



# Informe Económico Primer año de Gobierno

Área de Macroeconomía y Desarrollo  
Fundación Nacional para el Desarrollo

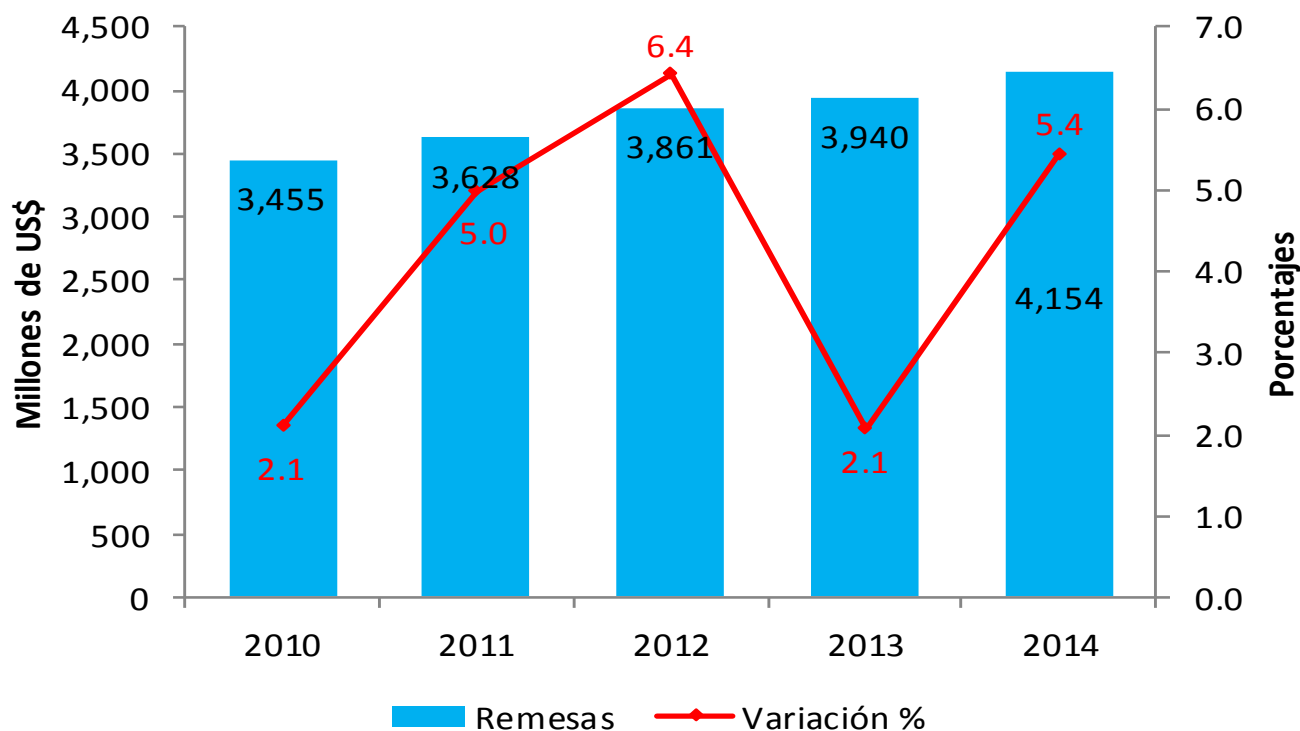
29 de mayo de 2015

# Agenda

- Sector externo
- Sector real
- Sector financiero
- Finanzas públicas
- Perspectivas para el segundo semestre

