guerra de Rusia y Ucrania, sin perspectivas de terminar en el corto plazo.
- Europa se siente amenazada y enfrenta crisis energética.
- El riesgo de uso de armas nucleares está presente mientras sube el tono de los discursos.
- En el Pacífico Sur se ha abierto otro frente de tensión geopolítico.
- El mundo camino a una profunda recesión económica.



FMI: Lo peor está por venir... 2023 (WEO oct/2022)



Mundo

2021: 6.0%

2022: 3.2%

2023: 2.7%



EUA

2021: 5.7%

2022: 1.6%

2023: 1.0%



China

2021: 8.1%

2022: 3.2%

2023: 4.4%



Unión Europea

2021: 5.2%

2022: 3.1%

2023: 0.5%



Reino Unido

2021: 7.4%

2022: 3.6%

2023: 0.3%



Japón

2021: 1.7%

2022: 1.7%

2023: 1.6%

"... para muchas personas 2023 se sentirá como una recesión... al menos un tercio de las economías del mundo corre el riesgo de caer en una recesión" (Pierre-Olivier Gourinchas, economista jefe del FMI).



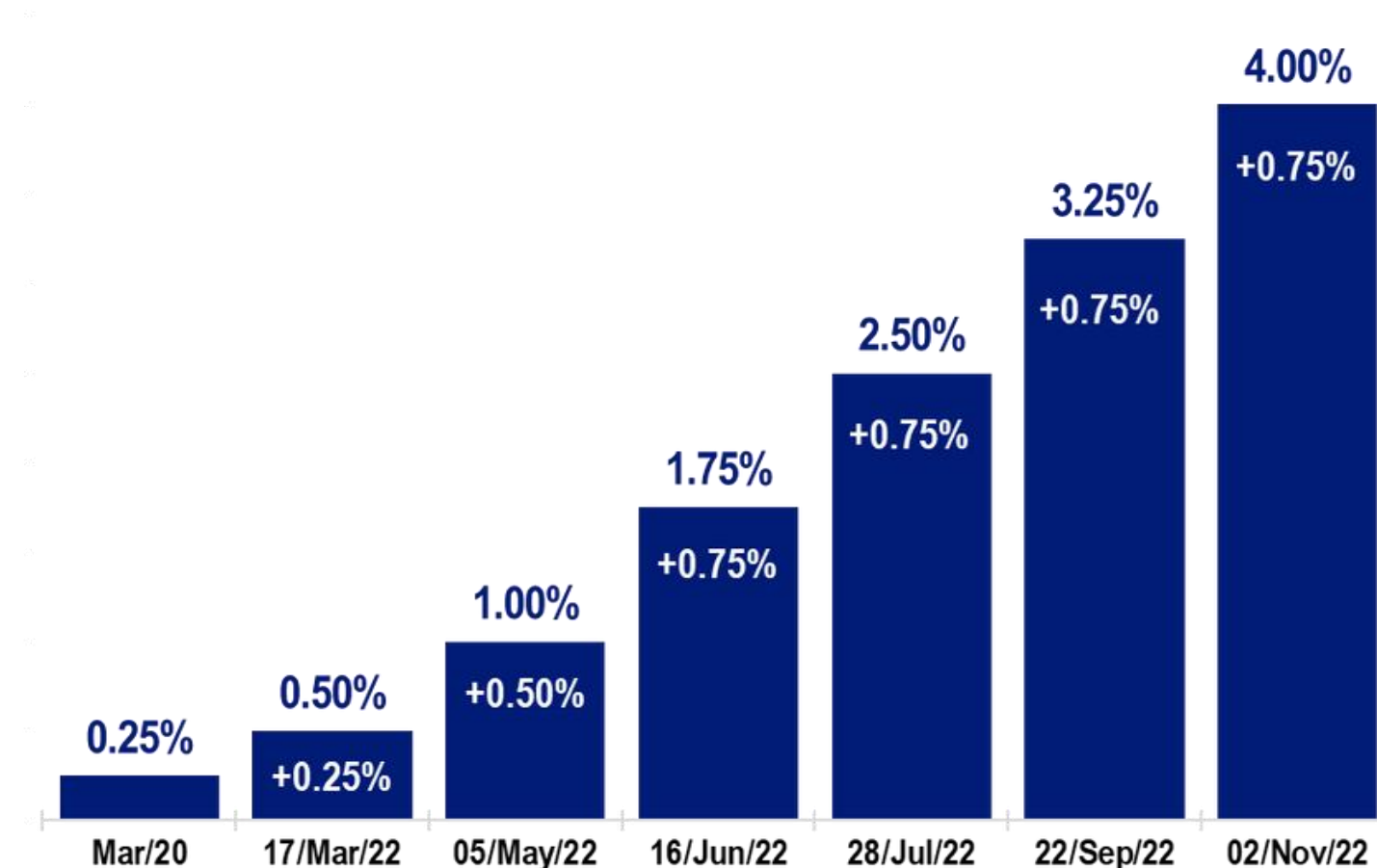
Reserva Federal: por cuarta vez subió fuertemente la tasa de interés

La Reserva Federal (Fed) subió por cuarta vez la tasa de interés **0.75 puntos porcentuales** y llegó a **4.0%**, el nivel más alto desde **2008**; aunque sugirió que el ritmo de ajuste futuros podría ser menor.

Sin embargo, la Fed considera que **es prematuro pensar en pausar las alzas**. Por esto, se estima que podrían haber otros aumentos en 2023, mientras la inflación **no baje del 8.2% actual a un 2%**. Esto **frenará el crecimiento económico estadounidense**.

No se esperan reducciones de la tasa de interés hasta 2024.

Reserva Federal: Tasa de interés y variación (%)

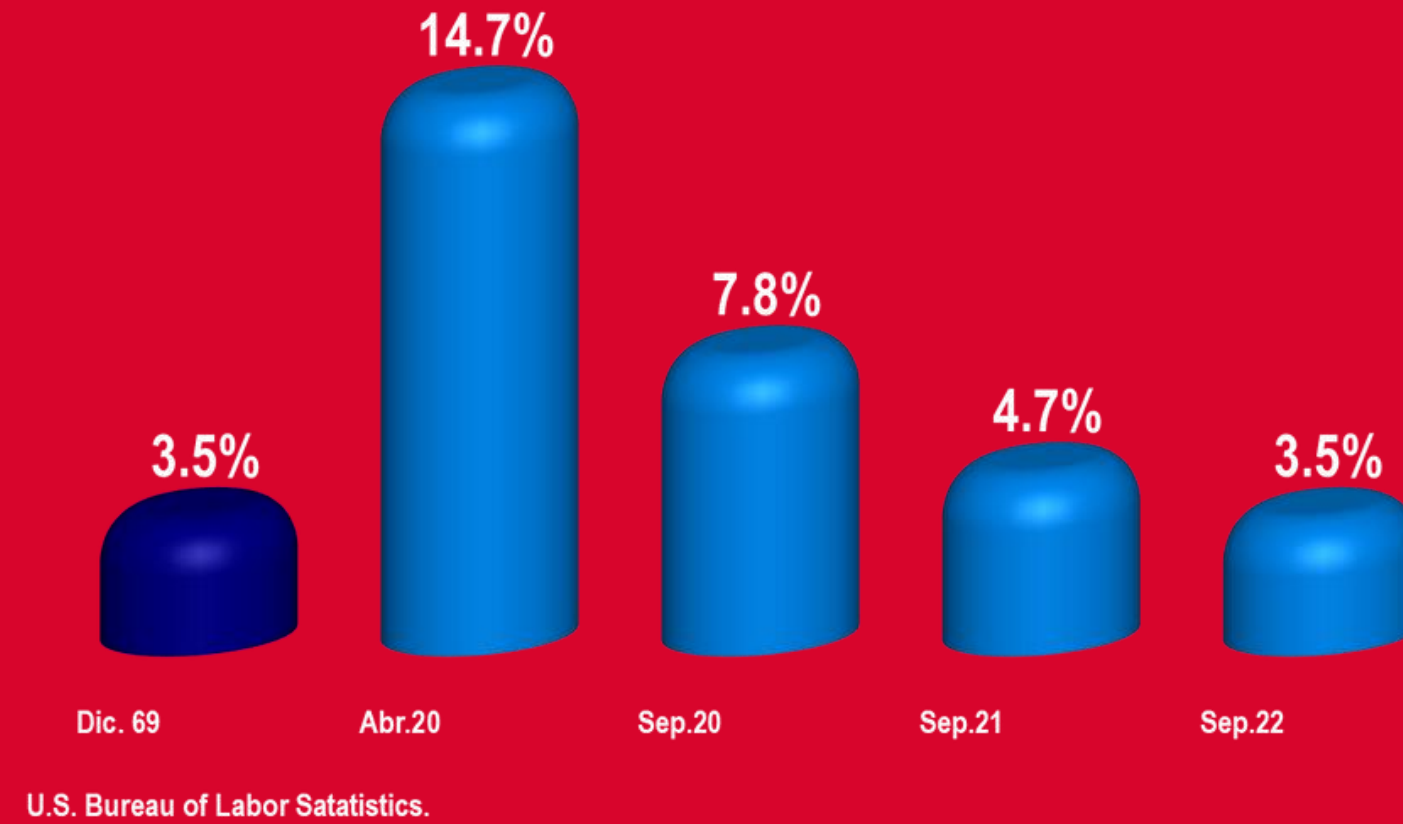


Fuente: Reserva Federal.

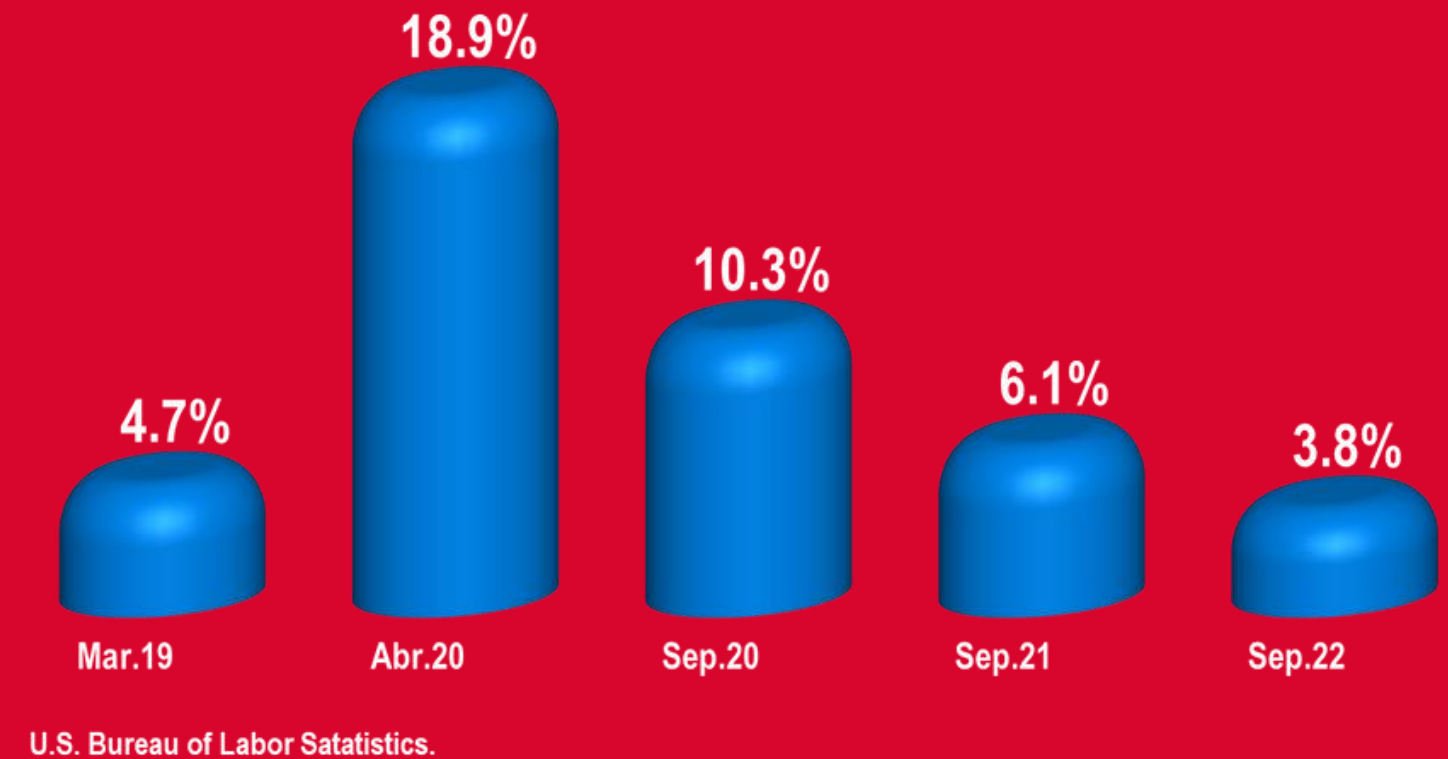


Desempleo

Desempleo total



Trabajadores latinos



Inflación anual en principales economías del mundo



Alemania
Sept. 2022
10.0%



Reino Unido
Sept. 2022
9.9%



**Unión
Europea**
Sept. 2022
9.1%



EUA
Sept. 2022
8.2%



Japón
Sept. 2022
3.0%



China
Sept. 2022
2.5%

Alemania, cuya economía lidera en la Unión Europea tiene la mayor tasa de inflación de la Zona Euro.

Inflación anual en Centroamérica, Panamá y R.D.



Nicaragua
Sept. 2022
11.5%



Honduras
Sept. 2022
10.4%



Costa Rica
Sept. 2022
10.4%



Guatemala
Sept. 2022
9.0%



R. Dominicana
Sept. 2022
8.6%



El Salvador
Sept. 2022
7.5%



Panamá
Sept. 2022
1.9%

El Salvador tiene la 2ª menor tasa de inflación de la Región, después de Panamá.

FMI: crecimiento de economías de C.A., Panamá y R.D.



