



El Salvador en **tiempos del COVID-19**

► Efectos en el desarrollo económico



Mtro. Ricardo Castaneda,
ICEFI

Miércoles 15 de abril de 2020

Análisis sobre posibles impactos económicos y fiscales de la crisis potenciada por el Covid-19



Elementos para la reflexión

Ricardo Castaneda Ancheta

San Salvador, 15 de abril de 2020

¡Gracias!



Contenido



- 1 La economía y la política fiscal de El Salvador previo al Covid-19
- 2 Covid-19: impactos esperados en la actividad económica
- 3 Estimaciones fiscales por el impacto del Covid-19
- 4 Recomendaciones



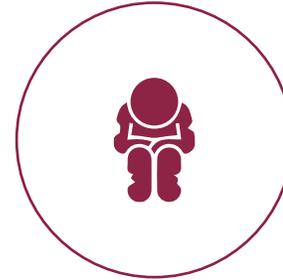
1. La economía y la política fiscal de El Salvador previo al Covid-19

Un contexto económico y social con más desafíos que avances



Más de dos millones de personas en situación de pobreza.

2.5 millones padecen inseguridad alimentaria

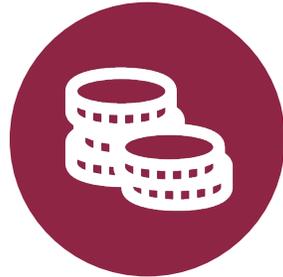


720 mil NNA en situación de pobreza

Caídas en las tasas de matriculación

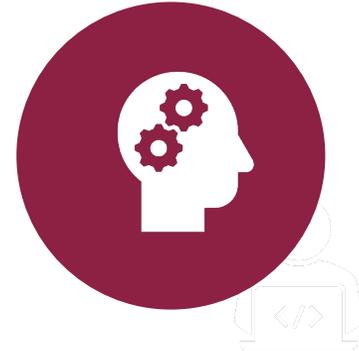
Deterioro en indicadores de salud, como la cobertura de vacunación

Un contexto económico y social con más desafíos que avances



33.1% de las mujeres están ocupadas;
52.8% de los hombres.

Una caída en la participación de sueldos y salarios de 38.9 a 37.9% y un aumento del excedente bruto de explotación de 36.5 a 38.8%, entre 2005 y 2019

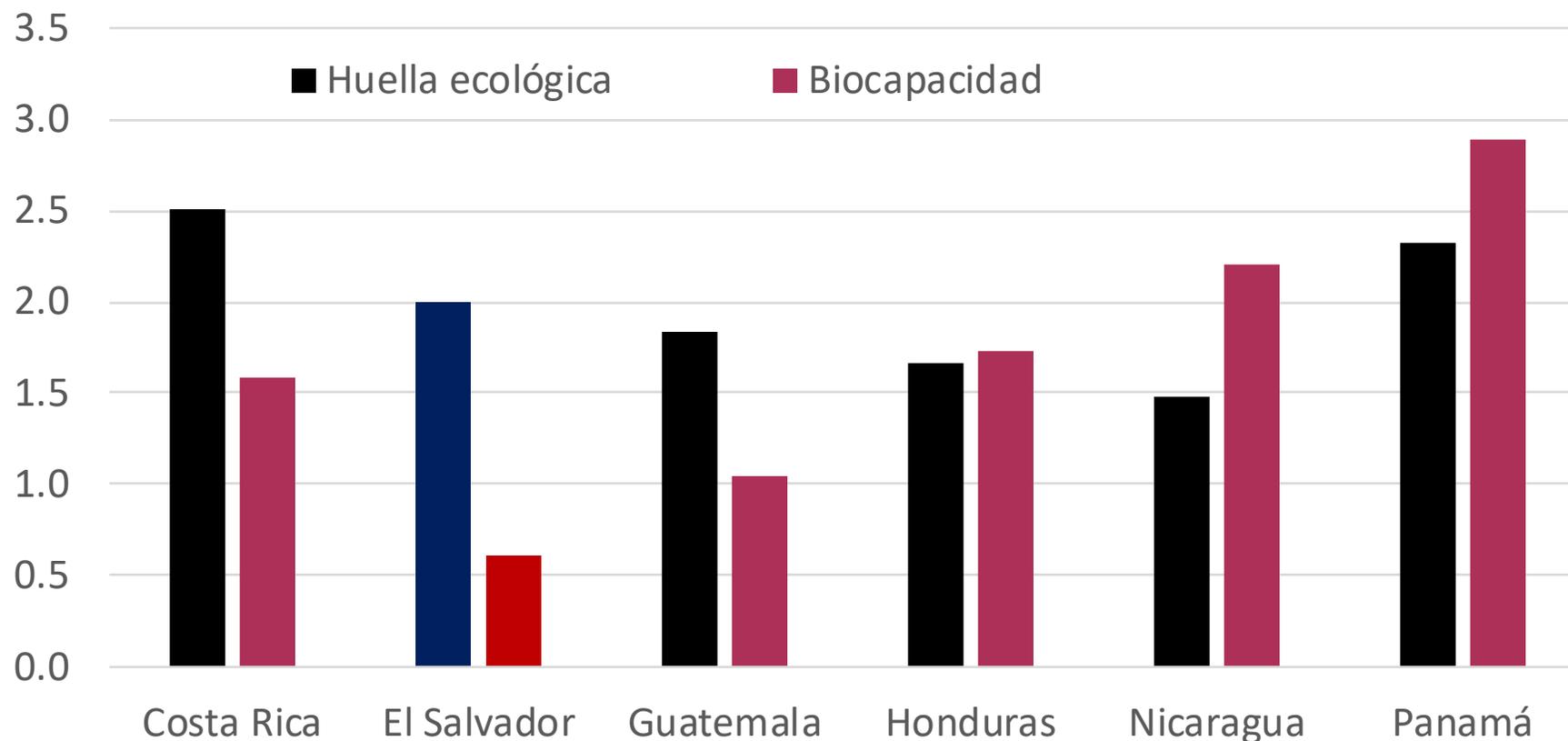


Una pérdida del 21.9% en desarrollo humano debido a la desigualdad

Solo el 28% de la Población Económicamente Activa (PEA), está cotizando al ISSS

Patrones de consumo ambientalmente insostenibles

Centroamérica: huella ecológica y biocapacidad en hectáreas globales per cápita (2014)

