



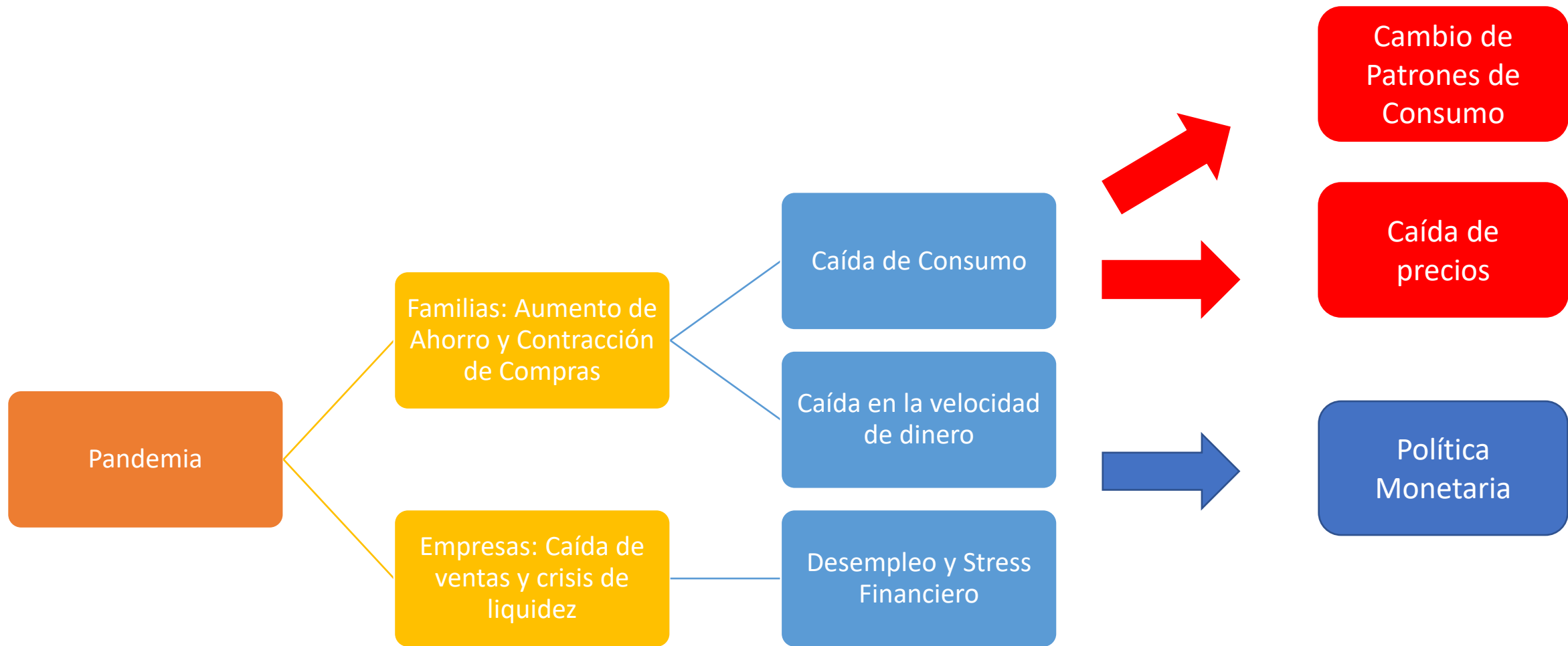
Perspectivas Económicas 2021 para Guatemala

Ricardo Rodríguez, CABI

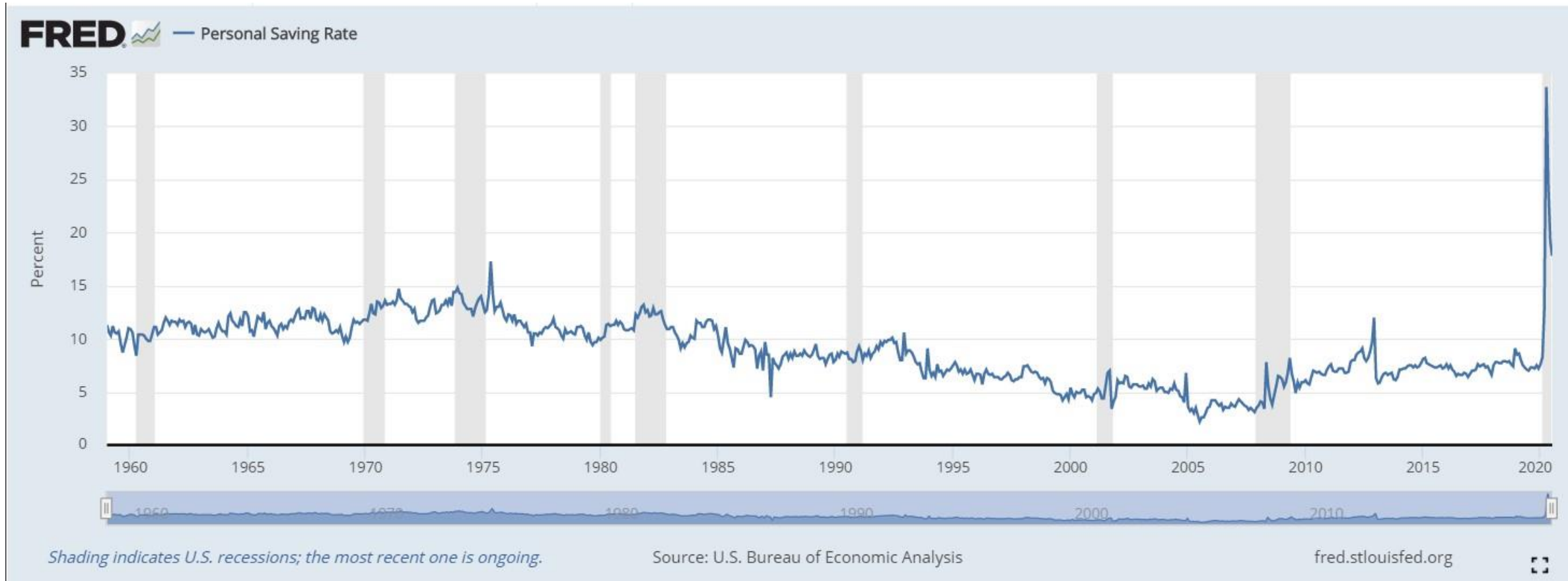


¿Qué nos ha dejado la Crisis Covid 19?

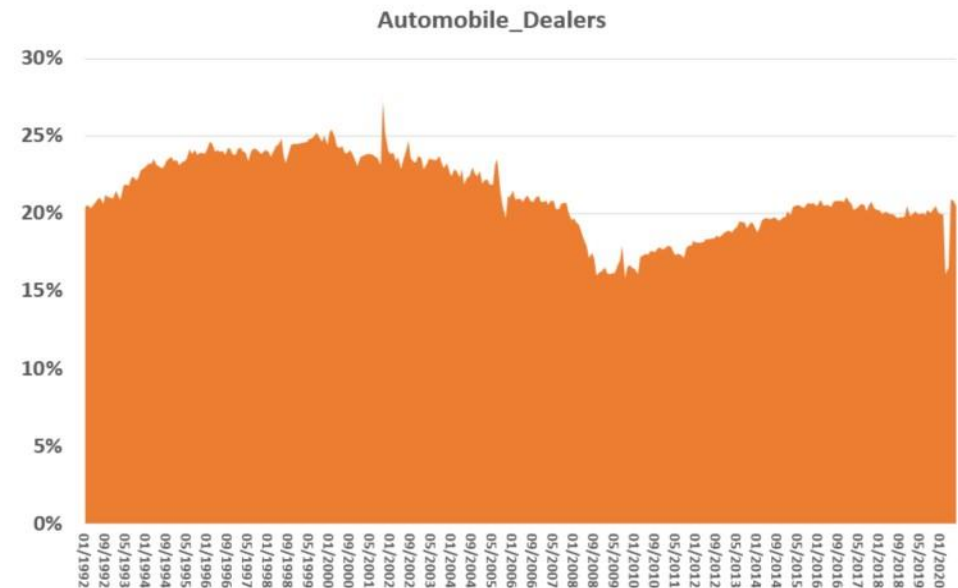
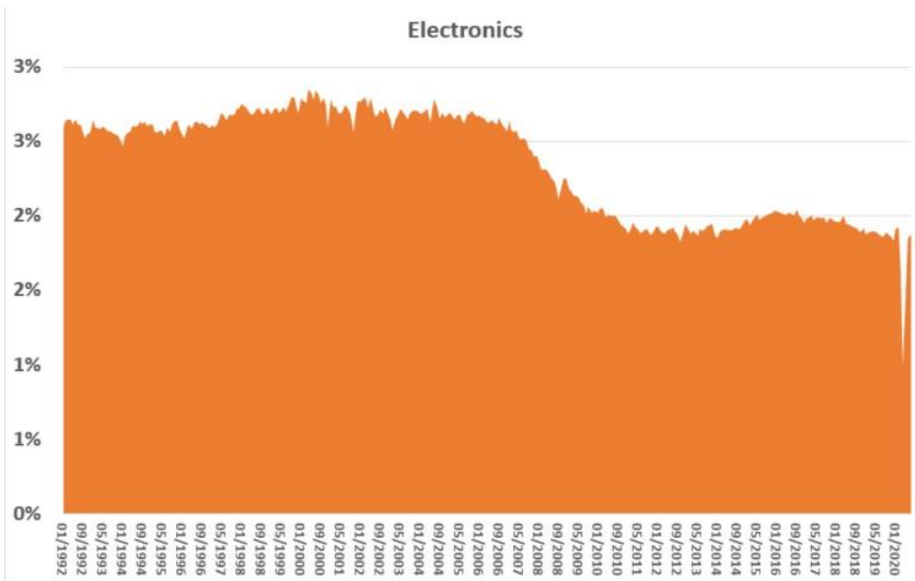
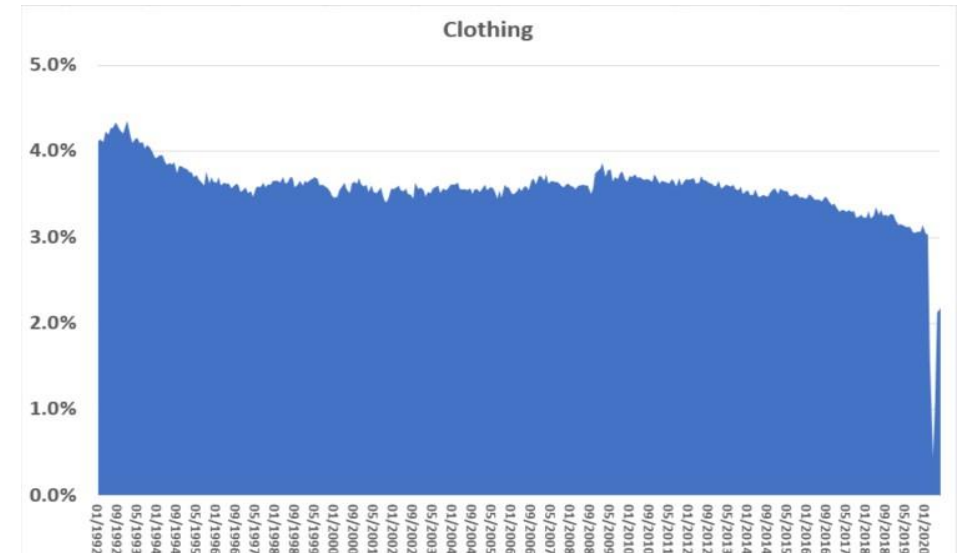
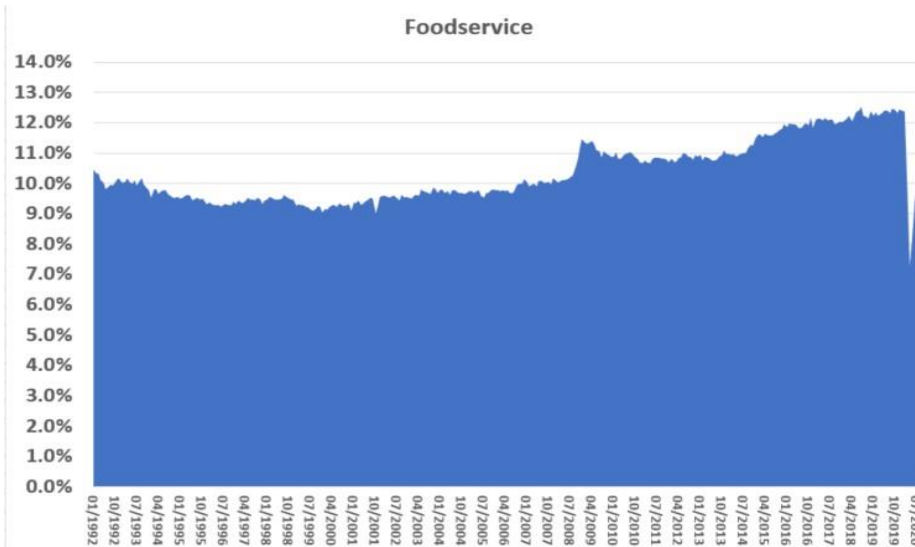




