

# