

REALIDAD ECONÓMICA 2009 Y SUS EXPECTATIVAS A FUTURO



Licenciada
María Antonieta de Bonilla
Presidenta
Banco de Guatemala

**CÁMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA
GUATEMALTECO -MEXICANA**

Guatemala, mayo de 2009

CONTENIDO

- q **ESCENARIO INTERNACIONAL**
- q **ESCENARIO INTERNO**
 - ü **CRECIMIENTO ECONÓMICO**
 - ü **SECTOR MONETARIO**
 - ü **SECTOR FISCAL**
 - ü **SECTOR EXTERNO**
- q **RELACIÓN COMERCIAL
GUATEMALA- MÉXICO**
- q **REFLEXIONES FINALES**



ESCENARIO INTERNACIONAL



La economía mundial ha caído en recesión y enfrenta perspectivas difíciles. Los problemas originados en los sectores financieros de los Estados Unidos de América y de Europa desataron una crisis sin precedentes. Para las economías avanzadas y para algunas economías emergentes se espera un desempeño negativo para 2009.

PAÍSES CON PERSPECTIVAS DE RECESIÓN ECONÓMICA PARA 2009

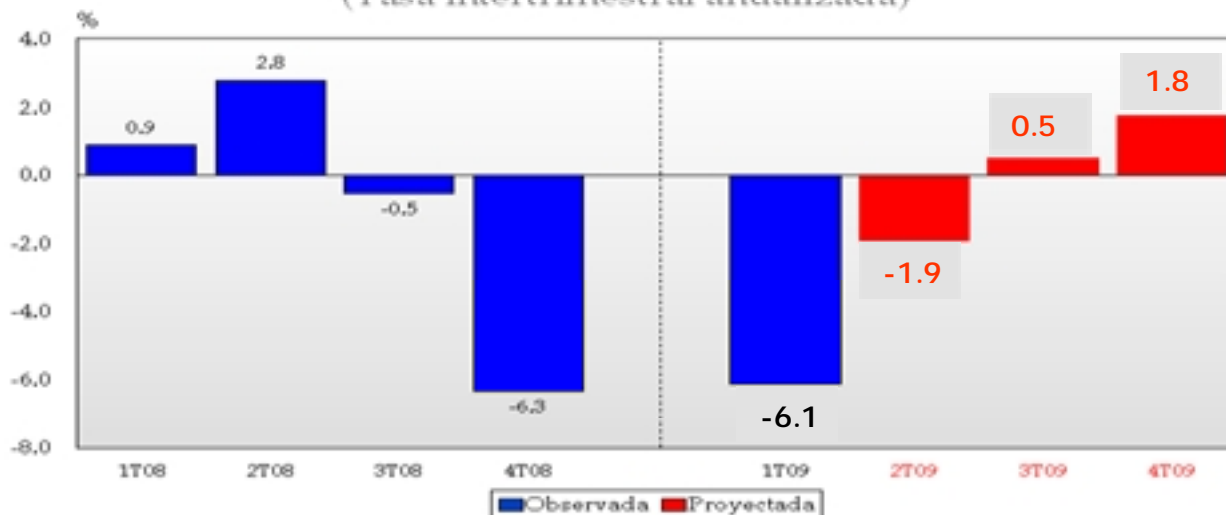
PAÍS	2007	2008	2009
Japón	2.4	-0.6	-6.2
Rusia	8.1	5.6	-6.0
Área del Euro	2.7	0.9	-4.2
Reino Unido	3.0	0.7	-4.1
México	3.3	1.3	-3.7
Estados Unidos de América	2.0	1.1	-2.8
Jamaica	1.4	-1.2	-2.6
Canadá	2.7	0.5	-2.5
Venezuela	8.4	4.8	-2.2
Ecuador	2.5	5.3	-2.0
Argentina	8.7	7.0	-1.5
Brasil	5.7	5.1	-1.3

Fuente: World Economic Outlook, FMI, abril 2009



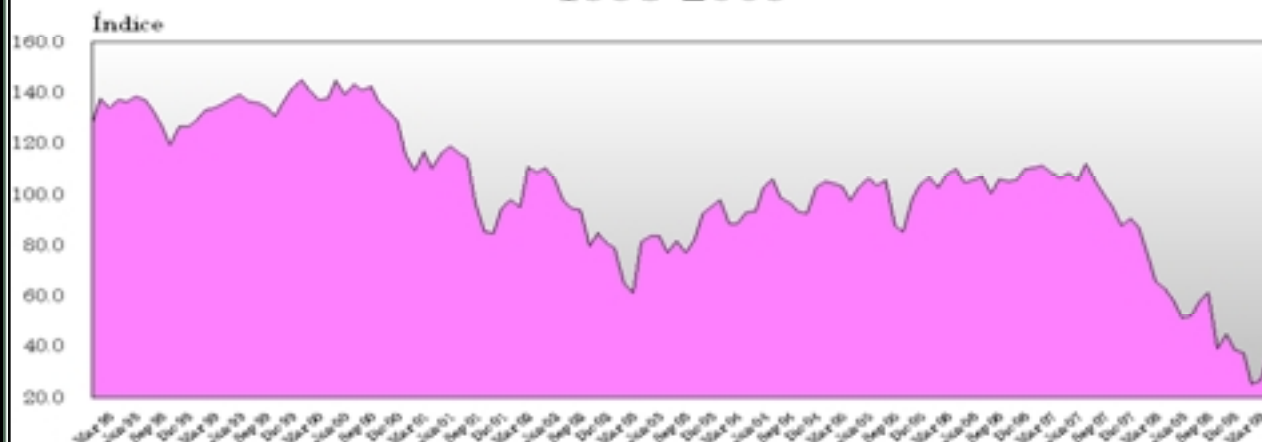
Comportamiento del PIB de los Estados Unidos de América 2008-2009

(Tasa intertrimestral anualizada)



Fuente: Bloomberg.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR ^{1/} 1998-2009 ^{2/}



^{1/} La construcción del índice de confianza se basa en las siguientes preguntas elaboradas a 1000 familias:

- Evaluación sobre las condiciones actuales de negocios
- Expectativa respecto a las condiciones de negocios en los próximos seis meses
- Evaluación sobre las condiciones actuales de empleo
- Expectativa respecto a las condiciones de empleo en los próximos seis meses
- Expectativa respecto a los ingresos familiares en los próximos seis meses

^{2/} A abril de 2009.

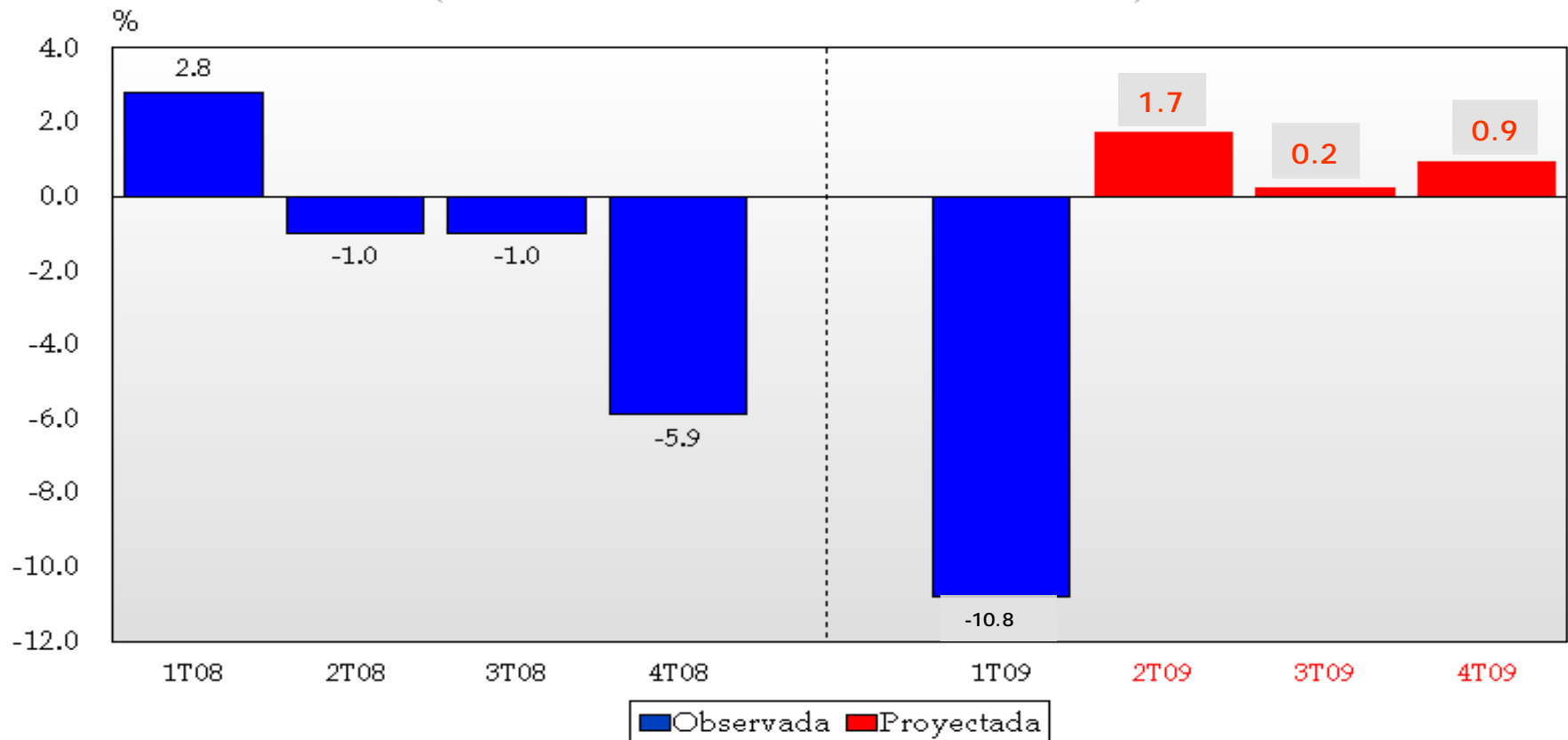
Fuente: Bloomberg

En Estados Unidos de América, a pesar de la marcada contracción observada en el primer trimestre de 2009, acompañada de un deterioro de la confianza del consumidor, las proyecciones son optimistas para el segundo semestre de 2009.

También en la Eurozona se vislumbra mejoría.

Comportamiento del PIB de la Eurozona 2008-2009

(Tasa intertrimestral anualizada)

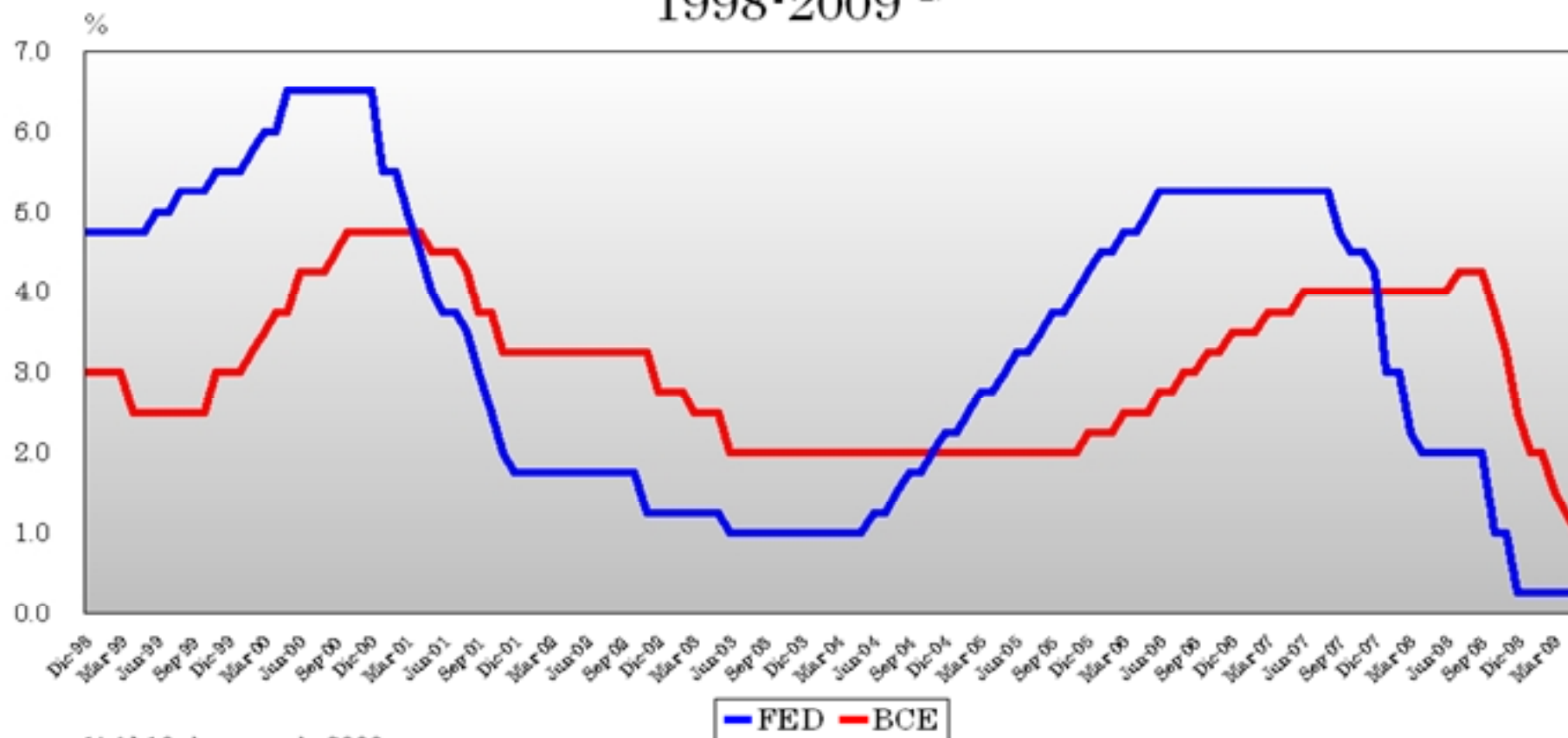


Fuente: Bloomberg.

Los esfuerzos de política monetaria están sincronizados.

TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA RESERVA FEDERAL DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y BANCO CENTRAL EUROPEO

1998-2009 ^{1/}



^{1/} Al 19 de mayo de 2009.
Fuente: Bloomberg.