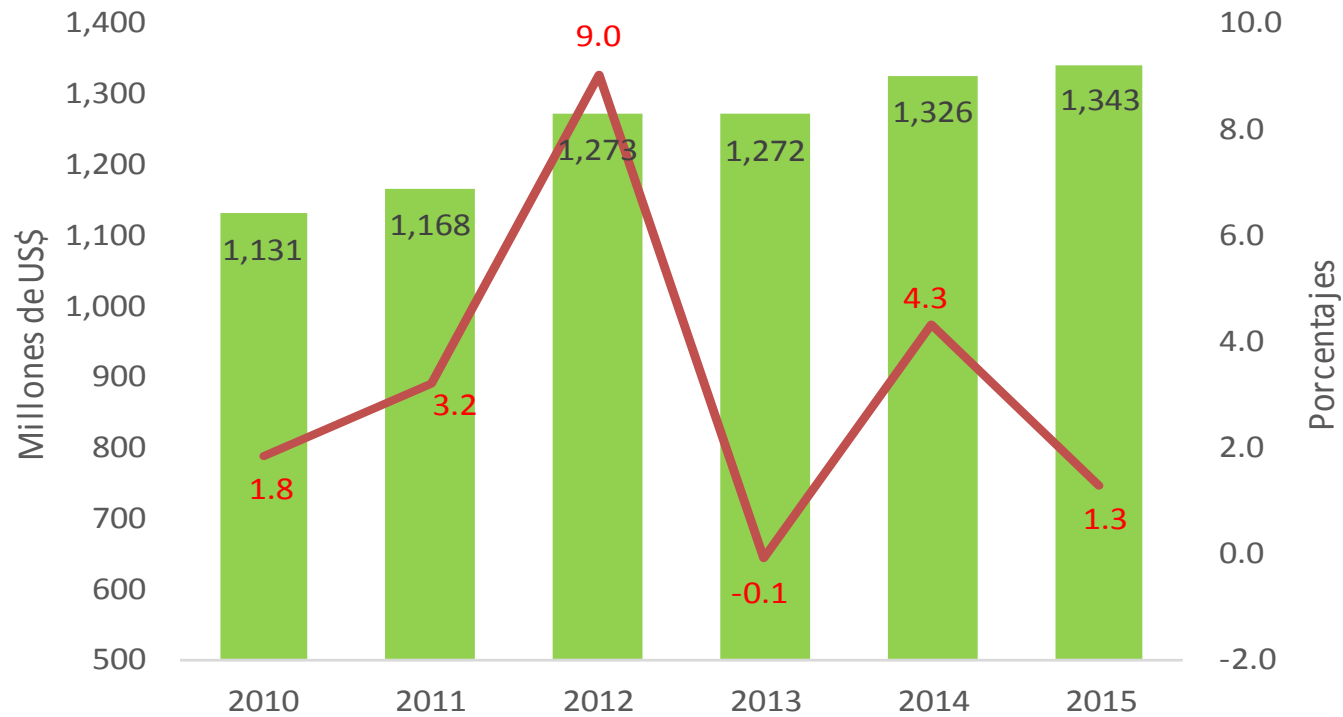
# SECTOR EXTERNO

# Remesas familiares anuales



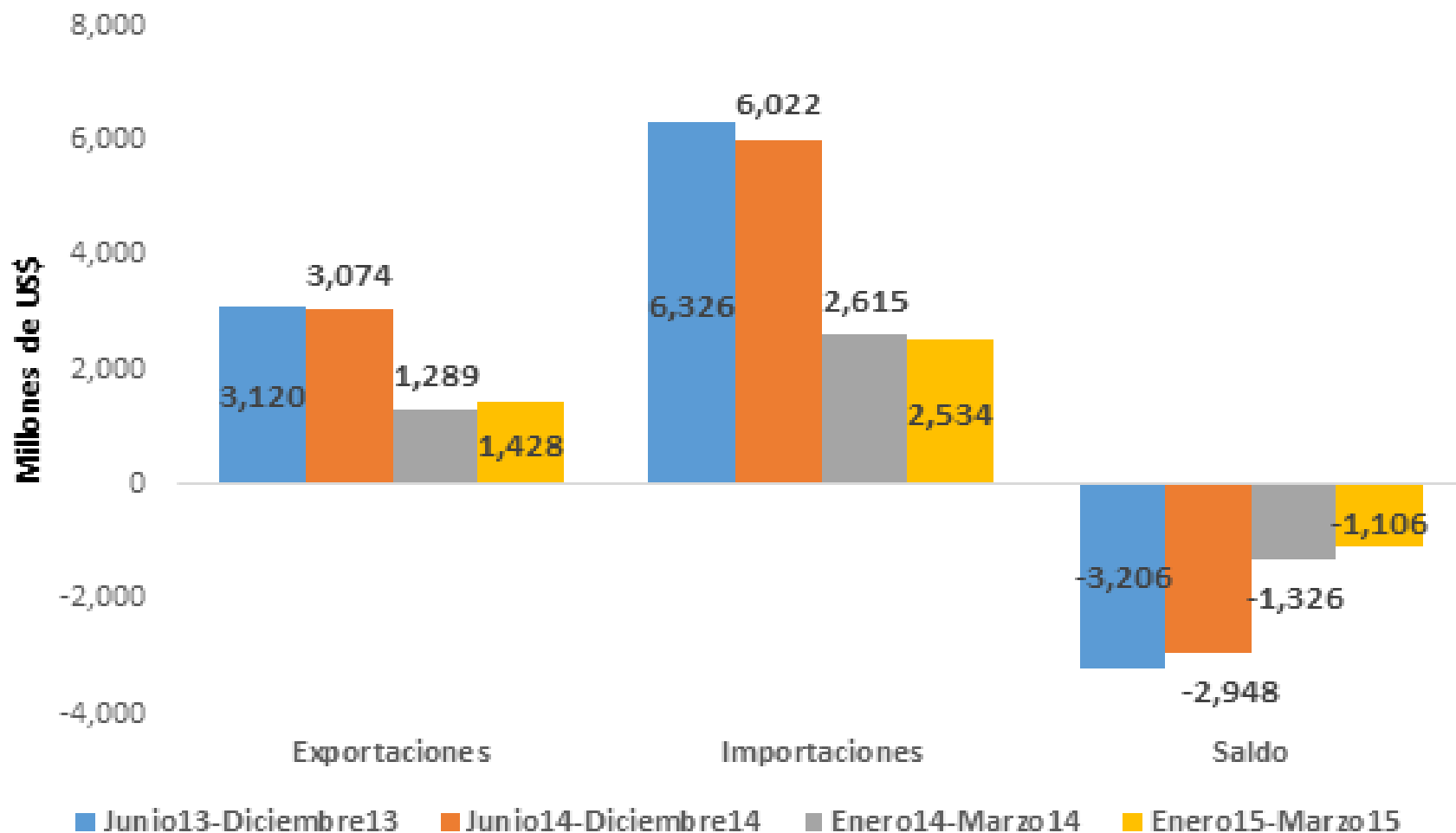
**Fuente:** elaboración propia con datos del BCR.

# Remesas familiares de enero a abril



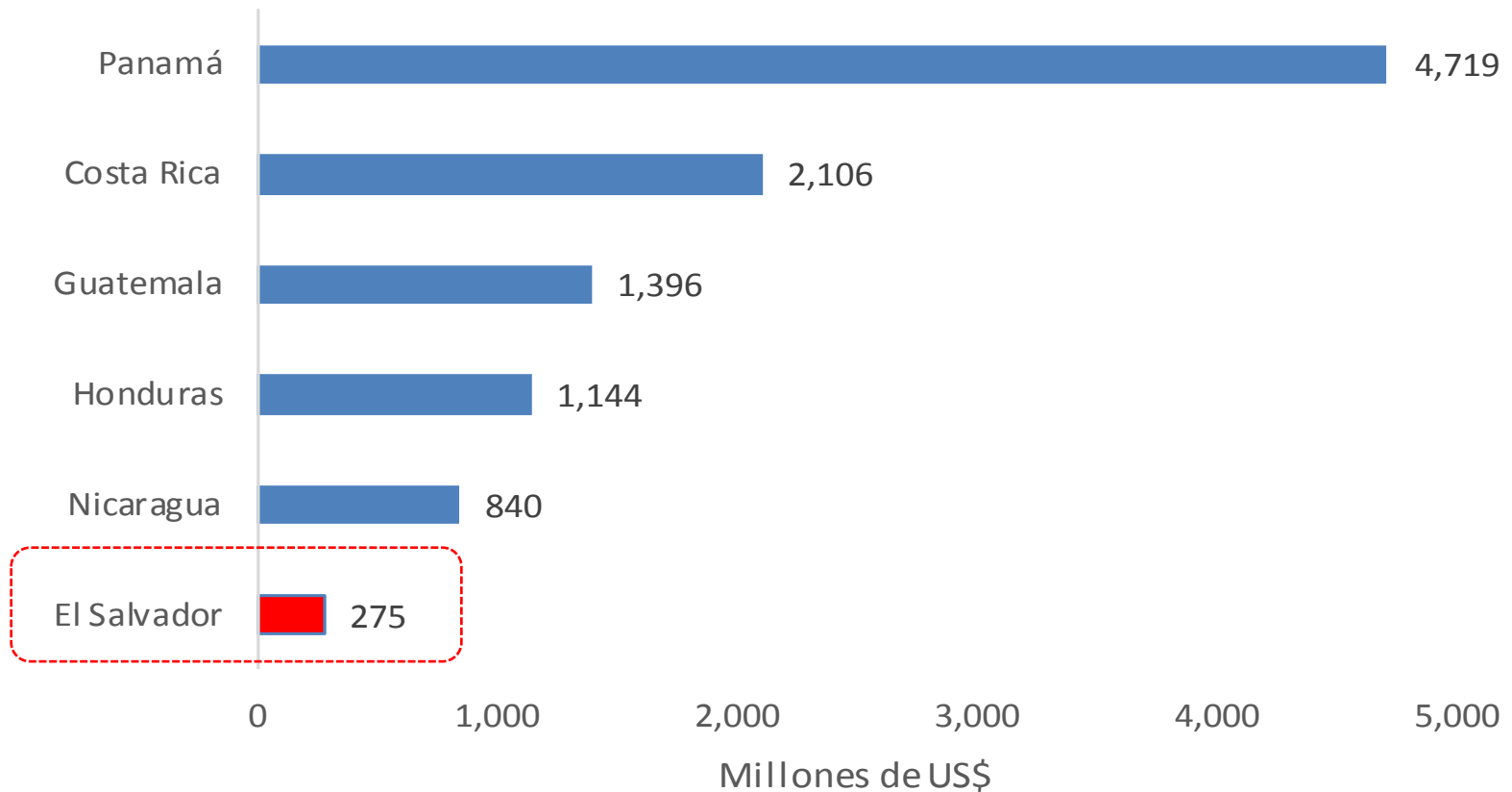
**Fuente:** elaboración propia con datos del BCR.