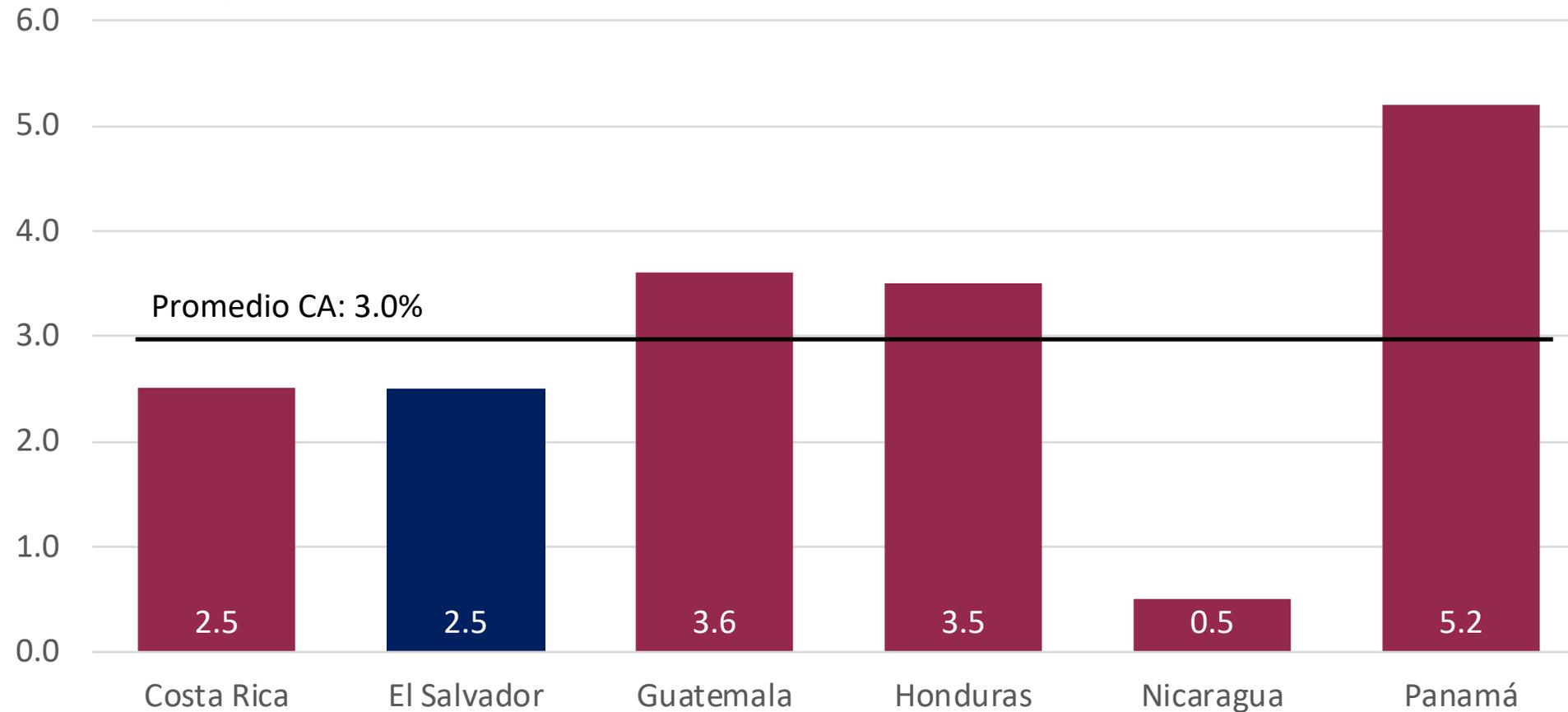


Fuente: Icefi (2020). III informe de política fiscal centroamericana

Una sistema de salud fragmentado y convertido en negocio

Tipo de Sistema de Salud	Nivel de Ingreso per cápita bajo (menos de US\$ 3,895)	Nivel de Ingreso per cápita medio (más de US\$ 3,895, pero menos de US\$ 12,055)	Nivel de Ingreso per cápita alto (más de US\$ 12,055)
Sistema predominantemente público (La proporción del gasto público supera el 66% del gasto nacional en salud)	Bolivia	Belice, Colombia, Costa Rica y Cuba	Argentina, Canadá y Uruguay
Sistema mixto (La proporción del gasto público supera el 50%, pero inferior al 66% del gasto nacional en salud)	El Salvador y Nicaragua	Ecuador, Jamaica, México, Perú y Surinam	Chile, Panamá , Trinidad y Tobago y Estados Unidos de América
Sistema predominantemente orientado al mercado (La proporción del gasto público es menor al 50% del gasto nacional en salud)	Honduras y Haití	Brasil, República Dominicana, Guatemala , Paraguay y Venezuela	

Centroamérica: proyección del crecimiento real de la economía



Fuente: Icefi con base en estadísticas oficiales

Centroamérica: resumen situación fiscal esperada para 2020

Datos en porcentajes del PIB

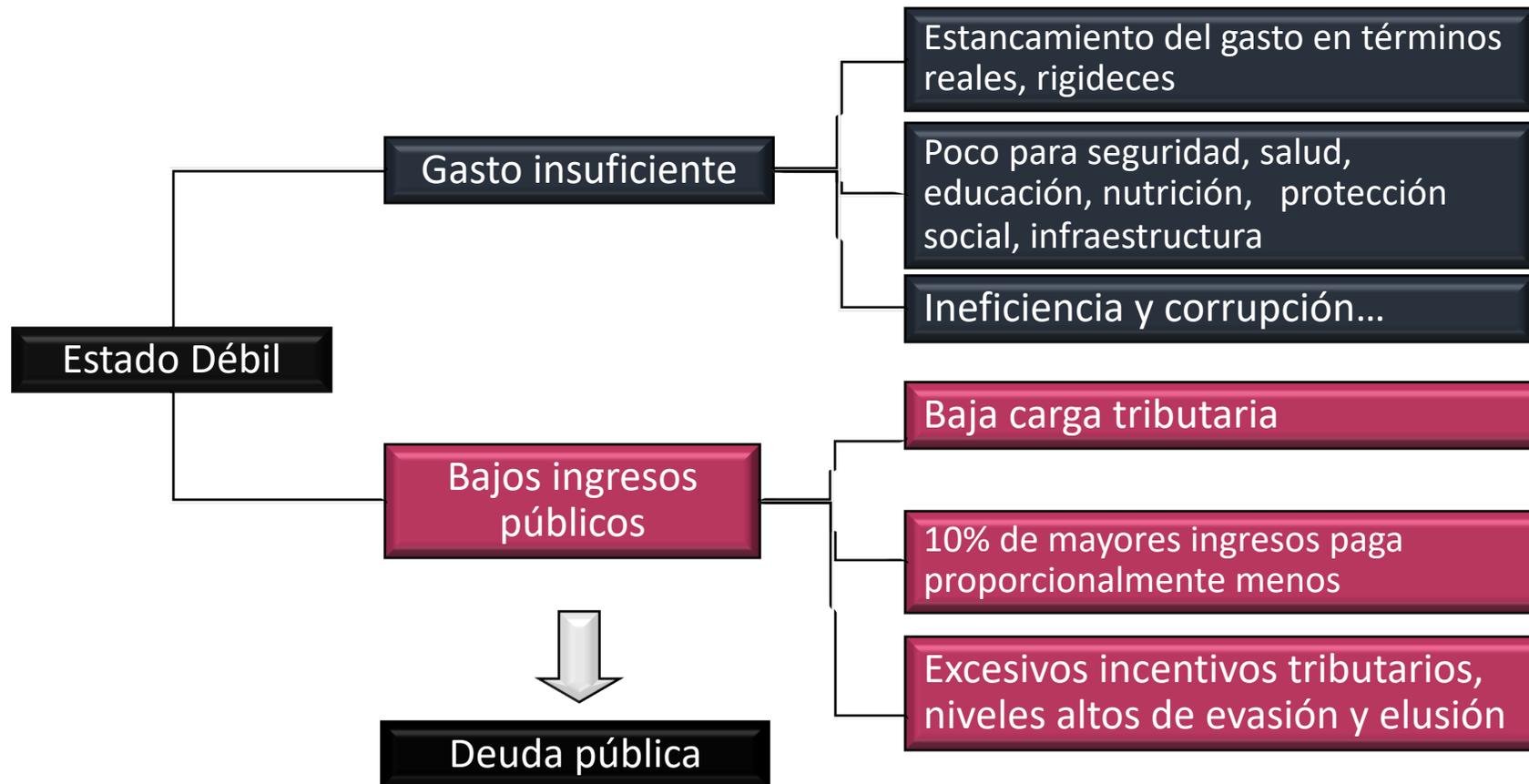
Variables macrofiscales	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
Carga tributaria	13.4%	18.2%	10.5%	16.8%	17.2%	7.7%
Gasto público	22.1%	22.1%	13.8%	18.4%	18.9%	15.5%
Déficit fiscal	-7.9%	-1.9%	-2.6%	-2.0%	0.0%	-3.1%
Deuda pública	63.3%	71.3%	25.6%	49.4%	38.0%	46.8%

