funde
Fundación Nacional
para el Desarrollo

Evaluación de la situación económica y fiscal 2019

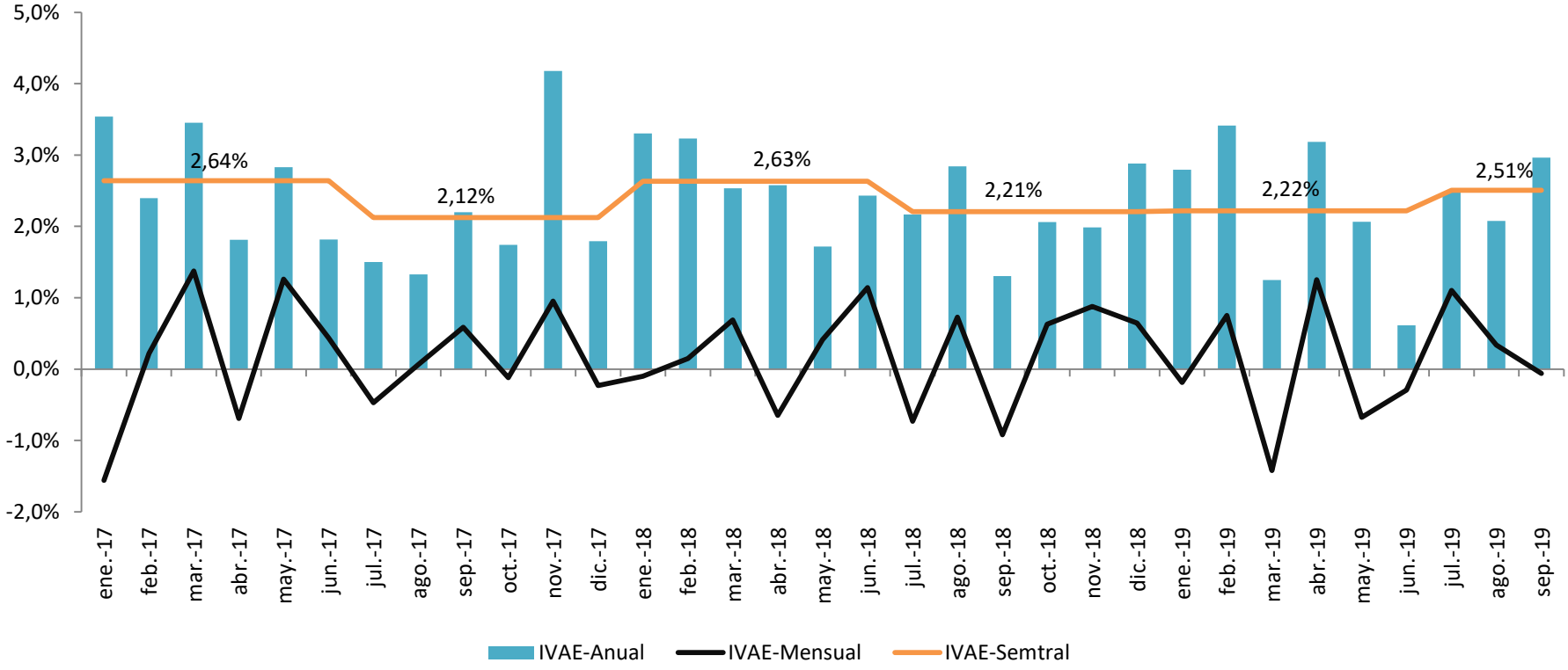
Área de Macroeconomía y Desarrollo
Fundación Nacional para el Desarrollo

17 de diciembre de 2019

SECTOR REAL



Evolución de la actividad económica
IVAE 2017-2019



Durante el año se registró una baja actividad económica: en el primer semestre la economía se desaceleró con respecto al mismo periodo del año pasado; en el segundo semestre hubo una leve recuperación.

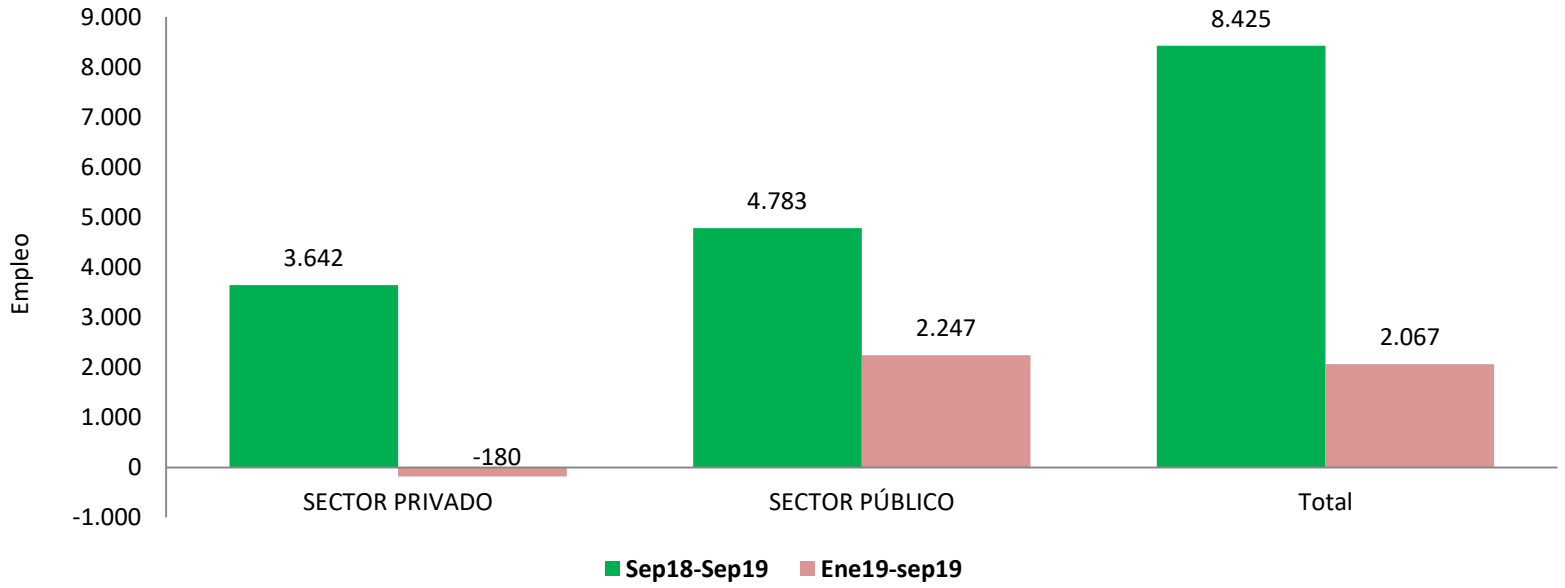
Pulso de la actividad económica: IVAE

Sectores	2017		2018		2019	
	Semes-1	Semes-2	Semes-1	Semes-2	Semes-1	Semes-2
IVAE-Semestral	**2.6%**	**2.1%**	**2.6%**	**2.2%**	**2.2%**	**2.5%**
Agro	2.5%	-2.0%	1.8%	-1.2%	0.3%	4.8%
Industria	1.7%	2.3%	2.5%	1.4%	1.9%	4.7%
Construcción	2.5%	3.5%	8.3%	5.2%	6.8%	6.6%
Comercio	3.5%	3.1%	3.4%	2.4%	2.3%	4.5%
Comunicaciones	1.2%	0.5%	1.1%	4.2%	1.0%	0.1%
Serv. Financieros	4.4%	2.2%	1.2%	3.2%	5.5%	3.3%
Activ. Inmobiliarias	2.1%	1.6%	1.5%	1.4%	3.0%	2.3%
Serv. Profesionales	3.6%	2.0%	3.7%	3.0%	1.6%	-1.4%
Admón Pública	2.3%	2.6%	1.3%	2.3%	0.8%	-2.4%

Los sectores que más crecieron en el segundo semestre son: Construcción, Agro, Industria y Comercio. Con respecto al mismo periodo del año anterior solo Construcción mantiene cierto dinamismo.

