

DESEMPEÑO MACROECONÓMICO RECIENTE Y PERSPECTIVAS



CÁMARA GUATEMALTECA
DE LA CONSTRUCCIÓN

Oscar Monterroso
Gerente General

21 de noviembre de 2018

CONTENIDO

**I. ECONOMÍA
INTERNACIONAL**

II. ECONOMÍA NACIONAL

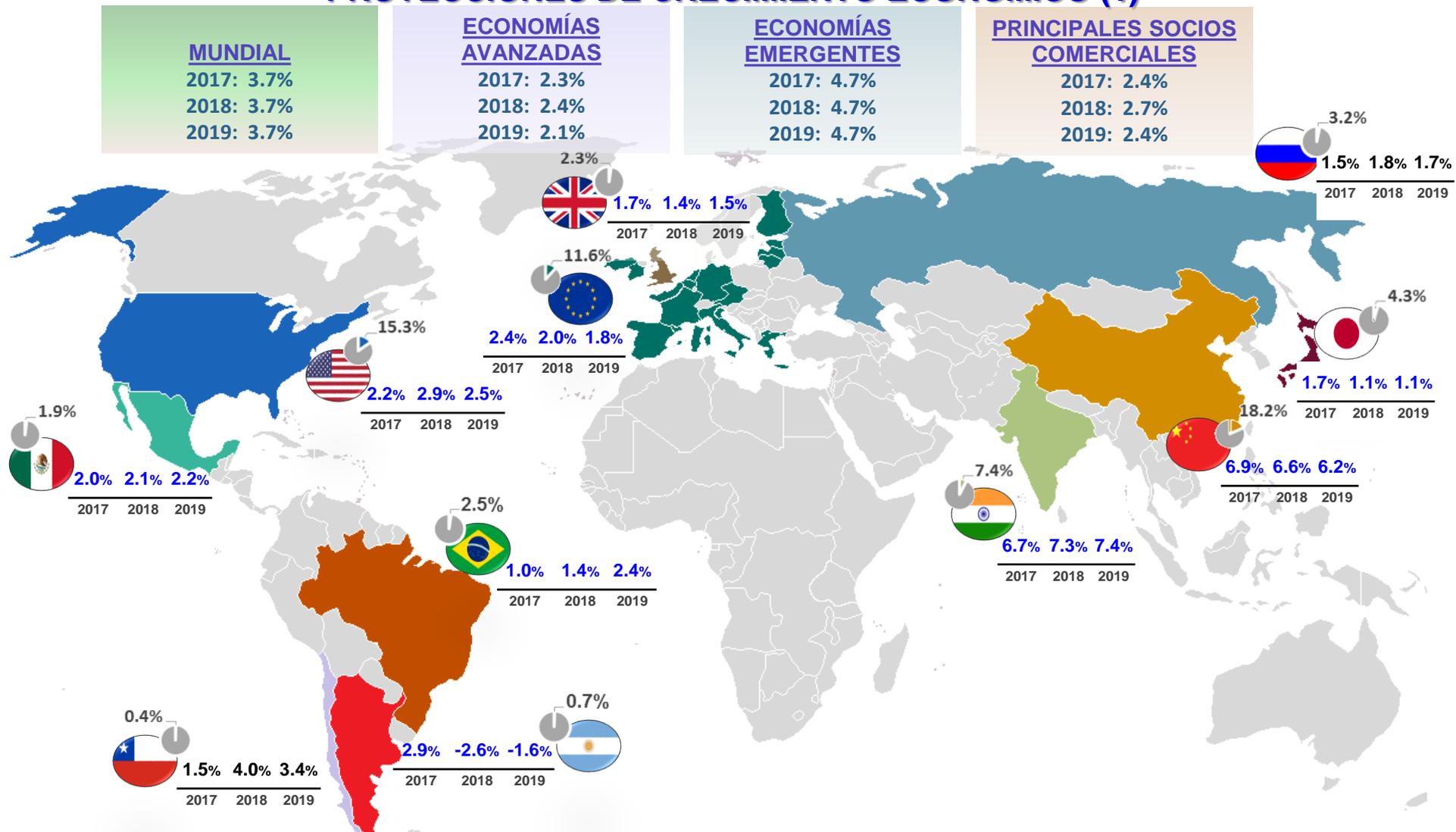




ECONOMÍA INTERNACIONAL

La actividad económica mundial continuará creciendo, aunque con diferencias entre países y regiones.

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO (1)



