

GUATEMALA: RESILIENCIA DEL SECTOR EXTERNO EN MEDIO DEL COVID-19

Oscar Herrera, director del Departamento de Economía Empresarial de la FCEE

Evolución económica mundial

La crisis sanitaria derivada del covid-19, comenzó en un momento en el cual la economía mundial se encontraba en un periodo de fragilidad; que la sumergió, en 2020, en la caída del crecimiento económico más profunda de los últimos cuarenta años.

En Guatemala, el efecto sobre el crecimiento económico, derivado de la crisis sanitaria y de las medidas de contención adoptadas a nivel mundial y en el país, se tradujo en una recesión de gran magnitud que en los últimos setenta años únicamente se había observado a principios de los años ochenta (Banco de Guatemala, 2019a). Dicha recesión se vio influenciada por la fuerte caída, en términos reales, en la inversión, seguida por la caída en la demanda de exportaciones y por último en el consumo privado.

Evolución del comercio internacional

Con relación al comercio mundial, se observó una situación simi-

Figura 1. Guatemala: Tasa de variación porcentual del PIB y de los principales componentes de la demanda agregada real (2006-2020)

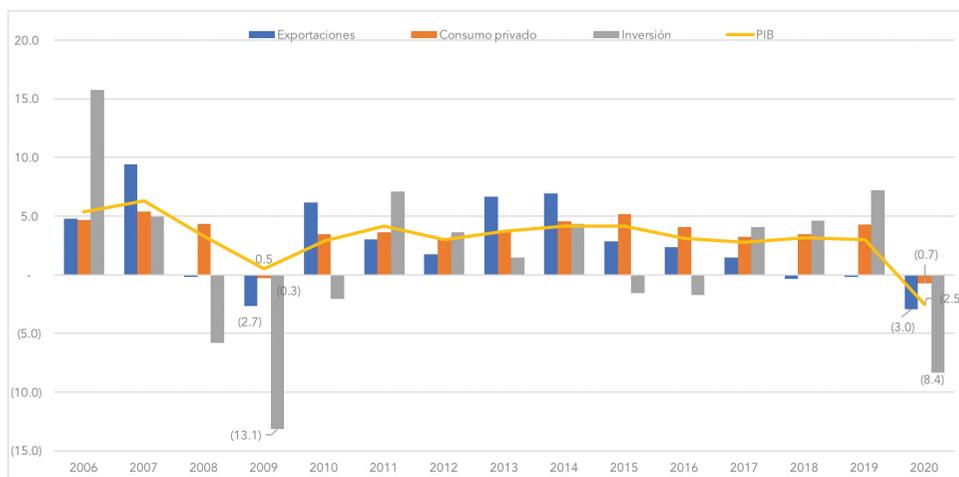


Figura 1. En el 2020, la tasa de variación de la inversión mostró la mayor reducción entre los principales componentes de la demanda agregada real. Fuente: elaboración y cálculos propios con cifras del Banco de Guatemala (2019c).

lar a la del crecimiento económico, pero con una caída más drástica (-10.4 %), similar a la experimentada durante la crisis económica de 2008-2009, influida por el desplome en la demanda mundial como consecuencia de la fuerte disminución en la producción industrial de varios países avanzados y emergentes, principalmente: India, Francia, China, Alemania, Estados Unidos de América y Rusia, en su orden.¹

La brusca caída del volumen del comercio mundial se vio exacerbada por el cierre de la economía china, que trajo como consecuencia una suspensión

1 Ver World Economic Outlook Update, January 2021 y World Economic Outlook, October 2020.

abrupta de la oferta de insumos cuyo destino era la producción mundial de importantes industrias. Esto generó un choque de oferta al verse interrumpida la cadena de producción mundial. Sin embargo, a medida que las decisiones de confinamiento de los países fueron siendo cada vez más estrictas para minimizar los contagios, principalmente en algunas economías avanzadas, el consumo de bienes y servicios en varios países se vio seriamente afectado, lo que al mismo tiempo derivó en una baja en el nivel de importaciones, choque de demanda que fue intensificando el efecto global en el volumen de comercio de bienes y servicios.