# Desempeño de la balanza comercial



Fuente: elaboración propia con datos del BCR.

# Entradas de IED en 2014

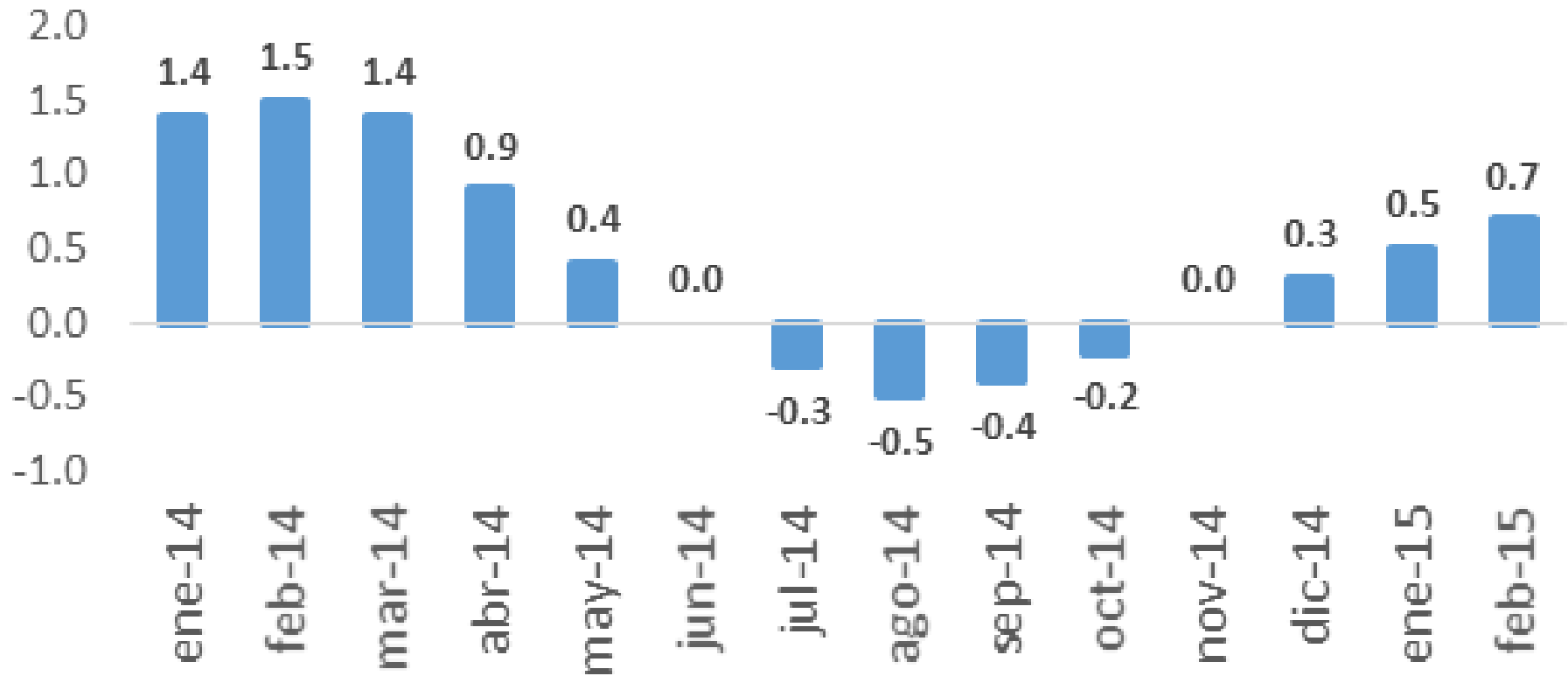


**Fuente:** CEPAL

# SECTOR REAL

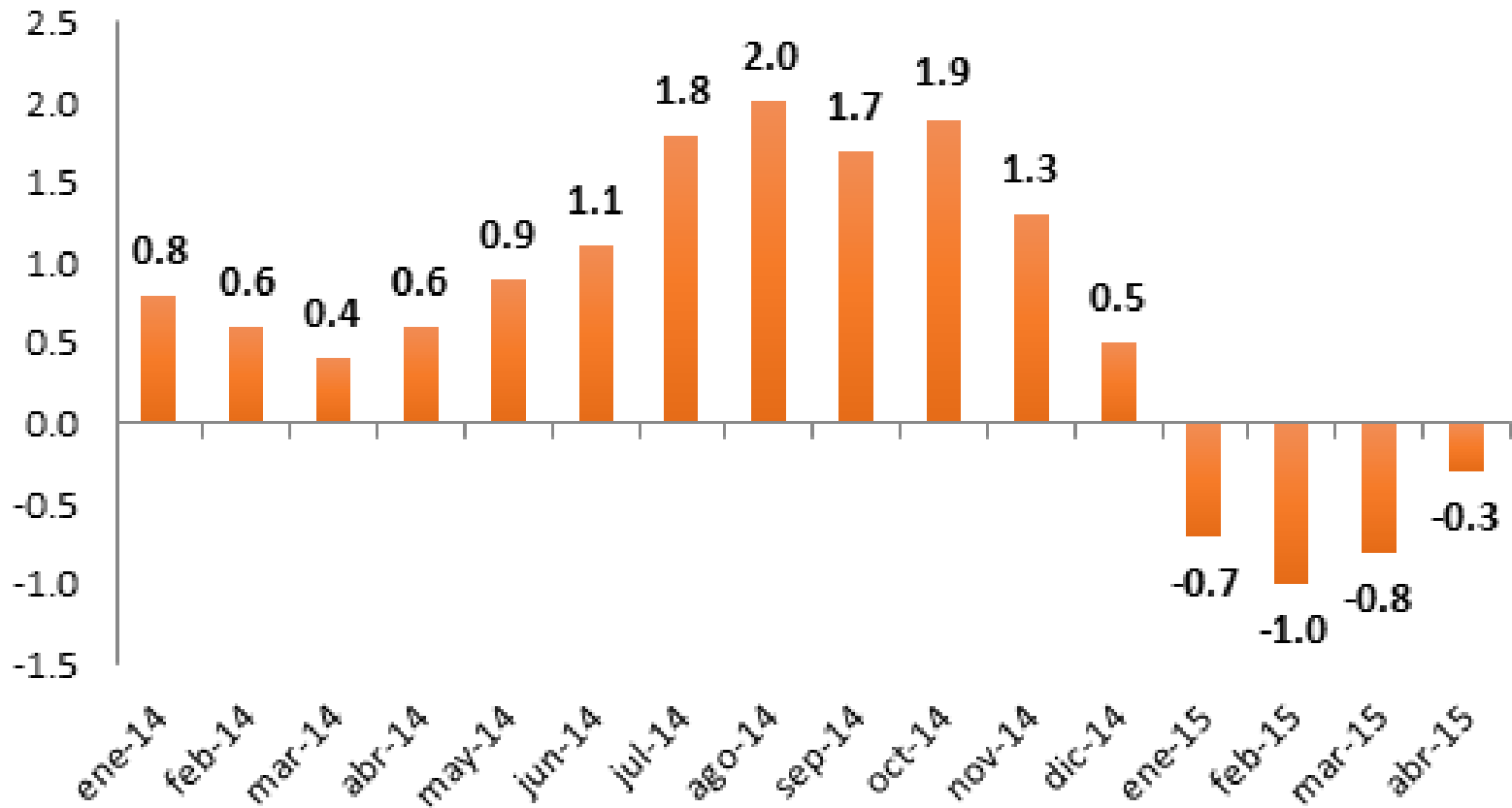


