



ASI ANALYTICS

Informe de Desempeño Económico

Segundo Cuatrimestre 2024



CONOZCA EL

RANKING[®]
de Exportadores Industriales / 2024





ASI ANALYTICS

Informe de Desempeño Económico
Segundo Cuatrimestre 2024

CRÉDITOS

Asociación Salvadoreña de Industriales
Gerencia de Inteligencia Industrial
SEPTIEMBRE 2024
San Salvador, El Salvador

ANALISTAS:

Karla Dominguez Zarco

Gerente de Inteligencia Industrial

Rocío Amaya Martell

Analista Económico

Mónica Martínez

Analista Económico Jr.

DISEÑO:

Sarah Zelaya

sarahzelaya@gmail.com

COORDINACIÓN DE DIVULGACIÓN:

Leiden Cáceres

Gerente de Comunicaciones

NOTA:

La información presentada en este documento presenta un análisis con datos oficiales públicos. Las opiniones quedarán a discreción del lector. La información vinculada al tema normativo puede solicitarse por medio de info@asi.com.sv con atención a la Presidencia de la ASI.



ÍNDICE

01	INTRODUCCIÓN:	7
02	SECTOR REAL	19
03	CENTROAMÉRICA	37
04	SECTOR EXTERNO: EL SALVADOR	45
06	COMENTARIOS FINALES	59

INTRODUCCIÓN

The background of the page is a dark blue field filled with a grid of light blue lines. Overlaid on this grid are various financial data visualizations, including line graphs with circular markers and bar charts. Some data points are labeled with numerical values such as 69.928, 48.991, 70.111, 44.29, and 26.17. A prominent white diagonal line runs from the bottom-left corner towards the top-right corner, separating the blue data area from a light grey area on the right. A small cyan circle is positioned on the left side of the page, near the top of the grid.

¿EN QUÉ MOMENTO NOS ENCONTRAMOS Y HACIA DÓNDE VA LA ECONOMÍA Y LA INDUSTRIA?

“El factor clave es la creatividad. Pienso que hay tres creatividades: La creatividad en la tecnología, en la planificación de productos y en el marketing. Cualquier de estos sin los otros dos es contraproducente en los negocios”

Akio Morita

Empresario Japonés y Cofundador de Sony Group

Al momento del desarrollo de este informe, han pasado ocho meses del año 2024, periodo en el que ya se puede reflexionar sobre el momento en el que se sitúa la economía mundial, y evaluar los factores que pueden definir el cierre del año. Se requerirá creatividad de cada agente económico y que pueda generar un factor diferencial, y eligiendo las alianzas y el talento humano correcto con capacidad de reacción inmediata, ya que estos deciden ser parte de un esfuerzo o de una compañía tal cual, tal como era la filosofía del empresario japonés, Akio Morita, quien lideró con Masaru Ibuka, la importante empresa fabricante de productos de electrónica SONY.

Ya se ha señalado a lo largo del año 2024 que el perfil del consumidor, por la coyuntura que viven los diferentes países, han priorizado el bienestar, además de considerar el cambio generacional. La creatividad es el “ingrediente” que requiere la manufactura en los tiempos modernos.

En este punto, es menester analizar que el reporte de Gartner, Hype Cycle for Emerging Technologies 2024¹, resalta que actualmente los líderes deben encontrar el potencial transformador de las tecnologías en los negocios, destacando que hay 4 áreas importantes que deben tenerse en cuenta:

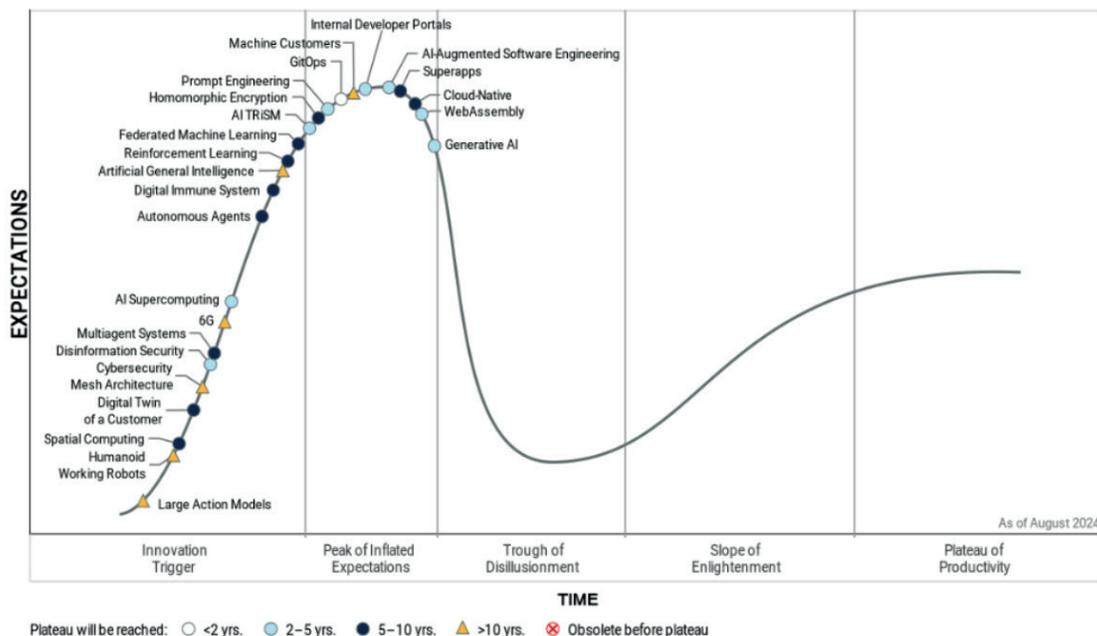
1. Véase: <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2024-08-21-gartner-2024-hype-cycle-for-emerging-technologies-highlights-developer-productivity-total-experience-ai-and-security>

- 1. Inteligencia artificial autónoma:** estas pueden realizar diferentes tareas e incluyen sistemas multiagentes y modelos de acción de gran tamaño.
- 2. Productividad de los desarrolladores:** Esto está influenciado por la comunicación y la colaboración efectiva.
- 3. Experiencia total:** Es una estrategia para crear experiencias compartidas superiores al entrelazar la experiencia del cliente, la experiencia del empleado, la experiencia múltiple y las prácticas de experiencia del usuario. Es decir, se utiliza tecnología para empoderar a cada agente, y las tecnologías a evaluar incluye los gemelos digitales de un cliente, la computación espacial, entre otros.
- 4. Programas de seguridad y privacidad centrados en el ser humano:** Esto permite un diseño digital de la organización más estricto, y considerando los controles de seguridad, siendo importante que las organizaciones sean resilientes al utilizar técnicas de seguridad y privacidad que creen una cultura de confianza mutua y conciencia de los riesgos compartidos entre los equipos.

Dado a que se recomienda considerar las cuatro áreas anteriores, se resaltan 25 tecnologías emergentes para tener en cuenta porque pueden ofrecer beneficios transformadores para los próximos 2 a 10 años.

GRÁFICO 1.

Hype Cycle for Emerging Technologies, 2024.



Fuente: Gartner, al mes de agosto 2024

¿Está lista la manufactura para adoptar estas tecnologías emergentes en la actualidad? No hay recetas únicas, sin embargo, es evidente que el mundo ha cambiado, desde los procesos productivos, la comercialización de los productos y servicios, y las decisiones de compra de los consumidores. El desarrollo tecnológico es clave para lograr alcanzar un nivel de impacto dentro de la actual composición geográfica de la producción mundial.

Es importante que la industria esté lista, y considere la coyuntura mundial. Según el Fondo Monetario Internacional, en la última actualización de su reporte “Perspectivas de la Economía Mundial” al mes de julio 2024², el último pronóstico de crecimiento mundial se situará en 3.2% en este año, y en 3.3% para 2025. Asimismo, la inflación mundial se espera que cierre en 5.9% en el 2024, y proyectándose un 4.4% en 2025, siendo uno de los riesgos de inflación elevada el aumento en las perspectivas de tasas de interés más altas, incrementando los riesgos externos, fiscales y financiero. Las economías en vías de desarrollo y emergentes están presentando un crecimiento económico mayor, debido a la fuerza que está tomando China por un repunte en sus exportaciones y consumo privado, e India por mejoras en el consumo privado.

TABLA 1:

Proyecciones de crecimiento económico del mundo e inflación, economías avanzadas y economías en vías de desarrollo y emergentes.

SEGMENTO	2023	2024	2025
1. Crecimiento Económico Mundial	3.3%	3.2%	3.3%
2. Crecimiento Económico de las Economías Avanzadas	1.7%	1.7%	1.8%
3. Crecimiento Económico de las Economías Emergentes y en Vías de Desarrollo	4.4%	4.3%	4.3%
4. Inflación Mundial	6.7%	5.9%	4.4%
5. Inflación de las Economías Avanzadas	4.6%	2.7%	2.1%
6. Inflación de las Economías Emergentes y en Vías de Desarrollo	8.3%	8.2%	6.0%

Fuente: World Economic Outlook Update, FMI a Julio 2024

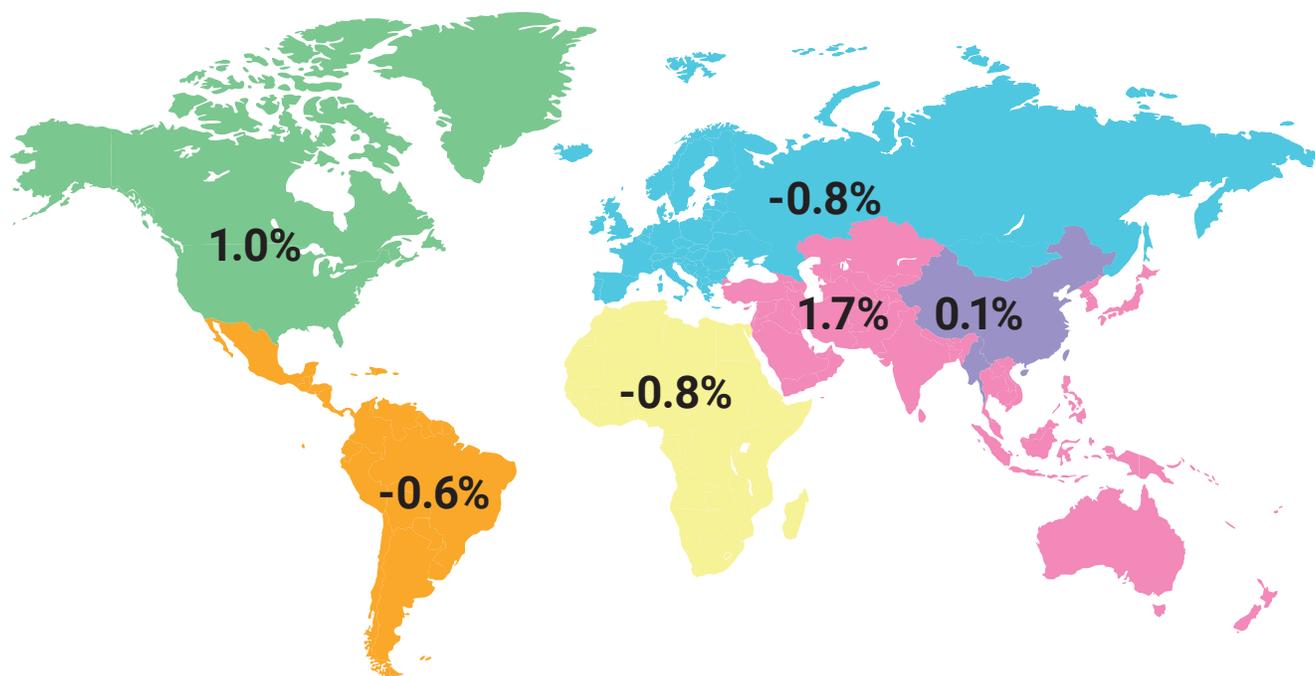
2. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024>

En cuanto al comportamiento de la manufactura a nivel mundial, ONUDI registró que, durante el mes de mayo del año 2024, presentó un crecimiento de 0.3%, siendo un impulso positivo en una comparación mensual.

Sin embargo, persisten retos a nivel regional, como es el caso de la Región Latinoamericana, que presentó una contracción de 0.6%; Europa y África, una baja de 0.8%. Mientras que Asia y Oceanía presentaron un crecimiento en su producción industrial de 1.7%, y Norteamérica con 1.0%.

FIGURA 1:

Tasa de Crecimiento de la Producción Manufacturera Regional Mes a Mes-mayo 2024.



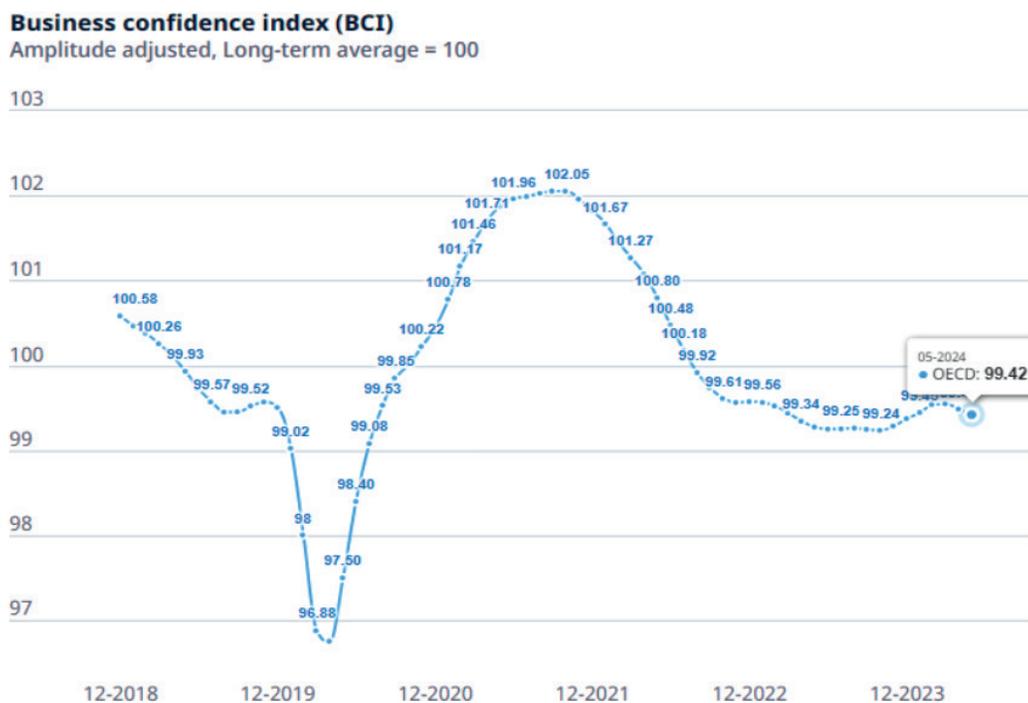
Fuente: UNIDO, World Manufacturing Production - Monthly Report (May 2024)

Perspectivas del sector empresarial y el consumidor a nivel internacional

El índice de confianza empresarial³ señala la visión de futuro de parte de los productores a nivel mundial. En cuanto al comportamiento de los países que forman parte de la OCDE⁴, se observa que durante el año 2024 la tendencia ha sido lineal con respecto a los dos años previos. Al mes de mayo 2024, 99.42 puntos en el mes de marzo 2024 (0.03 puntos menos con respecto a mayo 2023). Esto indica que la percepción del productor sobre el rendimiento de la economía es moderada, tomando en cuenta la evolución de la producción y existencias de los bienes terminados de la manufactura.

GRÁFICO 2:

Índice de Confianza Empresarial en Países Miembros de la OCDE (Enero 2019-Mayo 2024).



