

Guatemala

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima que en 2019 el PIB de Guatemala crecerá a una tasa del 3,3%, cifra superior a la observada en 2018 (3,1%), y este será uno de los tres países de América Latina cuyo crecimiento aumentará. Los principales motores del crecimiento han sido el consumo privado y, en menor medida, la inversión, en donde destaca el componente público (por mayor ejecución del gasto de capital). Se espera que la inflación finalice en torno al 3% (frente a un 2,3% en 2018), dentro del rango establecido como meta por el banco central (entre el 3% y el 5%). El déficit fiscal se situará alrededor del 2,0% del PIB (un 1,8% en 2018), ante una desaceleración de la recaudación. El superávit de la cuenta corriente de la balanza de pagos será mayor que el del año previo (un 0,8% del PIB) debido a las condiciones de reducción en el precio internacional del petróleo y sus derivados, así como de otras materias primas relevantes, y el incremento en los ingresos por remesas familiares.

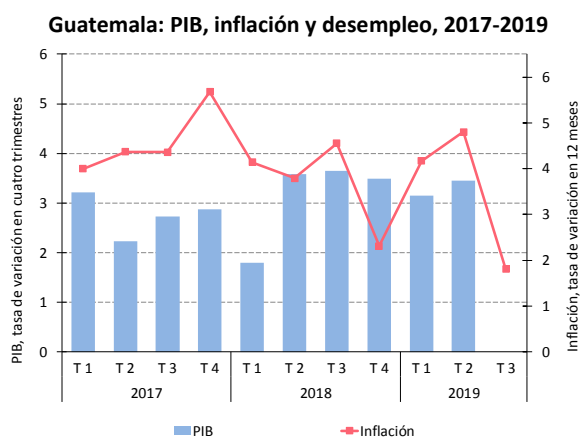
El nuevo Gobierno tomará posesión el 14 de enero de 2020, después de que el candidato Alejandro Giammattei ganara la presidencia en segunda vuelta en agosto de 2019.

En los primeros nueve meses de 2019, el nivel de ejecución del gasto público se situó en un 66,7% (ligeramente por encima del 66,3% observado en el mismo período de 2018). Los ingresos totales del gobierno central crecieron un 1,1% en los primeros nueve meses del año (a tasa real), gracias al comportamiento positivo de los ingresos tributarios directos (2,0%), los ingresos no tributarios (8,7%) y los ingresos de capital (27,4%), aunque los ingresos tributarios indirectos (con un peso del 33% en el total) cayeron un 1,0%. La carga tributaria se estima ligeramente inferior a la del año previo (un 9,7% frente a un 10%), y es la más baja en dos décadas. Por su parte, los gastos totales aumentaron un 8,8%, sobre todo por el incremento de los gastos de capital (20,9%).

En septiembre de 2019 el saldo de la deuda pública externa representó un equivalente al 11,0% del PIB (un 10,5% en el mismo mes de 2018), mientras que la deuda pública interna alcanzó un monto equivalente al 13,8% del PIB (un 13,7% en 2018).

En 2019 la política monetaria siguió marcada por una orientación acomodaticia. La tasa de interés líder se mantuvo sin cambios durante los primeros 11 meses del año, en un 2,75%. Las tasas de interés bancarias nominales también permanecieron prácticamente sin cambios en el mismo período (un 5,0% en el caso de la tasa pasiva y un 12,8% en el de la tasa activa), en tanto que en términos reales se situaron en un 1,9% y un 9,4%, respectivamente.

En los primeros nueve meses del año, el crédito bancario al sector privado registró un incremento anual del 6,1%, que es prácticamente similar al del mismo período del año anterior (6,0%), pero continúa estando por debajo del



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

dinamismo observado en el período 2012-2015 (12,2%).

En los primeros 11 meses de 2019, el tipo de cambio nominal continuó con una ligera depreciación y se ubicó en 7,7 quetzales por dólar (frente a 7,5 quetzales por dólar en 2018). La participación del Banco de Guatemala en el mercado cambiario (a través de la subasta de compra y venta de divisas) se ha dirigido a reducir la volatilidad. En octubre de 2019, las reservas internacionales netas ascendían a 14.631 millones de dólares (monto equivalente a una cobertura de ocho meses de importaciones), 1.875 millones de dólares más respecto de la cifra de cierre de 2018.

En los primeros ocho meses del año, el valor de las exportaciones prácticamente fue igual al del mismo período del año previo, explicado por el aumento en el precio medio (6,1%), contrarrestado por un descenso del volumen exportado (5,7%).

Las exportaciones tradicionales aumentaron en valor un 5,7%, mientras que las no tradicionales decrecieron un 2,0%. Por su parte, las importaciones de bienes registraron un ligero incremento en valor del 0,8%, consecuencia de la caída de las compras externas de bienes intermedios (0,7%), debido a los menores precios internacionales de los combustibles, pues las importaciones de bienes de consumo y capital mostraron alzas (del 3,3% y el 2,3%, respectivamente).

Las remesas familiares aumentaron un 13,8% en los primeros diez meses del año (frente al 11,9% del mismo período del año previo), impulsadas por el dinamismo del mercado laboral de los Estados Unidos.

Los flujos de inversión extranjera directa (IED), que provienen principalmente de los Estados Unidos y México, alcanzaron los 536 millones de dólares en el primer semestre, un monto ligeramente mayor al recibido en el mismo período de 2018 (512 millones de dólares).