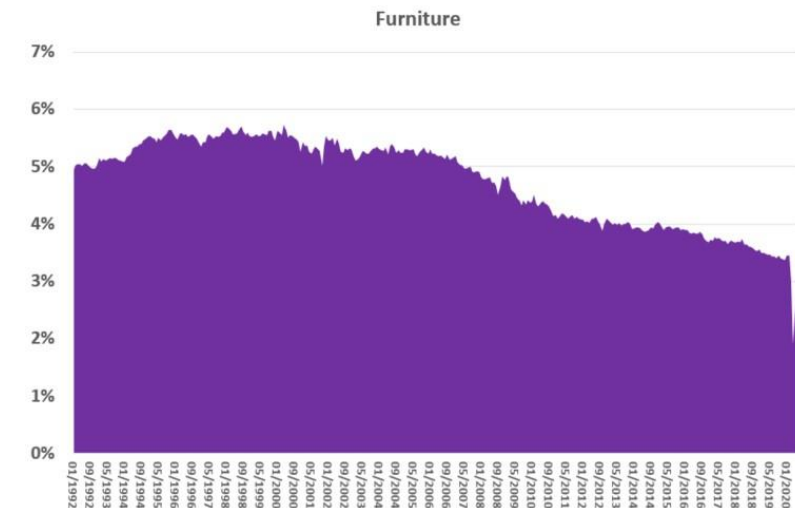
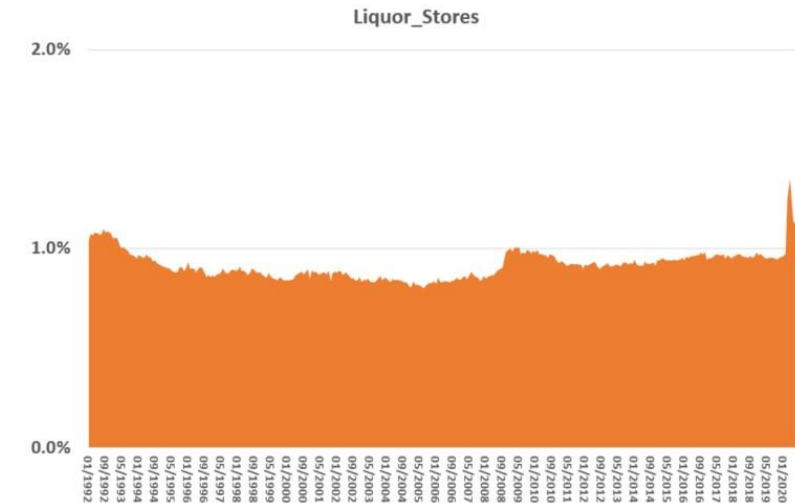
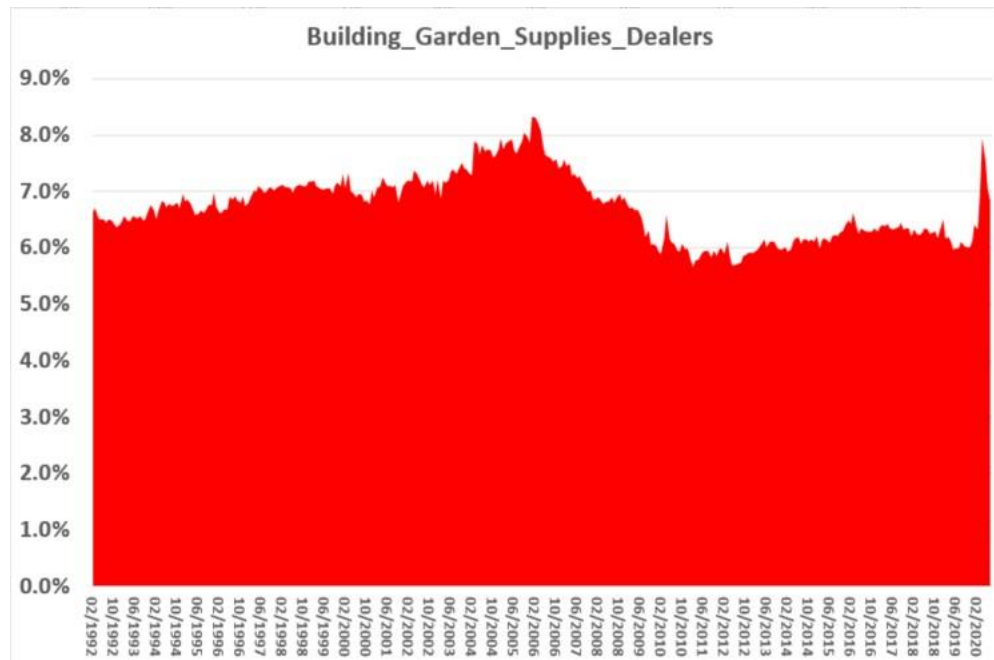
Fuerte incremento en los niveles de ahorro



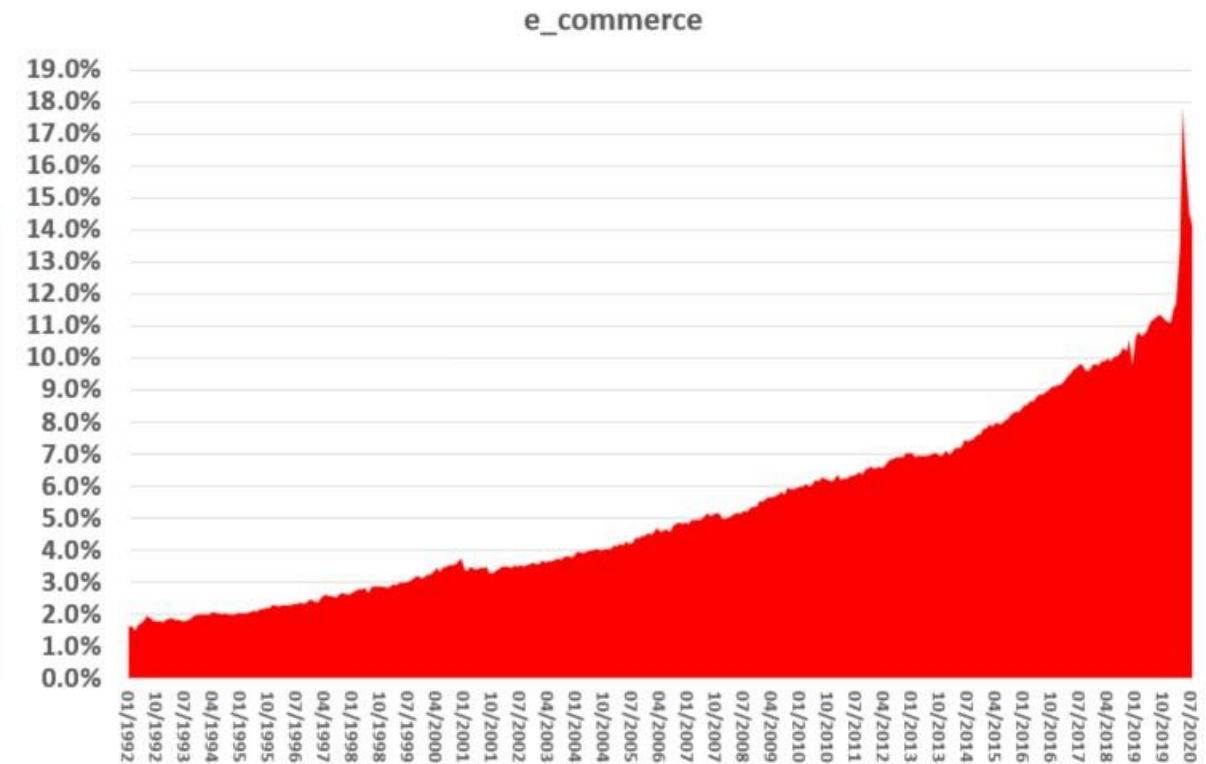
Cambios en patrones de consumo



Cambios en patrones de consumo



Cambio en patrones de consumo



La Economía de EEUU



Antecedentes

- Claridad en torno al resultado de las elecciones, luego de período de incertidumbre. Elecciones reflejaron:
 - Un país totalmente dividido
 - Congreso, Senado, Gobernaturas y Legislaturas favorables a los Republicanos
 - Se elimina el “peor escenario”: Modern Monetary Theory, Green New Deal y aumento de impuestos.
- Segunda Ola de Covid más beneficiosa en tasa de mortalidad

Antecedentes

Avances importantes en el desarrollo de la vacuna.
¿Cuándo estará masivamente disponible?

PL Prensa Libre

[Pfizer eleva al 95 por ciento la efectividad de su vacuna ...](#)

La farmacéutica Pfizer anunció que su vacuna contra la covid-19 tiene una eficacia del 95% a partir de los 28 días después de la primera dosis ...

Hace 1 semana



en euronews

[La vacuna de Oxford y AstraZeneca tiene una efectividad de hasta el 90% según sus creadores](#)

La de AstraZeneca y Oxford es la tercera vacuna en el mundo con resultados eficaces, si no se tiene en cuenta el anuncio de Rusia, cuyo ...

hace 2 días



Deutsche Welle

[Moderna anuncia que su vacuna contra COVID-19 tiene eficacia del 94,5%](#)

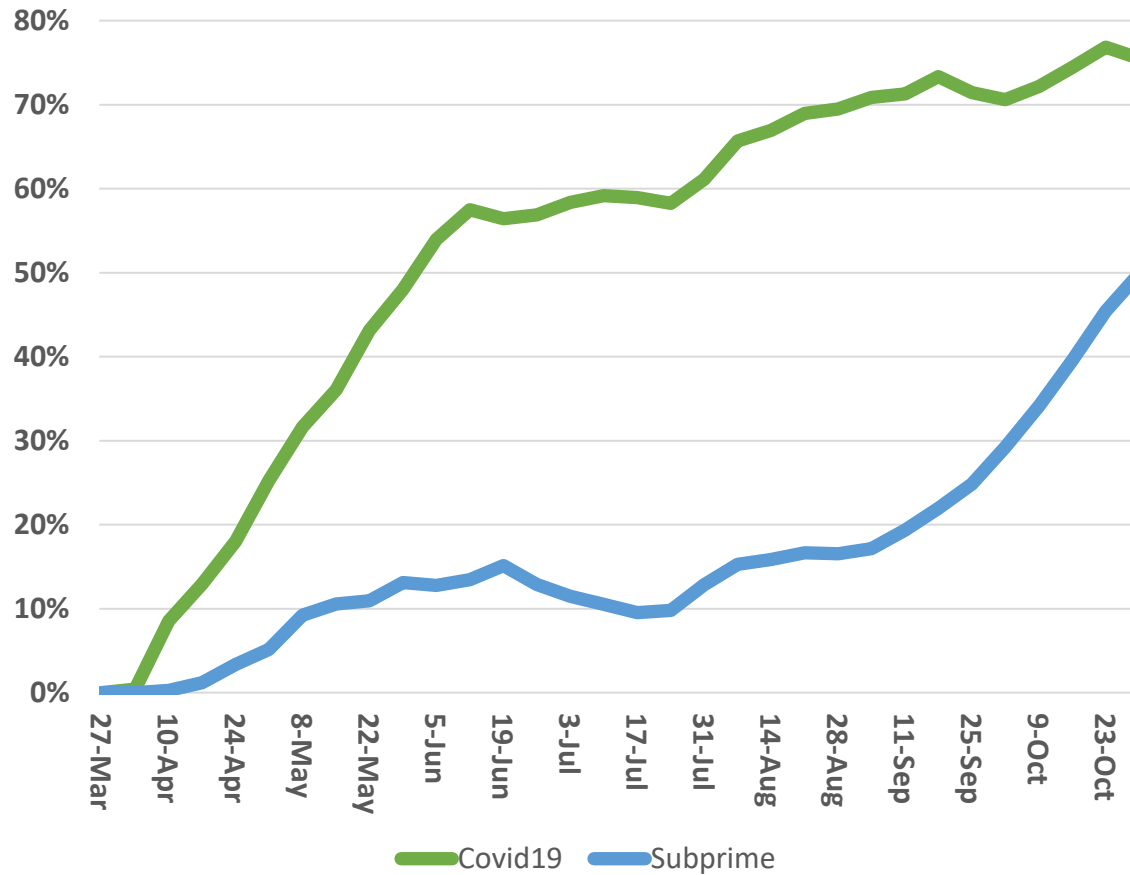
La compañía estadounidense Moderna ha anunciado que la vacuna que está desarrollando contra el coronavirus tiene una efectividad del 94,5 ...