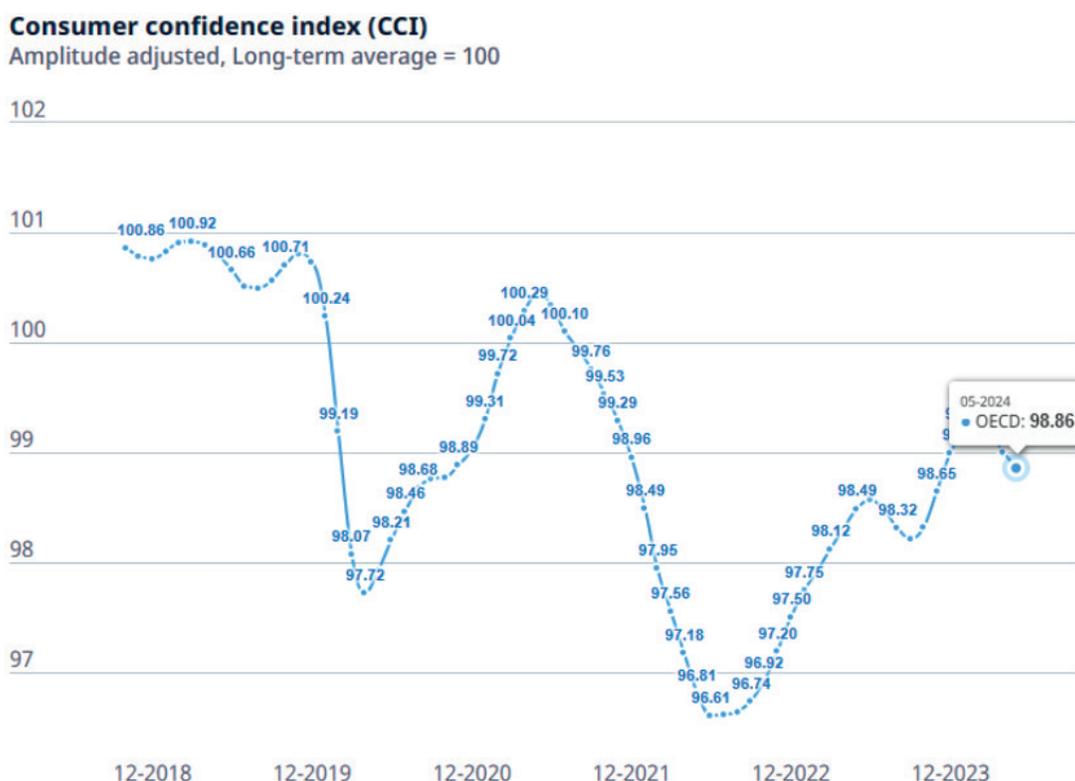
Fuente: Business confidence index (BCI), OCDE

- Los indicadores de confianza empresarial (ICC) estandarizados de la OCDE son indicadores de confianza comparables entre países y entre indicadores del ciclo económico. La OCDE fijó en 100 la media de los BCI estandarizados de la OCDE. Por lo tanto, 100 representa el promedio a largo plazo, o situación normal, no vinculada a un año base específico. En general, un BCI estandarizado superior a 100 indica un aumento de la confianza, marcado, por ejemplo, por un aumento del rendimiento de la producción esperada de la empresa o del nivel de la cartera de pedidos. Por el contrario, un BCI por debajo de 100 indica un sentimiento pesimista, es decir, una caída en la producción o en los pedidos o un aumento de los productos terminados, lo que indica una disminución de la confianza.
- Los 38 miembros de la OCDE son: Alemania, Austria, Australia, Bélgica, Canadá, Chile, Colombia, Corea, Costa Rica, Dinamarca, Eslovenia, España, Estados Unidos, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Islandia, Israel, Italia, Japón, Letonia, Lituania, Luxemburgo, México, Países Bajos, Noruega, Nueva Zelanda, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, República Eslovaca, Suecia, Suiza y Turquía.

Por otro lado, la confianza del consumidor⁵ los países miembros de la OCDE han mostrado una tendencia bastante volátil en lo que va del año 2024, llegando en el mes de mayo a 98.86 puntos, es decir, 0.40 puntos más con respecto a mayo 2023. Dentro de lo que va del año 2024, muestra a un consumidor con una percepción más especulativa por los diferentes factores que a nivel internacional se están viviendo, influyendo en la decisión de compra.

GRÁFICO 3.

Índice de Confianza del Consumidor en Países Miembros de la OCDE (enero 2019 a mayo 2024).



Fuente: Consumer confidence index (CCI), OCDE

5. Los indicadores de confianza del consumidor (ICC) estandarizados de la OCDE son indicadores de confianza comparables entre países y entre indicadores del ciclo económico. La OCDE fijó en 100 la media de los ICC estandarizados de la OCDE. Por lo tanto, 100 representa el promedio a largo plazo, o situación normal, no vinculada a un año base específico. En general, un ICC estandarizado superior a 100 indica un aumento de la confianza. Por el contrario, un ICC por debajo de 100 indica un sentimiento pesimista, lo que indica una disminución de la confianza.

Situación en la cadena de suministros

Al mes de agosto 2024, según el índice compuesto Drewry World Container Index reporta un costo que ronda los US\$5,181.0 por contenedor de 40 pies, aproximadamente un 200% más con respecto al año pasado en dicho periodo. Según Drewry, el costo ha variado con respecto al periodo más fuerte de la pandemia por Covid 19, cuando rondó en más de los US\$10,000.0, sin embargo, la tarifa actual promedio es más alta en un 265% con respecto al periodo prepandemia.

Adicionalmente, es importante señalar que a nivel mundial algunos puertos han presentado ciertas vulnerabilidades, como el caso de las huelgas en los puertos de la Costa Este y de la Costa del Golfo de Estados Unidos de América⁶, dado a la crisis en la contratación de trabajadores marítimos. Adicionalmente, se han presentado complicaciones desde meses atrás por las rutas vinculadas al Mar Rojo por los ataques a buques en esta zona, complicando el transporte marítimo por medio del Canal de Suez; el Mar Negro por la tensión geopolítica entre Rusia y Ucrania, y sumando la situación que vive el Canal de Panamá, por la infraestructura y las afectaciones del cambio climático que ha generado una baja en el nivel de agua, lo que tendría implicancias en el incremento de los precios, tal como ya se observa en el índice de Drewry⁷ a la fecha de elaboración de este informe.



— CADENA DE SUMINISTROS

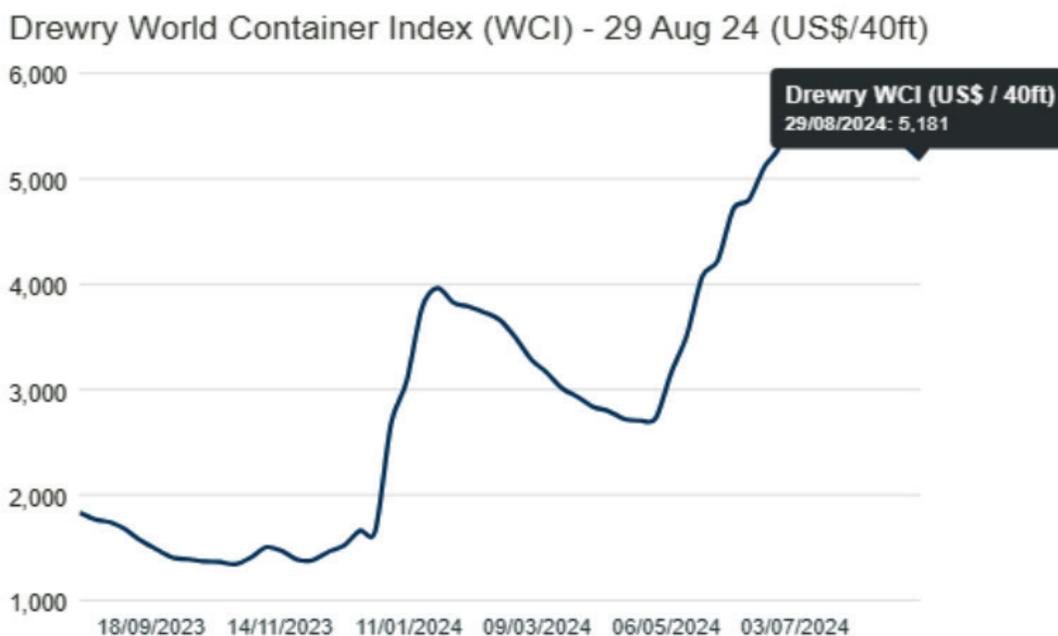
Al mes de agosto 2024, según el índice compuesto Drewry World Container Index reporta un costo que ronda los US\$5,181.0 por contenedor de 40 pies, aproximadamente un 200% más con respecto al año pasado en dicho periodo.

6. Véase: <https://www.argusmedia.com/en/news-and-insights/latest-market-news/2600741-ila-eyes-october-start-for-us-port-strikes>.

7. Véase: <https://unctad.org/es/news/la-unctad-advierte-que-las-perturbaciones-superpuestas-provocan-desafios-sin-precedentes-para>

GRÁFICO 4.

Índice mundial de contenedores al 29 de agosto 2024.



Fuente: Drewry, World Container Index, al 29 de agosto 2024

En el caso de El Salvador, hay noticias para mejorar la infraestructura portuaria, específicamente el Puerto de Acajutla y para el Puerto de La Unión⁸, por medio de una inversión de US\$1,615 millones, iniciando con la fase de atención a necesidades urgentes para el resto del año 2024, mientras que las siguientes implicarán la construcción de nuevos muelles que permitan triplicar la capacidad actual del Puerto de Acajutla, además del dragado y adquisición de nuevos equipos para el Puerto de la Unión.

Dinamismo diferenciado de la economía mundial

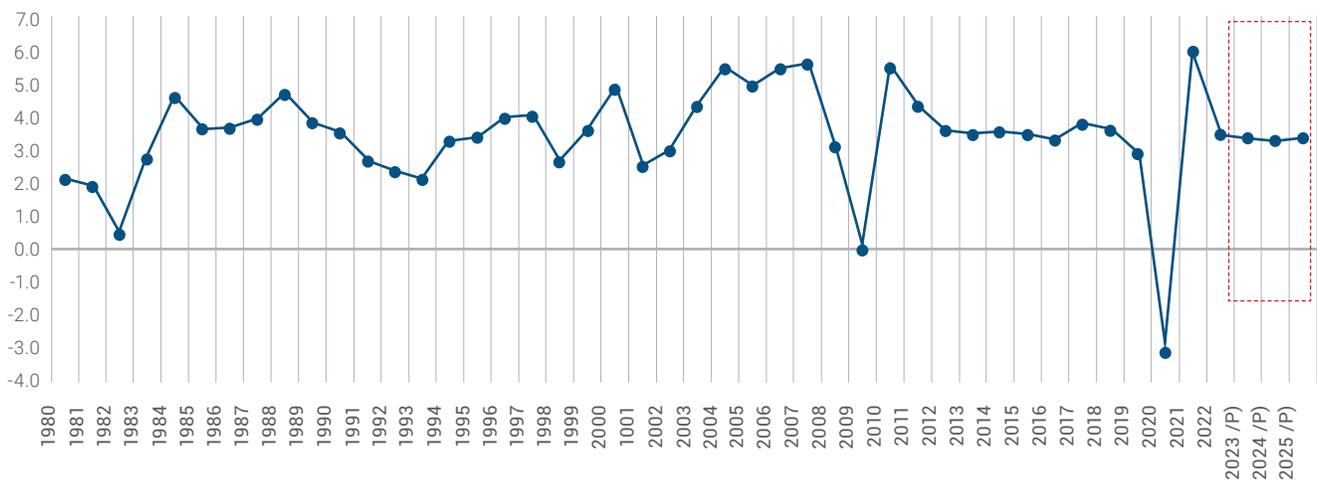
Como se ha destacado anteriormente, la economía mundial está en un momento riesgos externos, y estos afectarán de diferente manera a los países según las soluciones de política

8. Véase: https://diario.elmundo.sv/economia/primeros-50-millones-para-puertos-de-acajutla-y-la-union-seran-desembolsados-a-finales-de-2024#google_vignette

económica que implementen, esperando que no aumente el riesgo de mayor inflación o el complicado entorno ante las tasas de interés más altas derivado de las tensiones comerciales que vive el mundo. Aún persiste el reto de lograr el dinamismo previo al experimentado años antes del periodo de la pandemia por Covid 19, o el experimentado en el año 2021, cuando se reactivaron las actividades económicas, cuando la economía mundial creció 5.9%. Según datos del Fondo Monetario Internacional, se espera un crecimiento económico mundial de 3.2% en 2024 y 3.3% en 2025, dependiendo de los riesgos mundiales.

GRÁFICO 5.

Crecimiento de la Economía Mundial 1980 a 2025 (Variación Anual PIB, En porcentajes %).



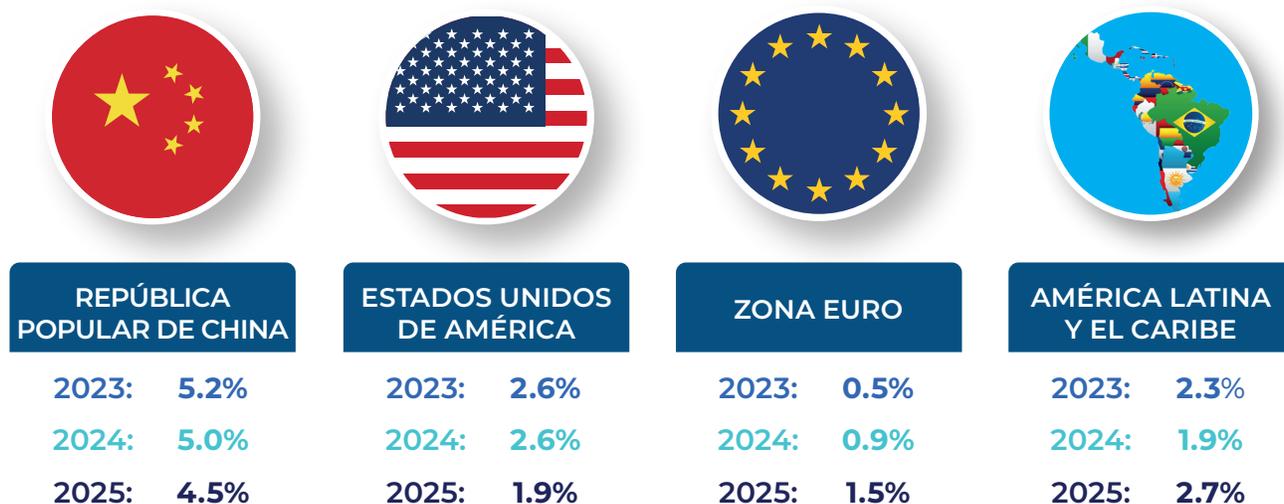
Fuente: FMI (p) proyección a julio 2024.

Las estrategias de sostenibilidad, transformación tecnológica y de facilitación del comercio serán claves para lograr un cambio estructural de la economía mundial. Esto se puede analizar considerando los efectos en las diferentes regiones claves, como es el caso de Estados Unidos de América, donde ha habido una desaceleración debido a la moderación del consumo y el comercio, además de resaltar el proceso electoral que atraviesa este destino. Por otro lado, la

zona euro está buscando impulsar los servicios, siendo un componente esencial para estos países que forman parte. En la República Popular de China se ha observado un aumento temporal de las exportaciones y hay un repunte del consumo privado. Para América Latina y El Caribe, hay retos debido a las crisis de inundaciones que han vivido países de la región y moderación de la demanda. Como se muestra en la figura 2, se proyectan las siguientes tasas de crecimiento económico para el año 2024: La República Popular de China, con 5.0%; Estados Unidos de América, 2.6%; Zona Euro, 0.9%; y América Latina y El Caribe, 1.9%.

FIGURA 2.

Crecimiento Económico de Diferentes Potencias Mundiales 2023-2025.

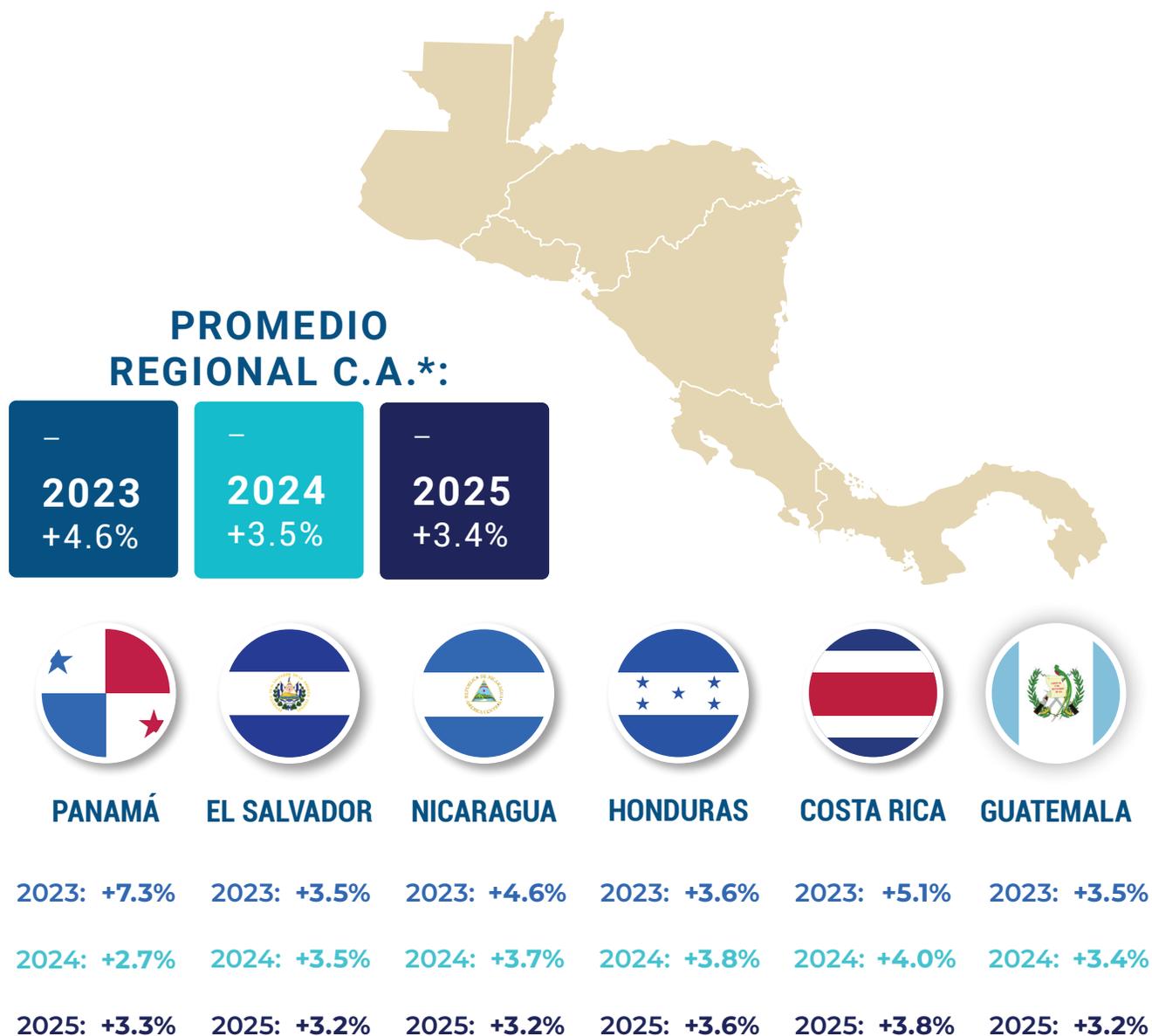


Fuente: FMI, proyecciones a julio 2024.

