

# INFORME DE COYUNTURA

I SEMESTRE 2020

**Dirección Nacional de Gestión Estratégica**  
Departamento de Estudios Fiscales y Económicos



TRIBUTAR ES  
**PROGRESAR**



[www.sar.gov.hn](http://www.sar.gov.hn)

## NOTA ACLARATORIA

Este documento se elaboró con la información disponible al cierre de junio de 2020, algunas cifras son preliminares y sujetas a revisiones posteriores.

El Servicio de Administración de Rentas (SAR) autoriza la reproducción total o parcial del texto, gráficas y cifras que figuran en esta publicación, siempre que se mencione la fuente. No obstante, esta institución no asume responsabilidad legal alguna o de cualquier otra índole, por la manipulación e interpretación personal de dicha información.

Derechos Reservados © 2020



## Contenido

<b>Lista de Gráficos</b>	<b>1</b>
<b>Lista de Tablas</b>	<b>2</b>
<b>1 Evolución de la Pandemia en Honduras</b>	<b>3</b>
<b>2 Coyuntura Macroeconómica</b>	<b>5</b>
<b>3 Coyuntura Micro-Tributaria</b>	<b>11</b>
<b>4 Recaudación Definitiva</b>	<b>16</b>
<b>5 Impacto Macroeconómico</b>	<b>17</b>

## Lista de Gráficos

1	CURVA DE COVID-19 EN HONDURAS . . . . .	3
2	PRUEBAS REALIZADAS Y NUEVOS CASOS . . . . .	3
3	PORCENTAJE DE CASOS POSITIVOS . . . . .	4
4	TASA DE MORTALIDAD . . . . .	4
5	NÚMERO DE POSITIVOS POR DEPARTAMENTO . . . . .	4
6	NÚMERO DE FALLECIDOS POR DEPARTAMENTO . . . . .	4
7	NÚMERO DE RECUPERADOS POR DEPARTAMENTO . . . . .	4
8	EVOLUCIÓN SECTOR PRIMARIO . . . . .	5
9	EVOLUCIÓN SECTOR SECUNDARIO . . . . .	5
10	EVOLUCIÓN SECTOR TERCIARIO . . . . .	5
11	MOVILIDAD DE PERSONAS POR REGIÓN Y ESTABLECIMIENTOS . . . . .	6
12	VARIACIÓN MENSUAL DEL IPC DURANTE EL I SEMESTRE (2017-2020) . . . . .	7
13	VARIACIÓN INTERANUAL DE LA BASE MONETARIA . . . . .	7
14	EXPORTACIONES DE ABRIL Y ACUMULADO ABRIL 2018-2020 (MILLONES DE USD) . . . . .	8

15	IMPORTACIONES DE ABRIL Y ACUMULADO A ABRIL 2018-2020 (MILLONES DE USD) . . . . .	9
16	BALANZA COMERCIAL ACUMULADO A ABRIL 2018-2020 (MILLONES DE USD) . . . . .	10
17	DECLARACIONES IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PERSONA JURÍDICA . . . . .	11
18	DECLARACIONES IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PERSONA NATURAL . . . . .	11
19	DECLARACIONES IMPUESTO SOBRE VENTAS . . . . .	12
20	VARIACIÓN DE PAGOS POR IMPUESTO RELEVANTES, 2020-2019 . . . . .	12
21	VARIACIÓN DEL NÚMERO DE PAGOS DE ISV, 2020-2019 . . . . .	13
22	VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS TOTALES, 2020-2019 . . . . .	14
23	VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS GRAVADAS Y EXENTAS, 2020-2019 . . . . .	14
24	COMPOSICIÓN DE VENTAS GRAVADAS Y EXENTAS, 2020 . . . . .	14
25	VENTAS ACUMULADAS A JUNIO 2020 . . . . .	15
26	VARIACIÓN INTERANUAL DE VENTAS ACUMULADAS, I SEMESTRE 2020-2019 . . . . .	15
27	NÚMERO DE RTN DE ALTA, 2019-2020 . . . . .	15
28	NÚMERO DE RTN INSCRITOS, 2019-2020 . . . . .	15
29	SIMULACIÓN CHOQUE DE VENTAS DE ENERGÍA . . . . .	17
30	SIMULACIÓN DE CHOQUE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA . . . . .	17

## Lista de Tablas

1	ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR RUBROS . . . . .	7
2	EXPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADOS A ABRIL 2019-2020 (ACUMULADO EN MILLONES DE USD) . . . . .	8
3	IMPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADOS A ABRIL 2019-2020 (MILLONES DE USD) . . . . .	9
4	EXPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADO A ABRIL 2019-2020 (EN MILLONES DE USD) . . . . .	10
5	IMPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADOS A ABRIL 2019-2020 (EN MILLONES DE USD) . . . . .	10
6	NÚMERO DE PAGOS POR ISR ACUMULADOS . . . . .	13
7	RECAUDACIÓN I SEMESTRE 2019-2020 (MILES DE MILLONES DE LEMPIRAS) . . . . .	16
8	RECAUDACIÓN TIPO DE OT I SEMESTRE 2019-2020 (MILES DE MILLONES DE LEMPIRAS) . . . . .	16

# 1 Evolución de la Pandemia en Honduras

Si bien la pandemia del COVID-19 ya había afectado fuertemente otras regiones del mundo, principalmente en Asia y Europa desde finales de 2019 y principios de 2020, no es hasta el 10 de marzo que el Gobierno de la República de Honduras por medio de la Secretaría de Salud confirma los primeros dos casos de COVID-19 en el territorio nacional<sup>1</sup>. Días después, el Sistema Nacional de Gestión de Riesgos (SINAGER) emitiría alerta roja a nivel nacional<sup>2</sup>, seguido del establecimiento de medidas de contingencia más estrictas como la cuarentena sostenida a partir del 16 de marzo.

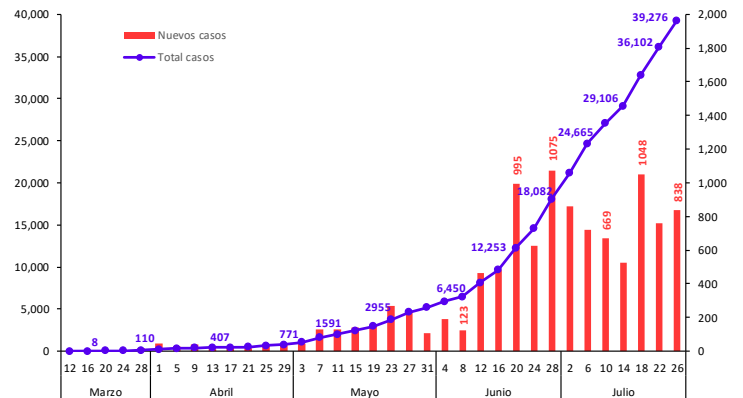
## NÚMERO DE CASOS

A partir de ese momento y hasta la fecha, se ha observado una tendencia creciente del número de casos, alcanzando la cifra de 39,276 contagiados al finalizar la tercera semana de julio. El incremento abrupto en la “curva del COVID-19” se puede ejemplificar al comparar el promedio de nuevos casos de cada mes, iniciando marzo con 8 casos diarios, los cuales se incrementaron a 21, 142 y 479 nuevos casos promedio en abril, mayo y junio respectivamente, llegando a la tercera semana de julio promediando 758 nuevos casos diarios, dando indicios de que la curva aún no alcanza su máximo (Véase gráfico 1).

## PRUEBAS REALIZADAS

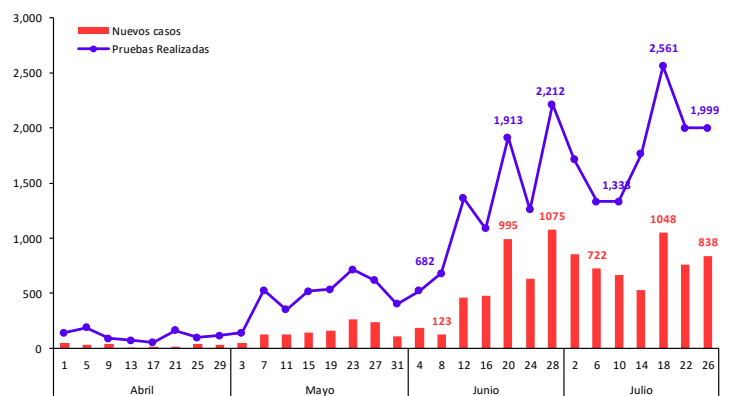
El elevado incremento de diagnósticos positivos de COVID-19 está fuertemente influenciado por la intensificación cada vez más progresiva de la cantidad de pruebas realizadas, elemento clave para una correcta contención y gestión de la pandemia. Esto se puede observar principalmente en los últimos dos meses en los cuales se incrementó de manera notable el número de pruebas diarias, tal y como se observa en el Gráfico 2.