Hace 1 semana

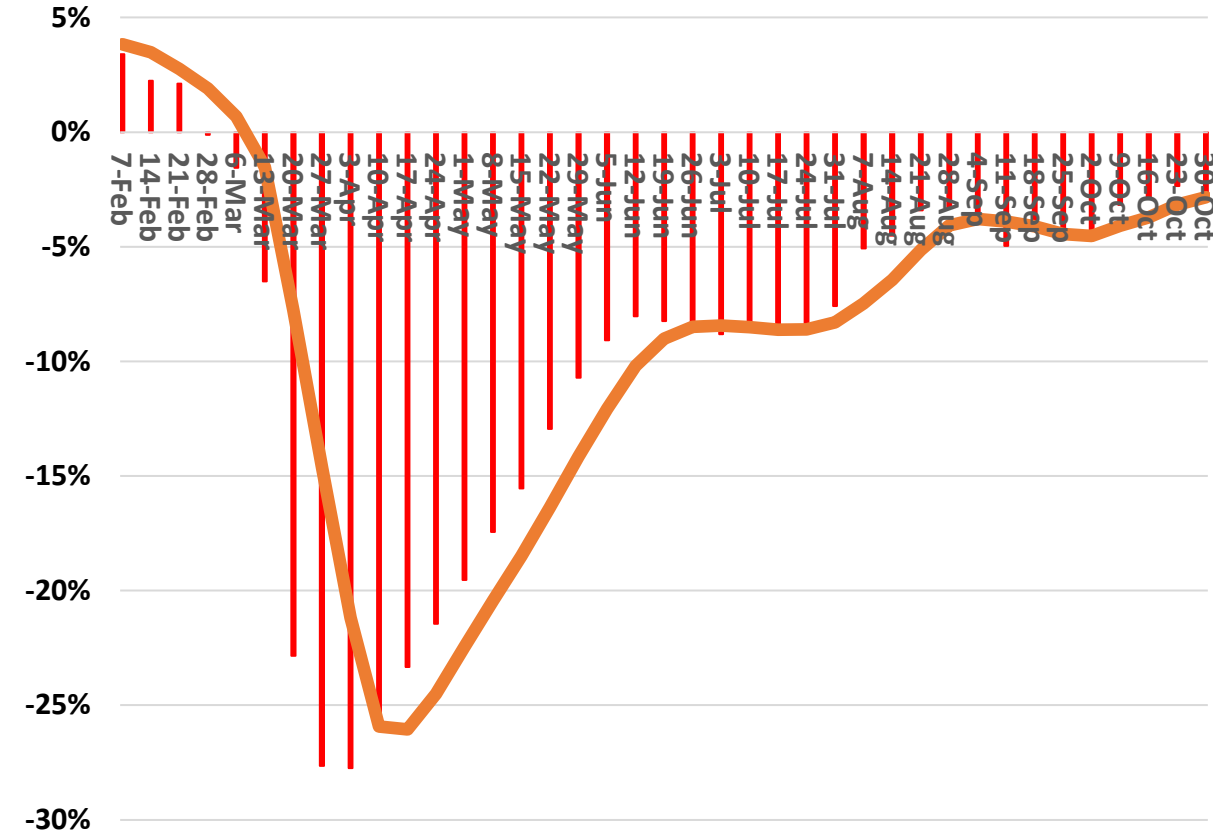


Un año 2021 con retos pendientes económicos

Rebote desde el Punto Mínimo

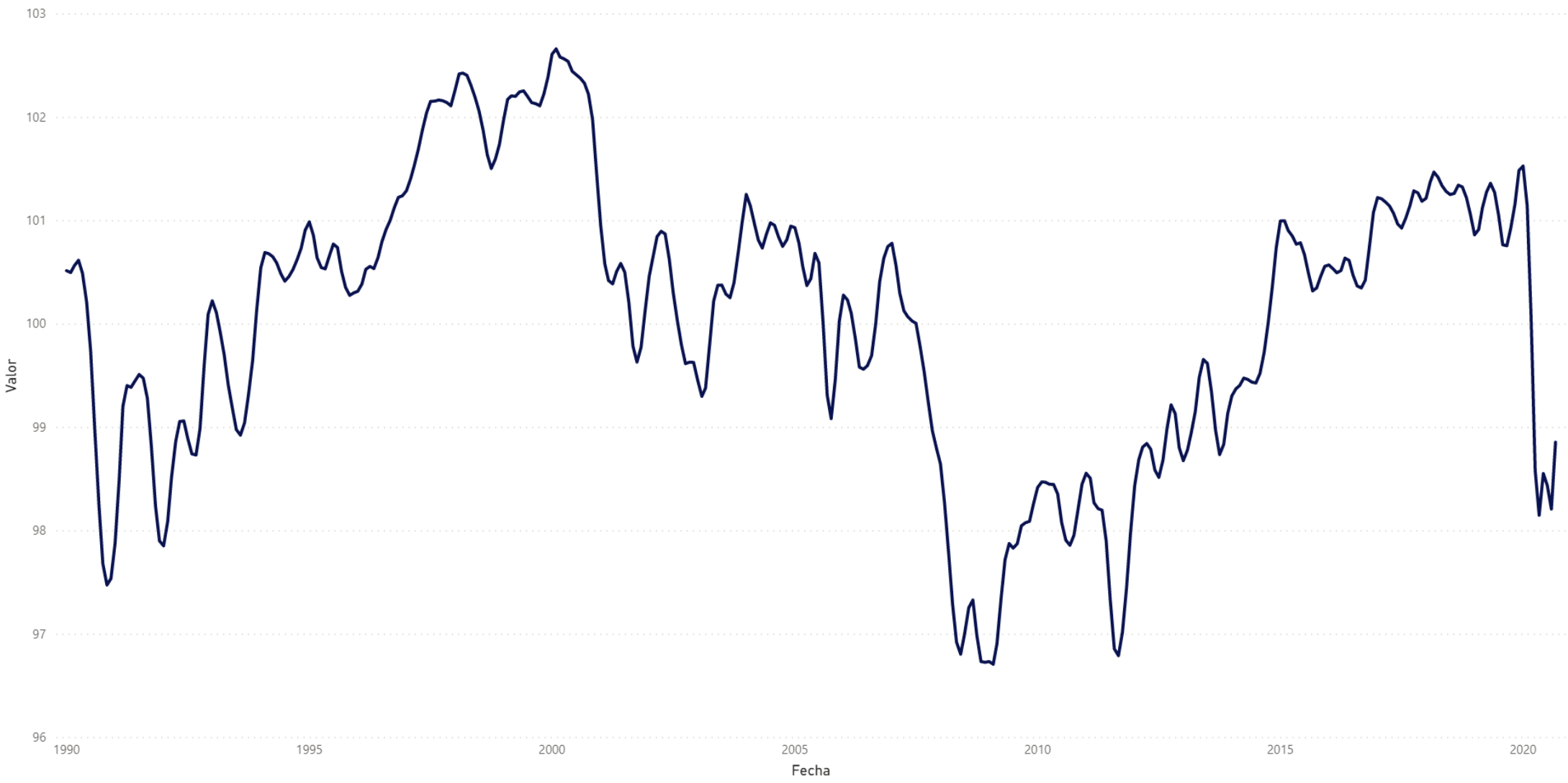


CABI US Leading Economic Index %y/y



Confianza del Consumidor

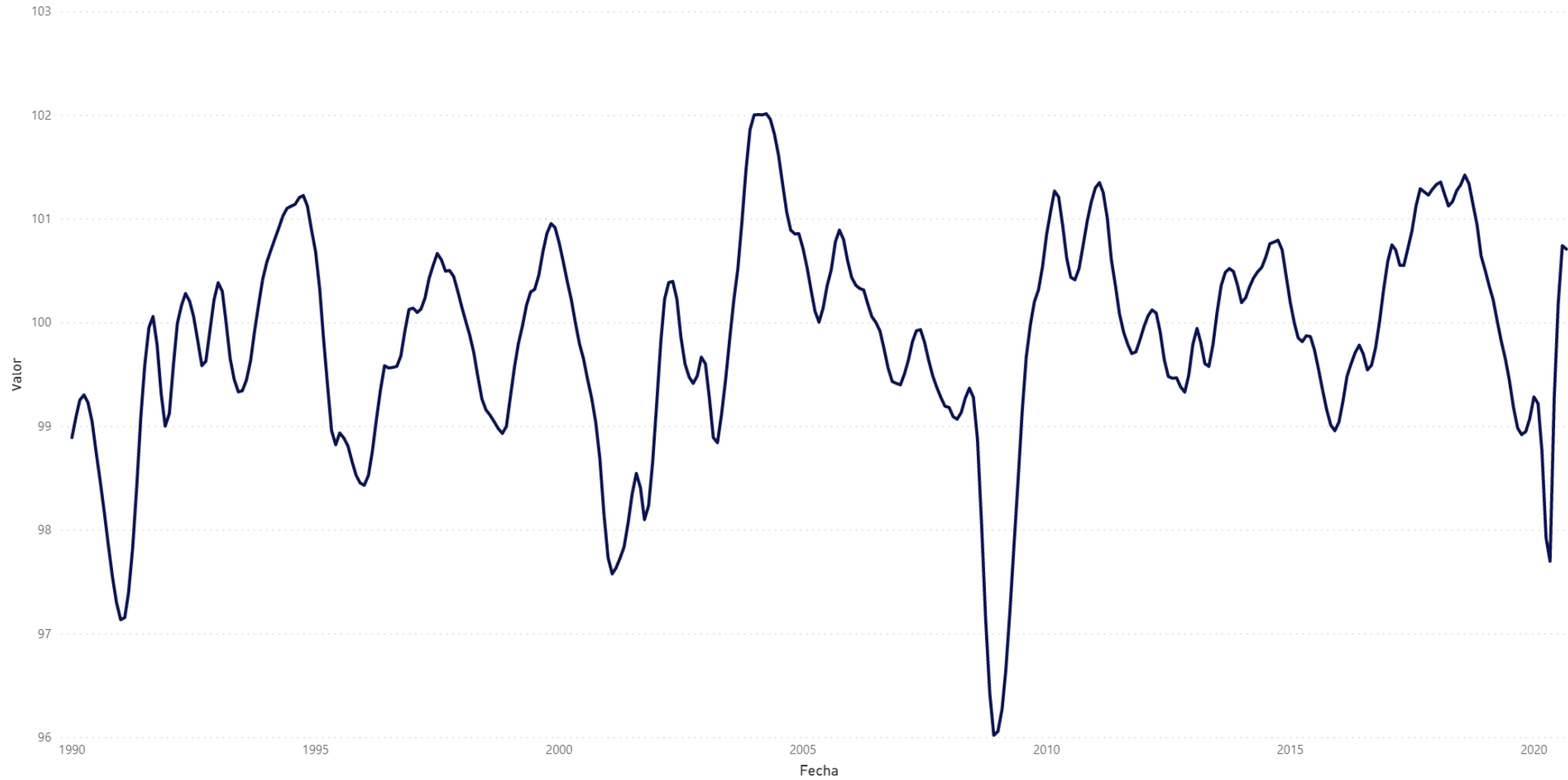
[Volver al informe](#) | **ÍNDICE DE CONFIANZA**



Confianza de los Negocios

[Volver al informe](#)

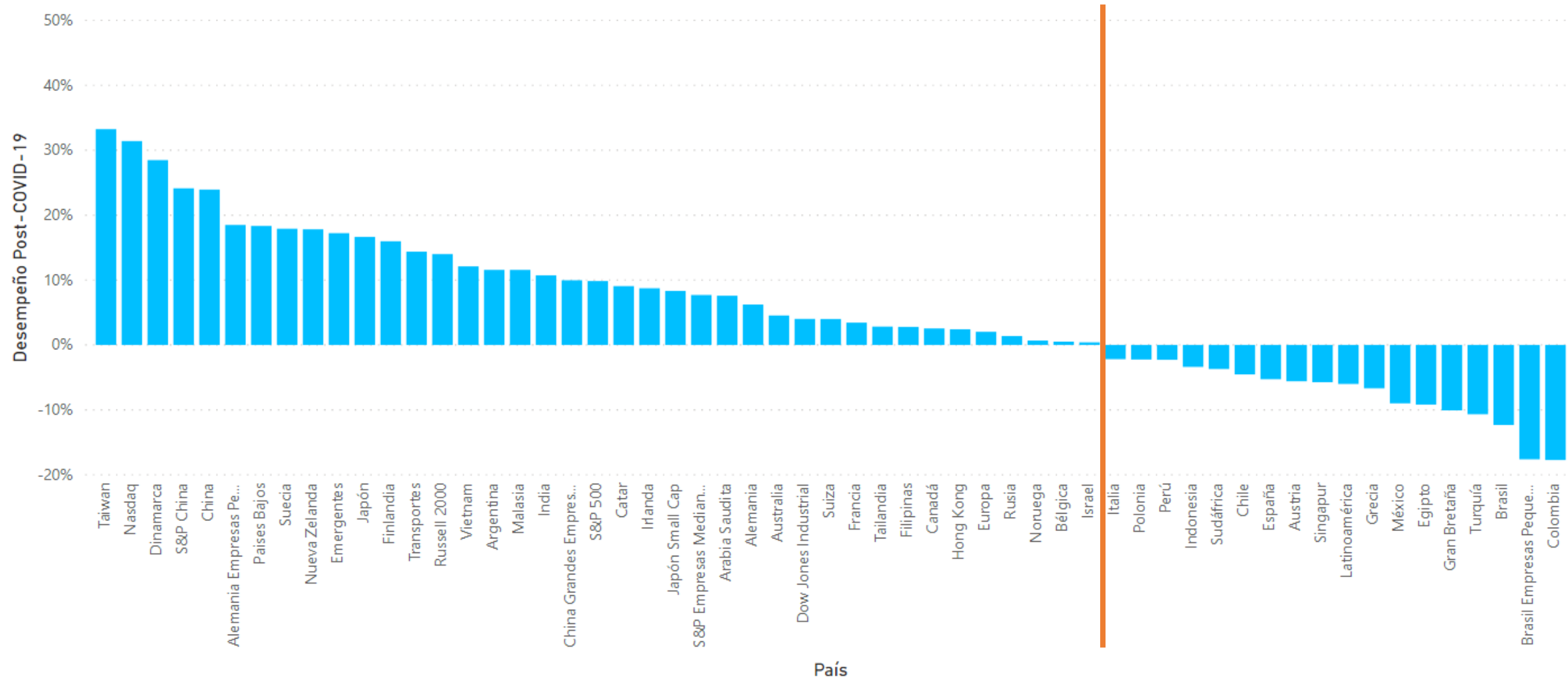
ÍNDICE DE CONFIANZA



Nuevos máximos históricos en la Bolsa de Valores: crisis COVID-19 superada



La mayoría de mercados ya por encima de sus valores pre COVID-19

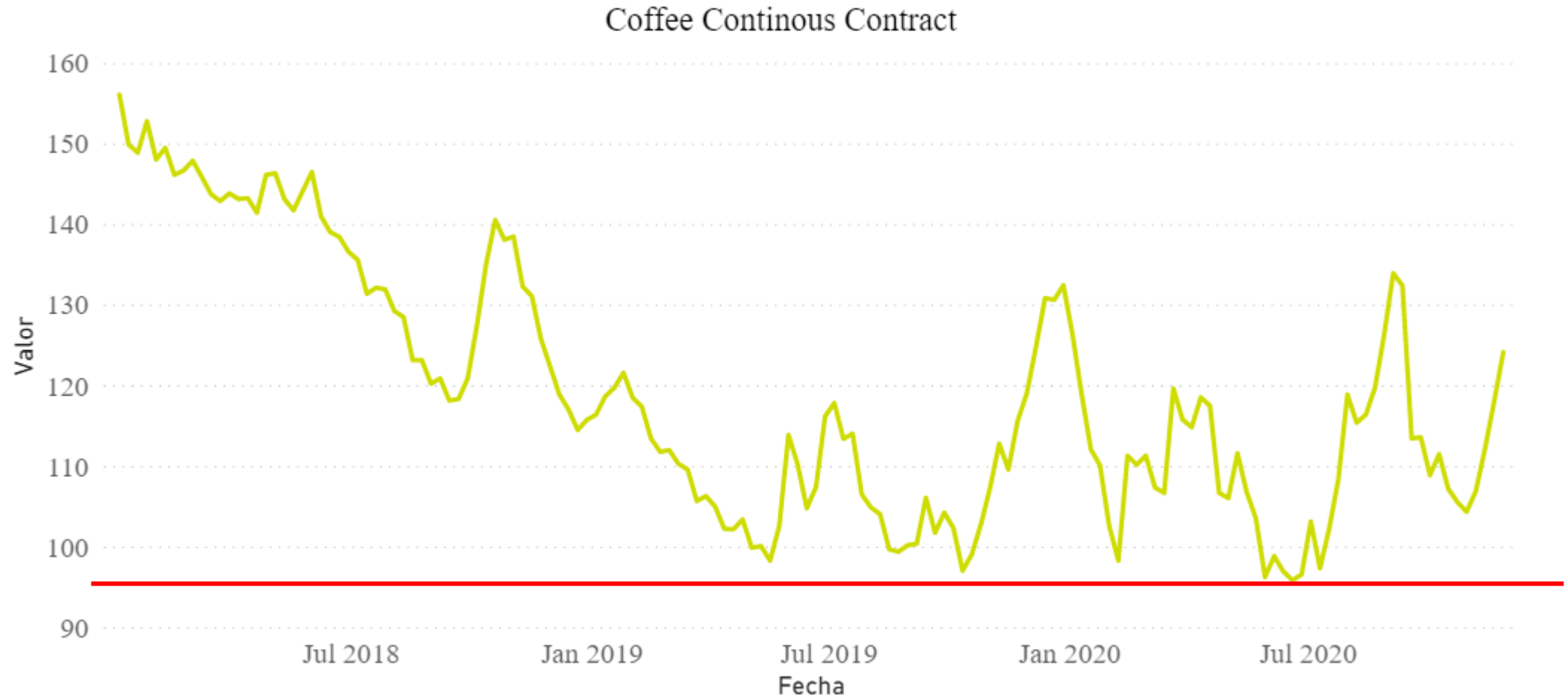


Evidente impacto en commodities

Commodities ETF



Precio internacional de commodities: Café



Combinación de factores de oferta y demanda

OFERTA

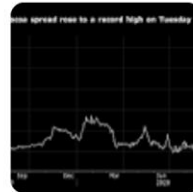
B Bloomberg

Coffee Rises to Nine-Week High After Storm Slams Central America

Arabica-coffee prices jumped to a nine-week high in the aftermath of damage in Central America from Hurricane Iota, the most powerful Atlantic

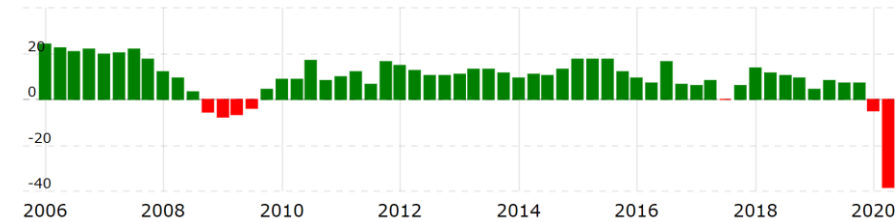
...

