

Perspectivas Económicas 2019

Diciembre 2018

#Perspectivas2019GT



¡Marcando el rumbo!

Agenda

I. Una región en problemas

II. Dos respiros para la economía

III. Perspectivas Guatemala

IV. Conclusiones



I. Una región en problemas



¡Marcando el rumbo!

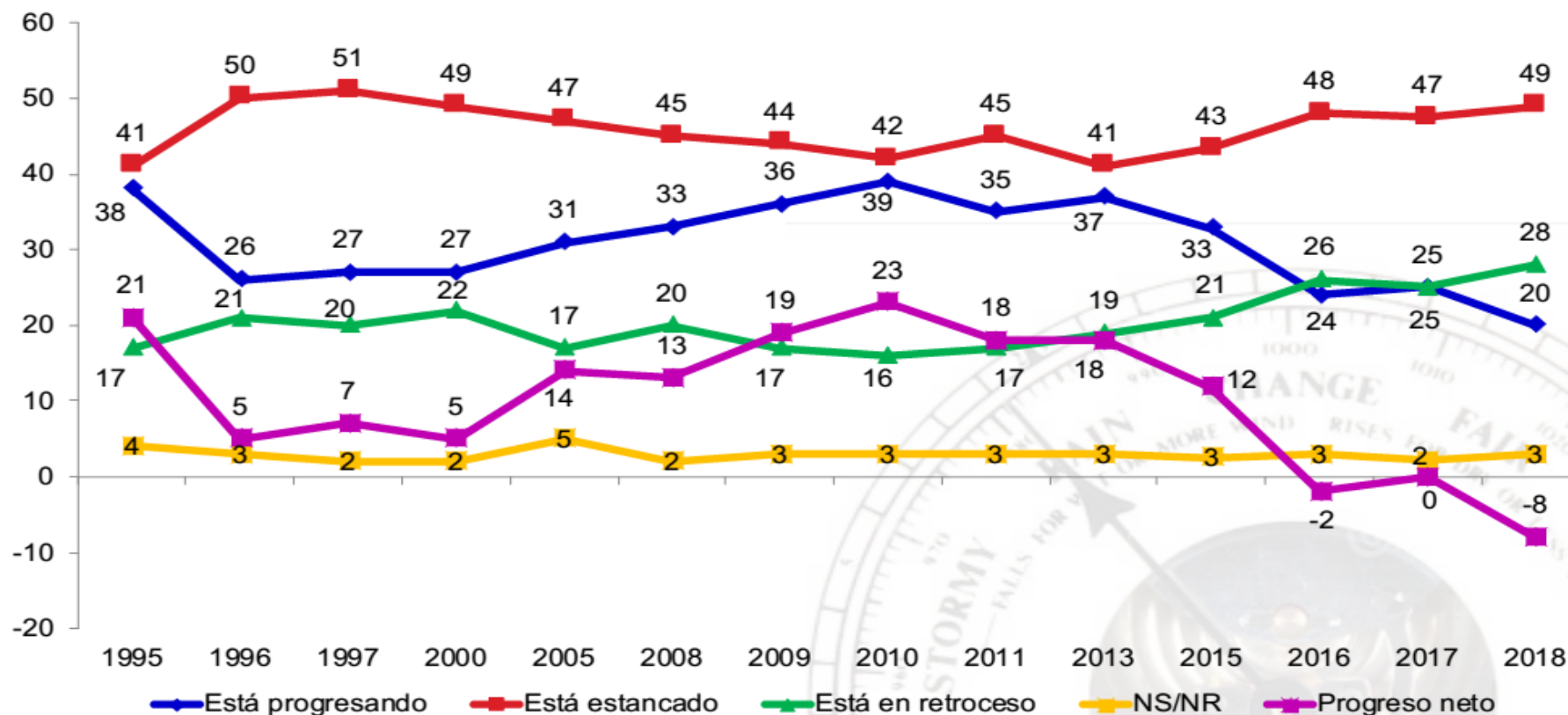
#Perspectivas2019GT

IMAGEN DE PROGRESO EN EL PAÍS

TOTAL AMÉRICA LATINA 1995-2018



P. ¿Diría Ud. que este país...? Está progresando, Está estancado, Está en retroceso.



Fuente: Latinobarómetro 1995-2018



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

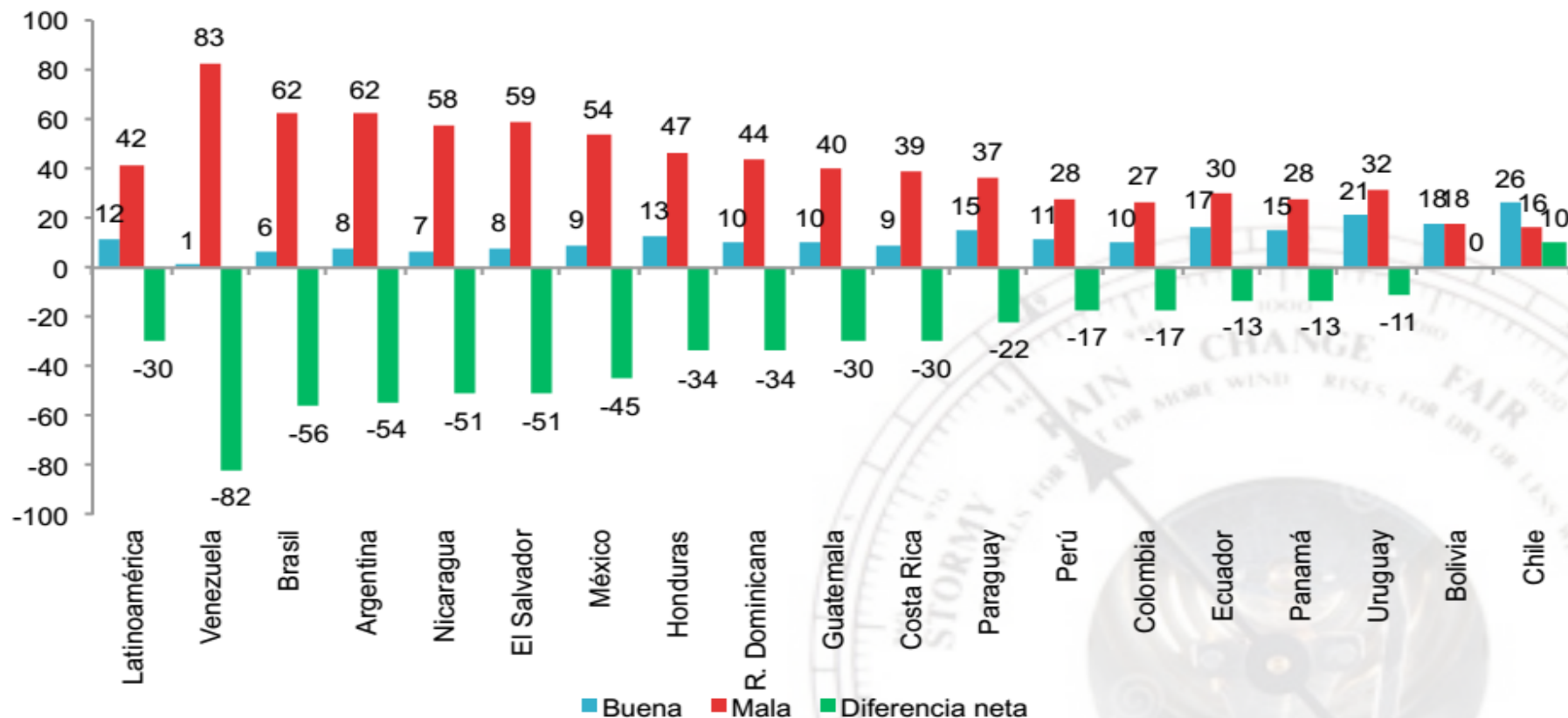
NETO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL DEL PAÍS

DIFERENCIAS NETAS POR PAÍS 2018



P. ¿Cómo calificaría en general la situación económica actual del país? Diría Ud. que es Muy buena, Buena, Regular, Mala o Muy mala?

Aquí: 'Muy buena' más 'Buena' y 'Mala' más 'Muy mala'.



Fuente: Latinobarómetro, 2018

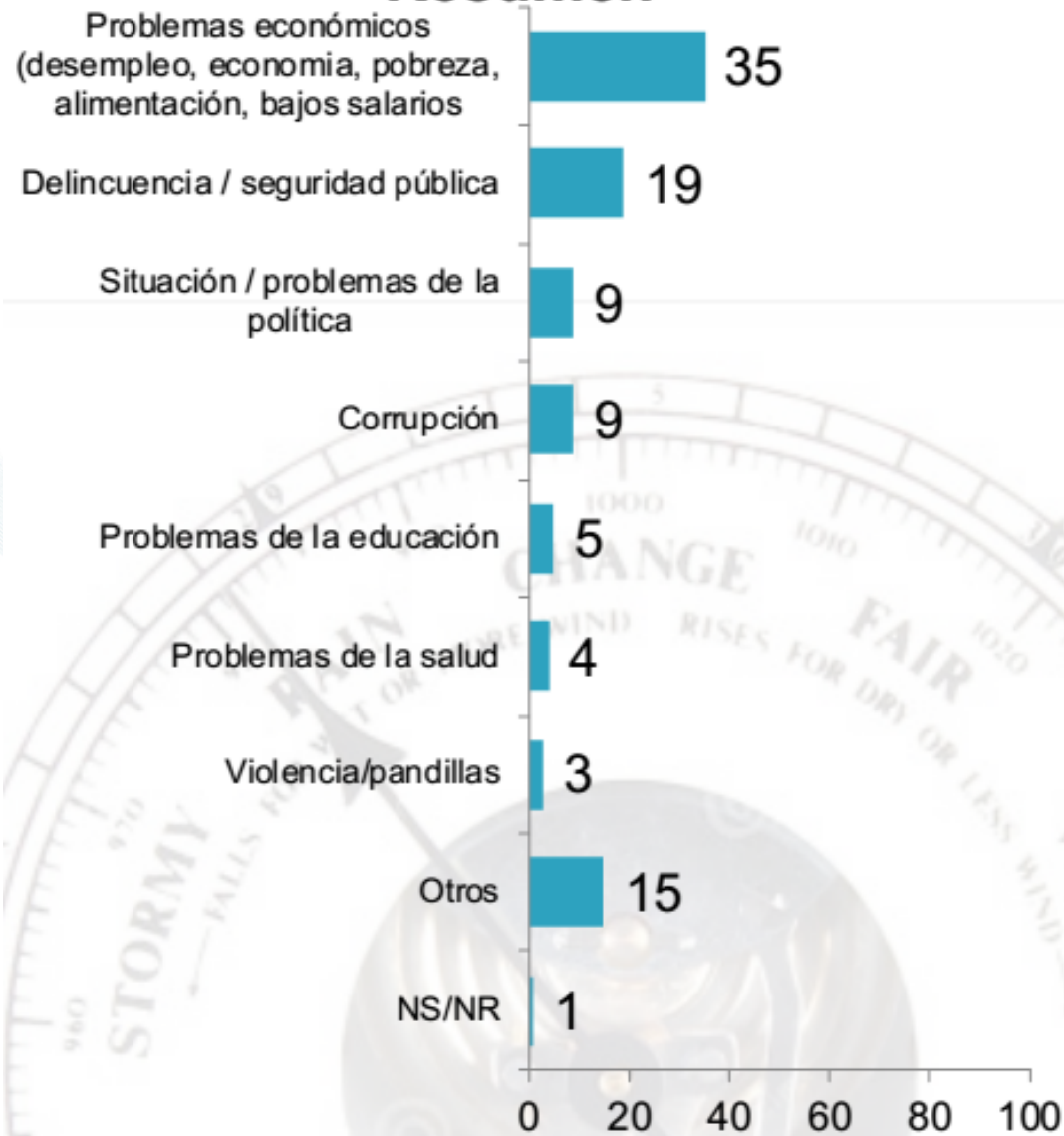


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Principales problemas a nivel Individual