En Centroamérica, se espera un crecimiento de 3.5% en el año 2024. Según los datos de CEPAL, el país centroamericano que presenta una proyección más alta de crecimiento económico para el año 2024 es Costa Rica con el 4.0%. En segundo lugar, se ubica Honduras, con 3.8%; y en tercera posición Nicaragua, con 3.7%. Para El Salvador se proyecta un crecimiento de 3.5% para este año, seguido de Guatemala, con 3.4%. Panamá se ubica como el país con menor crecimiento económico con 2.7% para dicho periodo.

FIGURA 3.

Crecimiento Económico Promedio Centroamérica 2023-2025



Fuente: CEPAL, proyecciones a agosto 2024

*Promedio regional elaboración propia, excluye a Belice y República Dominicana.



SECTOR REAL

RESUMEN GENERAL DE DATOS ECONÓMICOS AÑO 2024

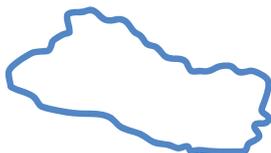


Producto Interno Bruto País nominal, Primer Trimestre 2024:

US\$8,379.7
MILLONES

Crecimiento económico del PIB, Primer Trimestre 2024:

2.6%



Valor agregado de la Industria Manufacturera, Primer Trimestre 2024:

US\$1,259.7
MILLONES



Crecimiento económico Industrial

-3.9%

Aporte de la Industria Manufacturera en el Producto Interno Bruto de El Salvador al Primer Trimestre 2024:

15.0%



Índice de Producción Industrial (IPI):

-5.8%
a junio 2024



Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE):

0.03%
a mayo 2024

Inflación

1.8%
a julio 2024



Precio internacional del petróleo (WTI):

US\$80.0
dólares por barril
a julio 2024



Remesas acumuladas:
US\$4,756.3
millones
a julio 2024



Montos otorgados a la industria:
US\$846.4
millones
a junio 2024

Saldos adeudados de la industria:

US\$1,653.3
millones
a junio 2024



Precio de bitcoin
US\$42,272.5
DÓLARES



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador, Superintendencia del Sistema Financiero, U.S. Energy Information Administration y Coindesk. Datos disponibles al año 2024.



—
Según las proyecciones de la CEPAL, se espera que el crecimiento económico del país se sitúe en 3.5% en 2024 y en 3.1% en el 2025.

La actividad económica mundial, transcurrido el primer semestre del año, se ha mantenido estable tras haberse desacelerado durante tres años consecutivos. De acuerdo con la última edición del informe “Perspectivas de la Economía Mundial” del Fondo Monetario Internacional⁹, se estima que el crecimiento mundial se mantendrá estable en un 3.2% en 2024 y de 3.3% en 2025. Sin embargo, aún predominan los riesgos a la baja, como las tensiones geopolíticas, la fragmentación del comercio mundial, las altas tasas de interés y los fenómenos de cambio climático, que inciden en un moderado crecimiento de las economías.

En lo que respecta a América Latina, recientemente la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)¹⁰, señala que la región no ha logrado superar la trampa de bajo crecimiento económico, causado por el debilitamiento tanto del consumo como de la formación bruta de capital fijo. En ese sentido, en el primer trimestre del 2024, la región creció tan solo un 1.5% respecto al mismo periodo del año anterior, siendo el tercer trimestre consecutivo en que la tasa de crecimiento trimestral es inferior al 2.0%, impactada por los altos niveles de deuda, las limitaciones comerciales y el costo de los eventos meteorológicos.

La economía salvadoreña también se ha visto vulnerable ante los desafíos mundiales, pero ha logrado ser resiliente. Según las proyecciones de la CEPAL, se espera que el crecimiento económico del país se sitúe en 3.5% en 2024

9. Véase: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024>

10. Véase: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/3c702abf-5733-4f5a-9d45-93636338eb53/content>

y en 3.1% en el 2025. Mientras que el Banco Mundial en su “Informe Económico América Latina y el Caribe”¹¹ presentado en junio, estima un comportamiento más moderado para el país, pasando de 3.2% en el 2024 a 2.7% en 2025. Adicionalmente, Banco Central de Reserva de El Salvador, prevé que la economía del país logre un crecimiento entre 3.5% a 4.0% para el cierre del 2024.

TABLA 2.

Resumen de Indicadores Macroeconómicos de El Salvador 2024 (En porcentajes y en millones de dólares).

INDICADOR	2024
Producto Interno Bruto Total país, Primer Trimestre	US\$8,379.7
Crecimiento económico del PIB Total país, Primer Trimestre (%)	2.6%
Valor Agregado de la Industria Manufacturera, Primer Trimestre	US\$1,259.7
Crecimiento del Valor Agregado de la Industria Manufacturera, Primer Trimestre (%)	-3.9%

Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Al primer trimestre del año, el crecimiento económico de El Salvador ascendió a 2.6%, con un valor nominal del Producto Interno Bruto de US\$8,379.7 millones. De las 19 actividades económicas, 14 de ellas mostraron crecimiento en este periodo, destacando las actividades artísticas y de esparcimiento, actividades de la administración pública y defensa, transporte, servicios financieros y de seguros, actividades de alojamiento y restaurantes, y el comercio. Por otra parte, como se observa en la tabla 2, la Industria Manufacturera, que representó el 15.0% de la producción total del país, registró una considerable contracción, desacelerándose en 3.9%, con un valor agregado de US\$1,259.7 millones al primer trimestre del año 2024.

Sin embargo, como se destacó en la edición del Ranking de Exportadores Industriales 2024¹², la producción manufacturera global se ha venido desacelerando en los últimos años, alcanzando un crecimiento de 0.1% en el primer trimestre del año, como consecuencia de las interrupciones en las cadenas de suministros, la volatilidad de los precios de las materias

11. Véase: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024>

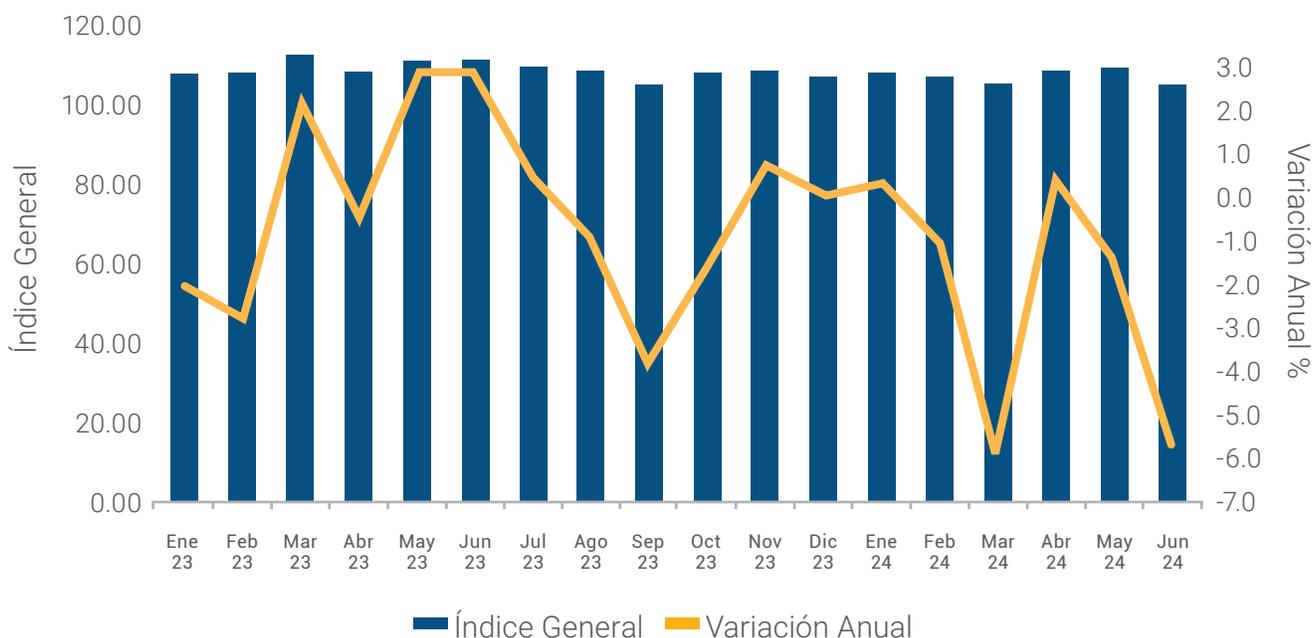
12. Véase: <https://industriaelsalvador.com/ranking-exportadores/>

primas, la fragmentación geopolítica latente, los procesos electorales en diferentes países de la región latinoamericana, el cambio climático y los cambios en los patrones de consumo han incidido de manera significativa en la producción industrial en el mundo.

La actividad Industrial, según la medición del índice de Producción Industrial, indica una tendencia de bajo dinamismo en la industria salvadoreña. En el primer semestre del 2024, el IPI registró un crecimiento anual promedio de -2.3% y una tasa anual de -5.8% en junio de este año. Las perspectivas entorno a la Industria Manufacturera son retadoras, por ello es necesario impulsar estrategias de crecimiento e inversión, innovación y generación de valor, así como la facilitación del comercio a través de estímulos y condiciones adecuadas que incentiven al sector industrial del país.

GRÁFICO 6.

Índice de Producción Industrial (IPI), enero 2023 a junio 2024 (En porcentajes).



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

La actividad económica, medida a través del Índice de Volumen de Actividad Económica registró una variación anual de 0.03% en mayo de 2024, es decir, en promedio el índice registró un crecimiento de la producción de 1.0%. Las actividades económicas que registraron un crecimiento anual positivo fueron: Actividades financieras y de seguros (9.7%), Comercio, transporte y almacenamiento, actividades de alojamiento y servicio de

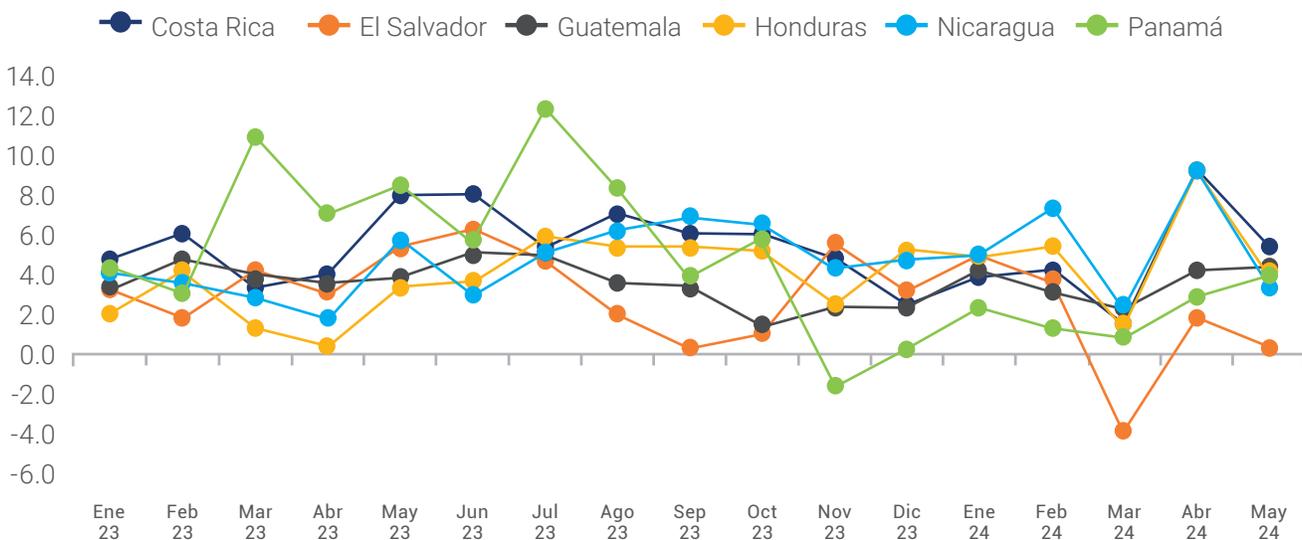
comidas (4.6%) Actividades Inmobiliarias (2.4%), y la Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (1.6%)

Sin duda, como señala el informe de CEPAL, es preciso articular políticas macroeconómicas y de desarrollo productivo que permitan estimular la inversión y la productividad, y a su vez, generen un crecimiento sostenible en el tiempo, permitiendo que los países como El Salvador, puedan responder a los desafíos económicos, sociales, ambientales y laborales a los que se enfrenta actualmente, que han provocado que se maximice el bajo crecimiento de la actividad económica y la incertidumbre.

El panorama es aún más desafiante frente a los demás países de Centroamérica. Los datos de la Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) señalan que la variación interanual del Índice Mensual de la Actividad Económica de la región se situó en un promedio de 3.6% a mayo de 2024. Por su parte, El Salvador registró el crecimiento más bajo de la región centroamericana (0.3%) por debajo de Nicaragua (3.4%), tal como se visualiza en el gráfico 7.

GRÁFICO 7.

Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE), enero 2023 – mayo 2024 (En porcentajes).



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA).

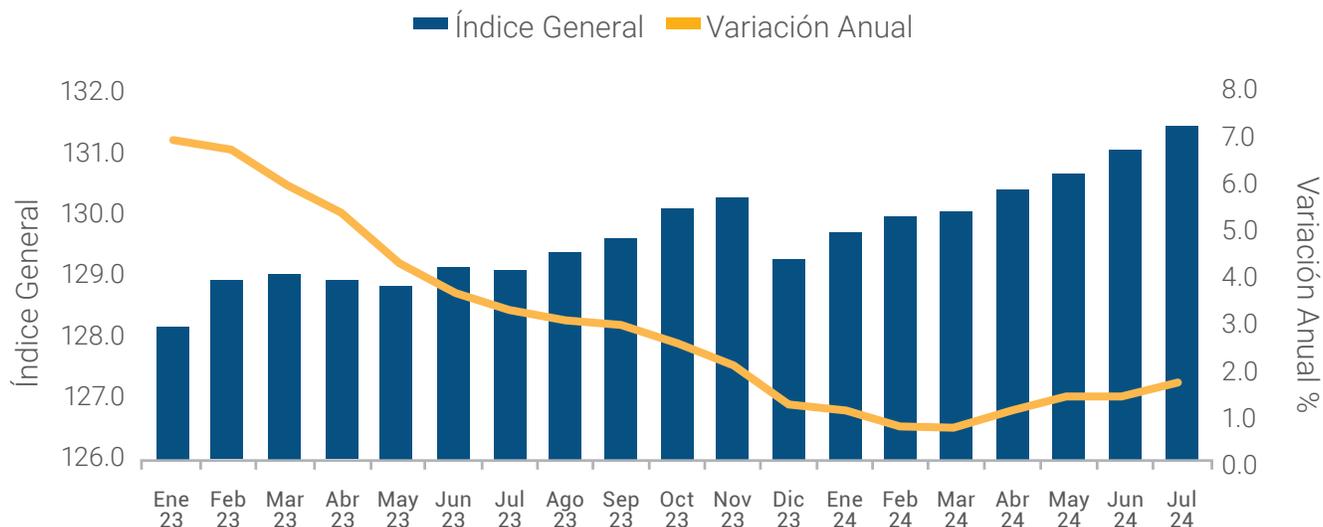
A pesar de las mejoras en el panorama entorno a la inflación, las perspectivas del descenso gradual son más moderadas, según lo previsto por los diferentes organismos internacionales, respecto al inicio del año. Se prevé que la inflación mundial descienda a 3.5% en el 2024 y a 2.9% en el 2025, que en consecuencia retrasaría las reducciones de las tasas de interés de los principales bancos centrales de las economías avanzadas, lo que a su vez incrementa los riesgos externos, fiscales, financieros y de política monetaria.

Lo anterior, FMI señala que la falta de avances en la desinflación de los servicios y las presiones de los precios por las constantes tensiones comerciales y geopolíticas han incidido en los posibles riesgos del alza de la inflación, a pesar de que los precios de los alimentos y la energía se han venido moderado, pero no lo suficiente.

Sin embargo, la inflación en el país ha presentado un comportamiento diferente. Como se observa en el gráfico 8, de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor (IPC), en términos anuales, la inflación ha registrado una tendencia al alza posterior a su punto más bajo en febrero de este año (0.8%), alcanzando una tasa anual de 1.8% a julio de 2024, como resultado del continuo incremento en el precio de Alimentos y bebidas no alcohólicas (4.5%), Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (1.1%) y Restaurantes y hoteles (6.1%). Adicionalmente, en promedio, el índice registró una variación de 1.1% al primer semestre del año.