Hace 4 semanas



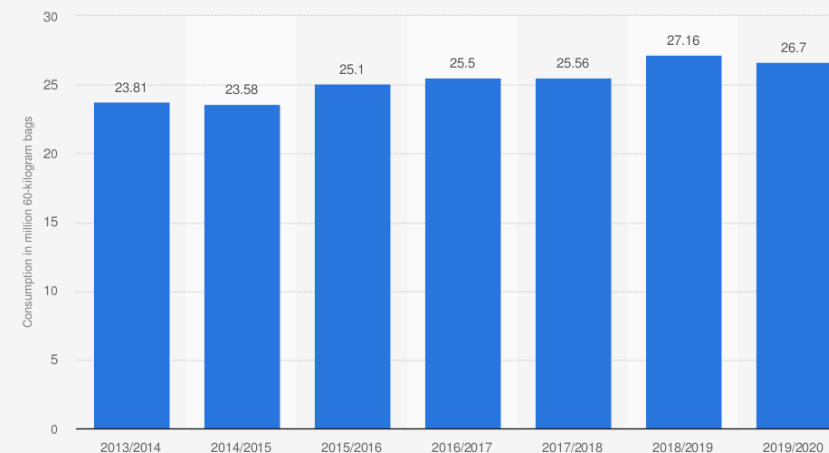
DEMANDA

Ganancias de Starbucks (crecimiento interanual)



Coffee shops

Domestic consumption of coffee in the United States from 2013/14 to 2019/2020 (in million 60-kilogram bags)

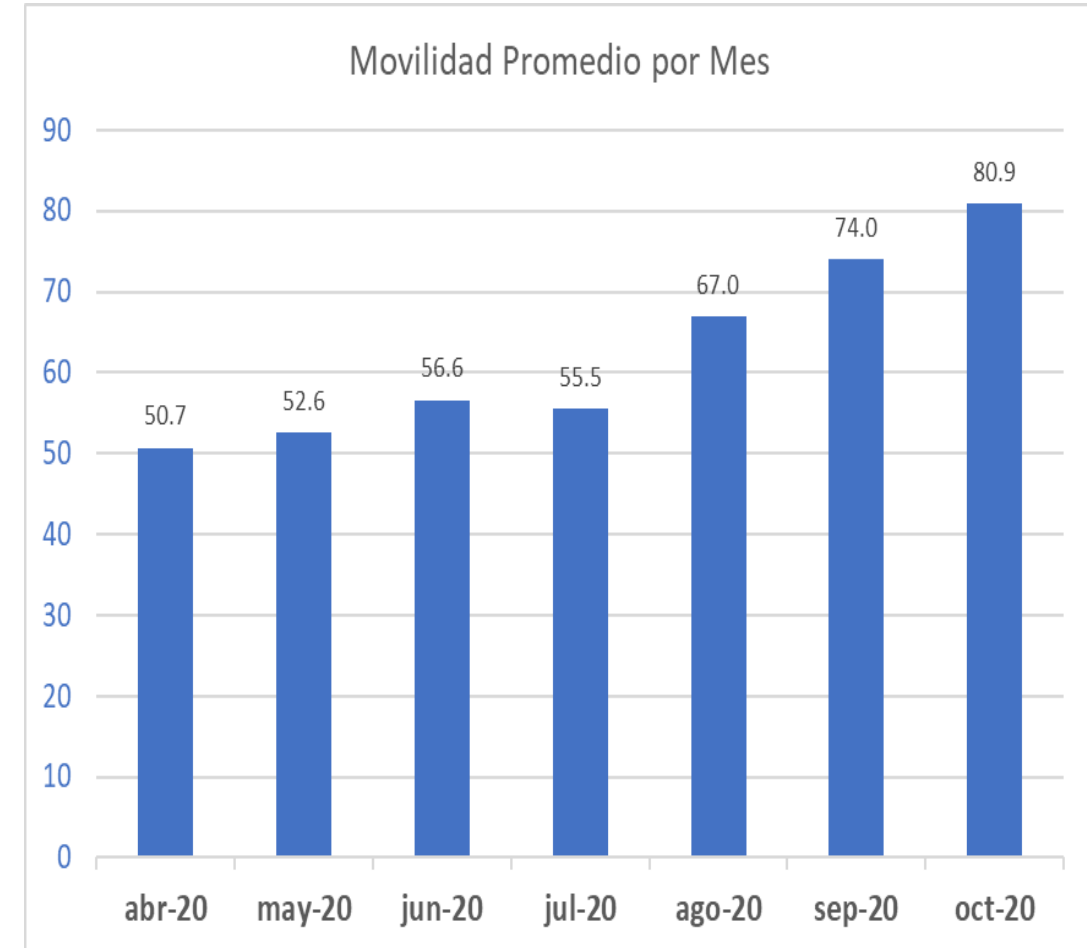
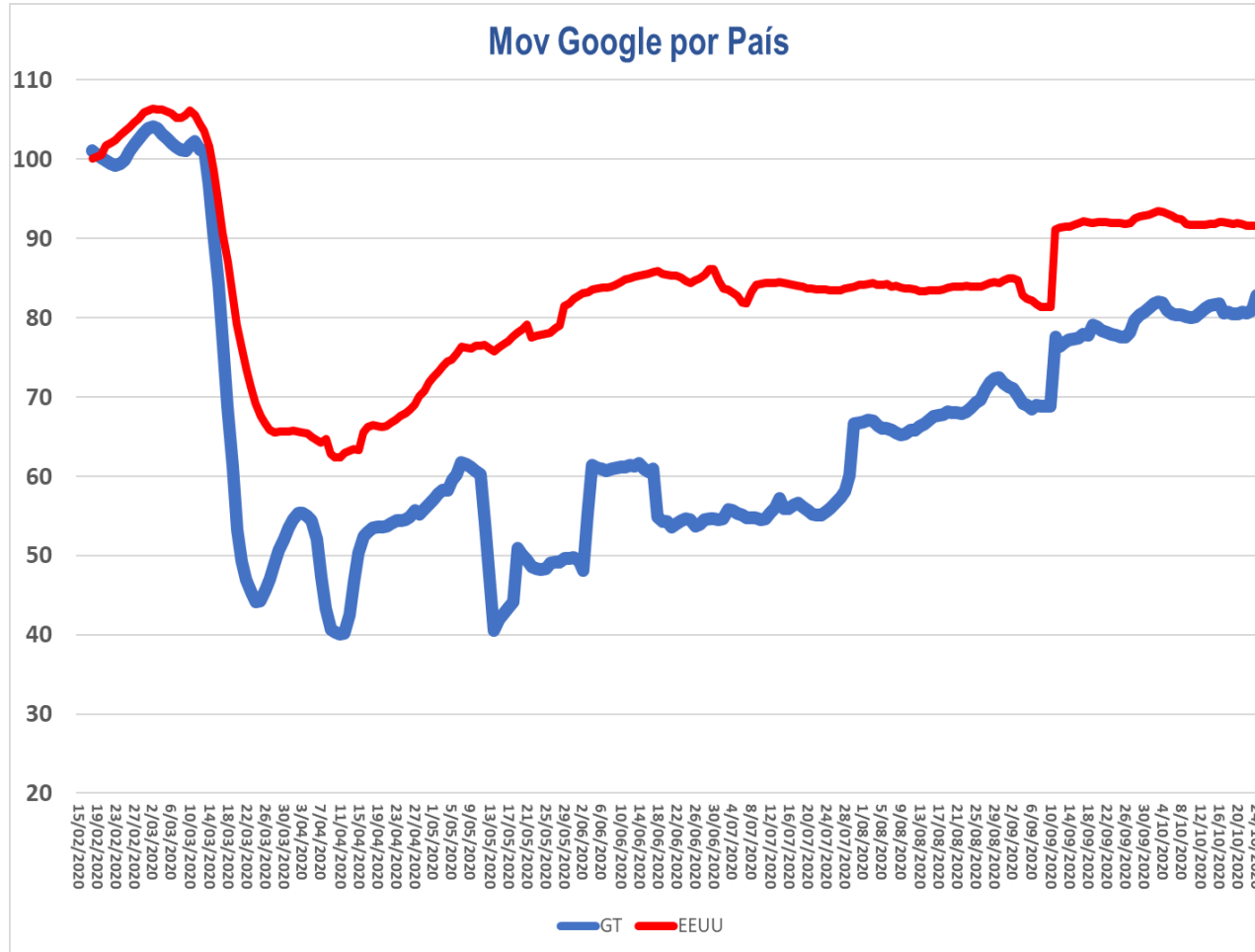


Consumo doméstico

Panorama para Guatemala



Movilidad en Guatemala: Histórico y Mensual



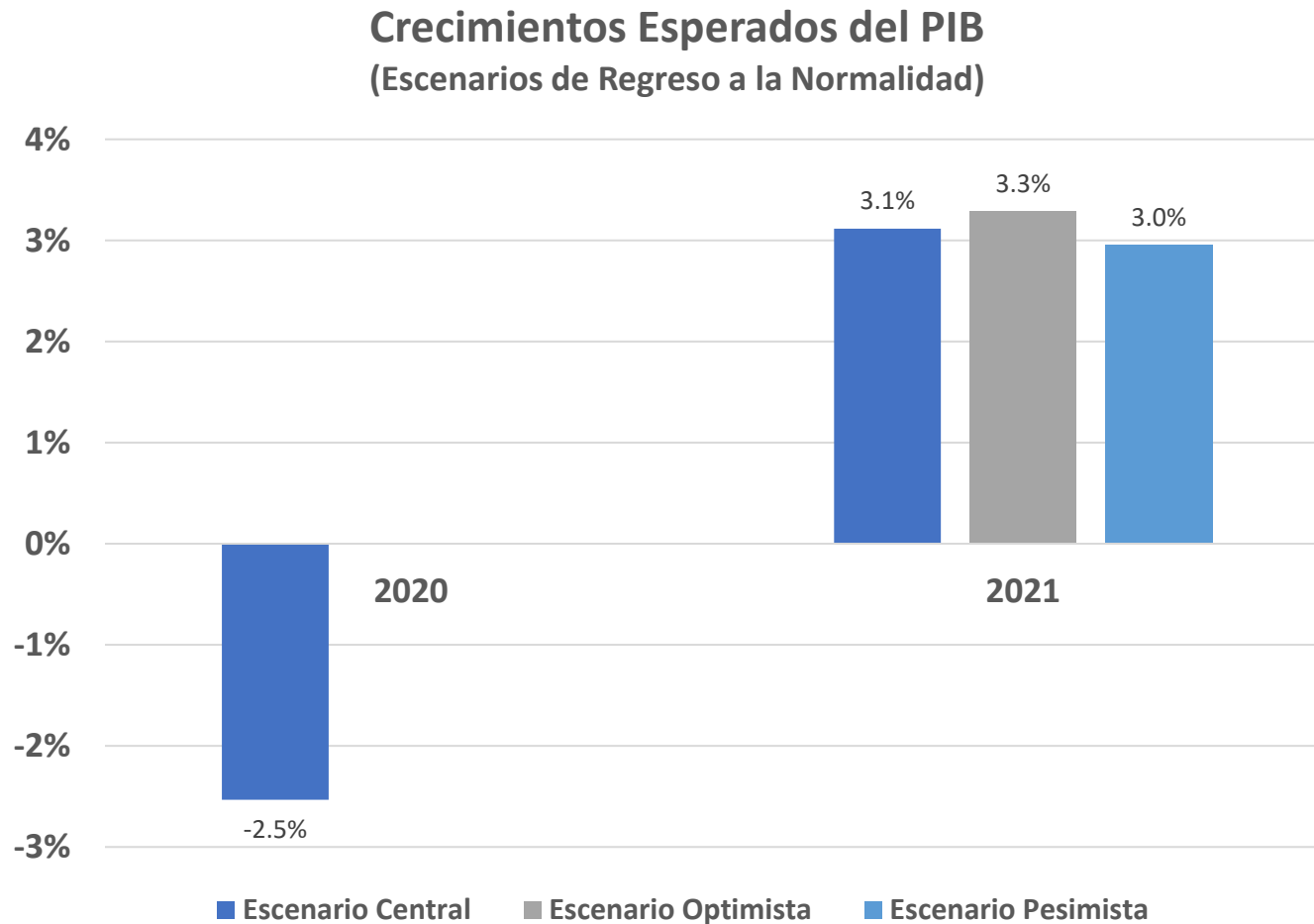
- Movilidad en Octubre fue de 80.90

Dashboard de Movilidad por País y Precondición



		Cambio en:			Precondición CABI /5
Movilidad %		1 semana	1 mes	Ultimos 2 meses	
GT	95	▼ -6.4	▲ 9.2		2.7
ES	98	▲ 3.9	▲ 9.2		2.1
HN	88	▲ 7.0	▲ 8.9		1.6
NIC	119	▲ 6.8	▲ 14.3		1.3
CR	90	▲ 5.0	▲ 7.6		1.7
PA	83	▲ 3.0	▲ 9.8		2.0
RD	91	▲ 3.6	▲ 11.4		2.7
MX	94	▲ 3.6	▲ 4.3		2.0
COL	100	▲ 5.7	▲ 11.8		2.4
ECU	97	▲ 3.2	▲ 4.7		2.0
PER	84	▲ 2.7	▲ 6.1		2.7