Resumen*



Fuente: Latinobarómetro, 2018



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

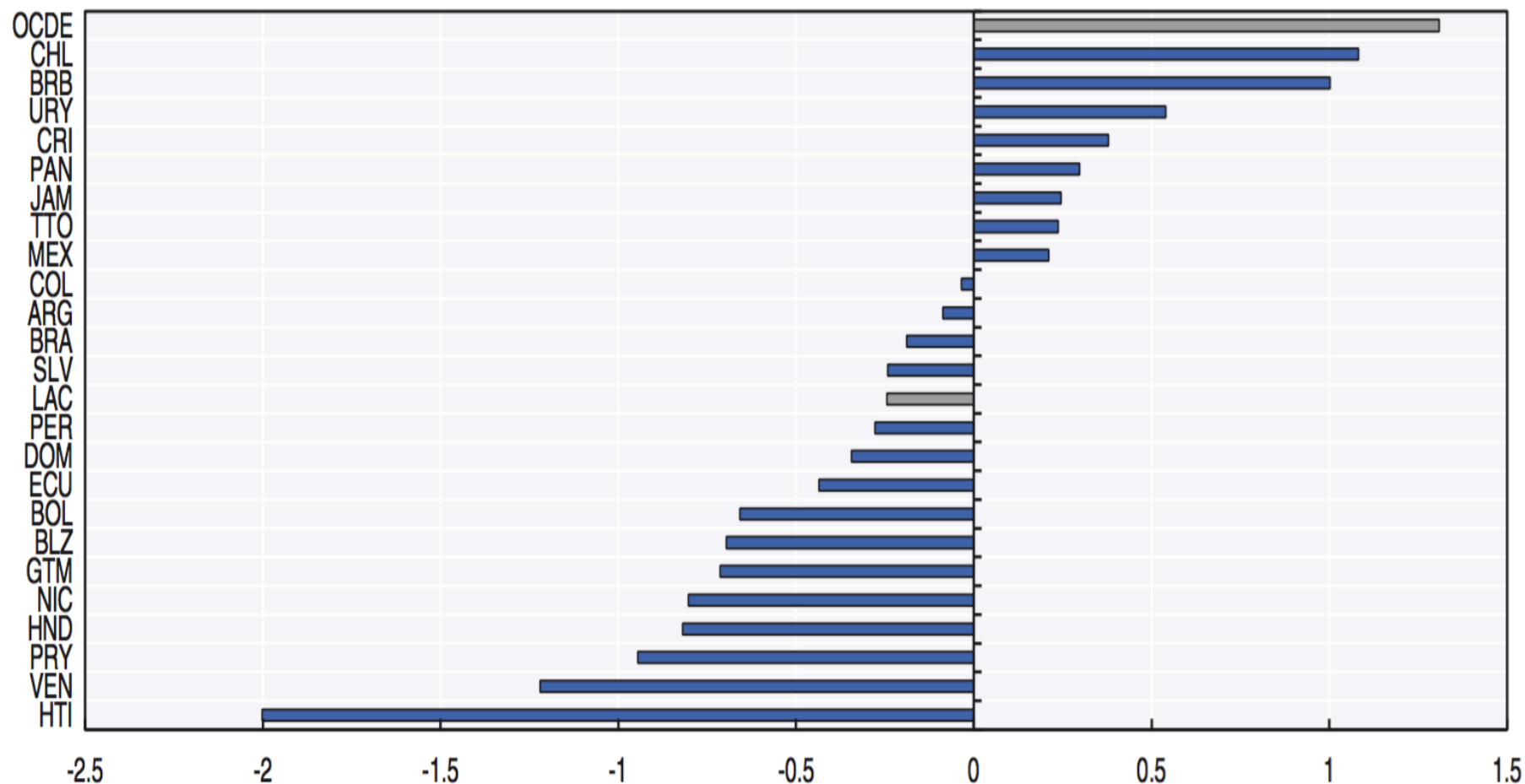
Los retos sobre las instituciones y el Gobierno



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Gráfico 1.20. Índice de percepción de la efectividad gubernamental en los países de América Latina y de la OCDE (2015)



Fuente: Cepal, 2018



iMarcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Globalización, exportaciones y migración

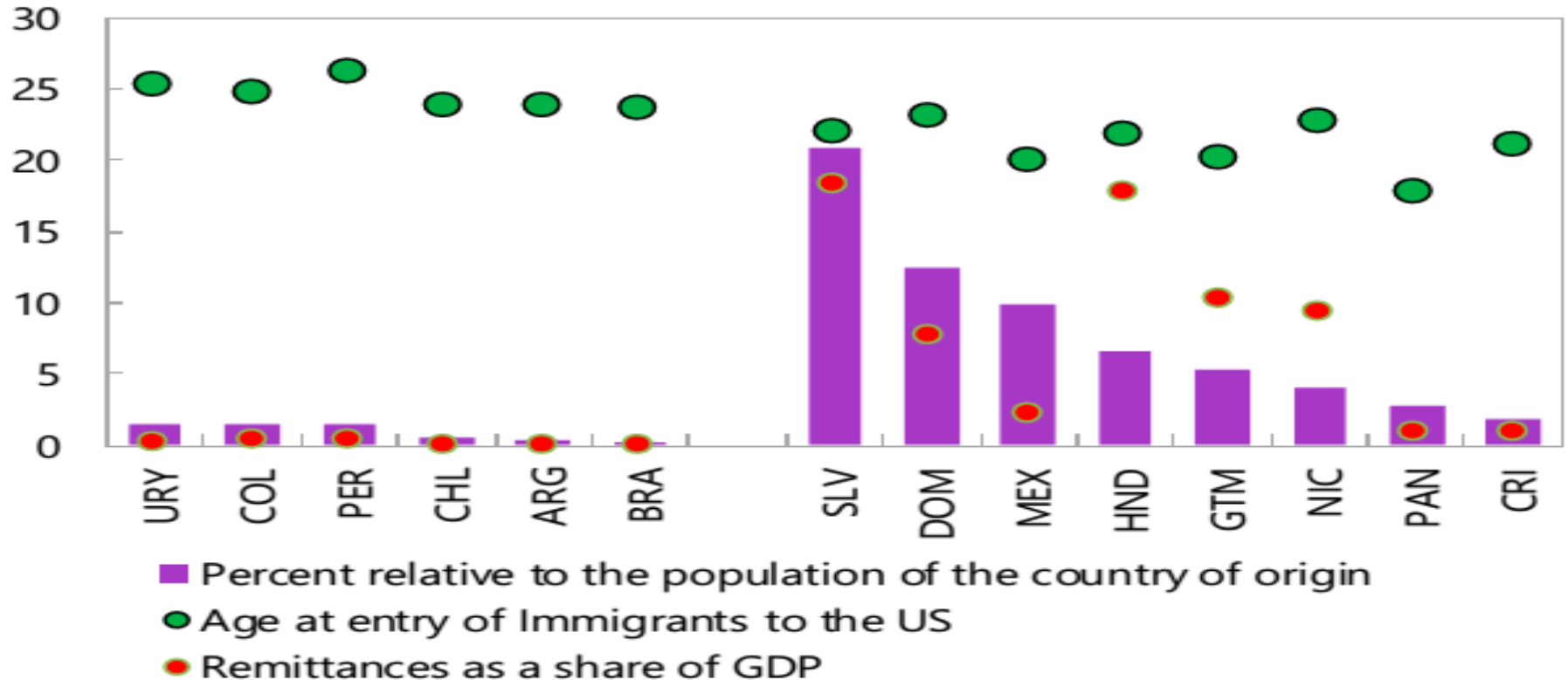


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Migración

Total Migrant Stock in U.S. as a Share of Population of Country of Origin (Percent)



Source: United Nations, Department of Economic and Social Affairs (2015)

Proyecciones de desempeño global

	2015	2016	2017	2018*	2019*
Crecimiento Económico a nivel Mundial	3.2	3.2	3.7	3.7 (-.2)	3.7 (-.2)
Economías desarrolladas	2.1	1.7	2.3	2.4	2.1 (-.1)
Estados Unidos	2.6	1.5	2.2	2.9	2.5 (-.2)
Eurozona	2.0	1.8	2.4	2 (-.2)	1.9
Japón	1.2	1	1.7	1.1 (.1)	0.9
Mercados emergentes y economías en desarrollo	4.1	4.4	4.7	4.7 (-.2)	4.7 (-.4)
América Latina	0.1	-0.6	1.3	1.2 (-.4)	2.2 (-.4)
Brasil	-3.8	-3.5	1	1.4 (-.4)	2.4 (-.1)
México	2.6	2.9	2	2.2 (-.1)	2.5 (-.2)
Asia en desarrollo	6.7	6.5	6.5	6.5	6.3 (-.2)
China	6.9	6.7	6.9	6.6	6.2 (-.2)
India	7.6	7.1	6.7	7.3	7.4 (-.1)

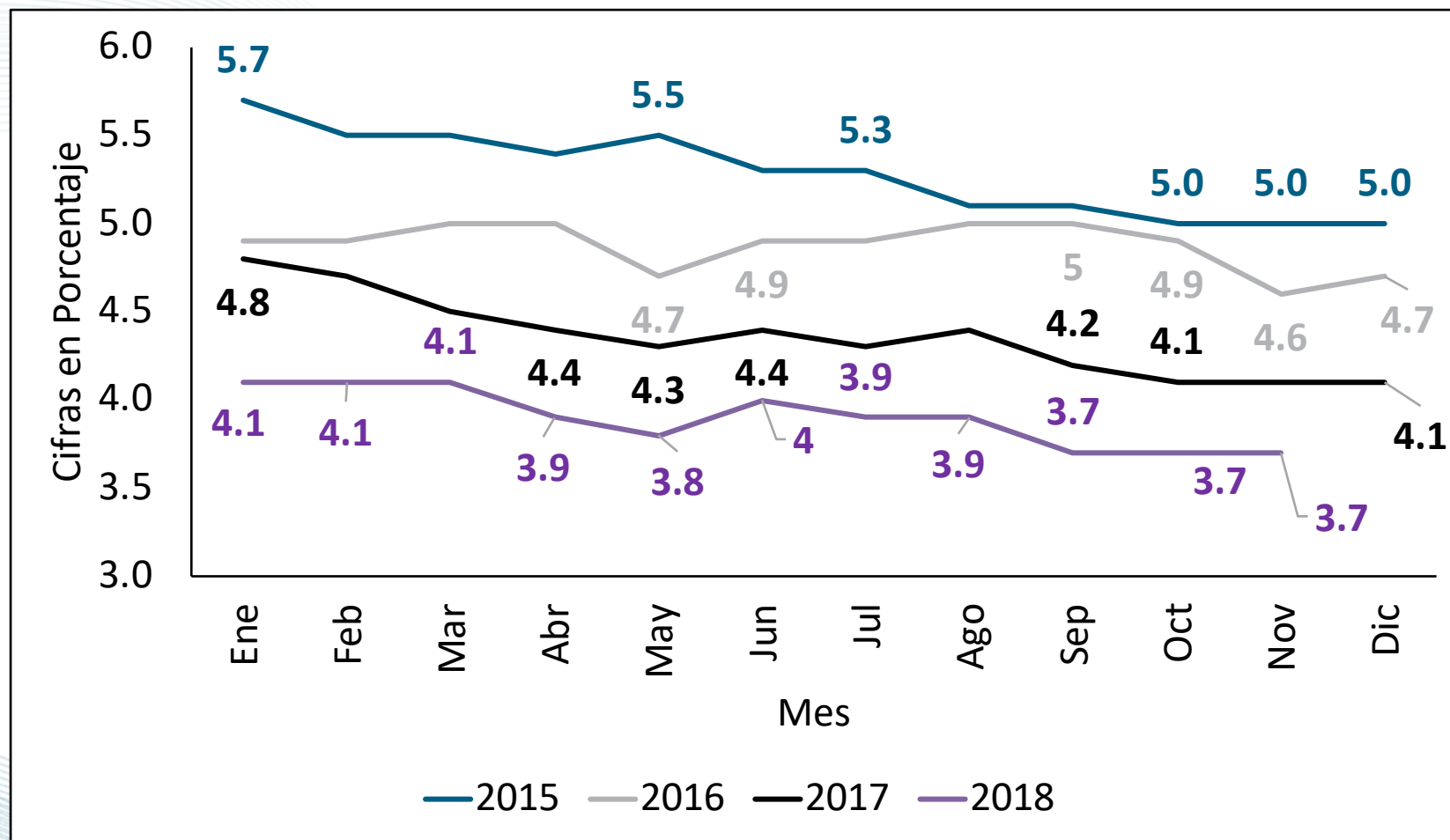
Fuente: FMI, octubre 2018. *Cifras proyectadas en octubre de 2018



¡Marcando el rumbo!

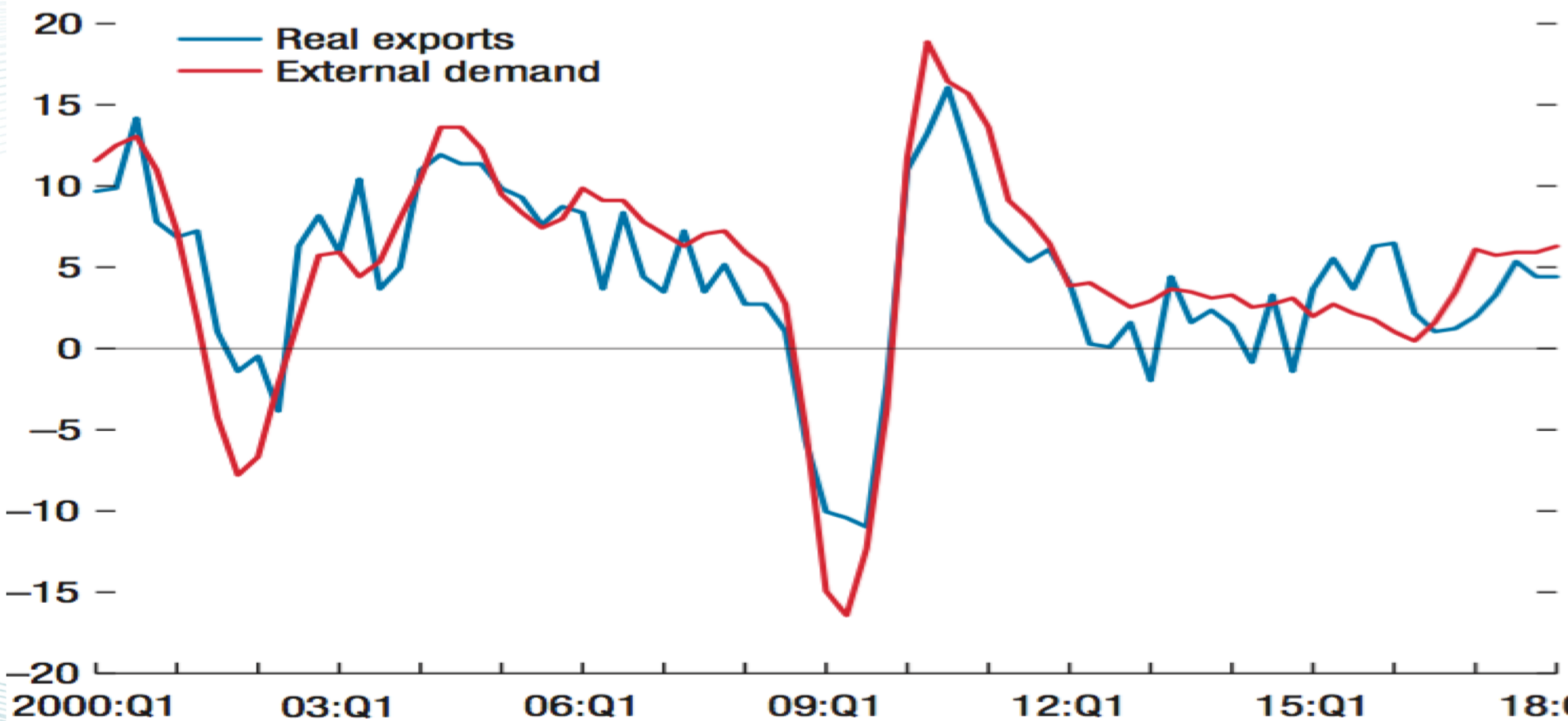
#Perspectivas2019GT

Tasa de Desempleo en Estados Unidos



Fuente: Elaboración propia a partir de FRED.