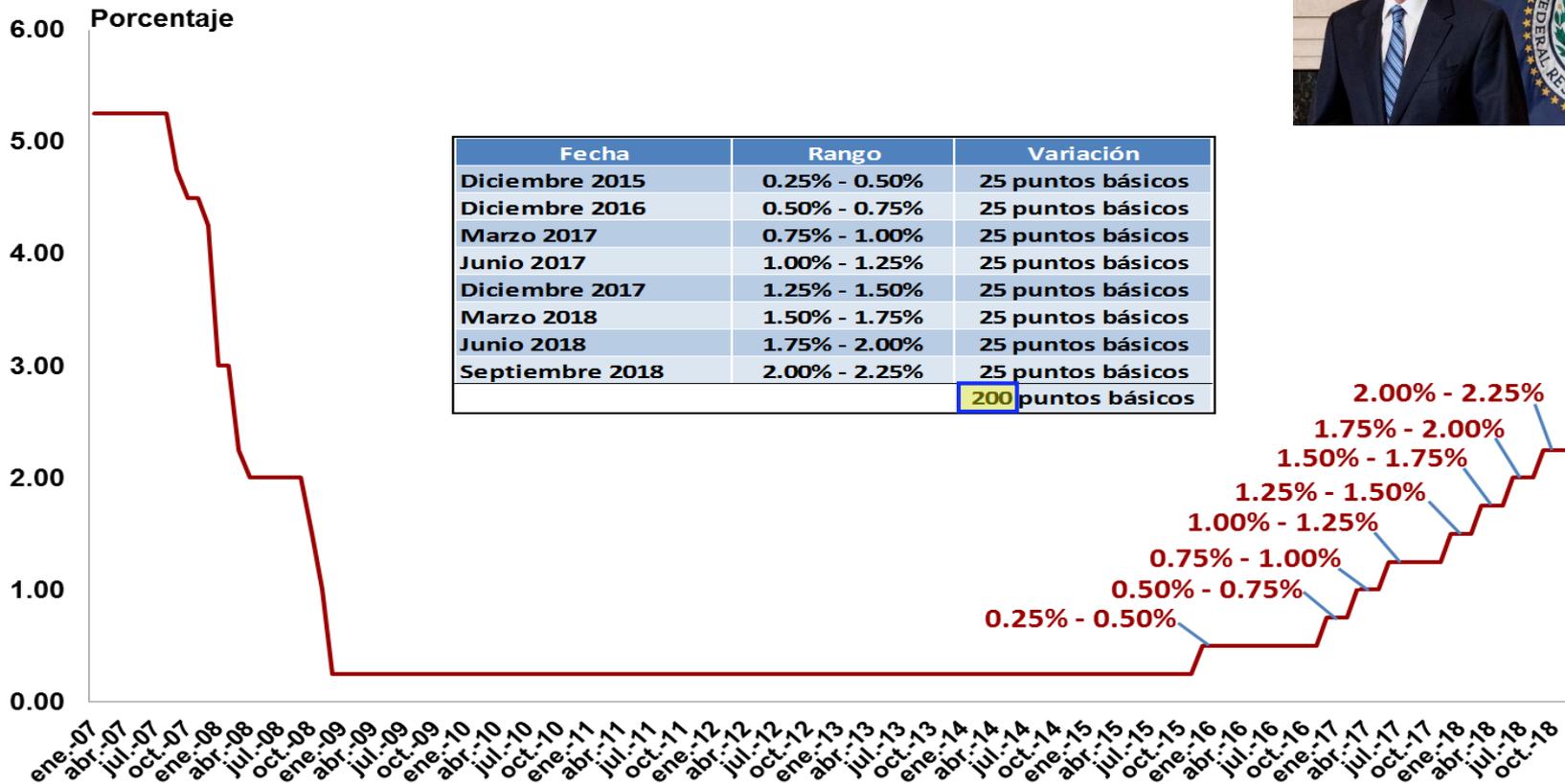
(1) Promedio de información del FMI, *Consensus Forecasts* y de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*. 2017 preliminar, 2018 y 2019 proyectado.

Principales socios comerciales: corresponde al promedio de: Estados Unidos, México, Zona del Euro, El Salvador y Honduras, que en conjunto representan alrededor de 65% del total del comercio exterior del país.

Fuente: FMI, *Perspectivas de la Economía Mundial (WEO)* a octubre de 2018. *Consensus Forecasts* y Reporte de la Unidad de Inteligencia de *The Economist* a noviembre de 2018.

La FED prevé nuevos aumentos a la tasa de interés objetivo.

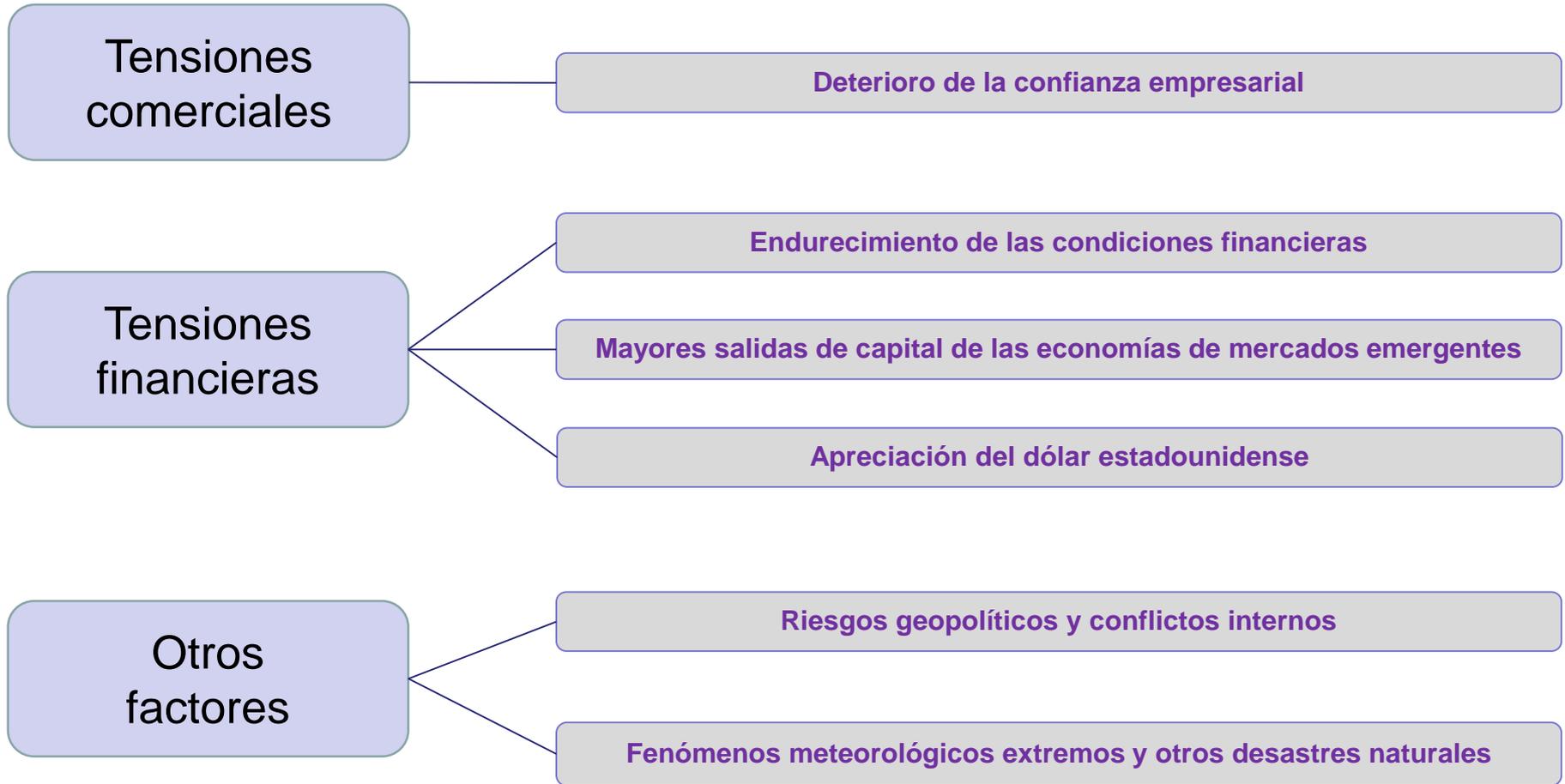
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Tasa de interés de política monetaria De enero de 2007 a noviembre de 2018



Fuente: Reserva Federal y Bloomberg.