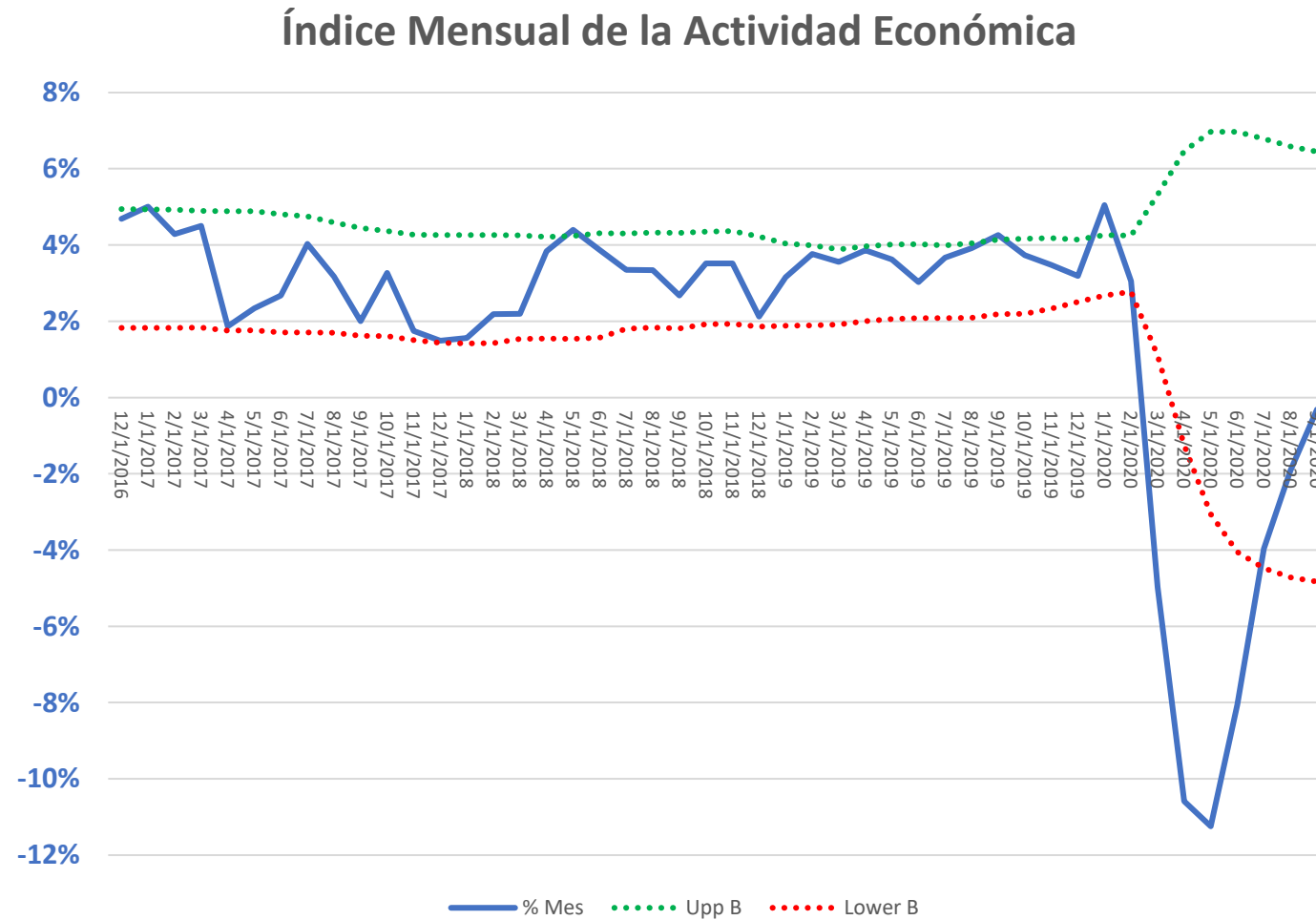
PIB Estimado para 2020 y 2021



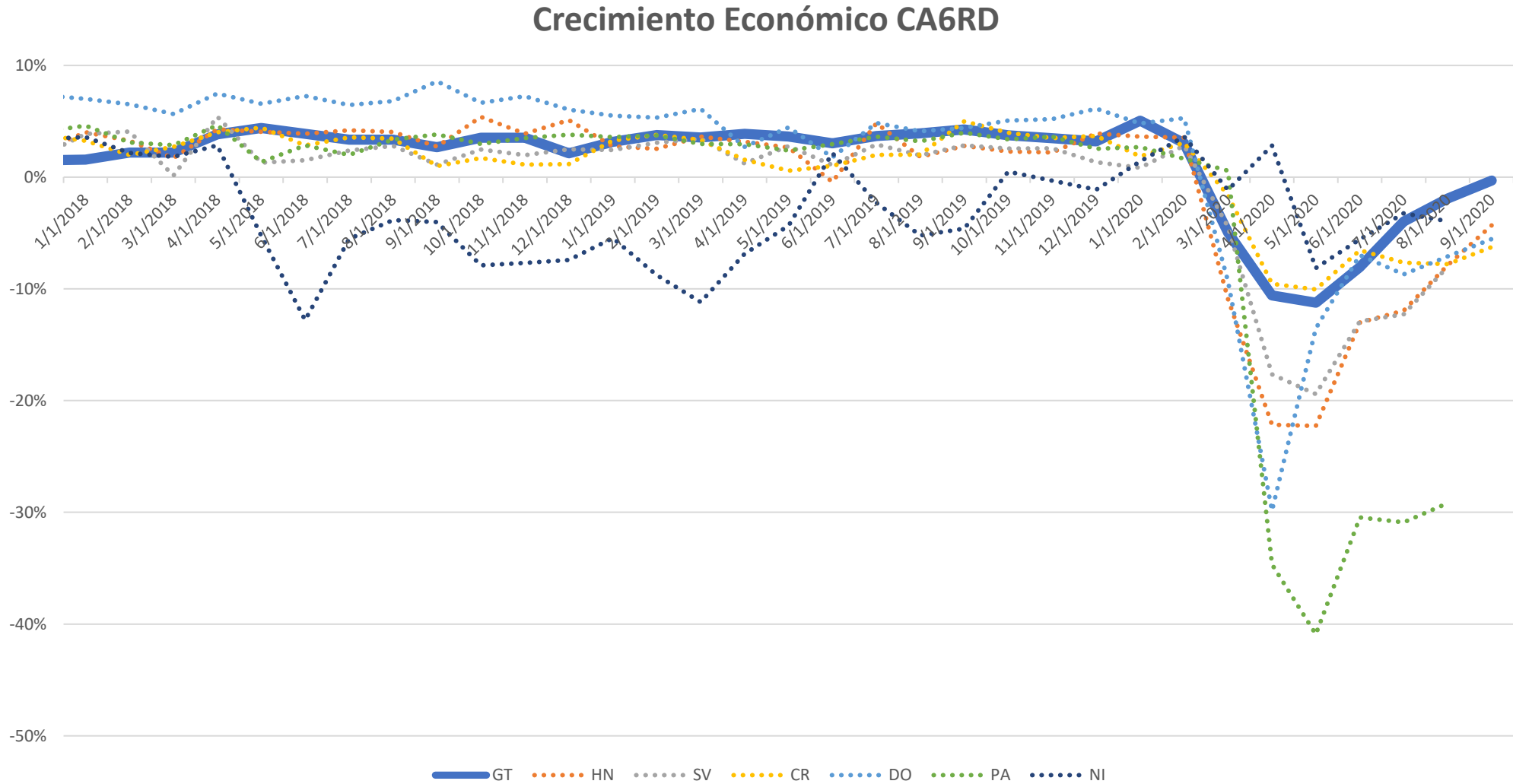
Industrias Alimenticia	2
Información y comunicaciones	3
Sistema Financiero	3
Agro	4
Actividades inmobiliarias	5
Electricidad, agua y gas	6
Minas y Canteras	9
Construcción	9
Comercio	9
Servicios Profesionales	9
Servicios de Admon	9
Enseñanza	9
Salud	9
Industrias No Alimenticia	11
Transporte y almacenamiento	19
Hoteles y Restaurantes	30

Caída del PIB de -2.5%, mejor de lo esperado. Mejora también periodo de recuperación por sectores. El país se recupera en 11 meses en lugar de los 16 esperados desde abril. Sin embargo, rebote menor al esperado anteriormente por impacto de ETA e IOTA.

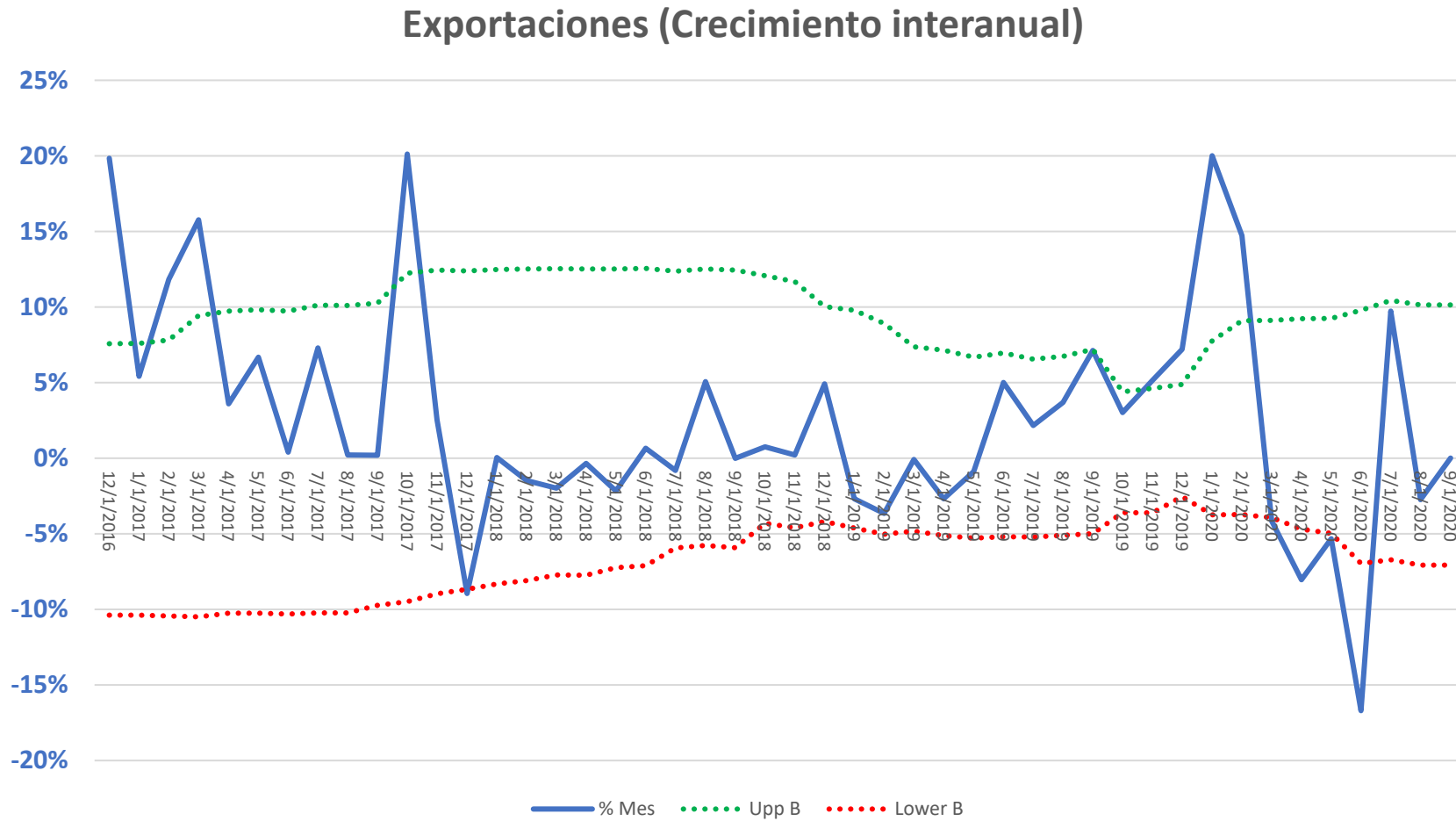
Recuperación en V ya observada para Guatemala



La recuperación más rápida ya observada de toda la región



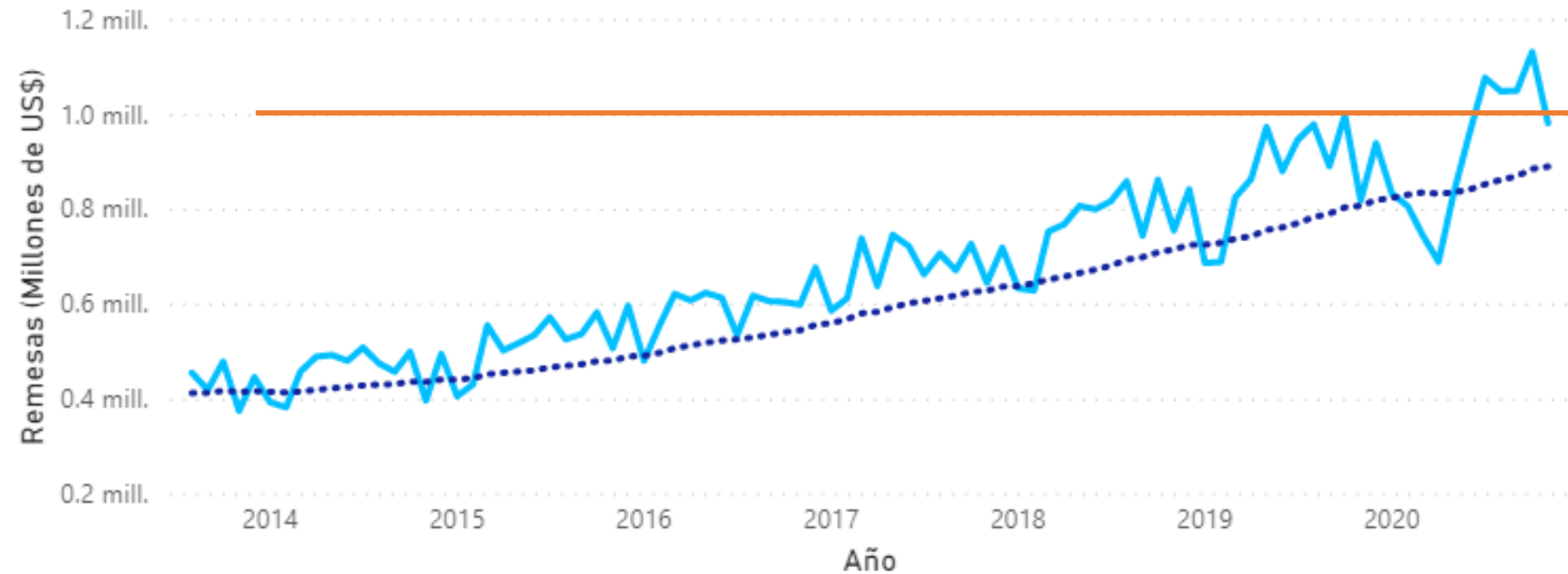
Exportaciones, una buena noticia para el país



Remesas, la variable de mejor desempeño en 2020

Ingreso mensual de divisas por remesas familiares

● Remesas ● Monto Promedio

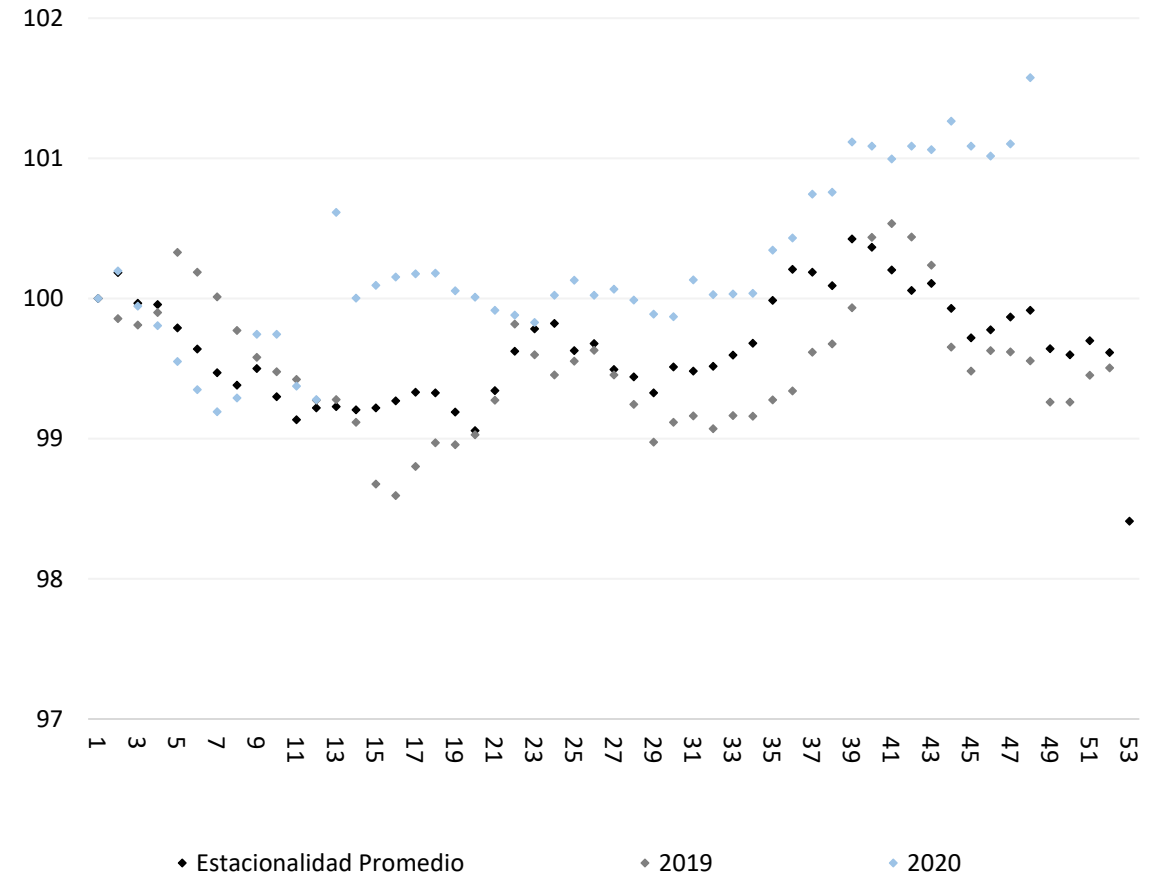


Comportamiento inusual en el tipo de cambio

Tipo de Cambio (Q por US\$1)