Crecimiento en exportaciones



Sources: IMF, Direction of Trade Statistics database; IMF, Global Data Source database; and IMF staff calculations.

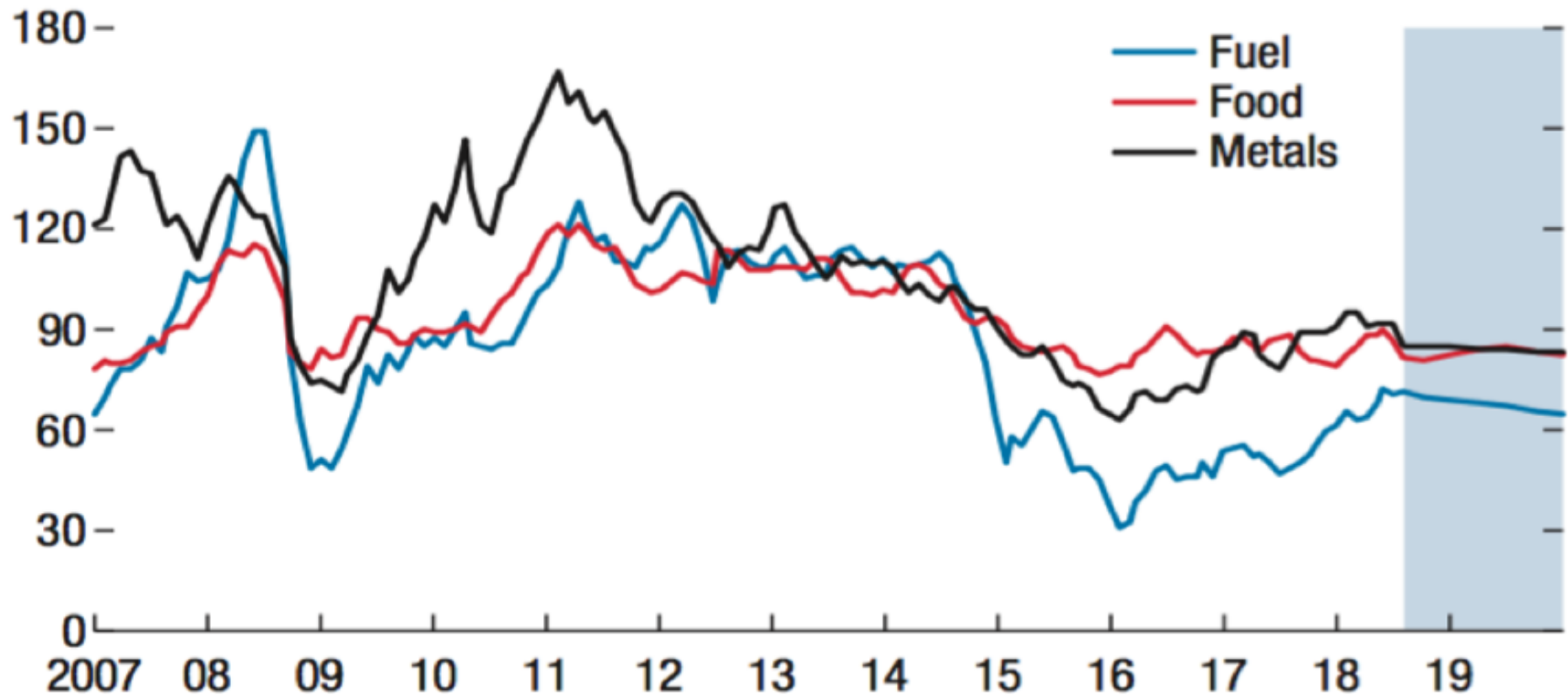


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Condiciones externas poco favorables

1. Commodity and Oil Prices (Index: 2014 = 100)



Fuente: FMI, 2018



¡Marcando el rumbo!

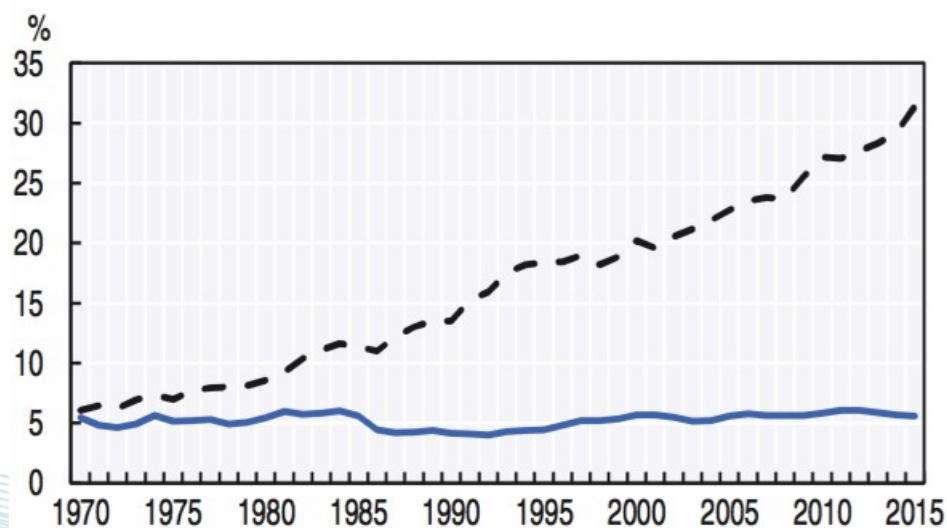
#Perspectivas2019GT

Un estancamiento que lleva al rezago

Exportaciones de América Latina como proporción de las exportaciones mundiales

Panel A. ALC y Asia en desarrollo: proporción en las exportaciones mundiales de mercancías

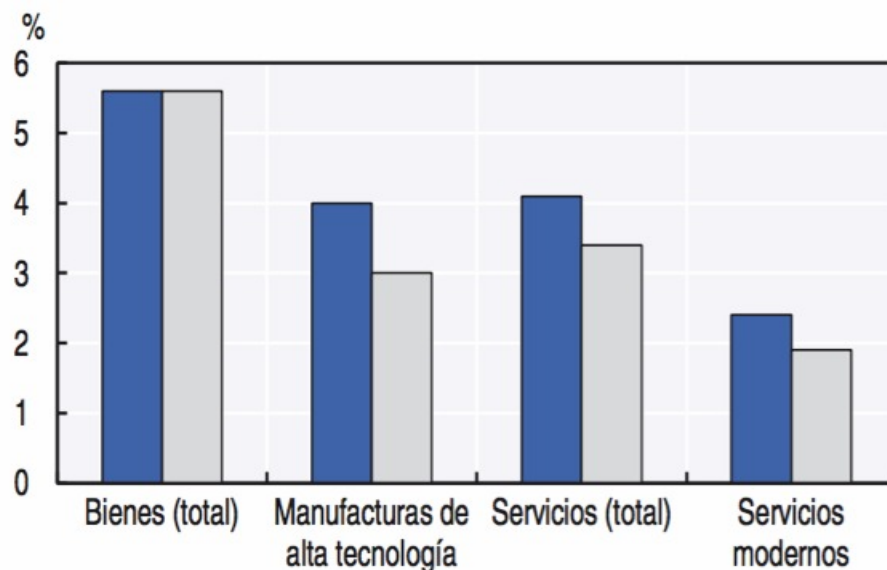
— América Latina y el Caribe - - - Asia en desarrollo



Nota: Asia en desarrollo excluye al Asia occidental y central.

Panel B. ALC: proporción en las exportaciones mundiales de bienes y servicios

■ 2000 □ 2015



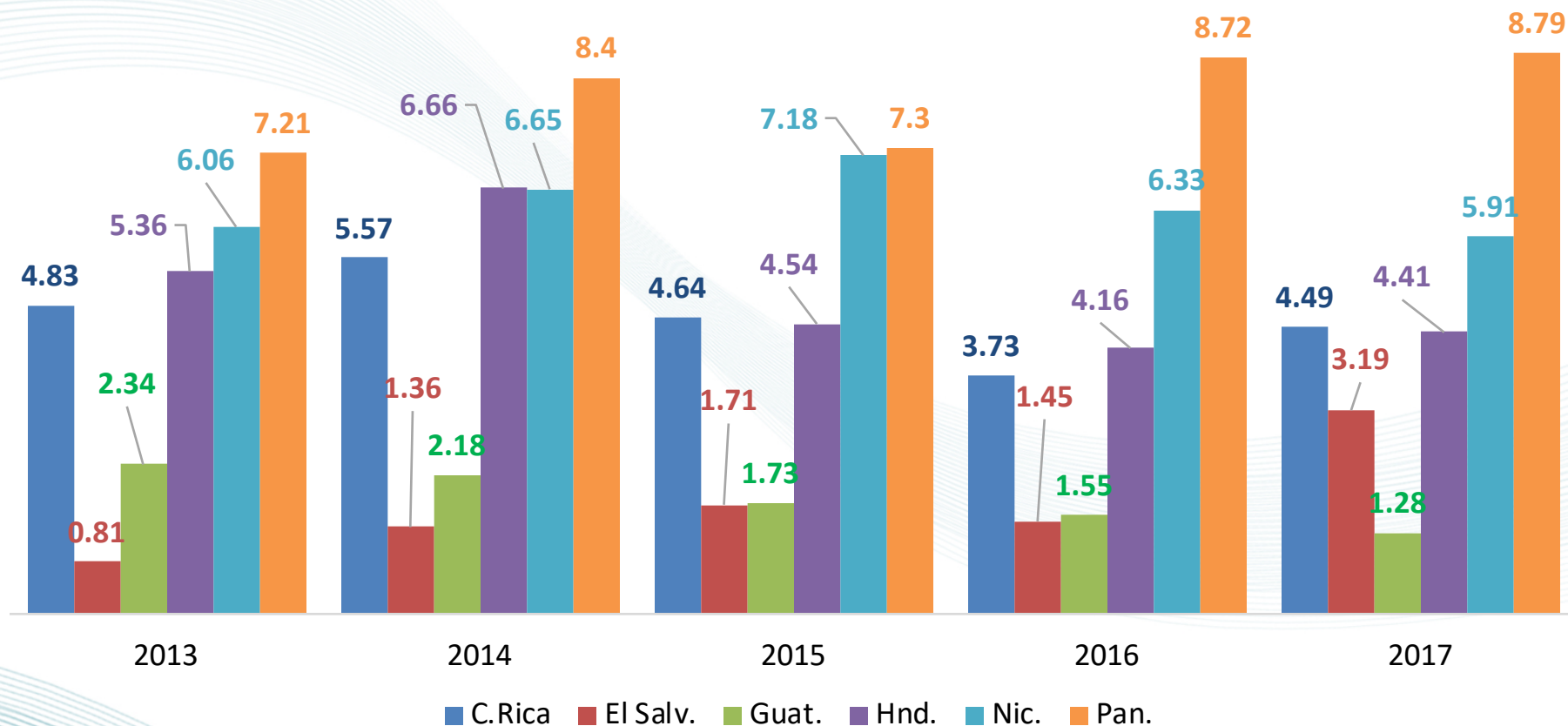
Fuente: CEPAL, 2018



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Inversión Extranjera Directa en Relación al PIB



Fuente: elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano.

¿Y Guatemala qué?

- A punto de iniciar un proceso electoral.
 - Incertidumbre
 - Ausencia de propuesta económica (a pesar de su importancia)
- Largo período de transición.
 - Gradual pérdida del poder/interés del gobierno actual
- Renovación total de los tres poderes del Estado.

¿Y Guatemala qué?

- La incapacidad de generar crecimiento sostenido en el tiempo nos pasará una mayor factura en el futuro.
 - Honduras tercer exportador mundial de arneses (\$700 millones)
- Dificultad en atraer IED en sectores más productivos de mayor valor agregado.

