

**REPORTE DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA
SEPTIEMBRE 2017**

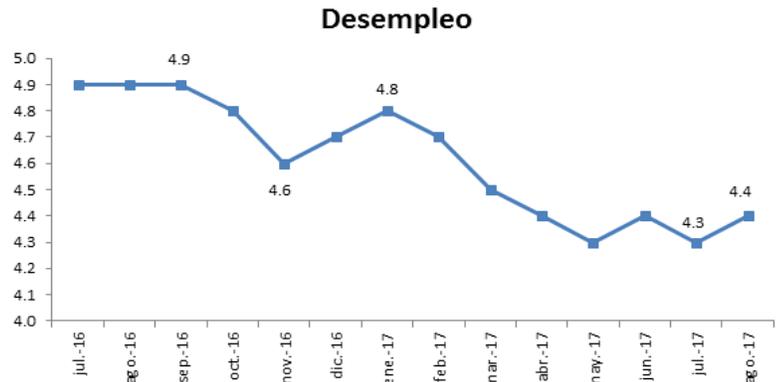
- Estados Unidos
- Eurozona
- Guatemala



ESTADOS UNIDOS

La Reserva Federal anunció su plan para deshacerse de toda la deuda que acumuló durante diez años de política monetaria poca ortodoxa. Comenzará a vender 6,000 millones de dólares de bonos del tesoro y 4,000 millones de dólares de bonos hipotecarios cada mes. Al mismo tiempo, se espera que se continúe con el incremento de la tasa líder. Esta será la prueba de fuego para la economía estadounidense en los próximos meses. Por el momento, los indicadores económicos dan margen para un optimismo moderado.

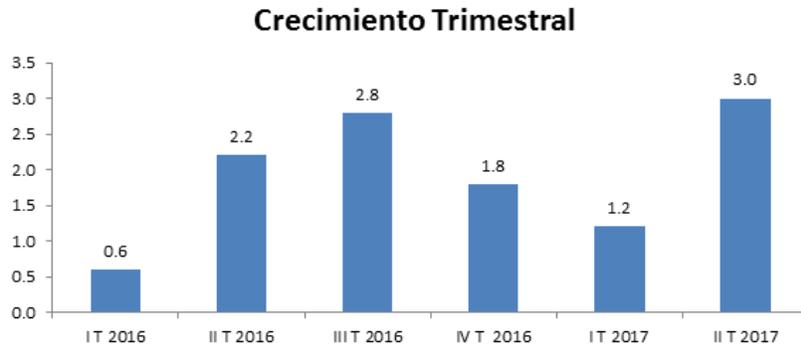
DESEMPLEO: El desempleo se mantuvo casi invariable en el mes de agosto. En el caso del desempleo dentro de los hispanos, subió ligeramente de 5.1% a 5.2%; mientras que el incremento más pronunciado se registró dentro de la comunidad afroamericana al pasar de 7.4% en julio a 7.7% en agosto.



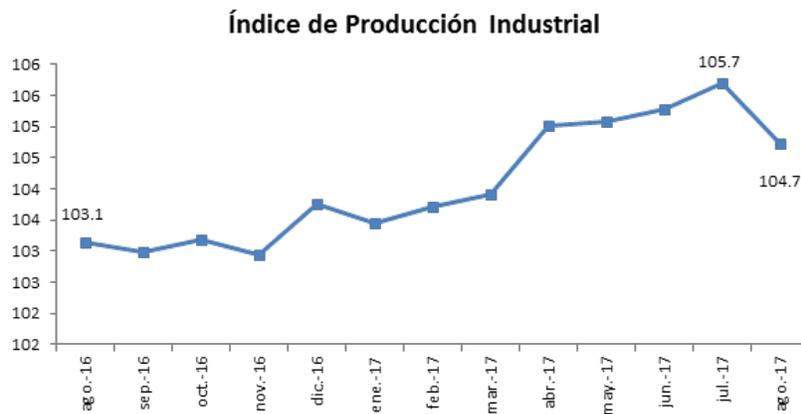
CREACIÓN DE EMPLEO: Se crearon 156,000 empleos en Estados Unidos en el mes de agosto; 20,000 puestos menos que en agosto de 2016, por lo que se continúa reduciendo el ritmo de creación de empleo.