# Evolución del IVAE



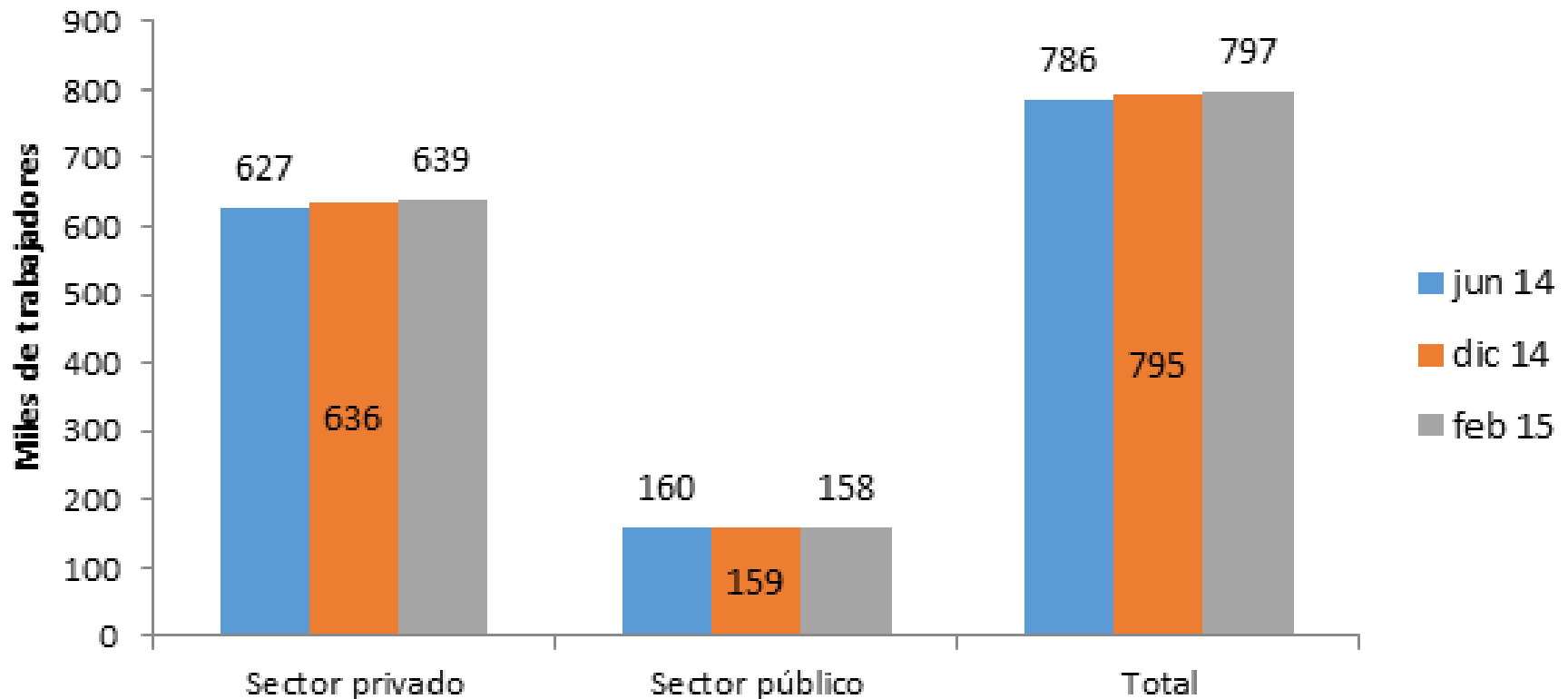
Fuente: elaboración propia con datos del BCR.

# Comportamiento de los precios



Fuente: elaboración propia con datos del BCR.