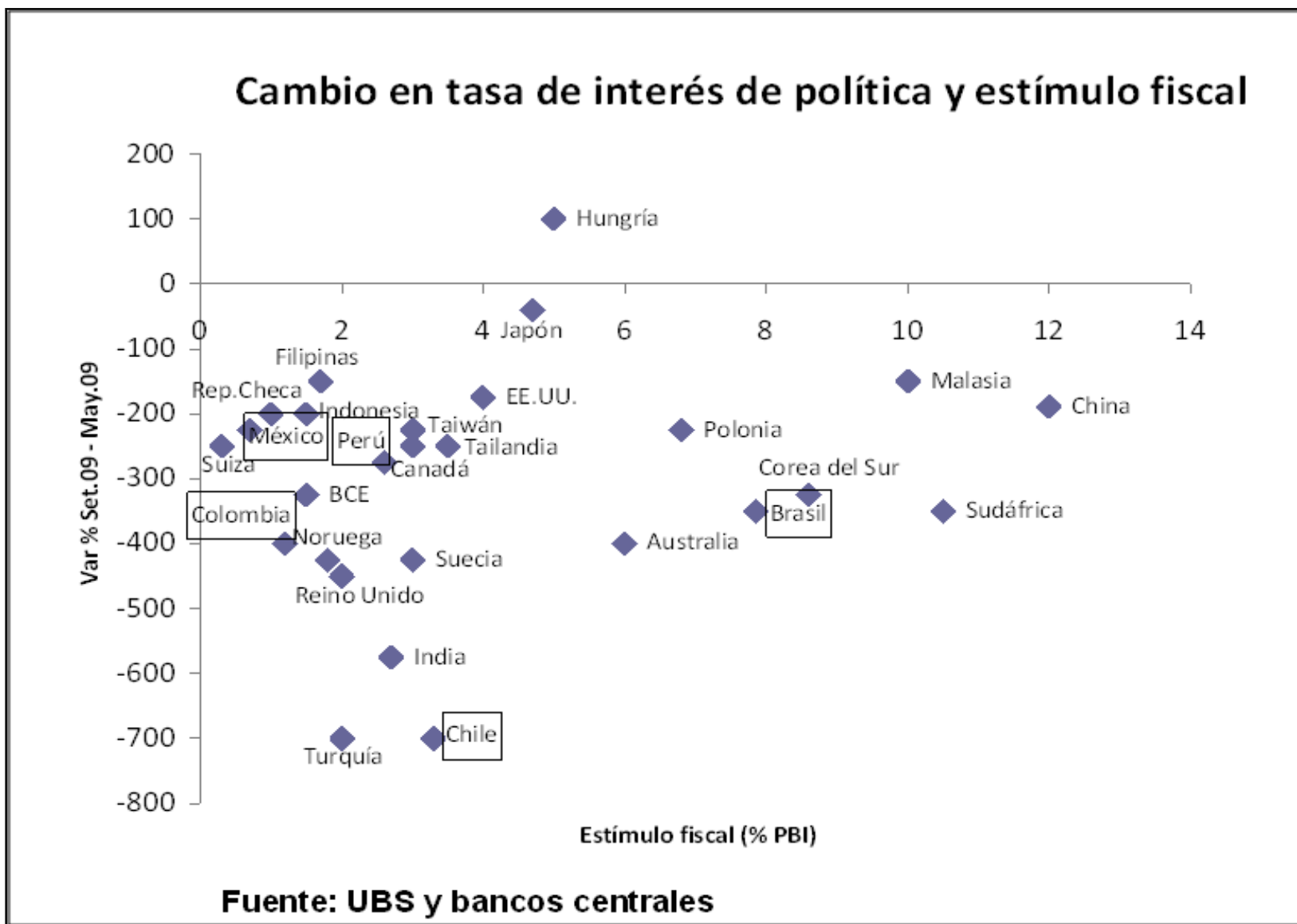
La mayoría de países de América Latina, por primera vez pueden adoptar políticas macroeconómicas anticíclicas, derivado de que han avanzado en materia fiscal-monetaria, en materia de endeudamiento y en la solidez de sus sistemas financieros, lo que los acerca a una marcada desaceleración, pero los aleja de la recesión profunda que está experimentando el mundo industrializado.

PAÍS	2007	2008	2009
Perú	8.9	9.8	3.5
Panamá	11.5	9.2	3.0
Bolivia	4.6	5.9	2.2
Honduras	6.3	4.0	1.5
Uruguay	7.6	8.9	1.3
Guatemala	6.3	4.0	1.0
Haití	3.4	1.3	1.0
Costa Rica	7.8	2.9	0.5
República Dominicana	8.5	4.8	0.5
Nicaragua	3.2	3.0	0.5
Paraguay	6.8	5.8	0.5
Trinidad y Tobago	5.5	3.4	0.5
Chile	4.7	3.2	0.1
Colombia	7.5	2.5	0.0
El Salvador	4.7	2.5	0.0

Fuente: World Economic Outlook, FMI, abril 2009

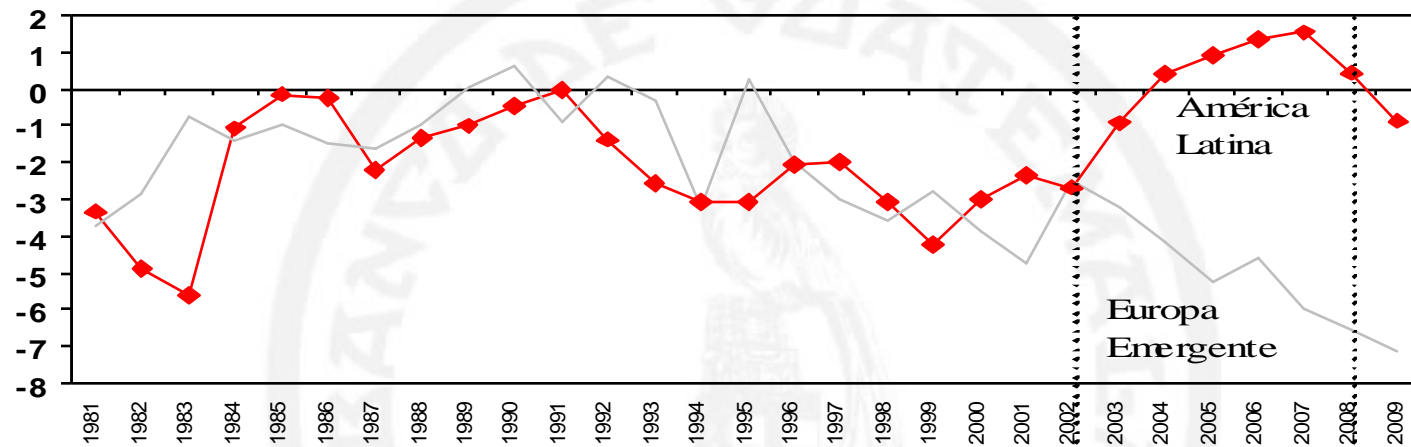


El margen de maniobra para políticas anticíclicas es mayor que en el pasado.

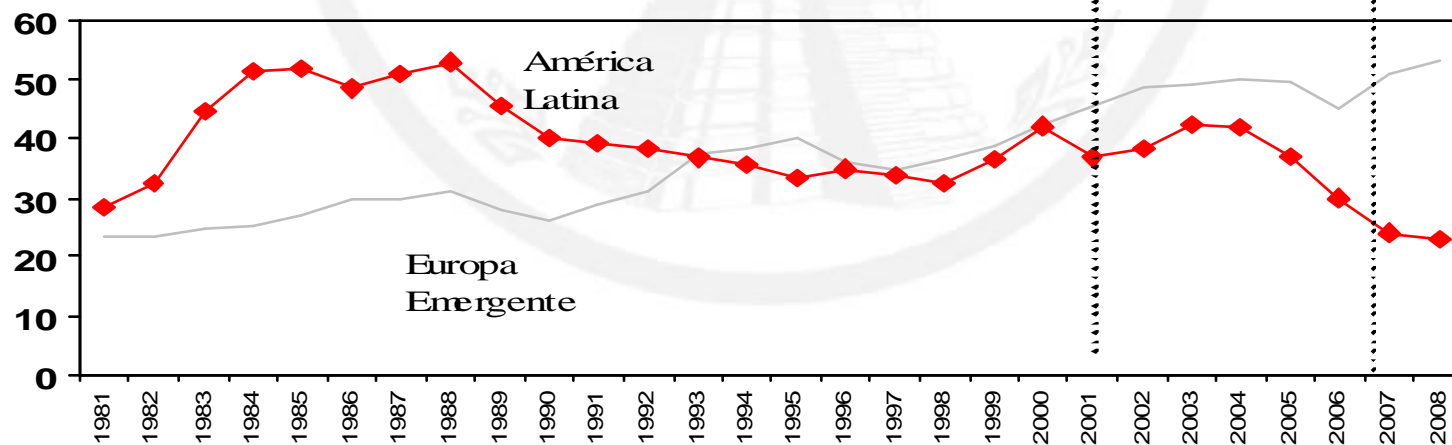


El deterioro en las cuentas externas es menor en América Latina.

Déficit en cuenta corriente (% PBI)



Deuda Externa Total (% PBI)

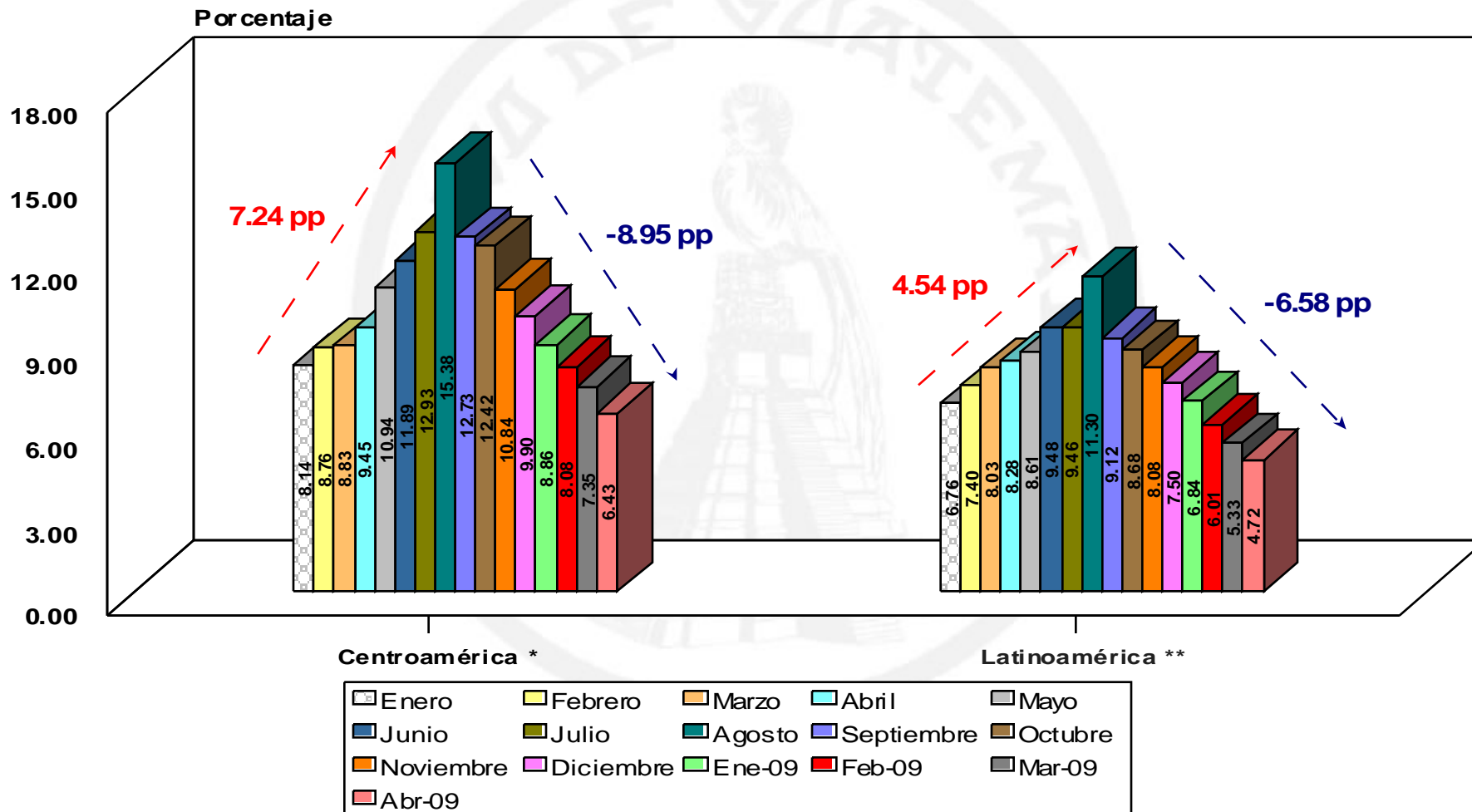


Fuente: FMI



Con una rápida desaceleración de la inflación.

CENTROAMÉRICA Y RESTO DE LATINOAMÉRICA PROMEDIO DEL RITMO INFLACIONARIO AÑO 2008-2009

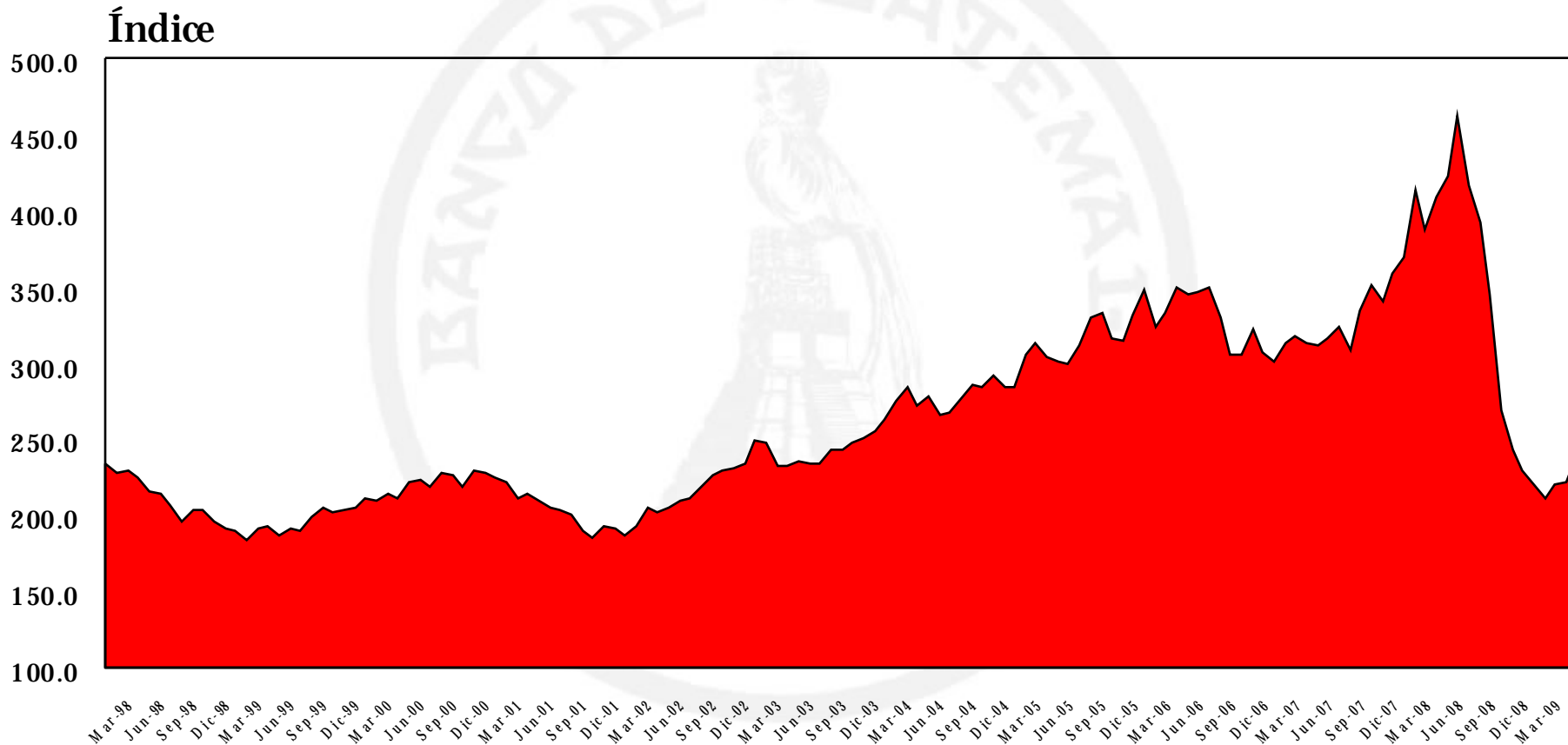


* No incluye Nicaragua.
** No incluye Venezuela.



Que refleja en gran medida la caída en los precios internacionales de los commodities.

ÍNDICE DE COMMODITIES REUTERS ^{1/} 1998-2009 ^{2/}



1/ Es un índice de precios compuesto por las principales materias primas, fue creado en 1957. Incluye 19 índices de precios de bienes (petróleo, granos, industriales, metales preciosos y agrícolas).

2/ A1 19 de mayo de 2009.

Fuente: Bloomberg.



REFLEXIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

- La recesión mundial es la más severa desde 1929 y se combina con crisis de los sistemas financieros.
- Los gobiernos y los bancos centrales de los principales países industrializados están implementando todas las medidas fiscales y monetarias a su alcance.
- La política fiscal está conduciendo a déficits elevados (Estados Unidos de América 12.0% del PIB para 2009).
- La mayoría de países de América Latina, también han tenido cierto espacio para implementar políticas anticíclicas, aunque el referido espacio varía para cada país.
- Los países en desarrollo están siendo afectados por caídas en: exportaciones, importaciones, remesas, turismo, inversión extranjera y flujos financieros.