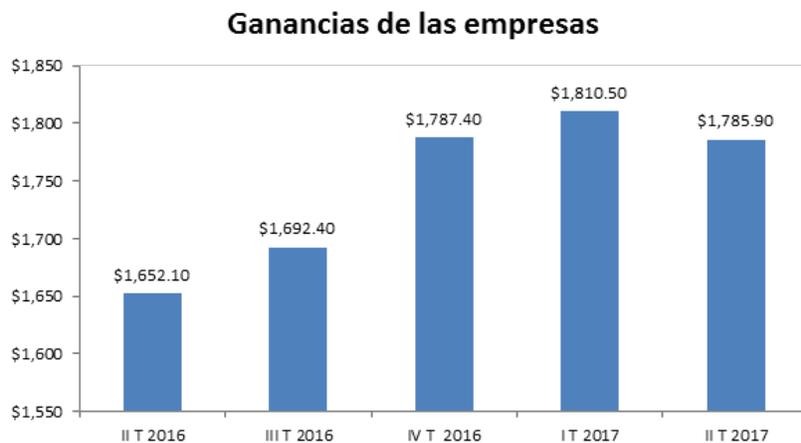
CRECIMIENTO PIB TRIMESTRAL: El crecimiento del PIB en el segundo trimestre fue de 3.1%, de acuerdo a la tercera revisión de esta cifra que hace el Bureau of Economic Analysis. Sin embargo, es posible que el crecimiento del tercer trimestre no sea tan robusto, debido a los efectos del huracán Harvey.



ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL: La producción industrial reportó una fuerte caída en el mes de agosto, de casi 1%; lo que constituye la caída más fuerte desde mayo de 2009. Los sectores más afectados fueron ropa (-2.6%), energía (-4.8%) y suministros para empresas (-1.5%).



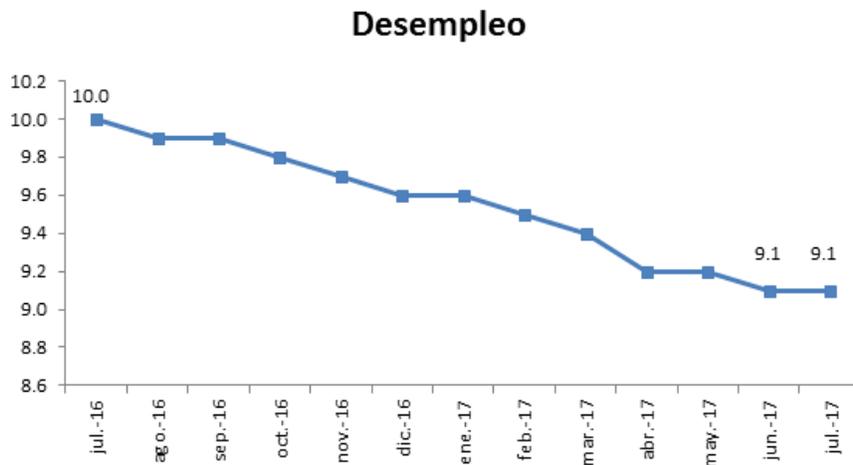
GANANCIA DE LAS EMPRESAS: Las ganancias de las empresas se redujeron en 1.4% en el segundo trimestre, después de cinco trimestres de crecimiento consecutivo. En el reporte anterior se indicó que esto era previsible, dado el incremento de inventarios que reportaron las empresas.



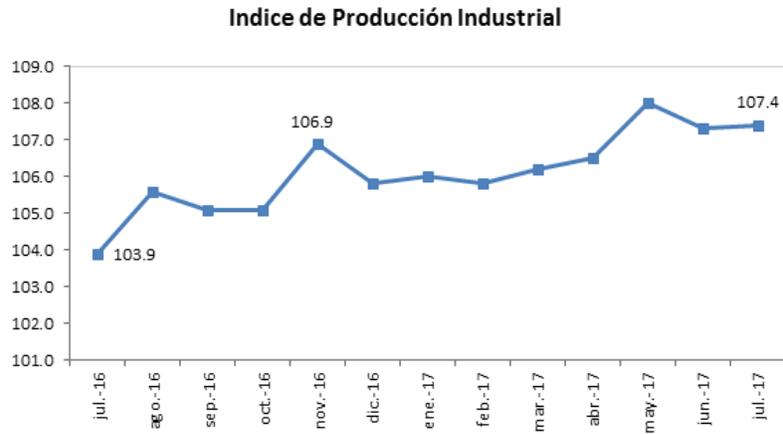


La Zona Euro continúa presentando número positivos, con un ligero incremento de la inflación, el Índice de Producción Industrial y el precio de las viviendas. Sin embargo, contrario a las señales que ha emitido la Reserva Federal, del retiro gradual del estímulo monetario en la economía estadounidense; el Banco Central Europeo pareciera que mantendrá la política monetaria laxa por más tiempo.