Panamá

R. Dominicana

Costa Rica

Honduras

Guatemala

Nicaragua

El Salvador

2021: 15.3%

2021: 12.3%

2021: 7.6%

2021: 12.5%

2021: 7.5%

2021: 10.3%

2021: 10.8%

2022: 7.5%

2022: 5.3%

2022: 3.8%

2022: 3.2%

2022: 3.2%

2022: 3.2%

2022: 2.6%

2023: 2.7%

2023: 4.5%

2023: 2.9%

2023: 2.7%

2023: 2.7%

2023: 2.7%

2023: 1.7%

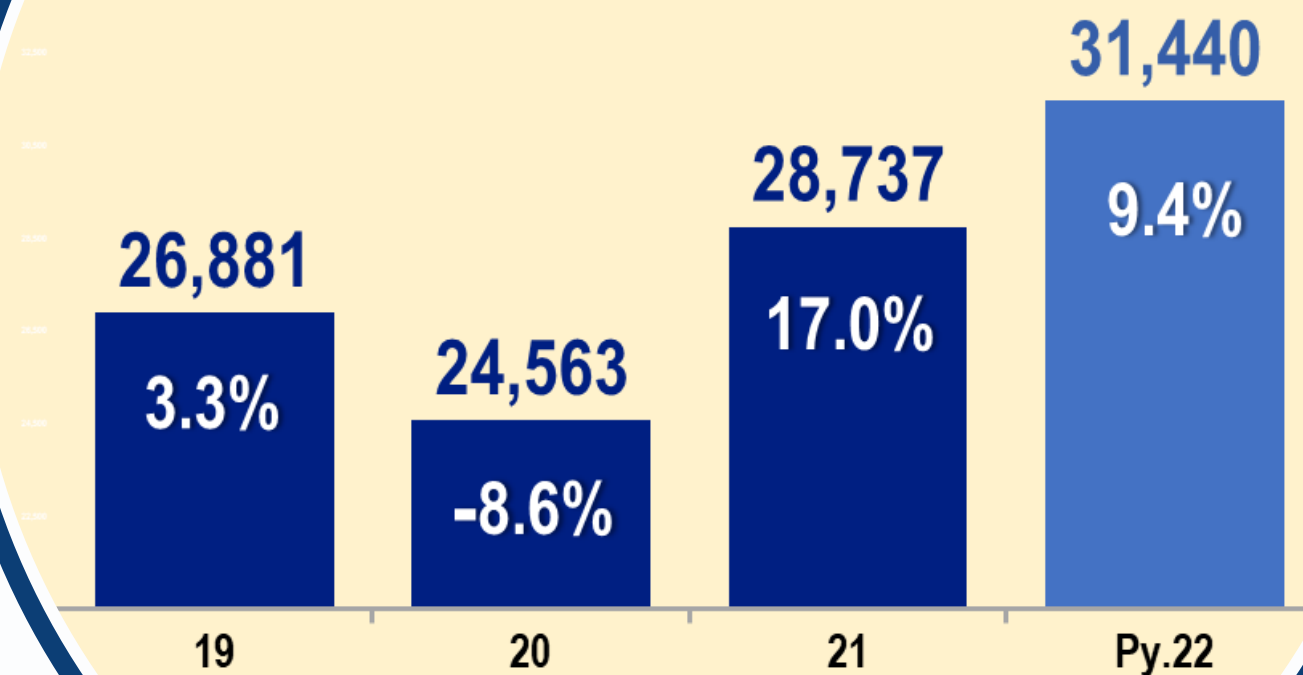
FMI mejoró ligeramente la perspectiva de crecimiento para A.L. y el Caribe 3.5% para 2022; pero la redujo para 2023 a 1.7%, por alta inflación y guerra en Ucrania. **Cepal** estima en 1.4% de crecimiento en 2023.

El Salvador tendría el menor crecimiento de Centroamérica, Panamá y República Dominicana en 2022 y 2023.

Se desacelera crecimiento del PIB nominal de El Salvador

Dado el crecimiento estimado del PIB real y un deflactor (efecto inflación interna y externa), que se estima en **7.0%**, el PIB nominal tendría un aumento de **9.4%** en **2022**, comparado con **17.0%** en **2021**; y se elevaría hasta unos **\$31,440mm.**

PIB nominal
 (Millones US\$ y % de variación)



Fuentes: BCR 2019-21; OPP-UFG proyección 2022.

El Salvador

2. Economía e impacto social: perspectivas 2022

- **La economía de El Salvador se está desacelerando**, en parte afectado por la desaceleración mundial.

- **Enfrenta una alta inflación** principalmente por el alza de precios de materias primas importadas y del petróleo, el alto ingreso de remesas familiares, elevado gasto público, y fuerte expansión del crédito interno.

- Y **el impacto de la tormenta Julia**, que dañó buena parte de los cultivos de granos básicos y verduras; y también a parte de cultivo de café.

- **Todo esto tenderá a contener el crecimiento económico del país en 2022 y 2023.**

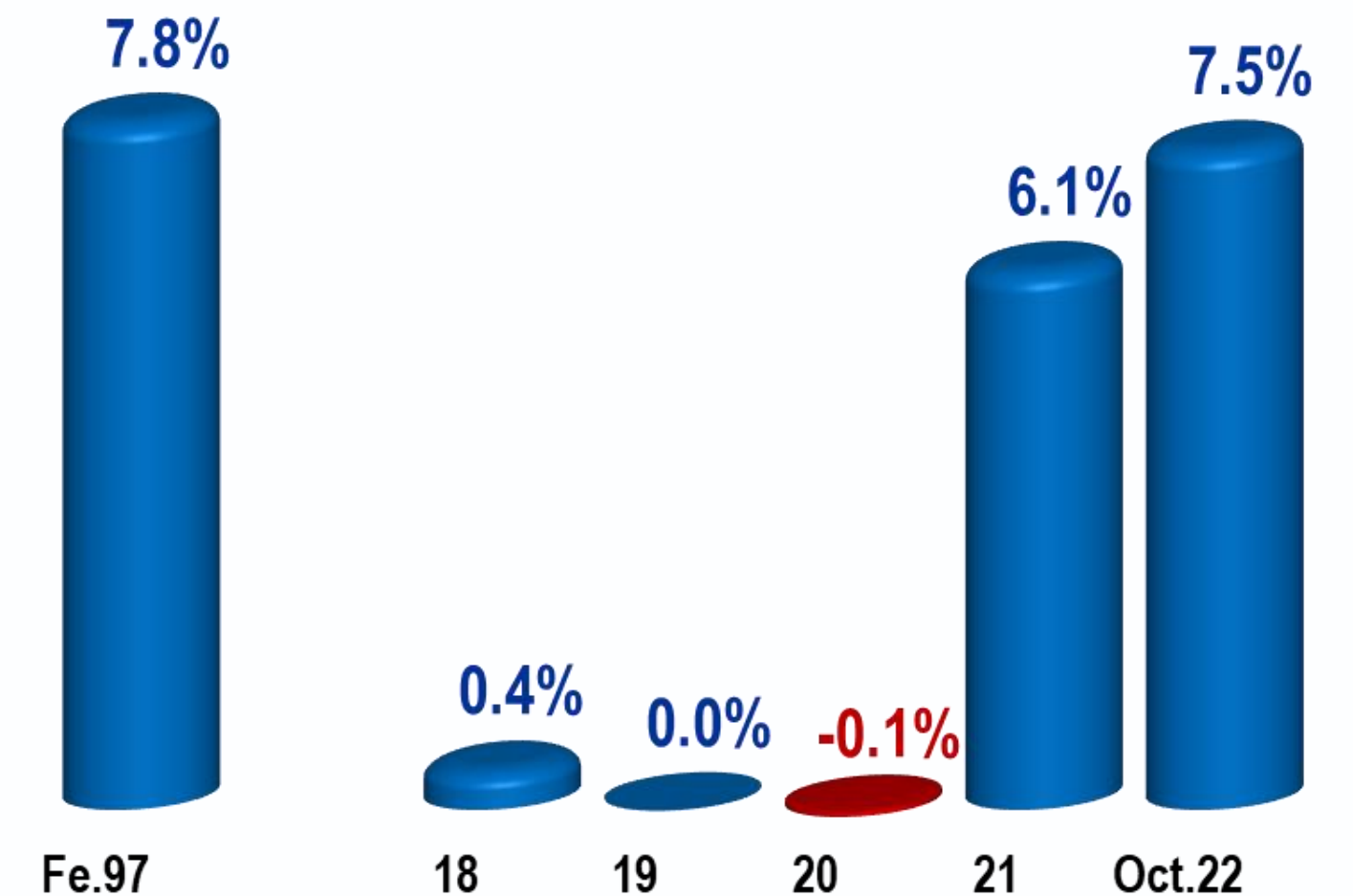


Inflación

(% de variación anual)

La tasa de inflación llegó a **7.5%** a octubre de 2022, la más alta en **25 años** (1997 = 7.8%).

En gran parte está explicada por la inflación importada, especialmente por un aumento de precio de los combustibles, así como por amplia disponibilidad de recursos especialmente por remesas y el aumento del crédito por las instituciones financieras.



Fuente: DIGESYTC.



Inflación: fuerte golpe a presupuestos familiares



- Las mayores alzas anuales las registran:**
- **Alimentos y bebidas no alcohólicas: 12.8%**
 - **Artículos para el hogar: 8.8%**
 - **Recreación y cultura: 10.4%**
 - **Bienes y servicios diversos: 9.5%**
 - **Restaurantes y hoteles: 7.6%**

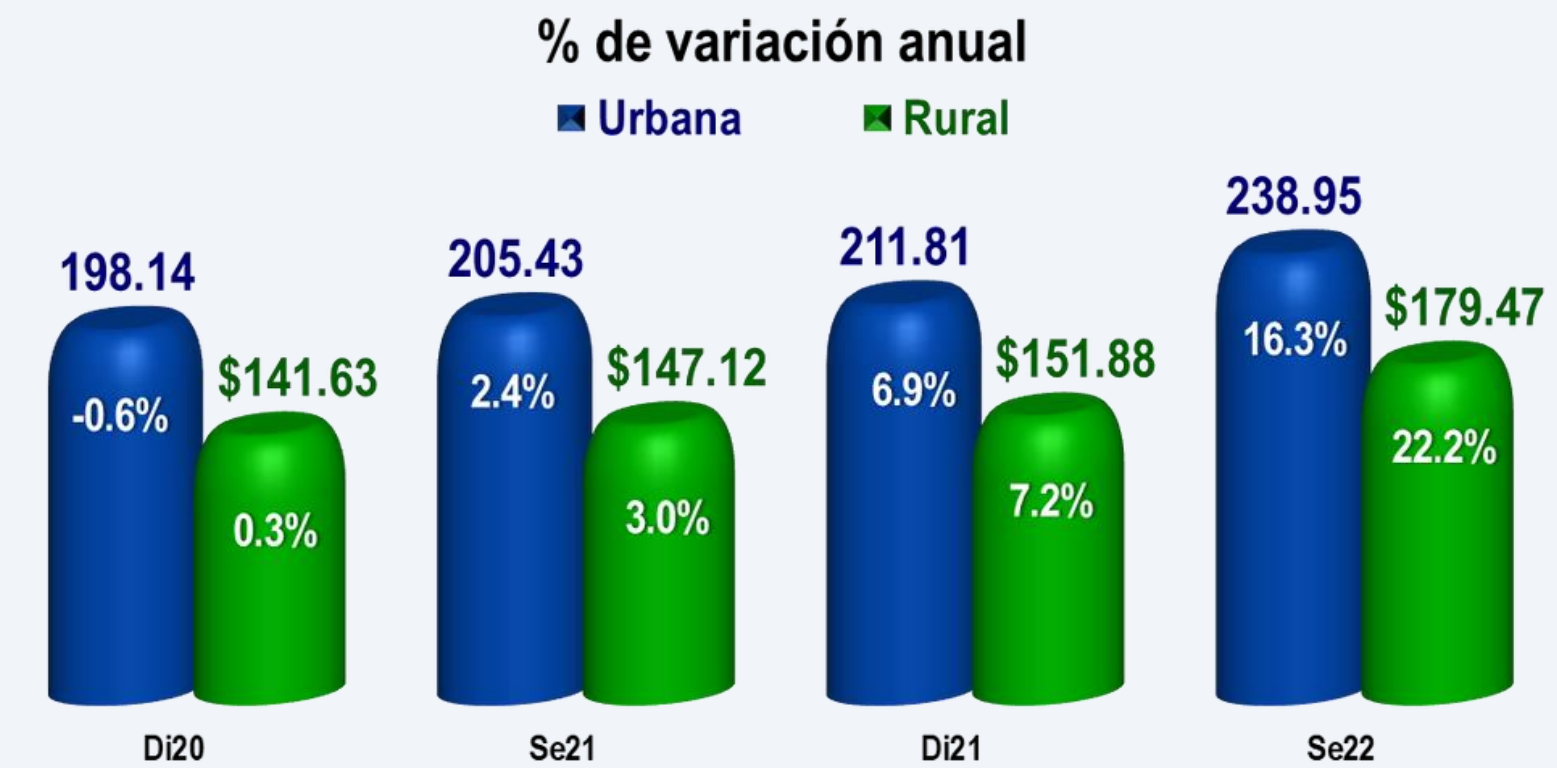
A octubre 2022	Acumulado 2022	Anual
Índice General	6.5	7.5
Alimentos y bebidas no alcohólicas	10.4	12.8
Prendas de vestir y calzado	4.4	4.2
Muebles, artículos p. el hogar y conservación del hogar	8.1	8.8
Salud	2.1	2.5
Transporte	6.0	6.6
Recreación y cultura	8.7	10.4
Restaurantes y hoteles	6.3	7.6
Bienes y servicios diversos	8.4	9.5

Fuerte aumento de canasta básica, especialmente la rural

URBANA
Canasta básica subió \$33.52 (16.3%) en el año a septiembre de 2022. Y aumentó \$40.81 (20.6%) entre diciembre de 2020 y septiembre 2022

RURAL
Canasta básica subió \$32.35 (22.0%) en el año a septiembre de 2022. Y aumentó \$37.84 (26.7%) entre diciembre de 2020 y septiembre 2022

En el área rural vive la mayor parte de las familias pobres



Fuente: DIGESTYC.