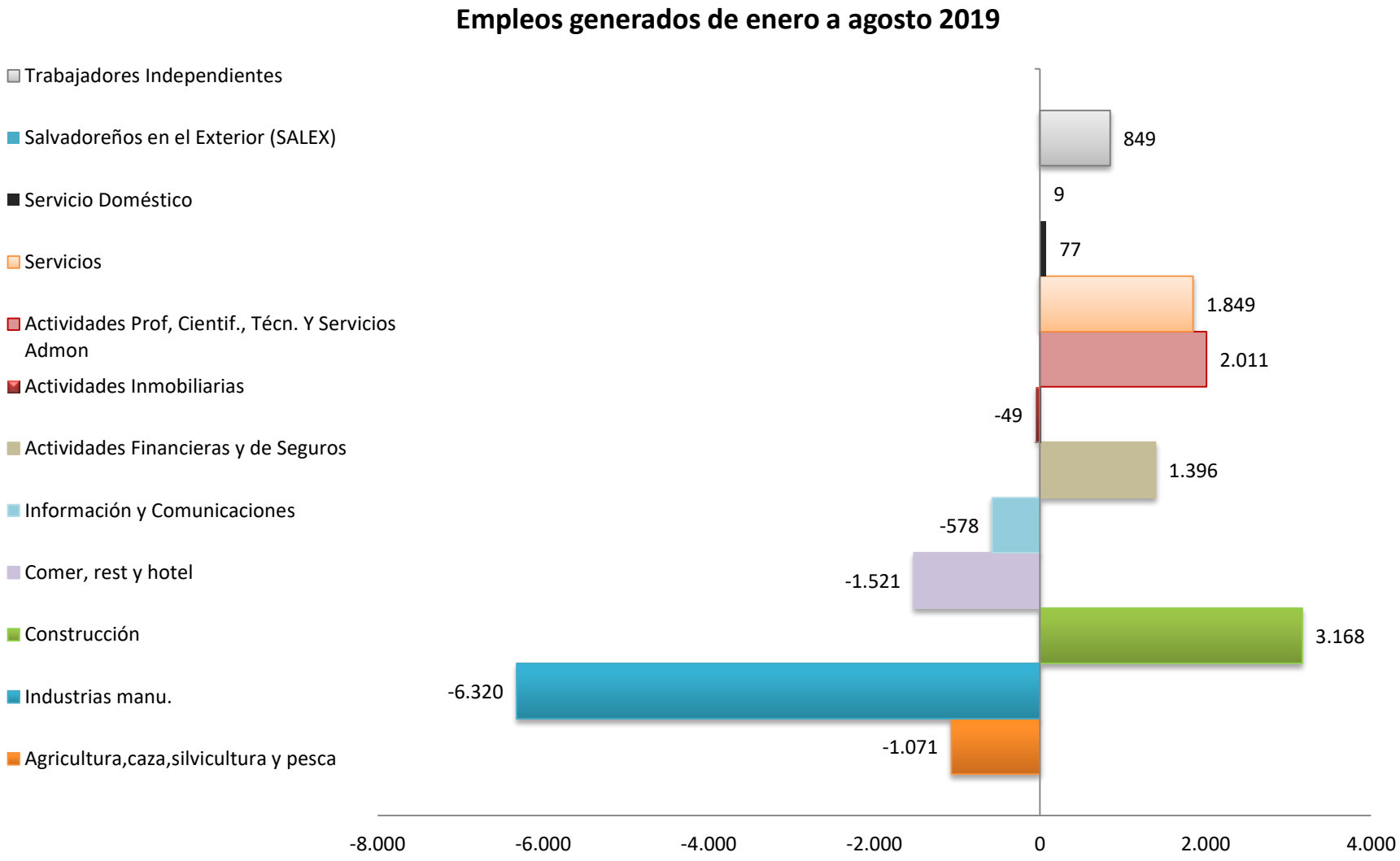
Empleo formal 2018-2019…crecimiento de plazas

Crecimiento Sept. 18- Sept. 19: Aprox. 1.0%

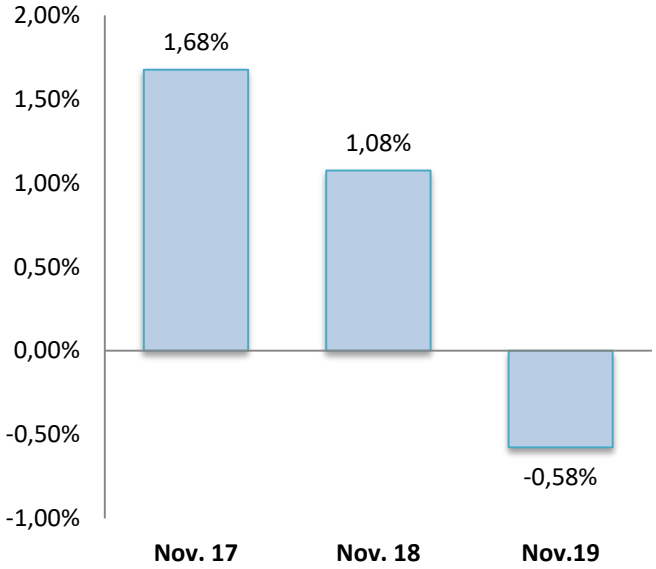


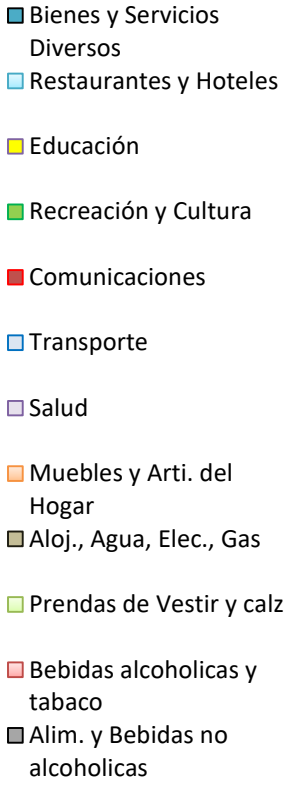
El empleo creció solo 1.0%, prácticamente el mismo que se registró el año anterior. El sector público registró un alza de 4,783 empleos; alrededor de la mitad se registró en los meses de agosto y septiembre con 2,406 plazas.