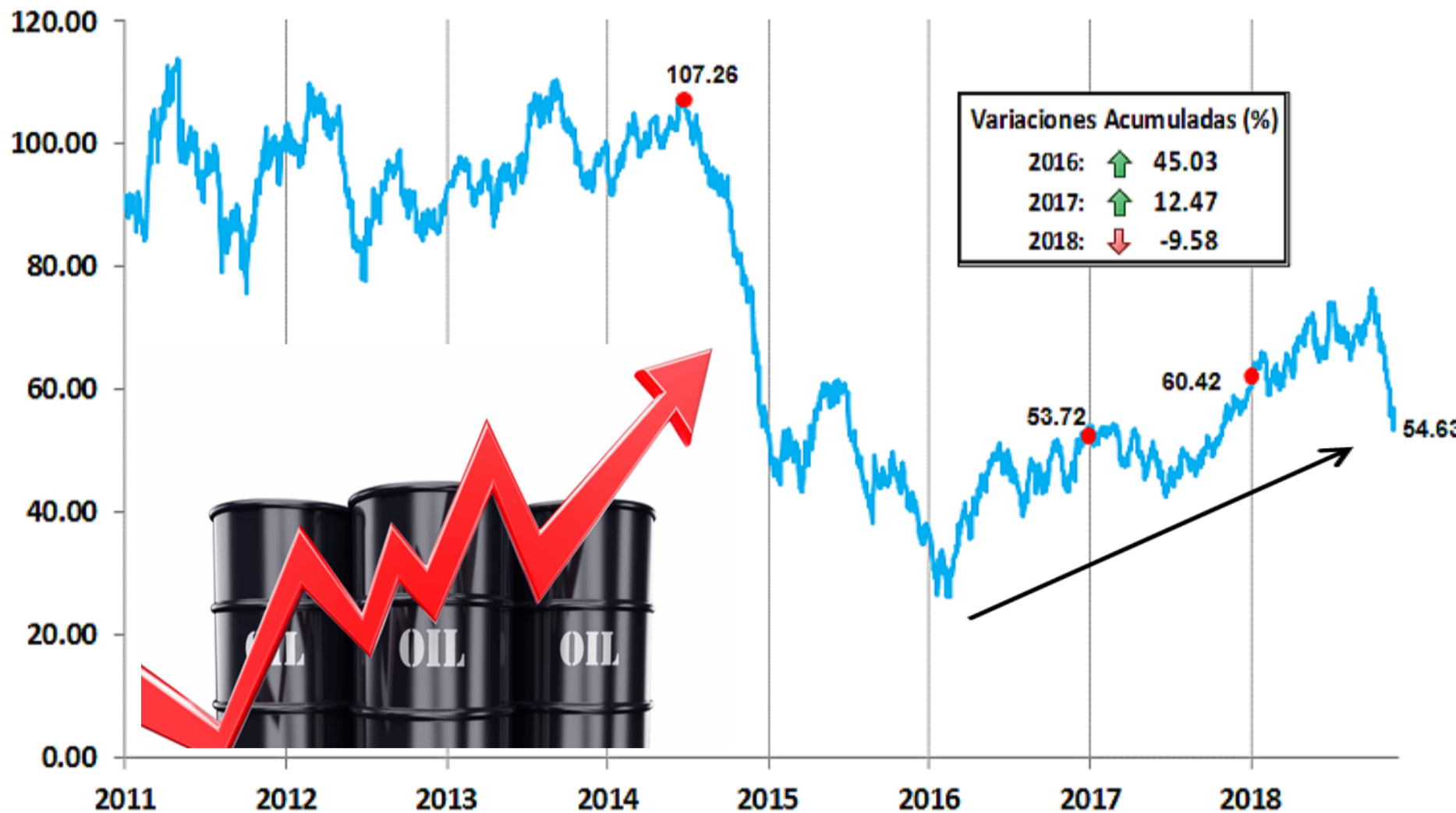
II. Dos respiros para la economía guatemalteca



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Precio en US\$ por barril



a/Cifras al 21 de noviembre

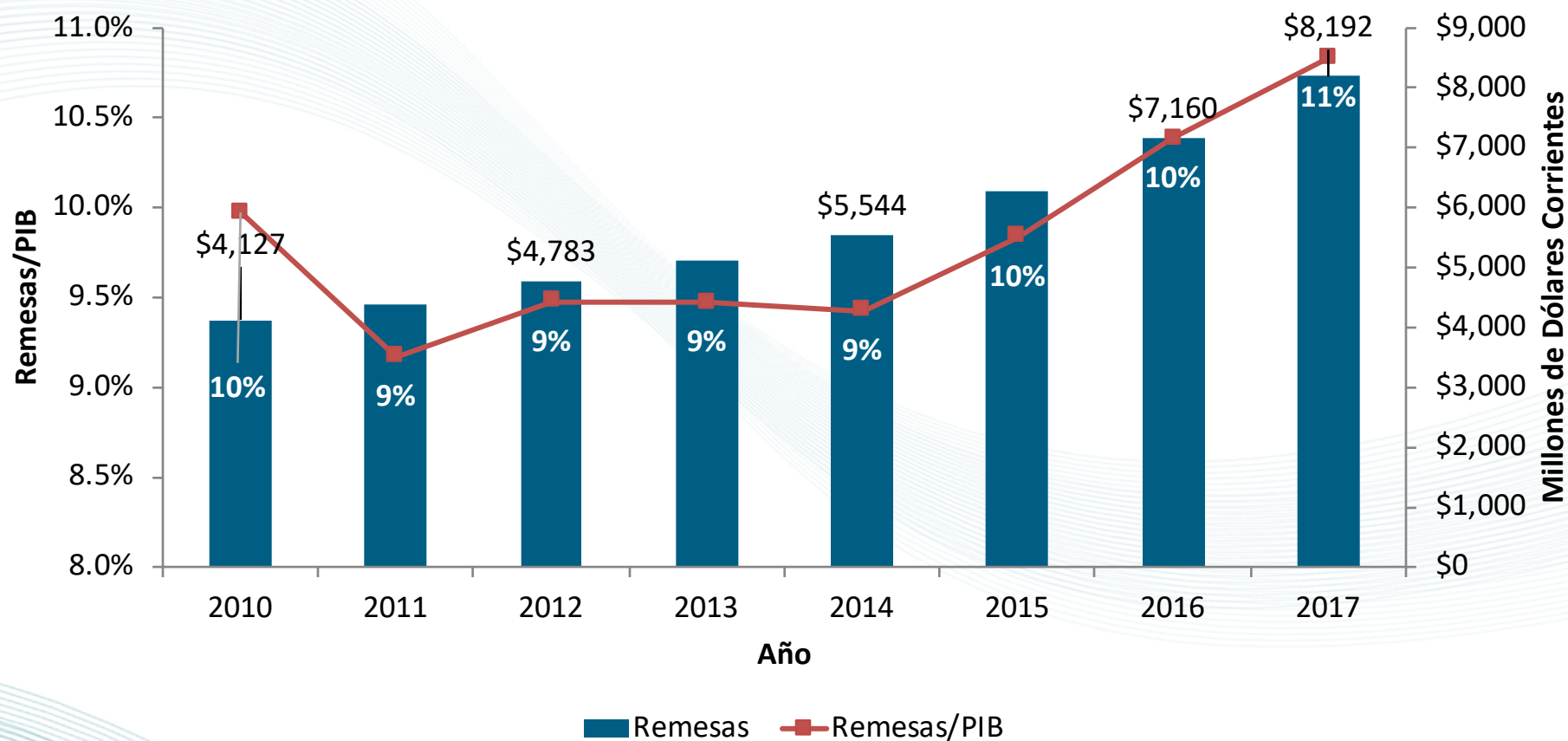
Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Remesas Anuales, en millones de \$ y como % del PIB



Fuente: elaboración propia con datos del Banco de Guatemala.



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Principales socios comerciales de CA en el 2017 (exportaciones)

2017 (%)	Estados Unidos	Centroamérica	México	Resto del Mundo
Guatemala	34.4	31.3	4.6	29.7
El Salvador	44.9	41.7	2	11.4
Honduras	40.2	17	1.5	41.3
Nicaragua	58.6	15.2	6.6	19.6
Costa Rica	40.9	21.7	2.6	34.8
Panamá	20.6	20.8	1.1	57.5

Fuente: elaboración propia con datos de Trade Map



iMarcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

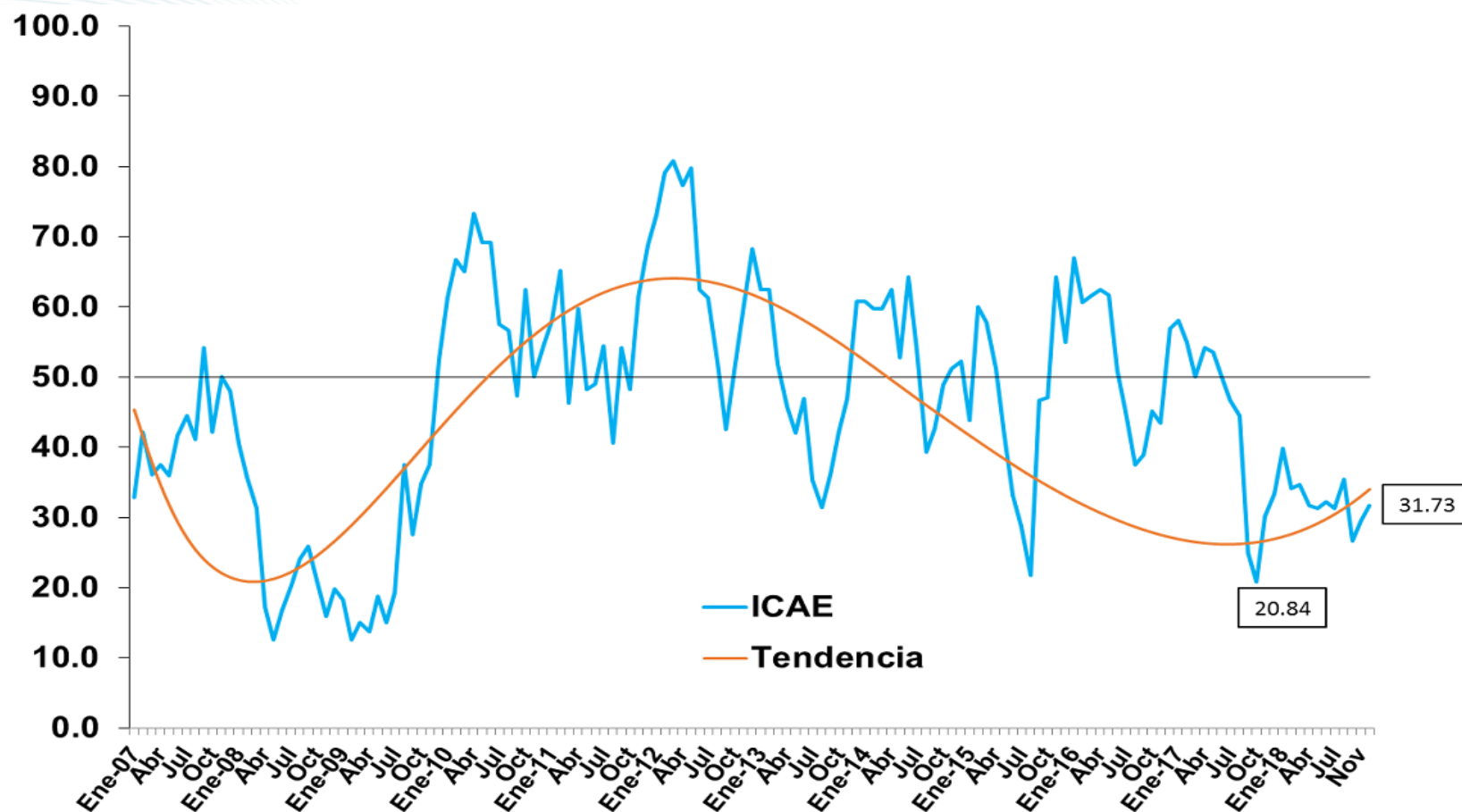
III. Perspectivas Guatemala



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Índice de confianza de la actividad económica



Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.



¡Marcando el rumbo!

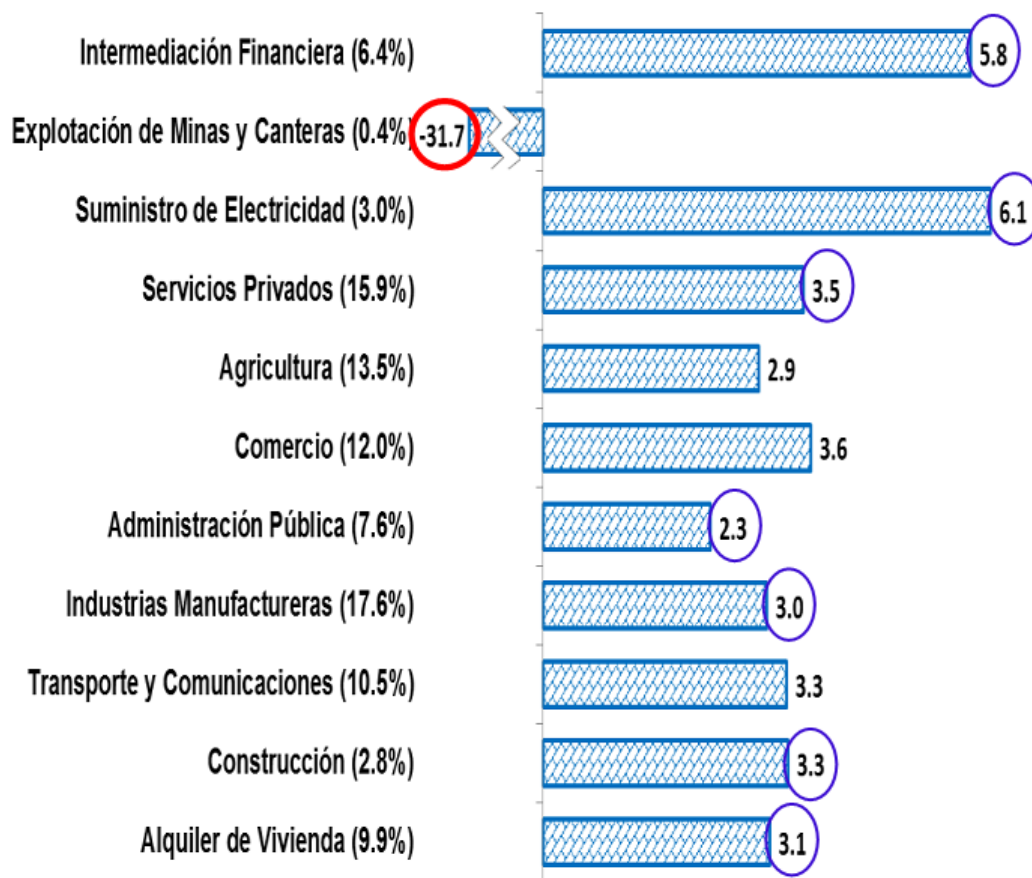
#Perspectivas2019GT

PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL

Ramas de actividad económica

Tasas de variación

2018^{a/}



^{a/}Cifras proyectadas.

