

Boletín del FMI

AMÉRICA LATINA

El FMI otorga respaldo financiero a El Salvador por un monto de US\$800 millones

Por Natalie Ramirez-Djumena
Boletín del FMI en línea
16 de enero de 2009

- El programa tiene como objetivo reforzar la confianza en un período de incertidumbre electoral
- El acuerdo de carácter precautorio con el FMI complementa el financiamiento otorgado por otras instituciones multilaterales
- El país está fortaleciendo la capacidad del sector bancario para afrontar los shocks

El Directorio Ejecutivo del FMI ha aprobado un [acuerdo *Stand-By*](#) de carácter precautorio con El Salvador por un monto de US\$800 millones con el objeto de ayudar al país a afrontar shocks de confianza temporales, las cuales incluyen la incertidumbre relacionada con las elecciones y las consecuencias de la crisis financiera mundial.

Las autoridades salvadoreñas no prevén utilizar los fondos disponibles en el marco del acuerdo a 14 meses y medio, a menos que sea necesario.

En una entrevista, el jefe de la misión del FMI para El Salvador, Alfred Schipke, analiza el impacto de la crisis financiera mundial en El Salvador, el carácter precautorio del programa económico y los futuros desafíos de política económica que enfrentará el país.

Boletín del FMI en línea: El FMI acaba de aprobar la solicitud de un acuerdo *Stand-By* con carácter precautorio presentada por El Salvador. ¿Por qué no prevén las autoridades utilizar los fondos disponibles en el marco de este acuerdo?

Schipke: Efectivamente, el Directorio Ejecutivo del FMI ha aprobado en el día de hoy la solicitud de un acuerdo de carácter precautorio con El Salvador por un monto de US\$800 millones.

Los fundamentos económicos de El Salvador son sólidos, su relación deuda pública a PIB se mantiene en un nivel moderado y el país no afronta actualmente presiones de balanza de pagos.

No obstante, las autoridades han contribuido activamente a reducir el impacto de la turbulencia financiera mundial, la recesión en Estados Unidos y la incertidumbre relacionada con el ciclo electoral. En el marco de esta estrategia, las autoridades han obtenido

financiamiento externo a un precio razonable de varias instituciones multilaterales y han llegado a acuerdos con el [Banco Mundial](#) y el [Banco Interamericano de Desarrollo](#) sobre préstamos para respaldar el presupuesto y aumentar la oferta de crédito bancario. Las autoridades merecen nuestras felicitaciones por la adopción de estas medidas.

Además, las autoridades solicitaron respaldo al FMI a finales del año pasado. Este acuerdo es una medida puramente de carácter precautorio ya que, como señalé, El Salvador no afronta presiones de balanza de pagos. El objetivo de este acuerdo es reforzar la confianza en la economía y, de ser necesario, proporcionar reservas de liquidez adicionales para el sector financiero.

Boletín del FMI en línea: ¿Por qué El Salvador solicitó un acuerdo *Stand-By* y no respaldo en el marco del nuevo servicio de liquidez del FMI?

Schipke: El nuevo [Servicio de Liquidez a Corto Plazo](#) no puede utilizarse como un acuerdo de carácter precautorio. Se espera que el país miembro que solicite (y obtenga) acceso a este servicio utilice inmediatamente los recursos del FMI. Por esta razón, el Servicio de Liquidez a Corto Plazo no sería una buena opción para El Salvador, ya que el objetivo del país es reforzar sus defensas pero no necesita recursos en este momento.

El Salvador también difiere de la mayoría de los países que han solicitado asistencia al FMI en los últimos meses. Estos países afrontaban intensas presiones de balanza de pagos y preveían utilizar los recursos del FMI en el momento de presentar su solicitud a la institución. Este no es el caso de El Salvador. Al aprobar un acuerdo *Stand-By* de carácter precautorio con El Salvador, el FMI está demostrando que tiene la flexibilidad necesaria para adaptar su asistencia de la manera más eficaz para sus países miembros.

Boletín del FMI en línea: ¿Podría hablarnos de la situación económica de El Salvador? ¿En qué medida se ha visto afectado el país por la turbulencia financiera y la recesión en Estados Unidos? Concretamente, ¿cuál es el impacto de la desaceleración en los flujos de remesas?

Schipke: Los vínculos entre Estados Unidos y El Salvador son estrechos. Además de las remesas, Estados Unidos es el principal mercado de exportación de El Salvador, y también mantienen sólidos vínculos financieros.

Hasta la fecha, el impacto de la crisis financiera mundial en El Salvador ha sido limitada, pero hay indicios de una desaceleración significativa del crecimiento. Las remesas se han visto afectadas significativamente y es probable que no se produzca un sólido repunte de las mismas en el corto plazo. Esto afectará, por supuesto, a los grupos más vulnerables. En este sentido, el compromiso del gobierno de aumentar el gasto social ampliando la cobertura de la

Red Solidaria —un programa de transferencias de efectivo condicionadas— a los 100 municipios más pobres es un paso importante.

La noticia alentadora es que hasta la fecha las exportaciones registran un ritmo de crecimiento bastante sólido a pesar de la recesión en Estados Unidos, y el sistema financiero se mantiene adecuadamente capitalizado y líquido. En general, si bien no cabe duda de que 2009 será un año difícil, el país se encuentra en una buena situación para capear el temporal.

Boletín del FMI en línea: En marzo se celebrarán las elecciones presidenciales en El Salvador. ¿Cómo garantizarán las autoridades la continuidad del programa durante la transición política?

Schipke: Este no es un programa solamente del gobierno actual. Los dos principales candidatos presidenciales han manifestado públicamente su respaldo a los principales elementos del programa económico y han reiterado su compromiso con el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica y la dolarización.

Este compromiso es un elemento importante del programa, lo que debería garantizar la continuidad de las políticas económicas. También demuestra que existe un amplio consenso en la sociedad con respecto a la importancia de mantener la estabilidad económica.

Boletín del FMI en línea: El Salvador es una economía oficialmente dolarizada y dispone de instrumentos de política limitados para afrontar la actual crisis mundial. ¿Qué medidas están adoptando las autoridades para reducir el impacto de los posibles shocks?

Schipke: El Salvador es un país con dolarización oficial (al igual que otros dos países de la región: Ecuador y Panamá); no tiene una moneda nacional ni una política monetaria. Por lo tanto, las autoridades han adoptado varias medidas importantes para reforzar la resistencia de la economía a los shocks. En primer lugar, se han comprometido a aplicar una sólida política fiscal que mantenga la deuda pública en una trayectoria sostenible. En segundo lugar, han aumentado las reservas de liquidez del sistema financiero y están actualizando el marco regulatorio y de supervisión. En este contexto, la obtención de financiamiento adicional del Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo y el FMI es una medida orientada a aumentar la resistencia de la economía y al sistema financiero a los shocks.

Para comentar este artículo, dirijase a imfsurvey@imf.org

Traducción del artículo extraído del *Boletín del FMI* publicado en: www.imf.org/imfsurvey