



MEPyD
MINISTERIO DE ECONOMÍA, PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO

Análisis del desempeño económico y social de República Dominicana 2018

**Unidad Asesora de
Análisis Económico y
Social (UAAES)**

**Análisis del desempeño
económico y social de
República Dominicana
2018**



Ministro de Economía, Planificación y Desarrollo

Isidoro Santana

Director Unidad Asesora de Análisis Económico y Social

Alexis Cruz

Coordinación Técnica

Ángeles Calzada

Juan Carlos López

Equipo de trabajo

Yasiris Alcántara	Maritza García
Leopoldo Artilles	Evalina Gómez
Yelidá Blanco	María Majluta
Luz Patria Bonilla	María Mendoza
Rosalía Calvo	Antonio Morillo
Yanna Dishmey	Rafael Morla
Ana Fernández	Ilsa Nina
Sarah Félix	Delio Rincón
Martín Francos	Yaurimar Terán

Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo,
Unidad Asesora de Análisis Económico y Social (UAAES)
Tel. (809) 688-7000. Ext. 3011-3021
Oficinas Gubernamentales, Bloque B. Av. México, Gazcue.
Santo Domingo, República Dominicana
www.economia.gob.do

TABLA DE CONTENIDO

Resumen ejecutivo	1
I. Desempeño económico	12
I.1. Evolución de la actividad económica real	12
Otras mediciones de la actividad económica.....	15
I.2. Situación fiscal	23
Balance fiscal	23
Comportamiento de los ingresos	24
Comportamiento del gasto del Gobierno Central	27
Evolución de la deuda pública consolidada	30
I.3. Dinero y mercado financiero	33
Política monetaria	33
Inflación	39
Tasas de interés.....	42
Captaciones y préstamos de otras sociedades de depósitos	45
Evolución del sistema financiero	49
Evolución de los instrumentos del Banco Central	52
Mercado de valores	55
I.4. Comercio internacional y competitividad externa	64
Entorno internacional	64
Resultados del comercio internacional y la balanza de pagos	67
Evolución de las importaciones	71
Evolución de las exportaciones	72
Competitividad internacional	79
Factores de competitividad	83
I.5. Mercado de trabajo	87
Crecimiento del empleo y productividad laboral	87
Dinámica de la oferta y la demanda laboral	89
Características de la población ocupada	92
Características de la población desocupada	96
Características de la población inactiva	97
Evolución del ingreso laboral y las horas promedio semanales trabajadas en la ocupación principal	100
II. Bienestar y condiciones de vida	102
II.1. Gasto social y asistencia social	102
Alcance de la protección a grupos vulnerables.....	104
II.2. Seguridad social	106
Evolución de la cobertura del Seguro Familiar de Salud	106
Seguro de Vejez, Discapacidad y Supervivencia	112
Patrimonio de los fondos de pensiones	114
Seguro de Riesgos Laborales	115
Financiamiento del Sistema Dominicano de Seguridad Social	116

II.3. Educación	118
Tasas netas de matriculación	122
Gasto en educación	124
II.4. Situación de salud	125
Morbilidad	126
Mortalidad	128
II.5. Vivienda y servicios básicos	131
II.6. Seguridad ciudadana	135
II.7. Pobreza y desigualdad	136
Evolución de la pobreza	136
Diferenciales geográficos de la pobreza	137
Evolución del ingreso y de la desigualdad	138
Determinantes del cambio en la pobreza 2018	141
Índice de calidad de vida	142
Anexos	146

GRÁFICOS

I.1.1.	Tasa de crecimiento del PIB real, 2008-2018	12
I.1.2.	Contribución de los grandes sectores al crecimiento del VA real, 2008-2018	12
I.1.3.	Tasa de crecimiento del valor agregado por actividad económica, 2017-2018	13
I.1.4.	Participación sectorial en el PIB de ramas de actividad seleccionadas, 1995-2018	13
I.1.5.	Incidencia de los componentes del gasto en la tasa de crecimiento del PIB real, 2008-2018	15
I.1.6.	Evolución del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), nivel y tasa de crecimiento, 2016-2018	15
I.1.7.	Evolución del Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM), 2016-2018	16
I.1.8.	Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) por tamaño de empresa, 2017-2018	17
I.1.9.	Evolución de las operaciones totales del ITBIS deflactadas, 2017-2018	17
I.1.10.	Participación de los sectores en el valor agregado y en las operaciones totales del ITBIS, 2018	18
I.1.11.	Operaciones totales del ITBIS según sector económico, en millones RD\$ deflactados, 2017-2018	18
I.1.12.	Recaudaciones por estaciones de peajes, millones de pesos y tasa de crecimiento, 2017-2018	19
I.1.13.	Evolución del ICC, may.2015-oct. 2018	19
I.1.14.	Tasas de variación interanuales, variables seleccionadas, 2017-2018	20
I.2.1.	Composición del déficit del Sector Público por sectores institucionales, 2018	23
I.2.2.	Balance fiscal del SPNF como % del PIB, 2014-2018	23
I.2.3.	Ingresos fiscales como % PIB, 2008-2018	23
I.2.4.	Indicadores tributarios, 2010-2018	24
I.2.5.	Composición de ingresos fiscales, 2018	24
I.2.6.	Ingresos tributarios y no tributarios como % PIB, 2007-2018	24
I.2.7.	Recaudaciones por impuestos a hidrocarburos, 2014-2018	25
I.2.8.	Cumplimiento de metas de recaudación, principales impuestos, 2014-2018.....	25
I.2.9.	Recaudaciones sector minero, 2014-2018	26
I.2.10.	Principales impuestos como % de ingresos fiscales, 2017-2018	26
I.2.11.	Gasto público ejecutado y presupuestado, 2014-2018	27
I.2.12.	Gasto del Gobierno Central como % del PIB, 2014-2018	27
I.2.13.	Gasto corriente y de capital como % del PIB, 2014-2018	27
I.2.14.	Transferencias al sector eléctrico como % del PIB, 2012-2018	28
I.2.15.	Deuda pública consolidada como % del PIB, 2015-2018	30
I.2.16.	Tasa de crecimiento de la deuda pública consolidada, 2005-2018	30
I.2.17.	Servicio de la deuda SPNF como % de los ingresos corrientes, 2010-2018	32
I.2.18.	Pago de obligaciones al exterior como % de ingresos por divisas, 2010-2018	32
I.3.1.	Tasas de interés de política monetaria y de mercado, 2014-2018	33
I.3.2.	Operaciones de contracción monetaria: promedio diario por tipo de instrumento, millones RD\$, 2014-2018	35
I.3.3.	Operaciones de contracción monetaria: evolución de composición y costo, 2014-2018	35
I.3.4.	Operaciones interbancarias, mensual, millones RD\$ y tasa prom. ponderada %, 2017-2018	36
I.3.5.	Indicadores y agregados monetarios, tasas de crecimiento promedio (real %), 2016-2018	37
I.3.6.	Tipo de cambio nominal de referencia (venta, fin de periodo) y depreciaciones, 2014-2018	37
I.3.7.	Resultados del Banco Central, 2012-2018	38
I.3.8.	Meta de inflación, inflación interanual efectiva y subyacente, 2014-2018	39
I.3.9.	Tasa anual de inflación bienes transables y bienes no transables, 2014-2018	41

TABLA DE CONTENIDO

I.3.10. Inflación por regiones, 2016-2018	42
I.3.11. Inflación por quintiles, 2016-2018	42
I.3.12. Costo mensual canasta familiar, RD\$, por quintiles, 2018	42
I.3.13. Tasas de interés nominales y margen de intermediación de los bancos múltiples (%), 2014-2018	43
I.3.14. Tasas de interés reales en pesos de la banca múltiple (%), 2014-2018	44
I.3.15. Depósitos por origen de las OSD (millones RD\$) y crecimiento interanual (%), 2014-2018	45
I.3.16. Crecimiento interanual de los préstamos de las OSD, por sector y moneda, 2014-2018	46
I.3.17. Posición neta del sector público en el sistema financiero (OSD), millones RD\$, 2014-2018	48
I.3.18. Índice de solvencia del sistema financiero, 2014-2018	49
I.3.19. Índice de morosidad del sistema financiero, 2014-2018	50
I.3.20. ROA del sistema financiero, 2014-2018	50
I.3.21. ROE del sistema financiero, 2014-2018	50
I.3.22. Evolución del número de canales e instrumentos para transacciones financieras, crecimiento interanual (%), 2017-2018	51
I.3.23. Valores en circulación del Banco Central por tipo de inversionista, millones RD\$, 2014-2018	53
I.3.24. Valores en circulación del Banco Central por tipo de instrumento, % del total, 2016-2018	53
I.3.25. Subasta de letras 2017-2018	54
I.3.26. Rendimiento promedio de letras adjudicadas 2018, por periodo (Mercado primario, por serie/subasta)	54
I.3.27. Valores de letras subastados por el Banco Central (montos y tasas ponderadas), 2016-2018	55
I.3.28. Valores de mediano plazo subastados por el Banco Central (montos y tasas ponderadas), 2014-2018	55
I.3.29. Volúmenes de operaciones, según tipo de mercado y moneda, 2014-2018	56
I.3.30. Cantidad de titulares y cuentas de corretaje registradas en CEVALDOM, 2016-2018	56
I.3.31. Distribución montos (millones) de emisiones corporativas de renta fija vigentes al 31/12/2018, según moneda de títulos	58
I.3.32. Montos transados (millones RD\$) por mes en el mercado secundario y plazo promedio de títulos de renta fija denominados en pesos, 2018	59
I.3.33. Distribuciones relativas de monto transados en el mercado secundario bursátil según tipo de emisor y moneda, 2013-2018.....	60
I.3.34. Montos transados de títulos BCRD en el mercado secundario, por tipo de instrumento, 2013-2018	60
I.3.35. Curvas de tasas de interés efectivas (ponderadas) por plazos promedios, según tipo de emisor y moneda, 2018	61
I.3.36. Evolución mensual precios limpios y rendimientos (YTM) promedios según tipo de emisor y moneda, 2018	61
I.3.37. Montos (millones RD\$) pagados por intereses según tipo de tenedor y moneda, 2012-2018	63
I.4.1. Tasas de crecimiento del volumen de comercio mundial, 2017-2018	64
I.4.2. Entrada de turistas por región de origen, en %, 2017-2018	67
I.4.3. Componentes y saldo de la cuenta corriente, millones de US\$, 2016-2018	68
I.4.4. Déficit de la cuenta corriente y entradas de IED, 2011-2018	69
I.4.5. IED y ponderación sobre la FBK fijo, millones US\$, 2013-2018	69
I.4.6. Destino sectorial de los flujos de IED, millones US\$, 2016-2018	69
I.4.7. IED total y por país de origen, millones US\$, 2013-2018	70
I.4.8. Reservas internacionales netas, millones US\$, 2013-2018	70
I.4.9. Evolución de las importaciones, millones US\$ y crecimiento %, 2015-2018	71

I.4.10. Procedencia de las importaciones nacionales (excluye combustibles), participación %, 2016-2018	72
I.4.11. Tasa de crecimiento de las exportaciones netas de las zonas francas, 2015-2018	73
I.4.12. Valor de las exportaciones de zonas francas por grupos de productos, millones US\$, 2016-2018	73
I.4.13. Valor de las exportaciones nacionales por tipo de producto, millones US\$, 2015-2018	74
I.4.14. Evolución del valor de las exportaciones nacionales tradicionales, millones US\$, 2013-2018	75
I.4.15. Participación de las exportaciones dominicanas de bienes en las exportaciones mundiales y en las importaciones de EE.UU., 2010-2018	79
I.4.16. Penetración % de las exportaciones de confecciones y textiles de Centroamérica y R.D. en EE.UU., 2014-2018	81
I.4.17. Participación de las exportaciones dominicanas de servicios en las exportaciones mundiales y en las importaciones de EE.UU., 2010-2017	83
I.4.18. Tipos de cambio reales: multilateral de bienes y servicios y bilateral EE.UU., 2010-2018 (2010=100)	84
I.4.19. Índice de tipo de cambio efectivo real global de países centroamericanos, 2015-2018	84
I.5.1. Crecimiento del PIB y del empleo (%), 2013-2018	87
I.5.2. Crecimiento del PIB y el empleo según rama de actividad económica, 2018	87
I.5.3. Distribución porcentual de la población ocupada según nivel educativo alcanzado, 2000-2018	93
I.5.4. Distribución porcentual de la población ocupada masculina según nivel educativo alcanzado, 2000-2018	93
I.5.5. Distribución porcentual de la población ocupada femenina según nivel educativo alcanzado, 2000-2018	93
II.1.1. Evolución del gasto social, millones RD\$, 2015-2018	102
II.1.2. Población afiliada PROSOLI y porcentaje de hogares en condición de pobreza beneficiarios, 2016-2018	105
II.1.3. Distribución (%) de los hogares beneficiarios del PROSOLI protegidos con seguro de Salud, 2016-2018	105
II.2.1. Población total, población con Seguro Familiar de Salud y tasa de cobertura, 2009-2018	106
II.2.2. Tasa de crecimiento (%) de la población afiliada al Seguro Familiar de Salud, 2008-2018	106
II.2.3. Número de afiliados al Seguro Familiar de Salud por régimen de financiamiento, miles de personas, 2009-2018	107
II.2.4. Distribución por sexo de la población total afiliada en cada Régimen de financiamiento en salud, 2015-2018	107
II.2.5. Cobertura del seguro de salud según grupo de edad, 2018	108
II.2.6. Distribución (%) de la población afiliada por grupo seleccionados de edad según régimen de financiamiento, 2018.....	108
II.2.7. Población ocupada mayor de 15 años protegida con seguro de salud (%), según categoría ocupacional, 2016-2018	109
II.2.8. Distribución (%) de la población con algún seguro de salud, según régimen de financiamiento y condición de pobreza, 2017-2018	111
II.2.9. Porcentaje de la población con seguro de salud según quintiles de ingresos 2016-2018	111
II.2.10. Población con seguro de salud (%) según zona de residencia, 2016-2018	111
II.2.11. Razón de los cotizantes al SVDS sobre los ocupados mayores de 15 años, total y en el sector formal, 2016-2018	113
II.2.12. Población de 60 o más años pensionada, 2015-2018	113
II.2.13. Distribución de la población mayor de 60 años que recibe ingresos por alguna pensión según monto mensual, 2016-2018	113
II.2.14. Composición de las inversiones de los fondos de pensiones por tipo de instrumento, 2015-2018	114
II.2.15. Rentabilidad de los Fondos de Pensiones, 2009-2018	115

TABLA DE CONTENIDO

II.2.16. Empresas afiliadas a Seguro de Riesgos Laborales según nivel de riesgo, 2014-2018	115
II.3.1. Años de escolaridad de la población de 15 y más por sexo, 2008-2018	118
II.3.2. Años de escolaridad de la población de 15 años y más por lugar de residencia, 2008-2018	118
II.3.3. Años de escolaridad de la población de 15 años y más por nivel de pobreza, 2008-2018	118
II.3.4. Tasas netas de matrícula por nivel educativo (%), 2008-2018	122
II.3.5. Tasas netas de matrícula por nivel educativo y sexo (%), 2008-2018	123
II.3.6. Tasas netas de matrícula por nivel educativo según zona (%), 2008-2018	124
II.4.1. Coberturas inmunitarias de vacunas contra EPV seleccionadas (%), 2010-2018	127
II.4.2. Razón de mortalidad materna (RMM) por 100,000 nacidos vivos, 2010-2018	129
II.4.3. Mortalidad materna en el grupo de edad entre 10 y 19 años (%), 2013-2018	130
II.4.4. Tendencia de la mortalidad infantil y en la niñez por 1,000 nacidos vivos, según encuestas	130
II.4.5. Tasas de mortalidad infantil y en la niñez por 1,000 nacidos vivos, según registros, 2010-2018	130
II.5.1. Déficit habitacional, 2016-2018	131
II.5.2. Porcentaje de viviendas con necesidad de cambio de piso, 2016-2018	132
II.5.3. Porcentaje de hogares con acceso a agua potable aceptable, 2016-2018	132
II.5.4. Porcentaje de hogares con acceso a servicio sanitario, 2016-2018	132
II.5.5. Porcentaje de hogares con acceso a recogida de basura, por zona de residencia, 2016-2018	132
II.7.1. Evolución tasa de pobreza general, 2000-2018	137
II.7.2. Evolución tasa de pobreza extrema, 2000-2018	137
II.7.3. Incidencia de la pobreza extrema oficial por zona de residencia, 2000-2018	137
II.7.4. Incidencia de la pobreza general oficial por zona de residencia, 2000-2018	137
II.7.5. Incidencia de la pobreza general oficial por regiones, 2016-2018	138
II.7.6. Evolución ingreso mensual real per cápita oficial, 2000-2018 (referencia 2018)	138
II.7.7. Evolución ingreso mensual nominal per cápita oficial por tipo de ingreso, 2000-2018	139
II.7.8. Evolución índice de desigualdad de Gini (hogares), 2000-2018	139
II.7.9. Índice de desigualdad de Gini (hogares) por regiones de desarrollo, 2016-2018	140
II.7.10. Relación entre pobreza monetaria oficial e índice de desigualdad de Gini (hogares) por regiones de desarrollo, 2018	141
II.7.11. Descomposición del cambio de la pobreza general en crecimiento y distribución, 2017-2018	141
II.7.12. Descomposición del cambio en el ingreso real per cápita del hogar en componentes, por quintiles de ingreso, 2017-2018	142
II.7.13. Descomposición del cambio en el ingreso laboral per cápita del hogar en componentes de mercado laboral, por quintiles de ingreso, 2017-2018	142
II.7.14. Índice de Calidad de Vida (ICV) promedio por zona de residencia, 2000-2018	142

TABLAS

I.1.1. Tasas reales de crecimiento del PIB y sus componentes, 2008-2018	14
I.1.2. Aporte relativo de los componentes del gasto al crecimiento del VA real, 2017-2018	14
I.1.3. Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) por variables tomadas en cuenta, 2017-2018	16
I.1.4. Montos de recaudo de peajes registrados por fideicomiso RD Vial, 2017-2018	19
I.1.5. Resumen crecimiento anual diversos indicadores	20
I.2.1. Clasificación funcional del gasto como % del PIB, 2016-2018	29

TABLA DE CONTENIDO

I.2.2.	Evolución de la deuda pública, millones US\$ y tasas de crecimiento, 2004-2018	31
I.3.1.	Operaciones de manejo de liquidez del Banco Central, millones RD\$ y tasas %, 2014-2018	36
I.3.2.	Inflación por grupos, 2017-2018	41
I.3.3.	Distribución de los préstamos de las OSD por actividad económica, 2017-2018	47
I.3.4.	Cambio de valor promedio y variaciones de las operaciones por canal del sistema bancario, 2017-2018	52
I.3.5.	Cantidad de participantes en el Registro del Mercado de Valores y Productos, 2014-2018	56
I.3.6.	Volumen transado (millones RD\$) por moneda y tipo de mercado, 2016-2018	57
I.3.7.	Títulos de renta fija: volúmenes transados (millones RD\$) y participación (%) por puesto de bolsa según mercado en bolsa, 2018	59
I.3.8.	Rendimientos promedio en el mercado secundario por semestre, según horizonte (plazo residual), emisor y moneda	62
I.3.9.	Volúmenes en custodia (millones) al cierre de año por tipo de titular, 2016-2018	63
I.4.1.	Resultados de la cuenta financiera, millones US\$, 2016-2018	70
I.4.2.	Importaciones nacionales (sin combustibles) por grandes categorías económicas, 2016-2018	71
I.4.3.	Valor y tasa de crecimiento de las exportaciones nacionales y de zonas francas, 2016-2018	72
I.4.4.	Composición de las exportaciones no tradicionales con valor exportado superior a US\$10 millones, millones US\$ y crecimiento %, 2017-2018	76
I.4.5.	Distribución porcentual de las exportaciones nacionales según nivel tecnológico, 2014-2018	77
I.4.6.	Distribución porcentual y tasa de crecimiento de los destinos de las exportaciones nacionales (sin combustibles ni minerales), 2017 y 2018	78
I.4.7.	Exportaciones nacionales (sin combustibles ni minerales), millones US\$, selección de países, 2016-2018	78
I.4.8.	Composición porcentual de las principales exportaciones nacionales a Estados Unidos, Haití, Europa y resto del Caribe (excl. combustibles y minerales) y tasa de crecimiento, 2017-2018	80
I.4.9.	Principales capítulos exportados a Estados Unidos, millones U\$ y penetración % de las principales partidas, 2014-2018	81
I.4.10.	Participación % en el mercado de EEUU de los principales países competidores de República Dominicana, 2018	82
I.4.11.	Posición en el Índice Doing Bussines, 2016-2018	83
I.4.12.	Posición en Índice de Competitividad Global, 2018	83
I.5.1.	Crecimiento sectorial del empleo, 2017-2018	88
I.5.2.	Crecimiento de la productividad laboral promedio según actividad económica 2017-2018	89
I.5.3.	Variación absoluta y relativa de los indicadores de oferta y demanda laboral según sexo y tramos de edad, 2018	90
I.5.4.	Tasas de actividad, ocupación y desocupación según sexo y grupos de edad, población de 15 años y más, 2016-2018	91
I.5.5.	Tasas de actividad, ocupación y desocupación según zona y región de residencia, población de 15 años y más, 2016-2018	91
I.5.6.	Ocupados por nivel educativo según sexo, 2017-2018	92
I.5.7.	Evolución del empleo según modalidad de inserción laboral, 2017-2018	94
I.5.8.	Población ocupada según sectores del mercado de trabajo y sexo, 2017-2018	94
I.5.9.	Tasa de crecimiento del empleo en sector formal por actividad económica, 2017-2018	95
I.5.10.	Población ocupada en empleo formal e informal según categoría ocupacional, 2017-2018	96

TABLA DE CONTENIDO

1.5.11. Variación de la población desocupada según tipo de desocupación, 2017-2018	97
1.5.12. Fuerza de trabajo cesante, según duración y motivos de cesantía, 2017-2018	97
1.5.13. Variación de la población inactiva según sexo, nivel educativo y tramos de edad, 2017-2018	98
1.5.14. Variación de la fuerza de trabajo potencial según sexo, nivel educativo y tramos de edad, 2017-2018	99
1.5.15. Variación de la población fuera de la fuerza de trabajo potencial según sexo, nivel educativo y tramos de edad, 2017-2018	99
1.5.16. Evolución del ingreso laboral promedio, nominal y real, en ocupación principal, 2010-2018	100
1.5.17. Ingreso laboral por hora promedio real y horas trabajadas a la semana en la ocupación principal según categoría ocupacional, nivel educativo y sexo, 2017-2018	100
1.5.18. Evolución del salario mínimo legal real por sector empleador, 2010-2018	101
II.1.1. Evolución de los componentes del gasto social, 2015-2018	102
II.1.2. Distribución relativa de los componentes de la función Protección social, 2017-2018	103
II.1.3. Ejecución presupuestaria en los componentes de la sub función Asistencia social, 2017-2018	104
II.1.4. Hogares beneficiarios de Progresando con Solidaridad (PROSOLI) según componentes y cobertura de los hogares en condición de pobreza (línea oficial), 2016-2018	105
II.1.5. Población pobre mayor de 60 años beneficiaria de PROVEE, 2016-2018	106
II.2.1. Número de afiliados y tasas de crecimiento (%) por régimen y condición de afiliación, 2016-2018	107
II.2.2. Distribución por sexo de la población afiliada al Seguro Familiar de Salud, 2014-2018	107
II.2.3. Porcentaje de ocupados de 15 años y más afiliados a algún seguro de salud, por categoría ocupacional, 2017-2018	109
II.2.4. Población mayor de 15 años ocupada con seguro de salud, según ARS y categoría ocupacional, 2017 -2018	110
II.2.5. Porcentaje de la población mayor de 15 años ocupada con seguro de salud según ARS y categoría ocupacional, 2017- 2018	110
II.2.6. Número de afiliados al SVDS por régimen de afiliación, 2014-2018	112
II.2.7. Patrimonio acumulado de los fondos de pensiones, 2012-2018	114
II.2.8. Número de afiliados al SRL por sector laboral, 2012-2018	115
II.2.9. Ingresos del Sistema Dominicano de Seguridad Social, millones RD\$, 2016-2018	116
II.3.1. Porcentaje de población de 15 a 19 años con educación primaria completa, según sexo, zona de residencia y nivel de pobreza, 2008-2018	119
II.3.2. Evolución del gasto público en educación (millones RD\$) según sector educativo, 2017-2018	125
II.4.1. Causas de morbilidad en ENO seleccionadas, casos y tasas por cada 100,000 habitantes, 2011-2018	126
II.4.2. Morbilidad de enfermedades prevenibles por vacunas (EPV), seleccionadas, 2011-2018	126
II.4.3. Prevalencia de infecciones de transmisión sexual (ITS), en grupos y provincias evaluadas, 2018	127
II.4.4. Prevalencia del VIH y uso continuo del condón (%), por grupos y provincias seleccionadas, 2018	128
II.4.5. Causas principales de mortalidad en ENO. Casos y tasas por 100,000 habitantes, 2011-2018	128
II.4.6. Número de muertes asociadas a EPV seleccionadas, 2011-2018	129
II.4.7. Principales causas de muertes maternas (%), 2011-2018	129
II.4.8. Causas de la mortalidad infantil (%), 2011-2018	131
II.6.1. Indicadores de homicidios, 2011-2018	135
II.6.2. Tasa de homicidios según región, 2011-2018	135
II.6.3. Frecuencia de feminicidios y homicidios de mujeres, 2011-2018	135
II.7.1. Evolución de la incidencia de la pobreza monetaria, 2000-2018	136

MAPAS

I.2.1. Distribución territorial del gasto de capital per cápita por región de planificación, 2018	29
I.2.2. Distribución territorial del gasto de capital per cápita por provincia, 2018	29
I.3.1. Tasas de crecimiento (%) depósitos y préstamos de los bancos múltiples por provincia, 2018	49
II.7.1. Índice de desigualdad de Gini (hogares), por regiones de desarrollo, 2018	140

DIAGRAMAS

I.5.1. Estructura del mercado de trabajo, 2018	89
--	----

RECUADROS

1. Resultados macroeconómicos con relación al capital humano	21
2. Indicador de las Perspectivas del Comercio Mundial de la OMC	64
3. Guerra comercial entre Estados Unidos y China	85
4. Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	117
5. Caracterización de la oferta formativa identificada en las regiones de República Dominicana, 2016	120
6. El déficit habitacional	133
7. Situación de los principales indicadores de Medio Ambiente y Recursos Naturales en 2018.....	143

ANEXOS

1. Servicio de la deuda SPNF, millones US\$, 2010-2018	147
2. Servicio deuda, pago a factores e ingresos de Balanza de Pagos, millones US\$, 2010-2018	147
3. Ratio depósitos/préstamos de la banca múltiple (%), 2018	148
4. Características de las emisiones privadas de renta fija colocadas en el mercado primario durante 2018	149
5. Principales políticas educativas, 2017-2018	150
6. Distribución porcentual del ingreso familiar por quintiles de ingreso per cápita e índice de Kutnez (Q5/Q1), 2005-2018.....	151

Resumen ejecutivo

La economía de la República Dominicana experimentó una expansión de 7.0% del producto interno bruto (PIB) real durante 2018, ritmo muy similar al promedio observado entre 2014 y 2016 y una notable recuperación tras la ralentización de 2017 (4.6%). Tal dinamismo económico fue el más sobresaliente en la región latinoamericana y uno de los diez mayores a nivel mundial.

Casi todas las actividades registraron tasas de crecimiento positivas, excepto explotación de minas y canteras. Las que mostraron mayor dinamismo fueron comunicaciones (12.3%) y construcción (12.2%). Esta última actividad se convirtió en la mayor generadora de valor agregado, desplazando a la manufactura local en esa posición.

Por el enfoque del gasto los componentes de la demanda interna que mostraron un mayor crecimiento fueron formación bruta de capital fijo (FBKF, 13.2%) y consumo agregado (4.9%). En el primer caso, la FBKF volvió a crecer tras la desaceleración de 2017, con una incidencia relativa de la mitad del crecimiento de 2018, casi a la par del aporte del consumo total, a pesar de que su ponderación es una cuarta parte del PIB y equivale a un tercio del consumo. El aumento acumulado de la inversión (esencialmente privada, con un 89% de participación) en el último lustro es equivalente al verificado durante todo el decenio previo (entre 2004 y 2013). El nivel actual de inversión privada es el doble del observado en 2011 y casi el triple del verificado en 2007. La inversión pública aumentó apenas un 2%.

Del lado del consumo, el incremento en el correspondiente al sector privado (5.3%) compensó la contención del público (2.8%). Este aumento del consumo privado fue el de mayor magnitud en los últimos 8 años (6.9% en 2010), y se debe, entre otros factores, al importante incremento en los ingresos laborales y a los efectos de las medidas flexibilización de la política monetaria adoptadas en agosto de 2017.

Por su parte, el crecimiento de las exportaciones (6.7%) fue mayor que el verificado en 2017, impulsado tanto por el incremento en exportaciones de bienes (especialmente por las zonas francas) como por los ingresos en turismo. En tanto que las importaciones aumentaron, con lo que se revirtió la desaceleración y el decrecimiento observados durante 2016 y 2017.

Además de los datos estadísticos de cuentas nacionales, otros indicadores analizados demuestran la recuperación antes señalada del crecimiento. El índice de actividad manufacturera (IMAM), que elabora la AIRD, promedió 59 puntos y se mantuvo todo el año sobre el umbral de expansión (50), con máximos históricos en mayo y noviembre. Las empresas de mayor tamaño (más de 200 empleados) fueron las que mostraron mejores resultados. Las variables con mejor desempeño fueron las referentes a volúmenes de ventas (63.0) y de producción (62.7), con aumentos de 16.6% y 12.9%, respectivamente. Las ventas (operaciones totales) registradas en la DGII (deflactadas) crecieron 8% en términos reales, en línea con el incremento real del PIB. El volumen de operaciones en el sector servicios creció 8.6% en términos reales, con una incidencia relativa de 81.3% en el incremento total.

Otros indicadores evidencian el dinamismo de la economía: los montos por recaudaciones de peajes del fideicomiso RD Vial se incrementaron 10.8%, los préstamos (deflactados) al sector privado 8.9%, el medio circulante 9.7% promedio real, las importaciones no petroleras (deflactadas) 11.6%, la compra de energía 4% y los cotizantes formales a la seguridad social (y el salario base promedio) en 6%. Al comparar las tasas de crecimiento interanuales de este conjunto de indicadores, se aprecia un patrón de recuperación más marcado, respecto a 2017, durante el primer semestre de 2018.

El déficit Sector Público no Financiero (SPNF) continuó en 2018 su tendencia, observada desde 2013, a la disminución observada desde 2013, tras el aumento registrado en 2017 a causa del impacto de las lluvias que afectaron el país desde finales de 2016 y que conllevó un costo fiscal de 0.3% del PIB. El nivel de ese déficit en el 2018 se situó en 2.7% del PIB, el más bajo desde 2007 (si se excluye en 2015 la compra a descuento de la deuda de Petrocaribe), lo que implicó una reducción de 0.6 puntos del PIB en relación con el año anterior. Tal evolución es explicada por una disminución en el déficit del gobierno central de un punto, hasta 2.4% del PIB, mientras que el resto del SPNF pasó de un superávit de 0.2% del PIB a un déficit de 0.3%. El balance primario, el cual excluye del balance total el pago de intereses de la deuda, registró un superávit de 0.1% del PIB. Si al déficit del Sector Público no Financiero se le añade el déficit cuasifiscal del Banco Central, el cual se mantuvo igual al año anterior (1.2% del PIB), el balance del Sector Público Consolidado cerró el año 2018 en 3.8% del PIB, inferior al 4.5% de 2017.

Durante 2018, los ingresos fiscales ascendieron a RD\$602,410.3 millones (\$603,375.4 millones con donaciones), cifra equivalente al 15.0% del PIB, que significó un crecimiento de RD\$65,217.3 millones (12.1%) respecto al año anterior y un cumplimiento de 100.2% del monto presupuestado. La presión tributaria se mantuvo en 13.9%. El ITBIS, los impuestos sobre la renta (ISR) de personas jurídicas y físicas y los impuestos a hidrocarburos fueron los de mayor peso y representaron 65% de los ingresos fiscales (incluyendo donaciones). Las recaudaciones por concepto de ITBIS (tanto interno como externo) ascendieron a un total de RD\$194,725.0 millones, con un aumento anual de 14.8%, lo que evidencia más eficiencia recaudadora, puesto que el crecimiento nominal del consumo privado fue de 9.6%. Los montos de impuestos por ingresos de las personas físicas ascendieron a RD\$51,425.2 millones, para un crecimiento de 18.1% y un nivel de cumplimiento de 112.2% de lo estimado en el presupuesto. Este aumento se corresponde con el incremento en 13.5% en el sueldo promedio de los trabajadores asalariados (según la ENCFT), así como con la regularización de asalariados con más de un empleo, a raíz de la notificación por parte de la DGII a más de 2,000 contribuyentes.

Las concesiones mineras generaron ingresos que ascendieron a RD\$8,735.2 millones, 43.6% inferiores a los recaudos de 2017. Esta reducción fue causada por una menor producción de oro, cuyo volumen exportado cayó en 6.6%. Por otro lado, los ingresos por el diferencial del gas licuado de petróleo ascendieron a RD\$8,060.9 millones. Esta fuente de ingresos surgió a raíz de lo establecido en el artículo 19 de la Ley No. 243-17, que sustituye la resolución núm. 365 BIS del MICM por una contribución al Fondo Especial de Solidaridad para la Prevención y Reconstrucción en las provincias impactadas por los efectos del cambio climático. Finalmente, se generaron ingresos extraordinarios por un monto de unos 13 mil millones de pesos, un 56% más que en 2017. El 73% de esos ingresos correspondió a pagos por ganancias de capital que se generaron por la venta del 30% de las acciones de la Cervecería Nacional Dominicana a la empresa Ambev.

El gasto del Gobierno Central, sin incluir las aplicaciones financieras, fue 17% del PIB, con un crecimiento de 10% respecto a 2017 (12% si se ajusta el gasto antes indicado por las lluvias). El gasto público total, incluyendo aplicaciones financieras, ascendió a RD\$810,742.2 millones. El gasto primario, que excluye el pago de intereses de la deuda, se situó en RD\$562,823.3 millones, lo que representó un crecimiento nominal y real de 4.7% y 1.1%, respectivamente.

El gasto corriente ascendió a RD\$580,209.0 millones, equivalente a 84.7% del gasto sin aplicaciones financieras y 14.4% del PIB, y registró un crecimiento de 16.4%. En contraste, el gasto de capital mostró un decrecimiento de 16.2% (RD\$20,370.4 millones) para situarse en RD\$105,126.6 millones, cifra equivalente a 17.9% del gasto total y 2.6% del PIB. La disminución del gasto de capital se corresponde en gran medida con la caída de 25.1% en las transferencias de capital, particularmente

las correspondientes al sector eléctrico, y aun excluyendo el gasto extraordinario de las lluvias de 2017, la reducción alcanzó un 7.9% en 2018. Las menores necesidades de recursos para la construcción de la Central Termoeléctrica de Punta Catalina explican que las transferencias al sector eléctrico bajaran de 1.5% a 1.1% del PIB.

Según la clasificación funcional del gasto, las erogaciones del Gobierno Central muestran la siguiente distribución: servicios sociales (46.4%), intereses de la deuda (19.1%), servicios generales (18.6%), servicios económicos (15.2%) y protección del medio ambiente (0.6%). Tal como se ha venido observando en los últimos años, el gasto social se mantiene como prioridad nacional (7.9% del PIB). El 93.3% de este gasto social se distribuye entre educación (52.3%), salud (21.7%) y protección social (19.3%).

Los principales proyectos de inversión pública fueron: construcción de la Ciudad Sanitaria Dr. Luis E. Aybar (RD\$2,367.6 millones), construcción de la Línea 2B del Metro de Santo Domingo -desde el Puente de la 17 hasta Megacentro- (RD\$2,202.6 millones), mejoramiento de la infraestructura vial en la provincia de Santiago (RD\$1,516.1 millones) y construcción de la carretera turística Gregorio Luperón en Puerto Plata (RD\$1,380.5 millones). Al examinar la distribución del gasto de capital según regiones de planificación, se aprecia que tres cuartas partes se concentró en Ozama o Metropolitana (63.2%) y Cibao Norte (10.7%), aunque en términos per cápita la región de Enriquillo es la de mayor inversión estimada por habitante.

Al cierre de 2018, el volumen de deuda pública total o consolidada se ubicó en US\$40,975.4 millones (50.4% del PIB), con un aumento de 10.1% respecto a diciembre de 2017, similar al promedio observado en el periodo 2004-2017 y mayor en 3.1 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento de la economía medido en dólares (6.9%). Este resultado se debe principalmente a incrementos en la deuda externa por US\$2,735.9 millones (14.3%), lo cual se vio influenciado por el aumento en la emisión de bonos soberanos en US\$3,032.7 millones (26.2%), debido a condiciones propicias de mercado. Cabe destacar que en febrero de 2018 se colocó por primera vez un bono internacional denominado en pesos dominicanos, por un monto ascendente a RD\$40,000 millones, a un plazo de 5 años y un 8.9% de tasa de interés o cupón. En otro orden, en un análisis de la capacidad pago del servicio de la deuda del SPNF (interna y externa), se observa que en 2018 ese servicio redujo su participación en los ingresos corrientes en 0.9 p.p. respecto al año anterior, y se colocó en 36.0%; estos pagos de deuda representaron 5.4% del PIB.

Luego de las medidas de política monetaria expansiva aplicadas por el Banco Central (BCRD) en el segundo semestre del año 2017, la economía experimentó un repunte en las condiciones macroeconómicas, específicamente alto crecimiento real y robusta creación de empleo, con niveles de inflación dentro del rango meta establecido en el Programa Monetario. Durante el primer semestre de 2018, las presiones observadas sobre el nivel de precios, en un contexto de crecimiento económico por encima de su ritmo potencial, junto con el panorama de incertidumbre a nivel internacional, fueron las principales causas de que la autoridad monetaria decidiera, en su reunión del 24 de julio de 2018, implementar medidas de política con un sesgo restrictivo, al incrementar en 25 puntos básicos (pbs) la tasa anual de política monetaria (TPM), que pasó de 5.25% a 5.50%.

Las presiones sobre el nivel de los precios del primer semestre 2018, si bien se consideraron fundamentalmente de origen externo, sugerían riesgos importantes que podían comprometer el cumplimiento de la meta de inflación. Adicionalmente, la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas (EEM) mostraba algunos cambios en las expectativas del mercado sobre la inflación futura. Mientras

que durante casi todo 2017 los agentes esperaban una inflación a 12 meses en la parte baja del rango meta, en los primeros meses de 2018 se produjo un incremento en la inflación esperada hasta alcanzar 4.67% en agosto.

Como resultado de la política monetaria implementada, la inflación, medida a través de la variación del IPC, tuvo un aumento interanual de 1.17% en diciembre 2018 (comparado con diciembre 2017), el menor en casi 5 décadas y muy inferior al 4.2% registrado en 2017. Es evidente que las presiones inflacionarias mencionadas anteriormente se dispararon en los últimos meses de 2018, ante un cambio de tendencia en los precios internacionales de petróleo y una mayor oferta interna de productos alimenticios. La inflación subyacente -que aísla las variaciones de precios volátiles de bienes alimenticios y bebidas, los combustibles y los servicios administrados (energía eléctrica y transporte), lo que permite medir las presiones inflacionarias de origen monetario- cerró el año en 2.47% interanual, ya 4 años seguidos por debajo del rango meta (3%-5%).

Al analizar el comportamiento de la inflación desglosado por grupos de bienes y servicios, casi un tercio (30.2%) del incremento acumulado (1.17%) estuvo explicado por el aumento en transporte (2.03%), que también explica una cuarta parte de la inflación promedio del año. Tal evolución estuvo asociada con los mayores precios internos de los combustibles durante los primeros 10 meses del año, ocasionados por la subida en los precios internacionales del petróleo durante ese periodo. No obstante, en los últimos dos meses, con la caída del precio del petróleo, el grupo transporte mostró variaciones negativas, lo que contrarrestó de alguna manera la alta incidencia que había ejercido sobre la inflación acumulada.

Tras la implementación de la medida de política monetaria en el mes de julio, la tasa de crecimiento interanual promedio de los préstamos al sector privado en moneda nacional fue de 12.0% a partir de agosto, inferior en 1.1% al promedio registrado entre enero-julio, aunque en línea con el crecimiento nominal de la economía. A pesar de las condiciones financieras algo restrictivas, es evidente que el crecimiento en el crédito fue producto de un mayor dinamismo de la actividad económica. Los sectores con mayor incremento en los montos prestados por las EIF/OSD fueron industrias manufactureras (31.4%) y hoteles (15.8%), además de los préstamos de consumo (10.9%) e hipotecarios (10.1%). Un análisis territorial indica que Montecristi (62.2%), Santiago Rodríguez (60%), Elías Piña (37.3%) y El Seibo (36.4%) fueron las provincias con mayor aumento relativo en los empréstitos.

Desde marzo 2018 se destaca la reactivación de las operaciones interbancarias, luego de mantenerse reducidas durante 2017. En los últimos 10 meses del año, estas operaciones promediaron RD\$24.1 mil millones, valor que equivale al monto total negociado en todo 2017. La dinámica de las operaciones interbancarias redujo levemente su tasa de interés, que promedió 5.8% durante 2018, 54 pbs por debajo del promedio del año anterior (6.3%).

Luego de la tendencia decreciente que habían mostrado en el año anterior, en 2018 las tasas de interés reales (ex ante) de los bancos múltiples experimentaron cierta tendencia creciente, aunque algo volátil en el caso de la activa. Los agregados monetarios comenzaron a reflejar las condiciones restrictivas durante la segunda mitad de 2018, específicamente en el periodo agosto-diciembre, lo que se reflejó en menores tasas de crecimiento a las registradas el año anterior. En términos interanuales (diciembre 2018 vs. diciembre 2017), su aumento se mantuvo por debajo del incremento nominal del PIB: el medio circulante (M1) aumentó en 6.6% (12.2% en 2017), la oferta monetaria ampliada (M2) en 4.5% (10.3% en 2017) y el dinero en sentido amplio (M3) en 6.6% (9.7% en 2017). Los billetes y monedas en poder del público crecieron 14.3% y los depósitos y valores mostraron un crecimiento de 8.1%, el más reducido en los últimos diez años.

Con respecto al mercado cambiario, la tasa de cambio promedio del mercado spot para la compra del dólar estadounidense fue de 49.43 pesos por dólar, y para la venta 49.51 pesos por dólar, lo que equivale a una depreciación promedio de 4.2%, la mayor observada desde 2014.

La cantidad de entidades de intermediación financiera (EIF) pasó de 58 en 2017 a 51 en 2018, debido al cierre de algunas pequeñas. El 86.5% de los activos brutos (RD\$1.78 billones a diciembre 2018) correspondía a bancos múltiples. El coeficiente de solvencia del conjunto del sistema cerró el año en 17.1%, por encima del mínimo legal (10%), mientras que la tasa de morosidad se ubicó en 1.6% y los indicadores de rentabilidad aumentaron a 2.4% (ROE) y 20% (ROA).

Los valores en circulación emitidos por el BCRD alcanzaron en diciembre 2018 un monto de RD\$553,356.4 millones, con un crecimiento de 15.1% respecto al cierre del año anterior, lo que indica una reactivación en la tasa de crecimiento, luego de dos años de experimentar un aumento moderado. El monto de los valores emitidos por el Banco Central fue equivalente a 13.7% del PIB, superior en 0.4 p.p. a la proporción de 2017. La madurez promedio fue de 49.7 meses, 2.4 meses superior al plazo promedio de vencimiento de los instrumentos del año anterior. Además, la tasa de interés promedio de la cartera de valores cerró 2018 en 12.54%, inferior al rendimiento promedio de 2017 (13.92%), lo que evidencia que se mantiene la tendencia a la disminución del rendimiento del portafolio, producto de que las colocaciones de instrumentos nuevos durante el año en general se realizaron a rendimientos más bajos.

En los últimos años el mercado local de valores ha exhibido un importante y significativo dinamismo. La gran mayoría de las operaciones (94.6%) en 2018 fueron extrabursátiles (OTC), es decir, se llevaron a cabo de forma directa entre las partes, proporción mayor a la que se había registrado en 2017 (92.3%). El 88.5% de los montos transados se realizó en pesos dominicanos. El volumen global combinado de todas las operaciones liquidadas alcanzó los RD\$2.53 billones (equivalente a 1.9 veces el agregado M3 y 61.5% del PIB nominal), con un crecimiento de 13.2% respecto a 2017, en especial mediante la modalidad OTC, cuya tasa de crecimiento fue de 16%.

En el ámbito internacional, el ritmo de crecimiento de la economía mundial durante 2018 fue afectado por varios acontecimientos, entre los que se destacan las tensiones comerciales y el aumento de los aranceles entre EE. UU. y China, las condiciones financieras todavía restrictivas y la agudización de la incertidumbre en torno a las políticas en muchas economías. A pesar de ello, el positivo desempeño económico estadounidense reflejó los efectos de la reforma fiscal aprobada en 2017.

El saldo negativo de la balanza de bienes (US\$9,301.3 millones), el más alto registrado en la presente década, se incrementó en 2018 en 22.4% respecto al año anterior, impulsado especialmente por un alto crecimiento de las importaciones (14.0%), frente a una dinámica más moderada de las exportaciones (7.6%). Esa variación rompió la tendencia de los últimos años a disminuir el déficit de la balanza de bienes y dio lugar a un incremento notable en el déficit por cuenta corriente, que no pudo ser compensado por las demás cuentas que la componen.

El valor total las exportaciones (nacionales y zonas francas) fue de US\$10,907.6 millones, y su incremento fue 2.6 veces mayor que el observado en 2017. Las exportaciones nacionales tuvieron un incremento de 5.7% y las de zonas francas de 9.1%. En las nacionales, se destaca el crecimiento en valor de los bienes adquiridos en puerto (12.2%), seguidos por los productos tradicionales (10.9%), los productos menores (8.4%) y, por último, los minerales (0.2%).

Según las estadísticas de la Organización Mundial del Comercio (OMC), en 2010 las exportaciones dominicanas de mercancías significaron el 0.044% de las mundiales, y para 2018 ese coeficiente se

había elevado a 0.056%. Los destinos de las exportaciones nacionales mantienen un patrón fundamentalmente estático. Estados Unidos, con una ponderación ligeramente inferior a la del pasado año (30.4% en 2018 vs. 31.8% en 2017), es el principal mercado también para las exportaciones nacionales. Haití y Europa ocupan las posiciones segunda y tercera.

Las importaciones totales de bienes experimentaron un notable incremento en 2018, 8.2 veces mayor al verificado en 2017, impulsadas predominantemente por las importaciones nacionales (17.0%), ya que las de zonas francas crecieron apenas 2.5%. En las importaciones nacionales, los combustibles aumentaron 30% (adicional al 22% de subida en la factura petrolera en 2017), por incrementos en precios y volúmenes. El resto de las importaciones nacionales creció 13.7%, en contraste a 2017 cuando habían disminuido 3.7%. Clasificadas por grandes categorías económicas, todas las importaciones nacionales (sin combustibles) presentaron aumentos en el valor: bienes de consumo, la de mayor ponderación, (8.9%); suministros industriales (16.7%); y bienes de capital (19.3%).

En la cuenta de ingreso secundario, el saldo neto de las remesas familiares se colocó en US\$5,964.9 millones, con un incremento de 9.4%. Según estimaciones del Banco Central, la cuota de participación de las remesas procedentes de Estados Unidos aumentó 3.5 p.p. (77.4%). Este dinamismo de las remesas procedentes de Estados Unidos se corresponde con el experimentado en la economía y el mercado de trabajo de ese país.

La balanza de servicios aumentó su superávit en 6.1%, ritmo ligeramente inferior al registrado en 2017 (6.6%), para alcanzar US\$5,885.6 millones. Su componente más importante, los ingresos por viajes, registró un crecimiento de 5.2% y se colocó en US\$7,560.7 millones. El dinamismo de estos ingresos se explica por el incremento de 4.9% en el número de turistas, acompañado por un mayor gasto diario promedio (2.2%). En general no se advierte variación significativa en la distribución de visitantes no residentes según su nacionalidad, con los estadounidenses incrementando su participación hasta el 39.8% del total.

Dados los resultados previos de las sub-balanzas, el déficit de la cuenta corriente se situó en 2018 en US\$1,159.6 millones (1.4% del PIB), casi 9 veces superior al registrado en 2017, lo cual significó una ruptura en la tendencia decreciente de ese déficit iniciada en 2011. Los flujos de inversión extranjera directa (IED) contribuyeron a financiar el déficit por cuenta corriente, al alcanzar un monto de US\$2,535.3 millones, similar al promedio de la última década. Además, la inversión de cartera se ha convertido, desde 2013, en un importante componente de la cuenta financiera. En 2018 alcanzó un monto superior al de la IED, con un valor absoluto de US\$2,696.1 millones y un incremento de 53.5% en relación con 2017. Este crecimiento está reflejando una modificación en el financiamiento al sector público, más orientado hacia colocación de bonos soberanos en el mercado de capitales internacional. En vista de estas evoluciones, el tradicional saldo deficitario de la cuenta financiera fue de US\$2,711.7 millones, superior en US\$591.0 millones al de 2017 y en US\$1,552.1 millones al déficit de la cuenta corriente, exceso este último que se distribuyó fundamentalmente entre cubrir una salida de recursos por errores y omisiones de US\$715.5 millones e incrementar los activos de reservas en US\$848.5 millones. Al cierre de 2018, el monto acumulado de las reservas internacionales netas alcanzó US\$7,627.1 millones, equivalente a 3.9 meses de importaciones de bienes y servicios.

Según los datos arrojados por la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT), el 60.0% de la población de 15 años y más se encontraba ocupada en 2018. La ocupación evidenció una evolución positiva, al aumentar 3.6%, tasa de incremento superior a la mostrada en 2017 (2.8%). Tal desempeño se explica por la generación de 156,598 puestos de trabajo adicionales. En contraste, la tasa de desocupación abierta, proporción de la población económicamente activa que no tenía trabajo, buscó activamente y no lo consiguió, aumentó ligeramente, al pasar de 5.5% en 2017 a 5.7% en 2018.

Esto se debió al robusto incremento en la PEA, que se incrementó en 173,352 personas (3.7%) durante 2018, lo que refleja un favorable desempeño de la oferta laboral ante expectativas alentadoras en el mercado laboral.

La dinámica de generación neta de empleos se corresponde con la expansión económica en casi todas las ramas de actividad, con incrementos destacados en comunicaciones (13.5%), intermediación financiera (11.2%) y construcción (9.2%). En términos de incidencia, el sector servicios fue el que más incidió en la evolución positiva del empleo (2.6 de 3.6 p.p.). En lo que respecta a la productividad laboral promedio, se observa una aceleración de 1.7 p.p. en su crecimiento (4.1% en 2018 y 2.4% en 2017).

Más del 36.8% del incremento la PEA, correspondió a personas con edades comprendidas entre los 25 y 39 años. En este mismo rango de edad se observa una disminución de los desocupados, lo que, combinado con los movimientos en el resto de los indicadores laborales, sugiere que para el periodo analizado la totalidad de los traslados a la PEA en este grupo etario fueron hacia la ocupación. La tasa de actividad muestra una mejoría en la participación de las mujeres en el mercado de trabajo, pues pasó de 49.0% en 2017 a 50.4% en 2018; sin embargo, la brecha de género en dicho indicador empeora ligeramente.

La tasa de actividad y la tasa de ocupación por zona de residencia muestran una tendencia a la convergencia, con un nivel de desocupación menor en la zona rural. Por región de desarrollo, Yuma es la que registra mayores tasas de actividad y de ocupación; en contraste, las tasas de desocupación más altas se observan en las regiones Valdesia (9.2%) e Higuamo (9.1%). En esta dimensión territorial, es relevante analizar las brechas de oferta y demanda de educación y formación técnico profesional.

Durante el período 2000-2018, la participación relativa de los trabajadores con nivel educativo secundario en el total de ocupados aumentó 10.4 p.p. y se colocó en 37.0% en el último año. Una tendencia similar se observa en el nivel universitario, el cual pasó de 16.4% del total de ocupados en el año 2000 a 23.3% en 2018. Cuando se analiza la desagregación de ocupados por nivel educativo según sexo, se destaca el gran crecimiento mostrado por los hombres ocupados con nivel universitario. Tras la caída exhibida en el año anterior (-2.1%), este grupo repuntó significativamente (12.8%); de hecho, 1 de cada 3 empleos netos creados en 2018 correspondió a este grupo particular, y en ese nivel educativo el 86.6% de la ocupación total creada fue masculina.

El número de trabajadores que se desempeñaban en condiciones de informalidad se incrementó en 1.9%, fundamentalmente a causa del aumento algo más de 46 mil trabajadores por cuenta propia. De todas maneras, la informalidad total se ubicó en 57.6% de los ocupados, con una disminución de 0.9 p.p. respecto al año anterior, dado el mayor crecimiento (5.9%) de los trabajadores formales. El 51.0% de los ocupados en 2018 pertenecían a la categoría ocupacional de asalariados, que fue la que presentó el mayor dinamismo, con una tasa de crecimiento de 5.3% con relación al año anterior. El incremento en el número de asalariados se asocia a la creación de 72,012 puestos de trabajo en el sector privado y 44,076 en el sector público. Desde la perspectiva sectorial, de manera similar al año anterior, la actividad de construcción sigue siendo la de mayor dinamismo del empleo dentro del sector formal (22.7%), aunque con una tasa de crecimiento notablemente inferior a la de 2017 (40.5%).

En cuanto a las remuneraciones laborales, el ingreso monetario promedio mensual en la ocupación principal creció 11.4%, muy superior al 4% registrado en 2017, mientras que el ingreso promedio por hora en términos reales aumentó 8.3% (RD\$6.5). En cuanto al sexo, el ingreso de las mujeres registró o un incremento ligeramente mayor que el de los hombres, 11.7% vs. 11.0%, lo cual produjo la reducción del diferencial (brecha bruta) en ingreso por hora de 6.2% en 2017 a 4.9% en 2018.

En enero 2018 se hizo efectivo el aumento realizado de manera parcial al salario mínimo legal (SML) de los trabajadores que prestan servicios en las zonas francas industriales del país. Esta resolución del Comité Nacional de Salarios implicó que, en términos reales, el SML en ese sector mostrara una tasa de crecimiento de 12.0% respecto al año anterior. Para los trabajadores de empresas privadas no sectorizadas y de hoteles, bares y restaurantes, los SML no se modificaron en 2018, pero para el promedio del año mostraron tasas de crecimiento real de 6.6% y 4.6% respectivamente como resultado de los incrementos que se habían realizado en junio de 2017.

En julio 2018, República Dominicana presentó el primer Informe Nacional Voluntario sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), el cual incorpora un estado situacional en materia de oferta programática e indicadores de los 17 ODS, el estado de gobernanza e institucionalidad y articulación multiactores (alianzas) que se ha estado desarrollando en el país, así como el estado actual y los desafíos de dos de los aceleradores seleccionados. Posteriormente, en octubre 2018, el Banco Mundial divulgó los datos del Índice de Capital Humano, el cual alinea con los indicadores 3.2, 3.4, 4.1 y 4.2 de los ODS salud y educación. Aunque se reconoce que las mejoras en estas áreas son importantes per se, por las mejoras de bienestar para las personas, además se puede verificar que mejores resultados en las mismas también contribuyen con la productividad y la prosperidad económica en general.

La favorable evolución del ámbito económico permitió que se siguiesen registrando progresos en las condiciones de vida y bienestar de la población. El 46.4% del gasto público (sin aplicaciones financieras) (RD\$318,170.2 millones, equivalente al 7.9% del PIB) estuvo dirigido a los servicios sociales, proporción ligeramente inferior a la de 2017 (48.5%) La función educación continuó con el mayor peso (52.3%) dentro del gasto social; su ejecución fue de RD\$166,404.1 millones, equivalente a 4.1% del PIB.

Los subsidios focalizados, que significan 55.3% de la ejecución total en asistencia social, mostraron un incremento de 1.2% respecto al valor de 2017. Comer es Primero sigue siendo el más importante programa de transferencias condicionadas (84.0%), con una ejecución de RD\$8,315.7 millones, 3.6% más que en 2017. El número de hogares beneficiados con algunos de los subsidios otorgados a través del Programa Progresando con Solidaridad (PROSOLI) se redujo levemente, lo que es consistente con la mejora de los indicadores de los hogares pobres, cuyo número disminuyó en 8.3% en el último año. Los perceptores del Bonogás disminuyeron en 1.3%, para colocarse en 957,790; los beneficiados con el programa Comer es Primero se redujeron en 1.1% hasta 831,106 hogares, y los que percibían el Bonoluz decrecieron en 3.5%.

Por otro lado, el acceso de la población a un plan básico de salud ha logrado avances significativos. Al finalizar 2018, el número de afiliados al SFS se elevaba a 7.85 millones de personas, es decir el 76.0% de la población. De acuerdo con los registros de la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales (SISALRIL), para diciembre 2018, el régimen contributivo afiliaba a 4,154,000 personas (53% de los asegurados), el régimen subsidiado a 3,620,000 personas (46%) y el restante 1% (76,197 personas) estaban afiliadas al régimen especial transitorio para pensionados. La tasa de cobertura del seguro de salud según sexo muestra una tendencia similar desde la puesta en marcha del SDSS, caracterizada por una mayor cobertura de la población femenina.

Estimaciones de la tasa de cobertura con seguro de salud para los distintos grupos etáreos, realizadas con la ENFCT, arrojan que la población joven tiene menor protección de salud que los adultos, particularmente en el grupo de 0-4 años, en el cual solo 52.4% de los niños están afiliados. Esto parece indicar que se mantienen problemas en la documentación temprana de los menores de edad.

La clasificación de las personas que tienen seguro por quintiles de ingreso ratifica la correlación entre estas dos variables. En 2018 solo 56.6% de la población ubicada en el primer quintil de ingresos tenía acceso a seguro, mientras en el otro extremo, 84.2% de las personas ubicadas en el quinto quintil contaba con protección en salud.

En el sistema de pensiones, el número de afiliados al finalizar 2018 era de 3,919,943, mientras que los cotizantes eran 1,935,968, esto es, 49.4% del total de los afiliados, relación que se ha mantenido estable a lo largo de la presente década. El número de cotizantes se incrementó en 5.4% entre 2017 y 2018. El Sistema de Capitalización Individual es el que da cuenta de algo más del 90% de los cotizantes al Seguro de Vejez, Discapacidad y Sobrevivencia (SVDS).

El conjunto de los fondos de pensiones tenía un patrimonio, al 31 de diciembre de 2018, ascendente a RD\$599,976.13 millones, monto equivalente a 14.9% del PIB. Estos recursos han sostenido un notable ritmo de crecimiento, si bien decreciente con la maduración del sistema: la tasa de crecimiento promedio entre 2012-2015 fue de 24.2%, para 2016-2018 resultó de 17.7%, y en 2018 el crecimiento fue de 15.4%. Los instrumentos financieros utilizados para la inversión de los fondos de pensiones mantienen prácticamente la misma estructura de los últimos años, concentrados en valores emitidos por el sector público: Banco Central, con la mayor ponderación (44.7%), a pesar de que esta viene decreciendo (47.6% en 2015) y Ministerio de Hacienda, cuyo peso relativo ha venido aumentando (22.3% en 2015 vs. 30.1% en 2018). En lo que respecta a la rentabilidad real de los fondos, esta se mantuvo en 6.5%, igual que en 2017, rompiendo la tendencia decreciente observada desde 2015.

En cuanto a los logros educativos, el nivel de escolaridad promedio de la población de 15 años y más evidencia una tendencia al crecimiento en el período analizado. Entre 2008 y 2018, el indicador aumentó casi 1 año, tanto para mujeres como para hombres y se mantiene la brecha a favor de las mujeres. Por zona de residencia, se aprecia un progreso más sustancial en la población rural, que entre 2008 y 2018 aumentó el nivel promedio de escolaridad de 6.2 a 7.2 años, incremento superior al de 0.7 años observado en la zona urbana. Producto de esas evoluciones, la brecha urbano-rural se ha reducido de 2.8 a 2.4 años en el periodo indicado. Por nivel de pobreza, la tendencia al aumento de la escolaridad que se observa en el largo plazo es evidente para los indigentes y los pobres no indigentes, pero no resulta tan clara para el caso de los no pobres.

Durante los últimos tres años, en los cuales se dispone de información de la ENCFT, muestran una clara tendencia al incremento en el nivel secundario para ambos sexos, no así en los demás niveles. Sin embargo, al discriminar por zona de residencia, se observa que desde 2018 se ha venido registrando una sostenida tendencia al cierre de las brechas entre ambas zonas, tanto para la educación secundaria como para la universitaria.

El gasto público en educación sigue concentrándose en la educación básica (39.4%), seguido por planificación, gestión y supervisión educativa (27.6%), y, bastante lejos, por educación secundaria (10.6%) y educación superior (10.0%).

Las estadísticas relativas a la morbilidad por algunas de las enfermedades de notificación obligatoria (ENO) (tuberculosis, malaria, dengue, cólera y leptospirosis) indican que la tuberculosis continua como líder de la morbilidad y mortalidad en las enfermedades infecciosas, mientras, la malaria, dengue y leptospirosis, tras haber registrado durante la primera mitad de la década brotes importantes, en los dos últimos años se mantienen en niveles de seguridad.

En la población infantil, de las enfermedades inmunoprevenibles, tétanos neonatal, sarampión, rubeola y difteria resultan en proceso de control y/o eliminación. En el caso de la tosferina, sin embargo, en 2018 se registró un incremento que cuadruplicó los casos de 2017 y fue responsable del total de

muerres entre las enfermedades prevenibles por vacunas (EPV), no obstante la adecuada cobertura inmunitaria de la DPT, similar a la alcanzada por el resto de las vacunas.

La tasa de mortalidad materna ha mostrado, a lo largo de la década, una fuerte resistencia a la reducción sostenida. Tras aumentos y reducciones a lo largo de la década, en 2018 registró el valor más alto (107 por cien mil nacidos vivos). Entre las principales causas obstétricas directas de esa mortalidad destaca, por su frecuencia y por su tendencia creciente, a la toxemia, las complicaciones en el puerperio y las hemorragias.

En cuanto a las condiciones de vivienda, de acuerdo con los resultados de la ENCFT, el déficit habitacional total se estimó en 2018 en unos 824,829 hogares, lo que implica una disminución de 0.6% respecto al año anterior. Esta evolución se generó en una reducción del déficit cualitativo 3.9% (17,226 viviendas), mediante la intervención en los principales componentes de las viviendas en cuanto a la materialidad (piso, techo y paredes) y el mejoramiento de los servicios sanitarios. Es de señalar la incidencia del INVI en esa evolución del déficit cuantitativo, a través del 5,099 pisos cambiados, 1,101 techos reparados y 160 viviendas dotadas de servicios sanitarios. El déficit cuantitativo experimentó un aumento de 3%, menor al incremento registrado en 2017, de 10%.

Las condiciones de seguridad ciudadana muestran un progreso sostenido. La tasa de homicidios por cada 100,000 habitantes ha mantenido un patrón descendente desde 2011, al pasar de 25.1 en aquel año, a 15.4 en 2017 y en 2018 mostró una nueva reducción a 13.4. La tasa de homicidios por regiones evidencia que, con excepción de Enriquillo, se mantiene un claro patrón hacia la disminución, aunque se registren ligeros incrementos ocasionales. En lo que se refiere a los feminicidios y homicidios de mujeres, las tasas correspondientes registraron una disminución significativa, al pasar de 107 y 102 respectivamente en 2017 a 74 y 95 en 2018. Sin embargo, en estos casos, la alternancia de incrementos y reducciones anuales en el número de episodios registrados torna difícil inferir una clara tendencia.

La tendencia decreciente de las tasas de pobreza monetaria general y extrema observadas en el quinquenio 2013-2017 se mantuvo durante 2018, cuando se verificaron caídas similares a las de 2017; en estos dos últimos años se acumuló un ritmo de descenso más significativo que en los cuatro años previos. El porcentaje de personas en condiciones de pobreza general pasó de 25.6% en 2017 a 22.8% en 2018, para una reducción de 2.8 puntos porcentuales. En términos de número de personas, la disminución fue de 2.6 millones a 2.3 millones; esto es 264 mil personas superaron la condición de pobreza general. En la pobreza extrema, el porcentaje se redujo desde 9.3% en 2013 a 2.9% en 2018.

Esas importantes disminuciones de pobreza general y extrema se registraron tanto en las zonas rurales como en las urbanas y en prácticamente cada una de las regiones de desarrollo del país. La tasa de pobreza general en la zona urbana se situó en 22.1% y la extrema en 2.6%, lo que implicó caídas de 2.4 y 0.7 puntos porcentuales, respectivamente, en relación con 2017. En la zona rural la tasa de pobreza general fue de 25.6% y la extrema de 4.1%, con disminuciones de 4.1 y 1.4 puntos porcentuales, respectivamente, notablemente más acusadas que en la zona urbana.

La evolución de la pobreza regional muestra una dinámica con algunas peculiaridades en 2018. En las regiones Higuamo, Cibao Noroeste, Cibao Sur, Cibao Norte, Metropolitana, Valdesia y Enriquillo se logró una caída en la tasa de pobreza general; las mayores disminuciones se observan en las dos primeras de estas regiones. En contraste, en Cibao Nordeste y El Valle se registraron incrementos, más importantes en la segunda, mientras que en Yuma la tasa se mantuvo sin cambios, lo que sugiere un estancamiento en la caída de la pobreza en esta región, aunque su nivel es menor que el agregado nacional.

El ingreso promedio mensual real per cápita alcanzó en 2018 el mayor ritmo de incremento observado durante el proceso de crecimiento sostenido de la economía nacional verificado desde 2014. El aumento real de ingresos de 7.9% con respecto a 2017 superó ampliamente el 3.2% registrado en el año previo. Es importante señalar que en 2018 el ingreso per cápita consiguió superar, en magnitudes reales, el alcanzado en 2002, previo al deterioro del poder adquisitivo ocurrido como consecuencia de la crisis bancaria.

La desigualdad en la distribución de los ingresos familiares, estimada a través de las mediciones a nivel de hogar obtenidas con las ENCFT de 2017 y 2018, no muestra una evolución tan favorable. Los resultados de 2018 indican un estancamiento o posible cambio de tendencia, lo que podría significar una ruptura del proceso de caída de la desigualdad que se venía observando en años previos. El coeficiente de desigualdad de Gini se estableció en 0.454 en 2018; esto es, un ligero incremento de 0.003 en relación con la estimación de 2017 y de 0.01 al comparar con 2016.

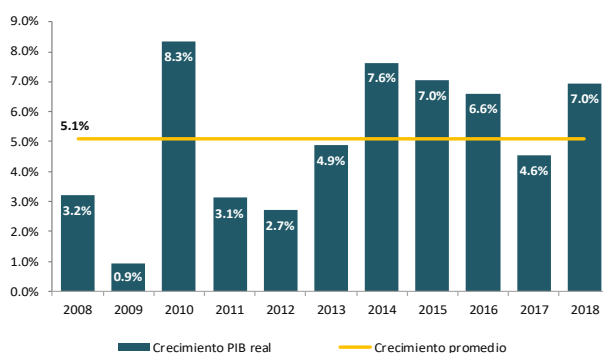
Respecto a la temática ambiental, en agosto 2018 se concluyó el segundo Inventario Nacional Forestal, estudio requerido para establecer la línea base para República Dominicana de la cantidad de carbono que capturan sus bosques. Se estimó que los bosques dominicanos almacenan casi 2 mil millones ton. CO₂, lo que, dado el tamaño del territorio, representa un aporte significativo a la reducción de CO₂ en la atmósfera planetaria. En ese momento, el indicador de cobertura forestal alcanzaba 43.6%, mayor a la medición previa y al objetivo del PNPSP 2017-2020. Al mismo tiempo, alrededor del 26% del territorio es parte del Sistema Nacional de Áreas Protegidas, que contiene 128 unidades de protección, de las cuales, para 2018 72 contaban con vigilancia y protección. Por otro lado, en 2018 se realizaron 592 autorizaciones y evaluaciones ambientales, lo cual indica un muy buen ritmo para ir ajustando las actividades productivas a la normativa ambiental a fin de lograr el objetivo mencionado objetivo de la END 2030.

I. Desempeño económico

I.1. Evolución de la actividad económica real

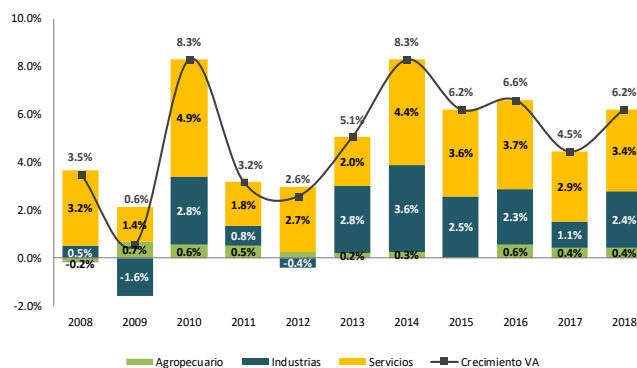
La economía de la República Dominicana experimentó una expansión de 7.0% de su producto interno bruto (PIB)¹ real durante 2018, superior en 2.4 puntos porcentuales (p.p.) a la registrada en 2017. Este resultado colocó al país como líder de crecimiento regional y una de las 10 economías de mayor crecimiento en el mundo, de acuerdo con cifras del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Gráfico I.1.1. Tasa de crecimiento del PIB real, 2008-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Gráfico I.1.2. Contribución de los grandes sectores al crecimiento del VA real, 2008-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Casi todas actividades de la economía registraron tasas de crecimiento positivas, excepto explotación de minas y canteras, que, al igual que en 2017, sufrió una caída. Las actividades del sector servicios fueron las que realizaron la mayor contribución al crecimiento: 3.4 p.p. del incremento total de 6.2% registrado en el valor agregado. Dentro de las actividades de este sector, las que mostraron mayor dinamismo fueron: comunicaciones (12.3%), salud (8.7%), comercio (8.3%), intermediación financiera (7.1%) y transporte y almacenamiento (6.3%).

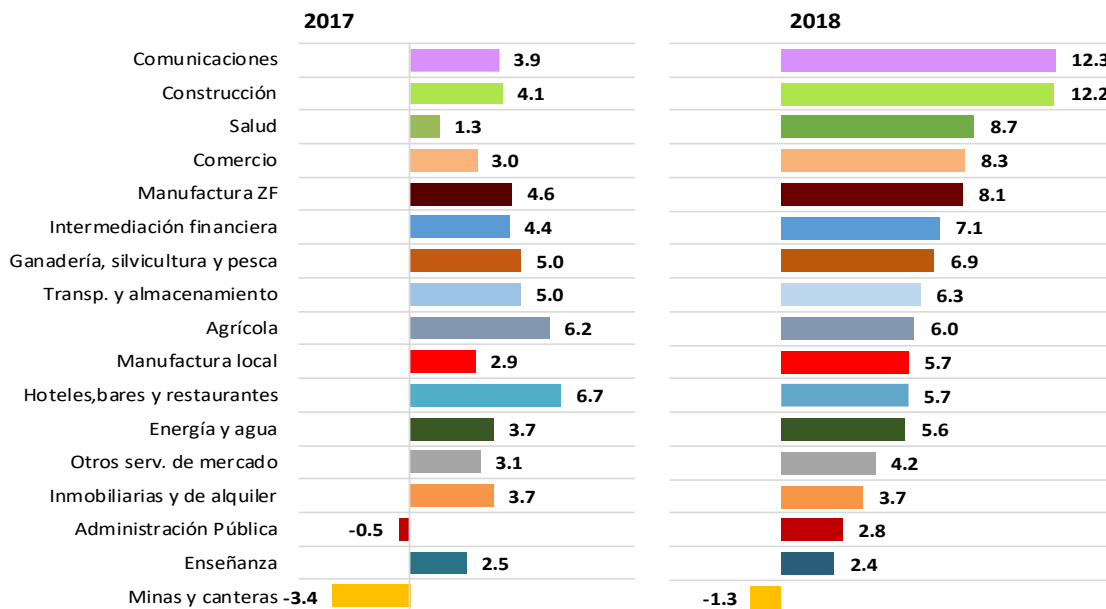
Por su parte, el sector industrial tuvo un crecimiento de 8.1% y su aporte al crecimiento del valor agregado fue de 2.4 p.p., ambos valores significativamente mayores a los observados en 2017 (3.1% y 1.1 p.p. respectivamente). De sus componentes, las ramas de actividad más dinámicas resultaron construcción (crecimiento de 12.2%), fabricación de productos de la refinación de petróleo y químicos (10.2%) y manufactura zonas francas (8.1%). La evolución más pobre le correspondió, como ya se señaló, a explotación de minas y canteras, con una caída de 1.3%, explicada por el comportamiento negativo de la producción de oro.

Los retrocesos en el volumen de la actividad minera son comunes en un tipo de negocio con fluctuaciones asociadas a los movimientos en los precios internacionales de los *commodities*. Durante el último cuatrienio (2015-2018), el valor agregado (VA) de la minería ha exhibido una tasa de crecimiento real promedio de 1.8%, pero su volumen

¹ Las cifras de PIB utilizadas en esta sección y en el resto del informe corresponden a las estadísticas publicadas por el Banco Central hasta el mes de mayo 2019.

actual representa 4.1 veces el de 2011 y su participación en el PIB (1.9% promedio en el lapso 2016-2018) se ha duplicado en los últimos 7 años. De hecho, desde 2012 ha sido la segunda actividad con mayor ganancia de participación en el producto (0.9 p.p.), luego de enseñanza (2.2 p.p.) y superando a administración pública² (0.8 p.p.) y construcción (0.7 p.p.).

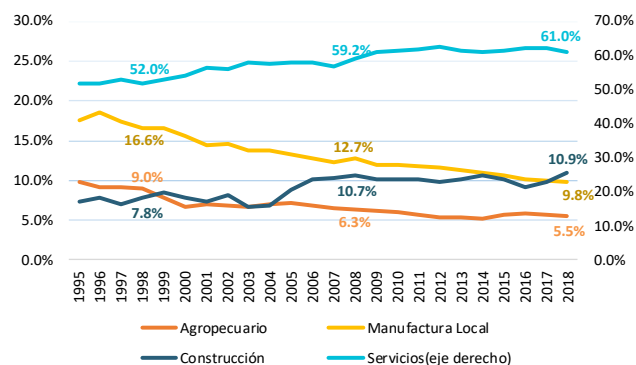
Gráfico I.1.3. Tasa de crecimiento del valor agregado por actividad económica, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

En cuanto a la construcción, esta ha sido la rama de actividad más dinámica en el último lustro, con una tasa de crecimiento real promedio de 12%, para una incidencia anual promedio de 1.2 p.p. en el crecimiento real del PIB, lo que representa una contribución relativa del 20.7% en el crecimiento medio del valor agregado (5.9%). Lo anterior ha permitido que su participación en el producto se haya incrementado de 9.9% en 2012 a 10.9% en 2018. En este último año, por primera vez, su valor agregado fue mayor al correspondiente a la manufactura local, en RD\$44,367 millones (11.2%). Este comportamiento se ha registrado por 6 trimestres consecutivos, desde el tercero de 2017, y la brecha fue ampliándose hasta alcanzar 16.8% en el segundo semestre de 2018.

Gráfico I.1.4. Participación sectorial en el PIB de ramas de actividad seleccionadas, 1995-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

El acelerado ritmo de crecimiento de la construcción, aunado con el resurgimiento de la minería a partir de 2012, han provocado una ralentización en la tendencia al aumento del peso relativo en el PIB del sector servicios (+1.8 p.p. desde 2008).

El valor agregado del sector agropecuario experimentó un aumento de 6.3%, mayor al 5.8% registrado en 2017. Su aporte al crecimiento del VA se mantuvo incambiado en 0.4 pp, aunque menor en términos relativos dado el mayor incremento del VA experimentado en

² Esta actividad engloba también defensa, seguridad social de afiliación obligatoria y otros servicios del Estado.

2018. El subsector ganadería, silvicultura y pesca creció a una tasa de 6.9%, mientras que la agricultura lo hizo en 6.0%, menor en 0.2% a la registrada en 2017. Los mayores incrementos relativos en el volumen de producción en el sector agropecuario correspondieron a tomates, leche cruda, huevos y tabaco en rama.

El apoyo financiero gubernamental al sector agropecuario se plasmó en los desembolsos del Banco Agrícola, que alcanzaron RD\$21,067.5 millones, con un aumento de 8.2% respecto a los niveles ejecutados el año anterior. Igualmente, se continuaron las políticas de estímulo llevadas a cabo por el Ministerio de Agricultura.

Desde la perspectiva del gasto, los componentes de la demanda interna fueron los que mostraron un mayor dinamismo; la expansión de la formación bruta de capital fijo creció 13.2%, el consumo 4.9% y las exportaciones 6.7%. El crecimiento de las exportaciones fue mayor que el 4.7% registrado en 2017, impulsado por el crecimiento de las exportaciones de bienes y los ingresos por turismo. Por el lado de las importaciones, el aumento fue de 8.4%, con lo que revirtieron la desaceleración y el decrecimiento observados durante 2016 y 2017.

Tabla I.1.1. Tasas reales de crecimiento del PIB y sus componentes, 2008-2018

Componentes del gasto	Crecimiento											Promedio
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2014-2018
Consumo final	5.2	5.5	6.5	3.6	2.4	2.6	3.8	5.3	4.8	4.7	4.9	4.7
<i>Consumo privado</i>	5.4	5.6	6.9	4.3	1.9	2.2	3.4	4.9	4.9	4.3	5.3	4.6
<i>Consumo público</i>	2.7	4.7	4.9	-2.6	6.6	6.3	6.6	8.1	4.3	6.5	2.8	5.7
Formación bruta de capital fijo	6.3	-14.6	17.3	-2.2	-0.5	-2.5	12.3	20.6	11.4	0.5	13.2	11.6
Exportaciones	-4.6	-8.5	16.1	7.3	5.5	9.0	7.5	2.0	6.6	4.7	6.7	5.5
Importaciones	5.5	-10.5	18.7	0.1	1.5	-2.2	3.9	11.4	4.6	-2.5	8.4	5.2
Producto interno bruto	3.2	0.9	8.3	3.1	2.7	4.9	7.6	7.0	6.6	4.6	7.0	6.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

El incremento de 4.9% en el consumo final, que tiene una ponderación de 80.5% en el PIB, aportó 57.7% del incremento de este, inferior a su contribución de 2017 debido a la mejora en la incidencia de la formación bruta de capital. Esta pasó de restar en 2017 (-25.9% en términos relativos) a sumar significativamente en 2018 (52.5%). Además, las exportaciones netas, que habían tenido una incidencia positiva durante 2017, mostraron una negativa durante el año pasado, debido al incremento mayor en las importaciones.

