

Predicciones para 2021

Enero 2021

Barret Kupelian
Economista Sénior
PwC Reino Unido

Rob Clarry
Economista
PwC Reino Unido

Predecir lo que nos deparará el futuro es un ejercicio importante para empresas y gobiernos al momento de planificar el futuro. Iniciando el 2021, miramos hacia las tendencias que esperamos que pasen a primer plano en la economía global en los próximos meses. Identificamos tres temas para este año:

Se proyecta que la economía global crezca a una velocidad récord

En nuestro escenario principal estimamos que la economía global se expanda alrededor del 5% en los tipos de cambio de mercado, que es la tasa más rápida registrada en el siglo XXI. Nuestra proyección está condicionada a una distribución exitosa de vacunas efectivas contra el COVID-19 y a constantes y flexibles condiciones fiscales, financieras y monetarias. Sin embargo, los próximos tres a seis meses seguirán siendo desafiantes, particularmente para los países del hemisferio norte que atraviesan los meses de invierno, ya que podrían verse obligados a realizar cuarentenas más localizadas o completas en toda la economía (como ocurrió recientemente en el Reino Unido). La actividad en algunas economías avanzadas, por ejemplo, podría contraerse en el primer trimestre del año. Pensamos que es más probable que el crecimiento económico repunte en la segunda mitad del año, que es también cuando se espera que las grandes economías avanzadas hayan vacunado a una parte sustancial de su población.

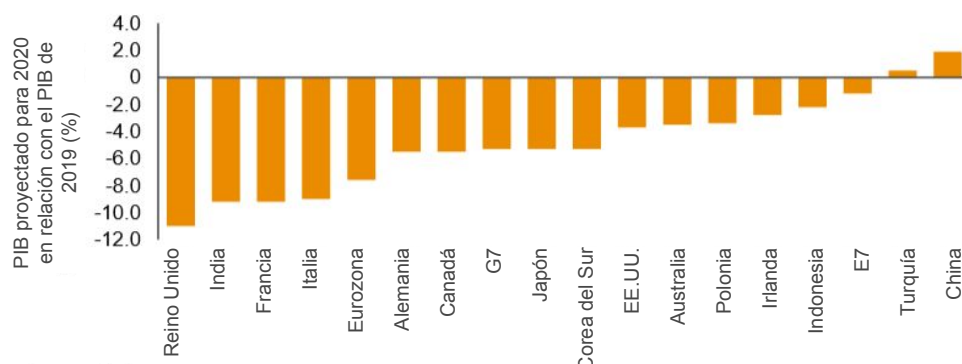
Pero la recuperación variará entre sectores, países y niveles de ingresos

Para finales de 2021 o principios de 2022, esperamos que la economía global vuelva a niveles previos a la pandemia. No obstante, esta estimación esconde un patrón desigual. En un extremo del espectro se encuentra la economía China, que ya es más grande en comparación con su tamaño antes de la pandemia. En el otro extremo están las economías en su mayoría avanzadas que se basan en servicios (Reino Unido, Francia, España) o en la exportación de bienes de capital (Alemania, Japón) y es poco probable que se recuperen a sus niveles previos a la crisis para finales de año. En estas economías, se prevé que crecientes pero bajos niveles de actividad conducirán a un aumento de las tasas de desempleo. En sus perspectivas económicas de diciembre 2020, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) proyecta una tasa de desempleo de alrededor del 7% en sus países miembros en comparación con los niveles pre-pandémicos de alrededor del 5.5%. Es probable que la mayoría de los puestos de trabajo afectados se encuentren en el extremo inferior de la distribución de ingresos, lo que probablemente agrave las desigualdades de ingresos. Por lo tanto, esperamos que el enfoque de los gobiernos cambie gradualmente de la lucha contra el virus COVID-19 a lidiar con tasas de desempleo más altas mejorando las competencias de su fuerza laboral y creando empleos en nuevos sectores emergentes.

