

Guillermo Fanjul Entrena*

REBRANDING EL SALVADOR: UNA ECONOMÍA PEQUEÑA CON GRANDES AMBICIONES

El objetivo de este artículo es analizar el proceso de transformación económica, social y política en el que está inmerso El Salvador. Tras décadas de sufrimiento causado por la violencia y los desastres naturales, la economía salvadoreña se enfrenta al reto de adaptarse a una nueva realidad. El país deberá afrontar la adopción de decisiones valientes con la finalidad de atraer inversiones extranjeras, impulsar el crecimiento, establecer los cimientos necesarios para digitalizar la economía a medio plazo y fortalecer el turismo.

En el artículo se analiza el impacto de la diáspora salvadoreña instalada en Estados Unidos, tanto desde un punto de vista interno como externo. También se pretende analizar las consecuencias que ha tenido la adopción del bitcoin como moneda de curso legal. Se busca igualmente trasladar a las empresas españolas el reciente dinamismo de la economía salvadoreña, con la finalidad de explorar sus oportunidades de negocio.

Palabras clave: El Salvador, bitcoin, digitalización, seguridad, remesas, turismo.

Clasificación JEL: E20, F24, G20, Z32.

1. Introducción

El Salvador es un país centroamericano de reducida extensión geográfica. En sus algo más de 21.000 kilómetros cuadrados viven cerca de 6,4 millones de habitantes. Esto hace que sea el país centroamericano con mayor densidad de población por kilómetro cuadrado. Además, cerca de tres millones de salvadoreños viven en el extranjero, la mayoría en Estados Unidos, cuyo impacto en el país, como se verá más adelante, es muy relevante.

Este artículo persigue hacer un repaso a la situación actual del país, que ha cambiado drásticamente desde que Nayib Bukele asumió la presidencia en 2019. Desde hace unos años, son dos los hechos que llaman la atención respecto a El Salvador: la adopción del bitcoin como moneda de curso legal y la política de seguridad, a través de la cual se ha encarcelado a cerca de 80.000 supuestos delincuentes, pertenecientes a las pandillas o maras. No obstante, hay otros fenómenos significativos en la historia reciente de El Salvador, como la dolarización de la economía o la importancia que tienen las remesas, cuyo peso sobre el PIB es muy elevado. Además, también pretendemos analizar qué rumbo sigue el país, el impacto ▷

* Agregado Comercial en la Oficina Económica y Comercial de España en El Salvador.

Versión de abril de 2024.

<https://doi.org/10.32796/bice.2024.3170.7744>

económico de las políticas más recientes y cuáles son los motores de crecimiento. El esquema que se seguirá es el siguiente.

En primer lugar, se analizará el origen de las remesas, para lo cual hay que entender cómo los salvadoreños emigraron en masa para huir del clima de violencia del país y para escapar de las escasas oportunidades de empleo, sobre todo en determinadas regiones. En segundo lugar, se estudiará el impacto económico que tienen las remesas, ya que, si bien es cierto que son fundamentales a la hora de financiar el consumo interno y reducir el déficit de la balanza por cuenta corriente, no están exentas de efectos perniciosos. En tercer lugar, se analizará el bitcoin, siendo El Salvador un país referente al haberlo adoptado como moneda de curso legal. Uno de los argumentos esgrimidos por el presidente Nayib Bukele para justificar su adopción fue la posibilidad que ofrecía esta criptomoneda para evitar las «comisiones para enviar o recibir remesas». Se verá cuáles son los potenciales riesgos que supone la adopción del bitcoin como moneda de curso legal, así como el éxito de la medida. Se analizarán la evolución y perspectivas económicas del país. Finalmente, trataremos las relaciones bilaterales con España y las oportunidades de negocio para las empresas españolas.

2. Causas de la emigración

2.1. *Características naturales de El Salvador*

La ubicación geográfica en la que se encuentra El Salvador hace que existan altos riesgos de desastres naturales. De hecho, con frecuencia se registran ligeros temblores de la tierra. En las últimas décadas se han producido

numerosos terremotos, siendo los de los años 1986 y 2001 los peores en cuanto a daños materiales y humanos. Atendiendo a los datos ofrecidos por el Ministerio de Medioambiente, en el terremoto de 2001 murieron más de 1.200 personas, más de 140.000 casas quedaron destrozadas y los daños en la infraestructura fueron cuantiosos. Otro aspecto sensible relacionado con la naturaleza es el impacto que pueda tener el cambio climático (sequías) sobre el sector agrícola.

Estos fenómenos, en mayor o menor medida, han impulsado el flujo de migrantes salvadoreños hacia Estados Unidos, aunque los determinantes más relevantes de la emigración han sido la guerra civil y las maras.

2.2. *La guerra civil 1980-1992*

Para entender por qué existe una comunidad salvadoreña tan importante en Estados Unidos es necesario remontarse a 1980, inicio de la guerra civil salvadoreña. El conflicto bélico duró hasta 1992, año en el que se firmaron los acuerdos de paz.

Las consecuencias sociales de la guerra fueron desastrosas. De acuerdo con el Ministerio de Educación, se estima que en torno al 2 % de la población perdió la vida. Además, se calcula que entre medio millón y algo menos de un millón de salvadoreños emigraron a Estados Unidos durante el conflicto armado, tendencia que se prolongó después de la firma de los acuerdos de la paz.

