

CONFERENCIA DE PRENSA

REVISIÓN DE LAS

PRINCIPALES VARIABLES

MACROECONÓMICAS PARA

2020 Y 2021



Lic. Sergio Recinos
Presidente

13 de octubre de 2020

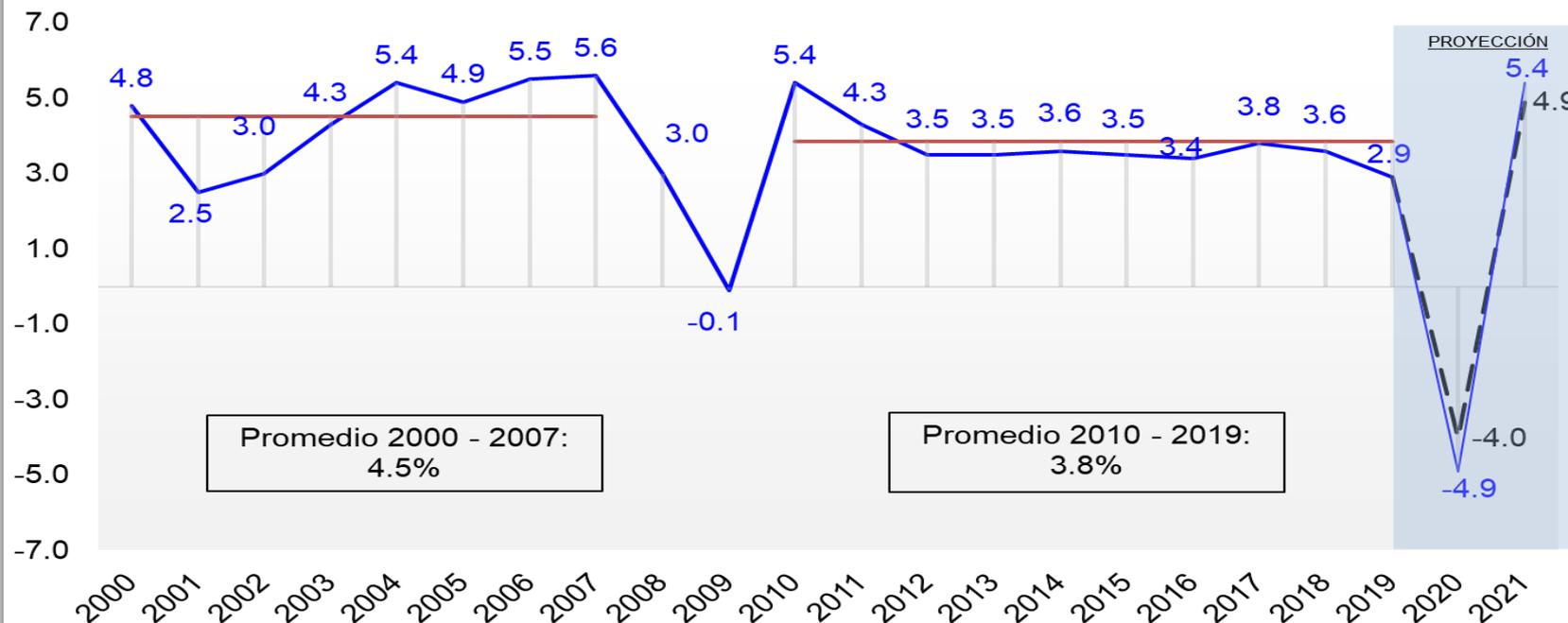
ENTORNO EXTERNO





En 2020, la economía mundial registraría una caída menor a la esperada en junio. La recuperación hacia 2021 sería en “V”.

Producto Interno Bruto Mundial
Período 2000-2021 (a)
(Variación interanual, porcentajes)



(a) En azul, cifras observadas y proyectadas por el fondo Monetario Internacional; en negro, promedio de las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, *Consensus Forecasts*, Reporte de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, Banco Mundial, Organización de las Naciones Unidas, *Moody's Investors Service*, *Fitch Ratings* y *Standard & Poor's*.
Fuente: Fondo Monetario Internacional, *Consensus Forecasts*, Reporte de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, Banco Mundial, Organización de las Naciones Unidas, *Moody's Investors Service*, *Fitch Ratings* y *Standard & Poor's*.



La mayoría de economías avanzadas y emergentes serían afectadas significativamente por el COVID-19 este año, aunque presentarían una recuperación importante en 2021.

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO (1)

	2019	2020(a)	2020(b)	Variación	2021(a)	2021(b)	Variación
Mundial	2.9	-4.9	-4.0	▲ 0.9	5.4	4.9	▼ -0.5
Economías Avanzadas (40.3%)	1.7	-8.0	-6.4	▲ 1.6	4.8	3.9	▼ -0.9
EE.UU. (15.1%)	2.3	-8.0	-4.7	▲ 3.3	5.4	3.6	▼ -1.8
Zona del Euro (11.2%)	1.3	-10.2	-8.2	▲ 2.0	6.0	5.4	▼ -0.6
Japón (4.0%)	0.7	-5.8	-5.8	=	2.4	2.2	▼ -0.2
Economías Emergentes (59.7%)	3.7	-3.0	-2.4	▲ 0.6	5.9	5.5	▼ -0.4
China (19.2%)	6.1	1.0	1.9	▲ 0.9	8.2	7.8	▼ -0.4
India (7.8%)	4.2	-4.5	-10.3	▼ 5.8	6.0	8.8	▲ 2.8
México (1.8%)	-0.3	-10.5	-9.3	▲ 1.2	3.3	3.6	▲ 0.3
Colombia (0.6%)	3.3	-2.4	-8.2	▼ 5.8	3.7	4.0	▲ 0.3
Perú (0.3%)	2.2	-4.5	-13.9	▼ 9.4	5.2	7.3	▲ 2.1
Chile (0.3%)	1.1	-4.5	-6.0	▼ 1.5	5.3	4.5	▼ -0.8
Brasil (2.5%)	1.1	-9.1	-5.8	▲ 3.3	3.6	2.8	▼ -0.8
Principales Socios Comerciales	1.7	-7.8	-6.1	▲ 1.7	4.3	3.5	▼ -0.8

(1) Variación porcentual anual.

(a) Corresponde a las proyecciones del balance de riesgos de inflación de junio de 2020 (con base en las Perspectivas de la Economía Mundial del Fondo Monetario Internacional, abril y junio de 2020).

(b) Fondo Monetario Internacional, *Consensus Forecasts*, Reporte de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, Banco Mundial, Organización de las Naciones Unidas, *Moody's Investors Service*, *Fitch Ratings* y *Standard & Poor's*, promedio de las proyecciones a octubre de 2020.

Principales socios comerciales: Promedio de Estados Unidos de América, México, Zona del Euro, El Salvador, Honduras y Nicaragua, que en conjunto representan alrededor de 66% del total del comercio exterior del país.

Nota: Los porcentajes en paréntesis corresponden al peso relativo de cada país o grupo de países en el PIB mundial durante 2019 (ajustado por la paridad de poder de compra, según el FMI).



“...La evolución de la economía mundial, durante el tercer trimestre, **fue mejor de lo esperado**, lo cual ha permitido **revisar al alza las proyecciones para 2020...**”

Kristalina Georgieva, Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional.