Impulso sincronizado para infraestructura verde

El 2021 será el primer año en que las tres principales economías o bloques comerciales del mundo – Estados Unidos, la Unión Europea (UE) y China – reorientarán sus esfuerzos para combatir el cambio climático. Se espera que Estados Unidos vuelva a unirse al Acuerdo de París y organice una cumbre climática internacional a principios de año, que los Estados miembros de la UE finalicen sus planes para acelerar la transición hacia una economía más verde (y más digital) para finales de abril, y que la Comisión de la UE libere el primer tramo de ayudas y préstamos por un valor de alrededor del 0.5% del PIB de la eurozona (o el 5% durante cinco años) para acelerar el proceso. Por último, se espera que se ponga en marcha el 14º plan quinquenal de China, parte del cual incluye una mayor eficiencia energética. Y se espera que este y otros temas sean abordados en la Conferencia de la ONU sobre Cambio Climático (COP26) en Glasgow este año.

Fig 1: Tamaño proyectado de determinadas economías en 2020 comparado con sus niveles pre-pandémicos



Fuente: Análisis PwC

Predicciones para 2021

Se espera que Italia vuelva a unirse al club de los 2 billones de dólares. Según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), se espera que el PIB Italiano supere el nivel de 2 billones de dólares, uniéndose a otras siete economías, que incluyen a Estados Unidos, China, Alemania e India. Esta última fue también la quinta economía más grande en tipos de cambio de mercado en 2019, superando tanto al Reino Unido como a Francia. Pero los flujos en los tipos de cambio junto con el impacto de la pandemia significan que es probable que India sea la séptima economía más grande del mundo en tipos de cambio de mercado en 2021, superada esta vez por el Reino Unido y Francia. Aunque esto es probablemente temporal, ya que basados en la tendencia actual India está nuevamente preparada para superar a Francia y Alemania antes de mediados de esta década.

Fig 2: PIB de las mayores economías del mundo en términos nominales USD

| | 2019a | 2020p | 2021p |
|-------------|-------|-------|-------|
| EE.UU. | 21.4 | 20.8 | 21.9 |
| China | 14.4 | 14.9 | 16.5 |
| Japón | 5.1 | 4.9 | 5.1 |
| Alemania | 3.9 | 3.8 | 4.3 |
| India | 2.9 | 2.6 | 2.8 |
| Reino Unido | 2.8 | 2.6 | 2.9 |
| Francia | 2.7 | 2.6 | 2.9 |
| Italia | 2.0 | 1.8 | 2.1 |
| Brasil | 1.8 | 1.4 | 1.4 |

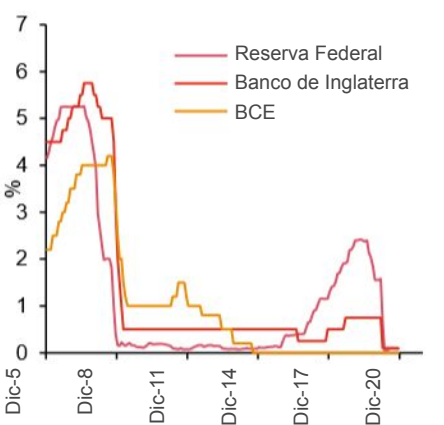
a: actual, p: proyección
Fuente: FMI Perspectivas de la Economía Mundial

Se prevé que los niveles de deuda pública en el G7 superen los 57 billones de dólares. Las estimaciones de las Perspectivas de la Economía Mundial de octubre 2020 del FMI muestran que se prevé que la deuda pública del G7 aumente en alrededor de \$4 billones en 2021, lo que es significativamente más bajo que el aumento de \$7 billones registrado el año pasado. En términos relativos, esto se traduce en un nivel de deuda pública de alrededor de 140% del PIB del G7, y refleja el nivel de apoyo que aún requieren tanto trabajadores como empresas a medida que superemos esta emergencia sanitaria. En comparación, en las economías Emergentes 7 (E7), se espera que la deuda pública aumente en alrededor de \$2 billones. ¿Es esto algo de qué preocuparse? La regla clave para la sostenibilidad de la deuda pública es que el PIB real crezca a un ritmo más rápido que el

nivel de las tasas de interés real incurridas en la deuda pública. Dado el nivel de extraordinario apoyo monetario disponible combinado con la gran recuperación en tasas de actividad económica implica que esta condición se cumplirá.