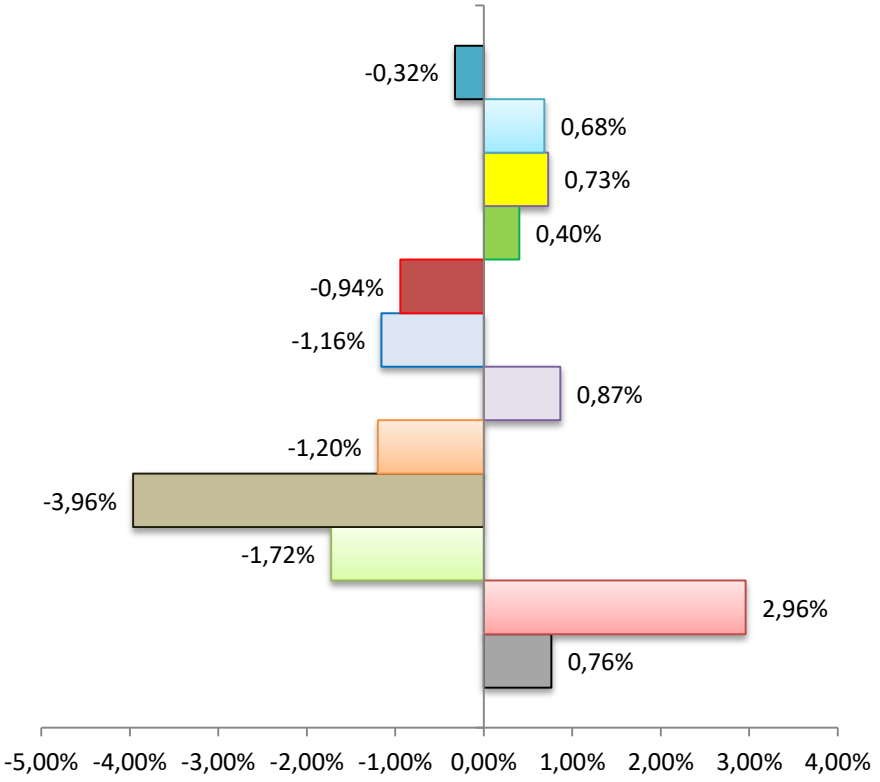
Evolución del empleo formal en 2019



Precios a la baja







Al mes de noviembre hay una deflación. Los sectores con las mayores caídas de precios son alojamiento, agua, electricidad y gas; prendas de vestir y calzado; muebles y artículos del hogar.

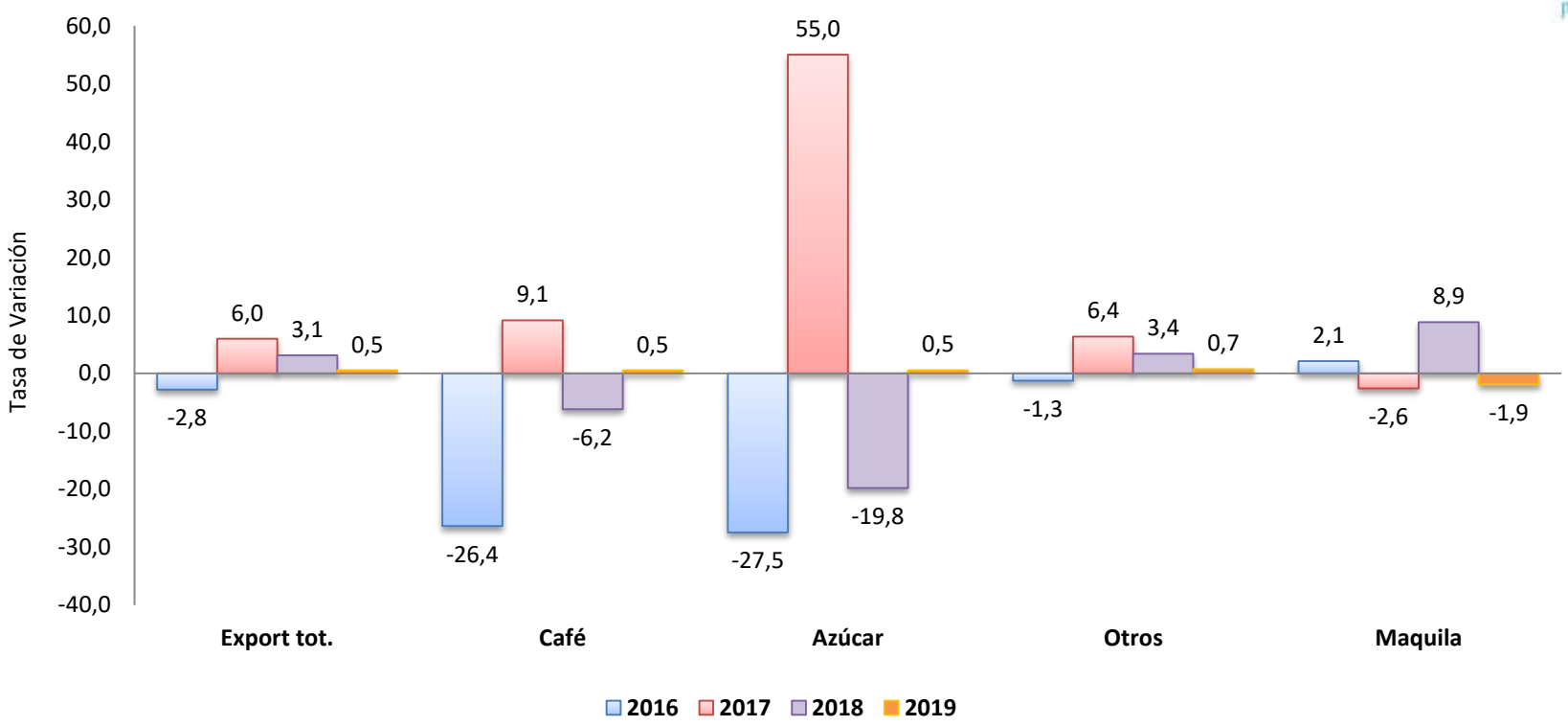
funde
Fundación Nacional para el Desarrollo