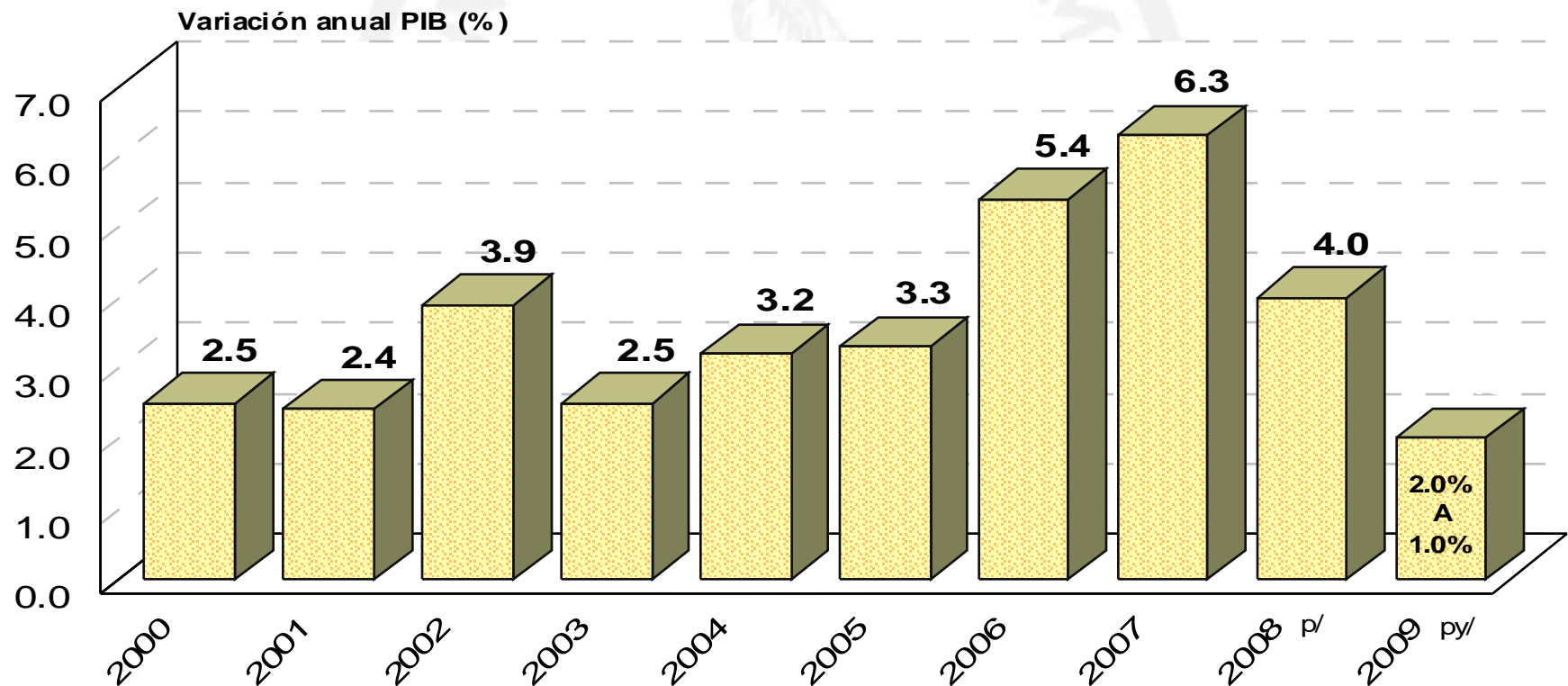
ESCENARIO INTERNO



SECTOR REAL

El crecimiento económico de Guatemala también se ha visto afectado, pero sería positivo en 2009.

GUATEMALA: CRECIMIENTO ECONÓMICO PERÍODO 2000-2009^{*/}



p/ Cifra preliminar
py/ Cifra proyectada



Algunos sectores estarán registrando tasas de crecimiento negativo, pero la mayoría de éstos tienen una baja participación en el PIB.

PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL
AÑOS 2008 y 2009
(Tasas de variación)

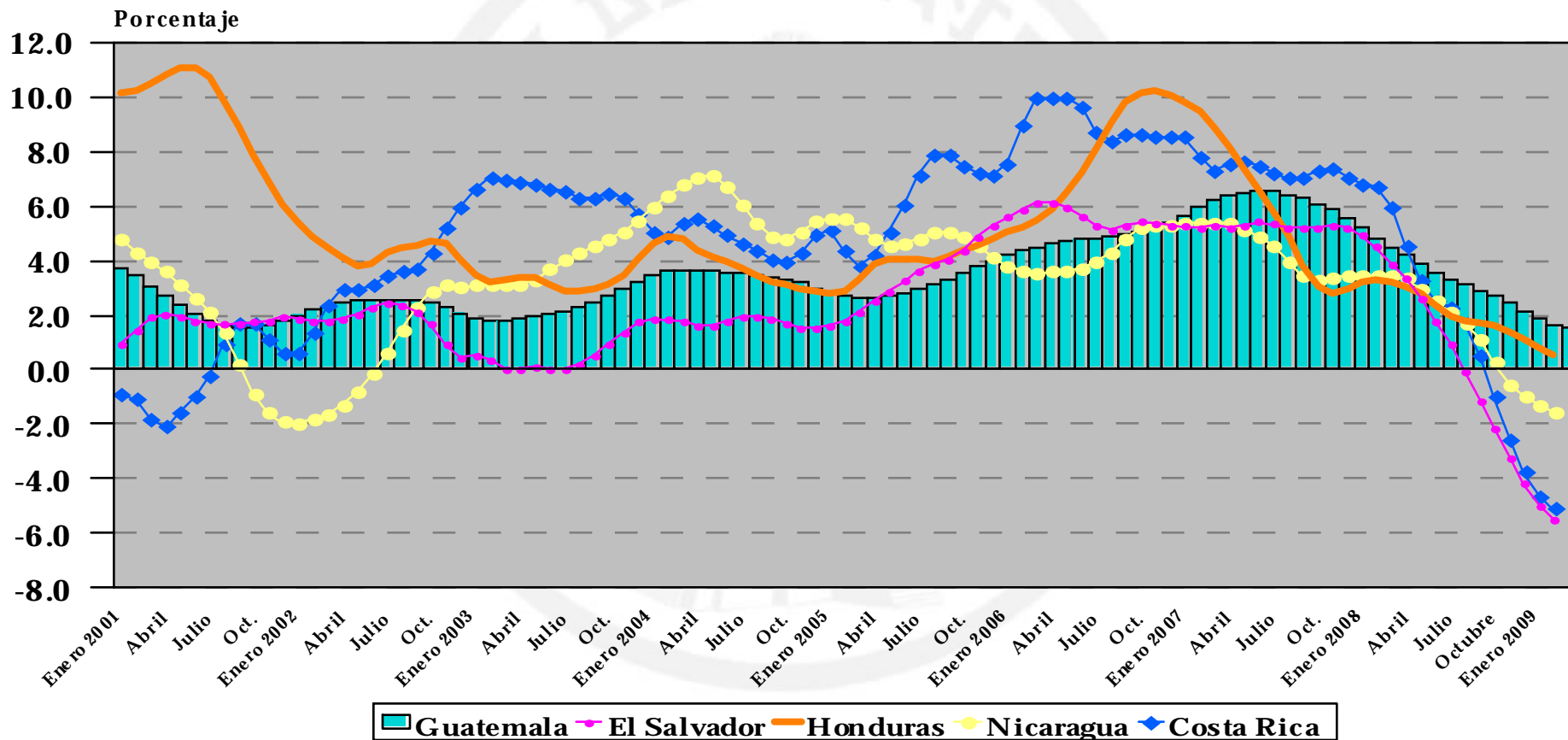
CONCEPTO	2008 ^{p/}	2009	
		Crecimiento	Estructura
PRODUCTO INTERNO BRUTO	4.0	1.0 - 2.0	100.0
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.0	1.7	13.3
Explotación de minas y canteras	-0.8	-2.9	0.6
Industrias manufactureras	2.4	1.4	18.2
Suministro de electricidad y captación de agua	2.2	-0.2	2.5
Construcción	-3.6	-3.1	3.6
Comercio al por mayor y al por menor	3.3	-1.3	11.7
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	18.2	4.2	10.9
Intermediación financiera, seguros y actividades auxiliares	11.8	6.7	4.5
Alquiler de vivienda	3.7	3.4	10.1
Servicios privados	4.5	2.9	15.6
Administración pública y defensa	5.4	6.8	9.1

p/ Cifras preliminares
py/ Cifras proyectadas



La desaceleración económica en el país es menor a la que están experimentando el resto de países de la región.

IMAE VARIACIÓN INTERANUAL DE LA TENDENCIA CICLO



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA).

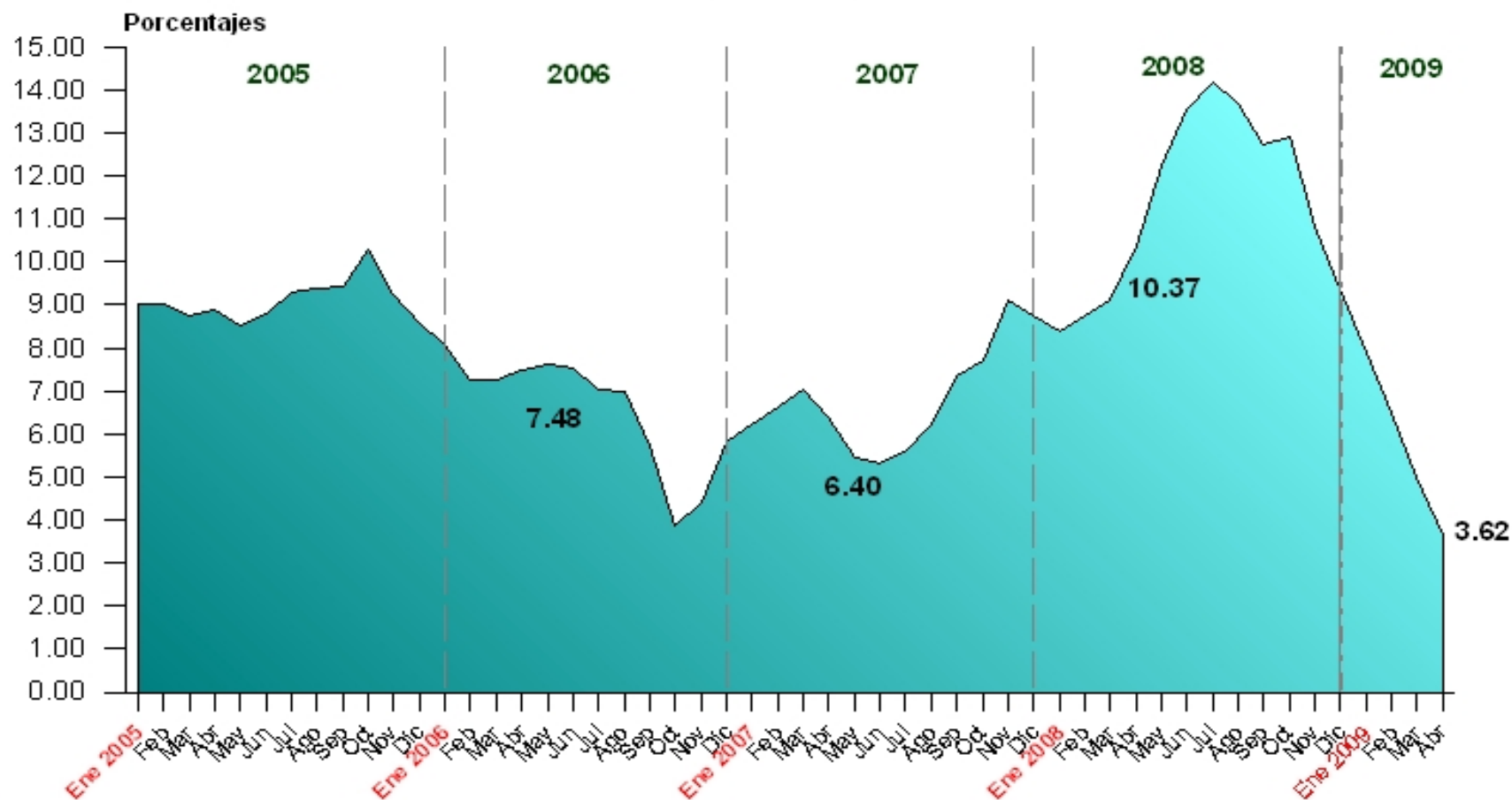
Notas: IMAE de Guatemala a Marzo 2009. IMAE's de Centro América a Febrero 2009 .



SECTOR MONETARIO

La inflación continúa con una marcada desaceleración.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR RITMO INFLACIONARIO 2005 - 2009 ^{*/}



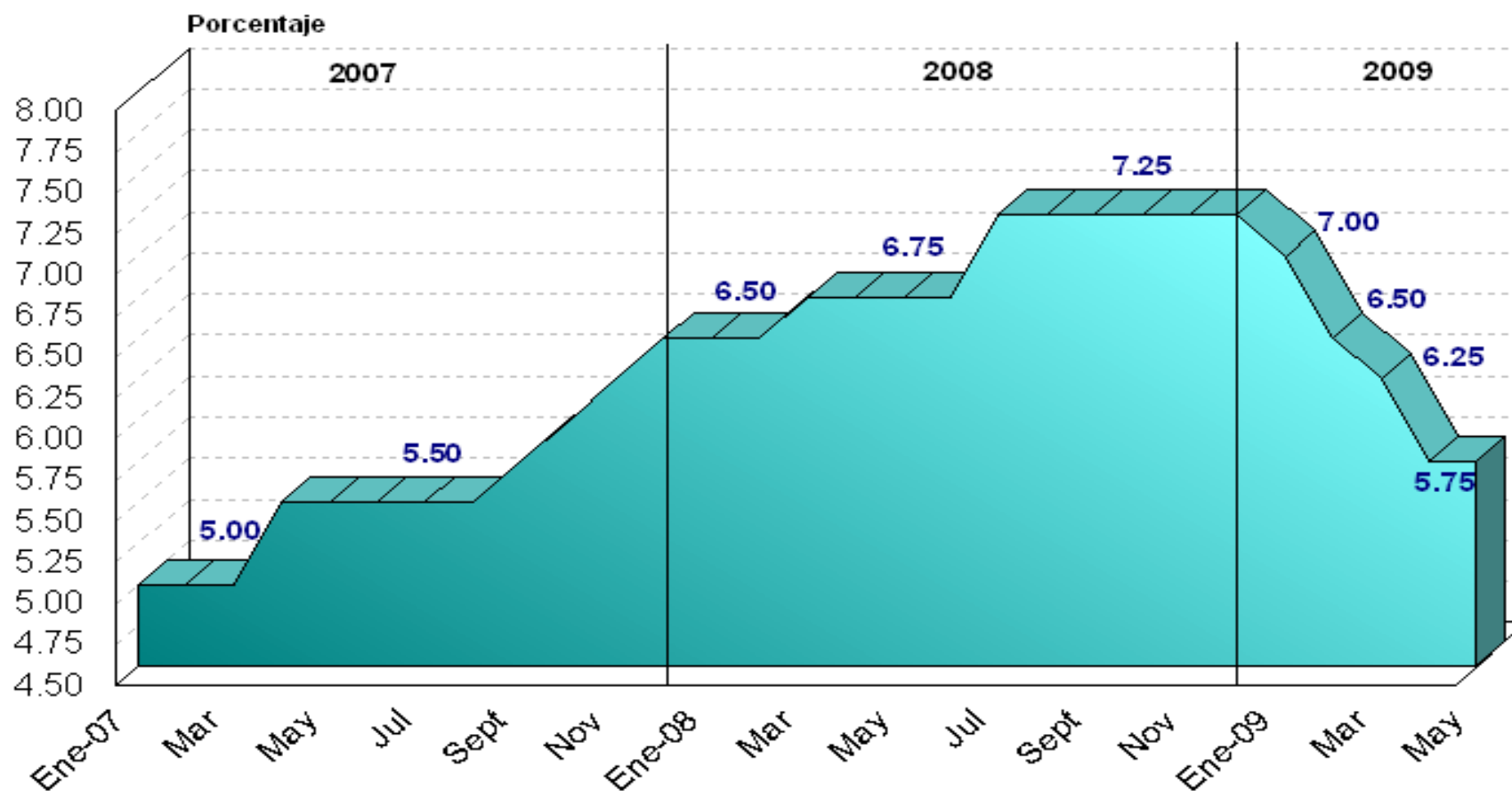
^{*/} A abril de 2009



BANCO DE GUATEMALA

La reversión de la presiones inflacionarias ha permitido la reducción de la tasa de interés líder.

