Fundación2020

visión | reflexión | propuesta

PANORAMA ECONÓMICO de cara a 2022

RASGOS ESENCIALES

DE LA ECONOMÍA GUATEMALTECA

ESTABILIDAD MACRO

- Tradición de políticas monetaria y fiscal cautas
- Fundamentos macroeconómicos robustos

Fortaleza

Dependencia de la economía de EE.UU.

Debilidad

LENTO CRECIMIENTO

- Basado en consume (remesas)
- Muy baja inversion
- Rezagándonos frente al mundo

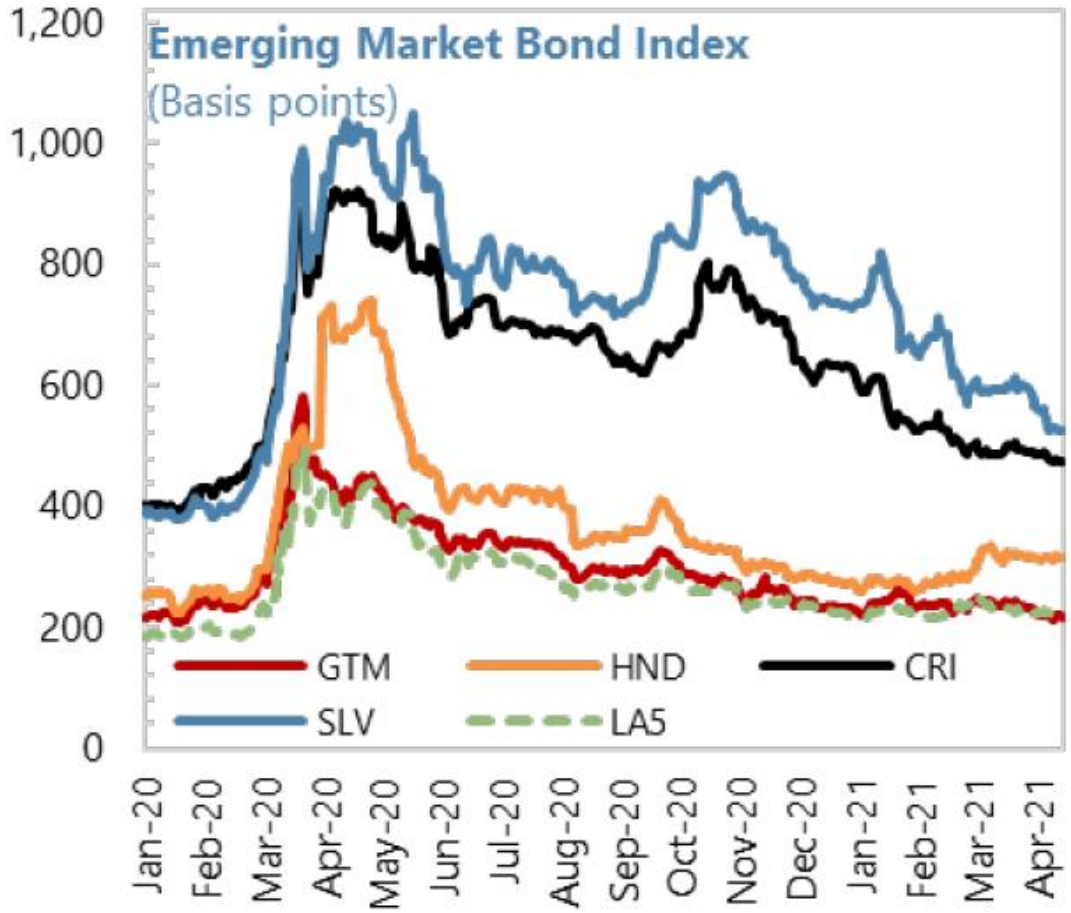
FUNDAMENTOS ROBUSTOS

Las principals variables macro-financieras

	2020	2021	2022
INFLACIÓN (anual)	4.8%	3.4% - 4.4%	4.4% - 5.4%
BALANZA DE PAGOS (cta. Cte./PIB)	5.5%	5.3% - 4.3%	5.0% - 4.0%
DEUDA PÚBLICA/PIB	31.5%	33%	33%
TIPO DE CAMBIO (Q/US$)	7.79	7.70 – 7.75	7.73 – 7.78
TASA DE INTERÉS (activa préstamos)	12.1%	12.1% - 12.4%	12.4% - 12.5%

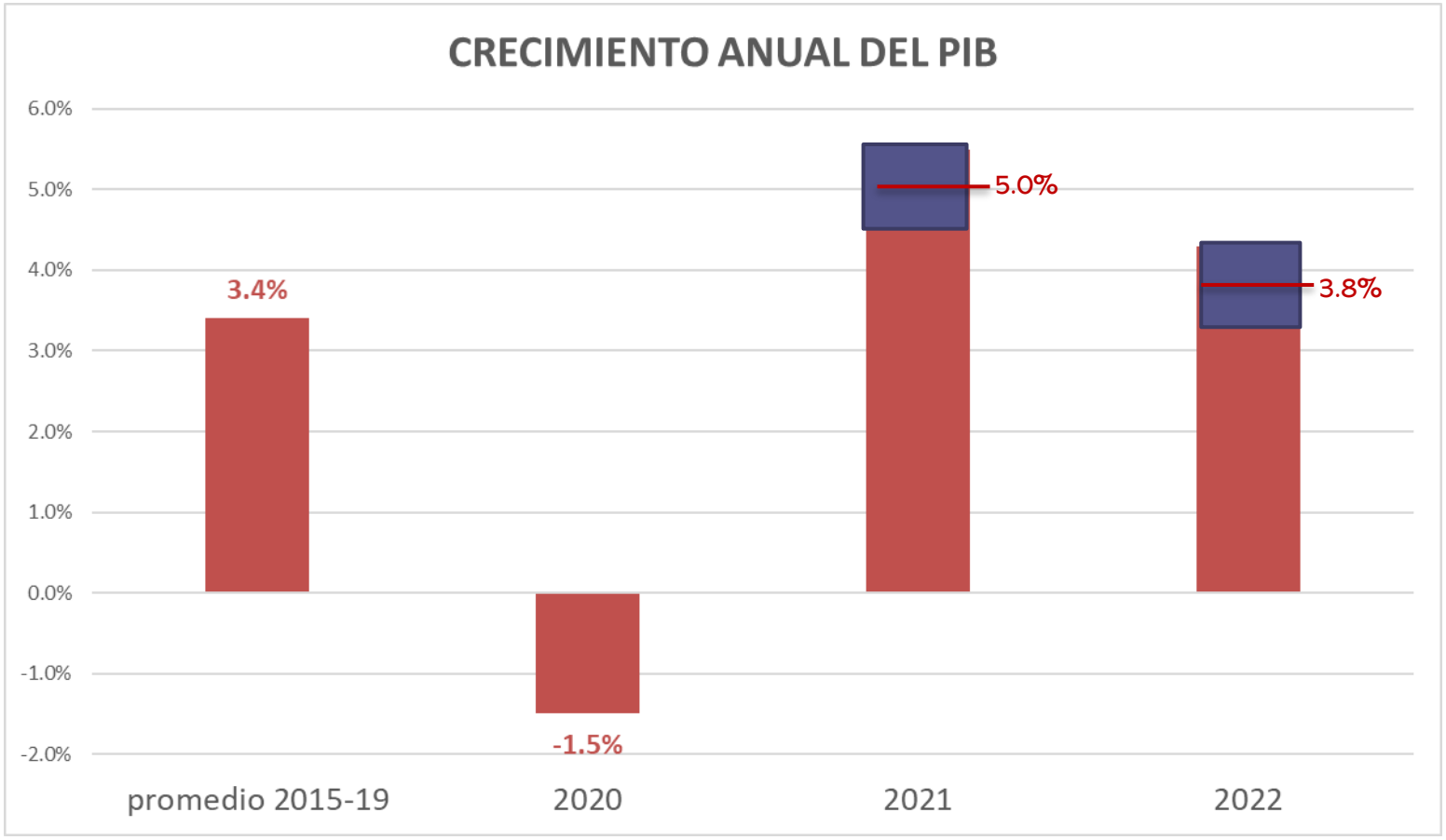
EL MERCADO LO RECONOCE

Las instituciones macroeconómicas han logrado condiciones que permitieron acceso a recursos financieros a nivel interno y externo, necesarios para atender la emergencia