Los años posteriores al conflicto también registraron un goteo de salvadoreños hacia el extranjero debido a las consecuencias económicas que tuvo la guerra civil, ya que las perspectivas de crecimiento económico a medio plazo quedaron seriamente mermadas. En ▷

primer lugar, la emigración y los fallecimientos a causa del conflicto afectaron de manera negativa la disponibilidad de mano de obra en dos de los pilares básicos de la economía salvadoreña como eran las manufacturas y el sector agrícola. El peso del sector agrícola sobre el PIB en 1980 era del 38 %, mientras que en 1994 fue del 28 %. En contrapartida, el sector de las manufacturas fue capaz de mantener estable su peso con respecto al PIB entre 1980 y 1994 (16,5 % y 16,8 % respectivamente). Además, la infraestructura básica de comunicaciones y energía del país quedó destruida o fuertemente dañada. A pesar del fuerte crecimiento económico (3,6 % en 1991; 7,5 % en 1992; 7,4 % en 1993 y 6 % en 1994) no se pueden ignorar los pobres indicadores macroeconómicos que limitaban la capacidad de actuación del Gobierno. Con una inflación cercana al 20 %, un déficit fiscal que superaba el 5,0 % del PIB y un déficit comercial cercano al 15 % del PIB, la capacidad de maniobra del Gobierno era escasa. Ya en esa época los salvadoreños en el exterior se habían convertido en una fuente de financiación de vital importancia, al representar las remesas en torno al 12 % del PIB.

Años más tarde del final de la guerra civil, empezaron las deportaciones de jóvenes salvadoreños que vivían en Estados Unidos, mayoritariamente en Los Ángeles. La ley que amparó las deportaciones es la «Ley de reforma de inmigración ilegal y responsabilidad del inmigrante», que fue aprobada en 1996 por el presidente Clinton. La nueva normativa implicó la deportación de personas indocumentadas o condenadas a penas de al menos un año de cárcel, entre otros motivos.

Al llegar a El Salvador, los deportados se encontraban un país inmerso en un proceso de pacificación y de reconstrucción. Sin embargo,

la escasa presencia del Estado en determinadas comunidades, junto con la baja empleabilidad y pobres expectativas económicas, fueron el germen que originó otra época de violencia, esta vez como consecuencia de la actividad de las maras.

En los últimos años, El Salvador ha atraído la atención internacional gracias a su política de tolerancia cero frente a las maras. Para entender el apoyo popular que está teniendo la nueva política de seguridad, es necesario ser consciente del impacto que tenían las maras en la vida cotidiana de la población.

2.3. Las maras como incentivo a la emigración

Tradicionalmente, El Salvador era conocido por su mala situación de seguridad, alimentada por las organizaciones criminales o pandillas que se extendieron por todo el territorio salvadoreño. La criminalidad, inseguridad y violencia adoptaban numerosas formas.

De acuerdo con las cifras oficiales publicadas por la Presidencia y por la Policía Nacional Civil (PNC), en 2015 la tasa de homicidios fue de 106,3 por cada 100.000 habitantes. Se podría pensar que las cifras anteriores a 2015 eran igual de sangrientas, pero no se dispone de datos oficiales fiables. Gracias a la efectiva estrategia de seguridad puesta en marcha por el presidente Bukele, en 2023 la tasa de homicidios había bajado a 2,4 por cada 100.000 habitantes (Policía Nacional Civil de El Salvador, 2024). Esta espectacular mejora en la seguridad ha sido posible gracias a un régimen de excepción, que ha sido prorrogado por vigesimoquinta vez, desde que fue aprobado el 27 de marzo de 2022. ▷

Los resultados en materia de seguridad son evidentes. No obstante, algunas ONG como Amnistía Internacional denuncian irregularidades y vulneraciones de derechos humanos a los más de los 80.000 pandilleros arrestados (Amnistía Internacional, 2024).

Si a lo comentado anteriormente se le añade la baja empleabilidad, escaso dinamismo económico y la falta de oportunidades, se puede entender por qué el flujo de migrantes, común a toda la región centroamericana, persiste hasta hoy en día. La emigración es el origen del fuerte crecimiento de las remesas. No existe debate acerca de que éstas tienen un efecto neto positivo sobre el país. Sin embargo, las remesas vienen acompañadas de inconvenientes o riesgos que conviene comentar.