El gasto de consumo del sector privado fue superior al de 2017 en 5.3%, debido, entre otros factores, al importante incremento en los ingresos laborales y a los efectos de las medidas flexibilización de la política monetaria adoptadas en agosto de 2017. Este aumento del consumo privado fue el de mayor magnitud en los últimos 8 años (6.9% en 2010) y compensó la desaceleración en el consumo de gobierno, que pasó de 6.5% en 2017 a 2.8%

Tabla I.1.2. Aporte relativo de los componentes del gasto al crecimiento del VA real, 2017-2018

Componentes del gasto	2017	2018
Consumo final	83.9%	57.7%
Formación bruta de capital	-25.9%	52.5%
Exportaciones	26.0%	23.9%
Importaciones	16.0%	-34.1%

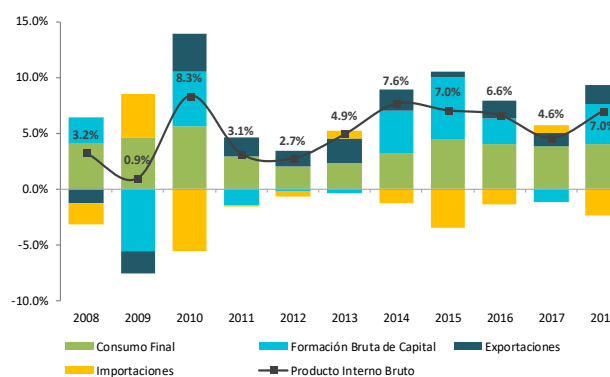
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

en 2018, el segundo menor ritmo de crecimiento desde 2009 (en 2011 decreció).

Por su parte, la formación bruta de capital fijo se recuperó de la ralentización verificada durante 2017, y mostró un crecimiento de 13.2%, impulsado por los resultados positivos del sector construcción en proyectos residenciales, hoteleros, comercios y obras del sector

energético. El aumento acumulado de inversión (esencialmente privada) en el último lustro es equivalente al verificado en todo el decenio previo (entre 2004 y 2013). La inversión privada, que representa 89% del total de formación bruta de capital fijo, en 2018 creció 24%, con lo que aumentó de 20% a 22% su participación en el producto interno bruto. El nivel actual de inversión privada es el doble del observado en 2011 y casi el triple del verificado en 2007. En tanto que la inversión pública aumentó un 2% y su ponderación relativa disminuyó de 13% a 11%.

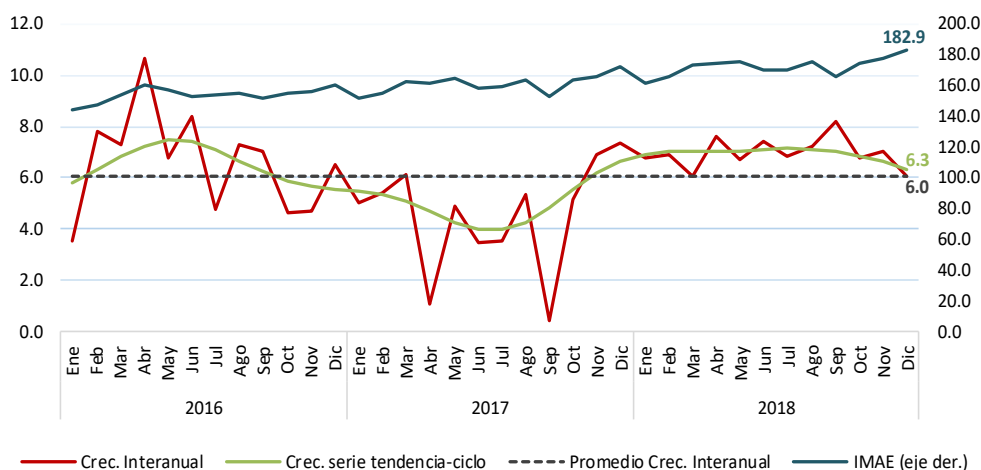
Gráfico I.1.5. Incidencia de los componentes del gasto en la tasa de crecimiento del PIB real, 2008-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Las informaciones arrojadas por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) permiten tener un mayor detalle sobre la evolución de la coyuntura doméstica. Dicho indicador muestra que el crecimiento promedio de la producción durante el primer trimestre del año fue de 6.6%, se aceleró en los dos siguientes (7.3%) y retornó en el último trimestre a una tasa de 6.6%. La similitud entre el crecimiento registrado en el último trimestre de 2018 y 2017 (6.6% y 6.5% respectivamente) puede estar reflejando el agotamiento de los efectos de las medidas de estímulo monetario implementadas a partir de agosto 2017 y comenzadas a retirar con el aumento de tasas de política monetaria decidido en julio 2018. Normalmente se espera que el impacto máximo de tales medidas expansivas ocurra en torno a los 2-3 trimestres, lo cual es consistente con que el indicador de crecimiento tendencia-ciclo se mantuviese ligeramente sobre 7% por 8 meses, entre febrero y septiembre.

Gráfico I.1.6. Evolución del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), nivel y tasa de crecimiento, 2016-2018

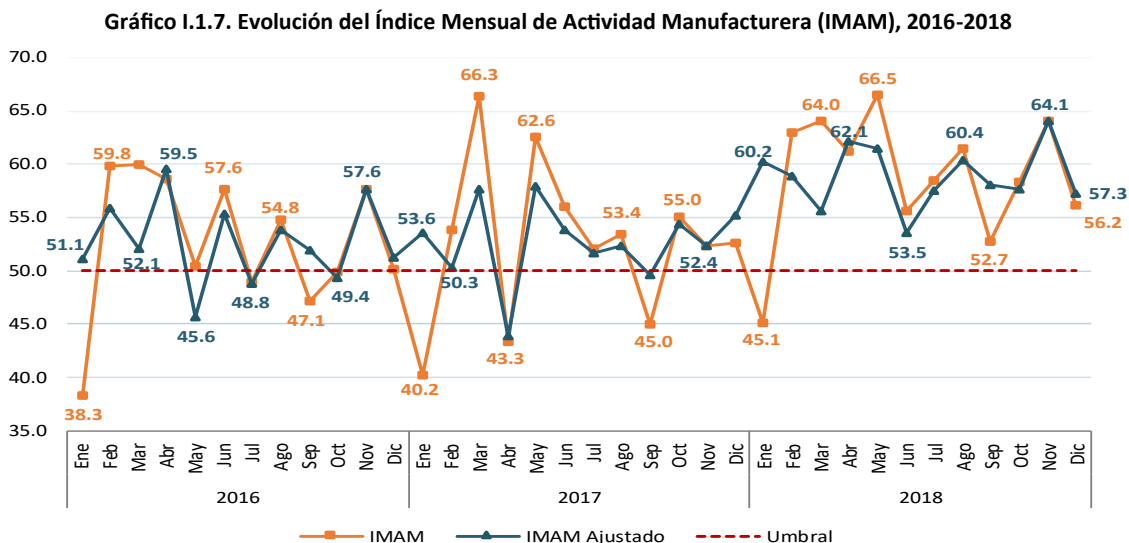


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 15 de abril de 2019.

Otras mediciones de la actividad económica

El Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM), elaborado por la Asociación de Industrias de la República Dominicana (AIRD), registró un aumento promedio de 11.7% con respecto a 2017. Durante 11 meses se mantuvo por encima de la barrera de los 50

puntos. En el mes de mayo alcanzó el valor máximo registrado de la serie (66.5) y solo en el mes de enero mostró un desempeño por debajo de los 50 puntos (45.1), indicador de una actividad manufacturera baja. Este comportamiento es usual al inicio de año, aunque la evolución de 2016-2018 indica que la actividad de enero ha ido mejorando (fue 38.3 en 2016 y 40.2 en 2017).



Nota: El IMAM se construye a través de encuestas realizadas a directivos de empresas; valores sobre 50 implica aumento.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la AIRD.

Precisamente por lo anterior, en diciembre 2018 la AIRD decidió hacer un cambio metodológico e introdujo el ajuste estacional de las series, lo que permite aislar esos efectos temporales de los movimientos coyunturales en el indicador y sus componentes. Las correcciones estacionales más significativas (los factores relativos más alejados de 1) se producen, además de enero, en marzo, mayo y septiembre. Así, mientras en la serie normal el mes de mayo tuvo el mayor índice histórico, en la serie ajustada fueron los meses de noviembre (64.1) y abril (62.1) los más elevados.

De las variables tomadas en cuenta, se observa que el volumen de ventas fue la dimensión que obtuvo un mejor resultado, con un incremento promedio de 9.0 puntos. En contraste, el plazo de entregas a suplidores fue la que mostró menor dinamismo, con un aumento promedio de 2.6 puntos.

Tabla I.1.3. Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) por variables tomadas en cuenta, 2017-2018

Variables	2017	2018	Variaciones relativas	Variaciones absolutas
Volumen de ventas	54.0	63.0	16.6%	9.0
Volumen de producción	55.5	62.7	12.9%	7.1
Empleo	49.2	53.2	8.1%	4.0
Inventario materias primas	54.7	58.2	6.4%	3.5
Plazo entregas suplidores	45.7	48.3	5.7%	2.6
Índice	52.7	58.9	11.7%	6.2

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la AIRD.

Al analizar el IMAM por tamaño de las empresas³ (gráfico I.1.8), se observa que las más grandes (con más de 200 empleados) fueron las que mostraron un mejor desempeño, con un aumento promedio de 8.8 puntos (16.8%). También en los grupos de empresas de 16-60 y 61-200 empleados los valores registrados en 2018 fueron superiores que los verificados

³ Debido al ajuste estacional de las series, solo se cuenta con la descomposición por tamaño de la empresa hasta noviembre de 2018 no corregida por estacionalidad. Por tanto, la comparación se realizó con las series ene-nov 2017, la cuales también están sin ajustar estacionalmente.

en 2017. En cambio, las microempresas (1-15 empleados) registraron un descenso promedio de 9.8 puntos (-15.6%).

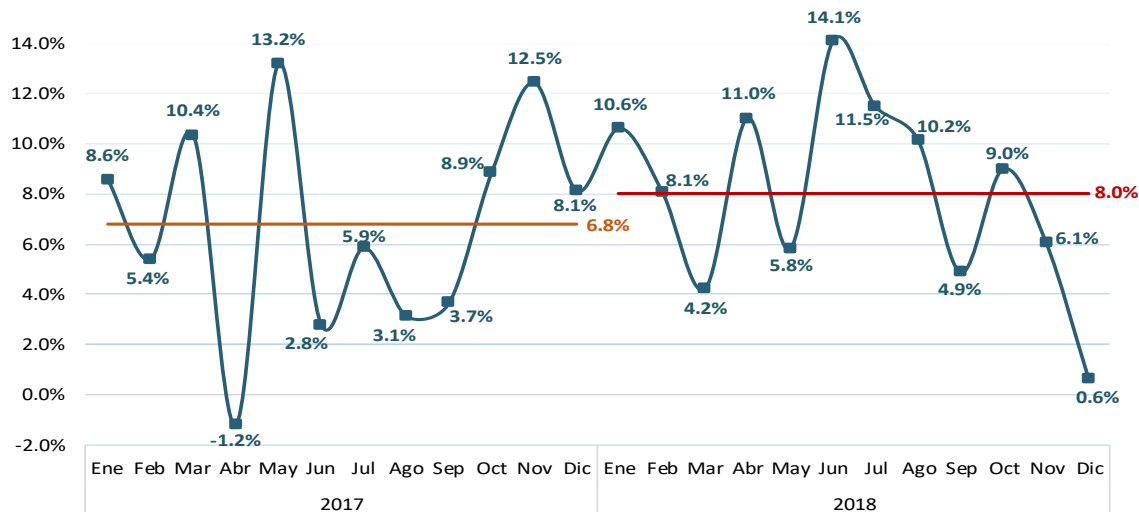
El análisis de las operaciones reportadas mensualmente por los contribuyentes al ITBIS (gravadas y no gravadas) es otra forma de aproximación a la evolución de la actividad económica. Durante 2018, el crecimiento real promedio de las operaciones totales del ITBIS (deflactadas por el IPC) fue de 8%, superior al 6.8% de 2017. El mes de junio fue el que mostró un mayor dinamismo, con un crecimiento interanual del 14.1%.

Gráfico I.1.8. Índice Mensual de Actividad Manufacturera (IMAM) por tamaño de empresa, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la AIRD.

Gráfico I.1.9. Evolución de las operaciones totales del ITBIS deflactadas, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la DGII al 17 de abril de 2019.

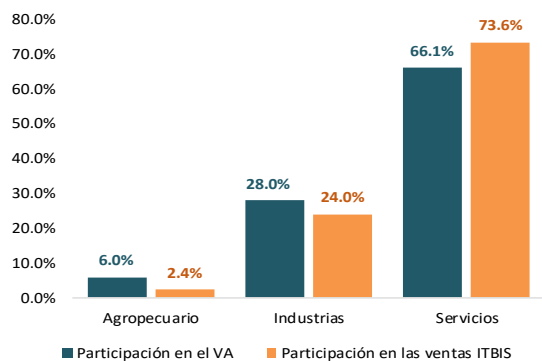
Por actividad económica, el volumen de las operaciones reportadas para fines del ITBIS creció 8.6% para el conjunto de los servicios, con una incidencia de 81.3% en el incremento del total de las operaciones. Dentro de este sector, las actividades que mostraron un mayor dinamismo fueron las correspondientes a administración pública (22.2%), servicios de salud (18.2%), electricidad, gas y agua (15.3%), intermediación financiera (10.3%), hoteles, bares y restaurantes (9.8%), comunicaciones (9.2%) y comercio (7.1%), las cuales acumularon el 83.2% del total de las ventas⁴ del sector servicios.

Las ventas provenientes de las actividades agropecuarias presentaron un crecimiento de 8.3% con respecto al año 2017, pero significaron sólo 2.4% del total. Dentro de dichas actividades, los cultivos tradicionales y la ganadería, silvicultura y pesca fueron las que mostraron mayor dinamismo, con un crecimiento de 10.2% y 7.8% respectivamente, y representaron 82.6% de las operaciones agropecuarias registradas. Por el lado de las actividades industriales, en conjunto aumentaron 5.1%, con los mayores incrementos en construcción (10.5%) y manufactura (4.8%), mientras que la explotación de minas y canteras disminuyó en 3.3%.

⁴ Los valores reportados por concepto de ITBIS no corresponden exactamente a ventas (pueden ser, por ejemplo, productos importados y todavía no vendidos), pero por simplicidad se utiliza el término de ventas.

Al comparar la participación de los grandes sectores de la economía en las ventas totales declaradas para fines del ITBIS con su participación en el valor agregado, se observa que el sector servicios es el más importante en ambos casos,

Gráfico I.1.10. Participación de los sectores en el valor agregado y en las operaciones totales del ITBIS, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de DGII y BCRD.

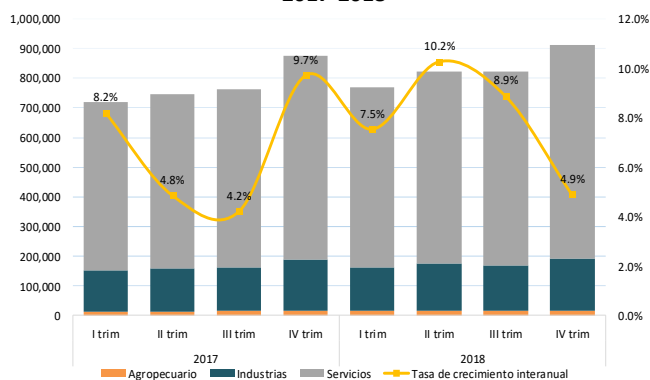
El sector servicios es el más importante en ambos casos, con una participación del 73.6% en las ventas vs. su aporte de 66.1% al valor agregado de la economía. En el caso del sector industrial, la participación en las ventas totales (24.0%) es menor a la correspondiente en el valor agregado (28.0%). El sector agropecuario es el que menos aporta al valor agregado (6.0%) y menos aún a las operaciones totales del ITBIS (2.4%), lo cual es resultado del carácter informal de gran parte de la producción y de las exenciones impositivas de la mayoría de sus productos⁵.

El segundo trimestre fue el que mostró un mejor desempeño en este indicador, con una tasa de crecimiento interanual de 10.2%, explicado por el buen resultado en las actividades agropecuarias (19.8%) y de servicios (10.3%), equivalentes, en conjunto, a unos RD\$46,859.32 millones adicionales. Dentro de las actividades agropecuarias, el subsector ganadería, silvicultura y pesca presentó el mejor desempeño (22.4%). Por su parte, las actividades de servicios que mostraron mayor dinamismo fueron alquiler de viviendas (23.0%), servicios de salud (18.7%), administración pública (18.1%), comercio (12.4%) y electricidad, gas y agua (11.8%), las cuales representaron el 74.5% del incremento registrado en las ventas por servicios en ese trimestre.

En contraste, el menor crecimiento interanual real de las operaciones totales del ITBIS se registró en el cuarto trimestre (4.9%). Este comportamiento estuvo explicado por la ralentización de las ventas en el sector industrial (1.2%), en particular la caída en la actividad de explotación de minas y canteras (-7.7%), la cual registró una disminución de RD\$1,153.78 millones respecto al mismo trimestre de 2017.

El consumo de combustibles es otro indicador del nivel de actividad económica. Sin embargo, las informaciones estadísticas al respecto presentan importantes diferencias según las diversas fuentes. Los datos del Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes (MICM) registran una disminución de 7.2% en el consumo total de combustibles respecto a 2017, mientras que los del Ministerio de Hacienda (con fines tributarios) y los del Banco Central (importaciones) reportan incrementos de 2.8% y 5.9% respectivamente. Ante estas disparidades, no se pueden hacer inferencias al respecto.

Gráfico I.1.11. Operaciones totales del ITBIS según sector económico, en millones RD\$ deflactados, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de DGII al 17 de abril de 2019.

⁵ Las ventas reportadas por los contribuyentes incluyen solo las transacciones de bienes y servicios realizadas en el sector formal, mientras que el valor agregado incluye también las operaciones llevadas a cabo en el ámbito informal.

Una información relacionada que puede complementar una mejor panorámica de la dinámica del transporte es la evolución de las recaudaciones por peaje. Según las estadísticas recopiladas por la administración del fideicomiso de carreteras RD Vial⁶, durante 2018 los peajes cobrados en las 10 estaciones que lo componen registraron un crecimiento de 10.8%, evolución que está en línea con el crecimiento nominal del PIB, aunque su distribución por zona geográfica no es uniforme.

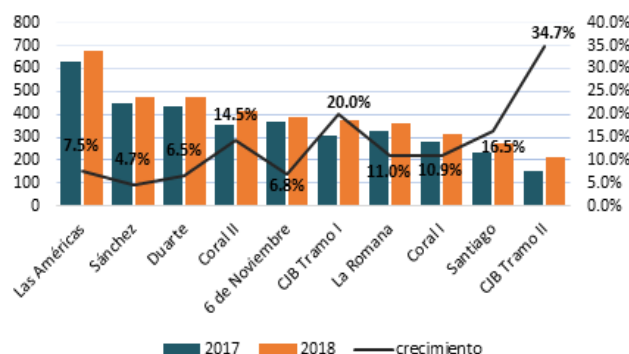
Tabla I.1.4. Montos de recaudo de peajes registrados por fideicomiso RD Vial, 2017-2018

Año	Recaudación total (RD\$)	Crecimiento	Recaudación mensual por vehículo registrado (RD\$)
2017	3,523,191,328	32.0%	165
2018	3,904,122,182	10.8%	175

Fuente: Informe de recaudaciones de las estaciones de peajes, Oficina Coordinadora General Fideicomiso RDV, MOPC y cálculos de la UAAES/MEPYD. La cantidad de vehículos se aproxima con el parque total, excluyendo motores, a inicios de año, según la DGII (1.76 y 1.86 millones de unidades respectivamente).

Las estaciones de peaje con mayor incremento relativo en los montos recaudados correspondieron a los dos tramos de la circunvalación Juan Bosch (20% y 34.7%) y la de Santiago, con variaciones significativas en términos absolutos también en los de la Autopista del Coral (sobre todo tramo II) y Las Américas. En esas 5 estaciones se reflejó un aumento de recaudación combinado de RD\$256.3 millones, casi dos terceras partes del incremento total. Esto puede relacionarse con las dinámicas diferenciadas de crecimiento regional y sectorial.

Gráfico I.1.12. Recaudaciones por estaciones de peajes, millones de pesos y tasa de crecimiento, 2017-2018

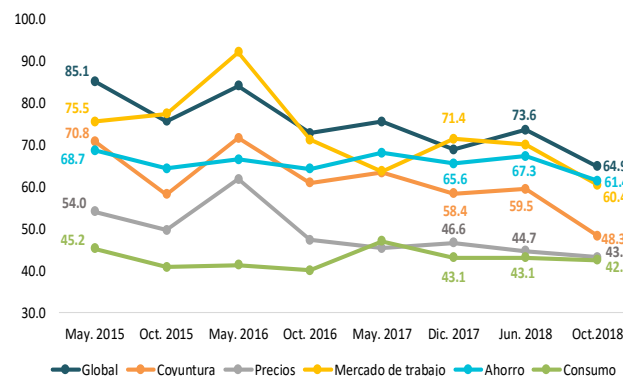


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir del Informe de recaudaciones de las estaciones de peajes RD Vial.

Una última fuente de información acerca del desempeño de la economía dominicana es aportada por los resultados de la Encuesta de Confianza del Consumidor, la cual recoge información sobre la evolución de la economía desde otro ángulo: la percepción de los consumidores. Los últimos resultados del Índice de Confianza del Consumidor (ICC), de octubre 2018, revelan un deterioro de la confianza de los consumidores con respecto a diciembre 2017, con una variación de 4 puntos, desde 68.9 a 64.9 en el índice global.

Dicho cambio del ICC global resulta de la variación negativa en el indicador parcial de ICC de coyuntura, el cual disminuyó 10.1 puntos, siguiendo una tendencia manifestada en años recientes. Así mismo, se observa una caída en el indicador complementario sobre la confianza en el mercado laboral (-11.0 puntos), la evolución del ahorro (-4.2 puntos), la evolución de los

Gráfico I.1.13. Evolución del ICC, may.2015-oct. 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD.

⁶ Este fideicomiso público fue creado en octubre 2013 (decreto 277-13) y su patrimonio está constituido por 30 años. Hasta 2015 tuvo recaudaciones de peajes por unos RD\$3.4 mil millones e inversiones ejecutadas en las carreteras por un acumulado de RD\$17.86 mil millones. En septiembre 2016 se actualizaron los precios de los peajes en la mitad de las estaciones, lo que incidió significativamente en el aumento de recaudación de 2017. En efecto, el 41% de los RD\$2,670 millones recaudados en 2016 fue en el último cuatrimestre (con los nuevos precios), mientras que en el periodo enero-agosto 2017 el promedio mensual de recaudación alcanzó los RD\$291 millones, RD\$93 millones más (47%) que en el mismo periodo de 2016. En 2018 el promedio mensual de recaudación alcanzó RD\$324.5 millones y fue suficiente para cubrir las inversiones realizadas (RD\$3,593.4 millones), por lo que se pudo lograr un flujo de caja neto positivo por primera vez en 5 años.

precios (-3.5 puntos) y la intención de consumo (-0.5 puntos). En contraste, se registró un aumento de 3.3 puntos en el indicador parcial que recoge las expectativas sobre la situación futura.

Como se desprende de la tabla siguiente, los distintos indicadores analizados en esta sección, así como otros adicionales que serán discutidos más adelante en otras partes de este informe, demuestran la recuperación durante 2018 del ímpetu de crecimiento observado entre 2014 y 2016, tras la ralentización acaecida en 2017.

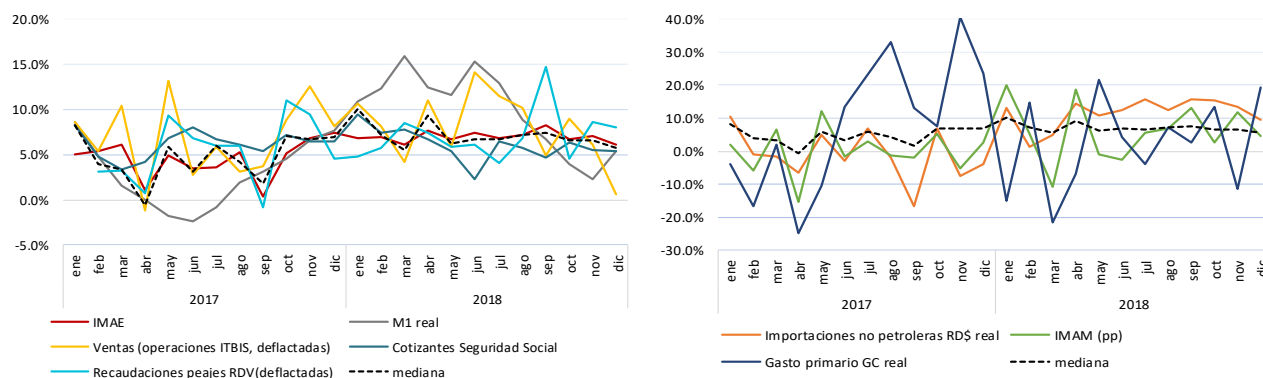
Tabla I.1.5. Resumen crecimiento anual diversos indicadores

Variables	Crecimiento promedio interanual (%)		
	2016	2017	2018
Salario real formal	2.0	0.4	2.7
Flujo de turistas extranjeros	6.2	4.3	4.9
Remesas RD\$ real	6.7	12.3	10.5
Préstamos S. privado RD\$ real	10.8	7.9	8.9
Operac. totales ITBIS real	3.2	3.5	11.8
Importaciones sin petrol RD\$ real	5.4	-1.5	11.6
M1 real	12.1	2.8	9.7
IMAM (diferencia)	-4.8	0.0	6.3
Gasto primario GC real	5.6	8.0	3.6
Consumo GLP	4.9	0.8	1.1
Compra de energía (GWh)	3.6	1.5	4.0
Cotizantes (pers.)	7.7	6.1	6.0

Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPYD utilizando datos estadísticos de SIPEN, CDEEE, MICM, DIGEPRES, AIRD, DGA, DGII y BCRD.

El patrón de recuperación indicado se aprecia de manera más marcada al comparar las tasas interanuales del primer semestre, como se puede apreciar en las figuras siguientes. Así, la mediana del conjunto de 8 indicadores (en términos normalizados), pasó de un crecimiento promedio de 2.9% durante enero-junio 2017 a 7.1% en el mismo periodo de 2018.

Gráfico I.1.14. Tasas de variación interanuales, variables seleccionadas, 2017-2018



Nota: De las 7 series adicionales que se incluyen, 5 presentan una correlación entre 50% y 70% con los movimientos del IMAE, con excepción de los cotizantes formales y el gasto fiscal primario.

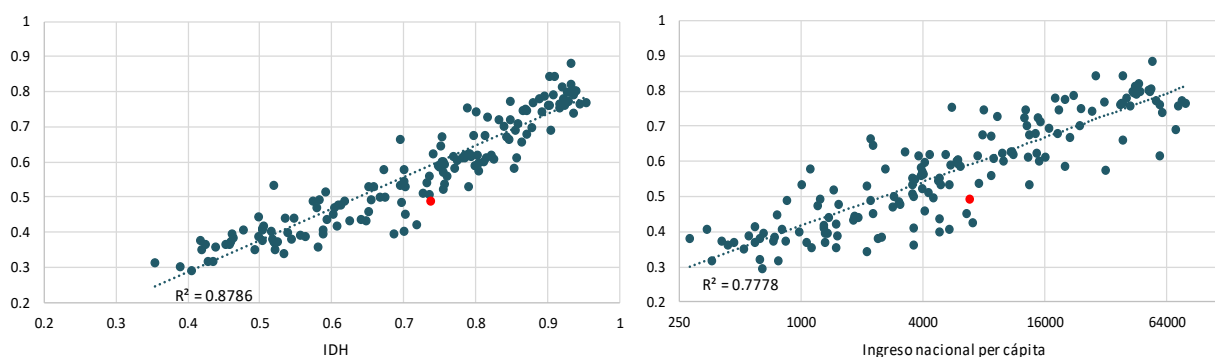
Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPYD utilizando datos estadísticos de BCRD, DGII, SIPEN, MOPC, DGA, AIRD, MH.

Recuadro 1. Resultados macroeconómicos con relación al capital humano

En octubre 2018 el Banco Mundial divulgó los datos del Índice de Capital Humano¹ (HCI por sus siglas en inglés). El índice intenta medir cuánto capital humano esperaríamos alcanzar a los 18 años un individuo nacido hoy, dado el estado de salud y educación que prevalece en el país donde vive. La idea que se plantea es que las condiciones actuales en esas áreas impactan directamente la productividad de los futuros trabajadores, bajo el supuesto de que los riesgos y las deficiencias vigentes en la actualidad se mantengan en las siguientes dos décadas. La lógica de este ejercicio es que las amenazas y los desafíos que se revelan con efectos potenciales a futuro pueden ser visualizadas como oportunidades de mejoras para políticas públicas que impacten positivamente en la calidad de vida y el bienestar de las futuras generaciones. El planteamiento de fondo es que las inversiones en capital humano en el presente permitirán obtener beneficios económicos sustanciales en el largo plazo, y, aunque toma tiempo que se materialicen dichos beneficios, las sociedades deben ser conscientes de que es el camino correcto hacia un desarrollo humano sostenible.

Este nuevo indicador combina 3 componentes: la probabilidad de supervivencia hasta los 5 años, la escolaridad esperada ajustada por calidad y la salud en general, esta última medida por dos indicadores, el porcentaje de niños menores de 5 años con altura/peso normal y porcentaje de jóvenes de 15 años que sobrevivirán hasta los 60 años. Estas dimensiones cambian la línea del tradicional Índice de Desarrollo Humano (IDH) que desde los años noventa calcula ONU, y en el que se evalúan la esperanza de vida al nacer, la escolaridad media esperada y el ingreso nacional per cápita. Claramente ambos muestran elementos relacionados, pero el HCI tiene un enfoque más prospectivo y centrado en los resultados de salud y educación, sin considerar explícitamente el elemento de ingreso disponible. En ambos casos se pueden alinear los componentes con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): En el HCI, con los indicadores 3.2, 4.1, 3.4 y 4.2 (ODS salud y educación), mientras que en el IDH con los indicadores de la meta 3 (salud), 4.3/4.6 (educación) y 8.1-8.2 (crecimiento económico).

IDH e ingreso nacional per cápita versus HCI, 2017



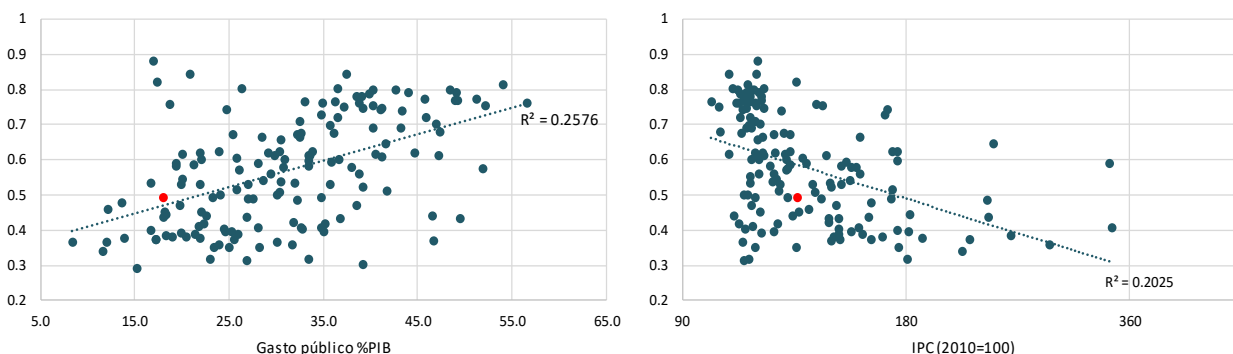
Fuentes: UNSD y Banco Mundial (WDI, ingreso nacional bruto per cápita, método Atlas US\$ a precios actuales NY.GNP.PCAP.CD). El punto rojo en cada figura representa a la República Dominicana.

Aunque se reconoce que el desarrollo es un estadio multidimensional y complejo, un análisis inicial exploratorio consiste en verificar a nivel internacional la existencia de correlación estadística entre el HCI y variables macroeconómicas fundamentales, algunas de las cuales se discuten de cierta manera para la República Dominicana (RD) en el contenido de este informe,

¹ Los valores reportados por concepto de ITBIS no corresponden exactamente a ventas (pueden ser, por ejemplo, productos importados y todavía no vendidos), pero por simplicidad se utiliza el término de ventas.

aunque durante 2018. En primer lugar, la correlación tanto del IDH como del ingreso nacional per cápita con el Índice de Capital Humano es bastante elevada²: por cada décima (0.1) que se incrementa el IDH, el HCI aumenta 0.09, mientras que por cada 10% que sube la medida de ingreso económico, el valor del HCI se eleva un 1.6%. En ambos casos, la RD se encuentra por debajo³ de los estimados que se obtienen del análisis empírico de regresión simple.

Tamaño del gobierno y estabilidad de precios versus HCI, 2017



Fuentes: FMI (WEO, variable GGX_NGDP, gasto del gobierno general como porcentaje del producto interno bruto) y Banco Mundial (WDI, variable FP.CPI.TOTL, índices de precios al consumidor referenciados 2010=100). Los puntos rojos indican los valores de RD.

En segundo lugar, se observa una correlación más débil con respecto a los niveles de gasto público como porcentaje del PIB y la inflación acumulada entre 2010 y 2017. En el primer caso, cada punto porcentual adicional de tamaño del Estado se asocia a un HCI 0.008 mayor, con una elasticidad implícita de 0.014; es decir, por cada 1% de aumento del gasto estatal (o de la presión fiscal, en caso de no cambio en el déficit gubernamental) el indicador HCI sube un 0.14%. En el caso de RD, que está en el decil de menor nivel de gasto público en la distribución mundial, su nivel observado de HCI se ajusta a dicha realidad. En cuanto a la estabilidad de precios, la relación es inversa: mayor inflación se asocia con un menor nivel de HCI. En concreto, por cada 1.5 puntos porcentuales de inflación anual en este periodo de 7 años (2010-2017), el indicador de capital humano se reduce en 0.03, con una elasticidad implícita aproximada de 0.5, es decir, por cada 10% de inflación acumulada el HCI disminuye un 5%. Con respecto a otras variables macro, como apertura externa (coeficiente de exportaciones e importaciones de bienes y servicios respecto al PIB) o tasa global de ocupación laboral (porcentaje de la población de más de 15 años que está trabajando), la correlación es escasa o nula.

La RD se ubica en el segundo quintil (percentil 35) de la distribución mundial del HCI, en la posición 101 de 157 países, fundamentalmente debido al indicador armonizado de pruebas estandarizadas de aprendizaje, donde el país cae al peor decil (posición 140). En cambio, en el indicador de malnutrición infantil queda colocado en el mejor quintil (posición 13 de 109 naciones con datos). Al comparar con los países latinoamericanos y del Caribe o con las economías de ingreso medio alto, en ambos grupos el país se encuentra posicionado en el quintil más bajo del HCI. Por tanto, se deben desplegar esfuerzos ingentes para que los logros macroeconómicos se reflejen en mejoría de calidad de vida para la población en general; en consecuencia, es menester seguir monitoreando los avances en estas materias mediante indicadores sociales, como el HCI u otros.

² Al igual que los coeficientes de Pearson (R^2) son mayores al 75%, los de Spearman (por ordenamiento o jerarquía, rankings) son superiores, alcanzando 95% para el IDH y 88% para el ingreso per cápita.

³ Sin embargo, las mediciones utilizadas de las variables pueden no reflejar los resultados de las inversiones ejecutadas en gasto social durante los años recientes. Para RD, los valores del IDH y el HCI son 0.736 y 0.492 respectivamente (percentiles 49 y 36).

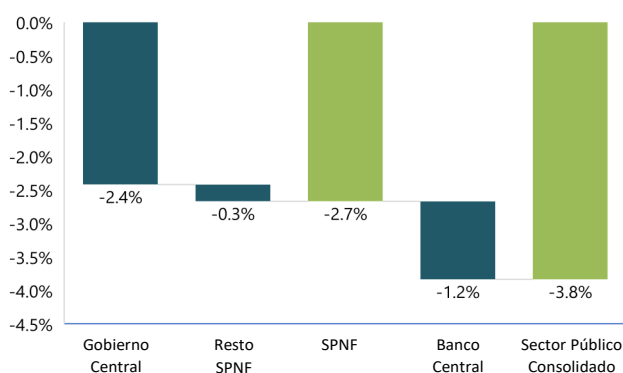
I.2. Situación fiscal

Balance fiscal

Luego del aumento del déficit del Sector Público no Financiero en 2017, a causa del impacto de las lluvias que afectaron el país desde finales de 2016 y durante 2017, que conllevó un costo fiscal de 0.3% del PIB, en 2018 continuó la tendencia a la disminución de dicho déficit. Este se situó en 2.7% del PIB, el nivel más bajo desde el año 2007 (si se excluye en 2015 la compra a descuento de la deuda de Petrocaribe), lo que implicó una reducción de 0.6 puntos del PIB. Tal evolución es explicada por una disminución en el déficit del gobierno central de un punto, hasta 2.4% del PIB, mientras que el resto del SPNF pasó de un superávit de 0.2% del PIB a un déficit de 0.3%. El balance primario, el cual excluye del balance total el pago de intereses de la deuda, registró un superávit de 0.1% del PIB.

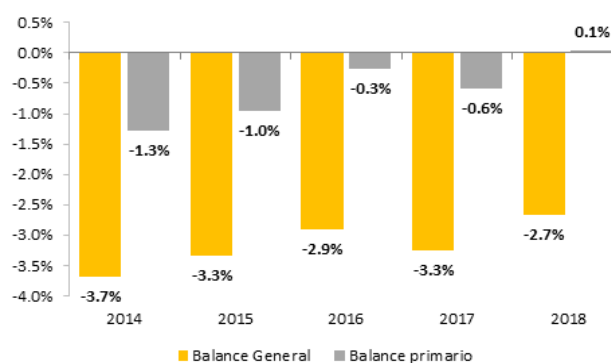
Si al déficit del Sector Público no Financiero se le añade el déficit cuasifiscal del Banco Central, de 1.2% del PIB, el cual se mantuvo igual al año anterior, el balance del Sector Público Consolidado cerró el año 2018 en 3.8% del PIB, inferior al 4.5% de 2017.

Gráfico I.2.1. Composición del déficit del Sector Público por sectores institucionales, 2018



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPYD con información de MH y BCRD.

Gráfico I.2.2. Balance fiscal del SPNF como % del PIB, 2014-2018

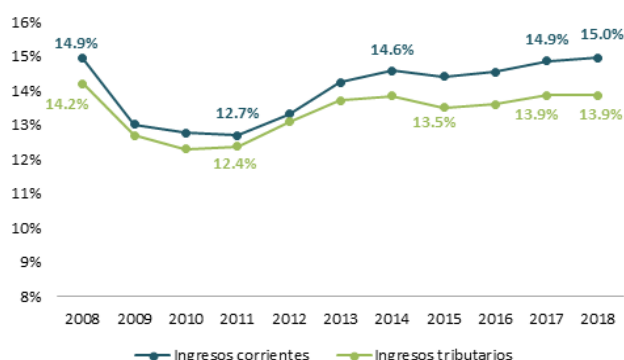


Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPYD con información de MH.

Comportamiento de los ingresos

Durante 2018, los ingresos fiscales ascendieron a RD\$602,410.3 millones, cifra equivalente al 15.0% del PIB, para un crecimiento de RD\$65,217.3 millones (12.1%) si se compara con los ingresos percibidos el año anterior. Con relación al monto presupuestado tuvieron un cumplimiento de 100.2% (RD\$1,168.5 millones adicionales), debido, entre otras variables, al buen comportamiento en el recaudo del ITBIS y del impuesto sobre la renta de personas. Por su parte, las donaciones percibidas fueron de RD\$965.1 millones, con lo que el conjunto de ingresos del Estado alcanzó un monto total de RD\$603,375.4 millones.

Gráfico I.2.3. Ingresos fiscales como % PIB, 2008-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD con información del SIGEF y MH.



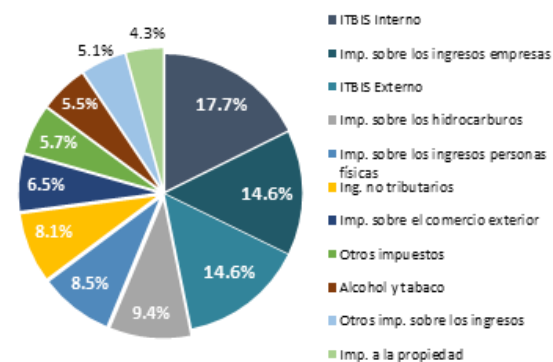
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

La presión tributaria se mantuvo en 13.9%, mientras que la presión fiscal pasó de 14.9% en 2017 a 15.0% en 2018. Por su parte, la boyanza tributaria, que mide el grado de respuesta de los ingresos tributarios ante cambios en el PIB (Δ ingresos tributarios/ Δ % PIB) disminuyó, al pasar de 1.22 en 2017 a 1.00 en 2018. Asimismo, se redujo la flexibilidad tributaria (Δ ingresos tributarios/ Δ PIB), que pasó de 0.17 a 0.14, lo que indica que, por cada peso de aumento en el PIB, el gobierno recaudó 14 centavos (3 centavos inferior que en 2017).

Los ingresos tributarios y las contribuciones sociales en conjunto ascendieron a un total de RD\$557,680.7 millones, para un aumento de RD\$57,098.0 millones (11.4%) al compararse con el año anterior. Las mayores figuras impositivas dentro de la composición tributaria fueron: ITBIS (35.1%), ISR empresas y otras corporaciones (15.9%), impuestos sobre hidrocarburos (10.3%), ISR personas físicas (9.3%), aranceles (5.6%) e impuesto selectivo a bebidas alcohólicas (5.2%); en conjunto representaron el 74.9% del total de ingresos fiscales.

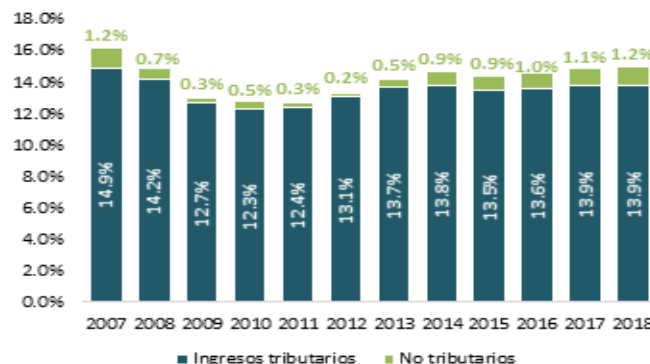
Las recaudaciones por concepto de ITBIS ascendieron a un total de RD\$194,725.0 millones, con un aumento anual de 14.8%, lo que demuestra un favorable desempeño si se toma en cuenta el crecimiento nominal del consumo privado en 9.6%. Las recaudaciones de ITBIS externo aumentaron en RD\$13,204.9 millones (17.6%), debido al incremento de la base imponible (el valor de las importaciones no petroleras valoradas en pesos aumentó en 15.5%), mientras las recaudaciones por ITBIS interno tuvieron un incremento en RD\$11,891.3 millones (12.5%), que se explica por el buen desempeño de las operaciones gravadas en los subsectores comercio, manufactura, hoteles, bares y restaurantes y transporte y almacenamiento, los cuales representaron el 79.4% del aumento total de las operaciones gravadas en el año (RD\$155,928.7 millones).

Gráfico I.2.5. Composición de ingresos fiscales, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

Gráfico I.2.6. Ingresos tributarios y no tributarios como % PIB, 2007-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

El impuesto sobre los beneficios de las empresas y otras corporaciones alcanzó un monto de RD\$88,079.1 millones, con un aumento de tan solo 6.1%, explicado por las menores recaudaciones provenientes de las empresas mineras. Si se excluyen los impuestos que

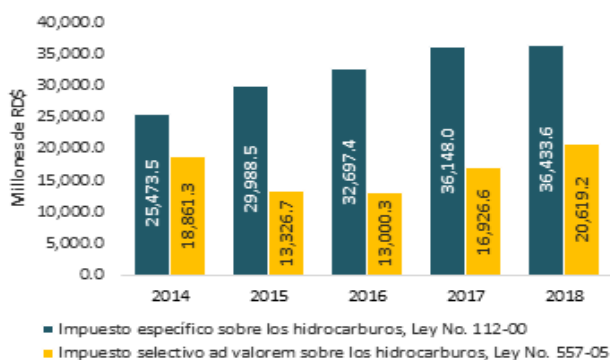
pagan estas empresas⁷, el incremento en las recaudaciones por concepto de ingresos a las empresas resulta de 17%.

El impuesto sobre los ingresos de personas físicas ascendió a RD\$51,425.2 millones, para un crecimiento de 18.1% y un nivel de cumplimiento de 112.2% de lo estimado en el presupuesto. Este aumento se corresponde con el incremento en 13.5% en el sueldo promedio de los trabajadores asalariados (según la ENCFT), así como con la regularización de asalariados con más de un empleo, a raíz de la notificación por parte de la DGII a más de 2,000 contribuyentes cuyos salarios sumados superaban el umbral exento del impuesto sobre la renta y/o les correspondía una alícuota superior.

Por su parte, los aranceles sobre las importaciones recaudaron RD\$30,931.3 millones, con un aumento de 13.4% al compararse con el año anterior, acorde con el comportamiento registrado por las importaciones no petroleras.

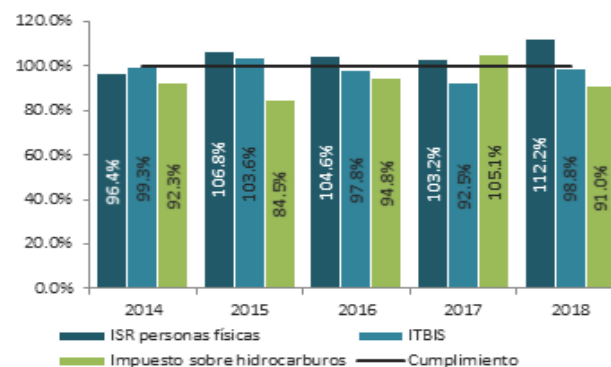
Los ingresos provenientes de los impuestos sobre los hidrocarburos sumaron un monto total de RD\$57,052.8 millones, para un crecimiento de 7.5%, explicado casi totalmente por el aumento de las recaudaciones del impuesto ad valorem (21.8%) ante el incremento en el precio del petróleo de 28.1%, a pesar de una menor demanda por combustibles; en el caso del impuesto específico, las recaudaciones apenas aumentaron 0.8%, debido a la debilidad de la demanda y el no reajuste por inflación de las tasas del impuesto.

I.2.7. Recaudaciones por impuestos a hidrocarburos, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

I.2.8. Cumplimiento de metas de recaudación, principales impuestos, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

El valor de las recaudaciones por el impuesto selectivo a bebidas alcohólicas creció en 12.4% respecto al año anterior, y ascendió a un total de RD\$28,882.1 millones. Este crecimiento se puede imputar a mejoras en la eficiencia recaudatoria tras la entrada en vigor de un nuevo reglamento (Núm. 1-18) para aplicación de los impuestos selectivos al consumo (ISC). Por su parte, los ingresos provenientes del impuesto selectivo al tabaco y los cigarrillos alcanzaron un total de RD\$4,355.0 millones, 119.1% del estimado, aunque 14.9% inferior al año anterior.

Las concesiones mineras generaron ingresos que ascendieron a RD\$8,735.2 millones, 43.6% inferiores a los recaudos de 2017. Esta reducción fue causada por una menor producción de oro, cuyo volumen exportado cayó en 6.6%, lo que redujo los beneficios y en consecuencia las recaudaciones por ISR y PUN. Aunque se produjeron aumentos en

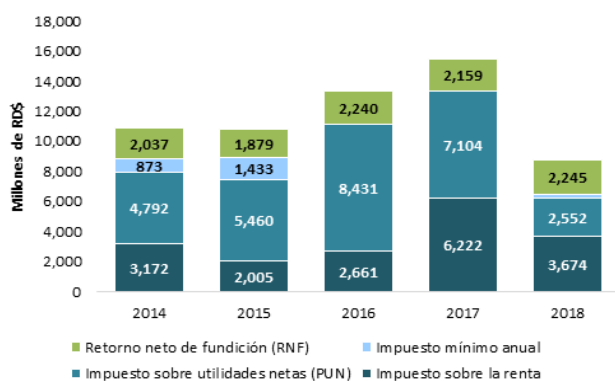
⁷ Además del impuesto sobre la renta, el impuesto mínimo anual minero (IMA) y el impuesto sobre utilidades netas mineras (PUN).

impuesto mínimo anual (IMA) y el retorno neto de fundición, no lograron compensar la disminución en el ISR y PUN.

Los ingresos no tributarios registraron un incremento de 22.2%, para colocarse en RD\$44,729.6 millones; dentro de ellos destacan los ingresos por diferencial del gas licuado de petróleo, ascendentes a RD\$8,060.9 millones. Esta fuente de ingresos surgió a raíz de lo establecido en el artículo 19 de la Ley No. 243-17, que aprobó el Presupuesto General del Estado para el año 2018, que sustituye la Resolución núm. 365 BIS del Ministerio de Industria, Comercio y MIPYMES⁸ por una contribución al Fondo Especial de Solidaridad para la Prevención y Reconstrucción en las provincias impactadas por los efectos del cambio climático. Los ingresos generados por dicha fuente quedan a disposición de la Presidencia de la República y son recaudados por la Dirección General de Impuestos Internos.

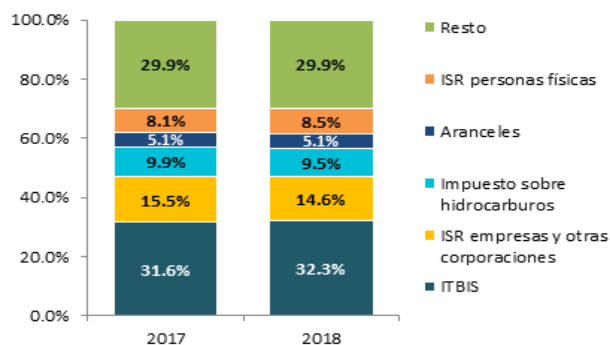
Por su parte, los ingresos extraordinarios alcanzaron un monto de RD\$12,969.6 millones, superior en 55.8% al de 2017. La mayor parte de esos ingresos, RD\$11,935.0 millones, correspondió a ganancias de capital, y de estos RD\$9,471 millones se generaron en la venta del 30% de las acciones de la Cervecería Nacional Dominicana a la empresa Ambev por parte de E. León Jimenes.

I.2.9. Recaudaciones sector minero, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

I.2.10. Principales impuestos como % de ingresos fiscales, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del SIGEF y MH.

La distribución del total de ingresos fiscales por entidad colectora fue la siguiente: 71.4% a través de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), 22.6% provino de la Dirección General de Aduanas (DGA), 5.9% se recaudó a través de la Tesorería Nacional (TN) y el 0.1% a través de otras instituciones públicas⁹.

Comportamiento del gasto del Gobierno Central

El gasto del Gobierno Central, sin incluir las aplicaciones financieras, ascendió en 2018 a RD\$685,335.6 millones (17.0% del PIB), lo que representó un crecimiento nominal de 9.8% respecto a 2017 y un porcentaje de ejecución de 99.3% del total presupuestado para el periodo (RD\$689,886.2 millones). Si del monto ejecutado en 2017 se excluye el gasto por concepto de calamidad pública (RD\$11,618.2 millones), ejecutado a raíz del daño provocado por las lluvias torrenciales entre noviembre de 2016 y abril de 2017, el

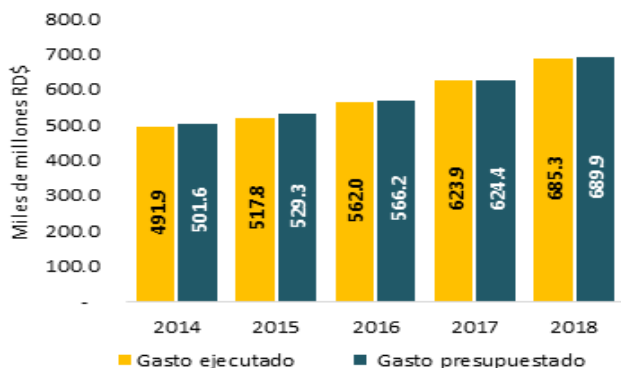
⁸ Esta resolución incrementaba el beneficio a la inversión en terminales de importación de GLP.

⁹ Incluye el Ejército de la República Dominicana, el Ministerio de Defensa, el Ministerio de Hacienda (deuda pública), el Ministerio de Interior y Policía, el Ministerio de Educación Superior, Ciencia y Tecnología y la Dirección General de Migración.

crecimiento del gasto público en 2018 sería de 11.9%. El gasto público total, incluyendo aplicaciones financieras, ascendió a RD\$810,742.2 millones.

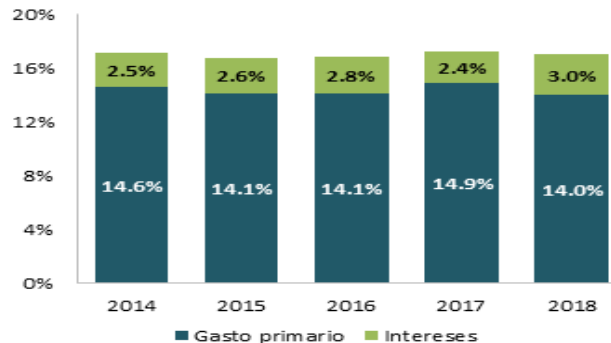
El gasto primario, que excluye el pago de intereses de la deuda, se situó en RD\$562,823.3 millones, lo que representó un crecimiento nominal y real de 4.7% y 1.1%, respectivamente. No obstante, redujo su participación en el gasto total, al pasar de 86.1% en 2017 (14.9% del PIB) a 82.1% en 2018 (14.0% del PIB). Por su parte, el gasto en intereses (RD\$122,512.2 millones) fue inferior en RD\$12,151.5 millones al total presupuestado para el año y representó alrededor de 3.0% del PIB y 17.9% del gasto total.

I.2.11. Gasto público ejecutado y presupuestado, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de DIGEPRES.

I.2.12. Gasto del Gobierno Central como % del PIB, 2014-2018



Nota: En 2017 los intereses son menores por los ajustes dispuestos en la Ley 247-17 de modificación presupuestaria.

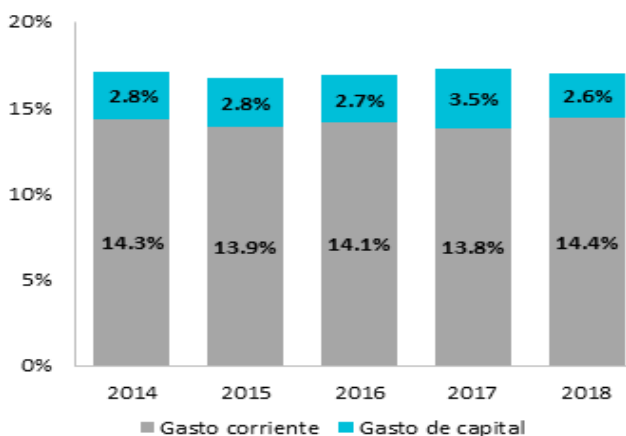
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de DIGEPRES.

El gasto corriente ascendió a RD\$580,209.0 millones, equivalente a 84.7% del gasto sin aplicaciones financieras y 14.4% del PIB, y registró un crecimiento de 16.4%. Dicho aumento se explica fundamentalmente por los observados en las partidas intereses (RD\$36,045.2 millones), remuneraciones a empleados (RD\$22,725.8 millones) y transferencias corrientes (RD\$16,587.6 millones).

Las remuneraciones a empleados del Gobierno Central sumaron RD\$188,651.0 millones, 4.7% del PIB. Sus principales componentes fueron el Ministerio de Educación, con 53.3% (RD\$100,630.2 millones); Ministerio de Defensa con 9.7% (RD\$18,356.3 millones); y Ministerio de Interior y Policía con 6.9% (RD\$12,986.7 millones). Del incremento total en sueldos y salarios registrado en 2018 (RD\$22,725.8 millones), 66.8% se destinó al Ministerio de Educación y 12.5% al Ministerio de Defensa.

Las transferencias corrientes se situaron en RD\$161,691.1 millones, un incremento de 11.4%, que se generó principalmente por los aumentos en las transferencias a la Dirección Central del Servicio Nacional de Salud (SNS) en 6.0% (RD\$1,871.5 millones), las cuales fueron dedicadas mayormente al pago de remuneraciones por la contratación de personal; a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) en 8.6% (RD\$1,508.2 millones) y la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) en 15.9% (RD\$1,000.0 millones).

I.2.13. Gasto corriente y de capital como % del PIB, 2014-2018

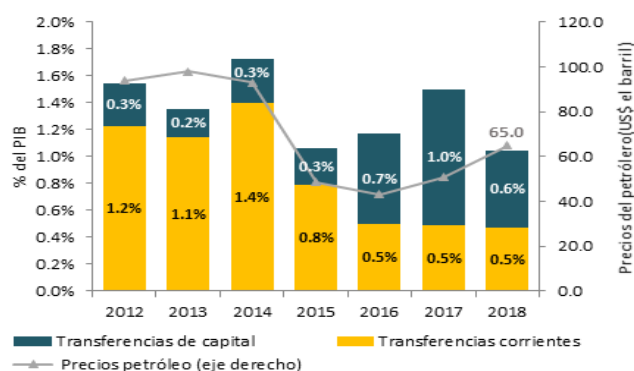


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de DIGEPRES.

Contrario al comportamiento del gasto corriente, el gasto de capital mostró un decrecimiento de 16.2% (RD\$20,370.4 millones) para situarse en RD\$105,126.6 millones, cifra equivalente a 17.9% del gasto total y 2.6% del PIB. La disminución del gasto de capital se corresponde en gran medida con la caída de 25.1% en las transferencias de capital, que se colocaron en RD\$45,781.3 millones. La inversión real directa¹⁰ también sufrió un retroceso, aunque mucho menor (-7.8%); en 2018 se colocó en RD\$59,345.3 millones.

La caída en el nivel del gasto de capital, y por ende en su participación en el gasto total, se mantiene aun si se excluyen en 2017 los RD\$11,342.9 millones utilizados para dar respuesta a los daños severos a la infraestructura vial causados por las lluvias. En ese escenario, el decrecimiento resultaría de RD\$9,027.5 millones o 7.9%. No obstante, sin los gastos extraordinarios del año anterior la inversión real directa hubiese registrado un crecimiento de 8.2% (RD\$4,484.1 millones) y las transferencias de capital un decrecimiento de 22.8% (RD\$13,511.6 millones).

I.2.14. Transferencias al sector eléctrico como % del PIB, 2012-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de DIGEPRES.

La disminución de las transferencias de capital en 2018 fue producto sobre todo de la reducción en las correspondientes al sector eléctrico desde RD\$36,756.3 millones en 2017 a RD\$22,994.8 millones en 2018, debido a menores necesidades de recursos para la construcción de la Central Termoeléctrica de Punta Catalina. En términos consolidados, las transferencias corrientes y de capital al sector eléctrico disminuyeron en RD\$12,253.4 millones y pasaron de representar 1.5% del PIB en 2017 a 1.1% del PIB en 2018.

Los principales proyectos de inversión pública fueron: construcción de la Ciudad Sanitaria Dr. Luis E. Aybar (RD\$2,367.6 millones), construcción de la Línea 2B del Metro de Santo Domingo -desde el Puente de la 17 hasta Megacentro- (RD\$2,202.6 millones), mejoramiento de la infraestructura vial en la provincia de Santiago (RD\$1,516.1 millones), construcción de la carretera turística Gregorio Luperón en Puerto Plata (RD\$1,380.5 millones), mejoramiento de la infraestructura vial en la provincia Santo Domingo (RD\$1,287.7 millones), recuperación de la cobertura vegetal en cuencas hidrográficas (RD\$1,255.6 millones), construcción del Tramo III de la Av. Circunvalación Santo Domingo -Prof. Juan Bosch- (RD\$1,228.4 millones), entre otros.

Atendiendo la clasificación funcional del gasto, las erogaciones del Gobierno Central muestran la siguiente distribución: servicios sociales (46.4%), intereses de la deuda (19.1%), servicios generales (18.6%), servicios económicos (15.2%) y protección del medio ambiente (0.6%).

En términos generales, tal como se ha venido observando en los últimos años, el gasto social se mantiene como prioridad nacional, al representar 46.4% del gasto total y 7.9% del PIB. Es preciso destacar que esa función ocupó la segunda posición en crecimiento absoluto del gasto total (RD\$15,733.6 millones). El incremento en el gasto social se generó básicamente en educación (RD\$17,329.9 millones), debido a la aplicación de políticas como aumento salarial de un 10% a aproximadamente a 41,405 docentes en agosto de 2017 e

¹⁰ Esta incluye: construcciones en proceso, activos fijos (formación bruta de capital fijo), la adquisición de objetos de valor y activos no producidos.

inicio del pago de la evaluación del desempeño al personal docente, con una escala que iba desde 17% hasta 32% sobre el sueldo base para aquellos docentes que a los que no se les habían aplicado los incentivos anteriormente.

La distribución del gasto social fue la siguiente: 52.3% en educación; 21.7% en salud; 19.3% en protección social; 4.3% en vivienda y servicios comunitarios; y 2.3% en actividades deportivas, recreativas, culturales y religiosas. Con excepción del gasto en protección social, las partidas que componen el gasto social presentaron ponderaciones similares a las observadas en 2016 (ver tabla I.2.1).

El gasto en servicios económicos registró un decrecimiento de 12.3% (RD\$14,692.5 millones) derivado de disminuciones en las subfunciones energía y combustible, en RD\$12,264.8 millones (disminución de las transferencias de capital para la construcción de la Central Termoeléctrica Punta Catalina) y transporte en RD\$3,978.5 millones.

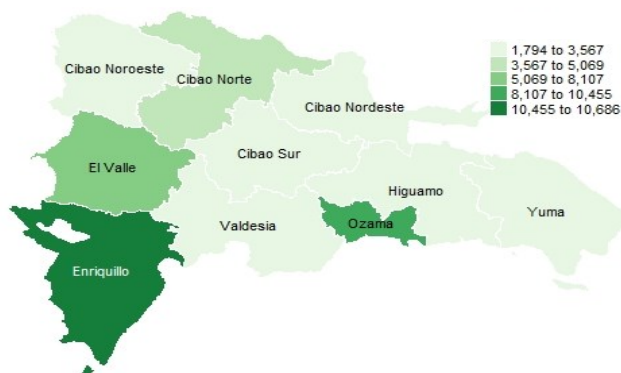
Tabla I.2.1. Clasificación funcional del gasto como % del PIB, 2016-2018

	2016	2017	2018
Servicios Generales	3.2%	3.1%	3.2%
Administración general	1.8%	1.5%	1.5%
Relaciones Internacionales	0.2%	0.2%	0.2%
Defensa nacional	0.5%	0.6%	0.6%
Justicia, orden público y seguridad	0.8%	0.8%	0.8%
Servicios Económicos	2.7%	3.3%	2.6%
Asuntos económicos y laborales	0.1%	0.2%	0.2%
Agropecuaria, caza, pesca y silvicultura	0.3%	0.3%	0.3%
Riego	0.1%	0.1%	0.1%
Energía y combustible	1.2%	1.5%	1.1%
Minería, manufactura y construcción	0.0%	0.0%	0.0%
Transporte	0.8%	1.0%	0.8%
Comunicaciones	0.0%	0.0%	0.0%
Banca y seguros	0.0%	0.0%	0.0%
Otros servicios económicos	0.1%	0.1%	0.1%
Protección al Medio Ambiente	0.1%	0.1%	0.1%
Protección del aire, agua y suelo	0.1%	0.0%	0.0%
Protección de la biodiversidad y ordenación de desechos	0.0%	0.0%	0.1%
Servicios Sociales	8.0%	8.4%	7.9%
Vivienda y servicios comunitarios	0.3%	0.4%	0.3%
Salud	1.7%	1.9%	1.7%
Actividades deportivas, recreativas, culturales y religiosas	0.2%	0.2%	0.2%
Educación	4.1%	4.1%	4.1%
Protección social	1.8%	1.8%	1.5%
Intereses de la Deuda Pública	3.0%	2.4%	3.3%
Total	17.0%	17.3%	17.0%

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de DIGEPRES.

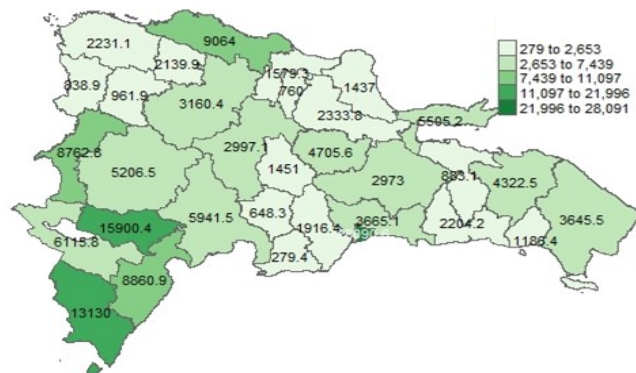
Finalmente, al examinar el gasto de capital según regiones de planificación, la distribución resultante es la siguiente: Ozama o Metropolitana (63.2%), Cibao Norte (10.7%), Enriquillo (6.6%), Valdesia (4.2%), Cibao Sur (3.5%), Yuma (3.1%), El Valle (2.8%), Cibao Nordeste (2.5%), Higuamo (2.1%) y Cibao Noroeste (1.2%).

Mapa I.2.1. Distribución territorial del gasto de capital per cápita por región de planificación, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de SIGEF.

Mapa I.2.2. Distribución territorial del gasto de capital per cápita por provincia, 2018

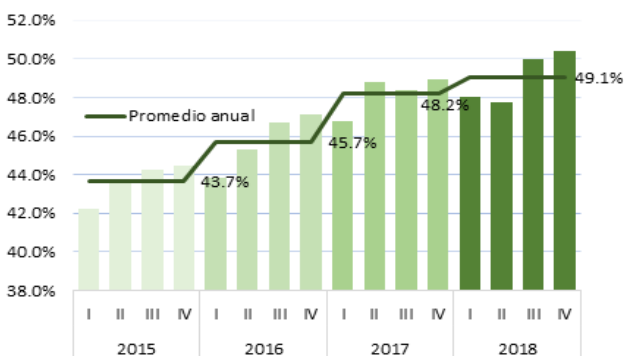


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de SIGEF.

Evolución de la deuda pública consolidada

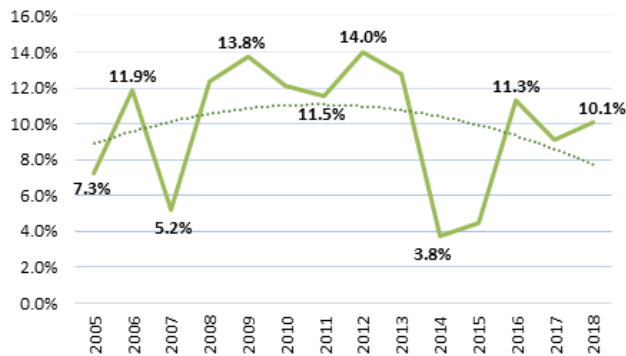
Al cierre de 2018, el volumen de deuda pública total o consolidada se ubicó en US\$40,975.4 millones (50.4% del PIB), con un aumento de 10.1% respecto a diciembre de 2017, similar al promedio observado en el periodo 2004-2017 (10.0%) y superior en 3.1 puntos porcentuales al crecimiento de la economía medido en dólares (6.9%). Este resultado se debe a incrementos de la deuda interna y externa en US\$1,024.6 millones (5.7%) y US\$2,735.9 millones (14.3%), respectivamente.

I.2.15. Deuda pública consolidada como % del PIB, 2015-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la Dirección General de Crédito Público (DGCP)/MH.

I.2.16. Tasa de crecimiento de la deuda pública consolidada, 2005-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la Dirección General de Crédito Público (DGCP)/MH.

La deuda externa consolidada ascendió a US\$21,860.3 millones, cifra equivalente al 26.9% del PIB y el 53.3% de la deuda pública total. El comportamiento de la deuda externa en 2018 se vio influenciado por el incremento en la emisión de bonos soberanos en US\$3,032.7 millones (26.2%), debido a condiciones propicias de mercado, y, en menor medida, por aumentos en la deuda contratada con organismos multilaterales por US\$242.6 millones (5.1%). En contraste, por cuarto año consecutivo decreció el nivel de deuda contratada con organismos bilaterales y con bancos comerciales del sector externo en US\$323.6 millones (-13.4%) y US\$215.7 millones (-55.7%), respectivamente. Cabe destacar que en febrero de 2018 se colocó por primera vez un bono internacional denominado en pesos dominicanos, por un monto ascendente a RD\$40,000 millones, a un plazo de 5 años y con una tasa de interés o cupón de 8.9%, además de un bono en dólares a 30 años, con la tasa de interés cupón más baja emitida para este plazo (6.5%). Posteriormente, en julio del mismo año, se colocó un bono de 10 años al 6%, casi la misma tasa lograda a inicios de 2017, a pesar de las subidas de tipos a nivel internacional.

Por otro lado, la deuda interna consolidada se ubicó en US\$19,115.1 millones, lo que representa 23.5% del PIB y 46.7% de la deuda pública consolidada. Los valores en circulación del Banco Central, principal instrumento de la deuda interna (58.8%) y el segundo más importante de la deuda total (27.4%), crecieron en US\$987.5 millones hasta colocarse en US\$11,235.2 millones. A raíz del aumento de la emisión de bonos soberanos, debido a la mejoría en la percepción internacional del riesgo país, los bonos locales aumentaron en apenas US\$56.3 millones (0.5%) hasta alcanzar US\$6,967.4 millones al cierre de 2018. Esto último contrasta con el ritmo observado en el periodo 2016-2017, cuando hubo incrementos promedio de US\$1,336.2 millones. Un desglose más detallado de la evolución de los instrumentos de deuda se observa en la tabla I.2.2.

Tabla I.2.2. Evolución de la deuda pública, millones US\$ y tasas de crecimiento, 2004-2018

	2004	2015	2016	2017	2018	Tasas de crecimiento	
						Promedio 2004-2017	2017-2018
Deuda pública total	10,874.9	30,643.3	34,102.7	37,214.9	40,975.4	10.0%	10.1%
Deuda externa	6,376.5	16,928.2	18,169.6	19,124.4	21,860.3	9.0%	14.3%
<i>Oficial</i>	4,120.0	7,393.8	7,527.6	7,166.8	7,085.8	5.4%	-1.1%
Multilaterales	1,990.7	4,865.1	5,033.9	4,748.9	4,991.5	8.0%	5.1%
Bilaterales	2,129.3	2,528.7	2,493.7	2,417.9	2,094.3	4.1%	-13.4%
<i>Privada</i>	2,256.5	9,534.4	10,642.0	11,957.5	14,774.5	16.3%	23.6%
Bancos comerciales	780.5	895.8	631.6	387.5	171.8	2.6%	-55.7%
Bonos soberanos	1,100.0	8,632.6	10,004.4	11,564.1	14,596.8	22.3%	26.2%
Suplidores	376.0	6.0	6.0	6.0	6.0	-13.9%	-0.2%
Deuda interna	4,498.4	13,715.1	15,933.1	18,090.5	19,115.1	11.5%	5.7%
Bancos comerciales	751.2	757.9	757.0	931.8	912.6	10.7%	-2.1%
Bonos locales	289.7	4,238.6	5,594.1	6,911.0	6,967.4	33.2%	0.8%
Valores Banco Central	3,457.5	8,718.5	9,582.0	10,247.7	11,235.2	8.8%	9.6%
Deuda total (% PIB-2007)	46.9%	44.5%	47.1%	48.9%	50.4%		
Deuda pública (% PIB-2007) sin valores BC	32.0%	31.8%	33.9%	35.5%	36.6%		
Valores Banco Central (% PIB-2007)	14.9%	12.7%	13.2%	13.5%	13.8%		
Bonos Capitalización y Recapitalización BCRD	0.0	2,911.0	2,839.7	2,879.5	2,713.7		
<i>De los cuales: Recapitalización (Ley No. 167-07)</i>	<i>0.0</i>	<i>2,911.0</i>	<i>2,839.7</i>	<i>2,746.7</i>	<i>2,636.6</i>		

Nota: Conforme a los manuales de estadísticas del Fondo Monetario Internacional, las emisiones de bonos destinados a la capitalización y recapitalización no se registran como deuda interna del gobierno central.

Fuente: Dirección General de Crédito Público, Ministerio de Hacienda.

Al analizar la composición de la deuda por sector institucional, se verifica que la deuda del Sector Público no Financiero (SPNF), excluyendo los bonos de recapitalización del Banco Central o deuda intragubernamental, ascendió a US\$29,444.5 millones, equivalente al 36.2% del PIB y el 71.9% de la deuda pública consolidada. De esta, US\$21,564.6 millones corresponden a deuda externa (26.5% del PIB) y los restantes US\$7,879.9 millones a la deuda interna (9.7% del PIB). Cabe destacar que 73.0% del incremento en el endeudamiento total de la economía se debió a la deuda externa del SPNF, la cual aumentó en US\$2,743.3 millones. La deuda intragubernamental ascendió a US\$2,713.7 millones (3.3% del PIB).

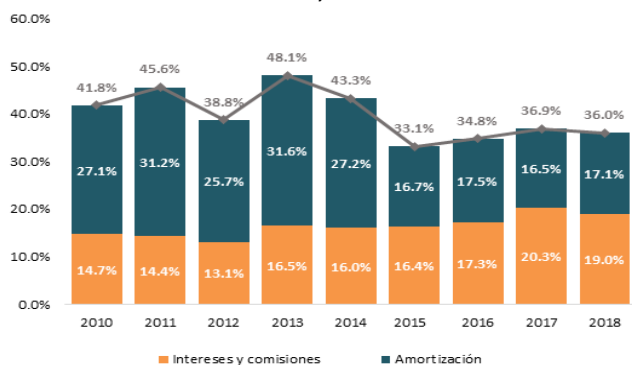
La deuda del Sector Público Financiero (SPF) alcanzó un total de US\$11,531.0 millones (14.2% del PIB), cifra superior en US\$980.2 millones al total registrado en 2017 (crecimiento de 9.3%). La estructura de la deuda del SPF mantuvo la tendencia a concentrarse en el mercado doméstico: la deuda interna (certificados, notas y letras) pasó de representar 22.8% en 2000 a alcanzar 97.4% en 2018.

En otro orden, en un análisis de la capacidad pago del servicio de la deuda del SPNF, se observa que en 2018 ese servicio redujo su participación en los ingresos corrientes en 0.9 puntos porcentuales respecto al año anterior, y se colocó en 36.0% (ver evolución en el gráfico I.2.17). Como porcentaje del PIB, los pagos de servicios de la deuda interna y externa del SPNF representaron el 5.4% (US\$4,384.1 millones, [ver anexo 1](#)).

El indicador de sostenibilidad externa (servicio de la deuda externa consolidada más renta de la inversión extranjera directa como porcentaje los ingresos en divisas), que mide la capacidad para hacer frente a los compromisos con el exterior, muestra una reducción desde 26% en 2017 a 23% en 2018, el valor más bajo en los últimos 5 años. Este

comportamiento obedece una disminución en el servicio de la deuda externa consolidada, así como al repunte de los ingresos del exterior, especialmente de las exportaciones nacionales y las remesas, los cuales se incrementaron en mayor medida que las obligaciones de las rentas de la inversión extranjera directa. El detalle estadístico del volumen de deuda y demás variables relevantes se muestra en el [anexo 2](#).

I.2.17. Servicio de la deuda SPNF como % de los ingresos corrientes, 2010-2018

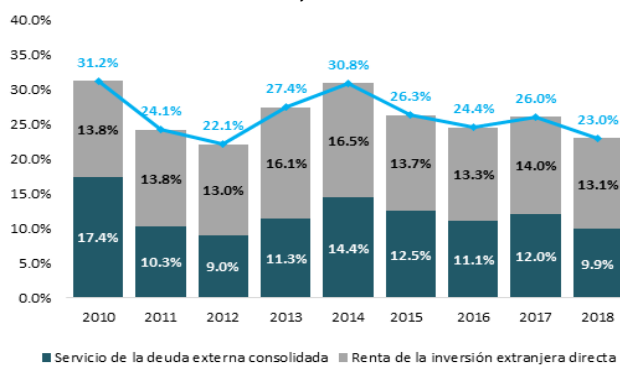


Notas: (1) En el periodo 2013-2015 se excluyen los pagos realizados por las operaciones de cesión de crédito de un acreedor interno a un acreedor externo.

(2) El año 2015 excluye el prepago de la deuda con PDVSA por US\$1,926.5 millones correspondientes a la reducción de la deuda por la recompra a un 52% de descuento.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la DGCP/MH.

I.2.18. Pago de obligaciones al exterior como % de ingresos por divisas, 2010-2018



Nota: En 2015 se descuentan US\$1,933.1 millones de pago en efectivo y US\$2,087.1 millones descontados, como resultado de la operación de manejo de pasivos efectuada en enero de 2015 con la empresa PDVSA.

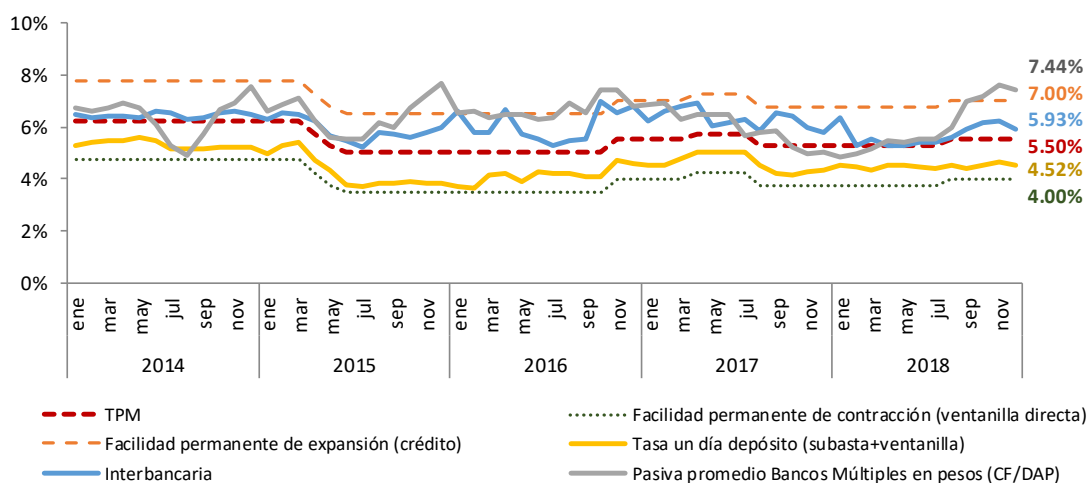
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la DGCP/MH.