Gráfico 1: CURVA DE COVID-19 EN HONDURAS



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

Gráfico 2: PRUEBAS REALIZADAS Y NUEVOS CASOS



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

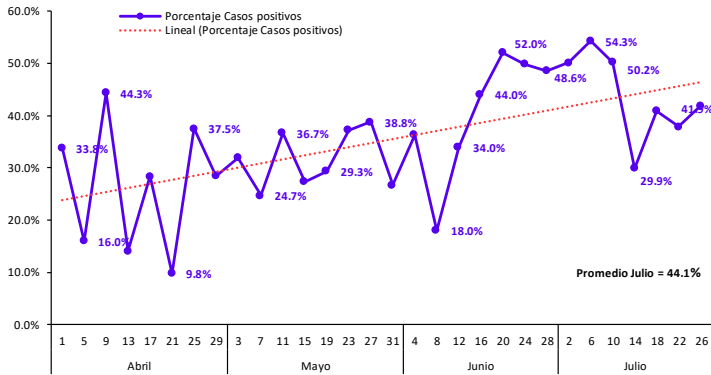
## RATIO DE CASOS POSITIVOS

Aunado a lo anterior, como se muestra en el Gráfico 3, la relación entre pruebas realizadas y número de casos positivos presenta una tendencia ligeramente creciente, alcanzando un máximo de 54.3% durante los primeros días de julio y teniendo un promedio de 44.1% en el mismo mes, denotando una alta probabilidad de contagio dado el número de pruebas efectuado.

<sup>1</sup>[https://docs.google.com/viewerng/viewer?url=https://covid19honduras.org/sites/default/files/comunicado\\_primeros2casos.pdf](https://docs.google.com/viewerng/viewer?url=https://covid19honduras.org/sites/default/files/comunicado_primeros2casos.pdf)

<sup>2</sup>Véase <http://www.copeco.gob.hn/?q=node/504>.

Gráfico 3: PORCENTAJE DE CASOS POSITIVOS

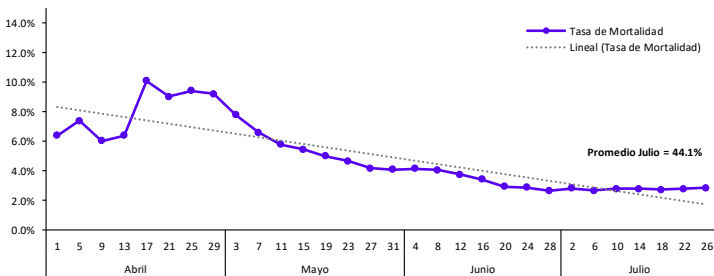


FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

### MORTALIDAD

El nivel de letalidad del COVID-19 exhibe una tendencia irregular y creciente entre marzo y abril, alcanzando su máximo a mediados de ese mes (10.07%), pero “estabilizándose” a partir de mayo cuando comenzó a caer, llegando a mantenerse prácticamente constante desde la mitad de junio a la fecha. En julio el promedio de letalidad del COVID-19 ha sido de 2.74%, levemente inferior a la tasa de mortalidad global que al 26 de julio fue de 3.98% (véase Gráfico4)<sup>3</sup>.

Gráfico 4: TASA DE MORTALIDAD

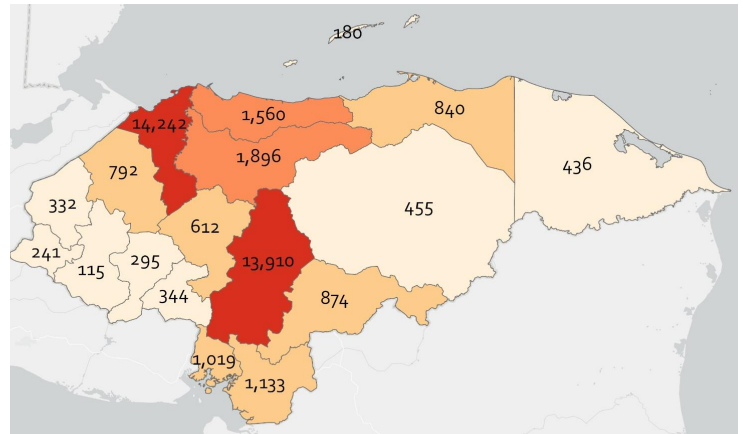


FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

### ANÁLISIS TERRITORIAL

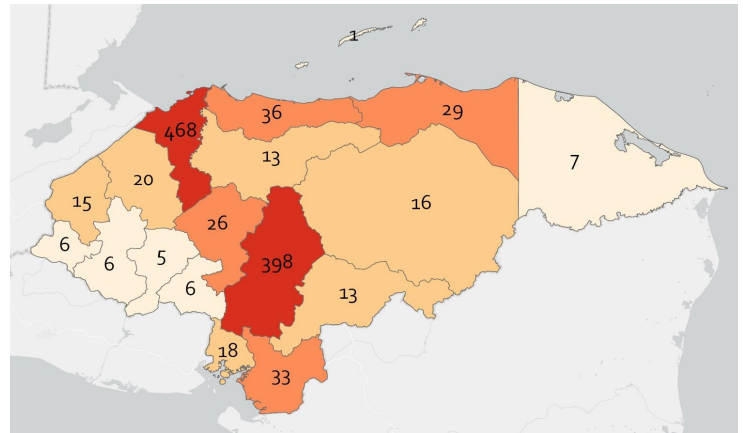
La incidencia del COVID-19 ha impactado en mayor proporción a los pobladores de los departamentos de Cortés y Francisco Morazán, que a su vez son los que cuentan con mayor cantidad de habitantes y representan focos fundamentales de la actividad económica nacional. Como se aprecia en los siguientes mapas de los gráficos 5, 6 y 7, tanto el número de casos, fallecidos y recuperados se concentran en estos dos departamentos, sin obviar que la pandemia ha repercutido en todo el territorio nacional en distintos niveles.

Gráfico 5: NÚMERO DE POSITIVOS POR DEPARTAMENTO



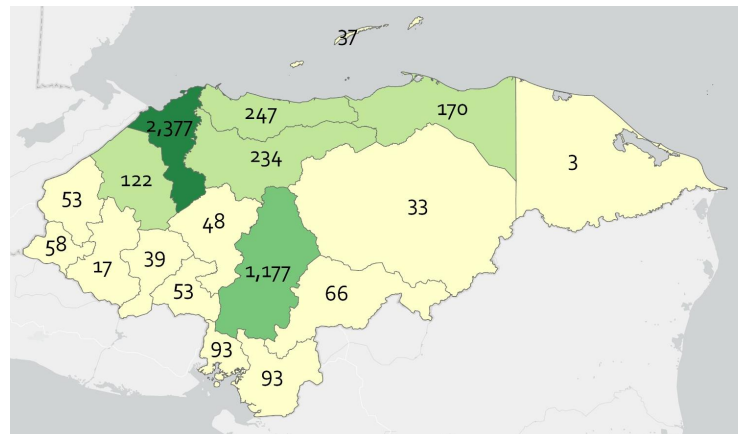
FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

Gráfico 6: NÚMERO DE FALLECIDOS POR DEPARTAMENTO



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

Gráfico 7: NÚMERO DE RECUPERADOS POR DEPARTAMENTO



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SINAGER.

<sup>3</sup><https://news.google.com/covid19/map?hl=es-419&gl=US&ceid=US:es-419>

## 2 Coyuntura Macroeconómica

### 2.1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Durante el primer semestre de 2020 la actividad económica nacional ha experimentado una desaceleración sin precedentes producto de la crisis sanitaria que ha mermado ampliamente tanto la demanda como la oferta de la economía. Con base a cifras del Banco Central de Honduras (BCH), esto se tradujo en una caída del Producto Interno Bruto (PIB) por el orden del 1.2% durante el primer trimestre en términos reales (ajustado por la inflación) respecto a lo observado durante el mismo período en 2019. En este sentido, los pronósticos de crecimiento para la economía de Honduras realizados al cierre del primer semestre sugieren una reducción del PIB en torno al 5.8% para 2020<sup>4</sup>.

Los indicadores de holgura para la actividad económica (véanse Gráficos 8, 9 y 10) confirman que, a diferencia del sector primario de la economía (agricultura, silvicultura y pesca), tanto el sector secundario (actividades de explotación y procesamiento de materias primas y manufacturas) como el terciario de la economía (todas aquellas actividades asociadas con prestación de servicios como intermediación financiera, comercio, transporte, hotelería y restaurantes) son los que mayor impacto han experimentado en su dinámica productiva. Este comportamiento es relevante para la administración tributaria puesto que muchas de las actividades que conforman estos dos sectores de la economía son los de mayor materialidad en la recaudación de impuestos.

Debido a la cuarentena, las actividades comerciales no se desarrollaron con normalidad durante el primer semestre. Los datos para Honduras sugieren que los diferentes espacios destinados al trabajo, parques, recreación y estaciones de transporte han visto mermada la circulación de personas, sobre todo en los departamentos de Cortés y Francisco Morazán, quienes cuentan con la mayor conglomeración urbana del país (Gráfico 11). En contraste, la circulación en comercios de abastecimiento y farmacias son aquellos que más relajación han mostrado, sobre todo desde el mes de abril. Lo anterior no es un dato menor pensando en aquellos comercios que, según las disposiciones del gobierno, han continuado operando y que debido al entorno de distanciamiento social, los mecanismos de control son más limitados potenciando los riesgos de incumplimiento tributario.