¿Más baja durante más tiempo? En agosto 2020, la Reserva Federal de EE.UU. completó una revisión de su mandato y decidió pasar a un régimen de metas de inflación promedio, que se centra más en los niveles de empleo (en lugar de la tasa natural de desempleo, que es un concepto teórico). En la práctica, esto significa que es probable que la tasa objetivo de la Reserva Federal se mantenga más baja durante más tiempo de lo anticipado anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) también está realizando una revisión de su estrategia de política monetaria. Es probable que los resultados se anuncien en el cuarto trimestre de 2021 y hay algunas señales de que el BCE podría seguir un camino similar establecido por las autoridades estadounidenses el año pasado. Por lo tanto, se espera que la política monetaria acomodaticia continúe en 2021.

Fig 3: Principales tipos de interés oficiales del banco central 2005-2020



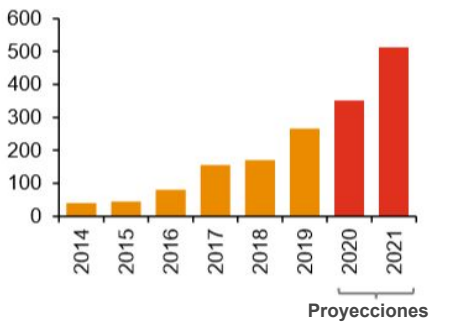
Fuente: Refinitiv

Se espera que la emisión global de bonos verdes supere los \$500 mil millones por primera vez. Los esfuerzos regionales para frenar las emisiones de carbono (Pacto Verde de la UE), así como los acuerdos internacionales (por ejemplo, el Acuerdo de París) requieren grandes sumas de inversión en infraestructuras verdes en las próximas décadas. Los bonos verdes, que sirven para financiar directamente proyectos ambientales, representan actualmente menos del 5% del mercado global de renta fija. En 2021, esperamos que la emisión total de bonos verdes supere el medio billón de dólares por primera vez. Es probable que esta tendencia

Nota: Billón corresponde a un millón de millones.

también se vea favorecida por el estándar de bonos verdes de la UE, que se espera que aporte un nivel de estandarización a estos instrumentos financieros. Finalmente, esperamos que continúe aumentando el apetito de los inversores por los fondos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Específicamente, en un escenario optimista pensamos que hasta el 57% del total de los activos de fondos mutuos europeos podrían mantenerse en fondos que consideren ESG para 2025.

Fig 4: Emisión global de bonos verdes



Fuente: Climate Bond initiative

El precio medio anual del petróleo se mantendrá por debajo de los 60 dólares por barril, pero es probable que repunte en la segunda mitad del año. Aunque los precios del petróleo se han recuperado recientemente de las bajas del 2020, pensamos que continuarán relativamente bajos. Salvo alguna perturbación o acontecimientos geopolíticos en Oriente Medio, es probable que la demanda de petróleo, en particular de las economías del hemisferio norte, se mantenga moderada durante los primeros seis meses del año (a pesar de que recientemente ha repuntado en China). Es más probable que aumente en la segunda mitad del 2021 a medida que la vacuna de COVID-19 se difunde más y se acelera la actividad económica. Un patrón similar se espera para los niveles de producción de petróleo, cuyo suministro se espera que permanezca muy por debajo de los niveles pre-crisis durante la primera mitad del año antes de incrementar gradualmente a medida que regrese la demanda.

Y se proyecta que la producción de electricidad proveniente de recursos renovables continúe ganando impulso. A pesar de que los combustibles fósiles son la principal fuente de generación de electricidad, continuamos esperando que la energía solar fotovoltaica aumente su capacidad gracias al impulso de la UE, China e India, y que, si las tendencias actuales continúan, estará en camino a superar al gas natural en 2023 y al carbón en 2024 en el sector eléctrico mundial.

Predicciones para 2021

- **Campeonatos de Fútbol Europeos:** Con el aplazamiento de la Eurocopa a 2021, hemos tenido 12 meses más para realizar nuestras predicciones sobre el torneo. Después de haber visto a Holanda (nuestra selección en las predicciones del año pasado) sufrir de forma indiferente este año, empezamos de cero. Pensamos que Francia continuará su éxito de la Copa del Mundo 2018 y llevará a casa el Trofeo Henri Delaunay. Allez Les Bleus!
- **Juegos Olímpicos de Tokio:** Nuestros análisis previos de los factores que pueden explicar la cantidad de medallas ganadas por cada país encontró que la población, los niveles de ingresos promedio y si el país es o no el anfitrión son factores estadísticamente significativos. A pesar de la potencial reducción de multitudes, predecimos que el efecto de país anfitrión se manifestará nuevamente y verá a Japón batir su récord de 41 medallas registradas en los Juegos de Río en 2016.
- **Elecciones:** En 2021 están previstas elecciones nacionales en un tercio de los países que conforman la UE. Los ciudadanos de Holanda, República Checa y Alemania irán a las urnas, con la gestión de la pandemia en el centro de todas las miradas. Una posible reelección del primer ministro holandés podría terminar convirtiéndolo en el segundo líder con más años de servicio en Europa, detrás del primer ministro de Hungría, Viktor Orban.