I.3. Dinero y mercado financiero

Política monetaria

Luego de las medidas de política monetaria expansiva aplicadas por el Banco Central (BCRD) en el segundo semestre del año 2017, la economía experimentó un repunte en las condiciones macroeconómicas, específicamente alto crecimiento real y robusta creación de empleo, con niveles de inflación dentro del rango meta establecido en el Programa Monetario. Durante el primer semestre de 2018, las presiones observadas sobre el nivel de precios (la inflación interanual alcanzaba un 4.63% a junio, su mayor nivel desde octubre 2013), en un contexto de crecimiento económico por encima de su ritmo potencial, junto con el panorama de incertidumbre a nivel internacional, fueron las principales causas de que la autoridad monetaria decidiera, en su reunión del 24 de julio de 2018, implementar medidas de política con un sesgo restrictivo, al incrementar en 25 puntos básicos (pbs) la tasa anual de política monetaria (TPM), que pasó de 5.25% a 5.50%. En la misma dirección, la tasa de depósitos remunerados (overnight) fue elevada de 3.75% a 4.00% y la tasa de las facilidades permanentes de expansión (repos) se incrementó de 6.75% a 7.00%.

Gráfico I.3.1. Tasas de interés de política monetaria¹¹ y de mercado, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Las presiones sobre el nivel de los precios del primer semestre 2018, si bien se consideraron fundamentalmente de origen externo, sugerían riesgos importantes que podían comprometer el cumplimiento de la meta de inflación. Por un lado, las tasas de interés en los mercados internacionales comenzaron una tendencia al alza, como consecuencia del proceso de normalización de la política monetaria de la Reserva Federal (FED), que a junio 2018 ya había aumentado la tasa de política en dos ocasiones, de un rango entre 1.25%-1.50% en marzo 2018 hasta un rango entre 1.75%-2.00% en junio. Por otro lado, las tensiones asociadas a conflictos geopolíticos y factores de oferta provocaron presiones en el precio del petróleo, el cual se mantuvo al alza durante el primer semestre. El precio del petróleo West Texas Intermediate (WTI) tuvo un aumento acumulado de 13.0% hasta el mes de junio respecto al cierre 2017.

¹¹ Desde febrero de 2013 se estableció un mecanismo operativo para la política monetaria, mediante el cual la TPM se convierte en una tasa indicativa y las facilidades permanentes quedan definidas con un intervalo a partir de dicho valor. Desde septiembre de 2013, las facilidades de préstamos y depósitos (anteriormente ventanilla lombarda y overnight) tienen tasas (por vía colocación directa) correspondientes a la TPM +/- 150 puntos base (pbs). Además, parte de los depósitos remunerados a corto plazo tienen rendimientos determinados mediante el mecanismo de subastas a 1-3 días.

Resultado de la política monetaria implementada por el Banco Central, la inflación, medida a través de la variación del IPC, tuvo un aumento interanual de 1.17% en diciembre 2018 (comparado con diciembre 2017), el menor en casi 5 décadas y muy inferior al 4.2% registrado en 2017. Resulta evidente que las presiones inflacionarias mencionadas anteriormente se dispararon en los últimos meses del año 2018 ante un cambio de tendencia en los precios internacionales de petróleo y una mayor oferta interna de productos alimenticios. La inflación subyacente -que aísla las variaciones de precios volátiles de bienes alimenticios y bebidas, los combustibles y los servicios administrados (energía eléctrica y transporte), lo que permite medir las presiones inflacionarias de origen monetario- cerró el año en 2.47% interanual, ya 49 meses seguidos por debajo de 3%. La inflación promedio para todo el año (12 meses) fue de 3.57%, la más alta desde 2013 (4.83%), debido principalmente al incremento en los bienes transables.

Luego de la medida de política restrictiva del mes de julio, el crecimiento interanual de la base monetaria restringida (BMR) alcanzó 5.9% al cierre de diciembre, superior en 8.4 puntos porcentuales (p.p.) a la tasa del mismo mes del año anterior y en 11.5 p.p. al valor de julio. Este repunte se debe a que en los últimos 5 meses de 2017 los depósitos de encaje legal y saldos de compensación en pesos de las Otras Sociedades de Depósitos (OSD) se habían reducido en RD\$21,749.6 millones, tras la bajada en las tasas de encaje legal en pesos, y esa disminución llegó hasta RD\$24,920.8 millones en julio 2018 (interanual, respecto a julio 2017). Luego de que desaparece el efecto estadístico de base de comparación, y tras el aumento de la TPM, estos depósitos aumentaron un 4.1% en los últimos 5 meses de 2018 (10% ritmo anualizado). Al comparar los cierres de año, la partida correspondiente al encaje apenas sube un 0.6%.

Mientras tanto, los billetes y monedas emitidos, tanto en poder del público como en reservas voluntarias de las OSD y que representan casi el 60% de la BMR, se incrementaron un 9.8% interanual a diciembre, lo que implicó una desaceleración respecto a julio 2018 (10.9%), marzo 2018 (18.4%) y diciembre 2017 (13.2%). Por tanto, ambos componentes terminaron con un crecimiento menor al exhibido por el PIB (11.4%).

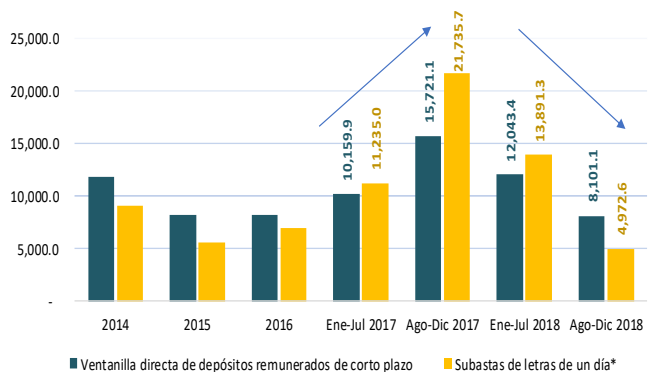
La base monetaria ampliada¹² (BMA) disminuyó en 2.2% interanual al cierre de 2018, luego de haber crecido en 12.3% a diciembre 2017; en términos de crecimiento promedio interanual, durante el año 2018 el crecimiento fue nulo, mientras que en el año 2017 había sido de 12.1%. La reducción de la BMA al cierre de 2018 se debe principalmente a las disminuciones experimentadas en los otros depósitos de las OSD en el BCRD en 58.3% interanual (RD\$33,134 millones) y en los valores a corto plazo emitidos por el Banco Central en manos de las OSD (96.6%); estas disminuciones fueron contrarrestadas por el incremento en los depósitos de encaje legal y saldos de compensación de las OSD en BCRD en moneda extranjera, los cuales mostraron un crecimiento interanual de 46.3% (RD\$33,727 millones) y de 29.1% en el mes de diciembre, la variación mensual más alta en ese mes desde el 55.4% registrado en 2011. Esta última partida fue la de mayor peso (27.5%) dentro de la BMA después de la BMR (62.7%).

En cuanto al comportamiento de las operaciones monetarias de mercado abierto, el año 2018 fue muy distinto al anterior, debido a las medidas de política monetaria de distinta dirección tomadas en cada uno de esos años, que se plasmaron en una fuerte reducción de

¹² Incorpora además de la base monetaria restringida, los depósitos y valores en moneda extranjera, emitidos por el BCRD para encaje legal y compensación, en poder de las OSD. Adicionalmente, agrega los depósitos remunerados de corto plazo "overnight" y otros depósitos de las OSD en el BCRD.

las operaciones de contracción durante 2018. Mientras que en 2017 el exceso de liquidez liberado se mantuvo bajo la forma de depósitos remunerados, en particular mediante el mecanismo de las subastas de letras a un día, en 2018 el promedio mensual de las operaciones de contracción fue de RD\$20,533 millones, un 27.1% menor que en 2017; el saldo promedio de letras a un día disminuyó un 35.2% -después del incremento en 126.3% en 2017 respecto a 2016-, mientras que las operaciones por ventanilla directa de depósitos remunerados de corto plazo disminuyó en 16.9%. Las operaciones de contracción al cierre del año 2018 culminaron en RD\$12,949 millones (casi la mitad del monto al final de 2017).

Gráfico I.3.2. Operaciones de contracción monetaria: promedio diario por tipo de instrumento, millones RD\$, 2014-2018



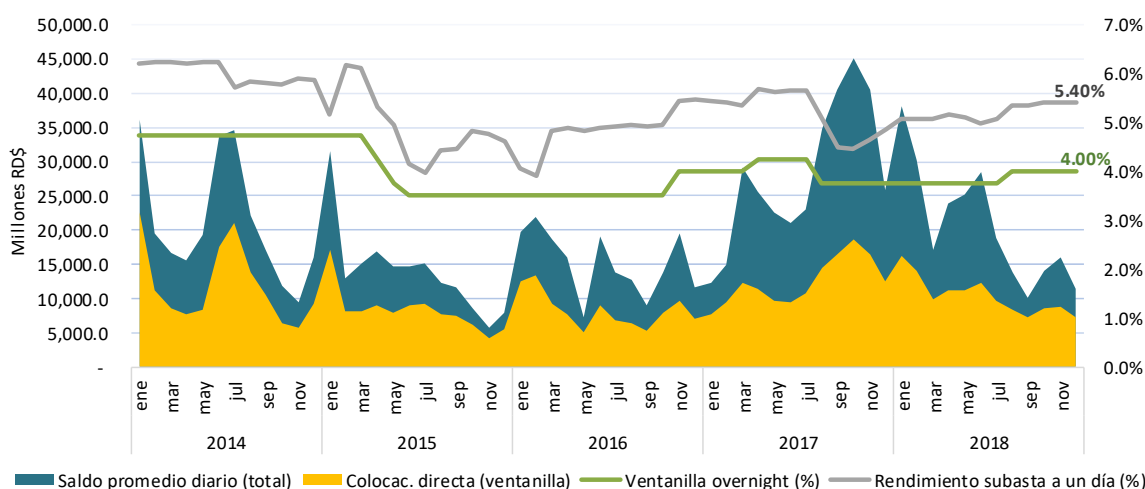
Nota: *El mecanismo operativo de subastas de letras a un día se comenzó a utilizar desde febrero 2013 para completar la modalidad tradicional ("overnight") con una tasa de interés de TPM-150 pbs.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Por su lado, las operaciones de expansión, constituidas por las realizadas en ventanilla directa de repos, promediaron en el año 2018 un monto de RD\$162 millones, 44.9% menor al promedio del año anterior, a pesar de que comenzaron a reflejar cierta actividad en la segunda mitad del año: desde la implementación del aumento de la TPM a finales de julio, dichas operaciones se incrementaron en 57.1%.

En términos del costo de las operaciones de contracción y expansión, la reducción en magnitudes durante 2018 se reflejó en ambos casos en menores tasas efectivas: para las primeras, la tasa efectiva promedio disminuyó en 7 pbs (de 4.55% en 2017 a 4.48% en 2018), mientras que para las segundas disminuyó en 12 pbs (de 7.01% a 6.89%), atenuada dicha caída en el segundo semestre del año por el incremento de la TPM en 25 pbs.

Gráfico I.3.3. Operaciones de contracción monetaria: evolución de composición y costo, 2014-2018

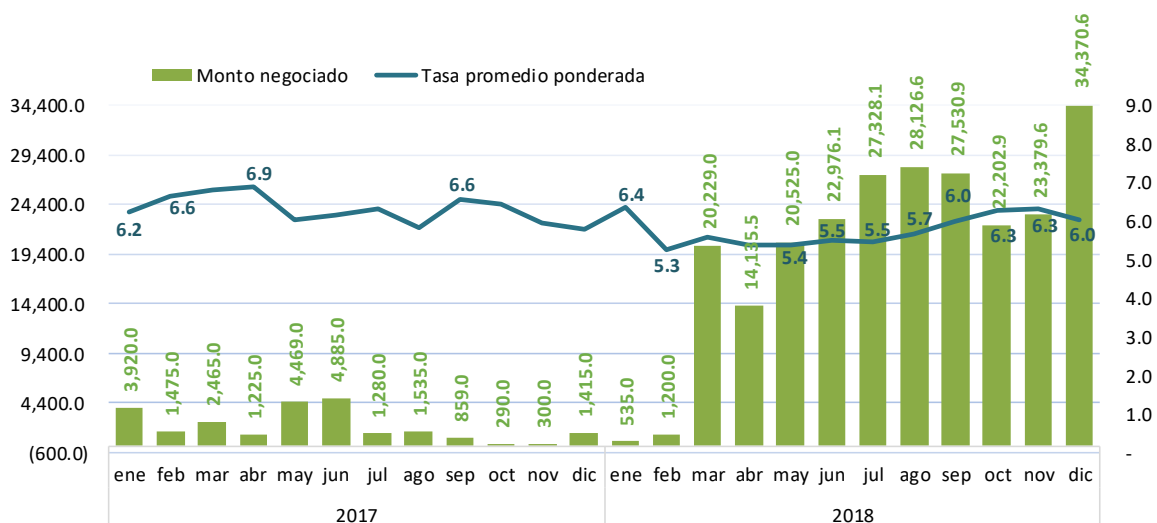


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Destaca también la reactivación de las operaciones interbancarias desde el mes de marzo 2018, luego de mantenerse reducidas durante 2017. En los últimos 10 meses del año, estas operaciones promediaron RD\$24.1 mil millones, lo que equivale al monto total negociado

en todo 2017. La dinámica de las operaciones interbancarias redujo levemente su tasa de interés, que promedió 5.8% durante 2018, 54 pbs por debajo del promedio del año anterior (6.3%).

Gráfico I.3.4. Operaciones interbancarias, mensual, millones RD\$ y tasa prom. ponderada %, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

También se observó un cambio importante en la dinámica de colocación de las letras, que durante el año 2018 fue disminuyendo significativamente, en especial durante el segundo semestre, cuando solamente se adjudicó 8.3% del total anual. Este comportamiento fue inverso al observado en 2017, cuando 91.3% del monto anual de las subastas fue colocado en el segundo semestre.

Tabla I.3.1. Operaciones de manejo de liquidez del Banco Central, millones RD\$ y tasas %, 2014-2018

Año/ meses	Promedio diario operaciones	Tasa efectiva promedio	Monto colocado subastas letras	Tasa rendimiento adjudicación	Promedio diario operaciones expansión monetaria	Tasa efectiva promedio
2014	20,961.4	5.31%	15,977.3	8.46%	143.5	7.67%
2015	13,739.7	4.39%	1,546.2	7.81%	532.2	6.83%
2016	15,181.5	4.16%	2,683.2	8.81%	270.8	6.57%
2017	28,168.0	4.55%	15,541.3	7.24%	294.4	7.01%
Ene-Jun	21,121.0	4.87%	1,355.4	9.23%	506.2	7.04%
Jul-Dic	35,047.2	4.37%	14,185.9	7.05%	87.7	6.85%
2018	20,533.1	4.48%	13,356.3	6.51%	162.1	6.89%
Ene-Jun	27,188.3	4.47%	12,241.3	6.48%	129.9	6.75%
Jul-Dic	14,087.5	4.51%	1,115.0	6.75%	193.3	6.99%

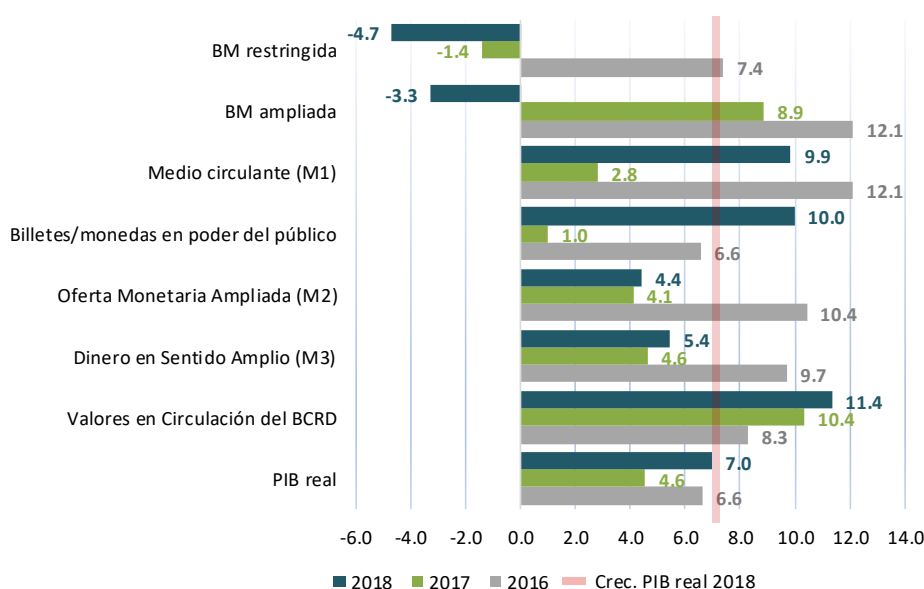
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Los agregados monetarios comenzaron a reflejar las condiciones restrictivas durante la segunda mitad de 2018, específicamente en el periodo agosto-diciembre, lo que se reflejó en menores tasas de crecimiento a las registradas el año anterior. Incluso, en términos interanuales (diciembre 2018 vs. diciembre 2017), su aumento se mantuvo por debajo del incremento nominal del PIB: el medio circulante (M1) aumentó en 6.6% (12.2% en 2017), la oferta monetaria ampliada (M2) en 4.5% (10.3% en 2017) y el dinero en sentido amplio (M3) en 6.6% (9.7% en 2017). El crecimiento interanual en M1 se debió particularmente al crecimiento de los billetes y monedas en poder del público en 14.3%; en el caso de M2 incidió el incremento en 8.1% de otros depósitos en moneda nacional; y en M3, el aumento en 14.0% en los otros depósitos en moneda extranjera explicó parte de su crecimiento. En

términos reales solo el medio circulante creció por encima del PIB, con una tasa promedio en el año de 9.9%, debido fundamentalmente a tasas por encima del 10% durante el primer semestre del año. El resto de los agregados mostraron tasas de incremento reales promedio de 4.4% para M2 y 5.4% para M3, ambas mayores que en 2017, impulsadas en buena medida por la evolución de M1.

Los valores en circulación del BCRD cerraron el año 2018 en RD\$553.4 mil millones, un aumento de RD\$72.7 mil millones respecto a diciembre 2017, para una variación interanual de 15.1%, 4.4 p.p. mayor que en 2017. Destaca el crecimiento interanual alcanzado en el mes de septiembre, 19.3%, el más alto desde abril 2014 (20.5%), a partir del cual los valores en circulación disminuyeron en RD\$11.4 mil millones hasta diciembre, asociado a menores colocaciones desde septiembre (en el último trimestre no se subastaron letras de corto plazo) y a los vencimientos del periodo.

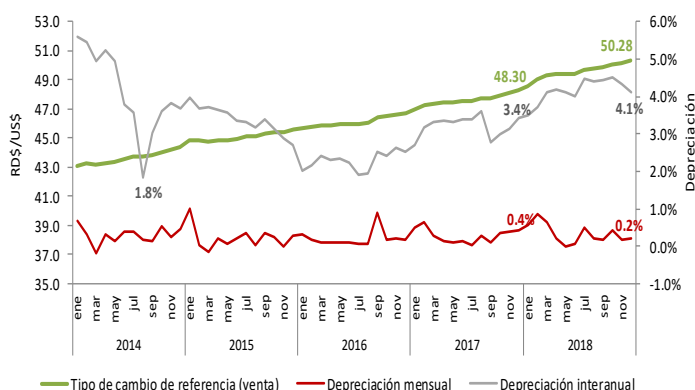
Gráfico I.3.5. Indicadores y agregados monetarios, tasas de crecimiento promedio (real %), 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Con respecto al mercado cambiario, en el año 2018 la tasa de cambio promedio del mercado spot para la compra del dólar estadounidense fue de 49.43 pesos por dólar, y para la venta 49.51 pesos por dólar, lo que equivale a una depreciación promedio de 4.2%, la mayor observada desde 2014. El tipo de cambio nominal de referencia de fin de periodo alcanzó un valor de 50.3 pesos por dólar, 2 pesos mayor que el valor de cierre de 2017. Tras la aceleración del ritmo de depreciación entre noviembre 2017 y abril 2018, a una tasa anualizada de 7.2%, el tipo de cambio nominal se estabilizó los siguientes meses (se depreció apenas 0.4% en el segundo trimestre) y desde julio hasta diciembre volvió a acelerar su ritmo de depreciación a una tasa anualizada de 3.1%.

Gráfico I.3.6. Tipo de cambio nominal de referencia (venta, fin de periodo) y depreciaciones, 2014-2018

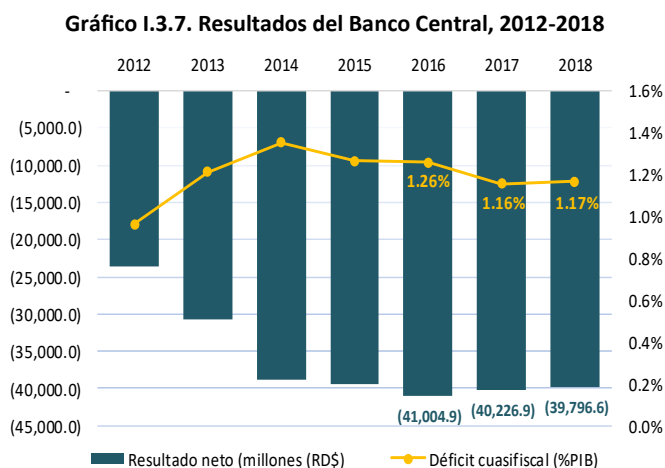


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

El volumen bruto de operaciones en el mercado cambiario (considerando las entidades financieras y agentes de cambio) se incrementó en 16.8% (US\$6,364.8 millones) hasta alcanzar los US\$44.3 mil millones; esa tasa de crecimiento fue significativamente más elevada que la mostrada en los últimos 7 años, en los cuales el crecimiento interanual promedió un 4.7%. Por su lado, el volumen neto¹³ fue de US\$24,410.7 millones, 5.9% más que el registrado en el año anterior.

Las reservas internacionales netas (RIN) alcanzaron un saldo de US\$7,627.1 millones al cierre 2018, superior en US\$846.7 millones (12.5%) al cierre de 2017. Este nivel de reservas equivale a aproximadamente 4.5 meses del total de importaciones de bienes.

El déficit neto¹⁴ del BCRD cerró en RD\$39,796.6 millones, con una reducción de RD\$430 millones (-1.1%) en comparación a 2017 y equivalió a un 0.99% del PIB, 0.12 p.p. por



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

debajo de el año anterior. Parte de esta mejora está asociada con un resultado administrativo superavitario, que excedió a lo programado en el presupuesto del Banco Central. Ese favorable resultado administrativo se explica por un aumento en los ingresos corrientes, de los cuales una buena parte correspondió a los rendimientos de las inversiones en moneda extranjera, y a una disminución en los gastos generales y administrativos, producto de una menor ejecución en varias partidas.

Adicionalmente, el resultado operacional del Banco Central registró un déficit de RD\$46.8 mil millones, similar al cuasifiscal (1.2% PIB) e inferior a lo presupuestado, debido a un menor crecimiento en los intereses de los títulos emitidos por dicha institución (4.53% en 2018 vs. 10.53% 2017).

Finalmente, tras la implementación de la medida de política monetaria en el mes de julio, la tasa de crecimiento interanual promedio de los préstamos al sector privado en moneda nacional fue de 12.0% a partir de agosto, inferior en 1.1% al promedio registrado entre enero-julio, aunque en línea con el crecimiento nominal de la economía. A pesar de las condiciones financieras algo restrictivas, es evidente que el crecimiento en el crédito fue producto de un mayor dinamismo de la actividad económica. Los sectores con mayor incremento en los montos prestados por las entidades de intermediación financiera fueron industrias manufactureras (31.4%) y hoteles (15.8%), además de los préstamos de consumo (10.9%) e hipotecarios (10.1%).

¹³ Las operaciones netas no incluyen operaciones interinstitucionales; esto es, las compras y ventas de divisas entre entidades del sistema financiero y cambiario.

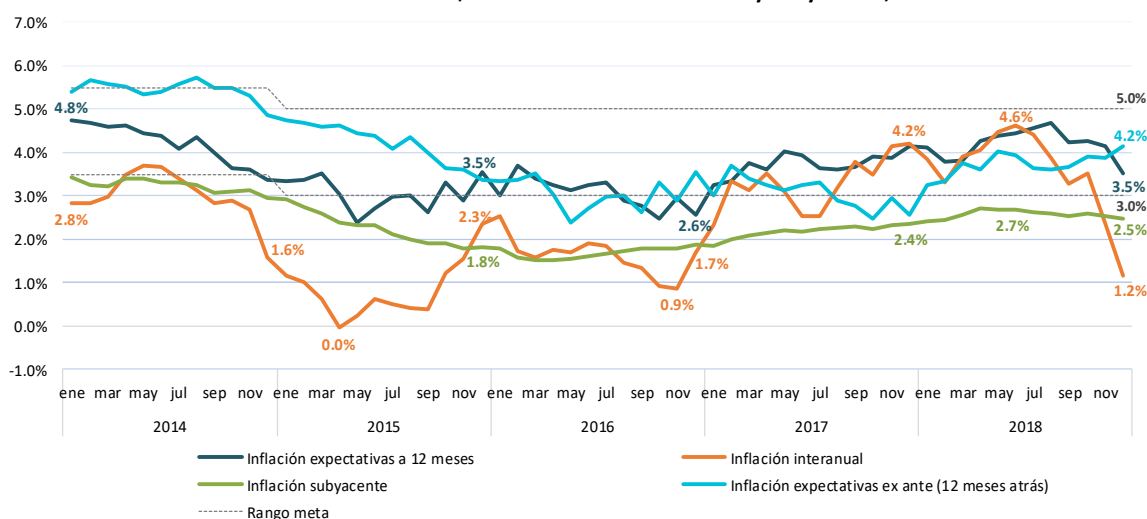
¹⁴ Surge de incluirle al resultado operacional la revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera y las provisiones por pérdidas derivadas de la recuperación de activos.

Inflación

La inflación, medida a través de la variación del IPC, tuvo un aumento de 1.17% interanual en diciembre 2018 (comparado con diciembre 2017), el menor en casi 5 décadas, mientras que la inflación promedio para todo el año (12 meses) fue de 3.56%, mayor en 0.29% a la de 2017, debido principalmente al incremento en los bienes transables (3.87%).

Durante los primeros diez meses del año, la tasa de inflación interanual se mantuvo dentro del rango meta del BCRD e incluso durante cuatro meses (abril-julio) estuvo por encima del valor central del 4%, y alcanzó el nivel máximo en el mes de junio (4.63%), el mayor en casi 5 años. Esa evolución de los precios fue determinante en la decisión de la autoridad monetaria de incrementar la TPM en 25 pbs, para no comprometer el cumplimiento futuro de la meta de inflación, en un contexto de alto crecimiento económico (por sobre el potencial), con aumentos importantes en la masa salarial y perspectivas externas de altos precios del petróleo.

Gráfico I.3.8. Meta de inflación, inflación interanual efectiva y subyacente, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Adicionalmente, la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas (EEM)¹⁵ mostraba cambios en las expectativas del mercado sobre la inflación futura. Mientras que durante casi todo 2017 los agentes esperaban una inflación a 12 meses en la parte baja del rango meta (entre 3.25% y 4.04%, hasta noviembre), en los primeros meses de 2018 continuó el incremento en la inflación esperada hasta alcanzar 4.67% en agosto, 52 pbs más que al cierre de 2017 (4.16%). Sin embargo, esta expectativa (que corresponde a 2019) se redujo en 116 pbs en los últimos 4 meses (3.51%), tras el aumento de la TPM y debido a que los agentes percibieron que había pasado el shock transitorio de los precios del petróleo, dada la pronunciada caída en la inflación general. La inflación esperada para 2018 por los agentes en 2017 fue en promedio 3.73%, apenas 16 pbs más que la que sucedió efectivamente, con desvíos entre -0.4% y 0.8% en los primeros 10 meses, antes de la caída de los precios petroleros. Aunque el promedio de la expectativa de inflación (para 2019) fue de 4.19%, en diciembre la expectativa correspondiente al cierre del siguiente año se había reducido hasta 3.78%, 27 pbs menos que la expectativa vigente en diciembre 2017 para dicho periodo.

¹⁵ La EEM elaborada por el BCRD recopila información sobre las expectativas de los analistas económicos acerca de la evolución de las principales variables macroeconómicas: inflación, tipo de cambio, tasa de política monetaria y tasa de crecimiento del PIB. Su periodicidad es mensual e inicia un día luego de publicado el dato de inflación. La EEM comenzó a realizarse mensualmente en julio 2007.

Luego de las medidas de política monetaria adoptadas en el mes de julio, la inflación interanual se desaceleró, si bien influenciada, más que por un choque interno directo, por un cambio de tendencia en los precios internacionales de petróleo, que se reflejó en los precios internos de los combustibles.

La inflación subyacente¹⁶ fue de 2.47% al cierre de 2018, mayor en 0.11 p.p. al valor de cierre 2017, y ya 49 meses seguidos por debajo del límite inferior del rango meta fijado. Por otro lado, los índices de precios al productor (IPP, elaborado por la ONE¹⁷) de manufactura y servicios experimentaron subidas de 6.6% (por los incrementos en refinación de petróleo y fabricación de coque, metales comunes y papel) y 3.4%, respectivamente. Mientras que el deflactor del PIB tuvo una variación anual de 4.16%, 0.49 p.p. superior a la verificada en 2017, empujada por las variaciones en los componentes de importaciones (9.55%), inversión fija (8.48%) y consumo público (9.86%).

Al analizar el comportamiento de la inflación desglosado por grupos de bienes y servicios, casi un tercio (30.2%) del incremento acumulado (1.17%) estuvo explicado por el aumento en transporte (2.03%) -que también explica la inflación promedio del año en una cuarta parte-, asociado con los mayores precios internos de los combustibles durante los primeros 10 meses del año ocasionados por la subida en los precios internacionales del petróleo durante ese periodo. No obstante, en los últimos dos meses, con la caída del precio del petróleo, el grupo transporte mostró variaciones negativas, lo que contrarrestó de alguna manera la alta incidencia que había ejercido sobre la inflación acumulada.

El petróleo West Texas Intermediate (WTI) tuvo un aumento acumulado de 16.0% hasta el mes de octubre respecto al cierre 2017, para luego caer en 21.4% entre noviembre y diciembre. A nivel doméstico, los precios de los combustibles experimentaron un aumento promedio durante el periodo enero-octubre de 6.9% al comparar con el cierre 2017, y posteriormente experimentaron una caída significativa hasta el cierre del año de 12.6% en dos meses; incluso las gasolinas quedaron con un precio 3.5% menor en diciembre 2018 que en diciembre 2017. Adicional a la incidencia de los combustibles en la inflación del transporte, también influyeron los incrementos de precios en pasajes de guaguas en rutas interurbanas (9.3%), transporte escolar (9.9%), servicio de reparación de vehículos (6.4%), entre otros, contrarrestados principalmente por la caída experimentada en precios de gas licuado (GLP) para vehículos (-9.5%, -15.5% en noviembre y diciembre) y transporte de pasajeros por aire (-11.1%).

La inflación registrada en educación (4.17%) y bienes y servicios diversos (2.69%) explicó un 33.7% adicional en el incremento de la inflación acumulada, por lo que junto a transporte suman el 64.1% de la misma. En el caso de educación, los incrementos en precios en las clases de idiomas (6.32%), enseñanza primaria (5.94%), enseñanza secundaria (5.23%) y de preescolar (5.13%) fueron los que más incidieron en el grupo.

En términos de la inflación promedio del año (3.56%), la incidencia del grupo transporte fue de un 28.0% y se relaciona a los mayores precios del gasoil (20.3%), gasolina regular (10.9%), GLP (10.0%) y gasolina premium (9.5%). Al agregar a los grupos de alimentos y bebidas no alcohólicas y vivienda, los cuales crecieron 3.61% y 3.89%, respectivamente, se alcanza dos tercios de incidencia conjunta (67.6%). En el grupo de alimentos, la mayor

¹⁶ Excluye del IPC general algunos bienes agropecuarios con precios volátiles, bebidas alcohólicas, tabaco, combustibles y algunos servicios administrados (como energía y transporte).

¹⁷ Para detalles metodológicos, revisar los siguientes enlaces en la Oficina Nacional de Estadísticas: <https://www.one.gob.do/Multimedia/Download?ObjId=42386>; <https://www.one.gob.do/Multimedia/Download?ObjId=5982>

variación promedio fue en el precio de la yuca (38.27%; 16.16% interanual a diciembre), mientras que, en vivienda, además del incremento del GLP (especialmente entre julio y octubre), se destacó la subida en el costo del servicio de agua (16.41%), debido al pronunciado aumento (30.8%) observado en agosto 2017, y el gas kerosene (20.92%).

Tabla I.3.2. Inflación por grupos, 2017-2018

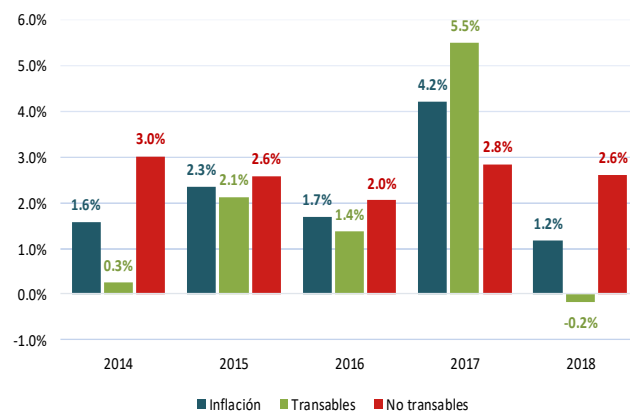
Grupo de bienes y servicios	Ponderación (%)	Inflación acumulada		Inflación acumulada		Inflación promedio	
		2017 (%)	Incidencia* (%)	2018 (%)	Incidencia* (%)	2018 (%)	Incidencia* (%)
Alimentos y bebidas no alcohólicas	25.10	5.52	1.51	-0.03	-0.01	3.61	0.99
Bebidas alcohólicas y tabaco	2.32	7.06	0.20	3.65	0.11	5.55	0.16
Prendas de vestir y calzado	4.56	-4.14	-0.14	-3.66	-0.11	-3.54	-0.11
Vivienda	11.6	5.85	0.64	-0.89	-0.10	3.89	0.43
Muebles	6.46	1.02	0.06	2.11	0.13	1.55	0.09
Salud	5.21	3.35	0.18	3.19	0.17	3.48	0.19
Transporte	17.95	5.25	0.91	2.03	0.35	5.75	1.00
Comunicaciones	2.96	6.07	0.15	0.29	0.01	4.90	0.12
Recreación y cultura	4.12	1.58	0.06	1.61	0.06	2.29	0.08
Educación	3.74	5.06	0.24	4.17	0.20	4.74	0.22
Restaurantes y hoteles	8.50	2.07	0.18	2.03	0.17	2.11	0.18
Bienes y servicios diversos	7.47	3.07	0.23	2.69	0.20	2.90	0.21
Inflación general	100.00	4.20	4.20	1.17	1.17	3.56	3.56

*Representa el aporte en puntos porcentuales de cada grupo en la variación del IPC.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Los bienes transables registraron en 2018 una variación acumulada de -0.17%, menor en 5.67 p.p. a la tasa registrada en el año 2017 (5.50%) y la más baja desde el año 2008 (-1.19%), debido fundamentalmente al desplome de los combustibles a finales del año. La inflación interanual de los bienes transables aportó a la baja en la inflación acumulada del año 2018 en un -0.09%, mientras que en el año anterior había aportado al alza en 2.81%. Los bienes y servicios no transables -aquellos que por su naturaleza solo se comercializan dentro de la economía que los produce- mostraron una inflación acumulada de 2.62%, inferior en 0.23 p.p. a la registrada en diciembre 2017 y que explicó 1.26% de la inflación interanual del año. En términos de la inflación promedio, la variación de los precios transables durante el año 2018 fue de 3.87% (por el aumento de combustibles la mayor parte del año) y dio cuenta de 56.1% de esta medida de inflación.

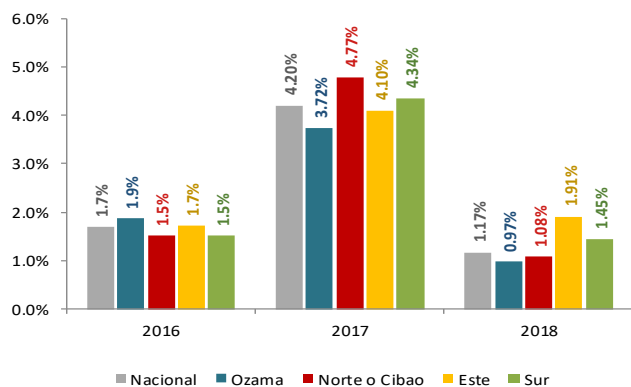
Gráfico I.3.9. Tasa anual de inflación bienes transables y bienes no transables, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Al evaluar la variación de precios por regiones, las tasas de inflación interanual más altas se registraron en las regiones Este (1.91%) y Sur (1.45%). En el año anterior, la tasa más alta se había registrado en la región Norte o Cibao. Este cambio se explica en parte por el incremento en el grupo de restaurantes y hoteles, integrado por comidas y bebidas servidas fuera del hogar, el cual tiene un mayor peso relativo en las zonas Este y Sur; además, para esta última el grupo bebidas alcohólicas y tabaco también tuvo una incidencia destacable. Por su lado, las regiones Ozama (Distrito Nacional y provincia Santo Domingo) y Norte o Cibao registraron variaciones en precios de 0.97% y 1.08% respectivamente. En la región

Gráfico I.3.10. Inflación por regiones, 2016-2018



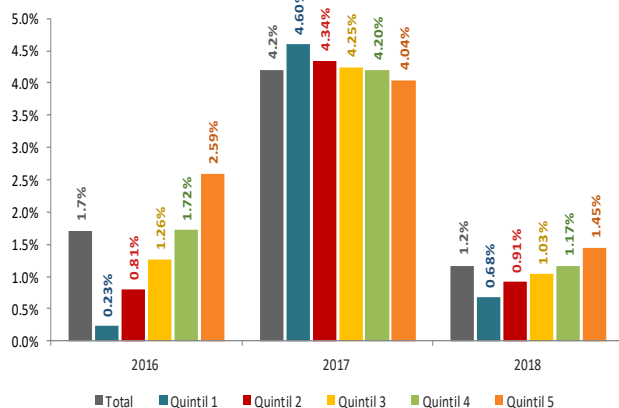
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

fundamentalmente por la incidencia hacia la baja del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas en la inflación interanual, ya que tiene un mayor peso relativo en las canastas de los quintiles de menores ingresos. Los quintiles 4 y 5 experimentaron las variaciones en precios más altas (1.17% y 1.45%), aunque menores a las observadas en 2016 y 2017, debido a que los movimientos (a la baja o al alza) de los precios de los carburantes afectan más a estos grupos ya que en su canasta de consumo el grupo de transporte tiene un mayor peso relativo.

Ozama, entre otros factores, los menores precios en diciembre del grupo transporte, el cual tiene una ponderación relativamente mayor en su canasta familiar, incidieron en el escaso crecimiento observado de los precios.

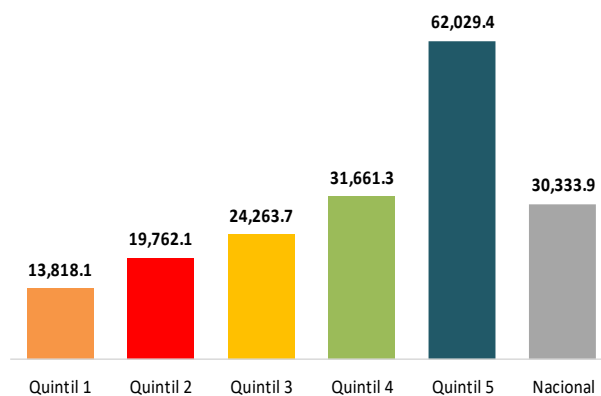
Por estratos socioeconómicos, los precios de las cinco canastas de bienes y servicios por quintiles de ingreso experimentaron menores incrementos que en 2017. Los quintiles 1 y 2, los de menores ingresos, que en 2017 habrían sufrido las mayores alzas en precios, en 2018 registraron los menores incrementos (0.68% y 0.91%). Este comportamiento se explica

Gráfico I.3.11. Inflación por quintiles, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Gráfico I.3.12. Costo mensual canasta familiar, RD\$, por quintiles, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Tasas de interés

La medida adoptada por la Junta Monetaria del BCRD en su reunión del mes de julio 2018, de incrementar la tasa de política monetaria (TPM) en 25 pbs para ubicarla en 5.50%, tuvo como efecto, entre otras cosas, un aumento gradual en las tasas de interés del mercado financiero, lo que se reflejó en mayores tasas al cierre de año, comparadas con las de cierre de 2017.

El promedio ponderado de las tasas de interés nominales activas (préstamos u otros financiamientos), en pesos, de la banca múltiple al cierre de 2018 se ubicó en 12.06%, superior en 91 pbs al cierre del año anterior, aunque inferior en 170 pbs al máximo alcanzado en octubre (13.76%). Por su lado, el promedio ponderado de las tasas de interés

pasivas (certificados financieros o depósitos a plazo), en pesos, culminó 2018 en 7.44%, un incremento de 243 pbs con respecto al cierre del año anterior. El margen de intermediación, definido como la diferencia entre ambas tasas, fue de 4.62%, una reducción de 152 pbs, debido a un mayor incremento en las tasas pasivas que en las activas.

Durante los últimos 9 meses del año la tasa de interés activa promedio mantuvo una fuerte volatilidad, más acusada tras el ajuste de la TPM en julio: experimentó una disminución durante el mes de agosto, para luego incrementarse en el mes siguiente, conforme se hacía efectivo el mecanismo de transmisión de la política monetaria, hasta llegar a un máximo en octubre y volver a registrar una tendencia decreciente hasta fin de año.

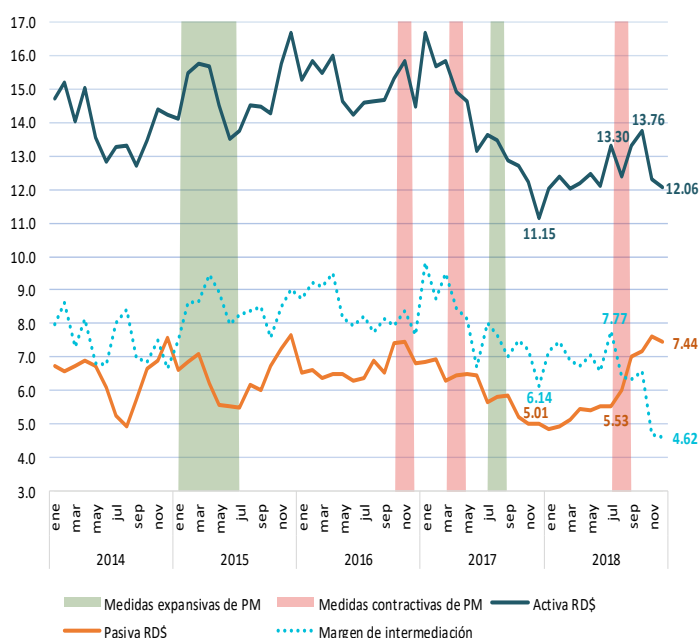
Un comportamiento muy distinto se observó en la tasa de interés pasiva promedio, la cual se mantuvo en constante crecimiento durante todo el año, aunque más acentuado luego de la implementación de la medida de política monetaria: entre enero y julio aumentó en 60 pbs, y a partir de entonces se incrementó hasta diciembre en 192 pbs. La volatilidad de la tasa de certificados financieros a 1 mes en los bancos múltiples aumentó en los últimos 5 meses un 24.8% respecto a los primeros 7 meses, alcanzando niveles no registrados desde el primer semestre de 2016. Estos movimientos y los antes mencionados de las tasas activas, conllevaron a que el margen de intermediación al cierre de 2018 fuese el menor en 6 años (en septiembre 2012 fue de 4.88%).

La tasa interés de las cuentas de ahorros en los bancos múltiples promedió en el año 0.58%, una reducción de 97 pbs al comparar con el promedio de 2017. Si bien la tasa de interés de los depósitos de ahorro ha venido registrando reducciones anuales entre 2013 y 2017 de 20 pbs en promedio, es notable la baja significativa evidenciada a partir del segundo trimestre del año 2018, cuando pasó de 1.31% (promedio enero-marzo) a 0.52% (promedio abril-diciembre). Al comparar la tasa de cierre 2018 con la de cierre 2017, la reducción fue de 84 pbs.

La tasa interbancaria culminó el año 2018 en 5.93%, 14 pbs por encima del valor de cierre 2017, aunque en términos de promedio año registró una reducción de 60 pbs, comportamiento atribuible a la reactivación de las operaciones interbancarias desde el mes de marzo, luego de haber registrado menores operaciones durante 2017, producto de los elevados niveles de liquidez.

Por su lado, las tasas de interés de los certificados financieros y/o depósitos a plazo de los bancos múltiples mostraron una tendencia al alza, como ya se comentó antes, especialmente marcada en las colocaciones a menos de 6 meses. Así, la tasa de los instrumentos de 3-6 meses de plazo aumentó de un promedio de 5.79% en el primer

Gráfico I.3.13. Tasas de interés nominales y margen de intermediación de los bancos múltiples (%), 2014-2018



Nota: Las áreas de color indican meses donde se adoptaron medidas de política monetaria (variaciones en la TPM o coeficiente de encaje).

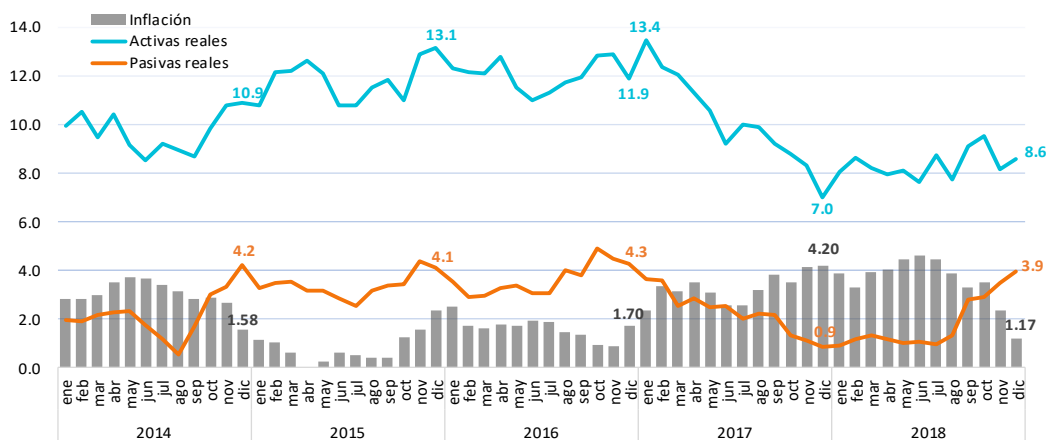
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

trimestre a 8.19% en el cuarto trimestre. Esto también se observó en los certificados a 3 meses, los cuales pasaron de una tasa de 5.7% en enero-marzo a 8.1% en octubre-diciembre. Por el contrario, las colocaciones a plazo mayor de un año (de 2 a 5 años y más de 5 años) redujeron su tasa promedio anual en 189-196 pbs al comparar 2018 con 2017.

Por sectores de destino, las tasas de interés activas nominales de la banca múltiple se incrementaron, al comparar con los valores de cierre 2017. La correspondiente a los préstamos comerciales aumentó en 93 pbs para ubicarse en 11.51%, la de los préstamos de consumo y/o personales se incrementó en 99 pbs hasta 16.98%, mientras que la de los préstamos hipotecarios aumentó en 168 pbs y se colocó en 11.21%.

Tras la tendencia decreciente que habían mostrado en 2017, en 2018 las tasas de interés reales (ex ante) de los bancos múltiples experimentaron cierta tendencia creciente, aunque algo volátil en el caso de la activa. Esta tasa, que afecta las decisiones de financiamiento e inversiones, cerró en diciembre 2018 en 8.54%, superior en 156 pbs a la del año anterior. Por su lado, la tasa real pasiva, cuyo aumento se intensificó tras la aplicación de la TPM, se incrementó en 308 pbs para ubicarse en 3.93%. No obstante, en términos de promedio anual, los incrementos de la segunda mitad del año no lograron contrarrestar los bajos niveles evidenciados a principios de año: la tasa real activa promedio disminuyó en 182 pbs, al pasar de 10.18% en 2017 a 8.36% en 2018, mientras que la tasa real pasiva promedio pasó de 2.27% en 2017 a 1.84% en 2018. Este comportamiento en las tasas reales se da en un contexto en que la tasa de inflación que se mantuvo en el rango meta durante los primeros 10 meses del año.

Gráfico I.3.14. Tasas de interés reales en pesos de la banca múltiple (%), 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Las tasas activa y pasiva en dólares se ubicaron, a diciembre 2018, en 6.08% y 2.13% respectivamente, para una disminución de 31 pbs respecto a los niveles del mismo mes del año anterior en el caso de la activa y un incremento de 31 pbs en el caso de la pasiva. Por plazos, las tasas de interés en dólares activas menores a un año disminuyeron en 125 pbs en promedio al comparar con el cierre 2017, mientras que, por sectores de destino, la correspondiente al comercio disminuyó en 33 pbs, en tanto que las de consumo, hipotecario y preferencial aumentaron en 90, 74 y 116 pbs respectivamente. Las tasas de interés pasivas en dólares experimentaron incrementos en general, excepto la de los depósitos de ahorro, que se redujo en 68 pbs interanual.

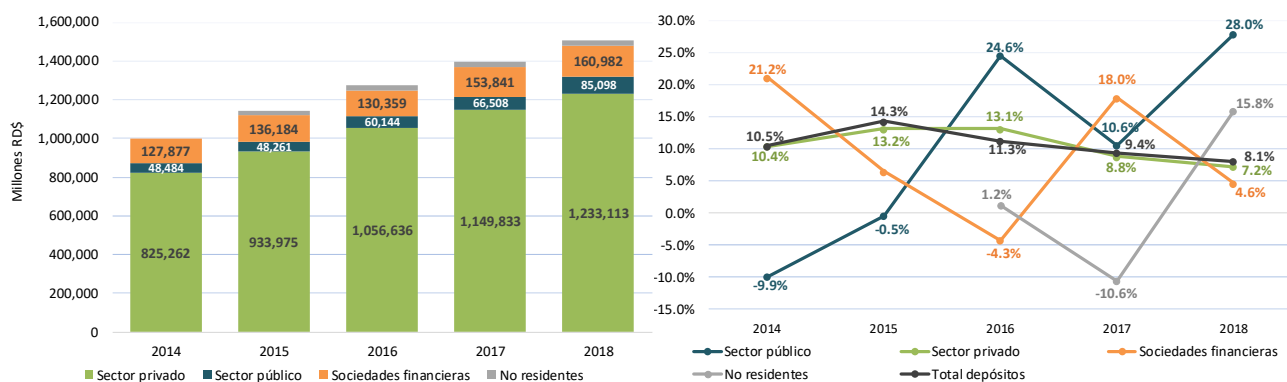
Captaciones y préstamos de Otras Sociedades de Depósitos (OSD)

Los depósitos y valores distintos de acciones de las Otras Sociedades de Depósito (OSD)¹⁸, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, se ubicaron al cierre 2018 en RD\$1,506,868.3 millones, un incremento anual de 8.1% al comparar con diciembre 2017. Ese crecimiento interanual fue 1.3 puntos porcentuales menor al registrado el año anterior (9.4%) y el más reducido en los últimos diez años.

Por sector de origen, el crecimiento en los depósitos y valores distintos de acciones de las OSD se explica principalmente por el incremento de 7.2% interanual en los depósitos del sector privado, que abarcan el 81.8% de los depósitos totales. Esta evolución indica que se mantiene su pérdida dinamismo, pues, luego de haber experimentado un crecimiento promedio de 11.2% entre 2013 y 2017, para 2017 ya se había reducido a 8.8%.

La tasa de crecimiento de los depósitos del sector público se reactivó significativamente: tras haber crecido en promedio un 8.8% en el periodo 2013-2017, culminó 2018 con un 28.0%, explicado en mayor medida por el aumento en los depósitos en moneda extranjera en 90.2%.

Gráfico I.3.15. Depósitos por origen de las OSD (millones RD\$) y crecimiento interanual (%), 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

El 73% de los depósitos totales se registraron en moneda nacional y el restante 27% en moneda extranjera. La tasa de crecimiento interanual de los depósitos en moneda local continuó con la ralentización del año anterior (9.4% en 2017 a 5.8% en 2018), como consecuencia de la desaceleración en el ritmo de incremento tanto de los depósitos del sector privado (9.3% en 2017 vs. 5.5% en 2018), como los de las sociedades financieras (15.8% en 2017 y 5.2% en 2018). Esas pérdidas de dinamismo fueron parcialmente compensadas por la reactivación en los depósitos en moneda local del sector público (1.4% en 2017 y 13.5% en 2018).

En moneda extranjera¹⁹, los depósitos se incrementaron en 14.8%, tasa superior en 5.4 p.p. a la del año anterior, impulsada por el continuo aumento de los depósitos del sector público (97.9% en 2017 y 98.1% en 2018) y los depósitos del sector privado (7.4% en 2017 y 12.5% en 2018). Se evidencia un cambio en la composición de los depósitos del sector público, hacia una mayor ponderación de la moneda extranjera: en los diez años anteriores la proporción era 76.4% moneda nacional y 23.6% moneda extranjera; en 2018 pasó a 73.0% y 27.0% respectivamente. Esta modificación puede relacionarse con la decisión de

¹⁸ OSD: Bancos múltiples, asociaciones de ahorro y préstamos, bancos de ahorro y crédito, corporaciones de crédito y entidades financieras públicas.

¹⁹ Convertido a pesos dominicanos por el tipo de cambio de compra fin de periodo (diciembre) de referencia.

mantener una mayor disponibilidad en dólares para hacer frente a sus obligaciones (por ejemplo, el servicio de la deuda pública o transferencias al sector eléctrico).

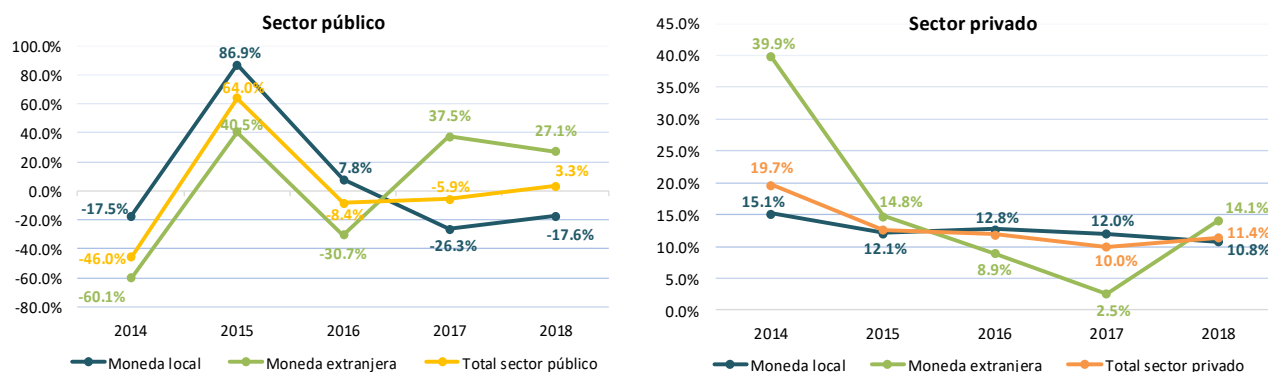
Por tipo de instrumento, los depósitos de ahorro y a plazo experimentaron una reactivación, al pasar su tasa de crecimiento de 9.2% en 2017 a 12.5% al cierre 2018, mientras que los depósitos transferibles y los valores distintos de acciones crecieron en 3.4% y 4.5% respectivamente, tasas inferiores en 10.7 y 2.7 p.p. a las registradas en diciembre 2017. El crecimiento de los depósitos totales (8.1%) estuvo explicado en un 73.1% por los depósitos de ahorro y a plazo, que en 2017 solo habían explicado el 46.0% del incremento de las captaciones totales. Los depósitos y valores distintos de acciones de las OSD estuvieron compuestos en 49.2% por depósitos de ahorro y a plazo, 32.4% por valores distintos de acciones y el 18.4% restante por depósitos transferibles.

Con referencia a los préstamos de las OSD, estos se situaron en RD\$1,180,138 millones a diciembre 2018, un aumento de 11.3% respecto al mismo mes del año anterior. Tras haber crecido a una tasa promedio de 15.1% en el periodo 2013-2015, en los dos años posteriores se registra una ralentización en el dinamismo de la cartera de préstamos (9.2% en promedio), revertida por el crecimiento de 2018. Es de señalar que esta última evolución se dio a pesar de las condiciones financieras menos expansivas en el segundo semestre del año, por lo que resultó de un mayor dinamismo en la actividad económica, en particular, el impacto positivo del consumo y la inversión privada sobre la producción total.

Por tipo de moneda, el 77.6% de los préstamos se hicieron en pesos y el 22.4% restante en dólares, participación que se ha mantenido invariable en los últimos 5 años. Según sector de destino, el 92.4% se dirigió al sector privado, un 5.9% al sector público y el 1.8% restante a las sociedades financieras, composición que se ha ido diferenciando paulatinamente desde el año 2015: los préstamos al sector privado tenían una participación del 89.4% del total, mientras que los destinados al sector público el 8.7% restante. Después de la caída experimentada en el volumen de los préstamos al gobierno general al cierre 2017 (-5.9% interanual), estos se recuperaron al mes de diciembre 2018 con un crecimiento de 3.3% (RD\$2,210 millones), explicado por el incremento en los préstamos en moneda extranjera en RD\$8,491 millones (27.1%), contrarrestado por la disminución de los préstamos en moneda local en RD\$6,281 millones (-17.6%).

Los préstamos de las OSD al sector privado culminaron al mes de diciembre 2018 con un saldo de RD\$1.09 billones, equivalente a un incremento de 11.4% respecto a diciembre 2017. Desde la implementación de la medida de política monetaria en el mes de julio 2018,

Gráfico I.3.16. Crecimiento interanual de los préstamos de las OSD, por sector y moneda, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

la tasa de crecimiento interanual promedio de los préstamos al sector privado fue de 12.0% a partir de agosto, un 0.9 punto porcentual superior que el promedio registrado entre enero-julio, aunque en línea con el crecimiento nominal de la economía.

Al discriminar estos préstamos por finalidad y sector económico, los dirigidos a consumo, comercio y adquisición de viviendas representaron el 61.4% del total, con crecimientos respecto al cierre 2017 de 11.0%, 4.9% y 10.2% respectivamente. No obstante, vale la pena destacar que, adicional a los tres sectores mencionados, los préstamos destinados a electricidad, gas y agua e industrias manufactureras -a pesar de representar tan solo el 8.9% de los préstamos al sector privado-, fueron los que registraron los mayores crecimientos, con tasas de 109.6% y 31.4% respectivamente, después de crecer -8.6% y 4.3% en 2017. En términos de las variaciones absolutas, el 58% del incremento de los préstamos correspondió a los destinados a consumo, industrias y vivienda. En sentido contrario, se verificó una caída en los préstamos destinados a la explotación de minas y canteras en -35.3%, contrastante con el crecimiento de 9.5% al cierre 2017.

Tabla I.3.3. Distribución de los préstamos de las OSD por actividad económica, 2017-2018

Actividad económica	2017	2018	2017	2018	Variación		Incidencia
	Millones RD\$		Participación %		Relativa	Absoluta	
Agricultura, silvicultura y pesca	35,539.2	39,146.1	3.6%	3.6%	10.1%	3,606.8	3.2%
Explotación de minas y canteras	2,225.4	1,440.9	0.2%	0.1%	-35.3%	(784.5)	-0.7%
Industrias manufactureras	57,833.5	75,994.2	5.9%	7.0%	31.4%	18,160.7	16.2%
Electricidad, gas y agua	9,879.4	20,704.1	1.0%	1.9%	109.6%	10,824.6	9.7%
Construcción	65,813.3	70,089.0	6.7%	6.4%	6.5%	4,275.7	3.8%
Comercio al por mayor y al por menor	176,048.6	184,759.2	18.0%	16.9%	4.9%	8,710.6	7.8%
Hoteles y restaurantes	46,025.8	53,304.2	4.7%	4.9%	15.8%	7,278.4	6.5%
Transporte, almacén y comunicación	16,006.7	18,255.1	1.6%	1.7%	14.0%	2,248.4	2.0%
Serv. inmobiliarios, empresariales y de alq.	30,228.7	36,213.4	3.1%	3.3%	19.8%	5,984.7	5.4%
Adquisición de viviendas	171,388.0	188,808.4	17.5%	17.3%	10.2%	17,420.4	15.6%
Serv. comunitarios, sociales y personales	25,774.7	29,318.0	2.6%	2.7%	13.7%	3,543.3	3.2%
Microempresas	21,762.1	23,345.1	2.2%	2.1%	7.3%	1,582.9	1.4%
Préstamos de consumo	266,874.4	296,162.0	27.3%	27.2%	11.0%	29,287.6	26.2%
Tarjetas de crédito	49,109.2	54,136.8	5.0%	5.0%	10.2%	5,027.5	4.5%
Otros préstamos de consumo	217,765.1	242,025.2	22.3%	22.2%	11.1%	24,260.1	21.7%
Resto de otras actividades	52,831.1	52,512.3	5.4%	4.8%	-0.6%	(318.8)	-0.3%
Total	978,231.0	1,090,051.8	100.0%	100.0%	11.4%	111,820.8	100.0%

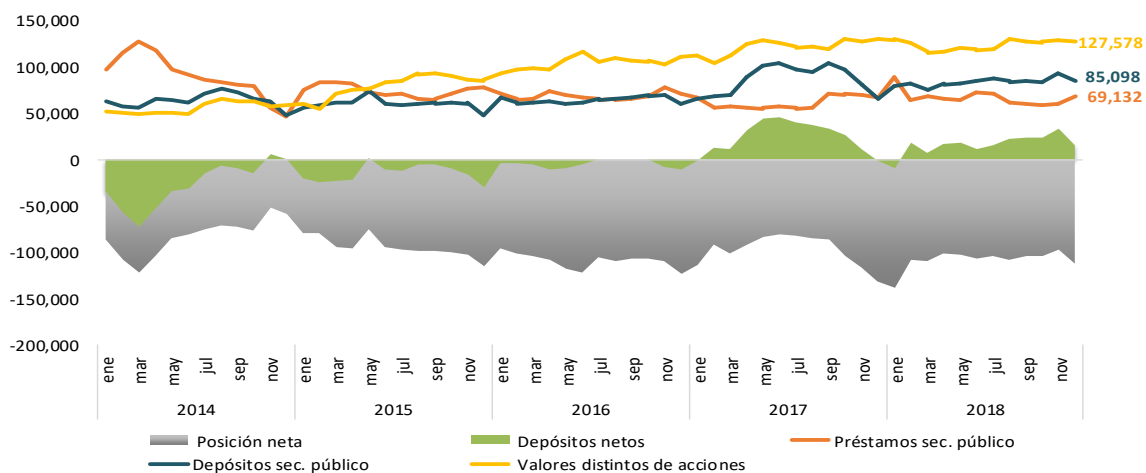
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Los depósitos netos²⁰ del sector público en el sistema financiero (OSD) se mantuvieron en 2018 con una posición de caja superavitaria -exceptuando el mes de enero-, aunque menor a la presentada en el año anterior: en 2017 promediaron RD\$24,878 millones y en 2018 RD\$16,596 millones. El cambio desde la posición deficitaria que se experimentó durante los meses de diciembre de 2017 y enero de 2018 hacia una superavitaria se debió a la entrada de recursos por la colocación de los bonos soberanos durante el mes de febrero. Al cierre de diciembre 2018, la posición financiera de caja se ubicó en RD\$15,965 millones, mientras que al cierre del año anterior había sido deficitaria en RD\$415 millones. No obstante, esta posición superavitaria de cierre fue resultado de una brusca disminución entre noviembre y diciembre en RD\$17,058. Este comportamiento se debió a que, en diciembre, mientras los

²⁰ Depósitos del sector público menos los préstamos, excluyendo los valores distintos de acciones emitidos por el gobierno que mantienen en su tenencia las OSD.

préstamos se incrementaron en RD\$8,656 millones, los depósitos se redujeron en RD\$8,402 millones. Ahora bien, si a los depósitos netos se incorporan los valores distintos de acciones emitidos por el gobierno en manos de las OSD, la posición neta continúa con la tendencia histórica deudora: al cierre 2018 se situó en -RD\$111,613 millones, saldo menor en RD\$19,857 millones que el cierre de 2017.

Gráfico I.3.17. Posición neta del sector público en el sistema financiero (OSD), millones RD\$, 2014-2018

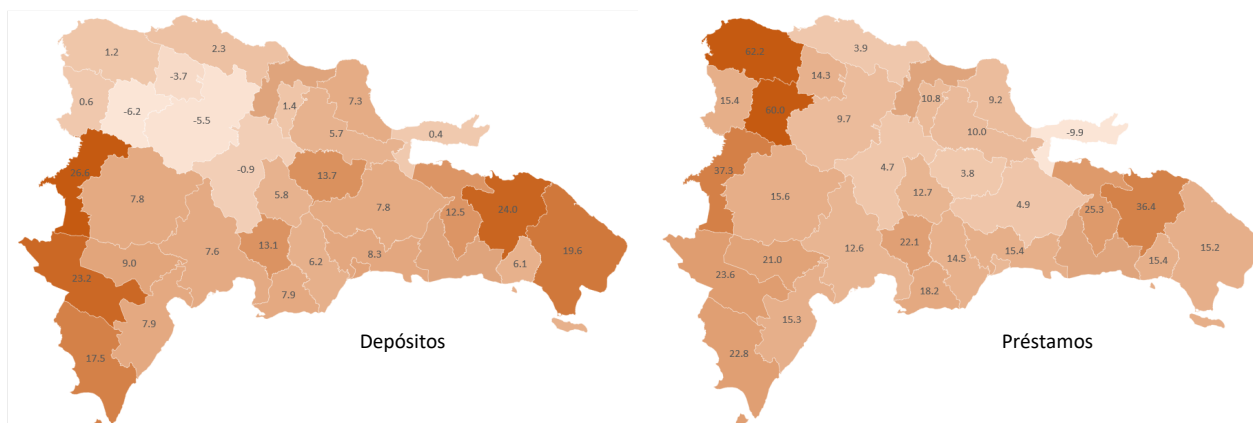


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Dados los niveles de saldos presentados, la relación crédito/depósitos de las OSD se incrementó, al pasar de 0.76 en diciembre 2017 a 0.78 al cierre 2018, producto de un mayor incremento en los créditos que en los depósitos. Según sector de destino, el ratio disminuyó para el sector público y cerró el año en 0.81, debido al incremento en mayor proporción de los depósitos que de los créditos, mientras que para el sector privado el comportamiento fue inverso, al aumentar de 0.85 a 0.88. Esto último es consistente con la reducción de la tasa de encaje legal que se dispuso en agosto de 2017.

El análisis territorial de la dinámica de préstamos y depósitos de los bancos múltiples (ver mapa I.3.1) muestra comportamientos diversos en las diferentes regiones del país. En cuanto a los depósitos (cuentas corrientes y de ahorro) y valores (certificados y a plazo fijo), las provincias con mayor crecimiento fueron Elías Piña (26.6%), El Seibo (24%), Independencia (23.2%) y La Altagracia (19.6%), mientras que en 4 provincias sucedió un descenso en los montos depositados, con las caídas más pronunciadas en Santiago Rodríguez (-6.2%) y Santiago (-5.5%). Con respecto a los empréstitos, las provincias con mayor dinamismo fueron Montecristi (62.2%) y Santiago Rodríguez (60%), seguidas de Elías Piña (37.3%) y el Seibo (36.4%); solamente en Samaná se registró decrecimiento (-9.9%). En ambos casos, tanto préstamos como depósitos, la mayor incidencia en la variación anual la tuvo el Distrito Nacional (67% y 78% respectivamente), seguido de la provincia de Santo Domingo y La Altagracia, con incidencias en torno al 7% en cada lugar. Se registra también un amplio rango de valores del coeficiente créditos/depósitos (ver anexo 3), desde 148.5 en Santiago y 134.8 en La Altagracia hasta 18 en Montecristi y 34 en Hermanas Mirabal. El indicador agregado a nivel nacional para la banca múltiple subió de 73.3 en 2017 a 75.6 en 2018, aunque en 24 provincias se encuentra por debajo de 70.

Mapa I.3.1. Tasas de crecimiento (%) depósitos y préstamos de los bancos múltiples por provincia, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

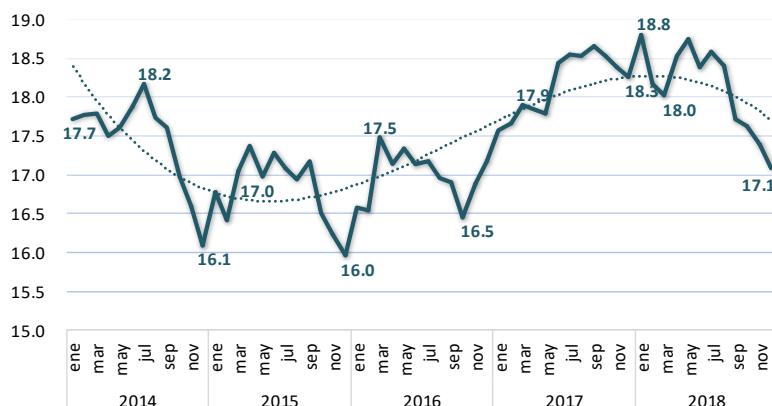
Evolución del sistema financiero

Al cierre 2018 el sistema financiero dominicano estaba conformado por 51 entidades de intermediación financiera (EIF): 18 bancos múltiples, 10 asociaciones de ahorros y préstamos, 14 bancos de ahorro y crédito, 8 corporaciones de crédito y 1 entidad pública. Los activos brutos del sistema cerraron a diciembre 2018 en RD\$1,782,243.4 millones, distribuidos de la siguiente manera: los bancos múltiples con el 86.5%, las asociaciones de ahorro y préstamos el 10.8% y el resto de las entidades el 2.7%. Esta composición no ha cambiado en los últimos 6 años, aunque, si se compara con el periodo 2008-2012, los bancos múltiples han ganado 4.2 p.p. en su participación, como resultado de la recomposición en la naturaleza del negocio de algunas entidades de intermediación financiera, que en ese lapso pasaron a ser bancos múltiples o simplemente se han incorporado algunas nuevas mientras otras han salido del sistema. La reducción de 7 entidades -4 bancos de ahorro y crédito y 3 corporaciones de crédito- durante el año pasado es la mayor desde 2010 (9, y 8 en 2007), con lo que el tamaño promedio por entidad se incrementó de RD\$28.46 mil millones en 2017 a RD\$34.95 mil millones en 2018.

Para evaluar la solidez del sistema financiero se utilizan algunos de los indicadores más relevantes: el índice de solvencia, los indicadores ROA y ROE (siglas en inglés de rentabilidad sobre los activos y el patrimonio, respectivamente) y el índice de morosidad.

El coeficiente de solvencia del conjunto del sistema financiero cerró 2018 en 17.1%, 1.18 p.p. por debajo del nivel alcanzado al cierre 2017. Ese comportamiento revierte la tendencia creciente que venía presentando el indicador desde el mínimo registrado en diciembre 2015 (16.0%); sin embargo, durante los meses de enero y mayo se alcanzó el índice más alto

Gráfico I.3.18. Índice de solvencia del sistema financiero, 2014-2018



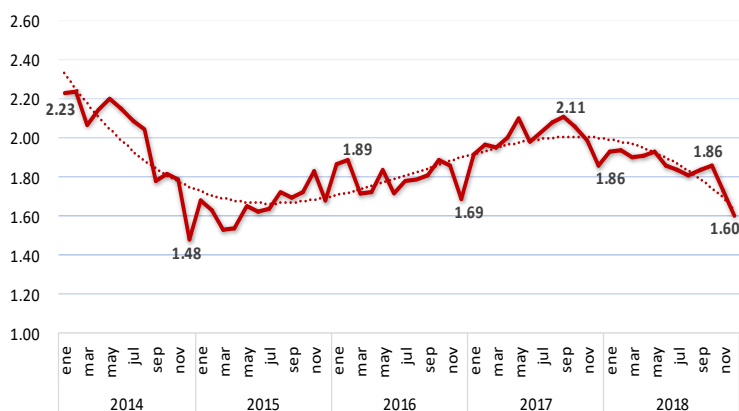
Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

de los últimos 5 años (18.8%). Si se discrimina por tipo de EIF, todas experimentaron reducciones en sus coeficientes de solvencia, excepto la única entidad pública, BANDEX, cuyo indicador pasó de 8.9% en 2017 a 16.2% en 2018.

A pesar del retroceso de 2018, el indicador se mantiene muy por encima del mínimo establecido (10%) en el Artículo 46 de la Ley Monetaria y Financiera, lo que implica que se mantiene una sólida posición patrimonial.

Al analizar los componentes del índice de solvencia, destaca la recuperación del capital requerido por riesgo de mercado, que creció en 169.3% con respecto al cierre 2017, luego de la disminución experimentada el año anterior (-46.3%); los activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado aumentaron en 19.1% y el patrimonio técnico ajustado lo hizo en 11.4%.

Gráfico I.3.19. Índice de morosidad del sistema financiero, 2014-2018

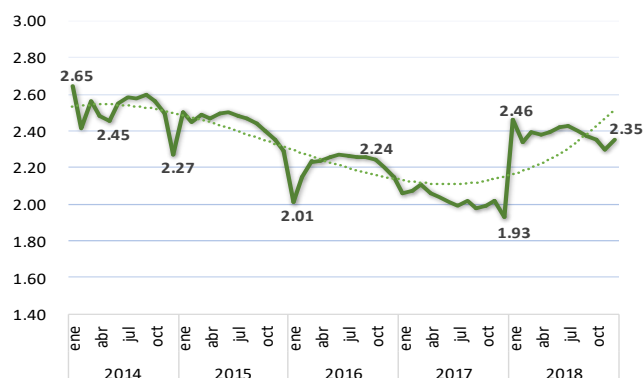


Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

El índice de morosidad (cartera de créditos vencida/total de cartera de crédito bruta) del sistema financiero disminuyó en 0.26 p.p. respecto a diciembre 2017 y se ubicó en 1.6%. A lo largo de 2018 este indicador revirtió la tendencia creciente que venía mostrando desde finales del año 2015. En general, todas las EIF reflejaron reducciones en sus coeficientes de morosidad, lo que evidencia una mejora relativa en el cumplimiento de los clientes con sus compromisos bancarios.

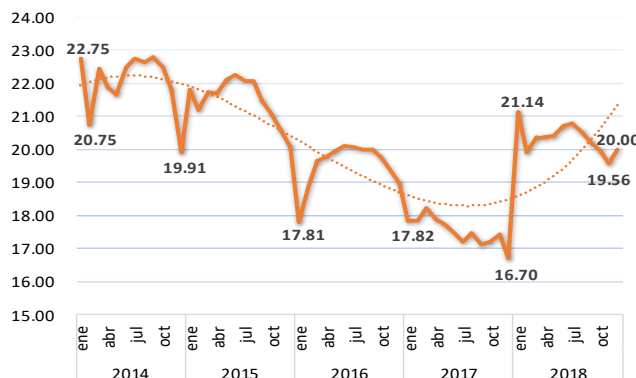
Los principales indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) reflejaron una tendencia creciente durante el año 2018, evolución muy distinta a la marcada tendencia a la baja que venía observándose en los últimos 5 años. De hecho, en el mes de enero 2018 ambos indicadores se incrementaron significativamente al comparar con los índices de cierre del año 2017, con aumentos de 0.53 y 4.44 p.p. en la ROA y la ROE, para ubicarse en 2.5% y 21.1%, respectivamente, los valores más altos desde agosto 2015. Al cierre 2018, la ROA y la ROE eran 2.4% y 20.0%, valores que se encuentran en torno al promedio desde el mes de febrero. Todas las EIF siguieron el mismo patrón de crecimiento, aunque destaca la significativa recuperación del coeficiente de rentabilidad de la entidad pública (BANDEX),

Gráfico I.3.20. ROA del sistema financiero, 2014-2018



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Gráfico I.3.21. ROE del sistema financiero, 2014-2018



Fuente: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

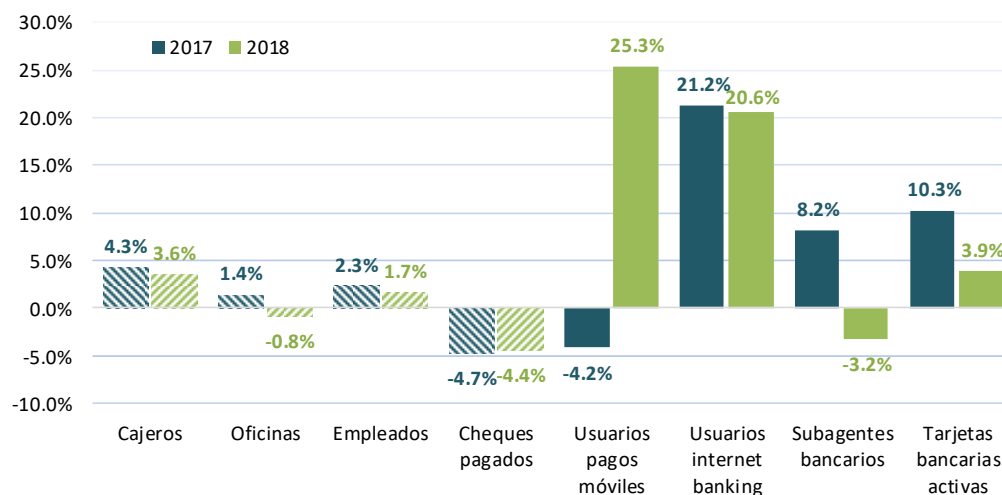
que, luego de cerrar el año 2017 con valores negativos, al mes de diciembre 2018, la ROA y la ROE se ubicaron en 19.7% y 69.6% respectivamente.

Otro análisis del sistema financiero surge cuando se analiza el uso que hacen los clientes de los diferentes instrumentos y canales para su interacción con el sistema. Con el pasar del tiempo, las entidades de intermediación financiera se han orientado a ofrecer un mejor servicio al menor costo y tiempo transaccional posible, por lo que se ha dado un efecto sustitución entre los canales tradicionales y los tecnológicos. Si bien la migración de transacciones hacia los canales tecnológicos del sistema financiero ha seguido en ascenso en la mayoría de los casos, en los últimos dos años se visualiza una normalización en la tendencia de ese crecimiento.