Figura 2. Variación del comercio mundial e índice de precios de los *commodities* (2000-2020)

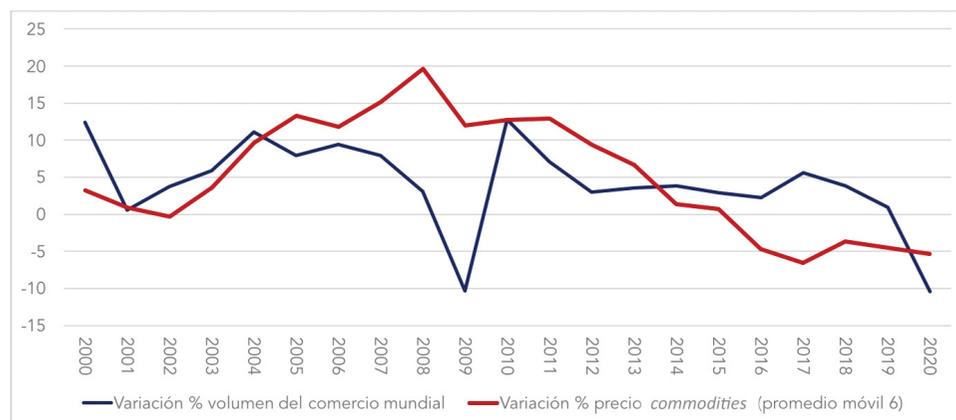


Figura 2. En el año 2020 ocurrió una contracción en el volumen del comercio mundial similar a la del 2009, mientras que la variación del precio de los *commodities* continuó reflejando la tendencia a la desaceleración que venía desde el 2011. Fuente: elaboración propia con datos del Fondo Monetario Internacional (2020).

«A pesar del escenario mundial y del fuerte impacto en el comercio internacional, en Guatemala se observó una mayor resiliencia en el comportamiento de las exportaciones y de las remesas familiares.»

A pesar del escenario mundial y del fuerte impacto en el comercio internacional, en Guatemala se observó una mayor resiliencia en el comportamiento de las exportaciones y de las remesas familiares, totalmente distinto al escenario registrado en 2009, ya que en 2020 los valores de las exportaciones y de las remesas únicamente registraron una desaceleración. Las importaciones, por su parte, como era previsible, sufrieron una drástica caída, derivado de la contracción del consumo interno y de la inversión, tal como se observa en la siguiente figura.

Figura 3. Guatemala: Variación de exportaciones, importaciones y remesas (porcentajes)



Figura 3. La resiliencia del sector externo en el 2020 se evidencia dado que la variación de las remesas y exportaciones mostraron un crecimiento positivo, aunque menor al año 2019. Las importaciones, sin embargo, sí reflejaron una contracción, aunque no tan profunda como la del 2009. *Para el 2020 las cifras muestran la variación del valor acumulado a noviembre. Fuente: elaboración y cálculos propios con cifras del Banco de Guatemala (2019c).

Con respecto a la estructura de las exportaciones del país, el rubro de mayor participación es el de productos manufactureros que, de acuerdo con el promedio de los últimos diez años, representa aproximadamente un 60 %, seguido por el de productos agropecuarios (26 %) y por último el de productos de extracción (14 %). La tasa de crecimiento positiva de las exportaciones se vio influenciada por la variación hacia el alza del precio de algunos de los *commodities* relacionados con los principales productos de exportación de tipo manufacturas, como el azúcar, así como también por el de algunos productos agropecuarios de importancia para la exportación como el banano. Por otra parte, no obstante que la variación de precios de otros *commodities* que Guatemala exporta fue negativa, lo fue menos respecto a la trayectoria que se venía observando en años anteriores, se revirtió en algunos casos dicha tendencia.

Figura 4. Variación porcentual de los índices de precios de algunos *commodities*, 2000-2020 (promedio móvil de cinco años)