Aumentó la pobreza en América Latina y el Caribe 2020



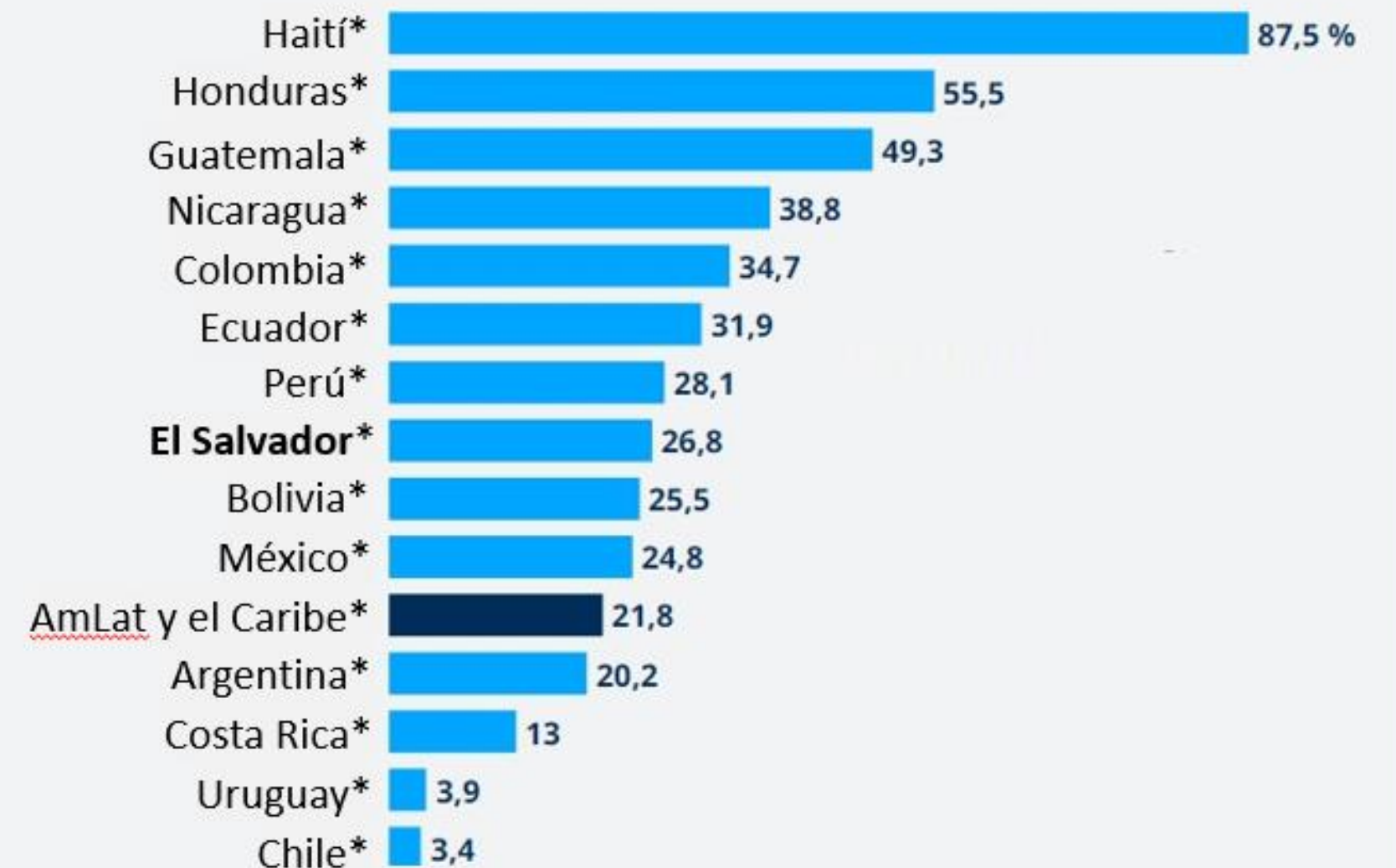
AmLat y el Caribe
21.8%



El Salvador
26.8%



Pobreza Estimada en América Latina en 2020 % de la población según la línea de pobreza internacional de \$5.50



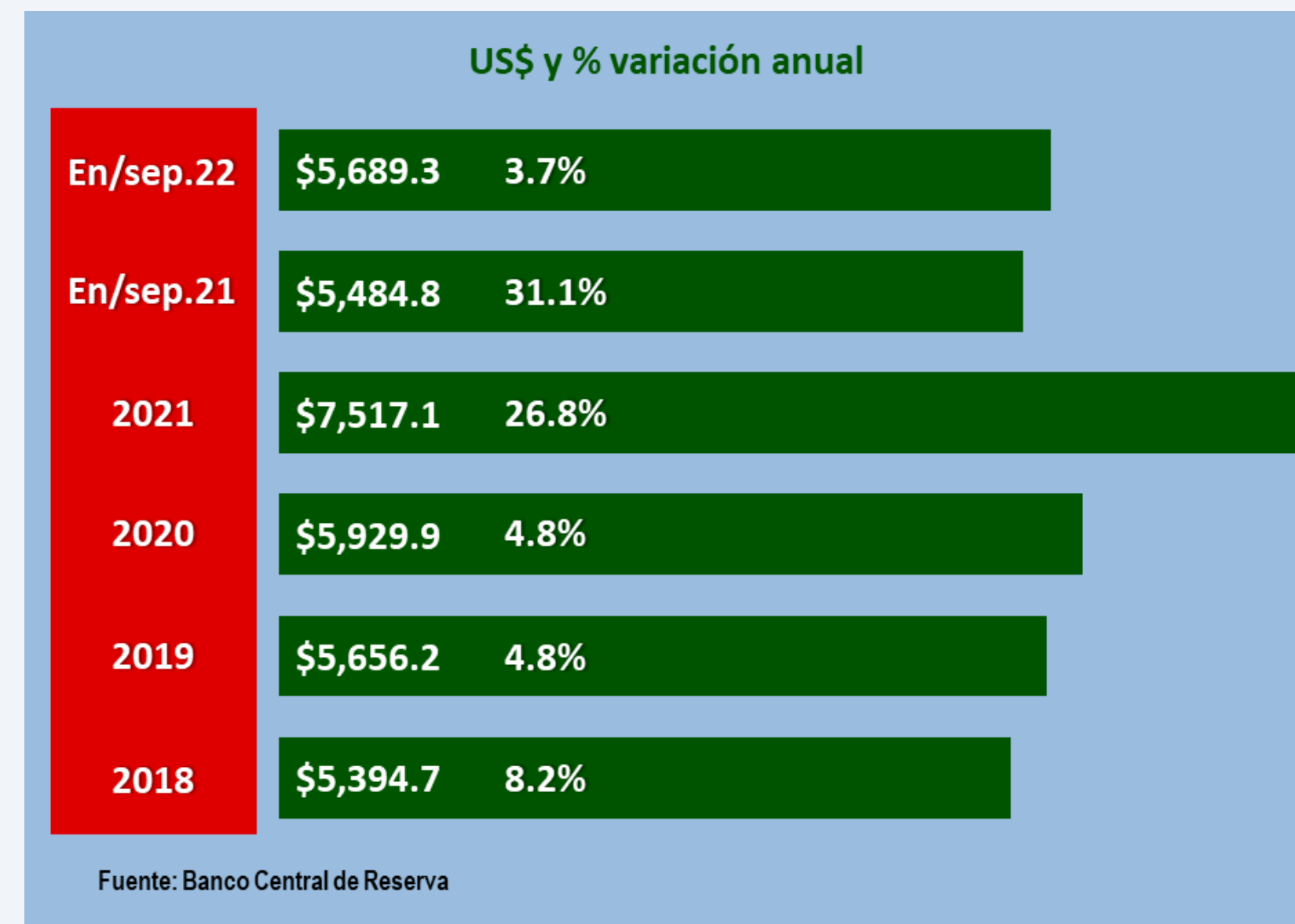
Fuente: Informe "El ascenso gradual y el rápido declive de la clase media en América Latina y el Caribe", Banco Mundial 2021. *Se escogió la tasa máxima de un rango. Publicado por Deutsche Welle. DW

Ingreso de remesas con menor crecimiento

Las remesas familiares que aumentaron **31.1%** entre enero y septiembre de 2021, disminuyeron su crecimiento a **3.7%** en igual período de 2022, totalizando **\$5,689.3mm**, esto es, **\$204.5mm adicionales.**

Del total de remesas **1.7%** (\$96mm) se recibieron en **monedas digitales.**

Es probable es que las remesas muestren un bajo aumento porcentual en 2022.



Número de trabajadores en el sector privado mantiene tendencia al alza



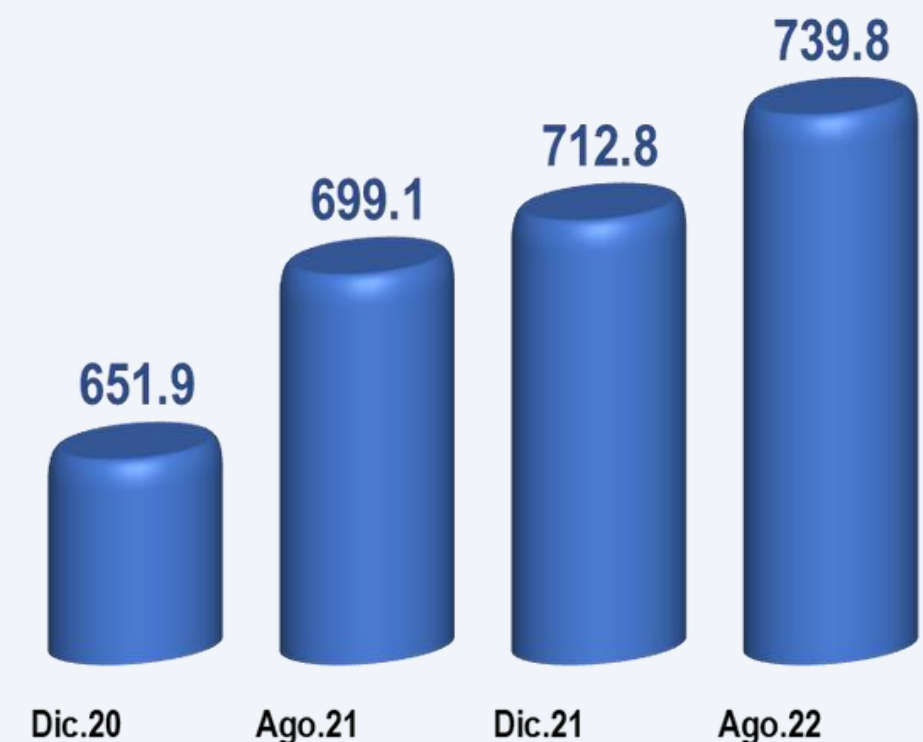
Trabajadores del Sector Privado cotizando en el ISSS (Miles)

Diciembre 2020
652 mil

Agosto 2021
699 mil

Diciembre 2021
713 mil

Agosto 2022
740 mil



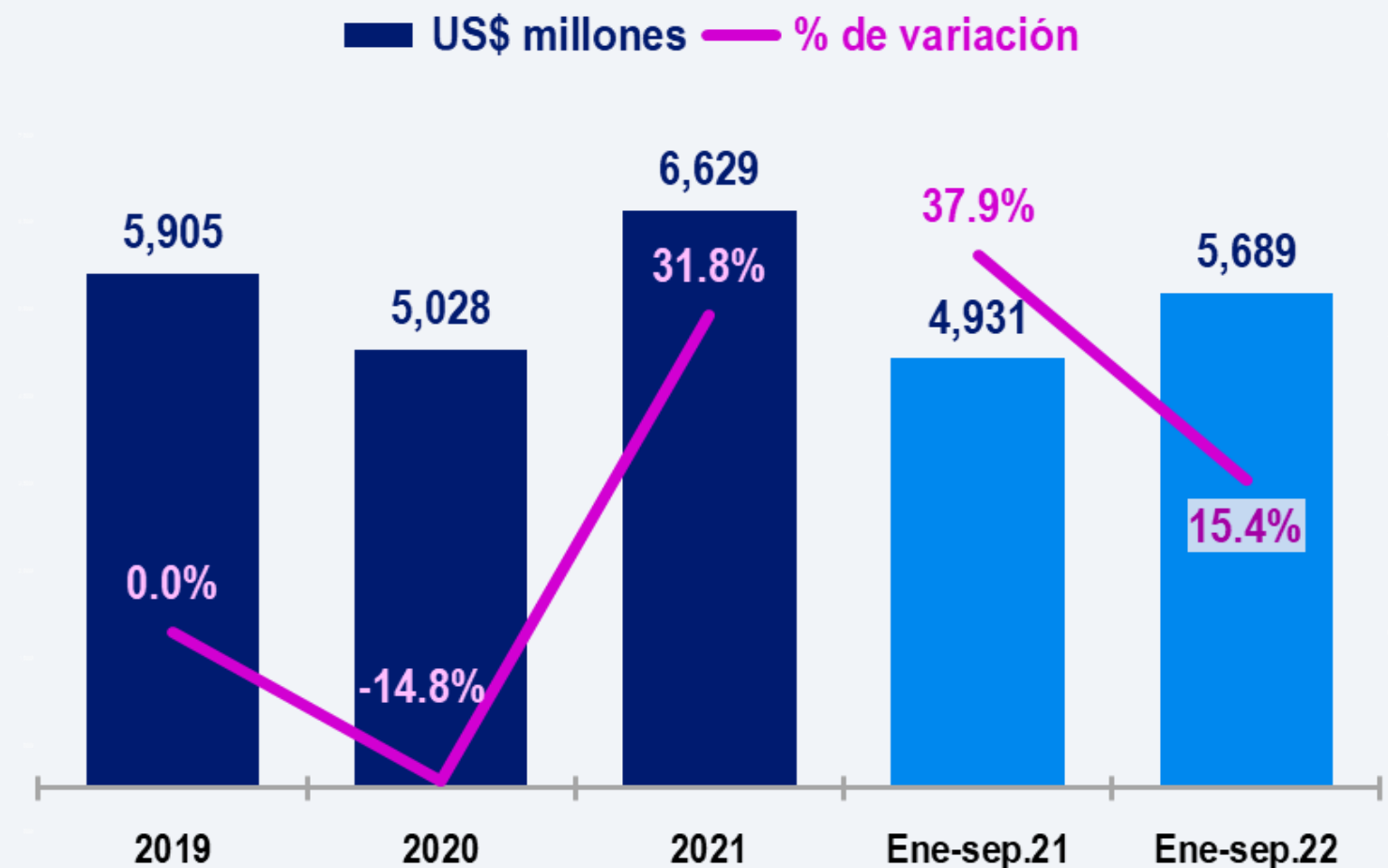
Fuente: datos ISSS para cada mes.