# Evolución del empleo privado y público



Fuente: elaboración propia con base a datos del ISSS

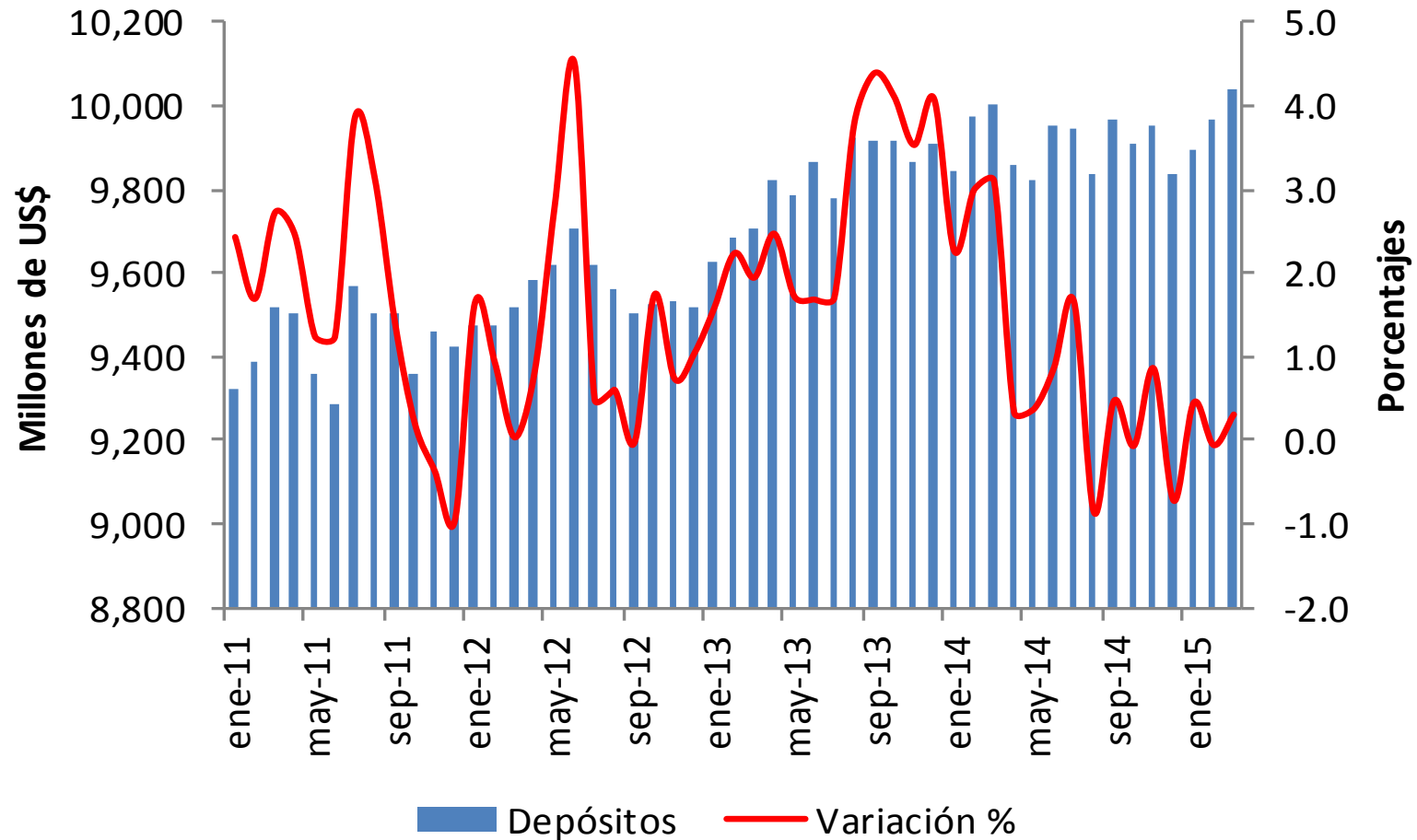
# SECTOR FINANCIERO

# Indicadores de solidez financiera de la banca

Descripción	dic-13	mar-14	dic-14	mar-15	Parámetro
Liquidez	30.7	30.4	28.1	28.7	17% (Mínimo)
Solvencia	17.3	16.9	16.6	16.5	12% (Mínimo)
Mora	2.35	2.36	2.36	2.35	4% (Máximo)
Cobertura reservas	121.6	120.1	119.0	117.9	100% (Mínimo)
Rentabilidad s/activos	1.6	1.5	1.3	1.4	1% (Minimo)

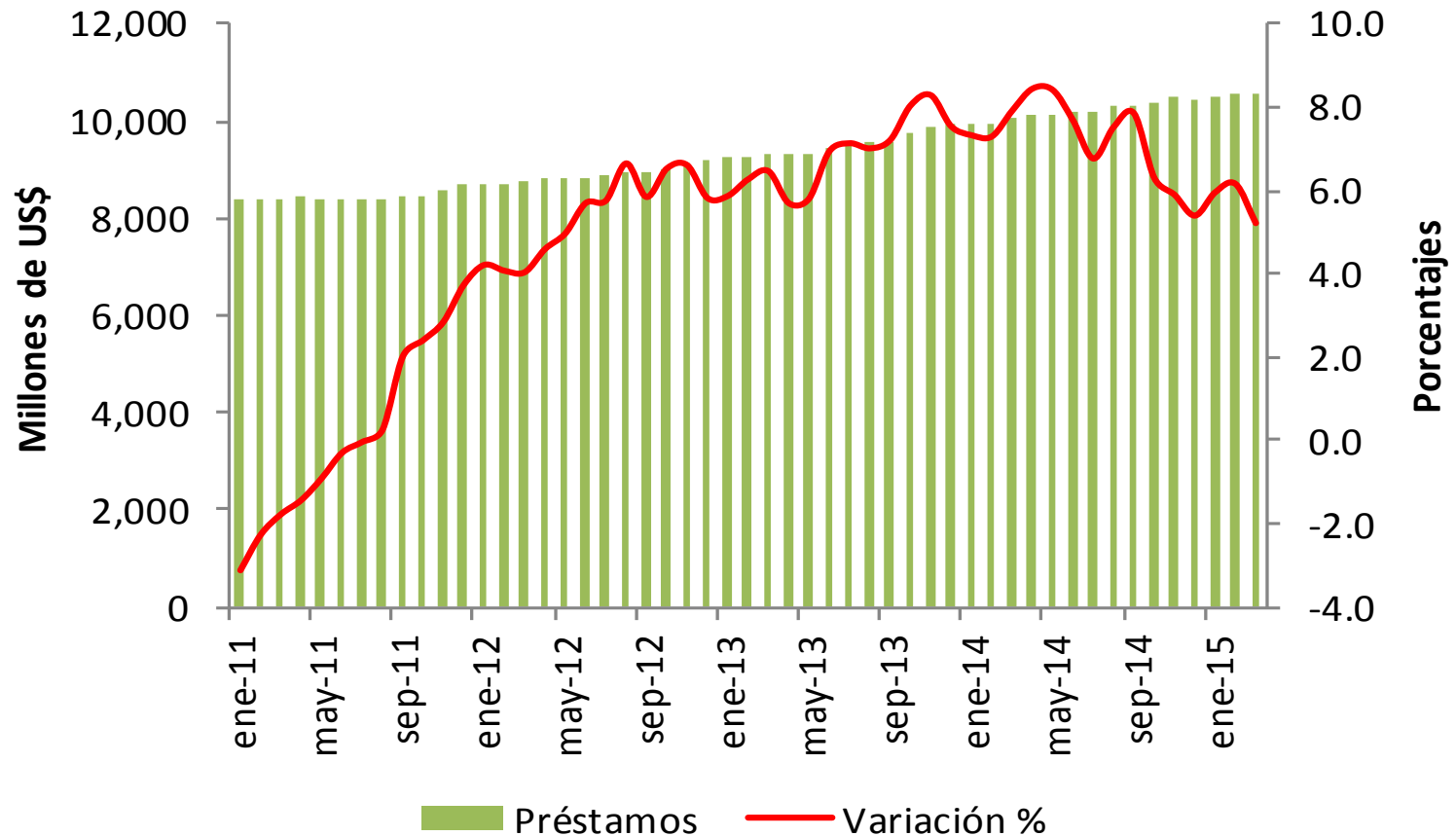
Fuente: ABANSA y SSF.