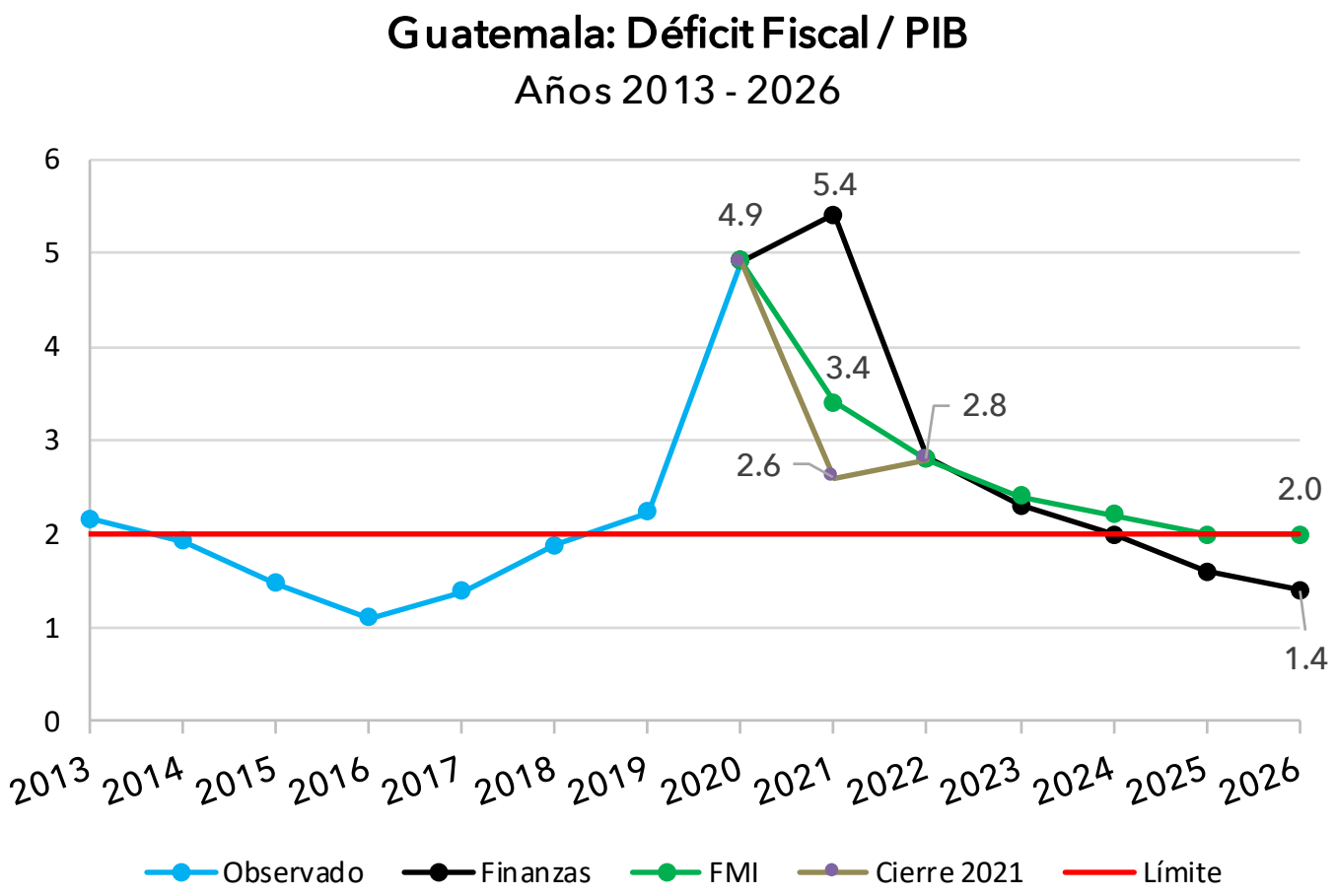
- **Guatemala, a diferencia de la mayoría de países de la Región, está en posición de financiar su recuperación económica en términos accesibles, tanto en los mercados externos como internos, para inversión pública y privada**

¿DE REGRESO A LA (NUEVA) NORMALIDAD?



- Resiliencia: la recesión de 2020 fue benévola (en comparación de otros países de la Región)
- La recuperación de la producción en 2021 fue rápida
- Se recuperaron los niveles de producción real pre-pandemia
- En 2022 empieza el retorno a las tasas históricas de crecimiento

¿DE REGRESO A LA (NUEVA) NORMALIDAD?



- El déficit fiscal estimado para 2021 estará en torno a un 2.6% del PIB
- Sería mucho menor al cierre de 3.4% previsto en el proyecto de presupuesto
- Sería inconveniente y perjudicial para la imagen del país en los mercados financieros que para 2022 se presupueste un déficit MAYOR al de 2021
- Ello implica la necesidad de ajustar el presupuesto 2022 para dar las señales adecuadas a los mercados y aprovechar el buen desempeño de 2021 para acelerar el retorno a la disciplina fiscal