Fuente: Icefi con datos oficiales

Nota: el cálculo del porcentaje de la deuda pública, se realizó a partir de los datos del presupuesto de ingresos y gastos de cada país; los niveles de gasto corresponden a los previos a las ampliaciones presupuestarias derivadas de Covid-19 y las estimaciones de crecimiento económico originales por las autoridades monetarias.

Las estimaciones de ingresos tributarios para Costa Rica y Guatemala derivan de la trayectoria normal de la recaudación.

Una política fiscal para la sobrevivencia

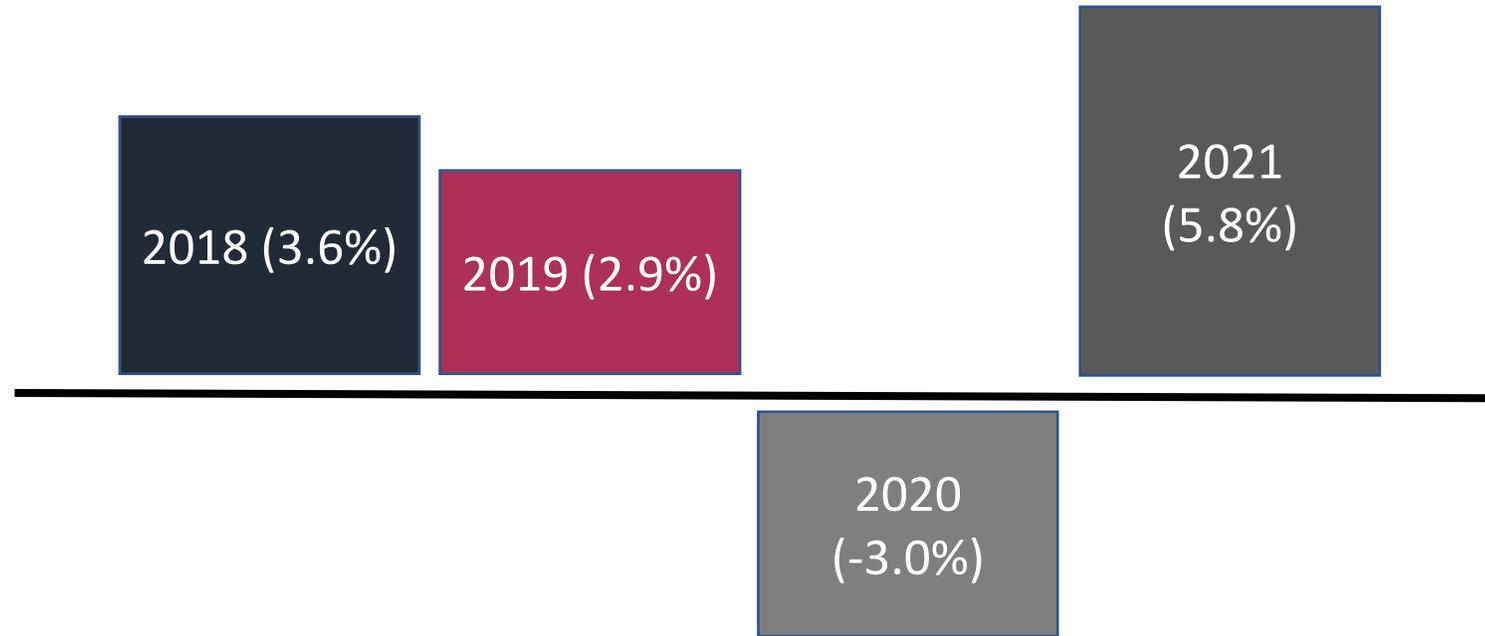


En resumen:
Un modelo económico exhausto

2. Covid-19: impactos esperados en la actividad económica

«El gran encierro»

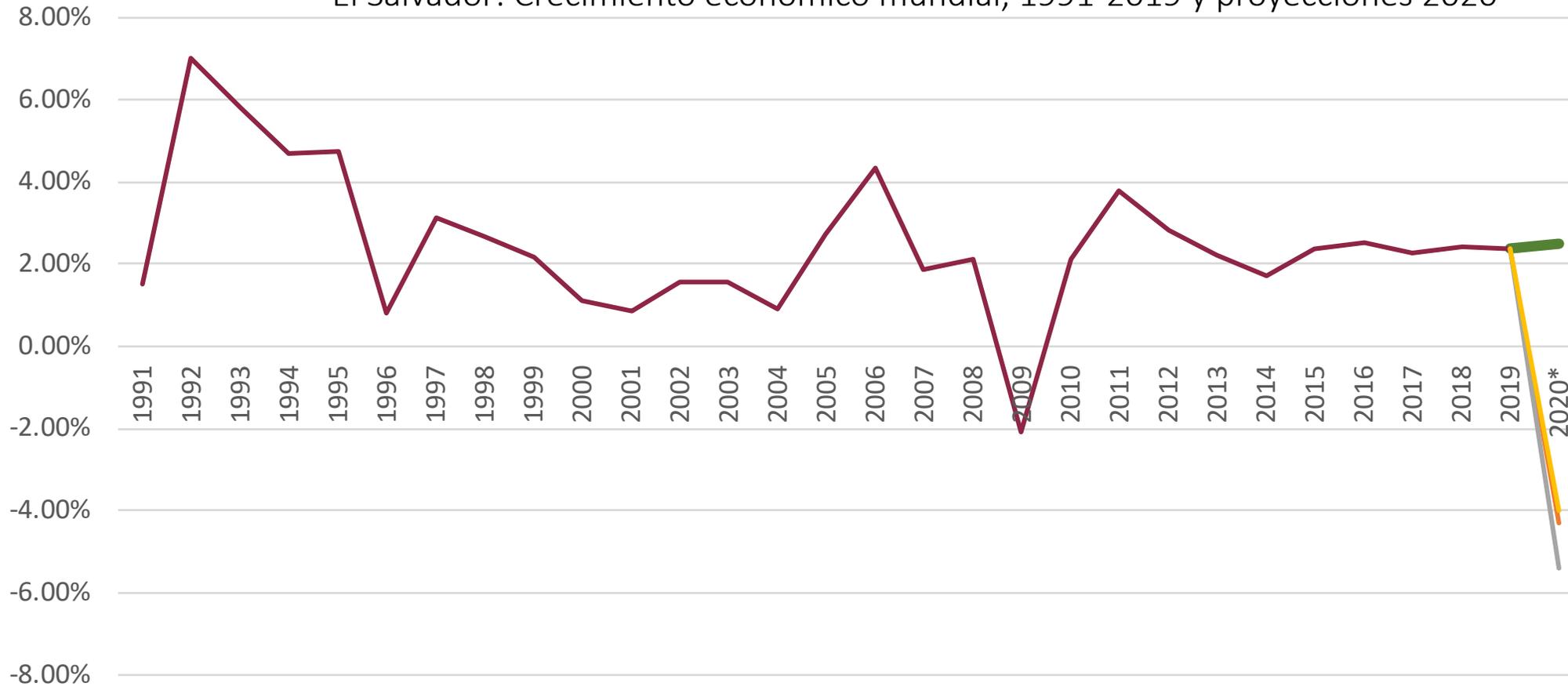
Crecimiento económico mundial, 2018 a 2021