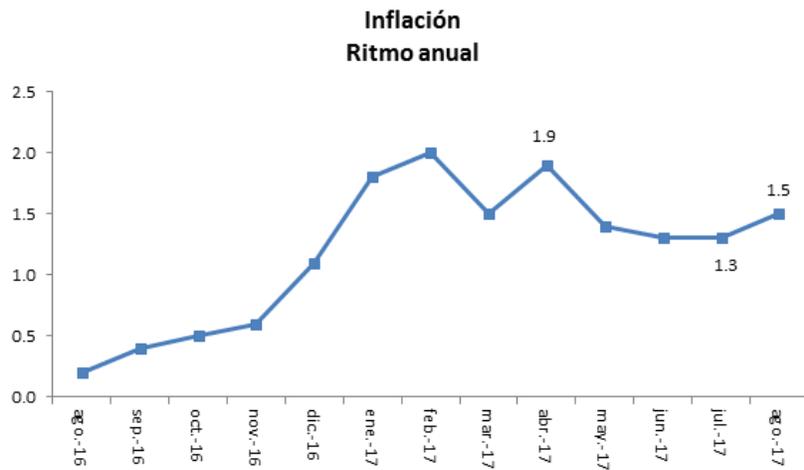
DESEMPLEO: La tasa de desempleo se mantuvo invariable en el mes de julio, que es la última fecha disponible, frenándose temporalmente la tendencia a la baja que se observa desde mediados de 2013, cuando alcanzó el máximo de 12.1%. Los países que más han contribuido a esta caída son Irlanda, Portugal, España, Grecia, Malta y Eslovaquia.



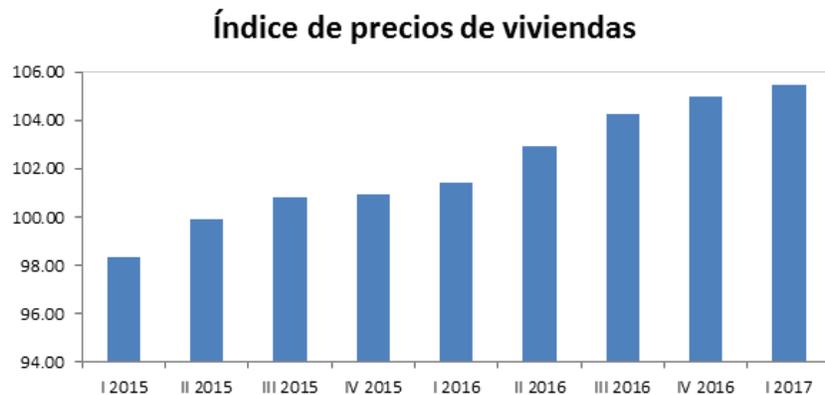
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL: Después de la reducción registrada en el mes de junio, la producción industrial se incrementó levemente durante el mes de julio. Irlanda y Portugal reportaron el mayor incremento, de 1.8% y 1.9%, respectivamente.



INFLACIÓN: La inflación se incrementó levemente en el mes de agosto, lo que aleja a la Eurozona del peligro deflacionario que estuvo latente entre 2014 y mediados de 2016.



PRECIO DE LAS CASAS: El precio de las viviendas en la Eurozona continúan incrementándose, con lo cual se acumularon nueve trimestres consecutivos de número positivos.