LOS DESAFÍOS 2022

PRESERVAR LA ESTABILIDAD

- Amenaza inflacionaria
- Déficit fiscal anómalo

Estabilidad

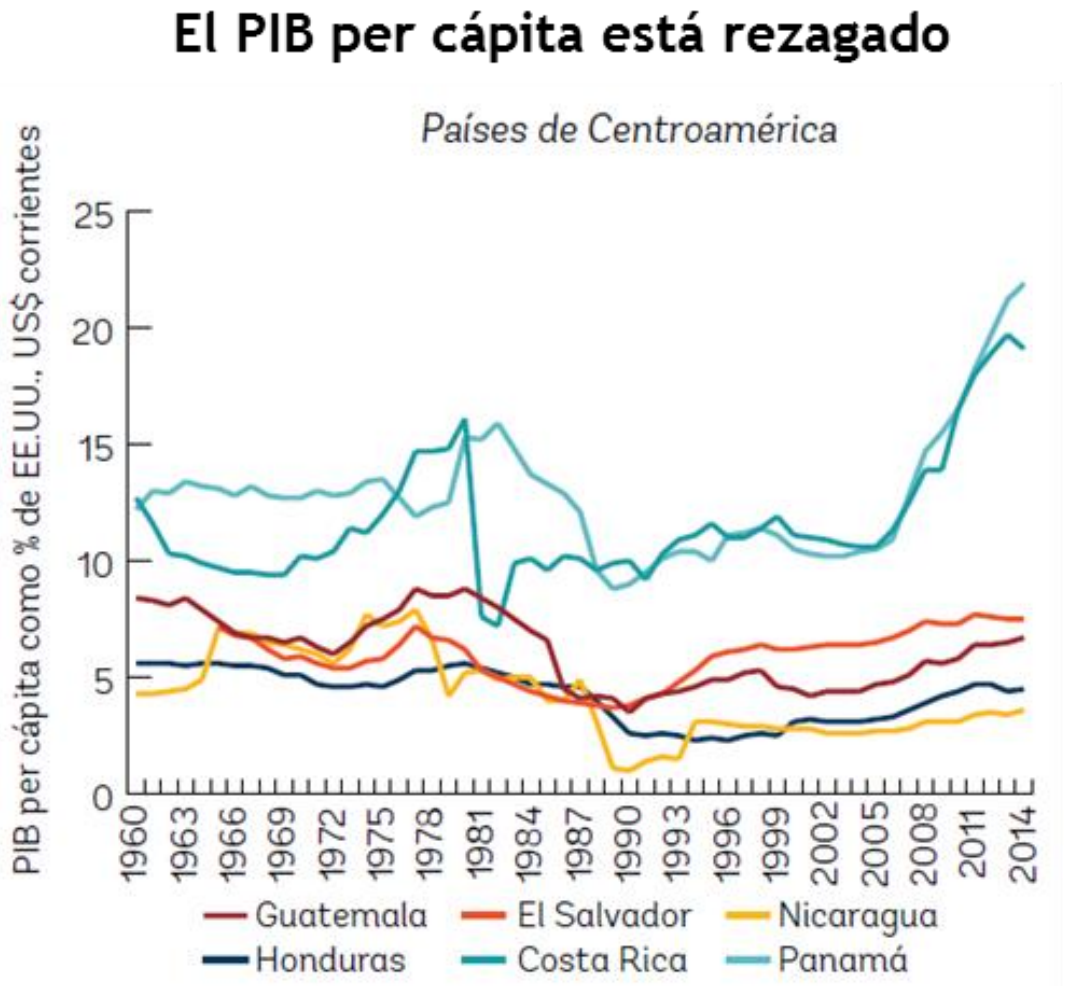
2022

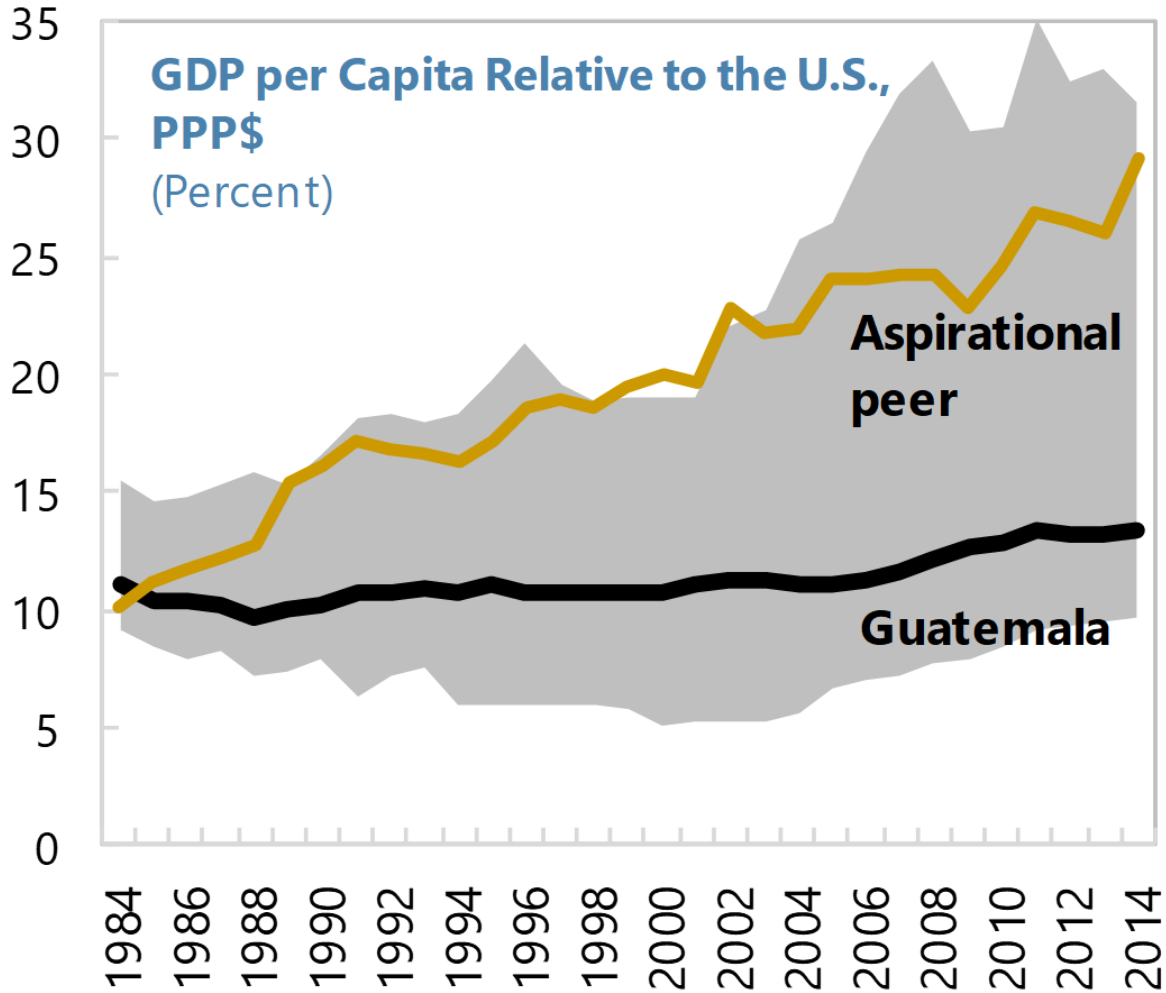
Crecimiento

AUMENTAR LA PRODUCTIVIDAD

- Certeza jurídica