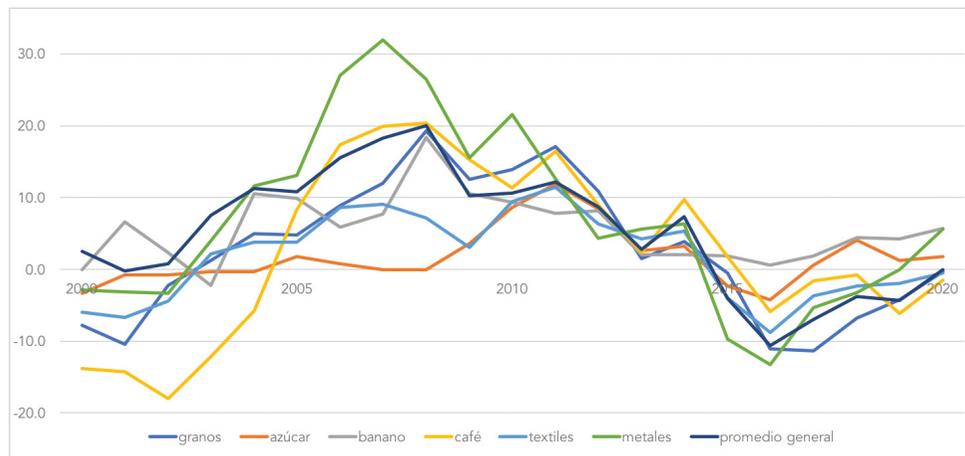


Figura 4. En el 2020 se observó incremento en los precios de los *commodities* seleccionados. Fuente: elaboración y cálculos propios con cifras del Banco de Guatemala (2019c).

Figura 5. Latinoamérica: Tasa de variación porcentual de las exportaciones de bienes y servicios (2000-2020)

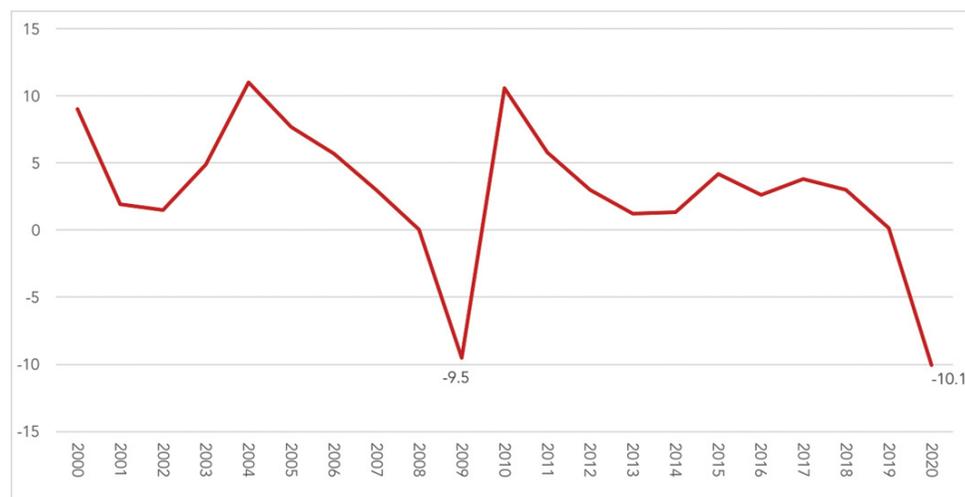


Figura 5. La contracción en las exportaciones de Latinoamérica del año 2020 fue similar a la del 2009. Fuente: Fondo Monetario Internacional (2020).

Contrario al caso de Guatemala, según la Comisión Económica para América Latina (Cepal, 2021), en varios países de la región latinoamericana los valores de las exportaciones se redujeron fuertemente en 2020, fueron los países del Mercado Común del Sur (Mercosur) los que registraron mayores caídas, principalmente: Venezuela (-63.6%), Uruguay (-14.5%), Paraguay (-4.8%), Brasil (-7.1%) y Argentina (-11%). Similar comportamiento se observó en el valor de las importaciones, derivado de la caída del comercio multilateral en esos países. Dichos países también fueron afectados por la caída de los precios en sus principales productos de exportación.

Otro aspecto positivo para Guatemala fue que las exportaciones al resto de países centroamericanos no se contrajeron; por el contrario, crecieron 1.3%. En contraste, las importaciones procedentes de dichos países se redujeron en un -4.3%. Lo anterior fue un reflejo de la resiliencia de las exportaciones, que en el caso de las destinadas a Centro América representaron alrededor del 30% en 2020, según cifras del Banco de Guatemala.

Consideraciones finales

- En un contexto de incertidumbre y fragilidad de la economía mundial y ante la brusca caída en el nivel de producción, Guatemala sigue siendo uno de los países a nivel latinoamericano con mayor resiliencia a los choques externos.