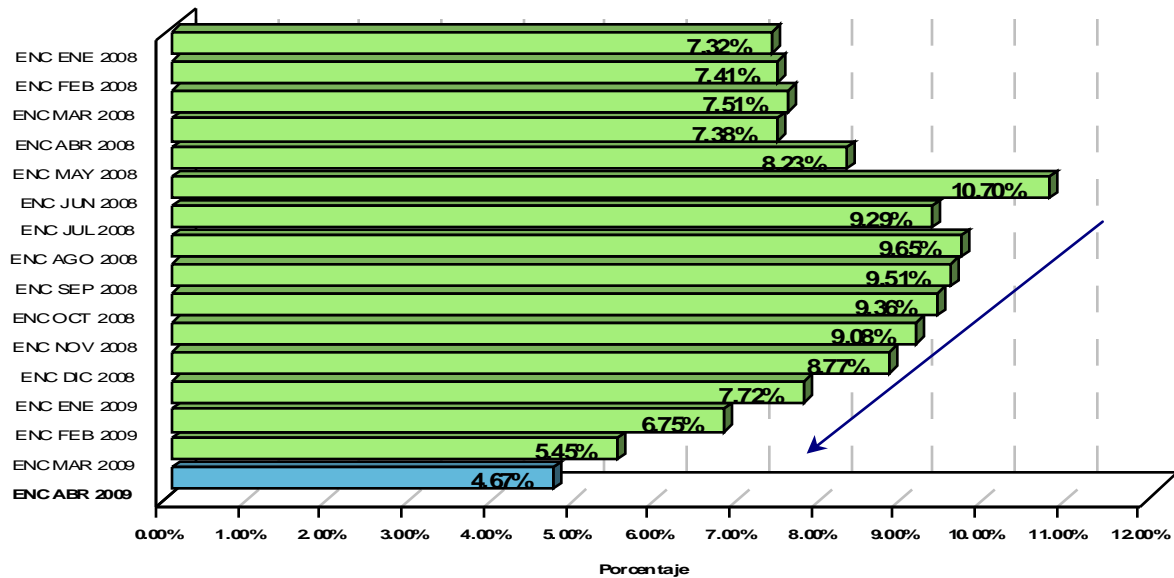
TASA DE INTERÉS LÍDER DE LA POLÍTICA MONETARIA Enero 2007 - Mayo 2009



Nota: El Banco de Guatemala programó revisión de tasa de interés de política monetaria para mayo de 2009.

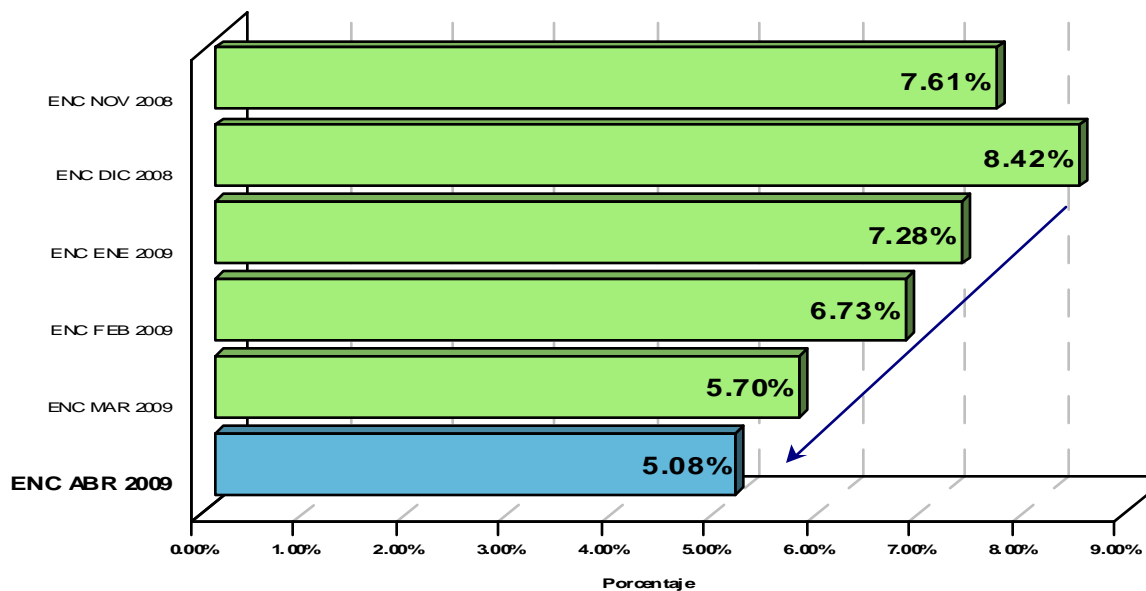


EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PARA DICIEMBRE DE 2009



Fuente: Encuesta de Expectativas de Inflación al panel de analistas privados.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PARA DICIEMBRE DE 2010



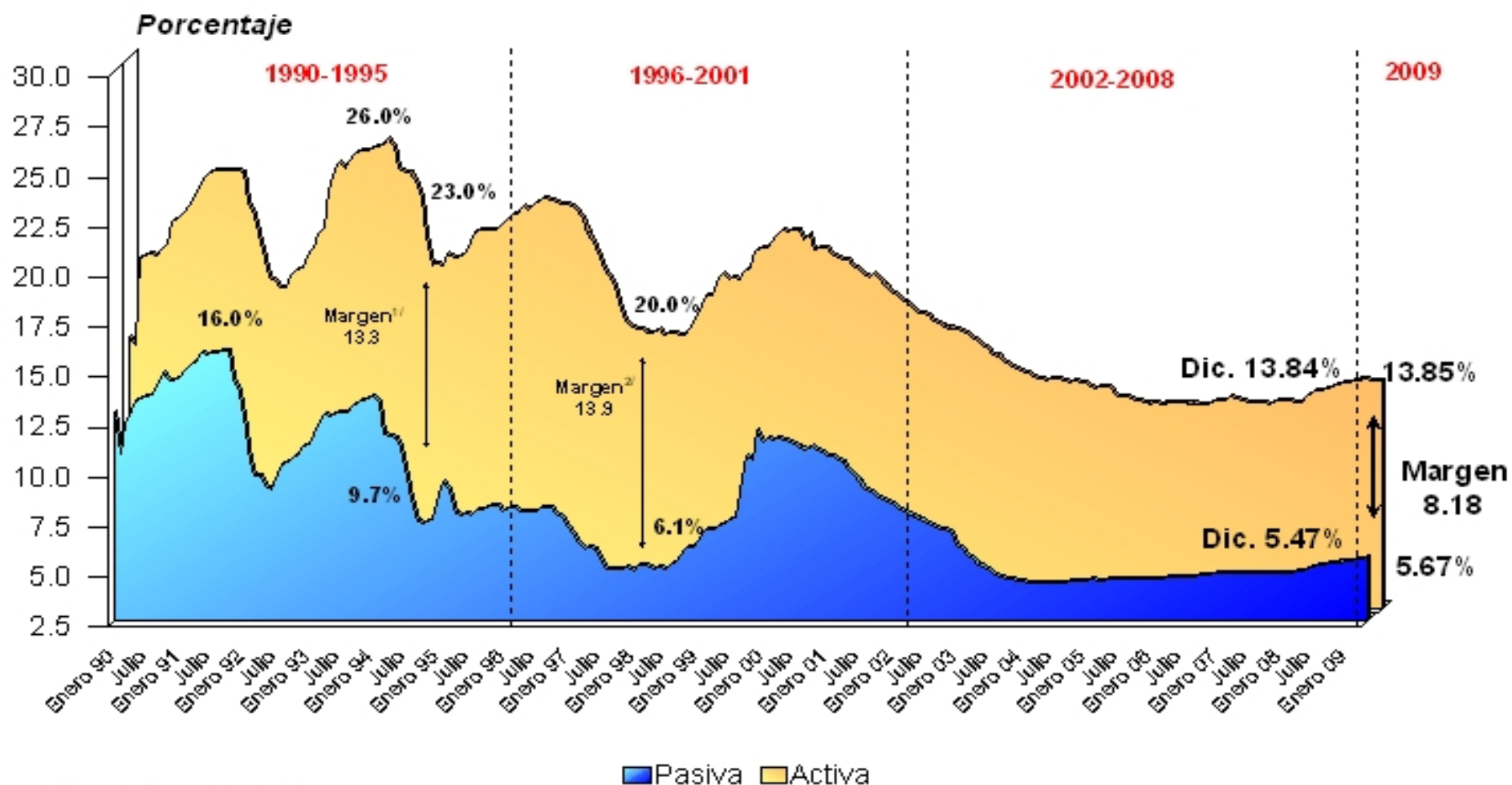
Fuente: Encuesta de Expectativas de Inflación al panel de analistas privados.

La reducción en la inflación y las acciones de política monetaria han anclado las expectativas de inflación.

Las tasas de interés se mantienen estables.

BANCOS DEL SISTEMA

TASA DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA PROMEDIO PONDERADO M/N
PERÍODO: 1990-2009^{a/}



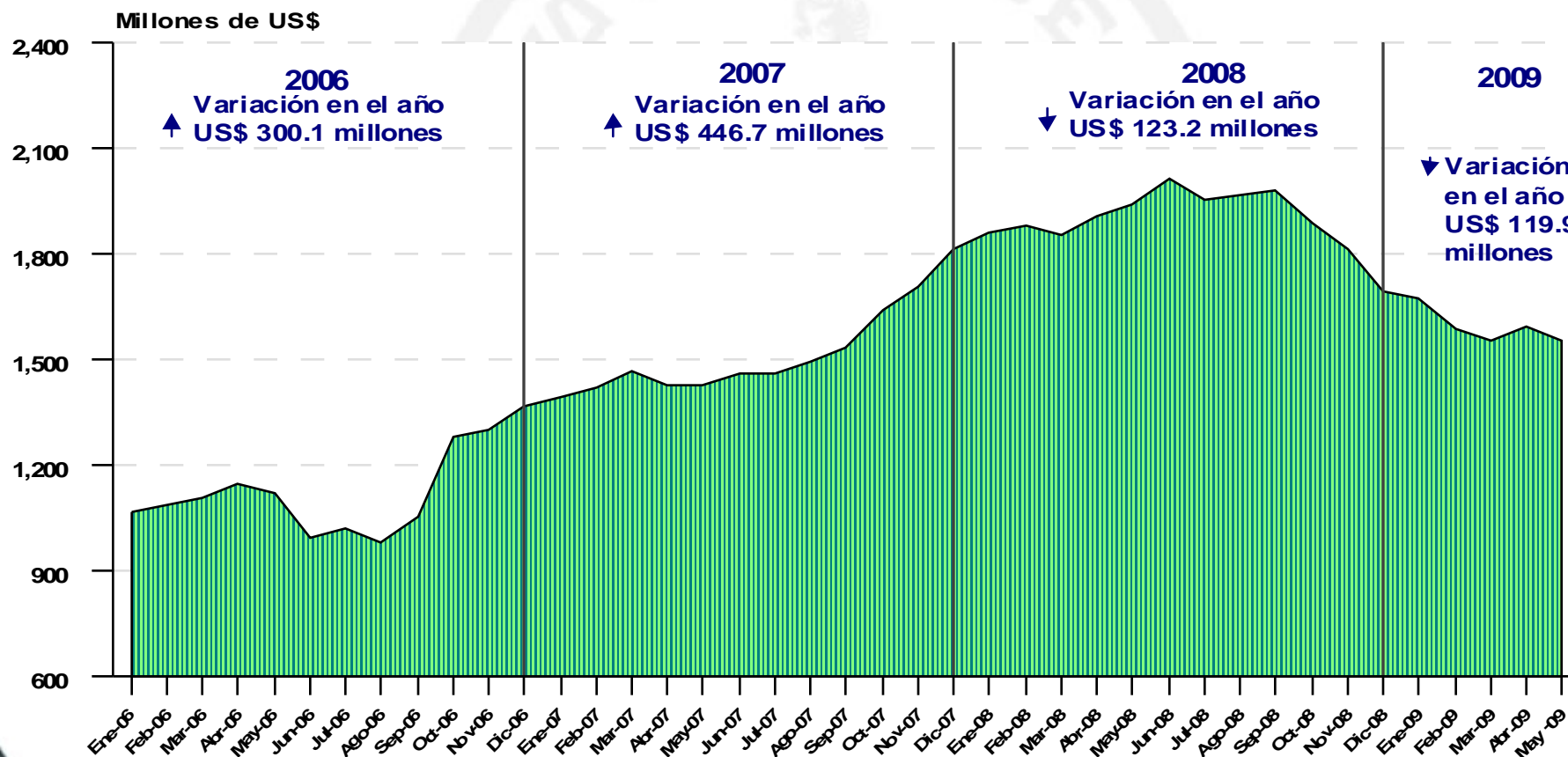
1/ Punto máximo: julio 1994
2/ Punto máximo: abril 1997
a/ Al 14 de mayo

El financiamiento proveniente del exterior ha empezado a estabilizarse.

Sistema Bancario Financiamiento Externo Total ^{1/}

Enero 2006 - mayo 2009

En millones de US\$



^{1/} Incluye líneas de crédito con bancos del exterior y créditos otorgados por organismo financieros internacionales
NOTA: Información al 14-05-09



BANCO DE GUATEMALA

SECTOR FISCAL

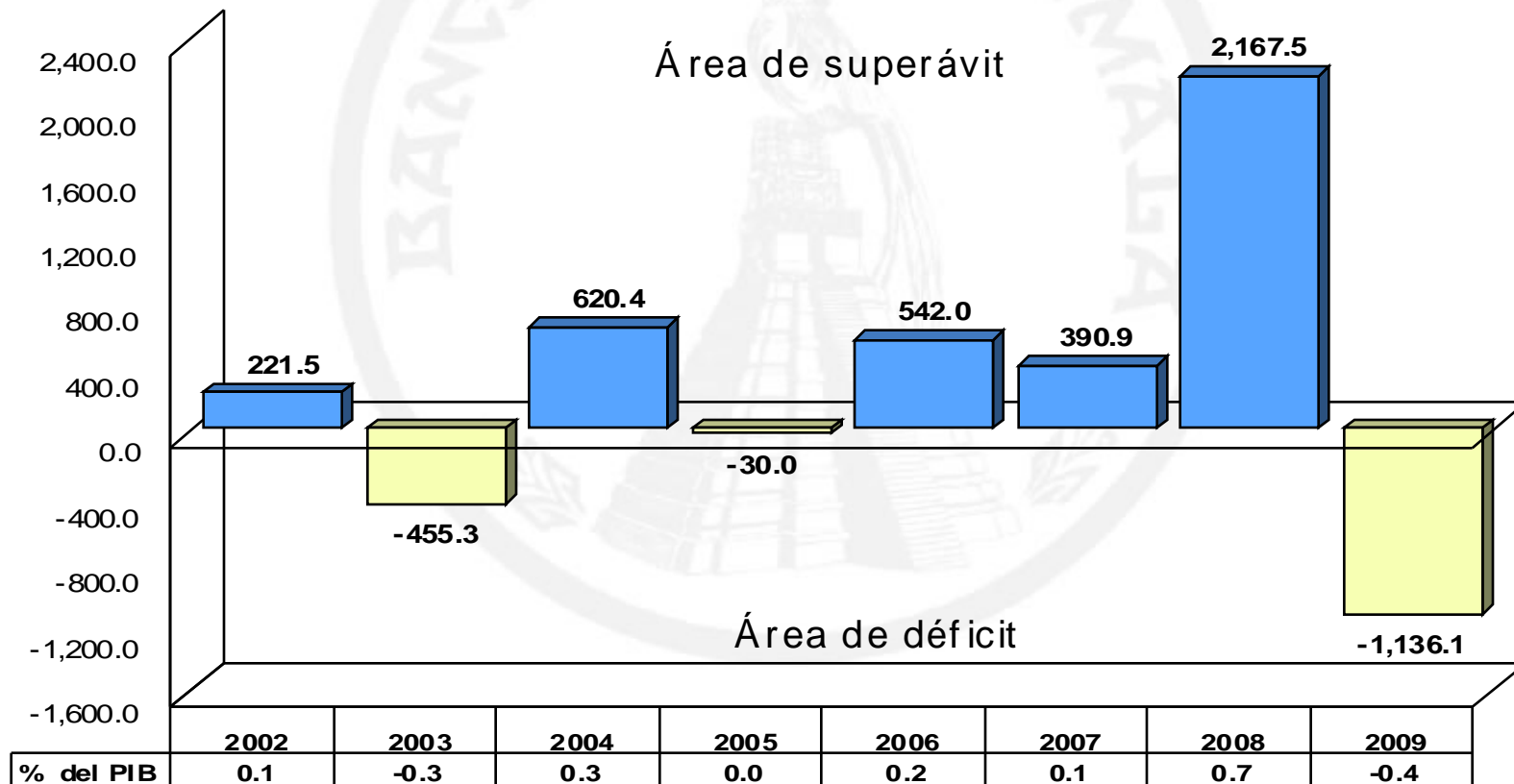
La política fiscal se desempeña con un sesgo moderadamente anticíclico.

SUPERÁVIT O DÉFICIT FISCAL

A ABRIL DE CADA AÑO

En millones de Quetzales

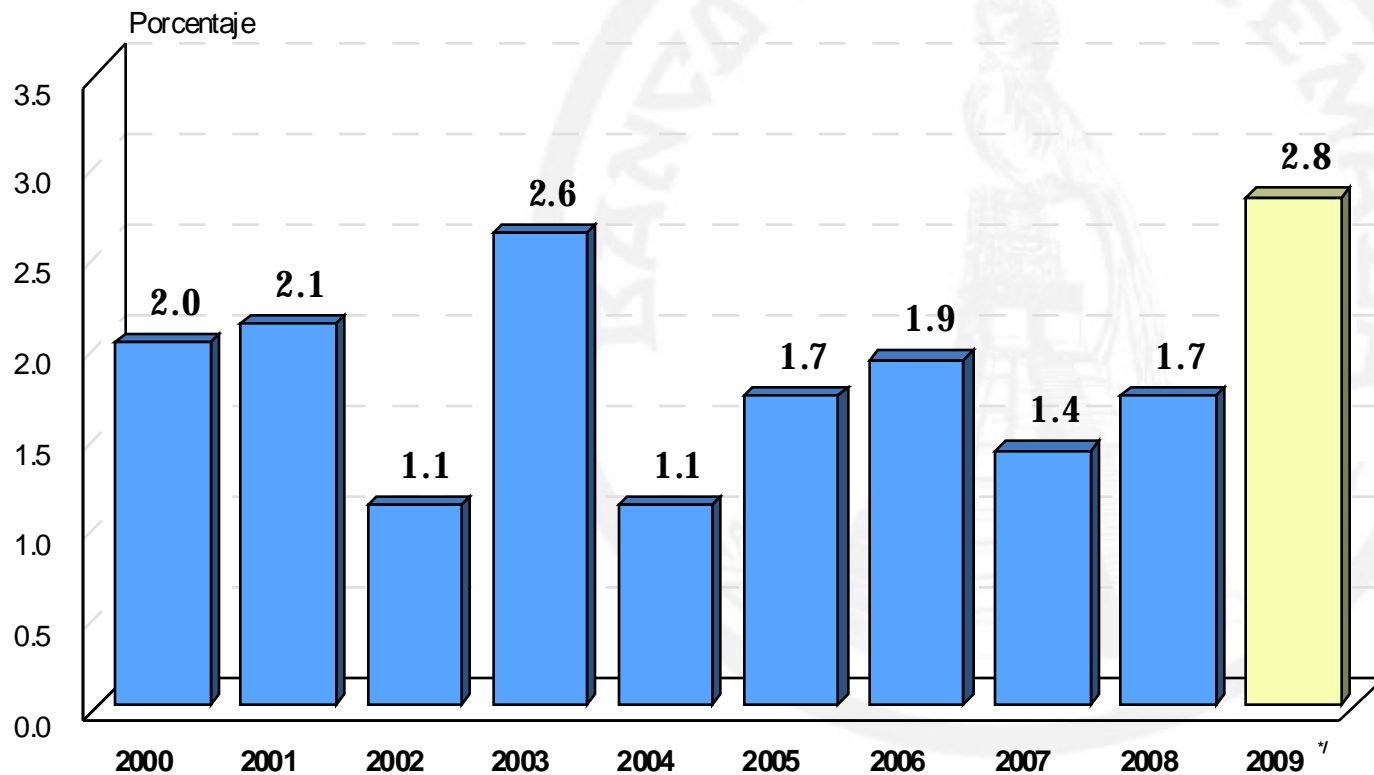
Años 2002-2009 ^{*/}



^{*/} Cifras preliminares.



GUATEMALA: DÉFICIT FISCAL PORCENTAJE DEL PIB 2000 - 2009



Lo que anticipa un mayor déficit fiscal.

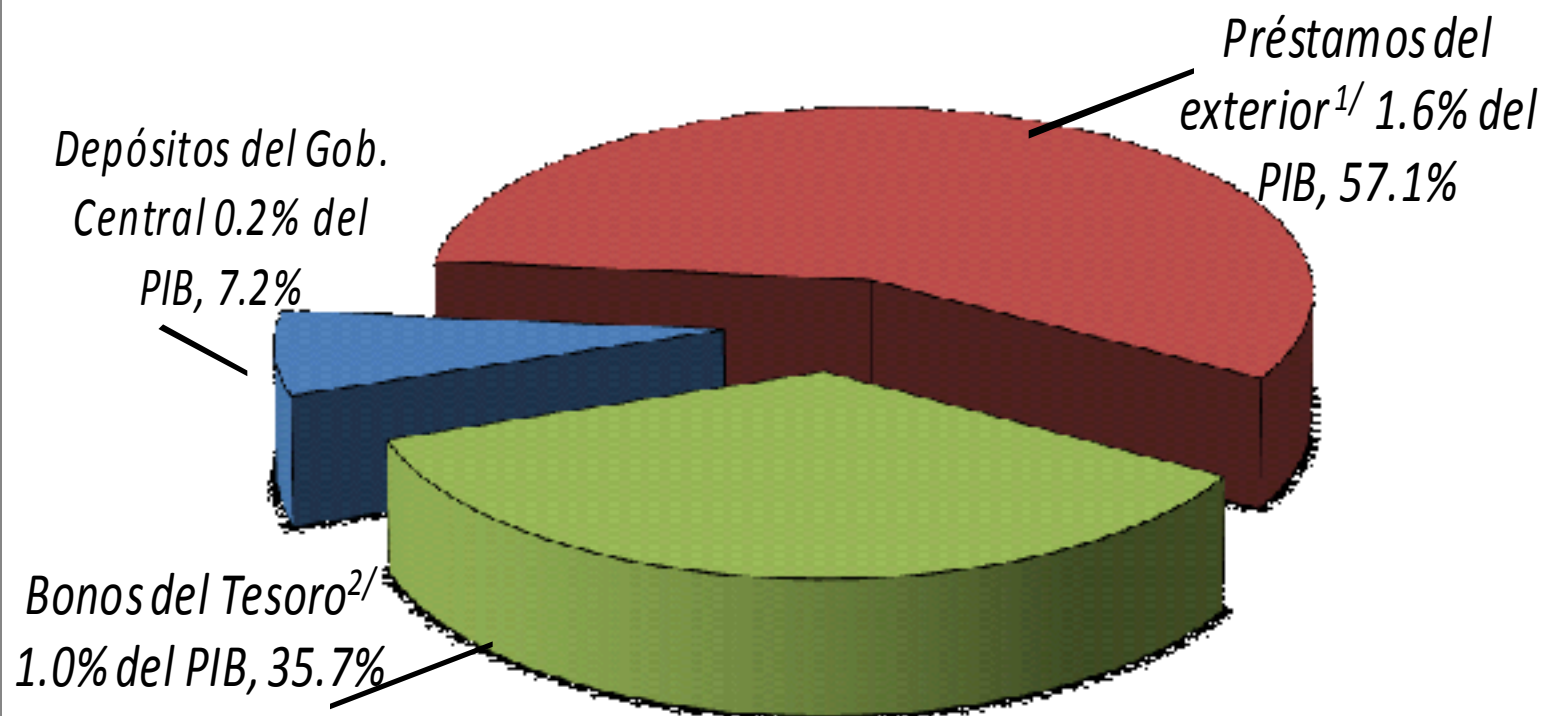
*/ Cifra proyectada



BANCO DE GUATEMALA

Financiado principalmente con recursos externos, en un entorno de restricciones crediticias internacionales.

Financiamiento del Déficit Fiscal en 2009



1/ Financiamiento externo neto; desembolsos menos amortizaciones.

2/ Neto, bonos emitidos menos bonos pagados.

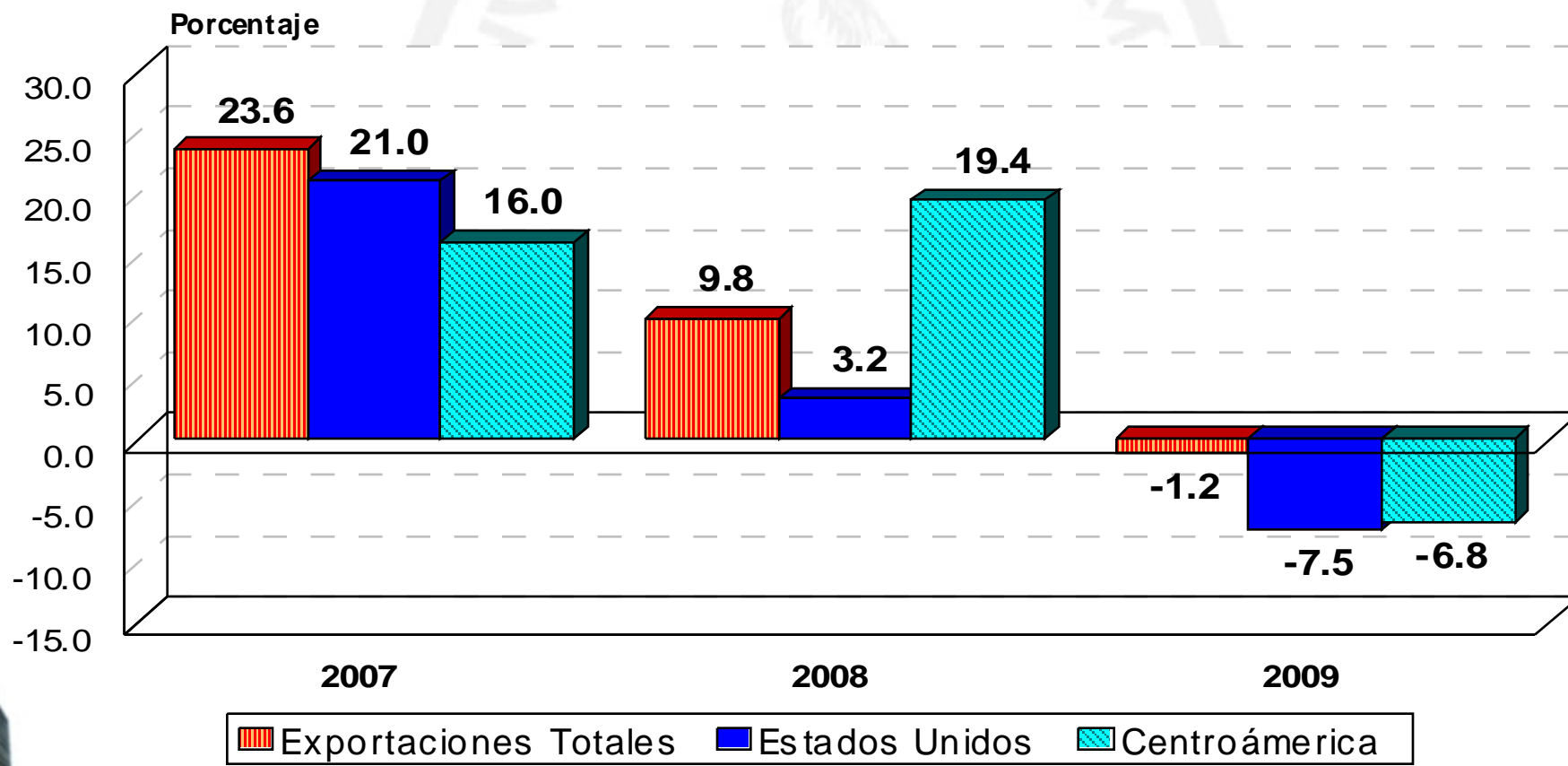


SECTOR EXTERNO

La reducción de la demanda externa, ocasionó a marzo una moderada caída de las exportaciones totales.

TASA DE CRECIMIENTO EXPORTACIONES FOB POR PAÍS COMPRADOR

COMERCIO GENERAL
A MARZO DE CADA AÑO
AÑOS 2007-2009

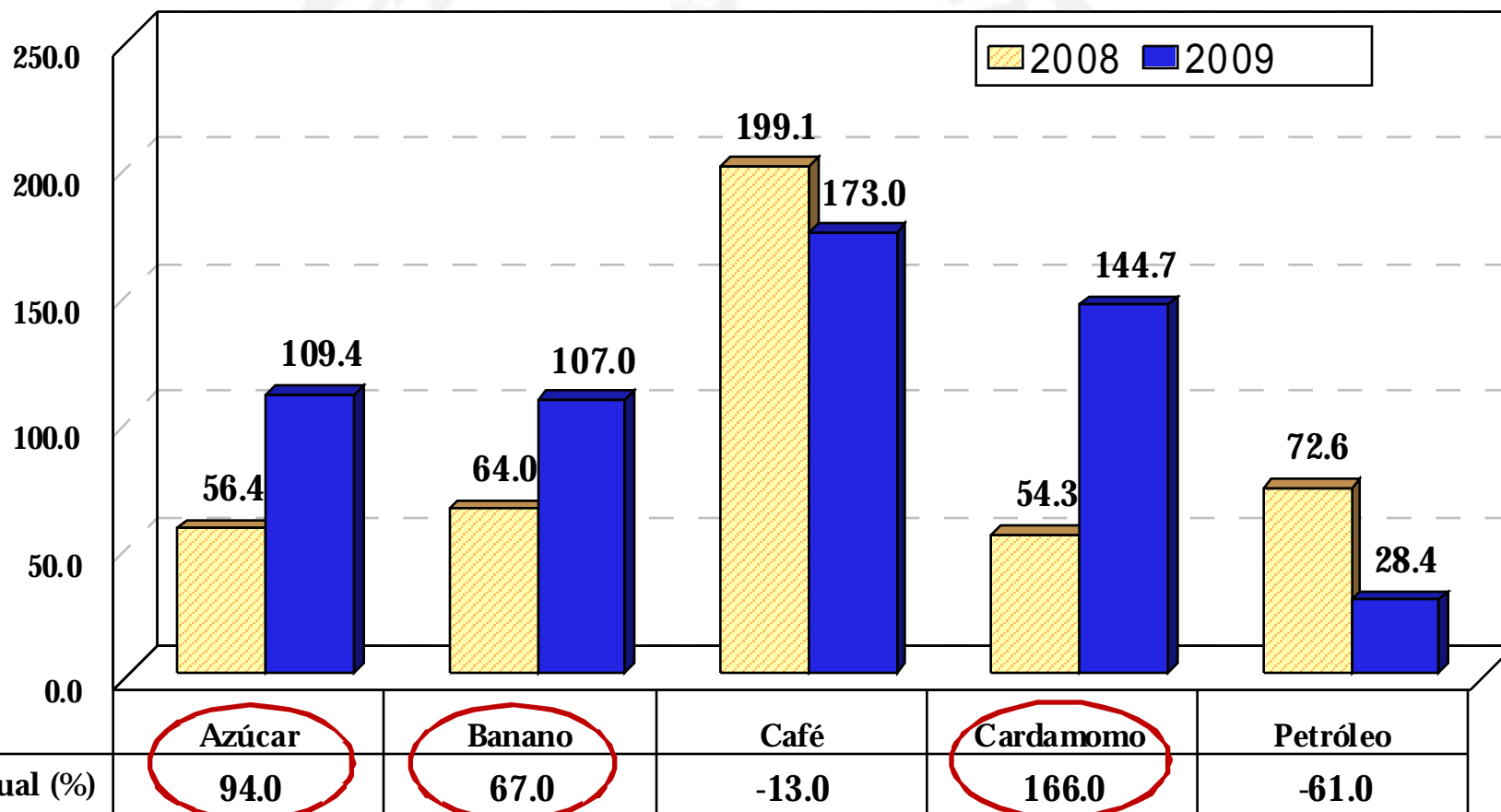


Sin embargo, las exportaciones de azúcar, banano y cardamomo siguen en auge.

