

Septiembre, 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: La productividad como factor clave para el crecimiento económico*

Para que un país en vías de desarrollo pueda alcanzar un crecimiento económico acelerado y más alto que el promedio del resto del mundo, la forma más acertada es mediante el aumento a la "Productividad Total de los Factores". Esto se puede alcanzar propiciando una rápida industrialización y modernizando las industrias ya existentes para que sean tan productivas como lo son en países desarrollados. Esto implica trasladar los factores de producción (capital humano y capital físico) a los sectores de la economía más productivos (industria y servicios), los cuales llegan a ser hasta 4 veces más productivos que el resto de sectores.

Un país como Guatemala debería enfocarse en desarrollar los siguientes sectores:

- **Industrias de exportación:** Con un alto potencial para generar crecimiento económico y generación de empleos en el corto plazo. Algunos subsectores no requieren gran capacitación del capital humano, permitiendo una fácil movilidad de la mano de obra de sectores poco productivos a actividades industriales y de manufactura.
- **Servicios (high-end):** Actividades de servicios exportables también son altamente productivas e impulsarían el crecimiento económico (actividades como banca y servicios financieros, IT, call centers, etc.). Sin embargo, necesitan destrezas que difícilmente tendría la mano de obra actualmente, lo que dificulta su desarrollo en el corto plazo. Servicios de turismo serían los que mayor potencial tienen en el corto plazo.
- **Transformación del sector agrícola tradicional al sector agroindustrial:** lo cual permitiría al país explotar sus recursos agrícolas actuales, pero desarrollando productos con mayor valor agregado y potencial de participación en mercados globales.

Para poder alcanzar estos objetivos, el Gobierno debe liderar políticas "poco ortodoxas" que estimulen la industrialización, potencialicen las exportaciones y desarrollen actividades económicas modernas. Aunque no existe una hoja de ruta específica, otros países (principalmente asiáticos) han impulsado políticas como subsidios a las exportaciones, devaluación de la moneda, creación de zonas especiales de inversión e incentivos fiscales para propiciar una rápida industrialización. Esto requiere un trabajo de la mano con el sector privado, buscando comprender los factores que imposibilitan o dificultan el surgimiento y desarrollo de la actividad industrial en el país e impulsando soluciones a estos factores.

*La información anterior fue tomada de una conferencia impartida por el economista y experto en desarrollo económico Dani Rodrik en el marco del II Encuentro Empresarial de FUNIDES en Nicaragua. Para ver la conferencia completa, puede acceder por medio del siguiente link: <http://bit.ly/2cCOLpb>



En ésta edición...

- 1 La productividad como factor clave para el crecimiento económico
- 2 Panorama económico nacional
- 3 Estrategias de atracción de inversiones
- 4 Tipos de Cambio y sus impactos

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

La economía guatemalteca se encuentra en desaceleración

Aunque las estadísticas macroeconómicas nacionales a nivel general presentan un panorama económico estable, existen ciertos indicadores que reflejan que el país se encuentra en desaceleración. Por un lado, el crecimiento trimestral del Producto Interno Bruto (2.8% durante el primer trimestre de este año) refleja rendimientos mucho menores de los mostrados en años anteriores. De igual forma, el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE) al mes de julio presentó un crecimiento de 1.7%, el menor valor registrado en los últimos 2 años y casi 3 puntos porcentuales menos que el de julio 2015. Tal y como lo muestra la tendencia ciclo del IMAE, actualmente la economía nacional se encuentra en un valle. Durante los últimos dos años, esta fase del ciclo económico ha durado entre 4 y 6 meses por lo que se puede esperar que la economía continúe desacelerada durante el resto de este año.

Otro indicador que demuestra la desaceleración de la economía actual es el Índice de Confianza en la Actividad Económica, el cual refleja las expectativas del sector privado sobre la economía nacional. El indicador de agosto se ubicó en 37.5%, el menor valor de todo el año. Además, tan solo 7.1% de los encuestados para estructurar este indicador consideraron que la economía mejorará en el corto plazo, reflejando las bajas expectativas del sector privado para la economía en los próximos meses.