Al cierre del año 2018, el sistema financiero dominicano contaba con 41,576 empleados, 1.7% más que el año anterior; y esa fue la menor tasa de crecimiento de los últimos 10 años. El número de oficinas se ubicó en 1,415, menor en 0.8% al valor del año 2017. Por su lado, la cantidad de cajeros automáticos tuvo un crecimiento de 3.6%, para un total de 3,076 ATM, luego de incrementarse en un 5.8% en promedio en los últimos 10 años. Por su lado, el volumen de cheques pagados ha mantenido también una tendencia decreciente: disminuyó en 30.3% entre 2008 y 2018; no obstante, es por esta vía que se efectúan los pagos más importantes en términos de valor, con un promedio de RD\$91,350.3 por cheque en el año 2018. Esos datos evidencian la ralentización que ha experimentado en los últimos años el crecimiento de los canales tradicionales del sistema.

En contraste, el número de usuarios para pagos móviles y pagos por internet se incrementó en 25.3% y 20.6% respectivamente al comparar con el año 2017; mientras que el número de tarjetas bancarias aumentó 3.9%, inferior al crecimiento de los dos años previos (12.3% en promedio).

Gráfico I.3.22. Evolución del número de canales e instrumentos para transacciones financieras, crecimiento interanual (%), 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de Sistema de Pagos del BCRD y la Superintendencia de Bancos.

En general, se observa una moderación en el ritmo de crecimiento del valor de los distintos tipos de operaciones realizados por canal. Al evaluar el volumen de las operaciones que se realizan a través de los diferentes canales tecnológicos, el uso de tarjetas por puntos de ventas creció un 7.8% interanual, seguido de las operaciones por cajeros automáticos con

un 6.6%; no obstante, las transferencias electrónicas (vía ACH²¹) y los pagos de bienes y servicios por internet decrecieron en un -17% y -4.1% respectivamente; si bien el volumen de las primeras decreció durante el año 2018, el valor por transacción (RD\$35,406) es el más significativo después de los cheques pagados.

Adicionalmente, destacan las operaciones de pagos al instante, ejecutadas a través del sistema LBTR²² del Banco Central, que permiten a los clientes realizar en tiempo real pagos urgentes o de alto valor por concepto de transferencias de fondos, pagos de tarjetas de crédito o de préstamos, en pesos y dólares con cargo a sus cuentas. Este tipo de operaciones ha crecido significativamente en los últimos años, a pesar de que las entidades financieras cobran una comisión por transacción; para 2018 el volumen de transacciones por esta vía, tanto en moneda nacional como extranjera, se incrementó en 9 veces la cantidad que se realizaba en el año 2015, con valores promedio por transacción de RD\$366,512 y US\$10,238.

Tabla I.3.4. Cambio de valor promedio y variaciones de las operaciones por canal del sistema bancario, 2017-2018

Valor de operaciones por canal	Variación absoluta (MM RD\$)		Variación relativa (%)		Valor por transacción (RD\$)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Cheques pagados	(10,153.3)	40,557.0	-0.5%	2.0%	85,625.7	91,350.3
Cajeros automáticos	49,711.1	56,728.3	14.7%	14.6%	3,698.2	3,976.4
Transferencias electrónicas (ACH)	1,720,841.0	(1,163,406.0)	24.7%	-13.4%	33,945.5	35,406.1
Pagos al instante en pesos (LBTR)	201,251.9	150,087.6	58.6%	27.5%	501,553.3	366,512.3
Puntos de venta	23,699.8	10,854.1	7.5%	3.2%	1,881.3	1,801.4
Pagos móviles	1,219.7	656.8	25.2%	10.9%	654.6	699.2
Pagos de ByS por internet	31,039.8	(4,148.3)	80.4%	-6.0%	2,264.7	2,220.0
Subagentes bancarios	2,377.7	1,904.0	126.5%	44.7%	3,146.7	3,178.2
Financiamiento con tarjetas de crédito	5,145.8	5,585.2	12.0%	11.7%	-	-

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de Sistema de Pagos del BCRD y la Superintendencia de Bancos.

Evolución de los instrumentos del Banco Central

Los valores en circulación emitidos por el BCRD alcanzaron en diciembre 2018 un monto de RD\$553,356.4 millones, con un crecimiento de 15.1% respecto de diciembre 2017, lo que indica una reactivación en la tasa de crecimiento, luego de dos años de experimentar un crecimiento moderado (12.7% en 2016 y 10.8% en 2017). Esta evolución es el resultado de vencimientos por RD\$96,631 millones y colocaciones de instrumentos por RD\$165,925 millones. No obstante, en los últimos 3 meses del año hubo un decrecimiento en la magnitud de los valores en circulación, asociado a que no se subastaron letras de corto plazo desde septiembre y a los vencimientos del periodo. El monto de los valores emitidos por el BCRD en 2018 fue equivalente a 13.7% del PIB, superior en 0.4 p.p. a la proporción de 2017. La madurez promedio fue de 49.7 meses, 2.4 meses superior al plazo promedio de vencimiento de los instrumentos del año anterior.

La tasa de interés promedio de la cartera de valores en circulación cerró 2018 en 12.54%, inferior al rendimiento promedio de 2017 (13.92%), lo que evidencia que se mantiene la

²¹ Una transferencia ACH es una transferencia electrónica de fondos a través de lo que se conoce como la red de Cámara de Compensación Automatizada (Automated Clearing House network).

²² Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR, por sus siglas en inglés).

tendencia a la disminución del rendimiento del portafolio (14.57% en 2016), producto de que las colocaciones de instrumentos nuevos durante el año en general se realizaron a rendimientos más bajos. La tasa de interés promedio de los certificados de inversión especial (CIE) al cierre 2018 fue 13.92% (14.66% en 2017), la de las notas de renta fija fue de 10.82% (11.17% en 2017) y la de las letras se ubicó en 7.34% (7.15% en 2017). Estas reducciones en los rendimientos se traducen en menores gastos financieros por intereses para el Banco Central, lo que se refleja en un mejor resultado cuasifiscal y, adicionalmente, facilita un control más efectivo de la liquidez en la economía.

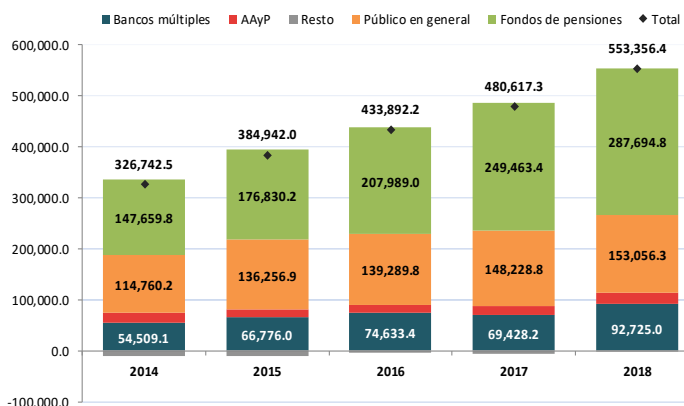
Los principales tenedores de los instrumentos emitidos por el BCRD siguen siendo los fondos de pensiones, con una participación de 52% a diciembre 2018, seguidos por el público en general -que incluye empresas no financieras- con 27.7% del total y, finalmente, los bancos múltiples con 16.8%. Destaca el cambio en la composición en la tenencia de los títulos por tipo de inversionista en los últimos diez años: en el periodo 2008-2012, los fondos de pensiones participaban con un promedio de 22.9% y en 2013-2017 con un promedio de 46.5%, mientras que el público en general ha disminuido su participación desde un 48% en promedio durante 2008-2012 a 33.1% en el siguiente quinquenio; en el caso de los bancos múltiples, su participación ha oscilado de 6.6% en 2008, 23.8% en 2013 y 14.4% en 2017.

El aumento de los valores en circulación, por un monto de RD\$72.7 mil millones respecto al cierre del año anterior, se distribuyó principalmente entre los fondos de pensiones (RD\$38.2 mil millones) y los bancos múltiples (RD\$23.3 mil millones), en especial durante los meses de enero y febrero, pues en 7 meses del año estos últimos experimentaron reducciones.

En cuanto a la composición por instrumentos de los valores en circulación, los certificados de inversión especial (CIE) representaron el 54.8% del total en circulación, las notas de renta fija el 43.9% y el 1.2% restante correspondió a letras de corto plazo y otros certificados. Resalta la drástica disminución (en 20 veces) del monto en circulación de letras de corto plazo al comparar con 2017, con lo cual su participación dentro del total de valores volvió a los niveles prácticamente nulos (0.1%) presentados durante los años anteriores a 2017.

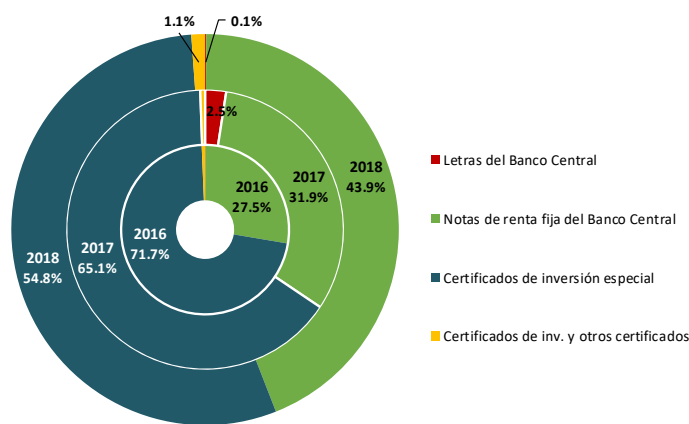
En términos netos, el monto de los CIE se redujo en 3.1% (RD\$9,621 millones), lo que confirma la tendencia a una menor colocación iniciada en el año anterior,

Gráfico I.3.23. Valores en circulación del Banco Central por tipo de inversionista, millones RD\$, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Gráfico I.3.24. Valores en circulación del Banco Central por tipo de instrumento, % del total, 2016-2018

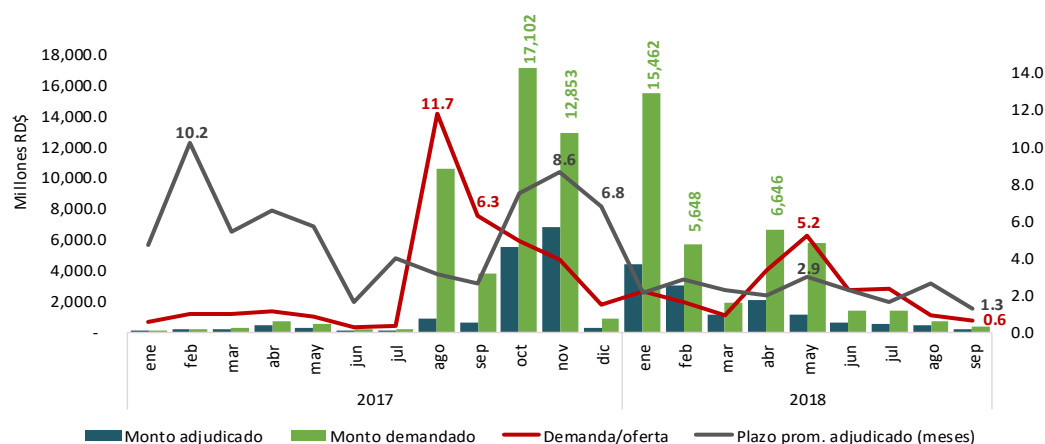


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

cuando apenas se incrementó en un 0.5%. Las notas de renta fija aumentaron en 58.4% (RD\$89,614.9 millones), mientras que los otros certificados lo hicieron en 136.5% (RD\$3,644.8 millones). Las letras se redujeron casi en el mismo monto en que habían aumentado en 2017 (RD\$11,206.2 millones).

Al analizar las subastas de títulos del Banco Central, se observa un cambio importante en la dinámica de colocación de las letras. Durante 2018 se adjudicó un monto de RD\$13,356.3 millones en valor nominal, inferior en un 14.1% al monto adjudicado durante 2017. Se debe recordar que en este último año las colocaciones se habían incrementado significativamente dados los altos niveles de liquidez existentes en los últimos meses. Las colocaciones de letras durante 2018 fueron disminuyendo, especialmente en el segundo semestre, y fueron nulas a partir de octubre: el monto adjudicado de estas se redujo entre julio y septiembre en casi 11 veces respecto al monto alcanzado entre enero y junio (RD\$12,241.3 millones).

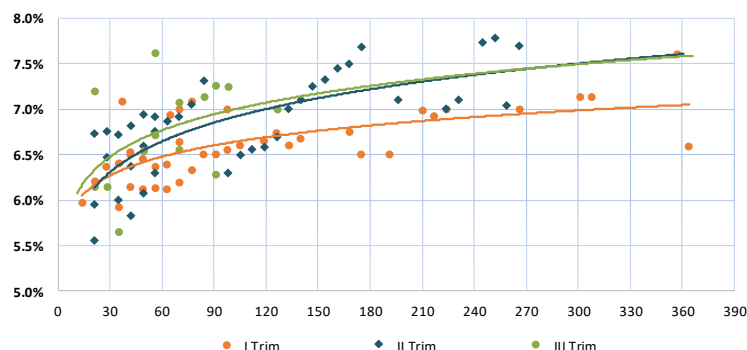
Gráfico I.3.25. Subasta de letras 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

También se evidenció una reducción en la relación demanda/oferta (*bid to cover ratio*, BTCR): mientras en 2017 la demanda superaba en 4 veces el monto subastado, en 2018 apenas lo duplicó, con un BTCR de 2.2. Por otro lado, la tasa de rendimiento promedio ponderada de las adjudicaciones de todo el año fue de 6.51%, inferior en 0.74 p.p. a la de 2017; adicionalmente, el plazo promedio fue de 2.3 meses, muy inferior al plazo promedio del año anterior (7.4 meses).

Gráfico I.3.26. Rendimiento promedio de letras adjudicadas 2018, por periodo (Mercado primario, por serie/subasta)



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

En el examen de la evolución de las subastas de letras por trimestres se destaca que, en las subastas del tercer trimestre, a diferencia de los primeros 6 meses del año, casi ninguna de las letras adjudicadas fueron con madurez superior a los 98 días. Las tasas de rendimiento promedio verificadas en el primer trimestre fueron las más bajas.

Un análisis interesante surge al comparar la brecha entre la tasa de rendimiento de las letras y la tasa

efectiva de operaciones de contracción monetaria (depósitos remunerados). En general, la brecha entre ambas se mantiene cercana o superior al 4%, excepto cuando la oferta de letras se incrementa, lo que acerca su rendimiento al de las operaciones de contracción. En el gráfico I.3.27 resulta evidente que, en los meses con elevadas colocaciones de letras, la brecha se reduce, y se vuelve a abrir cuando la oferta disminuye; por ejemplo, en enero 2018, cuando las colocaciones alcanzaron RD\$4,417 millones, la diferencia entre tasas era de 1.8%; en septiembre 2018, cuando las colocaciones apenas llegaron a un monto de RD\$200 millones, la brecha se incrementó y se ubicó en 3.0%. Este comportamiento puede indicar las preferencias de las entidades de intermediación financiera por mantener excedentes de liquidez, ya que, cuando las condiciones del mercado se lo permiten, deciden poseer letras de corto plazo en su cartera de inversiones, mientras que cuando las subastas no son significativas, entonces mantienen sus excedentes bajo la forma de depósitos remunerados del Banco Central.

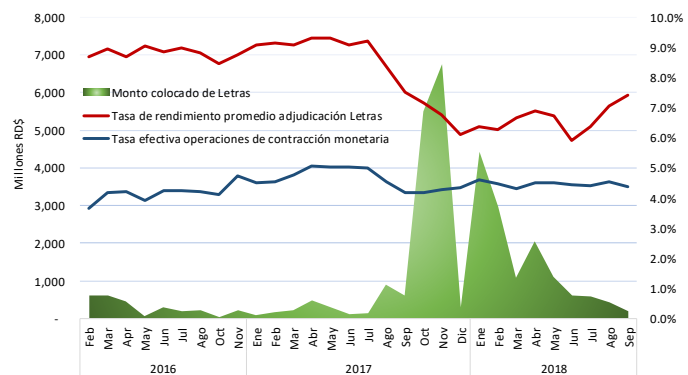
Con relación a los títulos valores de mayor plazo (notas de renta fija y certificados de inversión especial), se subastaron RD\$150,384.8 millones en valor nominal, con una tasa de adjudicación promedio ponderada de 10.5% (rendimiento mercado primario), inferior en 1.7 p.p. a la tasa promedio de las subastas de 2017. Adicionalmente, el monto total demandado en el año para ambos instrumentos fue 3 veces superior al ofertado, mientras que el plazo promedio de colocación fue de 5.6 años, superior al de 2017 (3.9 años).

Mercado de valores

En los últimos años el mercado local de valores ha exhibido un importante y significativo dinamismo. La gran mayoría de las operaciones (94.6%) en 2018 fueron extrabursátiles (OTC), es decir, se llevaron a cabo de forma directa entre las partes, proporción mayor a la que se había registrado en 2017, 92.3%. El 88.5% de los montos transados²³ se realizó en pesos dominicanos. El volumen global combinado de todas las operaciones liquidadas alcanzó los RD\$2.53 billones (equivalente a 1.9 veces el agregado M3 y 61.5% del PIB nominal), con un crecimiento de 13.2% respecto a 2017, en especial mediante la modalidad OTC, cuya tasa de crecimiento fue de 16%.

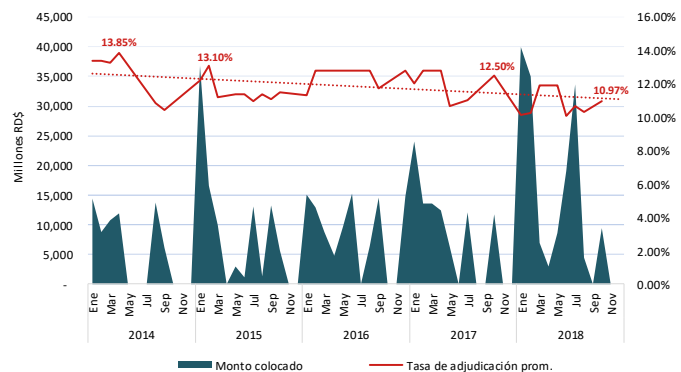
²³ En el análisis a continuación se utilizan los montos registrados de las transacciones, los cuales incluyen el valor nominal (facial multiplicado por precio limpio) más el componente de los intereses corridos (que son generados desde el último pago de cupón hasta la fecha valor en que se liquida la operación).

Gráfico I.3.27. Valores de letras subastados por el Banco Central (montos y tasas ponderadas), 2016-2018



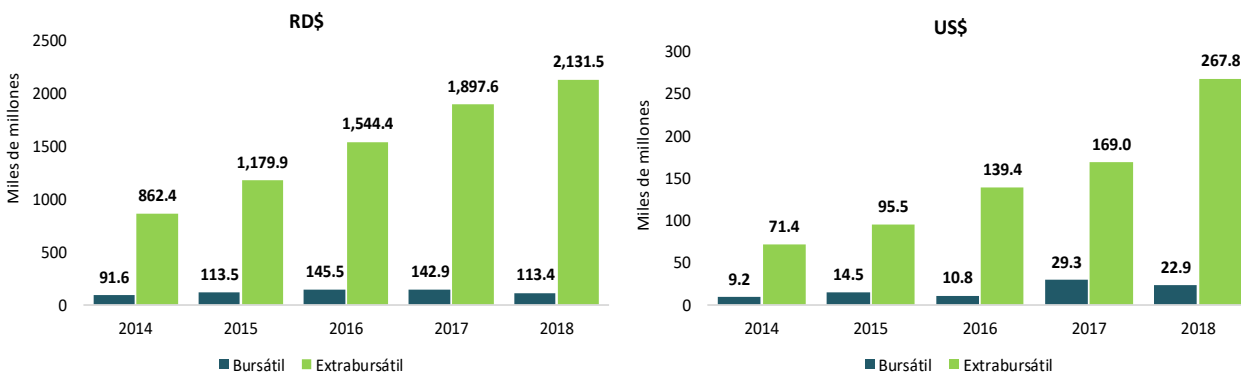
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Gráfico I.3.28. Valores de mediano plazo subastados por el Banco Central (montos y tasas ponderadas), 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Gráfico I.3.29. Volúmenes de operaciones, según tipo de mercado y moneda, 2014-2018



Nota: Todos los montos son equivalentes en pesos, convertidos con el valor anual del tipo de cambio de referencia (promedio de compra y venta) del BCRD.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la Superintendencia de Valores (SIV).

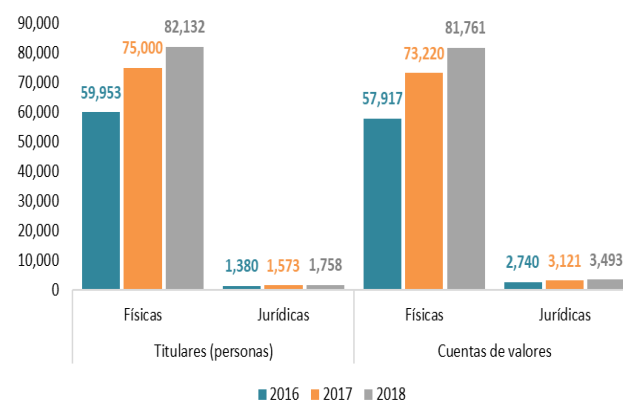
En cuanto a los actores participantes, el número de titulares y de cuentas de valores registradas en el depósito centralizado de valores (CEVALDOM) aumentó 9.6% y 11.7% respectivamente durante 2018, mientras que los corredores activos y los promotores de inversión se incrementaron 32.7% y 29.6%, respectivamente. Lo anterior fue a pesar de que se redujo de 20 a 18 la cantidad de puestos de bolsa y se mantuvo la cantidad de emisores de valores.

Tabla I.3.5. Cantidad de participantes en el Registro del Mercado de Valores y Productos, 2014-2018

	2014	2015	2016	2017	2018
Emisores de valores	27	26	27	35	35
Puestos de bolsa	18	21	22	20	18
Sociedades administradoras de fondos de inversión	8	10	11	10	10
Fiduciarias de oferta pública	2	4	6	4	3
Corredores de valores	134	131	243	279	317
<i>Corredores activos</i>	105	101	92	107	142
Promotores de inversión	0	0	20	27	35
<i>Promotores activos</i>	0	0	18	18	20
Audidores externos	23	22	23	25	26
Otros	7	9	10	8	8

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la SIV.

Gráfico I.3.30. Cantidad de titulares y cuentas de corretaje registradas en CEVALDOM, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de consultas estadísticas de CEVALDOM.

Los valores de renta fija transados en la Bolsa de Valores durante 2018 alcanzaron un monto total de RD\$120,455.5 millones de pesos, equivalentes a 9.0% del M3 promedio y con un descenso de 23.5% respecto a 2017. Esta caída se manifestó principalmente en las transacciones en el mercado secundario en pesos, las cuales se redujeron en 29.1%, debido a un desplazamiento de la demanda hacia instrumentos denominados en dólares. En efecto, las operaciones en divisas triplicaron el monto transado respecto al año previo, con lo que su participación se cuadruplicó, al pasar de 4.4% en 2017 a 16.2% en 2018. Esta situación es contrapuesta a lo que ocurrió en el mercado primario: casi la totalidad (99%) de las nuevas emisiones de renta fija se realizó en pesos, con un crecimiento interanual de 18.7%, mientras que las emisiones en dólares, que habían sido la mayoría en 2017, se redujeron en 99.1%.

En todo caso, la tendencia que se mantiene es el predominio de transacciones con títulos estatales (BCRD y Min. Hacienda, con 92.6% de los volúmenes en renta fija del mercado secundario y 74% del volumen global transado en bolsa), aunque va ganando espacio el sector privado (su participación aumentó de 9% en 2017 a 26% en 2018). Con relación a los valores de renta variable, también se dio una disminución en las transacciones del secundario (-18.2%), especialmente en dólares (-21%), mientras que en el mercado primario se replicó el mismo comportamiento que en la renta fija: las emisiones en pesos se incrementaron de manera importante (se multiplicaron por 2.2 veces) y las correspondientes a instrumentos denominados en dólares cayeron a una tercera parte (se redujeron 64%). Al agrupar todos los títulos transados en bolsa (tanto mercado primario como secundario), se verifica que registraron disminuciones en los montos para ambas monedas: 22.2% para pesos y 20.7% para dólares, siendo más atenuada la caída en el mercado secundario (-19%) que en el primario (-35.1%).

Tabla I.3.6. Volumen transado (millones RD\$) por moneda y tipo de mercado, 2016-2018

		2016			2017			2018		
		RD\$	US\$	Total	RD\$	US\$	TOTAL	RD\$	US\$	Total
Renta Fija	Mercado Primario (MP)	20,653.6	2,377.8	23,031.4	10,009.1	13,559.8	23,568.9	11,879.5	123.5	12,003
	Mercado Secundario (MS)	123,916.7	4,048.7	127,965.4	128,086.4	5,843.8	133,930.2	90,855.3	17,597.2	108,452.4
	MP+MS	144,570.3	6,426.5	150,996.8	138,095.5	19,403.6	157,499.1	102,734.8	17,720.7	120,455.5
Renta Variable	Mercado Primario	n.d.	n.d.	2,460.7	3,200.3	5,376.7	8,577.0	6,906.8	1,937.1	8,843.9
	Mercado Secundario	n.d.	n.d.	4,881.0	3,586.5	4,288.3	7,874.7	3,056.9	3,387.3	6,444.2
	MP+MS			7,341.7	6,786.8	9,665.0	16,451.7	9,963.7	5,324.4	15,288.1
Total MS				132,846.4	131,672.9	10,132.1	141,804.9	93,912.1	20,984.5	114,896.6
Total general BVRD				158,338.5	144,882.3	29,068.6	173,950.9	112,698.4	23,045.1	135,743.5

Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPYD a partir de informes y reportes de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

En el mercado primario bursátil de renta fija (que no incluye las colocaciones del sector público), durante 2018 se emitieron RD\$12,003 millones, para una reducción de 49.1% respecto a 2017. La cantidad de empresas que hicieron emisiones también disminuyó de 14 en 2017 a 9 en 2018. Además, la concentración aumentó significativamente: 3 emisores (Banco Múltiple BHD León, Consorcio Minero Dominicano (CMD) y el fideicomiso RD Vial) colocaron entre agosto y noviembre 87.6% del monto indicado, a través de títulos a 10 años con tasas de interés entre 10% y 12%. Las restantes empresas ([ver anexo 4](#)) colocaron a plazos entre 1.5 y 5 años, con tasas de interés en pesos entre 8.25% y 9.75%. A diferencia del año anterior, cuando más de la mitad (57.5%) de lo colocado fue en dólares, en 2018 apenas se registró una colocación de una empresa constructora por US\$2.5 millones, a 4 años y con tasa de interés de 6.55%

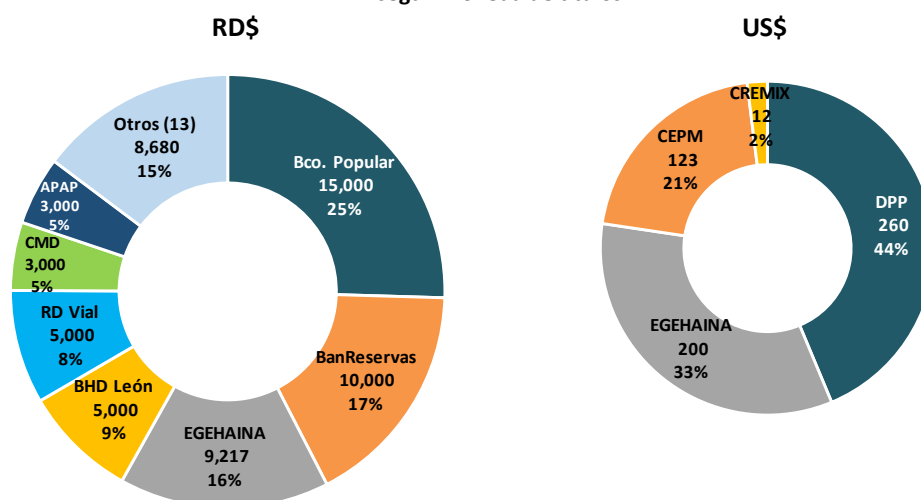
El mayor emisor del año fue BHD León, que en agosto colocó bonos subordinados por un monto total de RD\$5,000 millones, con plazo de vencimiento a 10 años, frecuencia de pago de cupón semestral y tasa de interés fija de 10.5%. No es la primera vez que esta institución emite en el mercado de valores, y el programa aprobado es por un monto global de RD\$10,000 millones. En el caso del CMD, se colocaron 3 series de bonos corporativos por un monto total de RD2,952.3 millones, con plazos de vencimiento a 10 años, frecuencia de

pago trimestral y tasa de interés de 12%. RD Vial emitió RD\$2,500 millones de valores representativos de deuda del fideicomiso, dentro de su programa estructurado por hasta RD\$25,000 millones. Además del monto, las características de plazo (10 años), frecuencia (semestral) y tasa de interés (10.5%) fueron las mismas de su colocación previa en diciembre 2016.

Con estas emisiones, el monto en circulación de instrumentos privados de renta fija en pesos aumentó de RD\$48,996.9 millones al cierre de 2017 a RD\$58,896.9 millones al cierre de 2018, para un incremento de 20.2%. En dólares, con apenas 4 emisores, casi no hubo variación durante 2018 (US\$592.5 millones a US\$594.6 millones), por lo que su participación el stock de títulos privados disminuyó de 36.8% a 33.6% del total.

En relación con el *stock* de títulos privados en pesos, el 50.9% corresponden a deuda subordinada de los tres mayores bancos múltiples del país: Banco Popular con RD\$15 mil millones, Banreservas con RD\$10 mil millones (a diciembre 2024) y los RD\$5 mil millones antes señalados del BHD-León. Si a esos 3 emisores bancarios se le agregan los títulos de EGE-Haina, RD Vial, CMD y APAP²⁴, se alcanzaría en conjunto el 85.3% del monto vigente de renta fija en pesos del mercado privado; si además se agregan Dominican Power Partners (DPP) y Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM) con sus instrumentos en dólares, entonces estas 9 empresas agrupan emisiones corporativas de deuda bursátil por un equivalente a RD\$79,483.5 millones, que representa 89.6% del monto global privado al cierre de 2018.

Gráfico I.3.31. Distribución montos (millones) de emisiones corporativas de renta fija vigentes al 31/12/2018, según moneda de títulos



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

En el mercado secundario de renta fija se transaron, a través de la Bolsa de Valores, RD\$108,452.4 millones, siendo el Banco Central (BCRD) el emisor de mayor participación, con 51.8% (56.3% en 2017), seguido del Ministerio de Hacienda²⁵, con 40.8%, Dominican Power Partners (DPP), con 3.1%, y RD Vial y EGE Haina, con 1% cada uno. Esos 5 emisores

²⁴ A la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos le quedan RD\$3,000 millones que vencen en septiembre 2026, tras los RD\$1,500 millones que vencieron en marzo 2018 (habían sido colocados a 5 años en 2013).

²⁵ Aquí no se incluyen las transacciones del programa Creadores de Mercado (CM), las cuales totalizaron RD\$250,383.6 millones durante todo el año, monto equivalente a 2.3 veces el total reportado de transacciones en el mercado secundario y 5.7 veces el monto correspondiente a valores del MH transados en dicho mercado. Ver Análisis del desempeño económico y social de República Dominicana 2017 para más detalles. Durante 2018 las entidades con mayores montos transados en este mecanismo fueron United Capital, Banreservas, Primma Valores, JMMB, Citi y BHD-León (tanto el banco múltiple como el puesto de bolsa).

concentraron 97.8% de los montos transados en este mercado. En contraste con el año 2017, las operaciones de instrumentos privados (17 emisores distintos) en el mercado secundario bursátil aumentaron un 60.9%. Los puestos de bolsa con mayores montos transados fueron United Capital, Primma Valores, Inversiones Santa Cruz, Inversiones Popular y Excel.

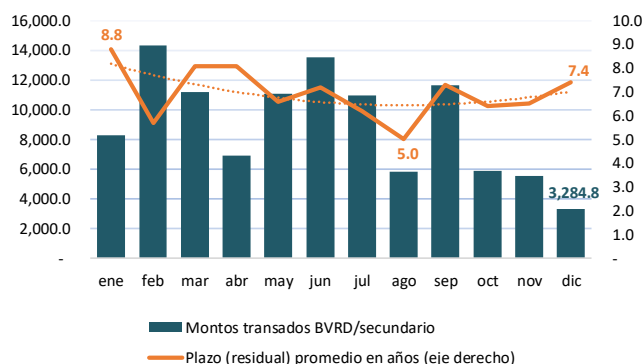
Tabla I.3.7. Títulos de renta fija: volúmenes transados (millones RD\$) y participación (%) por puesto de bolsa según mercado en bolsa, 2018

Puesto de Bolsa	Mercado Primario	Partic.	Mercado Secundario	Partic.
Alpha Valores	571.3	4.8%	7,516.2	6.9%
BHD Valores	5,629.8	46.9%	7,956.8	7.3%
CCI	190.6	1.6%	2,135.4	2.0%
Citi	816.5	6.8%	3,098.6	2.9%
Excel	217.1	1.8%	9,859.0	9.1%
Inversiones & Reservas	2,462.1	20.5%	1,503.0	1.4%
Inversiones Popular	211.1	1.8%	9,906.4	9.1%
Inversiones Santa Cruz	287.4	2.4%	10,058.2	9.3%
JMMB	215.3	1.8%	6,816.0	6.3%
Parallax Valores	573.1	4.8%	8,310.2	7.7%
Primma Valores	11.12	0.1%	18,083.3	16.7%
United Capital	812.4	6.8%	22,954.1	21.2%
Otros (4)	5.3	0.0%	255.2	0.2%
Total	12,003.0		108,452.4	

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

La distribución mensual de los montos transados en el mercado secundario exhibió comportamientos distintos según tipo de emisor. En el caso de los títulos del sector público, 87.8% del monto anual se concentró hasta septiembre, con un promedio de RD\$9,803.7 millones por mes, mientras que en el último trimestre se redujo un 58.5% hasta los RD\$4,071.3 millones al mes. Las transacciones con instrumentos privados se concentraron en el primer y en el cuarto trimestre, con un 68.9% del total anual. Esto es consistente con que el 85.9% de las colocaciones de instituciones privadas en el mercado primario se realizaron en el tercer trimestre, especialmente en agosto.

Gráfico I.3.32. Montos transados (millones RD\$) por mes en el mercado secundario y plazo promedio de títulos de renta fija denominados en pesos, 2018

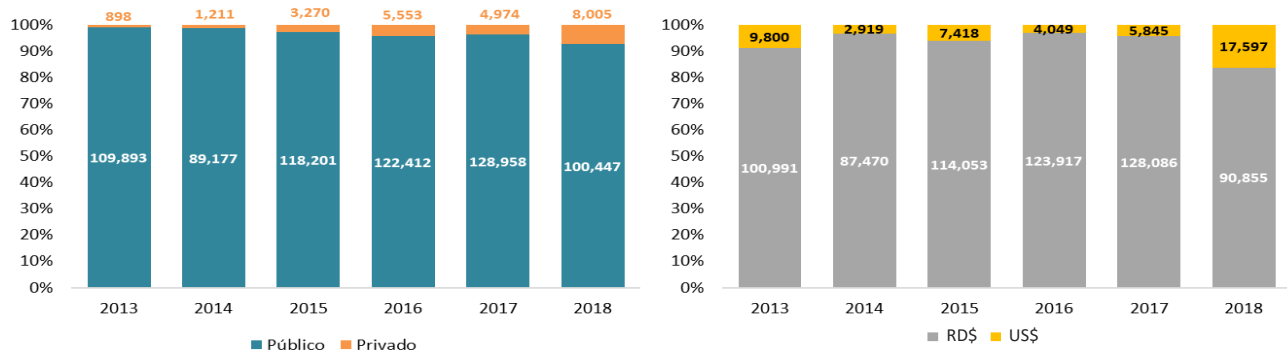


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

Con respecto a la distribución por monedas, la proporción del volumen transado en el mercado secundario de títulos-valores en moneda extranjera aumentó de 4.4% en 2017 a 16.2% en 2018, debido al significativo incremento de los montos transados en dólares, acompañado de una reducción de las operaciones en pesos. Además, se observa una mayor madurez residual promedio de los títulos transados, 6.9 años, superior a la registrada en 2017 (6.4) y 2016 (5.9). Estos plazos mayores se deben principalmente al alargamiento de plazos de la curva soberana en moneda doméstica (el Gobierno Central está emitiendo bonos hasta 15 años), con beneficios asociados en términos de menor riesgo de refinanciamiento y exposición cambiaria de la deuda pública. Además, la mayor parte de las

nuevas emisiones privadas en los últimos años (particularmente desde 2016) es a un plazo de 10 años: la proporción a esa madurez, tanto de las colocaciones como del portafolio, se encontró en 2018 entre 82.5% y 89.5% de los títulos en circulación del sector privado.

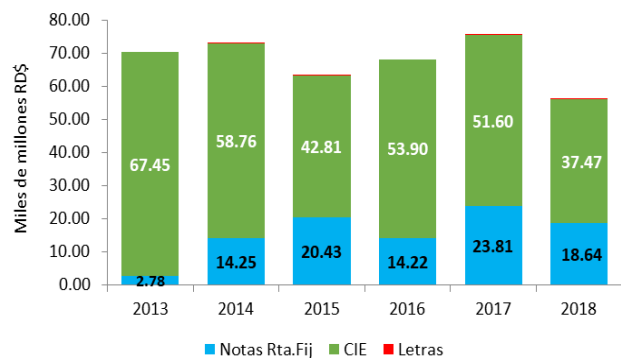
Gráfico I.3.33. Distribuciones relativas de monto transados en el mercado secundario bursátil según tipo de emisor y moneda, 2013-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

Los títulos de gobierno (tanto MH como BC, en 66 series distintas) fueron los más transados en el mercado secundario, representando un 74% de todas las operaciones bursátiles (incluidas las colocaciones en el mercado primario y las transacciones de renta variable). En el caso del Banco Central se efectuaron transacciones por RD\$56,227.2 millones, un 25.4% menos que en 2017. Como ha sucedido en los últimos años, la mayoría de las operaciones (66.6%) correspondió a certificados de inversión especial (CIE) y la otra tercera parte a notas de renta fija. Por otro lado, los instrumentos de deuda del Gobierno Central tuvieron volúmenes transados en bolsa de RD\$44,219.9 millones, con una reducción de 17.4% al comparar con 2017. Esta caída de RD\$9,311 millones es adicional a la observada en el programa de Creadores de Mercado, el cual recoge un 85% de las transacciones con los bonos de Hacienda. Los rendimientos promedio para ambos emisores estatales (que se consideran diferenciados por su naturaleza) fueron ligeramente menores a los observados en 2017 (9.6% para Hacienda y 9.75% para el BC), aunque la madurez residual promedio aumentó tanto para los instrumentos del Banco Central (5.4 años) como para los del MH (9.0 años).

Gráfico I.3.34. Montos transados de títulos BCRD en el mercado secundario, por tipo de instrumento, 2013-2018

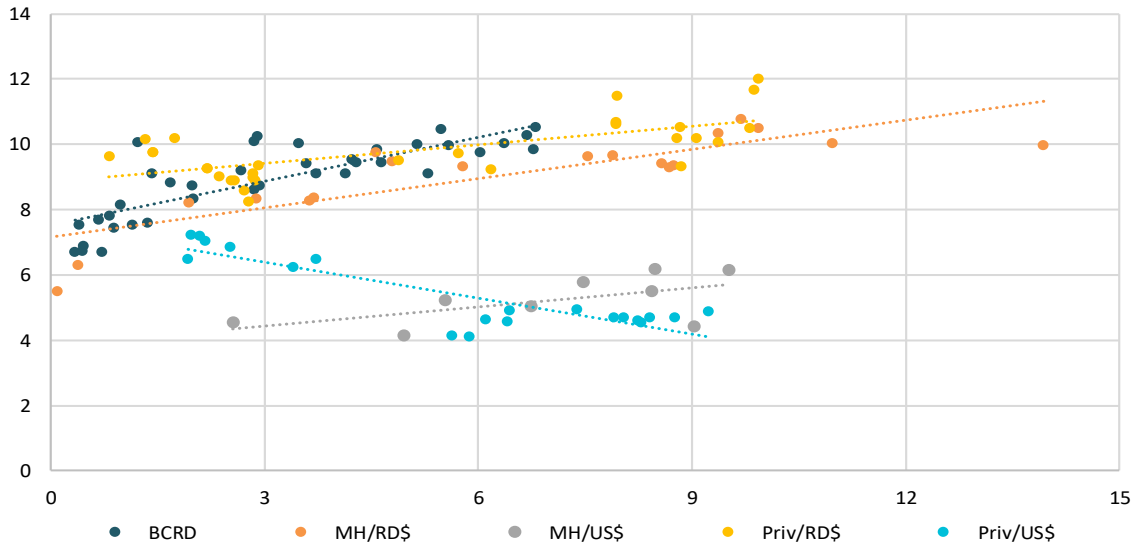


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD y de la ONE.

Las series más transadas en 2018 de títulos públicos fueron: la de febrero 2025 (BC) con RD\$10,303.8 millones, octubre 2024 (BC), mayo 2025 (BC), marzo 2032 (MH) y enero 2025 (BC). Entre esos 5 instrumentos se transaron RD\$38.96 mil millones, equivalentes al 42.9% del monto registrado en mercado secundario de la BVRD en pesos. En el caso de los dólares, los títulos más transados fueron los bonos soberanos de 2027 (abril y enero) con US\$147.5 millones en conjunto, seguidos por los bonos de enero 2025 y 2026; entre los 4 se alcanzó un monto transado de US\$225.9 millones, equivalentes al 63.6% del monto total en dólares

del mercado secundario. De los primeros 12 títulos más transados, 7 fueron bonos soberanos (de los 8 que tienen transacciones en el mercado local, excepto el de abril 2024, con vencimientos entre mayo 2021 y julio 2028): los otros son tres series de DPP por US\$51.8 millones en conjunto²⁶, además del bono MH2027 y el bono corporativo de CEPM de noviembre 2027.

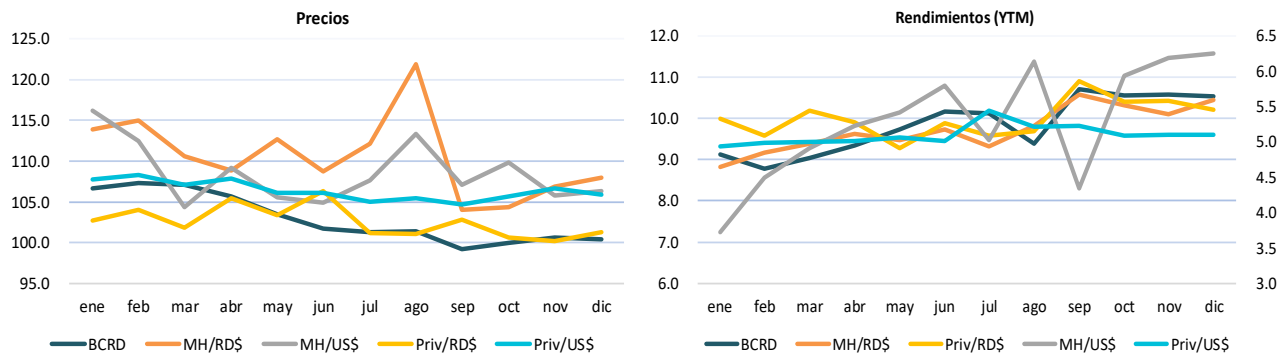
Gráfico I.3.35. Curvas de tasas de interés efectivas (ponderadas) por plazos promedios, según tipo de emisor y moneda, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

Alrededor del 89% de las operaciones ejecutadas en la bolsa fueron con prima, es decir, con un precio limpio por encima de 100, lo que significa que los rendimientos exigidos o pactados en las transacciones de mercado fueron inferiores a las tasas de interés cupón de los diversos títulos disponibles. Sin embargo, a lo largo del año los precios y rendimientos pueden fluctuar por cambios en las estructuras de tasas de interés del mercado bancario, debido, por ejemplo, a cambios en la postura de política monetaria. Esto se puede apreciar en la tendencia a menores precios y mayores retornos, sobre todo en el segundo semestre, cuando el BC incrementó su TPM.

Gráfico I.3.36. Evolución mensual precios limpios y rendimientos (YTM) promedios según tipo de emisor y moneda, 2018



Nota: El eje secundario corresponde a los rendimientos en dólares (US\$).

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

Un elemento a resaltar es que los títulos privados exhibieron una menor variabilidad relativa en comparación con los instrumentos públicos. Esto se evidencia sobre todo en los

²⁶ Las 6 series de DPP, con vencimientos entre febrero y noviembre del 2027, totalizaron US\$66.9 millones, el 82% de las transacciones de instrumentos privados en el mercado secundario en dólares.

valores del Ministerio de Hacienda, tanto en pesos como en dólares, aunque por razones previsibles. En el primer caso, por transacciones correspondientes al primer bono en pesos emitido localmente a 15 años, colocado desde febrero 2013 con una tasa cupón de 18.5% anual, pero con rendimientos durante 2018 en torno al 10.4%, significativamente por debajo de la tasa de interés nominal que paga. Mientras que, en el caso de los dólares, la explicación es similar: el bono soberano emitido en marzo 2006, con vencimiento en abril 2027 y tasa cupón de 8.625% (el de mayor tasa de interés nominal en circulación), fue el más transado con un 29% de las operaciones (un monto equivalente al 26.3% de los US\$300 millones del título) y a un retorno cercano al 6.1%, es decir, una brecha de 245 pbs. Sin embargo, en general, como el 93.6% de las transacciones de títulos de Hacienda en dólares correspondieron a bonos soberanos, los cuales son emitidos (y transados también) en el mercado internacional, era esperable que sus rendimientos estuvieran sometidos a presiones ocasionadas por los 4 incrementos de la tasa de fondos federales de la Reserva Federal estadounidense (FED) durante el año 2018, que acumularon 1% (100 pbs) y conllevaron a aumentos en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. (UST), a pesar de las mejorías exhibidas en el indicador de riesgo país (EMBI).

Tabla I.3.8. Rendimientos promedio en el mercado secundario por semestre, según horizonte (plazo residual), emisor y moneda

	Menos de 3 años					Entre 3 y 6 años					6 años o más					Todos los periodos				
	BCRD	MH RD\$	Priv RD\$	MH US\$	Priv US\$	BCRD	MH RD\$	Priv RD\$	MH US\$	Priv US\$	BCRD	MH RD\$	Priv RD\$	MH US\$	Priv US\$	BCRD	MH RD\$	Priv RD\$	MH US\$	Priv US\$
Ene-Jun	7.97	5.51	8.81	-	4.15	9.14	8.43	9.74	5.08	6.28	9.91	9.55	10.14	5.28	5.00	9.42	9.35	10.07	5.28	5.00
Jul-Dic	8.35	8.30	8.92	4.54	4.90	10.42	9.65	9.41	4.72	6.55	10.61	10.34	10.79	6.23	5.14	10.25	10.03	10.35	5.90	5.14
Total 2018	8.11	6.93	8.90	4.54	4.80	9.74	9.36	9.52	4.84	6.42	10.17	9.80	10.46	5.63	5.06	9.75	9.61	10.22	5.54	5.06
S2-S1	0.38	2.80	0.10	n/a	0.75	1.28	1.22	(0.33)	(0.36)	0.28	0.69	0.79	0.65	0.95	0.14	0.82	0.68	0.28	0.63	0.14

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de reportes de la BVRD.

En las colocaciones en el mercado primario de títulos de renta variable, en 2018 destacaron Inversiones Popular, United Capital y Vertex, mientras que en el mercado secundario los mayores montos transados correspondieron a United Capital y Excel. En el mercado primario, el Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructura Dominicana I, de AFI Universal, fue el de mayor monto transado con RD\$3,512.7 millones²⁷, seguido del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades, de Pioneer Investment Funds con RD\$2,523.5 millones. En el mercado secundario los fondos más transados²⁸ fueron el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I y Pioneer Investment Funds, con RD\$1,766.2 millones y RD\$1,259.9 millones respectivamente. Si a los 4 instrumentos anteriores se agrega la colocación del Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Universal I, con RD\$1,245.0 millones, se alcanzan RD\$10,307.3 millones, que representan el 67.4% del monto de renta variable transado en los mercados primario y secundario de la BVRD durante 2018.

En relación con el valor total de los títulos en custodia por parte de CEVALDOM, al cierre de 2018 alcanzó un total de RD\$1.002 billones y US\$2,210.7 millones, correspondientes a 44

²⁷ La primera colocación de un programa de 14 mil millones de pesos fue realizada en septiembre 2018, con un plazo a vencimiento de 20 años. Según consta en el registro de mercado de valores, "los recursos serán destinados a canalizar fondos a la Deuda Senior emitidas por entidades que desarrollen Proyectos de Infraestructura en la República Dominicana, con el objetivo de aumentar la competitividad del país, intensificando su nivel de inversión en infraestructuras."

²⁸ Aquí solamente se consideran fondos cerrados o fideicomisos de oferta pública que se transan en bolsa. Por tanto, en el análisis no se incluyen los fondos abiertos administrados por las Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI). Al cierre de mayo, existen 20 fondos abiertos diferentes (4 en USD) en 5 SAFI distintas, con 15,079 aportantes y un patrimonio gestionado de RD\$14,762 millones. El fondo cerrado vigente de mayor tamaño es GAM Energía, con más de RD\$6 mil millones.

emisores diferentes (incluyendo fondos cerrados y fideicomisos). Los mayores tenedores de estos valores eran las personas jurídicas, con una ponderación de 84.1% en los títulos denominados en pesos y 74.7% de los denominados en dólares.

Tabla I.3.9. Volúmenes en custodia (millones) al cierre de año por tipo de titular, 2016-2018

	En RD\$					En US\$		
	2016	2017	2018	Variación 2018/17	Proporción 2018	2016	2017	2018
Personas físicas	93,737.1	113,333.1	111,035.9	-2.0%	11.1%	330.8	407.7	509.9
Personas jurídicas	618,215.4	744,867.9	842,368.4	13.1%	84.1%	858.4	1,323.2	1,651.4
Títulos no estandarizados*	45,873.5	52,258.3	48,637.4	-6.9%	4.9%	44.3	2.3	49.3
Totales	757,826.0	910,459.3	1,002,041.7	10.1%	100.0%	1,233.5	1,733.2	2,210.7

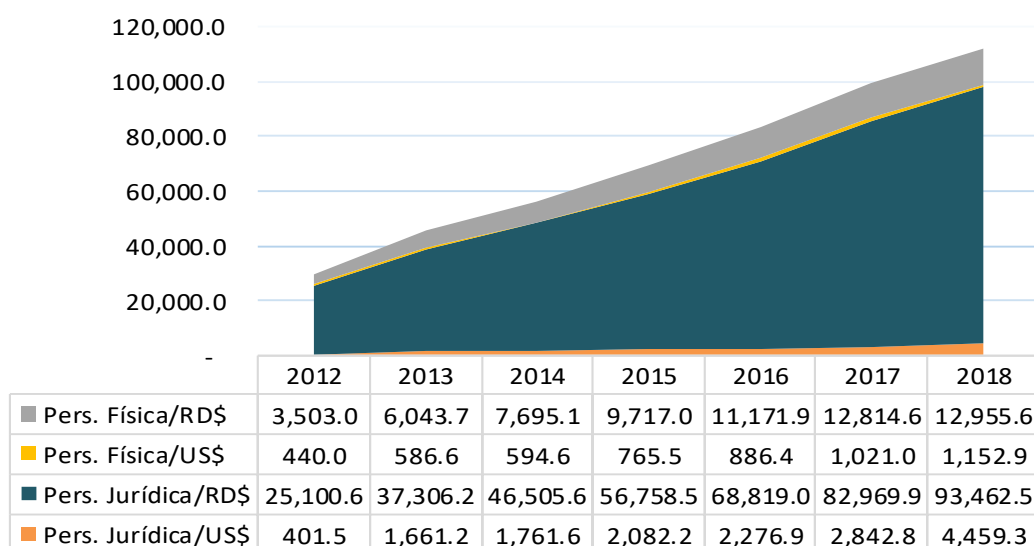
*Se refiere mayormente a títulos de renta variable.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de consultas estadísticas CEVALDOM.

Los mayores inversionistas institucionales son los fondos de pensiones y las entidades de intermediación financiera. La participación de los fondos de pensiones en el mercado de valores ha estado creciendo en los últimos años, al igual que se había señalado anteriormente con la tenencia de valores en circulación del Banco Central, debido al aumento del patrimonio administrado, que ya alcanza un 14.9% del PIB según la SIPEN. Tres cuartas partes de los fondos administrados por las AFP, y de su incremento durante 2018, correspondieron a títulos del MH y BC, siendo los tenedores mayoritarios de deuda interna en ambas instituciones gubernamentales, con una participación de 38% y 52% respectivamente.

En cuanto a los montos pagados por concepto de intereses, un 95% corresponden a títulos valores del sector público y a instrumentos denominados en pesos. Durante 2018 se pagaron unos RD\$112 mil millones, un incremento de 12.4% con relación a 2017. De ese monto global, 5 de cada 6 pesos fueron pagados a personas jurídicas (empresas en general, incluyendo AFP y EIF) que poseían títulos en pesos, aunque el mayor crecimiento relativo se verificó en los pagos, a ese mismo tipo de tenedor, pero de sus instrumentos en dólares (57%).

Gráfico I.3.37. Montos (millones RD\$) pagados por intereses según tipo de tenedor y moneda, 2012-2018



Nota: Todos los montos son equivalentes en pesos, convertidos con el promedio anual del tipo de cambio de referencia (compra).

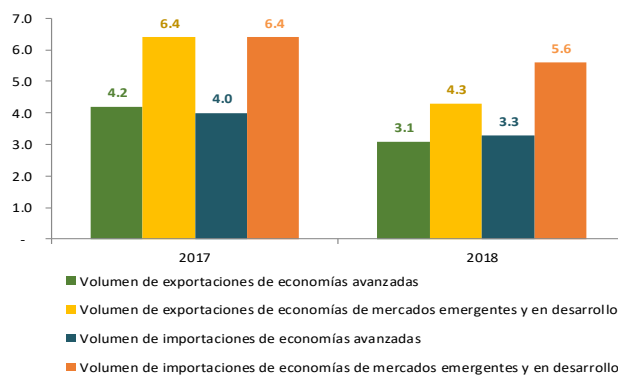
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD a partir de datos CEVALDOM.

I.4. Comercio internacional y competitividad externa

Entorno internacional

El ritmo de crecimiento de la economía mundial durante 2018 fue afectado por varios acontecimientos, entre los que se destacan las tensiones comerciales y el aumento de los aranceles entre EE.UU. y China, las condiciones financieras todavía restrictivas y la agudización de la incertidumbre en torno a las políticas en muchas economías. La guerra comercial entre EE.UU. y China (recuadro 3) tiene efectos no sólo sobre el comercio y la tasa de crecimiento mundial, sino también sobre las condiciones financieras que suelen estar vinculadas a la percepción de mayor o menor riesgo por parte de los agentes.

Gráfico I.4.1. Tasas de crecimiento del volumen de comercio mundial, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del WEO de abril de 2019.

En consecuencia, según datos suministrados por el FMI la tasa de crecimiento del volumen comercializado de bienes y servicios a nivel internacional fue en 2018 menor a la registrada el año anterior (gráfico I.4.1).

En el recuadro siguiente puede ampliarse información sobre el comercio mundial a través del indicador de las perspectivas que elabora la Organización Mundial del Comercio (OMC).

Recuadro 2. Indicador de las Perspectivas del Comercio Mundial de la OMC¹

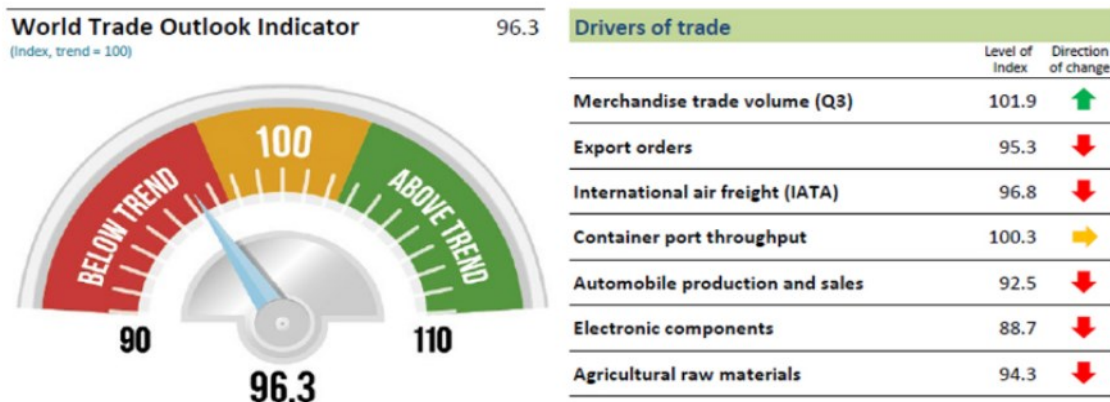
El Indicador de las Perspectivas del Comercio Mundial (WTOI, por sus siglas en inglés) es un indicador compuesto avanzado del comercio mundial creado por la OMC en 2016. Concebido para proporcionar información "en tiempo real" sobre la evolución de las tendencias más recientes del comercio mundial. Su contribución más importante es identificar los puntos de inflexión y medir las tendencias del crecimiento del comercio a nivel mundial. De este modo, complementa las estadísticas comerciales y los pronósticos de la OMC y otras organizaciones.

El WTOI combina seis índices parciales de datos relacionados con el comercio para elaborar un índice global que describe las condiciones del comercio anticipándose en 3-4 meses a los datos trimestrales sobre el volumen del comercio. Un índice de 100 muestra un crecimiento acorde con las tendencias de mediano plazo, uno mayor a 100 indica un crecimiento superior a la tendencia, mientras que uno inferior a 100 indica lo contrario. La dirección del cambio refleja la tendencia del comercio en comparación con el mes anterior. Los índices parciales del WTOI abarcan los elementos siguientes:

1. los pedidos de exportación globales comunicados por los fabricantes en los índices nacionales de directores de compras;

¹ El contenido de este recuadro fue tomado de https://www.wto.org/spanish/news_s/news19_s/wtoi_19feb19_s.htm

2. la carga aérea internacional expresada en toneladas-kilómetro, comunicada por la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA);
3. el movimiento total de contenedores en los grandes puertos, expresado en el número equivalente de contenedores de 20 pies;
4. las cifras de venta o producción de vehículos automóviles en determinadas economías;
5. los datos aduaneros sobre el comercio de componentes electrónicos, en unidades físicas; y
6. los datos aduaneros sobre el comercio de materias primas agrícolas expresado en unidades físicas.



El dato más reciente del WTOI (96.3, 19 de febrero de 2019) es el más flojo desde marzo de 2010 y se sitúa por debajo del valor de referencia para el índice (100), lo que apunta a una expansión del comercio durante el primer trimestre de 2019 por debajo de la tendencia. La debilidad del índice general obedece al acusado descenso de los índices parciales, que parecen sufrir las consecuencias de la intensificación de las tensiones comerciales. Los índices correspondientes a los contratos de exportación (95.3), el transporte aéreo internacional de carga (96.8), la producción y venta de automóviles (92.5), los componentes electrónicos (88.7) y las materias primas agrícolas (94.3) han registrado los desvíos más acusados respecto de la tendencia, acercándose o superando mínimos anteriores desde la crisis financiera. Solo el índice del tráfico portuario de contenedores se mantuvo relativamente pujante (100.3), registrando un crecimiento acorde con la tendencia.

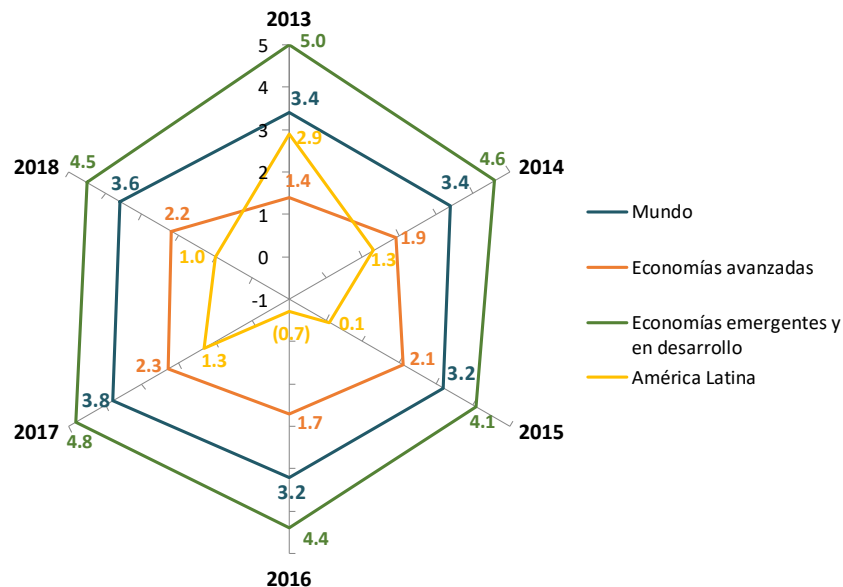
Algunos de los índices pueden haberse visto influidos por factores temporales. El aumento de las importaciones en previsión de los aranceles entre Estados Unidos y China puede haber sustentado el transporte de contenedores en cierta medida, mientras que los problemas técnicos en el sector del automóvil alemán pueden haber contribuido a la debilidad de la producción y venta de automóviles. Cabe señalar que el crecimiento de un índice por debajo de la tendencia no implica necesariamente un deterioro de los datos subyacentes.

Esta pérdida sostenida de dinamismo pone de relieve la urgencia de reducir las tensiones comerciales, que junto con la continuación de los riesgos políticos y de la volatilidad financiera podrían presagiar una desaceleración económica mayor. La OMC rebajó sus perspectivas comerciales el pasado mes de septiembre a raíz de la escalada de las disputas comerciales y el endurecimiento de las condiciones de crédito en los mercados. Actualmente está previsto que el crecimiento del comercio se frene al 3.7% en 2019 (desde el 3.9% previsto en 2018), pero estas estimaciones podrían revisarse a la baja si las condiciones del comercio siguen deteriorándose.

Con todo, el crecimiento del comercio podría repuntar rápidamente si hubiera más certeza y una mejora del entorno normativo.

En el gráfico siguiente se muestra las últimas tasas del crecimiento mundial ofrecidas por el FMI². Se aprecia que América Latina registró durante 2018 un pobre crecimiento (1.0%), inferior al del conjunto de las economías emergentes y en desarrollo (4.5%). Las economías avanzadas registraron también pérdida de dinamismo respecto a 2017 (2.3% vs. 2.2%), así como el conjunto de la economía mundial (3.6% vs 3.8%).

Tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto real en varias regiones, 2013-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del WEO de abril de 2019.

Con especial relevancia para la economía dominicana, el aumento en el crecimiento del PIB estadounidense en 0.7 p.p. respecto a 2017 se ha traducido en un impulso de su demanda de bienes y servicios, lo que contribuirá a ampliar el déficit en cuenta corriente de ese país. A pesar de que el ritmo de expansión proyectado para la economía estadounidense en 2019 se ha revisado a la baja (2.3%), se mantiene por encima de su crecimiento potencial estimado.

Las tasas de crecimiento de la Zona euro han tenido revisiones a la baja en varias de sus economías, en particular Alemania (débiles consumo privado y producción industrial tras la introducción de nuevas normas sobre emisiones para vehículos, y una moderada demanda externa), Italia (menor demanda interna y encarecimiento de los costos de endeudamiento) y Francia (impacto negativo de las protestas sociales y las medidas industriales). Las economías avanzadas de Asia, condicionadas por las perspectivas de financiamiento y comercio internacional, también muestran previsiones a la baja en sus crecimientos. El conjunto de la región latinoamericana se espera que mejore, para repuntar a 1.4% en 2019, a pesar de perspectivas de menor crecimiento en México, una contracción más severa de lo previsto en Venezuela y contracción de la economía argentina debido a las políticas más restrictivas dirigidas a reducir los desequilibrios; entre las grandes economías de la región, tan solo en el caso de Brasil se revisó al alza el pronóstico de crecimiento para 2019.

² Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la economía mundial, WEO, abril de 2019.

Resultados del comercio internacional y la balanza de pagos

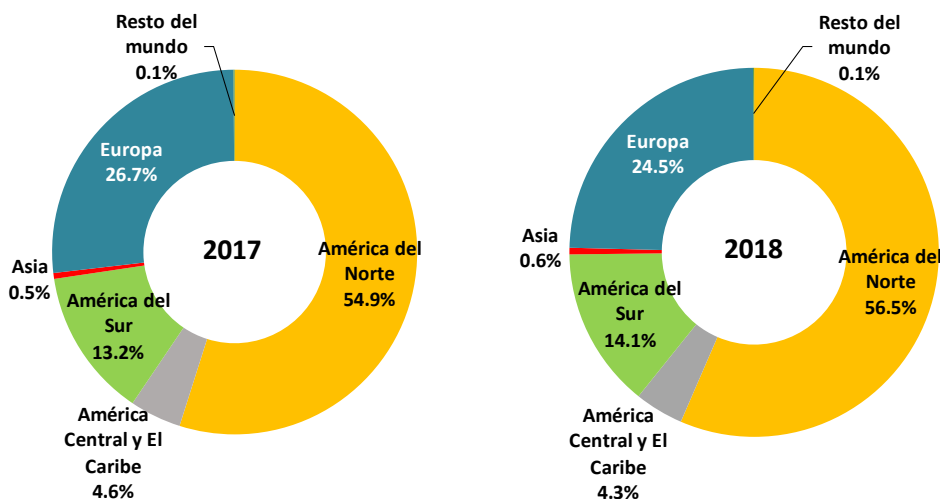
El saldo negativo de la balanza de bienes (US\$9,301.3 millones), el más alto registrado en la presente década, se incrementó en 2018 en 22.4% respecto al año anterior, impulsado especialmente por un alto crecimiento de las importaciones (14.0%), frente a una dinámica más moderada de las exportaciones (7.6%). Esa variación rompió la tendencia de los últimos años a disminuir el déficit de la balanza de bienes y dio lugar a un incremento notable en el déficit por cuenta corriente, que no pudo ser compensado por las demás cuentas que la componen.

La balanza de servicios aumentó su superávit en 6.1%, ritmo ligeramente inferior al registrado en 2017 (6.6%), para alcanzar US\$5,885.6 millones. Su componente más importante, los ingresos por viajes, registró un crecimiento de 5.2% y se colocó en US\$7,560.7 millones. El dinamismo de estos ingresos se explica por el incremento de 4.9% en el número de turistas, acompañado por un mayor gasto diario promedio (2.2%).

En general no se advierte una variación significativa en las participaciones por región de procedencia de los turistas en 2018. Los originarios en América del Norte siguen teniendo la mayor ponderación (56.5%) e incluso la aumentaron en 1.6 p.p. (235.781 turistas, en valores absolutos). Los estadounidenses continúan liderando las visitas hacia el país (39.8% de participación y crecieron en 163,556). Los provenientes de Europa, que en conjunto presentan una importante participación, disminuyeron en términos absolutos en 54.402 turistas, por lo que perdieron ponderación en el total (26.7% en 2017 y 24.5% en 2018). De los cuatro principales países de origen de los turistas europeos, tres (Alemania, Rusia y España) redujeron significativamente el número de visitantes (18.3, 8.3 y 8.7%, respectivamente).

La tercera región en importancia como emisora de turistas hacia República Dominicana (14.1%), América del Sur, mostró un dinamismo de 11.8% en el número de visitantes. Argentina, país que más visitantes envía, tuvo un incremento de 21.8%. El continente asiático, aunque presenta escasa ponderación como origen de los visitantes al país (0.5% y 0.6% en 2017 y 2018 respectivamente), fue el que mostró el mayor dinamismo (16.2%).

Gráfico I.4.2. Entrada de turistas por región de origen, en %, 2017-2018



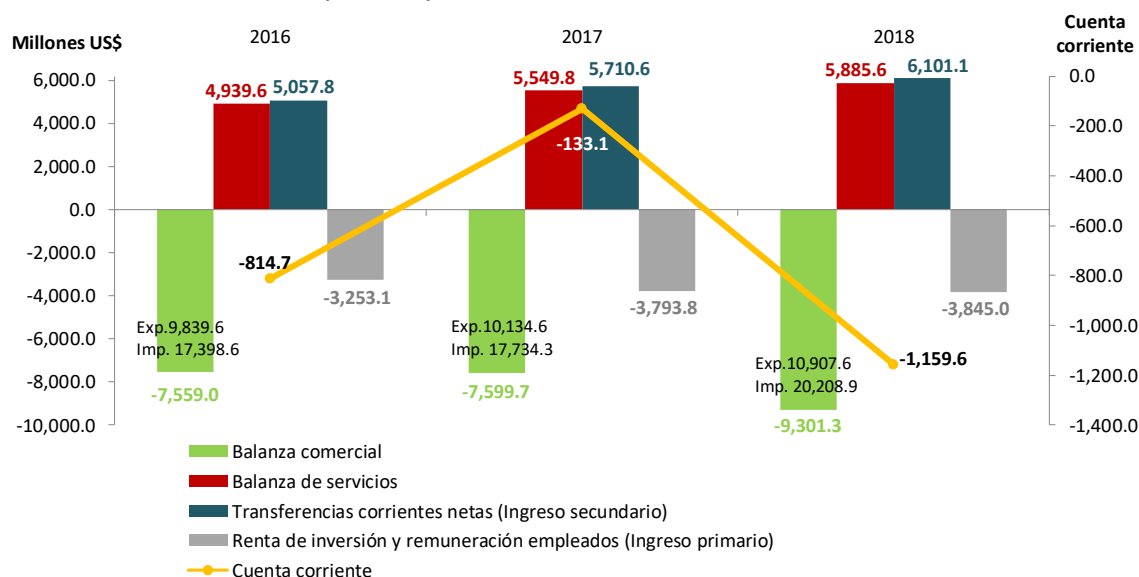
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

Los ingresos de divisas computados en la cuenta Otros servicios, generados en parte en los servicios de subcontratación realizados por el país, han alcanzado ya un valor importante (US\$1,668.9 millones en 2018), pero crecieron en tan solo 3.3% en el último año. Según indica FDI Markets²⁹, la industria de Business Process Outsourcing (BPO), referida a la subcontratación de procesos de negocios a proveedores de servicios, ha venido cobrando importancia en Jamaica y República Dominicana, donde se estima emplea 35,000 y 18,000 personas, respectivamente. Sus capitales, Kingston y Santo Domingo, clasificaron en cuarto y sexto lugar en el ranking de FDI de la ciudad global de BPO de 2019, que examina el número de proyectos, inversión de capital y creación de empleo.

La cuenta de ingreso primario o balanza de rentas mostró en 2018 un saldo negativo de US\$3,845.0 millones, superior en 1.3% al del año anterior. Esta balanza refleja las salidas de recursos derivadas de la rentabilidad generada por las inversiones foráneas, principalmente la inversión extranjera directa (US\$2,761.0 millones y crecimiento de 1.3%) y la inversión de cartera (US\$1,053.8 millones y crecimiento de 8%).

En la cuenta de ingreso secundario, el saldo neto de las remesas familiares se colocó en US\$5,964.9 millones, con un incremento de 9.4%. Según estimaciones del Banco Central, la cuota de participación de las remesas procedentes de Estados Unidos aumentó 3.5 p.p. (77.4%). Este incremento de las remesas procedentes de Estados Unidos se corresponde con la dinamización de la economía y el mercado de trabajo de ese país.

Gráfico I.4.3. Componentes y saldo de la cuenta corriente, millones de US\$, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

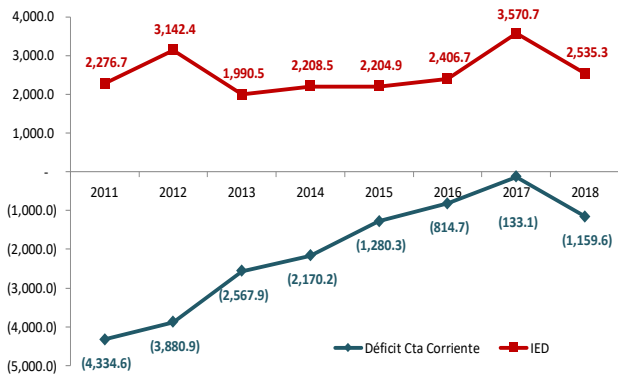
Fruto de la combinación de las sub-balanzas analizadas, el déficit de la cuenta corriente se situó en 2018 en US\$1,159.6 millones (1.4% del PIB), casi 9 veces superior al registrado en 2017, lo cual significó una ruptura en la tendencia decreciente de ese déficit iniciada en 2011.

Los flujos de inversión extranjera directa contribuyeron a financiar el déficit por cuenta corriente. No obstante, el país no experimentó la holgura del año anterior debido a la menor entrada de IED registrada (US\$3,570.7 millones en 2017 vs. US\$2,535.3 millones en 2018), que en 2017 fue equivalente a 26.8 veces el déficit de cuenta corriente y en 2018 y 2.2 veces

²⁹ FDIIntelligence (2019), Caribbean Calling, april may 2019.

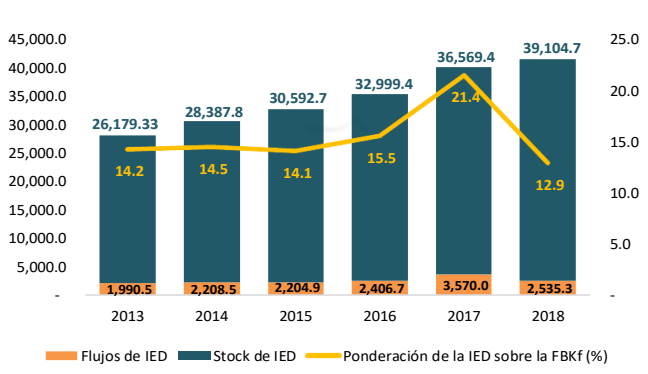
2018), si bien es cierto que en 2017 los flujos de IED también incluyeron la compra de las acciones de un 30% de la Cervecería Nacional Dominicana por parte de AB InBev, por US\$927 millones. Asimismo, en 2018 los flujos de IED permitieron cubrir el 12.9% de la formación bruta fija de capital, proporción menor a la cubierta en 2017 (21.4%), debido tanto a la disminución de los flujos de inversión como al incremento de 17.9% en la formación bruta de capital fijo en 2018. El stock de IED registrado por el Banco Central al final de ese año de US\$38,975.3 millones (48% del PIB).

Gráfico I.4.4. Déficit de la cuenta corriente y entradas de IED, 2011-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 5/4/2019.

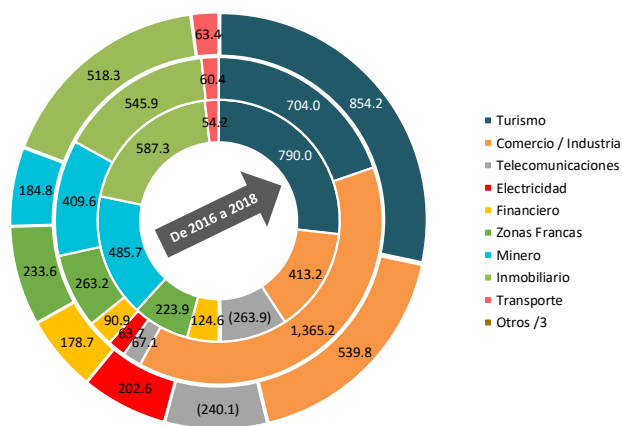
Gráfico I.4.5. IED y ponderación sobre la FBK fijo, millones US\$, 2013-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 5/4/2019.

Destaca el incremento de los flujos de IED hacia el sector turismo desde US\$704.0 millones en 2017 a US\$854.2 millones al año siguiente, lo que implicó también el aumento de su participación en el total de los flujos de IED³⁰. Otros sectores receptores de flujos de IED que experimentaron incrementos durante el período fueron electricidad (US\$202.6 millones) y financiero (US\$178.7 millones). Los sectores del comercio e industria e inmobiliario, no obstante haber recibido menor IED respecto al año anterior (US\$539.8 millones y US\$518.3 millones y respectivamente) siguen representando una importante participación en el total invertido. Si bien no se dispone de información sobre inversión *greenfield* para el año 2018, en 2017³¹, pese a que la región de América Latina y Caribe tuvo una disminución del 2% en el número de proyectos (1,051), se declararon 16 proyectos nuevos en República Dominicana, lo que supuso un crecimiento de 14% respecto al año anterior.

Gráfico I.4.6. Destino sectorial de los flujos de IED, millones US\$, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 5/4/2019.

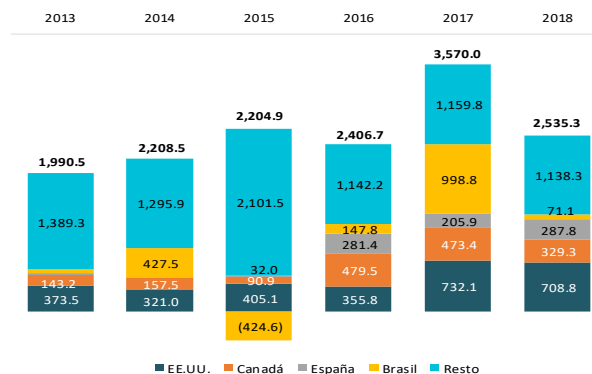
³⁰ El Consejo de Fomento Turístico (CONFOTUR) había aprobado, hasta el 11 de diciembre 2018, la clasificación de sesenta y cinco (65) proyectos turísticos, con una inversión aparente de US\$3,057.1 millones, que aportarán unas 15,458 habitaciones y generarán alrededor de 23,100 empleos directos e indirectos, además de los creados en la fase de construcción. Dichos proyectos entrarán en operación en el mediano plazo. (Barómetro turístico, disponible en: <http://mitur.gov.do/wp-content/uploads/2019/04/Bar%C3%B3metro-Tur%C3%ADstico-Enero-Marzo-2019-compressed.pdf>).

³¹ FDIntelligence (2018): The FDI report 2018.

Por país de origen, Estados Unidos resultó el mayor inversor en 2018, con US\$708.8 millones, valor algo inferior al registrado el año anterior. Canadá (US\$329.3 millones) y España (US\$287.8 millones) mantienen un peso importante y el “resto” de los países resulta ser el mayor grupo inversor: US\$1,138.3 millones, con una ponderación de 44.9% del total en 2018.