3. El impacto económico de las remesas

3.1. Impacto positivo de las remesas

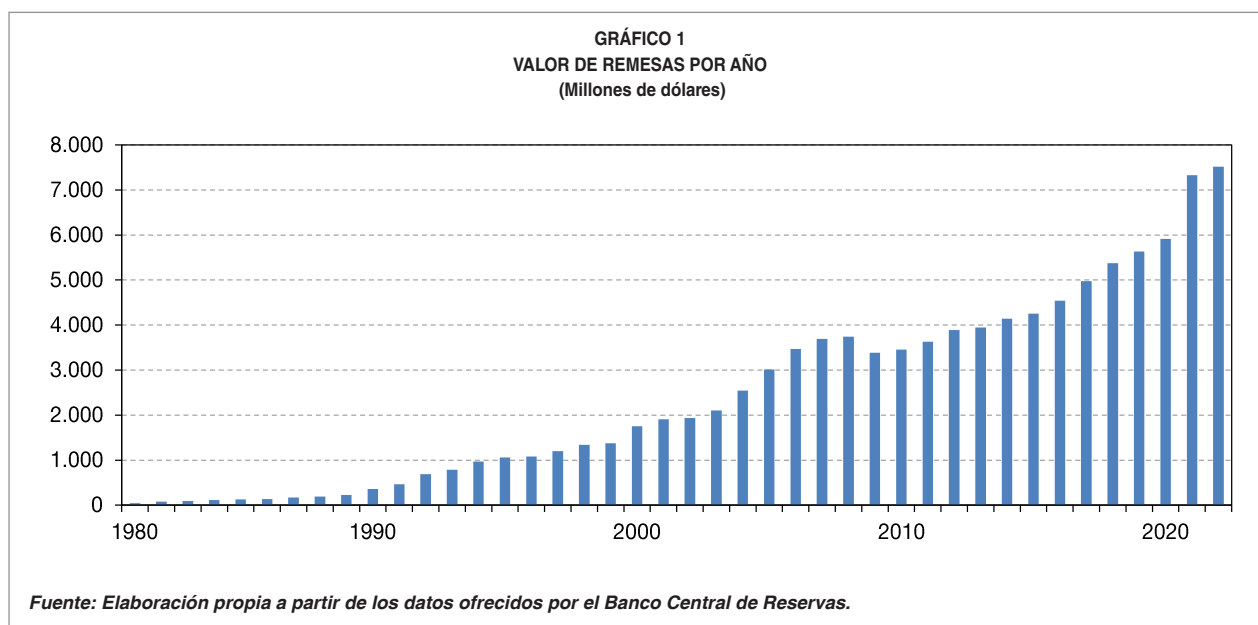
La inseguridad generada por las pandillas ha alimentado la emigración, como ya hemos comentado, y con ella la llegada de remesas. Como se aprecia en el Gráfico 1, las remesas familiares recibidas en El Salvador han seguido una senda fuertemente alcista en los últimos 30 años. De acuerdo con el Banco Central de Reservas, en 1980 las remesas representaban el 1,3 % del PIB, el 15 % en 2000 y cerca del 24 % del PIB en 2023.

Está claro que las remesas juegan un papel estabilizador tanto interno como externo, ya sea como fuente de consumo o como elemento compensador en la balanza de pagos. De hecho, en Centroamérica, de acuerdo con el estudio *Remesas en Centroamérica. Rol del BCIE*, publicado en 2021, «las remesas están

asociadas a una reducción del coeficiente GINI entre 0,20 p.p. y 0,26 p.p. Asimismo, un incremento de 10 % en las remesas está asociado a una reducción en la proporción de personas viviendo en la pobreza en 3,5 %» (Banco Centroamericano de Integración Económica, 2021). Atendiendo a los datos que ofrece el Banco Mundial (s.f.) sobre el índice de Gini, un indicador que refleja la desigualdad de renta dentro de un país, en 2022 El Salvador era el país centroamericano con menor coeficiente de Gini (0,38), es decir, menor nivel de desigualdad, incluso por debajo de Panamá (0,48) y Costa Rica (0,47).

El uso que se le dé a las remesas puede ser diverso y, por ende, tener un impacto macroeconómico diferente. Entre las funciones que pueden tener, destacan el consumo, el ahorro o la inversión. Las remesas representan un soporte fundamental para numerosos hogares de El Salvador, permitiendo que en muchas ocasiones puedan escapar de la pobreza. Las familias receptoras se enfrentan a un *trade off*: pueden darle un uso productivo, o bien decantarse por satisfacer sus necesidades y aumentar su bienestar a través del consumo. Al ser los receptores de las remesas hogares de bajos ingresos, en la mayoría de los casos existe una considerable propensión al consumo. De acuerdo con el *think tank* salvadoreño Fusedes, en torno al 90 % de las remesas se destinan al consumo, ya que las familias beneficiarias tienen una mayor propensión marginal al consumo. Por lo tanto, las remesas juegan un papel dinamizador de la demanda agregada.

Desde el punto de vista de la balanza de pagos, las remesas sirven para atenuar el déficit crónico de la cuenta corriente salvadoreña. Desde 1980 a 2023, la cuenta corriente ha sido deficitaria todos los años salvo en cinco ocasiones (años 1980, 1986, 1987, 1988 y 2020) en ▷



las que arrojó un ligero superávit. El déficit de la cuenta corriente es consecuencia del déficit de la balanza comercial, y es que desde 1980 a 2023 el saldo de la balanza comercial ha sido siempre negativo salvo en 1980. Por este motivo, las remesas juegan un papel estabilizador fundamental. Como se observa en el Gráfico 2, las remesas permiten reducir el déficit por cuenta corriente, actuando de contrapeso del déficit de la balanza comercial.