**GUATEMALA:
PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN
A MARZO DE CADA AÑO**

Monto total y variación interanual

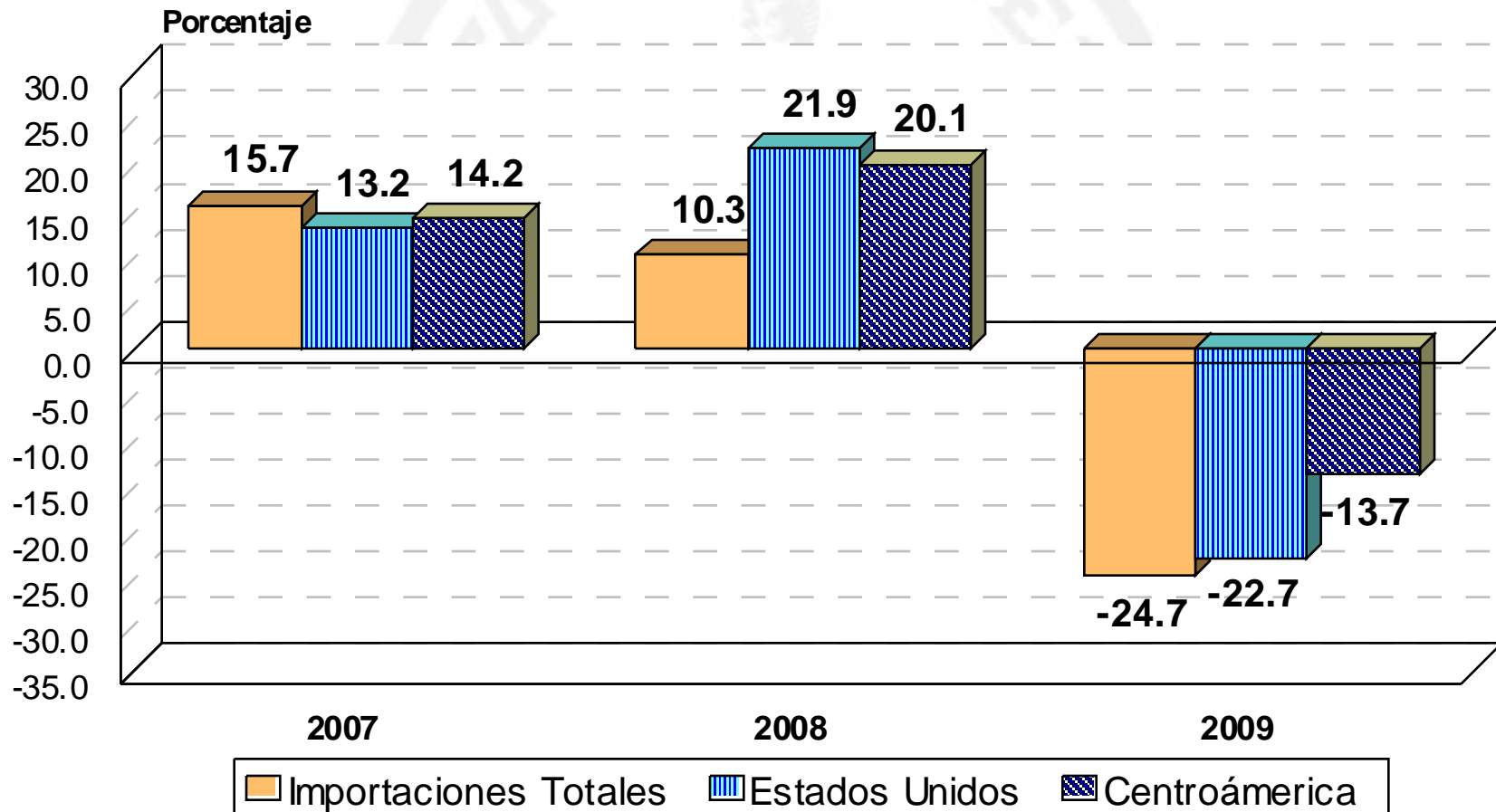
Millones de US Dólares



Por el lado de las importaciones se amplificó la caída.

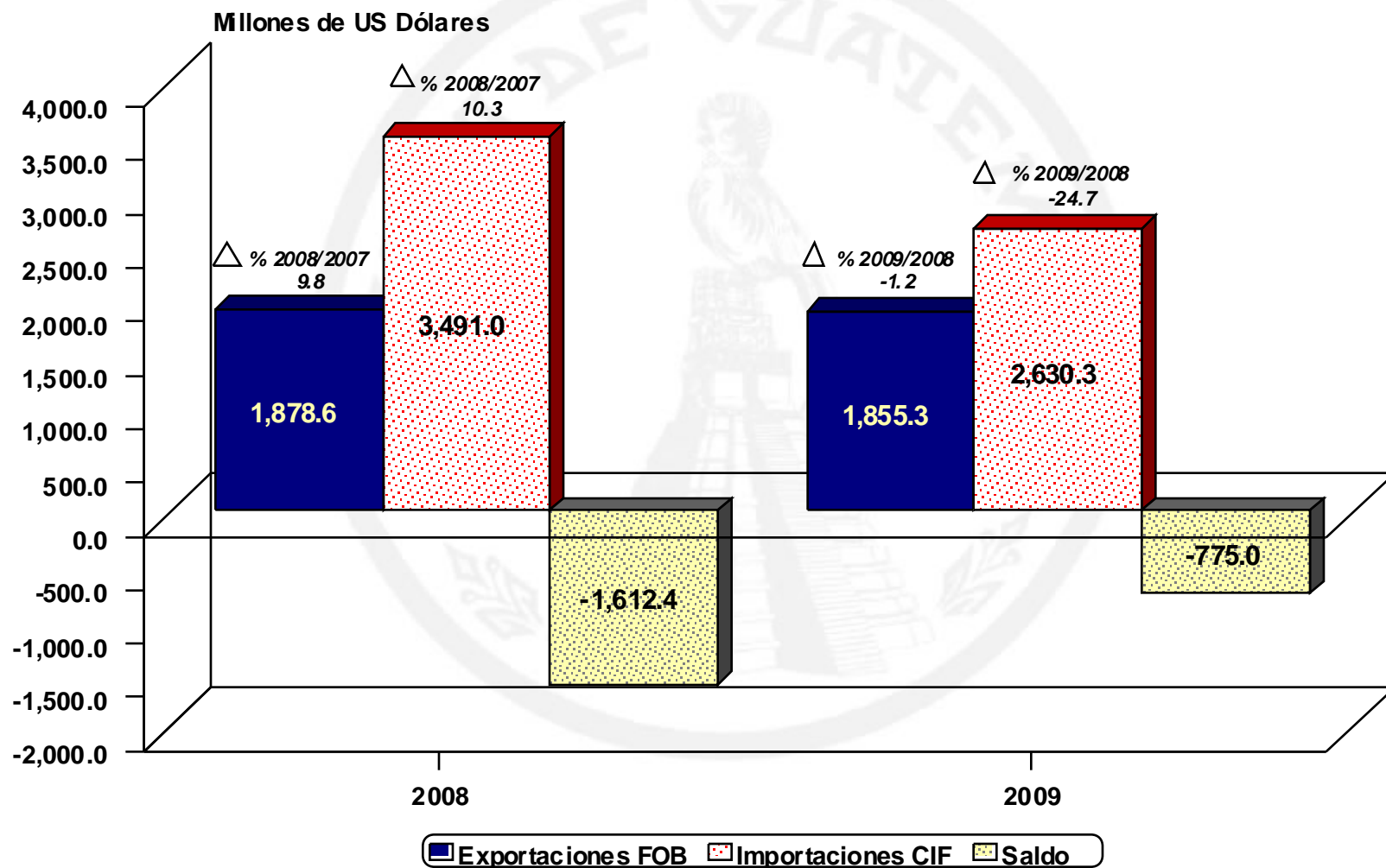
TASA DE CRECIMIENTO IMPORTACIONES CIF POR PAÍS VENDEDOR

COMERCIO GENERAL
A MARZO DE CADA AÑO
AÑOS 2007-2009



El déficit comercial es casi la mitad del observado a marzo de 2008.

GUATEMALA: COMERCIO EXTERIOR A MARZO DE CADA AÑO



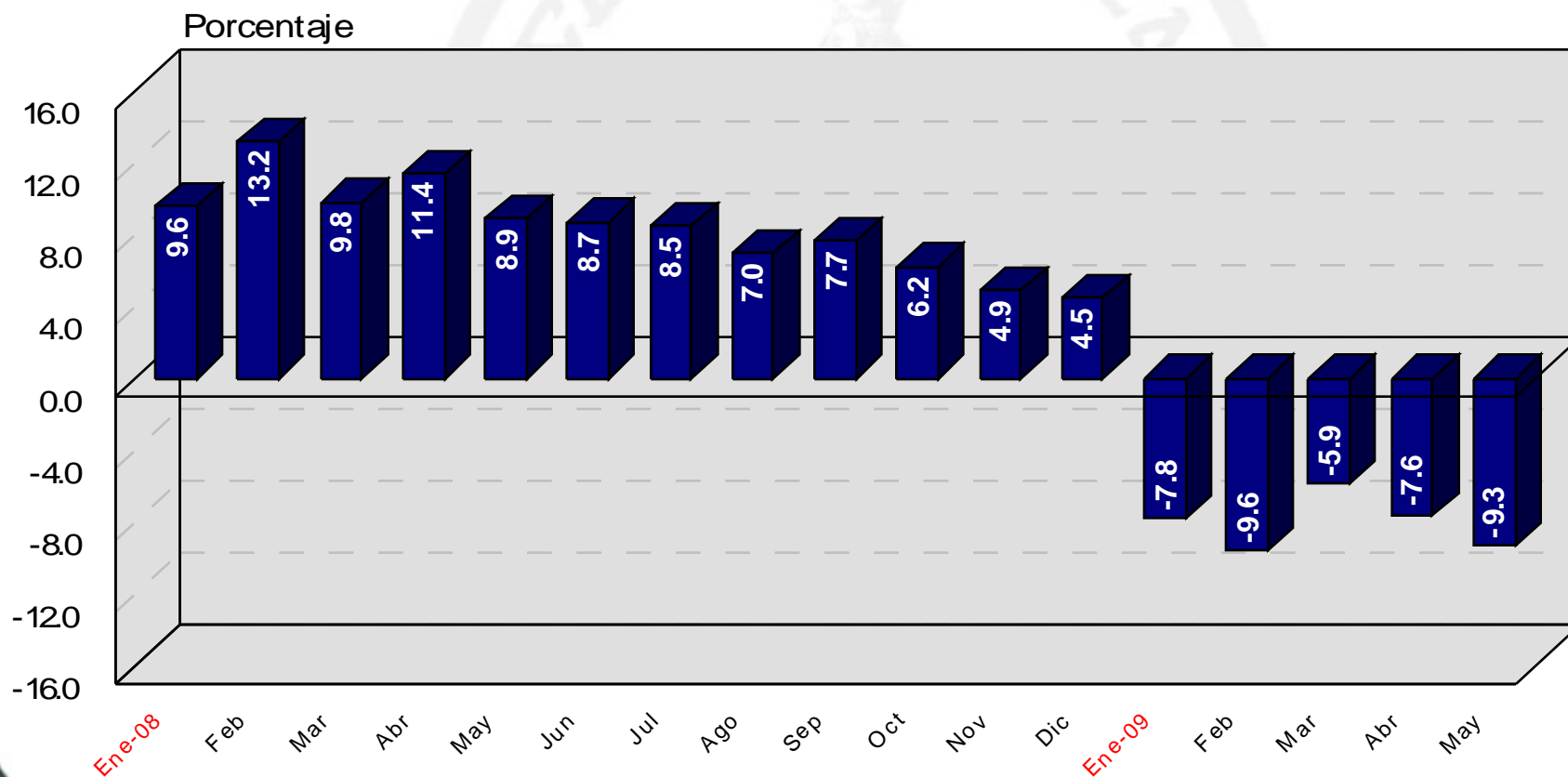
Incluye Decreto 29-89



Al 14 de mayo, la variación interanual de las remesas familiares era de -9.3%

INGRESO DE DIVISAS POR REMESAS FAMILIARES Variación Acumulada Interanual

ENERO 2008 - MAYO 2009 ^{a/}



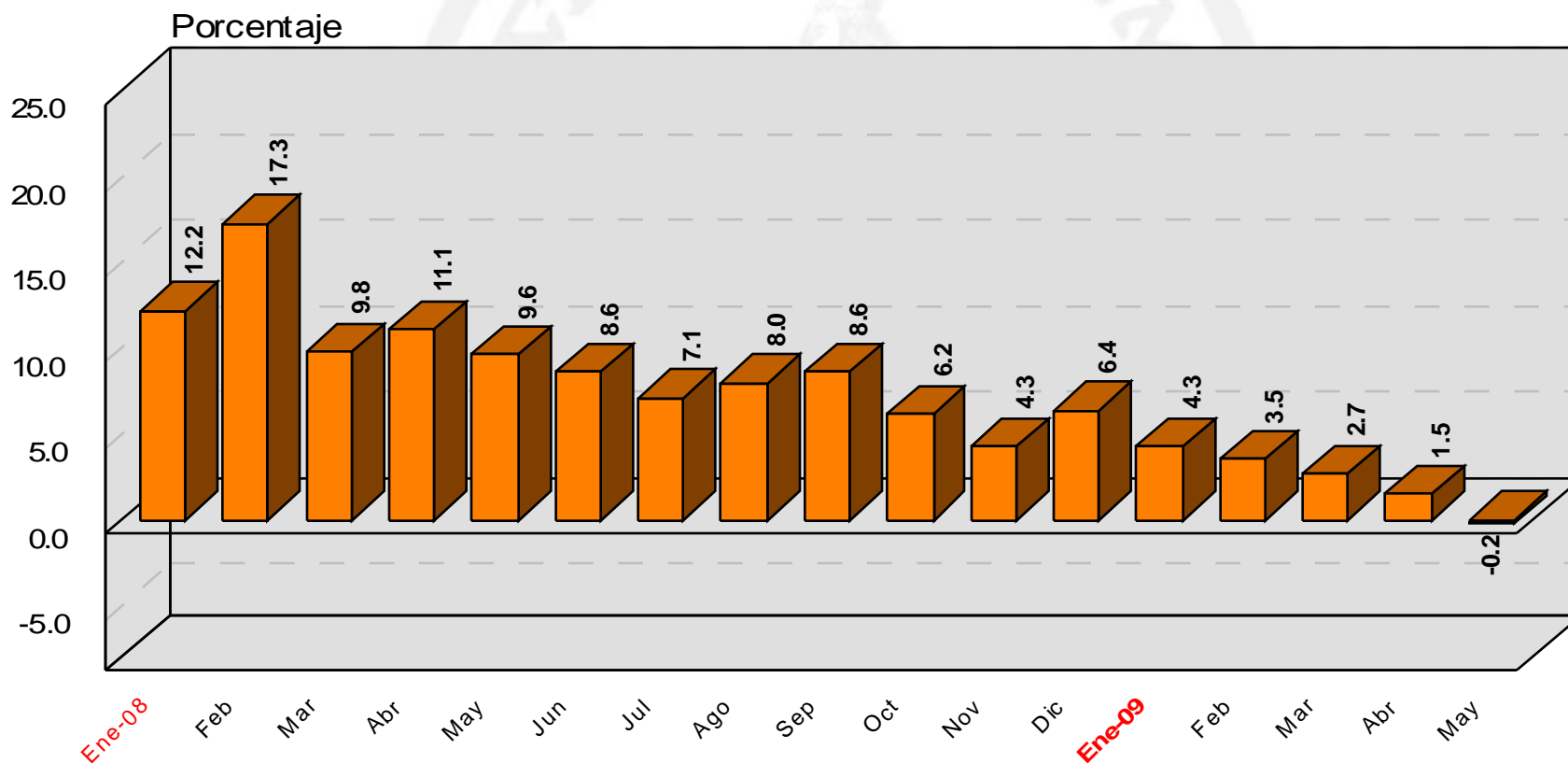
^{a/} Cifras al 14 de mayo



En cambio, la variación interanual del ingreso de divisas por turismo no ha sido tan severa.