Proyecciones: Enero 2021

| | Porcentaje del PIB Mundial 2019 | | Crecimiento real del PIB | | | | Inflación de precios al consumidor | | | |
|----------------|---------------------------------|--------|--------------------------|-------|-------|------------|------------------------------------|-------|-------|------------|
| | PPA | TCM | 2020e | 2021p | 2022p | 2023-2027p | 2020e | 2021p | 2022p | 2023-2027p |
| Global ("TCM") | | 100.0% | -3.9 | 4.7 | 3.7 | 2.9 | 1.9 | 1.9 | 2.1 | 2.5 |
| Global ("PPA") | 100.0% | | -3.9 | 5.1 | 4.0 | 3.4 | 2.5 | 2.4 | 2.5 | 2.8 |
| G7 | 31.7% | 45.5% | -5.3 | 3.7 | 3.1 | 1.6 | 0.9 | 1.3 | 1.5 | 1.9 |
| E7 | 36.2% | 27.5% | -1.2 | 6.8 | 4.8 | 5.1 | 3.5 | 2.9 | 3.1 | 3.3 |
| Estados Unidos | 15.9% | 24.6% | -3.7 | 3.6 | 3.2 | 1.9 | 1.3 | 1.7 | 1.9 | 2.2 |
| China | 17.4% | 16.5% | 1.9 | 8.0 | 5.4 | 5.7 | 2.8 | 2.2 | 2.6 | 2.8 |
| Japón | 4.1% | 5.8% | -5.3 | 2.5 | 1.6 | 0.8 | 0.1 | 0.0 | 0.6 | 1.0 |
| Reino Unido | 2.4% | 3.2% | -11.0 | 3.5 | 6.0 | 1.8 | 0.7 | 1.4 | 1.7 | 2.0 |
| Eurozona | 10.7% | 13.2% | -7.6 | 4.2 | 3.3 | 1.6 | 0.3 | 0.9 | 1.2 | 1.7 |
| Francia | 2.4% | 3.1% | -9.2 | 6.0 | 3.1 | 1.7 | 0.5 | 0.7 | 1.0 | 1.6 |
| Alemania | 3.5% | 4.4% | -5.5 | 3.3 | 3.2 | 1.4 | 0.5 | 1.2 | 1.3 | 2.0 |
| Grecia | 0.3% | 0.2% | -9.5 | 2.5 | 6.1 | 1.8 | -0.8 | 0.4 | 0.9 | 1.6 |
| Irlanda | 0.3% | 0.5% | -2.8 | 1.3 | 4.3 | 2.9 | -0.4 | 0.5 | 1.9 | 2.0 |
| Italia | 2.0% | 2.3% | -9.0 | 4.6 | 2.9 | 1.0 | 0.0 | 0.5 | 0.9 | 1.3 |
| Holanda | 0.8% | 1.0% | -4.5 | 1.8 | 2.5 | 1.6 | 1.2 | 1.4 | 1.5 | 1.8 |
| España | 1.5% | 1.6% | -11.7 | 5.5 | 4.2 | 2.1 | -0.3 | 0.7 | 1.4 | 1.7 |
| Polonia | 1.0% | 0.7% | -3.4 | 3.6 | 4.2 | 2.8 | 3.6 | 2.8 | 2.2 | 2.6 |
| Rusia | 3.1% | 2.0% | -4.0 | 2.9 | 2.3 | 1.9 | 3.8 | 3.4 | 3.2 | 4.1 |
| Turquía | 1.8% | 0.9% | 0.5 | 3.6 | 3.7 | 3.7 | 12.0 | 11.5 | 10.0 | 9.0 |
| Australia | 1.0% | 1.6% | -3.5 | 3.3 | 2.9 | 2.5 | 0.9 | 1.4 | 1.6 | 2.3 |
| India | 7.1% | 3.3% | -9.2 | 8.9 | 6.4 | 7.5 | 5.6 | 4.2 | 3.8 | 4.0 |
| Indonesia | 2.5% | 1.3% | -2.2 | 4.3 | 5.2 | 5.2 | 2.0 | 2.0 | 2.5 | 3.0 |
| Corea del Sur | 1.7% | 1.9% | -5.3 | 2.5 | 1.6 | 2.7 | 0.4 | 0.8 | 1.1 | 1.7 |
| Brasil | 2.4% | 2.1% | -5.3 | 3.0 | 2.2 | 2.2 | 3.3 | 3.3 | 3.1 | 3.4 |
| Canadá | 1.4% | 2.0% | -5.5 | 4.1 | 2.7 | 1.8 | 0.8 | 1.0 | 1.4 | 1.9 |
| México | 2.0% | 1.4% | -9.1 | 3.7 | 2.9 | 2.3 | 3.7 | 3.4 | 3.0 | 3.0 |
| Sudáfrica | 0.6% | 0.4% | -8.2 | 3.2 | 2.0 | 1.9 | 3.2 | 3.8 | 4.3 | 4.8 |
| Nigeria | 0.8% | 0.5% | -3.9 | 1.6 | 2.5 | 2.5 | 13.0 | 13.7 | 11.2 | 11.1 |
| Arabia Saudita | 1.2% | 0.9% | -5.1 | 3.1 | 3.4 | 3.0 | 3.5 | 3.2 | 2.0 | 2.1 |