# Comportamiento de los depósitos bancarios



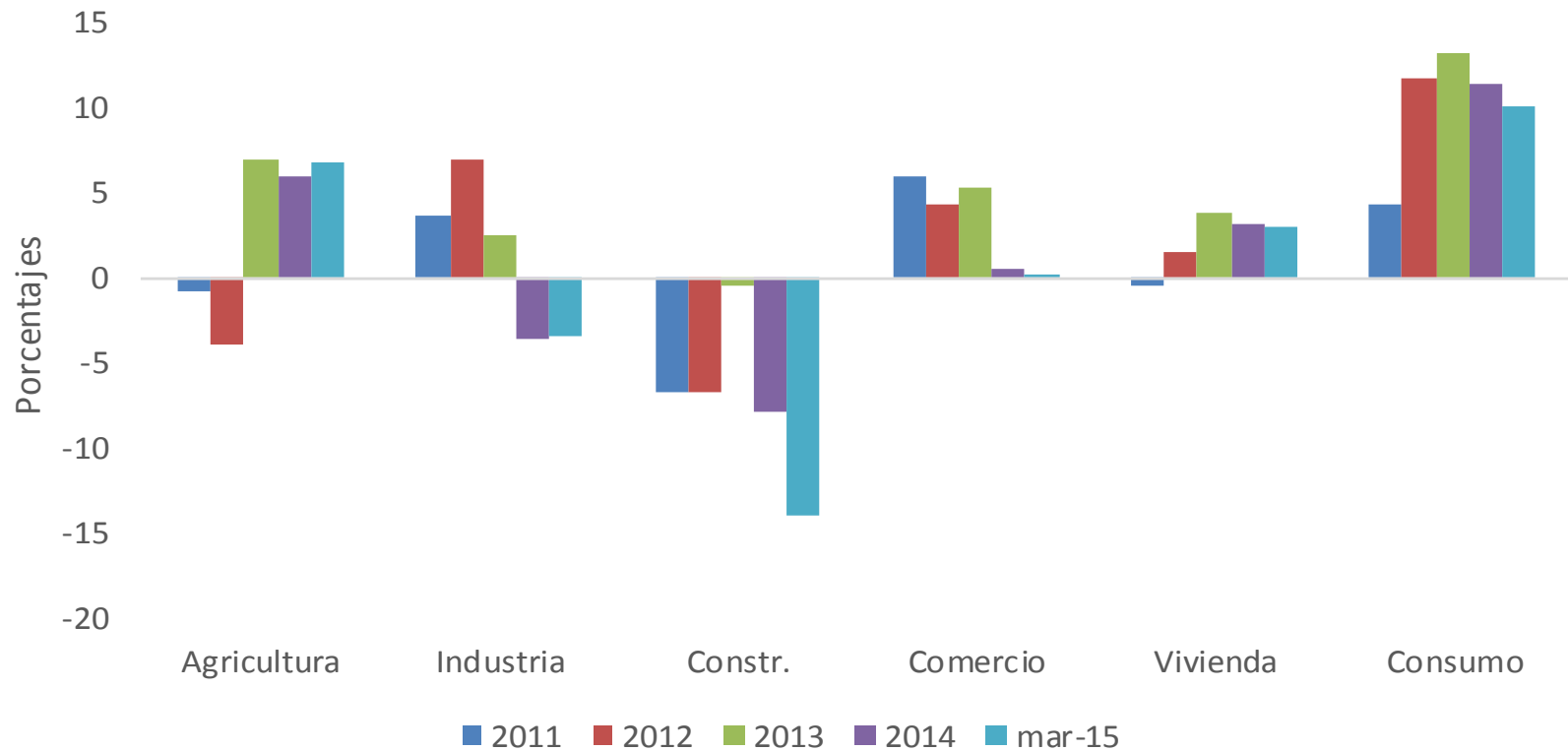
Fuente: elaboración propia con base a datos del SSF