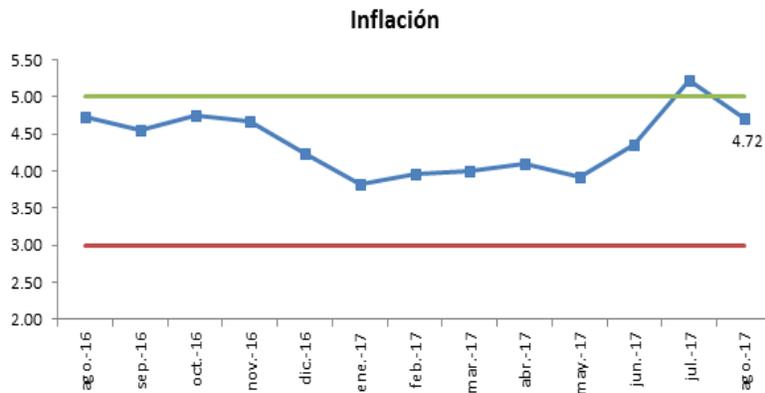




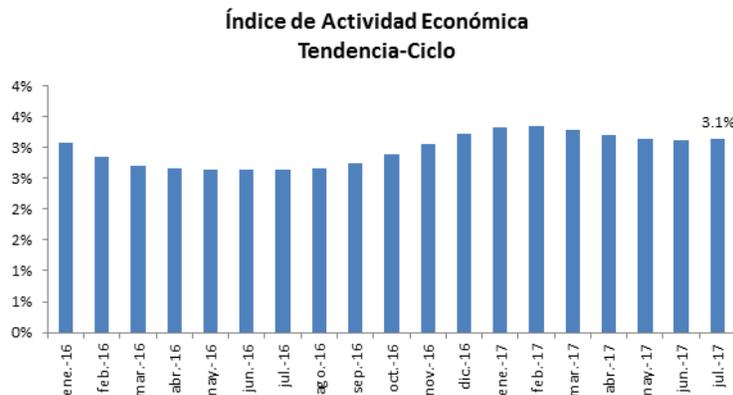
GUATEMALA

El comercio exterior sigue reportando un crecimiento sólido, al igual que las remesas familiares. Sin embargo, el crédito al sector privado no da signos de recuperación y la recaudación tributaria se mantiene por debajo de las metas establecidas. La inversión extranjera directa fue de \$579 millones de enero a junio del presente año, lo que hace prever que cerrará el año entre \$1,000 y \$1,100 millones, una cifra menor a la reportada el año pasado.

INFLACIÓN: En agosto, la inflación regresó a estar dentro de los límites establecidos por el Banguat. Alimentos fue el rubro que nuevamente registró una mayor variación, en este caso a la baja, y que explica en gran parte la reducción de la inflación en 0.30% durante este mes.

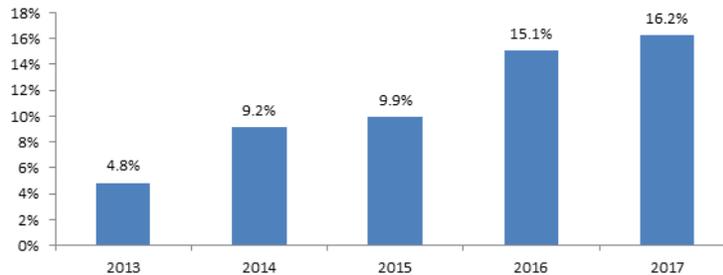


ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA: El ritmo de crecimiento del IMAE durante el mes de julio se incrementó levemente, con lo cual se detuvo la tendencia la baja que se registró en los primeros meses del año.



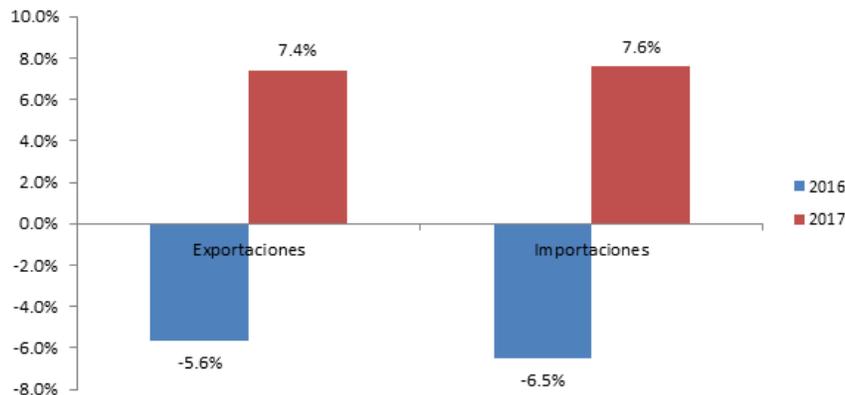
REMESAS: En el mes de agosto se volvió a registrar un nuevo récord en el crecimiento de las remesas. El ingreso acumulado de remesas de enero a agosto del presente año fue de \$5,424 millones, un 16.2% más que lo registrado en el mismo período del año anterior. Esto colocó más presión sobre el tipo de cambio, haciendo que estuviera entre Q 7.26 y Q 7.29 el tipo cambio de referencia en ese mes.