- Fortalecimiento institucional

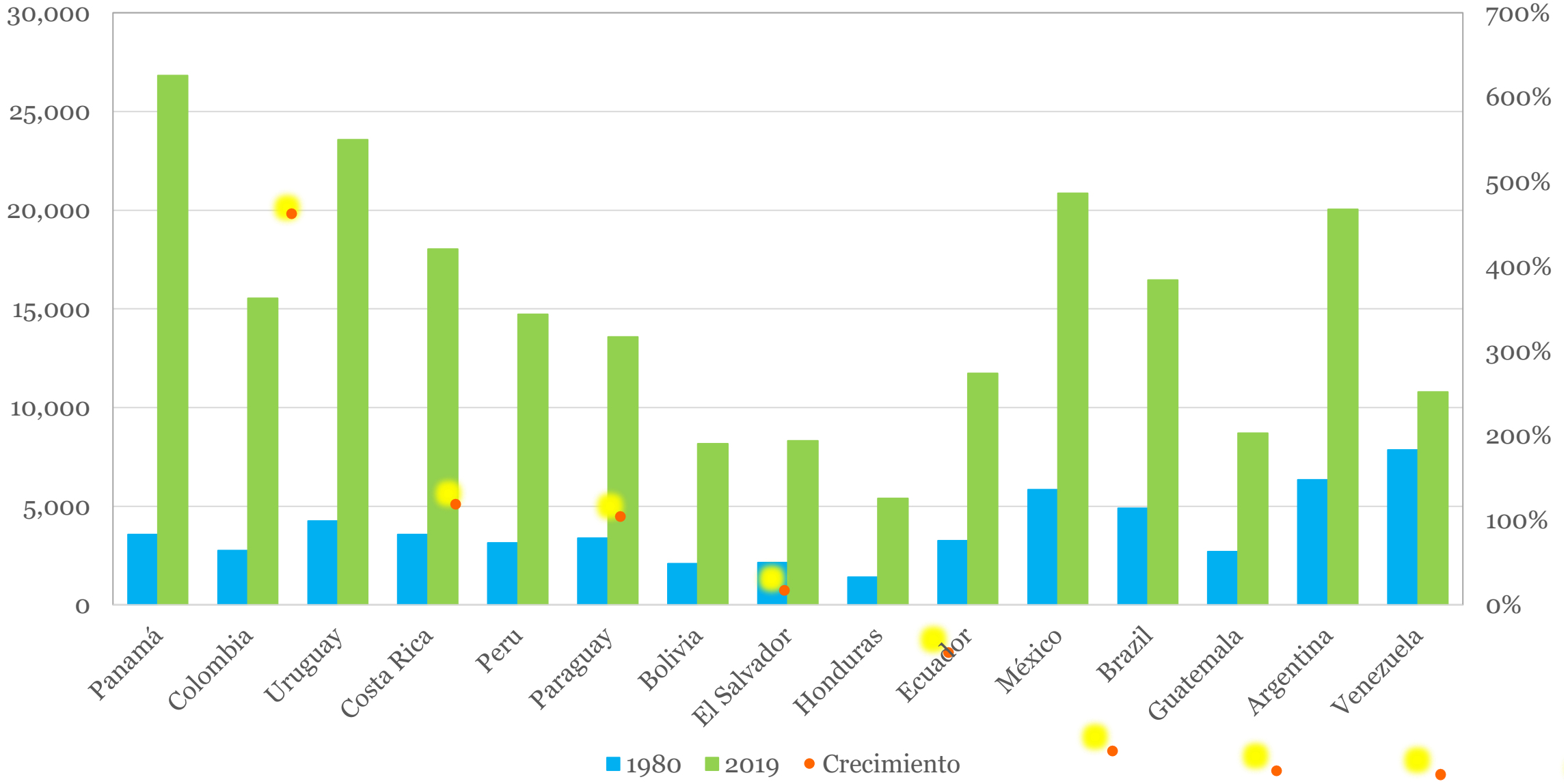
Estamos bien… pero nos rezagamos





Fuente: Banco Mundial, FMI

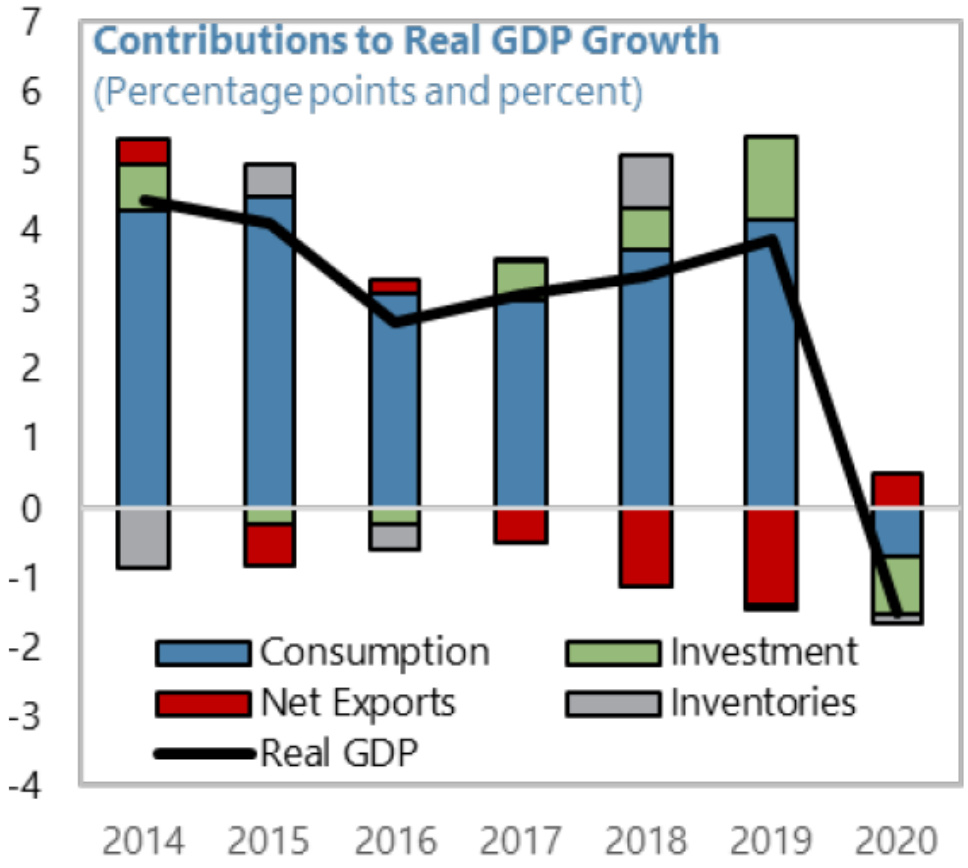
PIB Per Cápita y tasa de Crecimiento
Años 1980 - 2019
En US$ (ppp) y %