e: estimación, p: proyección

Fuentes: Análisis PwC (Reino Unido y Global), autoridades estadísticas nacionales, EIKON de Refinitiv, FMI, Consensus Economics y la OCDE. Nuestras proyecciones son el promedio de las proyecciones de la OCDE, el FMI y Consensus Economics, cuando están disponibles para cada país. También incorporan aportes de equipos selectos de la red económica global de PwC. "TCM" se refiere a los tipos de cambio del mercado y "PPA" es la paridad del poder adquisitivo. Considerar que la tabla anterior forma nuestras principales proyecciones de escenarios y, por lo tanto, está sujeta a considerables incertidumbres. PwC recomienda que nuestros clientes consideren una variedad de escenarios alternativos.

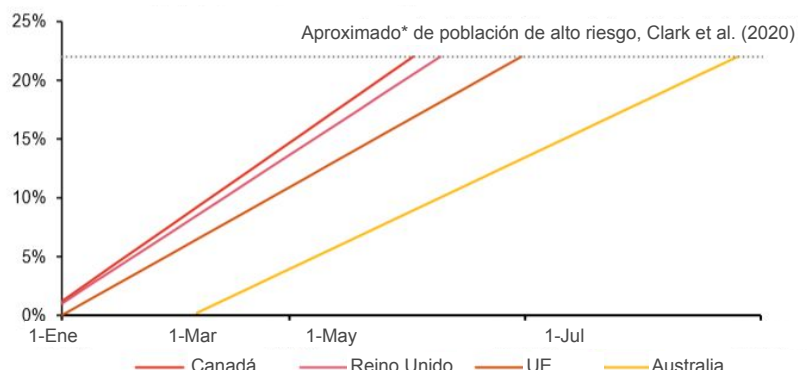
Perspectivas de tasas de interés de las principales economías

| | Tasa actual (último cambio) | Expectativa | Próxima reunión |
|------------------------------|-----------------------------|---|-----------------|
| Reserva Federal | 0.00-0.25% (Marzo 2020) | Sin alza en la tasa en el futuro previsible | Enero 26-27 |
| Banco Central Europeo | 0.00% (Septiembre 2019) | Sin alza en la tasa en el futuro previsible | Enero 21 |
| Banco de Inglaterra | 0.10% (Marzo 2020) | Sin alza en la tasa en el futuro previsible | Febrero 4 |

La figura a la derecha muestra que con base en los acuerdos de suministro de vacunas contra el COVID-19 realizados al momento de redactar este contenido, el Reino Unido y Canadá podrían, en el mejor de los escenarios, vacunar a los más vulnerables en sus respectivas sociedades para fines del primer trimestre de 2021.

