



# Panorama macroeconómico 2021 y perspectivas 2022\*

Administrador del Mercado Mayorista

10 de diciembre de 2021

\*La presentación es realizada de diversas fuentes actualizadas al 5 de diciembre de 2021, por lo que está sujeta a las publicaciones y cambios generales que se realicen en las fuentes consultadas.

# Contenido

- **Panorama macroeconómico y perspectivas de recuperación económica**
  - Economía mundial y comercio internacional
  - Comportamiento principales índices bursátiles
  - Calificaciones crediticias
  - Economía nacional
  - Escenarios de recuperación económica a nivel mundial
  - Escenarios de recuperación económica en Guatemala
  - Perspectiva económica 2022
  - Conclusiones

---

# PANORAMA MACROECONÓMICO 2021 Y PERSPECTIVAS 2022

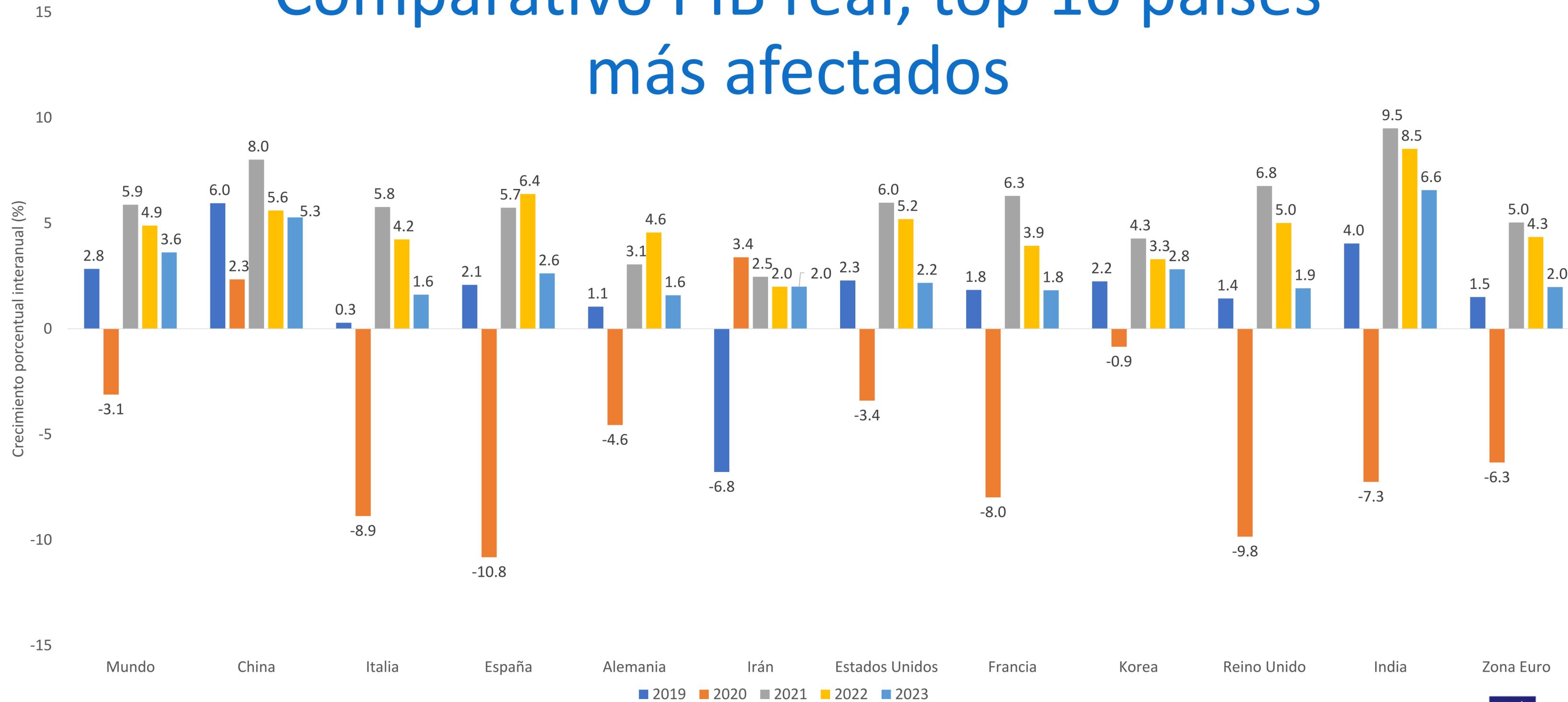
---

---

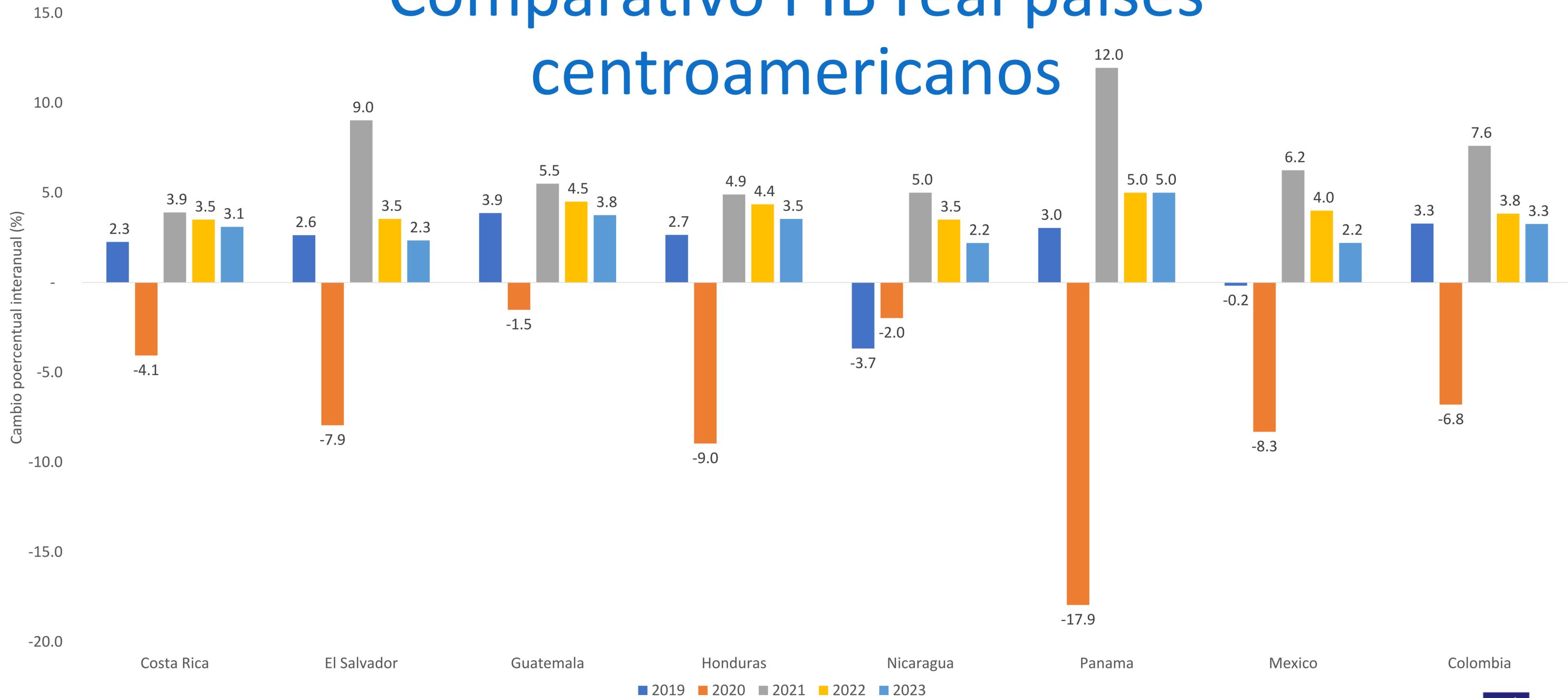
# ECONOMÍA MUNDIAL Y COMERCIO INTERNACIONAL

---

# Comparativo PIB real, top 10 países más afectados



# Comparativo PIB real países centroamericanos



# Comercio internacional mundial

	2017	2018	2019	2020	2021P	2022P
Volumen del comercio mundial de mercancías	4.8	3.1	0.1	-5.3	10.8	4.7
<b>Exportaciones</b>						
América del Norte	3.4	3.8	0.3	-8.6	8.7	6.9
América del Sur	2.2	-0.2	-2.2	-4.7	7.2	2
Europa	4.1	1.9	0.6	-7.9	9.7	5.6
África	5.3	3.6	-0.7	-8.8	7	6
Oriente Medio	-2.2	4.8	-2.2	11.6	5	9.6
Asia	6.7	3.7	0.8	0.3	14.4	2.3
<b>Importaciones</b>						
América del Norte	4.4	5.1	0.6	-6.1	12.6	4.5
América del Sur	4.4	5.6	-2.6	-9.9	19.9	2.1
Europa	3.9	1.9	0.3	-7.6	9.1	6.8
África	-1.7	5.3	2.8	-11.1	11.3	4.1
Oriente Medio	1.2	-4.1	2.4	-13.9	9.3	8.7
Asia	8.5	5	-0.5	-1.2	10.7	2.9

La OMC pronostica un crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías del 10.8% en 2021, un 2.8% mayor a lo pronosticado en marzo de 2021, y un aumento del 4.7% en 2022 respecto a 2021.

A partir del segundo trimestre del 2021 el crecimiento interanual ha sido de 22%.