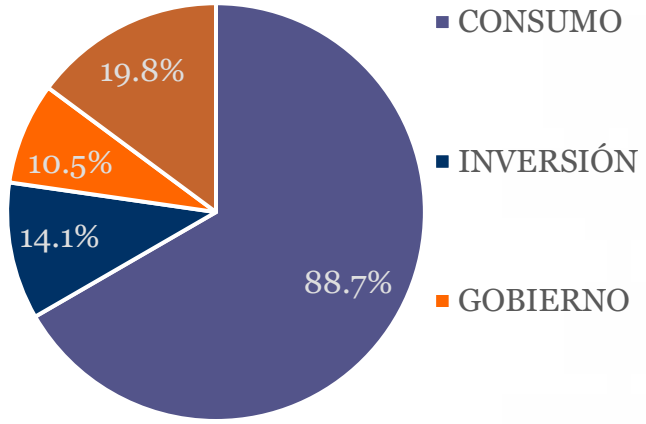


Fuente: FMI. 2019

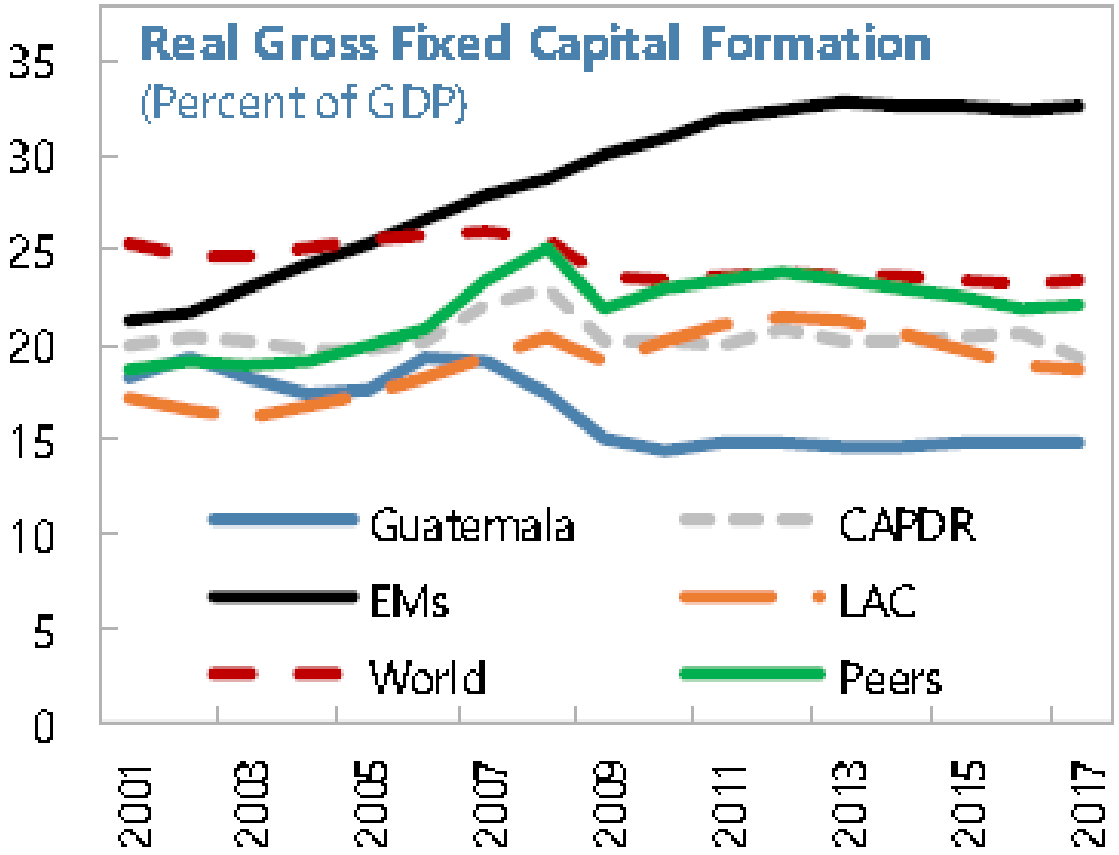
Guatemala: estructura del PIB

(por el lado del gasto, 2020 a precios constantes)



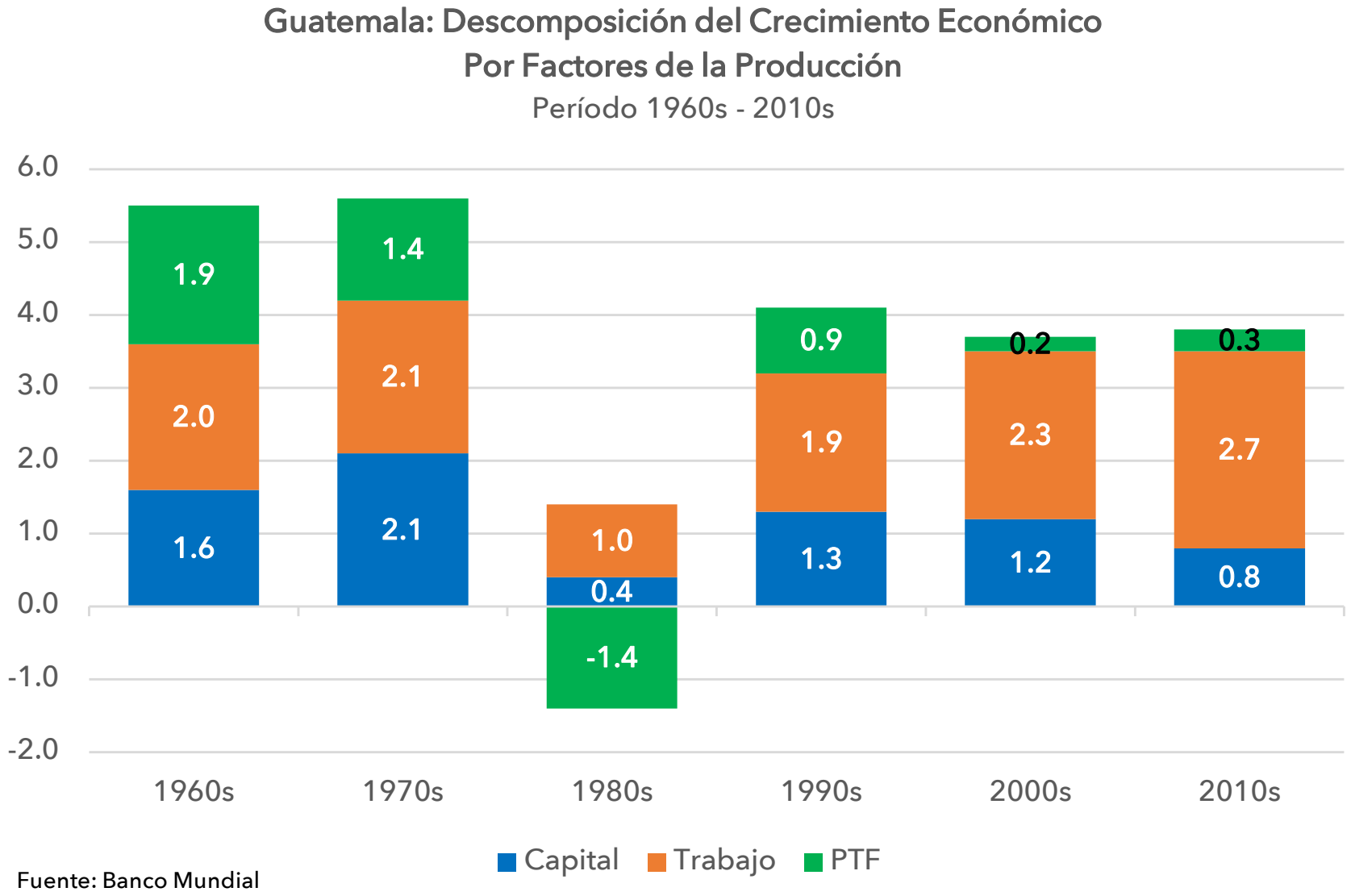


CLAVE 1: BAJA INVERSIÓN



Source: WDI, WEO and IMF Staff calculations.
Note: Peers refer to countries with PPP-adjusted GDP per capita similar to Guatemala's in 2000.