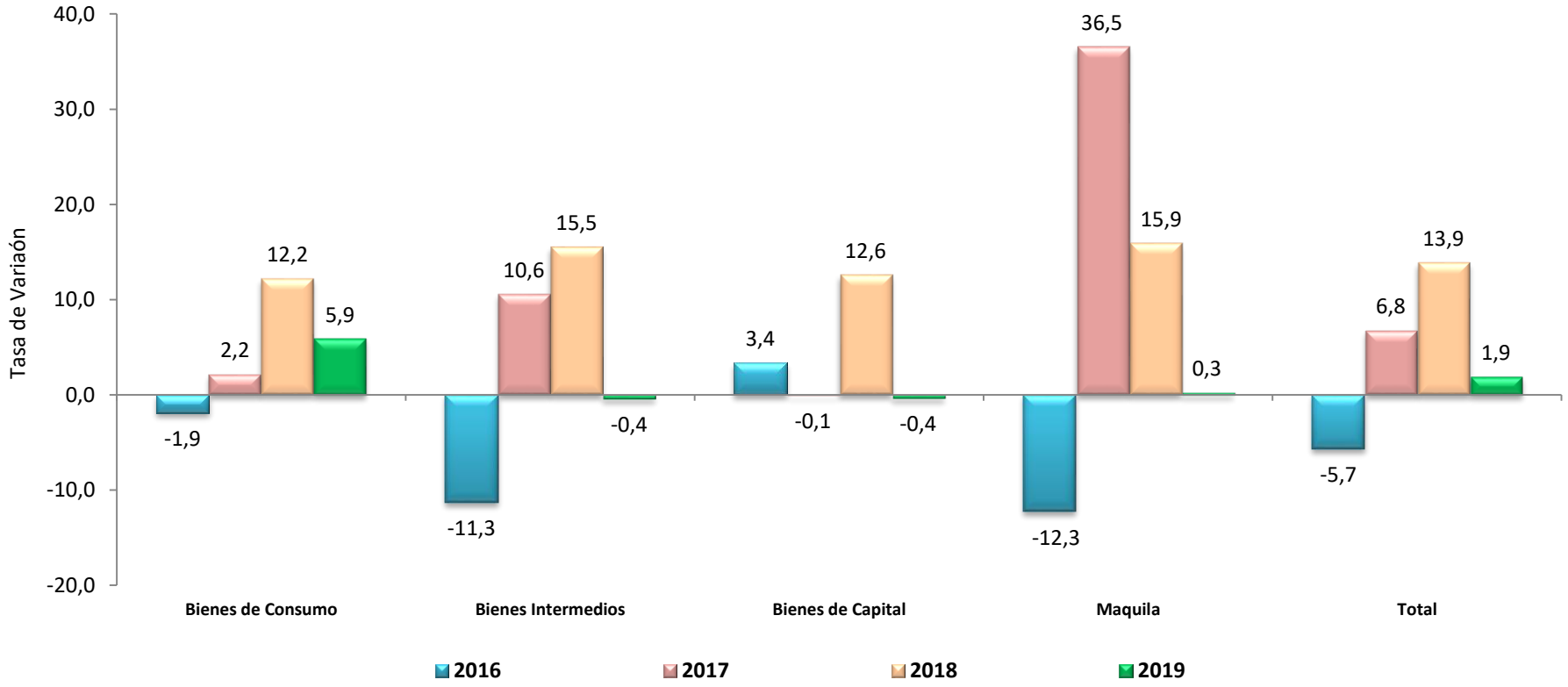
SECTOR EXTERNO

Exportaciones en desaceleración



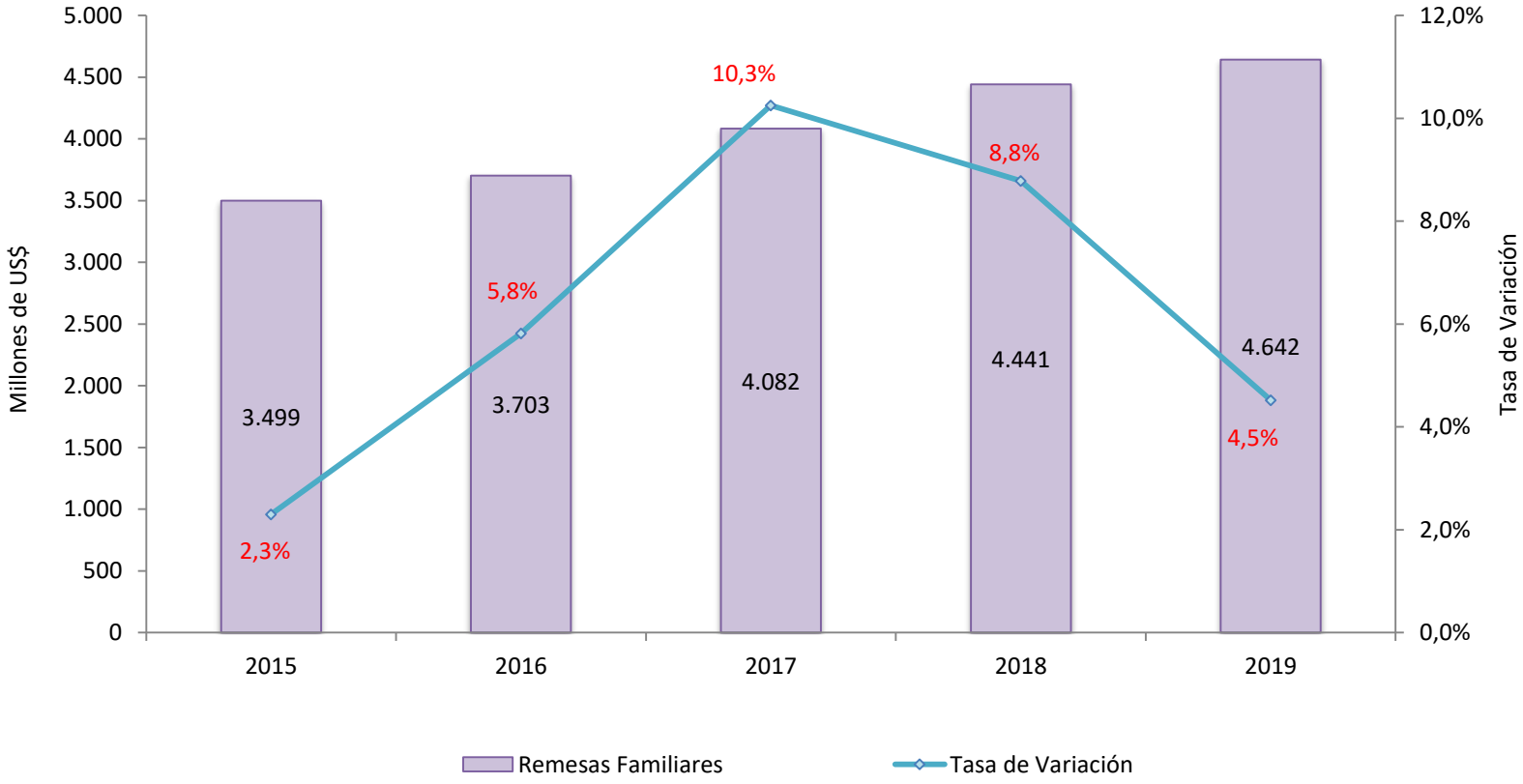
Las exportaciones mostraron un mal desempeño, pues al mes de octubre no lograron crecer el 1%. La maquila, que en otros periodos tomó fuerte dinamismo, ahora tuvo una contracción del 2%.

Importaciones a la baja



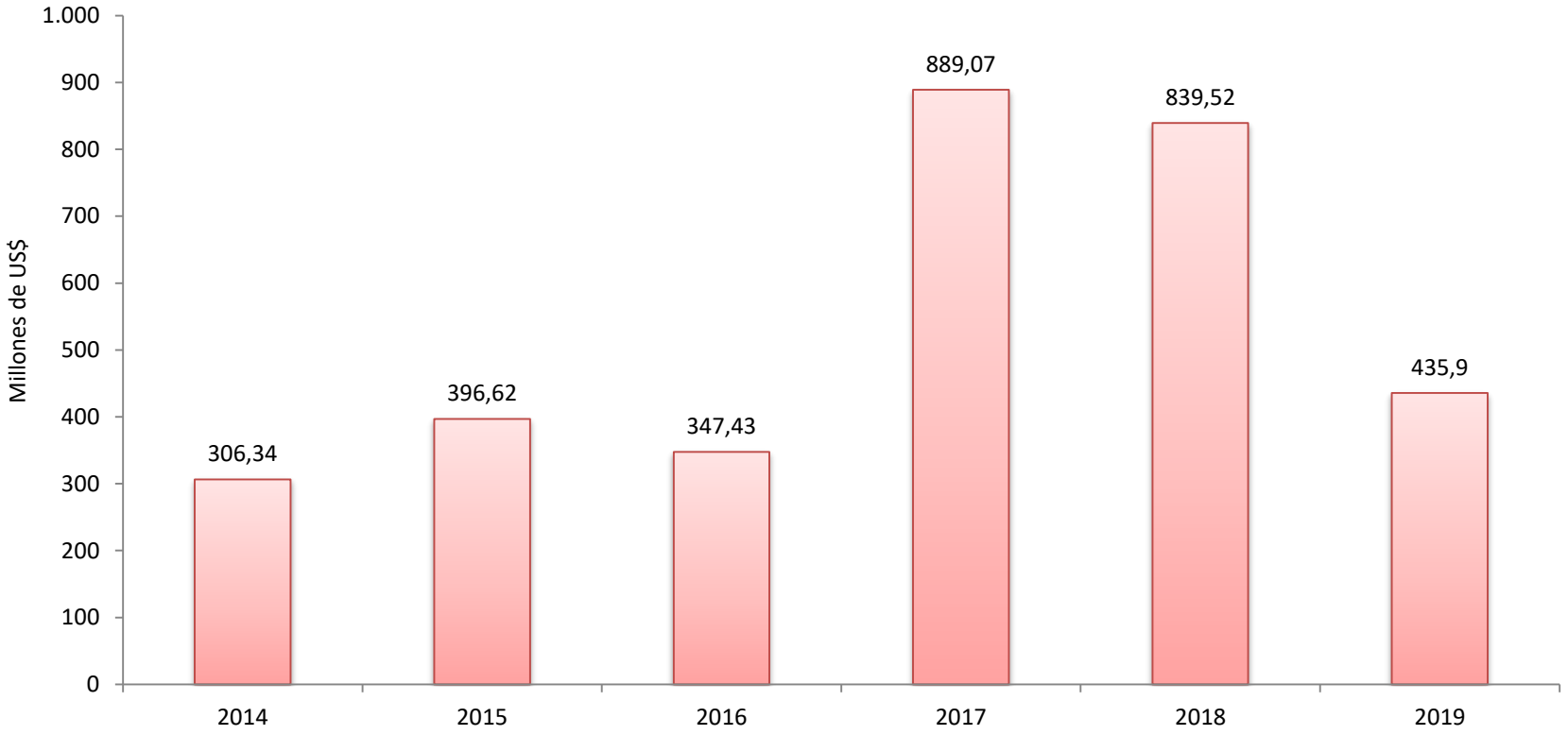
Las importaciones solo crecieron 1.9%. Los bienes de consumo concentraron este incremento, mientras que la importación de los demás bienes no mostró crecimiento.