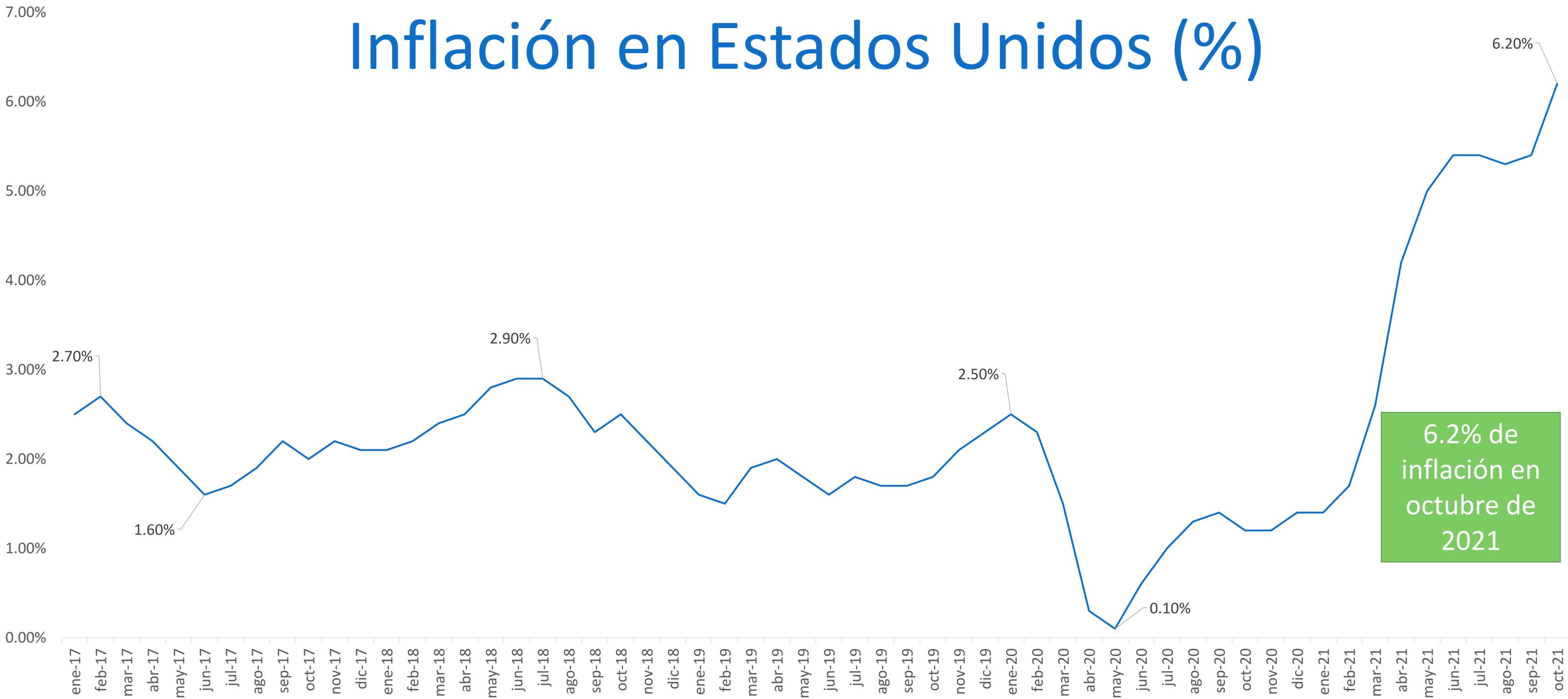
# Importaciones y exportaciones Estados Unidos



Mes	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
Exportaciones	-1.52%	0.15%	-6.34%	-24.95%	-4.16%	13.73%	11.74%	2.65%	2.58%	3.07%	0.85%	3.66%
Importaciones	-2.03%	-2.17%	-1.67%	-13.25%	-0.96%	4.62%	11.99%	2.70%	0.55%	2.30%	2.58%	1.46%

Mes	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
Exportaciones	2.27%	-3.11%	10.13%	1.00%	0.36%	0.12%	1.84%	0.84%	-4.66%	11.0%
Importaciones	2.17%	-0.69%	7.74%	-1.94%	1.18%	1.75%	-1.02%	0.98%	0.87%	0.8%

# Inflación en Estados Unidos (%)



6.2% de  
inflación en  
octubre de  
2021

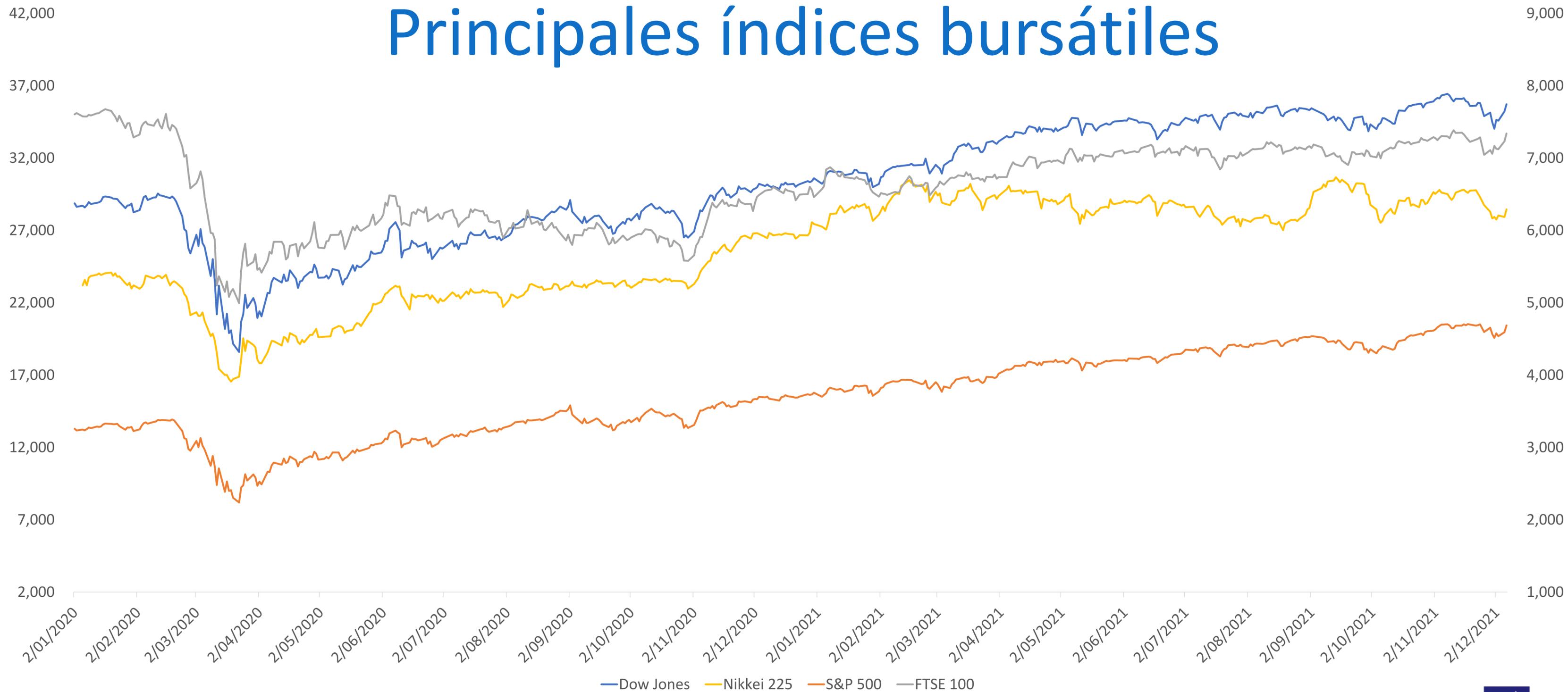
---

# ÍNDICES BURSÁTILES

---

---

# Principales índices bursátiles



# Comportamiento del precio del Oro



Fecha	US\$/oz	Variación (%)
24-feb	1,676.60	
28-feb	1,642.50	-2%
3-mar	1,594.80	-3%
9-mar	1,675.70	5%
18-mar	1,477.90	-12%
23-mar	1,567.60	6%
24-mar	1,665.70	6%
31-mar	1,596.60	-7%
6-abr	1,693.90	-4%
5-may	1,710.60	2%
19-may	1,745.60	3%
30-jun	1,800.50	5%
31-jul	1,985.90	10%
31-ago	1,978.60	0%
30-sep	1,895.50	-4%
31-oct	1,879.90	-1%
30-nov	1,780.90	-5%
31-dic	1,895.10	6%

Fecha	US\$/oz	Variación (%)
31-ene	1,850.30	-12%
26-feb	1,732.30	-11%
31-mar	1,715.60	-8%
30-abr	1,767.70	-2%
31-may	1,905.30	-16%
30-jun	1,771.60	-18%
31-jul	1,817.20	-6%
31-ago	1,818.10	-12%
30-sep	1,757.00	-7%
31-oct	1,783.90	-3%
30-nov	1,776.50	-2%

Tras los meses más críticos de la pandemia, el oro recuperó su valor, sin embargo, en los primeros meses del 2021 se ha visto una leve reducción aunque mantiene valores por encima de los observados en los mismos meses del 2020. Durante el segundo semestre del 2021, se ha mantenido bastante estable.

---

# CALIFICACIONES CREDITICIAS

---

# Calificación para Guatemala

Moody's	S&P	Fitch
Panorama negativo	Panorama estable	Panorama estable
Ba1	BB-/B para moneda extranjera BB/B para moneda local. BB+ en transferencia de riesgo.	BB-
Dependiendo del comportamiento del PIB		Suficiente liquidez en los mercados financieros. La calificación fue reducida en abril 2020.

De acuerdo al informe riesgo país del Consejo Monetario Centroamericano, estas calificaciones se han mantenido sin cambios durante 2021.

---

# ECONOMÍA NACIONAL

---

# PIB real

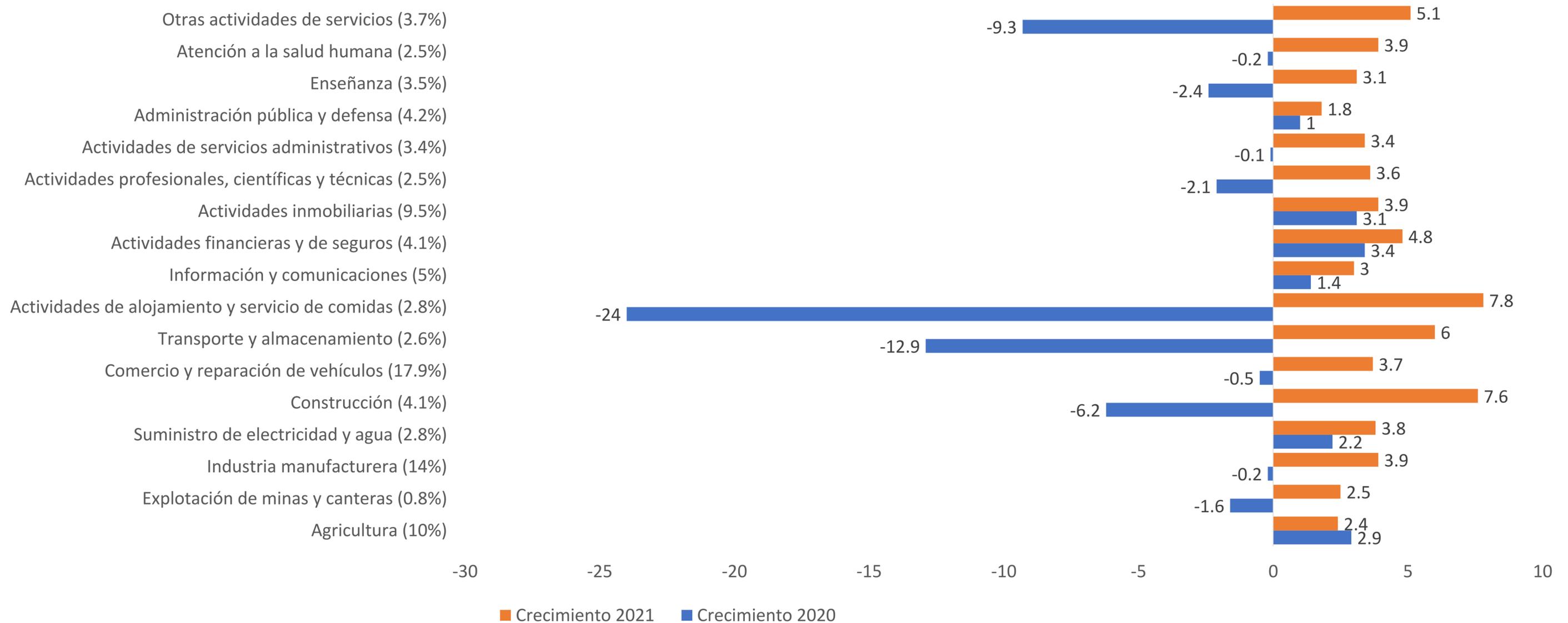
## Tasa de crecimiento interanual 2001-2022



PIB real base 2001.  
Fuente: Banco de Guatemala, 2021.