El PIB mostró una mejora en el segundo trimestre de 2019, con una tasa de crecimiento interanual del 3,5%, superior a la observada en el primer trimestre (3,1%), aunque ligeramente inferior a la del mismo trimestre del año anterior (3,6%).

En el primer semestre de 2019, la actividad económica estuvo impulsada por el dinamismo de prácticamente todos los sectores, con la excepción de la actividad de electricidad, gas y agua, que representa alrededor del 3,0% del PIB total y registró una caída del 1,4%. Entre los sectores más dinámicos están la construcción, los servicios comunales, sociales y personales, y el comercio, restaurantes y hoteles, con tasas de crecimiento interanuales del 7,6%, el 4,8% y el 4,2%, respectivamente. Por el lado de la demanda, la mayor expansión se produjo en la inversión bruta fija (5,9%), debido principalmente al crecimiento en la construcción, en particular la no residencial, y a la

Guatemala: principales indicadores económicos, 2017-2019

	2017	2018	2019 ^a
	Tasa de variación anual		
Producto interno bruto	2,8	3,1	3,3
Producto interno bruto por habitante	0,9	1,3	1,5
Precios al consumidor	5,7	2,3	2,2 ^b
Salario medio real ^c	-0,9	0,7	...
Dinero (M1)	7,7	8,1	11,0 ^d
Tipo de cambio real efectivo ^e	-5,4	0,7	-1,2 ^d
Relación de precios del intercambio ^f	-5,2	-4,3	-1,2
	Porcentaje promedio anual		
Tasa de desempleo abierto	2,5	2,4	2,6 ^g
Resultado global del gobierno central / PIB	-1,3	-1,8	-2,5
Tasa de interés pasiva nominal ^h	5,4	5,2	5,0 ^d
Tasa de interés activa nominal ⁱ	13,1	12,9	12,8 ^d
	Millones de dólares		
Exportaciones de bienes y servicios	13 954	13 952	13 952
Importaciones de bienes y servicios	20 377	21 833	21 886
Balanza de cuenta corriente	1 189	665	1 681
Balanzas de capital y financiera ^j	1 377	292	79
Balanza global	2 566	957	1 760

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

a/ Estimaciones.

b/ Datos al mes de octubre.

c/ Salario medio declarado de los afiliados al seguro social.

d/ Datos al mes de septiembre.

e/ Una tasa negativa significa una apreciación real. Se refiere al tipo de cambio real efectivo mundial.

f/ División de Desarrollo Económico. Cálculos propios. Balance Preliminar 2019.

g/ Dato correspondiente a mayo.

h/ Promedio ponderado de tasas pasivas.

i/ Promedio ponderado de tasas activas.

j/ Incluye errores y omisiones.

evolución positiva de la construcción de obras de ingeniería civil de uso común y no común. El consumo privado se expandió un 4,2%, impulsado por el aumento de las remesas y la mejora en el crédito.

La variación interanual del índice de precios al consumidor (IPC) fue del 2,2% en octubre, en comparación con un 4,3% en el mismo mes de 2018. Esto es resultado sobre todo de la desaceleración de los precios en la división de alimentos y bebidas no alcohólicas, en especial de los rubros de hortalizas, legumbres y tubérculos, de pan y cereales, y, en menor medida, de frutas, así como del menor aumento en la división de transporte, asociado a la baja observada en el precio internacional del petróleo. La inflación subyacente interanual fue del 3,0% (en comparación con un 2,9% en 2018).

De acuerdo con la ronda más reciente de la Encuesta Nacional de Empleo e Ingresos (ENEI), en diciembre de 2018 la tasa de desempleo se ubicó en un 2,0% (en comparación con un 2,1% en diciembre de 2017). La tasa de desempleo femenino (2,7%) fue mayor que la registrada en el caso de los hombres (1,6%). La tasa global de participación de la población económicamente activa se ubicó en un 60,9%, cifra inferior a la observada en diciembre de 2017 (62,0%). Si bien no se dispone de información laboral para 2019, se presume que la mejora en el crecimiento económico podría contribuir al logro de resultados relativamente favorables, aunque discretos, este año, respecto de la tasa de desempleo.

En 2019 no hubo aumento en los salarios mínimos, por lo que el salario nominal mínimo diario de los sectores tanto agrícola como no agrícola permaneció en 90,16 quetzales (11,7 dólares), en tanto que en el sector de la maquila se quedó en 82,46 quetzales (10,7 dólares). Dado el nulo aumento, los salarios mínimos reales perdieron alrededor de un 3% de capacidad adquisitiva, cifra correspondiente a la inflación esperada para 2019.

Para 2020 la CEPAL proyecta un crecimiento económico del 3,2%, que estaría vinculado al dinamismo tanto del consumo privado como de la inversión pública. El menor crecimiento económico esperado de los Estados Unidos actuaría en sentido contrario. Ante una desaceleración del crecimiento y las dificultades para elevar la recaudación tributaria, se podría esperar un mayor déficit fiscal, que rondaría el 2,4% del PIB. Por otra parte, el crecimiento de las remesas podría desacelerarse y no se prevé que las exportaciones recuperen su dinamismo en el corto plazo, por lo que se espera que el superávit de la cuenta corriente disminuya y se sitúe alrededor del 1,3% del PIB. Se anticipa un nivel de inflación en torno al 4,0% y una tasa de desempleo que podría rondar el 2%.