Remesas familiares desaceleránd



Las remesas siguen creciendo pero su ritmo de crecimiento es mucho menor que el de 2018.

Flujo de Inversión Extranjera Directa

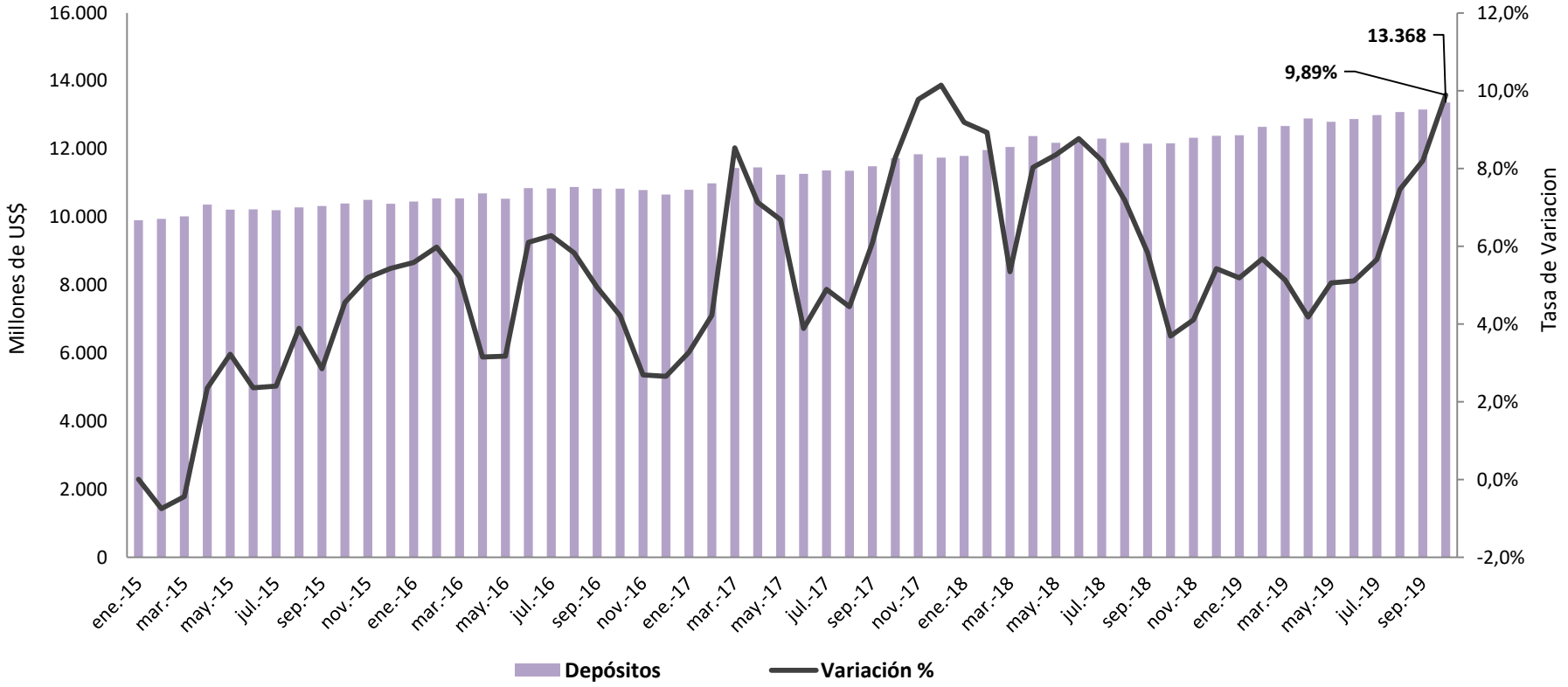


Durante el primer semestre la IED alcanzó $435.9 millones, es decir $67.31 millones menos de lo ingresado durante el mismo periodo del año pasado.