«[...] Es muy probable que este año la economía mundial experimente la peor recesión desde la Gran Depresión. [...] Para 2021 se proyecta una recuperación parcial, con tasas de crecimiento superiores a la tendencia, pero con un nivel del PIB que permanecerá por debajo de la tendencia previa al virus, y con mucha incertidumbre en cuanto al vigor de la recuperación.»

Posiblemente una de las peores crisis

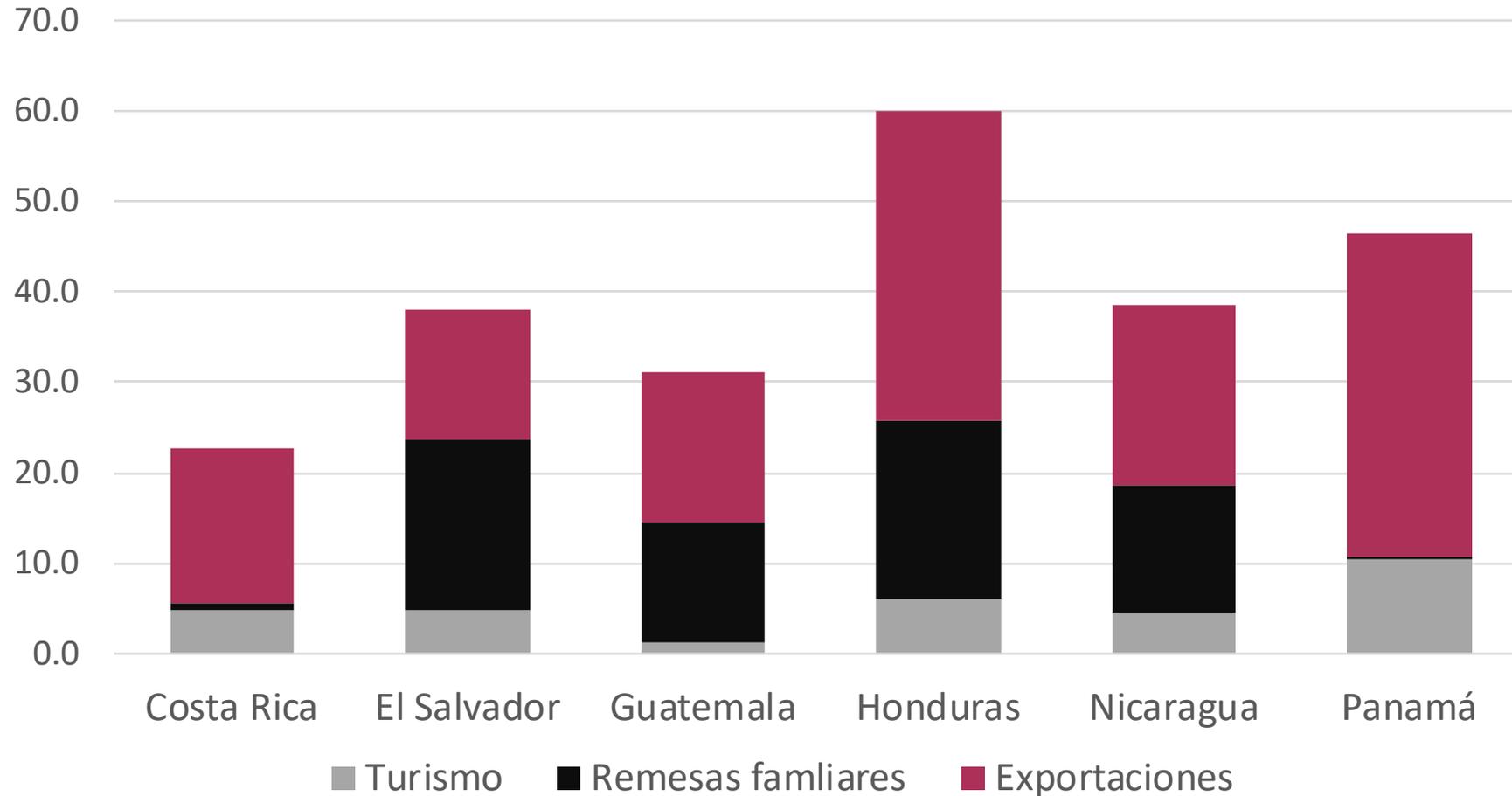
El Salvador: Crecimiento económico mundial, 1991-2019 y proyecciones 2020



Efectos económicos de la emergencia sanitaria derivada del Covid -19

- Es muy complicado pronosticar el efecto total de la emergencia en la actividad económica. Sin embargo, diferentes fuentes han manejado efectos mayores sobre el flujo de turistas, sobre el flujo de remesas del exterior, sobre las exportaciones y sobre todo, sobre el consumo, producto de una caída del nivel de empleo.
- Todos ellos, tienen efectos aislados, pero también están interrelacionados con el resto de la actividad económica, por lo que es muy prematuro tratar de establecer el efecto total.
- Por ello, Icefi midió los efectos que podrían ocasionar en forma aislada, algunos de esos fenómenos. Es importante notar que son efectos máximos del escenario, sin interrelación con el resto de la actividad económica, sin embargo, son de utilidad para formar una idea.
- Los escenarios plantean:
 - Caída de un tercio de los ingresos por turismo
 - Caída del 20% en el flujo de remesas familiares y por ende del consumo
 - Caída del 20% de las exportaciones
 - Paro total de la actividad económica por cuatro semanas

Centroamérica: porcentaje de la actividad económica en riesgo directo por la reducción de turismo, exportaciones y remesas familiares



Fuente: proyecciones del Icefi

Impacto en el crecimiento real y en el empleo



Escenario base	Escenario 1 ↓33% turismo	Escenario 2 ↓20% remesas	Escenario 3 ↓ 20% exportaciones	Escenario 4 Un mes de paro
2.5	-0.8	-0.4	-3.4	-6.4



-74,578	-71,357	-133,124	-216,165
---------	---------	----------	----------

Fuente: estimaciones del Icefi

Falta medir cómo estos impactos afectarán el bienestar social y el desarrollo económico:

Desigualdad social en el acceso al sistema de salud, a la protección y asistencia social y a las medidas de apoyo a las mipymes y otras empresas

Muerte, desempleo y
pobreza

Quiebra de empresas

Pérdida de capacidad de producción para el consumo
interno y externo

Ingovernabilidad democrática

... pero esto dependerá, en buena medida, de las políticas públicas que se implementen y de su efectividad



3. Estimaciones fiscales por el impacto del Covid-19

Principales disposiciones adoptadas para atender la emergencia del Covid-19



31 de enero

11 de marzo

21 de marzo

Prohibición entrada
vuelos de China

Estado de emergencia

Cuarentena domiciliar

20 de marzo

26 de marzo

2 de abril

Extensión del período de
pago del ISR; suspensión de
la contribución al turismo
(5%) por tres meses

Período de gracia de 3
meses para el pago de
energía eléctrica, agua,
telefonía y televisión por
cable.