En el año a agosto 2021 el sector privado creó
40,692 nuevos empleos

Menor crecimiento de las exportaciones

Aumentaron **37.9% (\$1,355mm)** entre enero y septiembre de 2021. Luego, se desacelera el crecimiento a **15.4% (\$758mm)** en igual período de 2022.

Exportaciones crecen por aumento de precios; mientras que **en volumen sólo suben 0.3%** (baja producción). Ellas **totalizaron \$5,689mm** en 9 meses de 2022.



Fuerte aumento de las importaciones

\$ Las importaciones que alcanzaron \$10,844mm entre enero y septiembre de **2021** y siguen aumentando en 2022 por precios (24.4%) y volumen (5.6%) a un ritmo que no es sostenible.

\$ En igual período de 2022 las importaciones se elevaron **24.4%**, esto es, \$2,644mm adicionales, y totalizaron \$13,488mm, lo que puso una fuerte presión en la deficitaria balanza comercial.



US\$ millones y % de variación

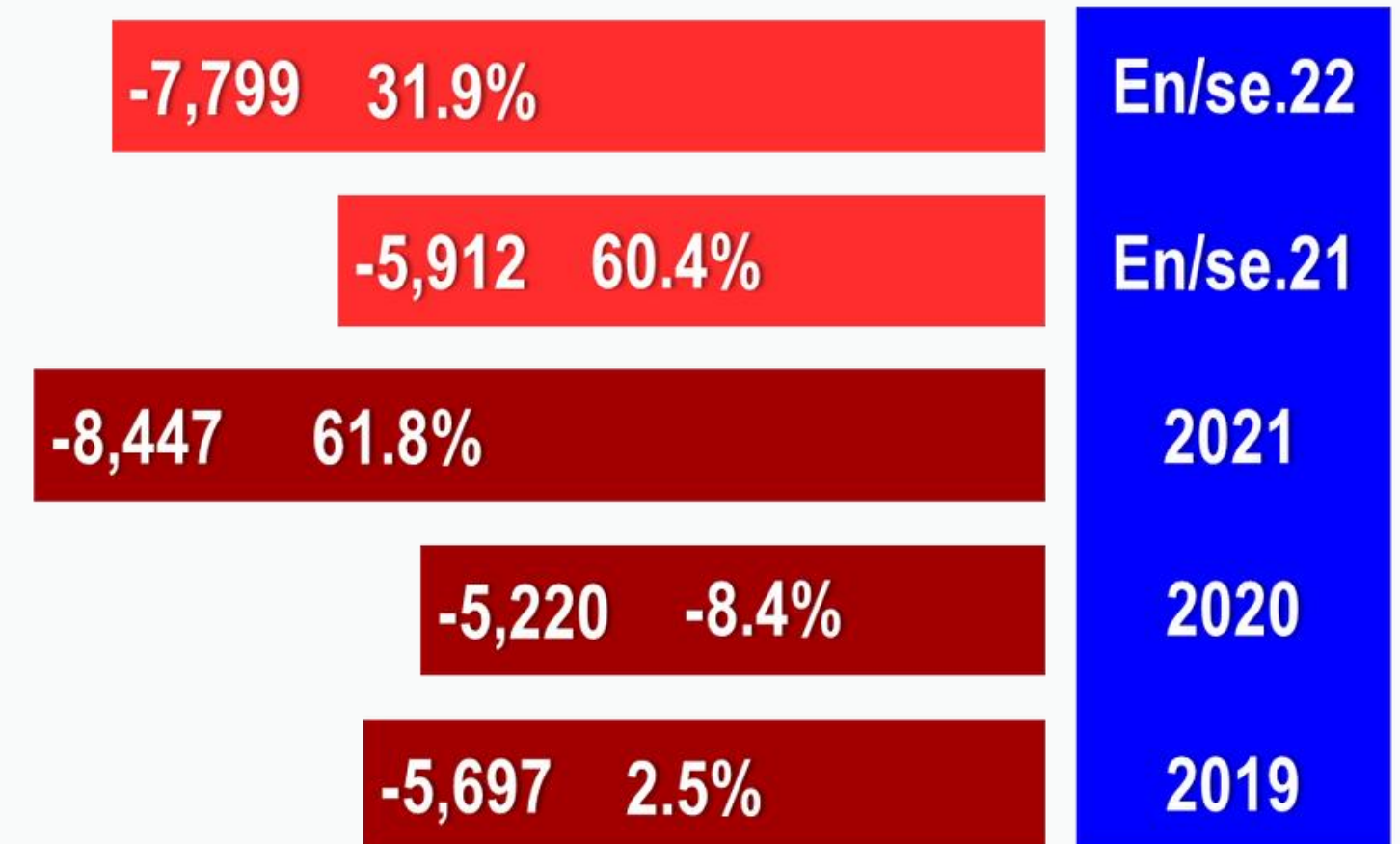
En/sep.22	13,488	24.4%.
En/sep.21	10,844	49.3%.
2021	15,076	47.1%.
2020	10,248	-11.7%.
2019	11,602	1.2%.

Fuente: BCR.

Alto déficit comercial

- El déficit comercial (mayores importaciones sobre exportaciones) **aumentó 60.4%** y llegó a \$5,912mm entre enero y septiembre de **2021**; bajó su ritmo de crecimiento a **31.9%** en igual período de **2022** y llegó hasta **\$7,996mm: \$1,887mm adicionales.**
- **Un déficit insostenible porque superará los \$10,000mm en 2022;** y probablemente en 2023.
- Se requieren urgentes medidas correctivas para no limitar el crecimiento de la economía por menores recursos que habrán salido al exterior.

US\$ millones y % de variación



Fuente: BCR.

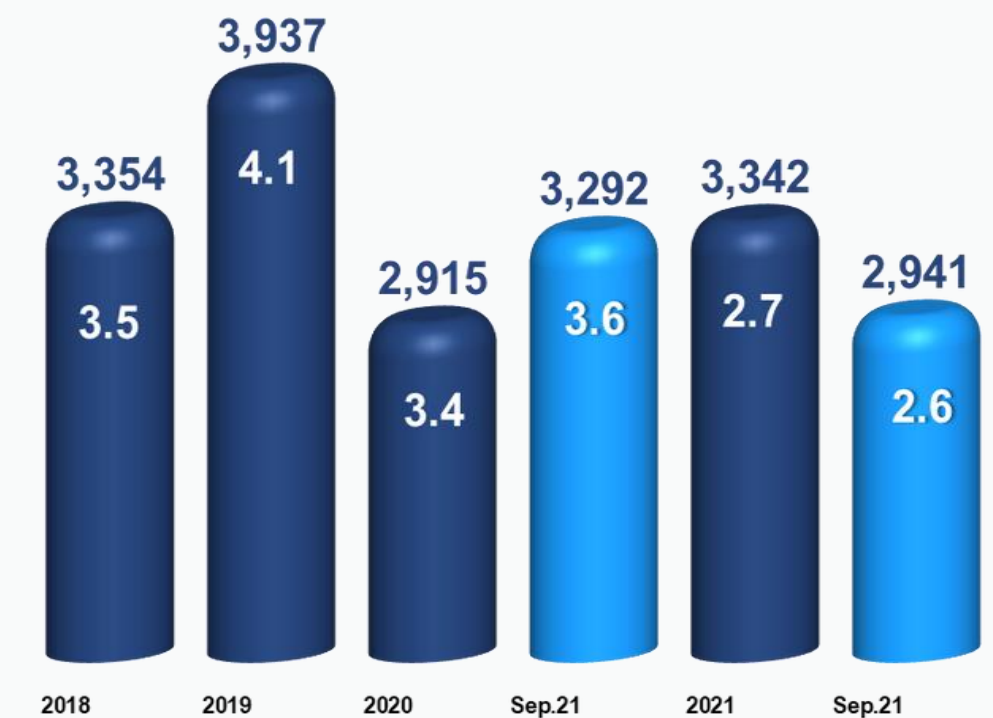
Salida neta de \$2,110mm: \$7,945mm salen de la economía de El Salvador mientras que ingresan por remesas **\$5,689mm.**

Disminuyen Reservas Internacionales

- Las reservas internacionales son **insuficientes** para enfrentar una emergencia externa: **no cubren un mínimo de 3 meses de importaciones.**
- A **septiembre de 2022** sólo cubren **2.6 meses** dado el fuerte aumento de las importaciones.
- En **septiembre 2021** las RIN cubrían **3.6 meses** de importación por la inyección extraordinaria de derechos especiales de giro (FMI) por \$390.8 millones en ese mes.



Millones de US\$ y meses de importación



Aumenta recaudación tributaria

- Los ingresos tributarios **siguen creciendo**: aumentaron **\$620mm** entre enero y septiembre de **2022**, respecto a igual período de 2021, y **totalizaron \$4,987mm (16.2% del PIB anualizado)**.
- **\$186mm más que lo presupuestado** (\$4,801mm).



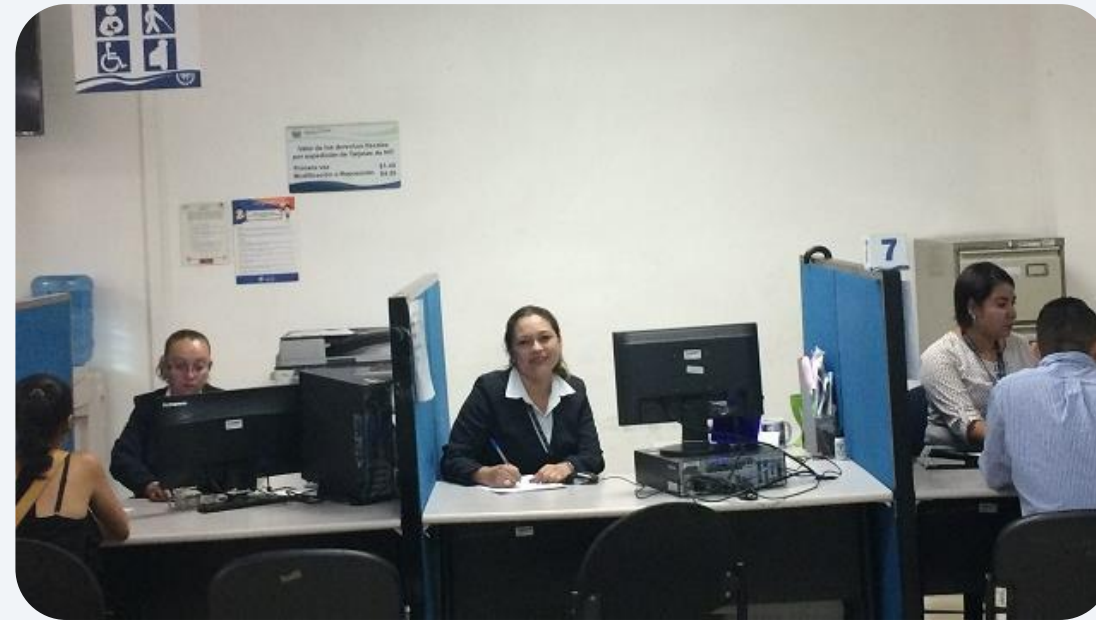
Ingresos logrados
\$5,015mm



Fuente: BCR/Ministerio de Hacienda.

\$214mm
más que lo
presupuestado

Sector Público aumenta número de trabajadores



Diciembre 2020
180 mil

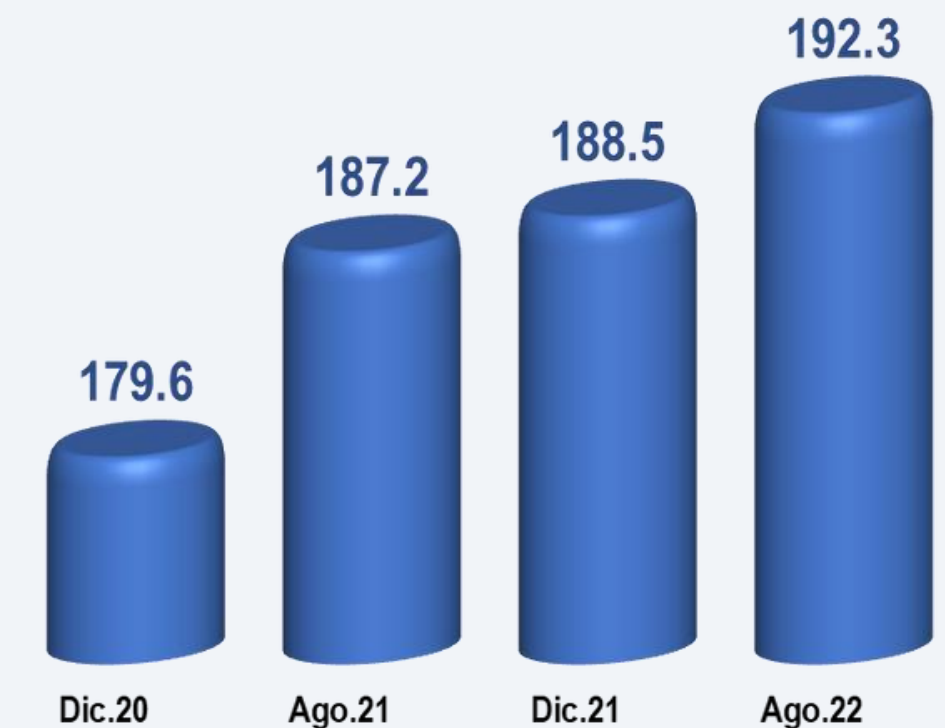
Agosto 2021
187 mil

Diciembre 2021
189 mil

Agosto 2022
192 mil

En el año a agosto 2021 en el sector público se crearon
5,122 nuevos empleos

Trabajadores del Sector Público cotizando en el ISSS (Miles)