INGRESO DE DIVISAS POR TURISMO Y VIAJES Variación Acumulada Interanual

ENERO 2008 - MAYO 2009 ^a



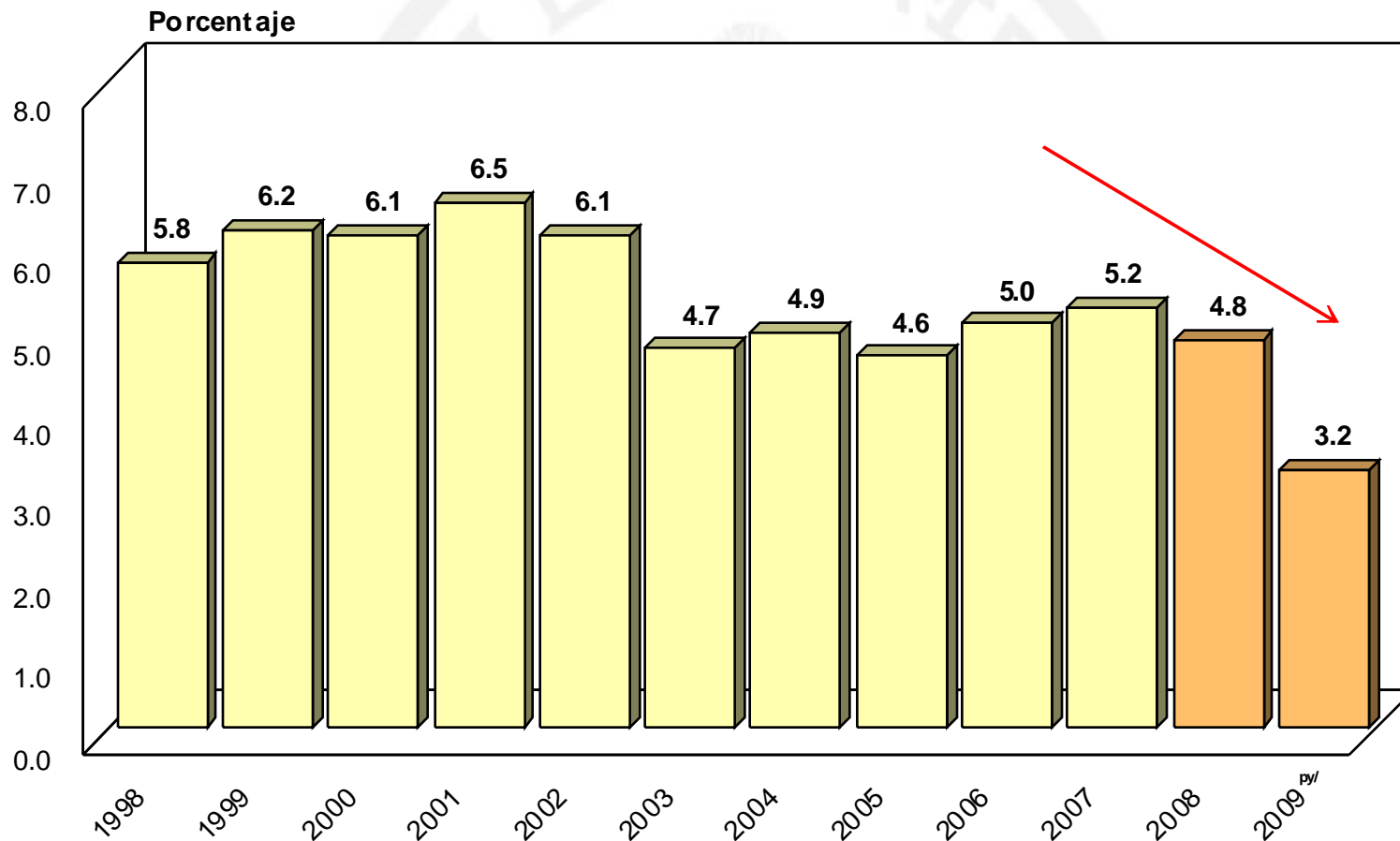
^a Cifras al 14 de mayo.



Lo que mejorará el déficit en cuenta corriente.

DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE

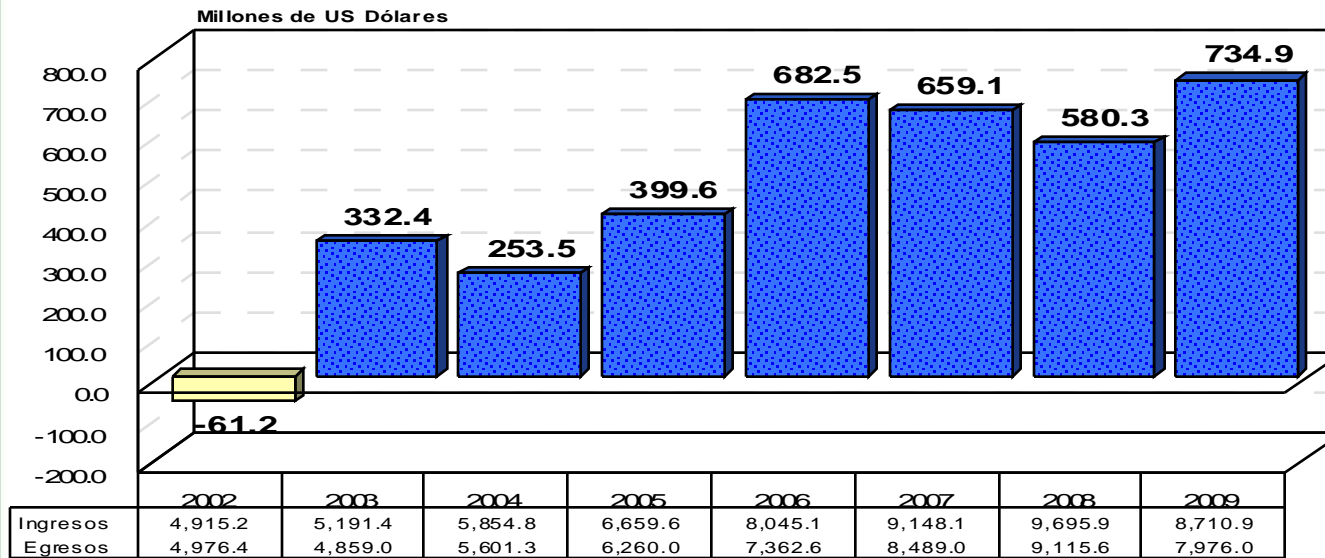
PORCENTAJE DEL PIB
1998 - 2009



^{py/} Cifra proyectada



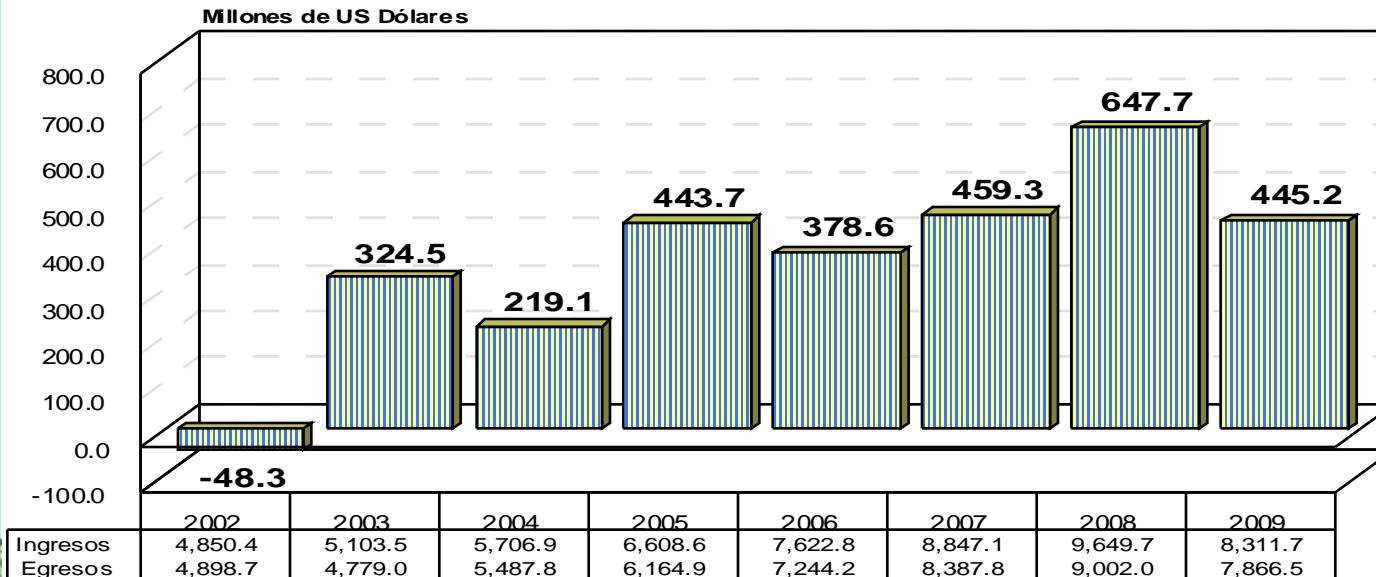
**SALDO DE LA BALANZA CAMBIARIA TOTAL
(INGRESOS - EGRESOS)
AÑOS: 2002 - 2009^{*/}**



*/Flujo acumulado del 1 de enero al 14 de mayo de cada año.

Fuente: Formularios de Ingresos y Egresos de divisas del Mercado Institucional de Divisas

**SALDO DE LA BALANZA CAMBIARIA PRIVADA
(INGRESOS - EGRESOS)
AÑOS: 2002 - 2009^{*/}**



*/Flujo acumulado del 1 de enero al 14 de mayo de cada año.

Nota: Para la Balanza Privada se excluyeron los rubros de Servicios de Gobierno y Capital Oficial.

Fuente: Formularios de Ingresos y Egresos de divisas del Mercado Institucional de Divisas

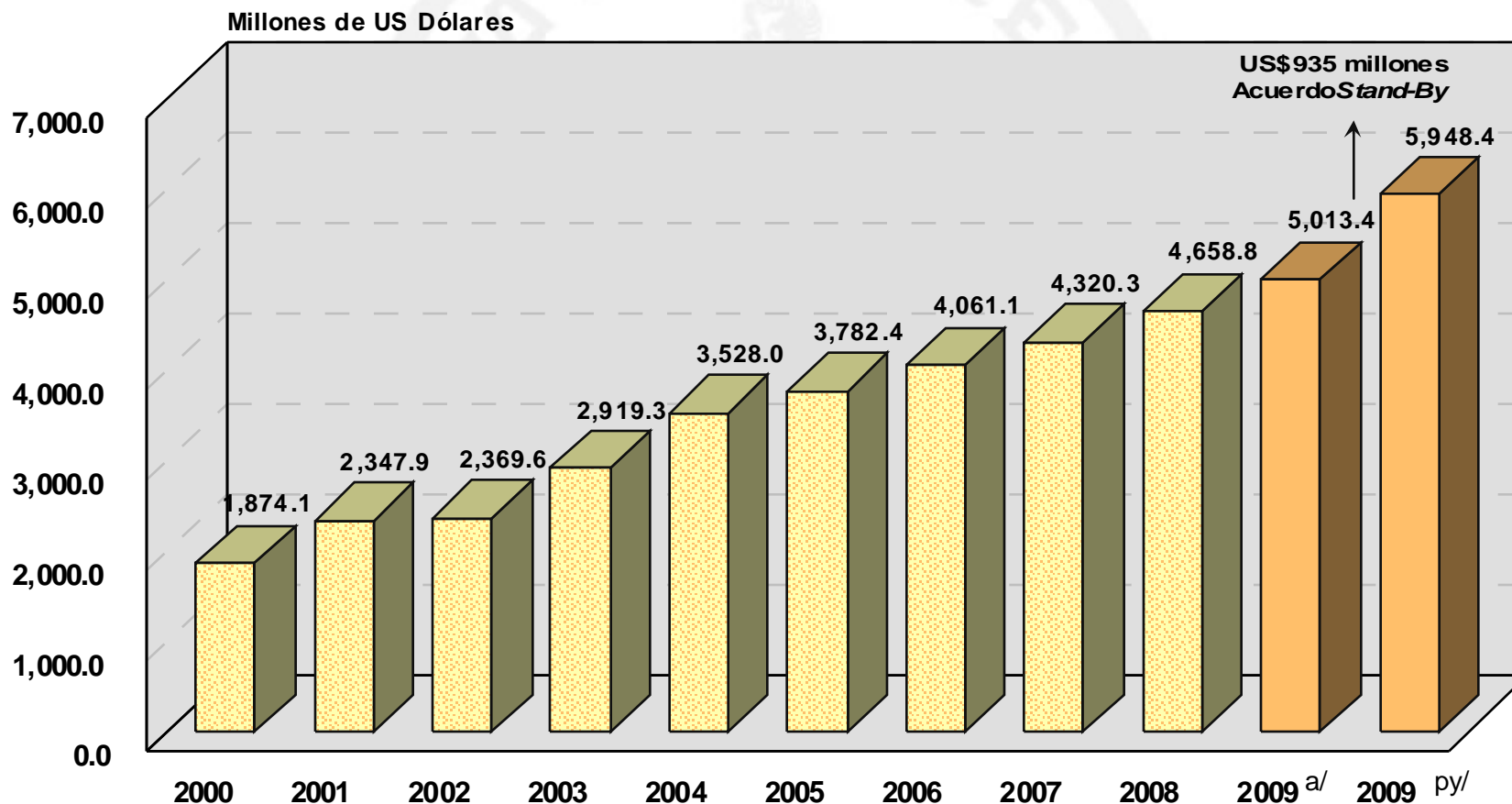
**Con un
superávit
importante
tanto en la
balanza
cambiaria total
como privada.**



Las reservas monetarias continúan blindando la posición externa del país.

BANCO DE GUATEMALA: POSICIÓN EXTERNA NETA (RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES NETAS)

2000-2009

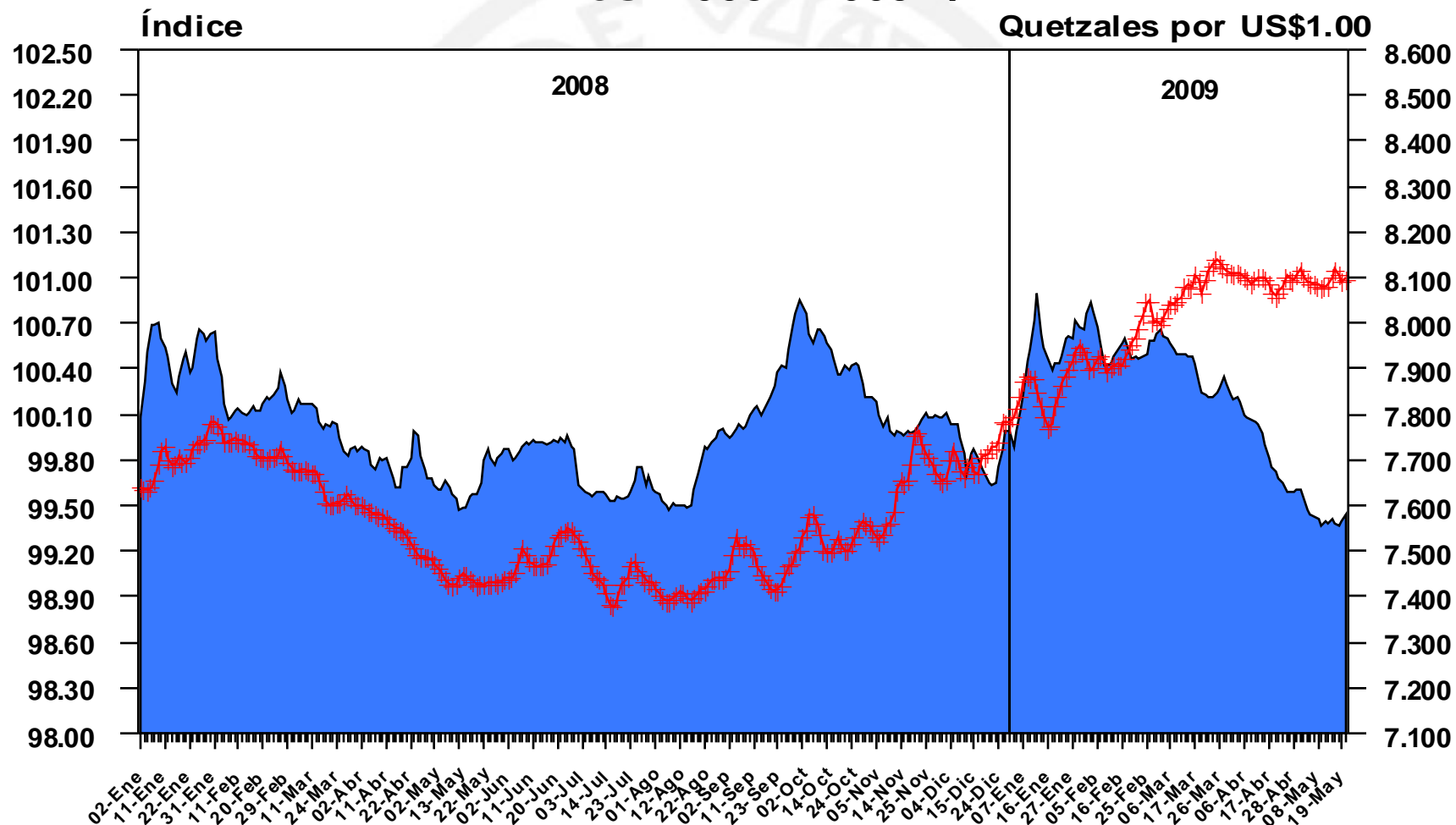


a/ Saldo al 19 de mayo
py/ Cifra proyectada



Lo que permite estabilidad cambiaria.