Nota: Los valores en paréntesis corresponden al peso relativo de cada actividad en el PIB.

Fuente: Banco de Guatemala.

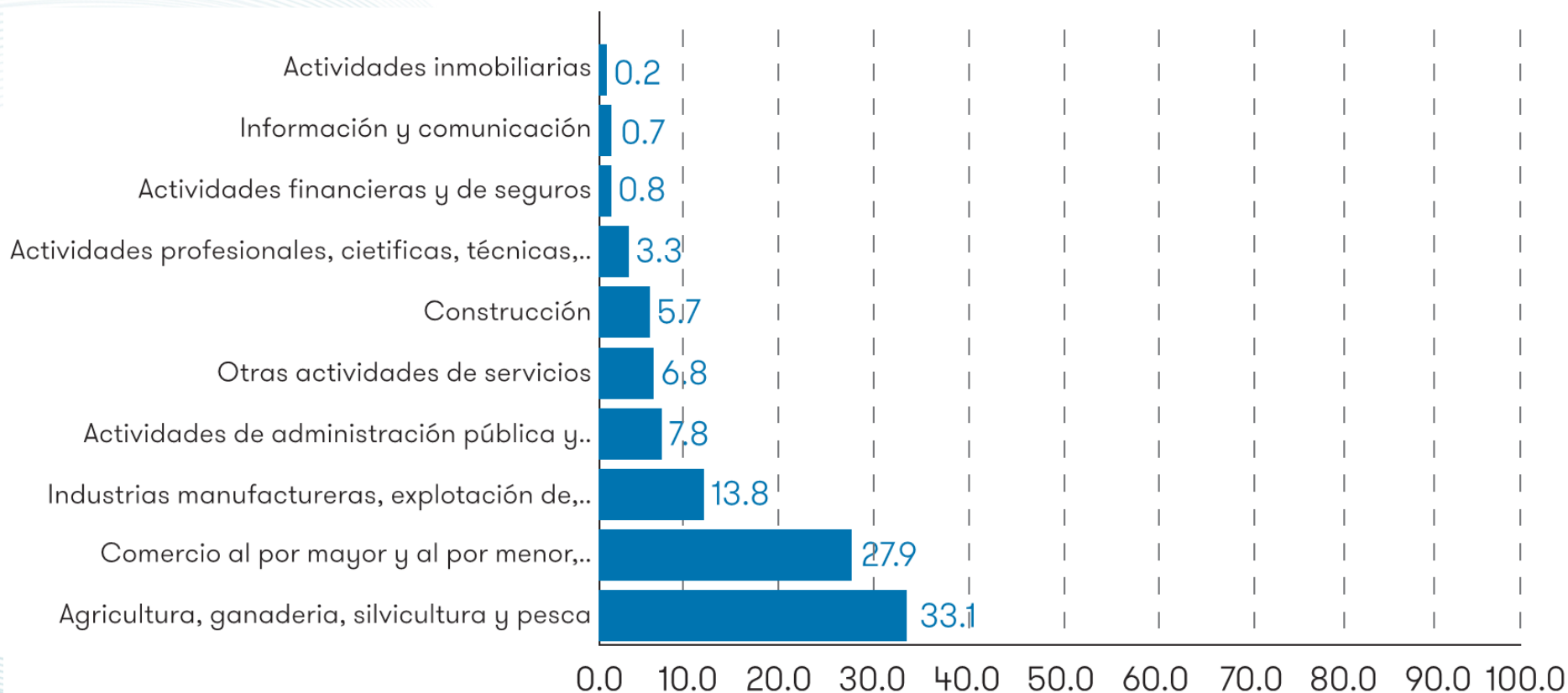
Fuente: Ilustración tomada de presentación elaborada por Banguat.



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Composición Población Ocupada



Fuente: INE, ENEI 3-2017



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Participación las Actividades Económicas en relación al PIB

Actividad Económica	1981-1990	1991-2000	2001-2010	2011-2017
A. Bienes				
1.Agricultura, silvicultura, caza y pesca	25.5%	21.9%	13.8%	13.5%
2.Explotación de minas y canteras	0.3%	1.2%	0.7%	0.7%
3.Industria manufacturera	15.7%	12.8%	18.9%	17.7%
4.Electricidad y agua	2.1%	3.3%	2.6%	2.8%
5.Construcción	2.3%	2.1%	3.8%	2.8%
B. Servicios				
6.Comercio al por mayor y al por menor	25.4%	22.5%	12.3%	11.7%
7.Transporte	7.2%	8.5%	7.9%	10.4%
8.Banca, seguros y bienes inmuebles	3.7%	5.1%	3.6%	5.4%
9.Alquiler de vivienda	5.1%	4.5%	10.2%	10.0%
10.Servicios Privados	6.2%	5.5%	15.6%	15.9%
11.Administración pública y defensa	6.5%	7.1%	6.8%	7.8%

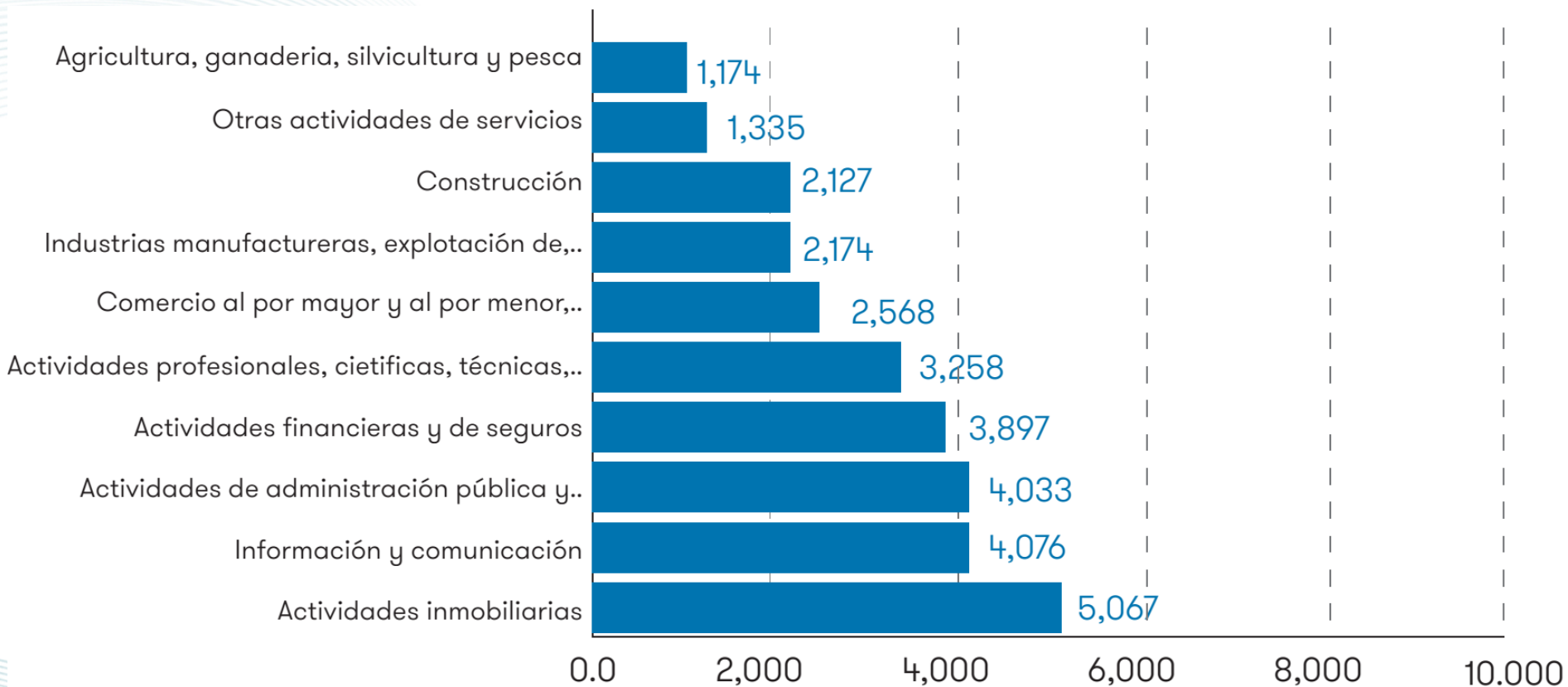
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Ingreso promedio por actividad económica



Fuente: INE, ENEI 3-2017

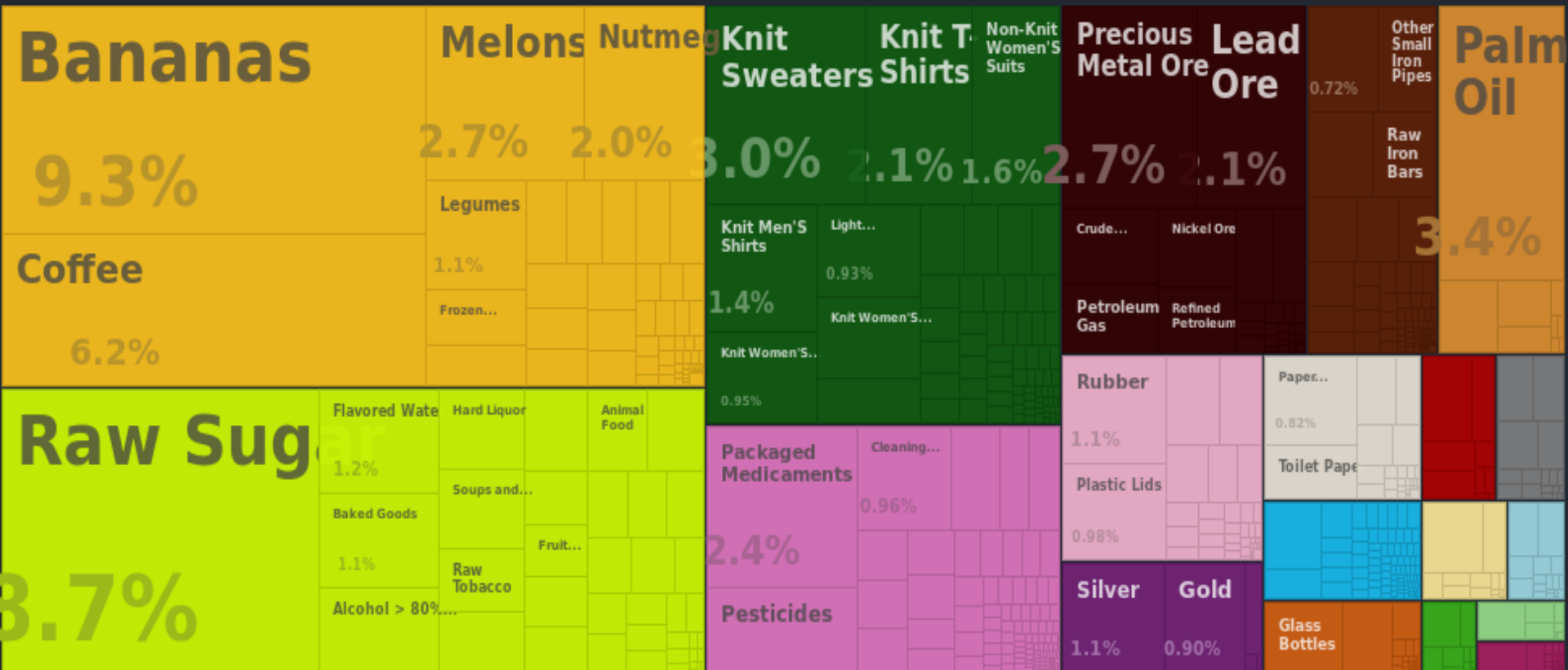


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Composición de las Exportaciones