# Actividad económica por sector 2020-2021

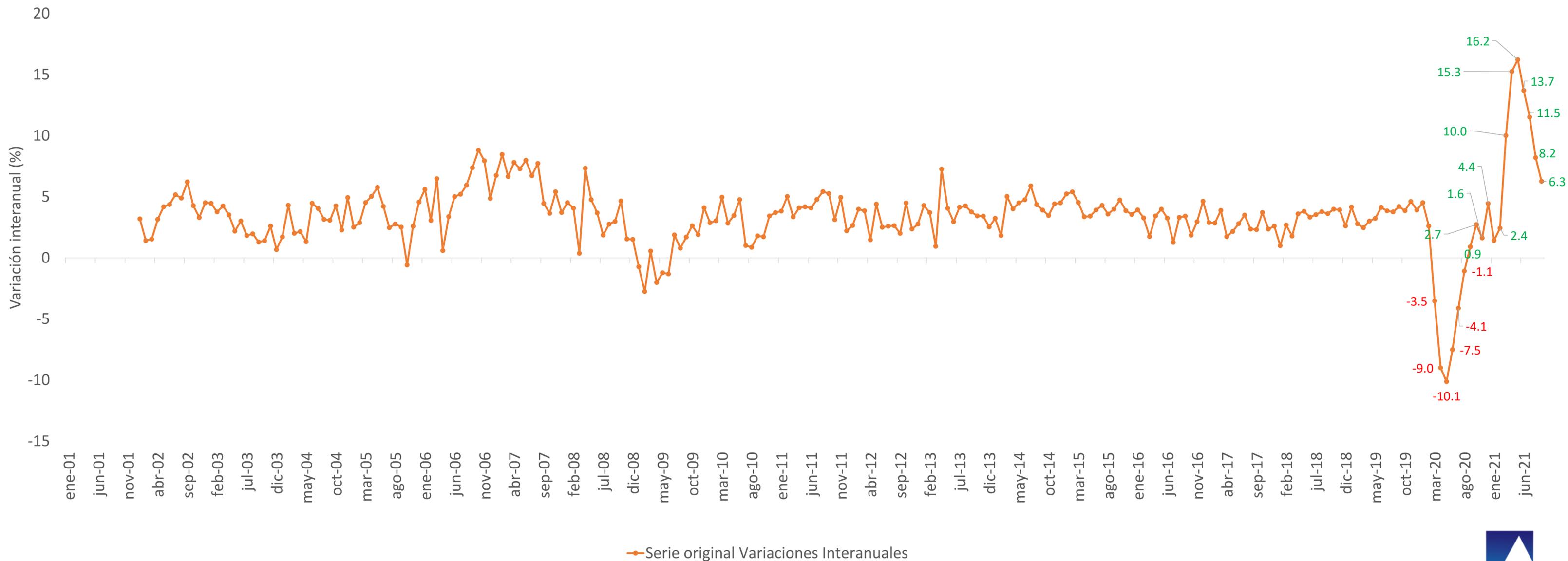


Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de Guatemala, 2021.  
Valores entre paréntesis corresponden a participación porcentual del total. Datos disponibles al 12 agosto de 2021.

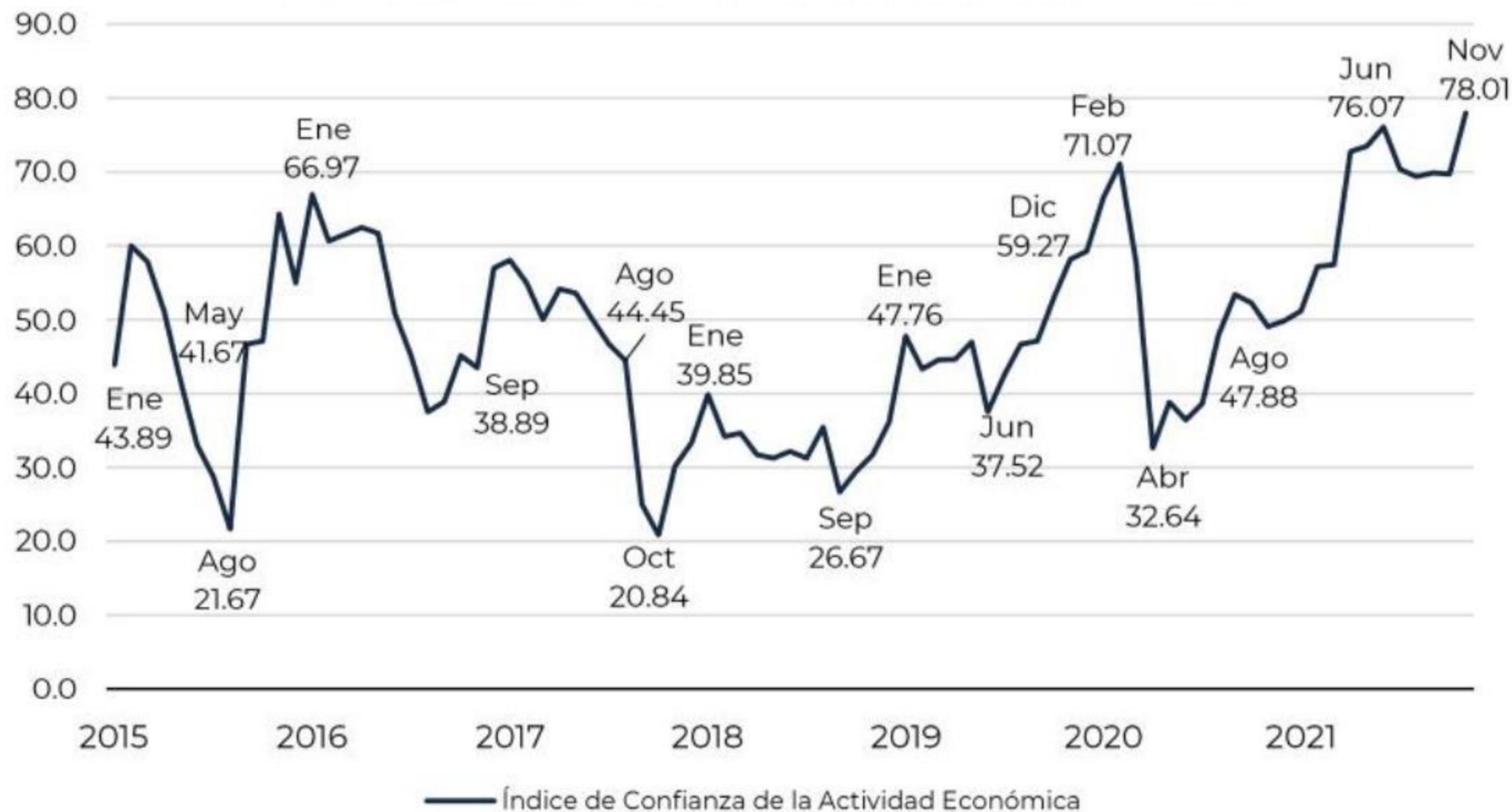
# Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE)

## Guatemala

### 2001-2021

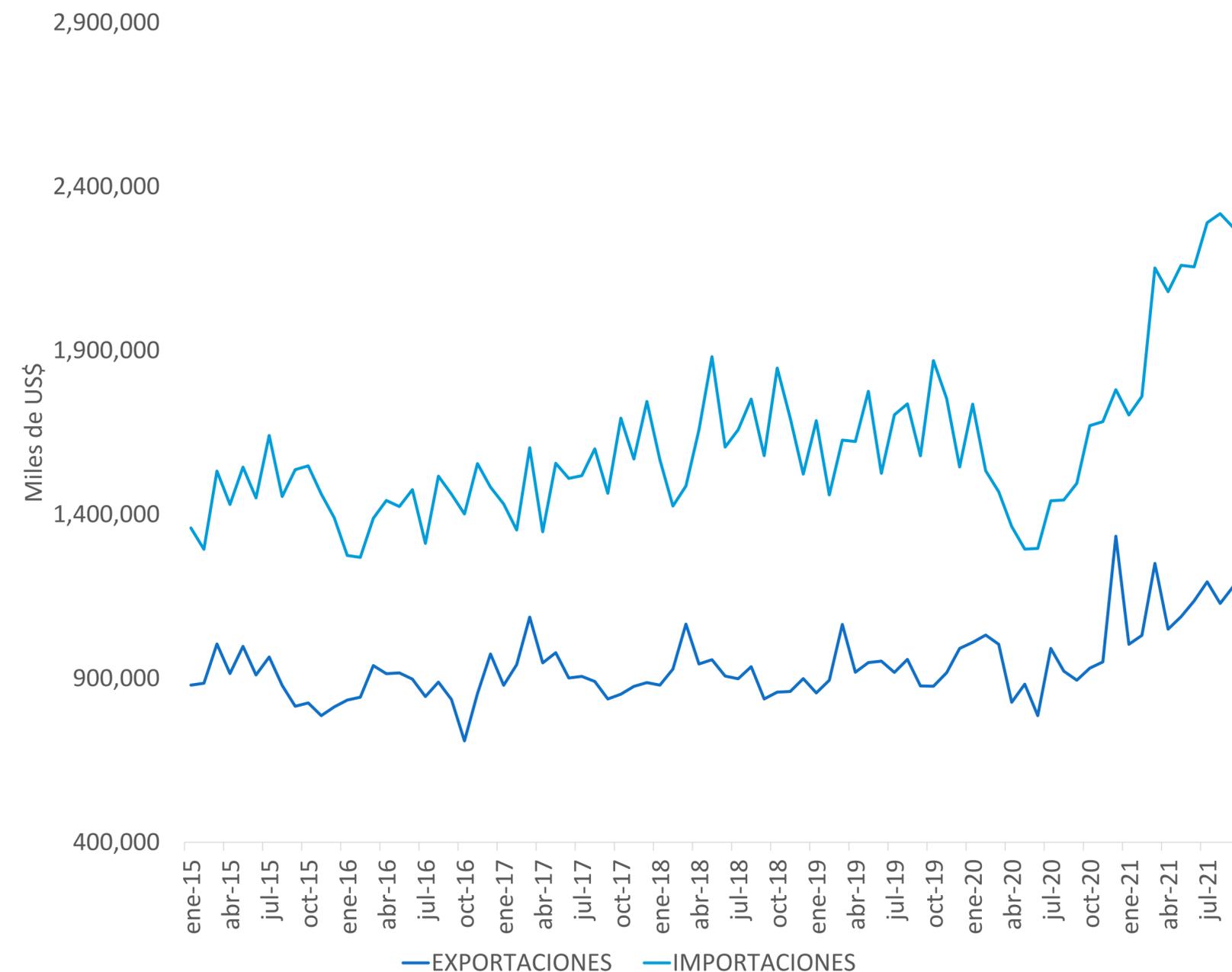


# Índice de confianza de la Actividad Económica



Fuente: Dirección de Política y Análisis Económico con datos del Banco de Guatemala - Panel de Expertos