MERCADO INSTITUCIONAL DE DIVISAS Estacionalidad*/ y Tipo de Cambio Observado Años: 2008 - 2009**/



*/ Año 2008: Base: 2000-2007; Año 2009: Base 2003-2008.

**/ Al 20 de mayo de 2009

■ Estac. + TC Obs.



BANCO DE GUATEMALA

RELACIÓN COMERCIAL GUATEMALA- MÉXICO

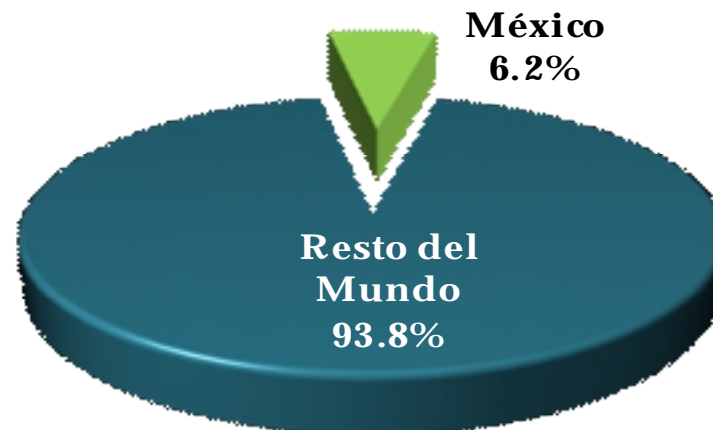


Durante los últimos tres años las exportaciones hacia México han representado, en promedio, el 5.4% del total de exportaciones del país.

**GUATEMALA: EXPORTACIONES TOTALES
AL 31 DE MARZO DE 2007**



**GUATEMALA: EXPORTACIONES TOTALES
AL 31 DE MARZO DE 2008**



**GUATEMALA: EXPORTACIONES TOTALES
AL 31 DE MARZO DE 2009**



En cambio, las importaciones provenientes de México han representado en promedio, durante los últimos tres años, 9.5% del total de importaciones del país.

**GUATEMALA: IMPORTACIONES TOTALES
AL 31 DE MARZO DE 2007**



**GUATEMALA: IMPORTACIONES TOTALES
AL 31 DE MARZO DE 2008**

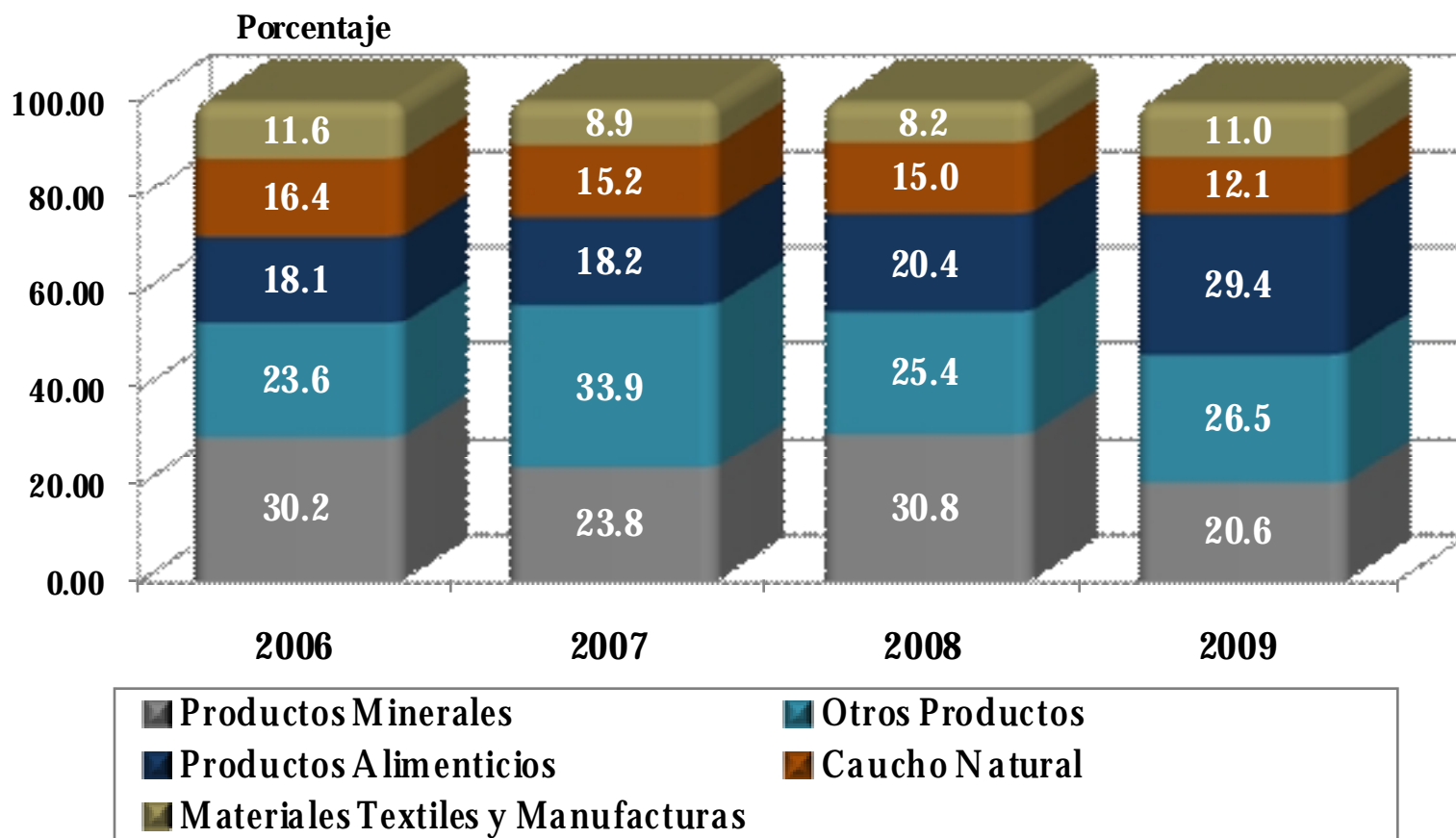


**GUATEMALA: IMPORTACIONES TOTALES
AL 31 DE MARZO DE 2009**



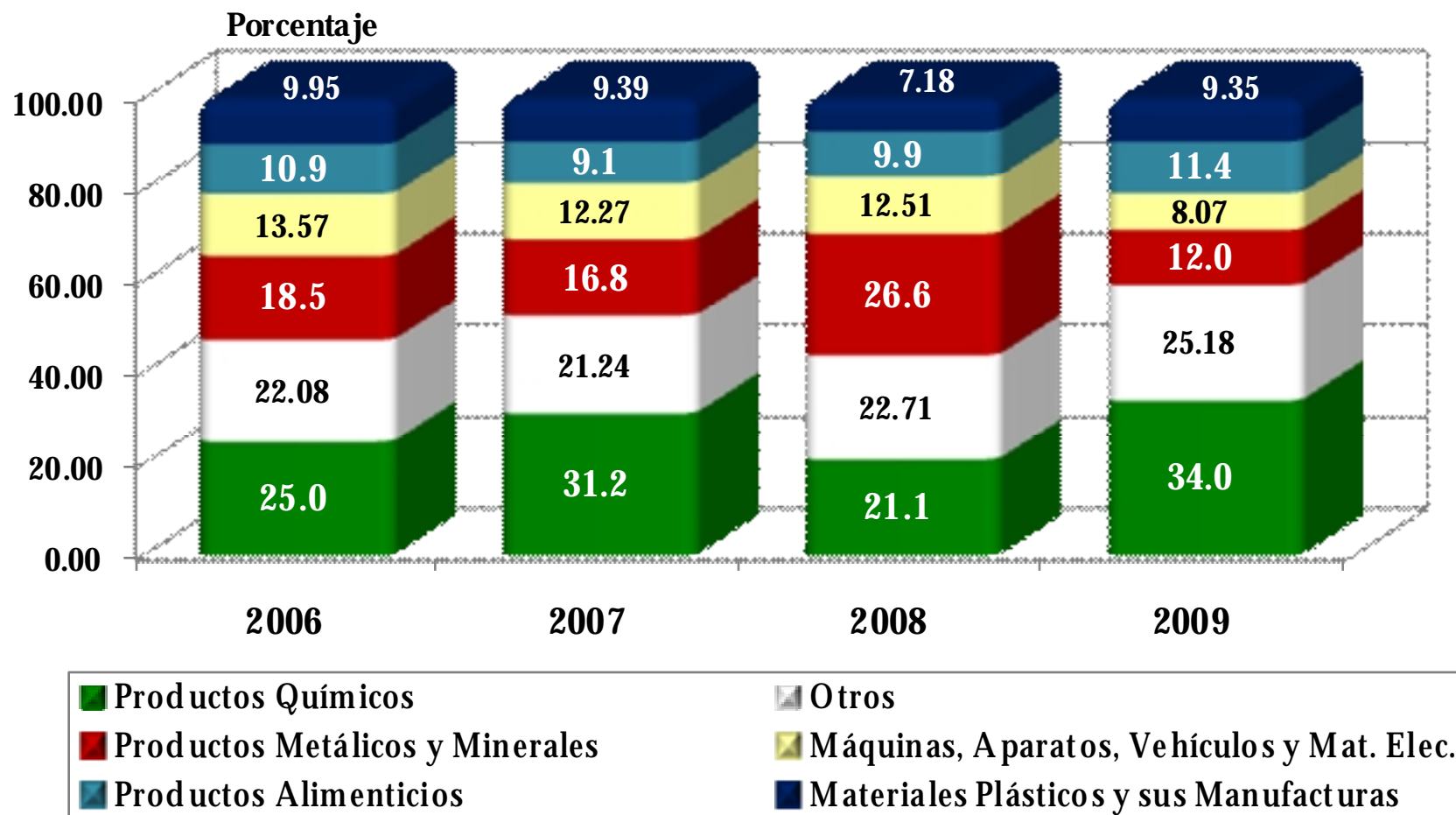
La oferta exportable hacia México se ha diversificado.

ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES A MÉXICO A MARZO DE CADA AÑO



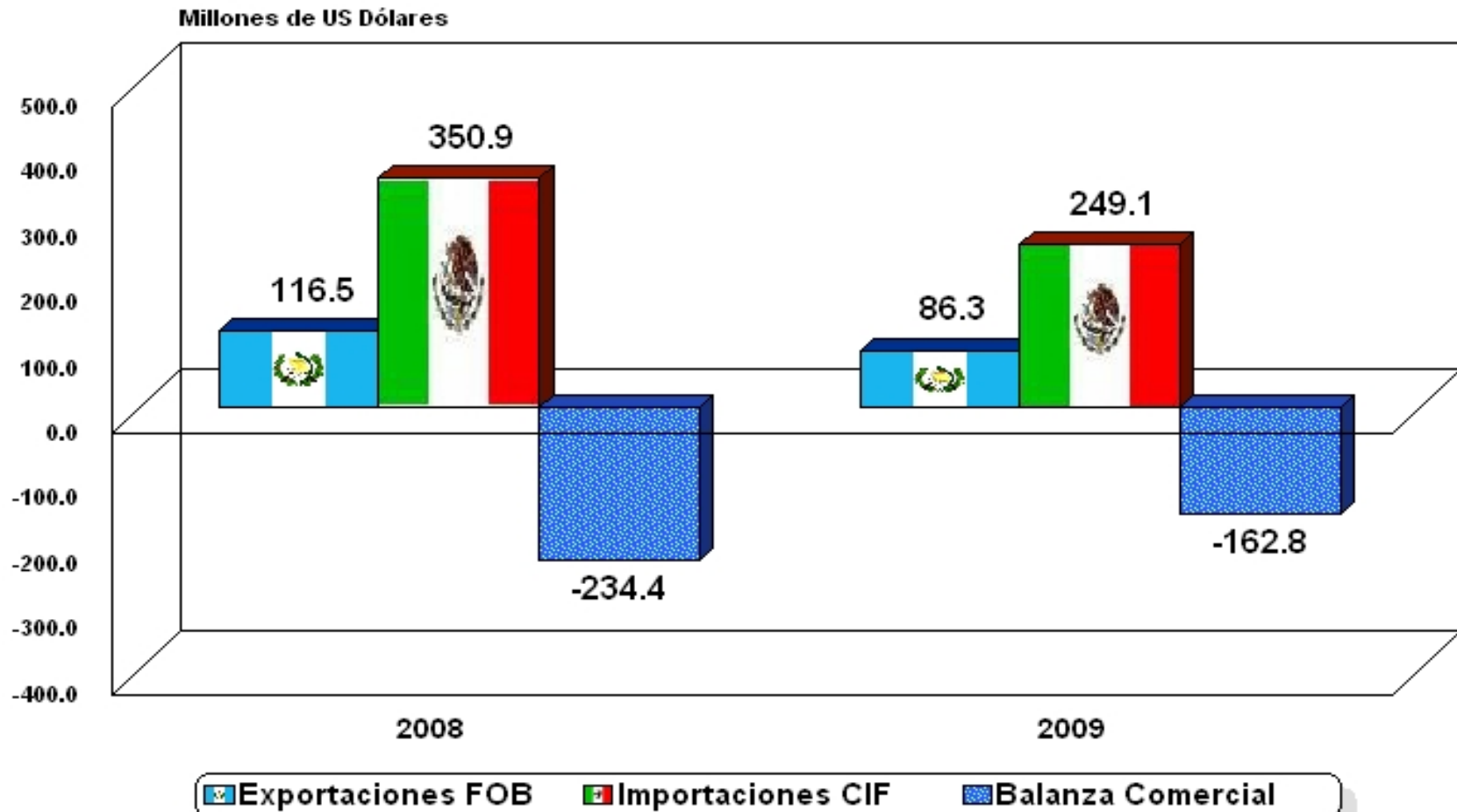
También Guatemala importa diversos productos de México.

ESTRUCTURA DE LAS IMPORTACIONES DE MÉXICO A MARZO DE CADA AÑO



El déficit comercial con México ha sido menor en el presente año.

BALANZA COMERCIAL: GUATEMALA - MÉXICO A MARZO DE CADA AÑO



REFLEXIONES FINALES

- § Las recientes señales que apuntan a cierta estabilización del escenario económico y financiero mundial podrían ser seguidas por un repunte generalizado de la actividad global en el corto plazo. Pero también es posible que estas señales sean sólo expresión de la volatilidad mostrada por los mercados en este período.
- § La concreción de algunos de estos riesgos tendría implicancias relevantes para el panorama económico del país y se traduciría en una recuperación más rápida o bien más lenta que la prevista.



REFLEXIONES FINALES

} Guatemala, tiene bases sólidas para una recuperación temprana y sostenida de su economía, siempre que no se pierdan de vista tres aspectos:

1. Mantener la estabilidad macroeconómica.

2. Acelerar el programa de competitividad.

§ *Continuar con la diversificación de las exportaciones tanto en destino como en productos.*

§ *Mejorar el clima de negocios*

§ *Impulsar el desarrollo turístico*

§ *Impulsar la matriz energética*

3. Aprobar la iniciativa de Ley de Alianzas para el Desarrollo.



MUCHAS GRACIAS

www.banquat.gob.gt