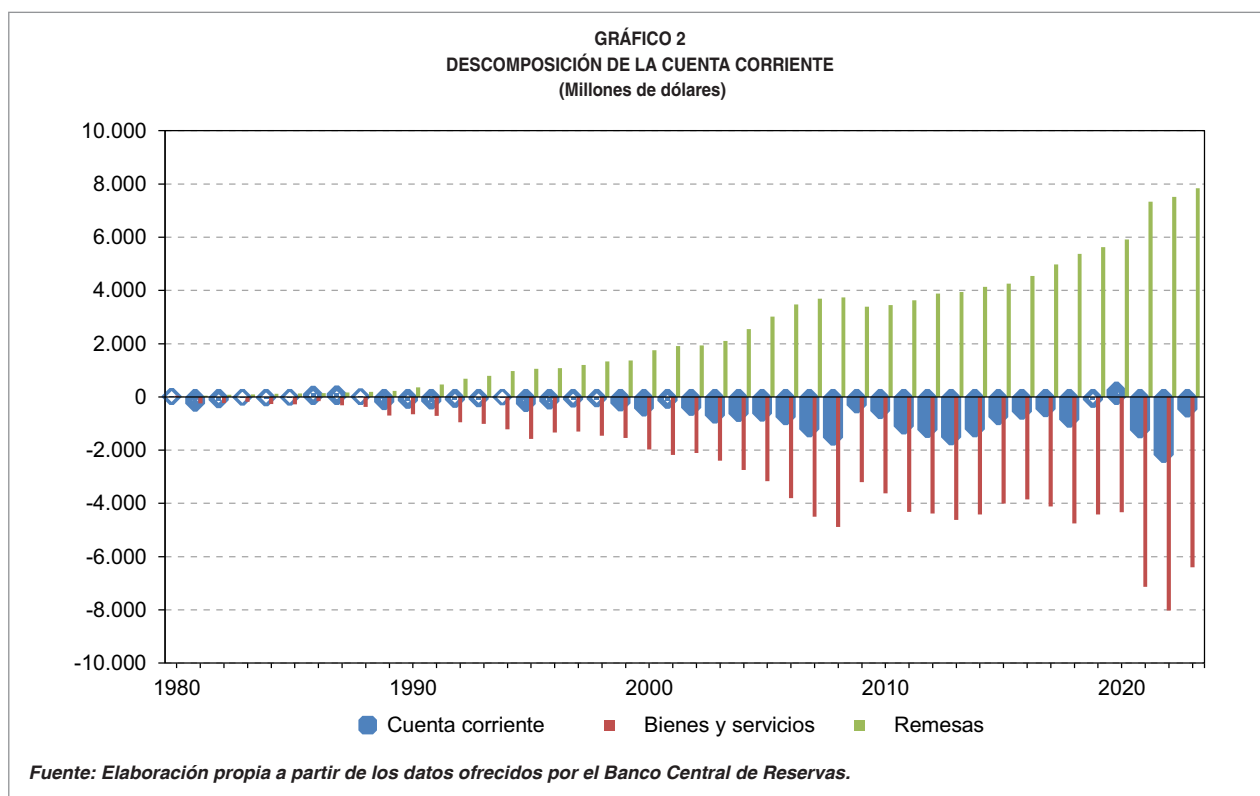
Otra manera de valorar el impacto de las remesas en la balanza de pagos es mediante una comparación con las importaciones del país, de tal manera que se obtenga una proporción de las importaciones que pueden cubrirse con remesas. De hecho, de acuerdo con el Banco Central de Reservas (BCR, 2024), si en 1980 las remesas representaban el 5,1 % del valor total de los bienes importados, en 2021 las remesas financiaban el 55 % de las importaciones. Otra lectura para estos datos es la siguiente: por cada dólar que era transferido a El Salvador en 1980, 0,051 dólares se destinaban a importaciones, mientras que, en la

actualidad, de cada dólar recibido, se destinan 0,55 dólares a importaciones.

Se puede concluir que las remesas en un país como El Salvador son fundamentales. No solo financian el consumo y parte del estado de bienestar, sino que son vitales para controlar el déficit por cuenta corriente.

No obstante, la llegada de remesas podría tener un efecto perverso ya que pueden generar un efecto desincentivador sobre el empleo. Lógicamente, el incentivo que tiene una persona para participar en el mercado laboral por un salario promedio de 223,32 dólares al mes en 2023 va a ser relativamente reducido.

Otro aspecto es el origen geográfico de las remesas. Según los datos publicados por el BCR, en 2023, las remesas procedentes de Estados Unidos representaban el 93 % del total (Banco Central de Reservas, 2024). Si se extrapola este dato al resto del año, la fortísima dependencia de las remesas procedentes de Estados Unidos no deja de ser un riesgo, y más cuando las remesas son procíclicas con respecto al país de origen. De hecho, este es uno de los aspectos que destaca el Fondo ▷



Monetario Internacional en su última misión del artículo IV realizada en febrero de 2023:

... una desaceleración marcada en Estados Unidos podría perjudicar las exportaciones y las remesas, especialmente si se ralentiza el mercado laboral estadounidense. Una caída de los flujos de capital privados netos podría forzar a una mayor corrección de la cuenta corriente, con implicaciones negativas para el crecimiento. (Fondo Monetario Internacional, 2023)

En cualquier caso, el efecto neto de las remesas en El Salvador es indudablemente positivo. Para el envío de remesas se emplean plataformas digitales que cobran por el servicio de envío. Desde 2021, el bitcoin ha pasado a ser moneda de curso legal en El Salvador, a pesar de que el dólar sigue siendo la unidad de cuenta nacional. Uno de los argumentos esgrimidos por el presidente Bukele para su adopción era

garantizar que ni emisor ni receptor de remesas tuvieran que incurrir en elevados costes por transferencia. En teoría, el bitcoin permitiría ahorrar hasta 400 millones de dólares en comisiones. Otro motivo que ha sido defendido por el Gobierno para apoyar el bitcoin ha sido su capacidad de mejorar la inclusión financiera, que ha sido tradicionalmente reducida en El Salvador.

4. El bitcoin en El Salvador

4.1. ¿Es el bitcoin realmente una moneda de curso legal?

La dolarización de El Salvador se produjo en 2001, fecha a partir de la cual el dólar estadounidense se convirtió en moneda de curso legal, reemplazando al colón salvadoreño. El dólar se ha convertido en la moneda de uso corriente en el país. ▷

Esta decisión, tomada de manera unilateral por el Gobierno salvadoreño, generó polémica. Una ventaja ha sido la reducción de la inflación, que antes de la dolarización era muy elevada. Con el dólar, El Salvador se vinculó a la política monetaria de Estados Unidos, alcanzando una estabilidad de precios. La reducción de los costes de conversión de la moneda facilitó el comercio y las transacciones internacionales, y aumentó la confianza en la economía salvadoreña. Otro impacto positivo fue la reducción de tipos de interés de los instrumentos financieros denominados en dólares con respecto a los que estaban denominados en colones.