Gráfico 8: EVOLUCIÓN SECTOR PRIMARIO

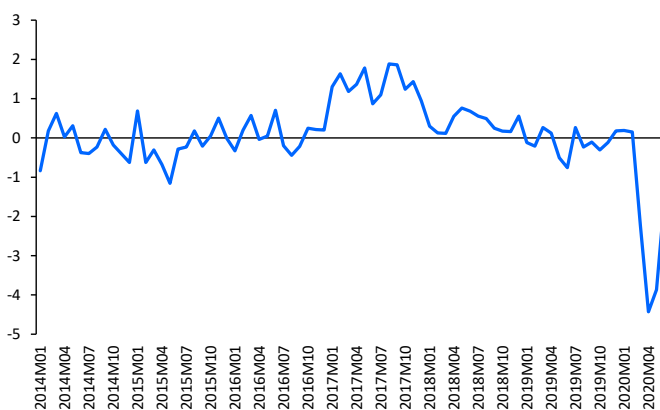


Gráfico 9: EVOLUCIÓN SECTOR SECUNDARIO

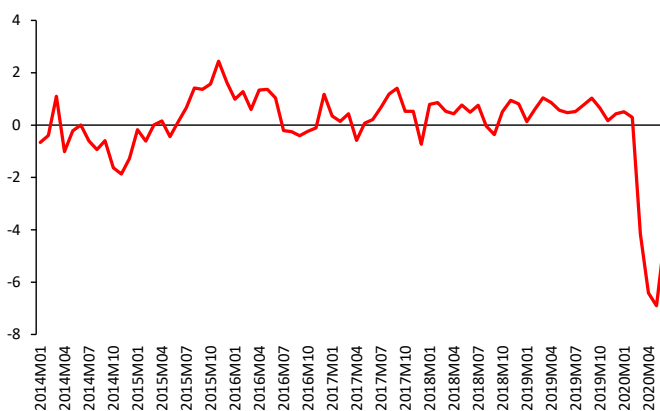
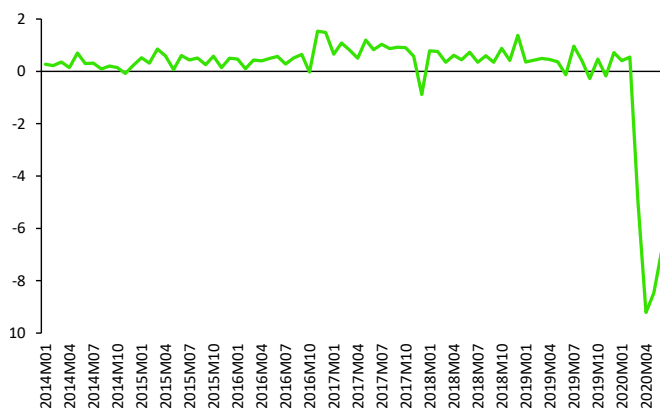


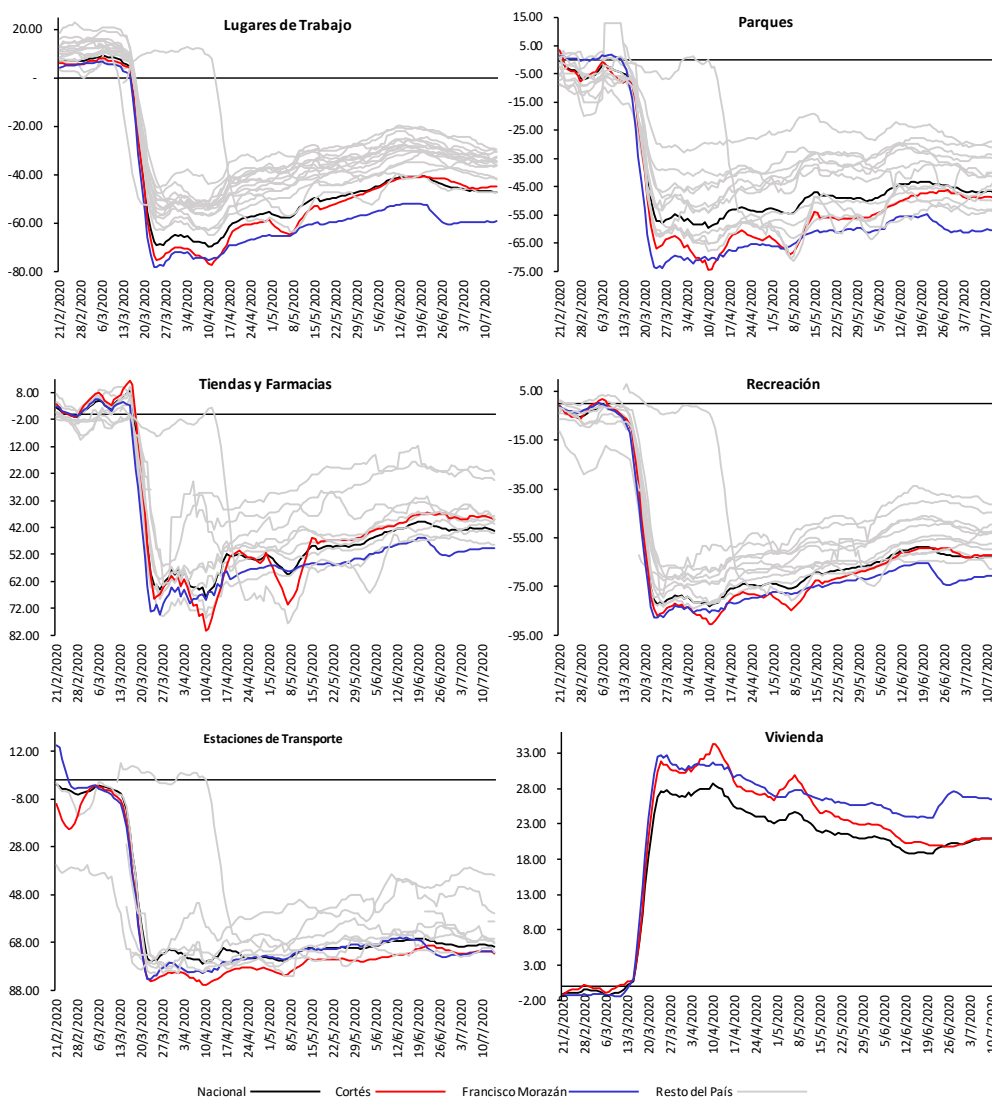
Gráfico 10: EVOLUCIÓN SECTOR TERCIARIO



FUENTE: estimaciones propias con base a datos del BCH a partir de un Análisis de Componentes Principales (ACP). Los tres indicadores son representados como desviaciones estándar respecto a su promedio por lo que, para fines de análisis, lo relevante es la dirección de su trayectoria y no la magnitud de su movimiento.

<sup>4</sup>Véase <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/33748/9781464815539.pdf>

Gráfico 11: MOVILIDAD DE PERSONAS POR REGIÓN Y ESTABLECIMIENTOS



FUENTE: elaboración propia con base a reportes de Movilidad Local sobre el COVID-19 ofrecidos por Google. véase <https://www.google.com/covid19/mobility/>. Datos al 14 de julio.

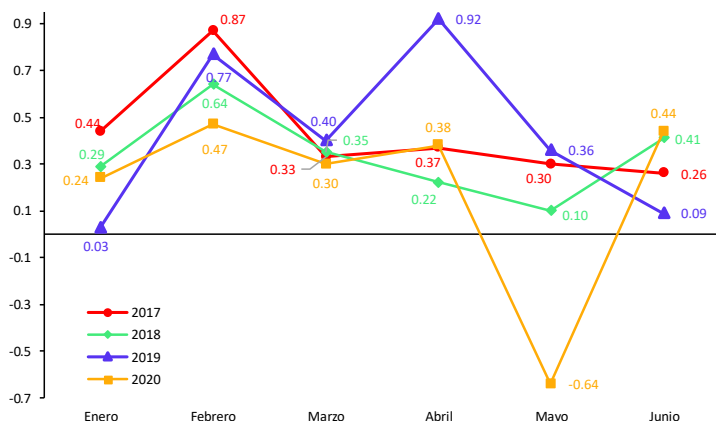
## 2.2 PRECIOS

En el escenario de crisis sanitaria actual, es importante revisar la evolución de los precios de la economía puesto que, desde un punto de vista tributario, una inflación baja disminuye la volatilidad de cara a las decisiones de consumo que toman los agentes económicos, lo que eventualmente se puede traducir en recaudación de impuestos indirectos. De esta manera, al revisar la inflación acumulada durante el primer semestre de 2020, se tiene que esta se ubicó en 0.95%, a diferencia del 2019 cuando la inflación acumulada era de 2.57% a la misma fecha. De hecho, este período ha tenido en promedio los niveles de inflación acumulada más baja de los últimos años (véase Gráfico 12). Asimismo, la inflación

interanual a junio del 2020 fue de 2.65%, manteniendo un nivel estable, inclusive menor que en el 2019 (4.80%).

Lo anterior refleja que en el ámbito de los precios la crisis sanitaria no ha provocado divergencias significativas, incluso ha generado deflación (mayo). Esto representa un escenario favorable al momento de reaperturar la economía, puesto que el impacto de una inflación baja en la tributación y demás costos de ajuste de la economía en general, serían menores en comparación a los que se enfrentarían en un escenario de inflación alta.

Gráfico 12: VARIACIÓN MENSUAL DEL IPC DURANTE EL I SEMESTRE (2017-2020)



FUENTE: elaboración propia con base a datos del BCH.

En paralelo, es oportuno analizar la evolución de los precios por rubro ya que la composición en la canasta de consumo durante la cuarentena se ha concentrado en bienes de primera mano. Así, la Tabla 1 indica que la inflación por actividad es menor que el período anterior con la excepción de los rubros de alimentos y bebidas no alcohólicas (3.6%), salud (6.8%), educación (7.7%) junto con bebidas alcohólicas y tabaco (5.4%) cuyos respectivos Índices de Precios al Consumidor son los únicos que presentaron variaciones interanuales superiores a las observadas en 2019.