Crecimiento de la Remesas Familiares
Primeros ocho meses de cada año



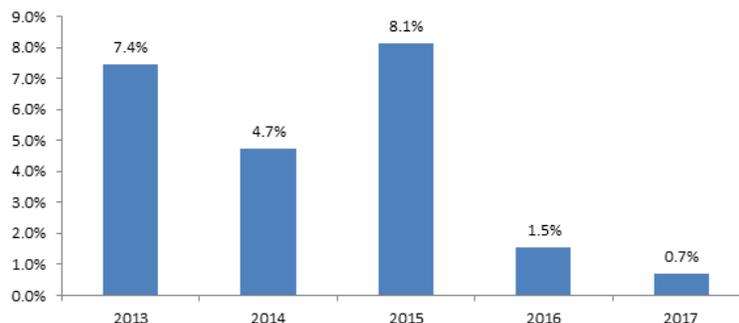
COMERCIO EXTERIOR: Tanto las exportaciones como las importaciones reportaron un fuerte crecimiento durante el mes de julio, de 8% y 15.5%, respectivamente, en relación al mismo mes del año anterior. A pesar del estado calamitoso en el que se encuentra la infraestructura del país, el comercio internacional continúa fluyendo.

Comercio Exterior
De enero a julio de cada año



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO: El crédito al sector privado continúa prácticamente estancado. En el año 2016 se registró un fenómeno muy similar entre enero y agosto; sin embargo, en el último trimestre repuntó y el año cerró con un crecimiento de 5.9%. Es poco probable que ocurra una situación similar el presente año, por lo que seguramente se terminará con estancamiento en este indicador.

Crecimiento del crédito al sector privado
De enero a agosto de cada año



RECAUDACIÓN TRIBUTARIA: La brecha fiscal pasó de Q645.6 millones en julio, a Q727.9 millones en agosto. Todo parece indicar que no se alcanzarán las metas establecidas para el presente año, a pesar de las mejores que se han reportado en la SAT. Para fin de año, la brecha podría sobrepasar los \$1,000 millones.

DESCRIPCIÓN	Recaudación Enero a agosto de 2017	Meta recaudación	% Ejecución	% Variación respecto a 2016
IMPUESTOS COMERCIO EXTERIOR	9,959.5	10,580.4	94.1%	4.9%
Al Valor Agregado Importaciones	8,413.9	8,898.2	94.6%	4.9%
Derechos Arancelarios	1,545.6	1,682.2	91.9%	4.8%
IMPUESTOS INTERNOS	28,106.9	28,213.9	99.6%	5.2%
Sobre la Renta	11,474.0	10,914.0	105.1%	2.1%
De Solidaridad	3,247.3	3,546.7	91.6%	7.2%
Impuestos Sobre el Patrimonio	22.6	15.6	144.9%	54.6%
Al Valor Agregado Doméstico	8,655.3	8,705.9	99.4%	9.2%
Sobre Distribución de Bebidas	496.7	537.1	92.5%	1.4%
Sobre el Tabaco y sus productos	242.4	284.6	85.2%	-7.4%
Sobre Distribución de Petróleo	2,154.9	2,311.8	93.2%	2.6%
Sobre Distribución de Cemento	77.4	74.0	104.6%	-6.4%
Timbres Fiscales y Papel Sellado	366.4	314.2	116.6%	55.4%
Sobre Circulación de Vehículos	767.4	846.5	90.7%	6.9%
Específico a la Primera Matricula	597.6	659.5	90.6%	-3.3%
Otros	4.4	3.5	123.7%	19.7%
INGRESOS TRIBUTARIOS NETOS	38,066.50	38,794.40	98.1%	5.1%



**REPORTE DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA**
SEPTIEMBRE 2017

FUNDACIÓN
LIBERTAD Y DESARROLLO



www.fundacionlibertad.com