

Diciembre, 2016

MONITOR ECONÓMICO

El Monitor Económico es uno de los servicios que la Gerencia de Competitividad de AGEXPORT pone a disposición de los asociados, de forma bimensual, para mantenerlos actualizados e informados de indicadores y temas económicos nacionales e internacionales de interés para el sector exportador. Esto, con el objetivo de brindarles herramientas que puedan apoyarlos en una oportuna toma de decisiones.

Si tiene comentarios o sugerencias para el desarrollo de este boletín o desea mayor información sobre algún tema en específico, puede escribirnos a los siguientes correos: ricardo.rodriguez@agexport.org.gt o gerenciadecompetitividad@agexport.org.gt

CONOCIENDO DEL TEMA: ¿Qué puede y no puede hacer Donald J. Trump en Estados Unidos?

El pasado 8 de noviembre, Estados Unidos eligió al candidato republicano Donald J. Trump como su 45° presidente. Esto creó gran incertidumbre, debido a sus polémicas promesas de campaña en temas como inmigración, ataque contra el terrorismo, proteccionismo comercial, etc. Sin embargo, existen ciertas acciones que él buscará impulsar que podrían no recibir apoyo del Senado y la Cámara de Representantes (a pesar de contar con mayoría republicana) y complicar su realización. A continuación un análisis de algunas de estas acciones:

- **Levantar un muro en la frontera con México:** Un muro como el que Trump desea construir a través de los 3,100 km de frontera con México costaría alrededor de US\$10-12 miles de millones. Con el nivel de deuda pública actual (US\$20 trillones), sería complicado que el Congreso autorice este nivel de deuda adicional. Tampoco se ve factible que Trump pueda obligar al gobierno mexicano a pagar por este muro, quienes ya han expresado su oposición a tal escenario.
- **Aumentar las deportaciones de indocumentados:** actualmente, el Departamento de Migración ha priorizado la persecución y deportación de indocumentados con récords criminales. Sin embargo, Trump podría abolir esta orden y deportar a todo indocumentado en los Estados Unidos. Sin embargo, esto tendría sus repercusiones económicas: según American Action Foundation, esto le costaría a los Estados Unidos entre US\$400 y 600 miles de millones y reduciría la fuerza laboral en 11 millones, impactando también el Producto Interno Bruto en US\$1.6 trillones.
- **Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP):** Trump ha dicho que planea retirarse de las negociaciones del TPP desde su primer día como presidente. Dado que no necesita aprobación del Legislativo para realizarlo, es muy probable que pueda cumplir esta promesa y posteriormente negociar acuerdos comerciales bilaterales más ventajosos para su país.
- **Renegociación de acuerdos comerciales vigentes:** Trump podría buscar renegociar el Tratado de Libre Comercio con América del Norte (NAFTA), para colocar cláusulas que protejan los empleos en Estados Unidos. De no conseguirlo, amenazaría con retirar a los EEUU de este acuerdo comercial.

¿Puede el presidente autorizar retirarse de un acuerdo comercial? En dos ocasiones anteriores (Jimmy Carter en 1979 y George W. Bush en 2001) el presidente ha finalizado acuerdos internacionales y las cortes estadounidenses han desestimado las demandas en contra de dichas medidas, atribuyéndolas como "cuestiones políticas no justificables". Con dichos precedentes, Trump podría abolir acuerdos comerciales y recibir apoyo de las cortes ante cualquier demanda en su contra. Sin embargo, las implicaciones comerciales serían desfavorables para Estados Unidos, quienes actualmente poseen grandes ventajas arancelarias para distintos productos que ingresan a los mercados con los que poseen acuerdos comerciales.



Hacemos de Guatemala un País Exportador

En ésta edición...

- 1 ¿Qué puede y no puede hacer Donald Trump en Estados Unidos?
- 2 Panorama económico nacional
- 3 Panorama nacional e internacional para 2017
- 4 Felices navidad y próspero año 2017

GERENCIA DE
COMPETITIVIDAD

Gerencia de
Competitividad de
AGEXPORT

Proponemos y gestionamos soluciones a los problemas de competitividad de los exportadores

Contáctenos:

gerenciadecompetitividad@agexport.org.gt

PBX: (502) 2422-3400

15 Ave. 14-72, Zona 13,
Guatemala CA.

www.export.com.gt

Panorama Económico Guatemalteco

Leves señales de recuperación económica

Durante meses anteriores, la economía nacional parecía haber caído en un período de desaceleración. Sin embargo, hay señales que demuestran que el país podría estarse recuperando lentamente. Por un lado, el PIB durante el segundo trimestre de este año fue de 3.4%, muy similar al 3.5% experimentado en 2015 y por encima del 2.9% del primer trimestre. De igual forma, el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE), en su serie tendencia-ciclo, muestra una variación interanual de 2.73, mostrando incrementos leves luego de su punto más bajo alcanzado en el mes de julio (2.55). Aunque el proceso de recuperación se está dando a pasos bastante cortos, se puede esperar que para el 2017 la economía alcance niveles de crecimiento más altos a los experimentados en el presente año.

¿Deberían preocupar los niveles actuales de inflación?

La inflación se define como el "aumento generalizado y sostenido del precio de los bienes y servicios existentes en el mercado durante un período de tiempo". En este sentido, como su misma definición lo dice, este aumento debe ser generalizado en distintos productos y servicios para ser considerado inflación.

En Guatemala, el Banco Central pareciera estar sobreestimando esta variable y ejecutando políticas para controlar una "inflación" tan solo en ciertos productos y sacrificando acciones que podrían apoyar el impulso de la economía en tiempos de desaceleración.

A pesar que el ritmo inflacionario al mes de noviembre 2016 es de 4.67%, la inflación subyacente ("core inflation") es de tan solo 1.91%, valor significativamente por debajo de la meta del Banco de Guatemala (3-5%). La inflación subyacente mide el índice de precios al consumidor excluyendo productos energéticos y alimentos no elaborados, ya que estos varían considerablemente por distintos temas internos y externos, dando una mejor medición de las tendencias de precios a nivel nacional.

De igual forma, al evaluar el ritmo inflacionario desagregado a nivel de productos y servicios, se observa que solamente el rubro de alimentos y bebidas no alcohólicas muestra un alza significativa (9.38% al mes de noviembre). El resto de productos y servicios, casi en su totalidad, muestra alzas de precio menores al 2%, demostrando que el fenómeno de la inflación actualmente se fundamenta en factores a nivel micro y no es un "alza generalizada en los precios de la economía".

Comercio exterior, las exportaciones generales disminuirán por segundo año consecutivo

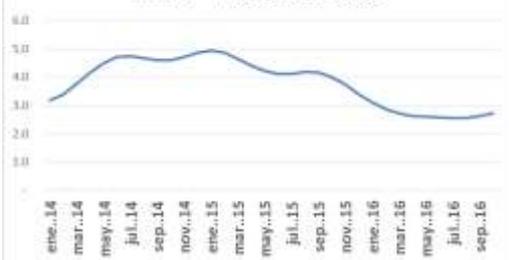
Tal y como se ha experimentado durante todo el 2016, a octubre tanto las exportaciones como las importaciones muestran caídas importantes. Las exportaciones suman US\$8,633.4 millones, cayendo 4.9% con respecto al valor a octubre 2015. De forma similar, las importaciones han caído 5.6% y suman US\$13,959.7 millones.

De acuerdo a esta tendencia y a distintos factores internos y externos, se proyecta que las exportaciones podrían cerrar el 2016 con un decrecimiento interanual por segundo año consecutivo; sumando US\$10,578.5 millones (-0.9% con respecto al valor de cierre del 2015).

Este decrecimiento estaría impulsado, principalmente, por productos tradicionales (banano, café, cardamomo, azúcar y petróleo) los cuales decrecerían en 4%, y una leve caída de 0.1% en los productos no tradicionales.

A pesar de esto, se estima que las exportaciones de servicios del país (las cuales no cuentan con cifras oficiales) han experimentado un crecimiento sostenido durante los últimos años y cerrarían este 2016 con un crecimiento arriba del 13%, en su mayoría producto del crecimiento de los call centers y BPOs.