Tabla 1: ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR RUBROS

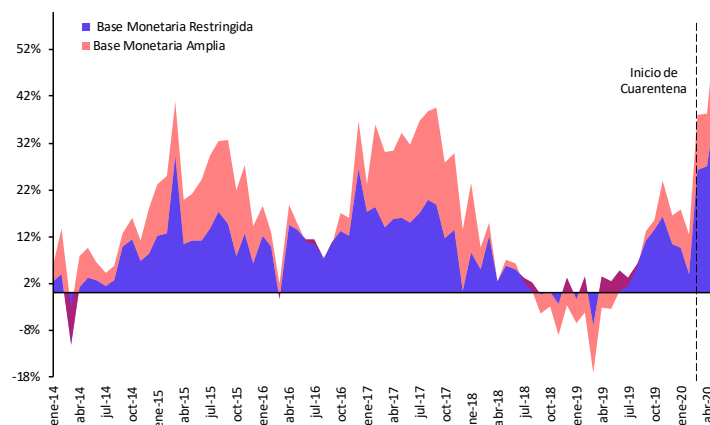
Rubros	2019/2018	2020/2019
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.4%	3.6%
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	4.8%	5.4%
Prendas de Vestir y Calzado	4.9%	3.6%
Alojamiento, agua, electricidad y gas	5.6%	4.1%
Muebles y artículos de Hogar	4.9%	3.8%
Salud	5.4%	6.8%
Transporte	5.6%	0.7%
Comunicaciones	1.9%	1.1%
Recreación y cultura	4.6%	3.7%
Educación	6.8%	7.7%
Hoteles, cafeterías y restaurantes	3.6%	2.9%
Cuidado personal	5.3%	4.5%

Fuente: elaboración propia.

A la luz de la teoría económica, cuando existe una crisis y el nivel de precios en la economía se mantiene bajo, las presiones inflacionarias pueden encontrar su origen a través de incrementos sostenidos en la oferta de dinero, especialmente cuando no existe actividad económica suficiente para respaldar dicha expansión de la base monetaria. En este contexto, la evolución de la base monetaria restringida (billetes y monedas emitidos por el banco central, depósitos transferibles y valores por encaje en moneda nacional) junto con la base monetaria amplia (depósitos transferibles en moneda extranjera, pasivos y demás depósitos) exhiben un marcado incremento interanual en términos reales (ajustados por la inflación) respecto a lo observado en períodos previos (véase Gráfico 13). Hasta antes del inicio de la cuarentena la base monetaria restringida había promediado un 9% de variación interanual (31% desde marzo), mientras que la base monetaria amplia había promediado un 6% de variación interanual previo a marzo (14% desde entonces).

La trayectoria descrita está en línea con las acciones de la autoridad monetaria para garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de pagos y la liquidez de los intermediarios financieros. No obstante, es uno entre muchos indicadores de alerta temprana relevantes para monitorear posibles presiones al sector real de la economía en el mediano plazo.

Gráfico 13: VARIACIÓN INTERANUAL DE LA BASE MONETARIA



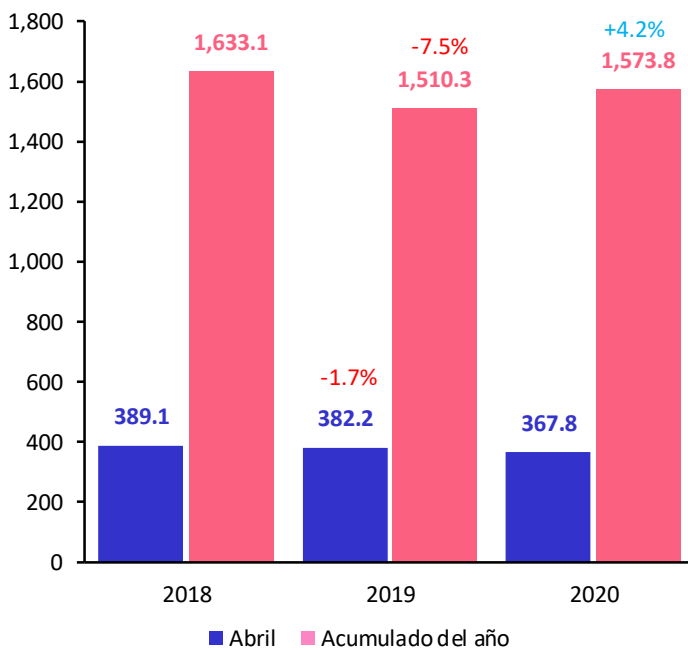
FUENTE: elaboración propia con base a datos del BCH.

## 2.3 COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES

Las exportaciones de Honduras en el año 2019 generaron USD 5,899.4 millones en divisas, el Gráfico 14 muestra que esta cifra acumulada al mes de abril del presente año asciende a USD 1,573.8 millones, comparada con el mismo periodo del año 2019 significó un incremento de USD 63.5 millones (4.2%).

Gráfico 14: EXPORTACIONES DE ABRIL Y ACUMULADO ABRIL 2018-2020 (MILLONES DE USD)



FUENTE: elaboración propia con base a datos del BCH. Datos empleados hasta el mes de abril debido a la disponibilidad de datos.

Cabe destacar que pese a un comportamiento hacia la alza el primer trimestre del año, en el mes de abril el país sufrió una disminución de sus exportaciones de 3.7% respecto al mismo mes del año 2019, este mismo comportamiento se observa en países como El Salvador el cual presentó una disminución de sus exportaciones el primer semestre de 27.6%, Guatemala si bien presenta un incremento de exportaciones de 2.2% acumulado al mes de mayo, en el mes de abril inició una disminución de sus exportaciones de 16%, asimismo Costa Rica al mes de mayo presentó una disminución de 1.5% respecto al año 2019.

Si bien en el mes de abril las exportaciones hondureñas

comienzan a tener un comportamiento hacia la baja, el incremento de las exportaciones en el primer cuatrimestre del año responden a un incremento de las exportaciones de los principales productos de Honduras, entre ellos el café, el cual aumentó su exportación USD 43.9 millones, es decir, 9.7% más respecto al mismo periodo de 2019, también el banano aumentó su exportación USD 33 millones (20.6%), el azúcar incrementó su exportación USD 16.8 millones esto significó un sustancial incremento de 52% para el rubro (véase Tabla 2).

Tabla 2: EXPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADOS A ABRIL 2019-2020 (ACUMULADO EN MILLONES DE USD)

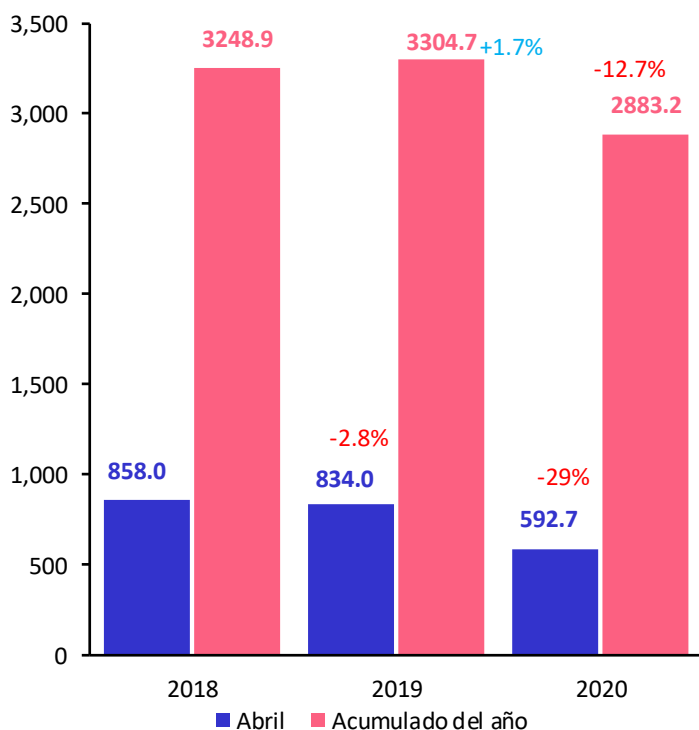
Producto	2019	2020	Δ% 2020/2019
Café	450.3	494.2	9.7%
Banano	159.7	192.6	20.6%
Azúcar	32.3	49.2	52.0%
Aceite de palma	65.8	72.7	10.4%
Melones y sandías	103.1	86.1	-16.5%
Camarones	57.3	58.8	2.6%

Fuente: elaboración propia.

### IMPORTACIONES

Las importaciones de Honduras acumuladas al mes de abril de 2020 ascendieron a USD 2883.24 millones esta cifra disminuyó 12.7% respecto al acumulado hasta abril del 2019 lo cual representó USD 421.45 millones menos en materia de importaciones para el país (véase Gráfico 15). Esta disminución es explicada principalmente a la caída del precio internacional del petróleo de en promedio 35% en lo que va del año 2020, este efecto se presenta de manera más notoria en el mes de abril, el cual las importaciones de Honduras cayeron 29% respecto al mismo mes del año 2019, asimismo, las importaciones de combustible en Honduras comparadas únicamente con el mes de abril del 2019 estas disminuyeron 62.6% de su valor monetario importada y 28.6% de su cantidad de barriles importados.

Gráfico 15: IMPORTACIONES DE ABRIL Y ACUMULADO A ABRIL 2018-2020 (MILLONES DE USD)



FUENTE: elaboración propia con base a datos del BCH.

