

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

► Efectos en el desarrollo económico



Dr. Óscar Cabrera,
FUDECEN

Miércoles 15 de abril de 2020



El Salvador en tiempos del COVID-19: Canales de transmisión y propuestas de políticas públicas

Óscar Cabrera Melgar

Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN).
www.fudecen.org



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

01

Principales canales de transmisión del impacto de la desaceleración mundial en la economía salvadoreña

02

Medidas sociales y económicas para atenuar los impactos de la pandemia

Orden de
exposición



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

1. Canales de transmisión del impacto de la desaceleración mundial en la economía salvadoreña



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

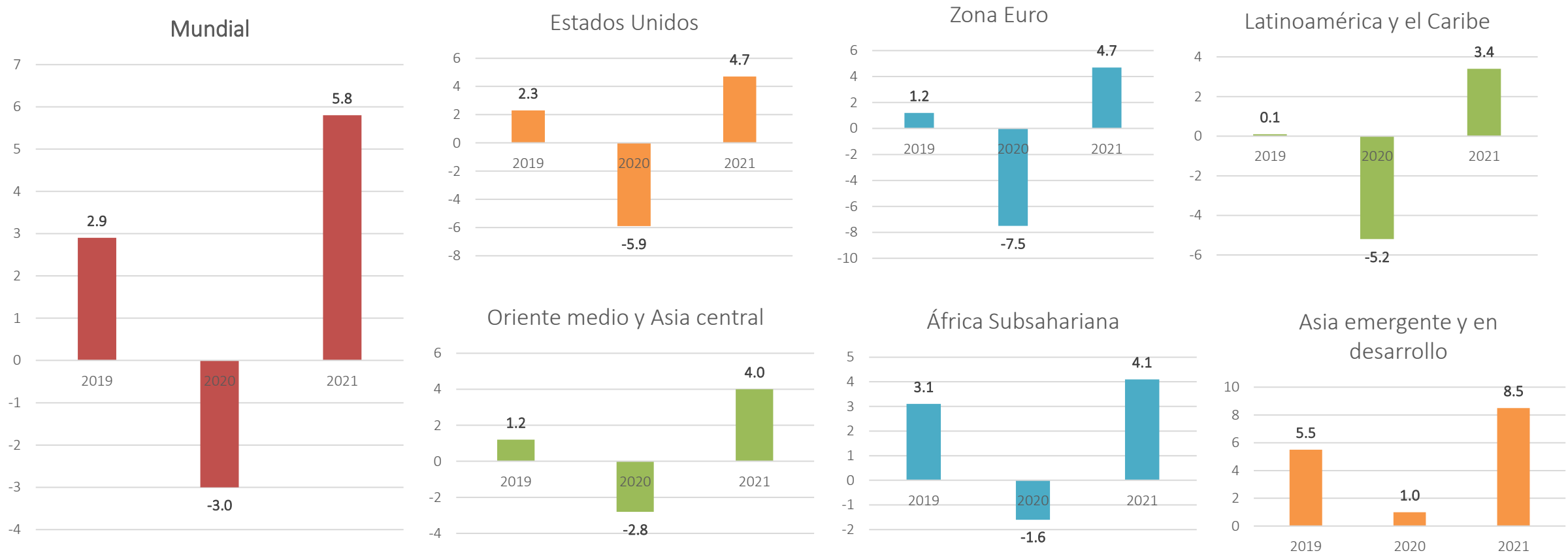
Entorno Internacional

- En el corto plazo, el COVID-19 provocará una profunda recesión en la economía global. Según escenarios estimados por OXFORD ECONOMICS, la economía decrecerá durante el primer semestre de 2020 en -7% y se estima mejoras al segundo semestre, sin embargo, la severidad de la crisis provocará pérdidas permanentes en la economía global. Además, se prevé que el PIB mundial para 2020 disminuya -2.8%. Esta evolución puede extrapolarse en la economía salvadoreña.
- Nuestro principal socio comercial, los Estados Unidos de Norte América, decrecerá -8% durante el primer trimestre de 2020, según OXFORD ECONOMICS. El PIB de la eurozona se contraerá de forma similar a Estados Unidos y se estima que China ha decrecido -12% en el primer trimestre. Esta desaceleración conducirá a la reducción del comercio, inversión extranjera directa, flujos de turismo, remesas y exportaciones agrícolas clave (café, azúcar, plátano) de la región centroamericana.
- La desaceleración en el crecimiento mundial impactará la economía salvadoreña. Se espera una ralentización en el crecimiento y una posible recesión en un escenario post-COVID-19