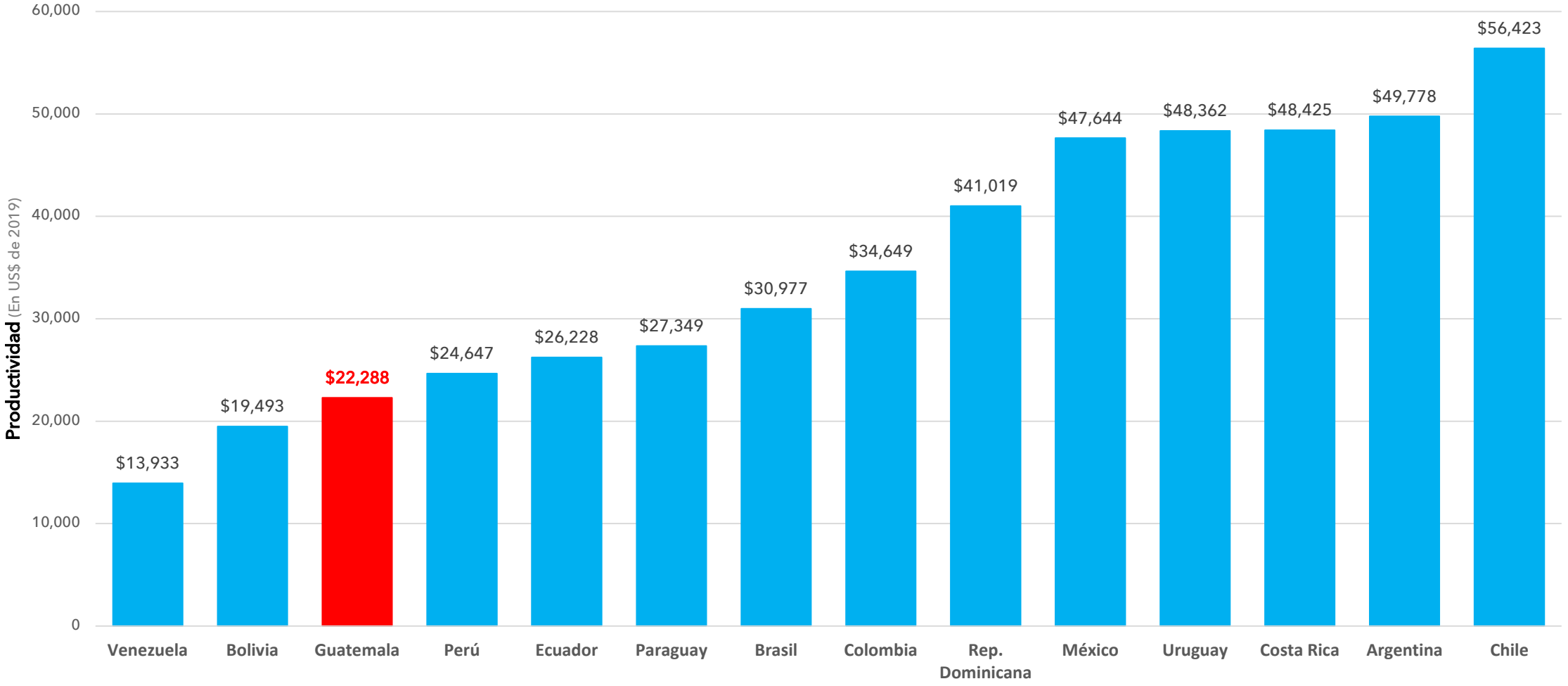
CLAVE 2: PRODUCTIVIDAD BAJA



Fuente: Banco Mundial

Latinoamérica: Productividad Laboral por Persona

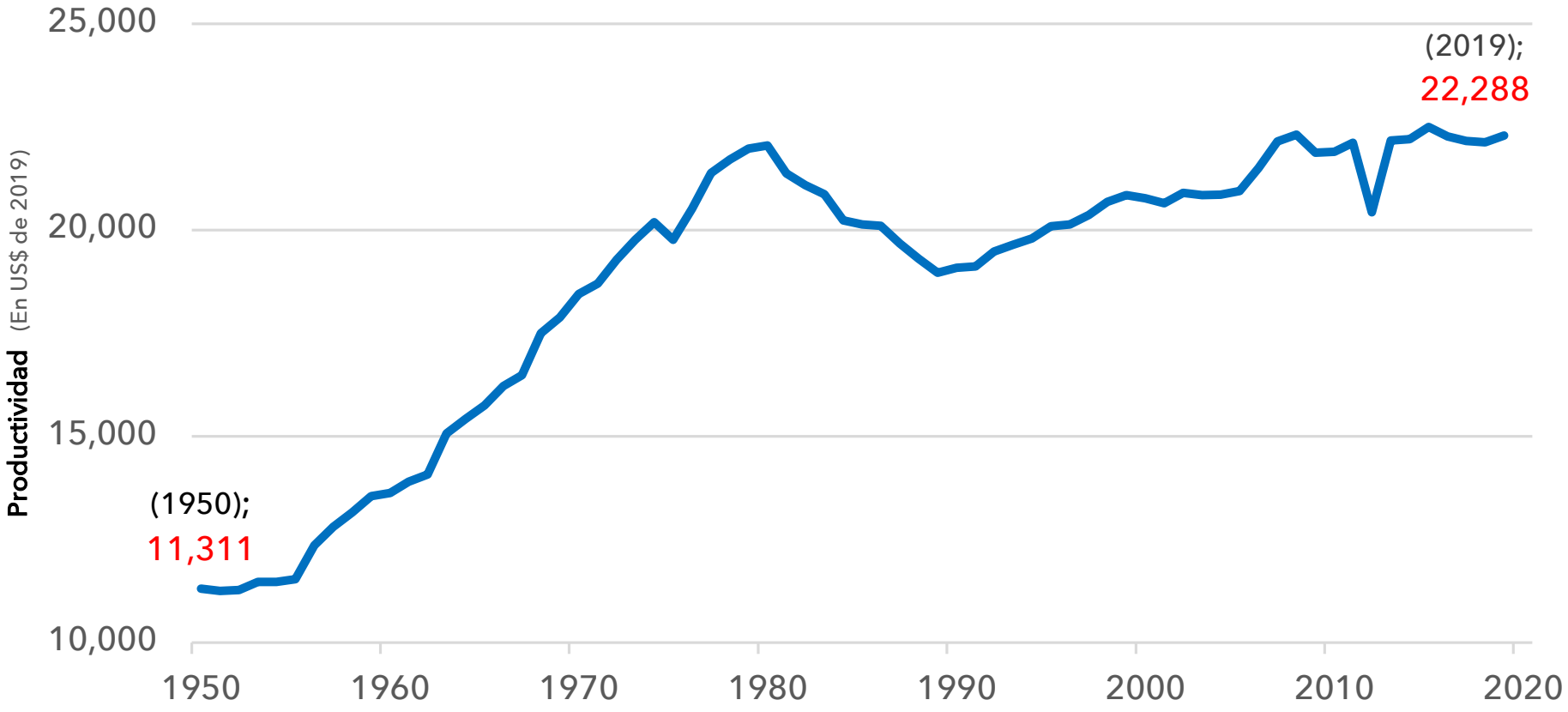
Año 2019



Fuente: The Conference Board Total Economy Database (2020)