- Es evidente la influencia que ejerce la incertidumbre ante escenarios de choque, a partir de la sensibilidad que mostró la inversión real, tanto en el escenario de crisis de 2009 como en el de 2020. Sin embargo, el impacto conjunto de la demanda agregada en términos reales llevó a la economía a un decrecimiento más profundo de la producción, respecto a la desaceleración registrada en 2009.
- El impacto negativo sobre el crecimiento económico hubiera sido más agudo si la economía del país fuera más sensible al debilitamiento del comercio mundial, como sucede en otros países de Latinoamérica, ante escenarios como el actual. Este comportamiento podría ser resultado de la estructura de producción de los bienes exportables de Guatemala, cuyos precios, en su mayoría, no se vieron impactados por la actual crisis.
- En general, no hay todavía un escenario claro sobre en qué momento se dará el punto de inflexión para la recuperación, a raíz de que 2021 inició con la agudización de la pandemia, se observó un nuevo rebrote en Guatemala similar al ocurrido en julio de 2020; tampoco hay certeza sobre qué tan resiliente pudiera ser el sector externo si se presentan cambios abruptos en los precios de los *commodities* relacionados con nuestras exportaciones, cambios en la demanda externa o una situación inesperada en el flujo de remesas al país, que pudiera afectar el flujo de ingresos del exterior.
- El temor latente es que la recuperación no sea en «V» como lo esperado. Habrá que seguir de cerca la evolución de los indicadores de corto plazo de la economía mundial, así como del comportamiento de algunos indicadores mensuales de la actividad económica del país, para prever si la economía podrá recuperarse en «V» o si, por el contrario, se esperarí una recuperación más lenta, tipo «U».
- En general, a pesar del terreno que han ganado las exportaciones no tradicionales dentro del total, su monto anual no ha sido capaz de mejorar la posición de la balanza comercial, la cual, como proporción del PIB, ha sido negativa durante los últimos veinte años en torno a una tasa promedio de -13.2 %; de hecho, el peso de las exportaciones con relación al PIB ha disminuido con el tiempo de una tasa de 28.2 % en 2001 a 16.5 % en 2020. Este comportamiento lleva a la reflexión de que más allá de la reactivación de nuestra posición comercial en el corto plazo, persisten aún problemas estructurales que, sin un conjunto de reformas que promuevan el fortalecimiento institucional y la mejora en el clima de negocios, dificultan una mayor participación de los ingresos netos del exterior vía productividad real.

«Es fundamental un trabajo conjunto de los sectores público y privado que coadyuve a continuar la diversificación de mercados y productos, incentive, además, productos exportables con mayor uso de tecnología.»

En el contexto descrito, es importante tomar en cuenta que el problema que subyace es que las exportaciones de Guatemala aún se concentran en productos de baja tecnología, intensivos en la utilización de mano de obra escasamente calificada, lo cual es una muestra del también escaso desarrollo del sector exportador. Es fundamental entonces, un trabajo conjunto de los sectores público y privado que coadyuve a continuar la diversificación de mercados y productos, incentive, además, productos exportables con mayor uso de tecnología. El rompimiento de las cadenas de distribución en los principales países avanzados, derivado de la pandemia, puede constituirse en una importante oportunidad, si se implementa una estrategia adecuada y oportuna.

Referencias

Banco de Guatemala. (2019a). *Revisión de las principales variables macroeconómicas para 2020 y 2021*. [presentación realizada por el licenciado Sergio Recinos, presidente de la Junta Monetaria y del Banco de Guatemala dirigida a columnistas, periodistas, representantes de centros de investigación y de universidades, 15 de octubre de 2020]. Guatemala: Autor.

_____. (2019b). *Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas* [presentación dirigida a representantes del sistema financiero, 29 de noviembre de 2019]. Guatemala: Autor.

_____. (2019c). *Estadísticas Macroeconómicas*. <https://www.banguat.gob.gt/es/page/estadisticas-macroeconomicas>

Comisión Económica para América Latina y El Caribe. (agosto de 2020). *Informe especial covid-19: Los efectos del covid-19 en el comercio internacional y la logística*. Santiago de Chile: Autor.

_____. (enero de 2021). *Perspectivas del comercio internacional de América Latina y el Caribe 2020: La integración regional es clave para la recuperación tras la crisis*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/pci>

Fondo Monetario Internacional. (octubre de 2019). *World economic outlook: Global manufacturing downturn, rising trade barriers*. Washington D.C., Estados Unidos de América: Autor.

_____. (octubre de 2020). *World economic outlook: A long and difficult ascent*. Washington D.C., Estados Unidos de América: Autor.

_____. (enero de 2021). *World economic outlook update: Policy support and vaccines expected to lift activity*. Washington D.C., Estados Unidos de América: Autor.