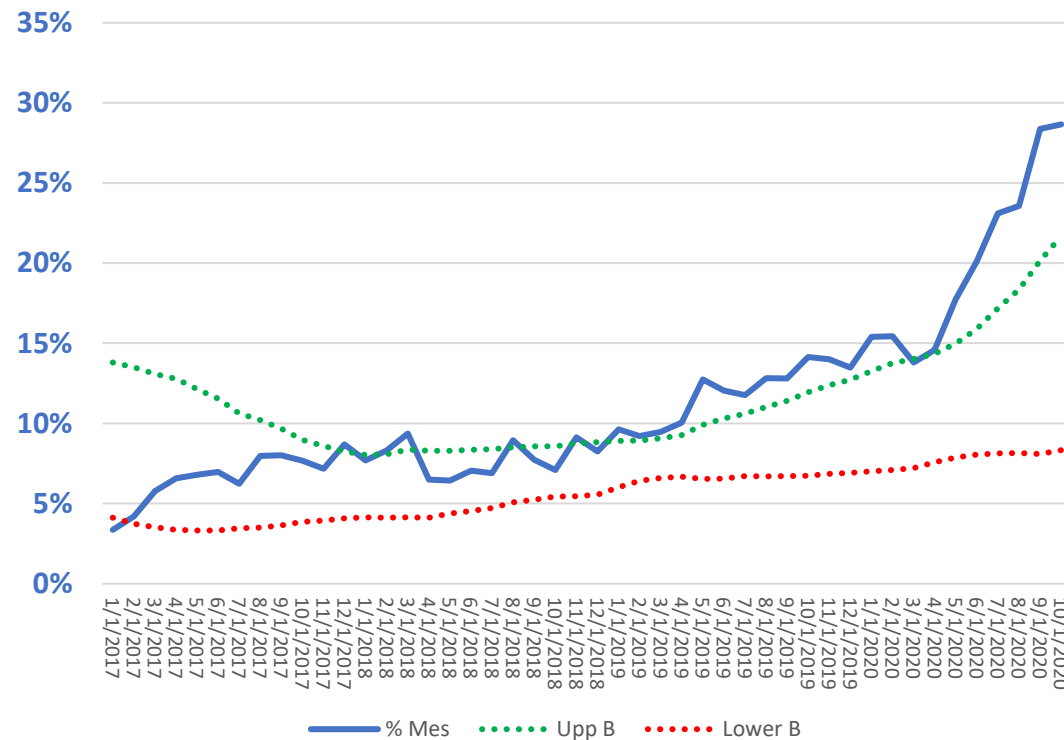


Estacionalidad semanal Quetzal

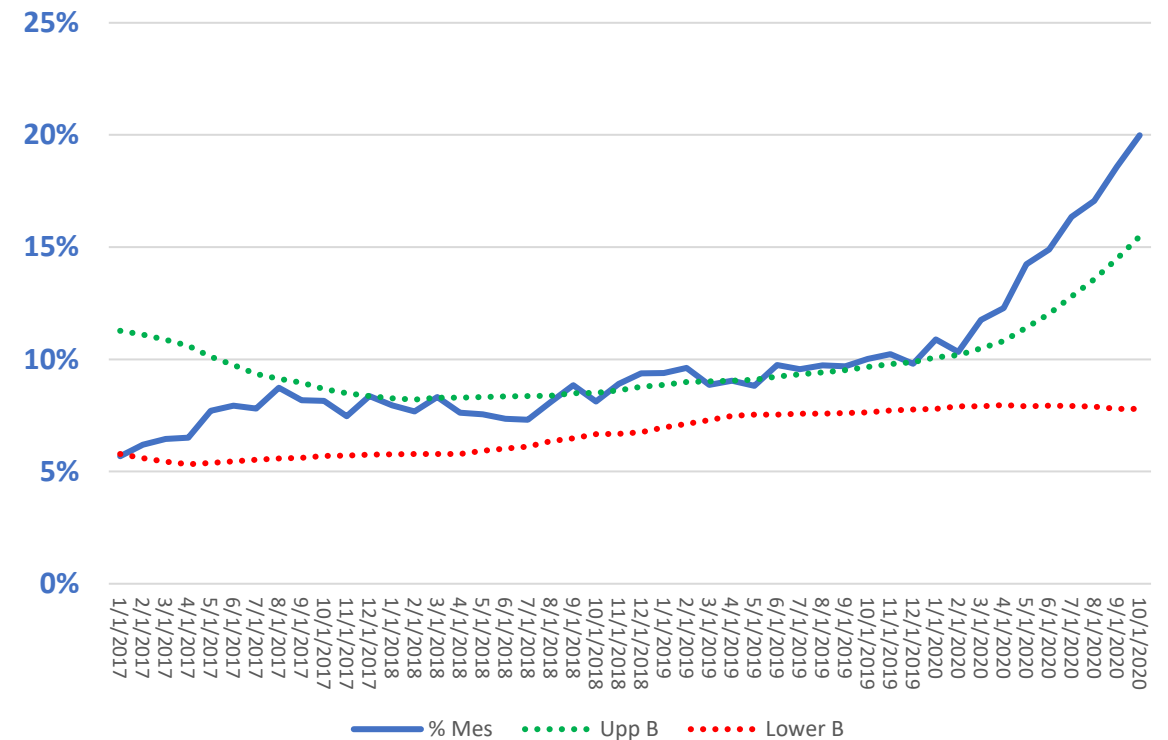


Altos niveles de depósitos en la banca...

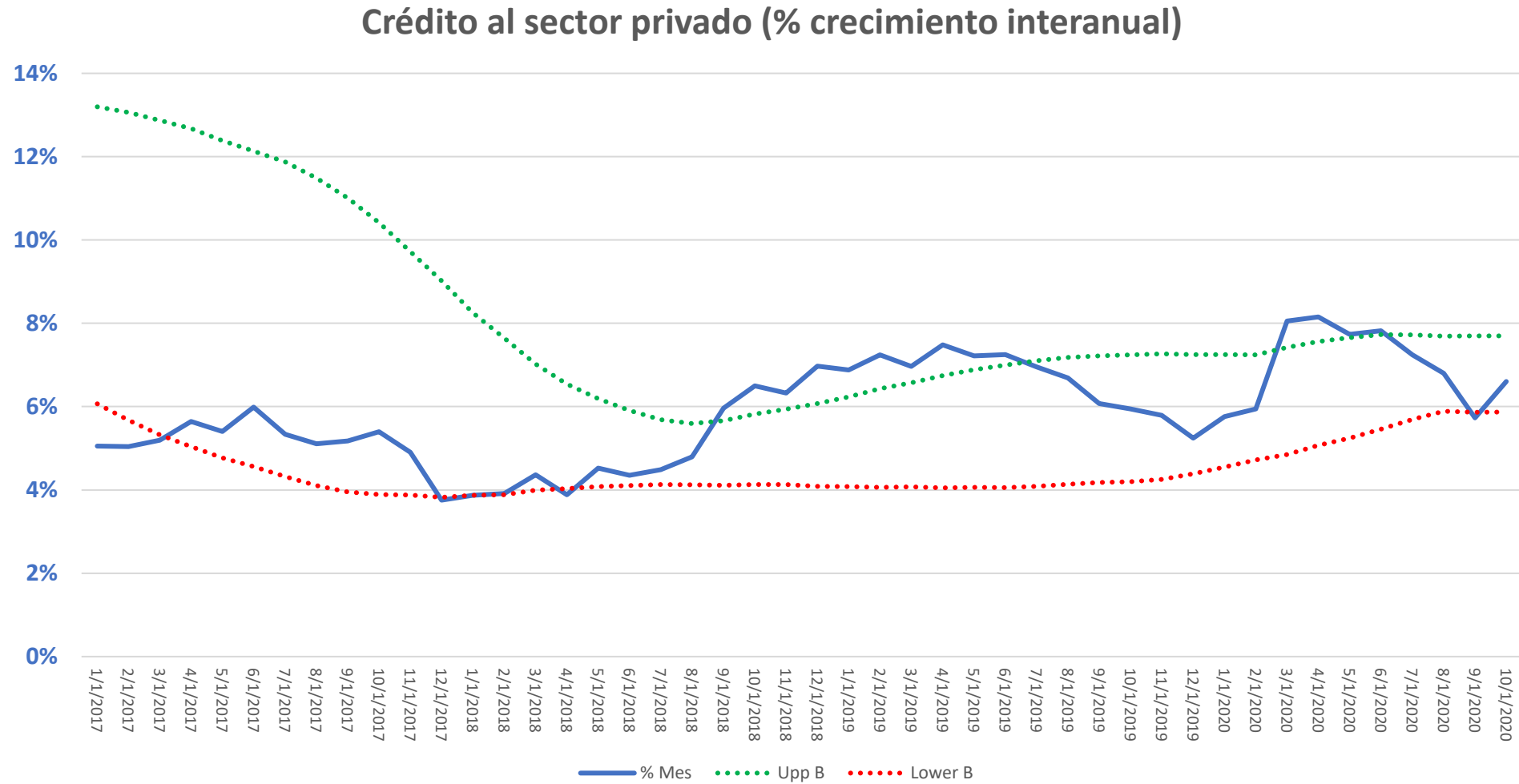
M1 (liquidez)



M2 (ahorro)