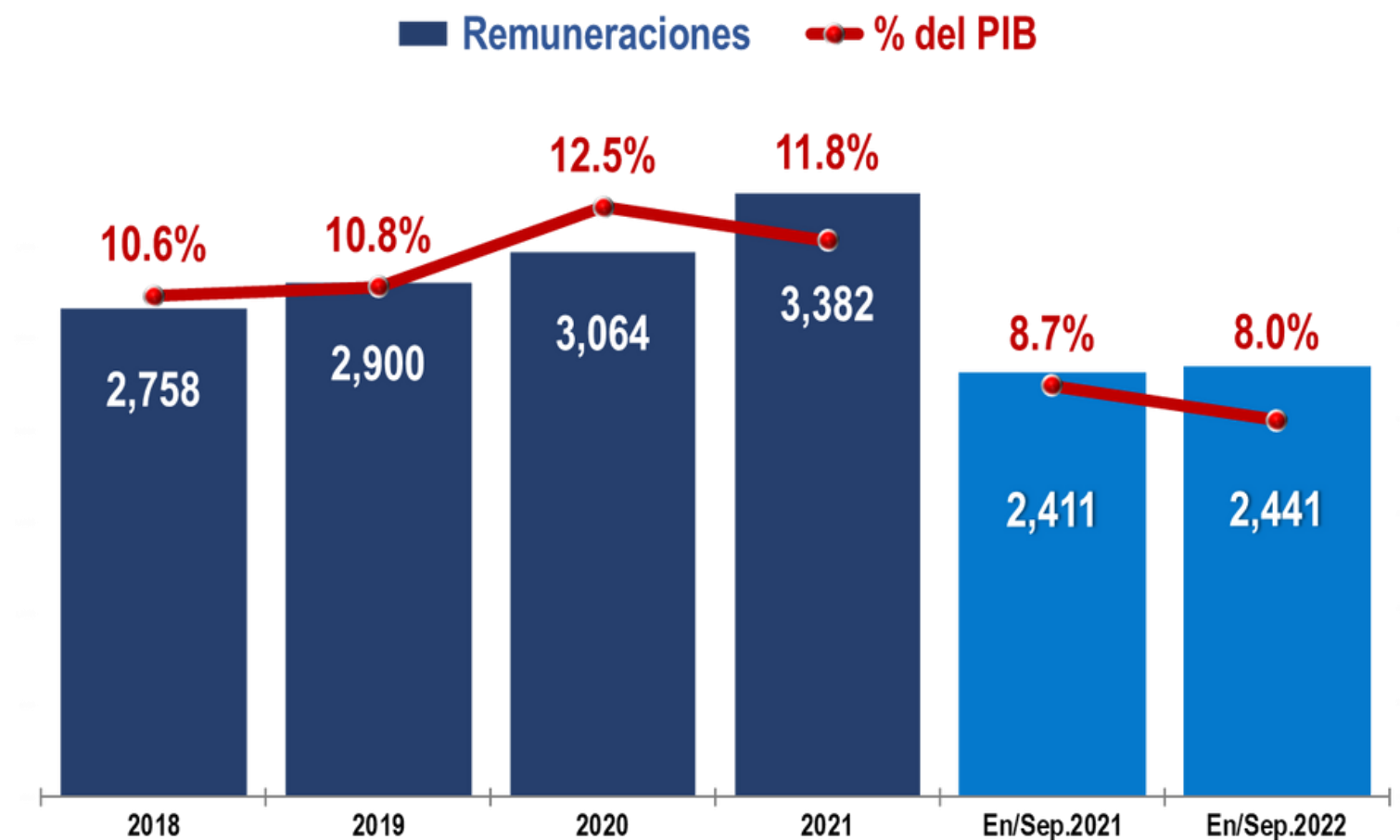
Fuente: datos ISSS para cada mes.

Remuneraciones suben en Gobierno Central y empresas

Pago de remuneraciones del SPNF **aumentó \$30.5 millones (1.3%)** en los 9 meses a septiembre de 2022, comparado con igual período de 2021, y **totalizó \$2,441 millones (8.0% del PIB anualizado)**.

El pago de salarios **aumentó \$92.8 millones** en el Gobierno Central y **\$9.0 millones** en las empresas públicas, mientras que **se redujo \$71.3 millones** en el Resto del Gobierno General (ISSS, ANSP, ISTA, UES, Hospitales, Municipalidades).

Remuneraciones: Sector Público No Financiero
 (US\$ millones y % del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda y BCR.

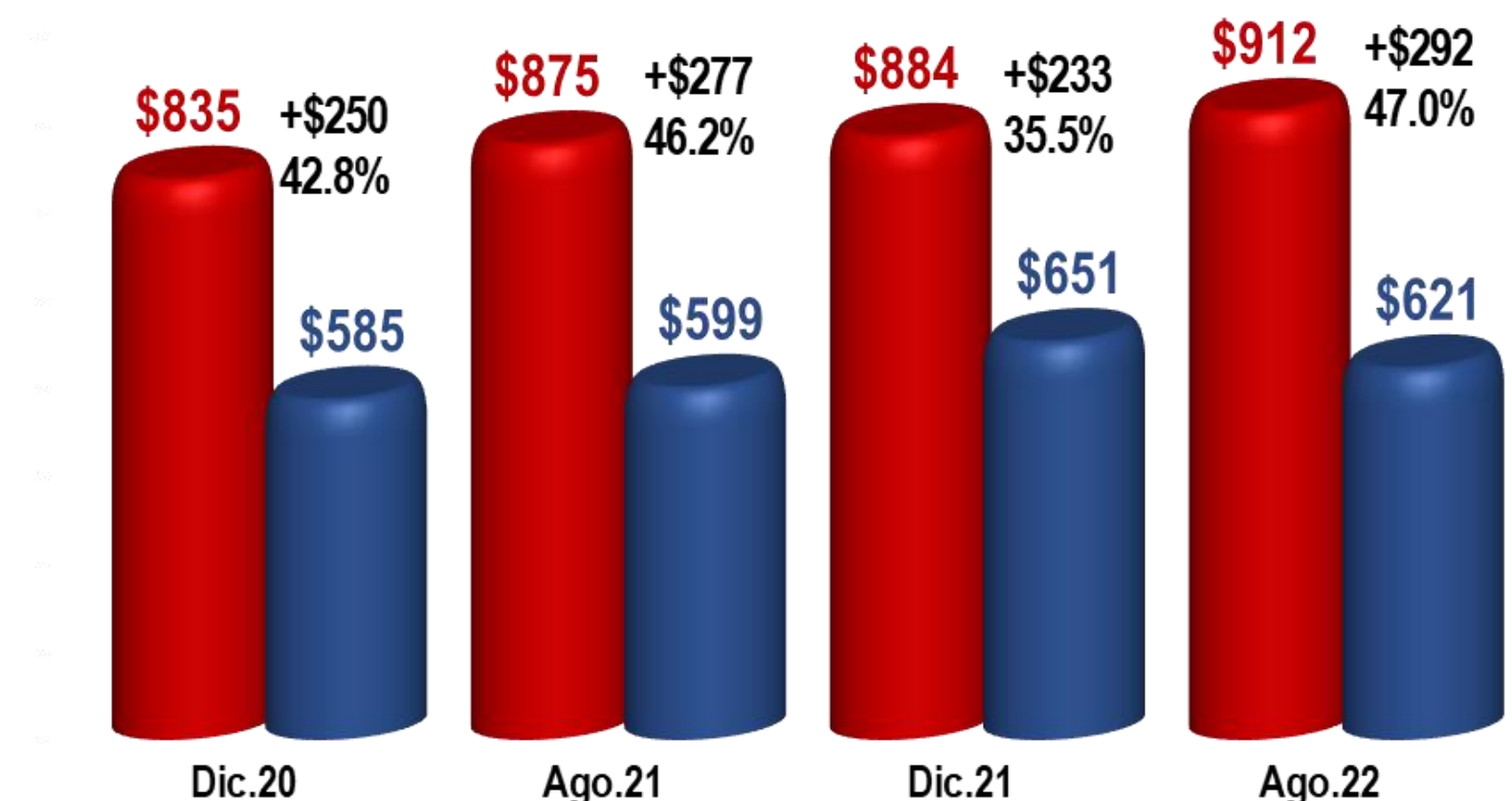
Diferencia de salario medio nominal mensual

Mientras que en el **sector privado** el salario mensual cotizado **aumentó 6.1% (\$36)** en el **sector público** **subió 9.2% (+\$77)** entre diciembre de 2020 y agosto 2022.

En agosto de 2022, el **sector público** se pagan **\$292 más** que en el sector privado: **un premio de 47.0% sobre el sector privado.**

Promedio de salarios mensuales pagados

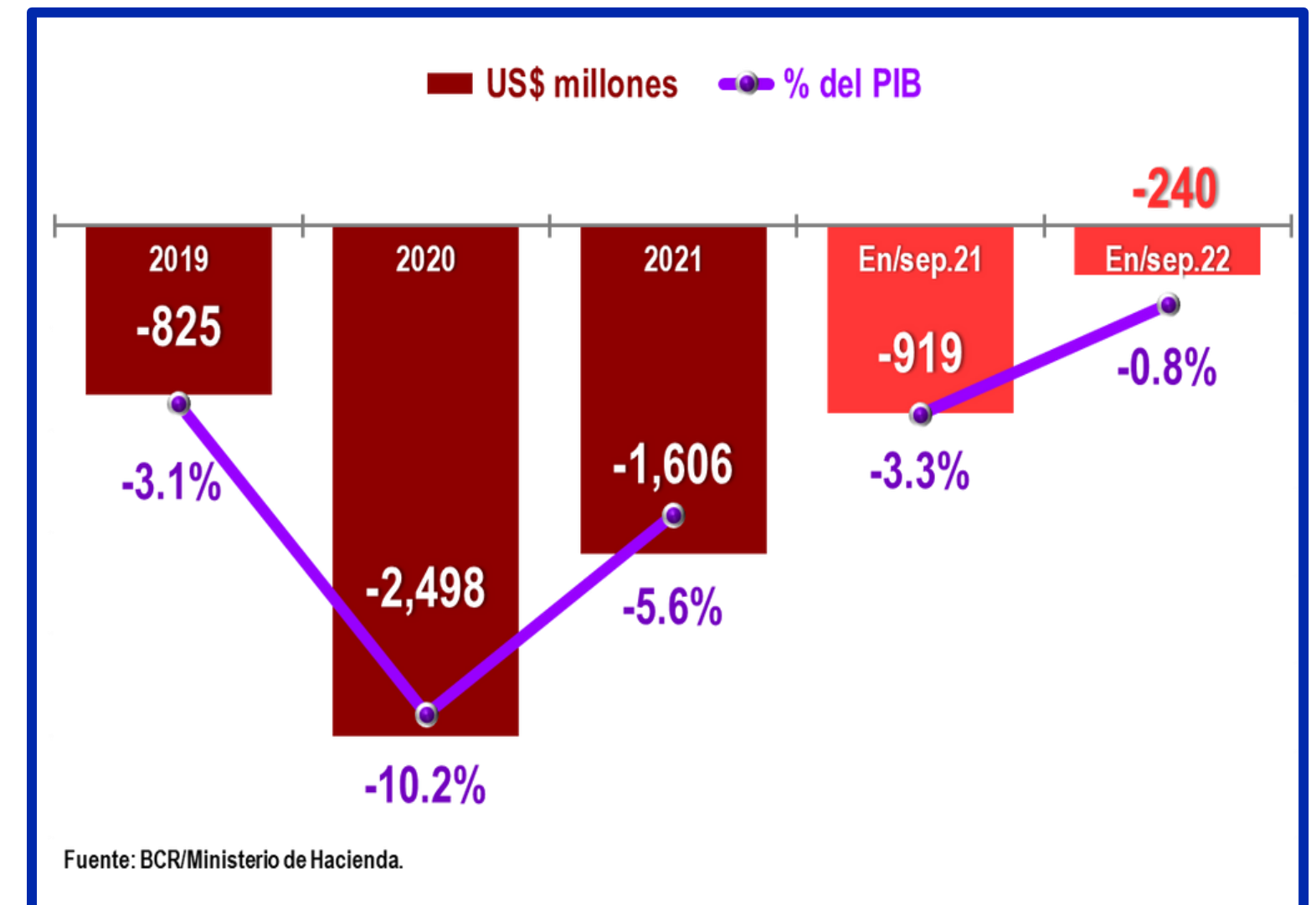
■ Sector público ■ Sector privado



Fuente: datos ISSS para cada mes.

Disminuye déficit del SPNF

- El déficit del SPNF mostró una **reducción de \$679mm** en los 9 meses a septiembre de 2022, totalizando **\$240mm o 0.8% del PIB**, comparado con **\$919mm o 3.3% del PIB** igual período de 2021.
- Esta disminución responde principalmente a **mayor recaudación tributaria** (\$186mm más que lo presupuestado); **menor inversión pública** (-\$146mm menos que en 2021); y un **aumento en pagos atrasados**.

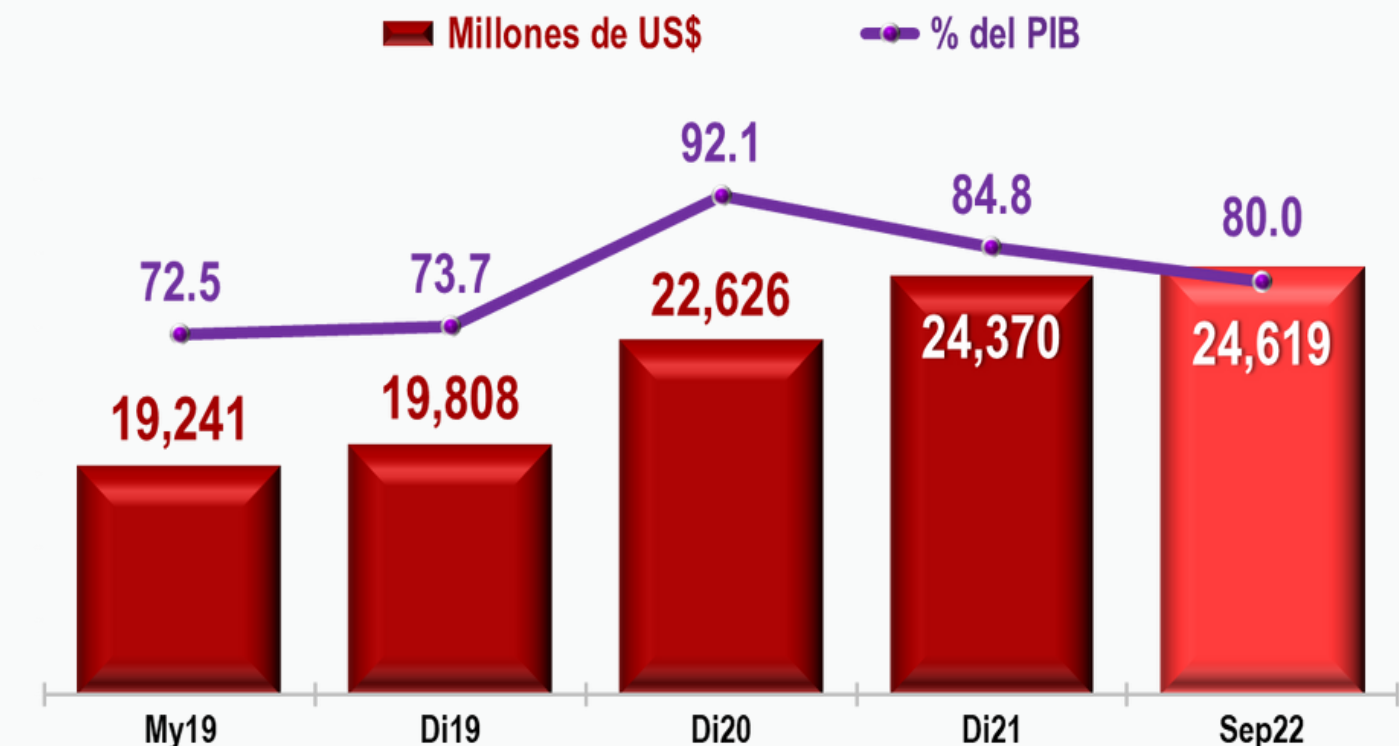


Deuda pública total

Aumentó \$775mm en los 9 meses a septiembre de 2022, y llegó a **\$25,145mm**, equivalentes a **80.0% del PIB** anualizado.