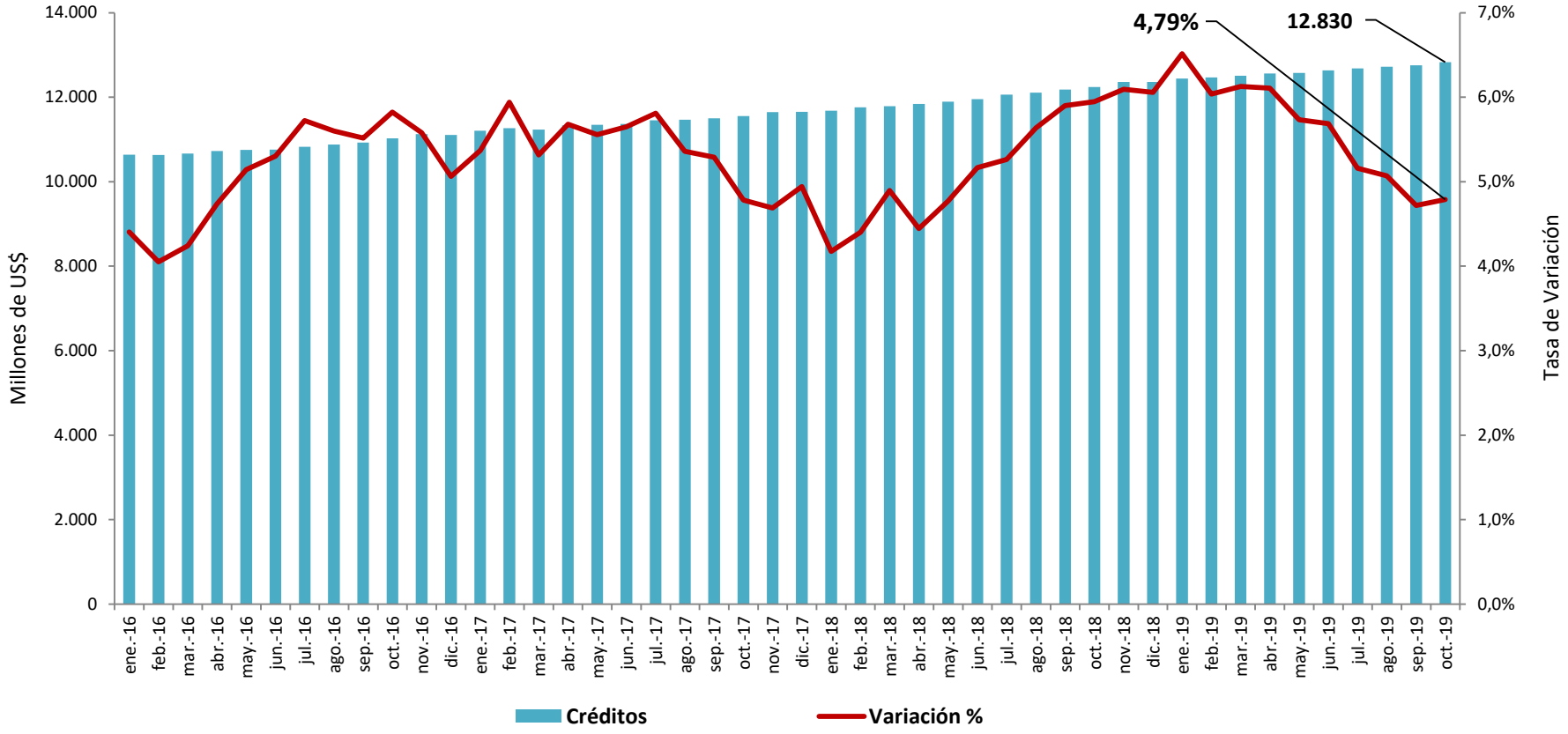
SECTOR FINANCIERO

Depósitos bancarios con lento crecimiento



Los depósitos bancarios siguen creciendo ($13,368 millones), sin embargo, al inicio del año mostró una tasa de crecimiento baja que va en aumento (9.9%) .

Créditos en desaceleración

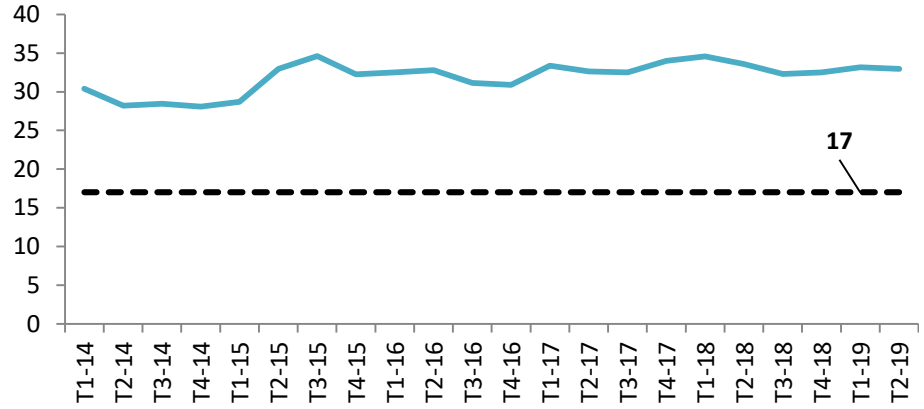


El crédito sigue creciendo ($12,830 millones), sin embargo, muestra cierta desaceleración (4.79%) .