GRÁFICO 8.

Índice de Precios al Consumidor (IPC), enero 2023 a julio 2024 (En porcentajes).



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

La fragilidad por las tensiones geopolíticas y las continuas disrupciones de las cadenas de suministros globales podrían provocar severos desafíos, que afectarían en el precio de los productos básicos y agrícolas. En donde, se estima que en los meses restantes del año 2024 y durante el 2025, los precios medio de los productos básicos se mantendrán un 40% más alto que en los niveles pre pandémicos.

Entorno a ello, en el último informe sobre Seguridad Alimentaria¹³, el Banco Mundial señala que la crisis alimentaria mundial ha empeorado, motivado por los conflictos globales y el creciente número de restricciones al comercio de alimentos y fertilizantes establecidas en diferentes países. A la fecha de realización de este documento, 16 países han establecido o mantienen 22 prohibiciones a la exportación de alimentos y 8 países han implementado 15 medidas que limitan las exportaciones.

Adicionalmente, las perturbaciones en los costos de transporte inciden en las importaciones de alimentos, dada la volatilidad por las interrupciones en las rutas del mar Negro y el mar Rojo, así como las repercusiones de la sequía en el canal de Panamá.

De acuerdo con el análisis general del Índice de Precios de los Alimentos, a través de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), durante los primeros meses del año, el índice había mantenido su tendencia hacia la baja; sin embargo, a partir de mayo ha aumentado su valor, situándose en julio de 2024, en un promedio de 120.8 puntos.



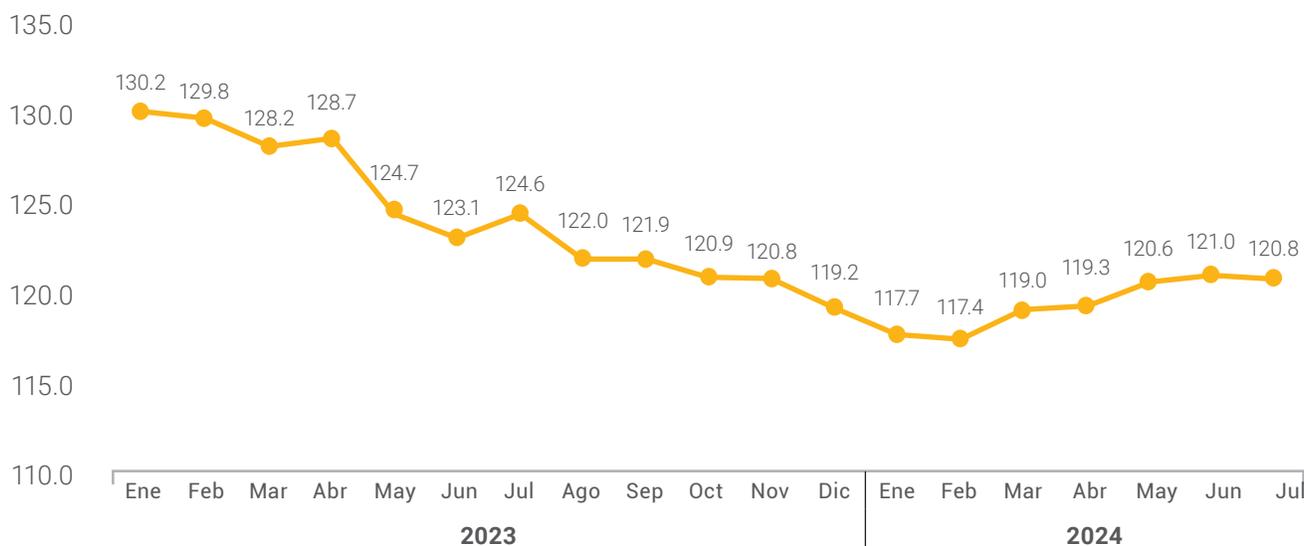
De acuerdo con el análisis general del Índice de Precios de los Alimentos, durante los primeros meses del año, el índice había mantenido su tendencia hacia la baja; sin embargo, a partir de mayo ha aumentado su valor, situándose en julio de 2024, en un promedio de 120.8 puntos.

Fuente: FAO

13. Véase: https://thedocs.worldbank.org/en/doc/40ebbf38f5a6b68bfc11e5273e1405d4-0090012022/related/Food-Security-Update-CVII-June-27-2024.pdf?_gl=1*x6t193*_gcl_au*MTE1MzcxMjcxNS4xNzI0MTA0NTk0

GRÁFICO 9.

Índice de Precios de los Alimentos enero 2023 a julio 2024.



Fuente: Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO).
*Dato disponible a julio 2024.

En términos generales, los productos básicos y energéticos lograrán estabilizarse en el tiempo, pero seguirán siendo altos. Se espera que los precios totales de los productos básicos disminuyan un 5% en el 2024, logrando los productos energéticos una disminución del 10% y los productos no energéticos se mantengan en niveles similares al año anterior.

Respecto a los precios de la energía durante el primer semestre del año, reflejaron un incremento de 2.1% provocado por las tensiones en Oriente Medio. El petróleo West Texas Intermediate subió a US\$80 por barril en julio de este año, y el crudo Brent ha fluctuado entre los US\$70 y US\$90 por barril a lo largo del 2024. En promedio, se espera que la tendencia continúe al cierre del año y su precio ronde los US\$79 por barril.

Adicionalmente, se prevé que, en el corto plazo, los precios de los fertilizantes se estabilicen y aumenten su disponibilidad, que estará determinada por la evolución de los mercados energéticos a nivel mundial y la reanudación de las exportaciones de la República Popular China¹⁴.

14. Véase: https://blogs.worldbank.org/en/opendata/fertilizer-prices-edge-lower-amid-lower-input-costs-and-improved?_gl=1*1doacay*_gcl_au*MTIxMTcyMTQ1Ny4xNzI0MTgzNjc5

Sin embargo, es importante destacar que las condiciones generales de los fenómenos meteorológicos podrían cambiar la perspectiva de precios, incrementando la incertidumbre, debilitando la confianza de los consumidores y las empresas, además de fomentar la volatilidad de los mercados financieros.

En El Salvador, el costo de vida relacionado al incremento de precios continua latente, y la preocupación por la tendencia al alza de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) urbana ha afectado el bolsillo de la población. En el primer semestre del 2024, la CBA urbana registró un promedio acumulado de US\$257.05, lo que implicó un incremento significativo de US\$8.68 respecto al mismo periodo el año anterior. Por su parte, la CBA rural registró un promedio acumulado de US\$182.05, reflejando una disminución de US\$6.10 en comparación con el primer semestre del 2023.

En julio de 2024, la CBA urbana alcanzó un monto de US\$264.92, lo que representó un crecimiento significativo de 3.7%, es decir, US\$9.56 adicionales. Mientras que, la CBA rural, alcanzó un monto de US\$180.34, disminuyendo en 7.0%, equivalente a US\$13.64 menos respecto a julio del año anterior.

Los productos de la Canasta Básica Urbana que registraron mayor incremento fueron: las verduras (48.1%), las frutas (4.0%), las carnes (2.3%), el arroz (1.5%) y el azúcar (1.5%). Mientras que, los productos que incidieron en la disminución del precio de la Canasta Rural fueron: las tortillas (-12.4%), los frijoles (-4.7%) y las grasas (-2.5%).

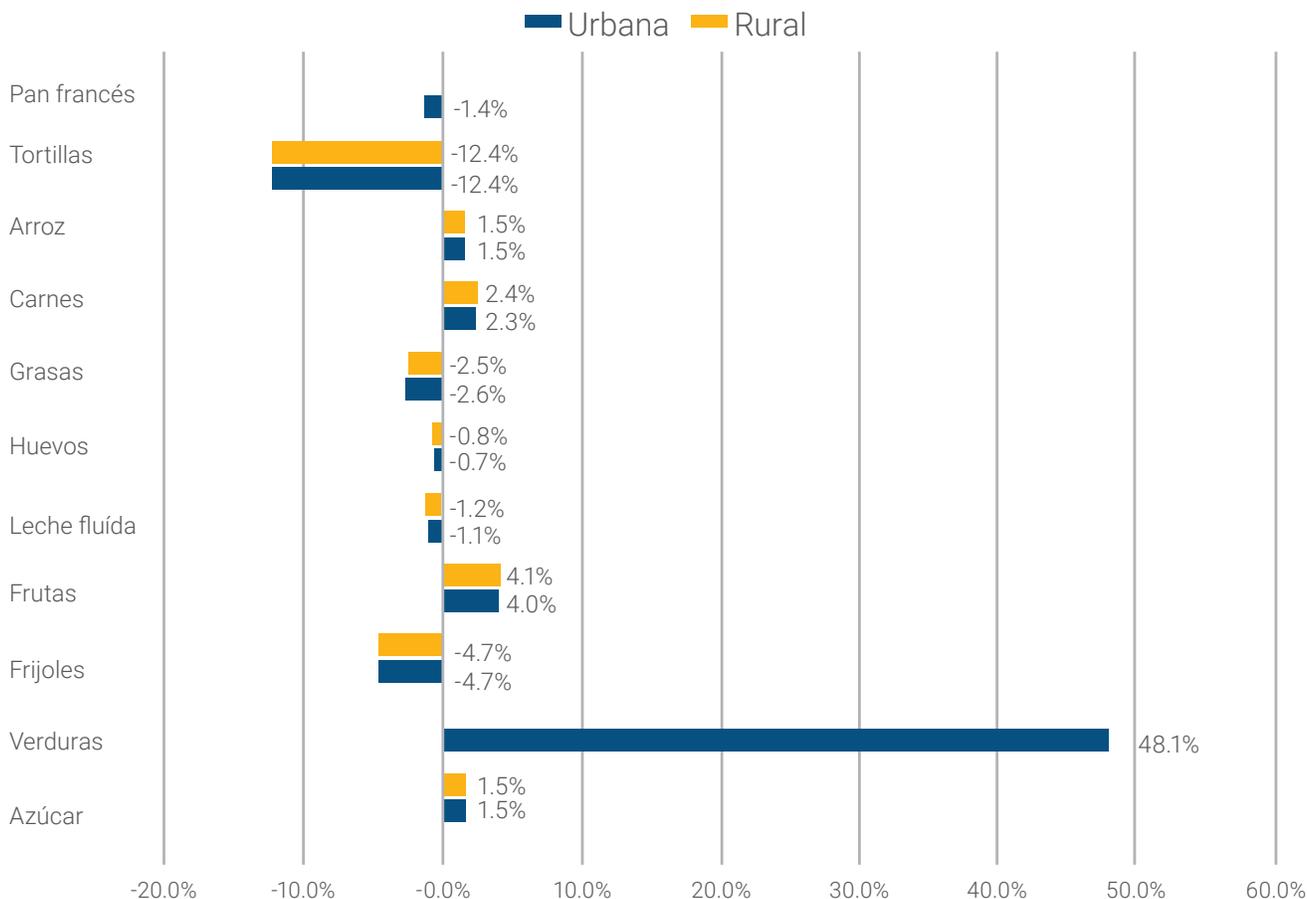


—
EL SALVADOR

En julio de 2024, la CBA urbana alcanzó un monto de US\$264.92, lo que representó un crecimiento significativo de 3.7%, es decir, US\$9.56 adicionales. Mientras que, la CBA rural, alcanzó un monto de US\$180.34, disminuyendo en 7.0%, equivalente a US\$13.64 menos respecto a julio del año anterior.

GRÁFICO 10.

Canasta Básica Alimentaria Urbana y Rural, comparativo a julio 2023 – 2024. Variación anual (En porcentajes).



Fuente: Elaboración propia con base a los datos de la Oficina Nacional de Estadística y Censos (ONEC). Dato disponible a julio 2024.

Es importante destacar que, el Órgano Ejecutivo recientemente anunció un Plan Económico que contempla 6 etapas para resolver los retos de la economía salvadoreña. Entorno a ello, la primera fase del plan incluiría la desgravación arancelaria de 120 productos que conforman la canasta básica, así como fertilizantes, abonos, entre otros, durante 10 años. Asimismo, junto con el Ministerio de Agricultura y Ganadería se han establecido más de 30 agromercados a nivel nacional donde se comercializan productos a menor precio¹⁶.

15. Véase: <https://www.asamblea.gob.sv/node/13238>

16. Véase: <https://www.mag.gob.sv/2024/08/09/la-oferta-de-alimentos-se-amplia-en-los-agromercados-para-el-ahorro-de-los-salvadorenos/>

REMESAS Y EMPLEO

Los datos disponibles, a través de la Oficina de Información y Respuesta del Instituto Salvadoreño del Seguro Social, registraron en mayo de 2023, un total de 948,310 trabajadores cotizantes, lo que representó un incremento de 2.1% respecto a mayo de 2022, equivalente a 19,797 puestos de trabajo más. En cuanto al empleo del sector privado, se registraron 751,742 puestos de trabajo, incrementando en 2.2%, mientras que el sector público registró 196,568 trabajadores, generando un crecimiento de 1.9%.

La Industria Manufacturera registró 182,967 puestos de trabajo, generando una disminución de 6.5%, lo que equivale a 12,765 puestos de trabajo menos respecto al mismo periodo del año 2022. La Industria representó en este periodo, el 19.3% del empleo formal directo generado en el país.

FIGURA 4.

Trabajadores cotizantes efectivos al Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS). Comparativo a mayo 2022 – 2023



Fuente: Elaboración propia con base a la última actualización de datos del Instituto Salvadoreño del Seguro Social obtenido por la Oficina de Información y Respuesta, datos disponibles a mayo 2023. Nota: los valores pueden diferir con los reportes de años anteriores debido a que se ajusta la base mes a mes.



—
Acumulado a julio de 2024, ingresaron un total de US\$4,756.3 millones en remesas, con una variación de 1.0% (US\$46.1 millones más). Puntualmente en este mes, ingresaron US\$704.3 millones, con un crecimiento de 1.8%, es decir, US\$12.8 millones más respecto a julio del año 2023.

El salario promedio de los cotizantes reportados al ISSS en mayo ascendió a US\$674.47, generando un incremento de 7.1%, equivalente a US\$44.84 más respecto a mayo 2022. Adicionalmente, el salario promedio registrado de la Industria Manufacturera fue de US\$627.56, con un crecimiento de 4.2%, es decir, US\$25.38 adicionales.

Por otra parte, el flujo de remesas familiares en el país representa una fuente estable de ingresos para las familias salvadoreñas receptoras. De acuerdo con el estudio de la CEPAL¹⁷, el envío de remesas familiares en América Latina y el Caribe continúa creciendo de manera sostenida, logrando una variación anual de 7.8% en el 2023. En El Salvador, se estima que la proporción de ingresos respecto a su contribución al PIB representa cerca del 24%, cobrando una relevancia significativa en la economía salvadoreña.

Acumulado a julio de 2024, ingresaron un total de US\$4,756.3 millones en remesas, con una variación de 1.0% (US\$46.1 millones más). Puntualmente en este mes, ingresaron US\$704.3 millones, con un crecimiento de 1.8%, es decir, US\$12.8 millones más respecto a julio del año 2023.

En total, se registraron 14.9 millones de operaciones relacionadas a remesas a julio. Las empresas remesadoras liquidaron un total de US\$2,2779.5 millones, representando el 58.4% del monto liquidado. Las instituciones bancarias acumularon US\$1,798.0 millones, con una representación de 37.8% del valor total.

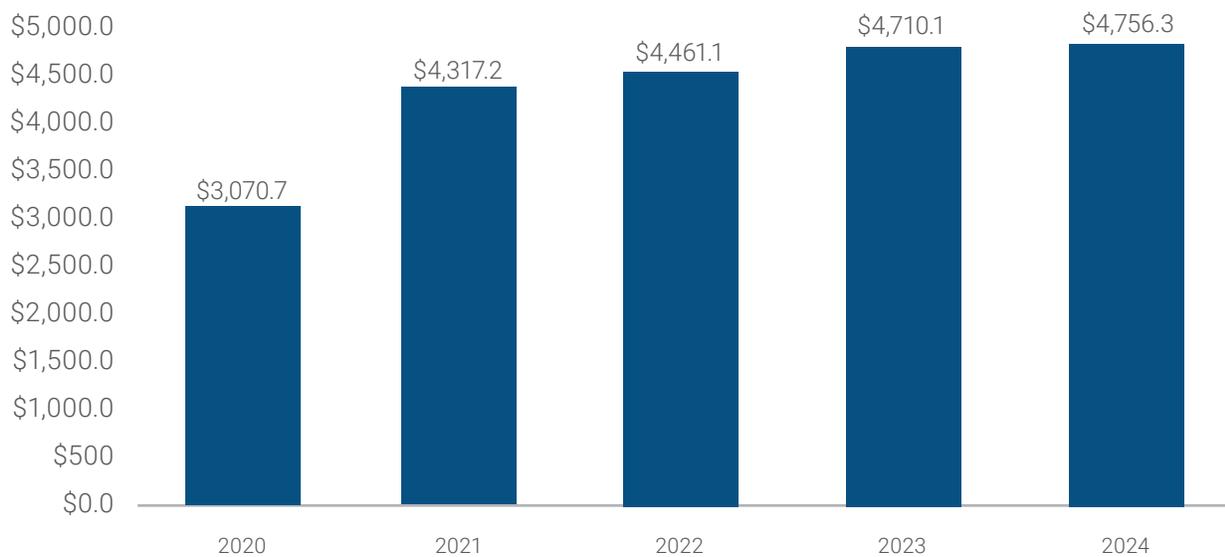
—
17. Véase: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/3c702abf-5733-4f5a-9d45-93636338eb53/content>

Adicionalmente, los envíos en efectivo o bolsillo registraron US\$119.7 millones y las billeteras digitales de criptomonedas un total de US\$49.7 millones. De igual forma, se registraron US\$9.3 millones en envíos de remesas a través de recargas a teléfonos móviles acumulado a julio de este año.