La **proporción del endeudamiento externo bajó de 50.4%** en 2019 a **47.7%** en septiembre de 2022.

Contrariamente, el **endeudamiento interno aumentó de 49.6% a 52.3%** en este período, por las **dificultades** que ha tenido el gobierno **para lograr financiamiento externo.**



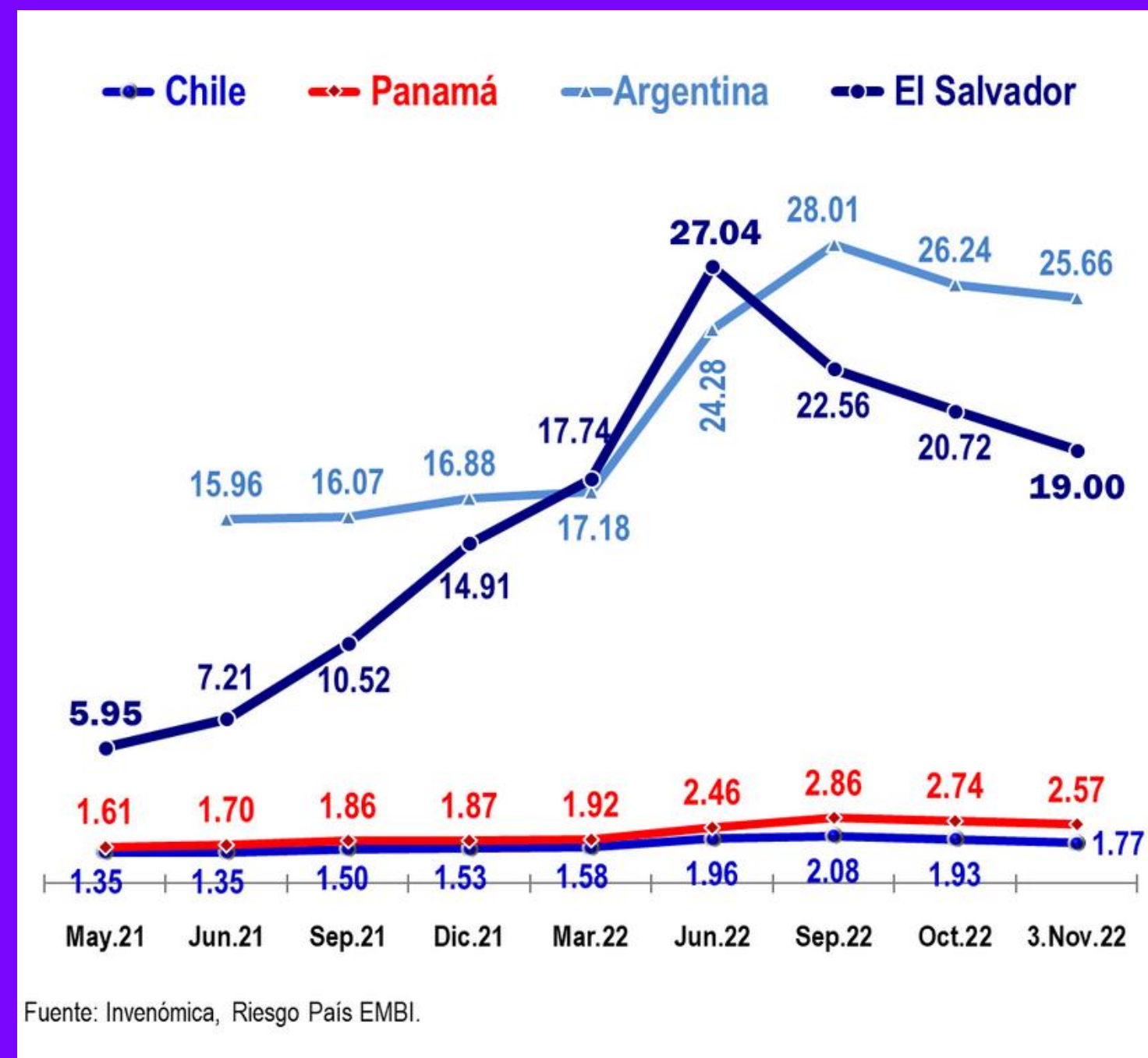
Fuente: Banco Central de Reserva.

Riesgo país mejora

El indicador de riesgo país (EMBI) de El Salvador subió de 5.95 en mayo de 2021 a **27.04** en junio de 2022 (+2,109 puntos base en 13 meses), y luego **baja a 20.72 en octubre de 2022 y llega a 19.00 al 3 de noviembre**, dado los resultados fiscales y porque el gobierno ha tomado medidas para reducir el riesgo de impago.

El Salvador mejora y desplaza a Argentina, y pasa a tener la **3^{ra}** peor evaluación en Latinoamérica.

Chile con 1.93 puntos, **Panamá** con 2.74 tienen las mejores calificaciones.



Crece **12%** el crédito de sociedades de depósito



Crédito total

Aumentó 12.0%

**Totalizó \$19,661mm a
septiembre 2022:
\$2,107mm de aumento
anual**



Al Sector Privado

Se elevó 9.6%

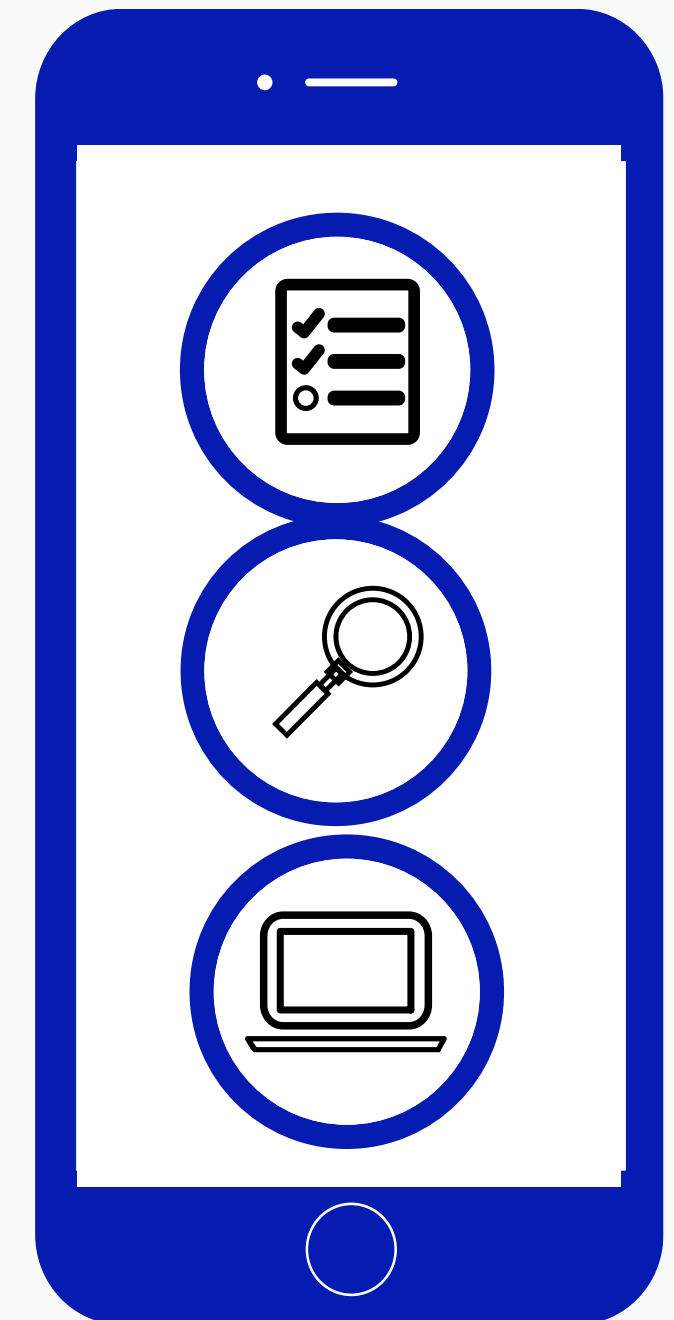
**Totalizó \$16,375mm
septiembre 2022
\$1,434mm de aumento
anual**



Al Sector Público

Se elevó 25.8%

**Totalizó \$3,286mm a
septiembre de 2022
\$673mm de aumento
anual**



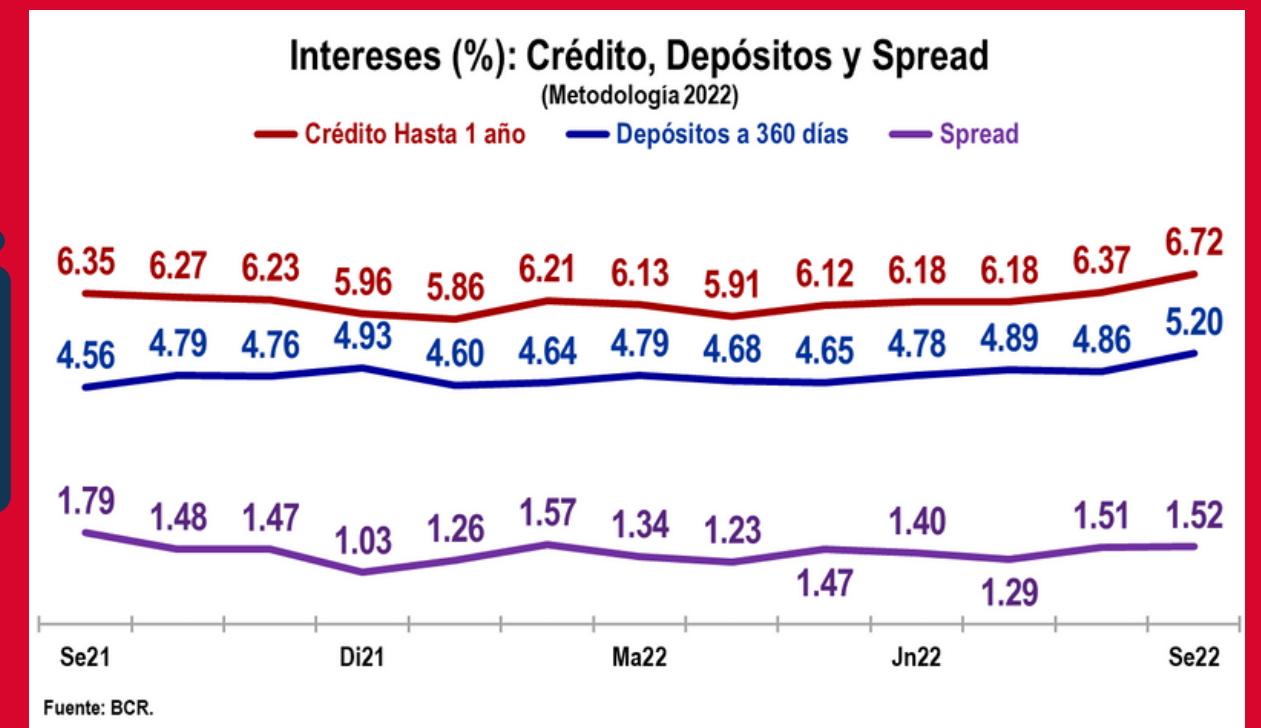
Estabilidad de las tasas de interés (ti)



La ti para depósitos tuvo una leve tendencia al alza, al pasar de 4.60% en enero de 2022 a 5.20% en septiembre de 2022, un aumento de 60 puntos base.

La ti sobre créditos también subió de 5.86% en enero de 2022 a 6.72% en septiembre 2022, con un alza de 86 puntos base en los los 9 meses.

La diferencia entre tasas activas y pasivas (spread) cerró con 1.52 puntos porcentuales en septiembre de 2022, la menor de Latinoamérica.