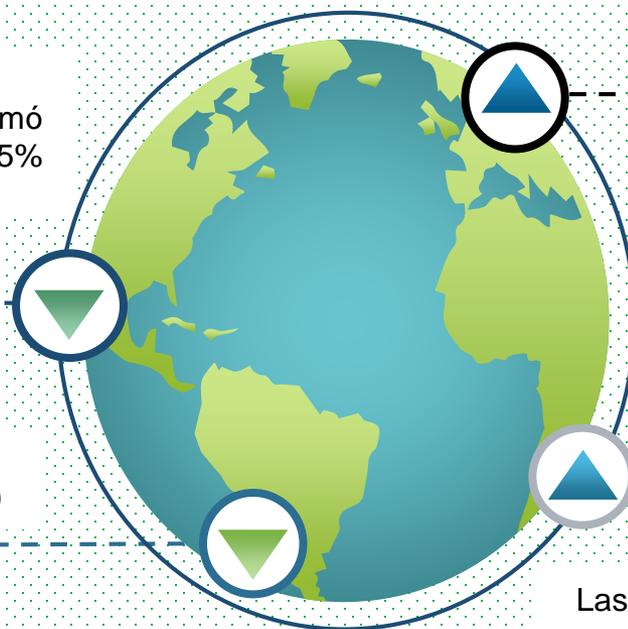
Principales aspectos destacados:

Punto crítico

En el segundo trimestre de este año, la actividad económica mundial se desplomó debido al cierre de aproximadamente 85% de la economía mundial

Proyección de junio

En junio, el FMI proyectó una fuerte contracción del PIB mundial en 2020



Evolución económica mejor a la esperada

La evolución económica del tercer trimestre fue mejor a la esperada, por lo que la proyección de crecimiento mundial para 2020 se revisará al alza

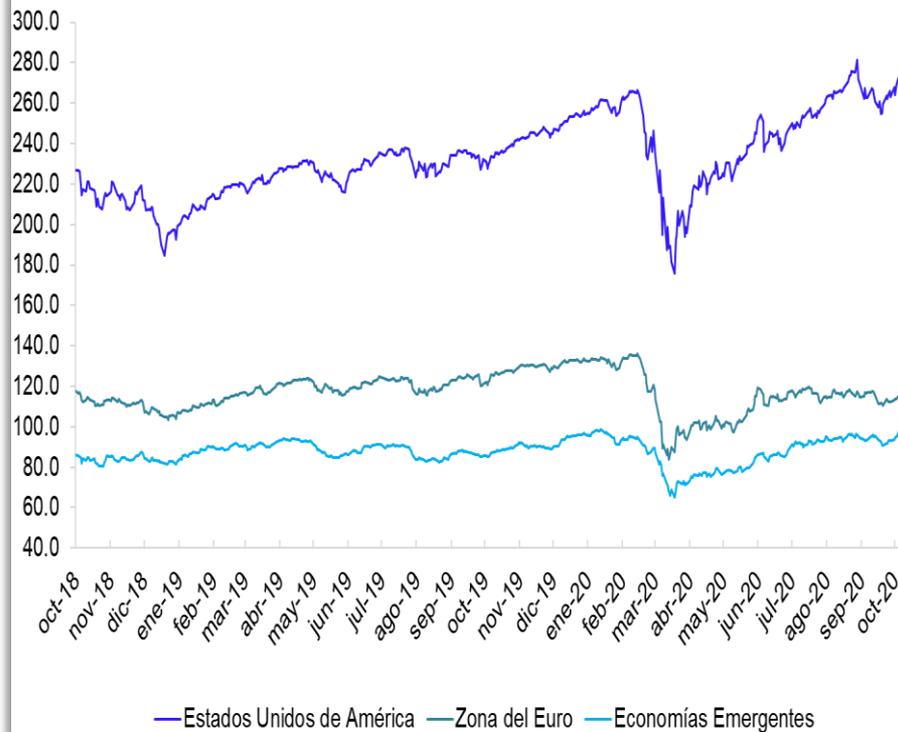
Políticas de apoyo

Las extraordinarias medidas de política fiscal y monetaria han estabilizado la economía mundial y han permitido mantener los flujos de crédito respaldando a los hogares y a las empresas



Los índices se han venido recuperando y la volatilidad ha disminuido; aunque recientemente mostraron una ligera corrección y un leve incremento en la volatilidad.

Principales Índices Accionarios
2018 - 2020 (a)

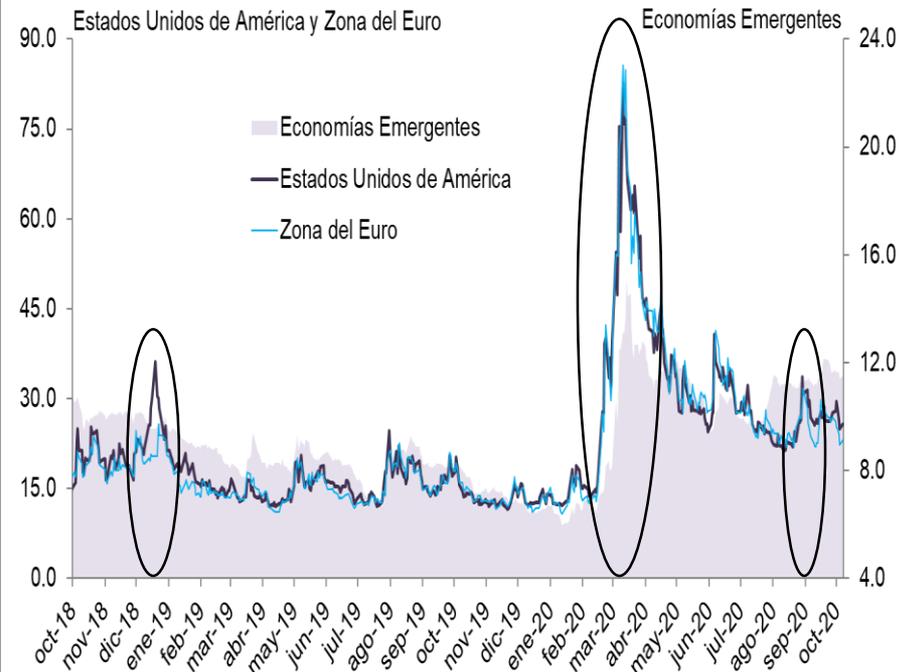


(a) Al 12 de octubre de 2020.

Nota: Los índices bursátiles corresponden, en la Zona del Euro al Eurostoxx 50; en Estados Unidos de América al Standard & Poor's 500; para las economías emergentes y América Latina al MSCI.

Fuente: Bloomberg.

Volatilidad de los Principales Índices Accionarios
2018 - 2020 (a)
(Porcentajes)



(a) Al 12 de octubre de 2020.

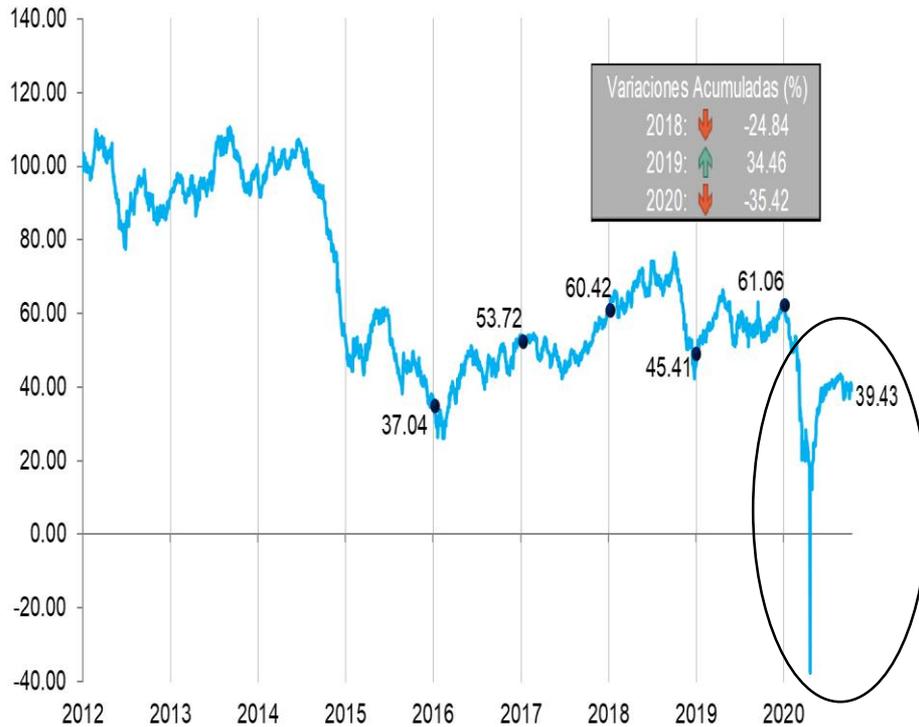
Nota: Los índices de volatilidad corresponden al VIX del Euro Stoxx 50 y del Standard & Poor's 500. Para las economías emergentes, el índice de volatilidad implícita de JP Morgan.