Estados Unidos de América representó el 92.8% de los envíos recibidos, equivalente a US\$4,416.0 millones, seguido por Canadá con el 1.0% de participación (US\$48.0 millones), España con 0.7% (US\$32.1 millones) e Italia con 0.6% (US\$29.5 millones) del total recibido.

GRÁFICO 11.

Remesas Familiares acumuladas a julio 2020 – 2024 (En millones de dólares).



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.



—
Durante el periodo de enero a junio de 2024, la cartera de préstamos destinado a la Industria Manufacturera registró un total de montos otorgados por US\$846.4 millones, representando un crecimiento de 1.2% (equivalente a US\$10.2 millones) respecto al año anterior.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

SITUACIÓN FINANCIERA

El sistema financiero de El Salvador ha presentado un desempeño moderado pero positivo. De acuerdo con el Informe de Desempeño Financiero de la Asociación Bancaria Salvadoreña, ABANSA¹⁸, los niveles de desempleo, inflación y producción industrial de la economía estadounidense han incidido en el comportamiento económico del país y de la región; sin embargo, el sector bancario brinda señales positivas, aumentando el saldo de los créditos otorgados y los depósitos.

El informe señala que, durante la primera mitad del año, el sector financiero ha sido el segmento económico con mayor crecimiento productivo, registrando una variación interanual de 9.7% de acuerdo con el IVAE, a pesar de que la tendencia es más moderada en comparación a los últimos meses del 2023.

Por otra parte, las estadísticas de la Superintendencia del Sistema Financiero correspondientes al período de enero a junio de 2024 muestran que la cartera de préstamos destinado a la Industria Manufacturera registró un total de montos otorgados por US\$846.4 millones, representando un crecimiento de 1.2% (equivalente a US\$10.2 millones) respecto al año anterior. En cuanto al saldo que adeuda el sector industrial a junio, ascendió a US\$1,653.3 millones, generando un incremento de 2.8% (equivalente a US\$45.0 millones) respecto al año anterior.

18. Véase: https://abansa.net/wp-content/uploads/2024/08/Inf.-Desempeno-Financiero_Junio-2024.pdf

FIGURA 5.

Montos Otorgados y Saldos Adeudados de la Industria Manufacturera (En millones de dólares). Comparativo a junio 2023 – 2024.



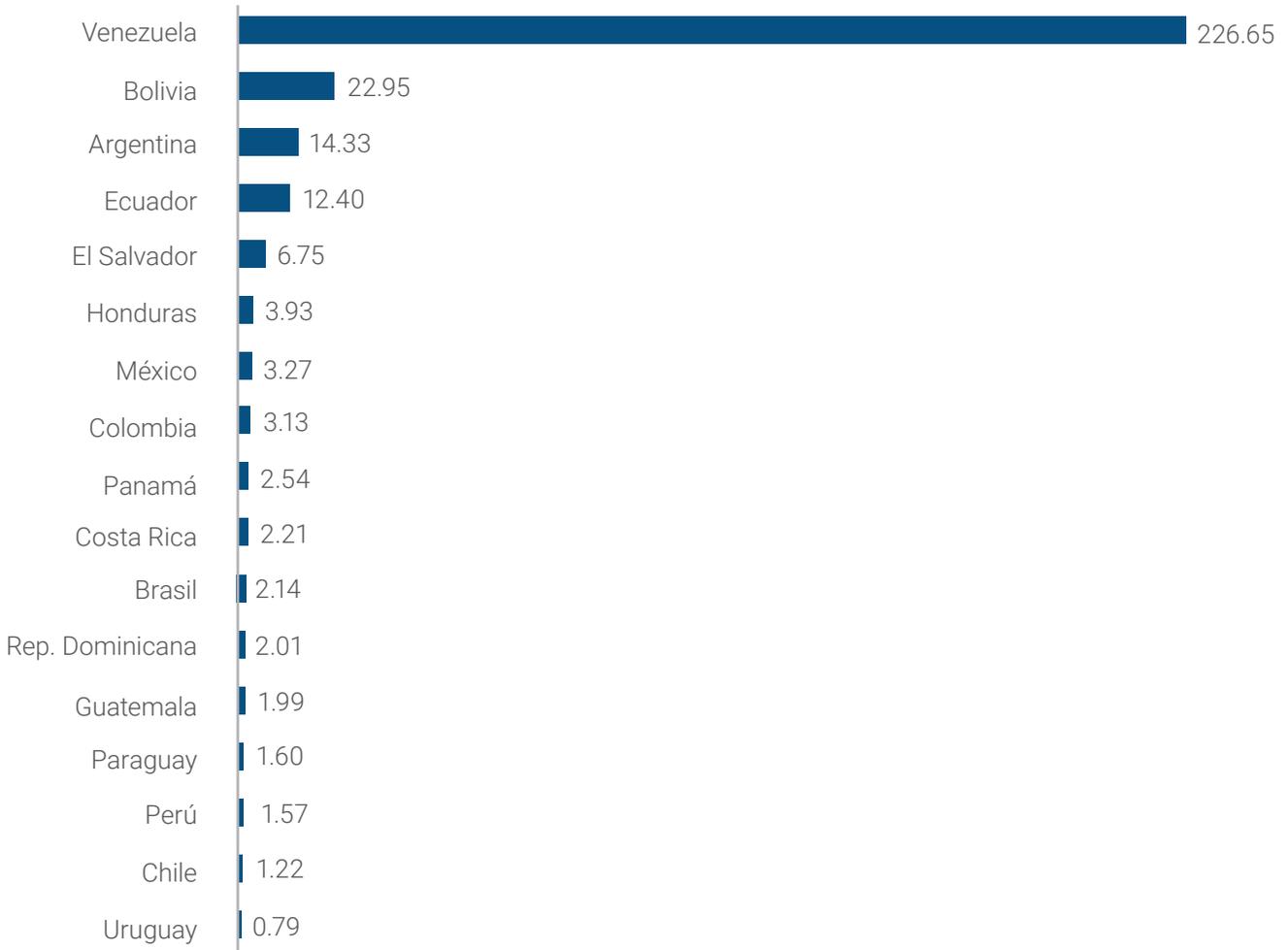
Fuente: Elaboración propia con base de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Otro indicador relevante que incide en el comportamiento del sector financiero es el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI), calculado por JP Morgan Chase. Este índice, en términos generales, mide la certeza de que un país tenga la capacidad de pago al momento de emitir nuevos títulos valores.

A la fecha de realización de este informe, El Salvador ha obtenido una mejoría en su categoría de riesgo país, ubicándose en 6.75 puntos al 30 de agosto de 2024, por debajo de Ecuador (12.40), Argentina (14.33), Bolivia (22.95) y Venezuela (226.65). Sin embargo, en comparación con los países de la región centroamericana, el riesgo país de El Salvador continúa siendo el más alto.

GRÁFICO 12.

Riesgo País de Economías Seleccionadas de América Latina medido por EMBI al 30 de agosto de 2024.



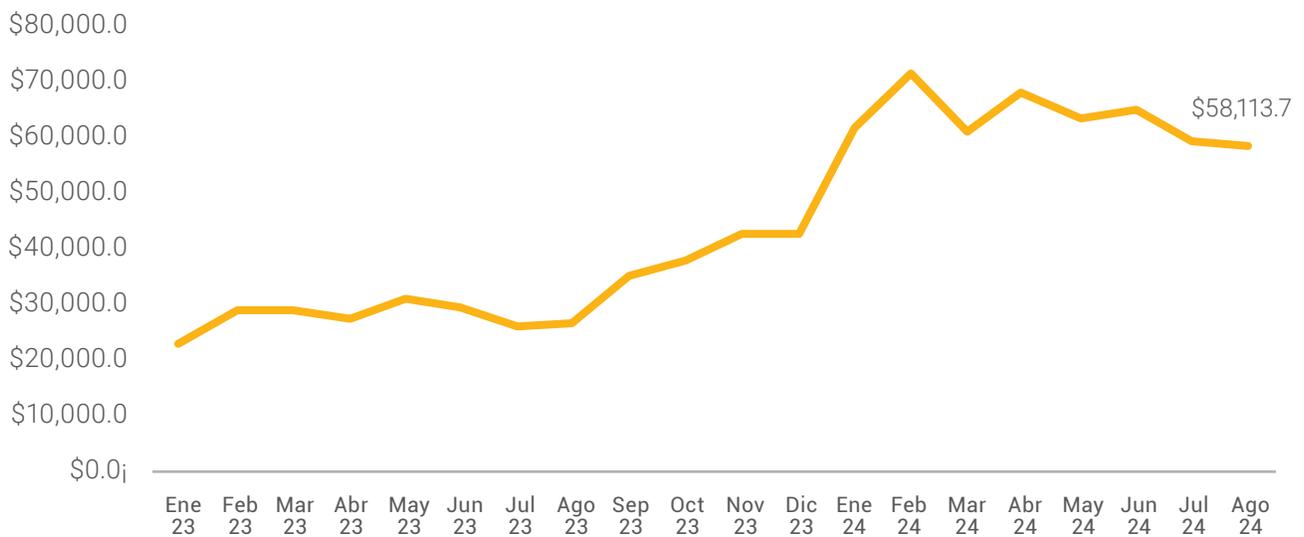
Fuente: Elaboración propia con base en datos de EMBI de JP Morgan

Es importante señalar que, como se mencionó anteriormente, los indicadores internacionales influyen en el comportamiento de la economía salvadoreña, tal es el caso del desplome mundial de mercados el pasado 5 de agosto de 2024, conocido como el “Lunes Negro”. Desencadenado por la especulación de una posible recesión económica en EE.UU., lo que generó una gran conmoción y una venta masiva de acciones en los mercados bursátiles, repercutiendo en el precio de las criptomonedas, incluyendo el bitcoin, moneda digital de curso legal en El Salvador.

Luego de que la principal moneda virtual alcanzara un récord de US\$73,798.0 en marzo de este año, el bitcoin experimento una caída significativa de 16.5% debido al desplome del 12.4% en la Bolsa de Valores de Japón, registrando su valor más bajo en mucho tiempo de US\$49,513.63. Actualmente, no ha logrado recuperarse por completo y su precio ronda los US\$58,113.7.

GRÁFICO 13.

Precio mensual de Bitcoin 2023-2024 (En dólares)



Fuente: Elaboración propia con base en los datos de Investing. El dato se presenta al cierre del precio de cada día, contabilizado mes a mes (2023 - 2024).



CENTROAMÉRICA

La ubicación geográfica de la región centroamericana es relevante para la atracción de nuevos negocios, considerando su cercanía con Estados Unidos de América. Por los últimos años se ha abordado la importancia del nearshoring como una modalidad innovadora para que las empresas se puedan movilizar con su producción más cerca del consumidor final, con el objetivo de reducir costo y mejorar la cercanía logística. Sin embargo, esto puede ser limitado, por lo que está surgiendo un nuevo concepto denominado como “Friendshoring”, que se considera como una práctica comercial en la que las redes de la cadena de suministro se centran en países considerados aliados políticos y económicos. Según Deloitte¹⁹, la región centroamericana ya está presentando resultados iniciales, y puede ser una oportunidad para la atracción de inversiones en sectores como dispositivos médicos, componentes electrónicos, fabricación textil, logística entre otros. En este tema con algunos ejemplos se puede resaltar lo siguiente:

1. Esfuerzos colaborativos en el desarrollo de la cadena de suministro de semiconductores: Costa Rica y Panamá está trabajando con el Departamento de Estado de Estados Unidos de América, para desarrollar la cadena de suministro de semiconductores. Actualmente, INTEL anunció más de US\$1.2 mil millones durante los dos próximos años.
2. Alianza en El Salvador con Google Cloud: Un acuerdo de varios años para convertir en centro tecnológico al país con un enfoque de gobierno digital, salud y educación.



El “Friendshoring” se considera como una práctica comercial en la que las redes de la cadena de suministro se centran en países considerados aliados políticos y económicos.

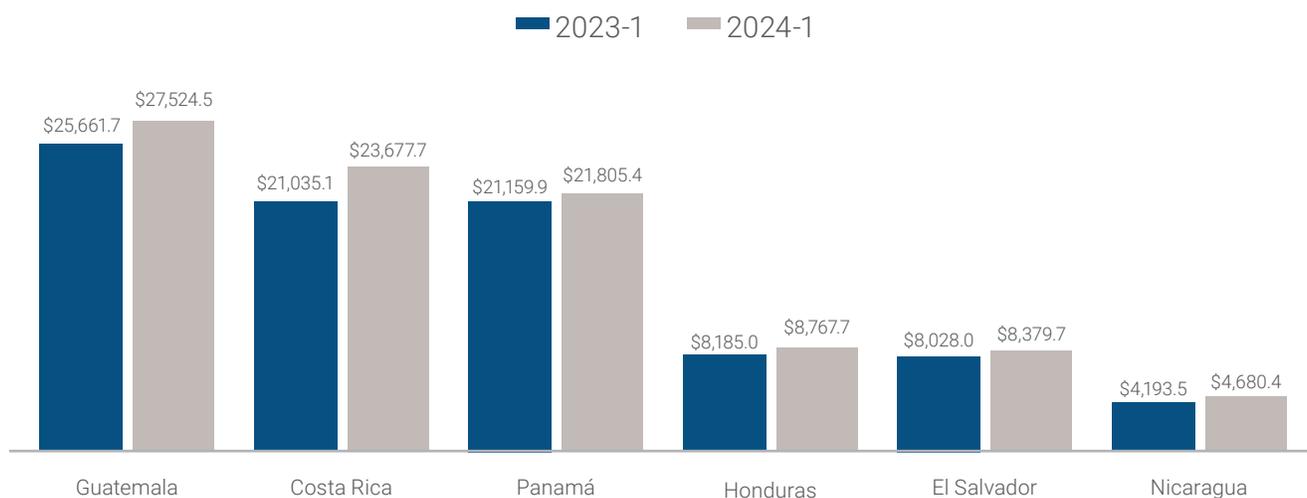
19. Véase: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/sv/Documents/tax/ELSALVADOR/nearshoring-en-centroam%C3%A9rica-/Nearshoring%20Mayo%202024.pdf>

- Creación de agencia gubernamental en Panamá: La Comisión de Innovación de Microelectrónica y Semiconductores tiene como objetivo de lograr la inserción del país en la cadena global de microelectrónica, capacitar talento humano e impulsar la investigación y desarrollo vinculado a la fabricación de chips.

Centroamérica posee un Producto Interno Bruto por US\$94,835.4 millones al primer trimestre 2024, marcando la importancia de la consolidación de la integración regional. Al evaluar el PIB en términos absolutos, Guatemala ocupa el primer lugar con US\$27,524.5 millones. En segundo lugar, se encuentra Costa Rica con US\$23,677.7 millones; en tercer lugar, está Panamá, con US\$21,805.4 millones; Honduras en el cuarto lugar, con US\$8,767.7 millones, seguido en la quinta posición por El Salvador con US\$8,379.7 millones. En sexto lugar, con US\$4,680.4 millones se ubicó en Nicaragua.

GRÁFICO 14.