Lógicamente, una desventaja es que el país ha perdido el control de la política monetaria. En particular, ha perdido la posibilidad de utilizar la política de tipo de cambio (más en concreto, de poder devaluar la moneda con el fin de aumentar la competitividad de las exportaciones). Ha aumentado también la dependencia de la economía de Estados Unidos.

El Salvador es el primer país del mundo en adoptar una decisión de tal calado como es la introducción del bitcoin como moneda de curso legal. Dos años después de su introducción, los resultados financieros y de implementación podrían ser mejores: para poder hablar de moneda de curso legal, es necesario que la moneda cumpla tres funciones: unidad de cuenta, depósito de valor y medio de pago. De entre las tres funciones, solo la última estaría cumpliéndose parcialmente.

Prácticamente nadie usa el bitcoin como unidad de cuenta. Es difícil que una empresa tenga su balance denominado en bitcoins, o bien que un comercio fije sus precios en bitcoin, de tal manera que, por poner un ejemplo, por un café se pague 0,000043 bitcoins (2,9 euros). De la misma manera, es improbable que una persona guarde sus ahorros en un activo tan

volátil, por lo que tampoco estaría cumpliendo la función de depósito de valor. Como se comentaba anteriormente, de entre las funciones que cumple el dinero, en teoría sólo la de medio de pago se estaría cumpliendo con esta criptomoneda.

De acuerdo con una encuesta realizada por la Universidad Centroamericana, únicamente el 10 % de la población salvadoreña usó el bitcoin como medio de pago en 2023. Los comercios, que están obligados a aceptarlo a cambio de sus productos y servicios, no siempre tienen una actitud favorable al respecto. Los propios bancos han tardado en aceptar el bitcoin como medio de pago. Durante los dos años posteriores a la adopción del bitcoin, solo dos bancos aceptaban el bitcoin para que los clientes pagaran los servicios bancarios.

De hecho, la moneda que se emplea de forma mayoritaria en El Salvador es el dólar americano.

Una vez visto que el bitcoin no ha cumplido las funciones del dinero, cabe preguntarse si se ha empleado para transferir remesas como inicialmente se pensaba que se usaría. De acuerdo con el BCR (2024), en 2023, las remesas enviadas por medio de billeteras digitales de criptomonedas ascendieron a 82,9 millones de dólares, lo cual equivale al 1,1 % del total de remesas recibidas en ese año. Puede decirse que el uso del bitcoin todavía no se emplea tanto como se estimaba inicialmente.

4.2. Mecanismos para adoptar el bitcoin como moneda de curso legal

Para la adopción de la Ley Bitcoin en 2021, se emplearon dos instrumentos. Por un lado, se creó la app *Chivo Wallet*, cuyo objetivo era que la ciudadanía no sólo conociera la ▷

criptomoneda, sino que también la usara gracias a la app y a los cajeros. Por otro lado, se creó la figura de un *fideicomiso*, que fue ejecutado por el Banco de Desarrollo de El Salvador (Bandesal). El Ministerio de Hacienda transfirió 150 millones de dólares a Bandesal para garantizar la conversión dólar-bitcoin.

La *Chivo Wallet* es la billetera digital oficial de bitcoin y dólares desarrollada y gestionada por el Gobierno salvadoreño. A través de esta aplicación, los usuarios pueden comprar y vender libremente bitcoins y dólares americanos, ya que uno de los objetivos perseguidos era garantizar la convertibilidad instantánea entre ambas divisas. Para favorecer su rápida implementación, el Gobierno salvadoreño ofreció un cupón de 30 dólares a todos los salvadoreños residentes en la República de El Salvador que descargaran la aplicación. Esta cuantía no es despreciable teniendo en cuenta que el salario promedio mensual en el país alcanzaba los 183,84 dólares en 2021 (año en el que se adopta el bitcoin), cuando se adoptó el bitcoin, es decir que el cupón representaba un 16 % del salario promedio.

A pesar de ello, el impacto que ha tenido la app *Chivo Wallet* ha sido moderado, aunque existían sólidos argumentos para su desarrollo. Un gran número de descargas de la app hubiera incrementado el control del Gobierno sobre las transacciones que tuvieran lugar en el país; hay que tener en cuenta que, de acuerdo con el Banco Central de Reservas, la tasa de informalidad alcanza el 21 % del PIB.

La implementación de la *Chivo Wallet* se acompañó del despliegue de numerosos cajeros a lo largo del territorio nacional. El objetivo era facilitar que los usuarios pudieran retirar efectivo y, en definitiva, acelerar la implantación de *Chivo Wallet* en la sociedad salvadoreña.

El marco jurídico que ampara la implementación del bitcoin en El Salvador ha ido mejorando con el tiempo. En el año 2023 entró en vigor la Ley de Emisión de Activos Digitales, principalmente para generar certeza jurídica a las operaciones de transferencia de cualquier título de activo digital.

Además, en marzo 2024, la Asamblea Legislativa reformó el código tributario, de manera que sólo las compras con bitcoin iguales o mayores a 25.000 dólares están obligadas a ser declaradas. Anteriormente, esta obligación se requería a transacciones superiores a 200 dólares. Esto genera una ventana para la evasión tributaria, dadas las características de anonimato del sistema de pagos. Justamente, la opacidad es uno de los argumentos empleados por detractores y partidarios del bitcoin.

De hecho, el estatus del bitcoin es uno de los escollos en las negociaciones de un acuerdo de financiación entre el Fondo Monetario Internacional y el Gobierno salvadoreño. Desde el Fondo exigen que el bitcoin deje de ser un activo de curso legal debido a sus riesgos.