Extensión del pago de
impuesto de empresas
distribuidoras eléctricas y
telefónicas

Se aprueban USD2 mil
millones de deuda

Se suspende la LRF

Se incorporan al presupuesto
42 millones de deuda
proveniente de JICA

Aumento del gasto público para enfrentar la crisis del COVID-19 y fuentes de financiamiento

2,046

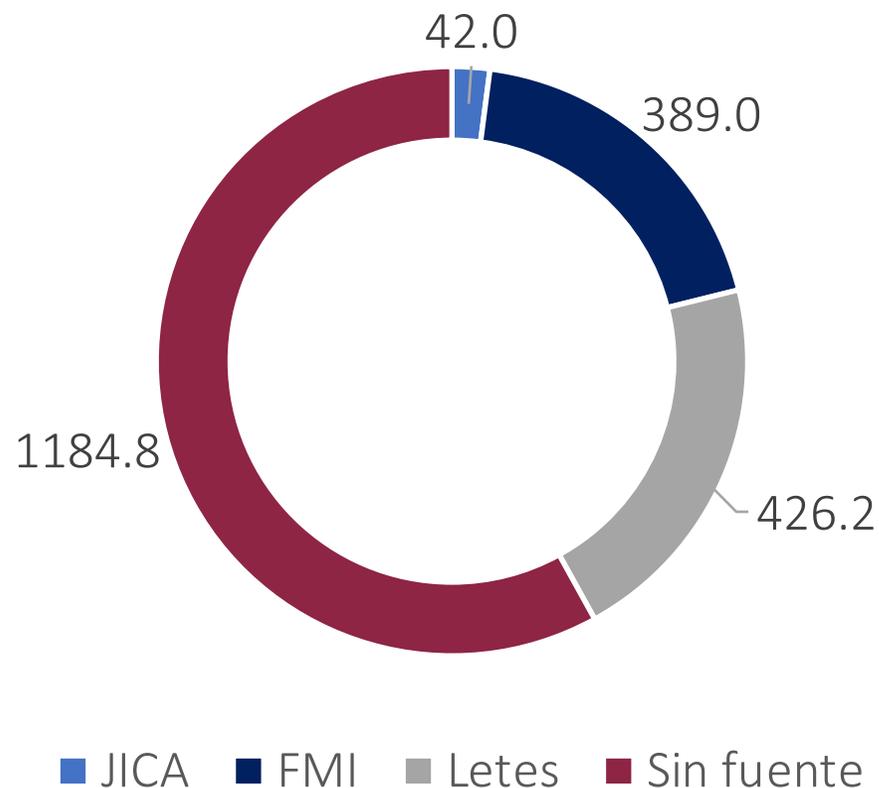
Millones aprobados por la Asamblea

7.4 - 7.9

% del PIB

25

Millones del préstamo del ISSS para el Hospital en Cifco



Para simplificar, suponemos cuatro escenarios sobre el crecimiento económico:

Escenario 1: pérdida del 50.0% del crecimiento del PIB real esperado conforme las estimaciones oficiales y una disminución del 2.0% en la productividad tributaria derivada del aumento de la evasión; exenciones y moratorias tributarias que exceden al período fiscal (las moratorias dentro del período no causan efecto fiscal); disminución de los precios internacionales de los combustibles e inelasticidad del consumo por cuarentena; y pérdida de control tributario

Escenario 2: crecimiento de 0.0% del PIB y pérdida del 4.0% en la productividad tributaria

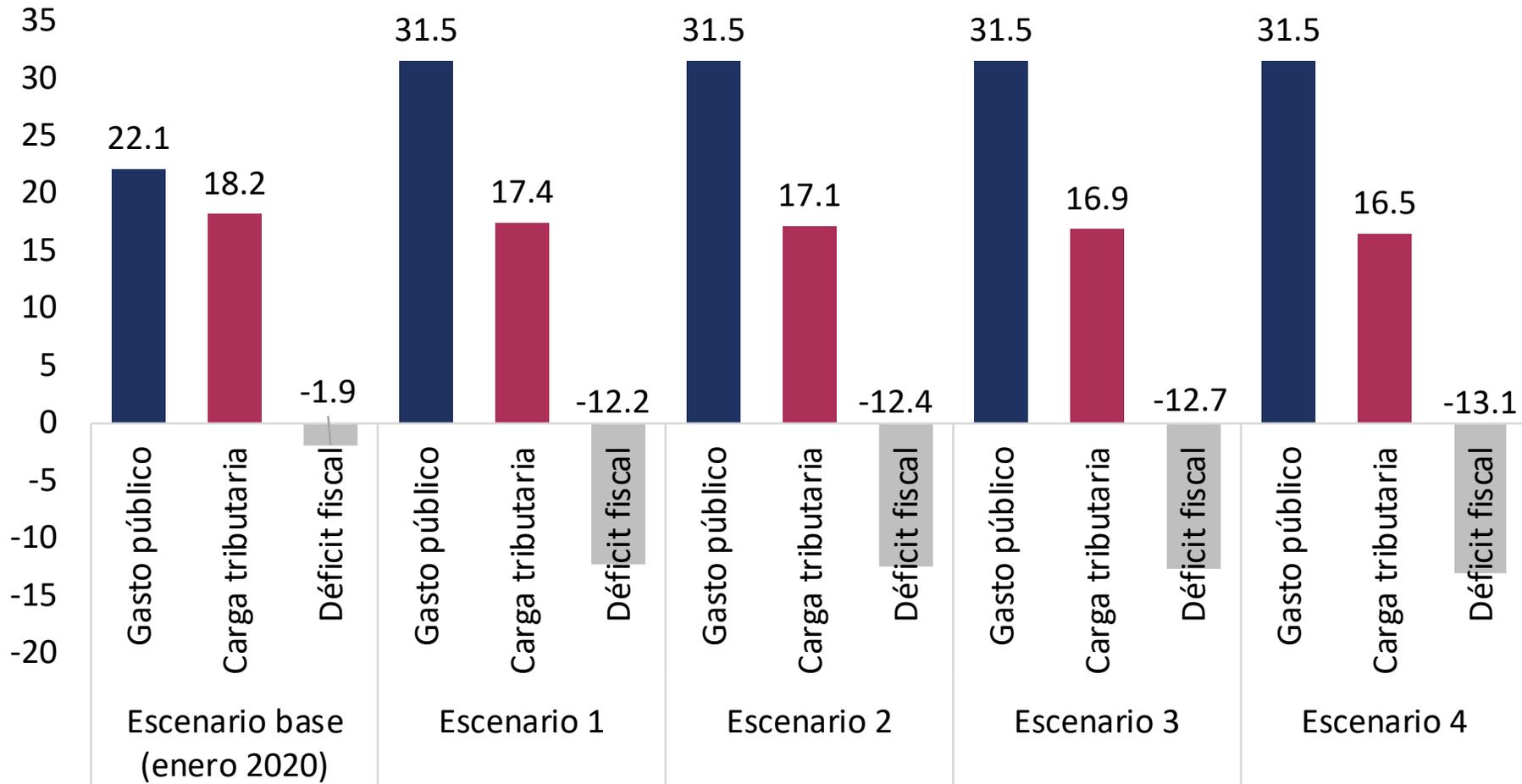
Escenario 3: decrecimiento 2.0% del PIB y pérdida del 6.0% en la productividad tributaria