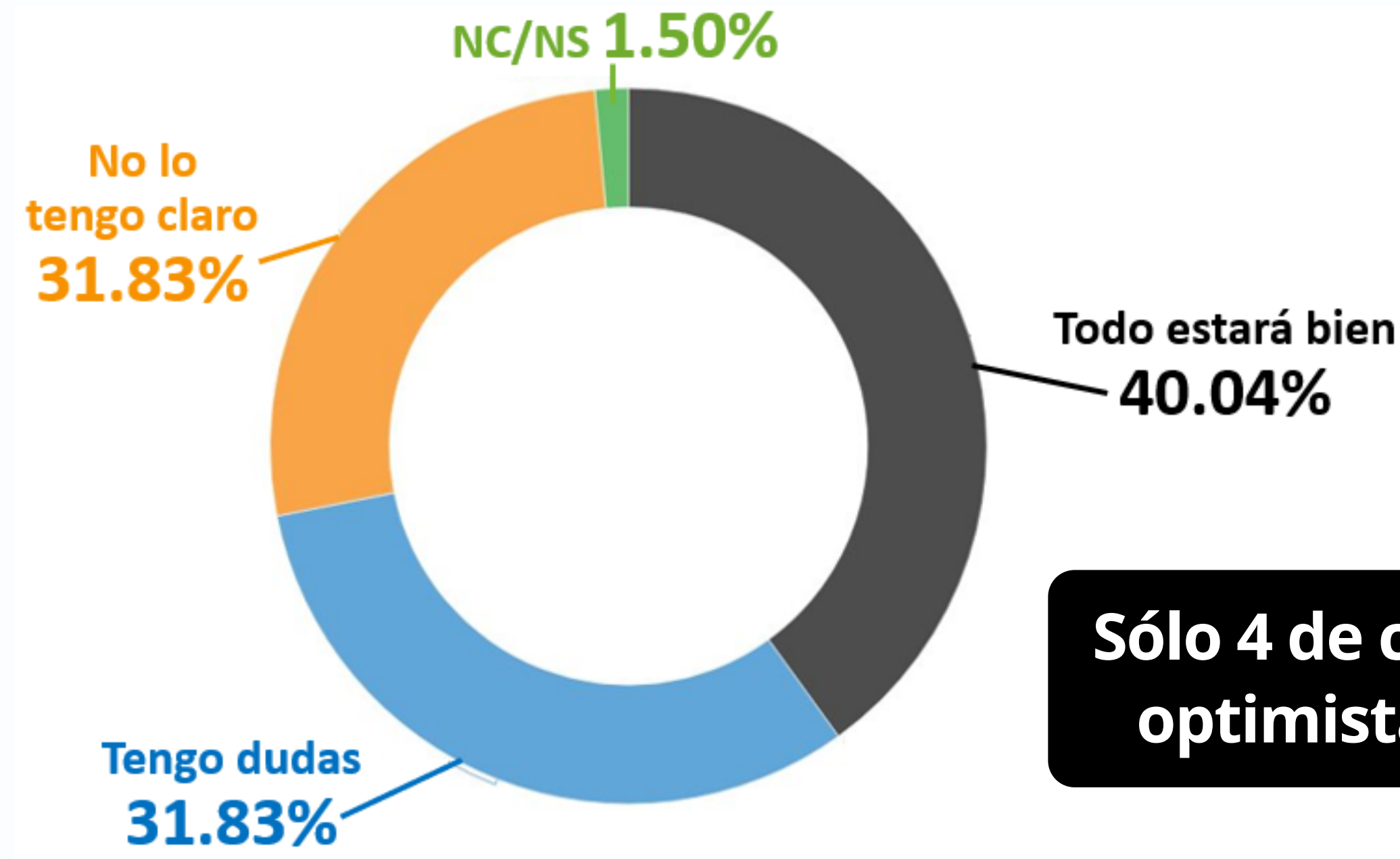
3. Informe social: perspectivas 2022

Resumen de Humor Social y Político: Una lectura posterior

Octubre 2022

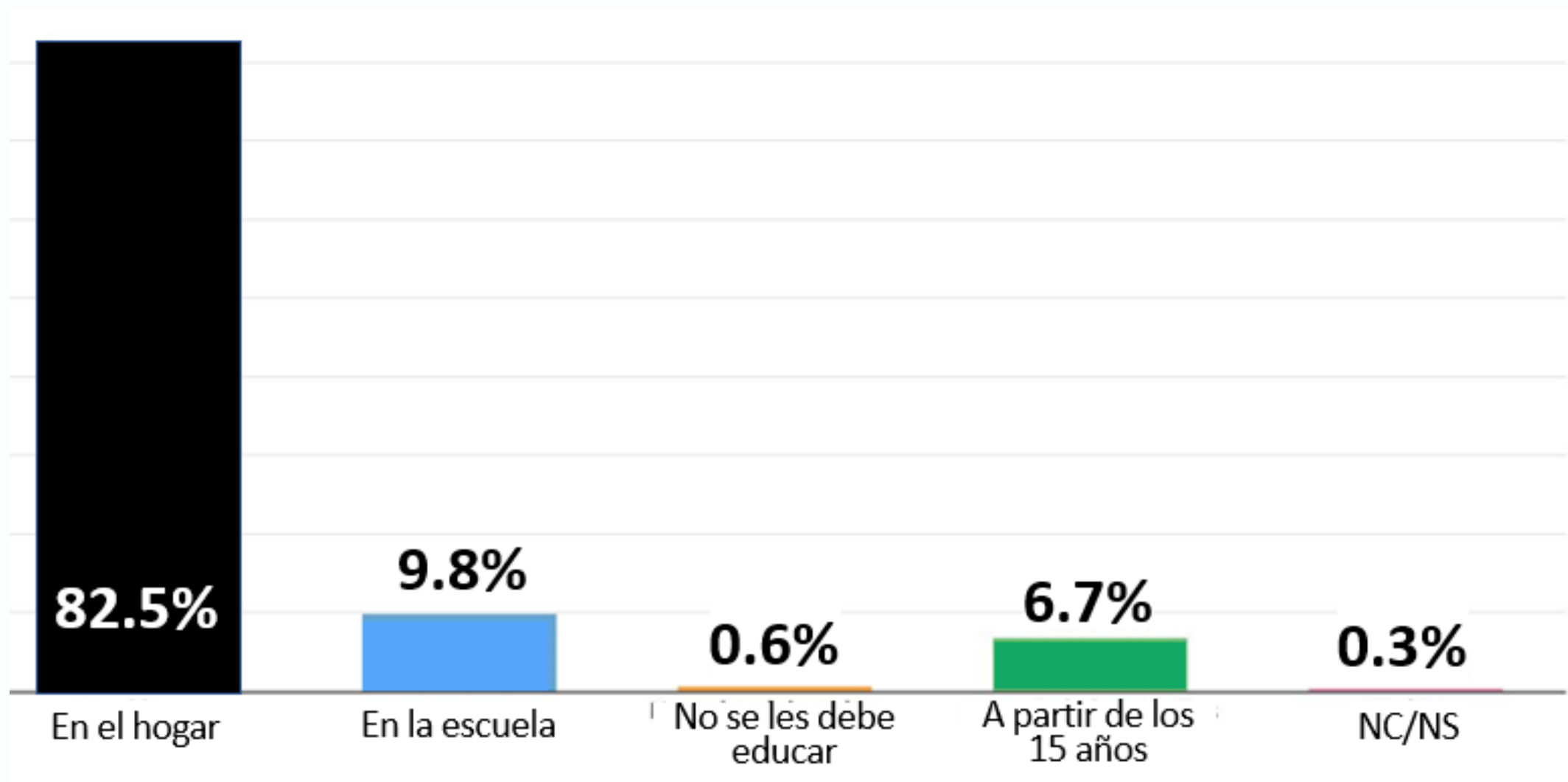


Considerando el presente: ¿qué futuro cree que tiene el país?



Sólo 4 de cada 10 ciudadanos están optimistas con el futuro del país

¿Se debe educar en sexualidad a los niños/as? ... pero



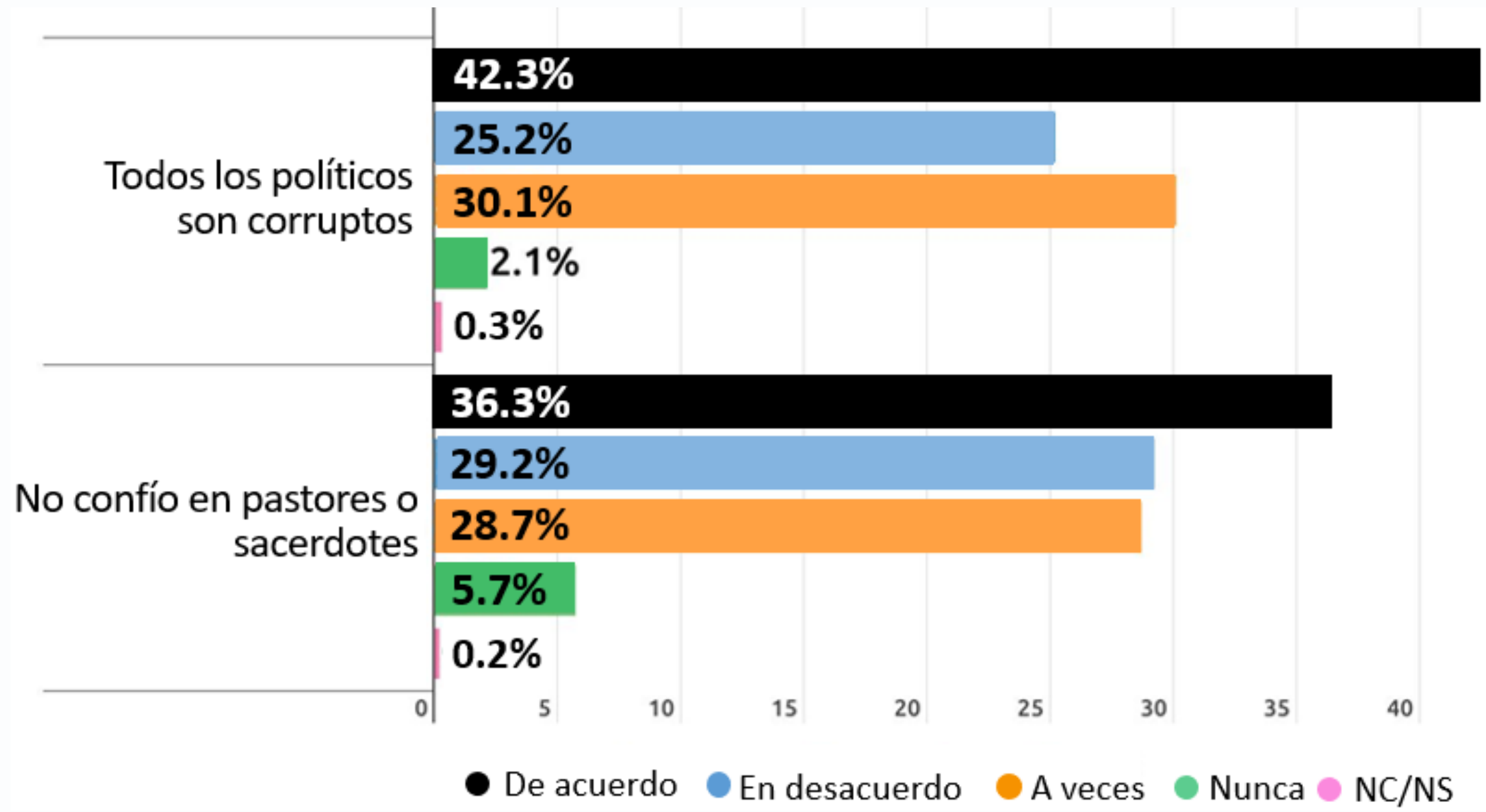
8 de cada 10 salvadoreños creen que la educación sexual debe darse en el hogar: ¿sucederá esto?

Ordene valorando la importancia, en la siguiente escala de valores y/o conceptos, siendo el 1 el más importante y 10 el menos importante (sin repetir valores o conceptos en la escala)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Medioambiente	3.0%	8.1%	23.4%	9.8%	9.2%	11.0%	10.5%	11.2%	9.8%	4.1%
Familia	16.8%	62.0%	10.6%	3.6%	2.0%	0.8%	1.4%	1.3%	1.1%	0.6%
Dios	69.6%	13.8%	4.4%	1.8%	3.3%	1.7%	0.7%	1.0%	1.2%	2.5%
Sexualidad	1.2%	0.3%	1.5%	4.1%	5.7%	3.7%	5.7%	10.7%	19.2%	48.0%
Felicidad	1.4%	3.9%	23.8%	23.1%	14.6%	11.1%	8.1%	6.6%	5.0%	2.5%
Mascotas	1.0%	0.7%	3.6%	5.4%	7.8%	6.9%	13.0%	16.2%	22.6%	22.9%
Verdad	0.7%	1.8%	6.3%	9.8%	14.4%	19.9%	20.1%	14.6%	9.0%	3.3%
Dinero	1.1%	2.2%	4.2%	6.5%	9.3%	13.6%	16.0%	18.9%	18.5%	9.9%
Honestidad	2.5%	5.0%	14.4%	19.2%	16.6%	14.5%	11.6%	8.8%	5.6%	1.8%
Bienestar	2.8%	2.4%	7.8%	16.8%	17.2%	16.8%	12.9%	10.8%	8.0%	4.5%

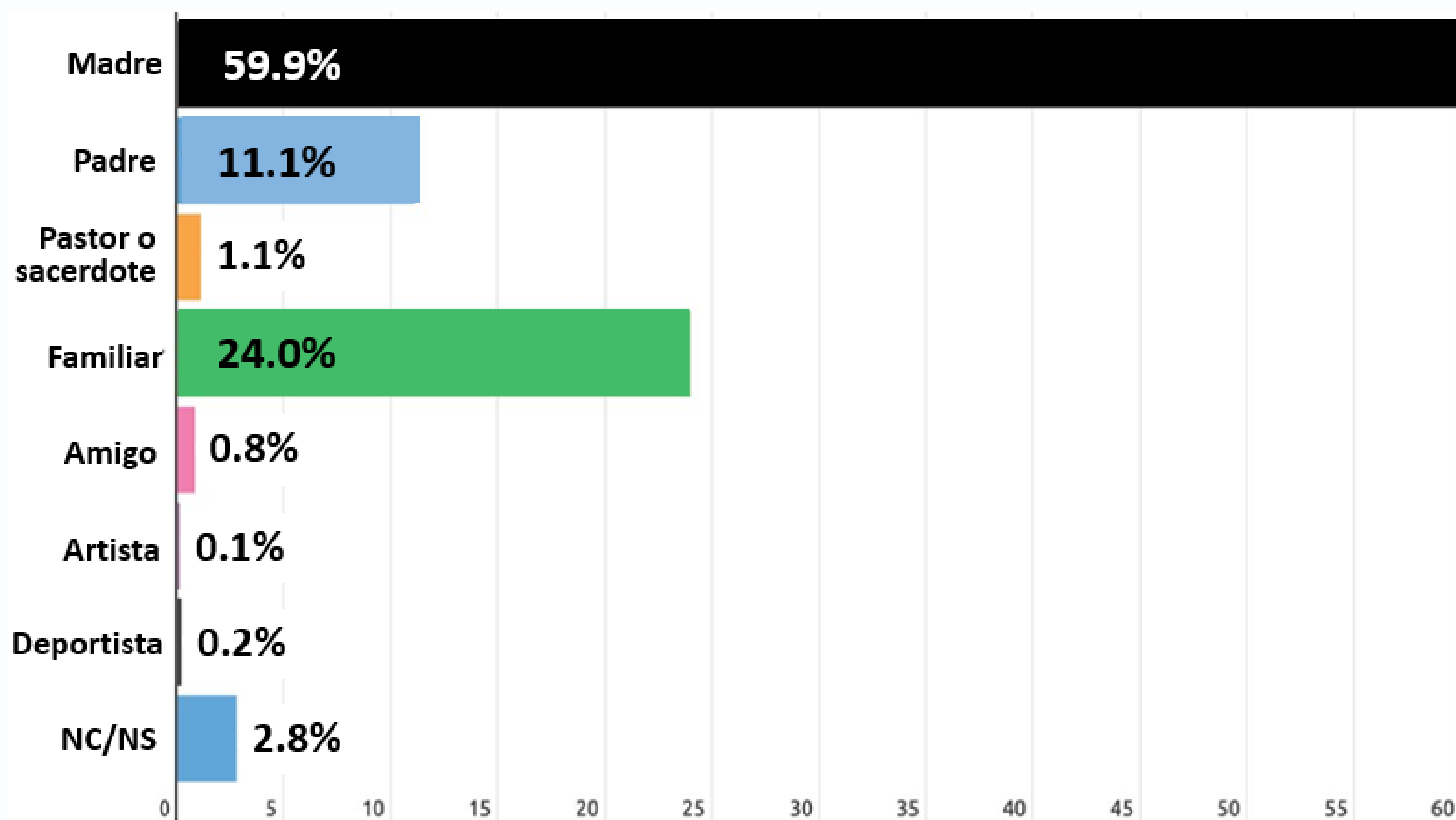


Responda honestamente a las afirmaciones o preguntas (recuerde que la encuesta es anónima)