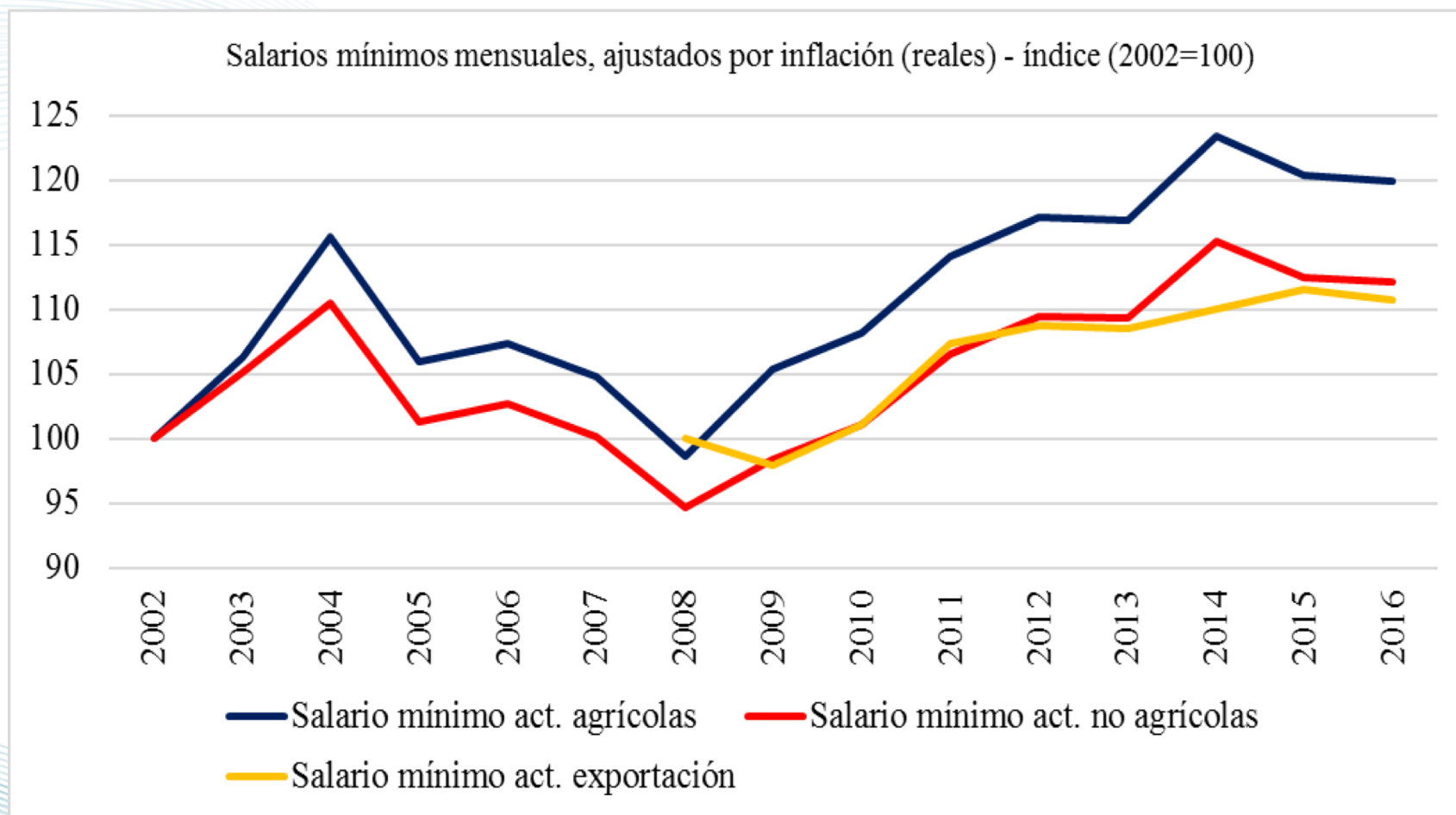
Total: \$11.6B



iMarcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Evolución del Salario Mínimo



Fuente: Elaboración propia a partir de INE

Mediana del salario mensual en Q. de 2016

Año	Urbano Metropolitano	Urbano – Resto del País	Rural
2002	3,264	2,274	1,685
2011	2,687	1,720	1,433
2016	2,750	2,000	1,500
02-16	84.3	88	89

Fuente: elaboración propia a partir de INE. Asalariados que laboraron a tiempo completo

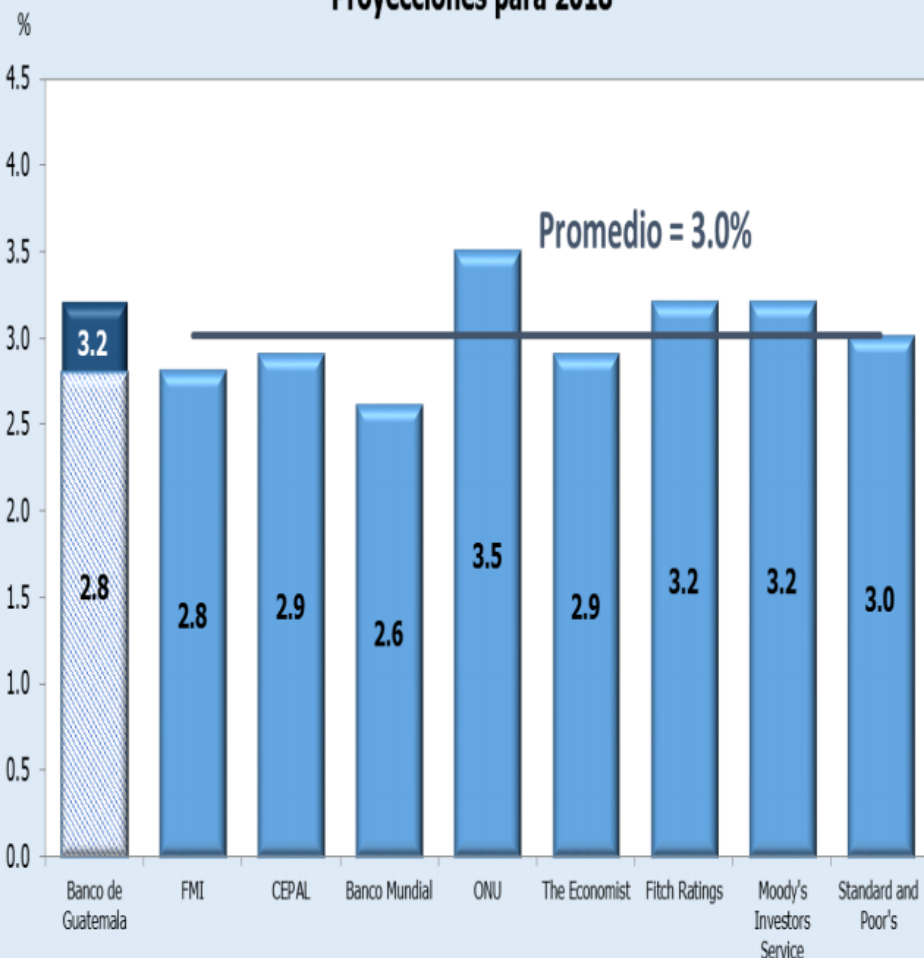


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Guatemala

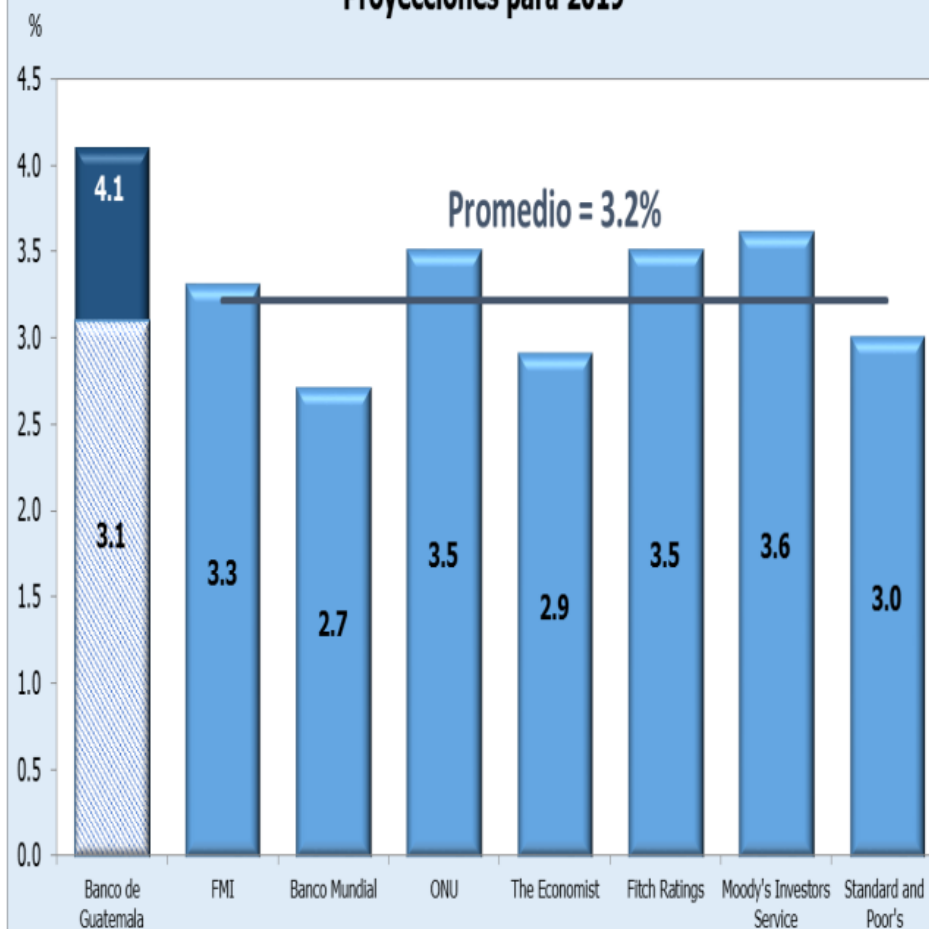
Tasas de Crecimiento del Producto Interno Bruto Real Proyecciones para 2018



Fuente: Banco de Guatemala y diversos entes internacionales

Guatemala

Tasas de Crecimiento del Producto Interno Bruto Real Proyecciones para 2019



Fuente: Banco de Guatemala y diversos entes internacionales

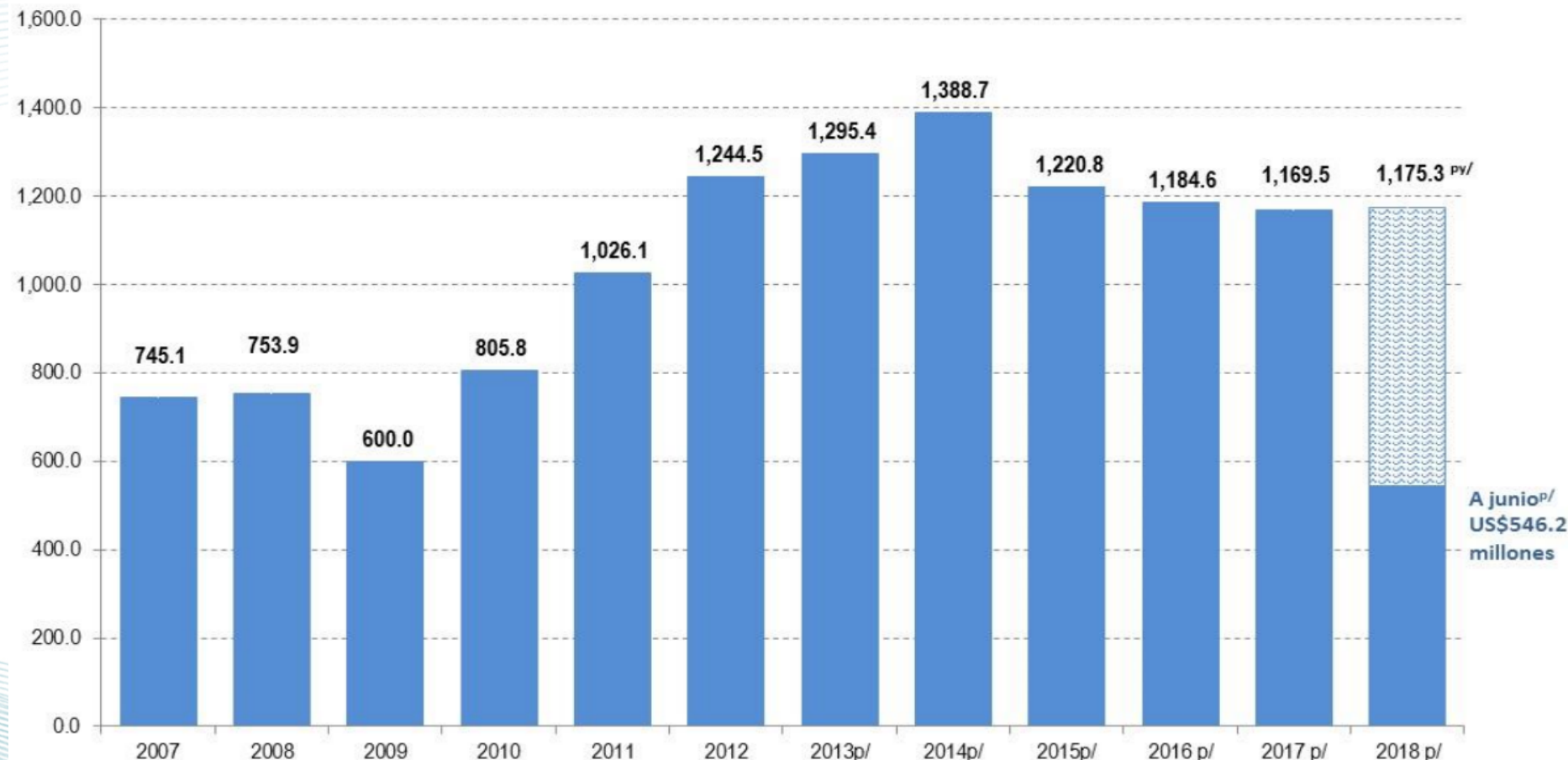


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Inversión Extranjera Directa

Millones de US\$.



Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.