4.3. ¿Cuántos bitcoin tiene El Salvador?

El presidente Bukele ha publicado en sus redes la existencia de una reserva de criptomonedas que suman 5.689 bitcoins almacenados en una «billetera fría»¹, que equivaldrían actualmente en torno a 415 millones de dólares.

El Gobierno de El Salvador cuenta con una red de expertos en la materia dedicados a monitorear constantemente diferentes plataformas para intentar sacar partido de la volatilidad del bitcoin. Una de las principales críticas que recibe este equipo de trabajo es la opacidad ▷

¹ Una «billetera fría» es una cartera de criptoactivos que no está conectada a internet, lo que la hace más segura.

con la que operan. Una mayor transparencia podría tener efectos positivos para una mejor acogida por parte de la comunidad internacional y un mayor uso en el país.

4.4. *El impacto mediático del bitcoin*

Hay que destacar que el bitcoin ha aportado algo de gran valor para El Salvador y su Gobierno: promocionar y posicionar una imagen positiva del país en el mundo, una imagen que se ha visto, asimismo, impulsada por los grandes cambios que se han dado en materia de seguridad.

El bitcoin ha atraído a una ola de «criptoentusiastas» al país, el cuál ha sido sede de conferencias internacionales, talleres y reuniones de importantes desarrolladores e inversionistas.

Muchas de estas acciones van unidas al desarrollo del sector turístico, que se ha convertido en una fuente relevante de crecimiento económico. Por ejemplo, en noviembre de 2023 participaron alrededor de 1.000 personas en la conferencia *Adopting Bitcoin*, un evento de tres días que se realiza por tercer año consecutivo en El Salvador, organizado por Galoy y Bitfinex, referentes importantes del sector.

5. **Perspectivas económicas y nuevas oportunidades**

El primer mandato del presidente Bukele ha estado basado en la lucha contra las pandillas. Con el cambio radical en materia de seguridad y con el bitcoin en marcha, El Salvador ya no acapara las portadas de los periódicos por temas negativos. Ahora las noticias que se escuchan de este país son alentadoras, ya sea por la reciente apertura de una sede de Google en

San Salvador o por la intención de desarrollar la tecnología 5G: la voluntad por crear un *hub* tecnológico en Centroamérica es clara.

El deseo de reconvertir el país está respaldado por diversas iniciativas, como la construcción de un cable submarino para garantizar la conectividad de alta velocidad, financiada con fondos del Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (antigua CAF), o bien por una iniciativa que cuenta con fondos del Banco Interamericano de Desarrollo para mejorar la conectividad de más de 1.800 escuelas y más de 300 centros de salud.

Además, existen varios proyectos de infraestructura sobre la mesa que son un reflejo del dinamismo que está viviendo el país. Entre estos proyectos se puede mencionar la construcción de un segundo aeropuerto en el oriente del país, en una zona especialmente deprimida. El Salvador cuenta únicamente con un aeropuerto internacional y, como se ha mencionado anteriormente, es un país propenso a los temblores. El país podría enfrentarse a graves problemas en las labores de rescate y avituallamiento si, en caso de terremoto, el aeropuerto actual quedara inservible. El aeropuerto se justifica por cuestiones de seguridad y desarrollo turístico y, en definitiva, por motivos económicos y sociales.

Otro de los proyectos que está atrayendo mucho interés es el correspondiente al Sistema de Transporte Masivo de San Salvador que consiste en la construcción de tres líneas de metro y dos de aerocable. La ejecución del proyecto tendrá un impacto medioambiental muy relevante al reducir el número y tiempo medio de desplazamientos por carretera.

De la misma manera, se podrían mencionar otros proyectos como la construcción de un mercado de abastos de grandes dimensiones o del tren del Pacífico, con origen en el ▷

puerto de Acajutla, el más importante del país, y con destino bien a Guatemala o bien a San Salvador.

Todos estos proyectos presentan oportunidades para empresas españolas. Buena parte de ellos pueden tener financiación de instituciones financieras internacionales, lo que refuerza su interés.

El mayor dinamismo está reflejado en los últimos datos macroeconómicos. El crecimiento de El Salvador en 2023 ha sido del 3,5 % con respecto a 2022. Esto es una buena noticia ya que el crecimiento medio de las últimas décadas rondaba el 2,5 %. Los principales motores de crecimiento han sido el consumo privado, las exportaciones de servicios y el gasto público.

El consumo privado ha sido un pilar fundamental de la economía salvadoreña, gracias entre otras cosas a un crecimiento del salario promedio del 13 % en 2023 respecto a 2022. Además, otro factor a destacar es el incremento del 4,6 % de las remesas en 2023 con respecto al año anterior. De hecho, en 2023 las remesas alcanzaron un récord al sumar más de 8.000 millones de dólares. La percepción de seguridad y las facilidades crediticias contribuyen de manera positiva al consumo por parte de los hogares.

El sector turístico ha sido el sector más relevante en relación con la exportación de servicios. Atendiendo a las estadísticas ofrecidas por el Ministerio de Turismo, el sector representa en torno al 11 % del PIB. El país ha recibido en 2023 3,4 millones de turistas internacionales, lo que representa un incremento del 33 % con respecto a 2022. Estos turistas han generado unos ingresos de 3.793 millones de dólares.

Existe una voluntad política de dinamizar el país y su proyección internacional. Gracias al clima de seguridad que se ha conseguido

generar, a lo largo de 2023 se celebraron varios eventos de alcance internacional. Entre ellos destaca el Certamen Internacional de Miss Universo 2023, los Juegos Centroamericanos y del Caribe o seis torneos internacionales de surf.