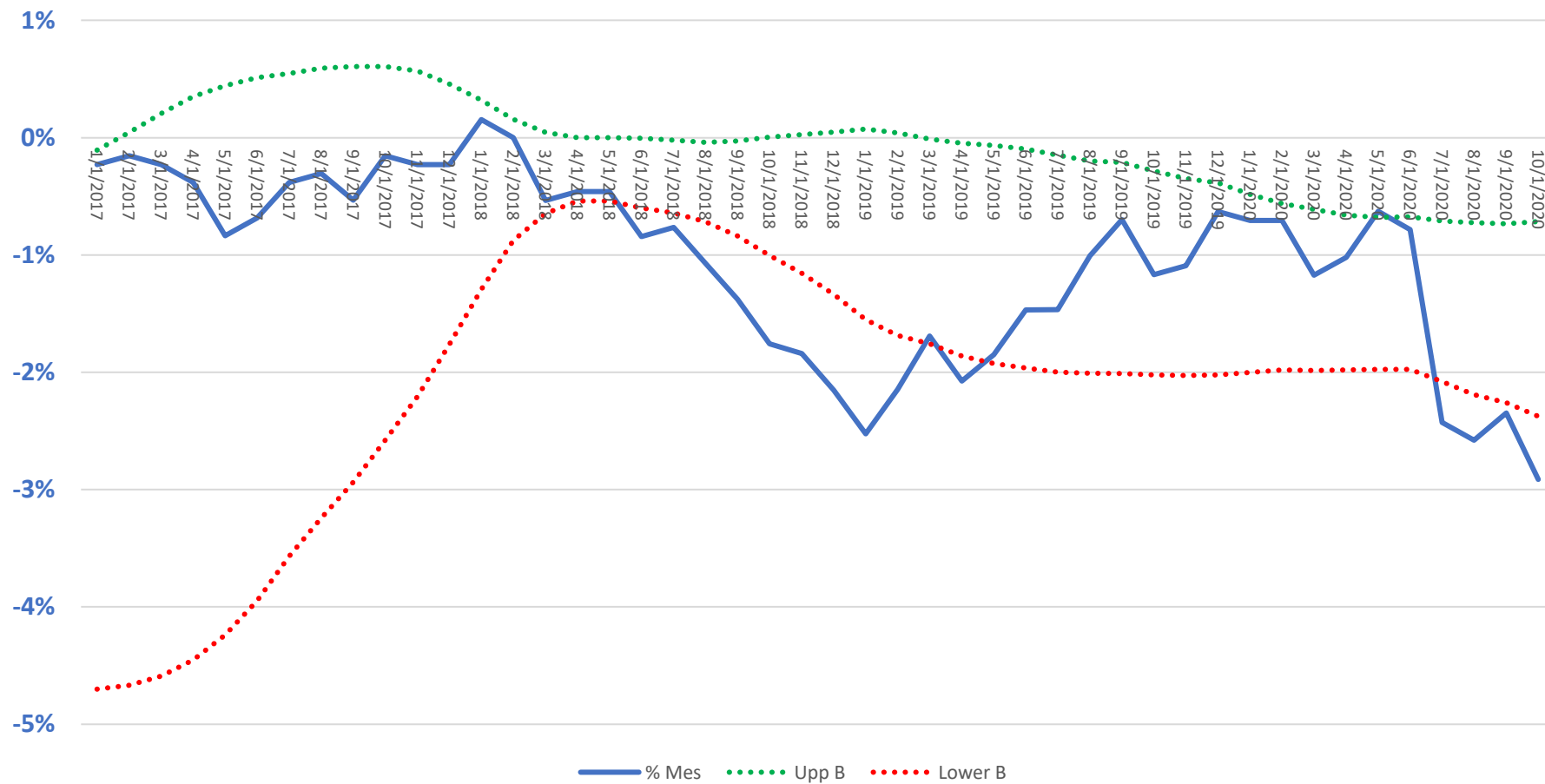


... pero aún bajos niveles de colocación de créditos

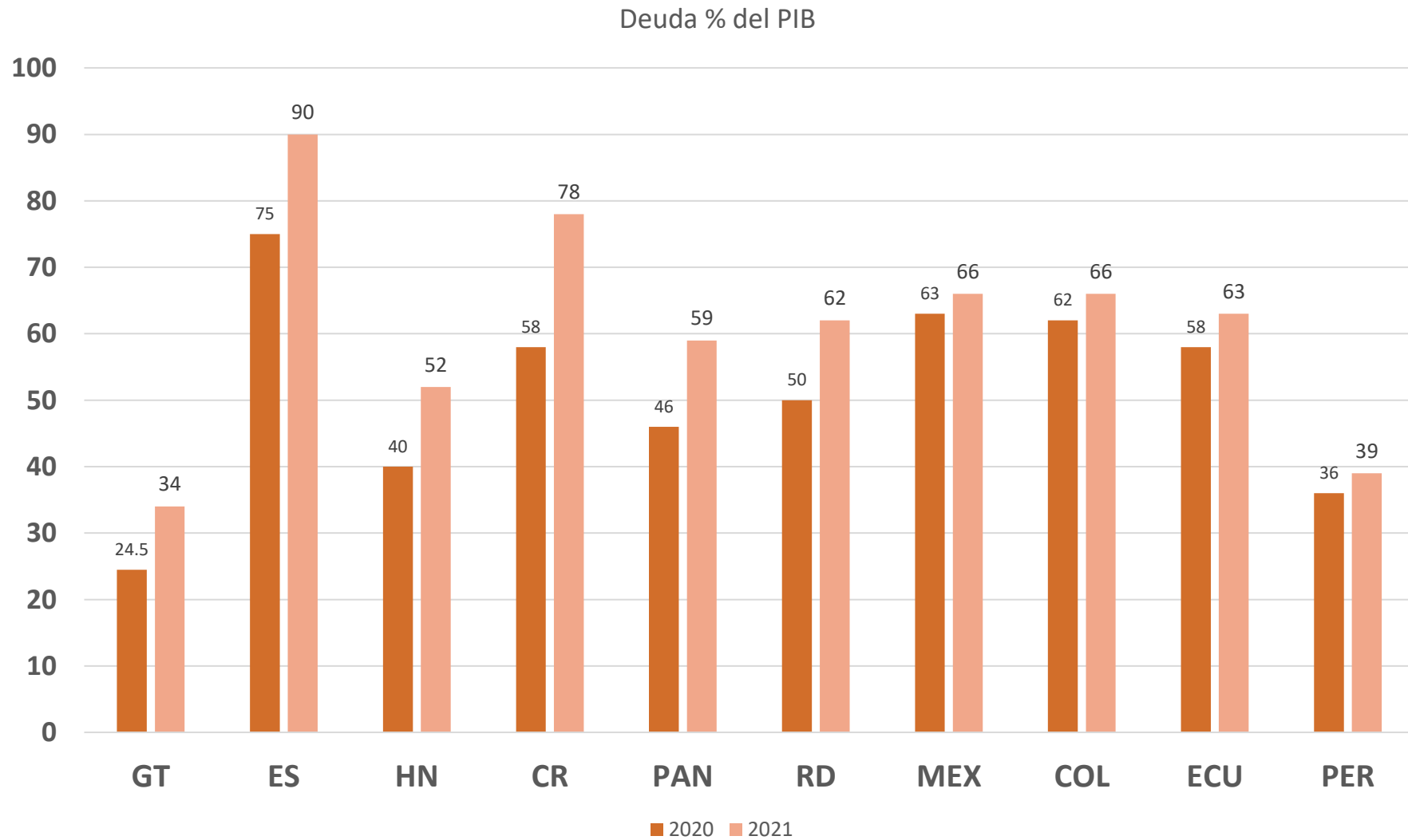


Tasas de interés a la baja

Tasa de interés Activa en Moneda Local (% crecimiento interanual)

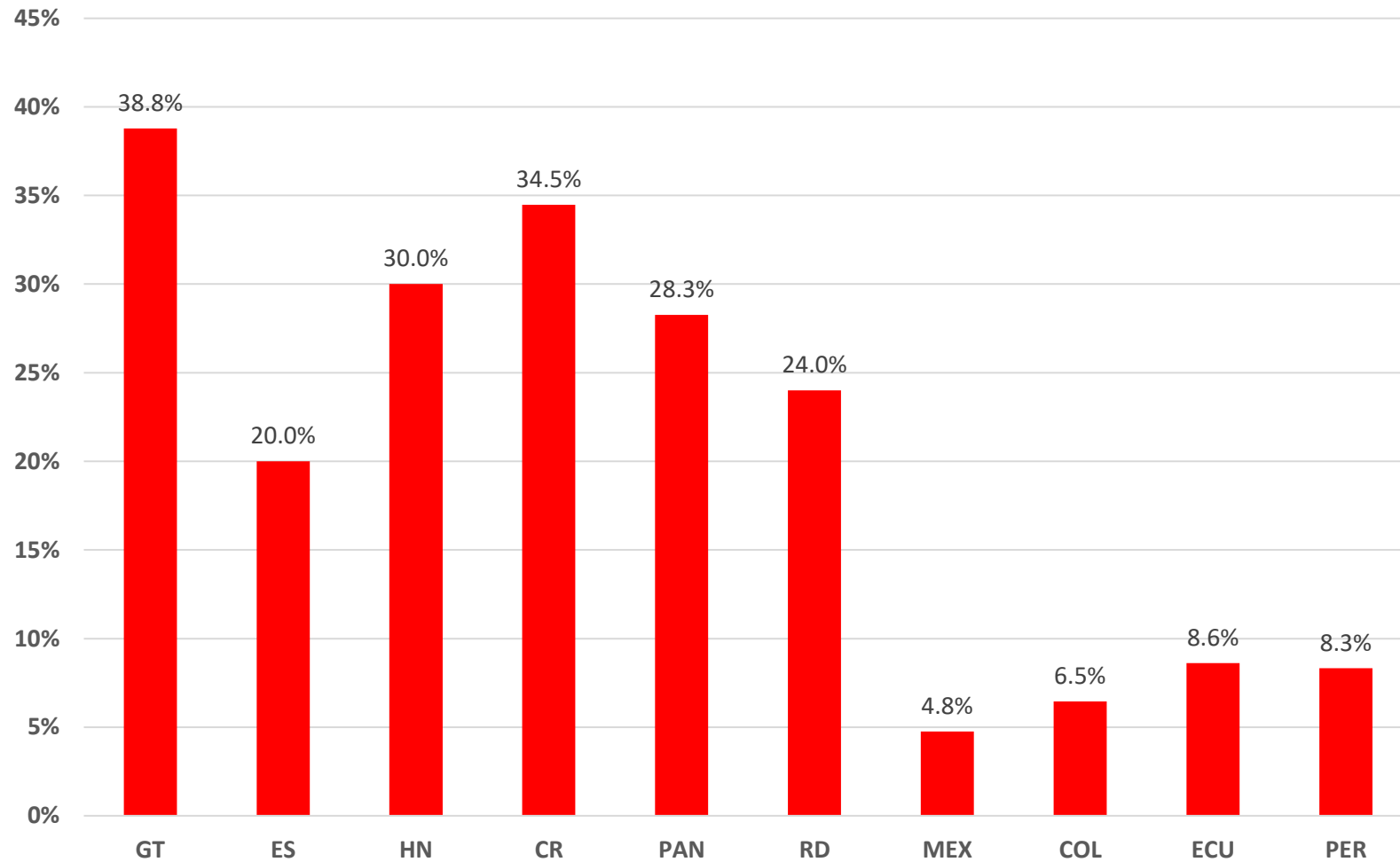


Cuentas fiscales deterioradas en todos lados

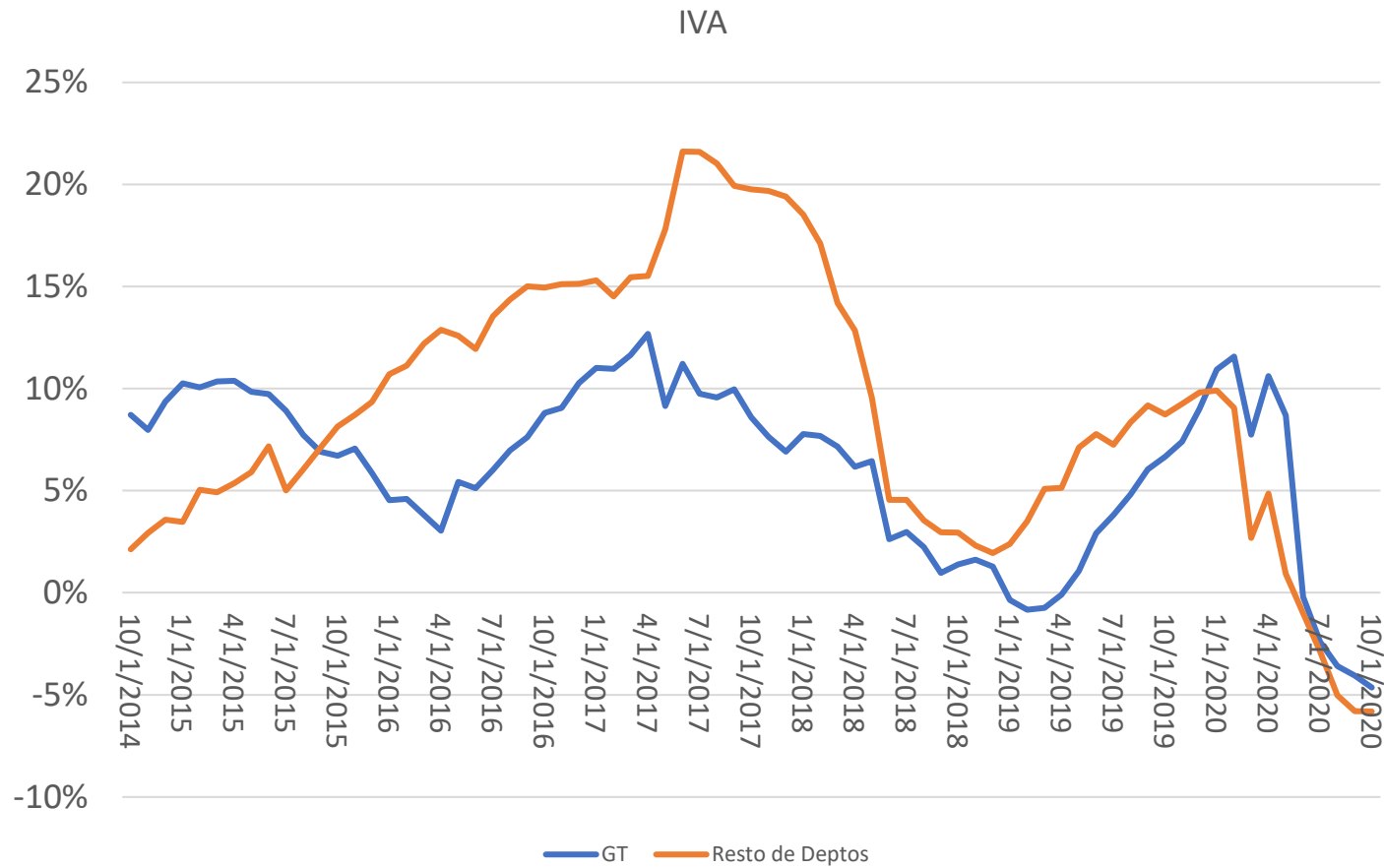


Deterioros en %

Cambio en Nivel de Endeudamiento % 2021-2019



12 Rolling- CDGT vrs Resto del país



IVA

Chimaltenango	29.9%
Zacapa	21.8%
Petén	16.8%
Santa Rosa	14.2%
Baja Verapaz	11.1%
Chiquimula	10.1%
Jutiapa	9.6%
Jalapa	9.3%
Alta Verapaz	6.0%
Guatemala	4.9%
Total	4.8%
Huehuetenango	0.3%
San Marcos	0.0%
Retalhuleu	0.0%
Izabal	0.0%
Totonicapan	-0.1%
Quetzaltenango	-0.8%
Suchitepequez	-2.9%
Quiché	-10.2%
Escuintla	-11.1%
Sololá	-13.9%
El Progreso	-17.3%
Sacatepequez	-17.3%

Last

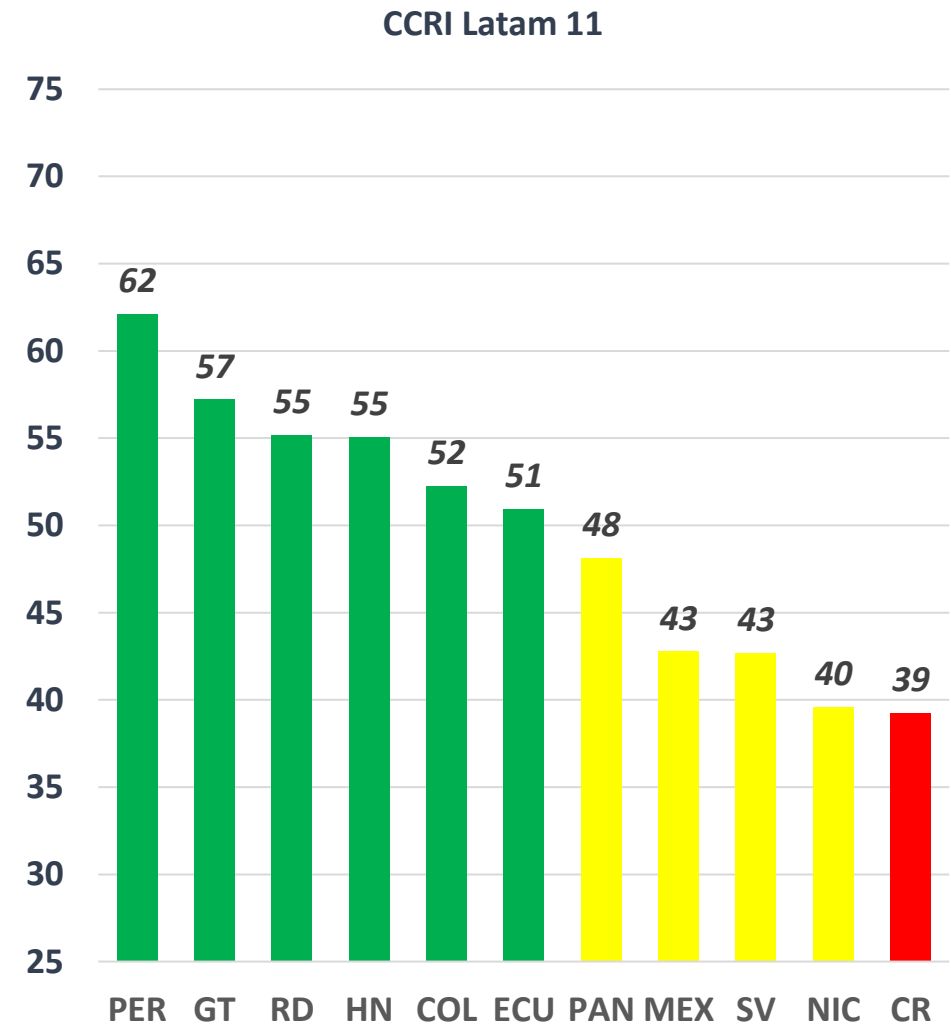
IVA

Zacapa	17.2%
Chimaltenango	9.0%
Baja Verapaz	7.1%
Huehuetenango	6.8%
Petén	5.9%
Santa Rosa	3.1%
Guatemala	2.3%
Suchitepequez	2.1%
Total	1.7%
Alta Verapaz	1.5%
San Marcos	0.0%
Retalhuleu	0.0%
Izabal	0.0%
Totonicapan	-0.2%
Jalapa	-1.3%
Jutiapa	-2.2%
Quiché	-3.1%
El Progreso	-5.9%
Escuintla	-10.8%
Quetzaltenango	-11.0%
Chiquimula	-12.3%
Sololá	-20.9%
Sacatepequez	-24.8%

3mth Avg

Conclusiones generales

- Se mejora crecimiento para el 2020 a pesar de efectos de ETA e IOTA. Rebote fuerte para Guatemala en 2021.
- Alerta por fuerte déficit fiscal esperado en el siguiente año; si se cumple presupuesto 2021 puede ser de hasta 4.9% para el 2021.
- Situación fiscal puede empeorarse rápidamente, generando presiones para downgrades de las calificadoras de riesgo-país y comenzar con planes de incremento de impuestos