La inversión de cartera se ha convertido también, desde 2013, en un importante componente de la cuenta financiera. En 2018 alcanzó un monto superior al de la IED, con un valor absoluto de US\$2,696.1 millones y un incremento de 53.5% en relación con 2017. Este crecimiento está reflejando una modificación en el financiamiento al sector público. El flujo de recursos por concepto de deuda de mediano y largo plazo, que corresponde fundamentalmente a préstamos tomados por el gobierno, ha pasado de valores negativos (endeudamiento) a valores positivos (desendeudamiento) desde que en 2015 se canceló la deuda con Petrocaribe. A partir de ese año, el nuevo financiamiento para el sector público se está obteniendo prioritariamente del mercado de capitales (inversión de cartera).

Gráfico I.4.7. IED total y por país de origen, millones US\$, 2013-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 5/4/2019.

Tabla I.4.1. Resultados de la cuenta financiera, millones US\$, 2016-2018

	2016	2017	2018	Var. relativa (%)
Inversión extranjera directa	-2,406.7	-3,570.7	-2,535.3	-29.0
Deuda pública y privada, todos los plazos	630.8	1,378.6	590.8	-57.1
Inversión de cartera	-1,729.3	-1,756.7	-2,696.1	53.5
Otros	439.1	538.7	635.4	18.0
Cuenta financiera	-2,454.9	-2,120.7	-2,711.7	27.9

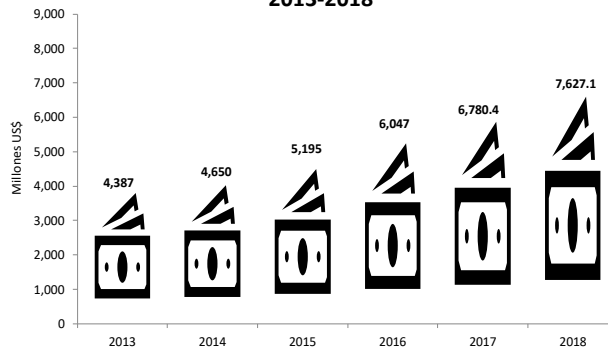
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 5/4/2019.

Las transacciones bajo el concepto de “Moneda y Depósitos”, fundamentalmente depósitos en el exterior, alcanzaron un monto de US\$1,293.5 millones, con un aumento de US\$4.1 millones respecto a 2017.

Resultado de esas evoluciones, el tradicional saldo deficitario de la cuenta financiera fue de US\$2,711.7 millones, superior en US\$591.0 millones al de 2017 y en US\$1,552.1 millones al déficit de la cuenta corriente, exceso este último que se distribuyó fundamentalmente entre cubrir una salida de recursos por errores y omisiones de US\$715.5 millones e incrementar los activos de reservas en US\$848.5 millones.

El monto acumulado de las reservas internacionales netas alcanzó US\$7,627.1 millones, equivalente a 3.9 meses de importaciones de bienes y servicios. Además del aumento de nivel, también es importante resaltar el cambio de composición en los activos que integran las reservas internacionales.

Gráfico I.4.8. Reservas internacionales netas, millones US\$, 2013-2018



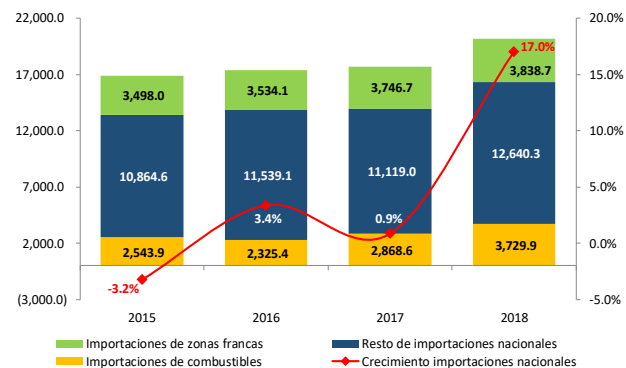
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD al 5/4/2019.

El BC aumentó su posición en monedas y depósitos por US\$520 millones (38.5% del total de las reservas), y en títulos-valores en US\$243.7 millones, con lo cual el 51.4% de las reservas están invertidas en este tipo de instrumento financiero.

Evolución de las importaciones³²

Las importaciones totales de bienes experimentaron un notable incremento en 2018 (14.0%), principalmente impulsadas por las importaciones nacionales (17.0%), pues las de zonas francas tan solo crecieron 2.5%. En las importaciones nacionales, los combustibles tuvieron un incremento en valor de 30.0%, generado tanto en incrementos de precios como de volumen. Los precios promedio aumentaron en 23.9% y los volúmenes en 4.9%. Los incrementos de precios más importantes se dieron en el fuel oil (32.2%) y el petróleo crudo (30.2%). Los principales países de origen de esas importaciones fueron, por orden de importancia: Estados Unidos, que suministró más de la mitad de los combustibles, (58.3%); Nigeria, Trinidad y Tobago y Países Bajos. El resto de las importaciones nacionales creció 13.7%.

Gráfico I.4.9. Evolución de las importaciones, millones US\$ y crecimiento %, 2015-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

Clasificadas por grandes categorías económicas, todas las importaciones nacionales (sin combustibles) presentan aumentos en el valor: bienes de consumo, la de mayor ponderación, (8.9%); suministros industriales (16.7%); y bienes de capital (19.3%). Dentro de los bienes de consumo, los vehículos mantuvieron una participación importante de 23.5%, muy similar a la registrada en 2017. Es de señalar que el mayor dinamismo se dio en

Tabla I.4.2. Importaciones nacionales (sin combustibles) por grandes categorías económicas, 2016-2018

Bienes destinados a la producción y el consumo	2016 (MM US\$)	2017 (MM US\$)	2018 (MM US\$)	Crecimiento 18/17 (%)
Suministros industriales	4,197.7	4,157.3	4,849.6	16.7
Alimentos y bebidas básicos	157.3	164.4	163.5	(0.5)
Alimentos y bebidas elaborados	354.8	370.5	399.9	7.9
Otros suministros industriales básicos	339.9	339.2	360.4	6.3
Otros suministros industriales elaborados	3,345.7	3,283.2	3,925.8	19.6
Bienes de capital	2,907.7	2,465.6	2,941.1	19.3
Bienes de capital	1,609.6	1,405.9	1,659.5	18.0
<i>Teléfonos y similares</i>	127.7	121.7	150.6	23.7
Piezas y accesorios de bienes de capital	765.0	569.1	699.5	22.9
Equipo de transporte para uso industrial	299.0	286.1	356.2	24.5
<i>Vehículos para el transporte de mercancías</i>	105.7	98.5	118.7	20.5
<i>Vehículos para el transporte de 10 ó más personas</i>	11.5	48.0	52.6	9.6
Piezas y accesorios de equipo de transporte	234.2	204.5	225.9	10.5
Bienes de consumo	4,506.3	4,465.7	4,864.0	8.9
Vehículos, motores y repuestos	1,189.9	1,061.3	1,143.4	7.7
Resto bienes de consumo	3,316.4	3,404.4	3,720.6	9.3

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de ONE y DGA.

³² Esta sección se basa en informaciones del Banco Central (BCRD) para los grandes agregados (total importaciones nacionales y de zonas francas e importaciones de combustibles), y de la Dirección General de Aduanas.

las importaciones dirigidas a la producción: suministros industriales y bienes de capital, lo que es consistente con el dinamismo del PIB. Entre los primeros, la subcategoría que registró el mayor incremento fue la de otros suministros industriales elaborados, lo que indica la ausencia de profundización en los procesos productivos. Los mayores crecimientos en las importaciones de bienes de capital se observan en equipos de transporte para uso industrial (24.5%), resultado en gran medida de la importación de las cabinas para el teleférico (subpartida arancelaria 8605.00, por valor de US\$38.3 millones) y en teléfonos y similares (23.7%), si bien todas las sub-categorías mostraron aumentos en el entorno del 20%.

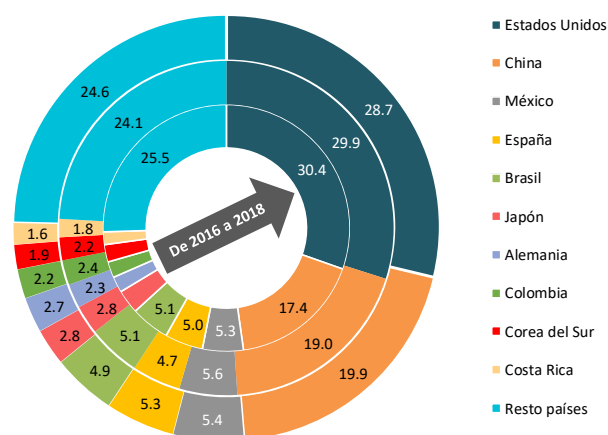
Estados Unidos se mantiene como el principal origen de las importaciones nacionales (sin combustibles), pero con una ponderación decreciente, que ha caído de 30.4% en 2016 a 28.7% en 2018. En segunda posición se encuentra China, que ha subido su participación de 17.4% en 2016 a 19.9% en 2018. Les siguen, distantes, con alrededor de 5%, México, España y Brasil. La importante ponderación que corresponde al resto de los países (24.6%) indica que se mantiene una diversificación importante en la canasta de proveedores de las importaciones.

Los principales productos que se importaron desde Estados Unidos en 2018 fueron vehículos, aceite de soya y maíz; desde China teléfonos, máquinas para procesamiento de datos y calzados, y desde México medicamentos, preparaciones alimenticias y monitores y proyectores.

Evolución de las exportaciones

Clasificadas por las grandes categorías que utiliza el Banco Central las exportaciones experimentaron crecimientos en todos sus renglones en 2018. El valor total fue de US\$10,907.6 millones, con un aumento de 7.6% respecto a 2017. Las exportaciones

Gráfico I.4.10. Procedencia de las importaciones nacionales (excluye combustibles), participación %, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de ONE y DGA.

Tabla I.4.3. Valor y tasa de crecimiento de las exportaciones nacionales y de zonas francas, 2016-2018

Exportaciones	Millones US\$			Tasa de crecimiento		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Total general	9,839.6	10,134.6	10,907.6	4.2%	3.0%	7.6%
Zonas francas	5,503.9	5,709.6	6,230.0	1.5%	3.7%	9.1%
Nacionales	4,335.7	4,425.0	4,677.6	7.9%	2.1%	5.7%
Minerales	1,807.2	1,767.0	1,770.9	33.0%	-2.2%	0.2%
Tradicional	274.4	232.9	258.2	2.6%	-15.1%	10.9%
Productos menores	1,886.8	1,931.4	2,094.5	-4.7%	2.4%	8.4%
Bienes adquiridos en puerto	367.3	493.7	554.0	-10.8%	34.4%	12.2%

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

nacionales tuvieron un incremento de 5.7% y las de zonas francas de 9.1%. En las nacionales, se destaca el crecimiento en valor de los bienes adquiridos en puerto (12.2%), seguidos por los productos tradicionales (10.9%), los productos menores (8.4%) y, por último, los minerales (0.2%).

Exportaciones de zonas francas

El señalado dinamismo mostrado por las exportaciones de las zonas francas (9.1%) contrasta con su moderado crecimiento en los dos años anteriores (1.5% en 2016 y 3.7% en 2017), lo que generó una ganancia de su participación relativa en el total exportado, desde 56.3% en 2016 a 57.1% en 2018. Destaca también en 2018 el incremento más notable aún (21.8%) en el valor de las exportaciones netas de estas empresas (X-M), explicado tanto por el dinamismo en los valores exportados como por el moderado incremento de sus importaciones.

Por grupos de productos, los que registraron los mayores crecimientos fueron productos eléctricos (30.3%) y artículos de joyería (16.2%). El extraordinario crecimiento de los primeros elevó su participación relativa en el total de las exportaciones de este régimen desde 13.1% en 2016 a 18.5% en 2018. Los grupos de bienes que experimentaron retrocesos en el valor exportador fueron productos farmacéuticos (-17.6%) y equipos médicos y quirúrgicos (-9.1%). Por su participación porcentual en las exportaciones de zonas francas, los más importantes (más del 10%) resultan: equipos médicos y quirúrgicos (24.1%), los ya mencionados productos eléctricos (18.5%), textiles (17.8%), manufacturas de tabaco (13.6%), y el residual de otros (11.6%).

Gráfico I.4.11. Tasa de crecimiento de las exportaciones netas de las zonas francas, 2015-2018

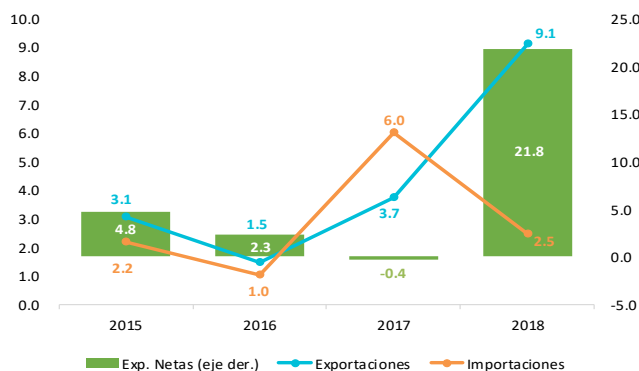
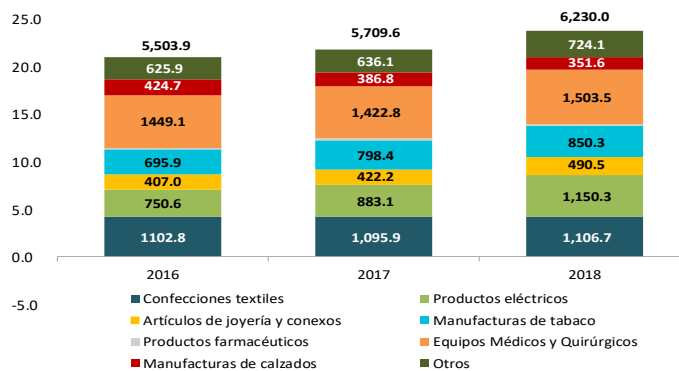


Gráfico I.4.12. Valor de las exportaciones de zonas francas por grupos de productos, millones US\$, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

Según el CNZFE (2018)³³, 21.8% del número total de empresas instaladas bajo ese régimen se concentra en servicios; el segundo lugar le corresponde a confecciones y textiles, con 15.2%; les siguen manufactura de tabaco (12.0%), productos agroindustriales (8.5%); comercialización (7.7%); productos médicos y farmacéuticos (4.9%); y calzados y sus componentes (3.9%); el restante 26.0% corresponde a otras actividades. Es notoria la discordancia ente la distribución porcentual por actividades del valor de las exportaciones y el número de empresas. Así, por ejemplo, los productos agroindustriales, a pesar de dar cuenta del 8.5% de las empresas, no aparecen como categoría exportadora. En el caso de los servicios, con la mayor ponderación en el número de empresas, se puede inferir que,

³³ Consejo Nacional de Zonas Francas de Exportación, CNZFE (2018), Informe estadístico Sector Zonas Francas, 2018.

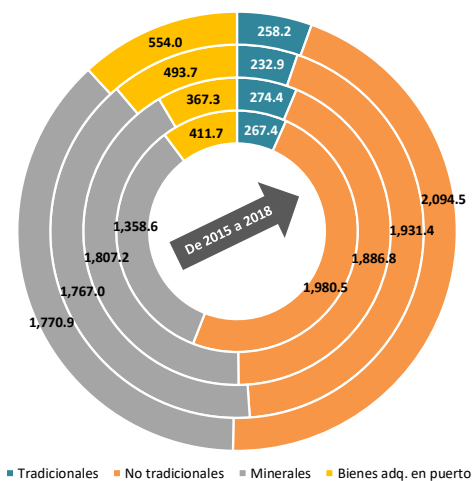
además de que el país tiene un peso cada vez mayor en la subcontratación de procesos de negocios a proveedores de servicios y en la externalización de servicios asociados a las tecnologías de la información³⁴, también parte de ellos son servicios a las empresas locales, no directamente exportados. Algo similar se puede plantear para las empresas comercializadoras. Igualmente, se advierte que algunos de los grupos de actividades con mayor peso en las exportaciones, como productos eléctricos, están conformados por escaso número de empresas, de lo que se infiere su concentración en unas pocas grandes empresas.

Exportaciones nacionales³⁵

Como ya se anotó, las exportaciones de productos tradicionales experimentaron un notable incremento en valor de 10.9%. El moderado crecimiento 4.1% mostrado por el valor de azúcar y derivados contrasta con el dinámico 14.4% del año anterior, y se generó en una reducción del precio, puesto que el volumen aumentó en 7.1%.

En el caso del cacao en grano, se consolida el traspaso de las exportaciones de este producto desde la categoría de exportaciones nacionales a la de zonas francas: de un total de US\$205.7 millones, US\$118.2 millones correspondieron a las zonas francas. El sobresaliente incremento en valor total (ambos regímenes) registrado en 2018 (54.4%) permitió casi reponerse de la estrepitosa reducción en el valor exportado en 2017 (-40.8%), aunque todavía permaneció por debajo del observado en 2016 (US\$235.4 millones). Las manufacturas de cacao (fundamentalmente nacionales) no muestran una creciente vocación exportadora. Tras haber rondado los US\$13 millones en 2010 y 2014, en los últimos tres años se mantienen en el entorno de los US\$10 millones.

Gráfico I.4.13. Valor de las exportaciones nacionales por tipo de producto, millones US\$, 2015-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

Las exportaciones de café siguen evidenciando el descalabro que se produjo en ese cultivo a causa de la incidencia de la roya. El valor de las exportaciones de café en grano apenas alcanzó US\$3.7 millones en 2018, ligeramente inferior a los US\$4.0 millones del año anterior, y el procesado registró en los dos últimos años un valor de 4.9 millones. Mientras los volúmenes exportados de café en grano cayeron 3.7 %, los de café manufacturado se incrementaron 49% (1,149 T.M.).

El tabaco definitivamente pasó a ser un producto de zona franca. En el régimen nacional se contabilizaron valores de US\$0.6 millones y US\$5.4 millones para el tabaco en rama y procesado respectivamente, lo cual es

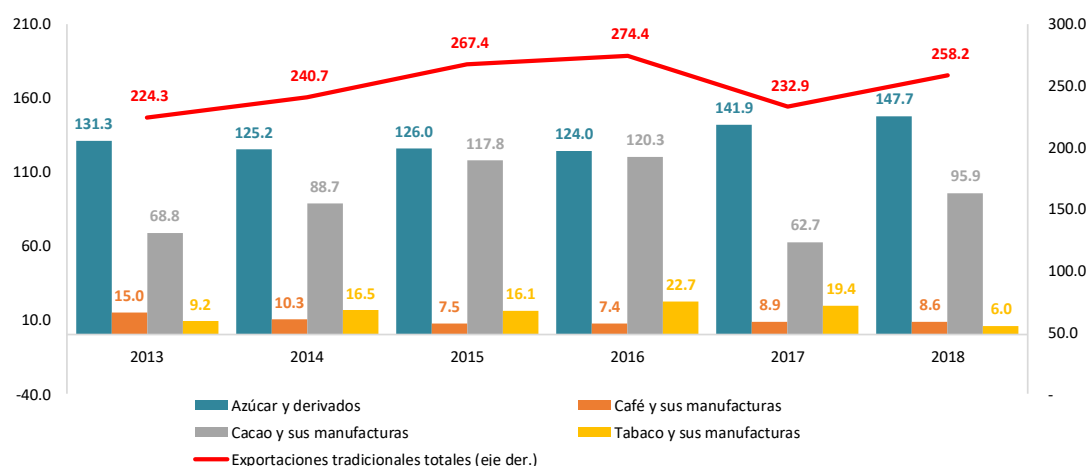
insignificante frente a los US\$850.3 millones exportados por las zonas francas. Los volúmenes, también reflejan el cambio de régimen. Mientras las exportaciones de tabaco en rama crecieron 14.4% (159 T.M.), las exportaciones de manufacturas sólo fueron 356 T.M., frente a las exportadas bajo este régimen en 2017, 2,335 T.M.

³⁴ Information technology outsourcing (ITO), CEPAL 2018 IED en América Latina.

³⁵ Esta sección se basa en informaciones del BCRD para los grandes agregados. Para el análisis más detallado de los productos menores, se utilizan las informaciones de la DGA.

El valor de las exportaciones de minerales sigue condicionado por el descenso de las correspondientes al oro, las cuales disminuyeron tanto en volumen (-7.2%), a pesar del ligero incremento de precio, con un resultado neto de una reducción en el valor exportado de 6.6%. Dado que este metal explica lo fundamental de este grupo de productos, los incrementos observados en las exportaciones de ferróníquel (52.2%) y plata (16.1%) no compensaron el retroceso su retroceso y el valor de las exportaciones del conjunto de minerales apenas aumentó en 0.2% respecto a 2017.

Gráfico I.4.14. Evolución del valor de las exportaciones nacionales tradicionales, millones US\$, 2013-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones del BCRD al 5/4/2019.

Los productos no tradicionales superaron por primera vez en los tres últimos años la barrera de los US\$2,000 millones, para colocarse en US\$2,094.5 millones. La tasa de crecimiento mostrada (8.4%) fue notablemente superior a la de 2017 (2.4%). Por último, los bienes adquiridos en puerto registraron un incremento de 12.2%, debido especialmente al incremento de los combustibles para aeronaves (US\$518.6 millones).

La participación relativa de estas cuatro categorías de exportaciones nacionales no sufrió variaciones significativas: las no tradicionales mantienen la primera posición (44.8%), seguidas por las mineras (37.9%), los bienes adquiridos en puerto (11.8%) y las tradicionales (5.5%).

Una revisión más detallada de las exportaciones de los productos no tradicionales se realiza, a continuación, a partir del examen de la evolución de una muestra de bienes, conformada por aquellas partidas arancelarias (4 dígitos) que presentaron un valor de exportación superior a US\$10 millones en alguno de los dos años observados. Tan solo en algunos casos de productos agroindustriales que se consideran de interés, se tomaron los valores a ocho dígitos (guineos, aguacate, pimientos, condimentos y sazoadores).

Según las informaciones de la DGA, el valor de las exportaciones de productos no tradicionales³⁶ se situó en US\$1,387.8 millones en 2018, para una tasa de crecimiento de 11.2%. Los rubros que registraron valor exportado superior a diez millones de dólares sumaron en 2018 US\$851.7 millones, es decir 61.4% del total de exportaciones no tradicionales, y registraron un incremento de 8.9% en relación con el año anterior.

³⁶El valor de los productos no tradicionales se estima aislando los capítulos arancelarios 9 (café, té...), 17 (azúcares y artículos de confitería), 18 (cacao y sus preparaciones), 24 (tabacos), además de los minerales y los combustibles. Se debe recordar que los datos de la DGA son luego ajustados por un equipo interinstitucional, con estimaciones de las exportaciones informales a Haití, así como para corregir subvaloraciones detectadas mediante la consulta de estadísticas espejo.

Tabla I.4.4. Composición de las exportaciones no tradicionales con valor exportado superior a US\$10 millones, millones US\$ y crecimiento %, 2017-2018

Código arancelario	Productos	Millones de US\$		Tasa crecimiento (%)
		2017	2018	2018
Productos agropecuarios				
0803	Plátanos y guineos	97.4	113.5	16.6
0803.90	<i>Guineos</i>	71.4	65.7	(8.0)
0804	Piñas, aguacates, guayabas, mangos	27.0	30.0	11.0
0804.40	<i>Aguacates</i>	19.5	20.6	5.5
0709	Las demás hortalizas	20.3	20.2	(0.5)
0709.60	<i>Pimientos</i>	11.8	10.8	(8.3)
	Resto productos	9.0	10.0	11.2
	Total principales agropecuarios	153.8	173.8	13.0
	% Exportaciones no tradicionales	12.3	12.5	
Productos agroindustriales				
2103	Preparaciones y condimentos	46.6	46.8	0.5
2103.90.20	<i>Condimentos y sazónadores</i>	23.0	23.7	3.1
1905	Productos de panadería	21.8	26.8	23.4
1101	Harina de trigo	23.0	23.6	2.4
2005	Las demás hortalizas preparadas o conservadas	16.0	18.3	14.4
1515	Las demás grasas y aceites vegetales	15.0	15.3	2.0
	Resto productos	28.3	34.2	20.9
	Total principales agroindustriales	150.8	165.1	9.5
	% Exportaciones no tradicionales	12.1	11.9	
Insumos para construcción				
7214	Barras de hierro o acero sin alear	65.9	82.6	25.4
2523	Cementos hidráulicos	67.8	69.8	2.9
3917	Tubos y accesorios de tuberías de plásticos	10.6	11.4	8.3
	Resto productos	6.8	7.3	6.1
	Total principales insumos construcción	151.1	171.1	13.2
	% Exportaciones no tradicionales	12.1	12.3	
Otros productos industriales				
3923	Artículos para el transporte o envasado, de plástico	60.9	57.7	(5.2)
3924	Vajilla y demás art. de uso doméstico, de plástico	50.4	54.7	8.5
3105	Abonos minerales o químicos de nitrógeno, fósforo y potasio	20.2	34.5	70.2
4819	Papel y cartón	26.4	31.1	17.8
7204	Desperdicios y desechos de fundición de hierro o acero	19.2	29.7	54.9
3920	Las demás placas, láminas y similares de plástico no celular	28.5	27.0	(5.4)
3004	Medicamentos	23.5	20.6	(12.2)
3305	Preparaciones capilares	16.7	17.6	5.5
3921	Las demás placas, láminas, hojas y tiras, de plásticos.	17.9	17.5	(2.1)
3402	Detergentes	11.5	12.8	11.4
	Resto productos	51.7	38.5	(25.4)
	Total principales otros prod. industriales	326.7	341.7	4.6
	% Exportaciones no tradicionales	26.2	24.6	
	Resto exportaciones no tradicionales	465.8	536.1	15.1
	% Exportaciones no tradicionales	37.3	38.6	
	Total exportaciones no tradicionales	1,248.2	1,387.8	11.2

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la DGA.

Todos los grupos en los que se clasifican las exportaciones no tradicionales presentaron evoluciones positivas. Los bienes agropecuarios experimentaron un incremento de 13.0%, no obstante reflejarse una disminución de 8.0% en el principal producto del grupo, los guineos. Según las informaciones del Banco Central, las exportaciones de este producto alcanzaron US\$262.2 millones, mientras que la DGA reporta tan solo US\$65.7 millones para el año 2018, pero ambas fuentes registran disminución en el valor respecto al año anterior (-4.9% en el caso del BC). En el caso de los aguacates, uno de los rubros cuya exportación está en proceso de expansión, la tasa de crecimiento del valor exportado se incrementó en 5.5% según la DGA y en 8.5% según el BC. Según estas dos fuentes, el valor alcanzó en 2018 US\$20.6 millones (DGA) o US\$25.4 millones (BC). El tercer producto que parecía ser una estrella naciente en años pasados, ajíes y pimientos, sufrió un retroceso de 8.3% en 2018, para colocarse en US\$10.8 millones. Ningún otro producto agropecuario registró valor exportado superior a los US\$10 millones, lo que parece indicar una fuerte rigidez en la oferta nacional de estos productos. Según las informaciones de la DGA, los bienes agropecuarios significaron el 12.5% de las exportaciones no tradicionales con valor superior a US\$10 millones, proporción prácticamente igual a la mostrada en 2017 (12.3%).

El conjunto de los principales productos agroindustriales con valor exportado superior a US\$10 millones creció en 9.5%, pese a haber tenido una disminución de su participación en el total de la muestra seleccionada (11.9%). Los incrementos más importantes se observan en productos de panadería (SA1905), con 23.4% y las demás hortalizas preparadas o conservadas (SA2005), con 14.4%, así como el “resto” de productos (20.9%); esta última evolución pareciera indicar mayor presencia de rubros que aún no alcanzan el valor de US\$10 millones, lo que implicaría una incipiente diversificación.

El grupo de los principales “materiales para la construcción” registró un crecimiento de 13.2%. Las exportaciones de varillas, si bien con un crecimiento menor al registrado durante el pasado año (25.4%), siguen siendo el producto más relevante del conjunto. La participación relativa de este grupo de productos en el conjunto de las exportaciones más importantes (12.3) fue ligeramente superior que en 2017 (12.3%).

El último grupo, “principales otras exportaciones industriales”, experimentó un crecimiento conjunto de 4.6%. Los envases plásticos se mantienen como el producto más importante (US\$57.7 millones), pese a haber disminuido su valor en 5.2%. Destaca el dinamismo de los abonos (crecimiento de 70.2% y valor exportado de US\$34.5 millones) y de los desechos de hierro o acero (54.9%, con un valor de US\$29.7 millones). Este conjunto de “principales otras exportaciones industriales” representó el 24.6% del total de las exportaciones no tradicionales más importantes, por lo que constituye el grupo más importante dentro de las exportaciones no tradicionales seleccionadas.

La estructura tecnológica del conjunto de las exportaciones nacionales no muestra variaciones muy significativas en los últimos años, si bien se observa algún grado de tecnificación. Bienes primarios y manufacturas basadas en recursos naturales han experimentado una pérdida de importancia relativa,

Tabla I.4.5. Distribución porcentual de las exportaciones nacionales según nivel tecnológico, 2014-2018

Descripción	2014	2015	2016	2017	2018
Bienes primarios	29.10	24.17	28.65	22.03	24.36
Manufactura basadas en RN	40.78	32.39	34.88	37.49	35.25
Manufactura de baja tecnología	16.96	28.71	19.67	21.43	22.37
Manufactura de tecnología media	11.49	12.79	15.03	15.70	15.48
Manufactura de alta tecnología	1.37	1.62	1.46	3.03	2.17
Otros	0.29	0.31	0.30	0.33	0.37

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de la ONE y la DGA.

aunque no continua, desde 69.9% en 2014 a 59.5-59.6% en 2017-18, las manufacturas de tecnología media, que lograron una ganancia de participación en 2016, se estancaron a partir de ese año ligeramente por encima de 15%; y las manufacturas de alta tecnología, siguen presentando una participación mínima (2.17% en 2018). En este último grupo, el 80.0% de los productos exportados pertenecen a los capítulos de maquinarias y aparatos eléctricos.

Destinos de las exportaciones nacionales

Los destinos de las exportaciones nacionales de la República Dominicana mantienen un patrón fundamentalmente estático. Estados Unidos, con una ponderación ligeramente inferior a la del pasado año (30.4% en 2018 vs. 31.8% en 2017), es el principal mercado

Tabla I.4.6. Distribución porcentual y tasa de crecimiento de los destinos de las exportaciones nacionales (sin combustibles ni minerales), 2017 y 2018

Países	2017		2018		TC
	MM US\$	%	MM US\$	%	
Estados Unidos	465.9	31.8	497.0	30.4	6.7
Haití	464.9	31.7	523.5	32.1	12.6
Europa	185.7	12.7	220.4	13.5	18.7
Caribe sin Haití	164.2	11.2	186.3	11.4	13.5
Jamaica	49.7	27.5	57.1	30.3	14.9
Cuba	42.3	32.7	38.6	25.8	(8.8)
Trinidad y Tobago	20.6	10.5	22.1	12.6	7.2
Bahamas	8.0	3.0	9.1	4.8	13.9
Barbados	6.9	4.4	8.9	4.2	28.8
Resto	36.7	22.0	50.5	22.3	37.9
Centroamérica	55.4	3.8	47.6	2.9	(14.1)
Sudamérica y México	63.8	4.4	72.1	4.4	13.0
Asia	45.4	3.1	62.3	3.8	37.2
Resto del mundo	19.1	1.3	23.0	1.4	20.3
Total	1,464.2	100.0	1,632.1	100.0	11.5

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de la DGA.

Las exportaciones nacionales a Estados Unidos (tabla I.4.8), como en años anteriores, están compuestas en aproximadamente un 50% por unos cuantos productos importantes (los diez principales productos dan cuenta del 52.7%) y por una miríada de productos con escaso valor. Entre las importantes destacan azúcar, varillas y artículos plásticos. El total de las exportaciones nacionales hacia ese país creció en 6.7%.

Las dirigidas a Haití registradas por la DGA aumentaron en 12.6%. Como ya se señaló, la subvaluación del valor exportado que provoca el comercio informal conduce al Banco Central a realizar ajustes, por lo que las cifras de exportaciones reportadas por dicha institución son sustancialmente mayores. Gran parte del crecimiento registrado corresponde a los cementos hidráulicos, si

también para las exportaciones nacionales. Haití y Europa ocupan las posiciones segunda y tercera, y la cuarta le corresponde al Caribe sin Haití. La importancia relativa del Caribe, superior a la del conjunto de Centroamérica, Sudamérica y México, es un elemento que debe ser tomado en la estrategia de promoción de exportaciones. Por último, la escasa importancia de Asia (3.8% en 2018) y del resto del mundo (1.4%) indican el escaso éxito que ha logrado el país en penetrar nuevos mercados. No obstante, en la tabla I.4.7 pueden observarse aquellos países con los que no existen acuerdos comerciales en la actualidad, y en los que durante el último año hubo incrementos de exportaciones del régimen nacional superiores a US\$1 millón.

Tabla I.4.7. Exportaciones nacionales (sin combustibles ni minerales), millones US\$, selección de países, 2016-2018

Países	2016	2017	2018	Var. absoluta (2018/2017)
Australia	0.0	0.2	1.4	1.2
Brasil	1.2	2.6	4.1	1.4
Chile	1.0	0.6	1.7	1.0
Costa de Marfil	0.0	-	2.4	2.4
India	11.2	4.0	8.0	4.0
Indonesia	5.8	1.1	4.8	3.7
Israel	1.1	1.5	2.7	1.2
México	16.3	5.3	8.6	3.4
Tailandia	0.8	2.5	4.9	2.4
Taiwán	5.9	9.5	16.3	6.8
Vietnam	1.0	4.7	6.7	2.0

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de la ONE y la DGA.

bien todavía las varillas representan un alto porcentaje del total exportado hacia el vecino país. En 2018 destaca el dinamismo de los productos de panadería, que, como se vi, fue uno de los bienes agroindustriales con mayor dinamismo exportador.

En el mercado europeo se observa un importante crecimiento de 18.7%, a causa del incremento de los productos más importantes, guineos, plátanos y cacao, los cuales dan cuenta de más del 70% de las exportaciones hacia ese destino.

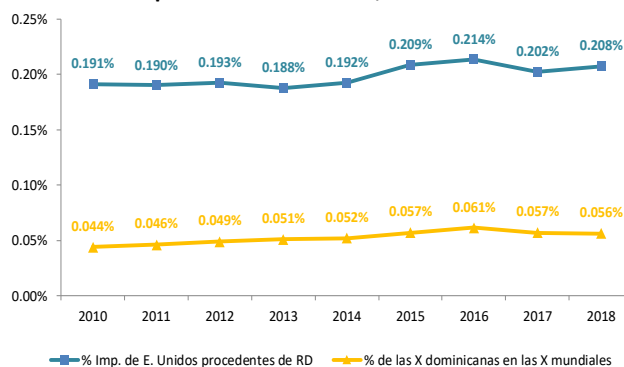
El mercado definido por el Caribe sin Haití también experimentó un aumento de 13.5%, impulsado por las exportaciones hacia Jamaica (14.9%), si bien las dirigidas hacia Cuba volvieron a caer en 2018 (8.8%). Por último, las exportaciones hacia Sudamérica y México y Asia mostraron un importante dinamismo (incrementos de 13.0% y 37.2% respectivamente), al igual que las dirigidas al resto del mundo (20.3%).

Los productos generados en las zonas francas siguen dirigiéndose prioritariamente a Estados Unidos (78.7%). Les siguen las exportaciones dirigidas a Europa y Haití con participaciones de 7.1% y 5.4%, respectivamente. Hacia Europa los capítulos con mayor ponderación en las exportaciones de las zonas francas son cacao, instrumentos y aparatos ópticos y productos farmacéuticos. En el caso de Haití, dichas exportaciones son principalmente productos textiles, algodón y plásticos.

Competitividad internacional

Según las estadísticas de la Organización Mundial del Comercio (OMC), en 2010 las exportaciones dominicanas de mercancías significaron el 0.044% de las mundiales, y para 2018 ese coeficiente se había elevado a 0.056%.

Gráfico I.4.15. Participación de las exportaciones dominicanas de bienes en las exportaciones mundiales y en las importaciones de EE.UU., 2010-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de la OMC al 30 de abril 2018.

Como se ha indicado en los apartados anteriores, Estados Unidos es el principal destino para los productos dominicanos (absorbe 66.4% de las exportaciones totales en 2018). A pesar del comportamiento tan favorable de las exportaciones de servicios en el mercado de Estados Unidos durante los últimos años, las exportaciones de mercancías evidencian un estancamiento en el grado de penetración de ese mercado: desde 2009 el valor de las exportaciones dominicanas como porcentaje de las importaciones estadounidenses se ha mantenido en valores muy cercanos, por arriba y por abajo, al 0.02%.

Dado que la penetración de las exportaciones dominicanas en ese mercado en particular es un indicador relevante de la competitividad internacional del aparato productivo nacional, a continuación se analizan las principales exportaciones hacia el mercado de Estados Unidos³⁷.

³⁷ Análisis en base a informaciones suministradas por la United States International Trade Commission (USITC).

Tabla I.4.8. Composición porcentual de las principales exportaciones nacionales a Estados Unidos, Haití, Europa y resto del Caribe (excl. combustibles y minerales) y tasa de crecimiento, 2017-2018

Países/Productos	2017		2018		Tasa crec. (%)
	MM US\$	%	MM US\$	%	
Estados Unidos	465.9	31.8	497.0	30.4	6.7
Azúcar de caña	98.8	21.2	102.8	20.7	4.1
Barras de hierro o acero sin alear	16.2	3.5	32.2	6.5	99.3
Vajilla y artículos similares de plástico	24.2	5.2	25.4	5.1	5.2
Melaza de caña	18.3	3.9	19.5	3.9	6.6
Aguacates y demás frutos tropicales	15.3	3.3	16.3	3.3	6.3
Los demás artículos plásticos	17.1	3.7	16.1	3.2	(6.1)
Cacao en grano	13.7	2.9	15.3	3.1	11.3
Ajíes y pimientos y demás hortalizas	13.3	2.9	12.4	2.5	(6.9)
Las demás láminas y tiras de plástico	7.3	1.6	11.2	2.3	53.4
Preparaciones capilares	9.5	2.0	10.6	2.1	11.6
Resto	232.3	49.9	235.2	47.3	1.3
Haití	464.9	31.7	523.5	32.1	12.6
Cementos hidráulicos	51.1	11.0	51.7	9.9	1.3
Varillas de hierro o acero sin alear	33.6	7.2	31.0	5.9	(7.8)
Preparaciones para salsas	28.0	6.0	28.1	5.4	0.4
Envases de plástico	27.9	6.0	26.5	5.1	(5.1)
Harina de trigo	22.6	4.9	23.5	4.5	3.8
Productos de panadería o pastelería	12.8	2.8	16.3	3.1	27.1
Vajilla y similares de plástico	13.9	3.0	16.0	3.0	14.8
Cajas y sacos de papel	15.2	3.3	15.8	3.0	4.0
Las demás grasas y aceites vegetales	15.0	3.2	15.3	2.9	2.4
Placas y láminas de plástico no celular	11.4	2.5	11.7	2.2	2.5
Resto	233.3	50.2	287.6	54.9	23.3
Europa	185.7	12.7	220.4	13.5	18.7
Guineos y plátanos	88.8	47.8	100.1	45.4	12.8
Cacao en grano	37.2	20.1	57.1	25.9	53.5
Aguacates y demás frutas tropicales	8.0	4.3	10.3	4.7	28.8
Manteca y aceite de cacao	3.9	2.1	5.3	2.4	35.2
Café, tostado o descafeinado	2.9	1.5	3.2	1.5	11.4
Ajíes y pimientos y demás hortalizas	3.2	1.7	3.1	1.4	(4.4)
Ron y demás aguardientes	2.0	1.1	2.1	1.0	4.9
Tomates	2.8	1.5	2.1	0.9	(26.7)
Jugos de frutas u hortalizas	0.8	0.4	2.1	0.9	146.5
Barras de hierro o acero sin alear	0.9	0.5	1.6	0.7	68.2
Resto	35.0	18.8	33.4	15.2	(4.4)
Caribe sin Haití	164.2	11.2	186.3	11.4	13.5
Preparaciones y condimentos	13.1	8.0	13.2	7.1	0.6
Cementos hidráulicos	9.3	5.7	12.6	6.7	35.1
Varillas de hierro o acero sin alear	9.8	6.0	12.0	6.4	22.5
Cajas y sacos de papel	7.2	4.4	9.2	5.0	28.7
Envases de plástico	10.8	6.6	9.1	4.9	(16.0)
Las demás placas de plástico	11.5	7.0	8.1	4.3	(29.8)
Vajilla y similares de plástico	7.5	4.6	7.9	4.2	5.2
Alimentos para animales	7.6	4.6	7.5	4.0	(1.1)
Abonos minerales o químicos	4.6	2.8	7.3	3.9	58.1
Hortalizas preparadas (Patatas)	6.5	3.9	5.9	3.2	(8.0)
Resto	76.3	46.5	93.6	50.2	22.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la DGA.

En primer lugar, se observa es que el conjunto del capítulo 90 presenta el mayor valor de exportación (US\$937.0 millones) (tabla I.4.9.). Dentro de él, se destacan las exportaciones de los “demás instrumentos y aparatos de medicina, cirugía y similares” (901890) que en 2018 registraron exportaciones a Estados Unidos por valor de US\$705.1 millones, con un coeficiente de penetración de 6.0%, inferior al 6.6% logrado en 2017.

Tabla I.4.9. Principales capítulos exportados a Estados Unidos, millones U\$ y penetración % de las principales partidas, 2014-2018

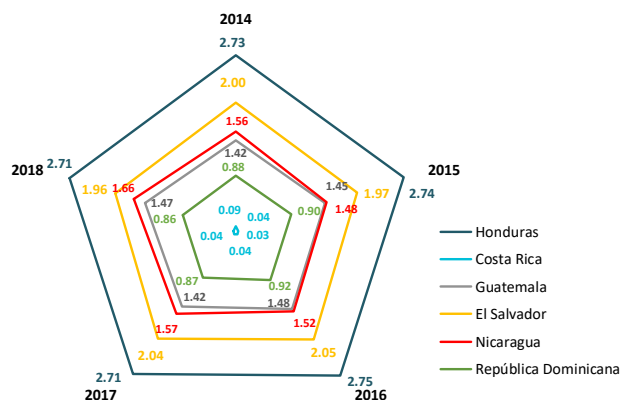
Capítulo	Producto	2014	2015	2016	2017	2018	Variación (2018/2017)
90	Art. Médicos	813.0	859.9	944.0	899.2	937.0	4.2%
	<i>Instrumentos y aparatos de medicina (SA 901890)</i>	7.2%	7.3%	7.5%	6.6%	6.0%	
61, 62 y 63	Textiles y confecciones	839.1	897.3	868.4	824.5	865.7	5.0%
	<i>Penetración</i>	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	
85	Art. Eléctricos	459.2	475.7	470.5	500.4	780.1	55.9%
	<i>Disyuntores (SA 853620)</i>	29.6%	30.0%	28.9%	30.0%	40.2%	
24	Cigarros	530.0	611.1	651.2	712.6	733.9	3.0%
	<i>Cigarros (SA240210)</i>	67.8%	70.1%	69.1%	70.1%	68.8%	
71	Joyas de oro	337.3	348.4	320.6	275.1	275.6	0.2%
	<i>Joyas de oro (SA 711319)</i>	3.5%	3.9%	3.1%	2.5%	2.6%	
64	Calzados	296.8	326.6	319.0	258.7	252.3	-2.5%
	<i>Calzados que cubren el tobillo (SA640391)</i>	2.3%	2.6%	3.0%	2.3%	2.6%	
	<i>Calzados con suela de caucho, plástico, cuero natural o partes superiores de calzado y sus partes (SA640610)</i>	1.5%	1.5%	1.5%	1.2%	0.8%	
39	Plásticos	169.5	144.0	126.5	143.3	155.4	8.4%
	<i>Penetración</i>	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	
17	Azúcar de caña	64.3	111.1	111.7	116.1	117.7	1.4%
	<i>Penetración</i>	1.6%	2.8%	2.6%	2.8%	2.8%	

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la USITC.

Las exportaciones de confecciones (capítulos 61 a 63) hacia ese país (US\$865.7 millones en 2018) presentan un coeficiente de penetración que se mantiene estable alrededor de 0.9% desde 2014. Los demás países centroamericanos no son una excepción al estancamiento que se aprecia a nivel agregado de capítulo. Si acaso es destacable la mayor penetración de Honduras en el conjunto.

El tercer grupo de productos en orden de importancia por valor exportado es el capítulo 85 “materiales y equipos eléctricos”, que comprende una amplia diversidad de productos. El conjunto del capítulo registra un valor de exportaciones hacia ese mercado de U\$780.1 millones, con un destacable aumento respecto a 2014 de 55.9%. La subpartida de los disyuntores (853620) con una importante participación en ese mercado, de 40.2% en 2018 (US\$534.2 millones), mantiene su liderazgo exportador en el mercado de Estados Unidos.

Gráfico I.4.16. Penetración % de las exportaciones de confecciones y textiles de Centroamérica y R.D. en EE.UU., 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de la USITC.

Le sigue el capítulo del tabaco, en concreto los cigarros (240210), que, con un valor de US\$694.7, continúan manteniendo una alta participación de 68.8%, lo que los convierte en el producto dominicano de mayor penetración en el mercado norteamericano. El capítulo en su conjunto arrojó un valor de US\$733.9 millones en 2018.

Las exportaciones de joyas de oro (SA711319), con un valor de US\$176.3 millones en 2018, presentan una participación en el mercado en 2018 de 2.6%.

Las exportaciones del capítulo de los calzados alcanzaron de US\$252.3 millones. Las subpartidas más importantes en valor son la SA640391, calzados que cubren el tobillo (US\$95.5 millones) y la SA640399, calzados con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado (US\$40.1 millones); ambas partidas presentan un estancamiento en su coeficiente de penetración del mercado estadounidense. No obstante, en cuanto a penetración es más relevante la partida SA640610, partes superiores de calzado y sus partes (US\$36.3 millones), con un destacable coeficiente de penetración de 37.2%.

Los capítulos de plásticos y azúcar de caña tienen importancia relativa por sus valores absolutos (US\$155.4 y US\$117.7 millones, respectivamente); no obstante, sus coeficientes de penetración se han mantenido prácticamente iguales en los últimos años.

Complementa el análisis de la competitividad de estos productos de exportación a Estados Unidos el comportamiento de los principales socios competidores de estos productos para el año 2018.

Es de destacar el indiscutible liderazgo de los cigarros dominicanos en ese mercado (68.8%), seguidos muy de lejos por los provenientes de Nicaragua y más lejos aún por Honduras.

Tabla I.4.10. Participación % en el mercado de EEUU de los principales países competidores de República Dominicana, 2018

Países	Instrumentos y aparatos médicos (SA 901890)	Cigarros (SA 240210)	Aparatos eléctricos (SA 853620)	Camisetas de algodón (SA 610910)	Joyas de oro (SA 711319)	Los demás azúcares de caña (SA 170114)	Aparatos de electrodiagnóstico (SA 901819)	Sostenes (SA 621210)	Calzados que cubren el tobillo (SA 640391)	Jeringas y similares (SA 901839)
México	31.4	0.0	36.4	7.0	2.9	40.5	12.9	0.4	2.7	35.6
Alemania	11.9	0.0	2.4	0.0	0.5	-	15.7	0.0	0.1	1.2
Irlanda	8.7	0.1	0.0	0.0	0.0	-	1.9	0.0	0.0	17.1
Costa Rica	6.9	0.1	0.0	0.0	0.1	2.6	3.0	0.2	0.0	11.8
Rep. Dominicana	6.0	68.8	40.2	7.3	2.6	9.1	2.6	3.9	2.6	1.7
Nicaragua	0.0	20.2	-	9.6	0.0	3.3	-	0.0	0.0	0.1
Honduras	0.0	8.9	-	12.5	-	1.3	-	4.0	-	-
China	5.6	-	4.1	8.6	12.8	0.0	11.1	38.6	50.2	4.0
Indonesia	0.4	1.3	0.4	2.0	3.1	-	0.4	6.5	4.2	0.0
Suiza	5.4	0.0	1.9	0.0	2.0	-	1.5	0.0	0.0	2.5
Israel	3.9	0.1	0.0	0.0	1.3	-	3.4	0.0	0.0	2.5
Japón	2.8	-	0.6	0.3	0.3	0.0	24.2	0.0	0.0	7.7
Malasia	2.0	-	0.0	0.1	0.0	-	12.9	0.1	-	1.9
Francia	1.7	-	2.1	0.1	12.1	-	1.2	0.1	0.0	0.3
Reino Unido	1.5	-	0.3	0.1	0.6	-	1.7	0.0	0.1	0.8
Italia	1.3	0.0	3.0	0.8	10.8	-	0.4	0.2	3.8	0.3
Taiwán	1.2	-	-	0.0	0.0	0.0	0.5	0.2	0.1	0.4
República Checa	0.3	-	1.5	0.0	0.0	-	0.9	0.0	0.0	0.5
Brasil	0.0	-	1.3	0.0	0.1	8.4	0.0	0.0	0.3	0.0
India	0.2	0.0	0.8	5.7	21.7	0.4	2.9	4.9	2.9	0.9
El Salvador	-	-	0.0	8.7	0.0	3.3	-	2.8	0.0	-
Haití	-	-	-	6.8	-	-	-	0.0	-	-
Vietnam	0.8	-	-	6.2	0.5	-	0.3	15.2	23.1	0.4
Guatemala	0.0	0.0	0.0	5.0	-	7.2	-	0.0	0.3	0.0
Subtotal	92.2	99.5	95.0	80.9	71.6	76.1	97.4	77.2	90.6	90.1
<i>Resto países</i>	<i>7.8</i>	<i>0.5</i>	<i>5.0</i>	<i>19.1</i>	<i>28.4</i>	<i>23.9</i>	<i>2.6</i>	<i>22.8</i>	<i>9.4</i>	<i>9.9</i>
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Nota: Se considera todos los regímenes.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la USITC.

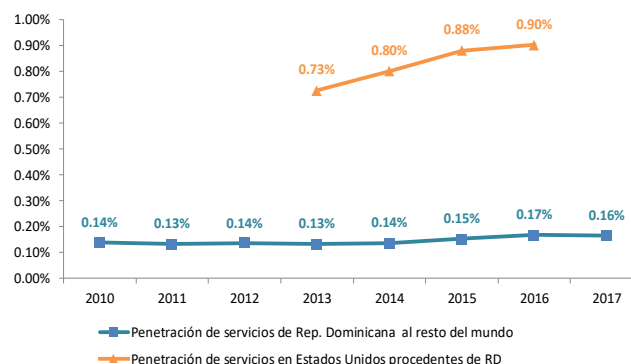
En los tres productos médicos y en los aparatos eléctricos, el gran competidor es México, seguido por Alemania en el caso de aparatos médicos. También se observa la competencia de Japón y Malasia en los aparatos de electro diagnóstico. Irlanda y Costa Rica, son también relevantes como competidores en el caso de las jeringas y similares, junto con México.

Los calzados y confecciones son todavía principalmente suministradas por China. En el caso de las camisetas de algodón, las provenientes de Nicaragua, Honduras, El Salvador, presentan participaciones superiores a la de China. También México tiene importante participación en algunos rubros textiles.

Por último, el mayor proveedor de joyas para el mercado norteamericano es India, seguido de China, Francia e Italia.

Si bien en la presente sección se realiza un análisis desde la perspectiva de las mercancías, la penetración de las exportaciones de servicios representa coeficientes bastante diferenciados respecto a los presentados en los bienes. En el gráfico I.4.17 se muestran estas notables diferencias que resaltan el potencial de las exportaciones de servicios como impulsor del crecimiento de la economía dominicana.

Gráfico I.4.17. Participación de las exportaciones dominicanas de servicios en las exportaciones mundiales y en las importaciones de EE.UU., 2010-2017



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con informaciones de la OMC al 30 de abril (<https://data.wto.org/>).

Factores de competitividad

Un interesante índice para medir la competitividad a nivel internacional es el Doing Bussines. En el último reporte se reporta una disminución del país de tres posiciones, para quedar colocado en el lugar 102. Se observan importantes avances en la protección de inversionistas (de 13 puntos) y mucho menores en el registro de propiedad (de la posición 79 a la 77), entre otros.

Tabla I.4.11. Posición en el Índice Doing Bussines, 2016-2018

	Año 2016 (190 países)	Año 2017 (190 países)	Año 2018 (190 países)	Variación 2018-2017
Índice General	103	99	102	3
Iniciar un negocio	115	116	117	1
Conseguir permisos de construcción	45	62	80	18
Obtención de electricidad	148	108	116	8
Registro de propiedad	82	79	77	-2
Obtención de crédito	101	105	112	7
Protección de inversionistas	87	96	83	-13
Pago de impuestos	129	149	148	-1
Comercio transfronterizo	58	59	63	4
Cumplimiento de contratos	131	136	149	13
Resolver insolvencia	160	121	124	3

Fuente: Banco Mundial.

Tabla I.4.12. Posición en Índice de Competitividad Global, 2018

Edición 2018 (140 países)	
Índice Global (Posición)	82
Subíndices	
I. Ambiente apto	80
1. Instituciones	99
2. Infraestructura	77
3. Adopción de TIC	82
4. Estabilidad macroeconómica	77
II. Capital humano	76
5. Salud	63
6. Habilidades	90
III. Mercados	65
7. Mercado de productos	84
8. Mercado laboral	51
9. Sistema financiero	70
10. Tamaño de mercado	69
IV. Ecosistema de innovación	94
11. Dinamismo empresarial	90
12. Capacidad de innovación	94

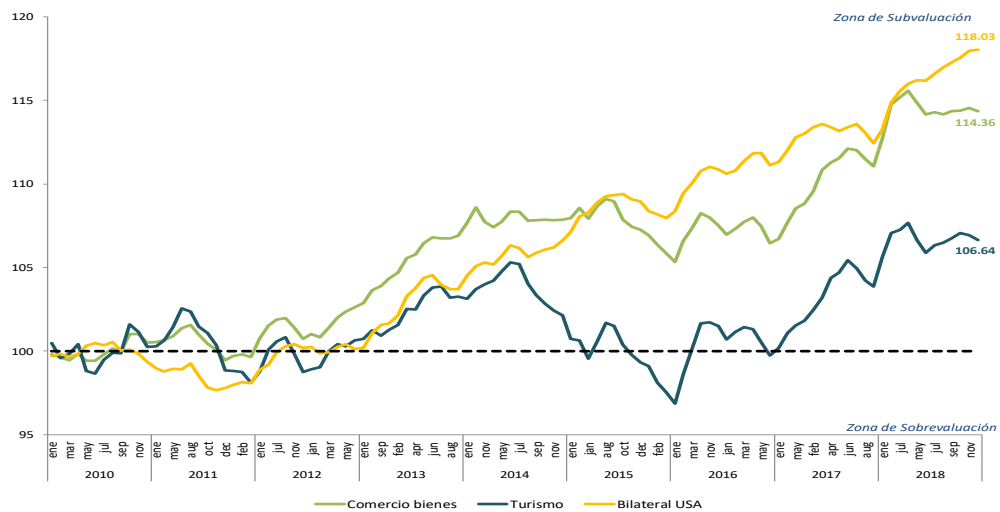
Fuente: Foro Económico Global.

En 2018 el país mantuvo su posicionamiento en el Índice de Competitividad Global (ICG), publicado por el Foro Económico Mundial (82), bajo una nueva metodología que mantiene algunos indicadores muy semejantes, pero otros cambian. Incluso cuando pueden ser

conceptualmente semejantes, los dispares niveles observados en los cálculos de los nuevos indicadores con respecto a la edición anterior dificultan seriamente las comparaciones. Este es el caso de indicadores como instituciones, infraestructuras, entorno macroeconómico, salud y educación primaria, eficiencia en el mercado de bienes y de trabajo, desarrollo del mercado financiero e innovación.

En cuanto a la evolución del tipo de cambio, otro de los factores determinantes en la competitividad de las exportaciones, durante 2018 se observa que los tres tipos de cambio reales calculados (bilateral USA, multilateral comercio de bienes y multilateral turismo)³⁸ continúan la senda de depreciación, especialmente pronunciada en el caso del tipo de cambio bilateral USA; en esta evolución influyeron la fortaleza del dólar a nivel internacional tras la reforma fiscal de 2017 y el proceso de normalización monetaria que ejecutó la FED, además de la mayor depreciación nominal del peso en el año 2018.

Gráfico I.4.18. Tipos de cambio reales: multilateral de bienes y servicios y bilateral EE.UU., 2010-2018 (2010=100)

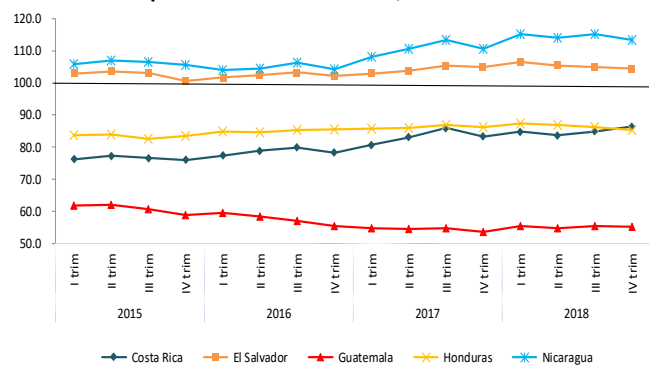


Nota: La estructura de ponderadores se toma de las estadísticas de 2014.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD.

Entre los países centroamericanos pertenecientes al DR-CAFTA, los tipos de cambio reales de Costa Rica, Honduras y Guatemala se ubicaron durante el año en la zona de apreciación, mientras que Nicaragua y El Salvador se situaban en la de depreciación y no se registraron variaciones significativas a lo largo del año.

Gráfico I.4.19. Índice de tipo de cambio efectivo real global de países centroamericanos, 2015-2018



Nota: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva con año de referencia 2000=100. Valores sobre 100 significan una depreciación real de la moneda.

Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

³⁸ TCR bilateral: relaciona los niveles de precios y tipo de cambio de ambos países. TCR multilateral comercio de bienes: Los TCR bilaterales de cada país son ponderados por su participación en el comercio exterior (exportaciones bienes + importaciones bienes, excluyendo minería); TCR multilateral Turismo: Los TCR bilaterales de cada país son ponderados por su participación en los ingresos por turismo.

Recuadro 3. Guerra comercial entre Estados Unidos y China

El pasado mes de marzo de 2018 se inició lo que se ha difundido en la prensa como “la guerra comercial entre Estados Unidos y China”. El día 23 de ese mes, presidente Trump impuso a China aranceles de 25% a US\$50,000 millones en importaciones y puso límites a las inversiones de esa nación en empresas estadounidenses.

Según sostienen Martínez y Pérez (2018), Trump justifica tales medidas en el déficit de US\$375,000 millones de Estados Unidos frente a la nación asiática y en el supuesto “robo de tecnología” y en los abusos contra las compañías estadounidenses que práctica China en su búsqueda de lograr la hegemonía mundial de China.

Pero la respuesta no se hizo esperar demasiado, y desde entonces se suceden los ataques y contraataques. En la tabla siguiente se resumen las sanciones impuestas por ambos países en 2018 y 2019¹.

Año 2018
Primera ronda (junio)
Estados Unidos anuncia sanciones por US\$50.000 millones. China las iguala. Se aplican en dos tandas:
- US\$34,000 millones, en julio
- US\$16,000 millones, en agosto
Segunda ronda (agosto)
- Estados Unidos anuncia aranceles por US\$200,000 millones.
- China anticipa sanciones en represalia por US\$60,000 millones de dólares.
Tercera ronda (septiembre)
- Donald Trump advierte que Estados Unidos puede imponer sanciones por otros US\$267,000 millones.
- Pekín anuncia los nuevos aranceles por valor de US\$60,000 millones.
Año 2019
Cuarta ronda (febrero)
- Evolución positiva de las negociaciones, pero aún no hay resultados concretos.
- Trump extendió el plazo de tres meses que se había marcado para subir los aranceles del 10% al 25% a productos importados chinos por valor de US\$200.000 millones. El último plazo venció el 1 de marzo pasado.
Quinta ronda (mayo)
- Fracasan las nuevas negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Donald Trump anuncia un alza de aranceles de US\$200,000 millones en bienes de importación chinos (efectiva desde el pasado 10 de mayo) y China planea imponer aranceles a EEUU por valor de US\$60,000 millones, a partir del 1 de junio, aumentando la escalada de tensiones entre ambos países.
- Trump y Xi tienen previsto reunirse en junio, durante la cumbre del G20 en Japón. En la cita, ambos mandatarios abordarán el conflicto comercial.

Fuente: Elaborado en base a información suministrada por Fontdeglòria (2018, 2019), Pozzi (2019) y Thomas, D. (2019).

Si se profundiza más allá de la superficie de las noticias y anuncios más o menos de carácter oficial, en el seno de la Organización Mundial del Comercio (OMC) se han estado realizando gestiones² (última actualización de 31 de enero de 2019) que van desde un primer momento (4 de abril de 2018), cuando China solicitó la celebración de consultas con Estados Unidos acerca de determinadas medidas arancelarias sobre sus productos, que supuestamente se aplicarían mediante los artículos 301 a 310 de la Ley de Comercio Exterior de Estados Unidos de 1974, hasta el establecimiento por el Órgano de Solución de Diferencias de un Grupo Especial solicitado por China el pasado 28 de enero. Brasil, Canadá, Corea, Federación de Rusia, India, Indonesia, Japón,

¹ En el siguiente artículo pueden encontrarse otros eventos precedentes de interés: <https://www.china-briefing.com/news/the-us-china-trade-war-a-timeline/>

² Estas acciones pueden ser consultadas en: https://www.wto.org/spanish/tratop_s/dispu_s/cases_s/ds543_s.htm

Kazajstán, Noruega, Nueva Zelanda, Singapur, Taipéi Chino, Ucrania y Unión Europea se reservaron sus derechos como terceros.

Es importante señalar que China ha planteado también preocupaciones sobre la trayectoria actual de la política comercial estadounidense y sus posibles repercusiones en la economía mundial y el comercio internacional (OMC, 2018). Ha señalado, entre otros aspectos, que el Programa de Política Comercial presentado por el presidente de Estados Unidos al Congreso contenía elementos preocupantes en lo concerniente a los compromisos y obligaciones internacionales de ese país en relación con la salvaguardia de la autoridad del mecanismo de solución de diferencias de la OMC y el apoyo de Estados Unidos a los avances del multilateralismo. China abordó tres cuestiones específicas: el Programa de Vigilancia de las Importaciones de Pescado y Marisco de Estados Unidos; el abuso por parte de ese país de las medidas comerciales correctivas y su incumplimiento de la obligación establecida en la sección 15 del Protocolo de Adhesión de China de dejar de emplear el método del “país sustituto” (es decir, los precios o costos de terceros) para calcular los márgenes de dumping en las investigaciones. (OMC, 2018).

Visto el contexto en el que se han producido los hechos, la tesis cada vez más extendida entre los analistas económicos es que, en los últimos meses, habida cuenta de las tendencias recientes de las políticas comerciales y en especial los episodios protagonizados por Estados Unidos y China, existe el riesgo de que la evolución sea peor de lo previsto. La mayor aplicación de medidas restrictivas de política comercial, así como la amenaza de su uso creciente y el aumento de las tensiones geopolíticas, contribuyen a la incertidumbre y podrían desencadenar decrecimientos en el comercio y la producción mundiales.

En consecuencia, y a manera de ejemplo, el Fondo Monetario Internacional, en sus proyecciones de abril de 2019, ya incorpora en sus estimaciones, entre otros aspectos, las rebajas al crecimiento mundial que obedecen a la guerra comercial entre las dos potencias mundiales. Las expectativas de crecimiento para 2019, son para el mundo de 3.3% (0.3 p.p. menos que en 2018); para las economías avanzadas, de 1.8% (0.4 p.p. menos que en 2018); los países en desarrollo se espera que tengan un crecimiento de 4.4% (0.1 p.p. menos que en 2018). En particular, se espera que Estados Unidos y China también experimenten disminuciones en sus crecimientos de 2.3% (0.6 p.p. menos que en 2018) y 6.3% (0.3 p.p. menos que en 2018), respectivamente. Así mismo, las estimaciones de los volúmenes de comercio mundial de bienes y servicios han experimentado disminuciones respecto al año 2018: 4.4% (0.4 p.p. menos que en 2018).

Referencias bibliográficas

1. Fontdeglòria, X:
 - a. (2018), “China responde al castigo de EE UU con nuevos aranceles”, El País, 18 de septiembre. Extraído de: https://elpais.com/internacional/2018/09/18/actualidad/1537258304_804673.html
 - b. (2019), “China y Estados Unidos concluyen una nueva ronda de diálogo comercial sin señales de avance”, El País, 15 de febrero. Extraído de: https://elpais.com/internacional/2019/02/15/actualidad/1550233054_235793.html
2. International Monetary Fund (2019): World Economic Outlook. Extraído de: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/03/28/world-economic-outlook-april-2019>
3. Martínez, J. y Pérez, C. (2018) “Trump golpea a China con aranceles sobre importaciones valoradas en 60.000 millones”, El País. Extraído de: https://elpais.com/internacional/2018/03/22/estados_unidos/1521733439_791907.html
4. Organización Mundial del Comercio, OMC (2018): Informe anual de la Aplicación y vigilancia de los acuerdos. Extraído de: https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/12_anrep18_implementationandmonit_s.pdf
5. Pozzi, S (2019), “EE UU da el último empujón a la negociación comercial con China”, El País, 5 de marzo. Extraído de: https://elpais.com/internacional/2019/03/04/actualidad/1551721464_742491.html
6. Thomas, D. (2019), “Quién pierde en la guerra comercial entre China y Estados Unidos”, BBC, 14 de mayo. Extraído de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-internacional-48265320>

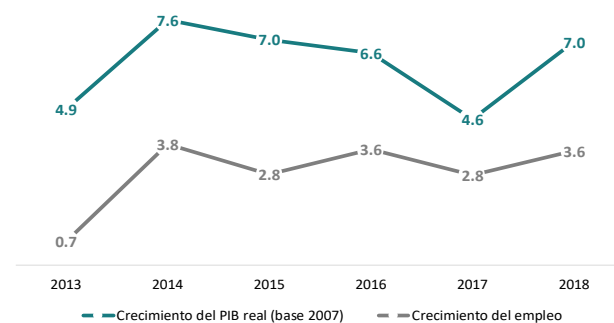
I.5. Mercado de trabajo³⁹

Crecimiento del empleo y productividad laboral

Según los datos arrojados por la ENCFT, el 60.0% de la población de 15 años y más se encontraba ocupada en 2018. La ocupación evidenció una evolución positiva, al aumentar 3.6%, tasa de incremento superior a la mostrada en 2017 (2.8%). Tal desempeño se explica por la generación de 156,598 puestos de trabajo adicionales. En contraste, la tasa de desocupación abierta, proporción de la población económicamente activa que no tenía trabajo, buscó activamente y no lo consiguió, aumentó ligeramente, al pasar de 5.5% en 2017 a 5.7% en 2018.

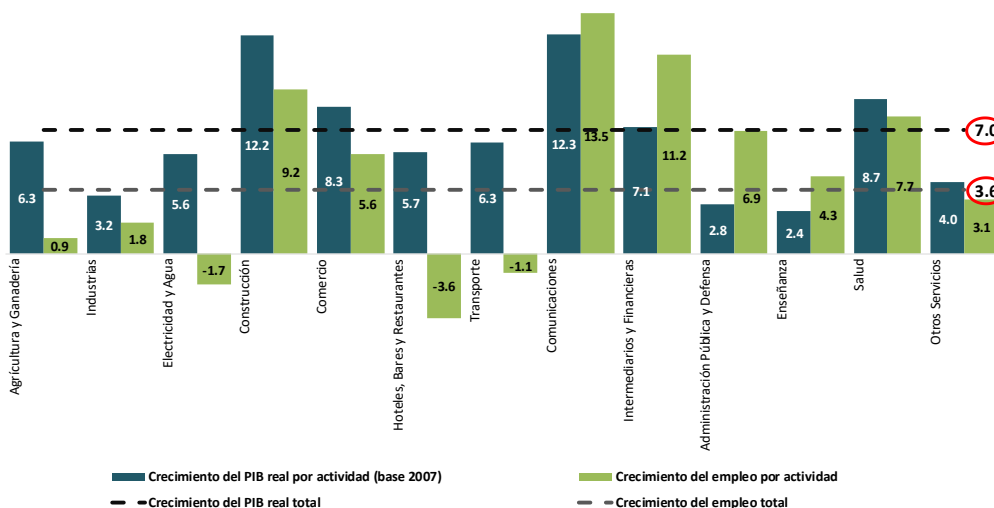
La dinámica de generación neta de empleos se corresponde con la expansión económica en casi todas las ramas de actividad. Las que destacaron en la generación de empleo fueron: comunicaciones (13.5%), intermediación financiera (11.2%), construcción (9.2%), salud y asistencia social (7.7%), comercio (5.6%) y enseñanza (4.3%), las cuales ponderan un 34.2% del PIB y 41.8% del empleo total. Por otro lado, se registra una disminución en la creación de empleos en las actividades hoteles, bares y restaurantes (-3.6%), electricidad, gas y agua (-1.7%) y transporte (-1.1%).

Gráfico I.5.1. Crecimiento del PIB y del empleo (%), 2013-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Gráfico I.5.2. Crecimiento del PIB y el empleo según rama de actividad económica, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

En términos de incidencia, el sector servicios fue el que más propició la evolución positiva del empleo, al aportar 2.6 p.p. sobre la tasa de crecimiento total registrada (3.6%). Estos resultados evidencian un cambio considerable en el dinamismo sectorial del mercado de trabajo, puesto que durante el año anterior los sectores que habían incidido en mayor

³⁹ Los datos desde 2016 utilizados en este informe se derivan de la ENCFT del Banco Central de la República Dominicana. La frecuencia de esta encuesta es trimestral, pero para este análisis se utiliza el promedio simple anual.

medida habían sido agropecuario e industrial, en contraste con el bajo nivel de crecimiento registrado en 2018. Dentro del sector servicios, la caída en la generación de empleos de las ramas hoteles, bares y restaurantes, electricidad, gas y agua y transporte solo incidió -0.4 p.p. sobre la tasa de crecimiento total del empleo.

Tabla I.5.1. Crecimiento sectorial del empleo, 2017-2018

Rama de actividad económica	Ocupados		Ponderación de los ocupados (%)		Crecimiento del empleo				Incidencia (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017		2018		2017	2018
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.		
Total	4,382,657	4,539,255	100.0	100.0	120,237	2.8	156,597	3.6	2.8	3.6
Agropecuario	419,731	423,514	9.6	9.3	39,225	10.3	3,783	0.9	0.9	0.1
Industrias	784,287	823,253	17.9	18.1	47,743	6.5	38,965	5.0	1.1	0.9
Minas y Canteras	7,989	7,026	0.2	0.2	-2,135	-21.1	-964	-12.1	-0.1	0.0
Industrias Manufactureras	438,977	447,829	10.0	9.9	4,825	1.1	8,852	2.0	0.1	0.2
Construcción	337,321	368,398	7.7	8.1	45,052	15.4	31,077	9.2	1.1	0.7
Servicios	3,178,639	3,292,488	72.5	72.5	33,270	1.1	113,849	3.6	0.8	2.6
Electricidad, gas y agua	67,081	65,920	1.5	1.5	-6,674	-9.0	-1,161	-1.7	-0.2	0.0
Comercio	858,640	906,819	19.6	20.0	12,130	1.4	48,179	5.6	0.3	1.1
Hoteles, bares y restaurantes	333,173	321,228	7.6	7.1	13,566	4.2	-11,945	-3.6	0.3	-0.3
Transporte	288,101	284,975	6.6	6.3	13,994	5.1	-3,126	-1.1	0.3	-0.1
Comunicaciones	45,230	51,336	1.0	1.1	-13,234	-22.6	6,106	13.5	-0.3	0.1
Intermediación financiera y seguros	97,004	107,823	2.2	2.4	-5,659	-5.5	10,819	11.2	-0.1	0.2
Adm. Pública y defensa	214,334	229,083	4.9	5.0	-12,447	-5.5	14,749	6.9	-0.3	0.3
Enseñanza	271,809	283,623	6.2	6.2	15,835	6.2	11,814	4.3	0.4	0.3
Salud y asistencia social	166,744	179,562	3.8	4.0	12,947	8.4	12,818	7.7	0.3	0.3
Otros Servicios	836,523	862,119	19.1	19.0	2,812	0.3	25,596	3.1	0.1	0.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de la ENCFT/BCRD.

En lo que respecta a la productividad laboral promedio, indicador que resulta del cociente entre el valor agregado de las actividades económicas y el promedio de la cantidad de horas efectivamente trabajadas por el total de ocupados, se observa un aumento de 1.7 p.p. en su crecimiento, al pasar de 2.4% en 2017 a 4.1% en 2018 (ver tabla I.5.2). Las actividades que presentaron mayor aumento en sus correspondientes niveles de productividad fueron electricidad, gas y agua (10.1%), hoteles, bares y restaurantes (7.8%) y comercio (6.2%). Es importante destacar que el aumento de la productividad en la rama hoteles, bares y restaurantes se debió al incremento del número de horas efectivamente trabajadas, además de haberse reducido el número de ocupados.

Asimismo, se observa una importante recuperación en la rama construcción (2.9%), la cual durante el año previo había presentado una significativa contracción en su nivel de productividad. Se constata también un retroceso en la productividad laboral promedio de las actividades administración pública y defensa, intermediación financiera y seguros y comunicaciones, con disminuciones de -2.4%, -3.1% y -2.6%, respectivamente. En los tres casos, este comportamiento es explicado por un aumento del valor agregado inferior al aumento de las horas totales efectivamente trabajadas.

Tabla I.5.2. Crecimiento de la productividad laboral promedio según actividad económica 2017-2018

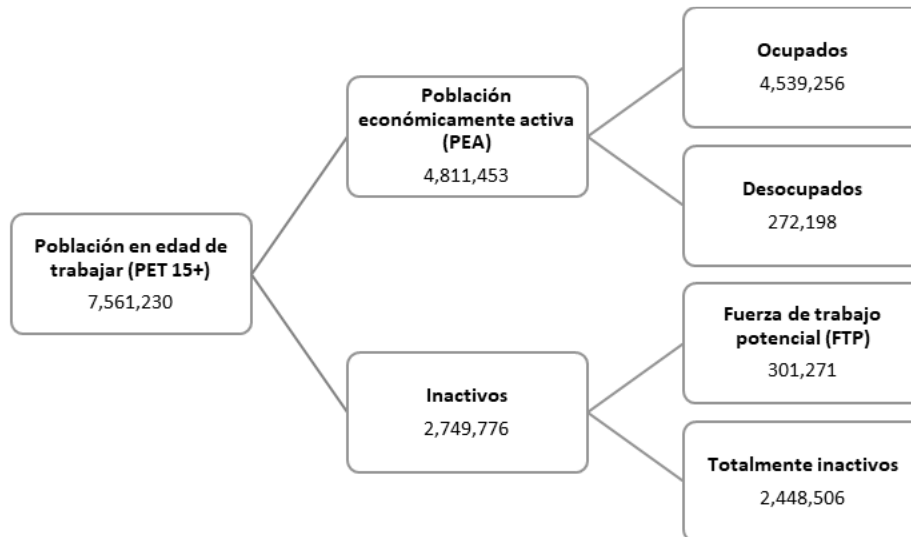
Actividad económica	Tasa de crecimiento (%)			
	Horas efectivas trabajadas promedio		Productividad laboral promedio	
	2017	2018	2017	2018
Agricultura y ganadería	3.3	-0.7	-7.2	6.1
Industrias manufactureras	0.2	0.2	4.9	1.2
Electricidad, gas y agua	0.2	-2.4	13.9	10.1
Construcción	1.2	-0.1	-10.9	2.9
Comercio	-1.2	-3.5	2.8	6.2
Hoteles, bares y restaurantes	0.4	1.7	1.9	7.8
Transporte	0.7	1.9	-0.8	5.4
Comunicaciones	-5.9	1.6	42.8	-2.6
Intermediación financiera y seguros	-1.7	-0.6	12.5	-3.1
Administración pública y defensa	-2.2	-1.4	7.6	-2.4
Enseñanza	-2.2	-1.3	-1.3	-0.5
Salud	-1.7	2.9	-4.9	-1.9
Otros servicios	-2.5	-0.7	5.7	1.6
Total	-0.7	-0.8	2.4	4.1

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de la ENCFT/BCRD.

Dinámica de la oferta y la demanda laboral

La PEA se incrementó en 173,352 personas (3.7%) durante 2018. Esa evolución se explica por la entrada de 98,865 personas a la PET y de 74,487 personas que pasaron de la inactividad a la fuerza de trabajo. La incorporación de inactivos fue respaldada básicamente por aquellas personas que formaban parte de la fuerza de trabajo potencial (FTP)⁴⁰. El 90.3% del incremento de la PEA ingresó como ocupado, mientras que el resto formó parte de la desocupación. Estos resultados sugieren expectativas positivas en el mercado laboral, tras un desempeño favorable de la oferta laboral.

Diagrama I.5.1. Estructura del mercado de trabajo, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de la ENCFT/BCRD.

⁴⁰ Se define como el subgrupo de los inactivos que declaran haber buscado empleo sin estar disponibles, no haber buscado empleo estando disponible y los que deseaban un empleo, pero no buscaron ni estaban disponible.

Más del 36.8% del incremento la PEA, correspondió a personas con edades comprendidas entre los 25 y 39 años. En este mismo rango de edad se observa una disminución de los desocupados, lo que, combinado con los movimientos en el resto de los indicadores laborales, sugiere que para el periodo analizado la totalidad de los traslados a la PEA en este grupo etario fueron hacia la ocupación. Otro resultado a destacar es que fue en la población joven (15-24 años) donde se generó la mayor variación en la cantidad de desocupados, básicamente al pasar de la inactividad a la fuerza de trabajo, y donde la ocupación presenta una evolución negativa. Esto constituye una señal importante dentro del mercado de trabajo, pues sugiere que para este año la demanda laboral no se concentró en la población joven.

En cuanto al género, aunque más de la mitad del crecimiento de la PET fue respaldado por mujeres (54.7%), su aporte a la PEA se mantuvo por debajo del de los hombres, con una contribución de 45.1% del incremento de la fuerza de trabajo. Un total de 78,179 mujeres se adicionaron a la PEA, 24,070 provenientes de la inactividad, mientras que 54,109 fueron proporcionadas por el crecimiento de la PET. De la población femenina que compone el incremento de la PEA, 51,776 pasaron a la ocupación y 26,403 a la desocupación. En contraste, el flujo de hombres hacia la PEA fue mayormente proporcionado por la inactividad, al considerar que la PET tan solo aumentó en 44,756 personas, mientras que los nuevos empleos generados ascendieron a 104,822.