Algunos riesgos en el entorno internacional



Fuente: FMI, Perspectivas de la Economía Mundial (WEO) a octubre de 2018.





ECONOMÍA NACIONAL

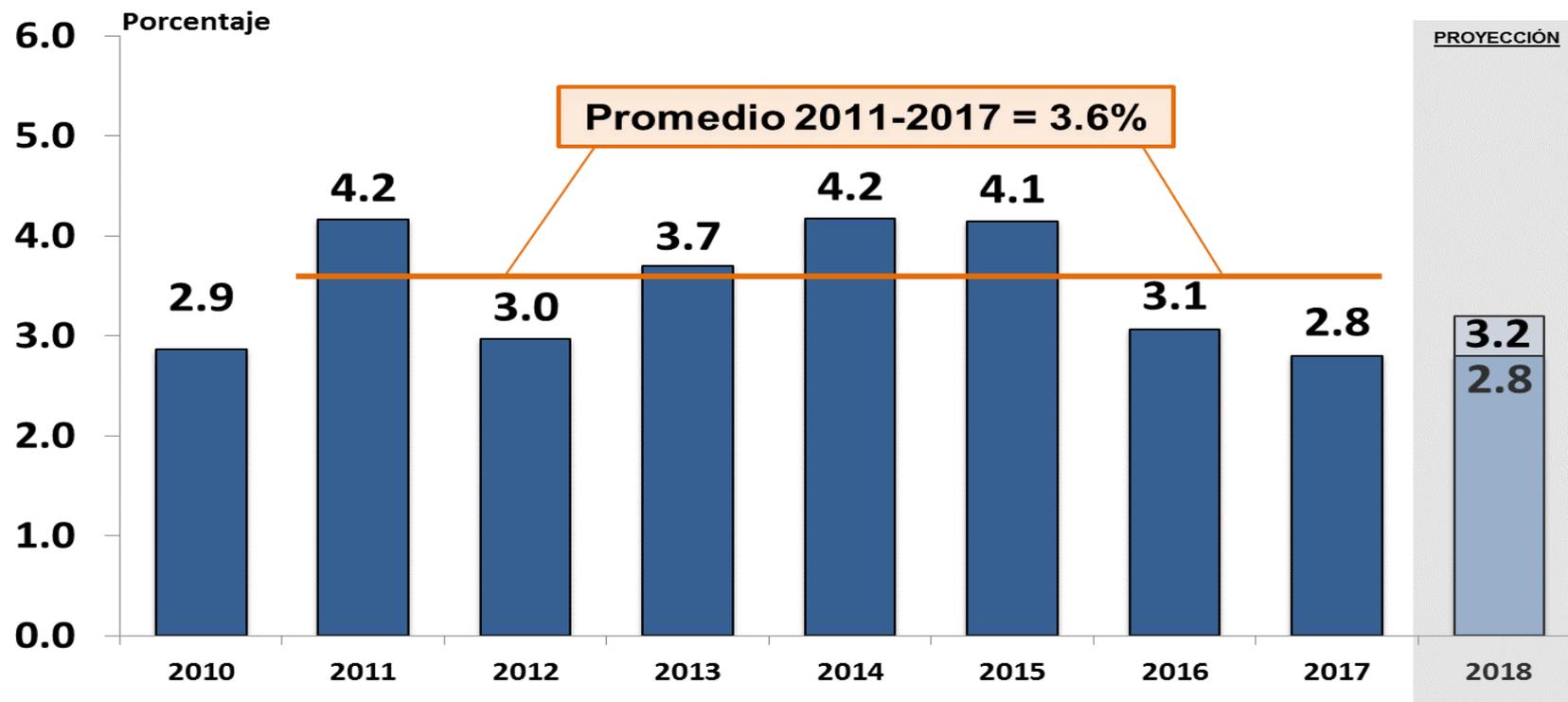


En 2018 se prevé que la economía crezca entre 2.8% y 3.2%.



PRODUCTO INTERNO BRUTO

Período 2010-2018
(Variación interanual)



Nota: 2016 y 2017 cifras preliminares, y 2018 cifras proyectadas.
Fuente: Banco de Guatemala.

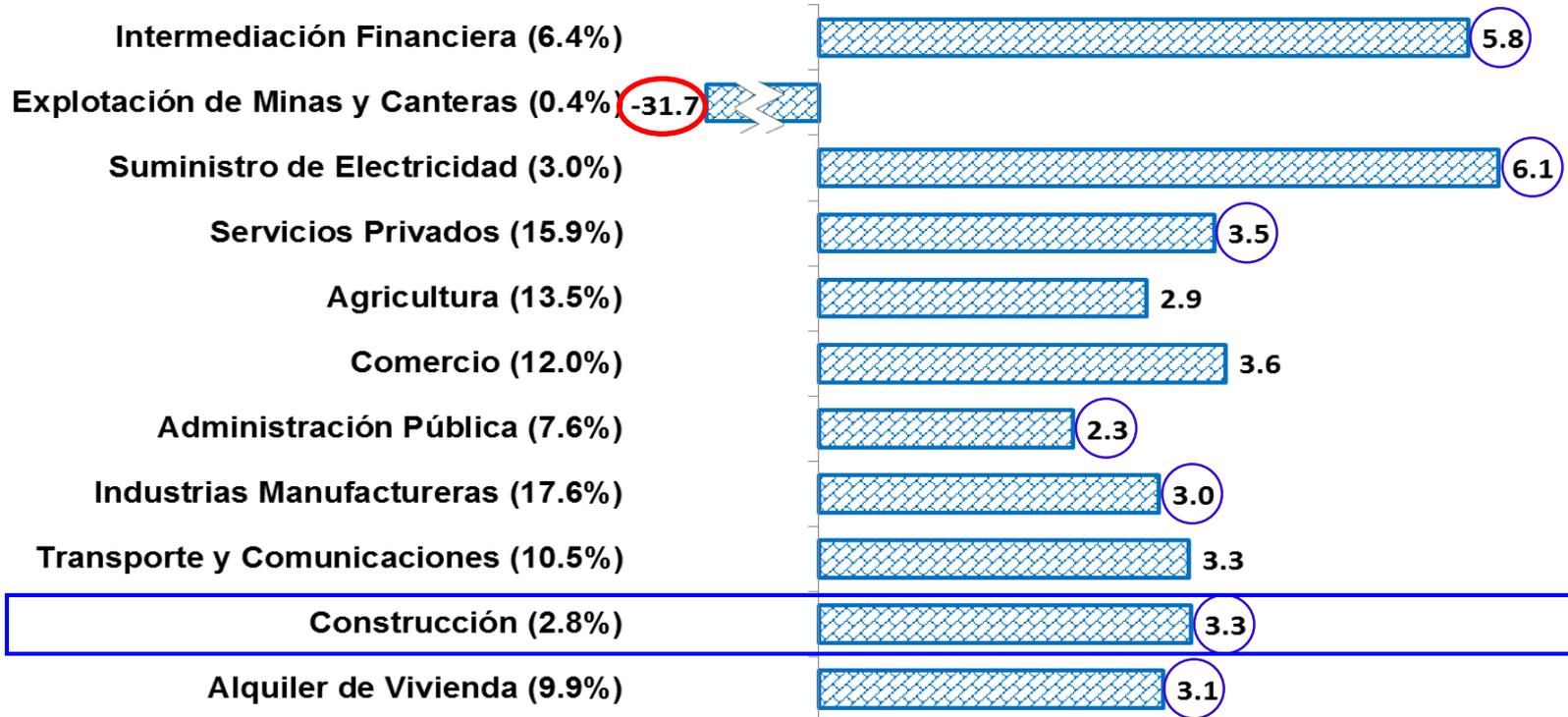
En 2018, únicamente el sector de minas y canteras tendría una significativa contracción.

PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL

Ramas de actividad económica

Tasas de variación

2018^{a/}



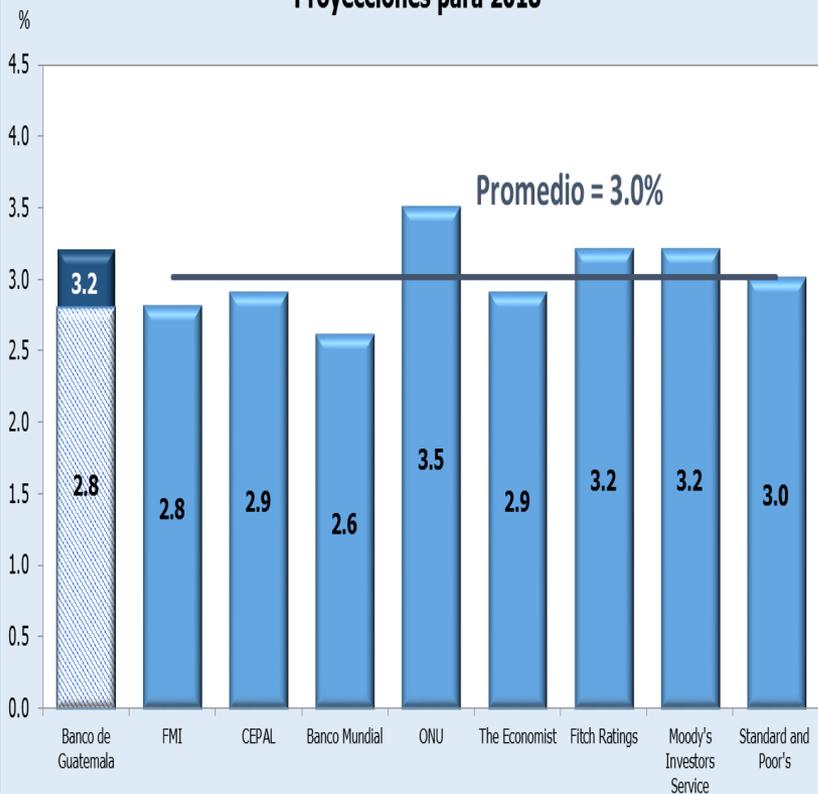
^{a/}Cifras proyectadas.

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

Fuente: Banco de Guatemala.

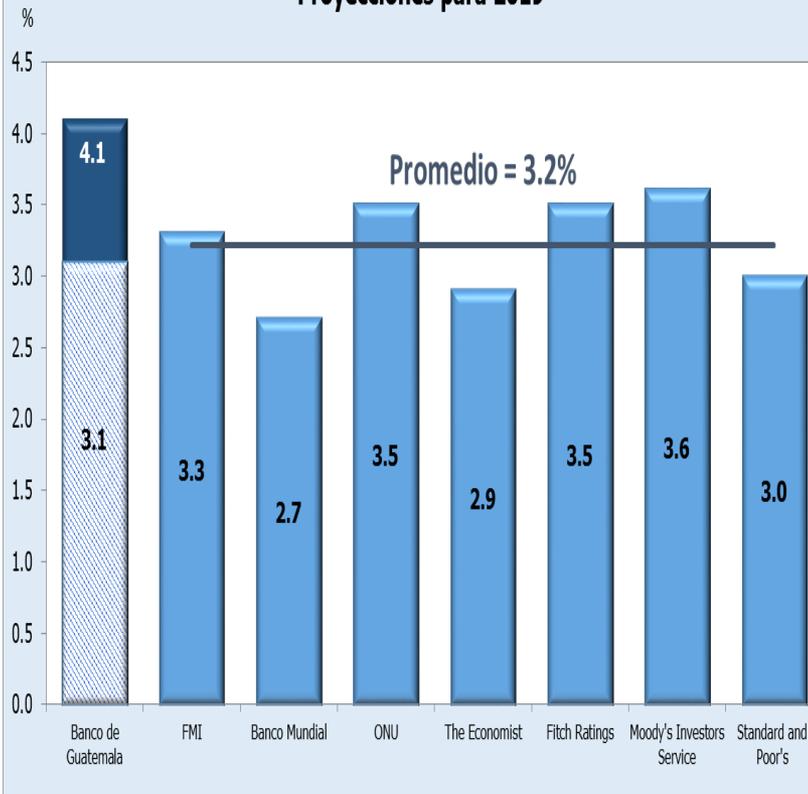
Entes internacionales coinciden con el Banco de Guatemala, en el escenario de crecimiento.