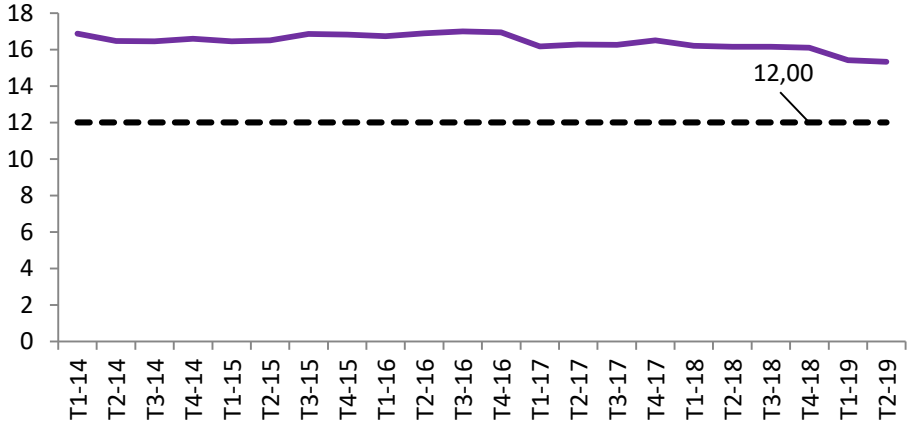
Sistema financiero se mantiene sólido

funde
Fundación Nacional para el Desarrollo

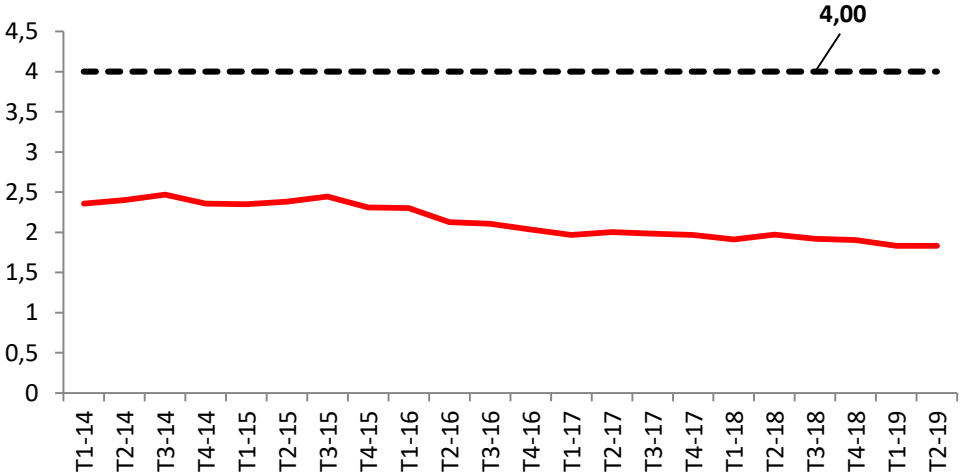
Liquidez



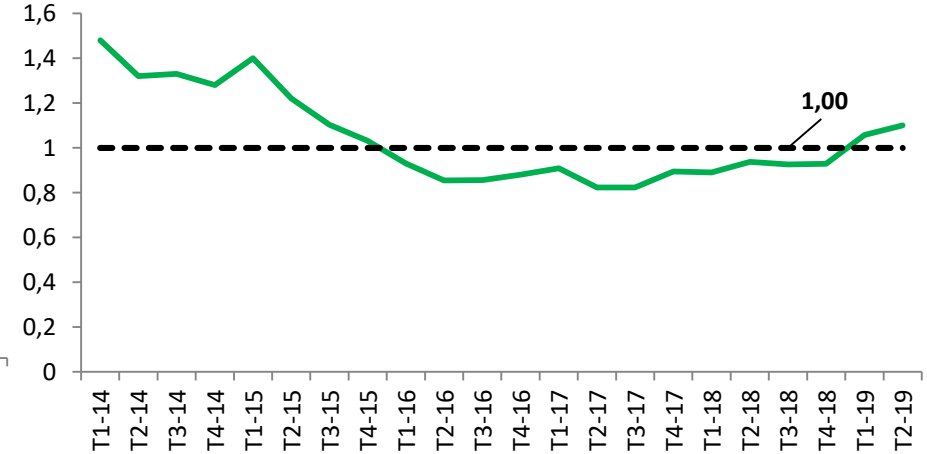
Solvencia



Mora



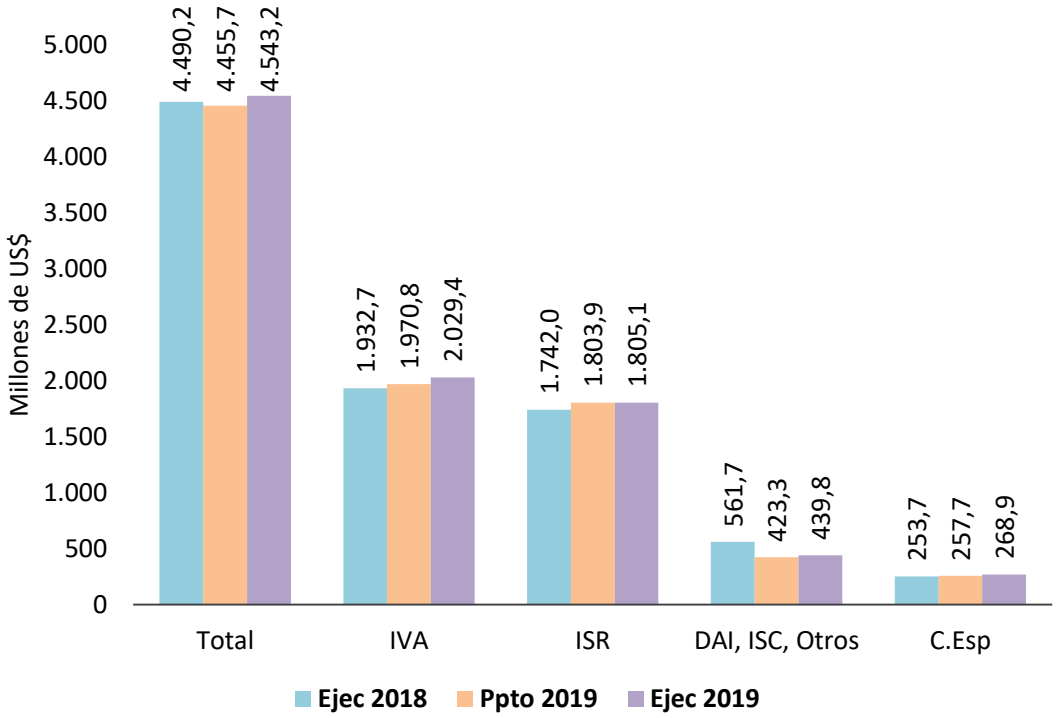
Rentabilidad sobre activos

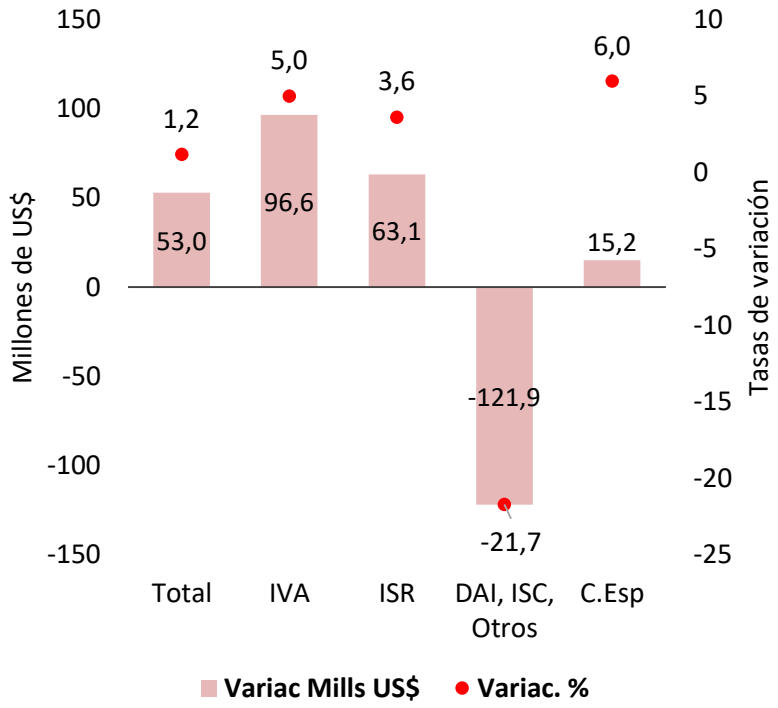




FINANZAS PÚBLICAS

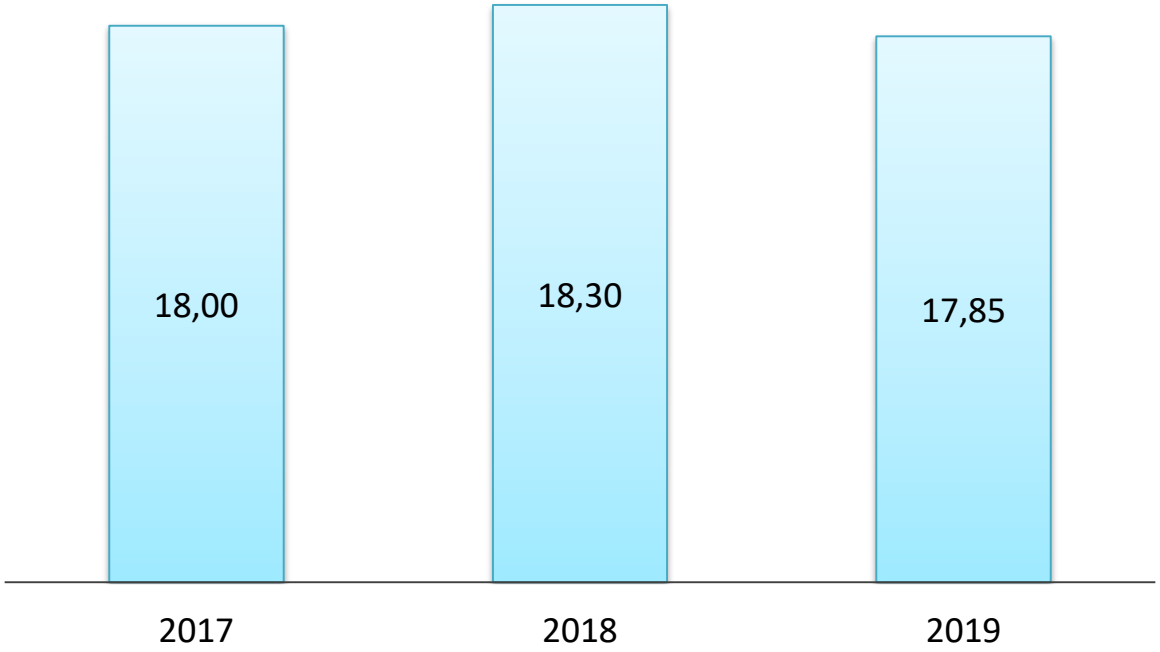
Recaudación a noviembre 2019…meta cumplida y crecimiento regular