Tabla I.5.3. Variación absoluta y relativa de los indicadores de oferta y demanda laboral según sexo y tramos de edad, 2018

Indicadores	PET	PEA	Ocupados	Desocupados	Inactivos			
					Total	Fuerza de trabajo potencial	Fuera de la fuerza de trabajo	
Var. Abs.	Total	98,865	173,352	156,598	16,753	-74,487	-83,883	9,396
	Hombres	44,756	95,172	104,822	-9,650	-50,417	-40,287	-10,130
	Mujeres	54,109	78,179	51,776	26,403	-24,070	-43,596	19,526
	Tramos de edad	98,865	173,352	156,598	16,753	-74,487	-83,883	9,396
	15-24	-32,682	7,308	-7,523	14,831	-39,990	-32,824	-7,166
	25-39	27,764	63,852	68,297	-4,445	-36,089	-36,994	905
	40-59	33,520	76,757	70,806	5,952	-43,238	-11,609	-31,629
60 y más	70,265	25,434	25,018	416	44,830	-2,457	47,287	
Var. Rel. (%)	Total	1.3	3.7	3.6	6.6	-2.6	-21.8	0.4
	Hombres	1.2	3.5	4.0	-8.9	-5.8	-30.3	-1.4
	Mujeres	1.4	4.1	3.0	18.0	-1.2	-17.3	1.1
	Tramos de edad	1.3	3.7	3.6	6.6	-2.6	-21.8	0.4
	15-24	-1.7	0.9	-1.1	14.1	-3.7	-21.9	-0.8
	25-39	1.3	3.7	4.2	-4.1	-8.4	-27.3	0.3
	40-59	1.5	4.6	4.4	15.4	-8.2	-13.8	-7.2
60 y más	5.7	5.7	5.7	18.4	5.6	-15.5	6.1	

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

La tasa de actividad muestra una mejoría en la participación de las mujeres en el mercado de trabajo, pues pasó de 49.0% en 2017 a 50.4% en 2018 (ver tabla I.5.4); sin embargo, la brecha de género a favor de los hombres resultó con un aumento de 0.3 p.p. durante el último año. Una tendencia similar es mostrada por la tasa de ocupación, la cual presentó una evolución positiva durante 2018 tanto para hombres como mujeres, no así en la brecha de género. En cuanto a la tasa de desocupación, se observa una disminución en el caso de hombres y un aumento para el caso de las mujeres, al comparar con los resultados de 2017. Por grupos de edad, se destaca una mayor tasa de desocupación en la población joven (15-24 años), la cual aumentó 1.7 p.p. en 2018 y se ubica en un nivel equivalente a 2.5 veces el valor nacional.

Tabla I.5.4. Tasas de actividad, ocupación y desocupación según sexo y grupos de edad, población de 15 años y más, 2016-2018

	Tasa de actividad			Tasa de ocupación			Tasa de desocupación		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Hombres	76.6	76.1	77.8	72.9	73.1	75.1	4.8	4.0	3.5
Mujeres	48.9	49.0	50.4	43.8	45.2	45.9	10.5	7.8	8.8
Brecha de género	27.7	27.1	27.4	29.1	27.9	29.1	-5.7	-3.8	-5.3
15-24	44.6	43.3	44.4	37.2	37.7	38.0	16.4	12.8	14.5
25-39	80.0	80.0	81.9	73.9	74.9	77.1	7.6	6.3	5.9
40-59	75.5	75.9	78.2	73.1	74.1	76.2	3.2	2.3	2.6
60 y más	35.4	35.9	35.9	35.0	35.7	35.7	1.2	0.5	0.6
Total población	62.3	62.2	63.6	57.9	58.7	60.0	7.1	5.5	5.7

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

La tasa de actividad y la tasa de ocupación por zona de residencia muestran una tendencia a la convergencia, con diferencias de 1.7 p.p. y 0.2 p.p., respectivamente. En la tasa de desocupación se destaca el resultado de la zona rural, el cual, a pesar de haber aumentado en 0.8 p.p. durante el último año, se mantiene por debajo de la tasa de desocupación exhibida en la zona urbana; esta última se mantuvo sin variación con respecto al año 2017 (6.1%).

Por región de desarrollo, durante el año 2018, Enriquillo y El Valle mostraron las menores tasas de actividad (60.7% y 60.2%, respectivamente), y Yuma la mayor (68.8%). La variación más significativa con relación al año anterior se registró en Cibao Noroeste, que pasó de una tasa de actividad de 56.8% en 2017 a 61.8% en 2018.

En la tasa de ocupación, el valor mínimo es presentado por Valdesia (57.6%) y el mayor por Yuma (64.5%). Cibao Sur fue la región que experimentó el mayor incremento en la tasa de ocupación (3.2 p.p.).

Las tasas de desocupación más altas se observan en las regiones Valdesia (9.2%) e Higuamo (9.1%), y la menor en El Valle (1.5%), seguido de Cibao Noroeste (3.1%). Se destaca el aumento de 4.2 p.p. en la tasa de desocupación de la región Cibao Nordeste.

Tabla I.5.5. Tasas de actividad, ocupación y desocupación según zona y región de residencia, población de 15 años y más, 2016-2018

	Tasa de actividad			Tasa de ocupación			Tasa de desocupación		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Urbana	62.8	62.6	64.0	57.9	58.8	60.1	7.9	6.1	6.1
Rural	60.4	60.2	62.3	58.0	58.4	59.9	4.0	3.1	3.9
Cibao Norte	60.2	60.4	63.5	59.0	59.6	61.2	1.9	1.4	3.5
Cibao Sur	55.1	57.7	62.6	53.9	57.1	60.3	2.1	1.0	3.7
Cibao Nordeste	61.0	61.0	63.8	60.6	60.6	60.7	0.7	0.6	4.7
Cibao Noroeste	61.0	56.8	61.8	57.6	55.1	60.0	5.5	3.0	3.1
Valdesia	61.3	61.8	63.4	54.5	56.9	57.6	11.1	7.9	9.2
Enriquillo	58.7	60.7	60.7	54.1	57.1	58.1	7.9	6.0	4.2
El Valle	62.8	62.5	60.2	60.7	61.5	59.2	3.3	1.6	1.5
Yuma	70.9	69.5	68.8	63.2	64.1	64.5	10.9	7.8	6.2
Higuamo	60.4	61.2	64.1	56.3	55.9	58.3	6.9	8.7	9.1
Metropolitana	64.5	63.6	63.7	58.1	58.7	59.7	9.8	7.8	6.2
Total población	62.3	62.2	63.6	57.9	58.7	60.0	7.1	5.5	5.7

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Características de la población ocupada

La población ocupada presentaba en 2018 la siguiente distribución según nivel educativo: la mayoría de los ocupados contaban con nivel secundario (37.0%), seguido de los ocupados con nivel primario (35.5%), universitario (23.3%) y sin estudios (4.2%).

El número de ocupados sin nivel de estudios y con nivel primario presentó una tasa de crecimiento menor a la exhibida en el período anterior, con diferencias de -7.2 y -0.6 p.p. respectivamente. En contraste, los grupos de ocupados con niveles educativos más altos, es decir, secundario y universitario, mostraron un crecimiento significativamente mayor al exhibido en 2017, con diferencias en las variaciones de 0.7 y 4.4 p.p. respectivamente. De la misma forma, estos grupos son los que presentan mayor incidencia en el crecimiento del empleo, al aportar 2.3 y 1.4 p.p. respectivamente.

Tabla I.5.6. Ocupados por nivel educativo según sexo, 2017-2018

Nivel educativo	Ocupados		Ponderación de los ocupados (%)		Crecimiento del empleo				Incidencia (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017		2018		2017	2018
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.		
Total	4,382,657	4,539,256	100.0	100.0	120,237	2.8	156,598	3.6	2.8	3.6
Ninguno	188,556	189,508	4.3	4.2	13,497	7.7	952	0.5	0.3	0.0
Primario	1,617,466	1,610,191	36.9	35.5	2,836	0.2	-7,275	-0.4	0.1	-0.2
Secundario	1,577,255	1,679,642	36.0	37.0	86,907	5.8	102,387	6.5	2.0	2.3
Universitario	999,381	1,059,914	22.8	23.3	16,997	1.7	60,534	6.1	0.4	1.4
Hombres	2,642,372	2,747,194	100.0	100.0	42,969	1.7	104,822	4.0	1.7	4.0
Ninguno	132,416	136,312	5.0	5.0	9,751	7.9	3,896	2.9	0.4	0.1
Primario	1,118,870	1,107,223	42.3	40.3	111	0.0	-11,647	-1.0	0.0	-0.4
Secundario	981,438	1,041,563	37.1	37.9	42,032	4.5	60,125	6.1	1.6	2.3
Universitario	409,648	462,096	15.5	16.8	-8,925	-2.1	52,448	12.8	-0.3	2.0
Mujeres	1,740,285	1,792,061	100.0	100.0	77,268	4.6	51,776	3.0	4.6	3.0
Ninguno	56,140	53,196	3.2	3.0	3,746	7.1	-2,944	-5.2	0.2	-0.2
Primario	498,596	502,969	28.7	28.1	2,725	0.5	4,372	0.9	0.2	0.3
Secundario	595,817	638,079	34.2	35.6	44,875	8.1	42,262	7.1	2.7	2.4
Universitario	589,732	597,818	33.9	33.4	25,923	4.6	8,086	1.4	1.6	0.5

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Cuando se analiza la desagregación de ocupados por nivel educativo según sexo, se destaca el gran crecimiento mostrado por los hombres ocupados con nivel universitario. Tras la caída exhibida en el año anterior (-2.1%), este grupo repuntó significativamente (12.8%); de hecho, 1 de cada 3 empleos netos creados en 2018 correspondió a este grupo particular, y en ese nivel educativo el 86.6% de la ocupación total creada fue masculina. Esto se tradujo en una mayor participación relativa del nivel universitario en la ocupación masculina (15.5% en 2017 vs. 16.8% en 2018). En la población ocupada femenina, el nivel universitario es el segundo con mayor participación (33.4%), pese a que mostró una tasa de crecimiento (1.4%) significativamente menor a la de los hombres y bastante menor a la exhibida el año anterior (4.6%).

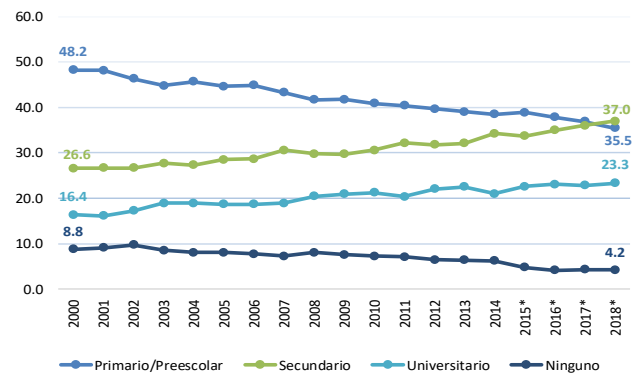
Los ocupados con nivel secundario crecieron en ambos sexos, 6.1% en el caso de los hombres y 7.1% en el caso de las mujeres. El 81.6% del empleo femenino creado correspondió a este nivel educativo. La mayoría de los hombres ocupados se concentra en el nivel primario (40.3%), a pesar de que su tasa de crecimiento presentó una contracción

de 1.0%. En el grupo de las ocupadas, el nivel primario presenta la tercera posición (28.1%) y en el año 2018 mostró un crecimiento de 0.9% (0.4 p.p. mayor al de 2017).

El grupo de ocupados sin estudios es el de menor participación relativa, tanto en la población masculina (5.0%) como en la femenina (3.0%). En ambos grupos se observa una tasa de crecimiento menor a la del año anterior: de 7.1% en 2017 a -5.2% en 2018 para las mujeres y de 7.9% a 2.9% para los hombres.

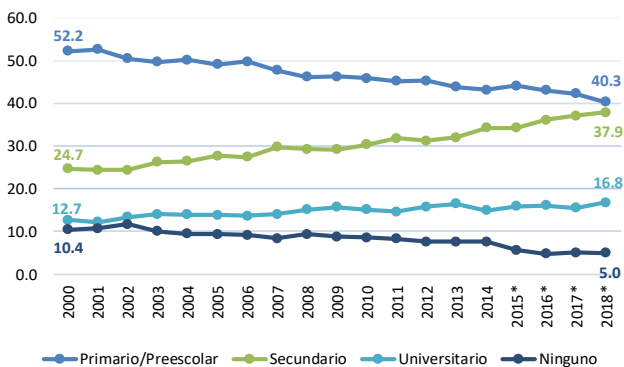
Durante el período 2000-2018, la importancia relativa del nivel secundario aumentó 10.4 p.p. y se colocó en 37.0% en el último año. Una tendencia similar se observa en el nivel universitario, el cual pasó de 16.4% del total de ocupados en el año 2000 a 23.3% en 2018. Esto se traduce en una disminución de la participación relativa de los niveles educativos más bajos: la población de ocupados con nivel primario pasó de 48.2% a 37.0% y aquella sin estudios pasó de 8.8% a 4.2%. Un comportamiento análogo se observa para ambos sexos, aunque en el caso de las mujeres ocupadas la dispersión en las proporciones por nivel educativo es mucho más reducida que para los hombres.

Gráfico I.5.3. Distribución porcentual de la población ocupada según nivel educativo alcanzado, 2000-2018



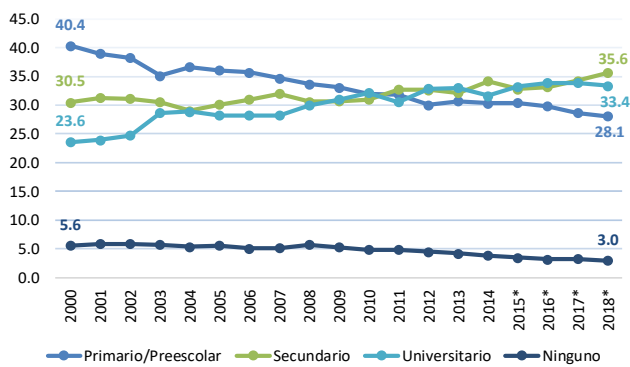
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD, a partir de procesamiento de la base de datos de ENFT y ENCFT(*) del BCRD.

Gráfico I.5.4. Distribución porcentual de la población ocupada masculina según nivel educativo alcanzado, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD, a partir de procesamiento de la base de datos de ENFT y ENCFT(*) del BCRD.

Gráfico I.5.5. Distribución porcentual de la población ocupada femenina según nivel educativo alcanzado, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD, a partir de procesamiento de la base de datos de ENFT y ENCFT(*) del BCRD.

El 51.0% de los ocupados en 2018 pertenecían a la categoría ocupacional de asalariados, que fue la que presentó el mayor dinamismo, con una tasa de crecimiento de 5.3% con relación al año anterior. El incremento en el número de asalariados se asocia a la creación de 72,012 puestos de trabajo en el sector privado y 44,076 en el sector público. Ambos sectores presentaron tasas de crecimiento mayores a las de 2017, con incrementos de 4.6 p.p. en el sector público y 4.3 p.p. en el sector privado.

El grupo de trabajadores independientes, que da cuenta del 41.6% de los ocupados, fue el segundo con mayor dinamismo, con una tasa de crecimiento de 2.3%, 3.2 p.p. menor que la mostrada el año anterior. La mayoría de esta categoría ocupacional (38.3%) está compuesta por trabajadores por cuenta propia.

La categoría servicio doméstico presenta una participación relativa de 5.7% del total; el número de los ocupados en este renglón, que había crecido en 4.2% en 2017, se redujo en 0.4% al año siguiente. Por último, los trabajadores no remunerados disminuyeron en 0.4%, para pasar a dar cuenta del 1.8% del total de ocupados.

Contrario a lo observado el año anterior, en 2018 los empleados asalariados fueron los que generaron mayor aporte al crecimiento del empleo, con una incidencia de 2.6 p.p. En segundo lugar, se ubicaron los independientes, que aportaron 1.0 p.p.

Tabla I.5.7. Evolución del empleo según modalidad de inserción laboral, 2017-2018

Categoría ocupacional	Ocupados		Ponderación de los ocupados (%)		Crecimiento del empleo				Incidencia (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017		2018		2017	2018
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.		
Asalariado Total	2,197,527	2,313,614	50.1	51.0	19,037	0.9	116,087	5.3	0.5	2.6
Sector público	597,214	641,290	13.6	14.1	16,230	2.8	44,076	7.4	0.4	1.0
Sector privado	1,600,313	1,672,325	36.5	36.8	2,807	0.2	72,012	4.5	0.1	1.6
Independiente Total	1,844,658	1,886,611	42.1	41.6	95,564	5.5	41,953	2.3	2.2	1.0
Patrón/socio activo	150,064	148,569	3.4	3.3	5,776	4.0	-1,495	-1.0	0.1	0.0
Cuenta propia:	1,694,594	1,738,042	38.7	38.3	89,788	5.6	43,447	2.6	2.1	1.0
Trabajador no remunerado	82,191	81,898	1.9	1.8	-4,723	-5.4	-293	-0.4	-0.1	0.0
Servicio doméstico	258,281	257,132	5.9	5.7	10,359	4.2	-1,149	-0.4	0.2	0.0
Total	4,382,657	4,539,256	100.0	100.0	120,237	2.8	156,598	3.6	2.8	3.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

El sector formal fue el que mostró mayor dinamismo en cuanto al número de ocupados en 2018, con una tasa de crecimiento de 5.3%, mucho mayor a la mostrada en 2017 (1.2%). El sector informal presentó una tasa de crecimiento menor a la alcanzada el año anterior (4.3% en 2017 vs 2.4% en 2018).

El crecimiento observado en el empleo del sector formal se debe mayormente al aumento en la ocupación de los hombres (6.9%), contrario a la disminución presentada el año anterior (-2.9%). En contraste, la ocupación de las mujeres en este sector mostró un crecimiento menor al presentado anteriormente (6.6% en 2017 vs. 3.5% en 2018).

Tabla I.5.8. Población ocupada según sectores del mercado de trabajo y sexo, 2017-2018

	Ocupados		Ponderación de los ocupados (%)		Crecimiento del empleo				Incidencia (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017		2018		2017	2018
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.		
Sector Formal	2,030,884	2,138,999	49.2	50.0	23,736	1.2	108,114	5.3	0.6	2.6
Hombres	1,110,692	1,186,947	26.9	27.7	-33,082.1	-2.9	76,255	6.9	-0.8	1.8
Mujeres	920,192	952,052	22.3	22.2	56,818.5	6.6	31,860	3.5	1.4	0.8
Sector Informal	2,093,492	2,143,125	50.8	50.0	86,142	4.3	49,632	2.4	2.1	1.2
Hombres	1,510,827	1,542,030	36.6	36.0	72,082	5.0	31,203	2.1	1.8	0.8
Mujeres	582,665	601,095	14.1	14.0	14,060	2.5	18,430	3.2	0.4	0.4
Total	4,124,376	4,282,123	100.0	100.0	109,878	2.7	157,747	3.8	2.7	3.8

Nota: La definición de sector formal/informal se refiere a empresas y organizaciones constituidas o no en sociedad y con contabilidad organizada o no. Excluye a los trabajadores del servicio doméstico.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Los hombres se ocupan más en el sector informal (56.5%) que en el formal (43.5%). En cambio, la mayor parte de las mujeres trabajan en el sector formal (61.3%). Durante 2018 en el sector informal se registró un mayor crecimiento en la ocupación femenina (3.2%) que en la masculina (2.1%).

En términos de incidencia, el sector formal aportó 2.5 p.p. al crecimiento del empleo, mientras los restantes 1.1 p.p. fueron aportados por el sector informal. Los hombres tuvieron mayor incidencia que las mujeres tanto en el sector formal (1.7% vs 0.7%) como en el informal (0.7% vs 0.4%).

Desde la perspectiva sectorial, de manera similar al año anterior, la actividad de Construcción sigue siendo la de mayor dinamismo del empleo dentro del sector formal (22.7%), aunque con una tasa de crecimiento notablemente inferior a la de 2017 (40.5%). En segundo lugar, se encuentra la Intermediación financiera y seguros, que presentó una tasa de crecimiento de 12.7%, contraria a la disminución observada en el período anterior (-1.7%). El tercer lugar, le correspondió a Comercio, que pasó de una reducción de -3.1% en 2017 a un crecimiento de 9.2% en 2018.

Por su parte, la rama agricultura y ganadería en el sector formal mostró una disminución en la tasa de crecimiento de la ocupación (-0.8%), luego de ser una de las actividades económicas más dinámicas en 2017 (13.6%). En los últimos lugares se colocaron electricidad, gas y agua (-1.4%) y minas y canteras (-5.2%), la cuales reforzaron la tendencia decreciente del año anterior.

La actividad económica con mayor incidencia en el crecimiento de los ocupados en el sector formal fue comercio (1.4%), seguida por administración pública y defensa, construcción, salud e intermediación financiera. Las ramas agricultura y ganadería, minas y canteras y electricidad, gas y agua registraron incidencia negativa, aunque menor a -0.05 p.p.

Tabla I.5.9. Tasa de crecimiento del empleo en sector formal por actividad económica, 2017-2018

Actividad económica	Ocupados en el sector formal		Ponderación de los ocupados (%)		Crecimiento del empleo formal				Incidencia (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017		2018		2017	2018
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.		
Agricultura y ganadería	58,967	58,492	2.9	2.7	7,037	13.6	-475	-0.8	0.4	-0.02
Minas y canteras	6,697	6,348	0.3	0.3	-1,804	-21.2	-349	-5.2	-0.1	-0.02
Industrias manufactureras: Zona Franca	114,593	115,983	5.6	5.4	-3,845	-3.2	1,390	1.2	-0.2	0.1
Industrias manufactureras: Resto	184,812	191,592	9.1	9.0	442	0.2	6,780	3.7	0.0	0.3
Electricidad, gas y agua	66,776	65,825	3.3	3.1	-6,395	-8.7	-951	-1.4	-0.3	-0.05
Construcción	50,233	61,655	2.5	2.9	14,481	40.5	11,421	22.7	0.7	0.6
Comercio	309,700	338,038	15.2	15.8	-9,762	-3.1	28,338	9.2	-0.5	1.4
Transporte y almacenamiento	53,849	56,006	2.7	2.6	6,109	12.8	2,157	4.0	0.3	0.1
Hoteles, bares y restaurantes	152,841	159,780	7.5	7.5	12,511	8.9	6,939	4.5	0.6	0.3
Comunicaciones	38,009	40,592	1.9	1.9	-12,893	-25.3	2,584	6.8	-0.6	0.1
Intermediación financiera y seguros	77,862	87,722	3.8	4.1	-5,971	-7.1	9,860	12.7	-0.3	0.5
Administración pública y defensa	214,334	229,083	10.6	10.7	-12,448	-5.5	14,750	6.9	-0.6	0.7
Enseñanza	258,628	264,893	12.7	12.4	19,397	8.1	6,264	2.4	1.0	0.3
Salud	163,280	174,470	8.0	8.2	12,837	8.5	11,190	6.9	0.6	0.6
Otros servicios	280,303	288,456	13.8	13.5	4,041	1.5	8,153	2.9	0.2	0.4
Total	2,030,884	2,138,934	100.0	100.0	23,736	1.2	108,050	5.3	1.2	5.3

Nota: La definición de sector formal/informal se refiere a empresas y organizaciones constituidas o no en sociedad y con contabilidad organizada o no. Excluye a los trabajadores del servicio doméstico.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

En la ENCFT se define como empleo informal a todo ocupado que no tiene acceso a algún tipo de plan de pensión o un seguro de salud producto de su relación de trabajo. En este sentido, la informalidad total comprende a todos los ocupados, tanto en los sectores formal e informal como en el servicio doméstico, que cumplen con esta condición. En consecuencia, el número de trabajadores que se desempeñan en condiciones de informalidad usualmente es mayor al número de trabajadores del sector informal, puesto que comprende los empleos informales que se generan en el sector formal.

Durante 2018 el número de trabajadores que se desempeñaban en condiciones de informalidad se incrementó en 1.9%, fundamentalmente a causa del aumento algo más de 46 mil trabajadores por cuenta propia. De todas maneras, la informalidad total se ubicó en 57.6% de los ocupados, con una disminución de 0.9 p.p. respecto al año anterior, dado el mayor crecimiento (5.9%) de los trabajadores formales.

Tabla 1.5.10. Población ocupada en empleo formal e informal según categoría ocupacional, 2017-2018

	Ocupados		Ponderación de los ocupados (%)		Crecimiento del empleo	
	2017	2018	2017	2018	2017-2018	
					Var. Abs.	Var. Rel.
Empleo formal	1,816,705	1,924,517	41.5	42.4	107,812	5.9
Empleado del estado	573,776	612,308	13.1	13.5	38,532	6.7
Empleado privado	1,126,932	1,194,553	25.7	26.3	67,620	6.0
Patrono o socio activo	57,641	61,126	1.3	1.3	3,484	6.0
Cuenta propia	48,250	45,675	1.1	1.0	-2,575	-5.3
Servicio doméstico	10,105	10,856	0.2	0.2	751	7.4
Empleo informal	2,565,952	2,614,738	58.5	57.6	48,786	1.9
Empleado del estado	23,032	28,322	0.5	0.6	5,290	23.0
Empleado privado	473,786	478,431	10.8	10.5	4,646	1.0
Patrono o socio activo	92,422	87,443	2.1	1.9	-4,979	-5.4
Cuenta propia	1,646,345	1,692,367	37.6	37.3	46,023	2.8
Familiar no remunerado	82,191	81,898	1.9	1.8	-293	-0.4
Servicio doméstico	248,176	246,276	5.7	5.4	-1,900	-0.8
Total	4,382,657	4,539,256	100.0	100.0	156,598	3.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de base de datos ENCFT-BCRD.

Características de la población desocupada

La estructura de la población desocupada por tipo de desocupación no mostró cambios importantes al comparar con el año anterior: el grupo de desocupados con experiencia laboral o cesantes pasó de 84.4% del total de desocupados en 2017 a 84.2% en 2018, y el grupo de desempleados nuevos o que buscan trabajo por primera vez pasó de representar 15.6% a 15.8%.

En 2018 se incorporaron 16,753 personas a la población desocupada, lo que provocó un aumento en la tasa de desocupación abierta de 6.6%, que contrasta la disminución registrada el año anterior (-21.3% en 2017). Los nuevos desocupados mostraron una tasa de crecimiento de 8.5% y los cesantes de 6.2%, ambas contrastantes con los decrecimientos que se habían observado en 2017 (-20.6% y -21.5% respectivamente).

El comportamiento de los cesantes se debe al crecimiento experimentado por la población femenina en esa situación (19.8%), pues los hombres cesantes disminuyeron en 10.8%. Esto llevó a un aumento de 5.8 p.p. en la participación femenina dentro de los trabajadores

cesantes. Los desocupados que buscan trabajo por primera vez mostraron tasas de crecimiento positivas en ambos sexos, mayor para las mujeres (9.9%) que para los hombres (5.4%).

Tabla I.5.11. Variación de la población desocupada según tipo de desocupación, 2017-2018

	Desocupados		Ponderación de los desocupados		Crecimiento del empleo formal			
	2017	2018	2017	2018	2017		2018	
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.
Cesante (Ha trabajado antes)	215,700	229,092	84.4	84.2	-58,909	-21.5	13,393	6.2
Hombres	95,952	85,613	37.6	31.5	-18,572	-16.2	-10,339	-10.8
Mujeres	119,748	143,479	46.9	52.7	-40,337	-25.2	23,731	19.8
Busca trabajo por 1º vez	39,744	43,105	15.6	15.8	-10,285	-20.6	3,361	8.5
Hombres	12,732	13,421	5.0	4.9	-3,288	-20.5	689	5.4
Mujeres	27,012	29,684	10.6	10.9	-6,997	-20.6	2,672	9.9
Total desocupados abiertos	255,444	272,198	100.0	100.0	-69,194	-21.3	16,753	6.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Tabla I.5.12. Fuerza de trabajo cesante, según duración y motivos de cesantía, 2017-2018

	Desocupados abiertos	
	2017	2018
Cesantes según tiempo de cesantía (%)		
1 año o menos. Total	75.7	76.5
- Con menos de 6 meses	53.1	53.8
1 a 3 años	18.0	17.0
Más de 3 años	6.2	6.4
Principales motivos de cesantía (%)		
Venció el contrato	13.5	11.7
Cerró la empresa	3.8	4.3
Lo despidieron	28.1	27.7
Obligaciones familiares	6.4	7.8
Por motivos de salud	3.1	4.5
Se jubiló o pensionó	0.1	0.1
Renunció	33.4	34.4
Otra razón*	11.5	9.4
Total Cesantes (Miles)	215.7	229.1
% Cesantes (Han trabajado antes)	84.4	84.2
% Buscan trabajo por 1º vez	15.6	15.8

*Se refiere a responsabilidades familiares, motivos de salud, estudios, falta de materia prima o problemas con la maquinaria, entre otros.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Con relación a la duración de la cesantía, se destaca que aquellos que han estado desocupados por un período menor o igual a 1 año aumentaron su participación relativa de 75.7% del total de los desocupados abiertos en 2017 a 76.5% en 2018.

De manera similar al año anterior, en 2018 los principales motivos de cesantía fueron renuncia (34.4%) y despido (27.7%), seguidos de vencimiento de contrato (11.7%), obligaciones familiares (7.8%), motivos de salud (4.5%), cierre de la empresa (4.3%) y jubilación y pensión (0.1%). Además, se observa disminución en el peso relativo de cesantía por motivo de vencimiento de contrato (1.8 p.p.) y despido (0.4 p.p.).

Características de la población inactiva

Para el año analizado, 2,749,776 personas en edad de trabajar se encontraban inactivas, es decir, fuera de la fuerza de trabajo, y el 70.4% correspondía al sexo femenino. El conglomerado de inactivos disminuyó -2.6% en relación con el año anterior; las mujeres lo hicieron en -1.2% y los hombres en -5.8%. Por grupos de edad, todos registraron decrecimientos, salvo el de 60 años y más, que se incrementó en 5.6%.

La población inactiva con nivel educativo primario representó 40.7% del total en 2018, seguida por el nivel secundario (38.8%), universitario (12.7%) y ninguno (7.7%). Esta

estructura es similar a la mostrada en el año 2017. En el último año 14,757 universitarios se incorporaron a la población inactiva, lo que implica una tasa de crecimiento de 4.4%, mientras que los inactivos con nivel primario y secundario disminuyeron, y aquellos sin educación aumentaron en 1.7%.

La composición de los inactivos por grupos de edad arroja que los jóvenes de 15 a 24 años presentan la mayor participación (37.7%), seguidos del grupo de 60 años y más (30.5%); en tercer lugar, se encuentra el grupo de 40 a 59 años (17.5%) y, por último, aquellos de 25 a 39 años (14.3%).

Tabla I.5.13. Variación de la población inactiva según sexo, nivel educativo y tramos de edad, 2017-2018

	Inactivos		Ponderación de los inactivos		Crecimiento de los inactivos			
	2017	2018	2017	2018	2017		2018	
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.
Total	2,824,263	2,749,776	100	100	49,952	1.8	-74,487	-2.6
Sexo								
Hombres	864,010	813,593	30.6	29.6	29,063	3.5	-50,417	-5.8
Mujeres	1,960,253	1,936,183	69.4	70.4	20,889	1.1	-24,070	-1.2
Nivel educativo								
Ninguno	208,604	212,050	7.4	7.7	-12,253	-5.5	3,445	1.7
Primario	1,172,082	1,119,093	41.5	40.7	2,965	0.3	-52,990	-4.5
Secundario	1,107,764	1,068,065	39.2	38.8	53,007	5.0	-39,700	-3.6
Universitario	335,812	350,569	11.9	12.7	6,234	1.9	14,757	4.4
Tramos de edad								
15-24	1,075,451	1,035,461	38.1	37.7	10,590	1.0	-39,990	-3.7
25-39	429,148	393,059	15.2	14.3	11,708	2.8	-36,089	-8.4
40-59	525,796	482,558	18.6	17.5	-8,109	-1.5	-43,238	-8.2
60 y más	793,868	838,698	28.1	30.5	35,763	4.7	44,830	5.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Las informaciones de la ENCFT permiten dividir a la población inactiva en dos subgrupos: 1) la fuerza de trabajo potencial (11.0% del total de inactivos), que incluye aquellas personas que han buscado trabajo, pero no se encuentran disponibles en el momento más aquellas que no han buscado trabajo y se encuentran disponibles, y 2) el grupo de personas inactivas que no buscan empleo ni están disponibles para trabajar (89.0% del total de inactivos). Para simplificar, este segundo subgrupo se denominará “totalmente inactivos”

En 2018 la fuerza de trabajo potencial estaba compuesta por 301,271 personas (ver tabla I.5.14), de las cuales 99.7% no buscaron y están disponibles. Este grupo registró una disminución de -21.7%. La participación relativa de las mujeres dentro de este grupo es de 69.2%.

Las personas con estudios secundarios constituyen el principal componente de la fuerza de trabajo potencial (47.3%), seguidas por las que alcanzaron el nivel primario (28.8%) y los universitarios (21.4%). Todos los niveles educativos registraron una reducción en el número de personas dentro de la fuerza de trabajo potencial. Discriminando por grupo de edad, la menor participación correspondió al de 60 años y más (4.4%), seguido de 40-59 años (24.0%), 25-39 años (32.8%) y 15-24 años (38.8%). Esto indica que mientras más joven es la población, mayor es la búsqueda de empleo y la disponibilidad de las personas para trabajar.

Tabla I.5.14. Variación de la fuerza de trabajo potencial según sexo, nivel educativo y tramos de edad, 2017-2018

	Fuerza de trabajo potencial		Ponderación de los inactivos (%)		Crecimiento de los inactivos			
	2017	2018	2017	2018	2017		2018	
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.
Total	385,154	301,271	100.0	100.0	4,984	1.3	-83,883	-21.8
Sexo								
Hombres	133,132	92,845	34.6	30.8	8,684	7.0	-40,287	-30.3
Mujeres	252,021	208,425	65.4	69.2	-3,699	-1.4	-43,596	-17.3
Nivel educativo								
Ninguno	8,839	7,591	2.3	2.5	-1,831	-17.2	-1,247	-14.1
Primario	113,017	86,795	29.3	28.8	-1,242	-1.1	-26,223	-23.2
Secundario	180,904	142,484	47.0	47.3	200	0.1	-38,421	-21.2
Universitario	82,393	64,401	21.4	21.4	7,857	10.5	-17,992	-21.8
Tramos de edad								
15-24	149,660	116,836	38.9	38.8	3,751	2.6	-32,824	-21.9
25-39	135,734	98,740	35.2	32.8	10,134	8.1	-36,994	-27.3
40-59	83,931	72,323	21.8	24.0	-9,281	-10.0	-11,609	-13.8
60 y más	15,828	13,371	4.1	4.4	381	2.5	-2,457	-15.5

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Los totalmente inactivos (no buscan empleo ni están disponibles para trabajar) mostraron una tasa de crecimiento de 0.4%. Dentro de este grupo, el 70.6% son mujeres; ambos sexos mostraron variaciones moderadas: -1.4% los hombres y 1.1% las mujeres.

Por nivel educativo, los totalmente inactivos estaban conformados en 2018 por 42.2% de personas con estudios primarios, 37.8% con estudios secundarios, 11.7% con nivel universitario y el resto sin ningún nivel educativo. Cabe destacar en este subgrupo el crecimiento de aquellos con estudios universitarios (12.9%).

Tabla I.5.15. Variación de la población fuera de la fuerza de trabajo potencial según sexo, nivel educativo y tramos de edad, 2017-2018

	Fuera de la fuerza de trabajo potencial		Ponderación de los inactivos (%)		Crecimiento de los inactivos			
	2017	2018	2017	2018	2017		2018	
					Var. Abs.	Var. Rel.	Var. Abs.	Var. Rel.
Total	2,439,110	2,448,506	100.0	100.0	44,968	1.9	9,396	0.4
Sexo								
Hombres	730,878	720,748	30.0	29.4	-103,574	-12.4	-10,130	-1.4
Mujeres	1,708,232	1,727,758	70.0	70.6	-229,282	-11.8	19,526	1.1
Nivel educativo								
Ninguno	199,765	204,458	8.2	8.4	-10,422	-5.0	4,693	2.3
Primario	1,059,065	1,032,298	43.4	42.2	4,206	0.4	-26,767	-2.5
Secundario	926,860	925,581	38.0	37.8	52,807	6.0	-1,279	-0.1
Universitario	253,419	286,168	10.4	11.7	-1,623	-0.6	32,749	12.9
Tramos de edad								
15-24	925,791	918,625	38.0	37.5	6,839	0.7	-7,166	-0.8
25-39	293,414	294,319	12.0	12.0	1,575	0.5	905	0.3
40-59	441,865	410,235	18.1	16.8	1,173	0.3	-31,630	-7.2
60 y más	778,040	825,327	31.9	33.7	35,382	4.8	47,287	6.1

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Evolución del ingreso laboral y las horas promedio semanales trabajadas en la ocupación principal

Tabla I.5.16. Evolución del ingreso laboral promedio, nominal y real, en ocupación principal, 2010-2018

Año	Ingreso laboral promedio/mes (nominal)		Ingreso laboral promedio/mes (real)		Ingreso laboral prom/hora (RD\$) real	Horas trabajadas/semana
	RD\$	Crec%	RD\$	Crec%		
2010	13,168.2	3.0	13,526.8	-3.1	76.8	41.0
2011	13,920.5	5.7	13,184.3	-2.5	75.0	40.9
2012	14,302.1	2.7	13,062.5	-0.9	73.9	41.1
2013	15,211.9	6.4	13,253.8	1.5	74.8	41.2
2014	15,593.7	2.5	13,190.4	-0.5	74.1	41.4
2015	17,317.3	11.1	14,526.8	10.1	80.7	41.9
2016	18,758.4	8.3	15,486.3	6.6	86.6	41.6
2016*	16,181.4	5.5	13,373.0	3.7	77.7	42.7
2017*	16,830.7	4.0	13,464.6	0.7	78.3	42.6
2018*	18,743.6	11.4	14,467.1	7.4	84.8	42.5

Nota: El ingreso laboral incluye los beneficios marginales en la ocupación principal, referido a trabajadores.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD, a partir de procesamiento de la base de datos de ENFT-BCRD para el SISDOM.

En términos nominales, el ingreso laboral promedio mensual (ILPM) en la ocupación principal mostró una tasa de crecimiento de 11.4%, muy superior al 4.0% registrado el año anterior. En términos reales, el ILPM aumentó RD\$1,003, lo que implicó un crecimiento de 7.4% (0.7% en 2017).

El ingreso promedio por hora en términos reales aumentó RD\$6.5 (8.3%), mientras que las horas trabajadas a la semana en ocupación principal registraron una disminución de 0.3%; también se observa que los hombres trabajan más horas que las mujeres en la ocupación principal.

Al desagregar por categoría ocupacional, se observa que el ILPM real muestra una mayor variación en el empleado público estatal (27.2%), seguido de patrón o empleador (21.5%). Según el nivel educativo, el mayor crecimiento en el ILPM correspondió a los ocupados con nivel universitario (20.0%). En cuanto al sexo, las mujeres presentaron un aumento ligeramente mayor que el de los hombres, 11.7% vs. 11.0%, lo cual se asocia con la reducción del diferencial (brecha bruta) en ingreso por hora de 6.2% en 2017 a 4.9% en 2018.

Tabla I.5.17. Ingreso laboral por hora promedio real y horas trabajadas a la semana en la ocupación principal según categoría ocupacional, nivel educativo y sexo, 2017-2018

Categoría ocupacional	Ingreso laboral promedio/mes (RD\$) Ocupación principal			Horas trabajadas/semana Ocupación principal		Ingreso laboral promedio/hora (RD\$) real Ocupación principal		
	2017	2018	Crec. %	2017	2018	2017	2018	Crec. %
	Categoría ocupacional							
Empleado público	21,915.1	27,877.2	27.2%	37.4	37.8	468.3	569.6	21.6%
Empleado privado	15,950.8	16,646.1	4.4%	45.8	45.8	278.3	280.8	0.9%
Asalariados empresas	15,025.9	15,682.5	4.4%	44.7	44.5	269.1	271.9	1.0%
Asalariados hogares	9,293.7	9,413.1	1.3%	37.3	36.4	199.1	199.3	0.1%
Patrón o empleador	41,135.2	49,999.3	21.5%	47.1	46.8	698.8	824.2	17.9%
Cuenta propia	14,867.8	16,074.9	8.1%	42.4	42.2	280.3	294.3	5.0%
Nivel educativo								
Ninguno	9,707.9	10,937.3	12.7%	40.5	41.1	191.6	205.6	7.4%
Primario	13,372.0	13,969.6	4.5%	43.6	42.9	245.5	251.1	2.3%
Secundario	15,286.8	16,206.6	6.0%	43.4	43.8	281.7	285.7	1.4%
Universitario	26,158.4	31,390.4	20.0%	40.3	40.1	519.0	604.5	16.5%
Sexo								
Hombre	18,207.8	20,206.9	11.0%	45.1	45.1	322.8	345.8	7.1%
Mujer	14,707.2	16,423.2	11.7%	38.9	38.5	302.7	329.0	8.7%
Total	16,830.7	18,743.6	11.4%	42.6	42.5	315.8	340.3	7.8%

Nota: El Ingreso laboral total incluye los beneficios marginales en la ocupación promedio, referido a trabajadores perceptores de ingreso, de 15 y más años. IPC, base dic2010.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD, a partir de procesamiento de la base de datos de ENFT-BCRD.

En enero 2018 se hizo efectivo el aumento realizado de manera parcial al salario mínimo legal (SML) de los trabajadores que prestan servicios en las zonas francas industriales del país. Esta resolución del Comité Nacional de Salarios implicó que, en términos reales, el SML en ese sector mostrara una tasa de crecimiento de 12.0% respecto al año anterior.

Para los trabajadores de empresas privadas no sectorizadas y de hoteles, bares y restaurantes, los SML no se modificaron en 2018, pero para el promedio del año mostraron tasas de crecimiento real de 6.6% y 4.6% respectivamente como resultado de los incrementos que se habían realizado en junio de 2017. El SML del sector público no registró cambios, por lo que exhibe una contracción en términos reales de 3.4%.

Tabla I.5.18. Evolución del salario mínimo legal real por sector empleador, 2010-2018

Año	SML real Empresas privadas no sectorizadas		SML real Hoteles, restaurantes y bares		SML real Zona Franca		SML real Sector Público	
	RD\$/Mes	Crec. %	RD\$/Mes	Crec. %	RD\$/Mes	Crec. %	RD\$/Mes	Crec. %
2010	6,659	-0.4	4,964	0.2	5,548	3.6	5,157	-6.0
2011	6,741	1.2	4,972	0.2	5,158	-7.0	4,756	-7.8
2012	6,927	2.8	5,075	2.1	5,773	11.9	4,585	-3.6
2013	7,144	3.1	5,177	2.0	5,701	-1.3	4,373	-4.6
2014	7,313	2.4	5,357	3.5	6,108	7.1	4,246	-2.9
2015	7,841	7.2	5,630	5.1	6,283	2.9	4,211	-0.8
2016	8,137	3.8	5,856	4.0	6,861	9.2	4,144	-1.6
2017	8,563	5.2	6,021	2.8	6,889	0.4	4,012	-3.2
2018	9,128	6.6	6,296	4.6	7,719	12.0	3,874	-3.4
2005-2011	6,608	2.5	5,079	0.9	5,490	0	4,235	6.9
2012-2018	7,865	4.4	5,630	3.4	6,476	5.9	4,206	-2.9
2012-2015	7,306	3.9	5,310	3.2	5,966	5.2	4,354	-3.0
2016-2018	8,609	5.2	6,058	3.8	7,156	7.2	4,010	-2.7

Nota: Salario Mínimo Legal (SML) referido al promedio de las tarifas vigentes en cada mes del año de que se trate, deflactadas por el IPC mensual, base dic. 2010. Para el caso de empresas privadas no sectorizadas y de hoteles/restaurantes, se refiere al promedio simple del correspondiente salario mínimo promedio mensual de cada estrato por tamaño de empresa (pequeña, mediana y grande).

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de las Resoluciones del Comité Nacional de Salarios/Ministerio de Trabajo.

II. Bienestar y condiciones de vida

II.1. Gasto social y asistencia social

El gasto público total, sin aplicaciones financieras, ejecutado por el Gobierno Dominicano en 2018 fue de RD\$685,335.6 millones, con un crecimiento de 9.8% respecto al año anterior. De ese monto, 46.4% (RD\$318,170.2 millones, equivalente al 7.9% del PIB) estuvo dirigido a los servicios sociales, una proporción inferior a la de 2017 (48.5%), aunque se mantiene la tendencia de crecimiento sostenido en los últimos tres años (promedio de 8.6%).

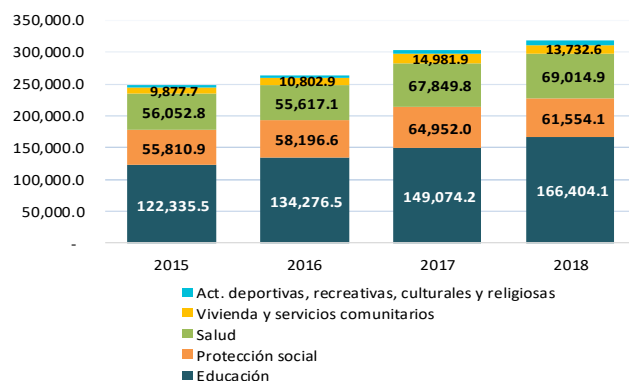
Tabla II.1.1. Evolución de los componentes del gasto social, 2015-2018

Categorías presupuestarias	Millones RD\$				2018			
	2015	2016	2017	2018	Tasa crec.	% PIB	% Gasto total	% Gasto social
Gasto social	249,071.9	264,200.2	302,436.6	318,170.2	5.2%	7.9%	46.4%	100.0%
Educación	122,335.5	134,276.5	149,074.2	166,404.1	11.6%	4.1%	24.3%	52.3%
Protección social	55,810.9	58,196.6	64,952.0	61,554.1	-5.2%	1.5%	9.0%	19.3%
Salud	56,052.8	55,617.1	67,849.8	69,014.9	1.7%	1.7%	10.1%	21.7%
Vivienda y servicios comunitarios	9,877.7	10,802.9	14,981.9	13,732.6	-8.3%	0.3%	2.0%	4.3%
Actividades deportivas, recreativas, culturales y religiosas	4,995.0	5,307.2	5,578.7	7,464.5	33.8%	0.2%	1.1%	2.3%
Gasto público total	517,765.2	561,995.7	623,948.6	685,335.6	9.8%	17.0%	100.0%	

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SIGEF. Mayo 2019.

La función educación continuó con el mayor peso (52.3%) dentro del gasto social; su ejecución fue de RD\$166,404.1 millones, equivalente a 4.1% del PIB. Le siguió en importancia el gasto en la función salud, que, con un monto de RD\$ 69,014.9 millones, significó 21.7% del gasto social y 1.7% del PIB. Una tercera posición fue ocupada por la función protección social, con RD\$61,554.1 millones, equivalentes a 19.3% del gasto social y 1.5% del PIB. En la tabla II.1.1 se puede verificar que esta última función y la de vivienda y servicios comunitarios fueron las únicas que experimentaron disminuciones con respecto a 2017. En sentido contrario, la función actividades deportivas, recreativas, culturales y religiosas, que ocupa el último lugar en la estructura del gasto social, experimentó un considerable crecimiento de 33.8%, con una ejecución de RD\$7,464.5 millones que representan el 1.1% del gasto social y el 0.2% del PIB.

Gráfico II.1.1. Evolución del gasto social, millones RD\$, 2015-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SIGEF. Mayo 2019.

En la función protección social se observa una reestructuración de las sub funciones que la componen: juventud, planificación y equidad de género registraron aumentos muy sustanciales en el monto ejecutado. El incremento de la última sub función se asocia a los esfuerzos realizados por la DIGEPRES, en coordinación con el MPEyD y MMUJER, de incluir la perspectiva de género en la planificación y en la presupuestación, como parte de los compromisos de la política transversal de género establecida en la ley 1-12 y el ODS 5.

Las subfunciones supérstites e invalidez resultaron ganadoras, pues pasaron de no tener asignación en 2017 a mostrar una ejecución de RD\$838.0 millones y RD\$190.1 millones respectivamente. Esos incrementos fueron compensados con las reducciones registradas en las sub funciones vivienda social (-64.6%), familia e hijos (-31.2%), investigación y desarrollo (-31%) y edad avanzada y pensiones (por edad o incapacidad) (-11.5%). Finalmente resalta el escaso crecimiento de la subfunción asistencia social (0.7%), muy inferior al registrado en 2017 de 7.9%. Vale reseñar que edad avanzada y asistencia social suman 91% del gasto en protección social.

Tabla II.1.2. Distribución relativa de los componentes de la función Protección social, 2017-2018

Sub función	2017	2018	Crecim. (%)	2017	2018
	Millones RD\$		2017 / 2018	Participación relativa	
Edad avanzada, pensiones (por edad o incapacidad)	33,145.5	29,343.5	-11.5	51.0	47.7
Asistencia social	26,481.0	26,654.2	0.7	40.8	43.3
Vivienda social	2,511.0	889.3	-64.6	3.9	1.4
Familia e hijos	966.5	665.0	-31.2	1.5	1.1
Juventud	775.1	1,611.1	107.9	1.2	2.6
Equidad de género	217.2	326.1	50.1	0.3	0.5
Supérstites	0.0	838.0	0.0	0.0	1.4
Invalidez	0.0	190.1	0.0	0.0	0.3
Planificación, gestión y supervisión de la protección social	415.8	733.7	76.5	0.6	1.2
Investigación y desarrollo relacionado con la protección social	439.9	303.0	-31.1	0.7	0.5
Total	64,952.0	61,554.1	-5.2	100.0	100

Fuente: Elaborado por UAAES/MPEyD a partir de datos de SIGEF. Mayo 2019.

Según la clasificación ofrecida por la Administradora de Subsidios Sociales (ADESS), los programas desarrollados por la sub función asistencia social, se dividen en dos grupos: subsidios focalizados, compuesto por seis programas, y subsidios no focalizados por cuatro. La tabla II.1.3 detalla la ejecución presupuestaria atendiendo a dicha clasificación.

Los subsidios focalizados, que significan 55.3% de la ejecución total en asistencia social, mostraron un incremento de 1.2% respecto al valor de 2017. Parte de estos recursos se entregan a los hogares a cambio de compromisos (transferencias condicionadas), mientras que otros se entregan tomando en cuenta sólo la condición de vulnerabilidad de la población objetivo.

Comer es Primero, que continúa siendo el más importante programa de transferencias condicionadas (84.0%), con una ejecución de RD\$8,315.7 millones, fue uno de los tres programas de ese tipo de transferencias que mostró incrementó en su ejecución (3.6%) respecto a 2017. Lo contrario ocurrió con los programas Incentivo a la asistencia escolar (RD\$709.4 millones) e Incentivo educación superior (RD\$127.0 millones), ambos con

decrecimientos de 12.1% y 7.1% respectivamente. En el caso particular del incentivo a la asistencia escolar, datos de la ADESS indican un aumento en el número de hogares beneficiarios (tabla II.1.4), lo que indicaría una mayor eficiencia del gasto en este programa.

Por su lado, el gasto en transferencias no condicionadas, RD\$5,595.5 millones, se mantuvo prácticamente igual a 2017. Entre sus componentes, registraron ligeros aumentos el subsidio GLP hogares (1.8%) y subsidio al bono luz (0.4%). Las transferencias a las organizaciones sin fines de lucro y el incentivo a los envejecientes sufrieron leves reducciones de 0.1%.

Tabla II.1.3. Ejecución presupuestaria en los componentes de la sub función Asistencia social, 2017-2018

Transferencias	2017	2018	Variación % 2018/2017	2017	2018
	Millones de RD\$			% de Asistencia social	
Gasto en Asistencia social	26,481.0	26,654.2	0.7	100.0	100.0
Subsidios focalizados	14,571.9	14,747.6	1.2	55.0	55.3
Transf. condicionadas	8,969.0	9,152.1	2.0	33.9	34.3
Comer es primero	8,025.5	8,315.7	3.6	30.3	31.2
Incentivo asistencia escolar	806.9	709.4	-12.1	3.0	2.7
Incentivo educación superior	136.6	127.0	-7.1	0.5	0.5
Transf. no condicionadas	5,602.9	5,595.5	-0.1	21.2	21.0
Subsidio GLP hogares	2,452.7	2,496.1	1.8	9.3	9.4
Subsidio al bono luz	1,389.6	1,395.0	0.4	5.2	5.2
Subsidio GLP transporte	599.4	542.8	-9.4	2.3	2.0
ONG	564.8	564.4	-0.1	2.1	2.1
Incentivo a los envejecientes	382.5	381.9	-0.1	1.4	1.4
Incentivo policía preventiva	169.3	169.6	0.2	0.6	0.6
Incentivo alistados Marina de Guerra	44.7	45.6	2.0	0.2	0.2
Otros subs. no focalizados	11,909.1	11,906.6	0.0	45.0	44.7

Nota: Datos de 2017 ajustados.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de DIGREPRES-SIGEF 2019.

Alcance de la protección a grupos vulnerables

El número de hogares beneficiados con algunos de los subsidios otorgados a través del programa PROSOLI descendió levemente. Los perceptores del Bonogás disminuyeron en 1.3%, para colocarse en 957,790; los beneficiados con el programa Comer es Primero se redujeron en 1.1% hasta 831,106 hogares, y los que percibían el Bonoluz decrecieron en 3.5%. Lo contrario ocurrió con el Incentivo a la Asistencia Escolar que incrementó el número de hogares cubiertos en 8%, mientras que el bono escolar Estudiando Progreso, dirigido a estudiantes del nivel medio, reporta 172,475 beneficiarios, pese a no haber registros presupuestarios de transferencias realizadas desde 2017.

La disminución del número de hogares beneficiarios de subsidios entregados a través del PROSOLI es consistente con la mejora de los indicadores de los hogares pobres, cuyo número disminuyó en 8.3% en el último año. De todas maneras, la razón hogares en condición de pobreza/hogares protegidos por el programa Comer es Primero arroja 147.2%, lo que parece estar indicando la necesidad de mejorar la evaluación y los registros de la población que ingresa dicho programa, a fin de eliminar filtraciones.

Tabla II.1.4. Hogares beneficiarios de Progresando con Solidaridad (PROSOLI) según componentes y cobertura de los hogares en condición de pobreza (línea oficial), 2016-2018

Programas	2016	2017	2018
Hogares cubiertos			
Comer es primero	785,445	840,534	831,106
Incentivo a la asistencia escolar	223,301	235,564	254,277
Subsidio focalizado al gas licuado de petróleo (Bonogás)	926,258	970,171	957,790
Subsidio eléctrico (Bonoluz)	463,351	468,785	452,433
Bono escolar Estudiando progreso	105,286	172,475	172,475
Hogares pobres (Línea oficial). Nueva encuesta			
No. Hogares en pobreza extrema	98,686	86,633	70,613
No. Hogares en condición pobreza	683,198	615,818	564,740
% Cobertura hogares en condición de pobreza extrema			
Comer es Primero	796	970	1,177
Incentivo a la asistencia escolar	226	272	360
Subsidio focalizada gas licuado de petróleo	939	1,120	1,356
Subsidio eléctrico	470	541	641
Bono escolar Estudiando progreso	107	199	244
% Cobertura hogares en condición de pobreza			
Comer es primero	115	136	147
Incentivo a la asistencia escolar	33	38	45
Subsidio focalizado gas licuado de petróleo	136	158	170
Subsidio eléctrico	68	76	80
Bono escolar Estudiando progreso	15	28	31
Porcentaje de hogares pobres	22	19	17

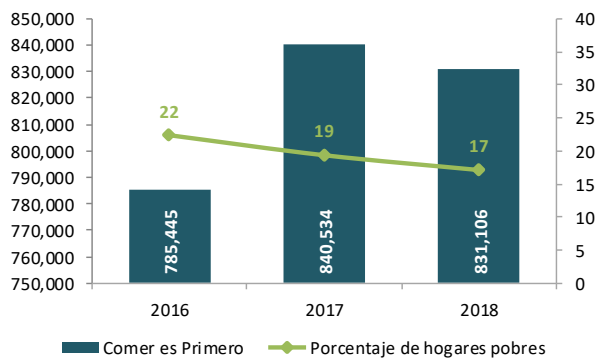
Nota: Datos de 2016 y 2017 ajustados.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de ADESS-ENCFT.

Desde el PROSOLI se gestiona que los beneficiarios de los programas de asistencia social estén también protegidos con el seguro de salud del régimen subsidiado (RS), con el objetivo de potenciar los resultados en la reducción de la pobreza multidimensional. En este orden, datos de la Encuesta Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) arrojan que 60.3% de jefes(as) de los hogares beneficiarios de ese programa estaban protegido con seguro de salud del régimen subsidiado, otro 29.0% pertenecía al régimen contributivo, a través de las ARS privadas o de SENASA Contributivo, mientras que 10.7% no disponía de seguro. Es de observarse el crecimiento sostenido de la afiliación al SENASA Contributivo y la reducción de los hogares sin

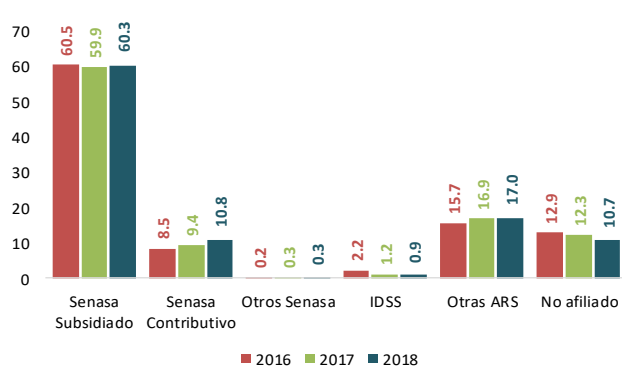
seguro entre los beneficiarios del PROSOLI en los últimos tres años.

Gráfico II.1.2. Población afiliada PROSOLI y porcentaje de hogares en condición de pobreza beneficiarios, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de ADESS-ENCFT.

Gráfico II.1.3. Distribución (%) de los hogares beneficiarios del PROSOLI protegidos con seguro de Salud, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de la ENCFT.

A través del Programa de Protección a la Vejez en Pobreza Extrema (PROVEE), las familias pobres beneficiarias de PROSOLI que cuentan con personas envejecientes que no reciben pensión ni se encuentran trabajando, reciben una transferencia en efectivo para la adquisición de suplementos alimenticios, sin tener que cumplir ninguna otra condición

específica. Procesamientos realizados con datos de la encuesta ENCFT permiten estimar que casi la mitad de las personas en condición de pobreza y pobreza extrema pudieran estar recibiendo dicho subsidio.

Tabla II.1.5. Población pobre mayor de 60 años beneficiaria de PROVEE, 2016-2018

Niveles de pobreza	2016	2017	2018
Indigente	19,478	15,705	14,655
Pobre no Indigente	181,683	154,947	152,208
Total pobres	201,161	170,652	166,863
No pobre	973,042	1,067,902	1,141,956
Total	1,174,203	1,238,554	1,308,819
Población mayor de 60 años beneficiaria de subsidio alimenticio PROVEE	86,745	83,333	83,130
% población pobre beneficiaria de PROVEE	43.1	48.8	49.8

Nota: Corte al último trimestre (octubre-diciembre).

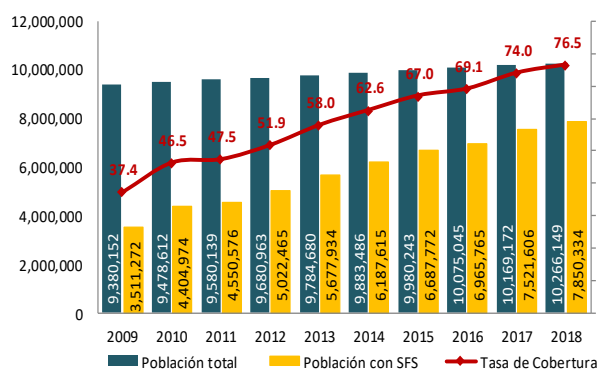
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD en base a estimaciones realizadas con la ENCFT.

II.2. Seguridad Social

Evolución de la cobertura del Seguro Familiar de Salud (SFS)

Según la SISALRIL, 7.85 millones de personas (76.5% de la población) contaban con el Seguro Familiar de Salud (SFS) al finalizar 2018. De ese total, el régimen contributivo (RC) afiliaba a 4,154,000 personas (53% de los asegurados); el régimen subsidiado (RS) concentraba a 3,620,000 (46%) y el restante 1% (76,197 personas) estaban afiliadas al régimen especial transitorio para pensionados.

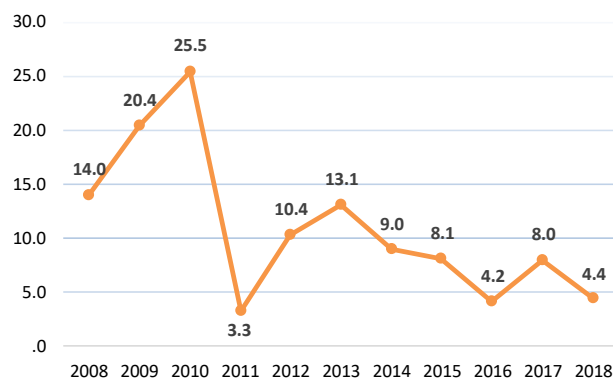
Gráfico II.2.1. Población total, población con Seguro Familiar de Salud y tasa de cobertura, 2009-2018



Nota: Incluye el Régimen Especial Transitorio.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Gráfico II.2.2. Tasa de crecimiento (%) de la población afiliada al Seguro Familiar de Salud, 2008-2018

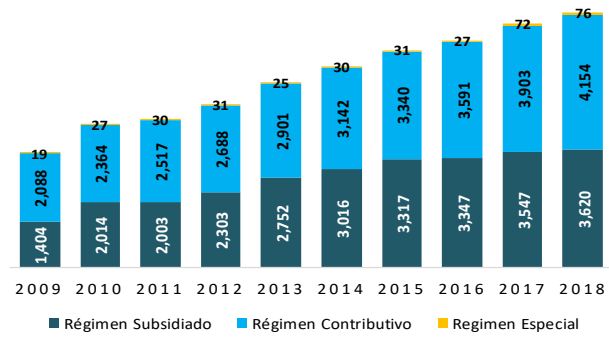


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Como es de esperar, a medida que los regímenes establecidos por la Ley 87-01 vigentes van acercándose a la cobertura total de sus poblaciones meta, las tasas de incremento en el número de afiliados se van moderando. No obstante lo anterior, es necesario considerar que aun sigue sin entrar en funcionamiento el régimen contributivo subsidiado (RCS), destinado a cubrir a los trabajadores independientes, lo que explica el segmento poblacional que permanece fuera de este sistema de protección.

La tabla II.2.1 muestra el crecimiento de los diversos regímenes. En todos ellos la tasa de crecimiento en el número de afiliados (titulares más dependientes) fue menor en 2018 que en 2017: en el RS pasó de 6.0% a 2.1%, mientras que en RC la disminución fue de 8.7 % a 6.4%, y en el régimen especial -tras la inclusión en 2017 de los pensionados y jubilados del sector salud, de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional, que ocasionó un incremento de 163.9%-, en 2018 el número de afiliados creció en 5.4%.

Gráfico II.2.3. Número de afiliados al Seguro Familiar de Salud por régimen de financiamiento, miles de personas, 2009-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Tabla II.2.1. Número de afiliados y tasas de crecimiento (%) por régimen y condición de afiliación, 2016-2018

Régimen	2016	2017	2018	2015/16	2016/17	2017/18
Total	6,965,765	7,521,606	7,850,334	4.2	8	4.4
Régimen Subsidiado	3,347,068	3,546,688	3,620,150	0.9	6	2.1
Titulares	2,168,957	2,428,212	2,550,398	0.2	12	5
Dependientes	1,178,111	1,118,476	1,069,752	2.2	-5.1	-4.4
Régimen Contributivo	3,591,288	3,902,592	4,153,987	7.5	8.7	6.4
Titulares	1,619,670	1,766,077	1,859,359	7	9	5.3
Dependientes	1,781,414	1,932,996	2,074,903	8	8.5	7.3
Adicionales	190,204	203,519	219,725	7.6	7	8
Régimen Especial	27,409	72,326	76,197	-10.2	163.9	5.4

Nota: No se dispone de datos sobre distribución entre afiliados según titular y dependientes en el Régimen especial.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Los datos de la SISALRIL sobre la población afiliada al SFS en los regímenes contributivo y subsidiado, según sexo, revelan que las mujeres mantienen mayor ponderación dentro de los afiliados y mayor tasa de cobertura (afiliados/población). En 2018 estaban afiliados 3,808,361 hombres y 3,965,776 mujeres, para una distribución de 49% y 51% respectivamente. La tasa de cobertura para cada grupo poblacional en 2018 resulta de 74.2% para los hombres y 77.2% para las mujeres.

Al interior de cada uno de los regímenes de financiamiento, se mantiene el predominio de las mujeres en el RS, lo que se vincula a la afiliación prioritaria de las jefas de hogar y mujeres en condiciones de pobreza y al fuerte subregistro de dependientes, que se verá más abajo. En el RC se observa un ligero predominio de los hombres.

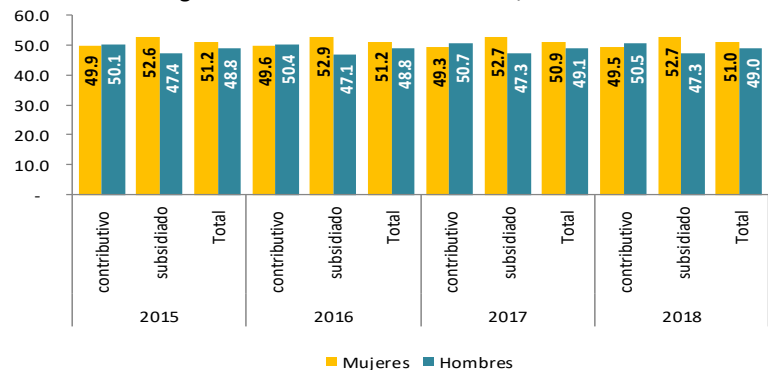
Tabla II.2.2. Distribución por sexo de la población afiliada al Seguro Familiar de Salud, 2014-2018

Años	Total	Hombres	Mujeres
2014	62.3	60.2	64.4
2015	66.7	65.1	68.3
2016	68.9	67.2	70.5
2017	73.3	71.9	74.6
2018	75.7	74.2	77.2

Nota: No incluye Régimen Especial por no disponer de información clasificada por sexo.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Gráfico II.2.4. Distribución por sexo de la población total afiliada en cada Régimen de financiamiento en salud, 2015-2018

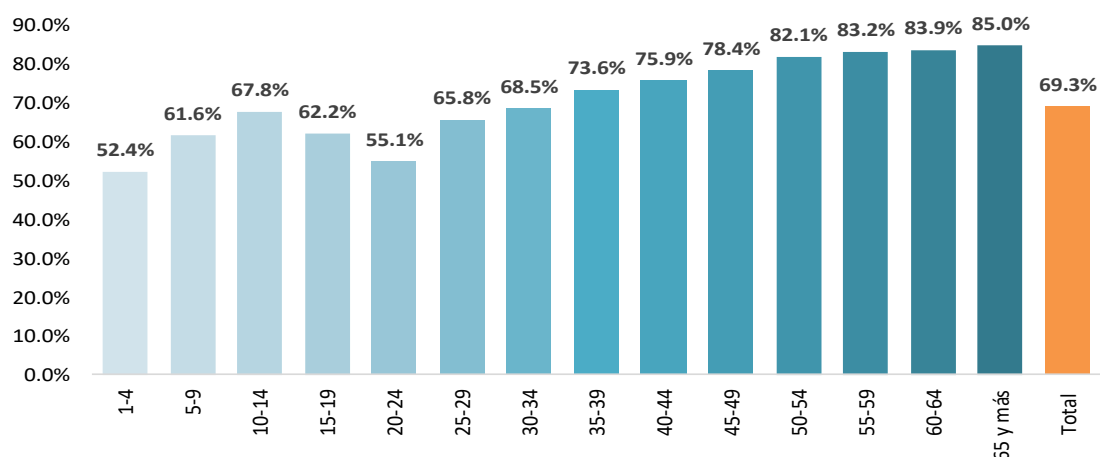


Nota: No incluye Régimen Especial por no disponer de información clasificada por sexo.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

La ENCFT permite obtener estimaciones de la tasa de cobertura para los distintos grupos etáreos. Llama poderosamente la atención que la población joven tiene menor protección de salud que los adultos, particularmente en el grupo de 0-4 años, en el cual solo 52.4% de los niños están afiliados. Esto parece indicar que se mantienen problemas en la documentación temprana en los menores de edad. Igualmente se aprecia un tramo de edad (15-24) en el que vuelve a disminuir la cobertura, lo que se puede asociar, sobre todo en el caso del grupo 20-24 años, a que los jóvenes que no estudian quedan excluidos del seguro familiar, al tiempo que experimentan dificultades para su incorporación al mercado laboral. A partir de los 25 años la tasa de cobertura se incrementa sistemáticamente con la edad.

Gráfico II.2.5. Cobertura del seguro de salud según grupo de edad, 2018

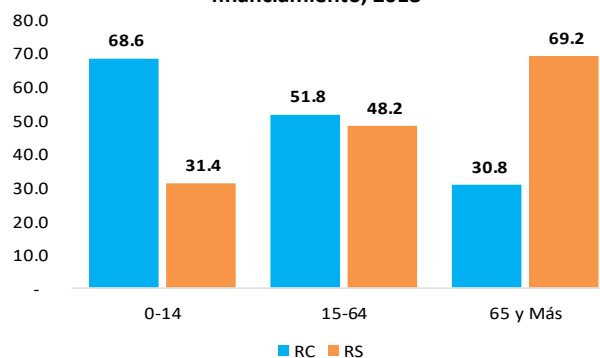


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Una información complementaria, ofrecida por la SISALRIL, amplía el panorama de la situación de protección en salud según la edad. El gráfico II.2.6 muestra la distribución porcentual por régimen de financiamiento de los asegurados de cada grupo de edad. La primera observación, que refuerza las inferencias anteriores, es que los niños que cuentan con seguro de salud están afiliados preponderantemente a través del RC, situación que es más aguda en el grupo de 0-4 años, en el cual 76.5% de los niños pertenecen al RC. Dado que la población total protegida por ese régimen es 1.15 veces superior a la del RS, y teniendo en cuenta que sería de esperar que los afiliados a este último régimen tengan mayor número de hijos, la escasa ponderación que presentan los niños protegidos por el RS evidencia que existen problemas para su afiliación. Esto se corresponde con las informaciones de la tabla II.2.1, en la que se registra la menor afiliación de dependientes en el RS que en el RC. En sentido contrario, a partir de los 40 años la mayor parte de la población que cuenta con seguro de salud lo hace crecientemente a través del RS.

Ese panorama apunta a que el gobierno, además de proteger a la población pobre, cada vez tendrá mayor responsabilidad de proveer de

Gráfico II.2.6. Distribución (%) de la población afiliada por grupo seleccionados de edad según régimen de financiamiento, 2018

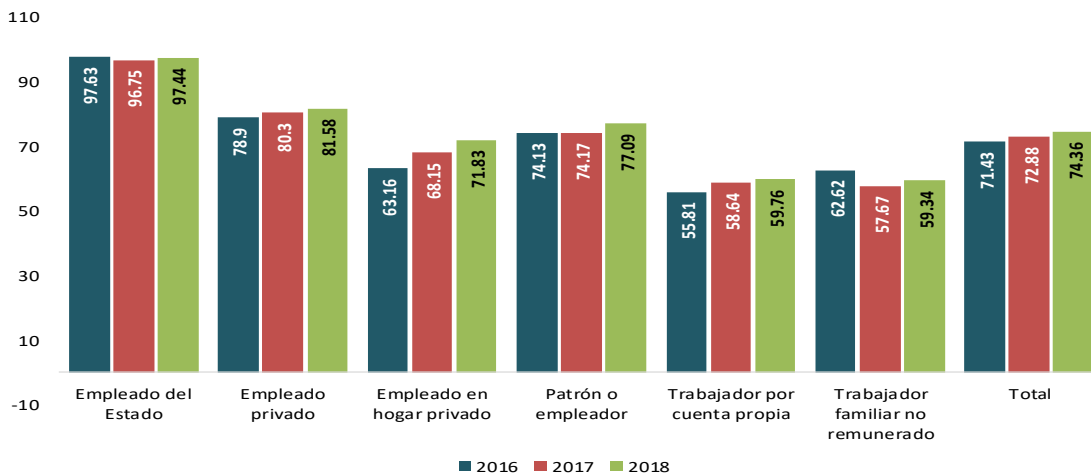


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

seguro de salud a las personas que abandonen el mercado de trabajo por edad avanzada. En vista de lo anterior, será necesario definir políticas para garantizar salud a este grupo, tomando en cuenta el costo de la protección que acarrea la edad avanzada.

Según la misma ENCFT, en 2018 el 74% de la población ocupada contaba con un seguro de salud, un incremento de casi dos puntos porcentuales con respecto a 2017. Los empleados del Estado son los que muestran la mayor tasa de cobertura (97.4%), seguidos por los empleados privados (81.6%); en tercer lugar, se encuentran los patrones o empleadores, con 77.1%, y les siguen los empleados en hogar privado, 71.8%; los trabajadores por cuenta propia, 59.8% y, finalmente, los trabajadores familiares no remunerados 59.3%. Como se observa en el gráfico II.2.7, todas las categorías ocupacionales experimentaron un incremento en la tasa de cobertura.

Gráfico II.2.7. Población ocupada mayor de 15 años protegida con seguro de salud (%), según categoría ocupacional, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Al igual que en años anteriores, los trabajadores ocupados de 15 años y más protegidos con un seguro de salud están registrados predominantemente como titulares. Los empleados del Estado tienen el porcentaje más alto de titulares (93.1%), mientras que, en el extremo opuesto, en el grupo de trabajador familiar no remunerado, solo 37.1% de estos son titulares y el restante 62.9% son dependientes. El hecho de que la mayor parte de las personas que componen esta categoría ocupacional y que cuentan con algún seguro esté protegida por el SENASA subsidiado (52.6%) permite inferir que se desempeñan en el sector informal.

Tabla II.2.3. Porcentaje de ocupados de 15 años y más afiliados a algún seguro de salud, por categoría ocupacional, 2017-2018

Categoría Ocupacional	2017		2018	
	Titular	Dependiente	Titular	Dependiente
Empleado del Estado	93.1	6.9	93.1	6.9
Empleado privado*	86.0	14.0	87.8	12.2
Empleado en hogar privado	78.1	21.9	81.0	19.0
Patrón o empleador	66.2	33.8	70.1	29.9
Trabajador por cuenta propia	64.5	35.5	64.0	36.0
Trabajador familiar no remunerado	32.2	67.8	37.1	62.9
Total	78.8	21.2	79.7	20.3

Nota: Privados incluye zonas francas

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Entre 2017 y 2018 hay variaciones mínimas en los datos sobre la distribución de los trabajadores ocupados en las distintas categorías ocupacionales según las ARS de afiliación. No obstante, se observan situaciones que llaman la atención. Así, 5.3% de los trabajadores del Estado resultan afiliado al RS, situación totalmente anormal, al igual que la presencia 11.1% de trabajadores de las empresas privadas en ese mismo régimen. En la categoría de trabajadores por cuenta propia, se advierte que la mayor parte (42.8%) están protegidos por el RS (los muy pobres) o permanecen sin seguro los que, con capacidad contributiva, debieran estar en el régimen contributivo subsidiado (40.2%). De todas formas, 13.1% de esta categoría está afiliada a una ARS privada, lo que confirma que, en ausencia del régimen contributivo subsidiado, se mantiene el tradicional sistema de igualas médicas. Y, como ya se comentó en informes pasados, tras las campañas de afiliación de empleadas domésticas, prácticamente el 60% de los trabajadores en hogar privado se benefician del seguro del RS.

Tabla II.2.4. Población mayor de 15 años ocupada con seguro de salud, según ARS y categoría ocupacional, 2017 -2018

Categoría ocupacional	SENASA, Subsidiado		SENASA, Contributivo		ARS-IDSS		Otras ARS		No está afiliado		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Empleados del Estado	30,773	33,756	251,546	284,591	6,929	5,787	288,154	300,077	19,406	16,419	596,808	640,630
Empleado de empresas privadas y zonas francas	184,096	185,187	138,781	179,560	33,002	26,194	932,349	973,897	312,490	308,148	1,600,718	1,672,986
Empleado en hogar privado	138,667	154,029	5,652	3,624	168	432	31,529	26,609	82,264	72,437	258,280	257,131
Empleador o patrón	26,537	25,512	6,569	7,189	1,164	244	77,036	81,580	38,758	34,044	150,064	148,569
Trabajador por cuenta propia	715,633	744,705	51,943	60,762	4,333	4,539	221,806	228,591	700,879	699,446	1,694,594	1,738,043
Trabajador familiar no remunerado (auxiliar)	31,496	25,541	2,552	3,282	-	-	13,355	19,776	34,789	33,299	82,192	81,898
Total	1,127,202	1,168,730	457,043	539,008	45,596	37,196	1,564,229	1,630,530	1,188,586	1,163,793	4,382,656	4,539,257

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Tabla II.2.5. Porcentaje de la población mayor de 15 años ocupada con seguro de salud según ARS y categoría ocupacional, 2017- 2018

Categoría ocupacional	2017					2018				
	ARS-SENASA, Subsidiado	ARS-SENASA, Contributivo	ARS-IDSS	Otras ARS	No está afiliado	ARS-SENASA, Subsidiado	ARS-SENASA, Contributivo	ARS-IDSS	Otras ARS	No está afiliado
Empleados del Estado	5.2	42.1	1.2	48.3	3.3	5.3	44.4	0.9	46.8	2.6
Empleado de empresas privadas y zonas francas	11.5	8.7	2.1	58.2	19.5	11.1	10.7	1.6	58.2	18.4
Empleado en hogar privado	53.7	2.2	0.1	12.2	31.9	59.9	1.4	0.2	10.3	28.2
Empleador o patron	17.7	4.4	0.8	51.3	25.8	17.2	4.8	0.2	54.9	22.9
Trabajador por cuenta propia	42.2	3.1	0.3	13.1	41.4	42.8	3.5	0.3	13.2	40.2
Trabajador familiar no remunerado (auxiliar)	38.3	3.1	0.0	16.2	42.3	31.2	4.0	0.0	24.1	40.7
Total	25.7	10.4	1.0	35.7	27.1	25.7	11.9	0.8	35.9	25.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Los resultados de la ENCFT de 2018 arrojan un estimado del porcentaje de la población total protegida por algún seguro de salud (69.3%) porcentaje inferior al estimado con base en informaciones sobre afiliación de la SISALRIL y proyecciones de población (76.5%), diferencia que se puede generar tanto en errores de muestreo como en desajustes en las proyecciones de población.