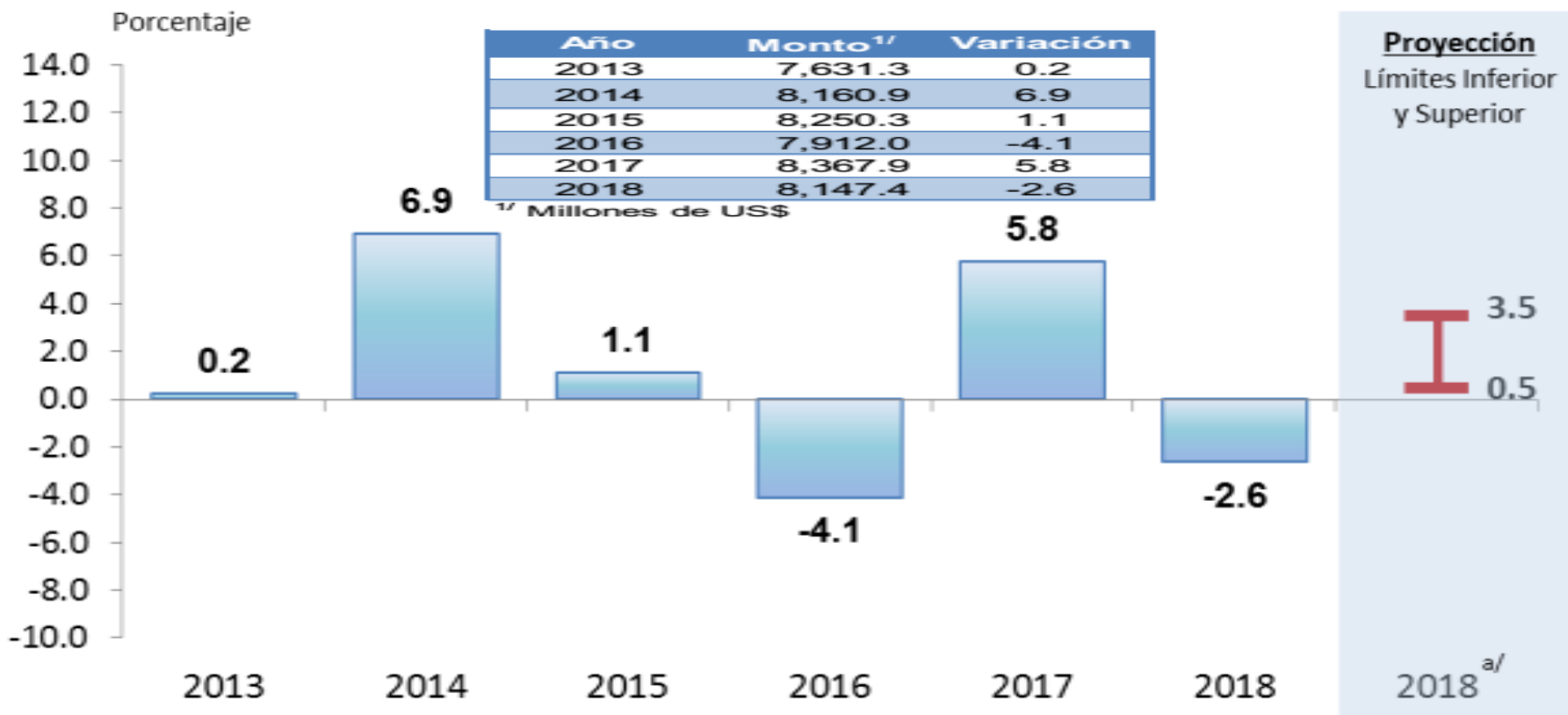


¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Exportaciones

Variación interanual del valor acumulado



^{a/} Se refiere a la tasa de variación del valor acumulado estimado para diciembre.

Fuente: Declaraciones únicas aduaneras y formularios aduaneros únicos centroamericanos de exportación

Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.

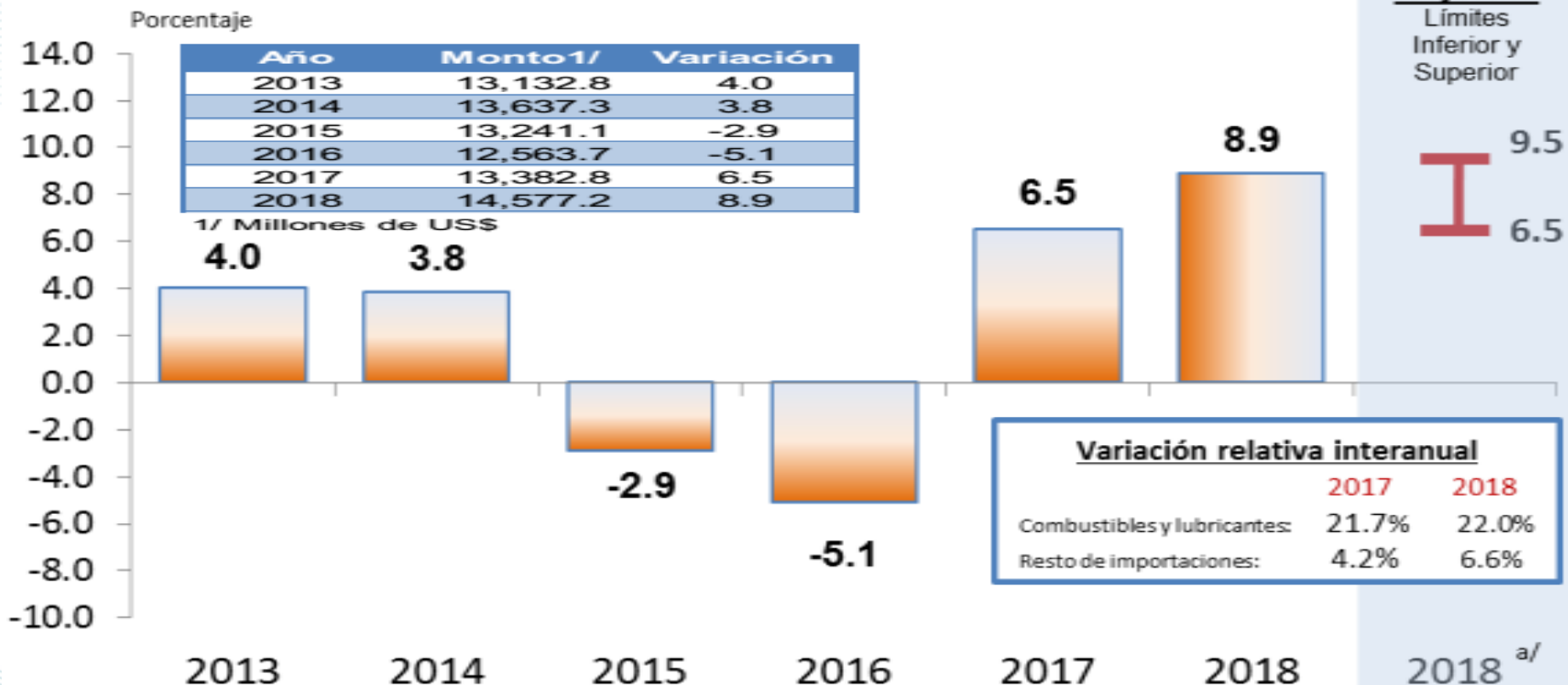


iMarcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Importaciones

Variación interanual del valor acumulado



^{a/} Se refiere a la tasa de variación del valor acumulado estimado para diciembre.

Fuente: Declaraciones únicas aduaneras y formularios aduaneros únicos centroamericanos de importación

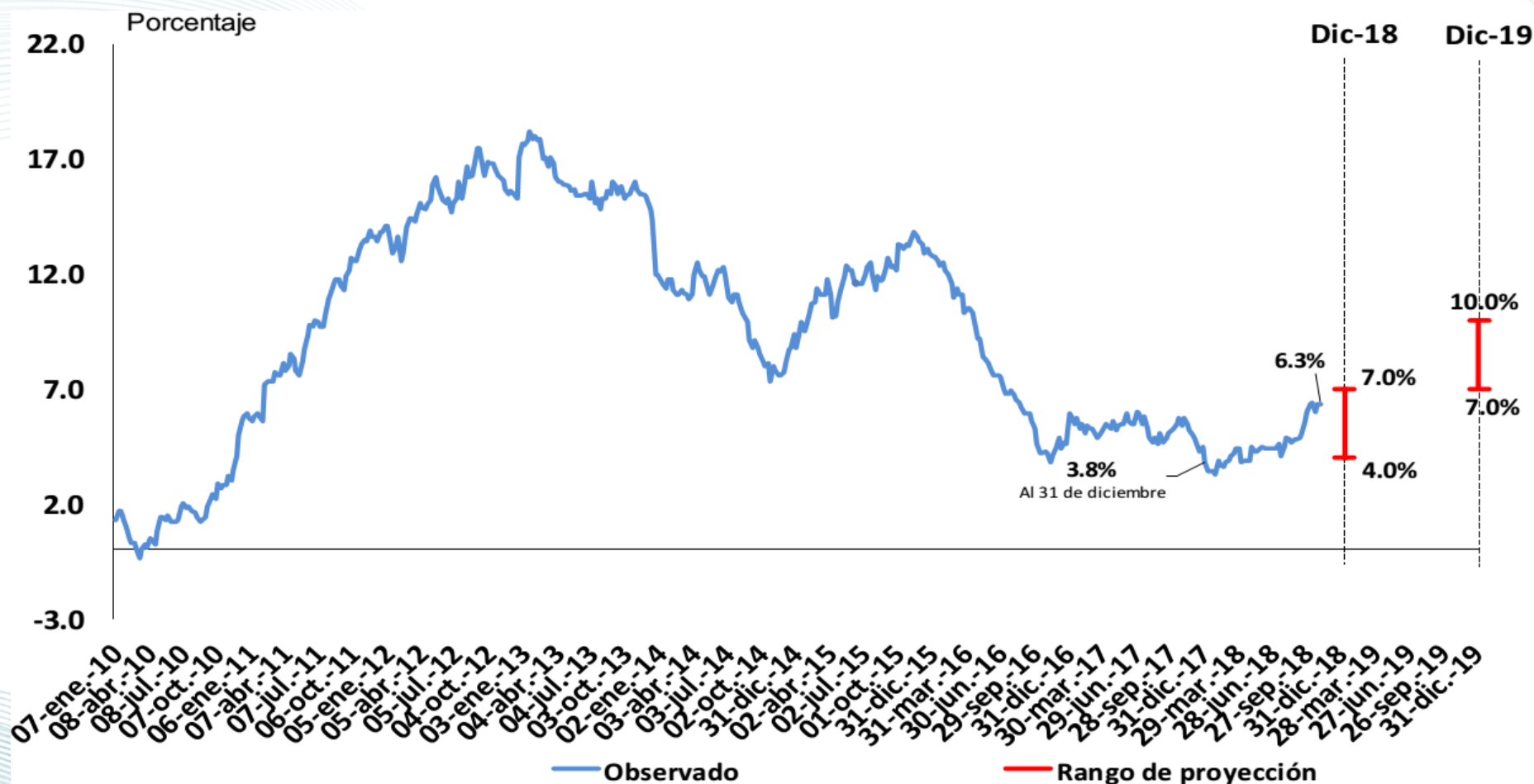
Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Crecimiento interanual crédito al sector privado



Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.



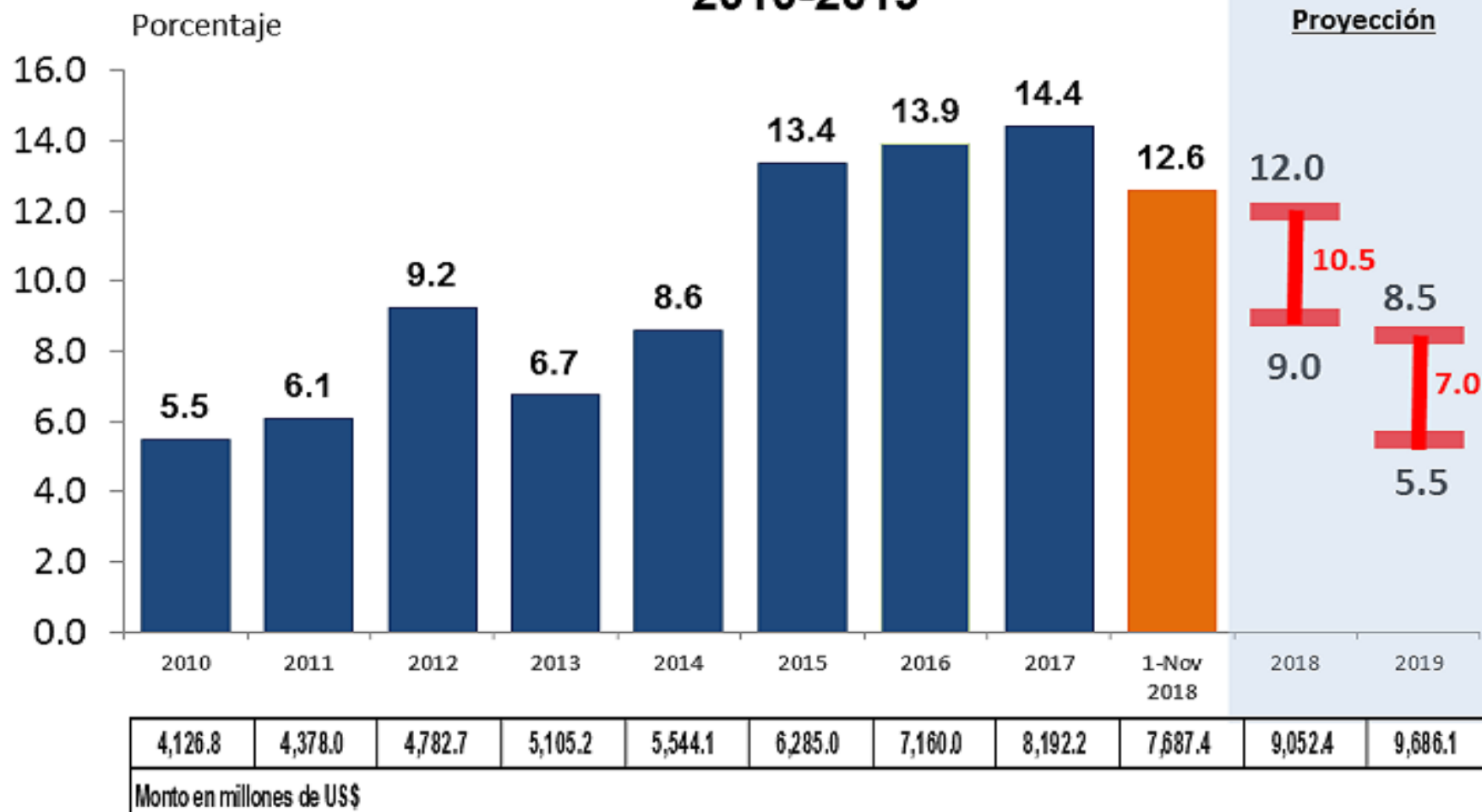
¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