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Proyecciones de crecimiento del PIB real (variaciones porcentuales)



Fuente: Elaboración de FUDECEN con información de Fondo Monetario Internacional



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Principales canales de transmisión del impacto de la desaceleración mundial en la economía salvadoreña

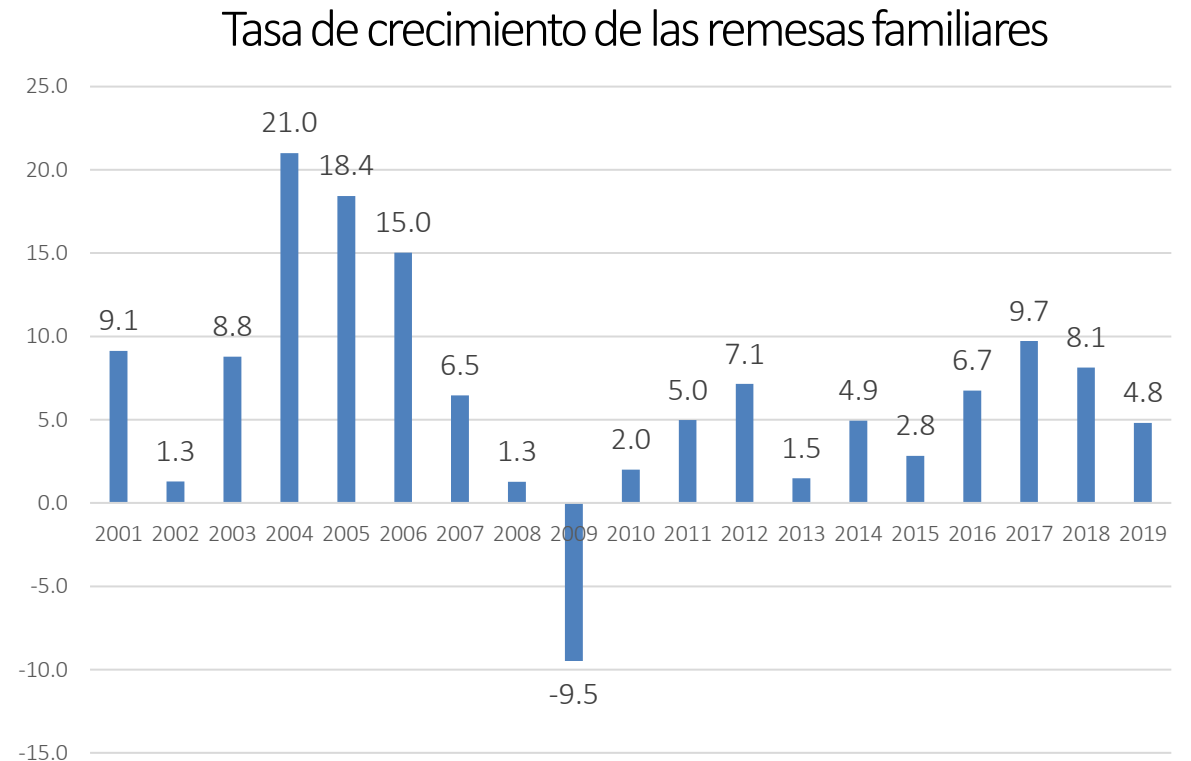
- En el canal comercial a nivel mundial se están reduciendo las existencias de bienes a granel, materiales de construcción y productos básicos. Desde el inicio de la crisis en China, se ha roto la cadena de suministros de insumos intermedios que tendrá impactos en la economía salvadoreña. Las importaciones de bienes intermedios a febrero de 2020 cayeron -2.09%, siendo las relacionadas a la manufactura las que explican la caída, con desaceleración de -2.90%.
- Se prevé la reducción de la demanda exportable por nuestros principales socios, especialmente Estados Unidos y Centroamérica, en medio de este escenario desalentador se identifica un impacto favorable: la disminución en el precio del crudo en 50%, a raíz de la guerra de precios.
- Se reduce la demanda externa: las exportaciones de bienes se desaceleran en 2019 en 0.52% mientras en 2018 alcanzaron una tasa de crecimiento de 2.34% (ajustado estacionalmente). Se prevé la caída del 24% en importaciones CIF y 15% en exportaciones de bienes y servicios