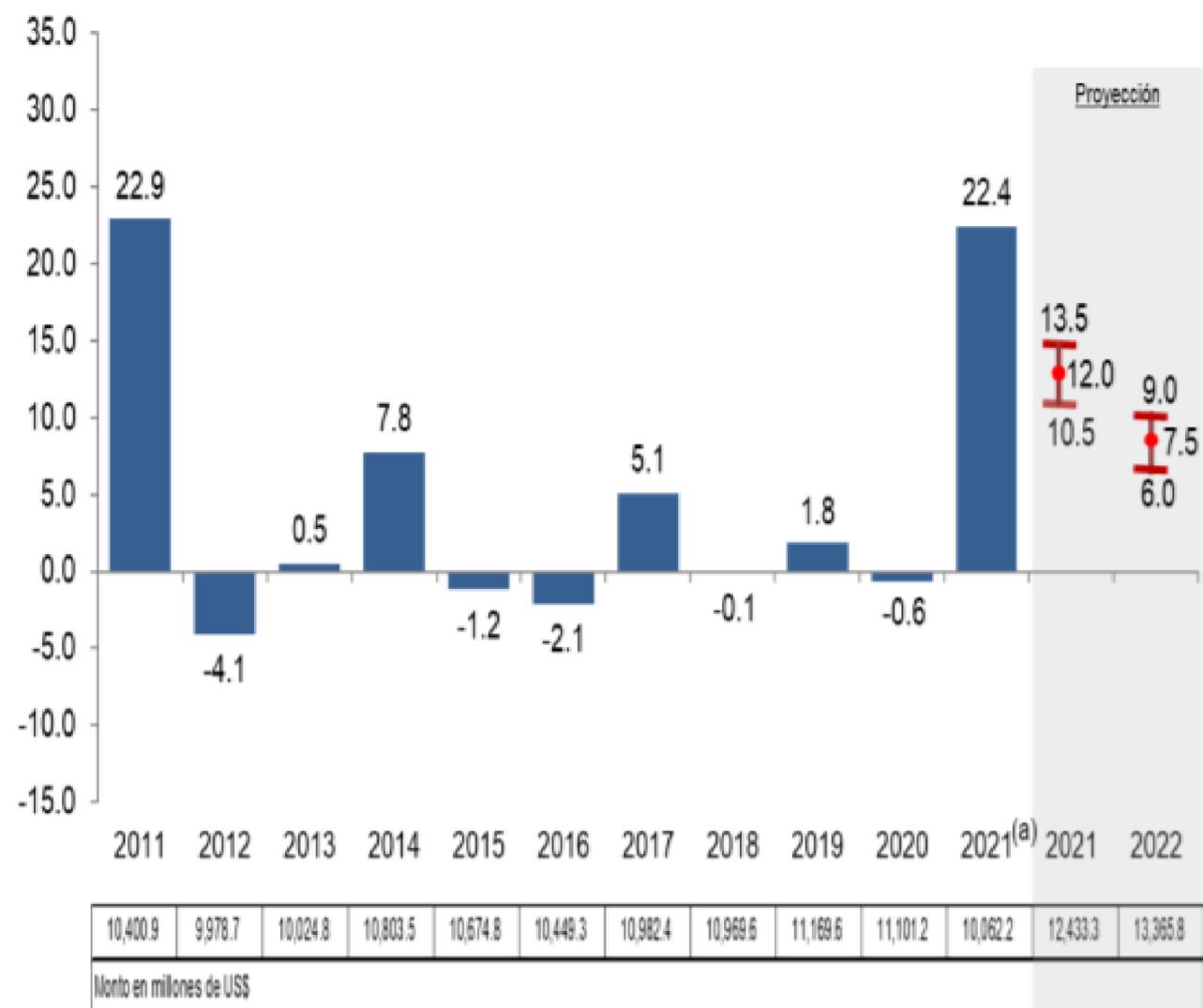
# Importaciones y exportaciones Guatemala



- En promedio, en 2020 las importaciones sufrieron una caída de 8%.
- En 2021, las importaciones han mostrado una fuerte recuperación con un crecimiento intermensual de 3%. Respecto a 2020, las importaciones son 46% mayores.
- Durante el 2020, las exportaciones crecieron únicamente 4%
- En 2021 se ha observado una fuerte recuperación, cerrando en marzo con un aumento del 21% respecto al mes anterior, sin embargo en abril se observa una caída de 16%. Los meses posteriores se ha visto un leve crecimiento. En promedio el 2021 presenta un 20% mayor de exportaciones respecto a 2020.

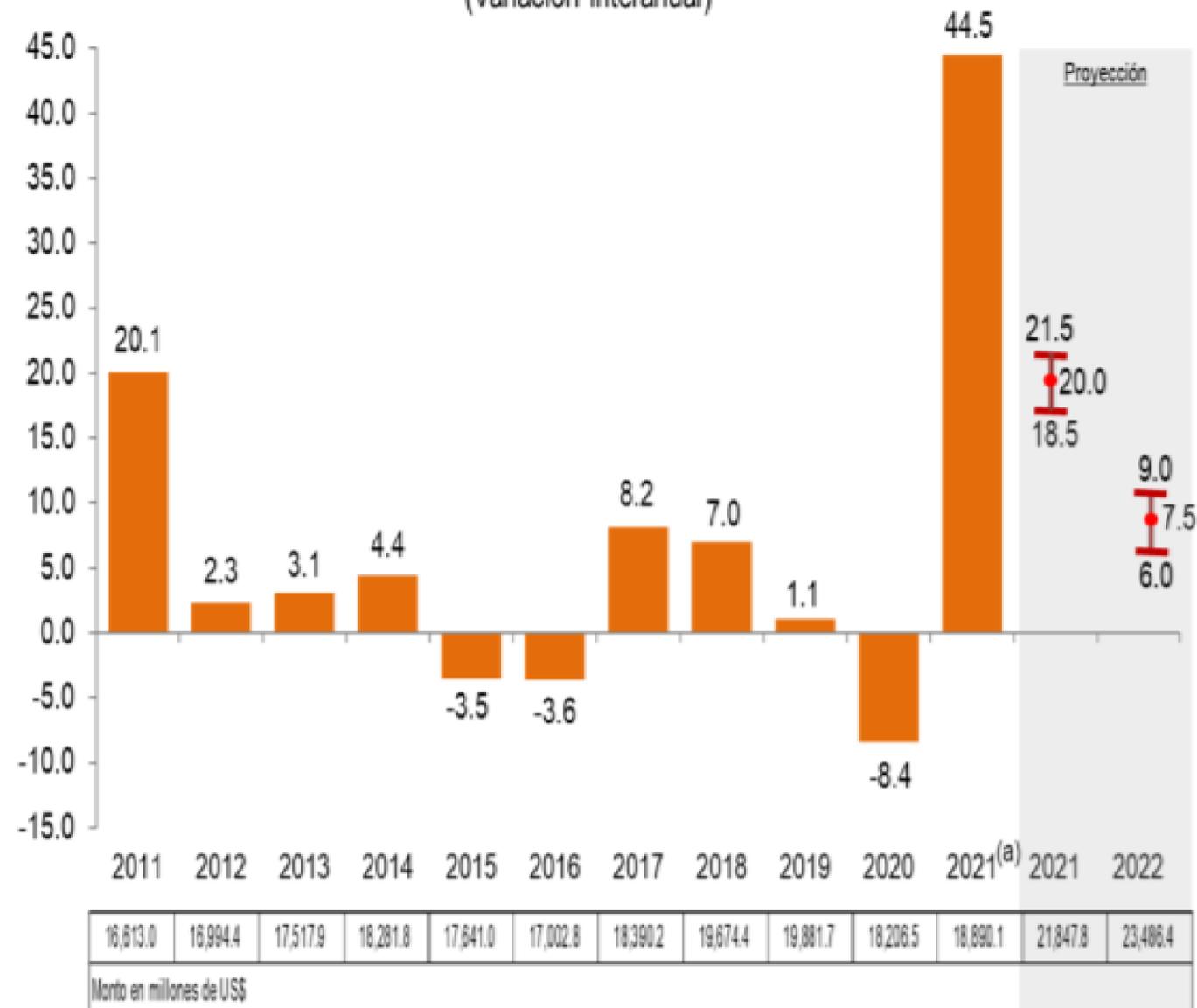
# Importaciones y exportaciones Guatemala

Valor de las Exportaciones FOB  
2011-2022  
(Variación interanual)



(a) Cifras a septiembre de 2021.  
Fuente: Banco de Guatemala.

