

VI FORO **ECONÓMICO REGIONAL** Guatemala 2017



Perspectivas económicas en Centroamérica y República Dominicana y Principales Desafíos a Futuro 2017

José Efraín Deras, Ph.D
Oficina de Evaluación ODE
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Sumario

Contexto Internacional

Análisis Regional

Perspectivas 2017

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Contexto Internacional

El crecimiento mundial se prevé aumente a una tasa de 3.4% en 2017 frente al 3.1% de 2016.

Crecimiento económico (porcentajes del PIB)

País	Tasa de crecimiento 2016 (porcentaje) ^e	Tasa de crecimiento 2017 (porcentaje) ^p
Mundo	3.1	3.4
Estado Unidos	1.6	2.3
Europa	1.7	1.6
China	6.7	6.5
América Latina	-0.7	1.2
CAPRD	5.0	5.0
CA	4.0	4.1

Fuente: Construcción propia tomando como base estimaciones de Bancos Centrales y del FMI.

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Contexto Internacional

- El crecimiento mundial registrado en 2016 ha sido uno de los más débiles que se ha registrado desde el período 2008 – 2009, especialmente por las dificultades observadas en el primer semestre, afectado por las sacudidas en los mercados financieros internacionales.
- Entre las economías avanzadas, la actividad revivió con fuerza en Estados Unidos (tras la debilidad que caracterizó al primer semestre de 2016) y la economía está cerca del pleno empleo. Las cifras preliminares del crecimiento durante el tercer trimestre fueron algo más alentadoras de lo previsto en algunas economías como España y el Reino Unido.
- El panorama de las economías de mercados emergentes y en desarrollo sigue siendo mucho más diverso. La tasa de crecimiento de China superó ligeramente las expectativas gracias a una ininterrumpida política de estímulo.