A pesar del progreso turístico, todavía existen muchos retos por delante. Es necesario que el Gobierno salvadoreño siga promoviendo al sector turístico con incentivos fiscales y con mejoras en infraestructuras básicas, tales como el alumbrado público, el acceso a agua potable, las comunicaciones, la red vial, etc.

Asimismo, la oferta turística, que por el momento es escasa, debe seguir aumentando para poder atender una demanda que sigue una senda alcista. En palabras de la ministra de Turismo, en el país faltan en torno a 6.000 camas. Esto supone una oportunidad para las empresas hoteleras españolas, que cuentan con una amplia experiencia en Iberoamérica y con una gran reputación internacional.

Otro subsector importante dentro de los servicios es el de los *call centers*. Gracias a los incentivos fiscales aplicados por el Gobierno salvadoreño, se ha pasado de algo más de 28.000 empleados en el sector en 2020 a más de 36.000 en 2022. Se espera que el número de empleados siga creciendo gracias a una política activa de atracción de empresas.

Según la Cámara Salvadoreña de la Construcción, la construcción y los servicios inmobiliarios son dos motores principales para el crecimiento del país, con una contribución aproximada del 12 % al PIB en 2023. Esto no es más que el reflejo del dinamismo que está viviendo el país. Con muchos salvadoreños en el extranjero queriendo volver al país, o invertir en él, aumentar la oferta inmobiliaria es una tarea conveniente. La importancia de este sector se debe en parte al incremento del gasto ▷

público que ha servido de catalizador para la inversión privada. Se espera que en 2024 el aporte al PIB sea en torno al 14 %.

6. Relaciones bilaterales

6.1. Marco normativo con la Unión Europea

El marco legal que regula el comercio entre España y El Salvador es el pilar comercial del Acuerdo de Asociación entre la Unión Europea y Centroamérica, que lleva aplicándose de manera provisional desde 2013. El pilar político y de cooperación sigue pendiente de aplicación todavía.

Con este acuerdo, el 56,2 % de los productos europeos que ingresan en El Salvador no tienen arancel, y el 43,8 % restante cuenta con un arancel preferencial. El Acuerdo de Asociación tiene un gran potencial y podría ser utilizado aún más entre las partes. Además de la rama de facilitación del comercio, incluye algunos aspectos relacionados con contratación pública e inversiones, normas de origen y facilitación de procedimientos, favoreciendo la estabilidad en las relaciones económicas bilaterales.

El 12 de abril de 2024 el Consejo de la UE ratificó el Acuerdo de Asociación Centroamérica-Unión Europea, el cual cobrará plena vigencia desde mayo 2024.

6.2. Relaciones con España

España es el duodécimo país de origen de las importaciones en El Salvador y el segundo en la UE, después de Alemania.

España ha tenido tradicionalmente un superávit comercial con El Salvador. En el caso de

las exportaciones españolas, se ha pasado de 85 millones de euros en 2020 a 115,8 millones de euros en 2021 y 144,7 millones de euros en 2022. En 2023, las exportaciones se redujeron ligeramente hasta alcanzar los 127,5 millones de euros.

Por su parte, las importaciones procedentes de El Salvador siguen una tendencia alcista: 43,7 millones de euros en 2020; 54,1 millones de euros en 2021; 67,2 millones de euros en 2022 y 80,8 millones de euros en 2023.

El saldo comercial entre España y El Salvador es favorable para nuestro país. Sus cifras fueron 61,7 millones de euros en 2021; 77,5 millones de euros en 2022 y 46,7 millones de euros en 2023.

En lo referente al comercio de servicios, son numerosos los proyectos de infraestructura desarrollados por empresas españolas en comunicaciones, energía y obras públicas.

Desde el punto de vista de la inversión, España es el sexto país que más ha invertido en El Salvador a lo largo de 2023, en concreto, 57 millones de dólares.

Estos intercambios tienen todavía margen de mejora. Con la revitalización que está viviendo el país se está detectando un mayor interés por parte de empresas españolas interesadas tanto en exportar como en instalarse en el país. Un aspecto que puede llegar a presentar dudas a las empresas españolas es la seguridad jurídica. A este respecto conviene señalar que, en 1995, se firmó un Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones (APPRI).

7. Conclusión

El Salvador se enfrenta a un momento decisivo que marcará su futuro social y económico. Si durante el primer mandato de Bukele la ▷

seguridad fue la piedra angular de su política, el segundo mandato parece que vendrá marcado por la economía. A pesar del crecimiento económico de 2023 y la fuerte reducción del Embi (Emerging Markets Bonds Index, un medidor del riesgo de un país desarrollado por JP Morgan), que alcanzó el 35 % en julio de 2022 y a 17 de abril de 2024 era del 6,95 %, existen tareas pendientes.

Culminar las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional, que duran desde marzo de 2021, podría tener un impacto deseable en el devenir del país. Un desenlace positivo podría ayudar a desbloquear otras aportaciones por otras instituciones financieras internacionales como el BID (Banco Interamericano de Desarrollo) o el BCIE (Banco Centroamericano de Integración Económica). Esto sería de vital importancia, ya que el país sufre una acuciante falta de liquidez.

Un elemento que podría jugar un rol fundamental para garantizar el crecimiento a largo plazo es la inversión extranjera directa (IED). Si en 2022 la IED fue de 171,6 millones de dólares, en 2023 fue de 759,74 millones de dólares. Desde el Gobierno, el reto es seguir fomentando la llegada de empresas extranjeras a través de incentivos fiscales, mejoras de las infraestructuras y un marco jurídico que garantice la protección de las empresas y sus inversiones.