Los principales productos de importación de Honduras se pueden visualizar en la Tabla 3, de los cuales se puede destacar combustibles, lubricantes y energía así como Máquinas y aparatos, materiales eléctricos de los cuales al mes de abril se había importado en Honduras USD 401.1 y 450.1 millones, representando un decremento respecto al año anterior por el orden de 22.9% y 21.9% respectivamente; el tercer producto de importación fue los metales comunes y sus manufacturas el cual también presentó una disminución en su importación pasando de USD 263.6 millones en 2019 a USD 238.4 en el mismo periodo del año 2020 (-9.6%). En contraste, las importaciones de productos alimenticios se incrementaron durante el primer semestre.

En términos generales las importaciones de mercancías de Honduras van hacia la baja teniendo en cuenta la ralentización de la economía derivada de los efectos del COVID-19. Esto además es de especial relevancia para la recaudación de impuestos cuya base gravable son las transacciones por concepto de importaciones.

Tabla 3: IMPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADOS A ABRIL 2019-2020 (MILLONES DE USD)

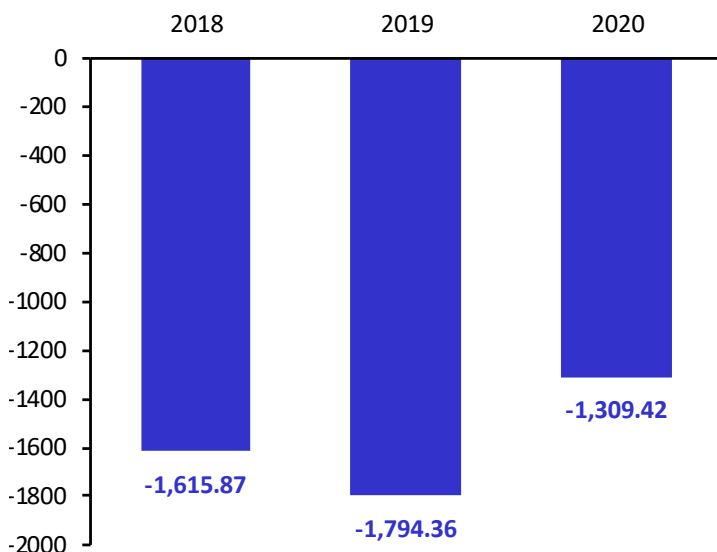
Producto	2019	2020	Δ% 2020/2019
Vegetales	132.62	165.1	24.5%
Industria alimentaria	356.6	362.5	1.6%
Combustibles, lubricantes y energía	520.4	401.1	-22.9%
Plástico y sus manufacturas	206.8	185.5	-10.3%
Pasta de madera, papel o cartón para reciclar	137.0	118.7	-13.3%
Materias textiles y sus manufacturas	121.1	86.6	-28.5%
Metales comunes y sus manufacturas	263.6	238.4	-9.6%
Máquinas y aparatos, materiales eléctricos	576.4	450.1	-21.9%
Material de transporte	214.2	168.1	-21.5%

Fuente: elaboración propia.

## BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial acumulada para abril del año 2020 asciende a un déficit de USD 1,309.4 millones representando una disminución de 27% (USD 484.9 millones) respecto a mismo periodo del año 2019 (véase Gráfico 16). Esta reducción del déficit comercial se explica principalmente por la reducción de las importaciones de Honduras, la caída del precio del petróleo a nivel mundial y también a un mejor comportamiento en los precios de los principales productos de exportación de Honduras (café, banano y el azúcar) y una menor cantidad de mercancía importada, sobre todo en los meses de abril y marzo.

Gráfico 16: BALANZA COMERCIAL ACUMULADO A ABRIL 2018-2020 (MILLONES DE USD)



FUENTE: elaboración propia con base a datos del BCH.

#### PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La Tabla 4 muestra que las exportaciones de bienes con Estados Unidos (principal socio comercial de Honduras) experimentaron un incremento del 10% durante el primer semestre de 2020 en comparación a lo observado durante el mismo período en 2019. Además, se ha observado una menor dinámica comercial con países vecinos (Costa Rica, El Salvador, Nicaragua, México, resto Latinoamérica), no obstante, esa reducción se ha visto compensada por incrementos en las exportaciones hacia economías avanzadas (Alemania, Italia, Reino Unido y Canadá).

En contraste, la Tabla 5 muestra que las importaciones desde Estados Unidos representó el 34.8% de las importaciones al mes de abril del presente año, es importante destacar que las disminuciones del precio del petróleo y menor demanda interna generaron que las importaciones de este país disminuyeran 12.1% respecto al mismo periodo del año 2019. El segundo país más representativo para las importaciones hondureñas fue China aunque con una disminución del 15.2%. Respecto a los socios más cercanos, a excepción de Guatemala, las importaciones han tenido un comportamiento hacia la baja en comparación a lo acumulado durante el primer semestre del año 2019.

Tabla 4: EXPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADO A ABRIL 2019-2020 (EN MILLONES DE USD)

País	2019	2020	Δ% 2020/2019
Estados Unidos	546.5	601.2	10.0%
Costa Rica	38.8	34.7	-10.5%
El Salvador	124.3	105.6	-15.0%
Guatemala	74.9	77.8	3.8%
Nicaragua	70.3	69.4	-1.3%
Alemania	135.6	160.8	18.6%
Bélgica	65.7	63.9	-2.8%
Holanda	48.9	44.8	-8.2%
Italia	34.5	56.9	65.2%
Reino Unido	41.7	57.1	37.2%
Canadá	18.8	27.9	-48.1%
México	41.9	28.5	-31.9%
Resto Latinoamérica	84.7	74.5	-12.0%

Fuente: elaboración propia.

Tabla 5: IMPORTACIONES DE PRODUCTOS PRINCIPALES ACUMULADOS A ABRIL 2019-2020 (EN MILLONES DE USD)

País	2019	2020	Δ% 2020/2019
Estados Unidos	1,140.9	1,003.2	-12.1%
México	244.4	200.2	-18.1%
Costa Rica	137.7	126.3	-8.3%
El Salvador	195.0	170.3	-12.7%
Guatemala	216.5	220.4	1.8%
Nicaragua	56.5	41.6	-26.4%
Resto Latinoamérica	243.9	204.6	-16.1%
Europa	277.8	230.8	-16.9%
China	512.6	434.5	-15.2%

Fuente: elaboración propia.

### 3 Coyuntura Micro-Tributaria

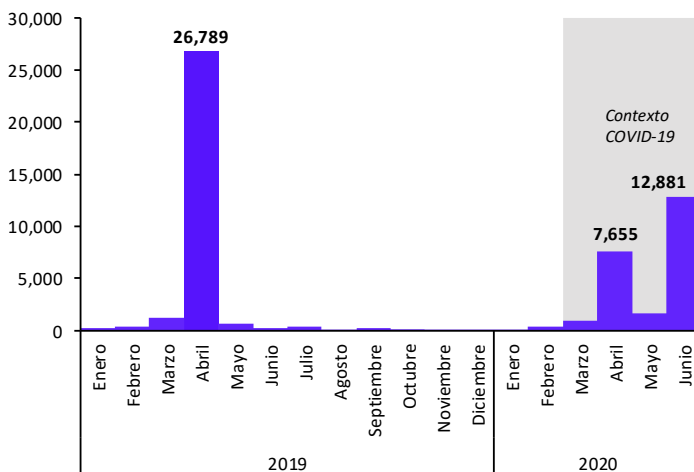
#### 3.1 DECLARANTES POR IMPUESTOS PRINCIPALES

La suspensión de actividades adoptada como medida para afrontar la crisis sanitaria del COVID-19 e iniciada el 16 de marzo del año en curso, ha perjudicado tanto el pago (como se verá más adelante) como la presentación ante la Administración Tributaria de las obligaciones de declaración de impuestos. Esto se puede evidenciar observando la dinámica de las declaraciones de los principales impuestos en los últimos dos años.

##### IMPUESTO SOBRE LA RENTA

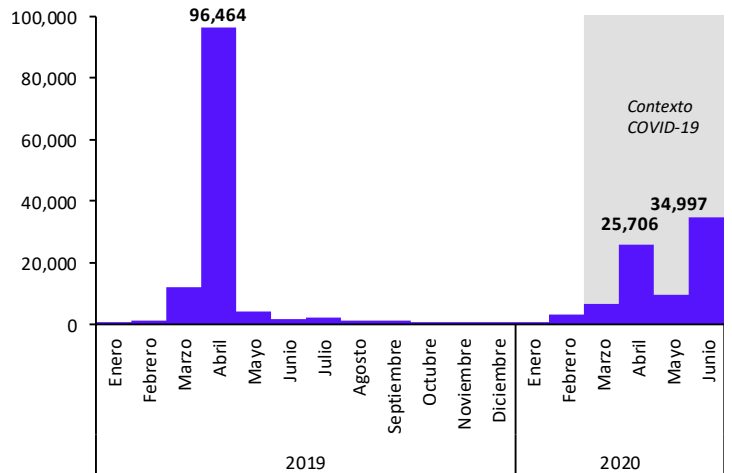
En el caso de Impuesto Sobre la Renta (ISR) cuyo vencimiento es en abril de cada año, se muestra un fuerte decremento en 2020 respecto a 2019, particularmente de 71% en el caso de Persona Jurídica y de 73% en Persona Natural. Esta disminución se explica de cierto modo porque entre las medidas de alivio adoptadas por el Estado se encontraba la prórroga para medianos y pequeños contribuyentes de la obligación formal y material del Impuesto sobre Renta, incluyendo Activo Netos, Aportación Solidaria, entre otros (Decreto 33-2020, Art. 1) al 30 de junio y ampliada hasta agosto para aquellos contribuyentes que no hayan tenido actividad económica durante la pandemia. Por esta razón es que se produce un repunte en el mes de junio en el número de declaraciones, pese a lo anterior aún no se alcanza la misma magnitud de declaraciones presentadas en el periodo fiscal previo (véase Gráficos 17 y 18).