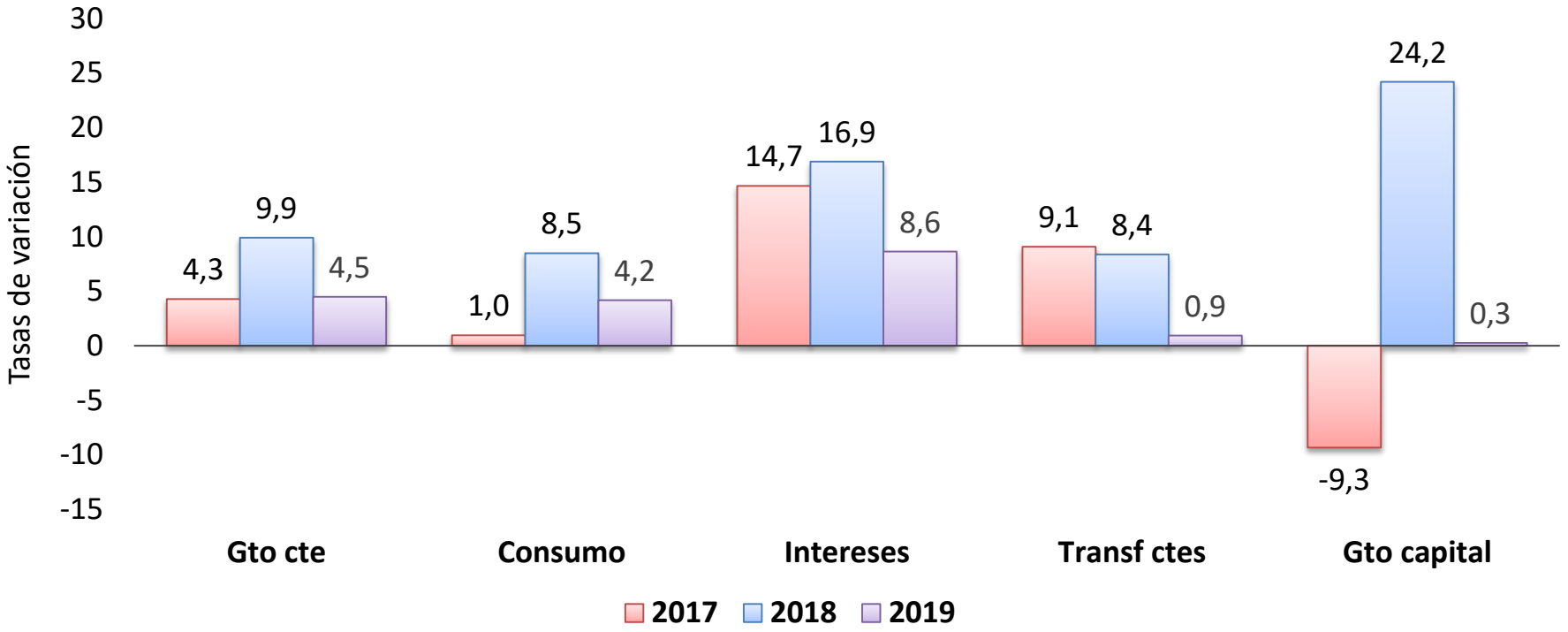
2019 ha sido un año regular para los ingresos. Crecimientos de entre 3.6% y 6% en IVA, ISR y contribuciones especiales. Sin embargo, la derogatoria del IOF impactó negativamente. La meta del presupuesto se superará probablemente en al menos un 2%.

Carga tributaria…en retroceso



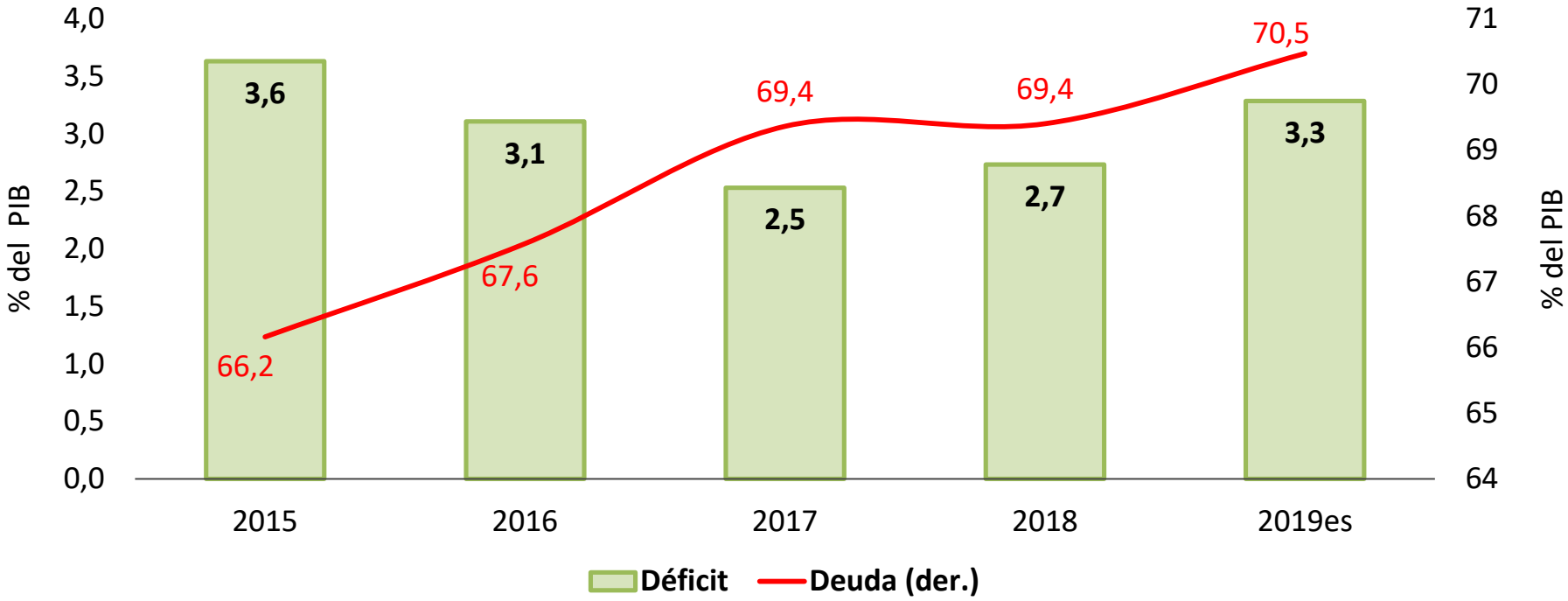
El bajo crecimiento de la recaudación tendrá un impacto en la carga tributaria, en gran parte por la derogatoria del IOF, pero también por el bajo crecimiento del ISR y el DAI.

Gasto se desaceleró en 2019



- El entusiasmo con que cerró el gasto en 2018 se enfrió en 2019
- Todos los rubros del gasto se desaceleran a octubre de ese año
- Los intereses son el rubro más dinámico por el peso de la deuda
- Preocupa la inversión, que está prácticamente estancada.

Déficit y deuda total…al alza



- A pesar de la desaceleración del gasto, aún están creciendo más que los ingresos, lo que incrementará el déficit de 2019
- La deuda con CIP "A" sigue al alza. Si se incluyen las CIP "B", el saldo supera el 76% del PIB.

funde
Fundación Nacional
para el Desarrollo



PERSPECTIVAS 2020

Perspectivas 2020

Actividad económica: se prevé un crecimiento bajo entre 2.2% y 2.5%.

Sector externo: presentará una desaceleración en todos los aspectos: principalmente las exportaciones debido a que su sector más importante (maquila) ha registrado una caída; importaciones y en las remesas familiares. Se espera un repunte de la IED debido a los signos de confianza entre el nuevo gobierno y el sector privado, así como también entrada de inversión china.

Sector financiero: se espera que una mejora con respecto al año anterior. Además, los indicadores son positivos dando una solidez y estabilidad bancaria.

Perspectivas 2020

Sector fiscal:

- La recaudación de ingresos sigue aumentando, sin embargo, su ritmo de crecimiento sigue sin alcanzar la meta de Ley de Responsabilidad Fiscal (18.5% del PIB) .
- Con respecto al gasto público, se espera que se incremente las remuneraciones por el incremento de personal.
- La deuda pública seguirá al alza, pasando del 70% del PIB. Una de las presiones mas alta de la deuda pública proviene del pago de interés de la misma. Si la deuda crece, por tanto, los intereses serán mayores

funde
Fundación Nacional
para el Desarrollo

Evaluación de la situación económica y fiscal 2019

Área de Macroeconomía y Desarrollo
Fundación Nacional para el Desarrollo

17 de diciembre de 2019