Guatemala: Productividad Laboral por Persona

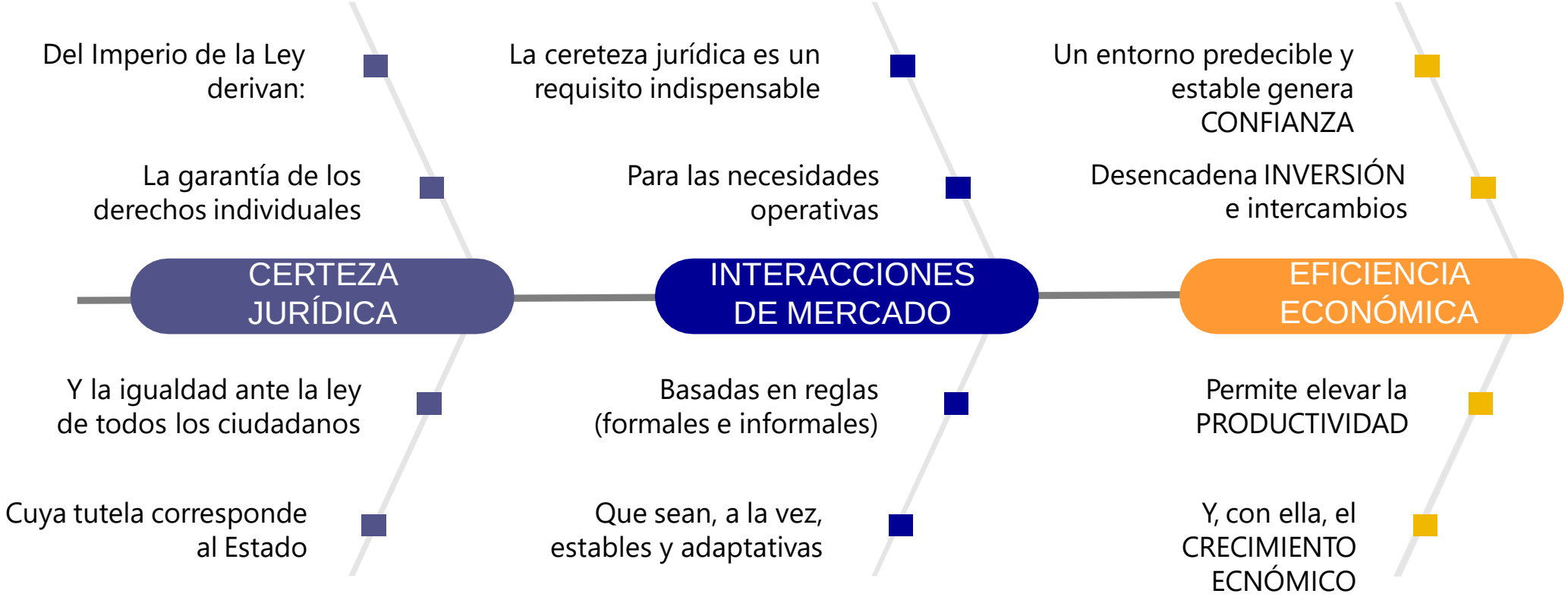
En US$ de 2019



Fuente: The Conference Board Total Economy Database (2020)

De la certeza jurídica a la eficiencia económica

Desde una perspectiva económica, la Certeza Jurídica es una condición esencial para la eficiencia (productividad)