Sin embargo, no hay precedentes de programas de vacunación de la escala, el alcance y la duración necesarios para la pandemia de COVID-19, que viene con muchos desafíos logísticos. En la práctica, es posible que la distribución no se alinee con el suministro proyectado y podríamos ver que estos plazos se aplazan.

Pipeline de suministro de vacunación, con base en acuerdos a Diciembre 2020



Fuente: Airfinity, *Porcentaje de ciudadanos de alto riesgo en cada población variará según el país. Utilizamos 22% para aproximar este porcentaje, que se basa en un estudio de Clark et al (2020).

Perspectivas Económicas 2021: Centroamérica y Rep. Dominicana

Un vistazo a las perspectivas económicas para 2021 en Centroamérica y República Dominicana, según el panorama y estimaciones de diferentes organismos económicos, reunidos por nuestro equipo regional de Impuestos y Legal.

Costa Rica

De acuerdo con el reporte del Banco Mundial de octubre 2020, considerado un país de ingreso medio alto, Costa Rica experimentó un crecimiento económico sostenido en los últimos 25 años. Dicho progreso es el resultado de una estrategia de crecimiento orientada al exterior, basada en la apertura a la inversión extranjera, así como en una gradual liberalización comercial. La combinación de estabilidad política, contrato social y un crecimiento sostenido han resultado en una de las tasas de pobreza más bajas de América Latina y el Caribe. Se espera continuar con el enfoque en la dinámica de crecimiento y reducción significativa de la pobreza en medio de la pandemia de COVID-19 que ha golpeado fuerte al país.

Sobresalen dos desafíos al desarrollo: la situación fiscal y una desigualdad persistente. Estos retos afectan los pilares básicos del modelo de desarrollo costarricense: inclusión, crecimiento y sostenibilidad. El gobierno ha procurado atender estos problemas y está comprometido con una sociedad inclusiva que promueva el bienestar de su población, apoyándose en instituciones públicas transparentes y que rindan cuentas. Para 2021 se proyecta un crecimiento del 3% en la economía nacional, según análisis del Grupo Financiero ACOBO. Se estima que este crecimiento será gradual y dependerá en gran medida de las acciones que deberá tomar el gobierno para mejorar la situación fiscal. Las expectativas 2021 para los principales indicadores económicos son: Crecimiento 3%, Devaluación 3% - 5%, TBP 3.80%, Inflación 1.1% y Déficit financiero 8.5% del PIB. Y para la delicada situación fiscal que presenta Costa Rica, analistas consideran que se deben implementar acciones que incentiven la actividad económica para aumentar la recaudación tributaria, reducir la evasión de impuestos, modificar estructuralmente el gasto público y cumplir de manera estricta la Ley 9635.

El Salvador

Según el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), el comportamiento esperado de la economía mundial favorecerá tanto la demanda de exportaciones salvadoreñas, como la continuidad de la ejecución de inversión privada y pública, y el inicio de nuevos proyectos; lo que permitirá un crecimiento de la economía salvadoreña al 3.9%.

Por su parte, el Banco Mundial (BM) anticipa que el crecimiento económico de El Salvador será de un 4.9% en 2021. Sin embargo, el BM prevé que la pandemia tendrá un impacto negativo en la reducción de la pobreza y el crecimiento económico, y se espera que el PIB de El Salvador se contraiga un 8.7% en 2021, debido a la disminución de la actividad económica, una menor demanda agregada en los mercados internacionales y la reducción de las remesas enviadas a los hogares, principalmente desde Estados Unidos.

Guatemala

La Junta Monetaria oficializó la contracción que tuvo la economía en 2020, pero a la vez confirmó que se espera una recuperación para 2021 en parte alentada por las vacunas para combatir el COVID-19. El Banco Central de Guatemala estima un crecimiento económico de 3.5% para 2021 en Guatemala, así como una estimación en recaudación tributaria de alrededor de Q63 mil 468 millones, según perspectivas y estimaciones macroeconómicas y fiscales del país. La actividad de la construcción liderará el crecimiento económico para 2021 previsto en 3.5%, luego de la caída de -1.5% de este año a raíz de los efectos negativos de medidas implementadas para prevenir la propagación de la pandemia, confirmaron las autoridades monetarias. Sergio Recinos, presidente de la JM y Banco de Guatemala (Banguat), expuso que a pesar de los efectos negativos el país tendrá un menor impacto comparado a otras naciones, ya que será de -1.5%, y también se observó una mejora en el comportamiento de los indicadores a corto plazo.