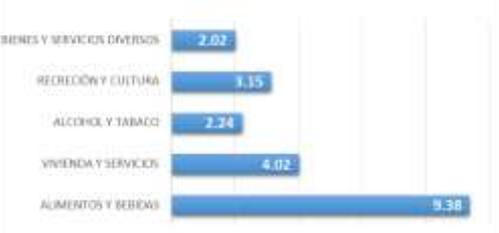
IMAE - Tendencia-Ciclo



Índice Mensual de la Actividad Económica
(tendencia-ciclo) 2014-2016

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala

Inflación - productos seleccionados
(variación interanual)

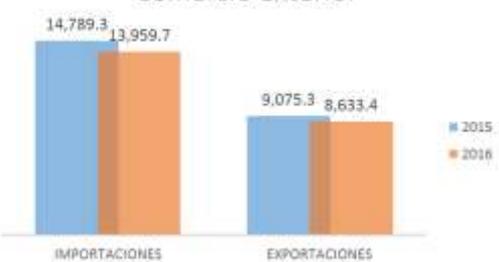


Inflación interanual al mes de noviembre 2016

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala

El ritmo inflacionario es de 4.67%; sin embargo, la inflación subyacente suma solamente 1.91% y el nivel de precios de distintos productos y servicios, en su mayoría, no rebasa el 2%. Solamente alimentos y bebidas muestra un alza significativa (9.38%), mostrando que la "inflación" actual se basa en aspectos a nivel micro.

Comercio Exterior



Importaciones y exportaciones de Guatemala al
31 de octubre de 2015 y 2016

(Valores en millones de US\$)

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala.



Panorama Económico: ¿Qué se espera para el 2017?

El desarrollo de la economía nacional y mundial enfrentó un panorama complicado durante este año 2016. A nivel internacional, Estados Unidos no experimentó el nivel de crecimiento económico que se esperaba y esto, sumado a eventos geopolíticos como la salida del Reino Unido de la Unión Europea y la elección de Donald Trump como presidente de los Estados Unidos impactaron negativamente en el crecimiento mundial.

Sin embargo, para el 2017 el panorama es más alentador. Según proyecciones del Fondo Monetario Internacional, el mundo crecerá en 3.4% en 2017 y hasta en 3.8% durante los siguientes años. Este crecimiento estará basado principalmente en lo que experimenten economías emergentes y en desarrollo (China, India y algunos países de América Latina). Sin embargo, también hay mejores proyecciones para países como Estados Unidos (2.2%) y Canadá (1.9%).

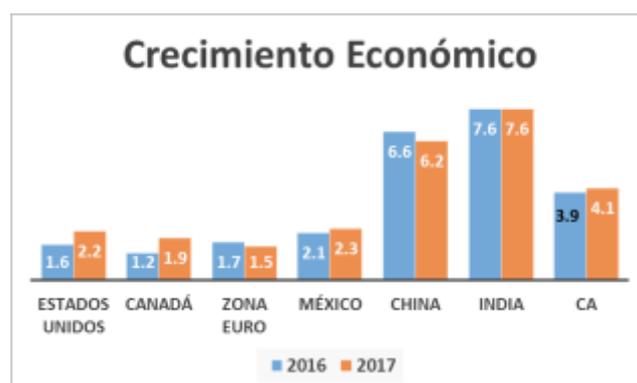
Este mayor crecimiento económico a nivel mundial también ha impactado positivamente las proyecciones de comercio mundial. Para el año 2017 se espera que el volumen de comercio mundial de bienes y servicios aumente en 3.8%. Especialmente importante para Guatemala son las proyecciones de aumento de las importaciones de economías avanzadas, que se espera que aumenten hasta en 3.9%.

Por otro lado, los precios de materias primas experimentarán en 2017 ligeros aumentos, y a partir de estos precios estabilizarse en el largo plazo. El caso del petróleo, por ejemplo, se espera que su precio aumente hasta aprox. US\$50.60 el barril en 2017, pasando de un precio promedio de US\$43.00 durante este año. Los precios de metales, por su parte, se espera que se recuperen en 2% en 2017, luego de experimentar una disminución de aprox. 8% en 2016. De igual forma, los precios de materias primas agrícolas se mantendrán estables en 2017 luego de un aumento experimentado este año.