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



Principales riesgos para el entorno interno

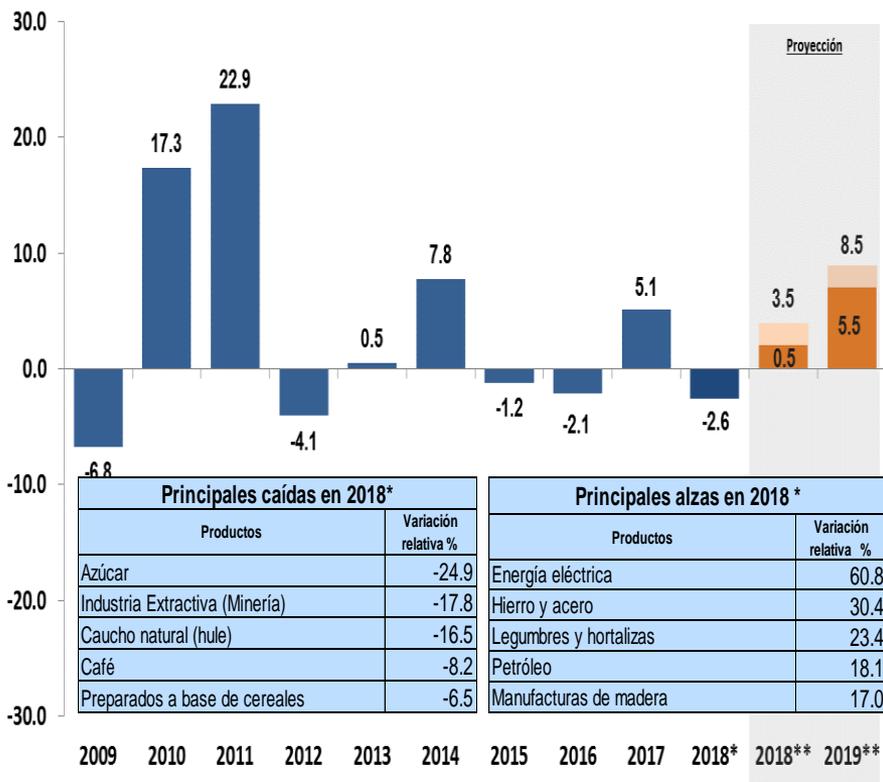


La economía guatemalteca ha sido resiliente a diversos choques, aunque existen riesgos a la baja.

El comercio exterior mantiene su trayectoria de recuperación.



Valor de las exportaciones FOB (variación interanual)

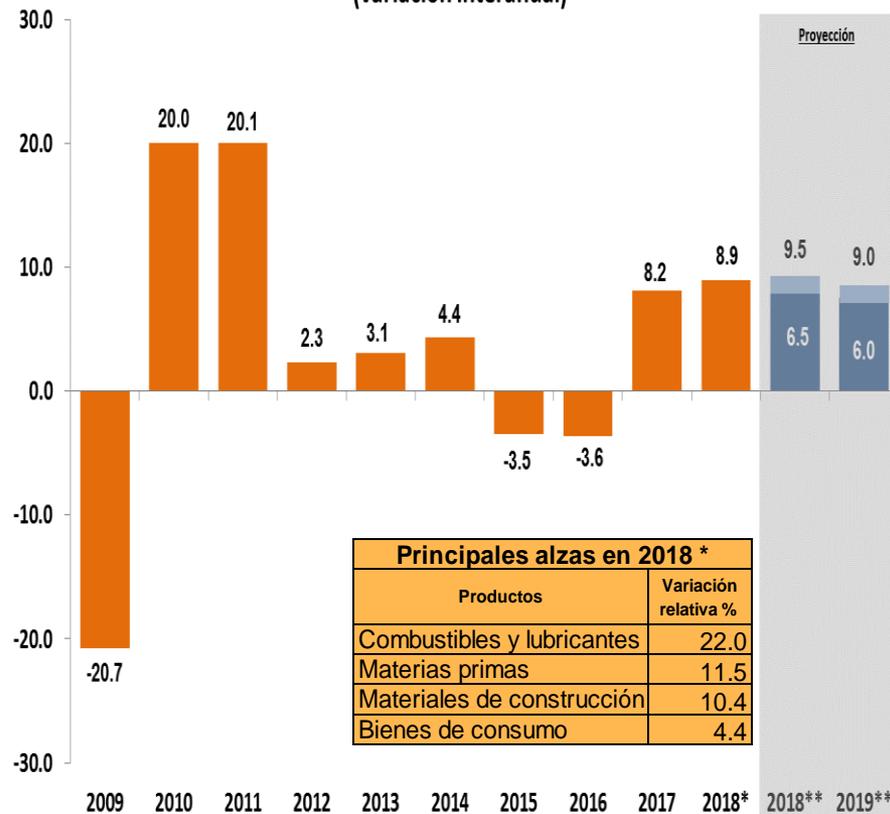


* Cifras a septiembre de 2018

** Proyectado

Fuente: Banco de Guatemala

Valor de las importaciones CIF (variación interanual)