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



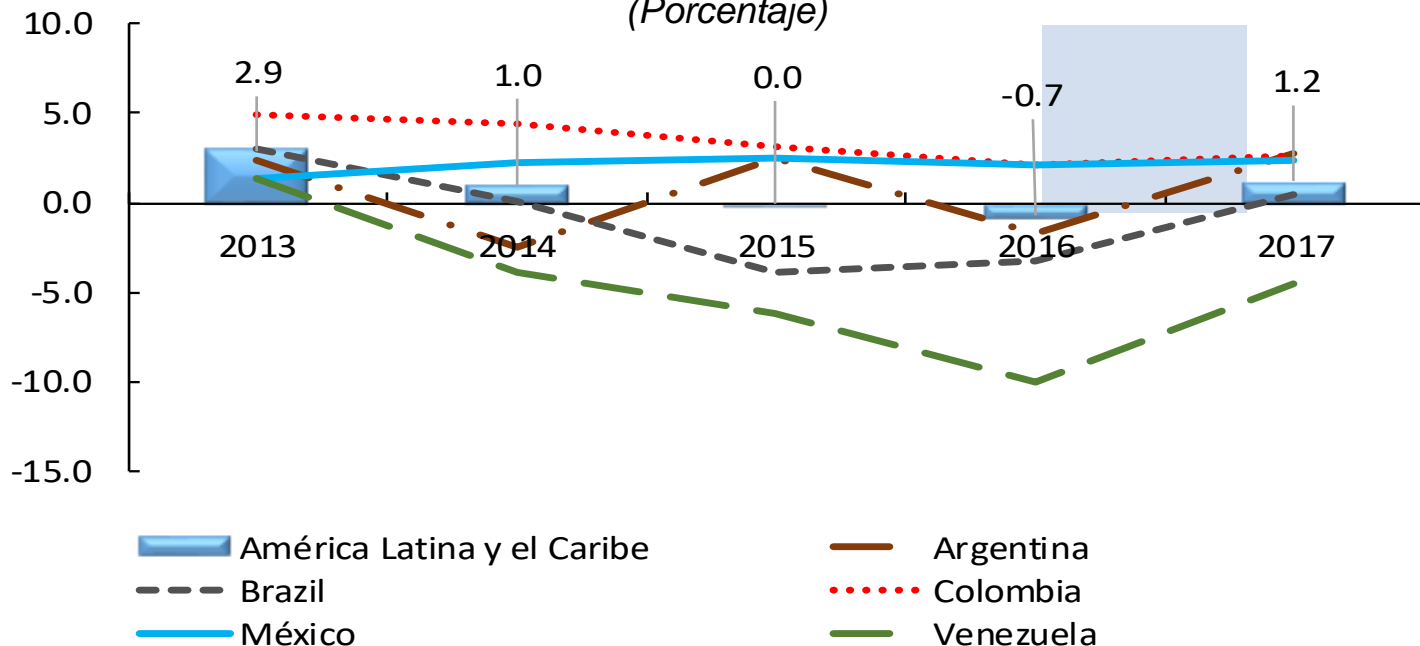
Contexto Internacional

- La actividad económica en *América Latina y el Caribe* sigue perdiendo impulso y se contrajo en 0.6% en 2016.
- No obstante, aunque varios países están sumidos en recesión, en 2016 la mayor parte de las economías de la región seguirán expandiéndose.
 - En Brasil, la confianza parece haber tocado fondo, y se proyecta un cierre de -3.3% en 2016.
 - En México, se proyecta que el crecimiento se reduzca a 2.1% en 2016 debido al comportamiento de las exportaciones en el primer semestre del año.
 - En Venezuela, se prevé una intensificación de la crisis económica en 2016 y 2017 (con tasas de crecimiento proyectadas en, respectivamente, -10% y -4.5%).
 - Argentina ha iniciado una transición importante, proyectándose un cierre de -1.8% en 2016.

Contexto Internacional

La actividad económica en América Latina está atravesando una desaceleración aunque prevé tendencias positivas para el futuro cercano.

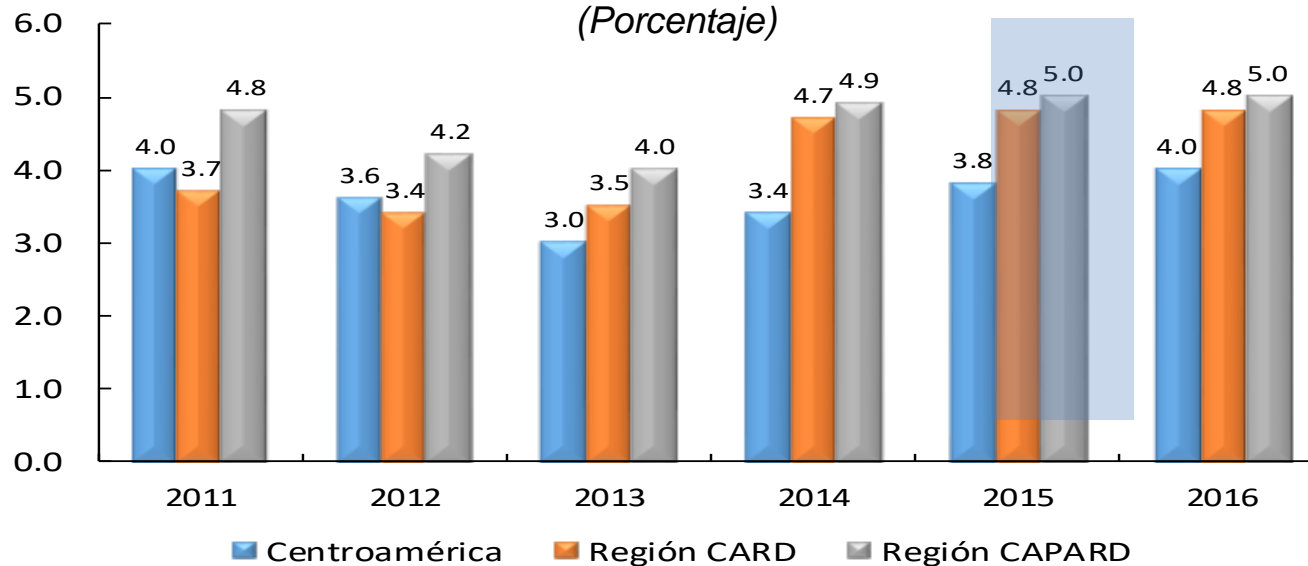
Crecimiento del PIB América Latina (Porcentaje)