Fuente: Bloomberg.



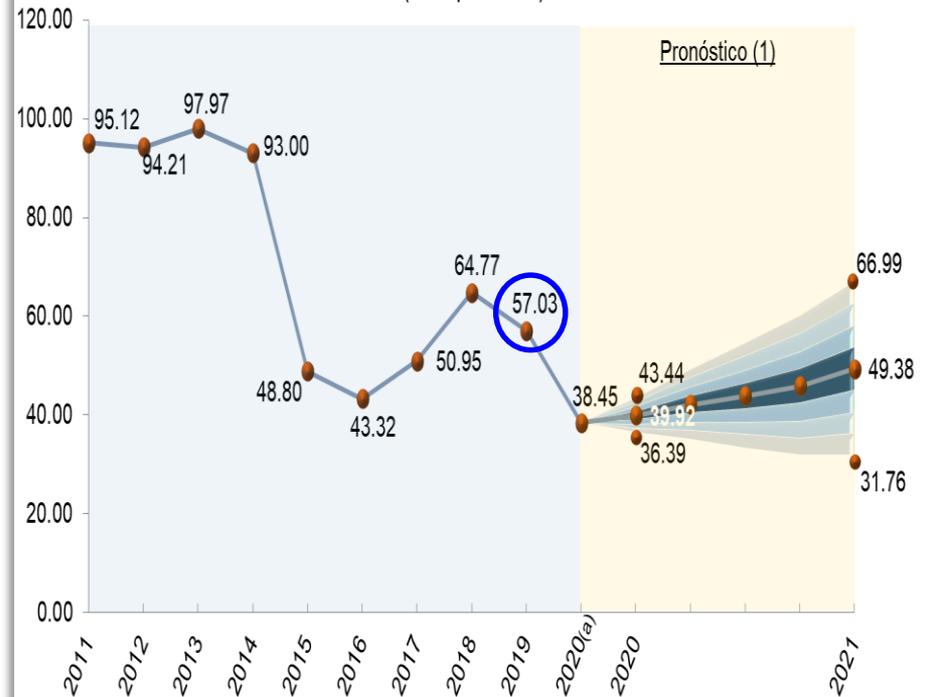
La propagación del COVID-19 y la expectativa de un excedente significativo en la oferta mundial de petróleo, han generado presiones a la baja en el precio internacional del crudo.

Petróleo
Enero 2012 –Octubre 2020 (a)
(Precio en US\$ por barril)



(a) Cifras al 12 de octubre de 2020.
Fuente: Bloomberg.

Petróleo
Precio Promedio Observado y Pronósticos
2011 - 2021
(US\$ por barril)



(a) Promedio observado al 12 de octubre de 2020.

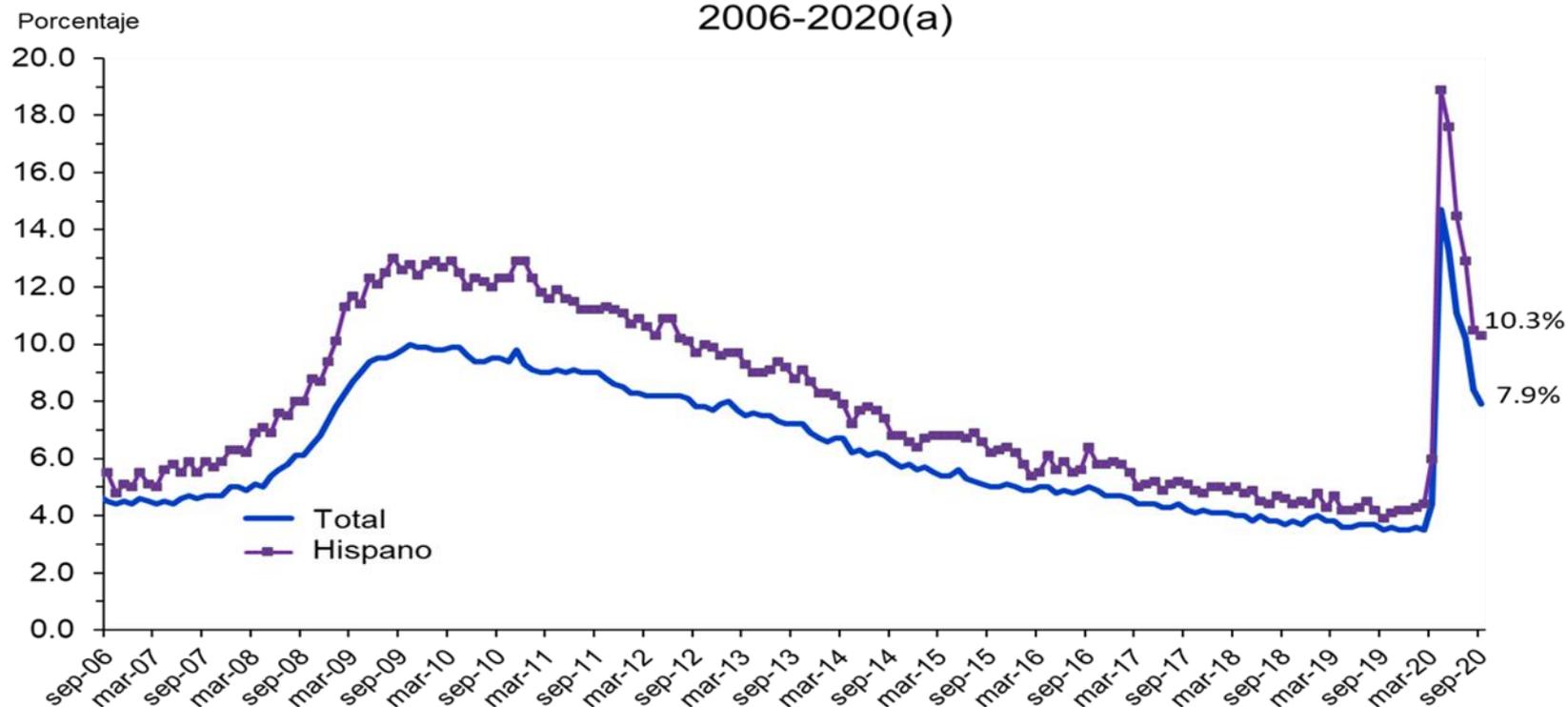
(1) Promedio observado al 12 de octubre de 2020.

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.



El desempleo en los Estados Unidos de América se ha reducido de manera importante, lo cual impacta positivamente el ingreso de las familias (incluyendo a migrantes latinos).

Estados Unidos de América
Tasa de Desempleo(1)
2006-2020(a)



(1) Los datos corresponden a series ajustadas estacionalmente.

(a) Cifras a septiembre.

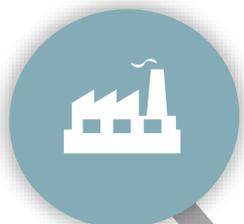
Fuente: Departamento del Trabajo de Estados Unidos de América



Los riesgos para el crecimiento económico actualmente se encuentran sesgados levemente al alza.