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Principales canales de transmisión del impacto de la desaceleración mundial en la economía salvadoreña

En el canal de remesas familiares, se prevé una reducción cercana al 10% debido a una menor actividad económica en los Estados Unidos. La situación de al menos 2.5 millones de salvadoreños en el exterior es incierta, debido a su condición migratoria, ausencia de seguros médicos y cierre de operaciones de empresas en que laboran. Se espera que los ingresos por remesas familiares desciendan, impactando aproximadamente al 20% de los hogares salvadoreños.



Fuente: BCR y cálculos propios de FUDECEN

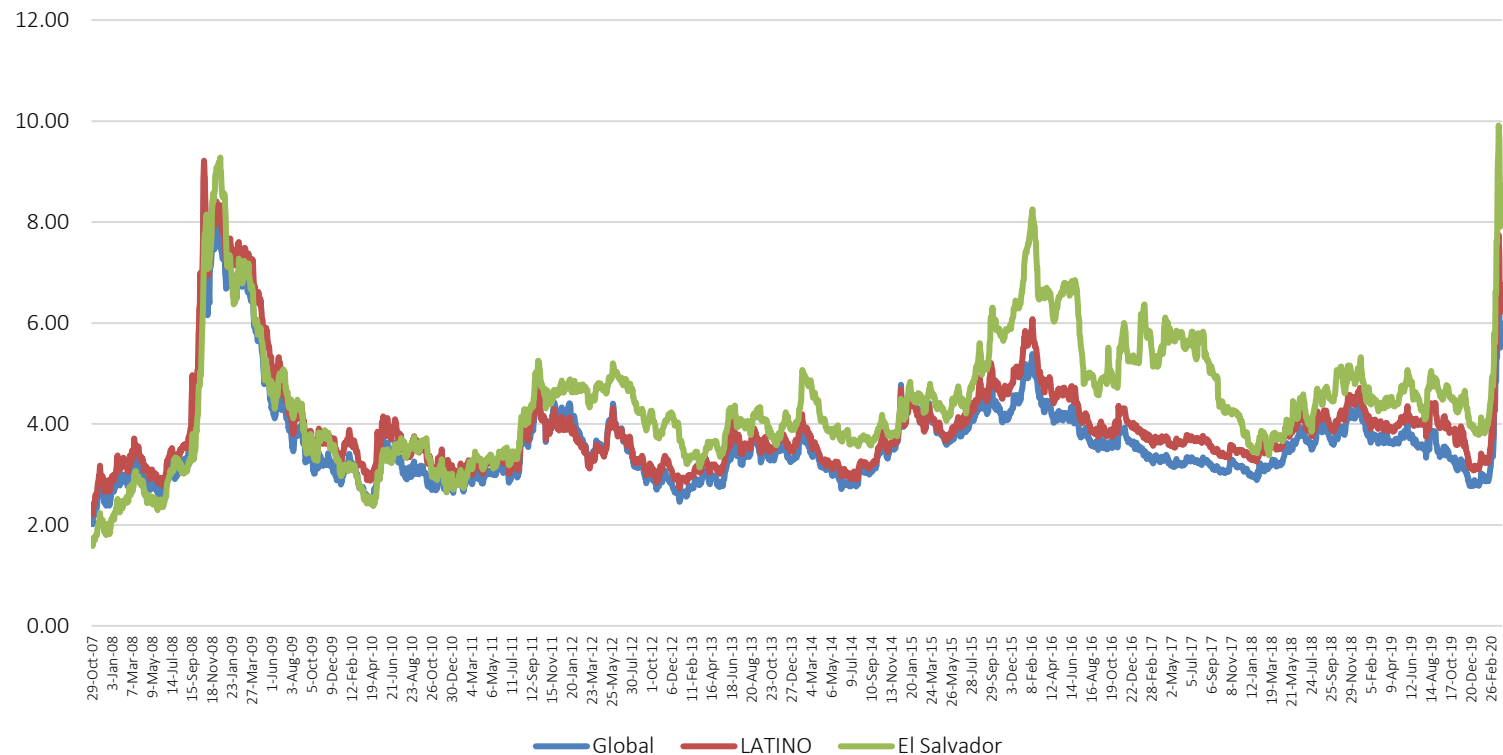


Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Principales canales de transmisión del impacto de la desaceleración mundial en la economía salvadoreña