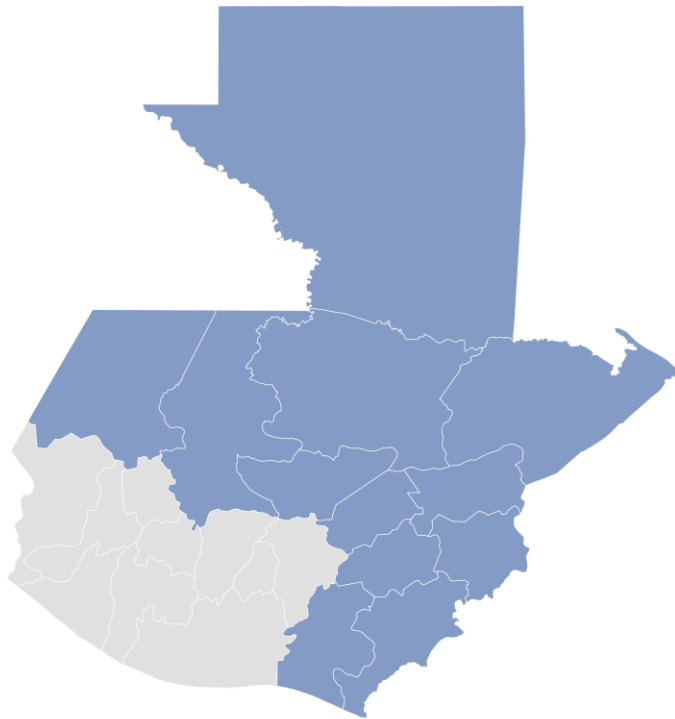


Perspectivas para el Sector Agrícola



Efectos de ETA e IOTA

Áreas con impacto reportado por Huracanes ETA e IOTA

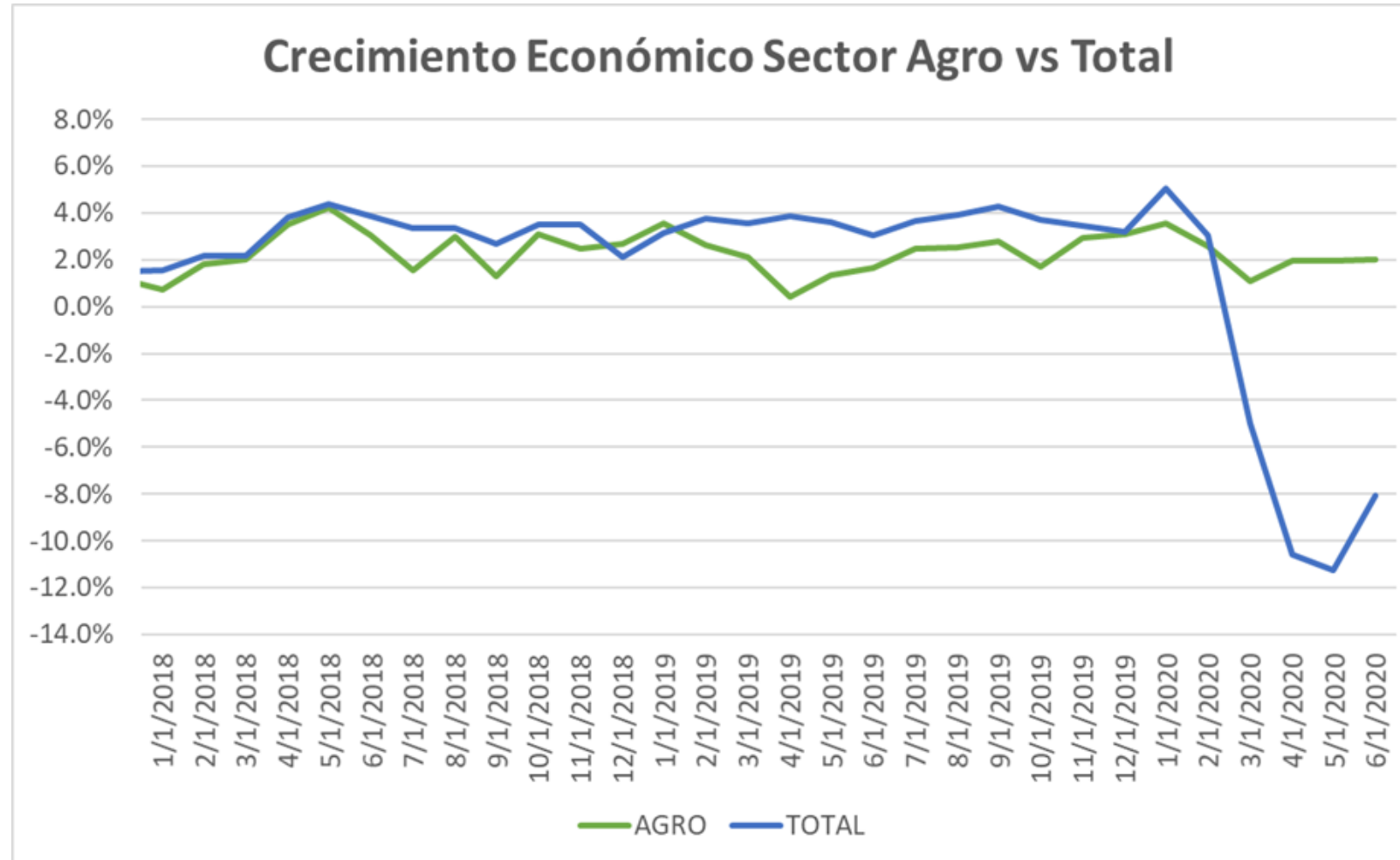


PIB del sector agrícola en departamentos impactados por huracanes ETA e IOTA

Departamento	PIB Agrícola (2019) MM Q	Agro (% PIB Total Departamental)
Alta Verapaz	6,945.76	33.9%
Izabal	5,364.98	32.2%
Petén	5,071.00	30.9%
Jutiapa	4,840.02	34.2%
Huehuetenango	4,502.15	33.2%
Chiquimula	4,067.93	34.9%
Quiché	3,713.51	31.9%
Santa Rosa	3,478.20	29.0%
Zacapa	3,290.22	31.3%
Jalapa	2,693.92	33.2%
El Progreso	2,115.27	29.7%
Baja Verapaz	1,949.61	32.7%

Impacto huracanes ETA e IOTA: 0.5%-0.7% del PIB nacional

El sector agro, el único con evolución positiva en 2020

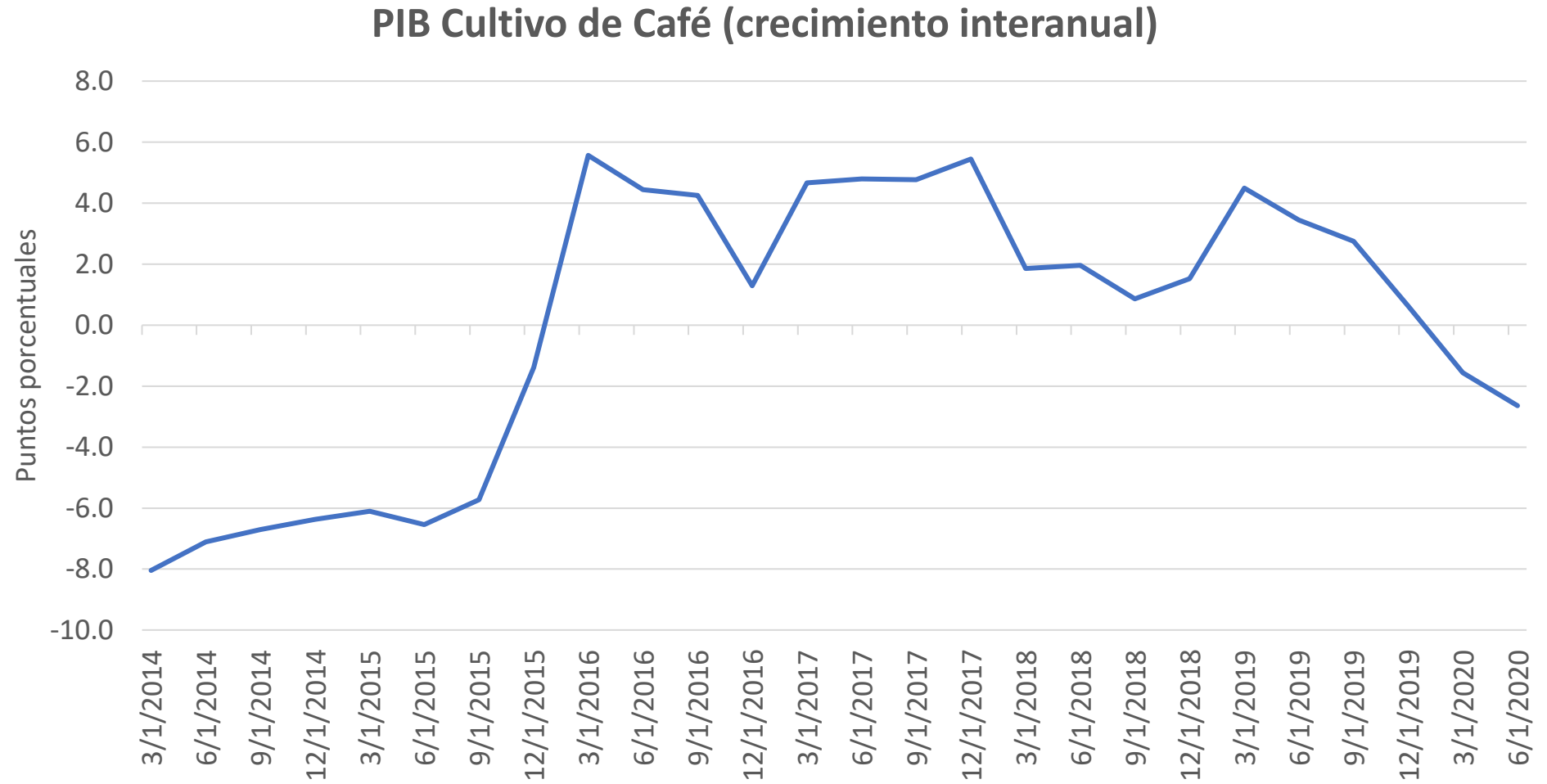


Panorama complicado para algunos commodities

PIB Agrícola, por cultivo (2do trimestre 2020)

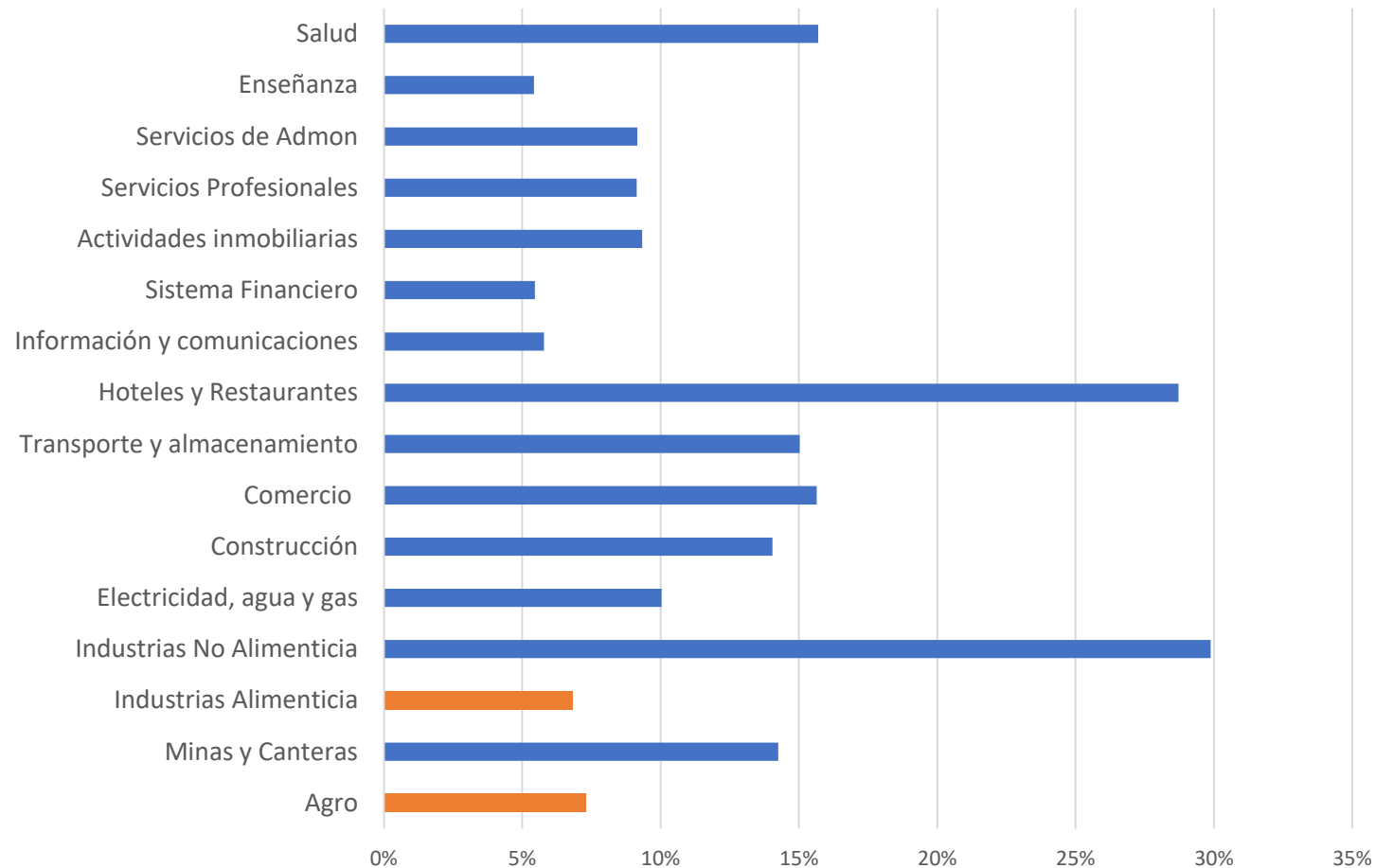
Sector	Crecimiento 1 año	
Cultivo de cardamomo		19.93%
Cultivo de leguminosas (legumbres secas) y semillas oleaginosas		3.88%
Cultivo de otras frutas y nueces		2.91%
Cultivo de hortalizas, melones, raíces y tubérculos		2.47%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1.97%
Cultivo de cereales		1.85%
Ganadería		1.84%
Cultivo de banano y plátano		1.68%
Silvicultura, pesca y actividades de apoyo a la agricultura y ganadería		1.00%
Cultivo de Café		-2.65%
Otros cultivos		-4.41%
Cultivo de caña de azúcar		-9.97%

Tendencia a la baja desde inicios de 2019



Perspectivas favorables para el agro en 2021

Perspectivas sectoriales 2021



¡CONTÁCTENOS!



- CABIconulting



- Central American Business Intelligence
- CABI Data Analytics



- @CABIconulting



- www.ca-bi.com
- www.cabidata.com

- PRESENTADOR
rrodriguez@ca-bi.com

- SERVICIO AL CLIENTE
larango@ca-bi.com