La inflación a agosto 2016, por su parte, se encuentra entre los límites anunciados por el Banco de Guatemala. La inflación acumulada se encuentra en 3.32%, con lo que se espera que finalice el año entre la meta de inflación establecida por BANGUAT de 4.00% +/- 1.00%. Sin embargo, existe una importante disparidad al analizar el indicador por regiones. La inflación en la región Noroccidente (Huehuetenango y Quiché) llega a 9.62%, cifra muy por encima de la meta del Banco Central. Situación similar se vive en las regiones Norte y Petén, con inflaciones de 7.90% y 6.37% respectivamente.

Comercio exterior

El comercio exterior también refleja una disminución considerable. Al 31 de julio las exportaciones cerraron en US\$6,214.3 millones, 5.2% menor del valor a julio 2015. De igual forma, las importaciones cerraron en US\$9,582.7 millones, disminuyendo en 6.5% el valor a julio 2015.

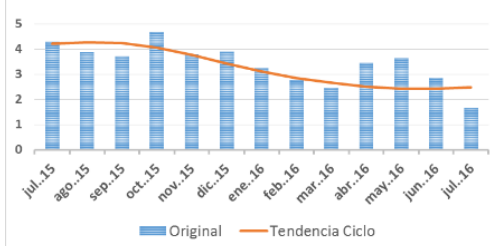
En el caso de las importaciones, esta disminución responde a la baja en los precios internacionales de commodities que importa el país (principalmente combustibles y maíz). Ya que, en volumen el país ha importado 3.5% más que lo importado a julio 2015.

Por su parte, las exportaciones presentan una disminución tanto en el valor como en el volumen exportado. Productos como café (-5.3%) y azúcar (-15.6%) son los que más han disminuido sus exportaciones. De igual forma, los productos no tradicionales, que representan alrededor del 75% de las exportaciones, disminuyeron en 3.5%. Entre los únicos productos con crecimientos significativos en las exportaciones están las bebidas (+8.7%) y frutas frescas y congeladas (3.8%).

¿Qué está propiciando esta disminución en las exportaciones?

- Disminución en el precio internacional de ciertos commodities. Si bien Guatemala continúa exportando volúmenes similares de productos como café, azúcar y petróleo, los precios internacionales han disminuido, lo que se refleja en el monto total de exportación.
- Las exportaciones a nuestros principales destinos (Estados Unidos y Centroamérica) disminuyeron en 7.4% y 1.6%, respectivamente.
- Reducción en la producción minera propiciada, entre otros factores, por la conflictividad que enfrentan las empresas mineras en el país. Situación similar experimenta el sector energético. Esto ha producido que las exportaciones de ambos productos se redujeran este año considerablemente.

IMAE 2015-2016

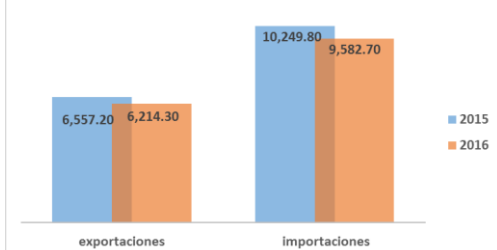


Índice Mensual de la Actividad Económica julio 2015 – julio 2016

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala

La disminución de 5.2% en las exportaciones a julio 2016 se debe a importantes menores exportaciones de productos no tradicionales, menor demanda de Estados Unidos y Centroamérica, y menores precios internacionales de commodities.

Comercio Exterior



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

(Valores en millones de US\$)

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala.