Escenario 4: decrecimiento del 4.0% del PIB y pérdida del 8% en la productividad tributaria

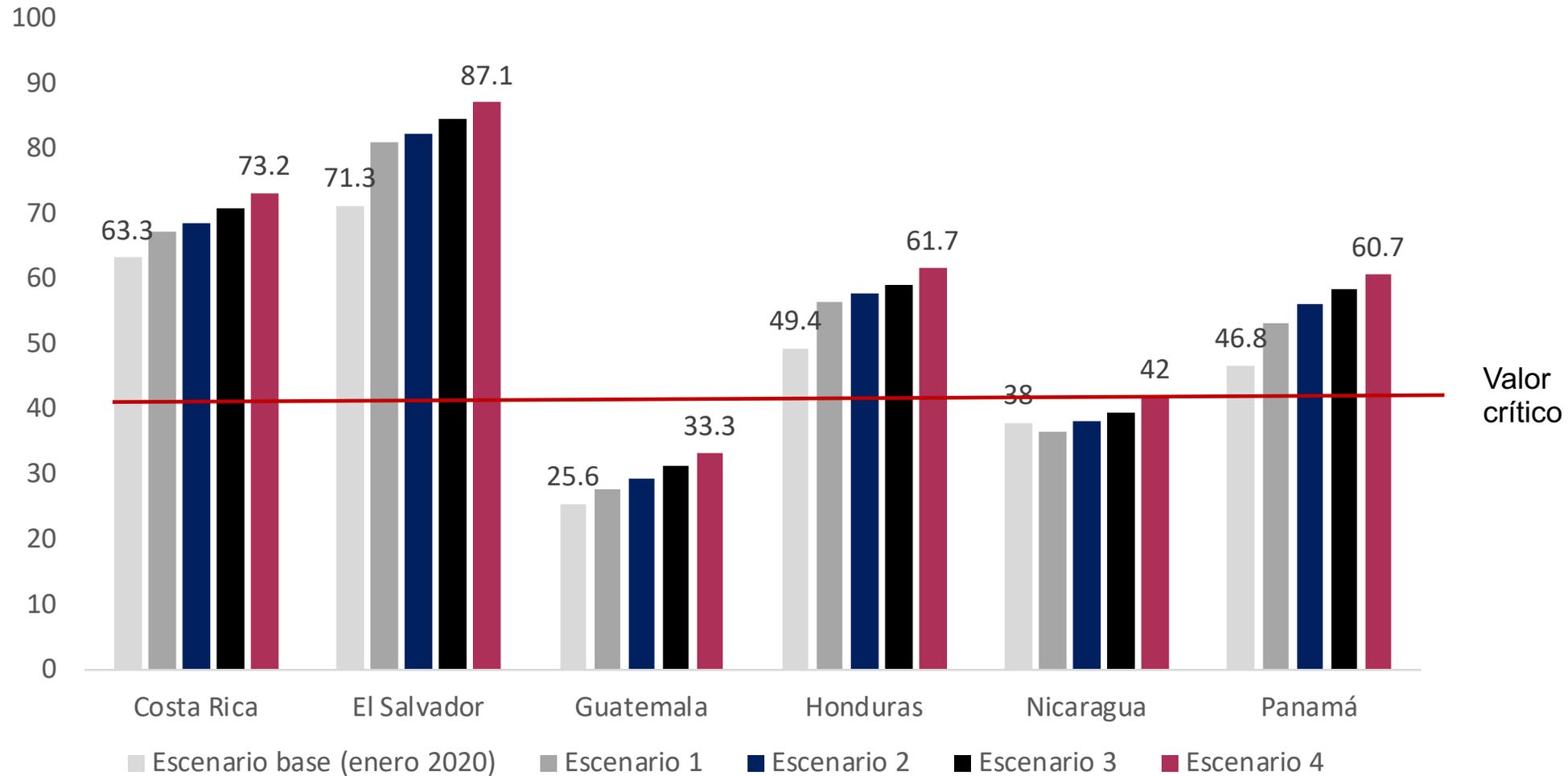
El Salvador: escenarios de crecimiento económico para 2020, según diversas proyecciones

Escenario base	Icefi				Banco Central de Reserva	Fondo Monetario Internacional	Banco Mundial
	Escenario 1 (más optimista)	Escenario 2 (intermedio optimista)	Escenario 3 (intermedio pesimista)	Escenario 4 (más pesimista)			
Enero de 2020	Abril de 2020				Marzo de 2020	Abril de 2020	
2.5	1.3	0.0	-2.0	-4.0	Entre -2.0 y -4.0	-5.4	-4.3

El Salvador: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, del Gobierno Central, según los cuatro escenarios planteados



Centroamérica: saldo de la deuda pública como porcentaje del PIB al terminar 2020