Se espera que las actividades muestren comportamientos positivos para 2021, destacando la actividad de la construcción con una recuperación de 7.5%, según el presidente de la banca central. Para el sector de alojamiento y servicio de comidas (que está asociado al turismo), se espera refleje un desempeño dinámico con 5.7% de crecimiento. Ambos sectores tuvieron una contracción en 2020. Otras actividades que se estima tendrán un crecimiento positivo serán el financiero con 5.7%, el sector inmobiliario con 3.9%, actividades profesionales con 3.3%, área de la salud con 4.1% y otras con 3.9% que se estarían recuperando. Recinos precisó que con respecto a las remesas que tuvieron una caída en marzo y abril del año pasado, consistentemente al 3 de diciembre de 2020 el crecimiento fue de 6.4% con US\$10 mil 271 millones. Con este comportamiento, la JM revisó al alza la estimación de cierre de las divisas por remesas y se estimó en US\$11 mil 300 millones -Q87 mil millones- que será una cifra histórica. Para 2021 se proyectan US\$12 mil 400 millones, y según Recinos, las remesas han significado un apoyo al consumo interno, que van a las zonas de ingreso bajo y que representa el 12% del PIB. Las exportaciones cerrarán en -1% y una recuperación de 9% para 2021. Las importaciones cerrarán en -9% y para 2021 crecer a 9%. El ahorro de la factura petrolera (costo de importación de los derivados del petróleo) es de US\$1 mil millones. El comportamiento del crédito bancario al sector privado cerrará en 6% y 8% para 2021. Recinos dijo que el comportamiento de la inflación (alza generalizada de precios en la economía) subió a 5.46% y se debe a choques de oferta de productos agrícolas.

Honduras

De acuerdo con el Banco Mundial, en años recientes Honduras había registrado las segundas tasas de crecimiento económico más altas de Centroamérica. Sin embargo, la pandemia de COVID-19 ha afectado significativamente la economía hondureña. Asimismo, el paso de las tormentas tropicales ETA e IOTA repercutió en la economía del país. El PIB se contrajo aproximadamente en un 7.1% debido a la caída del comercio, la inversión y el consumo. Además, el socio clave comercial y de inversión de Honduras, Estados Unidos, también presentó una mayor contracción de lo esperado en su PIB y un alto nivel de desempleo, lo cual tuvo un impacto económico para nuestro país. Según las Perspectivas de la Economía Mundial del FMI, para 2021 se espera que la economía en Honduras se recupere en un 4.9% a través de la reactivación de la actividad económica interna y la recuperación de la inversión y demanda externa. No obstante, esta recuperación está sujeta a riesgos y desafíos de una posible recesión mundial generada por la prolongación de la pandemia.

Perspectivas Económicas 2021: Centroamérica y Rep. Dominicana

En cuanto a las exportaciones, según el Informe de la Secretaría de Integración Económica (SIECA), Honduras prevé una recuperación en las exportaciones en un 19.2%. Cabe mencionar que las exportaciones hondureñas fijan sus bases en el sector agrícola (café, banano, camarón) y la transformación, como la maquila. Aunque para diciembre 2020, las exportaciones de café en Honduras cayeron un 17.2% debido a una menor demanda en el mercado mundial.

Nicaragua

De acuerdo con el informe de coyuntura económica de la Fundación Nicaragüense para el Desarrollo Social y Económico (FUNIDES), se proyecta para 2021 que la actividad económica del país incrementará en un 1%, teniendo en consideración el impacto económico provocado por el COVID-19 y los huracanes ETA e IOTA en Nicaragua. Estos huracanes provocaron un impacto del 0.7 puntos porcentuales adicionales del PIB, por lo que en ausencia de los mismos se estima que el PIB real hubiese aumentado en 0.3%. FUNIDES proyecta que el PIB per cápita sería de US\$1,875 en 2021, lo que representa un incremento de 0.9% en comparación a 2020 (US\$1,858). Ahora bien, sobre la primera proyección del comportamiento de la actividad económica para 2021 y según los componentes de la demanda: el consumo privado proyecta un crecimiento de 1.3%, este comportamiento es explicado principalmente por el ajuste del mercado laboral; la inversión fija privada proyecta un crecimiento de 8.1%, este resultado estaría mayormente relacionado con la recuperación del consumo; el gasto público proyecta un crecimiento de 4.5%, esta variación está determinada por una contracción en el consumo público (-0.4%) y un aumento en la inversión pública de 14.2%; y por otro lado, la importación de bienes y servicios proyecta un crecimiento del 6.6% en 2021, mientras que la exportación proyecta un 4.5% de crecimiento.