Gráfico 17: DECLARACIONES IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PERSONA JURÍDICA



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

Gráfico 18: DECLARACIONES IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PERSONA NATURAL

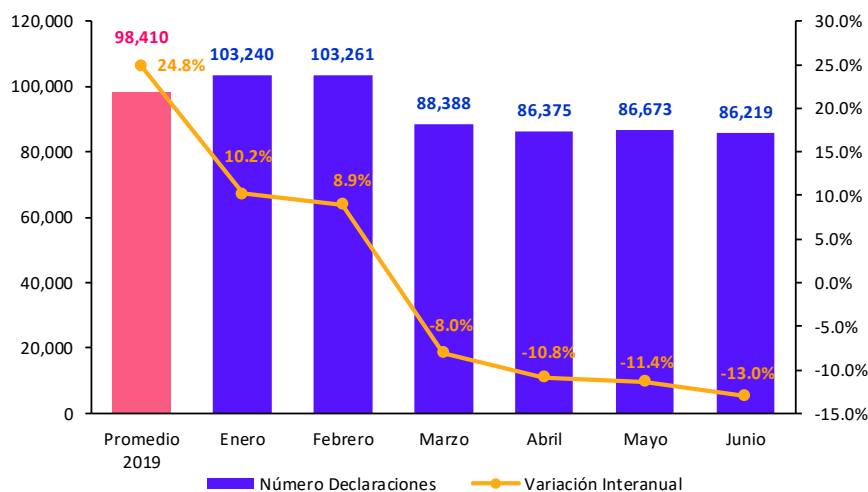


FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

##### IMPUESTO SOBRE VENTAS

La presentación mensual de Impuesto Sobre Ventas (ISV) también se ha desacelerado a partir de la entrada en vigencia de las disposiciones aprobadas por el gobierno, como se aprecia en el siguiente Gráfico 19 el volumen de declarantes en 2020 comenzó siendo mayor al promedio observado en 2019 (cerca de 103,250 versus 98,410), sin embargo, esta ligera tendencia vista a principios de año fue ampliamente perjudicada por la pandemia ya que el número de declaraciones a partir de marzo ha disminuido a niveles inferiores al comportamiento observado en los últimos periodos, siendo la variación interanual de los cuatro meses que ha durado la pandemia de -10.8% en promedio respecto a los mismos 4 meses del año anterior. El efecto a la baja en la presentación de la declaración también se acompaña con un alto número de declarantes con ventas totales iguales a cero, ejemplo de ello, en junio de las 86,219 declaraciones recibidas cerca de 35,600 Obligados Tributarios presentaron ventas en cero (41.5%).

Gráfico 19: DECLARACIONES IMPUESTO SOBRE VENTAS

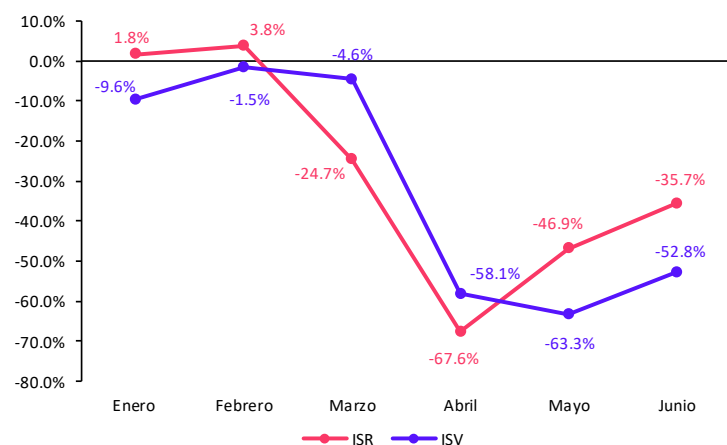


FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

### 3.2 PAGOS POR IMPUESTOS PRINCIPALES

En términos generales, la afectación económica por la pandemia y las medidas de confinamiento han influido en un menor número de pagos de impuestos en comparación con el año anterior. Asimismo, las medidas de alivio han incidido en cambios de vencimiento de impuestos relevantes como el ISR y han afectado el número de obligados a declarar ISV en el periodo de estado de emergencia. De esta manera, el Gráfico 20 ofrece un vistazo general sobre la marcada reducción en el número de pagos<sup>5</sup> durante el primer semestre de 2020 en comparación a lo observado en 2019.

Gráfico 20: VARIACIÓN DE PAGOS POR IMPUESTO RELEVANTES, 2020-2019



<sup>5</sup>Por pagos se entiende todos aquellos contribuyentes que presentaron recaudación durante el período de análisis.

<sup>6</sup>Decreto 33-2020.

<sup>7</sup>Decreto 79-2020.

FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

#### IMPUESTO SOBRE RENTAS

El número de pagos durante los meses de confinamiento por Impuesto Sobre Renta ha sido mermado en parte por las medidas de alivio fiscal las cuales contemplan las siguientes aristas:

1. Una extensión del vencimiento del ISR del 30 de abril al 30 junio únicamente para los obligados tributarios categorizados como medianos y pequeños<sup>6</sup>. Posteriormente se amplió esta prórroga hasta el 31 agosto para medianos y pequeños que no hayan realizado alguna actividad económica durante el periodo de emergencia<sup>7</sup>.
2. Una prórroga en los pagos a cuenta, cuya última extensión reacomodó el vencimiento en junio por este concepto hasta septiembre.

En aras de comparar los números de pagos con respecto al vencimiento de los principales impuestos de renta se agrupó el número de pagos realizados de enero a abril del 2019 y se comparó contra el número de pagos efectuados de enero a junio del 2020 (tomando en consideración la prórroga a ese

mes). En la Tabla 6 se puede observar una caída considerable en el número de pagos realizados, especialmente en el impuesto sobre la renta de persona natural, sin embargo, este impuesto está compuesto en su mayoría por OTs medianos y pequeños por lo que en agosto se espera que se efectúen más pagos por este concepto<sup>8</sup>.

Tabla 6: NÚMERO DE PAGOS POR ISR ACUMULADOS

Número de Pagos	2019	2020	2020/2019
	Enero-Abril	Enero-Junio	
ISRPJ	15,676	11,043	-4,633
ISRPN	38,161	24,362	-13,799
Activo Neto	1,496	995	-501
Aportación Solidaria	2,049	1,601	-448

Fuente: SAR.

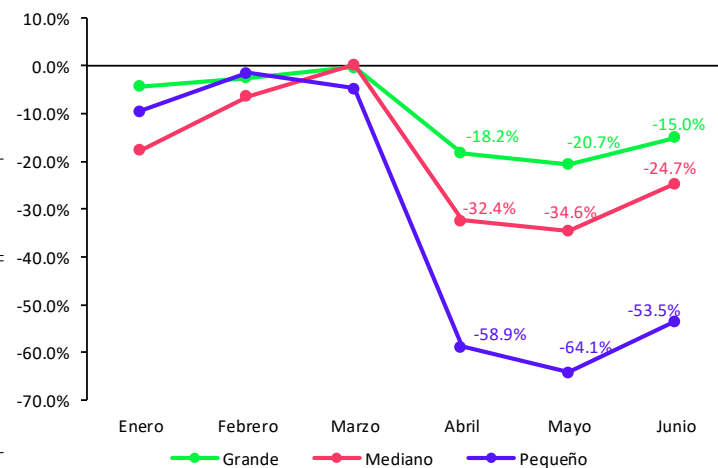
### IMPUESTO SOBRE VENTAS

En el caso del ISV, la actividad económica ha influido en el número de pagos, así como la medida de alivio que exige de presentar la declaración y pago de ISV a los obligados tributarios que no hayan realizado actividad económica durante el periodo de emergencia. En este sentido se registra una caída interanual de los números de pagos por ISV en los meses de abril y mayo, de 58.1% y 63.3% respectivamente debido a que la actividad económica de los meses de marzo y abril fue afectada por medidas de confinamiento más extremas. Posteriormente se registra una recuperación en el mes de junio debido a que en el mes de mayo se empezó con el pilotaje de la apertura inteligente programada, lo cual flexibilizó las medidas de confinamiento y permitió una mayor actividad comercial durante ese período fiscal.

El Gráfico 21 expresa que los obligados tributarios categorizados como pequeños representaron en promedio durante los meses de enero a marzo, el 97.71% del total de número de pagos, no obstante este grupo de contribuyentes registra una caída sustancial en comparación con los demás categorías de tamaño. Así, los grandes contribuyentes son los que han presentado las menores caídas en el número de pagos ya que, entre abril y mayo, estos disminuyeron en un promedio del -18% en relación a los mismos meses durante 2019, precedido por los medianos contribuyentes con un promedio de decrecimiento por el orden del -31%. Estos hechos son relevantes de cara al diseño de programas focalizados hacia segmentos de contribuyentes que durante la pandemia han operado con

parcial normalidad.