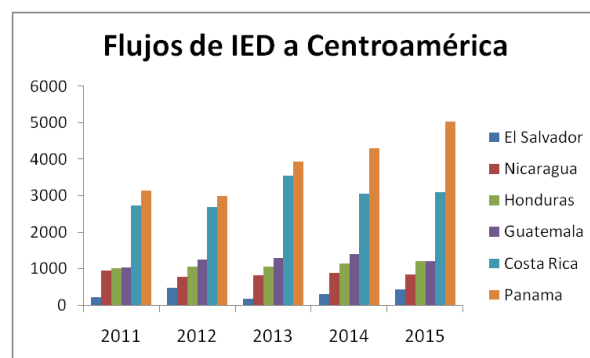


Estrategias de atracción de inversiones: acciones de países competidores

La atracción de inversiones es clave para el desarrollo de los países. En el 2015, a nivel mundial se registraron US\$1,762 miles de millones en inversiones extranjeras. La región de América Latina y el Caribe es una de las que mayores flujos de inversiones logran atraer. En ese año la región atrajo aproximadamente el 10% del total de inversiones extranjeras. Dentro de esta, Brasil, México y Chile son los países que más inversiones han logrado atraer (figurando entre el Top 20 a nivel mundial). Más específicamente, la región centroamericana aumentó su atracción de inversiones en 6.4%, para un total de US\$11.8 miles de millones.

La atracción de IED en Centroamérica es liderada por Panamá, país que atrae el 43% de las inversiones a la región. Le sigue Costa Rica, con

26%. Si bien Guatemala se ubica en tercer lugar (10%), su bajo crecimiento en la atracción de inversiones en los últimos años ha permitido que Honduras se ubique a su mismo nivel. Por último se ubican Nicaragua y El Salvador.



Flujos de IED a Centroamérica 2011-2015 (cifras en millones de US\$)
Fuente: Elaboración propia con cifras de CEPAL.



Flujos de Inversión Extranjera Directa a América Latina y el Caribe en 2015.

Fuente: World Investment Report 2016 - UNCTAD

Las decisiones de las empresas de invertir en estos países no son arbitrarias; más bien, responde a las políticas de atracción de inversiones que han impulsado. Algunas de las estrategias más importantes que algunos países han impulsado para atraer mayores flujos de inversión, destacadas por la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés) son:

- Establecimiento de marcos legales de atracción de inversiones, los cuales incluyen el establecimiento de instituciones encargadas de la promoción de inversiones y que garanticen el acceso al mercado cambiario formal; además de permitir la libre movilidad de capitales y ganancias y que otorguen exenciones de impuestos la importaciones de bienes de capital que cumplan con requerimientos establecidos.
- Establecimiento de mecanismos para conciliación y arbitraje, que incorporen formas alternativas de resolución de conflictos.
- Desarrollo de Zonas Económicas Especiales, que busquen atraer inversiones y estimular el desarrollo de actividades económicas relacionadas a la manufactura y servicios. Estas Zonas Económicas Especiales cuentan con todas la infraestructura y facilidades necesarias para que las empresas de estos sectores puedan establecerse en un corto período de tiempo (plug & play). Además, ofrecen ciertos beneficios adicionales, tales como incentivos fiscales y agilización en el otorgamiento de permisos labores.

Además de estas medidas, a nivel latinoamericano algunos países como México y Perú han impulsado políticas y estrategias adicionales para atraer inversión extranjera y propiciar el desarrollo de nuevas industrias. Algunas de estas son:

- Subvenciones y financiamiento para proyectos de innovación, investigación y desarrollo.
- Programas de capacitación para personal y entrenamiento en actividades específicas para fortalecer las capacidades de la mano de obra.
- Apoyo financiero en la obtención de certificados de calidad, sanidad e inocuidad.
- Apoyo financiero en proyectos de infraestructura productiva en el sector agrícola (enfocado principalmente a obras de riego).
- Financiamiento no reembolsable para apoyar a las empresas a constituirse legalmente en el país.



Tipo de cambio y sus impactos para el país

Fuentes

Bibliográficas:

www.banguat.gob.gt

Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE) Junio 2016.