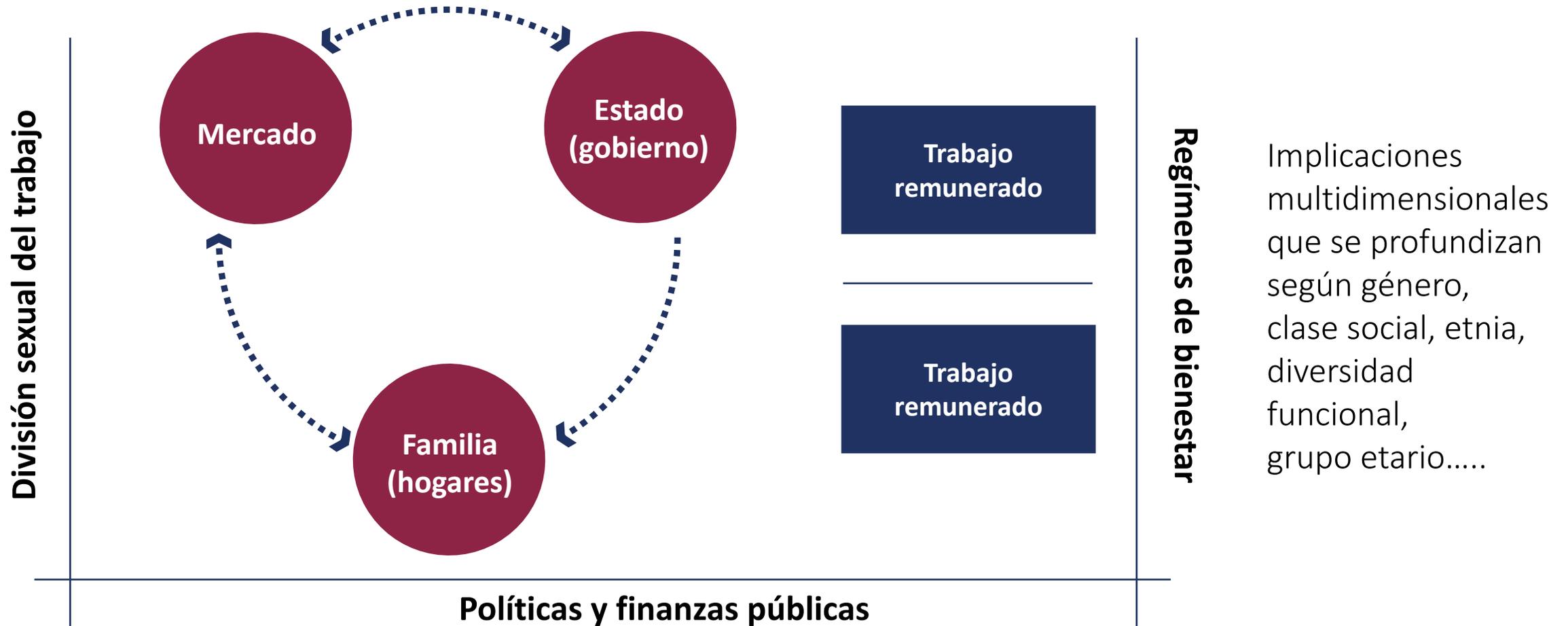


Fuente: proyecciones del Icefi



4. Recomendaciones

Debe darse una reconfiguración de los roles en la economía



1. Fortalecer el papel del Estado

Garantía efectiva de derechos económicos, sociales y culturales



Priorizar en el proceso de universalización a los grupos tradicionalmente excluidos

1. Fortalecer el papel del Estado

Ampliar el mercado interno: disminuir dependencia internacional, aumentar el empleo y erradicar la pobreza

1

Garantizar un ingreso mínimo

3

Apoyar con renegociación de préstamos y capitalización a empresas grandes, toda vez su existencia sea estratégica

5

Diseñar y ejecutar un plan para conseguir la infraestructura social y económica necesaria para un desarrollo sostenido y sostenible

2

Permitir a las mipymes que puedan renegociar, en quince días, préstamos que tengan vigentes, con condiciones más blandas.
Establecimiento de subsidios

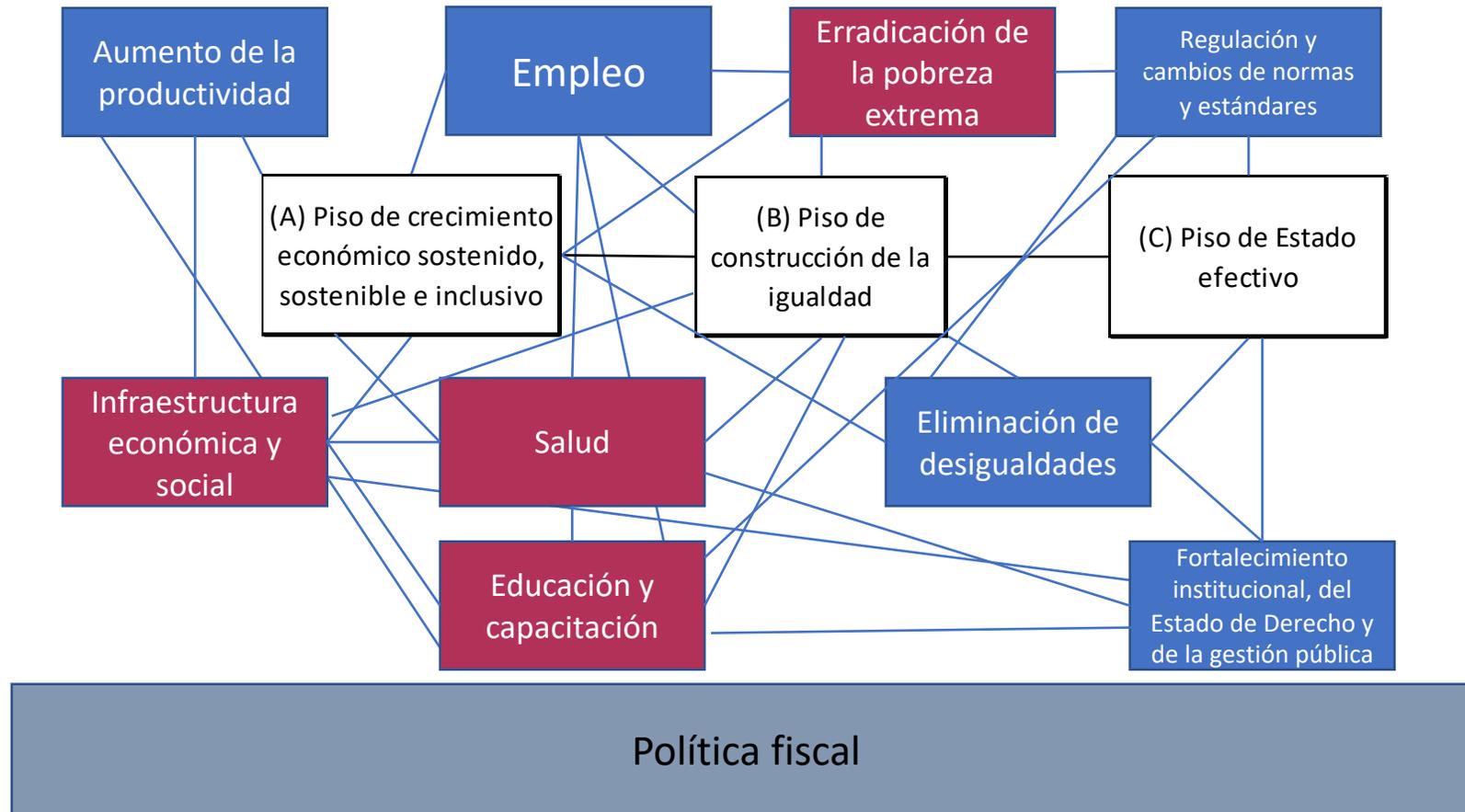
4

Diseñar y ejecutar un plan para lograr la soberanía alimentaria

Crear un fondo con recursos públicos para la innovación, que reduzca la brecha tecnológica en las diferentes unidades productivas de cada país y de la región al tiempo en que se avanza hacia la sostenibilidad ambiental

2. Avanzar en el cumplimiento de la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible

Estudiar los rezagos que provocará la crisis relacionada con el COVID-19 y plantear la hoja de ruta para su cumplimiento