* Cifras a septiembre de 2018

** Proyectado

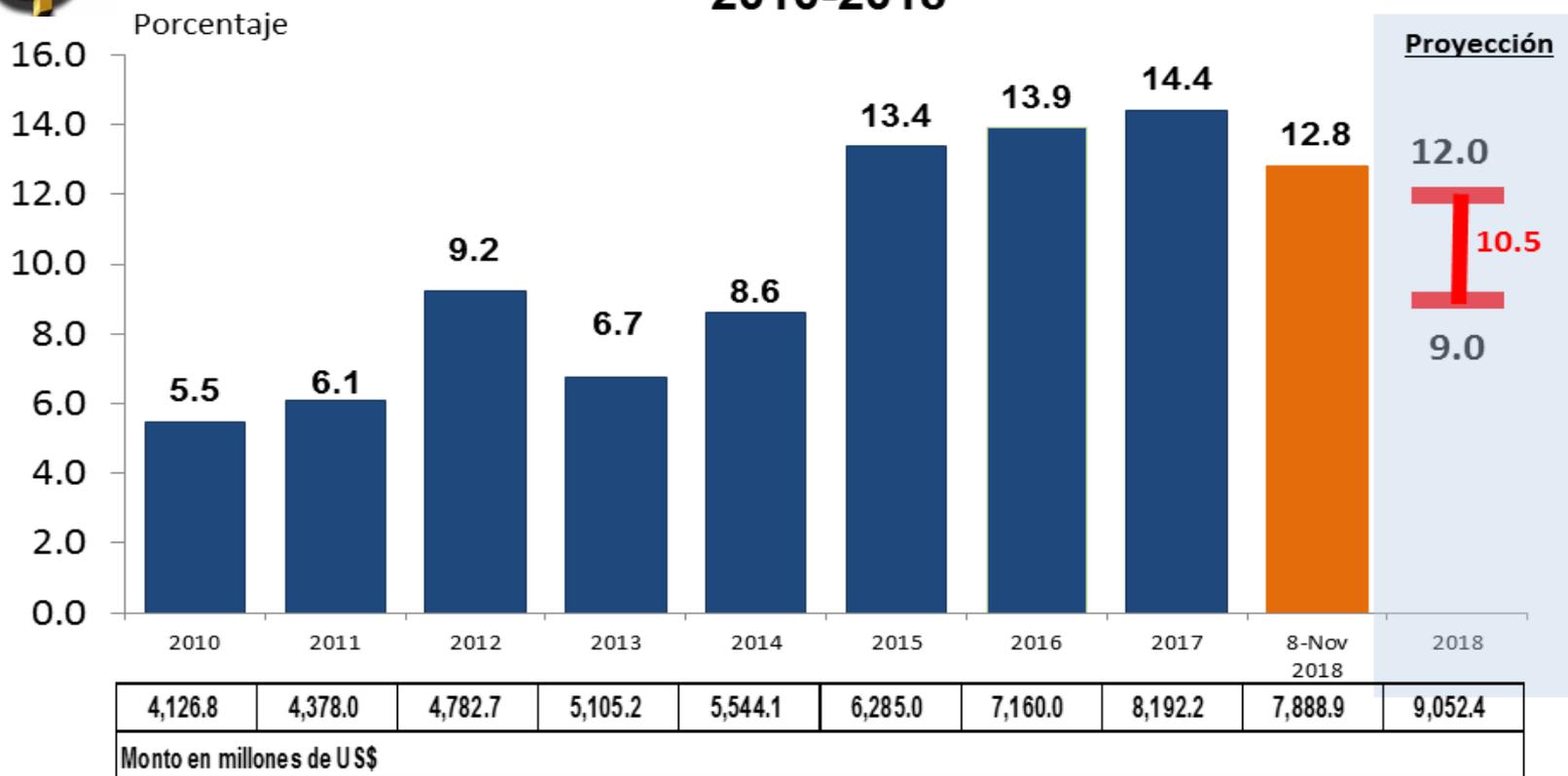
Fuente: Banco de Guatemala



Las remesas familiares, recientemente, han desacelerado levemente su crecimiento.



INGRESO DE DIVISAS POR REMESAS FAMILIARES Variación Interanual en Porcentajes 2010-2018



