

Evaluación semestral de la actividad económica

Enero a junio de 2009

Resumen ejecutivo

Sector real

La actividad económica mundial entró en el 2009 en una etapa de contracción económica profunda. Aunque en la actualidad existen leves indicios de una posible recuperación, todavía no se tiene evidencia concreta y consistente que permita vislumbrar un aumento de la producción mundial sólida y sostenida. Por ejemplo, las cifras de desempleo en Estados Unidos y las proyecciones para el conjunto de países desarrollados muestran que probablemente la economía mundial empiece a mostrar signos de estabilización hasta en el 2010.

Este contexto internacional desfavorable repercutió en Guatemala en una reducción de la producción de las empresas; esta disminución fue más profunda a la observada en el 2008 cuando los precios internacionales del petróleo y de algunos granos básicos se incrementaron a niveles históricos.

Lo anterior corrobora que la actividad económica nacional es mucho más sensible al desempeño económico de los Estados Unidos que a otras variables económicas. Este hecho unido a la incertidumbre actual acerca de la recuperación económica de este país, hacen que las perspectivas de crecimiento para Guatemala en el 2009 sean pesimistas y no exista un escenario bien definido para el 2010.

Sector fiscal

Los ingresos tributarios se vieron afectados por la crisis económica internacional. En el primer semestre de 2009 la recaudación disminuyó en relación al mismo período del año anterior, lo cual incidió en que las finanzas públicas observaran un déficit en este lapso. Atendiendo a la división de los impuestos entre directos e indirectos, la caída en la recaudación se percibió en mayor medida en estos últimos.

Respecto a la ejecución del Presupuesto de Ingresos y Egresos del Estado, se determinó que fue menor en el primer semestre de 2009 respecto al mismo período de 2008. Sin embargo, la disminución no fue tan severa tomando en cuenta el actual contexto de crisis económica y la contracción de la recaudación tributaria observada.

El nivel de la deuda pública con respecto al PIB continua relativamente bajo si se compara con otros países de similar grado de desarrollo. Sin embargo, esto no justifica incrementar en proporciones mayores dicho nivel a menos que, como en la coyuntura actual, se requiera de fuentes de financiamiento adicionales para que el Gobierno Central pueda llevar a cabo un programa anticíclico, en el entendido de que en años posteriores se tratará de fortalecer la recaudación tributaria y reducir al mínimo el déficit fiscal.

Sector monetario y financiero

En el ámbito monetario y financiero, la reducción de las tasas de inflación estimuló la preferencia por el ahorro en detrimento del motivo transacción, lo que se tradujo en un incremento de los activos totales del sistema bancario en el período enero-mayo respecto al que se observó en el mismo período del año 2008; asimismo, los depósitos fueron más dinámicos ya que también su crecimiento fue superior al observado el año anterior.

Al analizar la distribución de los activos totales del sistema bancario, se observa que después del proceso de fusiones y absorciones ocurrido entre instituciones bancarias, se acentuó la concentración del negocio bancario. Esta situación, podría incidir en la efectividad de la política monetaria, cambiaria y crediticia.

Durante el primer semestre de 2009 el nivel general de precios continuó con la tendencia decreciente iniciada a finales del año pasado, como consecuencia del descenso en los precios internacionales del petróleo, el trigo y el maíz, mismos que el año anterior habían presionado la inflación al alza y generaron una desaceleración en la producción nacional.

En relación al comportamiento de la tasa líder de la Política Monetaria del BANGUAT, se observó una reducción durante el primer semestre de 2009. A mitad del mes de junio esta disminución fue de 200 puntos básicos con respecto al mes de diciembre de 2008. Sin embargo, el comportamiento de la inflación da lugar a creer que el BANGUAT dispone de un margen de maniobra para intentar una reducción mayor en dicha tasa.

Sector externo

A causa de la reducción de la producción a nivel mundial el flujo de bienes y servicios entre Guatemala y el resto del mundo disminuyó considerablemente; las importaciones declinaron en mayor medida que las exportaciones.

Otra variable que fue influenciada por la crisis económica mundial fue el monto de remesas familiares, debido al creciente desempleo en los Estados Unidos. Este comportamiento no solo impactó en la disponibilidad de divisas en el mercado cambiario, sino que también está afectando el presupuesto de las familias que las perciben, lo que podría acentuar los niveles de pobreza en el país.

La reducción de los ingresos de divisas en el país observada en la disminución de los flujos de capital de corto plazo, líneas de crédito, exportaciones, remesas familiares, turismo e inversión extranjera directa, influyó en un aumento de las expectativas de depreciación en los agentes económicos, lo cual se tradujo en un aumento del tipo de cambio nominal en el mes de junio de 2009 en comparación al mes de diciembre de 2008. El comportamiento del tipo de cambio también se vio influenciado por la volatilidad de los mercados internacionales a causa del contexto actual de crisis económica.