2. Avanzar en el cumplimiento de la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible

Descripción	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
Combate pobreza extrema	0.03%	0.11%	0.43%	1.13%	0.16%	0.03%
Mejora en educación	1.81%	2.01%	2.56%	1.45%	2.85%	1.00%
Mejora en salud	0.60%	0.99%	1.52%	1.68%	0.75%	0.42%
Gastos sociales	2.44%	3.11%	4.52%	4.26%	3.76%	1.45%
Mejora en infraestructura económica y social	4.36%	1.90%	1.29%	2.35%	2.76%	2.43%
Total	6.80%	5.01%	5.81%	6.61%	6.52%	3.88%

Fuente: Icefi (2020). III informe de política fiscal centroamericana

3. Responsabilidades mejor compartidas

Un pacto fiscal para el desarrollo y la consolidación democrática (2020-2030)

1

Establecimiento una hoja de ruta para la suficiencia y la sostenibilidad fiscal

3

Disminuir cada año, y de manera robusta, el nivel de evasión, elusión de impuestos y el contrabando

5

Aprobar nuevos impuestos a consumos de lujo, al patrimonio e impuestos ambientales. Además reestructurar el ISR

2

un impuesto extraordinario de solidaridad y responsabilidad social y empresarial (2021-2030): aumentar un tramo al ISR de trabajadores con ingreso mayor de USD50,000.0 y a las actividades lucrativas con ganancias superiores a los USD2,000,000.0

4

Evaluar a profundidad el gasto tributario actual y eliminar aquellos privilegios fiscales que no sean efectivos. Acordar la no aprobación de nuevos privilegios fiscales en los próximos 10 años

3. Responsabilidades mejor compartidas

Un pacto fiscal para el desarrollo y la consolidación democrática (2020-2030)

1

En el corto plazo, ofrecer a la población un acceso rápido y oportuno a la información sobre la ejecución del gasto público que se está ejecutado para enfrentar la crisis relacionada con el COVID-19

3

Evaluar y rediseñar las políticas públicas para que estas abonen lo más posible a la igualdad

2

Vincular el gasto y la inversión pública con metas y resultados de desarrollo nacionales e internacionales (ODS 2030) y con el objetivo de universalizar la garantía de los derechos económicos, sociales y culturales de toda la población

4

Estudiar las reglas fiscales vigentes y eliminar aquellas que pueden entorpecer en los próximos 10 años los esfuerzos para evitar el deterioro del bienestar y del desarrollo

3. Responsabilidades mejor compartidas

Un pacto fiscal para el desarrollo y la consolidación democrática (2020-2030)

1

Proponer en el debate internacional la revisión de opciones para la condonación de deuda externa de los organismos internacionales

3

Activar los mecanismos legales y constitucionales existentes que permitan el financiamiento extraordinario para emergencias y catástrofes,

2

Buscar la renegociación de las condiciones de la deuda pública con actores privados y explorar financiamiento bilateral

4

Ordenar el uso de las LETES

3. Responsabilidades mejor compartidas

Un pacto fiscal para el desarrollo y la consolidación democrática (2020-2030)

1

Transparentar y divulgar la ejecución de los recursos públicos, en especial aquellos destinados para mitigar los efectos de la crisis del Covid-19

3

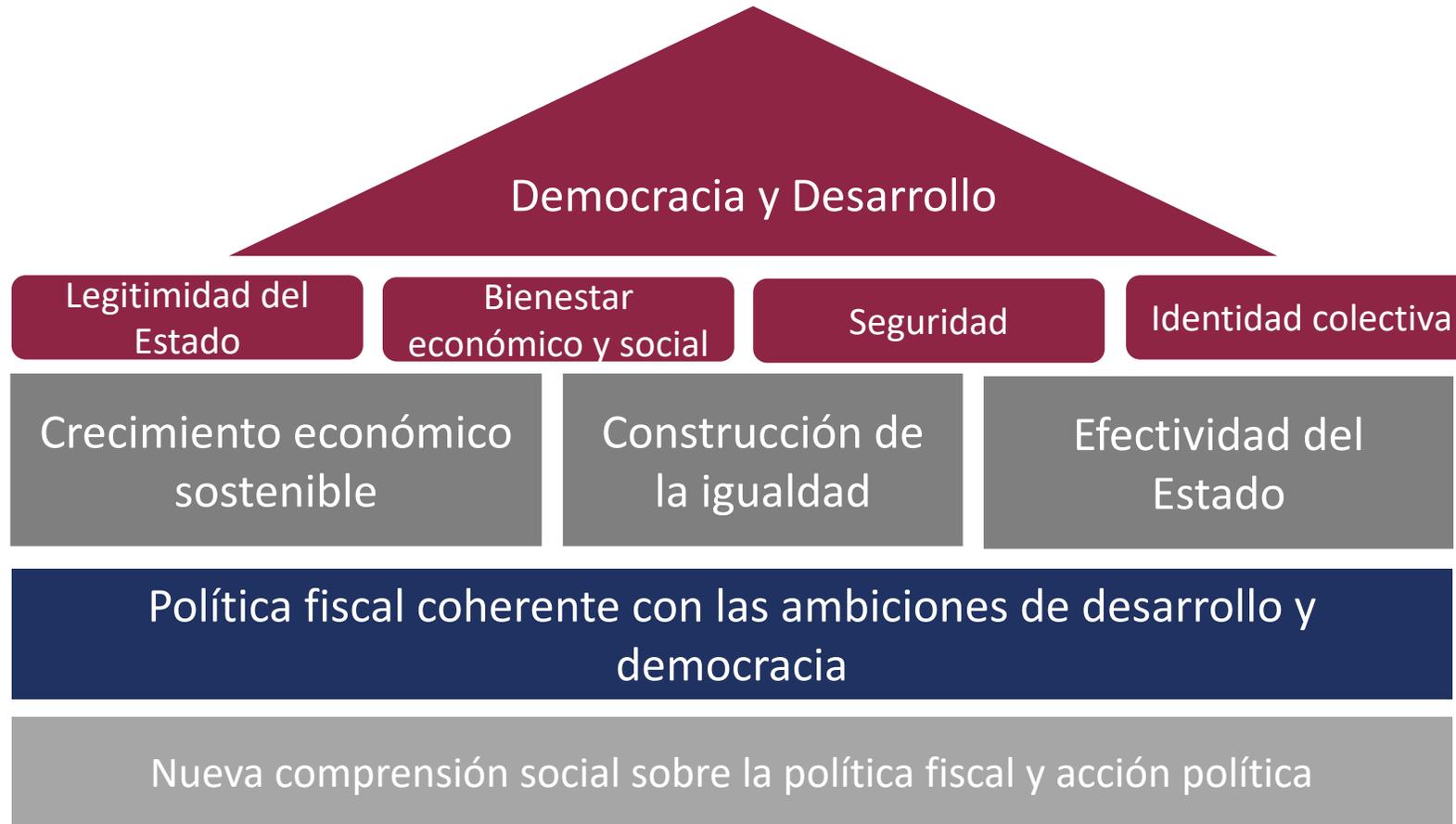
Poner en marcha reformas a las contralorías de cuentas y cerrar los caminos a la corrupción plenamente identificados, principalmente en la ejecución de obras públicas, compras y contrataciones y servicio civil

2

Diseñar, aprobar y ejecutar, en sintonía con el clamor de la sociedad, políticas nacionales de transparencia y probidad



Una Centroamérica diferente, requiere un cambio estructural: reformas a la política económica y fiscal





Síguenos en:



www.icefi.org