RIESGOS AL ALZA

La reapertura gradual de las empresas, podría propiciar un mayor crecimiento en el corto plazo



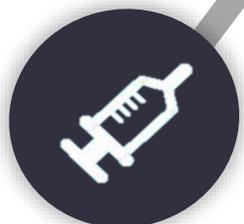
Tensiones geopolíticas en Oriente Medio y tensiones comerciales y políticas entre los EE.UU. y la República Popular China

Las medidas de política monetaria y fiscal sin precedentes, podrían tener un efecto mayor al previsto en la actividad económica



El deterioro de los mercados accionarios, principalmente en los Estados Unidos de América, podría afectar el proceso de recuperación económica

Avances significativos en una vacuna segura y eficaz contra el COVID-19, elevaría la confianza de las familias y las empresas



Un rebrote de casos de COVID-19, podría provocar la imposición de restricciones y afectar la confianza del sector privado

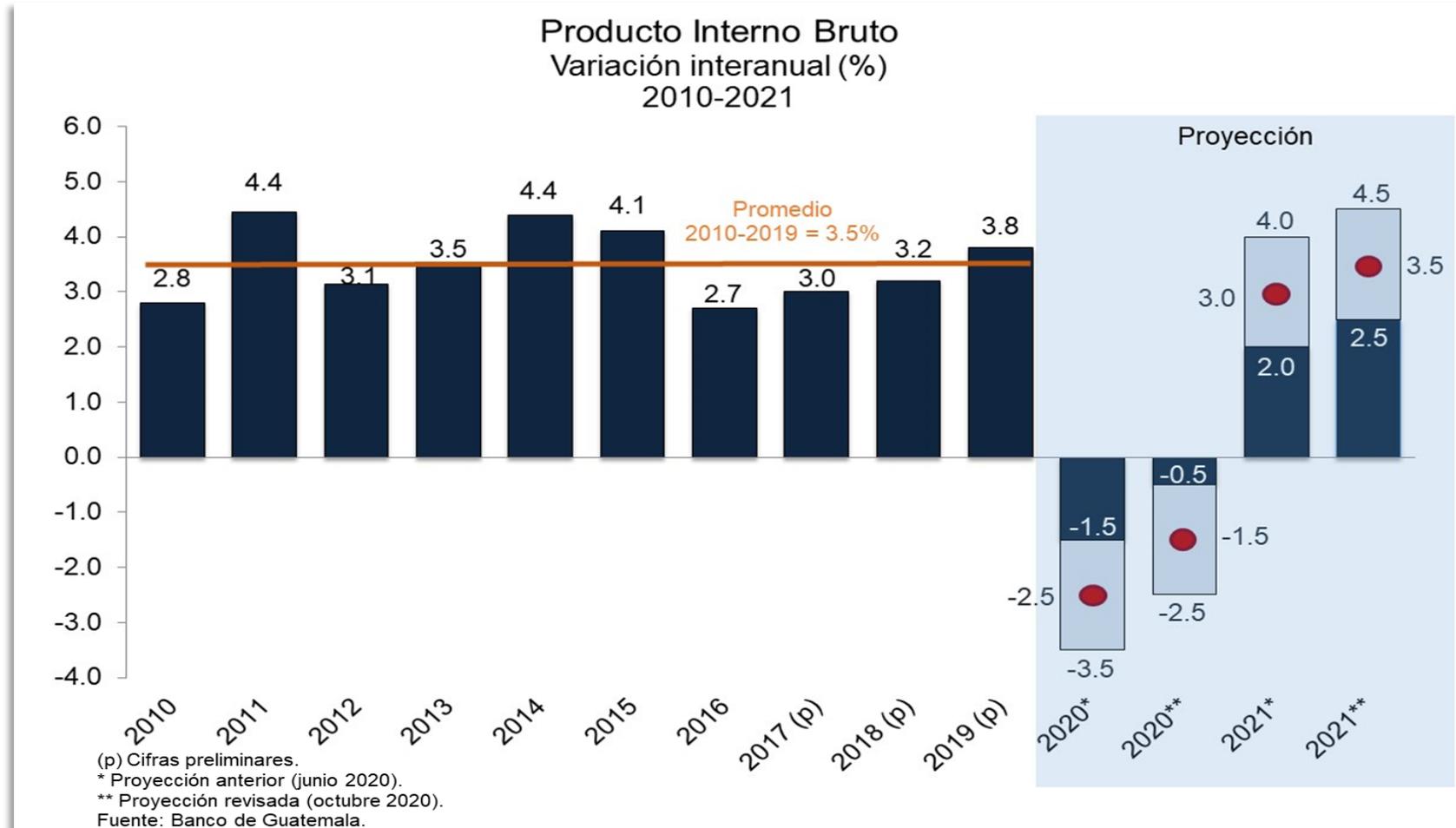
RIESGOS A LA BAJA

ENTORNO INTERNO





La economía de Guatemala registraría una caída de 1.5%, menor a la estimación anterior. En 2021 observaría un crecimiento de 3.5%, mayor al previsto anteriormente.





La estimación para 2020 en la mayoría de sectores tienen una revisión al alza respecto de la revisión anterior.

Sección CIU	Actividades económicas	Participación en el PIB	2020		
			Revisión junio	Revisión octubre	
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9.8	1.1	3.0	↑
B	Explotación de minas y canteras	0.4	-7.7	-6.6	↑
C	Industrias manufactureras	14.0	-3.7	-0.5	↑
D-E	Suministro de electricidad, agua y servicios de saneamiento	2.4	-2.6	-1.5	↑
F	Construcción	5.2	-6.0	-6.1	
G	Comercio y reparación de vehículos	19.2	-3.0	-2.4	↑
H	Transporte y almacenamiento	2.8	-7.0	-9.4	
I	Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	2.7	-12.4	-15.4	
J	Información y comunicaciones	3.8	3.1	2.1	
K	Actividades financieras y de seguros	4.0	2.0	5.3	↑
L	Actividades inmobiliarias	8.5	2.8	3.3	↑
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.5	-1.2	-0.2	↑
N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo	3.2	-3.1	-2.3	↑
O	Administración pública y defensa	4.5	3.4	3.4	
P	Enseñanza	4.6	-9.0	-4.6	↑
Q	Salud	2.7	-1.3	-0.8	↑
R-S-T-U	Otras actividades de servicios	3.9	-9.0	-7.2	↑
Producto Interno Bruto			-2.5	-1.5	↑