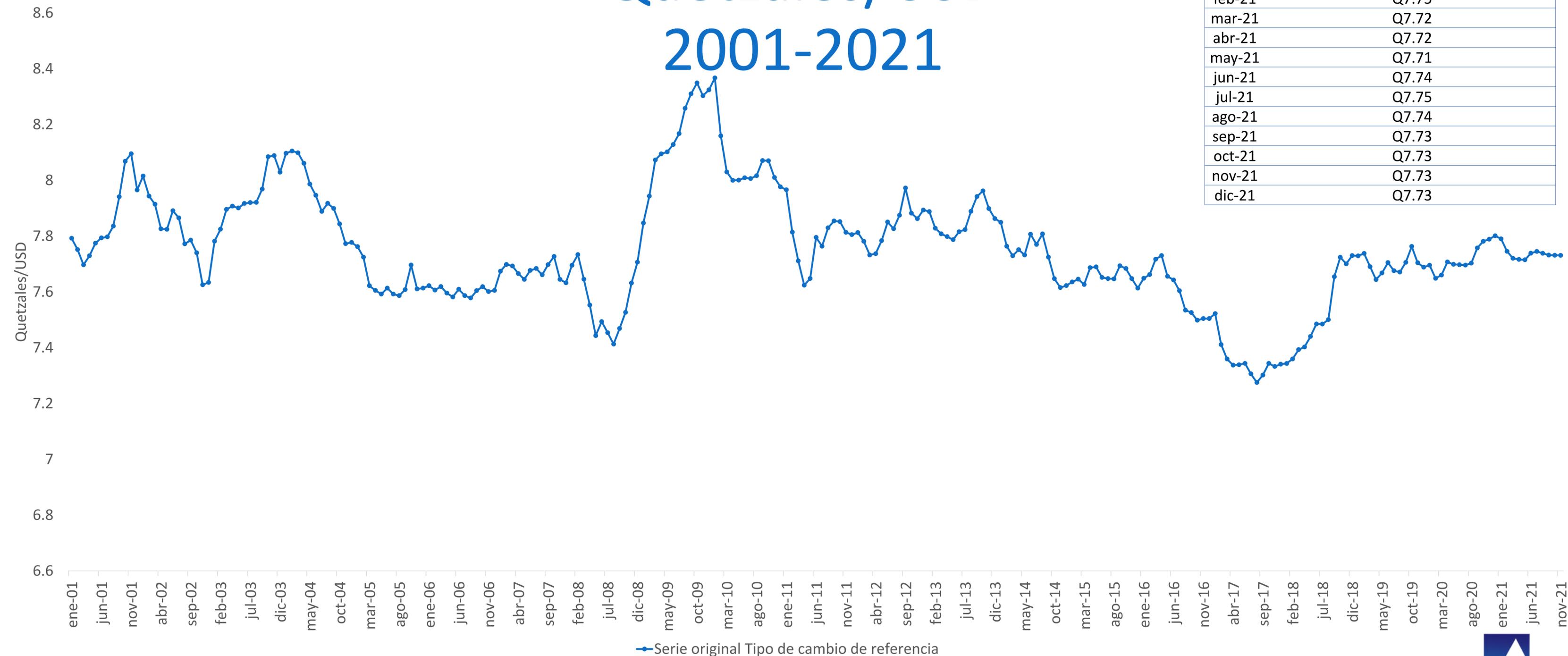
Valor de las Importaciones CIF  
2011-2022  
(Variación interanual)



(a) Cifras a septiembre de 2021.  
Fuente: Banco de Guatemala.

# Tipo de cambio de referencia Quetzales/USD 2001-2021

Periodo	Tipo de cambio de referencia promedio
2020	Q7.72
ene-21	Q7.79
feb-21	Q7.75
mar-21	Q7.72
abr-21	Q7.72
may-21	Q7.71
jun-21	Q7.74
jul-21	Q7.75
ago-21	Q7.74
sep-21	Q7.73
oct-21	Q7.73
nov-21	Q7.73
dic-21	Q7.73



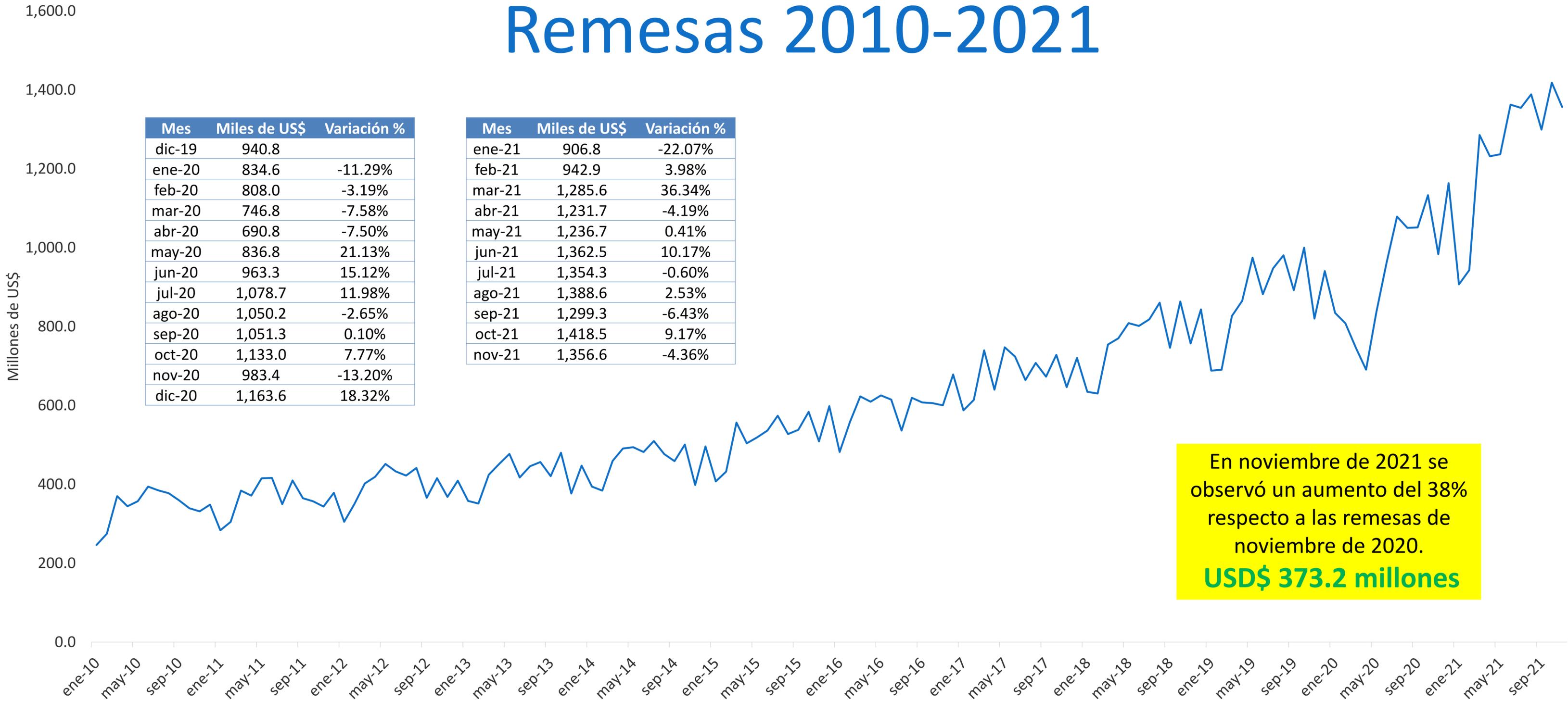
# Inflación (%) 2001-2021

La tasa líder baja de 2% a 1.75% en junio de 2020.



Fuente: Banco de Guatemala, 2021. Datos disponibles a noviembre de 2021  
 Información tasa líder: confirmada en publicación por el Banco de Guatemala el 24/11/2021

# Remesas 2010-2021



En noviembre de 2021 se observó un aumento del 38% respecto a las remesas de noviembre de 2020.  
**USD\$ 373.2 millones**

Fuente: Banco de Guatemala, 2021. Datos disponibles a noviembre de 2021

---

RECUPERACIÓN  
ECONÓMICA MUNDIAL

---

# Índice de actividad económica semanal

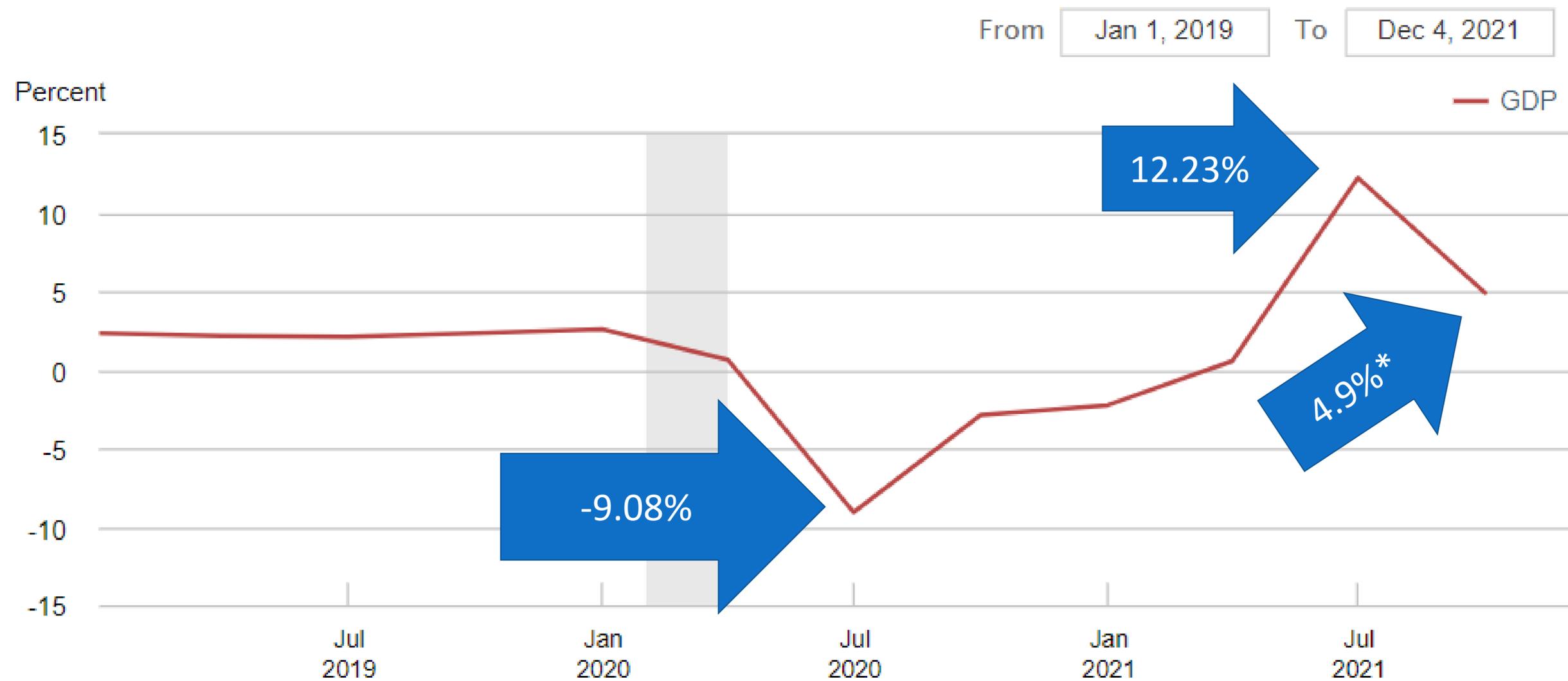
## —USA—



Fuente: Federal Reserve Bank. *Weekly Economic Index*. Datos disponibles al 04/12/2021