Gráfico 21: VARIACIÓN DEL NÚMERO DE PAGOS DE ISV, 2020-2019



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

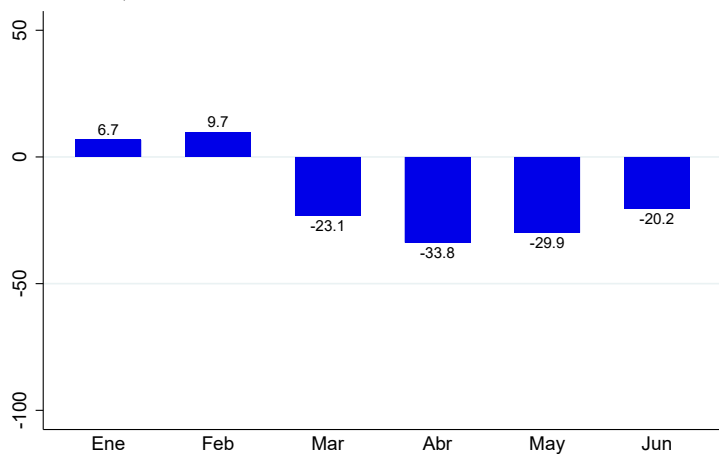
<sup>8</sup>El número de pagos mostrados en la Tabla 6 incluye conceptos otros periodos fiscales aparte del vencimiento correspondiente a ese año.

### 3.3 EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS

A continuación, se analiza el comportamiento de las ventas<sup>9</sup> declaradas de manera mensual según el periodo fiscal correspondiente, utilizando una muestra de panel balanceado la cual considera únicamente a los OTs que hayan presentado declaraciones de ISV durante el periodo 2016-01 al 2020-01.

El comportamiento interanual de las ventas totales refleja la situación económica y medidas de confinamiento aplicadas producto de la pandemia (véase Gráfico 22). La caída de marzo (-23.1%) y abril (-33.8%) responde al inicio de las medidas de confinamiento las cuales implicaron un toque de queda absoluto en el país, no obstante a partir de mayo se empezó a gestionar el pilotaje de la apertura inteligente lo cual redujo el impacto económico de la pandemia en términos del comportamiento de las ventas, disminuyéndose la caída en -29.9% en mayo y -24.2% en junio, cuando comenzó la apertura gradual de negocios.

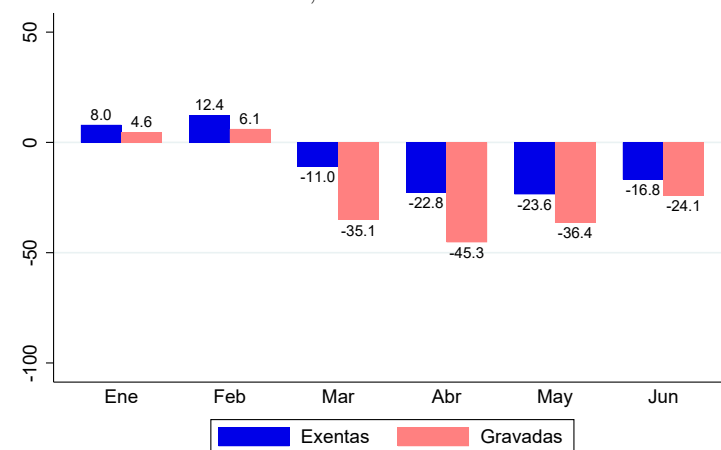
Gráfico 22: VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS TOTALES, 2020-2019



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

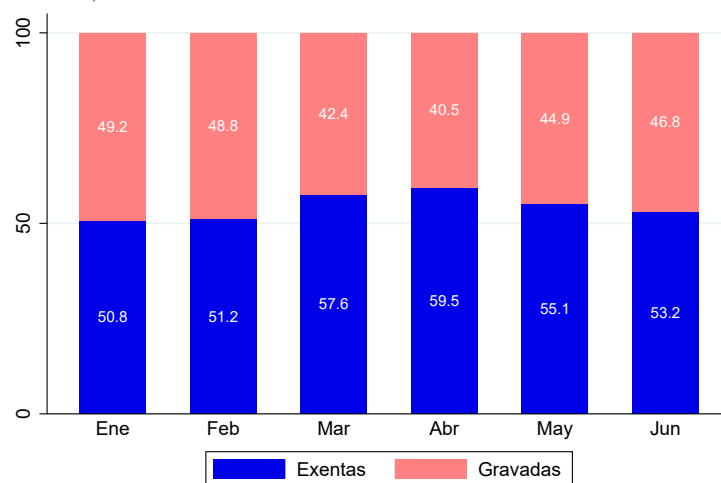
Por otro lado, las ventas exentas han disminuido en menor ritmo que las ventas gravadas, lo cual incide negativamente en el potencial recaudatorio mensual del ISV (véase Gráfico 23). No obstante, en concordancia con la flexibilización de las medidas de confinamiento a partir de los meses de marzo y abril, las ventas gravadas han desacelerado su ritmo de caída y desde el mes de mayo incrementaron su participación dentro del total de ventas registradas (véase Gráfico 24).

Gráfico 23: VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS GRAVADAS Y EXENTAS, 2020-2019



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

Gráfico 24: COMPOSICIÓN DE VENTAS GRAVADAS Y EXENTAS, 2020



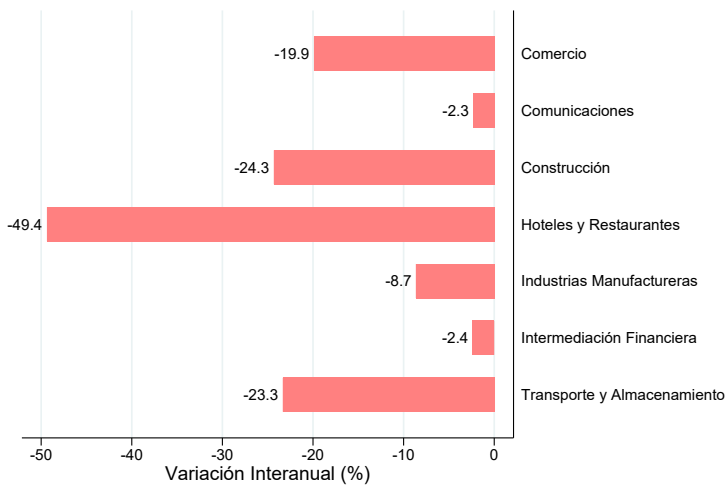
FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

El Gráfico 25 indica que, conforme a las ventas reportadas, las actividades más afectadas por la pandemia durante el primer semestre de 2020 han sido hoteles y restaurantes (-49.4%), transporte (-23.3%), construcción (-24.3%) y comercio (-19.9%). Por otro lado, los sectores menos afectados han sido las comunicaciones y la intermediación financiera con una caída interanual en sus ventas de 2.3% y 2.4% respectivamente. Esto es consistente con los indicadores de alta frecuencia mostrados previamente en la sección de

<sup>9</sup>Se consideran ventas las sumatorias de las casillas de ventas gravadas, exentas y orden de compra exenta.

coyuntura macroeconómica puesto que los rubros más afectados son aquellos que para su correcto funcionamiento es necesaria la movilidad de personas.

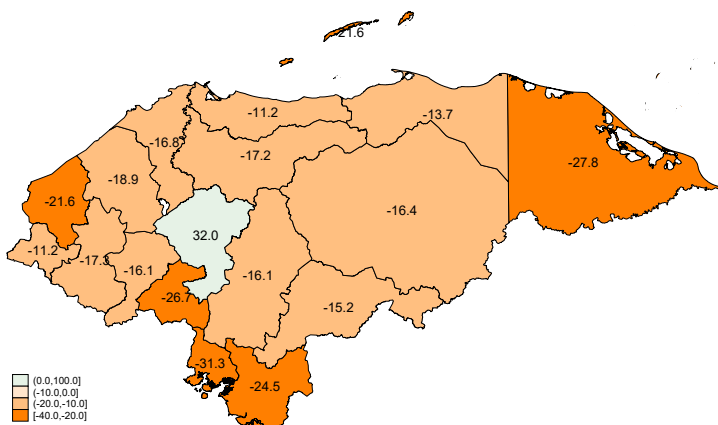
Gráfico 25: VENTAS ACUMULADAS A JUNIO 2020



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

Al comparar los niveles de ventas interanuales declaradas por los contribuyentes según su domicilio fiscal, se observa un deterioro generalizado, afectando todo el territorio nacional a distintos niveles de profundidad (véase Gráfico 26). Por una parte, los comercios con domicilio fiscal en Valle son lo que han declarado ventas con la mayor caída al cierre del primer semestre de 2020 en comparación al mismo período en 2019 con una caída del 31%. En contraste, los comercios que mayor resiliencia mostraron al cierre de junio fueron aquellos con domicilio fiscal en Comayagua, cuyas ventas declaradas reportaron un incremento importante del 32%.