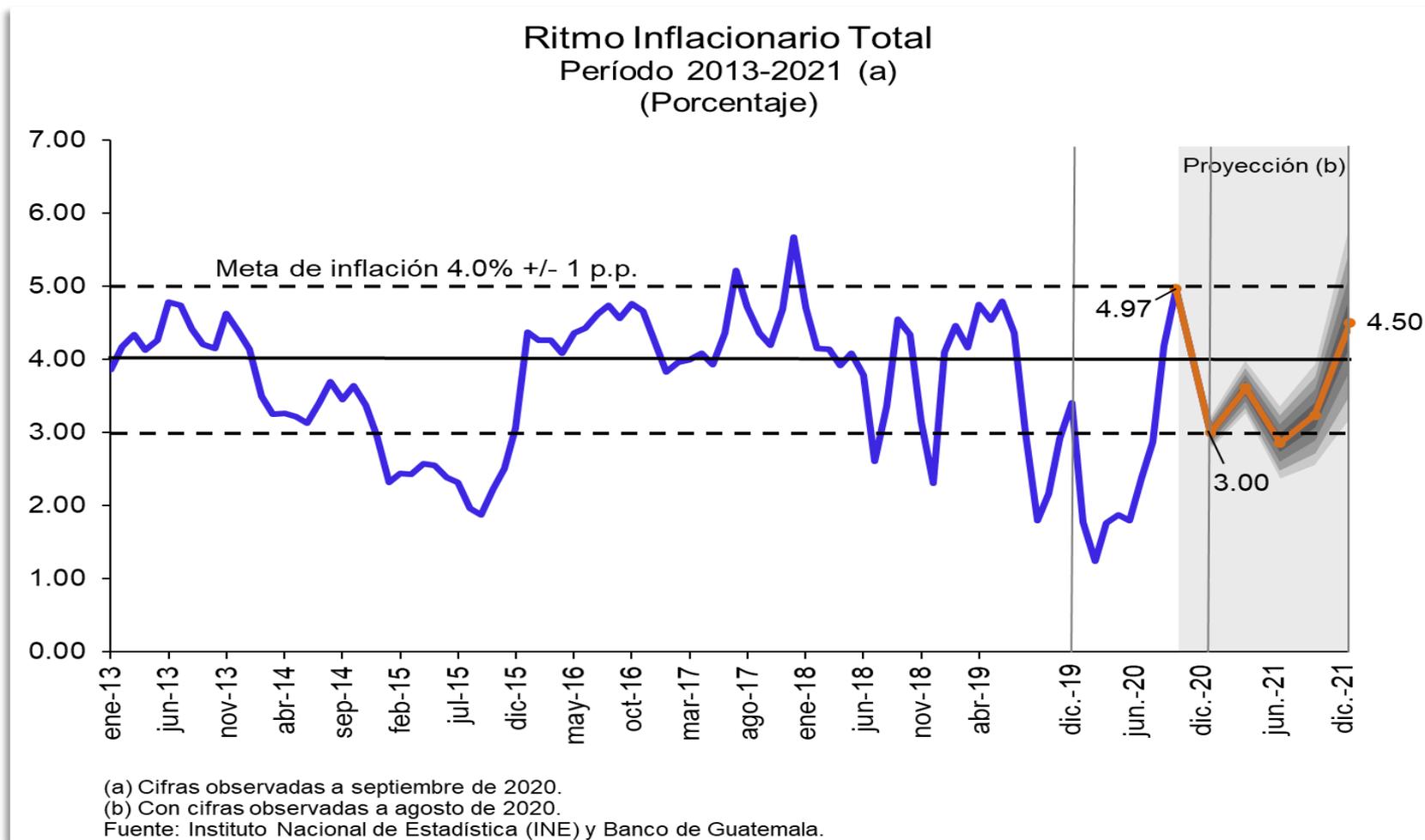


De igual manera, ello aplica para el caso de 2021.

Sección CIU	Actividades económicas	Participación en el PIB	2021		
			Revisión junio	Revisión octubre	
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9.8	2.4	2.7	↑
B	Explotación de minas y canteras	0.4	2.5	6.2	↑
C	Industrias manufactureras	14.0	3.0	3.2	↑
D-E	Suministro de electricidad, agua y servicios de saneamiento	2.3	3.3	3.7	↑
F	Construcción	5.1	-1.2	7.0	↑
G	Comercio y reparación de vehículos	19.3	3.1	3.2	↑
H	Transporte y almacenamiento	2.8	4.3	4.6	↑
I	Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	2.7	5.2	4.8	
J	Información y comunicaciones	3.8	3.2	2.9	
K	Actividades financieras y de seguros	4.0	5.7	5.7	
L	Actividades inmobiliarias	8.6	3.8	3.9	↑
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.5	3.0	3.3	↑
N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo	3.2	2.2	2.4	↑
O	Administración pública y defensa	4.5	2.4	2.3	
P	Enseñanza	4.6	2.5	3.5	↑
Q	Salud	2.8	3.1	4.0	↑
R-S-T-U	Otras actividades de servicios	3.9	3.2	3.6	↑
Producto Interno Bruto			3.0	3.5	↑



En cuanto a la inflación, las proyecciones para 2020 y 2021 se mantienen.





Considerando el comportamiento descrito en el entorno externo, se esperaría que las remesas familiares registren, en el escenario central, un crecimiento de 3.5% en 2020 y un aumento de 10.0% en 2021.

**Ingreso de Divisas por Remesas Familiares
2012-2021
(Porcentaje)**



4,782.7	5,105.2	5,544.1	6,285.0	7,160.0	8,192.2	9,287.8	10,508.3	8,093.3	10,876.1	11,963.7
Monto en millones de US\$										

Valor central proyectado.

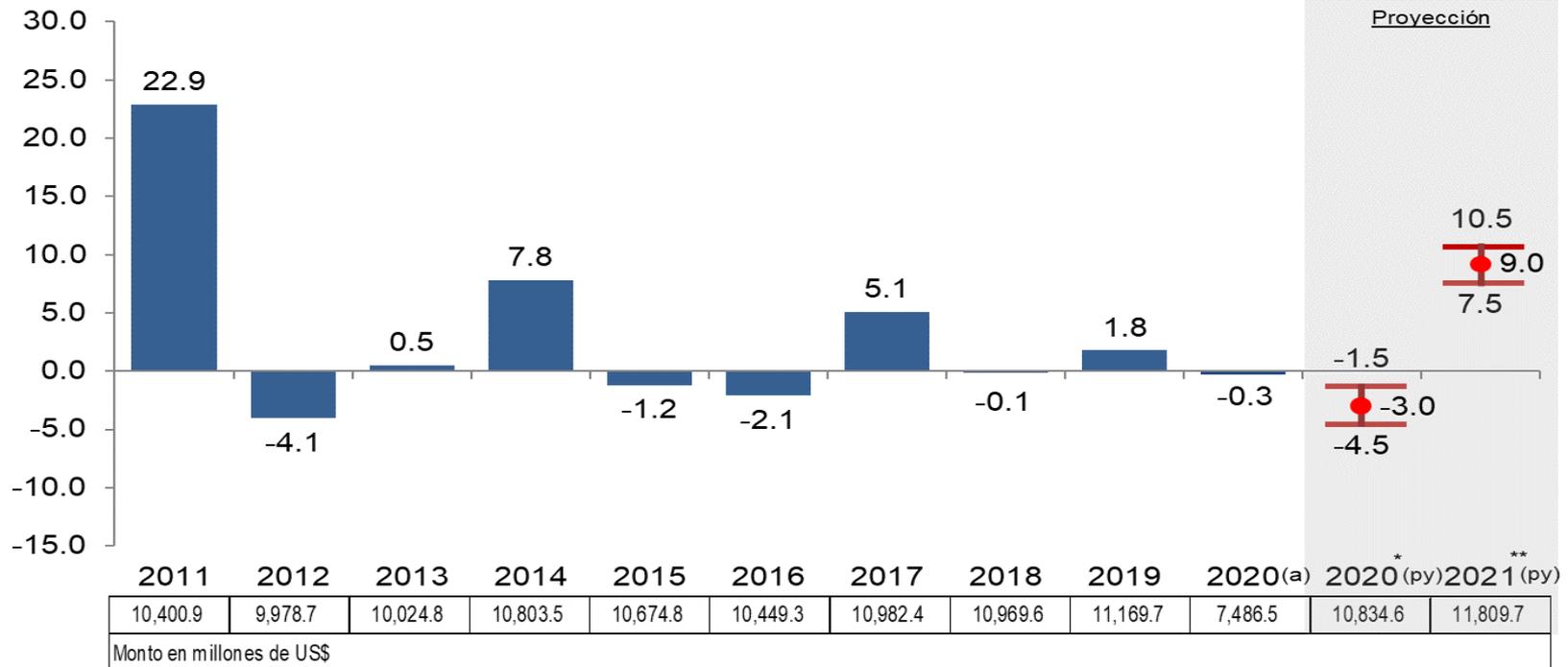
*Proyección revisada (anterior 1.0% +/- 2.0 p.p.)

Fuente: Banco de Guatemala.



En cuanto a la demanda externa, se estima que las exportaciones registren una contracción, en el escenario central, de 3.0% en 2020, para luego recuperarse a 9.0% en 2021.