Principales riesgos a nivel mundial

A pesar de que las perspectivas para el 2017 son positivas, existen ciertos riesgos que podrían afectar este panorama:

- **Riesgos derivados del marco de política económica e institucional:** discursos y políticas proteccionistas han surgido a nivel mundial, producto de inquietudes en torno al impacto de la competencia externa sobre el empleo y los salarios en un contexto de débil crecimiento económico. Esto ya se ha demostrado con la salida del Reino Unido de la Unión Europea (BREXIT) y la elección de Donald Trump como 45º presidente de los Estados Unidos.
- **Ciclos de debilitamiento:** Existen riesgos de un "estancamiento secular", en donde una caída sostenida de la demanda privada implicaría un período de bajo crecimiento y baja inflación a nivel mundial.
- **El proceso de ajuste de China:** La transición de China hacia una economía basada en servicios y consumo y menos dependiente de importaciones de materias primas seguirá afectando a los precios, volúmenes de comercio y ganancias en varios sectores de las industrias mundiales.
- **Deterioro de las condiciones financieras para los mercados emergentes:** existen ciertos riesgos en el sector financiero de países de mercados emergentes que pudieran afectar su crecimiento económico, tales como altos niveles de deuda empresarial y disminuciones de rentabilidad del sector financiero (principalmente de los grandes países emergentes: China e India) y la necesidad de recomponer los márgenes de maniobra para la aplicación de políticas monetarias correctivas. Estos riesgos pudieran exponer a las economías emergentes y en desarrollo a cambios repentinos de la confianza de los inversionistas.
- **Conflictos, salud y cambio climático:** sequías en África oriental y meridional, guerras civiles y conflictos internos en Medio Oriente y África, temas de migración en Jordania, Líbano, Turquía y Europa, riesgos de terrorismo a nivel mundial, y las secuelas permanentes en salud producidas por el virus del Zika en América Latina, el Caribe, sur de Estados Unidos y Asia sudoriental.



Crecimiento económico 2016-2017, países seleccionados

Fuente: Elaboración propia con cifras del Fondo Monetario Internacional



Proyección de Exportaciones

Fuentes Bibliográficas:

www.banguat.gob.gt

Evaluación de la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia a noviembre de 2016 y perspectivas económicas para 2017

http://banguat.gob.gt/Publica/Comunica/eva_pol_monov2016.pdf

Perspectivas de la economía mundial – Fondo Monetario Internacional

<https://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/weo/2016/02/pdf/texts.pdf>

| Productos | 2015 | 2016e/ | 2017p/ | Variaciones | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| | | | | 2016-2015 | 2017-2016 |
| Total exportación de bienes | 10,667.30 | 10,578.50 | 11,100.10 | -0.8% | 4.9% |
| Tradicional | 2,599.10 | 2,494.20 | 2,566.10 | -4.0% | 2.9% |
| No tradicional | 8,078.20 | 8,084.30 | 8,534.00 | 0.1% | 5.6% |
| Total exportación servicios | 1,041.20 | 1,177.90 | 1,333.40 | 13.1% | 13.2% |
| Total exportación bienes y servicios | 11,708.50 | 11,756.40 | 12,443.50 | 0.4% | 5.8% |

e/ estimado; p/ proyectado

Fuente: Elaboración propia en base a cifras oficiales publicadas por el Banco de Guatemala y de las distintas comisiones del sector servicios de AGEXPORT.

A partir del escenario internacional para el próximo año, las condiciones nacionales y la evolución de ciertos indicadores económicos, se prevé un escenario positivo para las exportaciones guatemaltecas, aumentando las exportaciones de bienes hasta en 4.9% con respecto al valor estimado de cierre para el 2016. Este aumento se daría principalmente derivado del crecimiento de exportaciones de productos no tradicionales (productos agrícolas no tradicionales y productos manufacturados, principalmente).

De igual forma, según proyecciones de las distintas comisiones de servicios de AGEXPORT, se proyecta un crecimiento importante para las exportaciones de servicios, creciendo por encima del 13% tanto en 2015 como en 2016. Cabe mencionar que, de estas exportaciones más del 70% corresponde a servicios de call centers y BPOs.



Objetivo Estratégico 13:

Promover las condiciones necesarias que mejoren el clima de negocios y faciliten la competitividad del país en beneficio de los sectores



Síguenos en nuestras redes sociales:



Periódico Digital del Sector Exportador de Guatemala



Vea nuestros principales logros 2016:
[Logros 2016 – Gerencia de Competitividad](#)



Hacemos de Guatemala un País Exportador