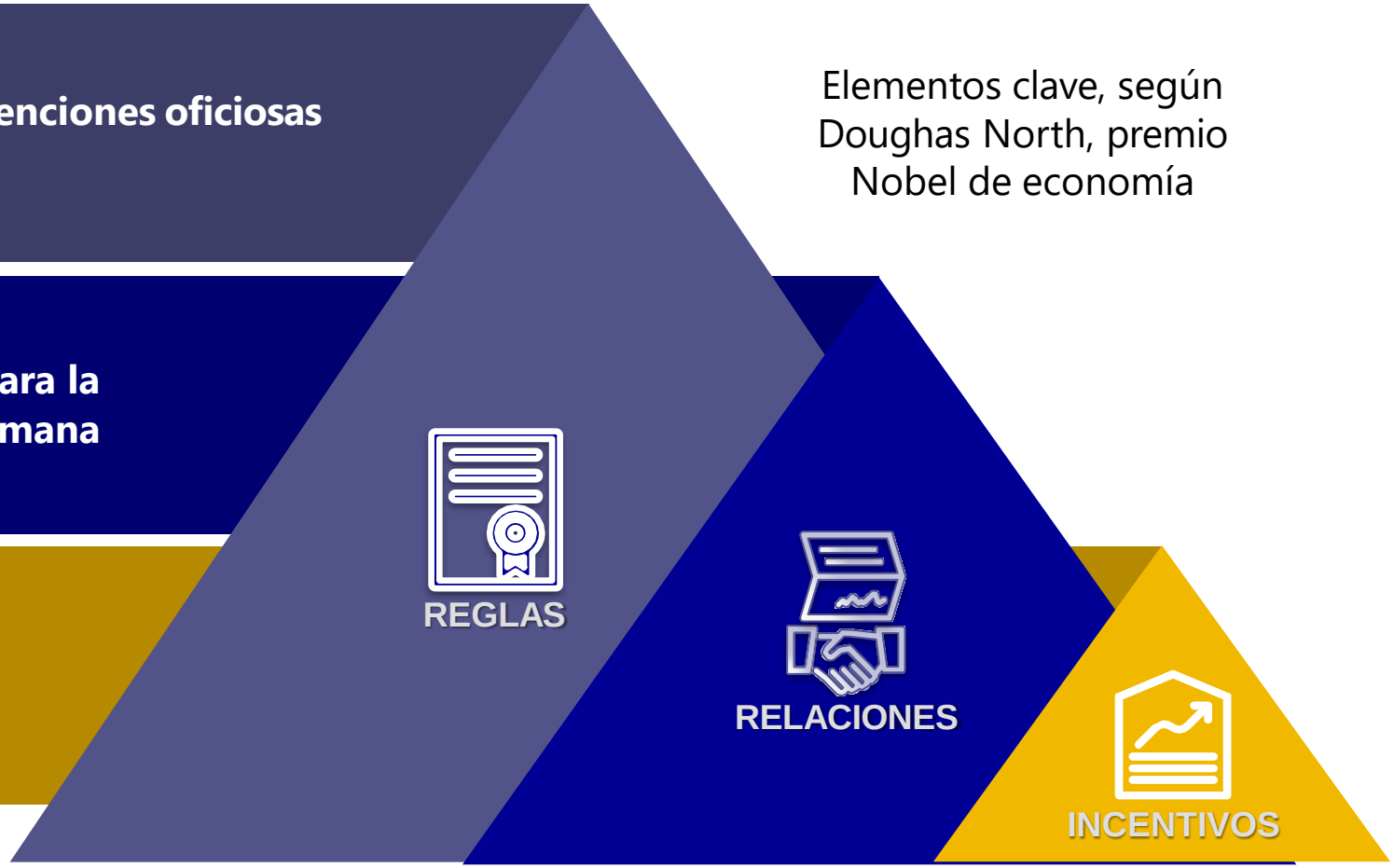


LAS INSTITUCIONES: GUARDIANES DE LA CERTEZA JURÍDICA

Normas oficiales y convenciones oficiosas

Conforman el marco para la interacción humana

Perfilan los incentivos para los miembros de la sociedad



Elementos clave, según Doughas North, premio Nobel de economía

Instituciones y su impacto

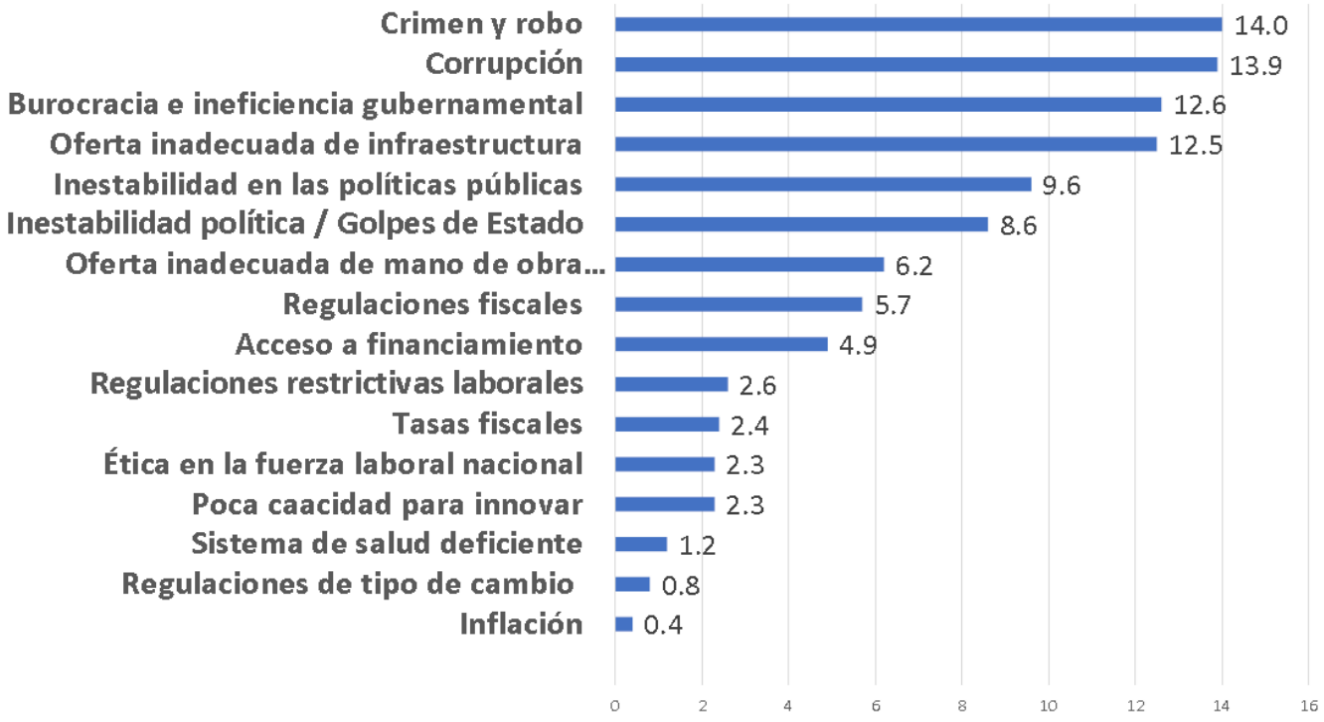
La calidad de las instituciones tiene un impacto directo sobre la Certeza Jurídica y sobre el Crecimiento Económico

Institución	Resultados de su éxito	Resultado de su falla
Sistema de Justicia Independiente	Impartición pronta y cumplida de justiciar Protección de derechos de propiedad	Tardanza para desalojar invasores Incertidumbre general
Mercado laboral flexible	Movilidad laboral Periodos de desempleo breves	Ineficiencia laboral Desempleo Elevado
Sistema de banca central autónoma	Estabilidad de precios Tasas de interés bajas	Inflación elevada Inestabilidad cambiaria
Servicio Civil profesional	Trámites eficientes Menores gastos fiscales	Corrupción Desperdicio de recursos fiscales
Sistema Electoral abierto y representativo	Políticas de Estado de largo plazo (predecibles) Paz social y gobernabilidad	Autoridades alejadas de electors Ingobernabilidad y corrupción

Fortalecimiento Institucional

Lograr el clima de paz social y gobernabilidad necesarias para la adopción de nuevas tecnologías; promover la inversión (en personas y en infraestructura); y lograr certeza jurídica para un buen clima de negocios.

Factores que más dificultan los negocios (WEF, 2018)



*Porcentaje de respuestas de encuestados.

Efectividad del gobierno

Para proveer servicios públicos esenciales

Clima para las inversiones

Reducción del Riesgo-País

Estos dos factores son indispensables para aumentar la productividad sistémica y reducir sosteniblemente la pobreza

Solo fortaleciendo las principales instituciones será posible aumentar la efectividad del gobierno y establecer permanentemente y clima favorable para la inversión

Fortalecimiento Institucional

Debe iniciarse la reforma de las principales instituciones del Estado. Estas reformas no son fáciles ni dan resultados inmediatos, pero son imprescindibles pues sin ellas ninguna otra política pública tendrá largo aliento

SERVICIO CIVIL

Propuesta avanzada (trabajada con ONSEC en 2020)

SECTOR JUSTCIA

Propuesta siendo trabajada por el Organismo Ejecutivo

SISTEMA ELECTORAL

Propuestas diversas en marcha (incluyendo TSE)

SISTEMA ESTADÍSTICO

Iniciativa en el Congreso. Enmiendas para mejorarla listas

CONTRALORÍA DE CUENTAS

Propuesta avanzada pendiente de convertirse en iniciativa

SEGURIDAD SOCIAL

Propuestas para fortalecer EMA y un nuevo Seguro de desempleo pendientes

Clima de Negocios

Para reactivar la capacidad productive nacional y generar empleos formales

REDUCIR TRÁMITES

Implementar y mejorar ley ya aprobada
Digitalizar servicios públicos (Centro de Modernización del Gobierno)

CAPACITAR EN TECNOLOGÍA

Capacitación de fuerza laboral hacia nuevas tecnologías que dominarán el mercado de trabajo (Intecap y otros)

FLEXIILIZAR MERCADO LABORAL

- Ley Tiempo Parcial
- Seguro de Desempleo (idealmente en IGSS)

DIGITALIZAR PAGOS

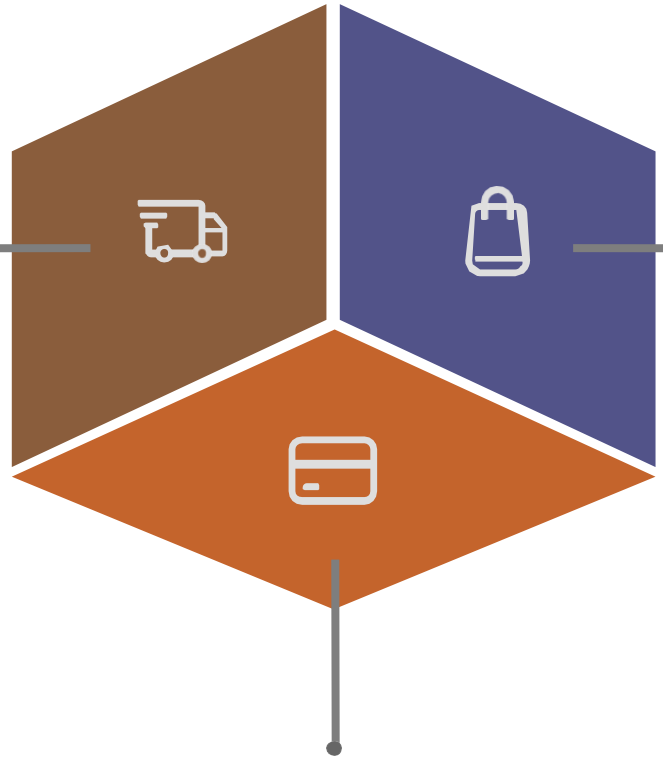
- Adoptar nuevas tecnologías de pagos digitales
- Profundizar la Inclusión Financiera

VIABILIZAR INVERSIONES

- Regular Consultas Comunitarias
- Estabilidad Jurídica para las Inversiones

Tres Claves para las reformas

Una reforma institucional exitosa require de conciencia, visión de largo plazo y compromise político



No inventar el agua azucarada

Ya existen diagnósticos y propuestas de reforma institucional

Blindar lo (poco) bueno que existe

La estabilidad macro debe preservarse: retorno gradual a la ortodoxia

PERSEVERAR

Las reformas institucionales solo dan frutos a mediano plazo

Gracias por su atención

Mario A. García Lara

(502) 2339-2628 (29) | info@fundacion2020.org.gt
Vía 5 | 5-34 z.4 | Centro Financiero Banco Industrial | Torre 3 | Nivel 6 | Oficina 9 | Ciudad de Guatemala
fundacion2020.org.gt | @f2020