# Tasa de crecimiento del PIB de Estados Unidos



---

# RECUPERACIÓN ECONÓMICA DE GUATEMALA

---

# Demanda de potencia y energía

## Crecimiento interanual\*

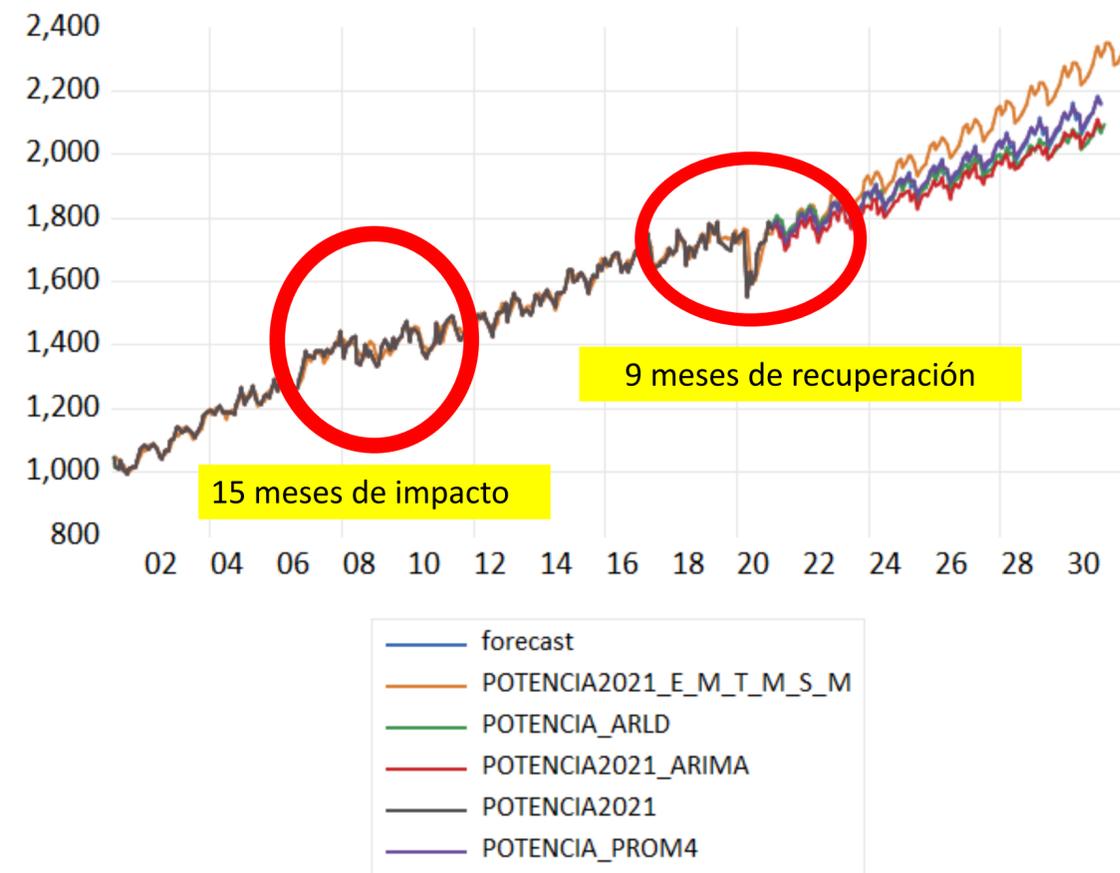
### 1999-2021



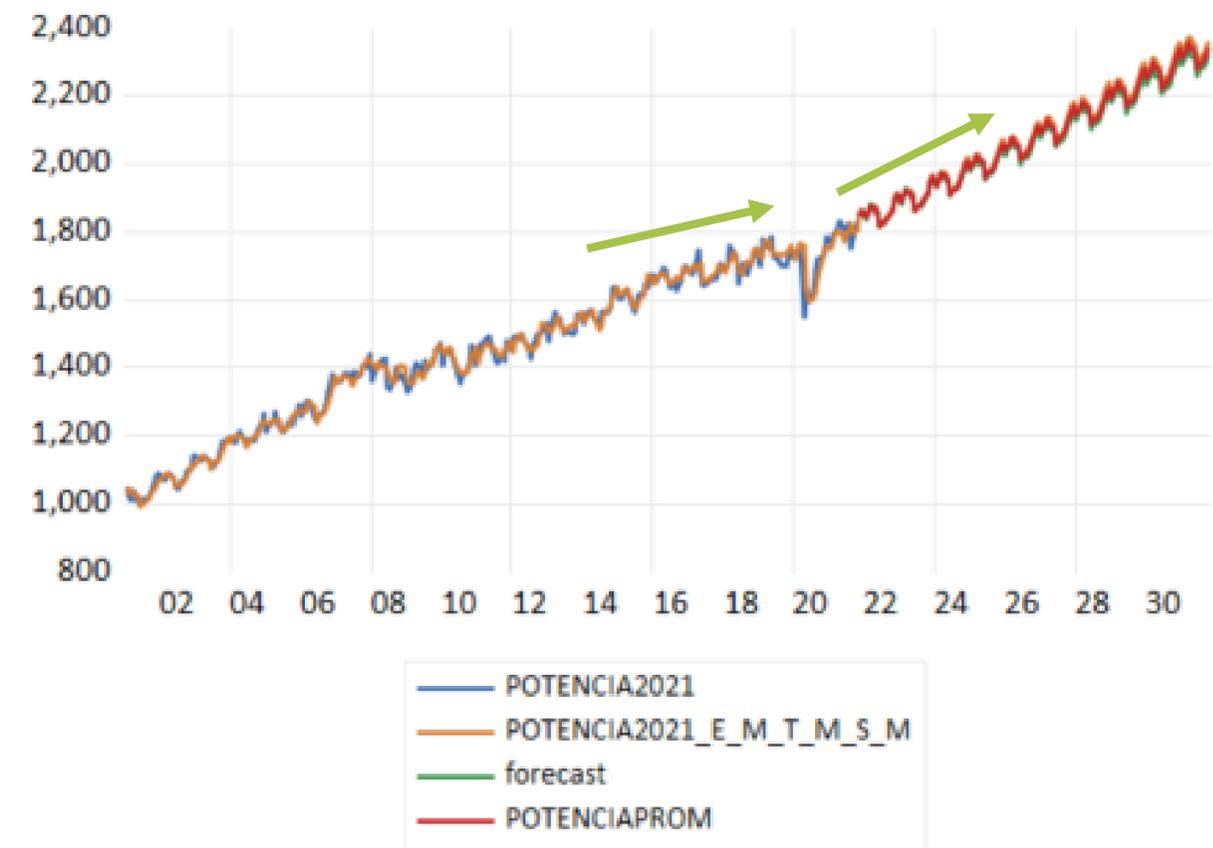
\*Crecimiento de energía corresponde al crecimiento interanual de enero a octubre de 2021.  
Crecimiento de potencia actualizado al 30 de noviembre de 2021.