Análisis Regional

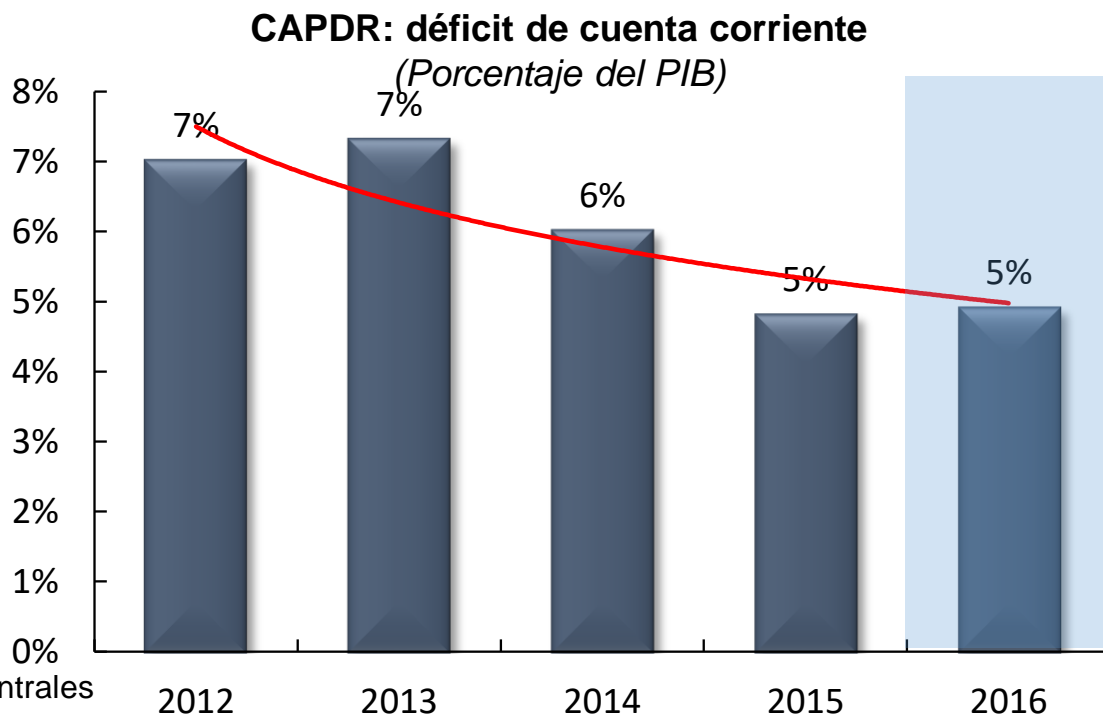
La economía centroamericana registra una recuperación aún incipiente y proyecta un cierre a 2016 levemente superior al 2015.

Centroamérica: Contribución al crecimiento (Porcentaje)



Análisis Regional

El intercambio comercial en la región se ha desacelerado en años recientes por el comportamiento de la demanda externa.