Valor de las Exportaciones FOB
2011-2021
(Variación interanual)

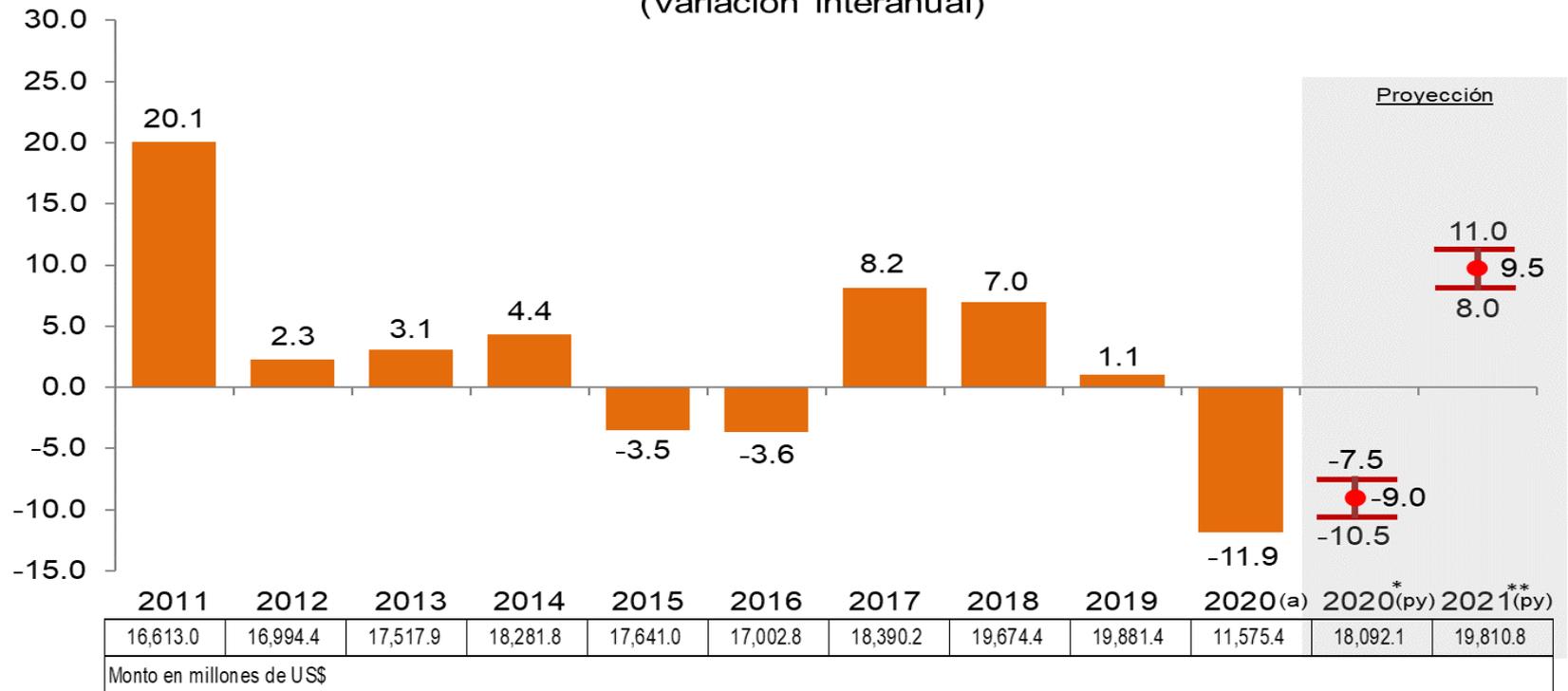


(a) Cifras a agosto de 2020.
 (py) Proyectado 2020 y 2021.
 * Proyección revisada (anterior -10.0% +/- 1.5 p.p.)
 **Proyección revisada (anterior 10.0% +/- 1.5 p.p.)
 Fuente: Banco de Guatemala.



Por su parte, las importaciones registrarían, en el escenario central, una caída de 9.0% en 2020 y se recuperarían a 9.5% en 2021.

Valor de las Importaciones CIF
2011-2021
(Variación interanual)



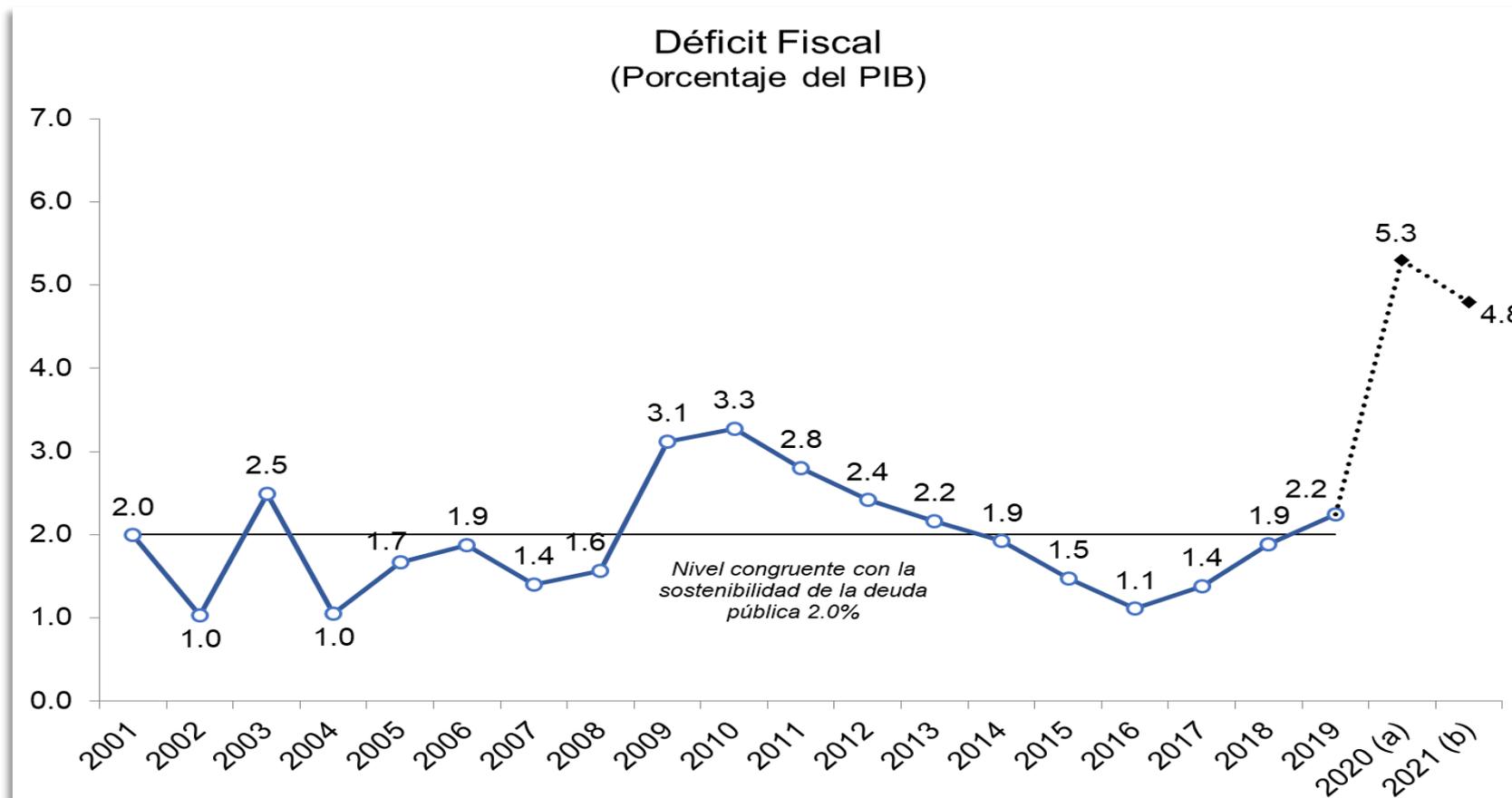
16,613.0	16,994.4	17,517.9	18,281.8	17,641.0	17,002.8	18,390.2	19,674.4	19,881.4	11,575.4	18,092.1	19,810.8
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Monto en millones de US\$

(a) Cifras a agosto de 2020.
(py) Proyectado 2020 y 2021.
* Proyección sin cambio.
**Proyección sin cambio.
Fuente: Banco de Guatemala.



Con relación a la situación de las finanzas públicas, se estima que el déficit fiscal (respecto del PIB) se ubique en 5.3% en 2020 y en 4.8% en 2021.