Valor central proyectado

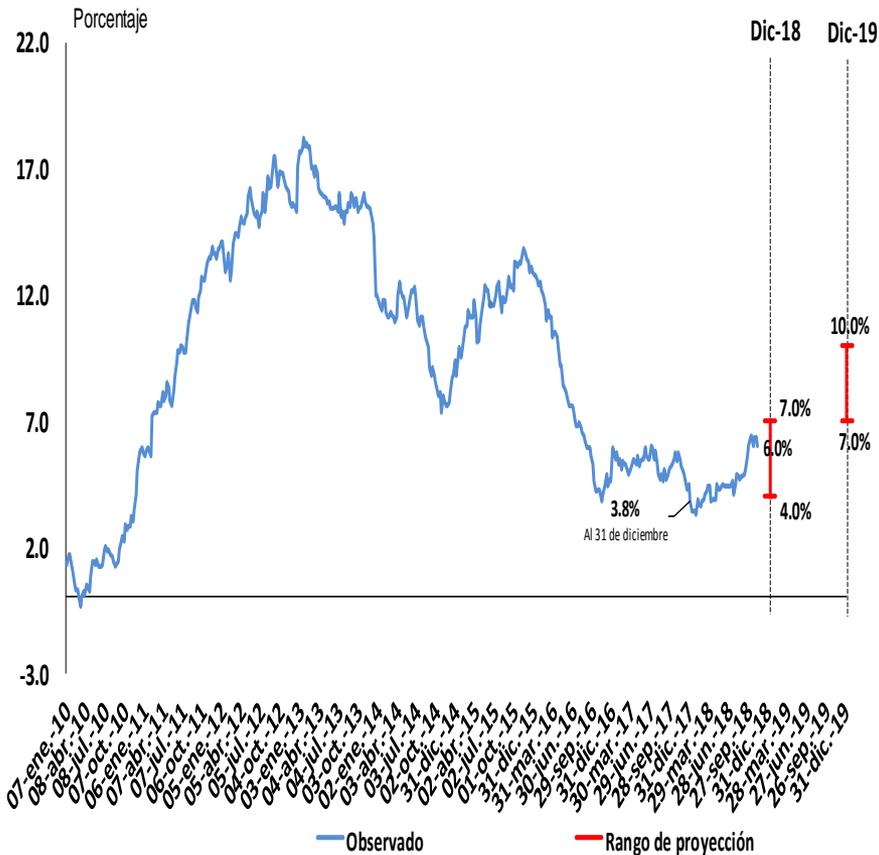
Fuente: Banco de Guatemala



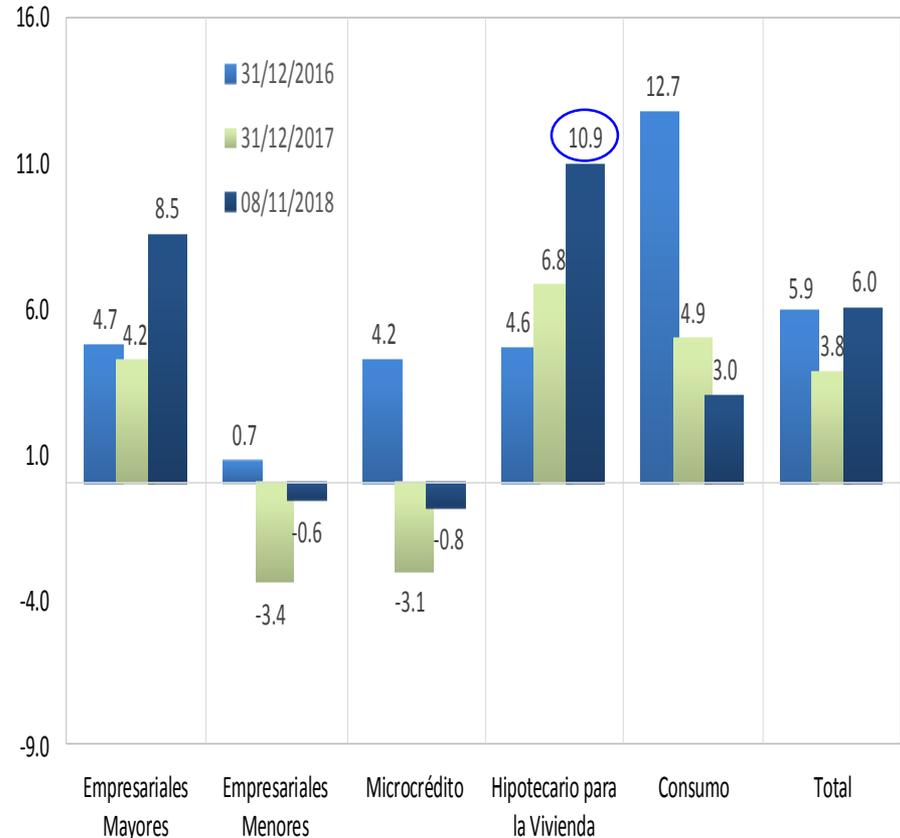
El crédito bancario al sector privado continúa recuperándose.



CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO
VARIACIÓN INTERANUAL
2010 - 2019^{a/}



CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO TOTAL
POR TIPO DE DEUDOR
VARIACIÓN RELATIVA INTERANUAL



^{a/} Al 8 de noviembre de 2018.

Fuente: Banco de Guatemala.

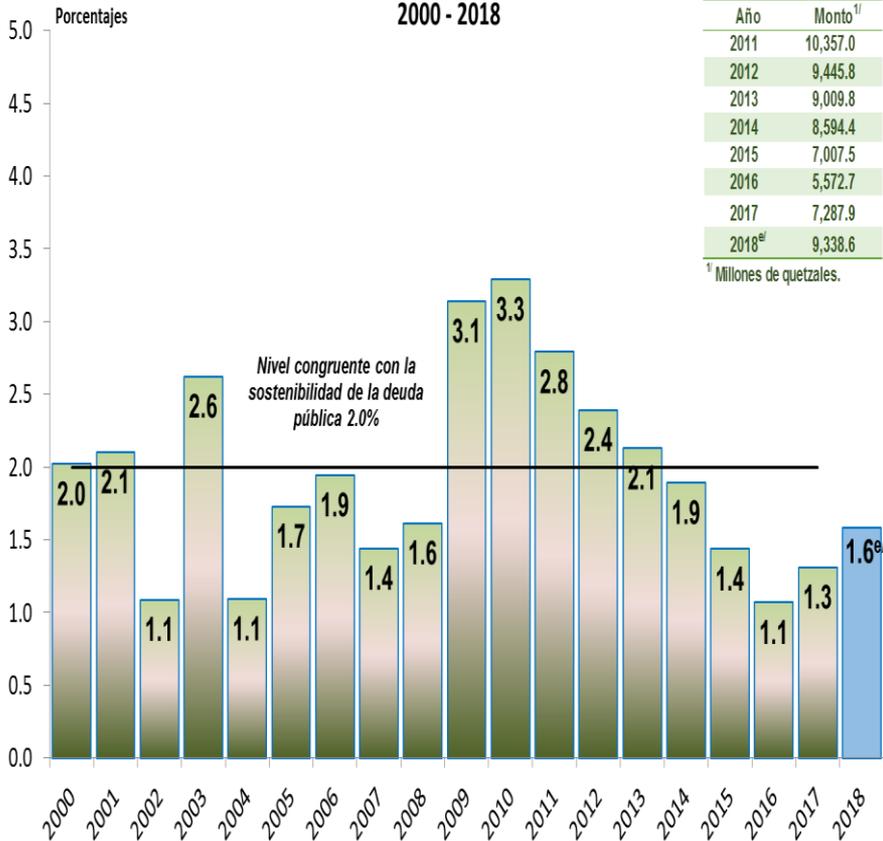
Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala.



El déficit fiscal se mantiene por debajo del 2.0% del PIB.

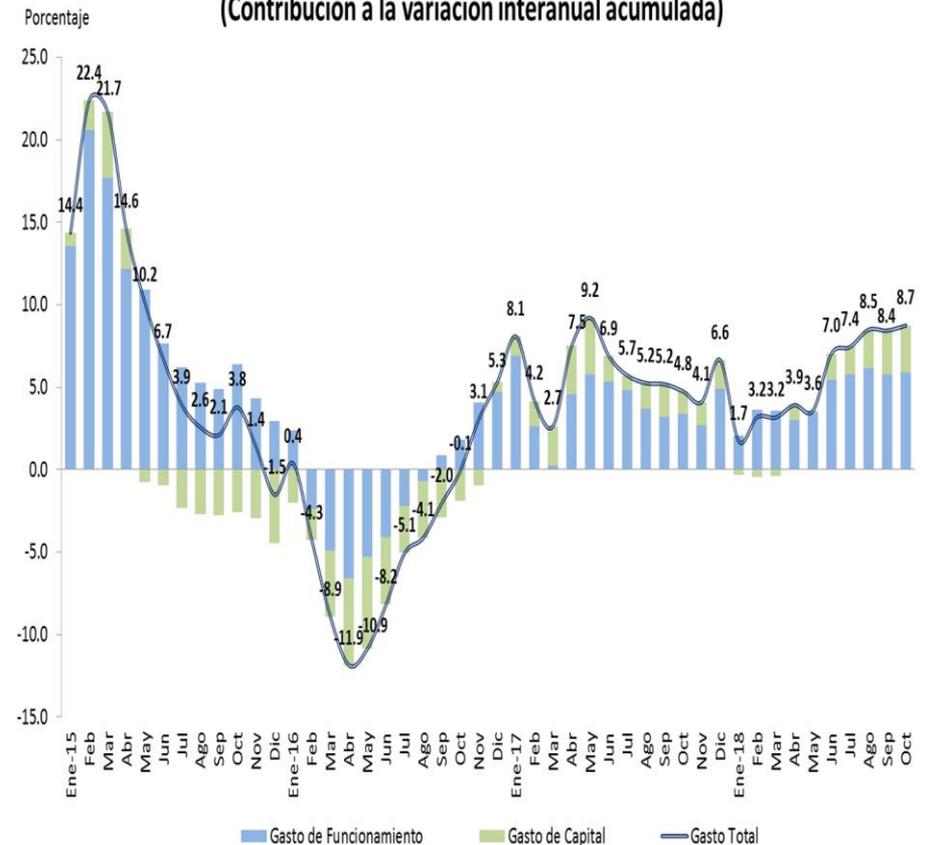


DÉFICIT FISCAL -Como porcentaje del PIB- 2000 - 2018



Gasto Público Años: 2015-2018*

(Contribución a la variación interanual acumulada)