# Evolución de los préstamos bancarios



Fuente: elaboración propia con base a datos del SSF

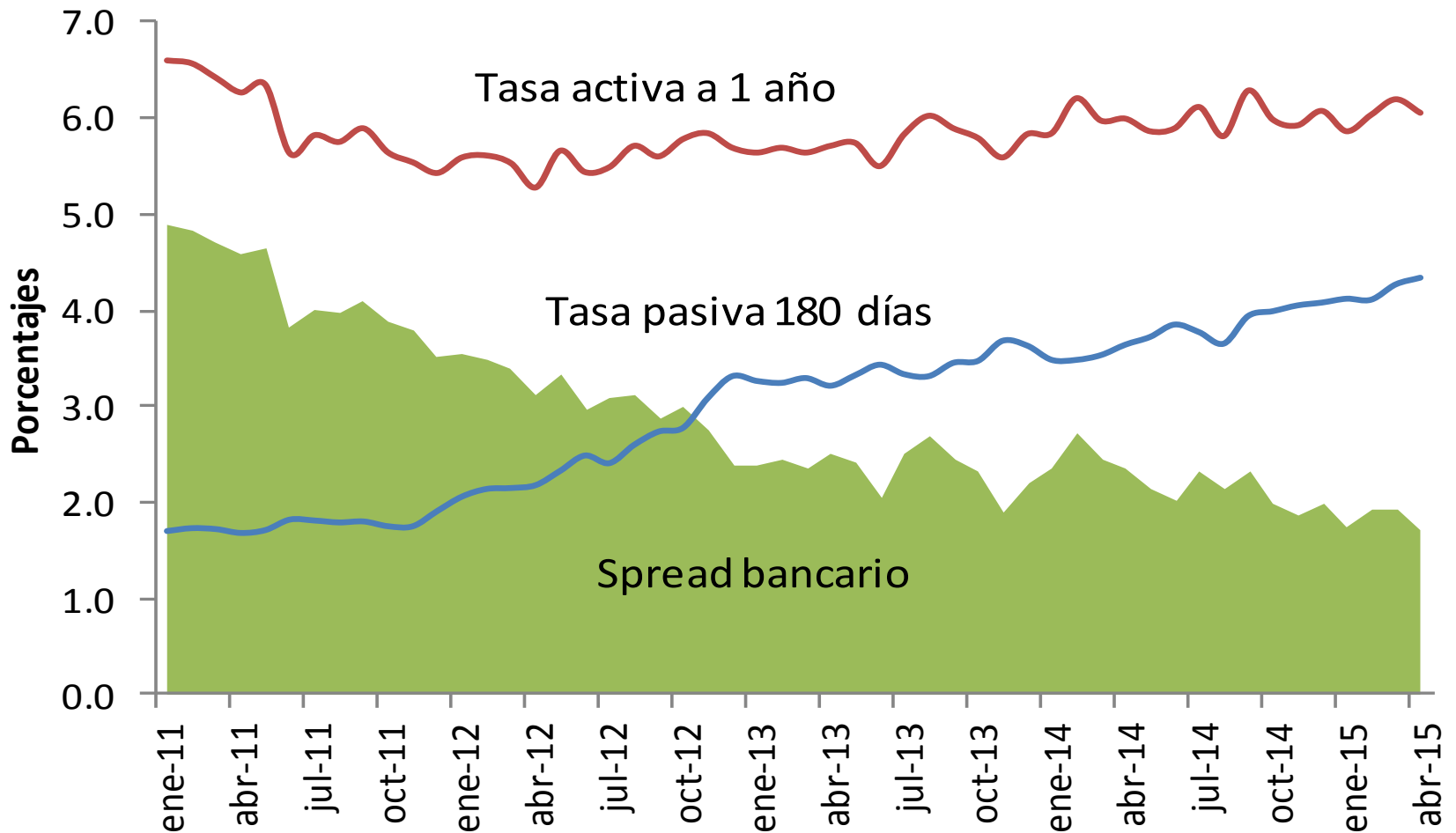
# Préstamos por sectores específicos



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCR.