- En el canal financiero, el riesgo de crédito se está amplificando en la financiación de inversión en la economía salvadoreña, dado el mayor diferencial en el riesgo país medido por el EMBI+ que ha venido ascendiendo.
- Es necesario evaluar el costo del crédito, que probablemente se aumentará, pues se prevé incremento del riesgo de crédito de impago por hogares y empresas.
- El Embi + de EL Salvador ha alcanzado un spread de 8.71 al 01/04 luego de alcanzar 9.91 el 23 de marzo de 2020.

Embi+ hasta 1 de abril de 2020

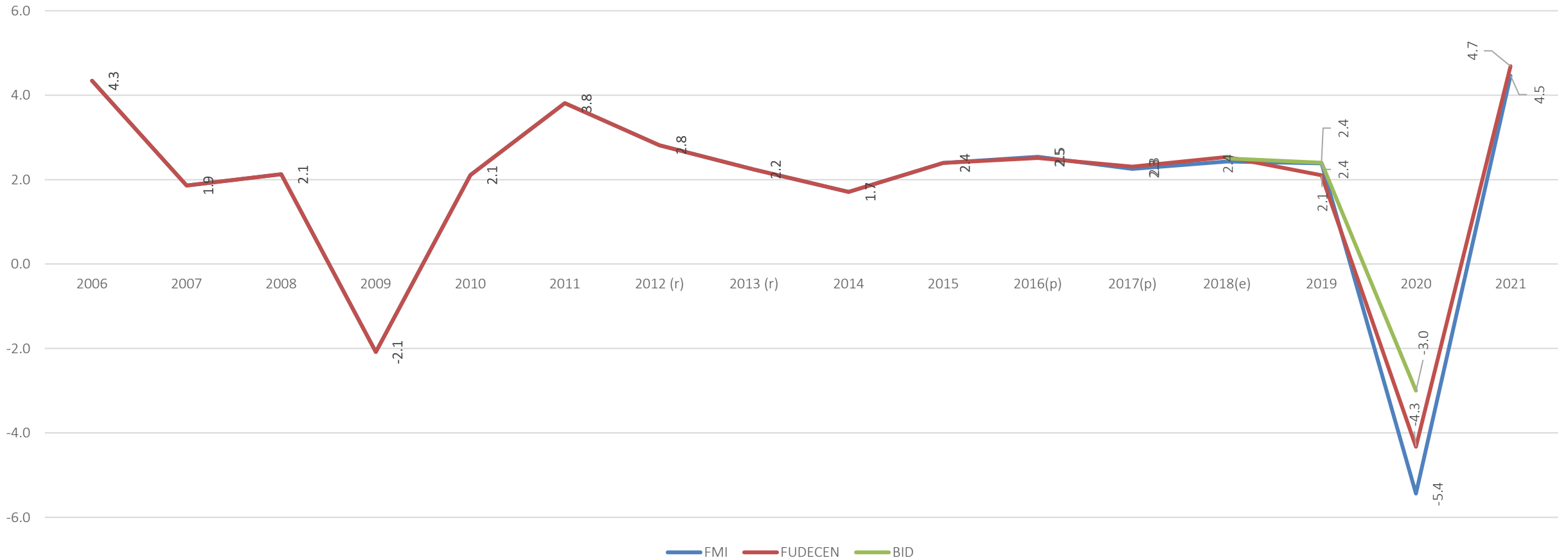


Fuente: Elaboración de FUDECEN con información de J.P. Morgan Cheasel



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Tasas de crecimiento del PIB real



Nota: FMI, BID y proyecciones de FUDECEN. La proyección para 2020 del BID se obtuvo como promedio de los escenarios COVID-19 base y riesgo



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Déficit Fiscal SPNF excluyendo/incluyendo gasto en pensiones 1990-2020 % del PIB