# Modelos de recuperación económica a través de la demanda de potencia (MW)

Febrero 2021



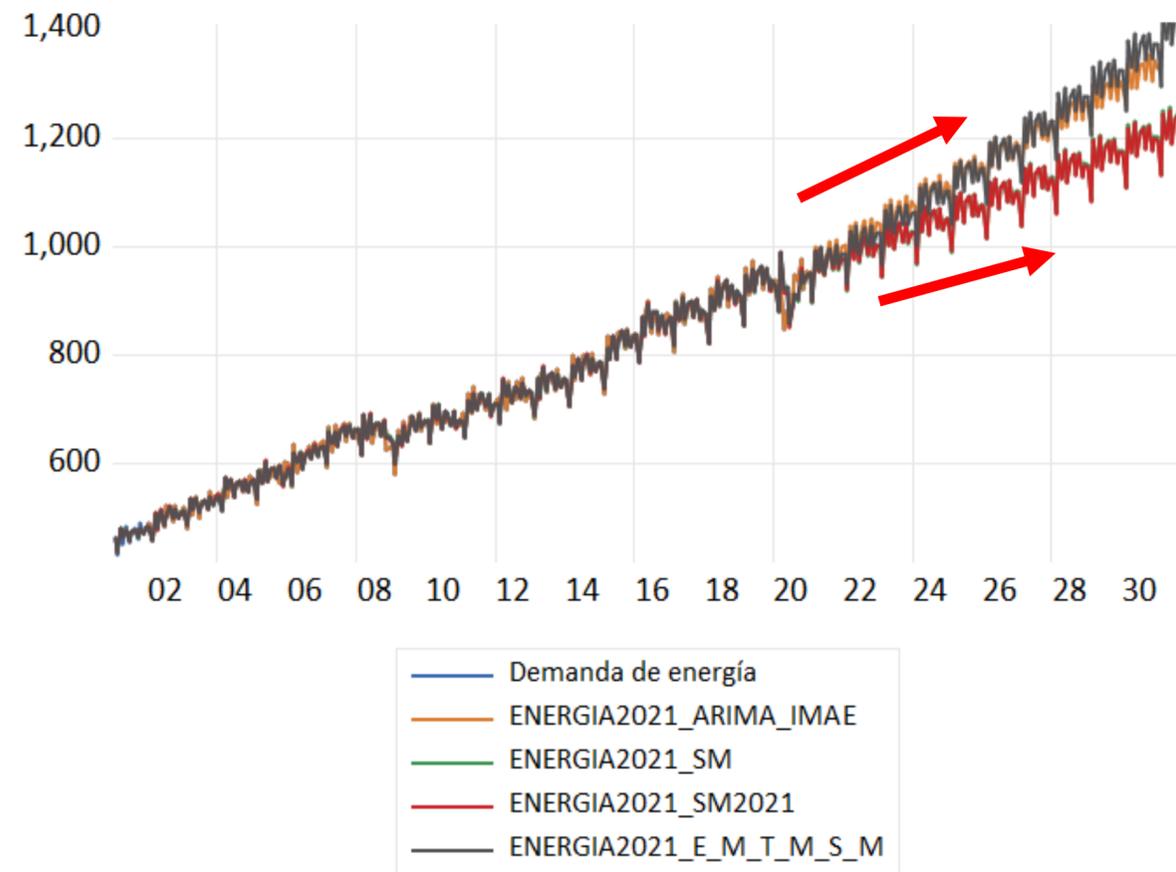
Noviembre 2021



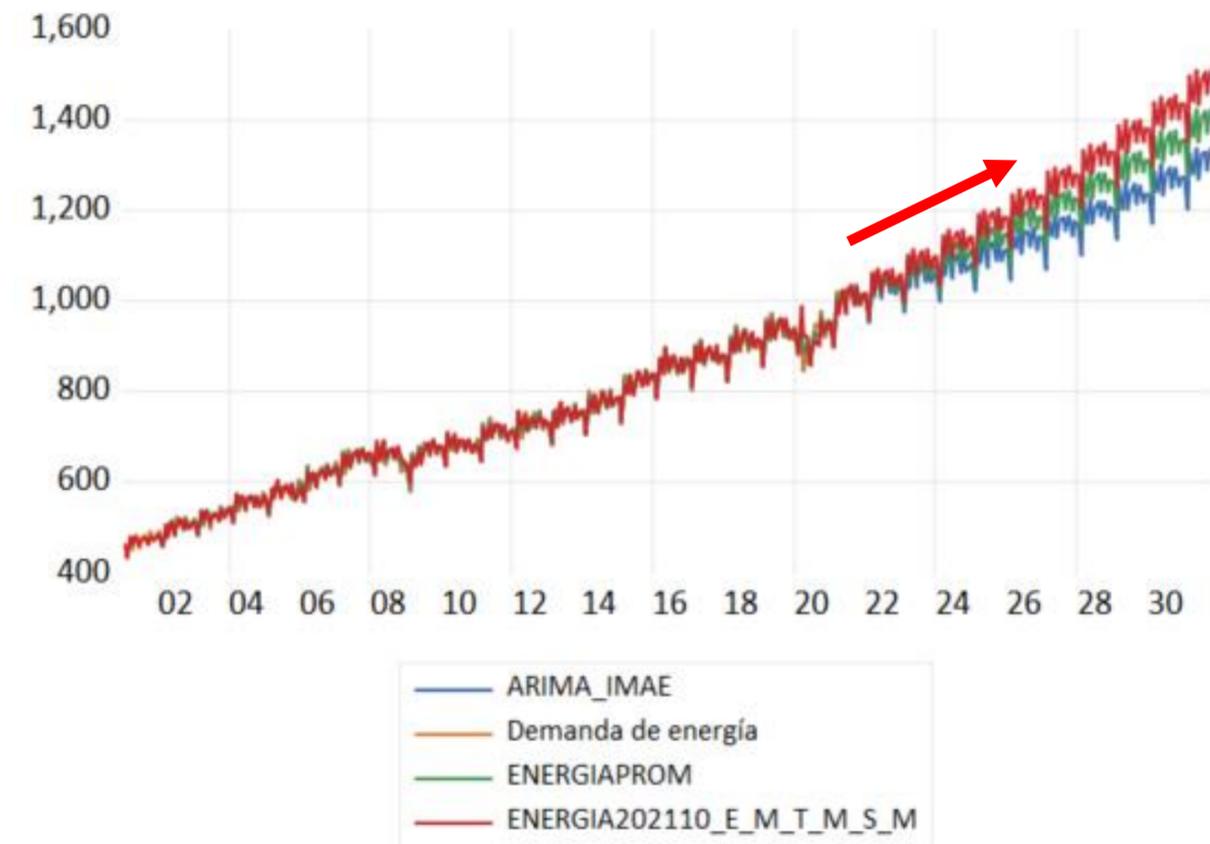
Se ha observado un fuerte crecimiento, contrario a la tendencia observada previo a la crisis por COVID-19

# Modelos de recuperación económica a través de la demanda de energía (GWh) Noviembre 2021

Febrero 2021

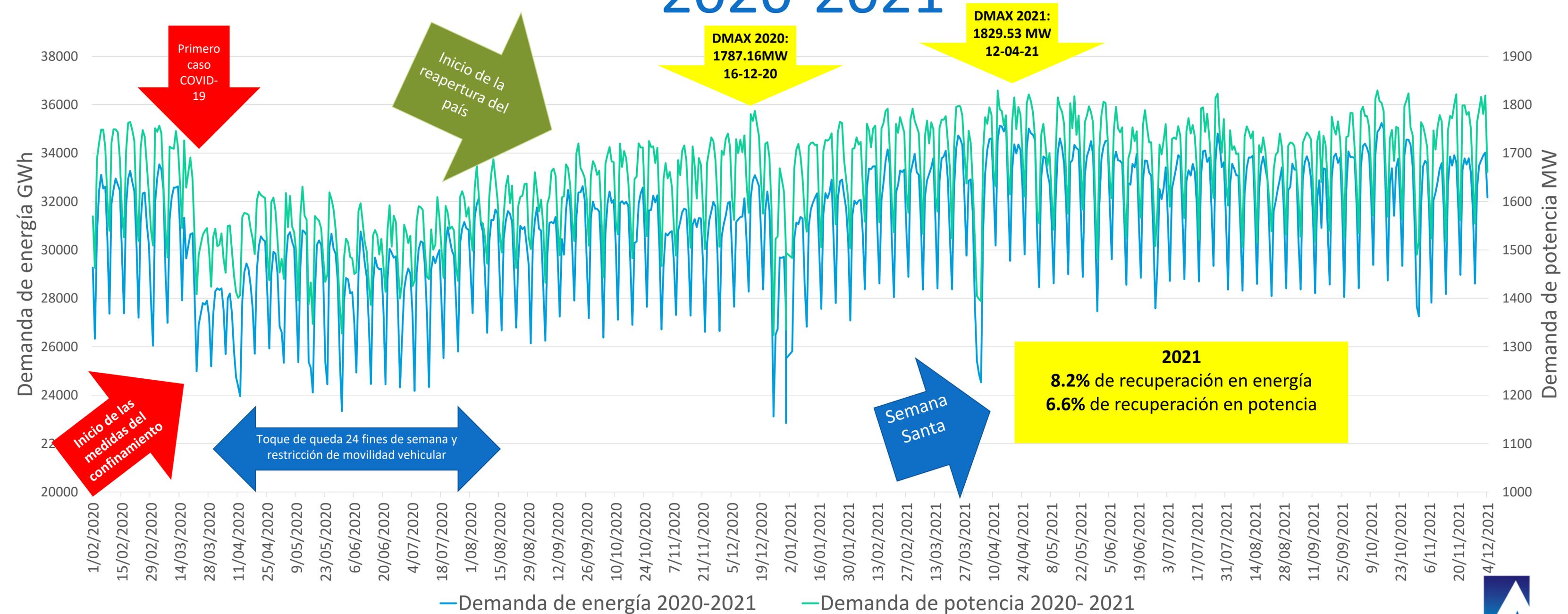


Noviembre 2021

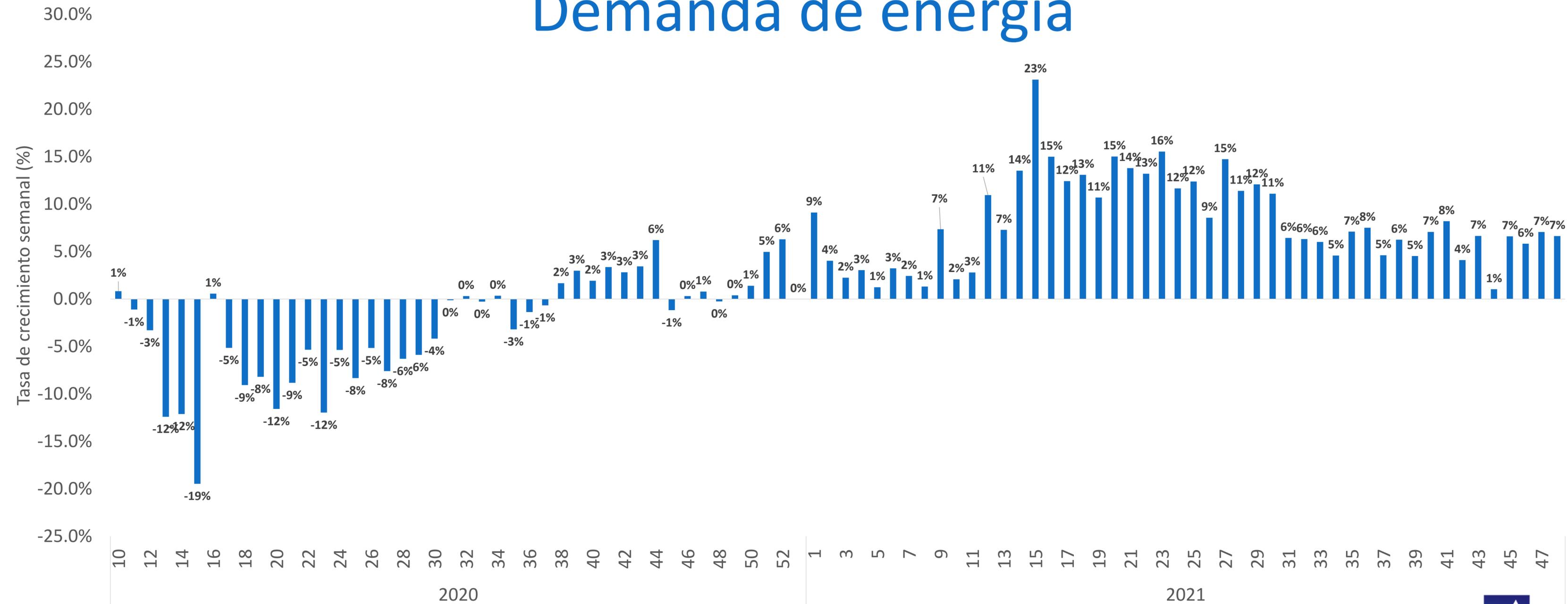


Se ha observado un fuerte crecimiento, contrario a la tendencia observada previo a la crisis por COVID-19

# Comportamiento de la demanda de energía y potencia 2020-2021



# Variación de la tasa de crecimiento semanal 2019-2021 Demanda de energía

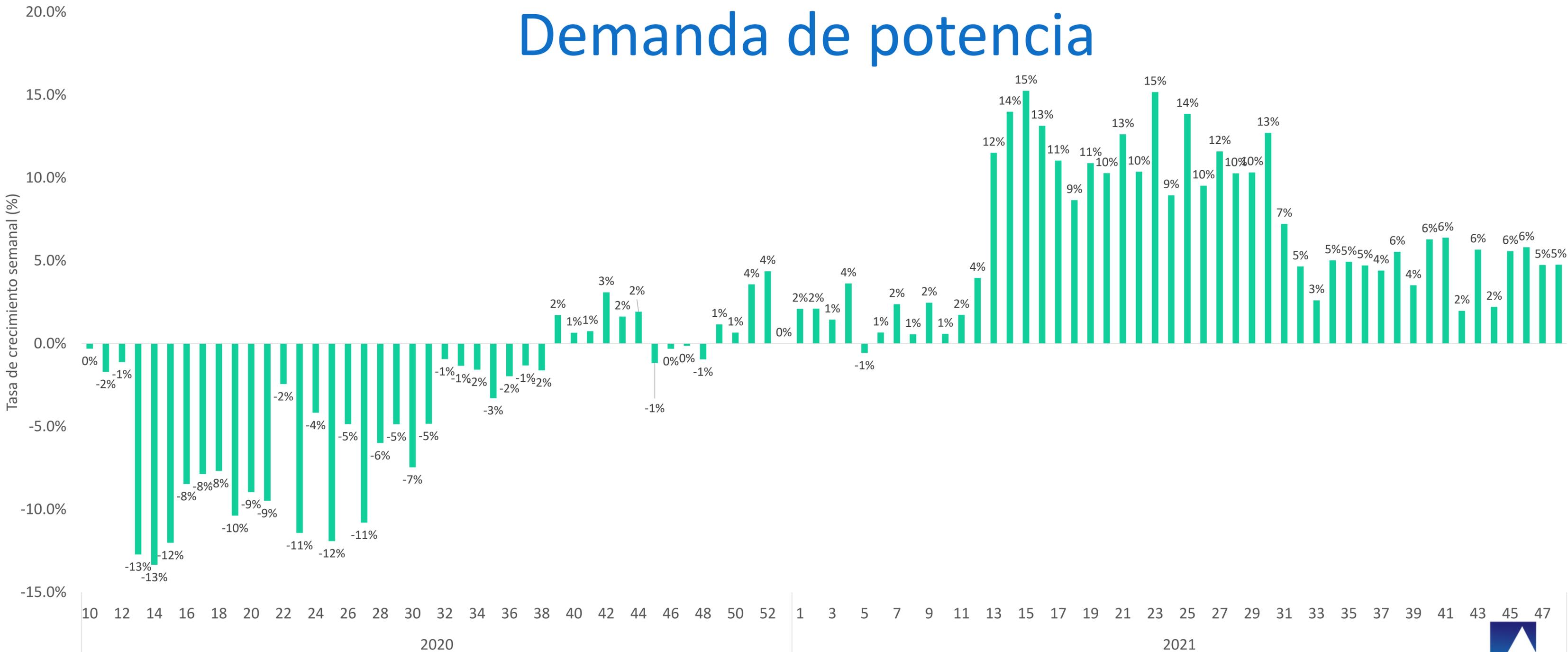


Fuente: Elaboración propia con datos de carga horaria Administrador del Mercado Mayorista. Datos al 4 de diciembre de 2021