Con una legislatura cómoda gracias a la mayoría absoluta alcanzada en las recientes elecciones, Nayib Bukele se enfrenta al reto de materializar varios proyectos cuyo impacto en el país podría ser de grandes dimensiones. Establecer los cimientos de una economía digital y de valor tecnológico es una opción que quiere impulsar el Gobierno, pero para eso será necesario involucrar a las instituciones financieras internacionales, al sector privado y a la comunidad internacional.

Bibliografía

- Amnistía Internacional. (2024). *El Salvador 2023*. <https://www.amnesty.org/es/location/americas/central-america-and-the-caribbean/el-salvador/report-el-salvador/>
- Asamblea Legislativa de El Salvador. (31 de agosto de 2021). *Diputados avalan creación de fideicomiso para el uso del bitcoin*. <https://www.asamblea.gob.sv/node/11510>
- Banco Central de Reservas. (26 de enero de 2024). *Las remesas familiares superaron los US\$8,000 millones en 2023* [Comunicado de prensa]. <https://www.bcr.gob.sv/2024/01/26/las-remesas-familiares-superaron-los-us8000-millones-en-2023/>
- Banco Centroamericano de Integración Económica. (2021). *Remesas en Centroamérica: Rol del BCIE*. https://www.bcie.org/fileadmin/user_upload/Remesas_en_Centroamerica_el_rol_del_BCIE.pdf
- Banco Mundial. (s.f). *Datos. El Salvador*. <https://datos.bancomundial.org/pais/el-salvador>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (1995). *El Salvador: evolución económica durante 1994*. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/b326fac3-0b1a-4b29-a87a-96d01b4c337e/content>
- Fondo Monetario Internacional. (10 de febrero de 2023). *El Salvador: Declaración del personal técnico al término de la misión del Artículo IV correspondiente a 2023*. <https://www.imf.org/es/News/Articles/2023/02/10/el-salvador-staff-concluding-statement-of-the-2023-article-iv-mission>
- Invest in El Salvador. (2024). *Guía sectorial Turismo*. Gobierno de El Salvador. <https://investinel-salvador.gob.sv/es/download/guia-sectorial-turismo-2023/?wpdmdl=13429&refresh=6627d3a85c3701713886120>
- Montoya Blanco, Y. I. (2020). *Guerra Civil en El Salvador, un conflicto histórico por la tenencia de la tierra* (Trabajo de grado, Universidad Santo ▷

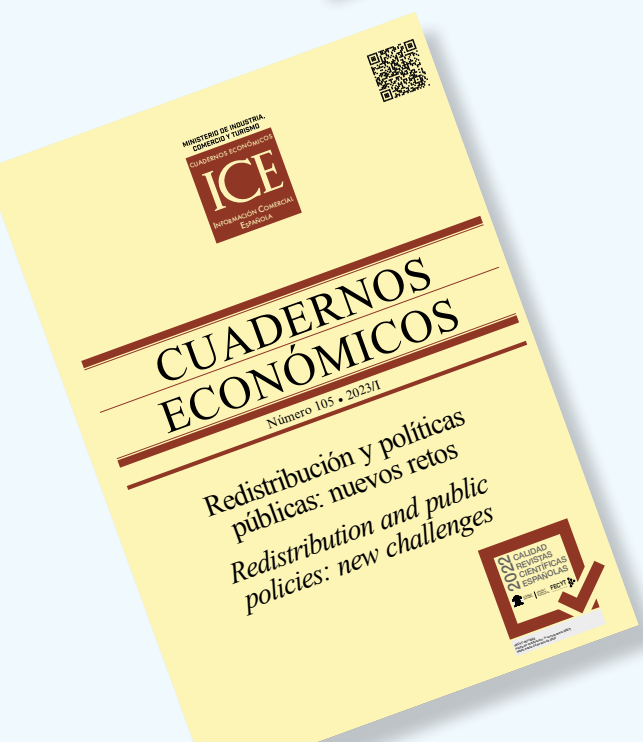
Tomás de Colombia). <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/49293/2020yudymon-toya.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Policía Nacional Civil de El Salvador. (3 de enero de 2024). *El 2023 fue el año más seguro en la historia de El Salvador*. <https://www.pnc.gob.sv/el-2023-fue-el-ano-mas-seguro-en-la-historia-del-el-salvador/>

Secretaría de Prensa de la Presidencia. (5 de enero de 2023). *El Salvador registra el promedio*

de homicidios más bajo de Centroamérica [Comunicado de prensa]. Gobierno de El Salvador. <https://www.presidencia.gob.sv/el-salvador-registra-el-promedio-de-homicidios-mas-bajo-de-centroamerica/>

Zuleta, M. A. (2021). Remesas familiares alcanzarán un monto extraordinario en 2021: valoraciones sobre evolución, distribución territorial, modalidades de envío, costos y proyección. *Análisis Económico*, (57). https://fusades.org/publicaciones/ADEC_Remesas%20familiares.pdf



Información Comercial Española Revista de Economía

4 números anuales

Artículos originales sobre un amplio espectro de temas tratados desde una óptica económica, con especial referencia a sus aspectos internacionales

Boletín Económico de Información Comercial Española

12 números anuales

Artículos y documentos sobre economía española, comunitaria e internacional, con especial énfasis en temas sectoriales y de comercio exterior

Cuadernos Económicos de ICE

2 números anuales

Artículos de economía teórica y aplicada y métodos cuantitativos, que contribuyen a la difusión y desarrollo de la investigación

También disponible *online*

www.revistasice.com