Producto Interno Bruto de Países Centroamericanos, Primer Trimestre 2023-2024 (En millones de dólares)

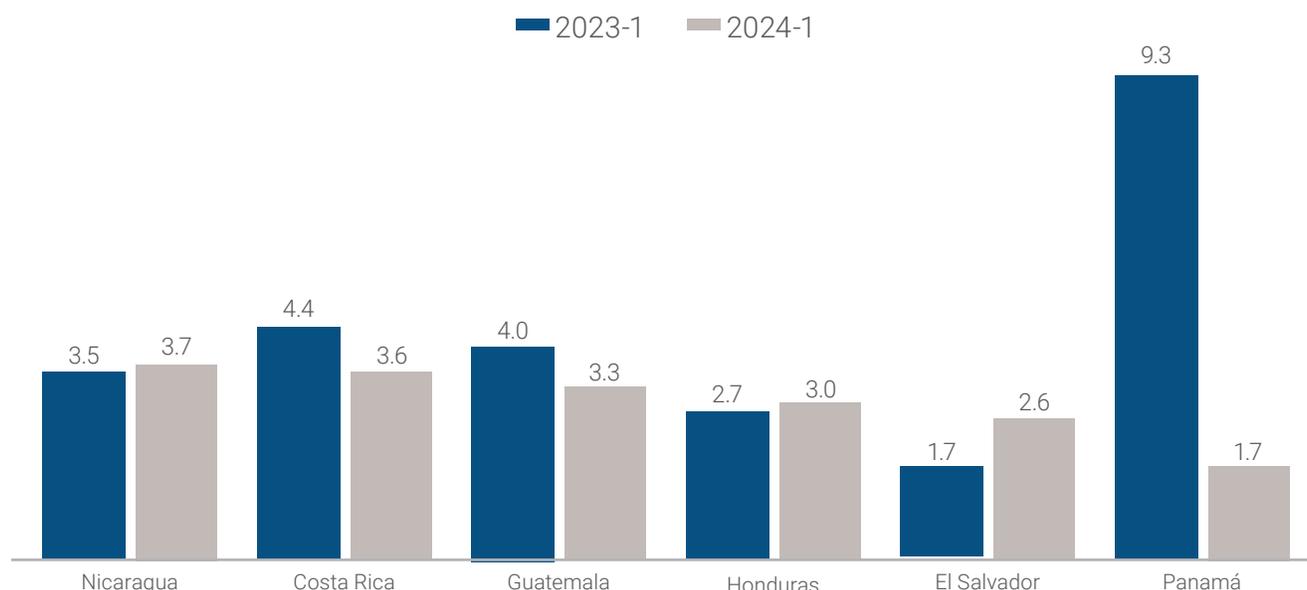


Fuente: Elaboración propia con base en los datos de SECMCA, Bancos Centrales e Institutos Nacionales de Estadísticas. *Nota: Excluye a Belice y República Dominicana/A precios corrientes

En términos de crecimiento económico, medido por la variación del Producto Interno Bruto, durante el primer trimestre 2024, destacó Nicaragua como el país con un crecimiento trimestral de 3.7%, seguido por Costa Rica con 3.6%. En tercer lugar, Guatemala con 3.3%; seguido por Honduras con 3.0% y El Salvador, con 2.6%. En último lugar se encuentra Panamá, con 1.7%

GRÁFICO 15.

Tasa de Variación del Producto Interno Bruto de Países Centroamericanos, Primer Trimestre 2023-2024 (En porcentajes, bajo el Índice de Volumen de Encadenados)



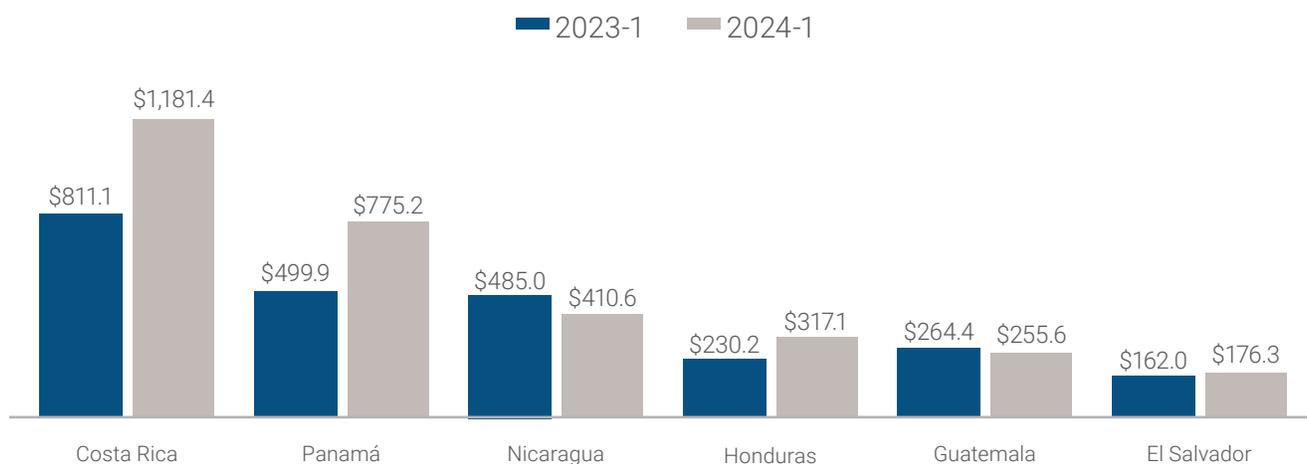
Fuente: Elaboración propia con base en datos de SECMCA, Bancos Centrales y Ministerios de Finanzas y Comercio. *Nota: Excluye a Belice y República Dominicana.

Con relación a la Inversión Extranjera Directa Neta²⁰, al primer trimestre 2024, Costa Rica se ubicó como el principal país receptor con un monto de US\$1,181.4 millones, seguido por Panamá con US\$775.2 millones, y Nicaragua en tercer lugar, con US\$410.6 millones. En cuarto lugar, se posicionó en US\$317.1 millones estuvo Honduras. En quinto lugar, Guatemala con US\$255.6 millones y El Salvador, con un flujo neto de US\$176.3 millones, ubicándose en sexto lugar.

20. La inversión extranjera directa neta es la entrada neta de inversiones, es decir una empresa que funciona en un país que no es el del inversionista. Es la suma del capital accionario, la reinversión de las ganancias, otras formas de capital a largo plazo y capital a corto plazo, tal como se describe en la balanza de pagos.

GRÁFICO 16.

Inversión Extranjera Directa Neta de los Países Centroamericanos, Primer Trimestre 2023-2024
(En millones de dólares)



Variación Absoluta (En millones de US\$) y Porcentual (%)

Costa Rica	Panamá	Nicaragua	Honduras	Guatemala	El Salvador
\$370.3	\$275.4	-\$74.4	\$86.9	-\$8.8	\$14.3
45.7%	55.1%	-15.3%	37.7%	-3.3%	8.8%

Fuente: Elaboración propia con base en los datos de SECMCA y Bancos Centrales/*Nota: Excluye a Belice y República Dominicana.

Es importante considerar que, según cifras de CEPAL, en su reciente informe de La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2024²¹, hace mención que en Centroamérica ha tomado interés por parte de empresas multinacionales en instalar capacidades manufactureras en países próximos a los Estados Unidos de América, con costos menores, reiterando el “friendshoring”, que permitiría minimizar los riesgos de enfrentar barreras geopolíticas.

21. Véase: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/ab168ebe-f0f3-43a5-b927-6dd8f4314a4b/content>

Para el caso específico de El Salvador registró un flujo neto de Inversión Extranjera por US\$176.3 millones en los primeros tres meses del año 2024, un incremento de US\$14.3 millones más (+8.8%) con respecto al primer trimestre del año anterior. Dentro de las principales actividades receptoras de la inversión extranjera se encuentran las siguientes:

FIGURA 6.

Principales Actividades Receptoras de la Inversión Extranjera en El Salvador, Primer Trimestre 2024



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva.

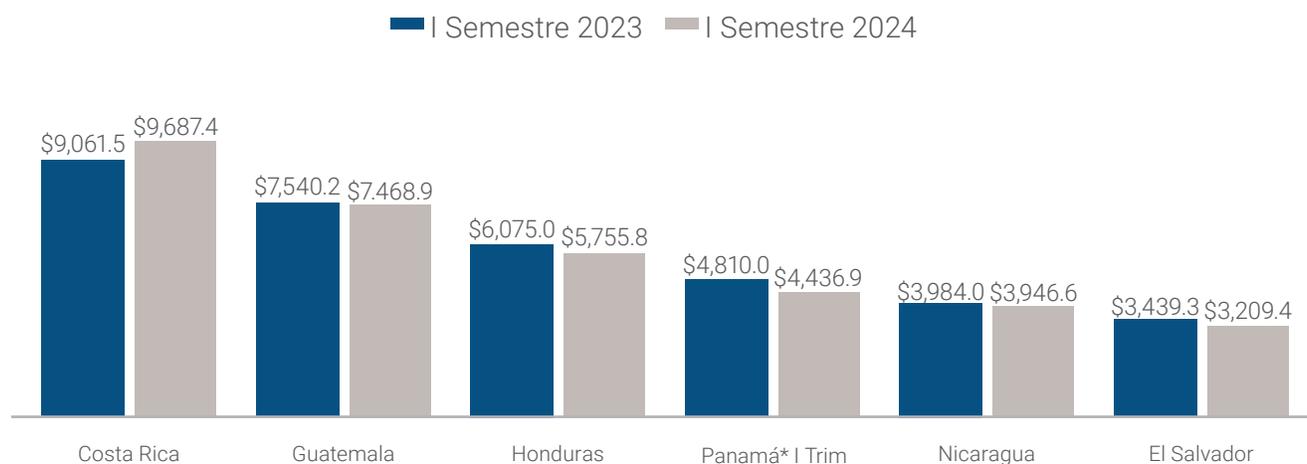
En cuanto a las exportaciones centroamericanas al primer semestre del año 2024, ascendieron a los US\$30.1 mil millones²². Tal como se visualiza en el gráfico 17, Costa Rica registró un monto exportado US\$9,687.4 millones, seguido por Guatemala con US\$7,468.9 millones. El Salvador exportó US\$3,209.4 millones en dicho periodo, con una diferencia con Nicaragua de US\$737.2 millones.

22. Este dato no incluye el dato de Panamá, por el defase del dato, que actualmente se mantiene para el primer trimestre de 2024 para el análisis desarrollado.

Es importante que los países de Centroamérica han estado desarrollando sus talleres nacionales de implementación de la Estrategia Centroamericana de Facilitación del Comercio²³, apoyado Secretaría de Integración Económica Centroamericana (SIECA) y el apoyo técnico y financiero del Proyecto USDA Food for Progress ATraCSI con el fin de encontrar esfuerzos entre el sector público y privado para acordar plazos y metas para ejecución de los cambios vinculantes a esta estrategia. Esto estimulará las exportaciones de la región.

GRÁFICO 17.

Exportaciones Totales de Bienes de Países Centroamericanos, al Primer Semestre 2023-2024 (En millones de dólares)



Variación Absoluta (En millones de US\$) y Porcentual (%)

Costa Rica	Guatemala	Honduras	Panamá*	Nicaragua	El Salvador
\$625.9	-\$71.3	-\$319.2	-\$373.1	-\$37.4	-\$229.9
6.9%	-0.9%	-5.3%	-7.8%	-0.9%	-6.7%

Fuente: Elaboración propia con base en los datos de SECMCA/ Excluye a Belice y República Dominicana.

*En el caso de los datos de Panamá se incluyen al primer trimestre del año 2023-2024 publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas.

23. Véase: <https://repcionwebsieca.s3.ca-central-1.amazonaws.com/Estrategia+Centroamericana+de+Facilitacion+del+Comercio+y+Competitividad++2023+Version+Final.pdf>

Asimismo, es importante señalar que Estados Unidos de América importó alrededor de US\$15,215.8 millones al primer semestre 2024 de la región centroamericana. Es importante señalar que Costa Rica, quien ocupa la posición 34 en dicho periodo, se ubicó como el principal país proveedor de la región hacia el mercado estadounidense, seguido por Honduras (53) y Guatemala (55).

El Salvador se ubicó en la posición 69 como proveedor del total importado Estados Unidos de América. A nivel centroamericano es el quinto proveedor de los países de la región.

FIGURA 7.

Posición de Países Centroamericanos Proveedores de Bienes para Estados Unidos de América al primer semestre 2024



Fuente: Elaboración propia con base en datos acumulados al mes de junio del año 2024, de United States International Trade Commission.



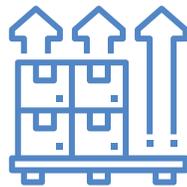
SECTOR EXTERNO: EL SALVADOR

RESUMEN GENERAL DE COMERCIO EXTERIOR

DATOS A JULIO 2024



Exportaciones totales de bienes
US\$3,783.8
MILLONES

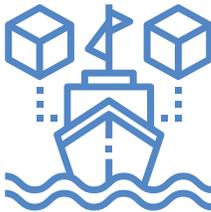


Volumen de exportaciones totales
2,153.2
MILLONES DE KILOGRAMOS

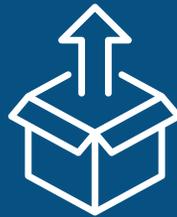
La industria representó el
95.7%
de las exportaciones totales de bienes a julio de 2024



Exportaciones industriales
US\$3,621.6
MILLONES



Volumen de exportaciones industriales
2,121.8
MILLONES DE KILOGRAMOS



Importaciones totales de bienes
US\$9,132.5
MILLONES



Volumen de importaciones totales
6,523.5
MILLONES DE KILOGRAMOS



La industria representó el
93.2%
de las importaciones totales de bienes a julio de 2024

Importaciones industriales
US\$8,511.6
MILLONES



Volumen de importaciones industriales
5,064.9
MILLONES DE KILOGRAMOS

Importaciones de bienes de capital de la Industria Manufacturera
US\$444.3
MILLONES



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador. Datos presentados a julio de 2024.



—
El comercio mundial ha reanudado su crecimiento, registrando un aumento de 1.0% en el valor del comercio de bienes y de 1.5% en los servicios durante el primer trimestre del 2024.

Fuente UNCTAD

Las perspectivas del comercio mundial se han tornado positivas, en medio de conflictos geopolíticos y tensiones comerciales. De acuerdo con el informe publicado por la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo (UNCTAD)²⁴, el comercio mundial ha reanudado su crecimiento, registrando un aumento de 1.0% en el valor del comercio de bienes y de 1.5% en los servicios durante el primer trimestre del 2024.

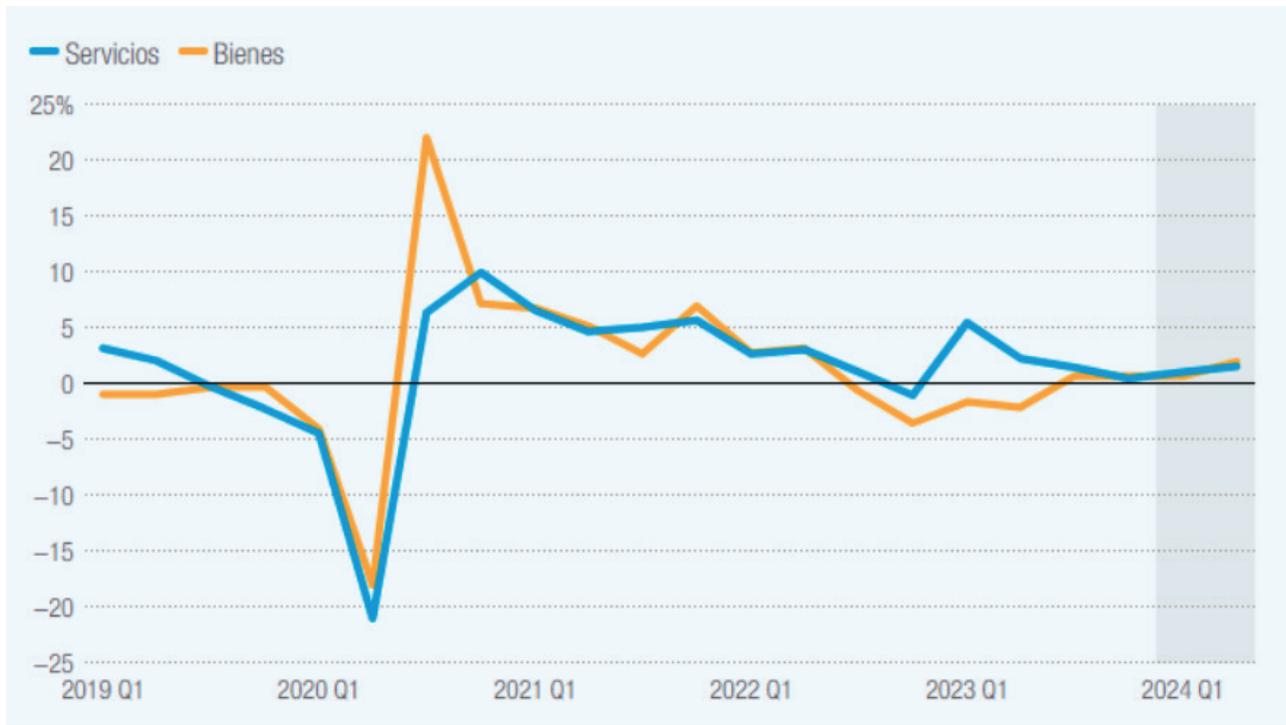
Este incremento fue impulsado por dinámicas comerciales positivas en la República Popular China (9%), la India (7%) y Estados Unidos de América (3%). Además, se prevé que dicho incremento agregará aproximadamente US\$250 mil millones al comercio de bienes y US\$100 mil millones al comercio de servicios en el primer semestre del 2024, en comparación con el último semestre del 2023.

La UNCTAD proyecta que, si las tendencias favorables continúan, el comercio mundial podría alcanzar los US\$32 billones al cierre del 2024.

—
24. Véase: <https://unctad.org/system/files/official-document/ditcinf2024d2.pdf>

GRÁFICO 18.

Crecimiento trimestral del valor del comercio, en porcentaje, 1T 2019 – 1T 2024.