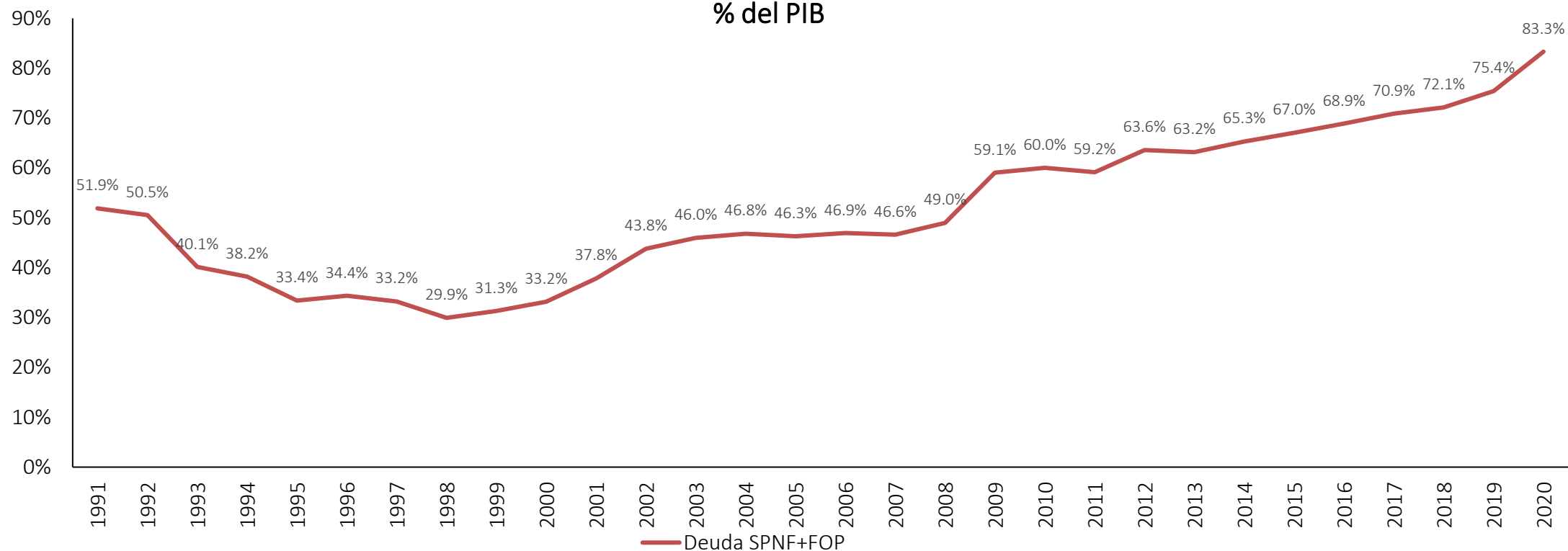
Fuente: BID y proyecciones de FUDECEN



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Deuda

Deuda SPNF incluyendo deuda de pensiones 1991-2020
% del PIB

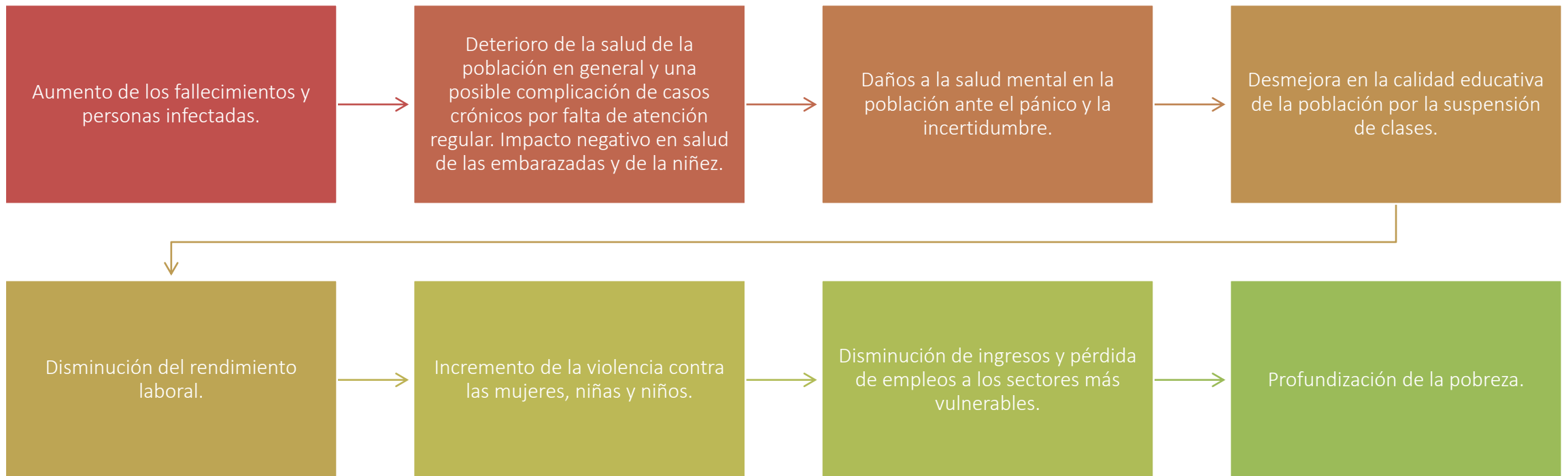


Fuente: Proyecciones de FUDECEN



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Impactos esperados en la situación social de la población, demanda y oferta agregada





Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Impactos esperados en demanda y oferta agregada

- Reducción de la demanda de nuestras exportaciones de bienes y servicios.
- Reducción en el precio de los productos derivados del petróleo.
- Reducción de los gastos de consumo de los hogares (-7%) como consecuencia de menos compras de las personas, sobre todo de las recluidas en los hogares, pérdida de empleo en empresas que bajen las ventas o quiebren, contracción del crédito al consumo y menos remesas familiares, dada la caída o estancamiento de la economía de Estados Unidos (-5.9%).
- La contracción económica afecta los ingresos del sector público en general (\$400 millones ó 1.5% del PIB) (BID,2020).
- Disminución de la inversión privada (-28.5%): baja en las ventas y las utilidades de las empresas (sobre todo los comercios, servicios y maquilas), cierre de empresas y daño a las empresas exportadoras. También disminuirá la inversión extranjera directa, por los riesgos y la propia contracción económica.
- Caída en la actividad económica en el corto plazo: en el turismo, restaurantes y hoteles, transporte (destacando la aviación, transporte de pasajeros), Call Center, aeronáutico y servicios financieros, industria de la construcción e industria manufacturera.
- La reducción de ingresos provenientes de las exportaciones de bienes y servicios: menos importaciones de bienes de consumo, materias primas y bienes de capital; se afectan cadenas de aprovisionamiento internacionales y baja la producción nacional.