# Variación de la tasa de crecimiento semanal 2019-2021

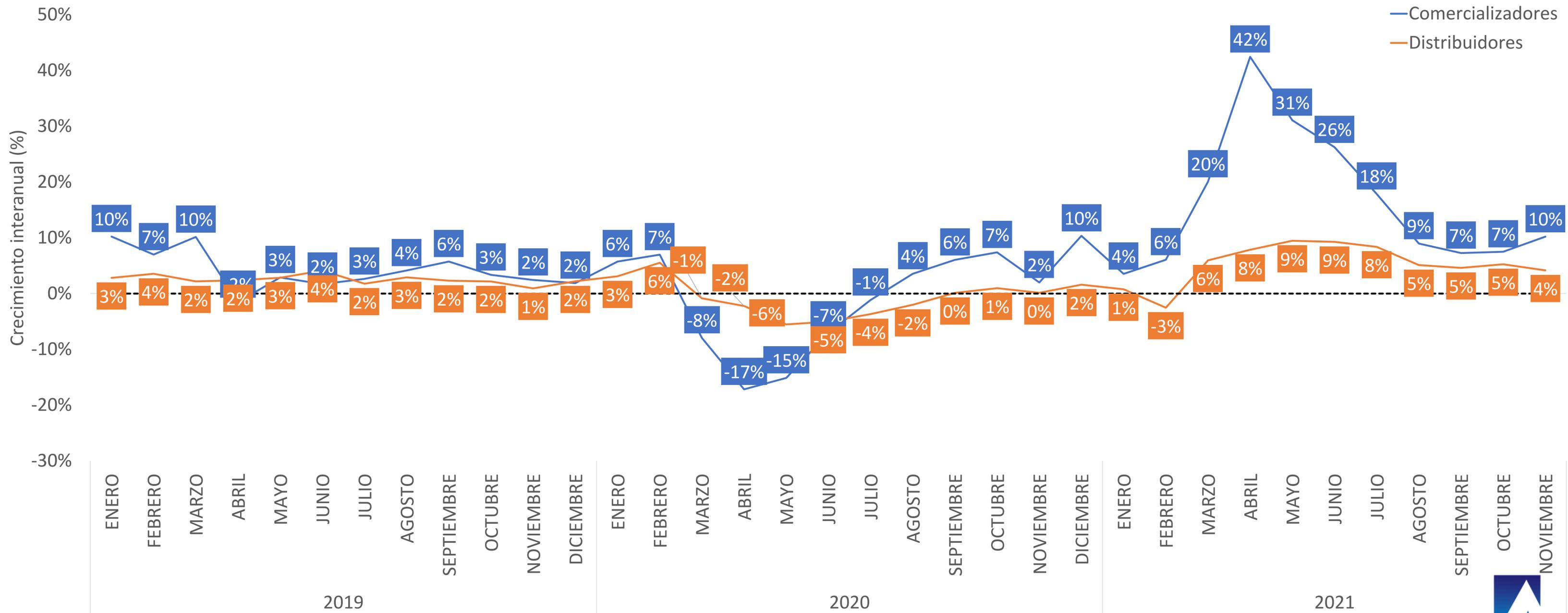
## Demanda de potencia



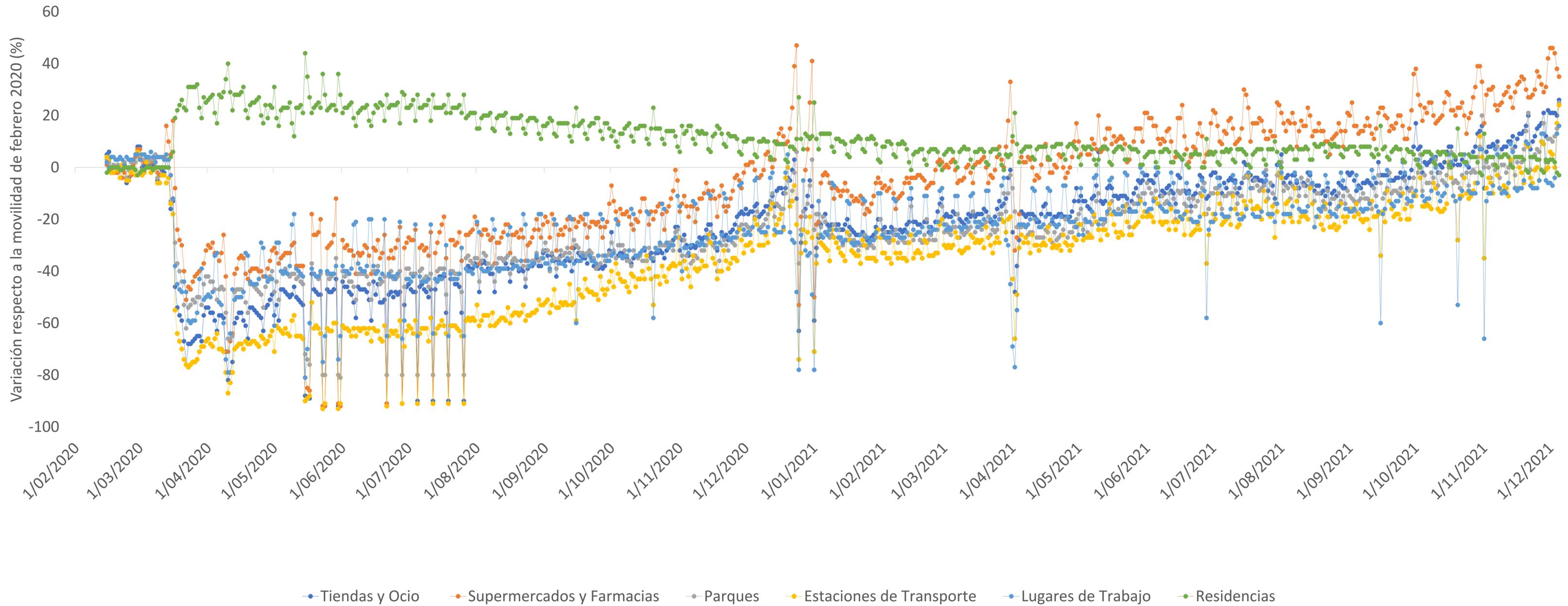
Fuente: Elaboración propia con datos de carga horaria Administrador del Mercado Mayorista. Datos al 4 de diciembre de 2021



# Comportamiento del consumo de los distribuidores y comercializadores



# Movilidad de Google –Guatemala–





---

PERSPECTIVA ECONÓMICA  
2022

---

# Perspectivas económicas, políticas y empresariales 2022

- Las perspectivas para el crecimiento global son positivas, todas las regiones esperan un crecimiento en 2022.
- Latinoamérica fue la región más golpeada en el 2020 y será la que presenta menos crecimiento en 2022
- Desde el tercer trimestre de 2021 se observa que la recuperación ya se consolidó, empujado por el crecimiento significativo del consumo, el cual presenta valores superiores a los observados antes de la pandemia mostrando un crecimiento de 13.5% respecto a enero 2020.
- La oferta (producción) no alcanza el crecimiento tan rápido que tiene la demanda, lo que deriva en presiones inflacionarias y se espera que las tasas de interés suban a mediados de 2022

# Perspectivas económicas, políticas y empresariales 2022

- La crisis económica no fue tan fuerte para Guatemala como para otros países de la región
- Guatemala ha seguido el patrón de recuperación de Estados Unidos y la recuperación ha sido significativa a causa del aumento considerable en las remesas y el comercio exterior.
- Guatemala presenta estabilidad macroeconómica:
  - La inflación está bajo control, sin embargo se espera un aumento en 2022 (4.4%-5.4%).
  - Estabilidad en el tipo de cambio, no se esperan cambios bruscos en este indicador.
  - En 2022 se espera que las tasas históricas de crecimiento vuelvan (alrededor del 3%)
  - Se espera que el déficit fiscal esté en 2.6% del PIB, se espera que en los próximos años regresen a niveles del 2%
- Desafíos: preservar la estabilidad macroeconómica haciendo frente a la presión inflacionaria y contener el déficit fiscal.
- Fomentar el clima de negocios para reactivar la capacidad productiva nacional y generación de empleos.

---

CONCLUSIONES

---

# Conclusiones

El COVID-19 generó pérdidas económicas a nivel mundial que han impactado directamente en la economía de Guatemala durante el 2020, y una fuerte recuperación económica en 2021, a pesar del impacto de las nuevas variantes de COVID-19.

El año 2021 se ha caracterizado por una fuerte recuperación económica derivada de presiones de demanda, donde la oferta no se ha logrado ajustar a un ritmo similar, lo cual ha ocasionado presiones al alza en los precios de algunos sectores, específicamente de transporte, lo cual ha originado presiones inflacionarias a nivel mundial, afectando también a Guatemala, aunque en menor medida.

El PIB de Guatemala se espera en 5%, en promedio, para 2021; mostrando una fuerte recuperación respecto a lo observado en 2020. De igual forma, se espera 4.5% en el crecimiento del PIB para 2022.

En 2021, la demanda máxima de potencia ha logrado una recuperación de 2.37% respecto a la máxima de 2020. La demanda de energía ha logrado una recuperación de 8.63% respecto a 2020, crecimiento que no se había observado en los últimos años.

En 2022, se espera una estabilización en la economía mundial y abastecimiento de los principales productos, así como un menor crecimiento económico derivado de la inflación observada en 2021.



# Panorama macroeconómico 2021 y perspectivas 2022

---

Administrador del Mercado Mayorista  
Coordinación de Estudios Económicos  
10 de diciembre de 2021

\*La presentación es realizada de diversas fuentes actualizadas al 5 de diciembre de 2021, por lo que está sujeta a las publicaciones y cambios generales que se realicen en las fuentes consultadas.