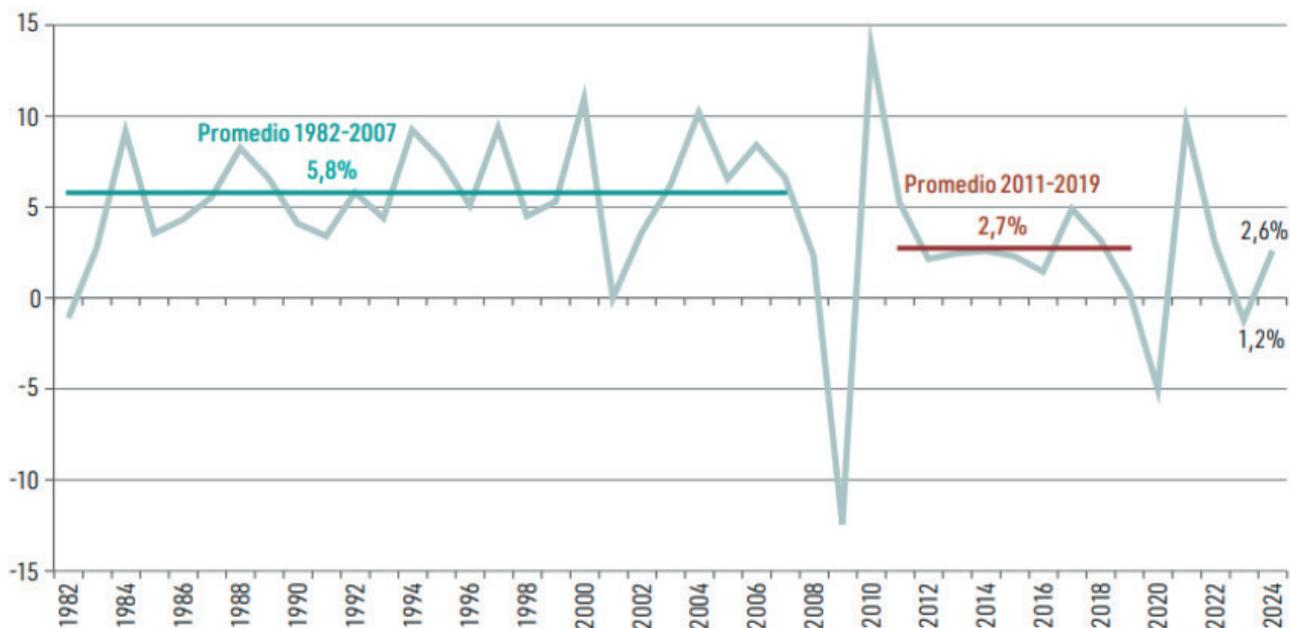
Fuente: Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD). Nota: Los datos del primer trimestre de 2024 son estimaciones, los datos del segundo trimestre de 2024 son pronósticos actuales.

Por otra parte, el informe de la CEPAL con datos de la OMC, estiman un crecimiento del volumen del comercio de 2.6% en el año 2024, impulsado por la disminución de la inflación y la recuperación del consumo de productos manufacturados. Sin embargo, señala que esto podría variar de acuerdo con las crecientes tensiones geopolíticas y la incertidumbre en materia de políticas de comercio que generan una fragmentación geoeconómica mundial.

Adicionalmente, señala que las interrupciones de las rutas marítimas, especialmente en el mar Rojo y el canal de Suez, junto con los efectos climáticos adversos que inciden en el nivel del agua en el canal de Panamá, podrían incrementar significativamente los costos de transporte, prolongando los tiempos de viaje y alterando las cadenas de suministros globales.

GRÁFICO 19.

Tasa de variación interanual del volumen del comercio mundial de bienes, 1982 – 2024. En porcentajes.



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Nota: Las cifras de 2024 corresponden a proyecciones.

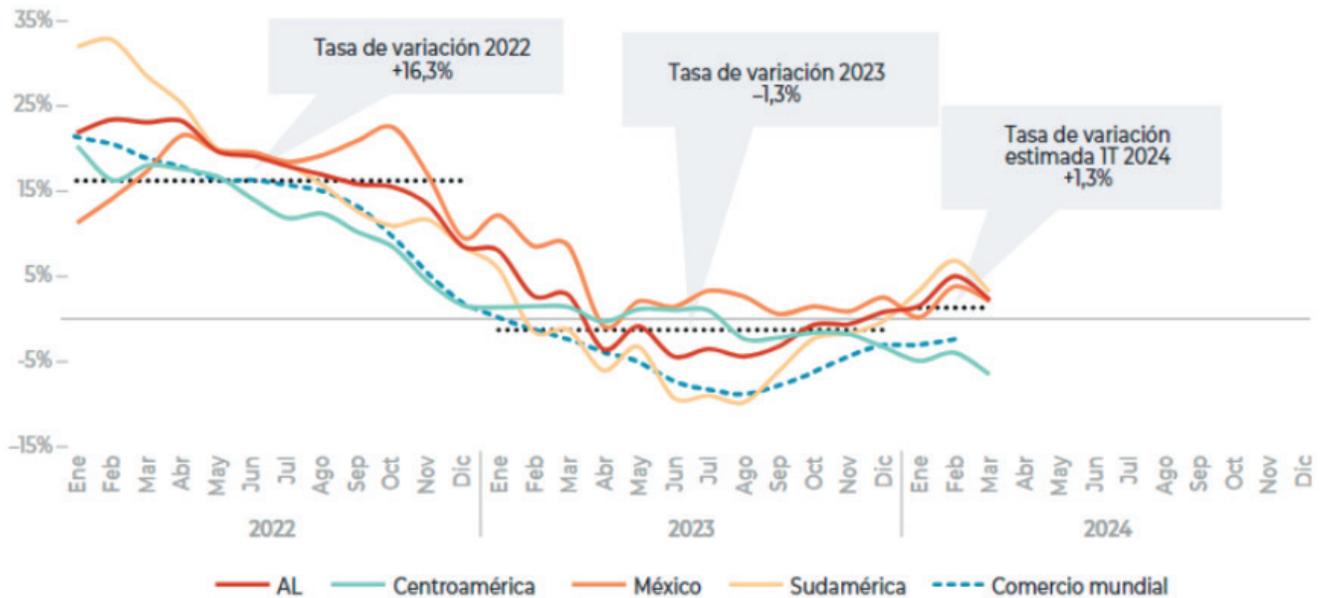
La región de América Latina y el Caribe ha mostrado signos de recuperación en el comercio de bienes, según la actualización al primer trimestre de 2024 del informe “Estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina y el Caribe”²⁵ publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Se estima que, en el primer trimestre del año, el valor de las exportaciones de bienes en la región latinoamericana creció un 1.3% como se muestra en el gráfico 20, respondiendo a la expansión en los volúmenes exportados, debido a la contracción de los precios de exportación.

25. Véase: <https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/Estimaciones-de-las-tendencias-comerciales-America-Latina-y-el-Caribe---Edicion-2024-Actualizacion-1T.pdf>

GRÁFICO 20.

Valor de las exportaciones de América Latina y del Comercio Mundial. (Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2022–2024).



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales y datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) para el comercio mundial. Nota: AL comprende 18 países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. El comercio mundial corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones.

En cuanto al volumen de exportaciones de América Latina, se estima que en el primer trimestre de 2024 aumentó un 3.2%, luego de experimentar un crecimiento promedio de 2.1% en el 2023. Este comportamiento responde en su mayoría a la evolución de los volúmenes exportados por los países suramericanos. Sin embargo, el informe destaca que la volatilidad de los precios de los productos básicos podría cambiar el rumbo de las perspectivas del comercio de la región.

EXPORTACIONES

Durante el 2024, las exportaciones de bienes de El Salvador han registrado una tendencia la hacia la baja desde el año 2023. Al mes de julio, de acuerdo con las estadísticas presentadas por el Banco Central de Reserva, las exportaciones sumaron US\$3,783.8 millones, reportando una caída de 5.6% en comparación al año anterior, equivalente a US\$224.2 millones menos. Mientras que, el volumen de mercancías exportadas ascendió a 2,153.2 millones de kilogramos, incrementando en 1.8%, lo que equivale a 38.6 millones de kilogramos más respecto a lo acumulado a julio del año 2023. Esto derivado de las razones externadas al inicio de este apartado.

TABLA 3.

Exportaciones totales e industriales de El Salvador, acumulado a julio 2020 – 2024 (En millones de US\$ y kilogramos).

	2020	2021	2022	2023	2024
Valor del comercio exterior (En millones de US\$)					
Exportaciones totales del país	\$2,537.4	\$3,745.0	\$4,385.4	\$4,008.0	\$3,783.8
Exportaciones de la Industria Manufacturera	\$2,415.1	\$3,609.0	\$4,182.6	\$3,797.7	\$3,621.6
Volumen del comercio exterior (En millones de kilogramos)					
Exportaciones totales del país	1,813.5	2,083.3	2,140.4	2,114.7	2,153.2
Exportaciones de la Industria Manufacturera	1,776.8	2,042.7	2,098.7	2,077.2	2,121.8

Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

La Industria Manufacturera salvadoreña ha tenido reto para sus exportaciones. A julio de 2024, las exportaciones industriales (incluyendo maquila), sumaron US\$3,621.6 millones, marcando una contracción de 4.6% respecto al mismo periodo el año anterior, es decir, una disminución de US\$176.2 millones. No obstante, el volumen de mercancías exportado ascendió a 2,121.8 millones de kilogramos, reflejando una variación positiva de 2.2% en comparación con el año anterior, equivalente a 44.7 millones de kilogramos adicionales. La Industria Manufacturera representó el 95.7% de las exportaciones totales del país durante este período.

Transcurrido el primer semestre del año, el panorama de las exportaciones del país no muestra señales rumbo a consolidar una expansión comercial sostenida, debido a la volatilidad de precios de los productos básicos.

Los principales sectores industriales que contribuyeron a la dinámica de contracción son: Textil y Confección, con exportaciones de US\$1,227.9 millones, reflejando una caída de 12.9%, seguido por Papel, Cartón y Artes Gráficas con US\$232.6 millones (-8.7%), Metalmecánica con US\$187.7 millones (-20.7%), Electrónico con US\$161.2 millones (-4.9%), Farmacéutico con US\$100.1 millones (-7.9%), y Calzado con US\$16.0 millones (-6.8%).

Sin embargo, algunos sectores que han logrado mantenerse positivos en el valor de sus exportaciones son: Alimentos con US\$362.8 millones (+5.5%), Plásticos con US\$340.9 millones (+7.5%) y Bebidas con US\$118.4 millones (+15.4%).

TABLA 4.

Exportaciones de algunos sectores industriales, acumulado a julio 2023 – 2024 (En millones de dólares).

Sector Industrial	Julio 2023	Julio 2024	Variación absoluta	Variación porcentual	Participación
Textil y confección	\$1,409.2	\$1,227.9	-\$181.3	-12.9%	32.5%
Alimentos	\$344.0	\$362.8	\$18.8	5.5%	9.6%
Plásticos	\$317.0	\$340.9	\$23.8	7.5%	9.0%
Agroindustria Azucarera	\$236.8	\$238.8	\$2.0	0.8%	6.3%
Papel, Cartón y Artes Gráficas	\$254.9	\$232.6	-\$22.3	-8.7%	6.1%
Metalmecánica	\$236.7	\$187.7	-\$48.9	-20.7%	5.0%
Electrónico	\$169.6	\$161.2	-\$8.4	-4.9%	4.3%
Bebidas	\$102.7	\$118.4	\$15.8	15.4%	3.1%
Farmacéutico	\$108.7	\$100.1	-\$8.5	-7.9%	2.6%
Muebles	\$25.9	\$28.2	\$2.3	9.0%	0.7%
Manufactura Eléctrica	\$19.1	\$24.7	\$5.6	29.2%	0.7%
Calzado	\$17.2	\$16.0	-\$1.2	-6.8%	0.4%
Cemento	\$8.9	\$9.1	\$0.2	1.7%	0.2%

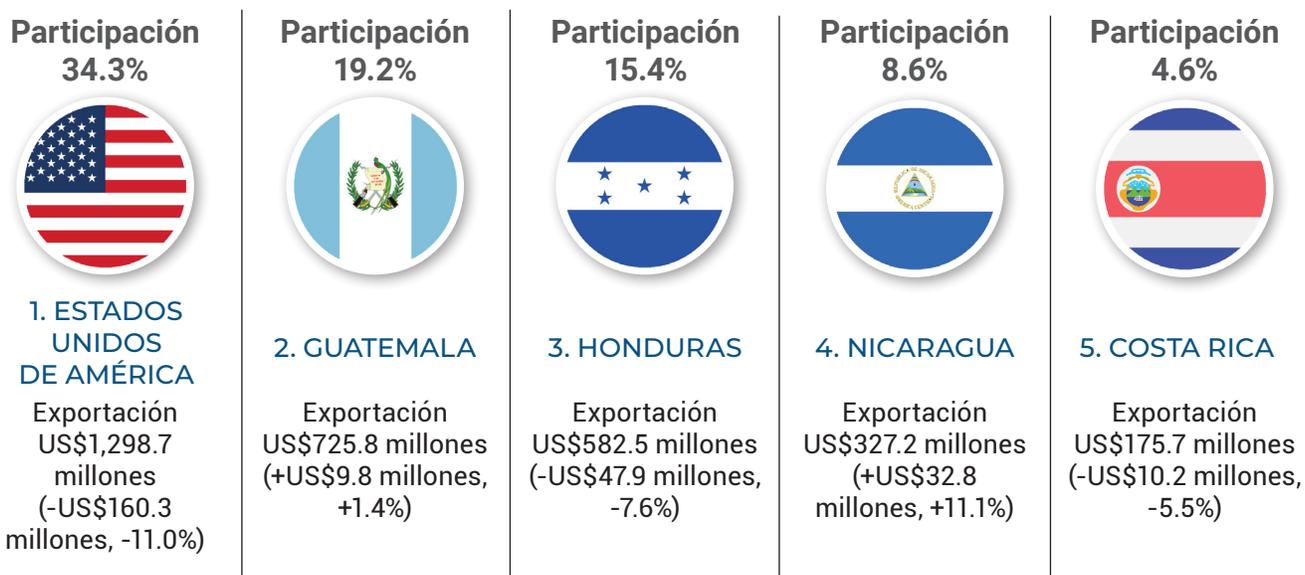
Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Los principales productos que impulsaron las exportaciones a nivel de capítulo de acuerdo con el Sistema Arancelario Centroamericano (SAC) fueron: Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto con un valor de US\$909.8 millones; Plástico y sus manufacturas con US\$316.6 millones; y Azúcares y artículos de confitería con US\$268.7 millones.

Según los destinos de exportación, el 49.8% de los envíos se realizaron hacia los países centroamericanos, con un valor exportado de US\$1,883.0 millones. Mientras que, el 34.3% tuvo como destino Estados Unidos de América, con exportaciones que alcanzaron los US\$1,298.7 millones en este mismo periodo.

FIGURA 8.

Principales destinos de las exportaciones de El Salvador, acumulado a julio 2024. En millones de dólares.



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

IMPORTACIONES

En julio de 2024, las importaciones ascendieron a US\$9,132.5 millones, logrando un crecimiento de 0.7% en comparación con el mismo periodo del año pasado, lo que equivale a US\$67.3 millones más. Asimismo, el volumen de mercancías importadas sumó 6,523.5 millones de kilogramos, mostrando un incremento de 1.3%, equivalente a 84.9 millones de kilogramos adicionales.

TABLA 5.

Importaciones totales e industriales de El Salvador, acumulado a julio 2020 - 2024 (En millones de US\$ y kilogramos)

	2020	2021	2022	2023	2024
Valor del comercio exterior (En millones de US\$)					
Importaciones totales del país	\$5,435.2	\$8,067.4	\$10,139.7	\$9,065.2	\$9,132.5
Importaciones de la Industria Manufacturera	\$5,068.4	\$7,653.2	\$9,540.2	\$8,413.9	\$8,511.6
Volumen del comercio exterior (En millones de kilogramos)					
Importaciones totales del país	5,092.4	6,035.2	6,404.8	6,438.6	6,523.5
Importaciones de la Industria Manufacturera	3,980.8	4,968.0	5,152.0	5,019.3	5,064.9

Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

El 93.2% del total importado estuvo a cargo de la Industria Manufacturera, totalizando US\$8,511.6 millones, generando un incremento de 1.2%, es decir, US\$97.7 millones más respecto a julio de 2023. En términos de volumen, las importaciones industriales ascendieron a 5,064.9 millones de kilogramos, aumentando en 0.9%, equivalente a 45.5 millones de kilogramos más que lo importado el año anterior.