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

2. Medidas sociales y económicas para atenuar los impactos de la pandemia

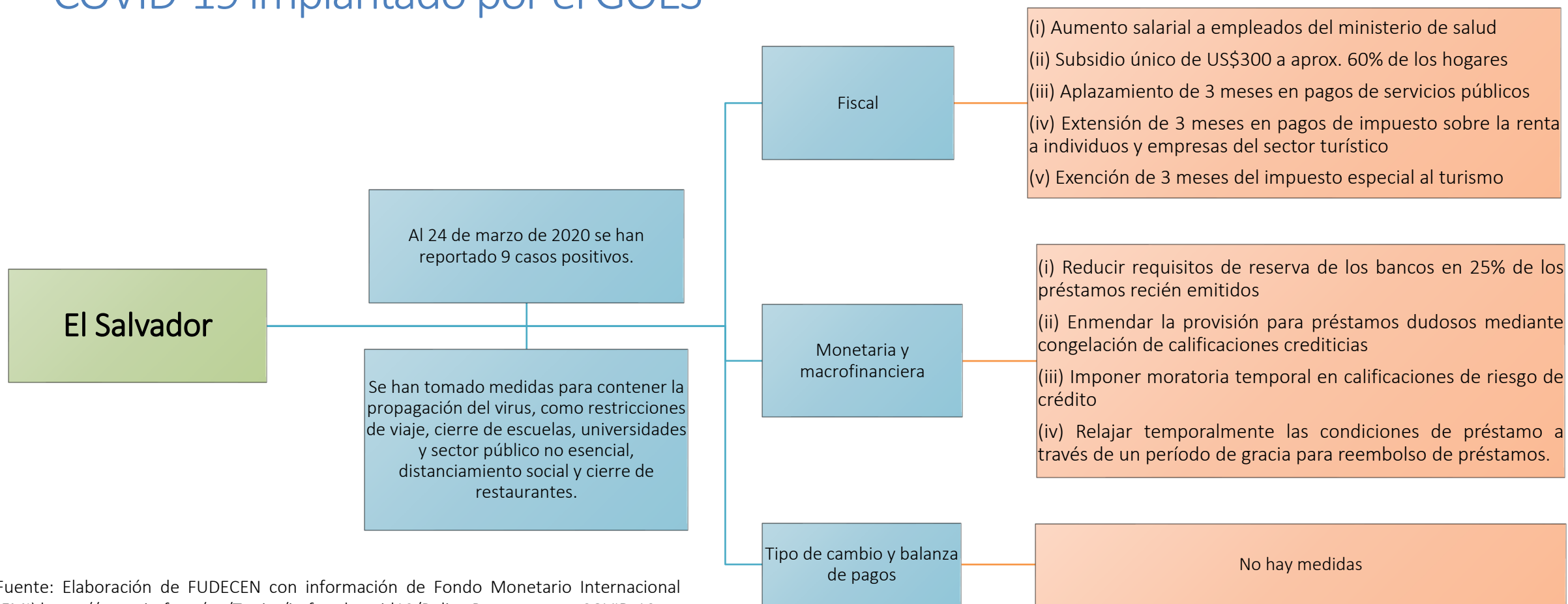
Confirmados		Activos		Recuperados		Fallecidos	
🔍 Search							
		13/4/20	14/4/20	15/4/20	16/4/20	17/4/20	
	SICA	8116	8571	9022	9466	9905	
	Costa Rica	627	652	679	706	734	
	El Salvador	132	136	141	145	149	
	Guatemala	179	196	213	231	249	
	Honduras	427	443	458	473	488	
	Panamá	3577	3769	3954	4133	4305	
	República Dominicana	3099	3265	3426	3579	3727	
	Nicaragua	9	9	9	9	9	
	Belice	14	14	14	14	14	

Brote de COVID-19 en Centroamérica



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Plan de respuesta y alivio económico ante la emergencia nacional contra el COVID-19 implantado por el GOES





Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Necesidades de financiamiento

Aprobación de \$2,000 millones por Asamblea más

\$505 millones para transferencias a los hogares

\$70 millones para construir un hospital

\$50 para apoyo a PYMES

\$600 millones para municipalidades

\$1, 500 pago de LETES aproximadamente

Necesidades de financiamiento en 2020 por \$960 para financiar déficit fiscal

Déficit fiscal proyectado es – US\$ 2,130 millones de US\$

Aproximadamente un -8% del PIB

Fuentes de financiamiento





Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Prioridades

Las prioridades deben ser:





Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Medidas Sociales a corto plazo

Inversión en salud

- Fortalecer la capacidad instalada de los hospitales de la red nacional
- Contratar más personal médico, de enfermería y apoyo a la salud
- Proveer insumos a la población para enfrentar la pandemia
- Profundizar medidas de sanitización de lugares públicos
- Proporcionar medicamentos repetitivos a domicilio

Apoyo a personas adultas mayores

- Dar pensión básica de US\$100 por tres meses a todas las personas mayores de 60 años en condición de pobreza extrema

Medioambiente, agua y saneamiento

- Compra de suministro de agua, utensilios de precaución y desinfección, para la población más vulnerable
- Estimular la recogida de agua lluvia
- Fomentar la reutilización de aguas grises

Apoyo a las mujeres

- Garantizarles crédito para capital de trabajo a las micro y pequeñas empresas más afectadas

Apoyo a personas despedidas

- Otorgar ayuda económica equivalente a la mitad del salario durante tres meses
- Otorgar subsidio equivalente a tres salarios mínimos de comercio y servicio a los trabajadores y trabajadoras del sector público despedidas por el gobierno y que tienen trámite su demanda de reinstalo.