Por último, es importante hacer mención que estas proyecciones no consideran la cooperación externa adicional a la planificada y anunciada por el gobierno y organismos internacionales, los cambios en las acciones de política económica de parte del Estado de Nicaragua (p.ej., una reforma tributaria adicional o a la seguridad social) y el incremento de nuevos casos de COVID-19 en 2021 que cambie la movilidad de las personas y el consumo.

Panamá

La pandemia, los confinamientos y fuerzas externas contribuyeron al colapso histórico de la actividad a partir del segundo trimestre de 2020. El efecto desproporcionado de los confinamientos en los sectores de contacto intensivo, principalmente servicios, junto con la disminución de la demanda en estos sectores por el temor a los riesgos para la salud resultaron en una brusca caída del valor agregado de los servicios. Otros sectores también se vieron afectados, pero las contracciones fueron más parecidas a las de recesiones anteriores. Por el lado de la demanda, el consumo privado (un componente relativamente estable y resiliente) registró una contracción inusualmente fuerte en comparación con la inversión.

Cabe señalar que, si bien la CEPAL prevé una tasa de crecimiento del 3.7% proyectada para América Latina y el Caribe en 2021, que es mayor que las tasas a las que la región ha venido creciendo en los últimos años (0.3% en promedio en el sexenio 2014-2019), esto es en su gran mayoría resultado de un efecto de arrastre o rebote estadístico y no será suficiente para recuperar los niveles de PIB perdidos en 2020.

Según el FMI, para 2020 la variación interanual del PIB en Panamá registró una caída de 9%. Se espera que para 2021, se registre un aumento de un 4%. Por su parte, si bien la inflación en 2020 registró una caída de 0.5%, se espera que en 2021 registre un aumento de 0.5%.

República Dominicana

El FMI señaló en sus Perspectivas de la Economía Mundial de octubre 2020 que la República Dominicana estaría creciendo a un ritmo de 4.0 % en 2021 y con proyecciones de mediano plazo de ser el país de la región que más rápido recuperaría su nivel de ingreso per cápita previo a la pandemia. En ese sentido, el gobernador del Banco Central, Héctor Valdez Albizu, en una conferencia virtual organizada por Bank of America Securities, afirmó que conforme el sistema de pronósticos del Banco Central, se espera que el crecimiento económico se ubique en torno a 6.0 % para 2021. Por otro lado, el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo sitúa al crecimiento del PIB con un pronóstico de un 5.0% en el Panorama Macroeconómico 2020-2024 publicado en noviembre 2020.

No obstante, hay que tomar en cuenta que estos pronósticos favorables sobre la economía dominicana dependerán en gran medida de la eficacia que pudiesen tener las vacunas que estarían siendo aplicadas en los diferentes países (y en el caso particular de República Dominicana dependiente del sector turismo), y el efecto que las mismas puedan tener en ayudar a flexibilizar las medidas de confinamiento implementadas para contener la propagación del COVID-19 y en contribuir a restablecer la confianza de los turistas y viajeros para que de nuevo puedan visitar nuestras playas con la seguridad de no contraer el COVID-19 o cualquier otra enfermedad. Esto podría tomar más tiempo de lo esperado.

Asimismo, estas previsiones y pronósticos dependen de otras variables económicas como lo son: comportamiento de las remesas enviadas del exterior, los precios internacionales del petróleo, los precios del oro en los mercados internacionales, la generación de divisas por el sector de zonas francas, mantenimiento de las ayudas gubernamentales y de las medidas de flexibilización otorgadas por los bancos centrales de todos los países del mundo. Es importante considerar que la situación actual de pandemia ocasiona una gran incertidumbre e inestabilidad que hace muy difícil el poder estimar con un grado alto de exactitud el futuro de la economía dominicana, por lo que, no se pueda dar por sentado nada y es imprescindible continuar monitoreando el desenvolvimiento de la economía para ajustar y modificar estas previsiones en la medida que estén disponibles las cifras reales.