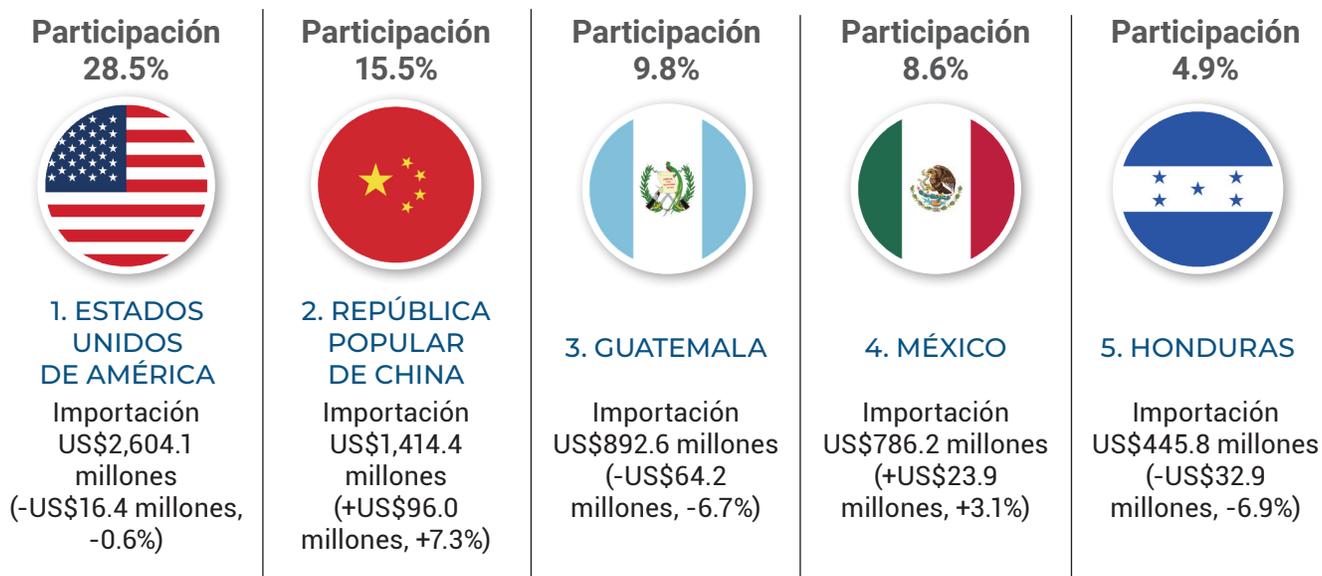
Los sectores industriales que impulsaron el crecimiento de las importaciones fueron: Alimentos, totalizando US\$923.2 millones, incrementando en 6.6%, seguido de Plásticos, con US\$544.2 millones (+7.2%), Farmacéutico, con US\$371.7 millones (+14.7%), Bebidas, con US\$147.2 millones (+3.4%), y Muebles con US\$54.9 millones (+3.8%). Por otra parte, algunos sectores disminuyeron sus compras, como Textil y Confección, con US\$753.7 millones (-7.9%), Metalmecánica, con US\$641.0 millones (-1.7%) y Papel, Cartón y Artes Gráficas, con US\$251.3 millones (-10.1%).

Según los productos más demandados a nivel de capítulo, de acuerdo con el Sistema Arancelario Centroamericano (SAC) fueron los siguientes: Combustibles Minerales, Aceites Minerales y Productos de su Destilación; Materias Bituminosas; Ceras Minerales con US\$1,442.0 millones; Maquinas, Aparatos y material eléctrico, y sus partes; Aparatos de grabación o reproducción de sonido, aparatos de grabación o reproducción de imagen y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos con US\$666.0 millones y, Vehículos automóviles, Tractores, Velocípedos y demás vehículos terrestres; sus partes y accesorios con US\$625.9 millones importados a julio de 2024.

En cuanto a los principales proveedores de bienes, Estados Unidos de América se consolidó como el líder, con un valor exportado de US\$2,604.1 millones, representando el 28.5% del total importado. Enseguida, se ubicó la República Popular China, con US\$1,414.4 millones importados, representando el 15.5%. Y, en tercer lugar, se ubicó Guatemala con US\$892.6 millones, representando el 9.8% de las importaciones totales.

FIGURA 9.

Principales países de procedencia de las importaciones de bienes de El Salvador, acumulado a julio 2024. En millones de dólares.

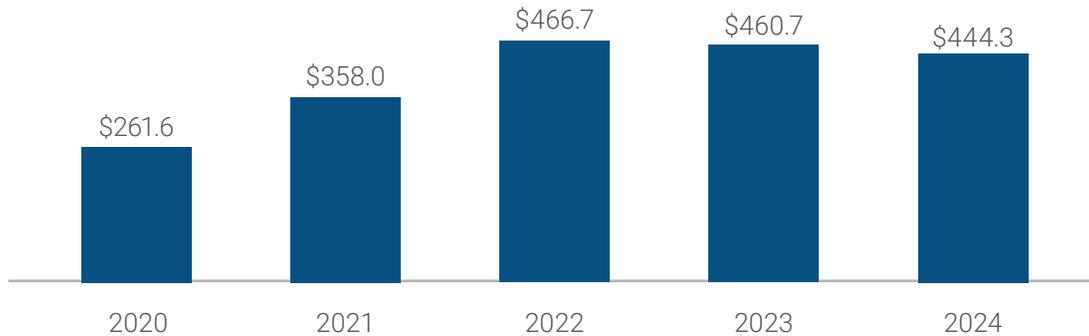


Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Las importaciones de bienes de capital realizadas por la Industria Manufacturera registraron a julio de 2024, un valor por US\$444.3 millones, disminuyendo en 3.6%, equivalente a US\$16.4 millones menos que lo acumulado a julio de 2023.

GRÁFICO 21.

Importaciones de bienes de capital de la Industria Manufacturera, acumulado a julio 2020 - 2024 (En millones de US\$)



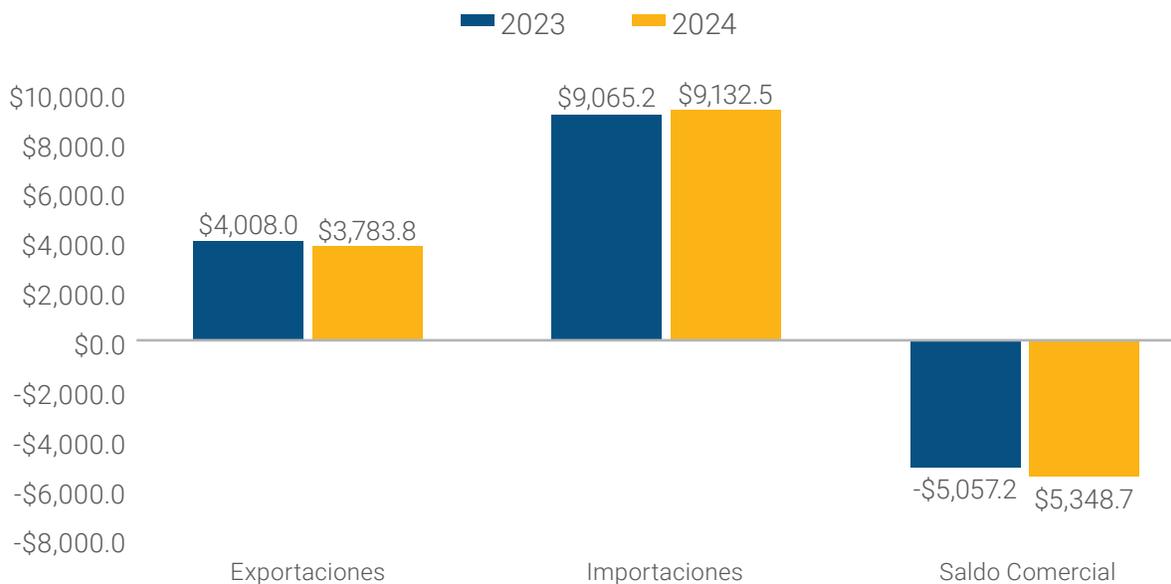
Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial del país, a julio de 2024 registró un déficit, con un saldo de US\$5,348.7 millones, lo que representó un incremento del déficit en 5.8% en comparación con el año anterior, equivalente a US\$291.5 millones adicionales respecto al déficit de julio de 2023.

GRÁFICO 22.

Balanza Comercial de El Salvador a julio 2023 - 2024 (En millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia con base en los datos del Banco Central de Reserva de El Salvador.



—
A julio de 2024, el comercio de bienes TIC registró exportaciones por US\$15.7 millones, lo que representó un incremento de 5.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior, equivalente a US\$0.9 millones más.

SECTOR TECNOLÓGICO

Actualmente, el sector tecnológico es un motor clave para el crecimiento y desarrollo económico de los países. Los constantes avances tecnológicos han impulsado la innovación dentro de las empresas, permitiendo la generación de nuevos productos y servicios, así como mejoras en los procesos existentes. Permitiendo incrementar la productividad a través de herramientas que optimizan las gestiones, reducen costos y mejoran la eficiencia, volviendo más competitivas a las empresas en un mundo que está en constante cambio.

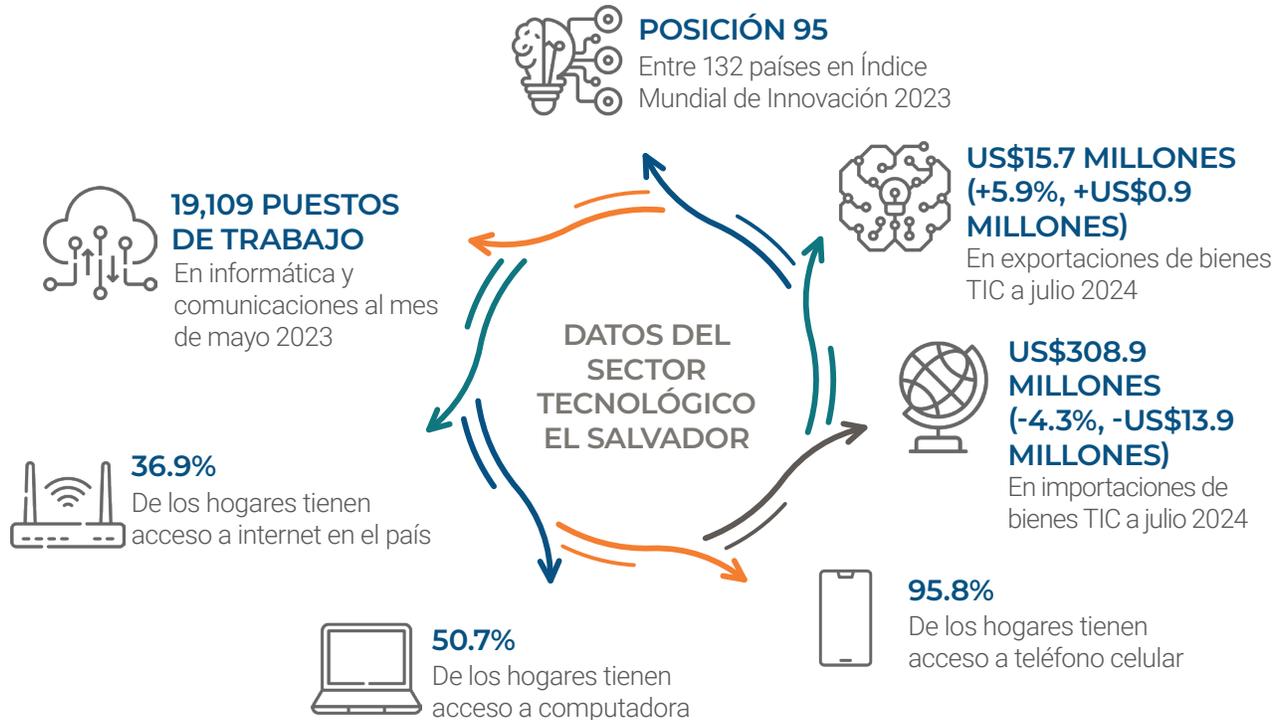
En El Salvador, los avances del sector tecnológico han sido fundamentales en la creación de nuevos mercados, generando oportunidades de negocios y atrayendo inversiones significativas en el país.

A julio de 2024, el comercio de bienes TIC registró exportaciones por US\$15.7 millones, lo que representó un incremento de 5.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior, equivalente a US\$0.9 millones más. Mientras que, las importaciones sumaron US\$308.9 millones, mostrando una disminución de 4.3%, es decir, US\$13.9 millones menos con relación a julio de 2023.

Es importante resaltar que, de acuerdo con la última actualización de la Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples (EHPM) a abril de 2024, el 95.8% de los hogares tienen acceso a teléfono celular, un 50.7% tiene acceso a una computadora, y solo el 36.9% tiene acceso a internet en el país. Aunque los esfuerzos por proporcionar herramientas tecnológicas han mostrado resultados positivos, todavía es necesario fortalecer el tema de la conectividad en el país.

FIGURA 10.

Datos Relevantes del Sector Tecnológico.



Fuente: EHPM-ONEC 2023 sobre una base de 2,019,583 hogares, Banco Central de Reserva, Global Innovation Index 2023 y la última actualización de datos del Instituto Salvadoreño del Seguro Social obtenido por la Oficina de Información y Respuesta.

INDICES INTERNACIONALES

Los indicadores internacionales brindan una perspectiva sobre el desempeño de diversas estructuras que afectan e influyen en el entorno empresarial, el bienestar y la innovación. También ofrecen a los inversores señales claras, objetivas y confiables sobre la evolución del mercado.

TABLA 6.

Comparativo de las Posiciones en los Índices Internacionales de los Países de Centroamérica.

Índices Internacionales	Costa Rica		Nicaragua		Guatemala		Panamá		El Salvador		Honduras		Países Evaluados	
	Reporte Anterior	Reporte Actual												
Índice Mundial de Innovación 2022 - 2023	68	74	108	115	110	122	81	84	100	95	113	116	132	132
Índice de Libertad Económica 2023-2024	45	37	121	122	64	63	55	52	114	117	94	89	176	176
Índice de Desarrollo Humano 2021-2022	62	58	128	126	127	135	57	61	124	125	132	137	189	191
Índice de Progreso Social 2023-2024	37	39	108	115	109	114	56	55	99	100	107	107	169	170
Índice Global de Complejidad Corporativa 2022 – 2023*	45	45	18	26	36	37	35	27	44	44	47	47	77	78

Fuente: Reportes Heritage, Organización Mundial de Propiedad Intelectual, socialprogressimperative.org, Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo, TMF GROUP.
*En este informe, el valor de la posición significa que el país tiene una jurisdicción menos compleja. Nota: Doing Business no aparece por notificación de Banco Mundial de revisión de informes desde 2018, suspendiendo el informe.

COMENTARIOS FINALES

La industria salvadoreña atraviesa un momento clave para ser resiliente, y aunque este concepto pareciera ser un “cliché” de la innovación, es una realidad. Como se ha destacado en este informe, será clave que se generen cambios estructurales para sofisticar la producción industrial, considerando que el consumidor y el mundo en general está cambiando a gran velocidad, por las externalidades y donde la incidencia en el comportamiento del comercio internacional será un constante por las perturbaciones de la cadena de suministros globales, la fragmentación geopolítica, hasta los cambios en los patrones de consumo, priorizando aquellos elementos que generan valor y que sean altamente creativos. Hay una serie de aspectos que debe considerarse:

- La Unión Aduanera Profunda entre Guatemala, Honduras y El Salvador: una apuesta sumamente importante para la industria regional, dado a que representa a casi 40 millones de habitantes, y más de 9 mil millones de dólares en comercio entre estas economías. A medida se ejecuten las medidas de la facilitación del comercio que se promueve desde el Plan Nacional como la Estrategia Nacional y la Estrategia Centroamericana de Facilitación del Comercio y Competitividad 2023-2030 puede posicionar a El Salvador en otros esquemas. Esto puede permitir que estos países encuentren beneficios no sólo del “nearshoring”, sino del “friendshoring”.
- La economía digital y los nuevos esquemas de producción bajo la inteligencia artificial, y la importancia de la seguridad informática, muestran que estas herramientas pueden permitir generar más oportunidades para volver a las plantas industriales y a su talento humano, más eficiente, rentable y modernas, como sostenibles dentro de sus procesos productivos. Esto implica contar con la ejecución de nuevas estrategias que permita que las plantas cuenten con sus certificados ambientales, como en seguridad ocupacional, ciberseguridad, como en inocuidad entre otros temas que implican una

inversión importante para transitar a una planta más eficiente, amigable con el medio ambiente y con transformación tecnológica. El estímulo científico es cada vez más valorado en el sector.

- Las empresas industriales cada vez más han adoptado una cultura de autorregularse con un compromiso formativo para cumplir los estándares de calidad tanto para la producción, la logística y la inocuidad incluso, más por el tema de salud. Por ello, las alianzas con el sector académico implicarán buscar alternativas de formación.

La dinámica industrial sigue buscando nuevos negocios y diferentes mercados para posicionar sus productos, por lo tanto, la tendencia puede cambiar para el cierre del año 2024, dado a que se acercan las temporadas más importantes, como el Black Friday, Acción de Gracias, Navidad y hasta las colecciones del primer trimestre 2025, que desde ya se están empezando a preparar sus producciones y envíos respectivamente.

El próximo cierre al año 2024 debe ser fundamental para potenciar la productividad y la tecnología, como utilizar las diferentes herramientas comerciales y en materia de tecnología para mejorar procesos, y permitir ser más eficientes, tomando el riesgo a cambiar los mecanismos de negocios, y empezar a tener procesos industriales más resilientes.

La ASI es el brazo técnico de la industria salvadoreña

¡El Valor de las Empresas!





GERENCIA DE
INTELIGENCIA INDUSTRIAL

INFORMACIÓN DE CONTACTO

KARLA E. DOMÍNGUEZ ZARCO

Gerente de Inteligencia Industrial

@ karla.dominguez@asi.com.sv
📞 +503 2267-9223

ROCÍO AMAYA MARTELL

Analista Económico

@ rocio.amaya@asi.com.sv
📞 +503 2267-9265

MÓNICA MARTÍNEZ

Analista Económico

@ monica.martinez@asi.com.sv
📞 +503 2267-9288