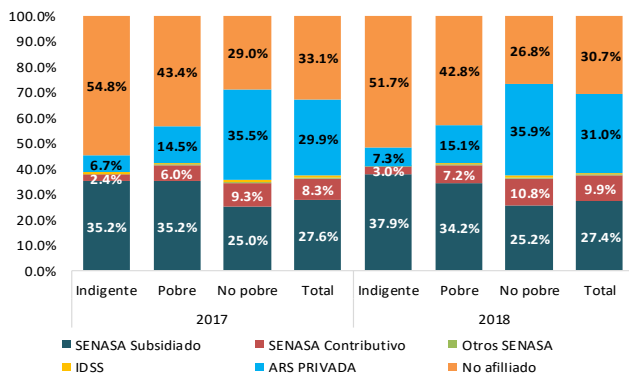
La distribución de la población afiliada por ARS (gráfico II.2.8), muestra que 31.0% de las personas estaban afiliadas en una ARS privada, 27.4% en SENASA subsidiado, 9.9% se en SENASA contributivo, 7% estaba en la ARS del IDSS y 0.3% contaba con planes particulares en el SENASA. Según la ENCFT, la ponderación de la población sin seguro se redujo de

33.1% en 2017 a 30.7% en 2018. Las nuevas afiliaciones se distribuyeron entre la SENASA Contributivo y las ARS privadas, lo que indica un incremento del empleo formal.

Por su lado, las informaciones sobre la población afiliada, desagregada por la condición de pobreza, permiten confirmar que los indigentes siguen siendo el grupo de menor protección; 51% de estos no contaban con seguro en 2018, el resto se distribuía entre SENASA Subsidiado (37.9%), SENASA Contributivo (3.0%), ARS privadas (7.3%) y el IDSS (1.0%). En cuanto a la población pobre, 42.8% carecía de protección en salud, mientras que los afiliados pertenecían a SENASA subsidiado (34.2%), ARS privada (15.1%), SENASA Contributivo (7.2%) y los demás estaban en el IDSS y otros.

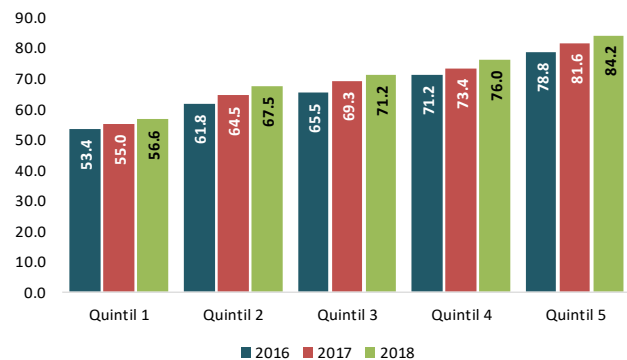
La clasificación de las personas que tienen seguro por quintiles de ingreso ratifica la correlación entre estas dos variables. En 2018 solo 56.6% de la población ubicada en el primer quintil de ingresos tenía acceso a seguro, mientras en el otro extremo, 84.2% de las personas ubicadas en el quinto quintil contaba con protección en salud. Se constata también que en todos los quintiles se viene registrando un incremento sistemático en la afiliación a un seguro de salud. El crecimiento limitado de la cobertura en la población de menores ingresos plantea la necesidad de diseñar mecanismos que permitan acelerar su incorporación para cumplir con el mandato legal de alcanzar la protección universal con un seguro de salud.

Gráfico II.2.8. Distribución (%) de la población con algún seguro de salud, según régimen de financiamiento y condición de pobreza, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

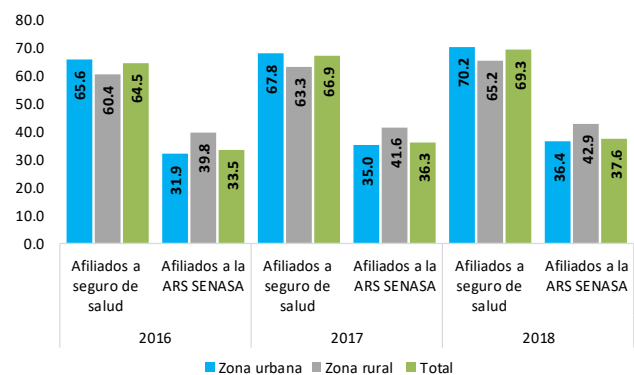
Gráfico II.2.9. Porcentaje de la población con seguro de salud según quintiles de ingresos 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

La cobertura de la protección en salud en las zonas rurales sigue siendo menor que en las zonas urbanas. En 2018, 70.2% de los residentes en las zonas urbanas contaban con un seguro, frente al 65.2% de las zonas rurales. Las informaciones ratifican que la ARS SENASA es la que tiene mayor incidencia en las zonas rurales, ya que 42.9% de la población rural pertenecía a esta ARS, mientras que la misma solo cubría al 36.4% de los residentes en las zonas urbanas.

Gráfico II.2.10. Población con seguro de salud (%) según zona de residencia, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de datos de ENCFT-BCRD.

Seguro de Vejez, Discapacidad y Sobrevivencia (SVDS)

Al finalizar 2018, la Superintendencia de Pensiones (SIPEN) registra 3,919,943 personas afiliadas a Seguro de Vejez Discapacidad y Sobrevivencia (SVDS), de las cuales 1,935,968 (49.4%) eran cotizantes.

Tabla II.2.6. Número de afiliados al SVDS por régimen de afiliación, 2014-2018

Categoría	2014	2015	2016	2017	2018
Total afiliados	3,069,900	3,269,757	3,473,894	3,703,355	3,919,943
Total cotizantes	1,508,392	1,617,107	1,725,802	1,837,104	1,935,968
Densidad de cotizantes	49.1	49.5	49.7	49.6	49.4
Capitalización individual					
Afiliados	2,865,608	3,056,810	3,257,840	3,479,152	3,693,337
Cotizantes	1,373,332	1,476,087	1,565,521	1,657,712	1,755,345
Reparto Hacienda					
Afiliados	108,109	108,379	109,009	109,778	110,149
Cotizantes	42,017	40,405	36,435	37,202	36,516
Reparto individualizado					
Afiliados	96,183	104,568	105,553	114,425	116,457
Cotizantes	84,872	92,971	94,780	95,891	97,305
Sin Individualizar	8,171	7,644	29,066	46,299	46,802
Tasas de crecimiento	14/13	15/14	16/15	17/16	18/17
Total afiliados					
Total afiliados	6.6%	6.5%	6.2%	6.6%	5.8%
Total cotizantes	9.5%	7.2%	6.7%	6.4%	5.4%
Capitalización individual					
Afiliados	6.6%	6.7%	6.6%	6.8%	6.2%
Cotizantes	9.6%	7.5%	6.1%	5.9%	5.9%
Reparto Hacienda					
Afiliados	0.3%	0.2%	0.6%	0.7%	0.3%
Cotizantes	0.2%	-3.8%	-9.8%	2.1%	-1.8%
Reparto individualizado					
Afiliados	13.2%	8.7%	0.9%	8.4%	1.8%
Cotizantes	13.7%	9.5%	1.9%	1.2%	1.5%
Sin Individualizar	5.4%	-6.4%	280.2%	59.3%	1.1%

Nota: Corte diciembre de cada año.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SIPEN.

El número de cotizantes al sistema de capitalización individual (93% del total de cotizantes) creció 5.9%. Por su lado, los cotizantes al sistema de reparto de Hacienda (leyes 379-81 y 1896-48) disminuyeron en 1.8%. Se debe recordar que la tendencia de largo plazo es a la desaparición de este sistema.

El sistema de reparto individualizado, que cubre a los empleados de Banco Central, Banco de Reservas y Ministerio de Educación, estos últimos a través del Instituto Nacional de Bienestar Magisterial (INABIMA), contaba con 97,305 cotizantes, con un crecimiento 1.5%. Este sistema es cerrado para los empleados del Banco Central y el Banco de Reservas, no así para maestros y maestras, lo que explica el crecimiento observado en este grupo.

En cuanto la cobertura del SVDS, procesamientos de la ENCFT arrojan que 42.6% de los ocupados mayores de 15 años contaba con la protección de este seguro, proporción que se elevaba 90.5% para aquellos ocupados en el sector formal (ver gráfico II.2.11). El primer indicador refleja un aumento respecto a 2017, lo cual es consistente con el incremento de los empleados en el sector formal de la economía.

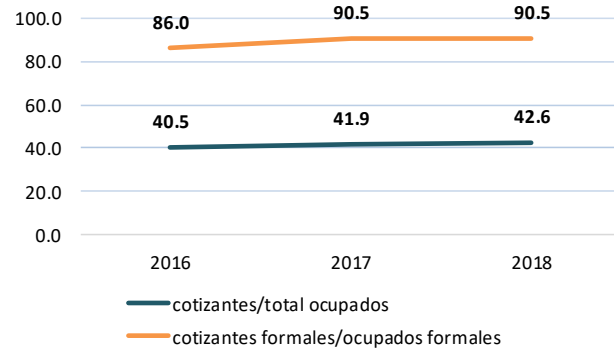
También con datos de la ENCFT se estima que 179,701 personas mayores de 60 años (17.5% más que en 2017) contaban con el beneficio de una pensión, lo que arroja una cobertura del 13.7% de ese grupo poblacional. Los registros administrativos de la SIPEN reportan que 21 personas se han pensionado a través del sistema de capitalización individual, en la modalidad de retiro programado, y datos de la SISALRIL informan de 76,197 pensionados a través del sistema de reparto Hacienda.

Adicionalmente, SIPEN registra que, por concepto de discapacidad, 11,590 afiliados al régimen contributivo estaban pensionados, grupo que alcanzó un crecimiento de 86.9% respecto a 2017 debido al ingreso de discapacitados previos del INABIMA. Por concepto de sobrevivencia el número de pensiones concedidas era 8,425.

De acuerdo al Art. 72 de la Ley 87-01, un afiliado al SDSS tienen derecho a pensionarse después de los 60 años, siempre y cuando haya acumulado en su cuenta personal el monto requerido para obtener la pensión mínima establecida en la normativa. En consecuencia, considerando el tiempo que tiene en marcha el sistema de seguridad social, no será sino en 2020 cuando un grupo importante de personas empiece a recibir dicho beneficio.

Según la ENCFT, en 2018 el 40.5% de los pensionados percibían un monto mensual comprendido en el rango de RD\$5,000 a RD\$6,999; otro 46% percibía más de RD\$10,000. Se puede observar que el grupo ubicado en este último rango fue el único que logró un crecimiento significativo en el último año, pues en 2017 había dado cuenta del 37.4%; pese a ello, los datos indican que más de la mitad de los pensionados percibe ingresos por concepto de pensiones inferiores al salario mínimo.

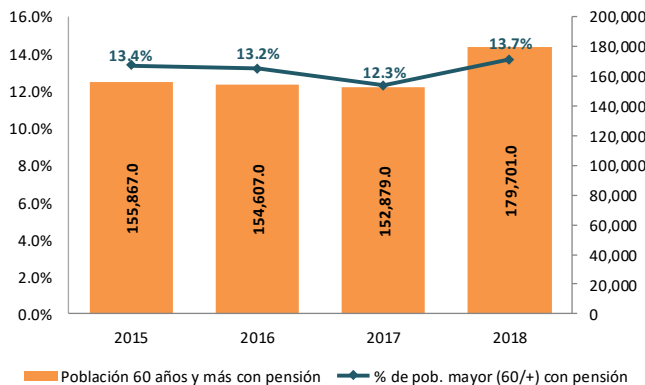
Gráfico II.2.11. Razón de los cotizantes al SVDS sobre los ocupados mayores de 15 años, total y en el sector formal, 2016-2018



Nota: Datos rectificadas. Los ocupados incluyen a los trabajadores domésticos.

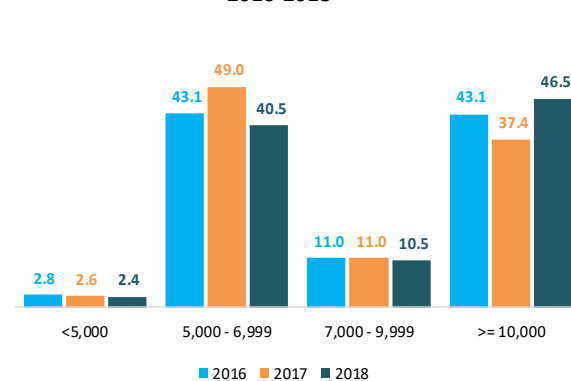
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir datos SIPEN y ENCFT-BCRD.

Gráfico II.2.12. Población de 60 o más años pensionada, 2015-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de ENCFT-BCRD.

Gráfico II.2.13. Distribución de la población mayor de 60 años que recibe ingresos por alguna pensión según monto mensual, 2016-2018



Nota: Datos rectificadas respecto de la publicación anterior.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir del procesamiento de la base de ENCFT-BCRD.

Patrimonio de los fondos de pensiones

El conjunto de fondos de pensiones fiscalizados por la SIPEN sumaba, al 31 de diciembre de 2018, RD\$599,976.13 millones, monto equivalente a 14.9% del PIB. Estos recursos han sostenido un notable ritmo de crecimiento, si bien decreciente con la maduración del sistema: la tasa de crecimiento promedio entre 2012-2015 fue de 24.2%, para 2016-2018 resultó de 17.7%, y en 2018 el crecimiento fue de 15.4%.

Tabla II.2.7. Patrimonio acumulado de los fondos de pensiones, 2012-2018

Tipo cuenta	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Capitalización Individual	153,501.5	193,593.1	238,590.5	287,903.9	342,350.8	407,903.8	471,048.9
Fondo de Solidaridad Social	10,274.4	12,888.7	16,109.0	19,624.7	23,468.2	28,266.0	32,935.9
Fondos de Reparto	19,722.5	22,799.0	25,747.6	28,278.3	30,568.5	33,241.7	35,201.9
Fondos Complementarios	243.4	222.5	211.1	215.0	210.9	192.8	186.1
INABIMA	14,507.9	19,038.4	24,639.1	31,687.0	40,331.6	50,472.9	60,603.4
TOTAL	198,249.6	248,541.6	305,297.3	367,708.9	436,930.0	520,077.0	599,976.1
% del PIB	8.3	9.6	10.8	12.0	13.3	14.4	14.9
Tasas de crecimiento							
Capitalización Individual	30.1	26.1	23.2	20.7	18.9	19.1	15.5
Fondo de Solidaridad Social	28.9	25.4	25.0	21.8	19.6	20.4	16.5
Fondos de Reparto	14.0	15.6	12.9	9.8	8.1	8.7	5.9
Fondos Complementarios	-37.1	-8.6	-5.1	1.9	-1.9	-8.6	-3.5
INABIMA	31.8	31.2	29.4	28.6	27.3	25.1	20.1
TOTAL	28.2	25.4	22.8	20.4	18.8	19.0	15.4

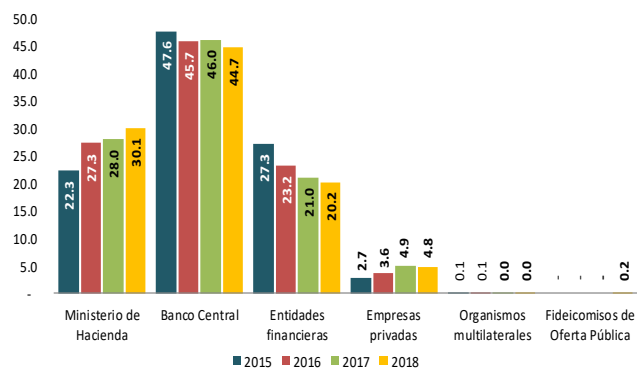
Nota: Corte diciembre de cada año.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SIPEN.

La cuenta de capitalización individual continúa siendo la más importante dentro del conjunto de los fondos de pensiones, con 78.5% del total en 2018; un segundo lugar le corresponde al fondo del INABIMA (10.1%), el que mayor crecimiento ha experimentado desde 2012. El fondo de reparto tiene una participación en el total de 5.9%; el de solidaridad social 5.5% y los fondos complementarios 0.03%.

Los instrumentos financieros utilizados para la inversión de los fondos de pensiones mantienen prácticamente la misma estructura de los últimos años, con la novedad de que en 2018 aparece el instrumento “Fideicomiso de ofertas públicas”, con muchas expectativas

Gráfico II.2.14. Composición de las inversiones de los fondos de pensiones por tipo de instrumento, 2015-2018



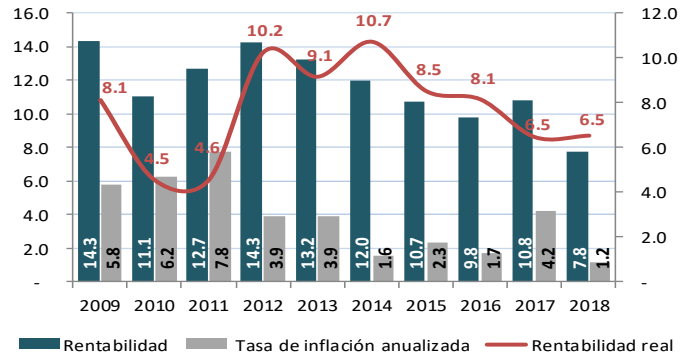
Nota: Corte diciembre de cada año.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SIPEN.

de expansión para los próximos años. Los valores emitidos por el Banco Central continúan con la mayor ponderación (44.7%), a pesar de que esta viene decreciendo (47.6% en 2015). Los instrumentos del Ministerio de Hacienda, por el contrario, han venido aumentando su peso relativo (22.3% en 2015 vs. 30.1% en 2018). En tercer lugar se colocan las inversiones en las entidades financieras, también en proceso de pérdida de importancia relativa (27.3% en 2015 y 20.2% en 2018). Las inversiones en títulos de empresas privadas representan 4.8% de los fondos de pensiones y, finalmente, las inversiones en instrumentos de los organismos multilaterales tienen una presencia mínima.

Como se observa en el gráfico II.2.15, dada la baja inflación registrada en 2018, a pesar de una reducción en el rendimiento nominal, los fondos de pensiones lograron mantener su rentabilidad real en 6.5%, igual que en 2017. Este comportamiento rompió la tendencia decreciente que se venía observando desde 2015.

Gráfico II.2.15. Rentabilidad de los Fondos de Pensiones, 2009-2018



Nota: Corte diciembre de cada año.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SIPEN y BCRD.

Seguro de Riesgos Laborales (SRL)

Datos de la SISALRIL muestran que 2,173,990 empleados estaban protegidos con el Seguro de Riesgos Laborales (SRL) en 2018; de ellos, 1,546,593 se desempeñaban en el sector privado, mientras que 627,397 laboraban en el sector público. Los primeros registraron un crecimiento de 6.9% y los asegurados del sector público crecieron en 3.9%.

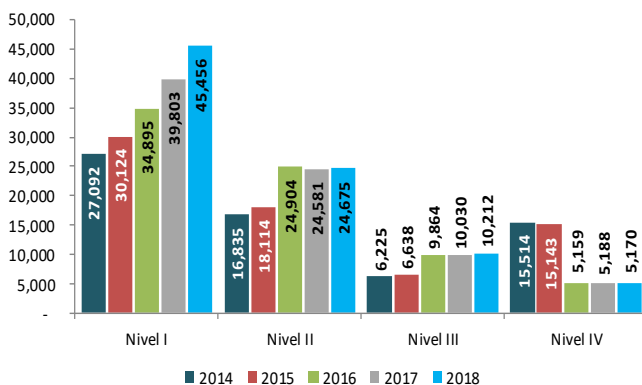
Tabla II.2.8. Número de afiliados al SRL por sector laboral, 2012-2018

Sector laboral	Afiliados						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Empleados							
Sector privado	1,035,050	1,110,841	1,193,568	1,268,556	1,365,808	1,446,555	1,546,593
Sector público	391,684	415,817	457,634	490,902	522,430	603,767	627,397
Empresas/entidades							
Sector privado	50,784	58,768	65,073	69,404	74,225	78,962	84,840
Sector público	567	567	593	615	597	641	673

Nota: Corte diciembre de cada año.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

Gráfico II.2.16. Empresas afiliadas a Seguro de Riesgos Laborales según nivel de riesgo, 2014-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de SISALRIL.

La mayor parte de las empresas resultan clasificadas en el nivel de menor riesgo (nivel I), el que muestra mayor dinamismo (14.2%). Las empresas clasificadas en nivel II obtuvieron un leve crecimiento de 1.8%, y los restantes niveles riesgo se mantuvieron prácticamente sin variación en 2018.

Financiamiento del Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS)

Al Sistema Dominicano de Seguridad Social ingresaron RD\$122,970.2 millones en 2018, 12.6% superior a 2017. Las cotizaciones correspondientes al RC tienen la mayor ponderación del total recaudado (91.8 %) y ascendieron a RD\$112,854.0 millones, para un crecimiento de 13.2%.

El aporte del Estado destinado al financiamiento del RS fue de RD\$9,303.0 millones, 5.0% más que en el año anterior. Dichos aportes se complementan con la asignación destinada al Régimen Especial, la cual ha ido incrementándose para ampliar la cobertura del seguro de salud en la población pensionada. Desde 2014, el Estado también ha venido asignando recursos al plan piloto del régimen contributivo subsidiado; en conjunto dichos aportes adicionales suman RD\$ 813.2 millones, un incremento de 18.6% con respecto a 2017.

Como se puede ver en la tabla II.2.9, la distribución de los recursos que ingresaron al sistema durante 2018 mantiene prácticamente la misma estructura que el año anterior: seguro de salud, con un peso de 52.0% del total y 12.3% de incremento; seguro de pensiones 43.7% y un crecimiento de 12.8% y seguro de riesgos laborales, 4.2% y un crecimiento de 14.4%.

Tabla II.2.9. Ingresos del Sistema Dominicano de Seguridad Social, millones RD\$, 2016-2018

Tipo de ingresos	2016	2017	2018
Ingresos SDSS	97,937.0	109,204.9	122,970.2
Régimen contributivo	89,049.2	99,657.8	112,854.0
Aportes Gobierno-Rég. subsidiado	8,498.2	8,861.4	9,303.0
Otros aportes del estado	389.6	685.8	813.2
Tipo de protección			
Salud	51,195.0	56,978.0	63,968.1
Régimen subsidiado	8,498.2	8,861.4	9,303.0
Régimen contributivo	42,307.2	47,430.8	53,851.9
Régimen contributivo subsidiado	18.3	20.0	20.0
Régimen especial transitorio salud a pensionados leyes 1896 y 379 (Aporte Estado)	371.3	665.8	793.2
Vejez, discapacidad y sobrevivencia	42,683.3	47,672.3	53,790.8
Riesgos Laborales	4,058.6	4,554.6	5,211.4
Composición % por tipo de protección			
Seguro de salud	52.3	52.2	52.0
Seguro de SVDS	43.6	43.7	43.7
Seguro de RL	4.1	4.2	4.2
Crecimiento %			
Ingresos SDSS	13.4	11.5	12.6
Régimen contributivo	12.6	11.9	13.2
Aportes Gobierno-Rég. subsidiado	22.8	4.3	5.0
Otros aportes del estado	4.7	76.0	18.6

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos de la TSS.

Recuadro 4. Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

La Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible son el resultado del consenso al que llegaron 193 países miembros de la Organización de las Naciones Unidas en el año 2015. Entrada en vigor el 1 de enero de 2016, la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible persigue transformar el mundo actual.

Con la Agenda 2030 se busca retomar los Objetivos de Desarrollo del Milenio y lograr lo que con estos últimos no se consiguió: erradicar la pobreza en todas sus formas, reducir la desigualdad y luchar contra los efectos del cambio climático, así como garantizar que nadie quede rezagado en cuanto a su desarrollo.

Los 17 ODS plantean Fin de la Pobreza; Hambre Cero; Salud y Bienestar; Educación de Calidad; Igualdad de Género; Agua Limpia y Saneamiento; Energía Asequible y No Contaminante; Trabajo Decente y Crecimiento Económico; Industria, Innovación e Infraestructura; Reducción de Desigualdades; Ciudades y Comunidades Sostenibles; Producción y Consumo Responsables; Acción por el Clima; Vida Submarina; Vida de Ecosistemas Terrestres; Paz, Justicia e Instituciones Sólidas; Alianzas para lograr los Objetivos.

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible tienen un carácter integrado e indivisible, con alcance mundial y aplicación universal; sin embargo, cada Estado puede decidir de qué forma incorpora estas metas mundiales en sus políticas, sistemas de planificación y en sus estrategias nacionales.

En el caso de República Dominicana, en el año 2006 se creó el Sistema Nacional de Planificación e Inversión Pública, mediante la ley 498-06; posteriormente, en 2010, la nueva Constitución ordena al Poder Ejecutivo elaborar y someter al Congreso Nacional una estrategia que defina la visión del desarrollo del país a largo plazo. En cumplimiento de ese mandato constitucional, en el año 2012, se promulgó la ley 1-12, Estrategia Nacional de Desarrollo 2030, la cual definió la imagen objetivo de la Nación que se desea tener para ese año y traza las pautas para lograrlo.

La Estrategia Nacional de Desarrollo 2030 define la Imagen-País a largo plazo, identifica problemas prioritarios, establece objetivos estratégicos, fija metas a ser alcanzadas, traza líneas centrales de acción y define criterios de financiación. Está vinculada con el Plan Nacional Plurianual del Sector Público, el cual define los programas y proyectos prioritarios y sus requerimientos de recursos; este, a su vez, se vincula con el Presupuesto Plurianual del Sector Público No Financiero, el cual contiene el marco financiero, la distribución de los gastos corrientes y de capital y la asignación de esto últimos a los programas y proyectos de inversión

La Estrategia Nacional de Desarrollo de la República Dominicana y los Objetivos de Desarrollo Sostenible, además de compartir un horizonte temporal común a 2030, tienen un alto nivel de coincidencia en sus propuestas y lineamientos para la acción, lo cual facilita la implementación de los ODS a través de la estrategia de desarrollo nacional.

En el interés de lograr progresos sustantivos en el impulso del logro de los ODS, República Dominicana seleccionó, con el apoyo del Sistema de Naciones Unidas, cinco temas prioritarios de la agenda pública nacional: bajos niveles de pobreza multidimensional; competitividad y empleo decente; producción y consumo sostenibles; población resiliente ante el cambio climático y otros riesgos; e institucionalidad del Estado sólida e incluyente.

En el año 2018, República Dominicana presentó el primer Informe Nacional Voluntario sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el cual incorpora un estado situacional en materia de oferta programática e indicadores de los 17 ODS, el estado de gobernanza y articulación multiactores que se ha estado desarrollando en el país, así como el estado actual y los desafíos de dos de los aceleradores seleccionados.

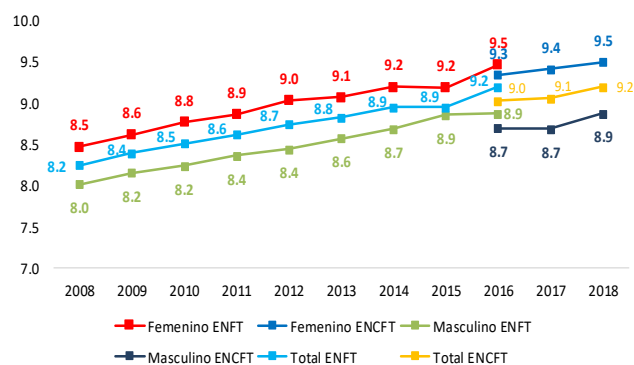
El logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible depende de todos, es decir, involucra tanto a los gobiernos, como a la sociedad civil, academia y al sector privado.

II.3. Educación⁴¹

El número promedio de años de escolaridad de la población de 15 años y más muestra crecimiento a lo largo de toda la serie temporal observada. Para la población masculina de 15 años y más, entre 2008 y 2018 se registró un aumento sistemático, salvo en 2016, cuando se mantuvo invariado el valor del año anterior. El resultado para el período observado fue un incremento de 0.9 años en la escolaridad promedio, que se ubicó en 2018 en 8.9 años. En la población femenina se advierte una tendencia similar: todos los años, salvo 2015, registraron incrementos en el promedio de años de escolaridad, que se colocó en 9.5 para 2018, un año más que en 2008. La brecha de la población femenina con respecto a la masculina disminuyó de 0.7 años en 2017 a 0.6 en 2018.

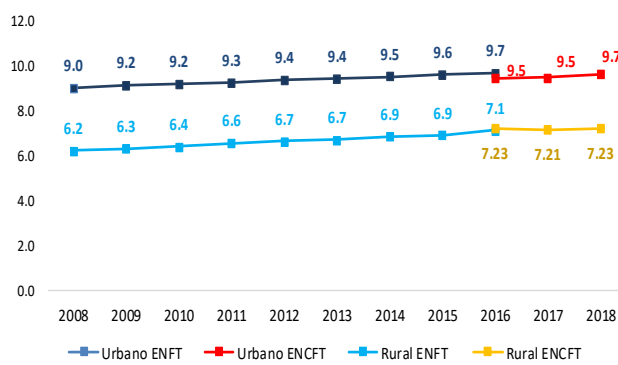
Por zona de residencia, se aprecia un progreso más sustancial en la población rural, que entre 2008 y 2018 aumentó el nivel promedio de escolaridad promedio de 6.2 a 7.2 años, incremento superior al de 0.7 años observado en la zona urbana. Estas evoluciones dieron por resultado que la brecha entre la escolaridad urbana y la rural disminuyera entre 2008 y 2018, aunque de forma no significativa, desde 2.8 a 2.4 años.

Gráfico II.3.1. Años de escolaridad de la población de 15 y más por sexo, 2008-2018



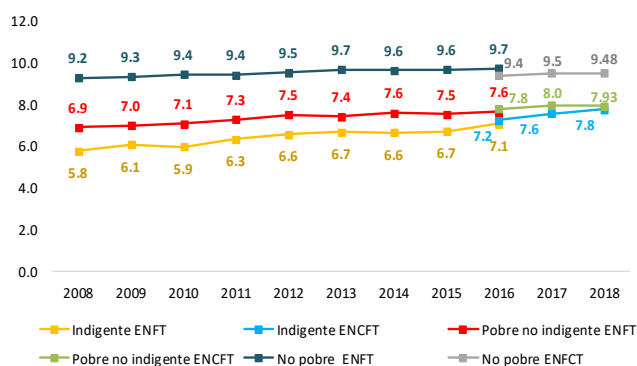
Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT, BCRD.

Gráfico II.3.2. Años de escolaridad de la población de 15 años y más por lugar de residencia, 2008-2018



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT, BCRD.

Gráfico II.3.3. Años de escolaridad de la población de 15 años y más por nivel de pobreza, 2008-2018



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT, BCRD.

La desagregación del indicador por nivel de pobreza indica que el progreso en el promedio de años de escolaridad se generó fundamentalmente entre los indigentes, y más acusadamente a partir de 2015. En el largo plazo, la escolaridad de los no pobres mostró lento crecimiento, que parece estancarse a partir de 2013; hasta ese año, la ganancia desde 2008 había sido de 0.5 años. Para los pobres no indigentes el incremento en el promedio de años de escolaridad resulta similar hasta 2015, 0.5 años, y, según la ENCFT, también se estanca a partir de ese año. En el caso de los pobres indigentes la evolución resulta mucho más favorable: entre 2008 y 2016 el promedio de años de escolaridad aumentó de 5.8 a 7.1, es decir, 1.3 años y, según la ENCFT, a partir de ese

⁴¹ Los indicadores de cobertura que se analizan en esta sección emplean datos tanto de la Encuesta Nacional de Fuerza de Trabajo (ENFT) convencional y con la Encuesta Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT) a partir de 2016.

año registró un nuevo incremento de 0.6 años, con lo que el resultado final es una ganancia de aproximadamente 2 años de escolaridad. Cónsono con esas evoluciones, se produjo una clara disminución en la brecha de los años de escolaridad entre indigentes y no pobres, de 3.4 a 1.7 entre 2008 y 2018, y de 2.3 a 1.6 años entre los pobres no indigentes y los no pobres.

También el indicador del porcentaje de la población de 15 a 19 años que completó la educación primaria muestra tendencia hacia el alza. La población masculina registró incrementos sostenidos: en 2008 el porcentaje era de 68.6% y para 2018 se colocó en 79.4%; esto es, entre ambos años un 10.8% adicional de la población masculina había completado los grados de ese nivel. En la población femenina no se observa una evolución tan uniforme, pues se presentan estancamientos en algunos años. Entre 2008 y 2012 el porcentaje que completó la primaria se elevó de 80.0% a 84.5%, para luego permanecer invariable hasta 2014; en 2015 se registra el alza más significativa en la serie (90.0%), y a partir de ese año, según la ENCFT muestra una tendencia al estancamiento alrededor de ese valor. El resultado de estas disímiles evoluciones fue la disminución de la brecha entre ambos grupos desde 11.4% en 2008 a 10.5% en 2018.

Por zona de residencia, ambos grupos poblacionales presentan progresos significativos en el porcentaje de personas de 15 a 19 años que finalizaron la primaria, pero mucho más notables en la población rural. Para la zona urbana, ese porcentaje aumentó desde 78.2 en 2008 hasta 85.9 en 2018; esto es, un incremento de 7.7 p.p., mientras que en la rural el incremento fue desde 63.7% 78.5% o 14.8 p.p. En el largo plazo, la brecha entre ambas zonas se redujo prácticamente a la mitad, desde 14.5 p.p. en 2008 a 7.4 p.p. en 2018.

Al desagregar las diferencias del indicador por niveles de pobreza se registra que en 2016 el 71.9% de la población indigente había terminado la educación primaria, lo que representa un aumento de 12.5 puntos porcentuales con respecto a 2008. Partiendo de un valor similar para 2016 (71.8%), la ENCFT muestra un fuerte retroceso en 2017 (67.3%) para terminar en 2018 en 69.1%. Para la población pobre no indigente, pese a pequeños retrocesos no significativos, la tendencia es al incremento. En 2008, 67.3% de esa población

Tabla II.3.1. Porcentaje de población de 15 a 19 años con educación primaria completa, según sexo, zona de residencia y nivel de pobreza, 2008-2018

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2016*	2017*	2018*
Total	74.1	73.7	75.3	77.9	78.6	78.3	80.3	79	80.8	82.5	83.5	84.5
Por sexo												
Masculino	68.6	67.9	69.3	73.4	73.3	72.6	76.3	77	77.2	76.4	78.3	79.4
Femenino	80	79.5	81.8	82.6	84.5	84.3	84.4	90.1	84.5	88.9	89.1	90
Brecha (F-M)	11.4	11.6	12.5	9.2	11.2	11.7	8.1	13.1	7.3	12.5	10.8	10.5
Por zona de residencia												
Zona urbana	78.2	77.3	78.9	81.2	82.1	81.7	82.7	85	82.4	84.1	85.2	85.9
Zona rural	63.7	65.2	65.1	68.5	68.7	67.7	72.4	78.3	75.2	76.2	76.3	78.5
Brecha (U-R)	14.5	12.1	13.8	12.7	13.4	14	10.3	6.7	7.2	7.9	8.9	7.4
Por nivel de pobreza												
Indigente	59.4	57.4	62	60.7	65.6	60.1	68.7	69.8	71.9	71.8	67.3	69.1
Pobre no Indigente	67.3	66.5	67.5	71.7	73.4	72.4	75	77.4	72.5	75.2	76.3	78.5
No pobre	81.1	81.6	82.3	84.5	84.4	85.4	84.9	88.6	85	86.3	87.2	87.1
Brecha (NP-I)	21.7	24.2	20.3	23.8	18.8	25.3	16.2	18.8	13.1	14.5	19.9	18.1
Brecha (NP-PNI)	13.8	15.1	14.8	12.8	11	13	9.9	11.2	12.5	11.1	10.9	8.1

Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT(*), BCRD.

había completado la primaria; en 2016, según la ENFT ese valor se había elevado a 72.5%. En ese mismo año, la ENCFT arroja un porcentaje de 76.2, que se eleva a 78.5% para 2018. Una tendencia similar hacia el crecimiento sostenido se observa para la población no pobre: el porcentaje de la población que concluyó los grados del nivel primario de aumentó desde 81.1% en 2008 a 87.7% en 2018.

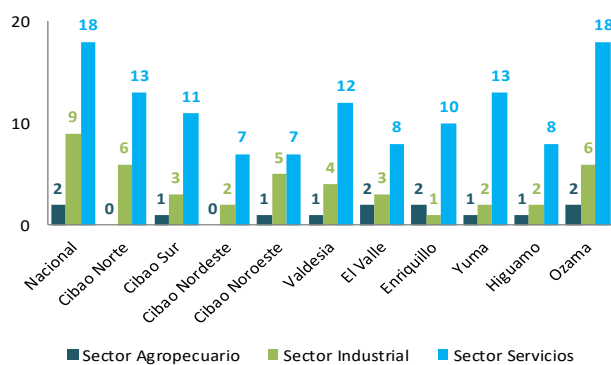
Las brechas de este indicador muestran una reducción significativa en el largo plazo: la diferencia de los pobres no indigentes con respecto a los no pobres pasó de 13.8% en 2008 a 8.1% en 2018; y la brecha entre indigentes y no pobres registra una reducción desde 21.7% en 2008 a 18.1% en 2018.

Recuadro 5. Caracterización de la oferta formativa identificada en las regiones de República Dominicana, 2016

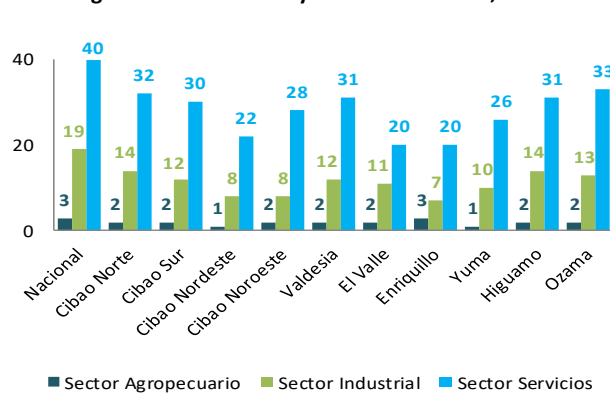
Durante el año lectivo 2015-2016 la oferta de educación secundaria del Ministerio de Educación (MINERD), en la modalidad técnico profesional (ETP), estaba compuesta por 29 especialidades y la oferta de formación técnico profesional (FTP) regulada por el Instituto Nacional de Formación Técnico Profesional (INFOTEP), se distribuía en 62 familias profesionales.

El sector servicios, que fue el que concentró la mayor parte de las actividades formativas, representó 62.1% de las especialidades de ETP y 64.5% de la oferta de FTP. En segundo lugar destaca el sector industrial con 31.0% de la oferta de ETP y 30.7% de la oferta de FTP. El sector agropecuario ocupa una tercera y lejana posición en la oferta de ETP y FTP, con importancia relativa de 6.9% y 4.9% respectivamente. Estos resultados muestran una distribución similar de la oferta de ambos sistemas en términos de sectores económicos a nivel nacional.

Número de especialidades de educación secundaria técnico profesional por regiones de desarrollo y sector económico, año lectivo 2015-2016



Número de familias de Formación Técnico Profesional por regiones de desarrollo y sector económico, 2016

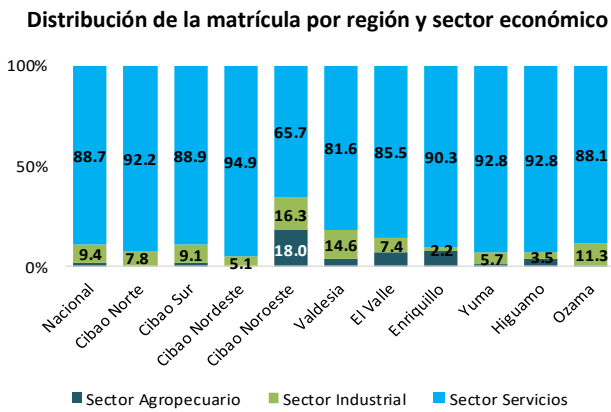


Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con datos del MINERD.

Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con datos del MINERD.

Cuando se observa la distribución regional de las especialidades de ETP del MINERD, destaca que en todas las regiones de desarrollo la oferta formativa se concentraba en el sector servicios. En Ozama se impartía el 100% de las especialidades orientadas a dicho sector, seguida de Cibao Norte y Yuma, ambas con 72.2%.

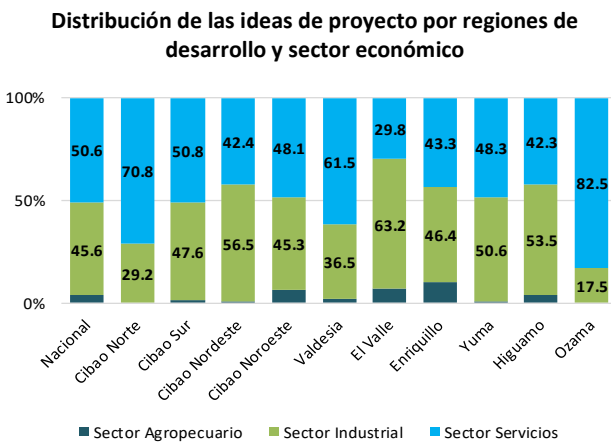
En cuanto al sector industrial, las diez regiones de desarrollo contaban con oferta formativa orientada al mismo, más diversificada en Ozama y Cibao Norte, con 66.7% del total de especialidades. Con relación a las especialidades vinculadas al sector agropecuario, en Ozama, El Valle y Enriquillo se ofrecía el 100%, mientras que Cibao Norte y Cibao Nordeste no disponían de



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con datos del MINERD.

mayor número de familias son Cibao Norte e Higuamo, ambas con 73.7% del total. La única región que cuenta con todas las familias profesionales vinculadas al sector agropecuario es Enriquillo.

Las ideas de proyectos propuestas en los Planes de Desarrollo Económico Local (PDEL)¹ sugieren una aproximación a las demandas provinciales y regionales de formación. Así, el sector servicios acaparó 50.6% del total nacional de ideas de proyectos; la segunda posición correspondió al sector industrial, con 45.6%, y al sector agropecuario le correspondió una tercera y lejana posición, con una participación de 3.8%.



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con datos del MINERD.

las actividades económicas las agropecuarias, a las cuales se dedica la mayor proporción de sus ocupados. En todas se aportaron ideas de proyectos vinculadas al sector agropecuario. En cuanto a la oferta formativa de las regiones mencionadas, solo en Cibao Nordeste el MINERD no ofrece especialidades de ETP orientadas al dicho sector, pero la región cuenta con FTP del INFOTEP en producción agrícola.

oferta formativa relacionada a dicho sector. En todas las regiones, la mayor concentración de la matrícula de ETP ofrecida por el MINERD se encuentra en el sector servicios.

La distribución regional de las familias de formación técnico profesional atendidas por el INFOTEP muestra que todas las regiones cuentan con oferta formativa en los tres sectores económicos. En el sector servicios se observa una mayor concentración de familias en las regiones Ozama y Cibao Norte. En el sector industrial, las regiones que tienen

En la región Cibao Norte no fueron sugeridas ideas de proyectos relacionadas al sector agropecuario, a pesar de que es la región que cuenta con la mayor concentración de tierras utilizadas para la siembra de productos agrícolas², que constituye su actividad principal. En cuanto a la oferta formativa orientada al sector agropecuario, la región cuenta con familias de FTP en producción agrícola y animal.

En las regiones Cibao Sur, Cibao Nordeste, Cibao Noroeste, Valdesia, El Valle, Enriquillo, Yuma e Higuamo destacan como principales

¹ Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo y Escuela de Gobierno y Transformación Pública del Instituto Tecnológico de Monterrey (2016), "Planes para el desarrollo económico local".

² Oficina Nacional de Estadísticas (2016), "Precenso Nacional Agropecuario 2015. Informe de resultados".

Tasas netas de matriculación

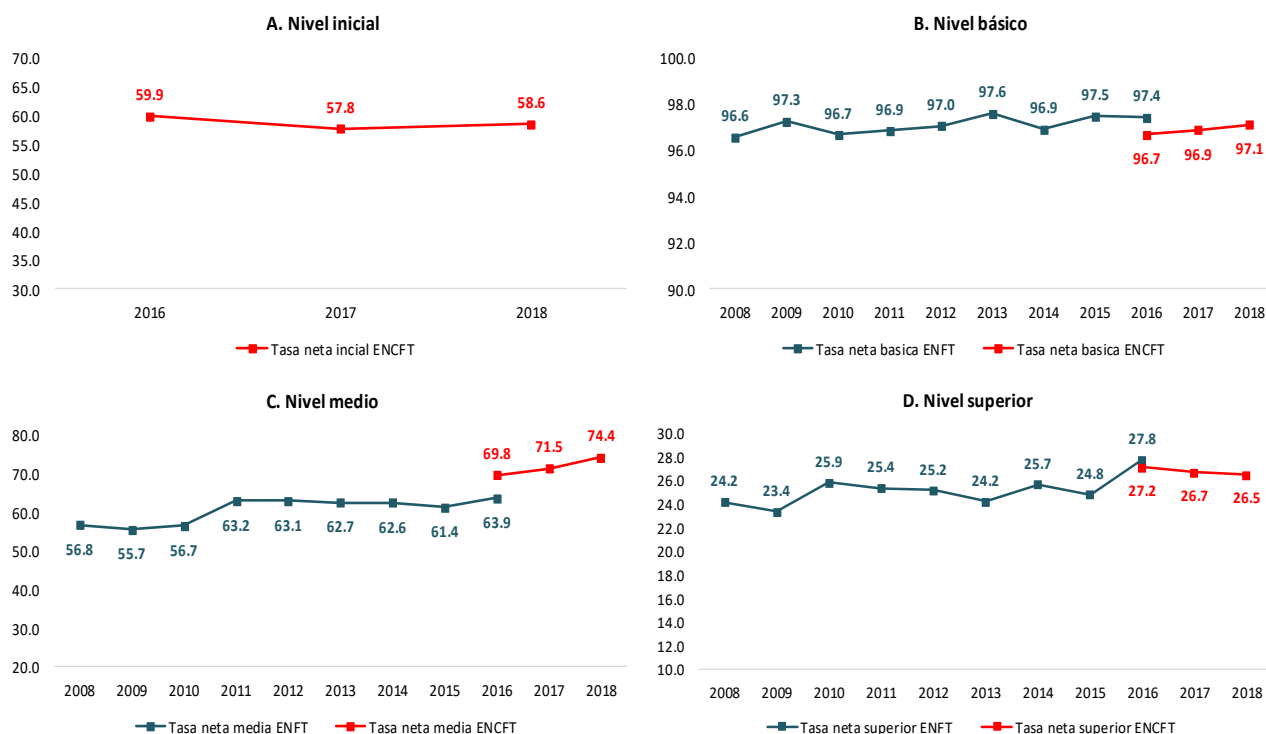
La tasa neta de matrícula del nivel inicial ajustada con el nivel básico⁴², no muestra claros progresos en el período 2016-2018. En el primer año registró un valor de 59.9%, seguido por un decrecimiento de 2.1% en 2017, y una recuperación parcial, de 0.8% en 2018, para posicionarse en 58.6%. Si bien las variaciones pueden ser estadísticamente no significativas, lo que sí parecen indicar es una situación de estancamiento.

En el nivel básico, la tasa neta ajustada con el nivel secundario fluctúa durante todo el período observado entre 96.5% y 97.5%, tanto en la ENFT convencional como en la encuesta continua, lo que resulta consistente con el alto nivel que muestra esa tasa.

La tasa neta de matrícula en el nivel medio, ajustada con el superior, registró un incremento sustantivo en 2011 (desde 56.7% en 2010 a 63.2% en 2011) y un estancamiento posterior hasta 2016, seguido por una ligera tendencia al aumento en los últimos dos años, que la elevó desde 69.8% en 2016 a 74.4% en 2018.

En el nivel superior no se observa una clara tendencia al incremento en la tasa de matrícula. Según la ENFT en 2016 se produjo un incremento importante, desde 24.8% a 27.8%, pero la ENCFT recoge un decrecimiento desde ese año hasta 2018, cuando se colocó en 26.5%.

Gráfico II.3.4. Tasas netas de matrícula por nivel educativo (%), 2008-2018



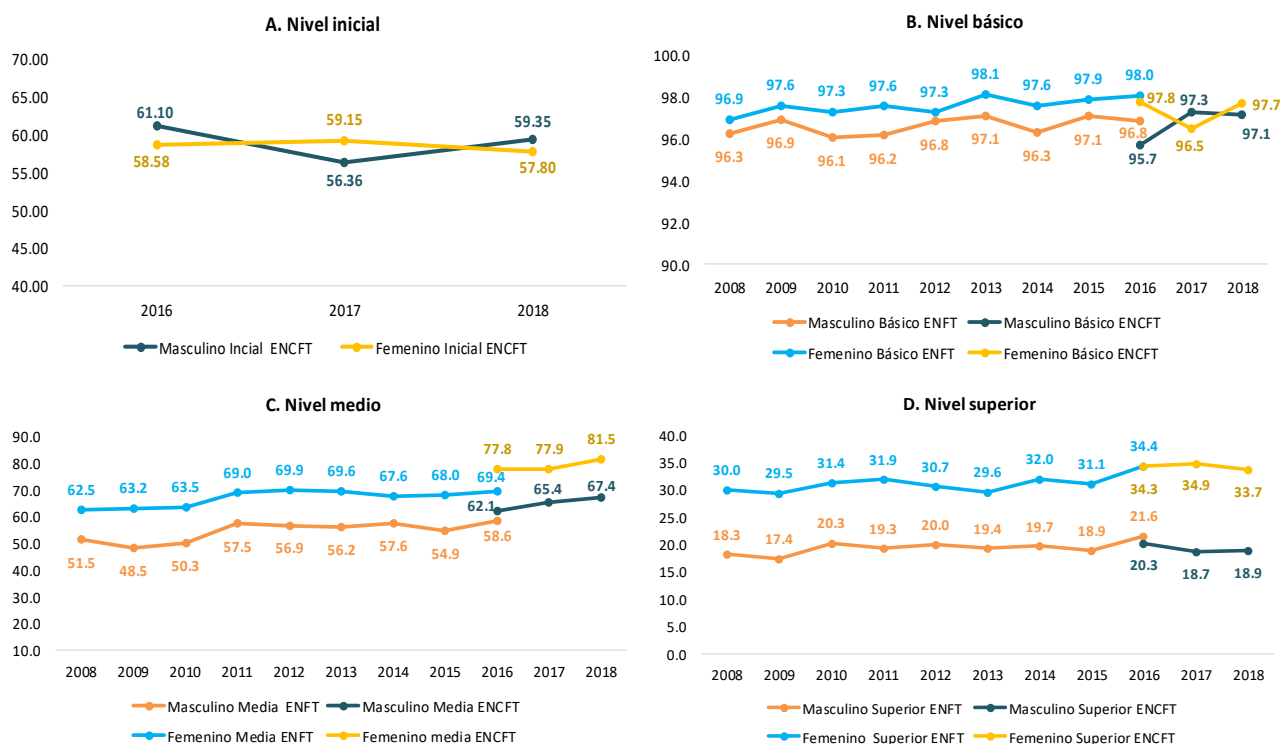
Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT, BCRD.

Las tasas de matriculación desagregadas por género muestran tendencias consistentes con la observadas para el conjunto de la población. Solo en el nivel inicial no se advierte diferencia clara entre varones y hembras, pero tan solo se cuenta con tres observaciones, lo

⁴² Para las tasas ajustadas del nivel inicial no se presenta los datos de la encuesta convencional, ya que esta encuesta considera solo el intervalo de la población mayor de 4 años, mientras la continua abarca a la población de 3 años y más que se ubica en el rango de la edad oficial de este nivel.

que dificulta realizar inferencias. En los demás niveles educativos se mantienen las brechas a favor del género femenino, sin que se registren grandes variaciones en su magnitud. Tan solo en el nivel superior, los resultados de la ENCFT indican un acotamiento de la brecha en 2018, como resultado de la diferente evolución entre la tasa de matriculación femenina, que disminuye, y la masculina, que aumenta.

Gráfico II.3.5. Tasas netas de matrícula por nivel educativo y sexo (%), 2008-2018



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT, BCRD.

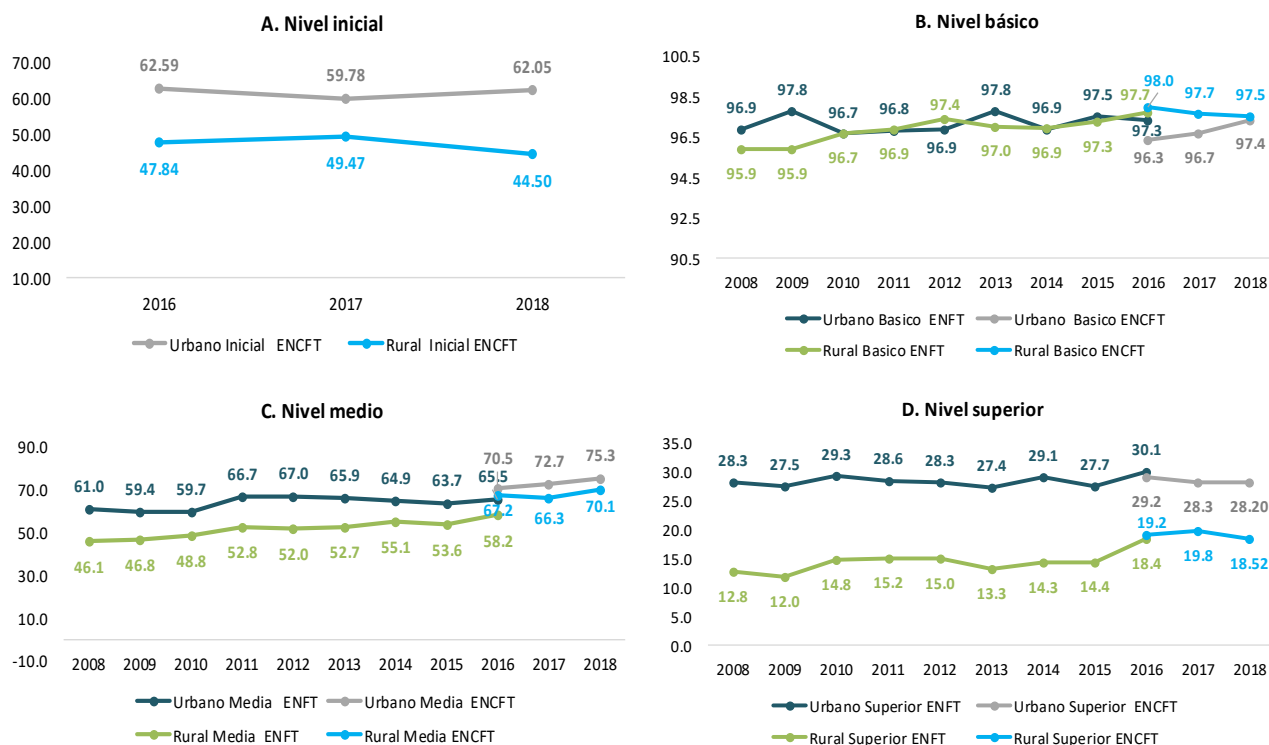
Según zona de residencia, la tasa de matriculación en el nivel inicial lo que evidencia es una notable brecha a favor de la zona urbana. De nuevo, dado que solo se cuenta con información para tres años, no es viable inferir una clara tendencia. En el nivel básico la ENFT indica una clara tendencia al cierre de la brecha que se percibía a finales de la década pasada en favor de la población urbana, hasta el punto de que en 2016 la tasa de matriculación resultaba superior en la zona rural que en la urbana. En la ENCFT, aunque se parte de una brecha en 2016, se llega al mismo resultado de su desaparición para 2018. En el nivel de las tasas no se observan variaciones significativas más allá de lo ya reseñado para el conjunto de la población.

En el nivel medio se aprecia una tendencia sostenida a la disminución de la brecha que existía a favor de la zona urbana, desde 15.1 p.p. en 2008 hasta apenas 7.3 en 2016 según la ENFT. Los datos de la ENCFT indican que en 2016 la brecha habría sido de 3.3 p.p., aumentando a 5.2 p.p. en 2018. En cualquier caso, lo que queda claro es la disminución de la diferencia entre zonas.

Para nivel superior, se observa que, tras un estancamiento entre 2010 y 2015, con el incremento en la tasa de matriculación que se registró en 2016 para ambas zonas, más acusado en la rural, la brecha se redujo hasta 12.7, desde el nivel de 15.5 que había

mostrado en 2008. Según la ENCFT, la brecha era menor en 2016, 10.0 p.p., experimentó una reducción en 2017 (8.5 p.p.) y luego un aumento a 9.7 p.p. en 2018. Es decir, si bien se ha producido una evolución favorable al área rural, el cambio no ha sido tan drástico.

Gráfico II.3.6. Tasas netas de matrícula por nivel educativo según zona (%), 2008-2018



Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información de ENFT y ENCFT, BCRD.

Gasto en educación

El principal componente del gasto en educación continuó siendo, en 2018, el destinado a educación básica (39.4%), seguido por planificación, gestión y supervisión educativa (27.6%), y, bastante lejos, por educación secundaria (10.6%) y educación superior (10.0%). Más allá de la ponderación de esos componentes, su variación anual puede ser interpretada como indicativa de hacia dónde se están dirigiendo los mayores énfasis en el sistema educativo.

Como se observa en la Tabla II.3.2, para el conjunto del sistema educativo, el incremento del gasto público en educación fue de 11.6% en 2018. Los componentes que mostraron los mayores incrementos en términos relativos fueron los de Investigación y desarrollo relacionada con la educación (37.7%), educación inicial (19.3%) y educación técnica (18.9%). El aumento de los dos últimos se puede relacionar con los esfuerzos por incrementar de la cobertura y reorganizar los grados del nivel inicial, y con el fortalecimiento de la educación técnica y de artes; los mayores recursos ejecutados en el primer componente sin duda se vinculan con el objetivo de mejorar la calidad de la educación. Si bien estos tres componentes, sumados, apenas alcanzan al 8.1% del gasto ejecutado en esta función, su aumento relativo indica énfasis. Más en general, el importante incremento de los recursos gastados en todos los niveles educativos, superior al registrado en el gasto público total de la función educación, fue posible por la contención del gasto en planificación, gestión y supervisión, que se mantuvo prácticamente estancado.

Tabla II.3.2. Evolución del gasto público en educación (millones RD\$) según sector educativo, 2017-2018

	2017	2018*	TC	Diferencia
Sistema educativo	149,074.2	166,406.0	11.6%	17,331.8
Educación adultos	5,445.9	6,023.2	10.6%	577.2
Educación básica	55,223.0	65,587.0	18.8%	10,364.0
Educación inicial	4,888.1	5,832.5	19.3%	944.5
Educación media	15,568.2	17,708.8	13.8%	2,140.7
Educación superior	14,746.3	16,631.9	12.8%	1,885.6
Educación técnica	6,258.8	7,442.1	18.9%	1,183.2
Educación vocacional	498.3	569.7	14.3%	71.5
Enseñanza no atribuible a ningún nivel	174.8	107.6	-38.4%	-67.2
Enseñanza y capacitación para defensa y seguridad	379.7	381.6	0.5%	1.9
Investigación y desarrollo relacionada con la educación	132.6	182.6	37.7%	50.0
Planificación, gestión y supervisión de la educación	45,758.6	45,939.1	0.4%	180.5
Gasto total del Gobierno Central	624,196.0	685,506.0	9.8%	61,309.9

Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD con información del SIGEF.

II.4. Situación de salud

Durante el 2018, la tuberculosis continuó como líder de la morbilidad y mortalidad en las enfermedades infecciosas de notificación obligatoria (ENO) seleccionadas, mientras, la malaria, dengue y leptospirosis se mantienen en niveles de seguridad. En la población infantil, de las enfermedades inmunoprevenibles, tétanos neonatal, sarampión, rubeola y difteria resultan en proceso de control y/o eliminación; sin embargo, destaca el empeoramiento de la tosferina, enfermedad que cuadruplica los casos de 2017 y es responsable del total de muertes entre las enfermedades prevenibles por vacunas (EPV), no obstante la adecuada cobertura inmunitaria de la DPT (difteria, tosferina o pertusis y tétanos), similar a la alcanzada por el resto de las vacunas.

Por otro lado, en 2018 se estudiaron poblaciones específicas vulnerables a infecciones de transmisión sexual, como VIH, sífilis o las hepatitis B y C.

La mortalidad materna se eleva, y mantiene los diagnósticos vinculados a la toxemia, las complicaciones en el puerperio y a las hemorragias. Según datos de encuestas, la mortalidad infantil y de la niñez ha decaído a lo largo de 23 años, pero los datos institucionales registrados muestran niveles estáticos o de leve aumento en los últimos ocho años. Entre las principales causas sobresalen la sepsis bacteriana del recién nacido y el síndrome de dificultad respiratoria del neonato.

Morbilidad

Las ENO seleccionadas en 2018 totalizaron 6,836 casos; la mayor ponderación en esta morbilidad (59%) correspondió a tuberculosis (Tb), con 4,096 casos y una tasa de incidencia de 40 por 100,000 habitantes; en segundo lugar, con un 23%, se ubicó el dengue (1,558/15). Estas dos enfermedades se han mantenido a la cabeza en los últimos ocho años, menos en 2011 y 2012, cuando fueron desplazadas por el brote de cólera que reportó 20,851 y 7,919 casos, respectivamente. A pesar del aumento que se aprecia en la morbilidad

total de las ENO en el último año (de 61 casos), la carga de morbilidad se ha reducido de manera significativa, en un 66%, desde 19,839 casos en 2010, a 6,836 casos en 2018. Según el Boletín Epidemiológico Semanal 52 de 2018 (BES-52), malaria, dengue y leptospirosis se mantienen en niveles de seguridad, aún cuando entre 2017 y 2018 la malaria incrementó 19% y el dengue 13%. En este último año, la gran mayoría de los casos de malaria (75%), provienen del foco de La Ciénaga de Santo Domingo. La leptospirosis disminuyó un 28% su tasa de incidencia, respecto a 2017.

Tabla II.4.1. Causas de morbilidad en ENO seleccionadas, casos y tasas por cada 100,000 habitantes, 2011-2018

Causas	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	casos	tasa	casos	tasa	casos	tasa	casos	tasa	casos	tasa	casos	tasa	casos	tasa	casos	tasa
Tuberculosis	4,472	47	4,440	44	4,663	48	4,605	47	4,683	47	4,476	44	4,093	40	4,096	40
Malaria*	1,616	16	952	9	579	6	496	5	661	7	755	8	398	4	484	5
Dengue	2,342	23	9,484	94	16,850	168	6,162	62	17,051	171	6,619	66	1,363	13	1,558	15
Cólera	20,851	208	7,919	82	1,954	20	588	6	544	6	1,159	12	123	1	118	1
Leptospirosis	177	2	226	2	119	1	545	6	477	5	779	8	798	8	580	6
Total	29,458	na	23,021	n.a	24,165	n.a	12,396	n.a	23,416	n.a	13,788	n.a	6,775	n.a	6,836	n.a

Nota1: Malaria incluye casos autóctonos (433) y casos importados (51).

Nota2: En 2017, hubo cambios en datos de casos y tasas: tuberculosis (Tb), de 3019/39 a 4093/ 40.2, por revisiones del PNCTb; dengue: de 1,359/13.0 a 1,363/13.4; cólera: casos de 122 a 123 y leptospirosis: de 792/7.9 a 798/7, según el SINAVE /MSP; razón por la que aumentó el total de casos de ese año, de 6,590 a 6,765.

Fuentes: Tuberculosis (Tb): MSP/ PNCTb Indicadores de Tb Consolidados 1990-2018. Malaria: MSP/ Centro de Prevención y Control de Enfermedades Transmitidas por Vectores y Zoonosis (cecovez): Casos confirmados y muertes por malaria 1994-2018. Dengue, cólera y leptospirosis: años 2010 - 2014 corresponden a MSP/ SINAVE Casos y tasas de ENO 2004-2014 y años 2015-2018 a MSP/ SINAVE Boletín Epidemiológico Semanal 52-2018. En el cálculo de las tasas se usan las últimas estimaciones de población de la ONE.

Tabla II.4.2. Morbilidad de enfermedades prevenibles por vacunas (EPV), seleccionadas, 2011-2018

Enfermedad	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Poliomielitis	0	0	0	0	0	0	0	0
Sarampión	2	0	0	0	0	0	0	0
Rubeola	0	0	0	0	0	0	0	0
Difteria	3	0	1	0	1	3	1	1
Tosferina	3	11	18	98	69	26	41	147
Tétanos neonatal	2	1	1	0	1	2	1	0
Tb meningea	9	9	5	5	8	6	7	8
Total	19	21	25	103	79	37	50	156

Fuentes: Datos 2005-2013 MSP/PAI. Formularios Conjuntos OPS/UNICEF sobre Inmunización 2005-2014. Datos 2014-2018 corresponden a MSP/ PAI.

Tétanos neonatal, sarampión, rubeola y la difteria son enfermedades prevenibles por vacunas (EPV) que se encuentran en proceso de control y/o eliminación⁴³; la poliomiélitis ya está erradicada en las Américas. Sólo la tosferina presentó un brote epidémico con exacerbación de casos, cuatro veces más que en 2017 (147 vs 41), concentrados principalmente en Santo Domingo (41), Distrito Nacional (26),

Santiago (24) y San Cristóbal (23); esto, a pesar de la elevada cobertura de la DPT, 92 %; la Tb meningea mantuvo una relativa estabilidad.

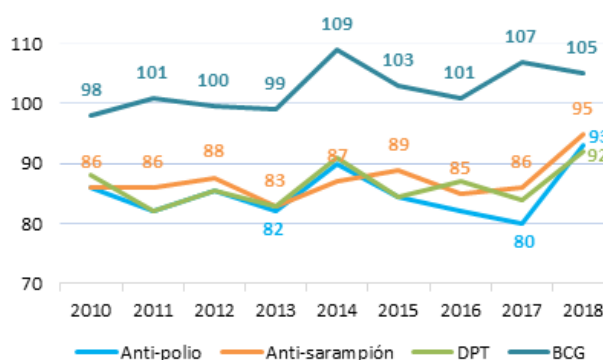
En lo referente a las coberturas inmunitarias de vacunas para proteger contra las EPV, todas alcanzaron niveles por encima del 90% en 2018 (gráfico II.4.1). El Programa Ampliado de Inmunizaciones realizó acciones especiales de reforzamiento, tales como jornadas de visitas casa a casa en diez municipios priorizados durante una semana de vacunación; aplicación de toxoide tetánico a la población de embarazada para prevenir el tétanos neonatal, con lo que se logró una cobertura de 77%; y vacunación con BCG a hijos de parturientas migrantes con residencia transitoria.

En el año de estudio se condujo la Tercera Encuesta de Vigilancia de Comportamiento con Vinculación Serológica, en poblaciones de mujeres transexuales, transgénero y travesti

⁴³ Boletín Epidemiológico Semanal, 52, 2018. Ministerio de Salud Pública, DIGEPI.

(TRANS), hombres que tienen sexo con hombres (HSH), trabajadoras sexuales (TRSX) y migrantes haitianos (MiHa) de cinco provincias, para medir la vulnerabilidad de estos grupos frente al VIH, sífilis, hepatitis B y hepatitis C. Los resultados indican que en 2018 la epidemia del VIH presenta mayor incidencia en la población de mujeres TRANS de Santo Domingo, quienes alcanzaron la más notoria vulnerabilidad (28%), en claro contraste con los demás grupos, que no sobrepasaron el 6%, a pesar de que su prevalencia era de cuatro a seis veces más alta que la de la población general, inferior a 1%. La prevalencia del VIH en las TRSX, varía entre 1% y 6%, más alta en La Altagracia y menor en Puerto Plata; en MiHa alcanzó los menores valores, de 3% a 5%. La sífilis presenta mayor impacto en las mujeres TRANS de Santo Domingo, que arrojan un altísimo 37%. En los demás grupos, la prevalencia de esta infección no supera 13%; los porcentajes más altos aparecieron en las TRSX de las provincias La Altagracia (13%) y Santiago (12%), y en los HSH de Santiago y Puerto Plata, 12%; y los más bajos, entre 4% y 9%, en MiHa. La hepatitis B reporta niveles de infección por debajo de 5% en todos los grupos; y registra este valor porcentual en migrantes de Santiago. En cuanto a la hepatitis C, el valor más alto (6%) se observa en el grupo de HSH de esa provincia.

Gráfico II.4.1. Coberturas inmunitarias de vacunas contra EPV seleccionadas (%), 2010-2018



DPT: previene difteria, tosferina o pertusis y tétanos; BCG (Bacilo Calmette-Guerin): previene Tb.

Nota1: Coberturas BCG sobrepasan 100% porque en algunas zonas del país el numerador no está contenido en el denominador: ej. migrantes en servicios de maternidad.

Nota2: Desde 2016, el país viene aplicando la vacuna antipolio en forma inyectada (IPV).

Fuentes: Datos 2005-2013 MSP/PAI. Formularios Conjuntos OPS/UNICEF sobre Inmunización 2005-2014. Datos 2014-2018 MSP/PAI.

Tabla II.4.3. Prevalencia de infecciones de transmisión sexual (ITS), en grupos y provincias evaluadas, 2018

Grupos vulnerables / ITS	Prevalencia (%)				
	Santo Domingo	Santiago	Puerto Plata	Barahona	Altagracia
HSH: Hombres que tienen sexo con hombres					
VIH	3	6	4	4	6
Sífilis	5	12	12	7	8
Hepatitis B	1	1	0.1	0.1	1
Hepatitis C	0.3	6	0.3	0.4	0.2
TRSX: Trabajadoras sexuales					
VIH	2	4	1	5	6
Sífilis	4	12	6	6	13
Hepatitis B	0.4	1	0.3	1	2
Hepatitis C	1	1	1	0.2	...
Mujeres TRANS: Transexuales, transgénero y travesti*					
VIH	28	...	...	...	...
Sífilis	37	...	...	...	...
Hepatitis B	2.2	...	...	...	...
Hepatitis C	1	...	...	...	...
MiHa: Migrantes haitianos					
VIH	4	4	5	3	4
Sífilis	4	8	6	9	6
Hepatitis B	4	5	4	3	3
Hepatitis C	0.2	...	1	0.1	0.1

... No disponible

* Mujeres TRANS encuestadas solo en Santo Domingo

Fuente: 2018. CONAVIHSIDA/ Fondo Mundial. Tercera Encuesta de Vigilancia de Comportamiento con Vinculación Serológica en Poblaciones Vulnerables.

Al relacionar la prevalencia del VIH con el uso continuo del condón, se aprecia que en todas las provincias esta práctica es mayor en trabajadoras sexuales con clientes que pagan, entre 56% y 75%, ya que estas no usan preservativos en sus relaciones sexuales con parejas de confianza.

Más de la mitad de las mujeres trans de la provincia de Santo Domingo (54%) utilizan el condón de forma consistente, por lo que no se explica la alta prevalencia del VIH (28%) en esta población. En los otros grupos esta práctica es variable: en los HSH, va de 17% en Puerto Plata y Barahona, a 38% en Santiago; por último, en MiHa, el uso de condones varía desde de 8% en Barahona a 17% en Puerto Plata. Los migrantes haitianos son el grupo que registra los porcentajes más bajos en todas las provincias.

Tabla II.4.4. Prevalencia del VIH y uso continuo del condón (%), por grupos y provincias seleccionadas, 2018

Grupos	Santo Domingo		Santiago		Puerto Plata		Barahona		La Altagracia	
	VIH	condón	VIH	condón	VIH	condón	VIH	condón	VIH	condón
HSH	3	34	6	38	4	17	4	17	6	32
TRSX	2	56	4	66	1	57	5	27	6	75
Mujeres TRANS	28	54	...	...	...	...	...	...	...	...
Migrantes haitianos	4	11	4	11	5	17	3	8	4	11

... No disponible

Fuente: 2018. CONAVIHSIDA/ Fondo Mundial. 3ra. Encuesta de Vigilancia de Comportamiento con Vinculación Serológica en Poblaciones Vulnerables.

Mortalidad

A diciembre de 2018, el país acumuló un total de 284 defunciones asociadas a las ENO estudiadas, cifra que representa 61% de los decesos registrados en 2010 (456), y un descenso de 8.1% respecto a las muertes de 2017 (307). La tuberculosis se mantiene como la primera responsable de esta mortalidad, con 224 casos (79%) y una tasa de 2.4 por 100,000 habitantes, aunque ambas medidas vienen reduciéndose desde 2016.

Tabla II.4.5. Causas principales de mortalidad en ENO. Casos y tasas por 100,000 habitantes, 2011-2018

Causas	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	No.	tasa	No.	tasa	No.	tasa	No.	tasa	No.	tasa	No.	tasa	No.	tasa	No.	tasa
Tuberculosis*	257	2.7	290	2.9	218	2.1	290	2.9	411	4.1	351	3.0	294	2.9	224	2.4
Malaria*	10	0.1	8	0.1	5	0.1	4	0.0	3	0.0	2	0.0	1	0.0	1	0.0
Dengue**	2	0.0	71	0.7	112	1.1	60	0.6	103	1.0	40	0.6	3	0.2	1	0.1
Cólera**	346	3.5	68	0.7	42	0.4	12	0.1	15	0.2	27	0.3	4	3.2	1	0.9
Leptospirosis**	77	0.8	76	0.7	65	0.6	58	0.6	32	0.3	80	0.8	79	10	57	10
Total	692	na	513	n.a	442	n.a	449	n.a	363	n.a	454	n.a	307	n.a	284	n.a

* Tasa por 100,000 hab.; ** Tasa de letalidad por 100 casos.

Nota1: Dengue: en 2015 varió un caso, de 104 a 103.

Nota2: Tb en 2016, varió los casos de 305 a 351; y en 2017, de 220/2.2 a 294/2.9; malaria: cambiaron todos los valores de las tasas, pues, inadvertidamente, se colocaron las tasas de morbilidad en lugar de las tasas de mortalidad.

Fuentes: Tb: MSP/ PNCTb Indicadores de Tb Consolidados 1990-2018. Malaria: MSP/Centro de Prevención y Control de Enfermedades Transmitidas por Vectores y Zoonosis (CECOVEZ): Casos confirmados y muertes por malaria 1994-2018. Dengue: MSP/SINAVE Tabla Dengue y Dengue Grave según provincia de residencia 2015-2018; cólera y leptospirosis: años 2011-2014 corresponden a MSP/ SINAVE Casos y tasas de ENO 2004-2014, y años 2015-2018 a MSP/ SINAVE Boletín Epidemiológico Semanal 52-2018.

El brote epidémico de tosferina en el último año aportó las cuatro defunciones por EPV registradas en menores de 1 año (ver tabla II.4.6); tres de estas muertes ocurrieron en San Cristóbal.

Tabla II.4.6. Número de muertes asociadas a EPV seleccionadas, 2011-2018

Causa	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Polio	0	0	0	0	0	0	0	0
Sarampión	0	0	0	0	0	0	0	0
Rubeola	0	0	0	0	0	0	0	0
Difteria	2	0	0	0	1	2	0	0
Tosferina	0	11	18	10	5	3	1	4
Tétanos neonatal	1	0	1	0	1	2	0	0
Total	3	11	19	10	7	7	1	4

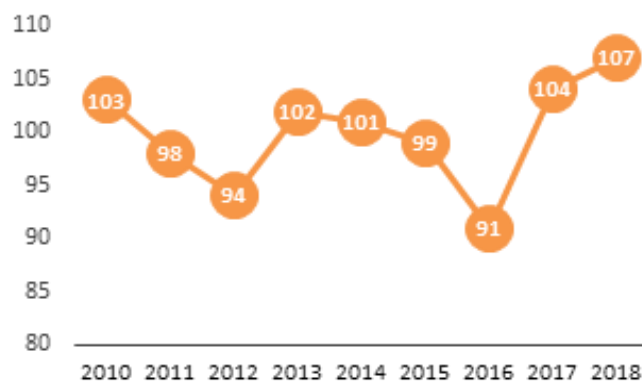
Fuentes: Datos 2005-2013 MSP/PAI. Formularios Conjuntos OPS/UNICEF sobre Inmunización 2005-2014. Valores 2014-2018 corresponden a MSP/ PAI. Cuadro SISDOM, vinculado a la salud de la madre y el niño. 2014-2018.

En cuanto a las principales causas directas de la mortalidad materna, más de la tercera parte, 37%, responde a la toxemia (tabla II.4.7), que incluye trastornos de hipertensión en el embarazo, parto y puerperio, edema y proteinuria; el 18% se asocia a complicaciones en el puerperio y un 8% a las hemorragias. Las muertes maternas relacionadas a razones obstétricas indirectas obedecen principalmente a la clasificación “Otras obstétricas indirectas” (11%), así como a enfermedades respiratorias que complican el embarazo, el parto y el puerperio (9%).

La tasa de mortalidad materna en adolescentes de 10-19 años, que venía registrando una disminución sostenida desde 2014 (20%) a 2017 (12%), repuntó a 18% en 2018 (gráfico II.4.3).

En el último trienio, la razón de mortalidad materna (RMM) por 100,000 nacidos vivos, exhibe una tendencia hacia el alza, al pasar de 91 en 2016, a 104 en 2017 y a 107 en 2018; en estos tres últimos años se acumularon 590 muertes maternas (MM).

Gráfico II.4.2. Razón de mortalidad materna (RMM) por 100,000 nacidos vivos, 2010-2018



Nota: Se excluyen del numerador las MM tardías o por secuelas; por carcinoma y residencia en el extranjero; y en el denominador se utilizan las estimaciones de nacidos vivos de la ONE, 2014.

Fuente: Serie de datos 2010-2018 validada por MSP/DASIS. Valores provienen del Registro de Estadísticas vitales, certificados de defunción, que integra información del SINAVE/MSP y del Instituto Nacional de Ciencias Forenses (INACIF).

Tabla II.4.7. Principales causas de muertes maternas (%), 2011-2018

Muertes maternas	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Por causas Obstétricas Directas								
Toxemia**	21	28	19	27	27	32	36	37
Hemorragias del anteparto, parto, postparto	7	11	10	7	9	11	10	8
Aborto	9	9	10	7	5	8	9	5
Otras complicaciones del puerperio	10	7	12	10	12	7	7	9
Sepsis y otras infecciones puerperales	11	14	9	12	9	9	5	9
Otras complicaciones del embarazo y del parto	4	5	10	4	2	3	2	4
Muerte obstétrica de causa no especificada	4	4	3	8	9	5	5	7
Total	65	77	73	75	73	75	74	79
Por causas Obstétricas Indirectas								
Enfermedad por VIH, SIDA	4	4	2	2	4	5	5	1
Enfermedades respiratorias que complican el embarazo, el parto y el puerperio	11	5	8	14	8	3	0	9
Otras obstétricas indirectas	20	14	17	8	13	18	20	11
Total	35	23	27	24	25	26	25	21

*Datos preliminares; ** Toxemia: Incluye edema, proteinuria y trastornos hipertensión en el embarazo, parto y puerperio.

Nota1: En 2016, los casos de muertes por sepsis y otras infecciones puerperales, cambian de 10 a 9.