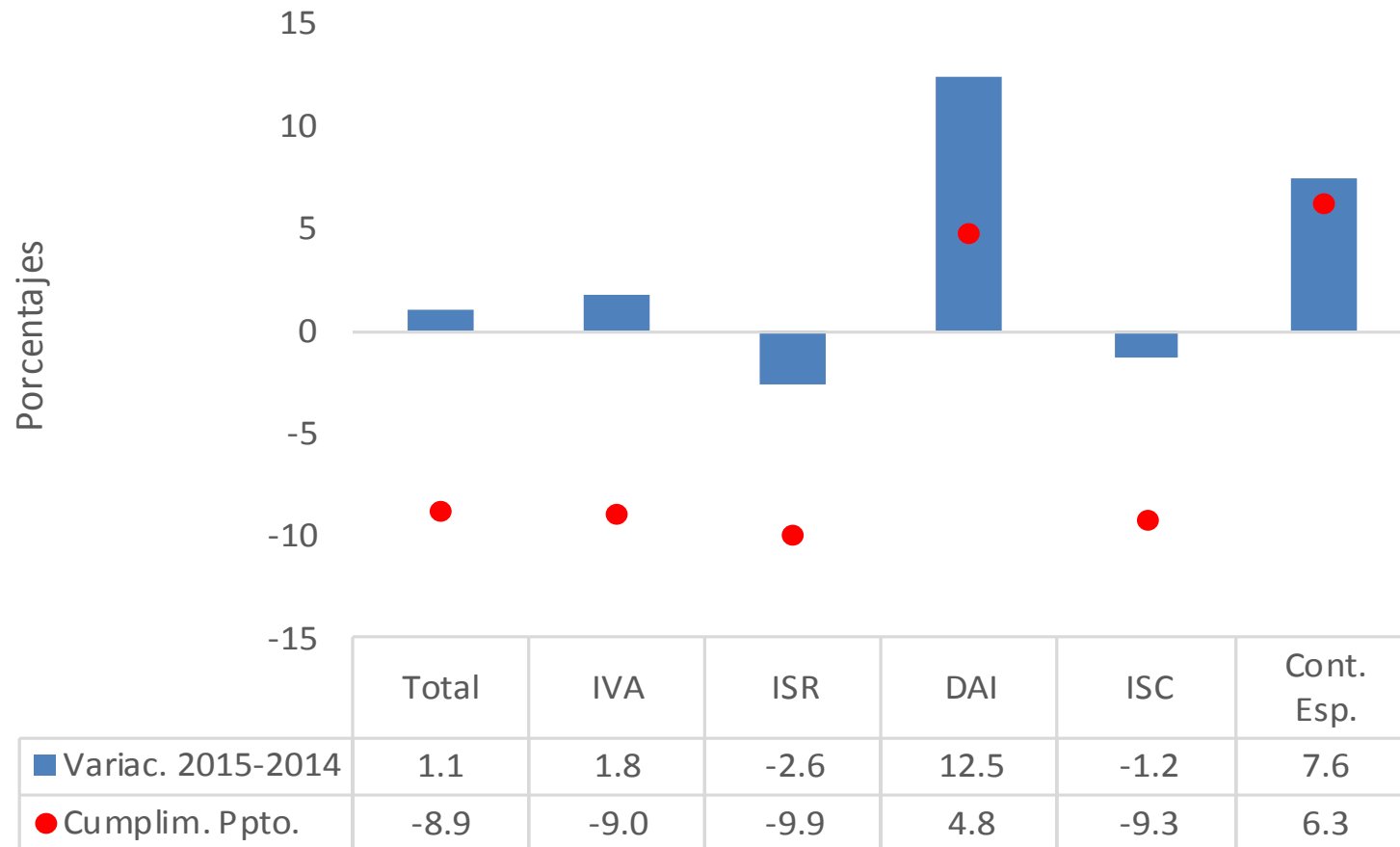
# Tasas de interés bancarias



Fuente: elaboración propia con base a datos del SSF y BCR

# FINANZAS PÚBLICAS

# Eficiencia de los ingresos tributarios a abril de 2015



**Fuente:** elaboración propia con datos del Ministerio de Hacienda.

# Gasto público 2014 y 2015

Descripción	2013	2014	Ene-Mar 2014	Ene-Mar 2015	Variac. 2014	Variac. Ene- Abr.
<b>Gasto total</b>	<b>5,430.7</b>	<b>5,403.4</b>	<b>1,233.0</b>	<b>1,273.7</b>	<b>-0.5</b>	<b>3.3</b>
<b>Gasto corriente</b>	<b>4,641.3</b>	<b>4,714.8</b>	<b>1,082.2</b>	<b>1,138.3</b>	<b>1.6</b>	<b>5.2</b>
Consumo	3,176.8	3,291.2	745.9	777.4	3.6	4.2
Intereses	593.8	610.4	155.5	167.4	2.8	7.7
Transf. corrientes	870.7	813.2	180.9	193.4	-6.6	6.9
<b>Gasto de capital</b>	<b>790.0</b>	<b>689.1</b>	<b>150.7</b>	<b>135.4</b>	<b>-12.8</b>	<b>-10.2</b>
Inversión	726.5	624.6	139.1	120.7	-14.0	-13.2
Transf. de capital	63.5	64.6	11.6	14.7	1.7	26.7

**Fuente:** elaboración propia con datos del BCR.

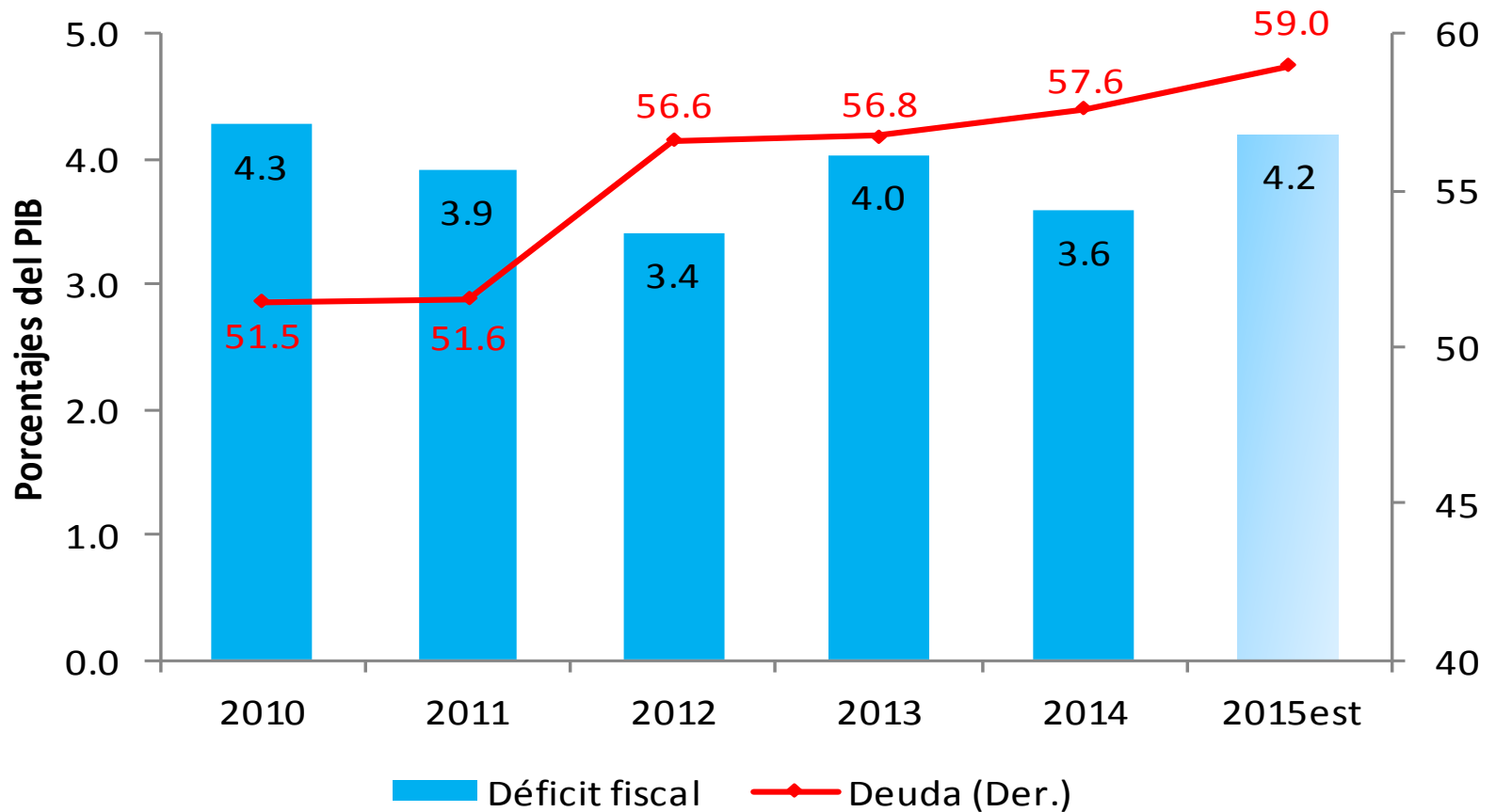
# Riesgo soberano de El Salvador

Calificadora	2008		2014	
	Rating	Perspectiva	Rating	Perspectiva
S&P	BB+	Estable	B+	Estable
Fitch Ratings	BB+	Estable	BB-	Negativa
Moody's Investors	Baa3**	Estable	Ba3	Estable

**Fuente:** Calificadoras.

\*\* Grado de inversión

# Déficit fiscal y deuda



**Fuente:** elaboración propia con datos del Ministerio de Hacienda.

# Perspectivas para el segundo semestre de 2015

- La economía seguirá con un bajo nivel de actividad, con un sector financiero en desaceleración, caída en las importaciones, escasa entrada de capital, baja creación de empleo, entre otros
- Las nuevas operaciones de deuda aliviarán temporalmente los problemas de liquidez del gobierno.
- La débil actividad económica tendrá como consecuencia una baja recaudación, tal como en 2014.
- Déficit fiscal seguirá en torno al 4% del PIB.
- Deuda total (incluyendo CIP A y B) sobrepasará el 60% del PIB.
- El rating crediticio puede deteriorarse aún más.
- La confianza de los agentes económicos seguirá a la baja ante la creciente inseguridad e ineficacia o inexistencia de programas gubernamentales para combatir la criminalidad.



# Informe Económico Primer año de Gobierno

Área de Macroeconomía y Desarrollo  
Fundación Nacional para el Desarrollo

29 de mayo de 2015