Gráfico 26: VARIACIÓN INTERANUAL DE VENTAS ACUMULADAS, I SEMESTRE 2020-2019

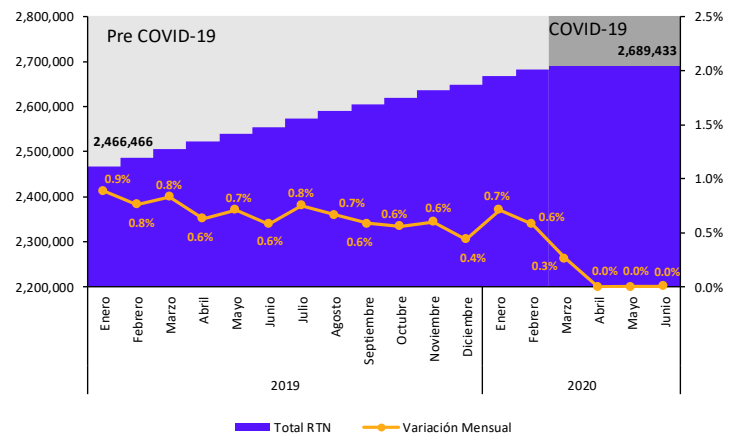


FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

## INSCRITOS

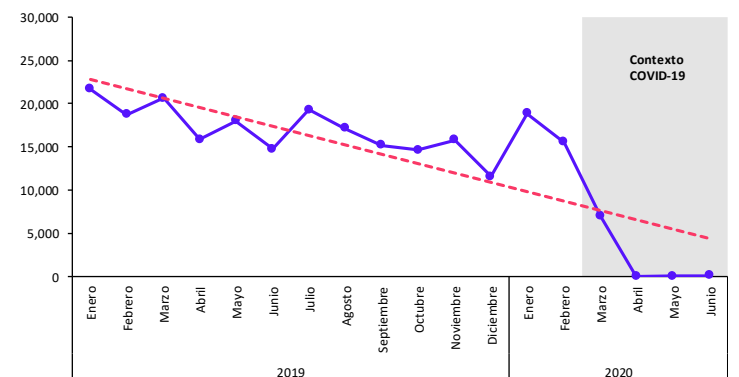
El ritmo de crecimiento del número de inscripciones a la administración tributaria ha sufrido un estancamiento desde que comenzaron las medidas de suspensión de actividades y el consecuente cierre de oficinas, limitando la capacidad para realizar estos trámites que requieren de un trato presencial, en ese sentido, el SAR ha proporcionado estrategias alternativas de registro para las empresas por medio de plataformas electrónicas, pese a ello y debido a las circunstancias actuales de incertidumbre, el registro de contribuyentes se mantiene en alrededor de los 2,689,493 con muy ligeras variaciones en los últimos 4 meses, a diferencia del comportamiento mostrado en 2019 que en su primer semestre creció en 87,907 RTN registrados. Dicho análisis se muestra en los Gráficos 27 y 28 en valores absolutos y variaciones mensuales.

Gráfico 27: NÚMERO DE RTN DE ALTA, 2019-2020



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

Gráfico 28: NÚMERO DE RTN INSCRITOS, 2019-2020



FUENTE: elaboración propia con base a datos del SAR.

## 4 Recaudación Definitiva

### RECAUDACIÓN DEFINITIVA I SEMESTRE

La Tabla 7 permite verificar que la recaudación definitiva de tributos internos (excluyendo aduanas y tasa vehicular) durante el primer semestre de 2020 ha mostrado una caída significativa ubicándose en L 24,370.73, lo que representa una disminución del 26.7% respecto a lo observado durante el mismo período en 2019 cuando fuese de L 33,231.01 millones. Asimismo, se puede observar que en comparación al año anterior, el impuesto sobre la renta ha sido el más afectado por la crisis sanitaria (-35.0%).

Tabla 7: RECAUDACIÓN I SEMESTRE 2019-2020 (MILES DE MILLONES DE LEMPIRAS)

Descripción	2019	2020	Var(%)
ISR	18,690.95	12,152.40	-35%
ISV	11,350.16	9,331.30	-17.8%
Otros	3,189.90	2,887.03	-9.5%
Total	33,231.01	24,370.73	-26.7%

Fuente: SAR.

La crisis sanitaria está provocando una caída drástica en el nivel de recaudación. Al revisar las cifras según tamaño de contribuyente para el I semestre 2020 (véase Tabla 8), la recaudación de grandes contribuyentes ha mostrado una caída de 25.6% con respecto al I semestre del año anterior, por su lado, los medianos y pequeños han disminuido en un 26.2%. En este sentido, es notorio que los medianos y pequeños contribuyentes son los que mayor impacto han sufrido en materialidad a lo largo del primer semestre y que, tal y como se ha descrito en secciones previas, es el resultado de menores ventas por la cuarentena aunado a las disposiciones legales que han servido como medidas de alivio a las micro, pequeñas y medianas empresas del país.

Tabla 8: RECAUDACIÓN TIPO DE OT I SEMESTRE 2019-2020 (MILES DE MILLONES DE LEMPIRAS)

Descripción	2019	2020	Var(%)
Grandes	19,477	14,493.97	-25.6%
Resto	13,753.50	9,876.76	-28.2%
Total	33,231.01	24,370.73	-26.7%

Fuente: SAR.

## 5 Impacto Macroeconómico

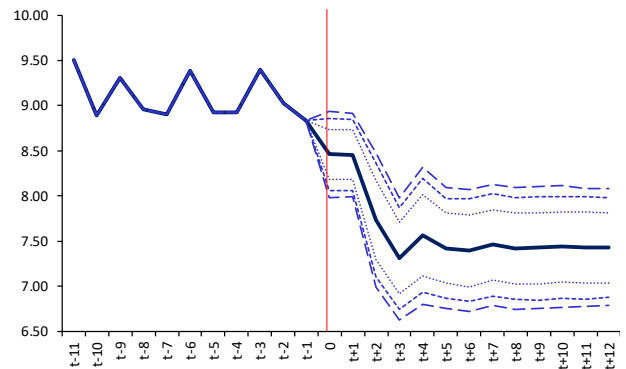
Con la intención de comprender potenciales fuentes de impacto sobre la recaudación de impuestos se realiza un breve ejercicio contrafactual de simulación para los ingresos tributarios totales (SAR y Aduanas) tomando en cuenta un choque de oferta aproximado por las ventas de energía eléctrica por megavatio hora y un choque de demanda mediante el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE). Para ello, se emplea un modelo econométrico de series de tiempo<sup>10</sup> que captura la dinámica de largo plazo entre la recaudación total de impuestos como variable dependiente de la actividad económica y las ventas de energía, estas últimas dos variables son indicadores de alta frecuencia que se emplean para verificar la manera en que la producción y la demanda de bienes y servicios inciden sobre la recaudación. Cabe soslayar que este ejercicio es de carácter teórico puesto que no pretende pronosticar la recaudación como tal, sino medir la magnitud, dirección y persistencia de los choques que suponen la pandemia, información no menor al momento de caracterizar la eventual trayectoria de los ingresos tributarios.

Los resultados de las simulaciones indican que, luego de un choque de oferta (el período de choque se muestra en el Gráfico 29 como  $t = 0$ ) medido por las ventas de energía, la trayectoria de la recaudación varía en hasta un máximo de 2% respecto al sendero que muestra la recaudación previo al inicio de la cuarentena (antes de la línea roja). Los intervalos de confianza de la simulación indican que este choque es significativo hasta el cuarto o quinto período después del inicio de la cuarentena. En cambio, al verificar la respuesta de la recaudación tras un choque en la actividad económica (véase Gráfico 30) suceden tres períodos ( $t + 3$ ) cuando la recaudación alcanza su punto mínimo para luego recuperarse moderadamente en el cuarto período, aunque por debajo de la trayectoria de recaudación inicial. El choque de demanda es el que mayor impacto genera sobre la recaudación de hasta un 50% de los valores recaudados.

Las simulaciones guardan concordancia con lo observado durante el primer semestre de 2020 puesto que la reducción de la actividad económica en más de 20% (según IMAE publicado por el BCH) ha coincidido con la reducción en más de un 20% de los ingresos tributarios totales respecto al ejercicio fiscal 2019. En este sentido, ambos tipos de choques (de

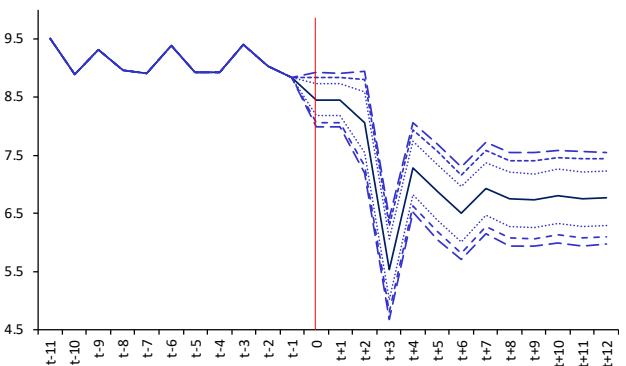
oferta y demanda) advierten que en el corto plazo (12 meses) la recaudación no retornaría a su trayectoria mostrada previo al inicio de la cuarentena, lo que invita a valorar que en la medida que se continúe el estado de emergencia, la incidencia de la caída de la actividad económica sobre la recaudación será cada vez mayor.

Gráfico 29: SIMULACIÓN CHOQUE DE VENTAS DE ENERGÍA



FUENTE: estimaciones propias con base a datos del SAR, Aduanas y de la ENEE. El choque es medido por aproximadamente 2 desviaciones estándar respecto a la media.

Gráfico 30: SIMULACIÓN DE CHOQUE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA



FUENTE: estimaciones propias con base a datos del SAR, Aduanas y del BCH. El choque es medido por aproximadamente 2 desviaciones estándar respecto a la media.

<sup>10</sup>Se estima una ecuación de corrección de errores a partir de un modelo Autorregresivo de Rezagos Distribuidos (ARDL por sus siglas en inglés).