Nota2: Se excluyen las MM tardías o por secuelas; por carcinoma y por residencia en el extranjero.

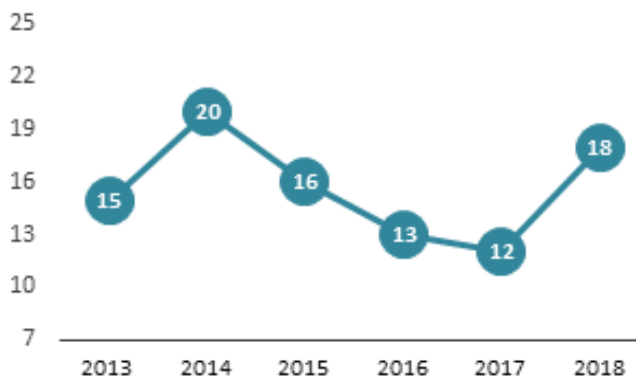
Fuentes: Datos 2010-2015 provienen de MSP/DASIS. Situación de la mortalidad materna y perinatal 2017, Datos 2016-2018, tomados de Cuadro 4 Muertes maternas según causas. 2016-2018, correspondientes a Registro de estadísticas vitales, certificado médico de defunción, integrando información del SINAVE y del INACIF.

Según datos de encuestas, durante el período 1991-2014, se aprecia un descenso en la tasa de mortalidad infantil (TMI) en población por debajo de un año (de 43 a 31 por 1,000 nacidos vivos), así como en la tasa de mortalidad en la niñez en menores de 5 años (TM5), 59 a 35 entre los mismos años.

Sin embargo, según datos de registros institucionales, las tasas de mortalidad infantil y de la niñez por 1,000 nacidos vivos se mantienen fundamentalmente estáticas, pero en niveles inferiores a los registrados por las encuestas, lo cual puede tener su explicación en el tradicional subregistro.

Según la Clasificación Internacional de las Enfermedades (CIE-10) de la OMS, el mayor porcentaje de muertes (39%) en la población menor de un año en 2018 clasifica en otras causas no especificadas (ver tabla II.4.8). Entre las causas listadas, sobresalen la sepsis bacteriana del recién nacido (15%) y el síndrome dificultad respiratoria del neonato (16%); les sigue la hipoxia intrauterina y la asfixia del nacimiento con un 9%. Cabe notar que la diarrea y gastroenteritis no constituyen razones de peso en la mortalidad infantil, pues no superan el 1%.

Gráfico II.4.3. Mortalidad materna en el grupo de edad entre 10 y 19 años (%), 2013-2018

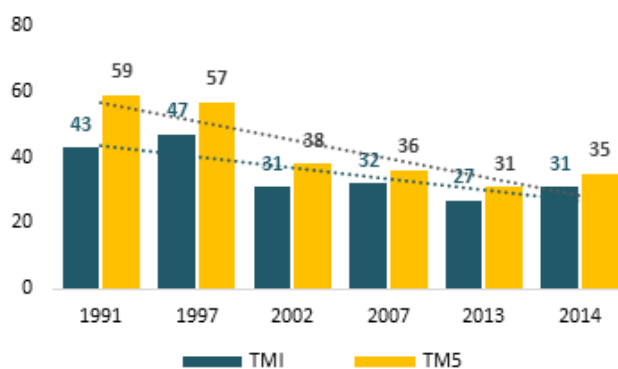


Nota1: Datos 2018 preliminares, corresponden a lo captado por SINAVE a la semana 52 del 2018;

Nota2: Se excluyen muertes maternas tardías, o por secuelas, por carcinoma y por residencia en el extranjero.

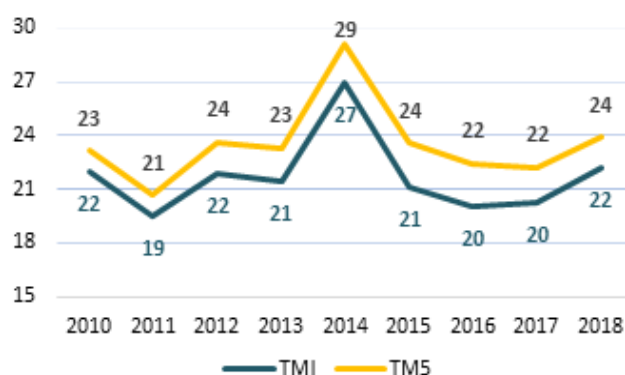
Fuentes: Datos provienen de MSP/ DASIS Cuadro 3 Mortalidad Materna según grupos de edad. 2013- 2018; correspondientes a Registro de Estadísticas vitales, certificado médico de defunción, integrando información del SINAVE y del INACIF.

Gráfico II.4.4. Tendencia de la mortalidad infantil y en la niñez por 1,000 nacidos vivos, según encuestas



Nota: Cifras para cinco años anteriores a la encuesta
Fuente: ENDESA 1991, 1996, 2002, 2007 y 2013 y ENHOGAR 2014.

Gráfico II.4.5. Tasas de mortalidad infantil y en la niñez por 1,000 nacidos vivos, según registros, 2010-2018



Nota: En 2014 se descentraliza la captura digital en línea del certificado de defunción y la codificación de causa. En 2018, se integra cada mes la información de muertes infantiles notificadas al SINAVE y las muertes capturadas por certificado de defunción.
Fuente: MSP/Base de datos de la mortalidad por certificados de defunción integrada con base de datos INACIF y SINAVE.

Tabla II.4.8. Causas de la mortalidad infantil (%), 2011-2018

Causas de muertes infantiles, según Lista 3 CIE-10	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Sepsis bacteriana del recién nacido	26	24	25	17	14	16	15	15
Síndrome dificultad respiratoria del recién nacido	24	25	23	26	25	32	27	16
Prematuridad	6	5	2	2	2	1	1	0.3
Hipoxia intrauterina y asfixia del nacimiento	8	8	5	7	7	4	9	9
Neumonía congénita	2	3	3	4	4	4	3	3
Afección respiratoria no especificada del recién nacido	3	2	3	2	3	1	1	1
Síndrome de aspiración neonatal	2	2	2	2	2	3	2	2
Mal formaciones congénitas del corazón	3	3	3	4	3	3	4	3
Mal formaciones congénitas sin especificar	2	3	1	3	2	3	2	2
Traumatismo durante nacimiento	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	0.3	0.2	0.3
Septicemia	6	5	6	7	7	8	6	5
Neumonía	3	3	2	4	3	3	2	2
Diarrea y gastroenteritis	1	1	1	2	1	2	...	1
Meningitis bacterianas	1	1	1	1	1	1	1	0.1
Desnutrición	1	1	1	1	1	1	...	0.3
Insuficiencia respiratoria	1	0.4	1	1	1	0.3	0.1	0.4
Neumonitis por aspiración	1	1	1	1	1	1	1	1
Enfermedad por VIH	0.3	0.3	0.1	0.3	0.2	0.2	0.3	...
Otras causas	11	12	23	18	23	19	27	39

... Datos no disponibles

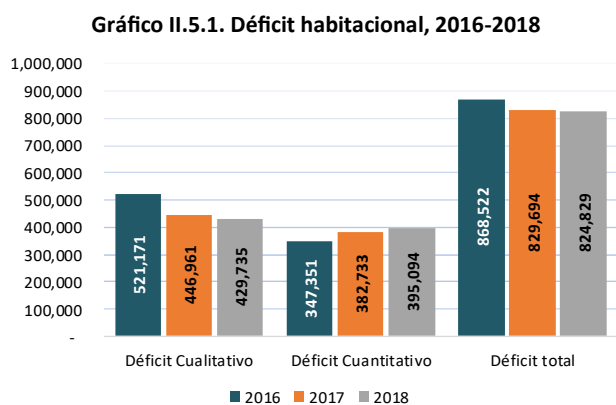
*Datos 2018 son preliminares

Nota: Porcentaje de muertes de las primeras 18 causas de todos los que murieron antes de cumplir el primer año de vida.

Fuente: Registro del Sistema Nacional de Vigilancia Epidemiológica (SINAVE).

II.5. Vivienda y servicios básicos

De acuerdo con los resultados de la ENCFT, el déficit habitacional total se estimó en 2018 en unos 824,829 hogares, lo que implica una disminución de 0.6% respecto al año anterior.



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT-BCRD.

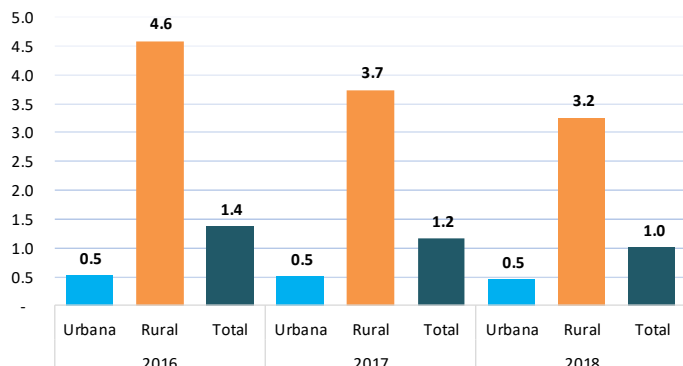
Esta evolución se generó en una reducción del déficit cualitativo 3.9%, mediante la intervención en los principales componentes de las viviendas en cuanto a la materialidad (piso, techo y paredes) y el mejoramiento de los servicios sanitarios. El déficit cuantitativo experimentó un aumento de 3%, menor al incremento registrado en 2017, de 10%.

A nivel nacional, el porcentaje de viviendas con piso de tierra continua en descenso, desde 1.2% en 2017 a 1.0% en 2018. A nivel rural el cambio ha sido más significativo, al caer de 3.7% a 3.2%. Las intervenciones del INVI han tenido fuerte incidencia en esta evolución: un total de 5,099 pisos fueron cambiados y 1,101 viviendas fueron reparadas en techos y paredes, mientras que otras 160 viviendas fueron dotadas de servicio sanitario.

Se registra una ligera mejoría en cuanto al porcentaje de hogares con acceso al servicio de agua potable aceptable desde 90.5% en 2017 a 90.7% en 2018. El servicio de suministro de

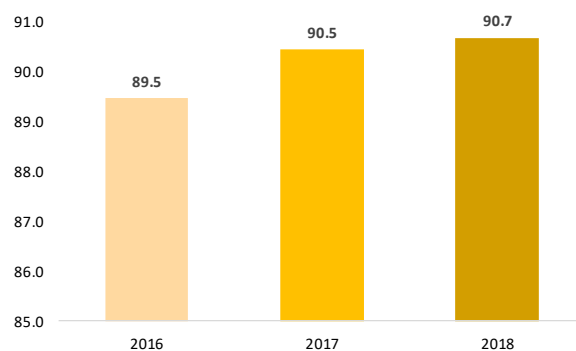
agua potable se considera aceptable, tanto en el área urbana como en la rural, cuando proviene: 1) del acueducto y se dispone de llave dentro de la vivienda o en el patio de la misma y 2) de pozo. Se considera recuperable cuando proviene de: 1) acueducto mediante llave pública, 2) manantial, río o arroyo, 3) lluvia, 4) camión tanque, 5) otros.

Gráfico II.5.2. Porcentaje de viviendas con necesidad de cambio de piso, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT-BCRD.

Gráfico II.5.3. Porcentaje de hogares con acceso a agua potable aceptable, 2016-2018

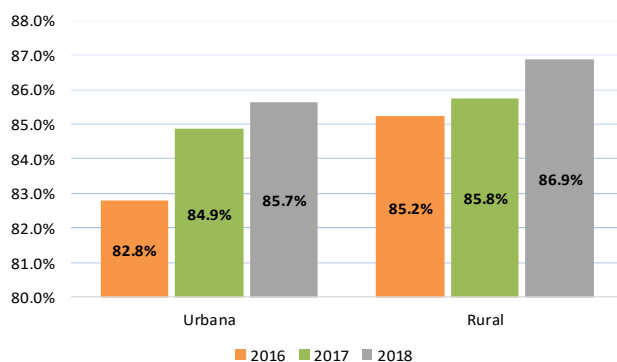


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT-BCRD.

Los servicios sanitarios se consideran aceptables cuando son de uso privado, sea sanitario o letrina, y recuperables cuando son compartidos o cuando no se cuenta con ningún servicio sanitario. La proporción de hogares con necesidad de mejorar el servicio sanitario (recuperable) registró una disminución desde 14.9% en 2017 a 14.1% en 2018. Por zona de residencia, el porcentaje de hogares que cuentan con servicio sanitario aceptable se elevó, en la zona rural, desde 85.8% a 86.9%, mientras que en la zona urbana mejoró de 84.9% a 85.7%.

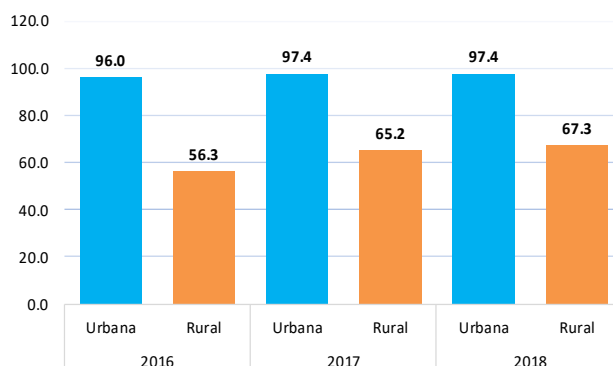
Una última variable utilizada para evaluar las condiciones de las viviendas es la disponibilidad o no de un servicio formal de recogida de basura, el cual puede ser público o privado. Se considera que el servicio es adecuado si la basura es recogida por el ayuntamiento, una empresa privada o un carretillero. En 2018, 97.4% de los hogares urbanos disponían de un servicio adecuado, proporción que se reducía a 67.3% en los hogares rurales. Las otras formas de disposición de los residuos sólidos, que se consideran no adecuadas, son: quemarla o tirarla a un solar, cañada o vertedero. Lógicamente, estas modalidades son más frecuentes en el área rural, donde, a pesar del incremento en la disponibilidad de un servicio adecuado, en 2018 todavía el 25.0% de los hogares procedía a quemar la basura (35.2% en 2016 y 27.8% en 2017).

Gráfico II.5.4. Porcentaje de hogares con acceso a servicio sanitario, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT-BCRD.

Gráfico II.5.5. Porcentaje de hogares con acceso a recogida de basura, por zona de residencia, 2016-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT-BCRD.

Recuadro 6. El déficit habitacional

El déficit de vivienda se define como la cantidad de unidades habitacionales que faltan para suplir a cada hogar de una vivienda adecuada. Este marco conceptual se sitúa en la necesidad real de vivienda por parte de la población, independientemente de que exista o no una búsqueda explícita, o que la familia disponga o no de los recursos para adquirir este bien. Por tanto, el déficit habitacional calculado bajo esta óptica posee una orientación eminentemente social, fundamentada en un enfoque de derechos, tal y como queda consignado tanto en la Constitución de la República Dominicana (2015, Art. 59) como en otros marcos nacionales e internacionales de los que el país es signatario (Declaración de los Derechos Humanos, 1948, Estrategia Nacional de Desarrollo, 2012, Objetivos de Desarrollo Sostenibles de la Agenda 2030). El déficit habitacional total está compuesto por déficit cuantitativo y déficit cualitativo.

La metodología oficial de medición del déficit habitacional (MEPyD y ONE, 2018), toma en cuenta los siguientes aspectos: 1) Índice global de calidad de la vivienda (IGCV), 2) Cantidad de hogares allegados externos y 3) Cantidad de hogares allegados internos con hacinamiento y baja dependencia económica.

1) El IGCV integra las tres dimensiones siguientes: i) índice de materialidad de la vivienda; ii) índice de tipo de vivienda; y iii) índice de servicios básicos. Para cada una de ellas se construye un índice intermedio con las categorías siguientes: i) Aceptable, ii) Recuperable y iii) Irrecuperable.

Índice de materialidad de la vivienda			
Variable	Material	Zona urbana	Zona rural
Pared Exterior	Bloque o concreto	Aceptable	Aceptable
	Madera		
	Tabla de palma	Recuperable	Irrecuperable
	Tejamanil	Irrecuperable	
	Yagua		
	Otro		
Techo	Concreto	Aceptable	Aceptable
	Zinc		
	Cana	Recuperable	Recuperable
	Asbesto		
	Yagua		
	Otro		
Piso	Granito, mármol, cerámica	Aceptable	Aceptable
	Mosaico		
	Madera		
	Cemento		
	Tierra	Recuperable	Recuperable
	Otro		

i. El *índice de materialidad de la vivienda* clasifica la vivienda como aceptable si merece esa cualificación en los siguientes tres componentes: paredes, techo y piso. La clasifica como recuperable si presenta tal la condición de recuperable en alguno de estos componentes, pero se considera irrecuperable si presenta pared irrecuperable.

ii. En el *índice de tipo de vivienda* se identifican tres categorías de vivienda: aceptable, recuperable e irrecuperable.

iii. El *índice de servicios básicos* se define a partir de la fuente de abastecimiento de agua, el tipo de disposición de excretas y el tipo de alumbrado, y se clasifica en las categorías: aceptable y recuperable.

Mediante el IGCV se clasifican las viviendas en: a) aceptable, si su materialidad, servicios básicos y tipo de vivienda son aceptables; b) irrecuperable, si su materialidad o el tipo de vivienda es irrecuperable; este

Índice del tipo de vivienda		
Material	Zona urbana	Zona rural
Casa independiente	Aceptable	Aceptable
Apartamento		
Vivienda compartida con negocio	Recuperable	Recuperable
Otra vivienda particular		
Pieza en cuartería o parte atrás	Irrecuperable	Irrecuperable
Barracón		
Local no destinado a habitación		

forma parte del déficit cuantitativo y; c) recuperable, si en al menos una categoría es recuperable y en ninguna irrecuperable; esta última categoría define el **déficit cualitativo**.

2) La cantidad de hogares allegados externos se determina restando el número de viviendas del número de hogares, y forman parte del déficit cuantitativo.

3) Los hogares allegados internos con hacinamiento moderado o crítico y media

o baja dependencia económica, se obtienen a partir de las siguientes variables: i) Hogares allegados internos; ii) Nivel de hacinamiento y iii) Nivel de dependencia.

i. *Hogares allegados internos*. Se calculan tomando en cuenta la presencia de las siguientes personas en el hogar:

- Hijos o hijastros allegados en hogares extendidos con uno o más nietos.
- Pareja de padres en hogares extendidos.
- Pareja de suegros en hogares extendidos.
- Mas de un yerno o nuera en hogares extendidos, sin hijos allegados.
- Pares de otros parientes y hermanos en hogares extendidos.
- Pares de no parientes en hogares compuestos.

ii. *Nivel de hacinamiento*. Se calcula dividiendo el número de personas entre la cantidad de dormitorios, y se clasifica de la siguiente forma:

- Hacinamiento crítico: ≥ 5
- Hacinamiento moderado: de 2.5 a 4.99
- Sin hacinamiento: < 2.5

iii. *Nivel de dependencia*. Se obtiene dividiendo el número de personas entre el total de ocupados del hogar, y se categoriza de la siguiente manera:

- Alto: > 3 personas por ocupados.
- Medio: > 1 a ≤ 3 personas por ocupados.

Con estos cálculos se obtiene el total de hogares allegados internos con hacinamiento crítico o moderado y media o baja dependencia económica.

El **déficit cuantitativo** se obtiene como la suma de las viviendas consideradas irrecuperables en el IGCV, más los hogares allegados externos, más los hogares allegados internos con hacinamiento crítico o moderado y dependencia económica media o baja.

Índice de servicios básicos			
Variable	Clasificación	Zona urbana	Zona rural
Disponibilidad de agua	Del acueducto dentro de la casa	Aceptable	Aceptable
	Del acueducto en el patio de la casa		
	Pozo		
	Del acueducto llave pública	Recuperable	Recuperable
	Manantial, rio o arroyo		
	Lluvia		
	Camión tanque		
Otro			
Servicio sanitario	Inodoro no compartido	Aceptable	Aceptable
	Letrina no compartida	Recuperable	Recuperable
	Letrina no compartida		
	Inodoro compartido		
No tiene			
Tipo de alumbrado	Energía eléctrica del tendido publico	Aceptable	Aceptable
	Energía eléctrica de planta propia	Recuperable	Recuperable
	Lampara de gas propano		
	Lampara de gas kerosene		
	Otro		

II.6. Seguridad Ciudadana

La tasa de homicidios por cada 100,000 habitantes ha mantenido un patrón descendente desde 2011, como se puede apreciar en la tabla II.6.1. De un valor de 25.1 en 2011, para 2017 había descendido a 15.4 y en 2018 mostró una nueva reducción a 13.4.

La tasa de homicidio por acción policial, que también venía registrando una tendencia al retroceso desde 2011, aunque con repuntes en 2014 y 2015, sufrió en 2018 un ligero incremento hasta 1.6 respecto al 1.4 registrado en 2017. Esta variación constituye el detalle más significativo en la evolución anual, dado el perfil de atención pública a las muertes causadas por la acción policial.

Tabla II.6.1. Indicadores de homicidios, 2011-2018

Concepto	Tasa de homicidios							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Total, homicidios	2,513	2,258	1,973	1,808	1,675	1,613	1,562	1,375
Tasa de homicidios por cada 100,000 hab.	25.1	22.3	19.2	17.4	16.8	16	15.4	13.4
Total, homicidios sin acción policial	2,224	2,022	1,804	1,599	1,482	1,445	1,422	1,213
Tasa de homicidios sin acción policial	22.2	20	17.6	15.4	14.8	14.3	14	11.8
Total, homicidios por acción policial	289	236	169	209	193	168	140	162
Tasa de homicidios por acción policial	2.9	2.3	1.6	2	1.9	1.7	1.4	1.6

Fuente: Procuraduría General de la República, Informe sobre homicidios Enero-diciembre 2011-2018.

La tasa de homicidios por regiones evidencia que, con excepción de Enriquillo, se mantiene un claro patrón hacia la disminución de la tasa, aunque se registren ligeros incrementos ocasionales. En comparación con el año anterior, en 2018 se observó una reducción de la tasa en todas las regiones. Huelga señalar que el patrón de descenso de las tasas de homicidio observado en las regiones es consistente con el observado en el nivel nacional.

Tabla II.6.2. Tasa de homicidios según región, 2011-2018

Región	Tasa de homicidio							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Metropolitana	33.1	26.8	23.7	17.5	15.8	15.9	14.1	11.1
Cibao Norte	19.5	19.2	15.6	18.1	17.4	16.4	15.0	9.9
Cibao Sur	20.6	20.9	15.7	15.4	18.6	14.6	14.4	10.1
Cibao Nordeste	22.6	21.5	19.8	20.6	19.3	16.9	18.0	13.3
Cibao Noroeste	18.8	19.1	12.1	12.1	15.0	18.1	12.9	12.3
Valdesia	19.0	16.9	15.7	16.3	15.4	12.7	13.3	11.8
Enriquillo	18.5	25.0	19.1	23.0	18.0	17.7	19.5	19.4
El Valle	23.0	16.0	17.6	15.7	18.6	21.7	17.7	12.5
Yuma	31.8	26.1	22.6	20.6	20.4	18.0	22.4	16.8
Higuano	20.4	19.0	18.7	15.0	14.5	15.1	16.5	10.9
Total	25.1	22.3	19.2	17.4	16.8	16.0	15.4	11.8

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD con datos de la Procuraduría General de la República.

Algunas evoluciones evidenciadas en la tabla II.6.2 merecen ser destacadas: primero, la fuerte reducción de la tasa de homicidios en las zonas Metropolitana y Yuma, que en 2011 sobrepasaban los treinta puntos y retrocedieron para 2018 a 11.1 y 16.8 respectivamente. En segundo lugar, la región de Enriquillo es la única que registra a lo largo del período

Tabla II.6.3. Frecuencia de feminicidios y homicidios de mujeres, 2011-2018

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Total, feminicidios y homicidios de mujeres	233	196	160	188	144	167	209	169
Feminicidios	128	104	73	103	76	87	107	74
Homicidios de mujeres	105	92	87	85	68	80	102	95

Fuente: Procuraduría General de la República, Informe sobre homicidios Enero-diciembre 2011-2018.

observado la persistencia de una tasa de homicidios que ronda los veinte puntos (25 y 23 en 2012 y 2014 respectivamente), y que en 2018 todavía se mantiene en 19.4, 64% mayor que el valor nacional.

En lo que se refiere a los feminicidios y homicidios de mujeres, las tasas correspondientes registraron una disminución significativa, al pasar de 107 y 102 respectivamente en 2017 a 74 y 95 en 2018. Sin embargo, la alternancia de incrementos y reducciones anuales en el número de episodios registrados torna difícil inferir una clara tendencia.

II.7. Pobreza y desigualdad

Evolución de la pobreza

La tendencia decreciente de las tasas de pobreza monetaria general y extrema observadas en el quinquenio 2013-2017 se mantuvo durante 2018, cuando se verificaron caídas similares a las de 2017; en estos dos últimos años se acumuló un ritmo de descenso más significativo que en el período previo. El porcentaje de personas en condiciones de pobreza general pasó de 25.6% en 2017 a 22.8% en 2018, para una reducción de 2.8 puntos porcentuales. En términos de número de personas, la disminución fue de 2.6 millones a 2.3 millones; esto es 264 mil personas superaron la condición de pobreza general.

Tabla II.7.1. Evolución de la incidencia de la pobreza monetaria, 2000-2018

Año	Pobreza extrema				Pobreza general			
	Personas		Hogares		Personas		Hogares	
	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%
2000	666,718	7.9	125,785	5.9	2,671,507	31.8	552,962	26.1
2001	648,103	7.6	121,834	5.6	2,784,359	32.7	583,806	26.7
2002	737,468	8.5	141,868	6.4	2,792,667	32.4	585,544	26.4
2003	1,028,710	11.8	195,860	8.6	3,594,070	41.1	774,280	33.9
2004	1,361,613	15.4	262,161	11.2	4,388,073	49.5	965,079	41.4
2005	1,447,241	16.1	295,742	12.5	4,235,181	47.2	952,401	40.3
2006	1,199,461	13.2	247,846	10.2	3,933,603	43.4	891,951	36.8
2007	1,163,557	12.7	241,914	9.8	3,921,109	42.7	899,588	36.3
2008	1,190,931	12.8	248,624	9.7	4,010,738	43.2	920,107	35.9
2009	1,048,632	11.2	215,786	8.4	3,862,885	41.2	876,888	34.2
2010	1,022,983	10.8	209,522	8.0	3,841,957	40.5	877,461	33.5
2011	910,159	9.5	187,053	7.0	3,767,332	39.3	873,180	32.5
2012	954,154	9.9	196,550	7.2	3,839,392	39.7	887,258	32.7
2013	908,641	9.3	193,916	7.0	3,872,600	39.6	901,596	32.3
2014	763,951	7.7	165,143	5.8	3,439,483	34.8	816,814	28.5
2015	633,316	6.3	136,070	4.6	3,075,106	30.8	730,987	24.8
2016	601,513	6.0	130,659	4.3	2,911,570	28.9	699,064	23.1
2016*	457,875	4.5	98,686	3.2	2,879,654	28.6	683,198	22.3
2017*	382,748	3.8	86,633	2.7	2,600,036	25.6	615,818	19.4
2018*	296,591	2.9	70,613	2.2	2,335,921	22.8	564,740	17.2

(*) Calculado con la ENCFT

Fuente: Elaborado por la UAAES/MEPyD a partir de las bases de datos de las ENFT y ENCFT del BCRD.

En la tasa de pobreza extrema se experimentó un ritmo de descenso mayor que en el año anterior, al descender de 3.8% en 2017 a 2.9% en 2018, para una caída de 0.9 puntos porcentuales. El número de personas en condiciones de pobreza extrema se situó en 297 mil, lo que significa, al comparar con la cifra de 383 mil registrada en 2017, que unas 86 mil personas superaron dicha condición en 2018.

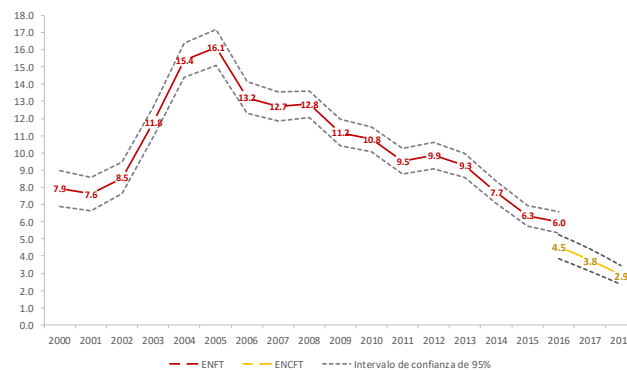
A nivel de hogares, las tasas de pobreza presentan una menor magnitud que las estimadas a nivel de personas, debido a que los hogares pobres son de mayor tamaño, pero en ambos niveles de análisis se mantiene una similar tendencia de descenso. Según se puede constatar, en 2018 el 17.2% de los hogares (565 mil) se encontraba en condiciones de pobreza general y 2.2% (71 mil hogares) en condiciones de pobreza extrema, para una disminución de 2.2 y 0.6 puntos porcentuales, respectivamente, en relación con 2017.

Gráfico II.7.1. Evolución tasa de pobreza general, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD.

Gráfico II.7.2. Evolución tasa de pobreza extrema, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD.

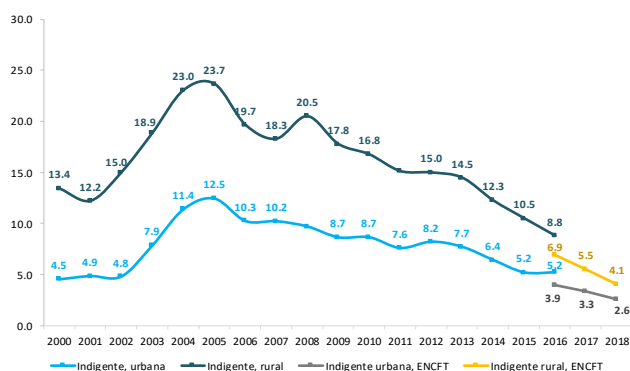
Diferenciales geográficos de la pobreza

Importantes disminuciones de pobreza general y extrema se registraron tanto en las zonas rurales como en las urbanas y en prácticamente cada una de las regiones de desarrollo del país. La tasa de pobreza general en la zona urbana se situó en 22.1% y la extrema en 2.6%, lo que implicó caídas de 2.4 y 0.7 puntos porcentuales, respectivamente, en relación con 2017. En la zona rural la tasa de pobreza general fue de 25.6% y la extrema de 4.1%, con una disminución de 4.1 y 1.4 puntos porcentuales, respectivamente.

La brecha absoluta entre ambas zonas en la incidencia de la pobreza general fue de 3.5 puntos porcentuales y de 1.5 para la pobreza extrema, con disminuciones en relación con 2017, cuando las brechas por zona habían sido de 5.1 y 2.2 puntos, respectivamente.

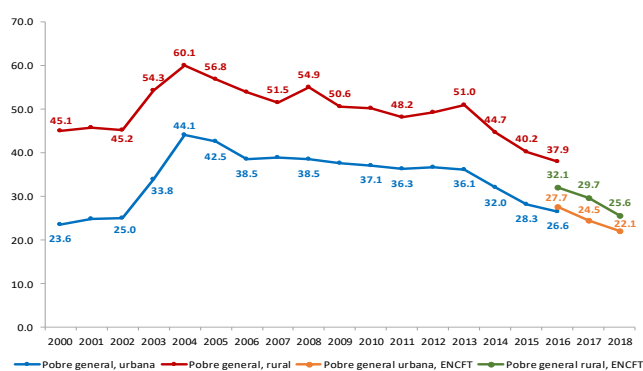
En el ámbito de las regiones de desarrollo, las mayores tasas de pobreza general se siguen presentando en Enriquillo (45.3%), El Valle (42.4%) y Cibao Noroeste (30.5%), y las menores se ubican en Cibao Sur (14.2%), Cibao Nordeste (16.8) y Cibao Norte (18.8%), regiones que también en 2017 presentaban de los menores niveles de pobreza.

Gráfico II.7.3. Incidencia de la pobreza extrema oficial por zona de residencia, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD.

Gráfico II.7.4. Incidencia de la pobreza general oficial por zona de residencia, 2000-2018

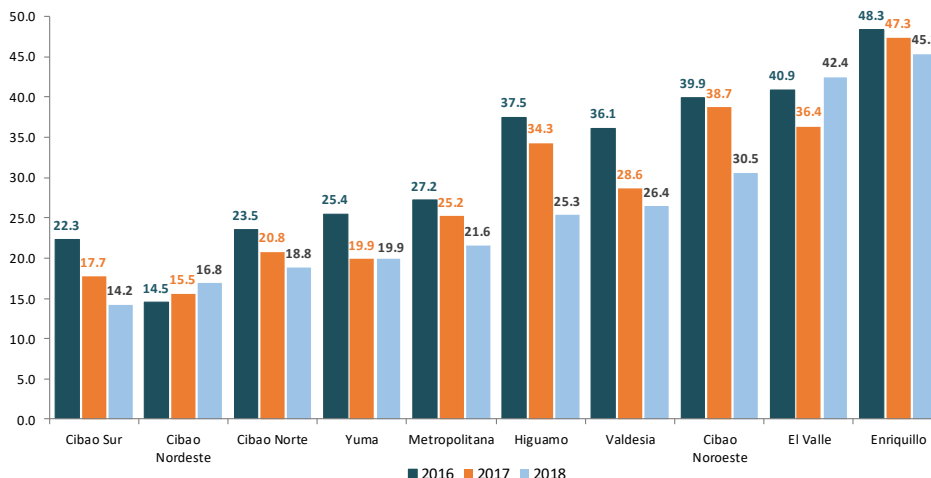


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD.

La evolución de la pobreza regional muestra una dinámica con algunas peculiaridades. En 2018, en las regiones Higuamo, Cibao Noroeste, Cibao Sur, Cibao Norte, Metropolitana, Valdesia y Enriquillo se logró una caída en la tasa de pobreza general; las mayores

disminuciones se observan en las dos primeras de estas regiones. En contraste, en Cibao Nordeste y El Valle se registraron incrementos, más importantes en la segunda, mientras que en Yuma la tasa se mantuvo sin cambios, lo que sugiere un estancamiento en la caída de la pobreza en esta región, aunque su nivel es menor que el agregado nacional.

Gráfico II.7.5. Incidencia de la pobreza general oficial por regiones, 2016-2018



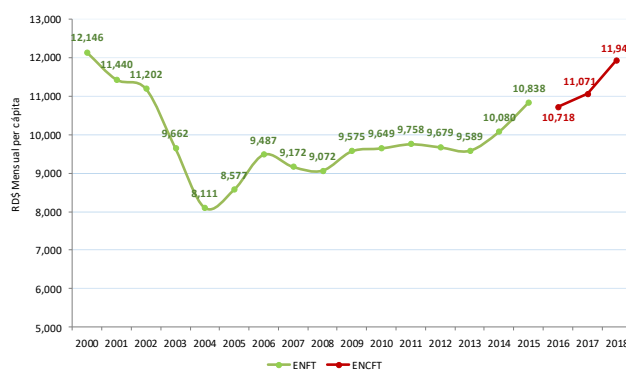
Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD.

Evolución del ingreso y de la desigualdad

El ingreso promedio mensual real per cápita alcanzó en 2018 el mayor ritmo de incremento observado durante el proceso de crecimiento sostenido de la economía nacional verificado desde 2014. El aumento real de ingresos de 7.9% con respecto a 2017 superó ampliamente el 3.2% registrado en el año previo. Es importante señalar que en 2018 el ingreso per cápita consiguió superar, en magnitudes reales, el ingreso alcanzado en 2002, previo al deterioro del poder adquisitivo ocurrido como consecuencia de la crisis bancaria.

En términos nominales, el ingreso mensual per cápita mostró una tasa de crecimiento de 12.9% en 2018 (ver gráfico II.7.7). El análisis de la evolución de dicho ingreso por tipo de fuente revela que el laboral logró un incremento de 15.1% y el no laboral de 8.9%, mientras que el ingreso proveniente del extranjero (remesas familiares) registrado en la ENCFT advierte una reducción nominal de 8.8%⁴⁴.

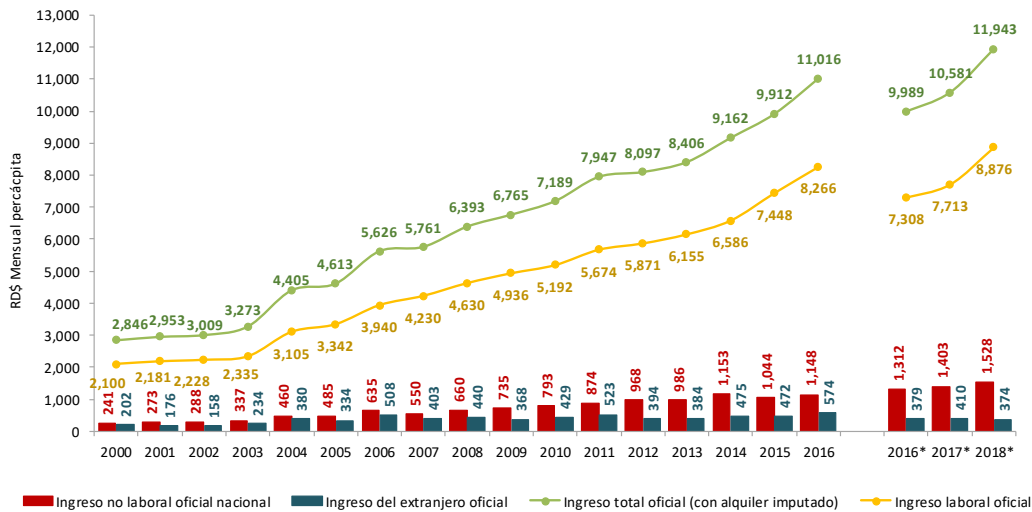
Gráfico II.7.6. Evolución ingreso mensual real per cápita oficial, 2000-2018 (referencia 2018)



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD y el IPC de la canasta básica.

⁴⁴ Este resultado de la ENCFT difiere de la evolución que se registra en la balanza de pagos, en la cual se contabiliza un incremento de casi 10% en las remesas familiares. Una posible explicación a tal discordancia es que las remesas percibidas del exterior no necesariamente se dirigen a los hogares, sino que pueden destinarse a la adquisición de activos, sin pasar a formar parte del ingreso familiar.

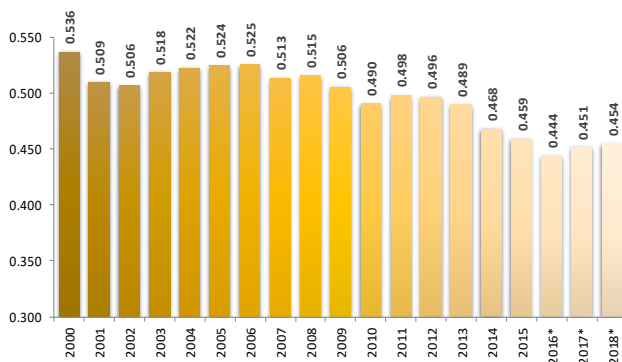
Gráfico II.7.7. Evolución ingreso mensual nominal per cápita oficial por tipo de ingreso, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD.

El análisis de la desigualdad en la distribución de los ingresos familiares, a través de las mediciones a nivel de hogar obtenidas con las ENCFT de 2017 y 2018, indica un estancamiento o posible cambio de tendencia, lo que podría significar una ruptura del proceso de caída de la desigualdad que se venía observando en años previos. El coeficiente de desigualdad de Gini se estableció en 0.454 en 2018; esto es, un ligero incremento de 0.003 en relación con la estimación de 2017 y de 0.01 al comparar con 2016. Este

Gráfico II.7.8. Evolución índice de desigualdad de Gini (hogares), 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENFT y ENCFT del BCRD y el IPC de la canasta básica.

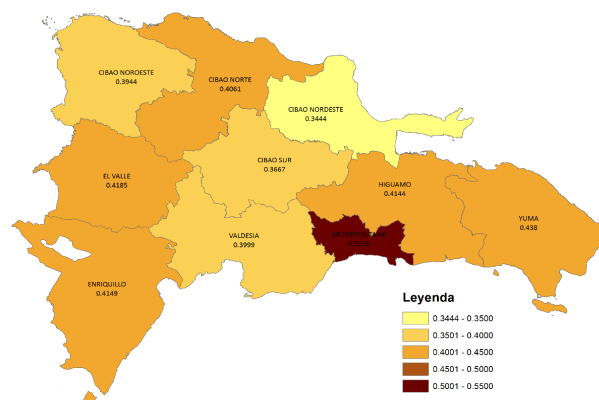
comportamiento de la desigualdad en los tres últimos años puede estar asociado con ligeros aumentos registrados en la proporción de ingresos generados por la población ubicada en los segmentos de mayores ingresos. En efecto, la distribución porcentual del ingreso por quintiles evidencia ligeros aumentos en la concentración, coherente con lo observado en el coeficiente de Gini. Los hogares en los quintiles 1 y 2 (que abarcan el 40% más pobre) se apropiaron, respectivamente, de 4.9% y 9.1% del ingreso total en 2018, cifras que disminuyeron cada una décima en relación con la apropiación de 2017, mientras el quintil 5 (que abarca el 20% de mayor ingreso per cápita) aumentó su apropiación al pasar de 51.9% a 52.3%. En las zonas de residencia estos cambios ocurrieron en forma diferenciada, ya que mientras en la zona urbana se registró una disminución de la apropiación en los quintiles 1 y 2 y un aumento en el quintil 5, en la zona rural se observa el fenómeno contrario ([ver anexo 6](#)).

Una medida sintética de desigualdad es la razón en la apropiación de ingreso entre los quintiles 5 y 1 -denominado coeficiente de desigualdad de Kuznets-, que a nivel nacional experimentó un ligero aumento. En 2018 el quintil 5 recibía 10.6 veces el ingreso

devengado por el quintil 1, razón que era de 10.5 en 2017. El aumento en dicho coeficiente se genera en la zona urbana, donde pasó de 10.8 a 11.0, en contraste con lo ocurrido en la zona rural, donde disminuyó de 7.8 a 7.5.

La concentración del ingreso en el ámbito regional muestra grandes contrastes espaciales, y los cambios en 2018 fueron marcadamente diferenciados. El mapa regional con el coeficiente de Gini permite apreciar que la región del país con mayor concentración del ingreso era Ozama o Metropolitana, con un coeficiente de Gini de 0.501, y la de menor concentración Cibao Nordeste, con un coeficiente de 0.344. Otras regiones con coeficientes de Gini por debajo de 0.400 eran Cibao Noroeste, Cibao Sur y Valdesia.

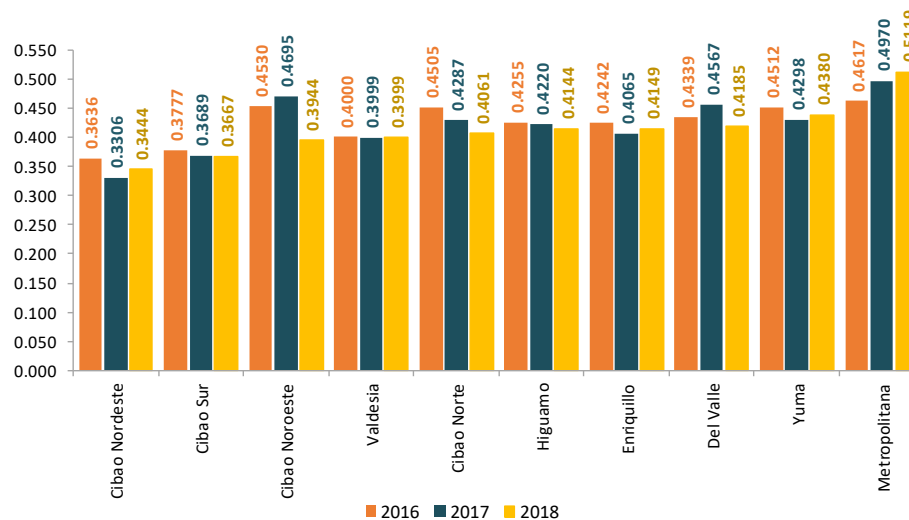
Mapa II.7.1. Índice de desigualdad de Gini (hogares), por regiones de desarrollo, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de las ENCFT de 2018 del BCRD.

En lo referente a los cambios espaciales, en la mayoría de las regiones registró una disminución de la desigualdad en 2018. Solo en las regiones Metropolitana, Yuma, Enriquillo y Cibao Nordeste se produjeron aumentos, aunque muy ligeros en las tres últimas. En la región Metropolitana, la más desigual del país, es donde se observa el mayor aumento en 2018, similar a lo ocurrido también en el año anterior. Por ende, se puede argumentar con seguridad que este incremento regional es el responsable del aumento en la concentración del ingreso verificado tanto en la zona urbana como en el ámbito nacional.

Gráfico II.7.9. Índice de desigualdad de Gini (hogares) por regiones de desarrollo, 2016-2018

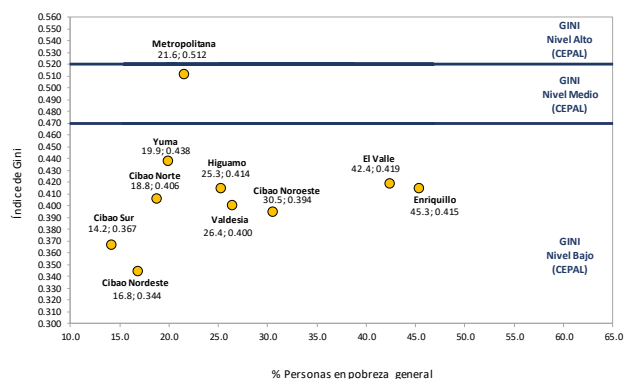


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT del BCRD.

La asociación de las medidas de pobreza y desigualdad en el ámbito regional permite visibilizar varios patrones. Aunque en general se puede plantear que existe una asociación positiva entre tasa de pobreza y desigualdad de ingresos, es decir que a medida que

aumenta la desigualdad aumentan los niveles de pobreza, en la región Metropolitana se presenta una importante divergencia: ostenta uno de los más bajos niveles de pobreza y al mismo tiempo el más alto nivel de desigualdad. Una situación similar se puede observar también en Yuma, que sigue a Metropolitana en lo referente a niveles de desigualdad, aunque con menos incidencia de pobreza. En contraste con lo ocurrido en estas dos regiones, en Enriquillo y El Valle, las dos de mayores tasas de pobreza del país, se presentan niveles de desigualdad moderada en los parámetros nacionales.

Gráfico II.7.10. Relación entre pobreza monetaria oficial e índice de desigualdad de Gini (hogares) por regiones de desarrollo, 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de ENCFT del BCRD.

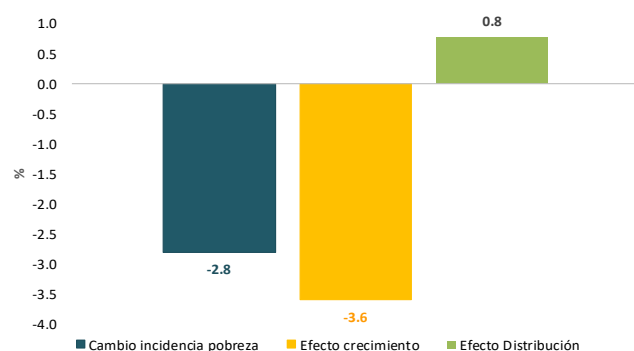
Determinantes del cambio en la pobreza en 2018

El análisis de los determinantes agregados del cambio de la pobreza monetaria se realiza mediante su descomposición en los componentes de crecimiento y distribución del ingreso; la descomposición del crecimiento del ingreso per cápita del hogar por fuentes; y la descomposición del crecimiento del ingreso laboral per cápita del hogar en componentes del mercado laboral.

- Descomposición de la incidencia de la pobreza en crecimiento y distribución.* En la caída de la pobreza en 2018, el ingreso promedio y su distribución tuvieron efectos de sentido contrario. Al crecimiento del ingreso real le corresponde una disminución de 3.6 puntos en la tasa de pobreza general, mientras la desigualdad de ingresos generó un aumento de 0.8 puntos porcentuales. El efecto conjunto de ambos elementos tuvo por resultado la caída de 2.8 puntos porcentuales observada en la tasa de pobreza general.

- Descomposición del ingreso real per cápita en fuentes de ingreso.* A nivel nacional, el ingreso per cápita del hogar logró en 2018 un crecimiento real de 7.9%, fundamentalmente por el aumento del ingreso nominal laboral, acompañado de una baja inflación (aunque esta fue mayor que en 2017). La descomposición del ingreso por quintiles evidencia que el ingreso real aumentó en todos los quintiles, con un mayor ritmo en el quintil 5, el de mayores ingresos; en este, el incremento estuvo ligado, casi exclusivamente, al crecimiento del ingreso laboral, situación muy parecida a la que se observa en el quintil 4. En la parte baja de la distribución, en los quintiles 1 a 3, el principal responsable del crecimiento del ingreso fue también el laboral, pero acompañado de una contribución nada despreciable del ingreso no laboral.

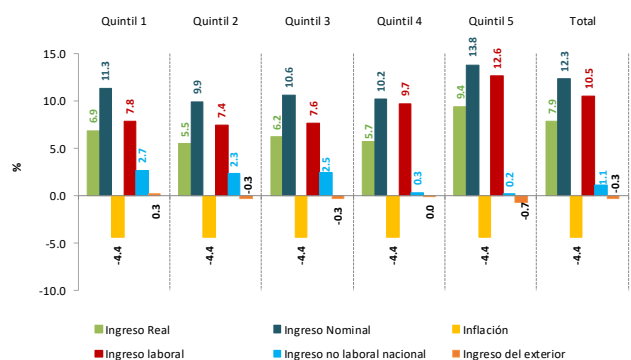
Gráfico II.7.11. Descomposición del cambio de la pobreza general en crecimiento y distribución, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de las ENCFT de 2018 del BCRD.

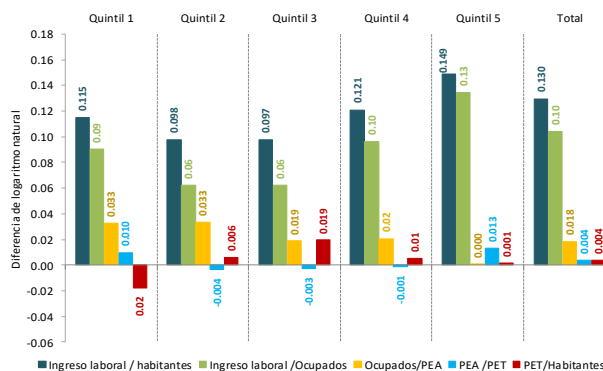
iii. *Descomposición del ingreso laboral per cápita en componentes del mercado laboral.* El ingreso laboral per cápita logró importantes incrementos, tanto a nivel nacional como en cada uno de los quintiles de ingreso, de mayor magnitud en los quintiles 4 y 5. Este comportamiento estuvo determinado básicamente por el crecimiento del ingreso laboral promedio de la población ocupada y, en medida mucho menor, por el aumento de la participación económica de la población, principalmente de la tasa neta de ocupación, en los quintiles de menores ingresos (quintiles 1 y 2), mientras que se mantuvo estancada en el quintil 5.

Gráfico II.7.12. Descomposición del cambio en el ingreso real per cápita del hogar en componentes, por quintiles de ingreso, 2017-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de la ENCFT de 2018 del BCRD.

Gráfico II.7.13. Descomposición del cambio en el ingreso laboral per cápita del hogar en componentes de mercado laboral, por quintiles de ingreso, 2017-2018

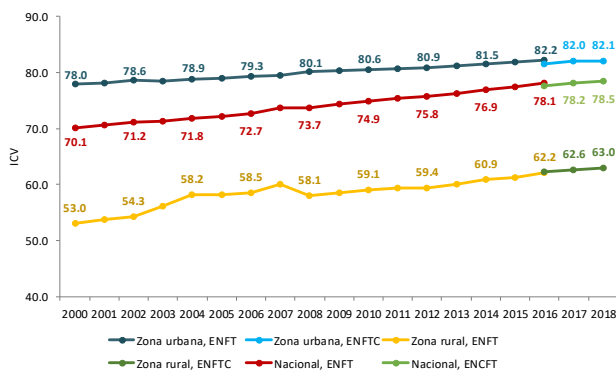


Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de la ENCFT de 2018 del BCRD.

Índice de calidad de vida

Una de las formas de medición de la pobreza multidimensional en el país es la que se realiza a través del Índice de Calidad de Vida (ICV), medida que resume, en escala de 0 a 100, la condición de pobreza estructural de un hogar. Cuanto más se acerca el ICV a cero, indica que el hogar tiene más baja calidad de vida, y más alta a medida que el ICV se acerca a cien.

Gráfico II.7.14. Índice de Calidad de Vida (ICV) promedio por zona de residencia, 2000-2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de bases de datos de la ENFT y ENCFT del BCRD.

El ICV se ha mantenido prácticamente en continuo crecimiento desde el año 2000. En 2018 alcanzó un promedio nacional de 78.5, con un incremento de 0.3 puntos respecto a 2017.

La evolución por zona de residencia muestra que en 2018 el ICV promedio de la zona urbana superaba en unos 19 puntos al de la zona rural, reflejo de la mejor calidad de vida en la primera. En los últimos diez años se ha registrado un aumento sostenido del ICV en cada una de las zonas de residencia, con un ritmo de crecimiento ligeramente mayor en la zona rural, lo que indica que, aunque la brecha en la calidad de vida entre las zonas se mantiene amplia, tiende a disminuir.

Recuadro 7. Situación de los principales indicadores de Medio Ambiente y Recursos Naturales en 2018

El desempeño del sector medio ambiente y recursos naturales debe ser evaluado a través de los indicadores de las dos agendas que aplican a su seguimiento: la agenda verde, que se enfoca en el uso y manejo sostenible de los recursos naturales; y la agenda marrón, que trata de la aplicación de los instrumentos de gestión ambiental, es decir, lo relacionado a la contaminación ambiental y control de la calidad del aire.

Para los fines del presente informe se ha seleccionado analizar, por su importancia, el desempeño de los indicadores de cobertura forestal, porcentaje de las áreas protegidas que cuentan con vigilancia y protección de acuerdo con normas, y prevención y control de la contaminación del agua suelo y aire.

En los casos en que no es posible dar seguimiento a un resultado u objetivo de desarrollo por no disponerse de un indicador, se ha procedido a dar seguimiento a los productos terminales que más contribuyen al logro de dicho objetivo de desarrollo.

Cobertura forestal

En el año 2015 se iniciaron los trabajos para el segundo Inventario Nacional Forestal de República Dominicana. El trabajo de campo de la fase II concluyó en agosto de 2018, y se ha hecho una publicación preliminar, la cual estuvo a cargo del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales. Este estudio es requisito para establecer la línea base para República Dominicana de la cantidad de carbono que capturan sus bosques, de cara a participar del Esquema de Financiamiento REDD+, un mecanismo de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático, el cual persigue la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero por medio de la conservación de bosques y evitar la deforestación.

El inventario determinó que los bosques de República Dominicana almacenan actualmente un total de 1,978,618,539 toneladas de carbono (CO₂), lo cual, dado el reducido tamaño del territorio nacional, constituye un aporte significativo a la reducción de CO₂ en la atmósfera.

El indicador de cobertura forestal se situaba, en agosto de 2018, en el nivel más alto desde que se cuenta con registros: 43.6% del territorio nacional está cubierto de bosques. Esto constituye un incremento de 4 puntos porcentuales desde 2012, cuando se hizo la anterior medición (39.7%). De tal manera, se puede estimar, sobre la base del supuesto de que la tasa de crecimiento del indicador ha sido uniforme a lo largo del período, que la meta consignada en el Plan Nacional Plurianual de Sector Público 2017-2010 (PNPSP) de alcanzar 40.3% de cobertura forestal para 2020 fue superada desde 2013.

Este incremento de la cobertura forestal se debe en gran medida a los esfuerzos del Ministerio de Medio Ambiente. Solamente en el año 2018 se produjeron 10 millones 47 mil plantas en sus viveros, lo cual hizo posible sembrar una superficie de 12,576 hectáreas y se expidieron 218 certificados de registro de plantaciones forestales, las cuales, desarrolladas por el sector privado, son provistas, en su debido momento, del derecho a corte para el aprovechamiento.

Sin embargo, la protección de las áreas de cuencas hidrográficas se encuentra rezagada. La meta establecida en el PNPSP¹ para 2018 era implementar actividades de manejo de cuencas, subcuencas y microcuencas en 3,500 tareas y sólo se cubrió un área de 100 tareas.

¹ Memoria del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales, 2018

Áreas naturales protegidas

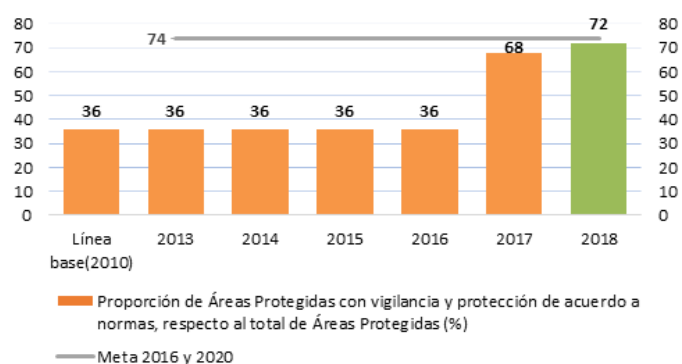
La función de la protección de áreas naturales es la conservación de la diversidad biológica, de acuerdo con los objetivos de conservación de flora y fauna que se haya trazado la política de un país. Estas áreas brindan bienes y servicios ambientales esenciales, como agua, calidad de aire y conservación de suelos, los cuales, afortunadamente, ya son objeto de valoración económica.

El Sistema Nacional de Áreas Protegidas de la República Dominicana contiene 128 unidades de protección, que ocupan alrededor del 26% del territorio nacional, con una extensión de 12 mil Km², superior al tamaño de la isla de Puerto Rico. Es de señalar que esa extensión supera la meta que se había formulado en la END 2030, de mantener en 24% del territorio nacional la cobertura esas áreas.

Las áreas protegidas están clasificadas en distintas categorías de manejo: reservas científicas, parques nacionales, vistas panorámicas, entre otras categorías de manejo menos restrictivas.

Ahora bien, lo importante es mantener una eficaz gestión de estas áreas para garantizar su efectiva protección. En tal sentido, a pesar de las limitaciones presupuestaria, el país está registrando avances en esa labor. El PNPSF fijó la meta de alcanzar 74 unidades de áreas protegidas con protección y vigilancia para el año 2020. Durante 2018 se logró incluir 4 unidades nuevas para un total de 72, lo cual sitúa el nivel de ejecución de la meta en 98%. Sin embargo, respecto al total de 128 áreas protegidas, las 72 que contaban con vigilancia en 2018 equivalen a 56%. El nuevo reto, pues, es ir dotando de un sistema eficiente de vigilancia y protección las 56 unidades que carecen de él.

Proporción de Áreas Protegidas con vigilancia y protección contrastado con la meta al 2020



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

Prevención y el control de la contaminación del agua, suelo y aire

Para el resultado u objetivo de desarrollo “Mejorada la prevención y el control de la contaminación del agua, suelo y aire”, no se ha definido un indicador. Por tanto, para lograr una aproximación se procede a medir el producto terminal entregable del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales referido a “Evaluaciones ambientales con enfoque ecosistémicos procesados.” Este producto se define como el número total de evaluaciones ambientales, en las distintas categorías, de licencias, permisos, constancias y certificados de registros de impacto mínimo a proyectos, obras de infraestructura, industria o actividad que emite el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

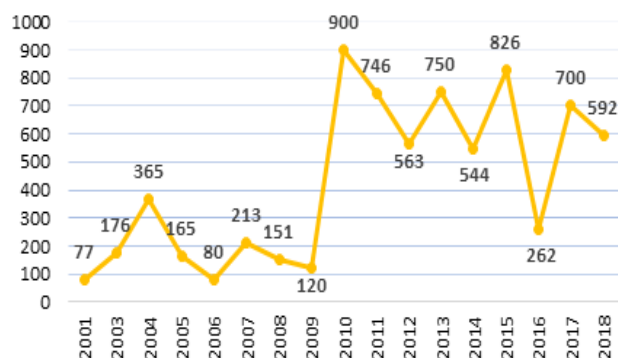
Por mandato de la ley 64-00, “todo proyecto, obra de infraestructura, industria, o cualquier otra actividad que por sus características pueda afectar, de una u otra manera, el medio ambiente y los recursos naturales, deberá obtener del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales, previo a su ejecución, el permiso ambiental o la licencia ambiental, según la magnitud de los efectos que pueda causar”.

El Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental es el instrumento de gestión ambiental y de los recursos naturales, el cual se orienta a garantizar que las actividades humanas de producción y consumo sean sostenibles ambientalmente. Mediante el mismo se persigue alcanzar el objetivo específico 4.1.3 de la Estrategia Nacional de Desarrollo referido a «Desarrollar una gestión integral de desechos, sustancias contaminantes y fuentes de contaminación»

Desde el año 2001 hasta el año 2012 el país había incorporado a 1,100 empresas o actividades industriales al Sistema de Evaluación Impacto Ambiental y había expedido 3,605 autorizaciones ambientales en las categorías de permisos, licencias y constancias de no impacto ambiental. Se trata del producto Evaluaciones ambientales con enfoque ecosistémicos procesados. Al año 2018 se contaba con un histórico acumulado de 7,359 autorizaciones ambientales en las distintas categorías.

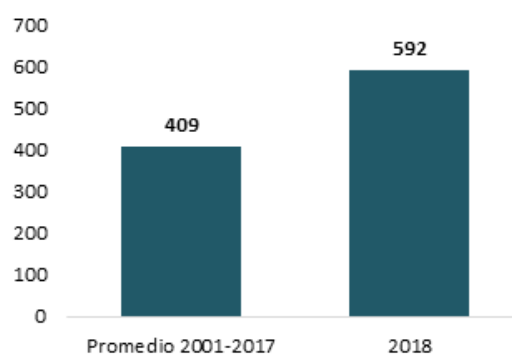
Durante el período 2001-2017 se emitió un promedio anual de 409 autorizaciones ambientales producto de las evaluaciones ambientales previas. En el año 2018 se realizaron 592 autorizaciones ambientales, superando en 183 el promedio anual, lo cual indica un muy buen ritmo para ir ajustando las actividades productivas a la normativa ambiental a fin de lograr el objetivo mencionado objetivo de la END 2030.

Evolución del número de autorizaciones ambientales emitidas a empresas, proyectos o actividades económicas bajo el Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

Cantidad de evaluaciones ambientales con enfoque ecosistémicos procesados realizadas



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD a partir de datos del Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

Anexos

Anexo 1. Servicio de la deuda SPNF, millones US\$, 2010-2018

Año	Servicio de la deuda			TC servicio de la deuda
	Intereses [1]	Amortización [2]	Total [3]=[1]+[2]	
2010	1,016.9	1,877.6	2,894.5	10.7%
2011	1,058.2	2,298.3	3,356.4	16.0%
2012	1,061.2	2,078.5	3,139.6	-6.5%
2013	1,456.7	2,794.4	4,251.1	35.4%
2014	1,524.9	2,591.9	4,116.7	-3.2%
2015	1,609.9	1,640.4	3,250.3	-21.0%
2016	1,817.6	1,841.1	3,658.7	12.6%
2017	2,299.4	1,870.0	4,169.4	14.0%
2018	2,307.0	2,077.1	4,384.1	5.1%
Promedio anual	1,572.4	2,118.8	3,691.2	7.0%

Nota: (1) En el periodo 2013-2015 se excluyen los pagos realizados por las operaciones de cesión de crédito de un acreedor externo a un acreedor interno.

(2) El año 2015 excluye el prepago de la deuda con PDVSA por US\$1,926.5 millones correspondientes a la reducción de la deuda por la recompra a un 52% de descuento.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la Dirección General de Crédito Público (DGCP)/MH

Anexo 2. Servicio deuda, pago a factores e ingresos de Balanza de Pagos, millones US\$, 2010-2018

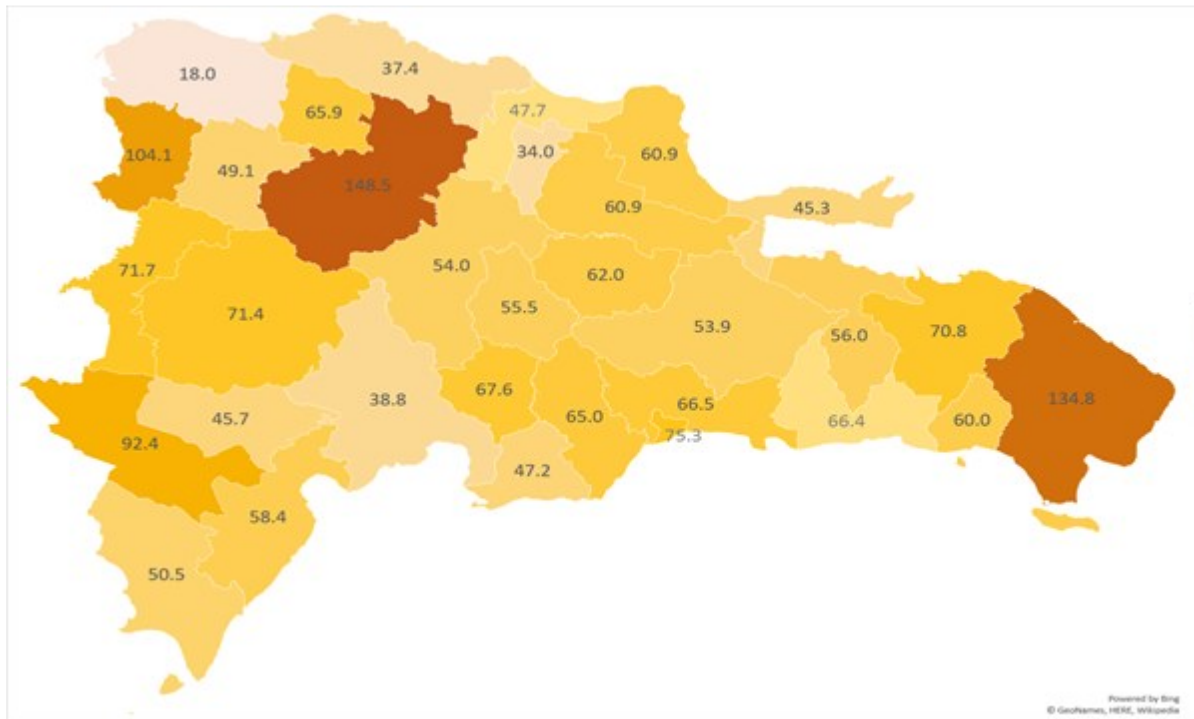
Año	Servicio Deuda Externa [1]	Renta de la inversión extranjera directa (IED) [2]	Total obligaciones de pago [3]=[1]+[2]	Ingresos de la Balanza de Pagos				Tasas de crecimiento		
				Exportaciones [4]	Saldo neto export. ZF [5]	Remesas [6]	Total ingresos [7]=[4]+[5]+[6]	Servicio deuda externa	Renta IED	Ingresos en moneda extranjera
2010	2,098.5	1,659.4	3,757.9	6,785.0	1,585.4	3,682.9	12,053.3			
2011	1,424.2	1,909.0	3,333.2	7,985.8	1,828.4	4,008.4	13,822.6	-32.1%	15.0%	14.7%
2012	1,331.8	1,925.3	3,257.1	8,703.2	2,020.2	4,045.4	14,768.8	-6.5%	0.9%	6.8%
2013	1,772.4	2,511.2	4,283.6	9,511.5	1,865.6	4,262.3	15,639.4	33.1%	30.4%	5.9%
2014	2,398.0	2,745.3	5,143.3	10,267.0	1,837.9	4,571.3	16,676.2	35.3%	9.3%	6.6%
2015*	2,134.3	2,336.3	4,470.6	10,134.1	1,925.6	4,960.8	17,020.5	-11.0%	-14.9%	2.1%
2016	2,030.6	2,439.5	4,470.1	11,059.0	1,969.8	5,260.8	18,289.6	-4.9%	4.4%	7.5%
2017	2,343.0	2,724.5	5,067.5	11,602.5	1,962.9	5,911.8	19,477.2	15.4%	11.7%	6.5%
2018	2,086.9	2,761.0	4,847.9	12,238.3	2,391.3	6,494.1	21,123.7	-10.9%	1.3%	8.5%
Promedio anual	1,957.7	2,334.6	4,292.3	9,809.6	1,931.9	4,799.8	16,541.3	2.3%	7.3%	7.3%

Nota: (1) En 2015 se descuentan US\$1,933.1 millones de pago en efectivo y US\$2,087.1 millones descontados, como resultado de la operación de manejo de pasivos efectuada en enero del 2015 con la empresa PDVSA.

(2) Las exportaciones incluyen exportaciones de bienes y servicios, así como ingresos por turismo.

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información de la DGCP/MH

Anexo 3. Ratio depósitos/préstamos de la banca múltiple (%), 2018



Fuente: Elaborado por UAAES/MEPyD con información del BCRD.

Anexo 4. Características de las emisiones privadas de renta fija colocadas en el mercado primario durante 2018

Emisor	No. de Registro Programa de Emisión (Código SIVEM)	Descripción título valor	Código ISIN	Emisión	Moneda	Fecha Vencto.	Tasa interés nominal	Agente colocador	Cantidad de Valor Nominal Colocada	Mes	Valor transado	Promedio YTM	Plazo (años)	Periodicidad Pagos	Calificadora	Calif.
Banco de Ahorro y Crédito CONFISA, S. A.	SIVEM-112	Bonos Corporativos BCONFISA	DO2015000311	BCIBCO03	DOP	6/2/2021	9	BHD León Puesto de Bolsa, S.A.	150,000,000.00	Feb	150,163,805.17	9.01	3	Mensual	FELLER	BBB+
			DO2015000410	BCIBCO04	DOP	20/8/2021	9.35		50,000,000.00	Ago/Sep	50,081,113.96	9.36	3	Mensual	FELLER	BBB+
Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A.	SIVEM-113	Bonos Corporativos BBACC	DO2007700217	BCIBACC2	DOP	5/3/2021	8.9	BHD León Puesto de Bolsa, S.A.	100,000,000.00	Mar	100,020,815.03	8.91	3	Mensual	FELLER	BBB+
			DO2007700316	BCIBACC3	DOP	3/4/2021	8.9		50,000,000.00	Abr	50,012,985.74	8.91	3	Mensual	FELLER	BBB+
			DO2007700415	BCIBACC4	DOP	20/4/2021	8.9		50,000,000.00	Abr	50,029,155.22	8.91	3	Mensual	FELLER	BBB+
Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S.A.	SIVEM-110	Bonos Corporativos BFSA	DO2014500212	BCIBFS02	DOP	15/5/2021	8.25	BHD León Puesto de Bolsa, S.A.	200,000,000.00	May	200,278,145.00	8.26	3	Mensual	FITCH	A-
Consorcio Remix S.A.	SIVEM-117	Bonos Corporativos CREMIX	DO2013001121	BCIREM12	USD	24/5/2022	6.55	CCI Puesto de Bolsa, S.A.	2,500,000.00	May	2,500,359.98	6.55	4	Trimestral	FELLER	BBB
Alpha Sociedad de Valores, S.A.	SIVEM-119	Bonos Corporativos ALPHA	DO2012601129	BC2ALP01	DOP	28/6/2021	9	Alpha Sociedad de Valores, S.A.	200,000,000.00	Jun/Jul	201,034,063.01	9.01	3	Semestral	FELLER	A-
			DO2012601128	BC2ALP02	DOP	28/6/2023	9.5		200,000,000.00	Jul	201,093,150.68	9.50	5	Semestral	FELLER	A-
Banco Múltiple BHD León, S.A.	SIVEM-120	Bonos Subordinados BBHD	DO2000700123	BS1BHD01	DOP	10/8/2028	10.5	BHD León Puesto de Bolsa, S.A.	5,000,000,000.00	Ago	5,017,439,780.80	10.51	10	Semestral	FITCH FELLER	AA
Consorcio Minero Dominicano, S.A.	SIVEM-118	Bonos Corporativos CMD	DO2015200127	BC1CMD01	DOP	28/8/2028	12	Citiverciones Puesto de Bolsa, S.A.	1,000,000,000.00	Ago	1,000,318,106.13	12.01	10	Trimestral	FELLER	A-
			DO2015200226	BC1CMD02	DOP	18/9/2028	12		1,000,000,000.00	Sep	1,000,321,962.85	12.01	10	Trimestral	FELLER	A-
			DO2015200325	BC1CMD03	DOP	16/11/2028	12		952,262,219.00	No/Dic	953,571,837.88	12.00	10	Trimestral	FELLER	A-
Fideicomiso RD Vial	SIVFOP-003	Valores de Fideicomiso Repres ent de Deuda FOMERDV	DO1014200211	VFIRDV02	DOP	28/8/2028	10.5	Inversiones & Reservas, S.A.	2,500,000,000.00	Ago/Sep	2,504,946,792.98	10.51	10	Semestral	FITCH	AA+
Parallax Valores, S.A.	SIVEM-123	Bonos Corporativos PARVA	DO2006803723	BC7PAR01	DOP	26/3/2020	9.75	Parallax Valores, S.A.	300,000,000.00	Sep	300,176,034.99	9.75	1.5	Mensual	FELLER	A-
			DO2006803822	BC7PAR02	DOP	15/4/2020	9.75		100,000,000.00	Oct	100,027,336.91	9.75	1.5	Mensual	FELLER	A-

Fuente: Elaborado por UAAES/MEPYD con informaciones de la BVRD y la SIV.

[Volver al texto](#)

Anexo 5. Principales políticas educativas, 2017-2018

#	Política
1	En el marco de los servicios a la primera infancia, fueron integrados 57 mil 234 niños, gracias a la puesta en funcionamiento de 159 nuevos centros comunitarios y nueve estancias infantiles. Este crecimiento permitió elevar a más de 185 mil niños los beneficiarios de los servicios ofrecidos por los CAIPI, CAFI de Gestión Directa, CAFI Cogestionados y de los CIANI que están adoptando el modelo CAIPI.
2	Se aprobó, en el mes de junio de 2018, el Proyecto de Fortalecimiento de Centros Modelo de Educación Inicial. Este proyecto abarca los siguientes componentes: estándares de calidad; investigación, monitoreo y evaluación; formación de docentes y equipos académicos; gestión; familia y comunidad; y espacios y mobiliarios.
3	123,124 estudiantes fueron integrados a Programa de Jornada Escolar Extendida en 2018. De tal manera, el 62% de la matrícula, 1,162,849 estudiantes, se encuentra en la modalidad de jornada extendida.
3	Continuando con los procesos de reorganización de los centros de acuerdo con la nueva estructura académica, se han reorganizado 1,024 centros educativos de los niveles primario y secundario a través de procesos de microplanificación: 60 centros del nivel secundario reorganizados solo con el primer ciclo; 348 del nivel primario reorganizados solo con el primer ciclo del nivel secundario y 616 del nivel secundario reorganizados solo con el segundo ciclo.
4	Mediante la Ordenanza 01-2018 se aprobó el diseño curricular revisado y actualizado para la Educación Básica de Jóvenes y Adultos, en específico el diseño del Currículo Flexible, por Competencias y Estructura Modular del Nivel Básico.
5	Aprobada la Orden Departamental No. 60-2018 sobre la reorganización de los centros educativos de educación básica y las escuelas laborales. El proceso de reorganización de los centros implica la asignación de docentes con disponibilidad para trabajar en un centro con gestión flexible en cuanto a días y horarios acorde a las necesidades de la población.
6	Desarrolló del Plan Piloto de conformación de Espacios de Aprendizaje, bajo un modelo flexible, en centros de educación básica y escuelas laborales de la Regional 06 de La Vega y Regional 16 de Cotuí. Actualmente este Plan Piloto cuenta con 217 Espacios de Aprendizaje que están en funcionamiento.

**Anexo 6. Distribución porcentual del ingreso familiar por quintiles de ingreso per cápita e índice de Kutnez
(Q5/Q1), 2005-2018**

Quintil	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2016*	2017*	2018*
Nacional															
Q1	3.8	3.8	4	4	4.1	4.3	4.4	4.5	4.5	4.7	4.8	4.5	4.9	5.0	4.9
Q2	7.6	7.5	7.9	7.8	7.9	8.2	8.2	8.3	8.4	8.8	9	8.6	9.2	9.2	9.1
Q3	11.9	11.9	12.2	12.2	12.2	12.8	12.6	12.7	12.7	13.3	13.6	13.2	13.8	13.5	13.4
Q4	19.4	19.4	19.5	19.4	19.8	20.5	19.9	19.7	19.9	21	21.2	20.6	21.0	20.4	20.2
Q5	57.4	57.4	56.4	56.6	55.9	54.2	55	54.9	54.4	52.3	51.4	53	51.1	51.9	52.3
Q5/Q1	15.3	15.1	14.1	14.1	13.5	12.5	12.6	12.3	12.1	11.1	10.8	11.7	10.4	10.5	10.6
Zona urbana															
Q1	3.7	3.8	3.9	4	4.1	4.2	4.3	4.3	4.4	4.6	4.7	4.5	4.9	4.9	4.8
Q2	7.4	7.5	7.7	7.8	7.8	8.1	7.9	8	8.2	8.7	9	8.5	9.1	9.0	8.9
Q3	11.8	11.8	11.9	12.1	12.2	12.9	12.6	12.4	12.6	13.3	13.6	13.1	13.7	13.2	13.1
Q4	19.3	19.5	19.3	19.3	20	20.6	20	19.7	20.1	21.2	21.3	20.6	20.9	20.2	20.0
Q5	57.7	57.5	57.1	56.8	55.9	54.2	55.3	55.6	54.6	52.3	51.4	53.4	51.5	52.6	53.2
Q5/Q1	15.5	15.2	14.6	14.3	13.8	12.8	13	13	12.5	11.3	10.8	12	10.6	10.8	11.0
Zona rural															
Q1	4.6	4.7	4.9	5	5.2	5.3	5.5	5.7	5.7	5.6	5.6	5.4	5.4	5.8	5.9
Q2	9	9	9.2	9.4	9.6	9.6	9.9	10.4	10.2	10.1	10.1	9.9	10.4	10.8	10.8
Q3	13.8	13.7	14.1	14.3	14.2	14.3	14.8	15.1	14.9	14.8	14.8	14.9	15.4	15.7	15.8
Q4	21.2	21.1	21.7	21.4	21.4	21.7	21.6	22.1	21.6	21.8	22	22.1	22.7	22.7	22.9
Q5	51.4	51.5	50.1	49.9	49.6	49.1	48.2	46.6	47.7	47.6	47.6	47.8	46.1	45.1	44.6
Q5/Q1	11.3	11	10.3	10	9.6	9.3	8.8	8.1	8.3	8.5	8.6	8.8	8.5	7.8	7.5

* Calculado con la ENCFT.