^{el} Estimación de cierre según el Ministerio de Finanzas Públicas.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

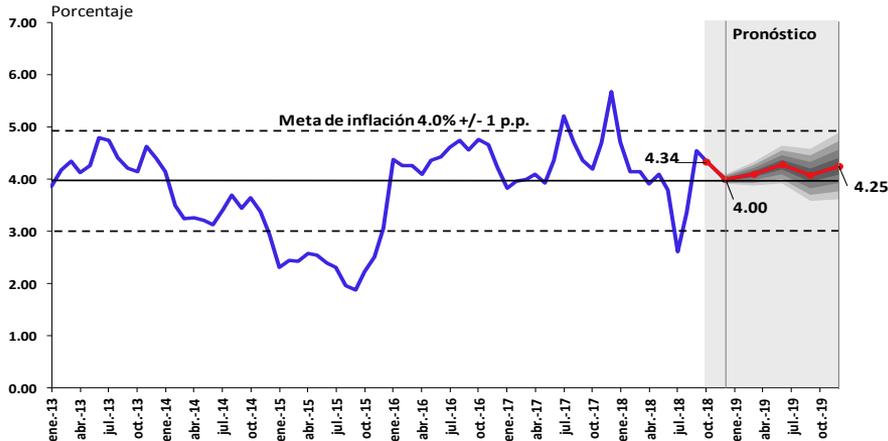
*/Cifras preliminares a octubre de 2018.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

Los precios macroeconómicos permanecen estables.

RITMO INFLACIONARIO TOTAL

Período 2013-2019^{a/}

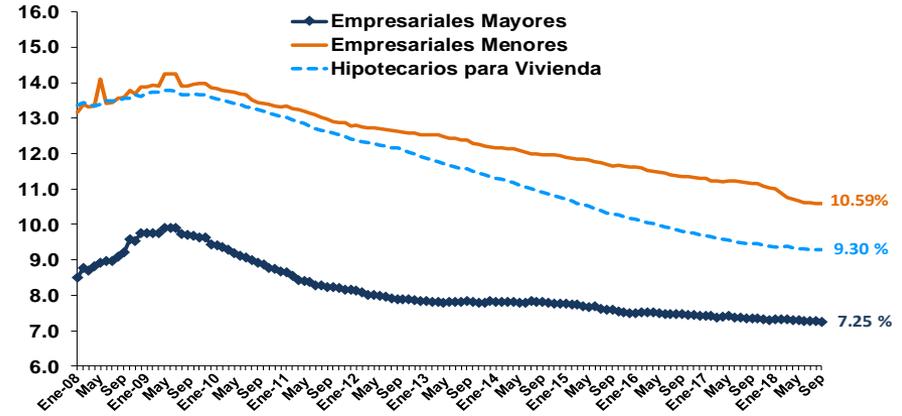


^{a/} Cifras observadas a octubre de 2018.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) y Banco de Guatemala.

TASA DE INTERÉS POR TIPO DE DEUDOR⁽¹⁾

(porcentajes)



(1) Promedio ponderado del sistema bancario en moneda nacional. Datos a septiembre de 2018.

FUENTE: Superintendencia de Bancos.

TIPO DE CAMBIO NOMINAL

Quetzales por US\$1 y Variación Relativa Interanual 2011 - 2018*



* Al 19 de noviembre de 2018

Signo (+) significa depreciación; signo (-) apreciación

FUENTE: Banco de Guatemala



Pronunciamentos de las empresas calificadoras de riesgo

FitchRatings

Abril de 2018
BB Estable

Fitch Ratings, destacó el largo historial de estabilidad macroeconómica del país, la disciplina de las políticas monetaria y fiscal, el compromiso de las autoridades con el cumplimiento de la deuda pública y resaltó la resiliencia del crecimiento económico; no obstante, indicó que la carga tributaria es baja y los indicadores de gobernanza y desarrollo humano son menos favorables que los de sus países pares.

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

Junio de 2018
Ba1 Estable

Moody's, indicó que el país posee una larga trayectoria de políticas fiscal y monetaria caracterizadas por un manejo prudente, así como una demostrada resiliencia económica a choques internos y externos; sin embargo, enfatizó que prevalece un marco institucional débil y bajos niveles de ingreso, lo cual limita una mejora en la calificación crediticia.

S&P Global
Ratings

Octubre de 2018
BB- Estable

S&P Global, resaltó que Guatemala mantiene déficits fiscales moderados, un bajo nivel de endeudamiento público, una política monetaria sólida y una mejora significativa en la posición externa; no obstante, indicó que la incertidumbre política e institucional puede incidir en el crecimiento económico y que prevalece un elevado nivel de pobreza en el país.

Fondo Monetario Internacional: Consulta del Artículo IV (junio de 2018) y Staff Visit (noviembre de 2018)

Desempeño económico:



El mayor déficit comercial ha sido contrarrestado, parcialmente, por el mayor ingreso de remesas familiares.



Las Reservas Monetarias Internacionales se mantienen en niveles elevados.



La inflación continúa moderada, propiciando espacio para una postura acomodaticia de la política monetaria.



El sistema financiero continúa sólido.

"Fundamentada en un marco macroeconómico sólido, la economía continúa desempeñándose favorablemente en un entorno de tensiones políticas internas y factores externos adversos..."

Principales recomendaciones:

Reformar la Ley de Contrataciones del Estado y la Ley de Servicio Civil.

Impulsar un presupuesto basado en resultados y elevar la eficiencia en el gasto público.

Promocionar alianzas público-privadas para el desarrollo de infraestructura.

Mejorar sustancialmente los esfuerzos de la administración tributaria.



**MUCHAS GRACIAS
POR SU ATENCIÓN**