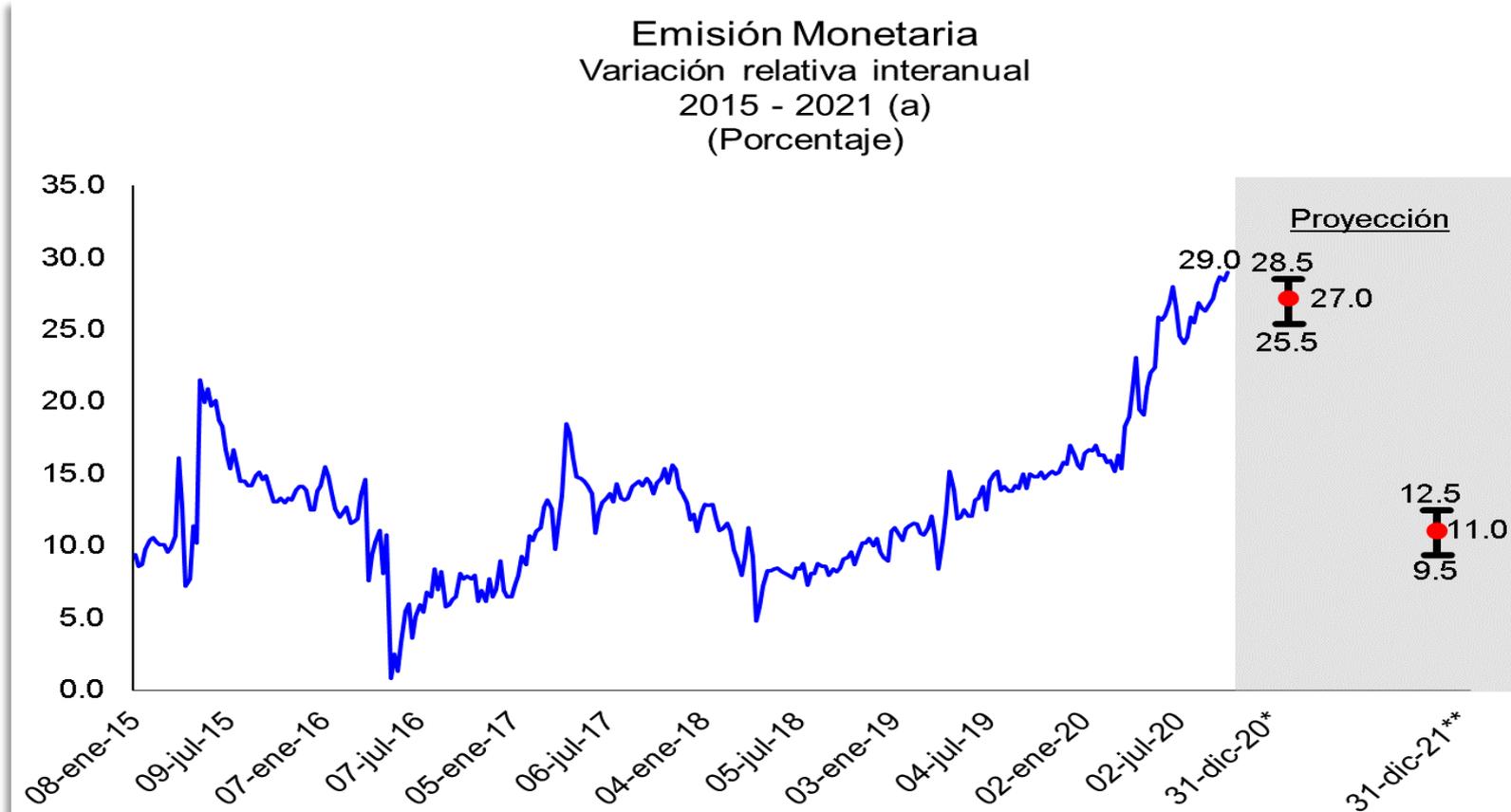
(a) Cifras estimadas con base en información del Ministerio de Finanzas Públicas.

(b) Proyecto de Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



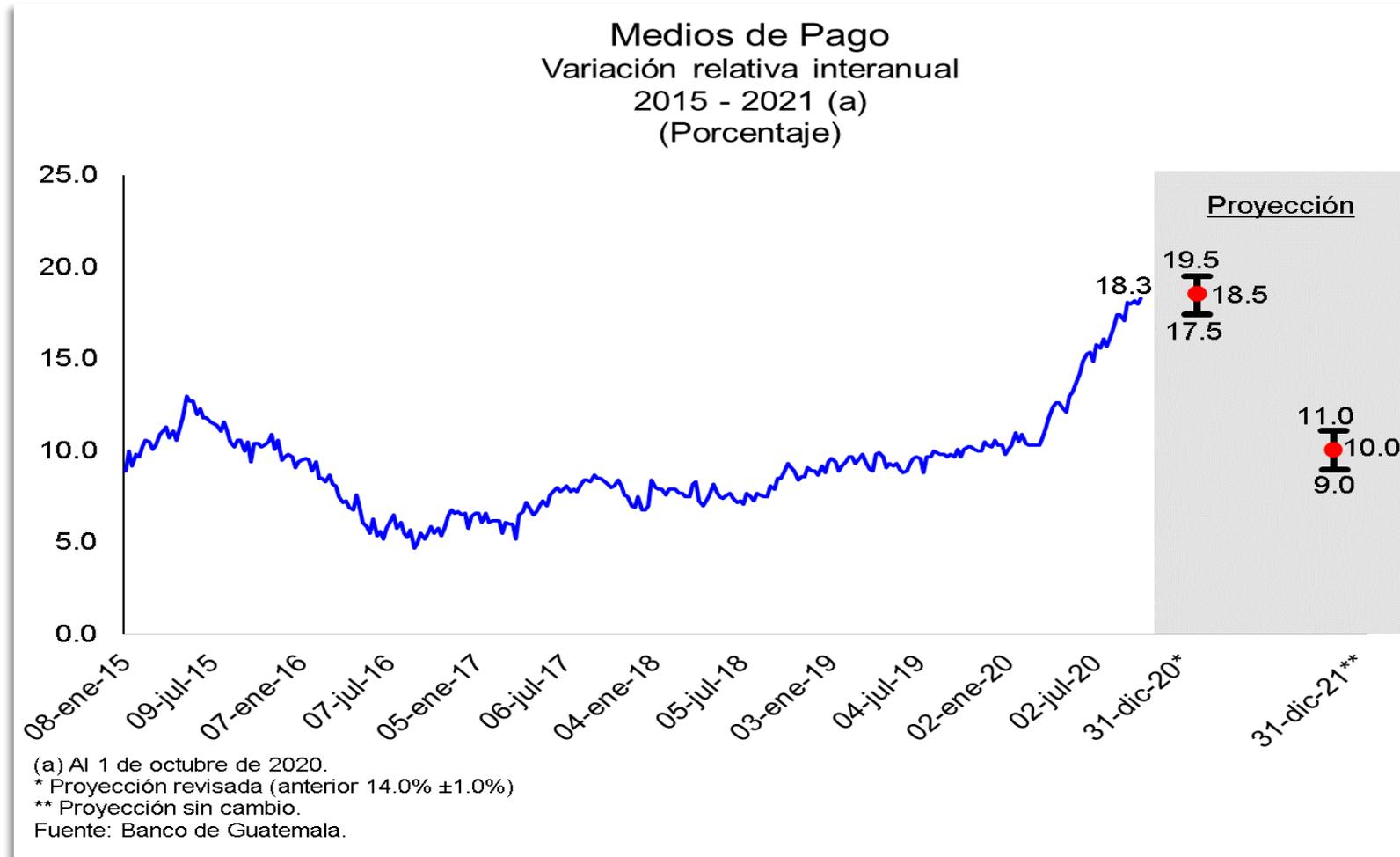
La emisión monetaria evidencia un alza significativa desde marzo del presente año, reflejando la mayor preferencia de efectivo por parte del público.



(a) Al 1 de octubre de 2020.
 * Proyección revisada (anterior 22.0% ±1.5%)
 ** Proyección sin cambio.
 Fuente: Banco de Guatemala.