<http://www.banguat.gob.gt/PUBLICA/EEI/ARCHIVOS/EN/EX11608.pdf>

World Investment Report 2016 - UNCTAD

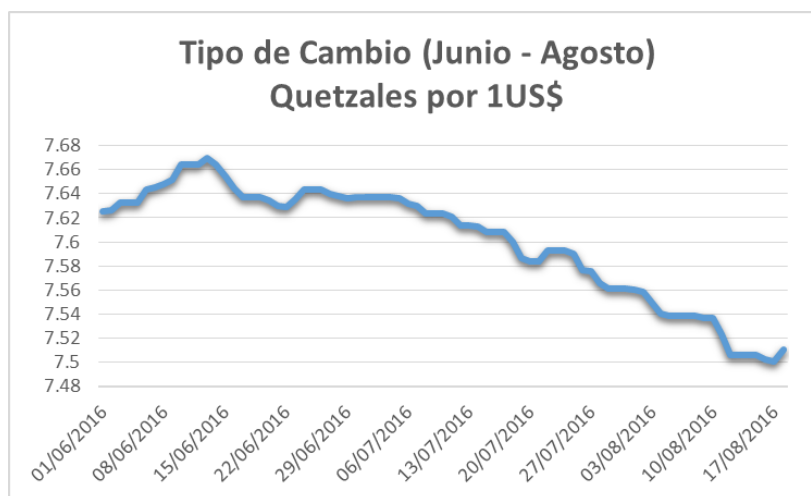
http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2016_en.pdf

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe – CEPAL

http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40213/7/S1600664_es.pdf

Análisis Tributarios – SAT

<http://portal.sat.gob.gt/sitio/index.php/descargas/doc/download/6916-efectc2016.html>



El Quetzal guatemalteco ha experimentado una importante apreciación durante este año, principalmente en los últimos meses. A finales de agosto se ubicaba por debajo de Q7.50 por 1 US\$, cifra no experimentada por Guatemala desde la Crisis Financiera Mundial del 2008. Este comportamiento se ha desarrollado, a pesar de las intervenciones que ha realizado el Banco de Guatemala para tratar de controlar esta volatilidad. Para el 31 de agosto, el BANGUAT había comprado USD836.5 millones para contener la apreciación del Quetzal.

Este comportamiento responde a ciertas condiciones de mercado, tales como:

1. **Un mayor ingreso de remesas familiares:** Para agosto de este año, las remesas sumaban USD4,668 millones, 15.1% más que el monto registrado en agosto de 2015.
2. **Una disminución en el precio del petróleo:** El precio promedio observado del petróleo hasta agosto de este año es de US\$40.78 por barril. Este precio es significativamente más bajo que el de años anteriores, presentando ahorros importantes que han afectado la salida de divisas del país.
3. **Contención del gasto público:** Derivado de la crisis política experimentada el año pasado y de una estrategia de la actual Administración, el gobierno ha presentado una importante contención del gasto público, lo cual está generando también presiones en el tipo de cambio y la propensión a la apreciación actual del Quetzal.

Debido a que históricamente, el último trimestre del año representa un período de apreciación para el Quetzal, puede esperarse que la moneda nacional siga su tendencia de apreciación durante el resto de este 2016, pudiendo finalizar el año en niveles aún más bajos. Un movimiento de depreciación podría esperarse hasta el primer trimestre del 2017.

Un tipo de cambio apreciado afecta directamente al sector exportador, ya que se reciben menos quetzales por dólar. Sin embargo, también tiene efectos fuertes sobre otros importantes sectores de la economía guatemalteca:

- Los receptores de remesas familiares, las cuales en el último mes perdieron su valor en Q77.5 millones solamente por la fluctuación del tipo de cambio.
- Los ingresos por divisas provenientes del turismo, que representan ingresos para el país de aproximadamente US\$176 millones mensuales. La apreciación del Quetzal ha propiciado que estas divisas perdieran su valor en Q20 millones.
- Por último, la SAT también reporta importantes pérdidas en IVA de importaciones y derechos arancelarios debido a la baja en el tipo de cambio. En total, hasta agosto de este año la SAT reporta pérdidas por Q9.9 millones.



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



Hacemos de Guatemala un País Exportador