Apoyo a algunos sectores medios

- Condonar el pago de intereses sobre sus deudas durante un período de tres meses. La condonación sería definitiva y la medida no debe afectar su imagen crediticia



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Medidas Sociales a mediano plazo

Inversión en salud

- Reposición de US\$33 millones recortados del presupuesto al primer nivel de atención de salud
- Recuperar el enfoque del modelo de atención de la Reforma de Salud
- Revisar la distribución de la ejecución del proyecto BID para garantizar los 3 niveles de atención

Apoyo a personas adultas mayores

- Reabrir el programa Nuestros Mayores Derechos, de apoyo en nutrición, salud y recreación a personas pobres mayores a 60 años

Medioambiente, agua y saneamiento

- Hacer estudios para fomentar la recarga artificial de acuíferos

Apoyo a las mujeres

- Ampliar los fondos de Ciudad Mujer para el seguimiento de casos de violencia y mejorar la atención en la salud de las mujeres



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Medidas Económicas a corto plazo

Medidas para fortalecer el gasto de los hogares, las MIPYMES y empresas

- Priorizar importaciones de alimentos básicos y materias primas
- Garantizar estabilidad laboral
- Congelar precios y tarifas de algunos bienes y servicios básicos
- Subsidiar al sector agropecuario
- Aplazar contribución especial del sector turismo por seis meses

Medidas para fortalecer la capacidad del gasto e inversión pública

- Desarrollar un comité inter-institucional del manejo de la crisis, conformado por GOES, universidades, fundaciones, sindicatos, gremiales empresariales y sociedad civil
- Solicitar acceso a línea de crédito de emergencia con FMI, BM y BID por efecto del COVID-19, que tome en cuenta los impactos esperados.
- Reorientar ahorros presupuestarios para financiar áreas prioritarias
- Reorientar el crédito de 109 millones que el Gobierno quiere gestionar para la tercera fase del plan de seguridad al equipamiento médico.

Proveer a las empresas y MIPYMES la liquidez que necesiten

- Inyectar US\$356 millones que corresponden a 10% del encaje legal (a 10 de marzo de 2020) al sistema bancario para reducir el costo del crédito y apoyar a empresas del sector productivo con problemas de liquidez
- El Comité de Normas del BCR debe garantizar el destino de estos recursos y la SSF debe supervisar el efectivo cumplimiento de la normativa
- Aumentar al sistema de garantías para facilitar la concesión de préstamos a empresas y MIPYMES.
- Aprobar una moratoria del pago de los préstamos hipotecarios, créditos personales y empresariales por tres meses que se encuentren en situación de vulnerabilidad



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Medidas Económicas a mediano plazo

Medidas para fortalecer el gasto de los hogares, las MIPYMES y empresas

- Prohibir por un año las importaciones de lujo, vehículos y otros bienes no esenciales
- Aumentar hasta 40% las compras gubernamentales a las micro y pequeñas empresas
- Subir a 40% el límite de retiro del ahorro de los contribuyentes en el sistema previsional y suspender por seis meses los rendimientos de las AFP

Medidas para fortalecer la capacidad del gasto e inversión pública

- Aprobar reforzamiento de US\$10 millones para ANDA
- Reorientar la ayuda acordada con el Gobierno de China, para que se oriente a la población más vulnerable y fortalecer el gasto en salud
- Aprobar un subsidio de 100 millones a la producción de alimentos básicos enmarcados en el anteproyecto de ley de Agricultura familiar.

Proveer a las empresas y MIPYMES la liquidez que necesiten

- Solicitar un préstamo al FMI por US\$600 para garantizar la estabilidad del sistema financiero mediante la función de prestamista de última instancia y hacer efectivo el préstamo con el BCIE por US\$200.



Fundación para el Desarrollo de Centroamérica (FUDECEN)

Medidas Económicas

Otras medidas de políticas públicas

- Prevenir una crisis de deuda suspendiendo de manera inmediata los pagos correspondientes a la deuda.
- El FMI debe dotar de liquidez suficiente, y el fortalecimiento de la red mundial de seguridad financiera.
- Paliar la aguda contracción de la actividad económica y apoyar a los países más necesitados a través de una respuesta coordinada a nivel global que contemple la ampliación del gasto público en salud, licencias médicas pagadas, transferencias públicas, alivio de deuda y otras medidas a nivel nacional.
- Eliminación de barreras a comercio que afectan las cadenas de suministro, para incentivar el comercio internacional y estimular el crecimiento incluyente

Gracias por su atención...



www.fudecen.org