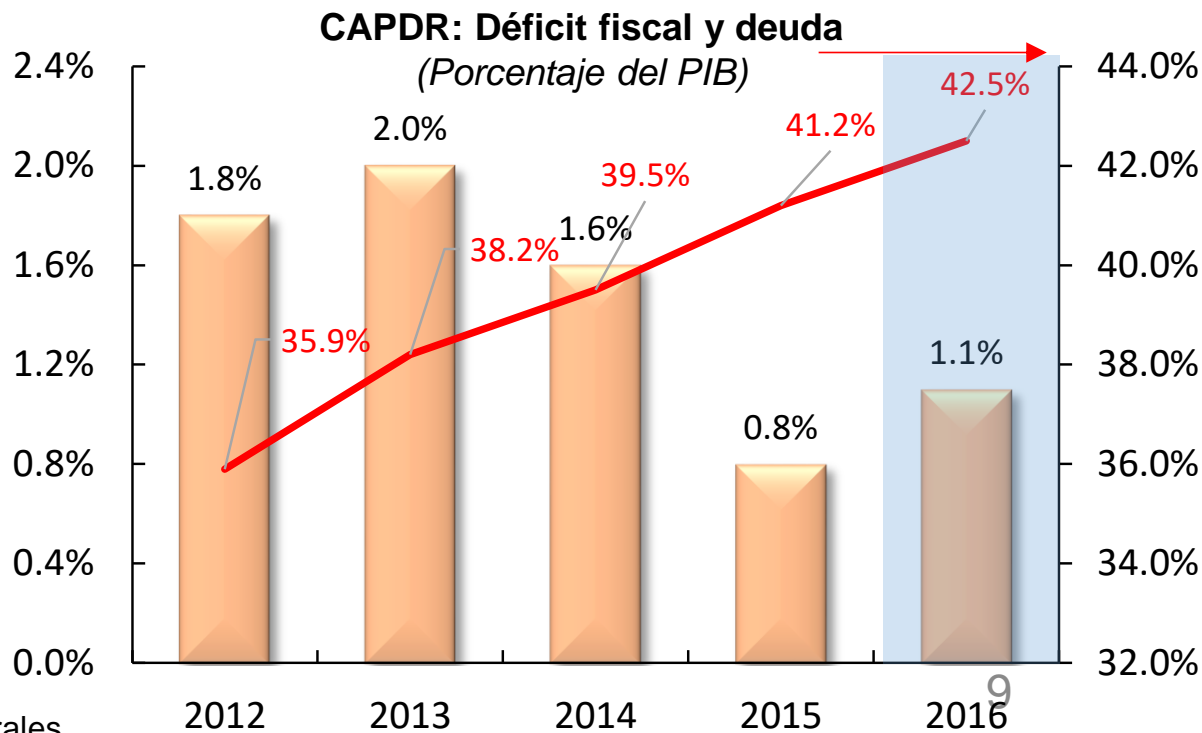


VI FORO ECONÓMICO REGIONAL Guatemala 2017



Análisis Regional

El nivel de déficit fiscal ha mejorado, sin embargo, la deuda en la región presenta un comportamiento creciente que debe ser tomado en cuenta.



Perspectivas 2017

- Los riesgos respecto del escenario de referencia se inclinan a la baja.
- El despegue de las tasas de interés de política monetaria y la revisión de los acuerdos comerciales de Estados Unidos plantea riesgos para la región.

Crecimiento económico (porcentajes del PIB)

País	Tasa de crecimiento 2016 (porcentaje) ^e	Tasa de crecimiento 2017 (porcentaje) ^p
Mundo	3.1	3.4
Estado Unidos	1.6	2.3
CAPRD	5.0	5.0
CA	4.0	4.1

Fuente: Construcción propia tomando como base estimaciones de Bancos Centrales y del FMI.

- Se destaca la necesidad de reducir la dependencia de las materias primas a través de la diversificación.
- Se sugiere una mayor integración en las cadenas globales de valor para aumentar la diversificación de las economías de la región.

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Perspectivas 2017

- Por otro lado, podría afirmarse que, si se materializan las proyecciones de recuperación de la actividad económica y del comercio mundial previstas, podría evidenciarse una recuperación de la demanda externa en la región.
- Las economías con mayor integración comercial a los Estados Unidos, si bien se verían beneficiadas por un mayor dinamismo previsto para este país durante 2017, por otro lado podrían verse afectadas por la revisión de acuerdos comerciales.
- Además de los factores de demanda externa, otro elemento que repercutirá en los valores del comercio el próximo año es el alza de precios de los productos básicos que se estaría evidenciando.

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Perspectivas 2017

El crecimiento económico proyectado para la región es levemente inferior al 2017

Crecimiento Económico

País	Tasa de crecimiento 2016 (porcentaje) ^e	Tasa de crecimiento 2017 (porcentaje) ^p
Costa Rica	4.3	4.1
El Salvador	2.5	2.4
Guatemala	3.3	3.3
Honduras	3.5	3.7
Nicaragua	4.6 – 4.9	4.5 – 5.0
Belice	0.5	2.5
Panamá	5.8	6.1
República Dominicana	5.4	4.5

Fuente: Construcción propia tomando como base estimaciones de Bancos Centrales y del FMI.

Pr: Preliminar

e: Estimado

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Perspectivas 2017 (Riesgos)

- Los riesgos son mayores a los observados durante el año 2016, entre otros factores porque no hay claridad respecto de cómo cambiarán las políticas económicas en EE.UU., ni cómo esto afectará a su economía y al resto del mundo.
- Por otro lado, los sucesos políticos recientes ponen de relieve la erosión del consenso en torno a los beneficios de la integración económica transfronteriza. En esa línea, la posibilidad de que los desequilibrios mundiales se ahonden y de que se combinen con fuertes movimientos del tipo de cambio que podrían ser causados por giros radicales de las políticas podría intensificar más las presiones proteccionistas.
- El aumento de las restricciones al comercio mundial y a la migración dañaría la productividad y los ingresos, y golpearía inmediatamente el ánimo de los mercados.

VI FORO

ECONÓMICO REGIONAL

Guatemala 2017



Perspectivas 2017 (Riesgos)

- Se deben cuidar los niveles de endeudamiento y el desarrollo de políticas económicas coherentes: *inversión pública con impacto social y reactivación productiva*.
- En las economías de la región, los bajos precios de las materias primas y las políticas expansivas han erosionado los márgenes de protección fiscal y en algunos casos causado precariedad económica, acentuando su vulnerabilidad a nuevos *shocks* externos.

VI FORO **ECONÓMICO REGIONAL** Guatemala 2017



Perspectivas económicas en Centroamérica y República Dominicana y Principales Desafíos a Futuro 2017

José Efraín Deras, Ph.D
Oficina de Evaluación ODE
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)