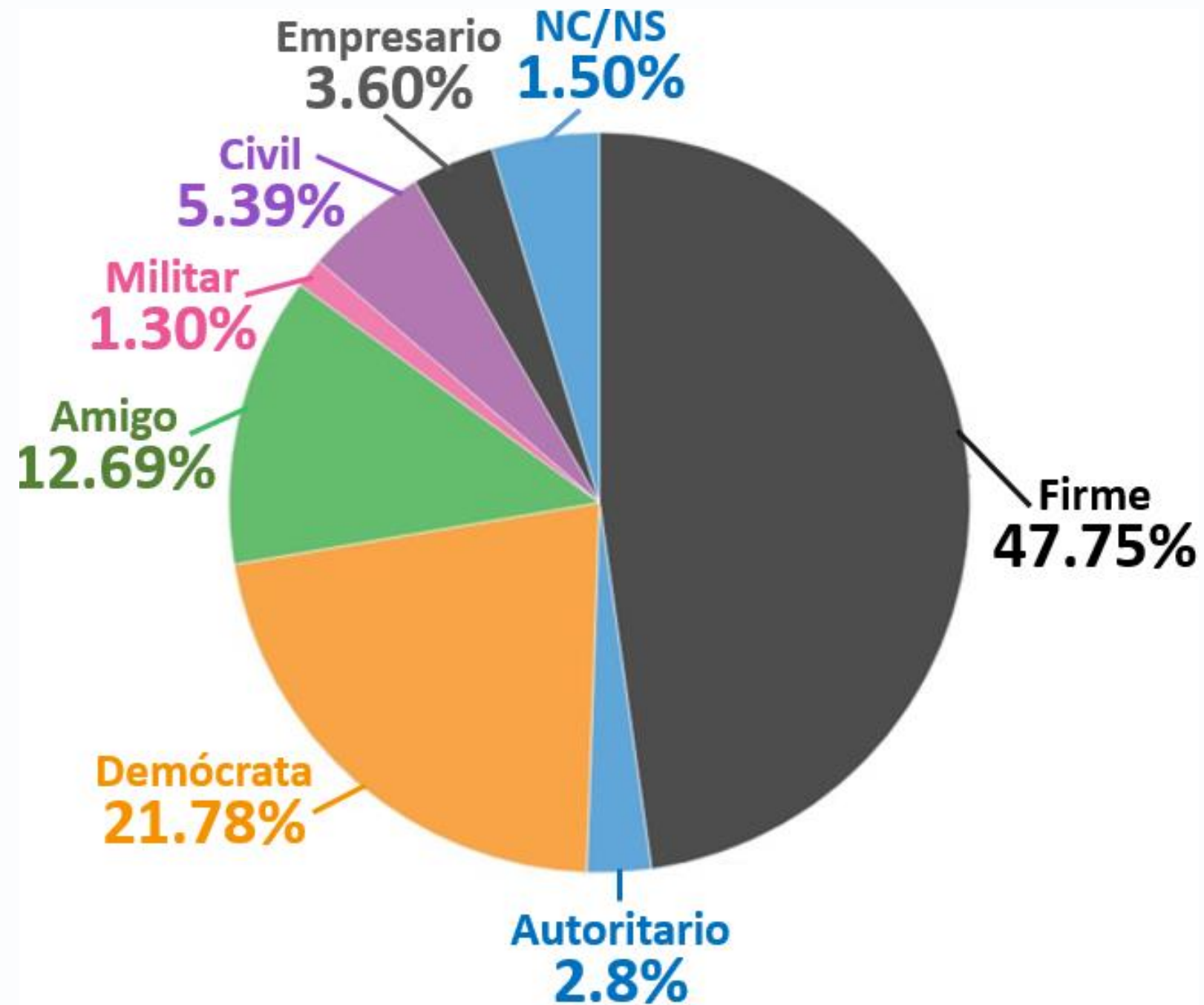
Hay desconfianza en el liderazgo político y religioso del país...

La persona más influyente en su vida es:



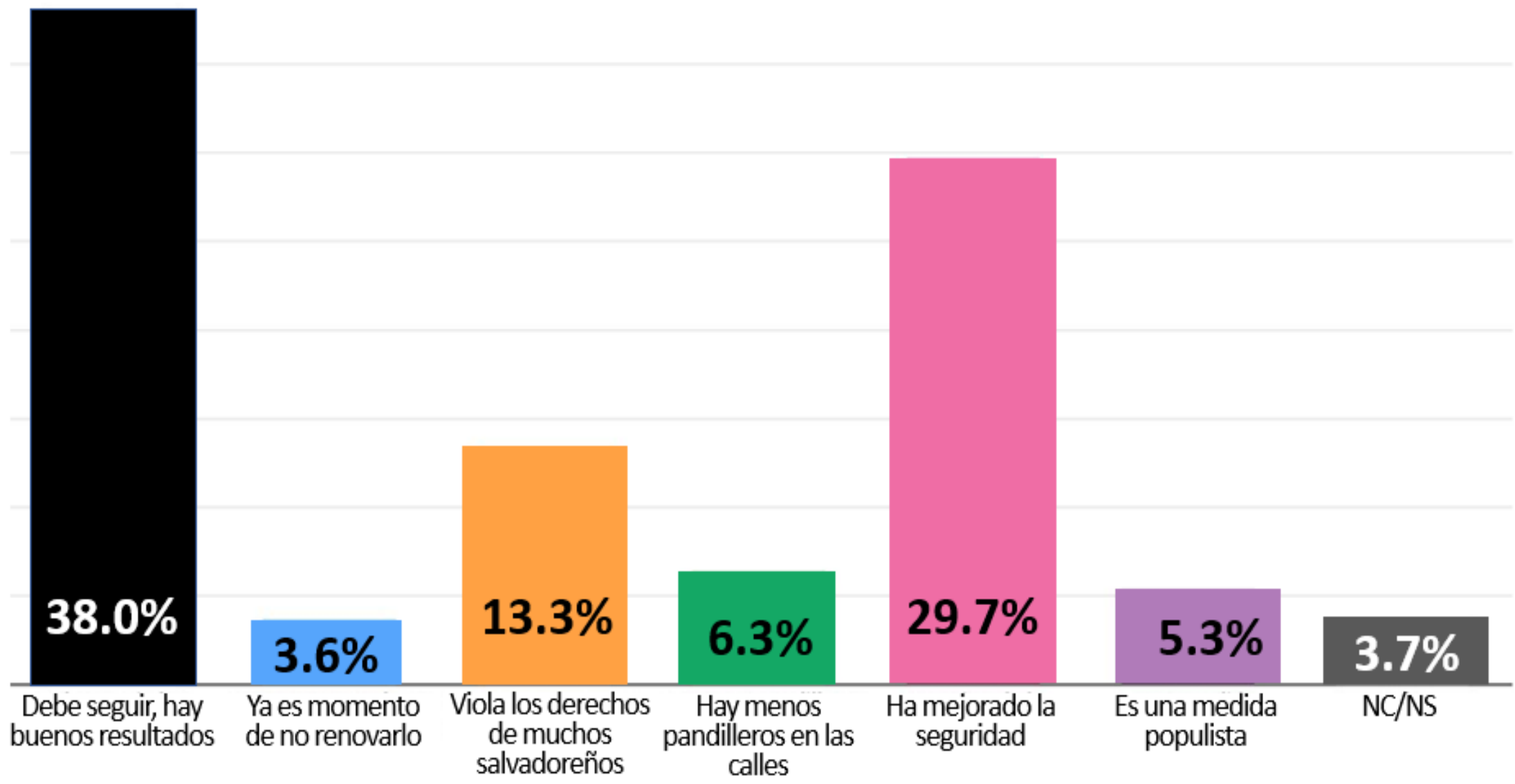
El padre de familia es un actor influyente sólo para el **11.1% de los encuestados, incluso por debajo de otros familiares.**

Un buen gobernante debe ser:



Un gobierno “firme” es más importante que uno “democrático”

Considerando la cuarta prórroga del Régimen de Excepción: ¿Cuál es su opinión al respecto?



Pese a los antecedentes complejos, el régimen de excepción es bien evaluado por los ciudadanos

A su juicio, después del presidente Bukele: ¿Quién es la persona más importante a nivel político en el país?



No hay NADIE más importante o visible que el Presidente Bukele en el país.

Estudio experimental del tráfico

**San Salvador va
rumbo al colapso**



Contexto

Desde hace años el tráfico en El Salvador está causando estrés.

Ante esta situación, el ICTI – UFG inició una fase experimental de investigación para corroborar si la percepción de la mayoría de salvadoreños/as es que en el país: **(1)** ya no cabe un vehículo más; o **(2)** es una percepción errónea o **(3)** tiene algo de cierto.



Porcentaje de disponibilidad

Departamento	Longitud de carretera (Km)	Número de vehículos inscritos	Cantidad de vehículos entre longitud	% de disponibilidad
Ahuachapán	427,39	58,491	85,478	32%
Santa Ana	624,97	131,224	124,994	-5%
Sonsonate	425,71	79,795	85,142	6%
Chalatenango	609,03	50,582	121,806	58%
La Libertad	691,66	198,525	138,332	-44%
San Salvador	467,63	539,761	93,526	-477%
Cuscatlán	257,5	41,559	51,500	19%
La Paz	427,67	60,543	85,534	29%
Cabañas	387,71	32,789	77,542	58%
San Vicente	337,7	31,528	67,540	53%
Usulután	585,32	74,438	117,064	36%
San Miguel	561,18	122,242	112,236	-9%
Morazán	374,24	35,952	74,848	52%
La Unión	519,42	52,995	103,884	49%
El Salvador	6,697,13	1,510,424	1,339,426	-13%

Porcentaje de disponibilidad

Ya están desbordados en disponibilidad

Santa Ana
-5 %

San Miguel
-9 %

La Libertad
-44 %

San Salvador
-477 %

Situación preocupante

Situación crítica

Experimento en el Bulevar de Los Héroes

Durante varios días de octubre y en horarios diferentes se monitoreó el tráfico en 100mts del Bulevar de Los Héroes, en el sentido que conduce a Metrocentro, frente a Metrosur, utilizando el método de cola M/M/1 (Múltiples llegadas / Múltiples salidas / 1 servidor), para determinar el factor de utilización de ese tramo para tener una primera aproximación del comportamiento del tráfico.

Sigue...



Experimento en el Bulevar de Los Héroes

Se obtuvieron los siguientes datos:

- 1. Ciclo del semáforo = 2 minutos: verde efectivo (verde + amarillo) 60 segundos y rojo 60 segundos.**
- 2. Tasa de salida en el verde efectivo (vehículo/minuto): 78 vehículos por minuto.**
- 3. Tasa de llegada: 75 vehículos por minuto.**
- 4. En luz roja del semáforo se hace una cola de 40 vehículos en 100mts.**
- 5. Hay un flujo de 2,328 vehículos por hora en esos 100mts.**
- 6. Factor de utilización del sistema: 100%. Por tanto, si hay cualquier obstáculo (vehículo con desperfecto, bus haciendo parada inadecuada, carro parqueado, choque, entre otros, generará un congestionamiento en los tramos anteriores a este. Porque el Bulevar **SIEMPRE** está ocupado.**



4. Sugerencias ante la situación nacional y mundial para 2022

Sugerencias ante la situación nacional y mundial

1

Contener la inflación

Para cuidar de los más desprotegidos y evitar el aumento de la pobreza y el descontento social.

2

Reducir el déficit comercial

Mediante políticas que fomenten las exportaciones.

3

Limitar el endeudamiento público

Conteniendo el gasto sin sacrificar la inversión que estimula la generación de empleos.

Sugerencias ante la situación nacional y mundial

5

Atraer más inversión extranjera

Generar condiciones para atraer la inversión extranjera: El Salvador tiene el menor ingreso de la región de C.A., Panamá y República Dominicana.

6

No aislarse del mundo ante la guerra y otros conflictos

Mantener relaciones internacionales con un enfoque pragmático que permitan a El Salvador ser parte de las grandes decisiones mundiales ante la guerra Rusia-Ucrania y otros conflictos geopolíticos.

7

Contener la situación crítica del tráfico

Estudiar e implementar medidas para enfrentar la caótica situación del tráfico en San Salvador y La Libertad; y el que puede darse en Santa Ana y San Miguel.



3^{er} Informe Situación de País 2022

(Entorno socioeconómico)

**Observatorio de Políticas Públicas de la
Universidad Francisco Gavidia - OPP-UFG**

9 de noviembre de 2022

Roberto Morán, Decano de la Facultad de Ciencias Económicas.

Claudio M. de Rosa, investigador.

Oscar Picardo, Director del ICTI.

Para tener acceso al informe completo: <http://comunicaciones.ufg.edu.sv/observatorios>
y para respuestas a preguntas específicas, hacerlas llegar a observatoriopp@ufg.edu.sv