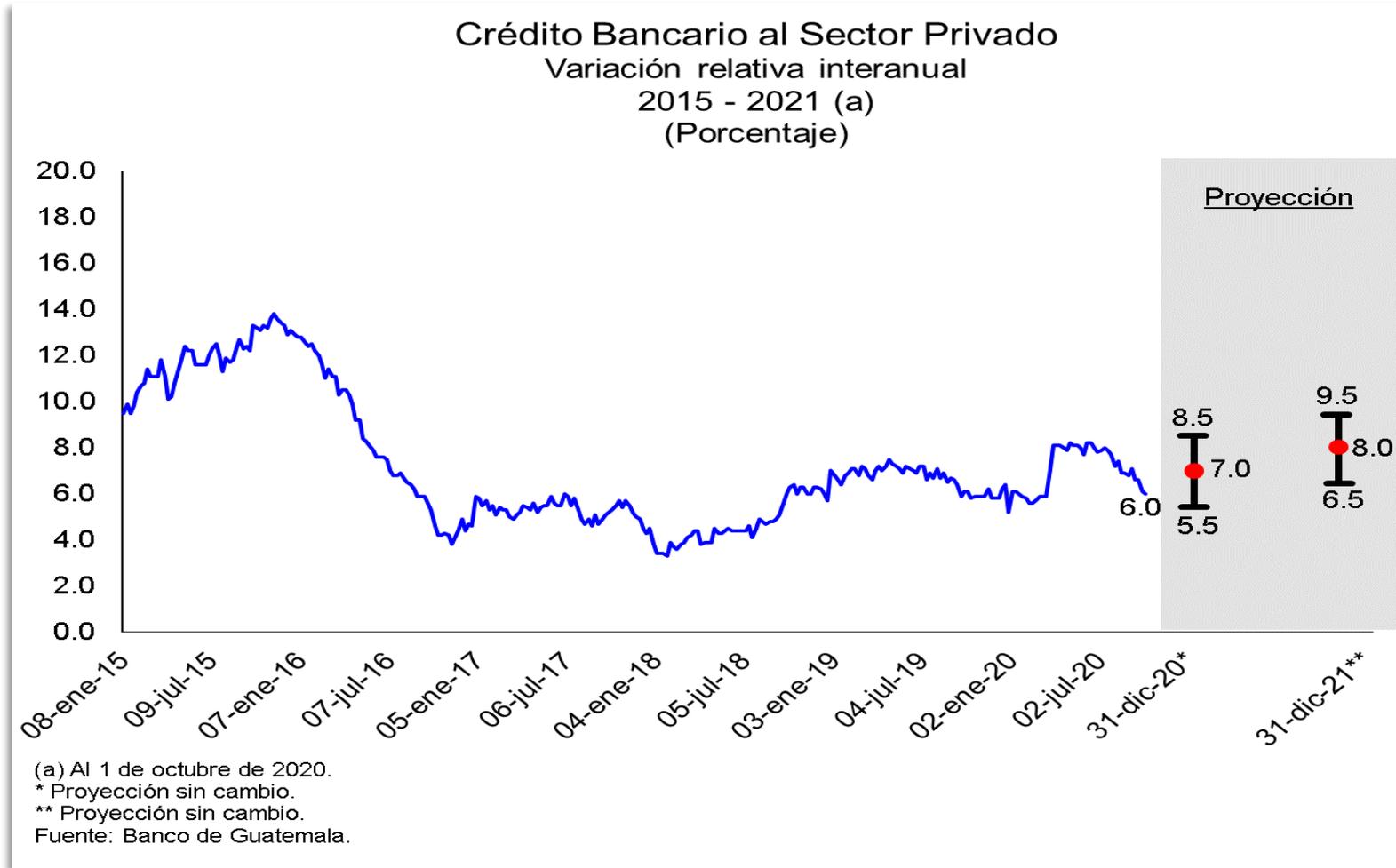


Los medios de pago reflejan el efecto de la mayor demanda de efectivo, así como el dinamismo de las captaciones bancarias.





En cuanto al crédito bancario al sector privado, se proyecta, en el escenario central, una tasa de crecimiento de 7.0% en 2020 y de 8.0% en 2021.





Los mejores resultados para la economía de Guatemala, provienen de los estímulos monetarios y fiscales implementados, así como de la adecuada gestión de la pandemia, buscando un equilibrio entre la contención de la propagación del COVID-19, sin afectar en demasía la recuperación económica.

Por lo anterior, es importante continuar con las medidas sanitarias para prevenir el COVID-19.



GUATEMALA ASUME LA PRIMERA VICEPRESIDENCIA DEL G-24



GRUPO INTERGUBERNAMENTAL DE LOS VEINTICUATRO PARA ASUNTOS MONETARIOS INTERNACIONALES Y DESARROLLO (G-24)

¿QUÉ ES EL G-24?

- El G-24 fue creado en 1972 por el Grupo de los 77 (G-77).
- Guatemala es uno de los miembros fundadores. El Banco de Guatemala representa al país en dicho grupo.
- El G-24 tiene como mandato coordinar la posición de los países en desarrollo, en cuestiones monetarias y de desarrollo internacional, en particular, los temas de la agenda del Comité Monetario y Financiero Internacional (IMFC, por sus siglas en inglés) y del Comité para el Desarrollo (DC, por sus siglas en inglés), para garantizar una mayor representación y participación de este grupo de países en las reformas al sistema monetario internacional.

¿CUÁL ES SU IMPORTANCIA?

- El trabajo realizado por el G-24 ha tenido una influencia importante sobre las condiciones del financiamiento otorgado por el FMI, específicamente, el destinado a satisfacer las necesidades de los países en desarrollo.
- Cabe indicar que, en respuesta a los múltiples análisis y gestiones que ha realizado el G-24, el FMI ha aumentado gradualmente su capacidad para otorgar préstamos a plazos más largos y en condiciones más favorables, a países que califican.

¿CUÁL ES SU COMPOSICIÓN POR REGIONES?

Países miembros del G-24

(29 países miembros)

Región I		Región II		Región III	
África		América Latina y el Caribe		Asia	
1	Argelia	1	Argentina	1	India
2	Costa de Marfil	2	Brasil	2	Irán
3	Egipto	3	Colombia	3	Líbano
4	Etiopía	4	Ecuador	4	Pakistán
5	Gabón	5	Guatemala	5	Filipinas
6	Ghana	6	México	6	Sri Lanka
7	Kenia	7	Perú	7	Siria
8	Nigeria	8	Trinidad y Tobago	8	China*
9	Marruecos	9	Haití		
10	Sudáfrica	10	Venezuela		
11	República Democrática del Congo				

* Invitado especial.

Nota: En 2017 Kenia, Ecuador, Haití y Marruecos ingresaron como nuevos miembros del Grupo.

Comunicado de Prensa (13 de octubre de 2020)

Los principales temas abordados fueron:

- Si bien la pandemia del COVID-19 se extendió rápidamente, **las perspectivas económicas mundiales han mejorado, dado que el impacto económico ha sido menor de lo proyectado anteriormente.**
- **Se tiene una visión optimista sobre el potencial de vacunas y tratamientos efectivos,** así como su accesibilidad para los países en desarrollo.
- El G-24 afirma que **los países se enfrentan a un largo camino para lograr una recuperación económica sostenida,** ya que podría perderse el progreso en la reducción de la pobreza.
- Además, se necesita **construir economías que sean más resilientes, reduciendo los altos niveles de desigualdad,** al tiempo que se brinde **un acceso adecuado a los servicios de infraestructura y energía asequibles y confiables, particularmente en el sector salud.**

Principales preocupaciones del G-24

- **Déficits fiscales elevados**, lo cual limita el espacio fiscal para hacer frente a las necesidades de los países.
- **Altos niveles de endeudamiento**, ligados al mayor gasto público que se ha requerido para atender la emergencia derivada del COVID-19.
- **Es indispensable que haya una distribución equitativa de las vacunas**, las cuales deben ser accesibles para todos los países, sin excepción.
- **Se requiere de mayores niveles de liquidez a nivel internacional**, lo cual se puede atender mediante una mayor utilización de Derechos Especiales de Giro (DEG), por parte del Fondo Monetario Internacional.

**Muchas gracias
por su atención**

www.banguat.gob.gt



13 de octubre de 2020