INGRESO DE DIVISAS POR REMESAS FAMILIARES

Variación Interanual en Porcentajes

2010-2019



Valor central proyectado

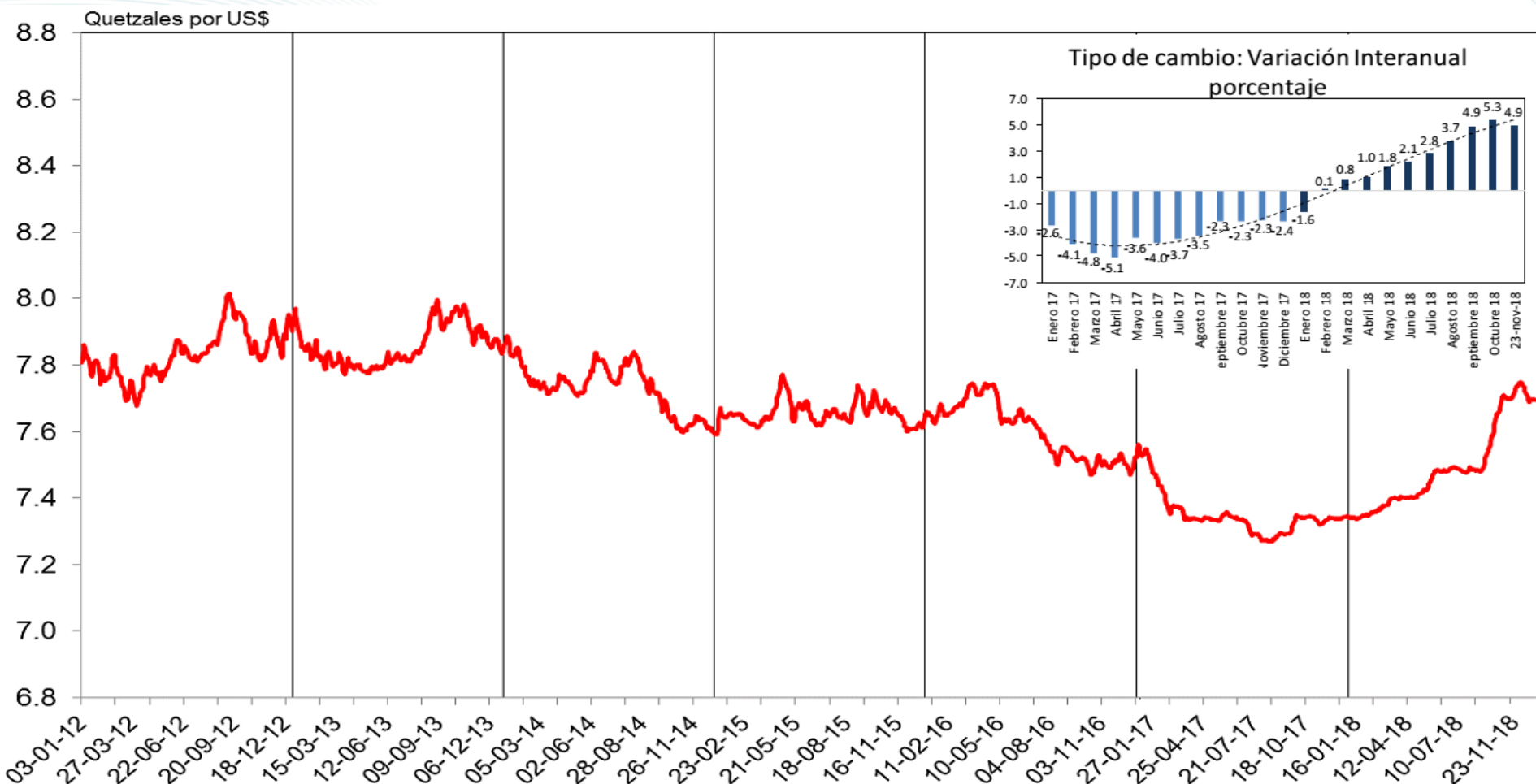
Fuente: Banco de Guatemala



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Tipo de cambio nominal



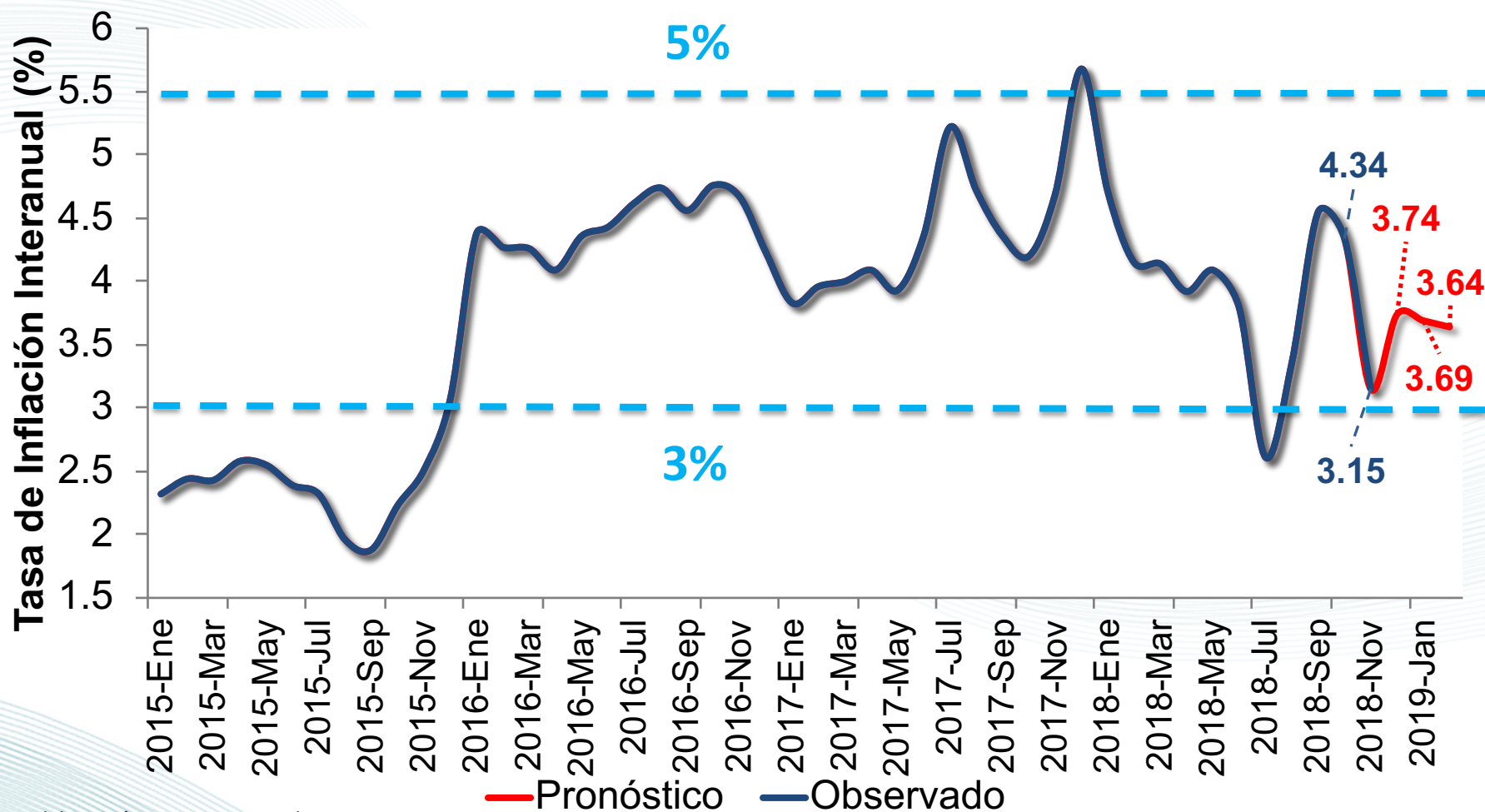
Fuente: Ilustración tomada del Banco de Guatemala.



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Inflación bajo control



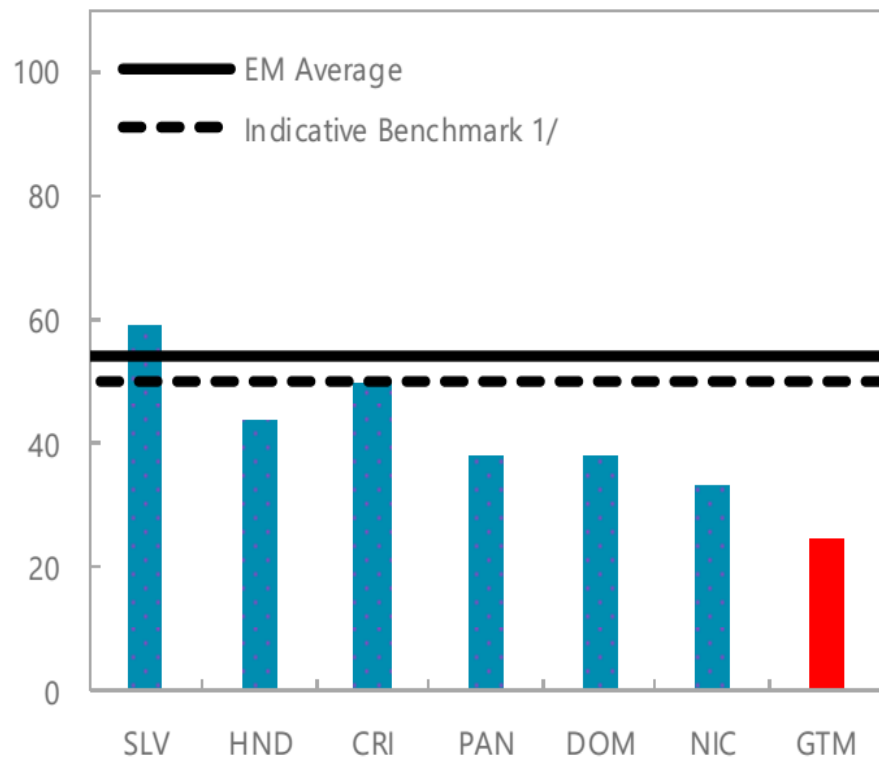
Fuente: Elaboración propia a partir de INE



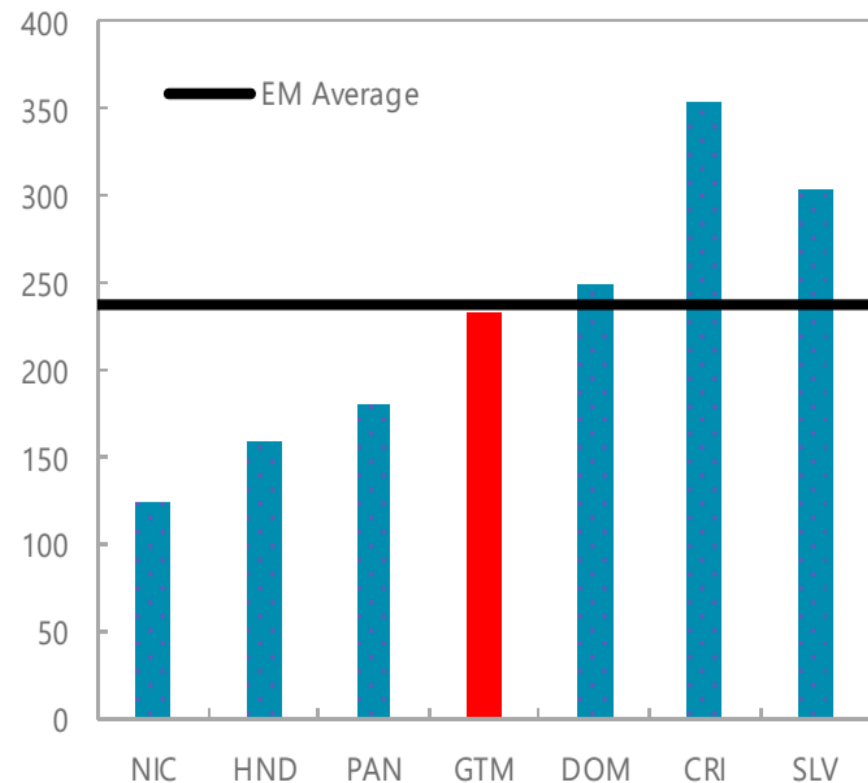
¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

General Government Gross Debt (Percent of GDP, 2017)



General Government Gross Debt to Fiscal Revenues (Percent, 2017)



Sources: WEO, and IMF staff estimates.

1/ Indicative benchmark of 50 percent of GDP for emerging market countries beyond which higher scrutiny and a deeper assessment of risks is required.

Fuente: FMI (2018)



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

IV. Conclusiones



¡Marcando el rumbo!

#Perspectivas2019GT

Dificultad para construir un plan económico creíble

- Elevados niveles de polarización.
- Incertidumbre respecto de las opciones políticas en contienda.
- Limitadas perspectivas sobre los resultados a esperar del último año del actual gobierno.
- Reducidos niveles de inversión extranjera.
- Problemas de competitividad.

Los respiros internacionales no dan para mucho

- Deterioro de los términos de intercambio.
- El dinamismo de Estados Unidos no se aprovechó.
- A merced de la política migratoria de Estados Unidos.
- La política Monetaria de Estados Unidos encarecerá el acceso a crédito internacional.

El largo plazo sigue siendo un gran desafío

- No existe una ruta, un modelo de crecimiento al que le estemos apostando.
- En el “mejor” de los escenarios, el desempeño de la economía del país será levemente superior al del 2018.
 - Inflación bajo control
 - Tasa de crecimiento alrededor del 3%
 - Productividad del país sin mejora sustancial

Perspectivas Económicas 2019

Diciembre 2018

#Perspectivas2019GT



¡Marcando el rumbo!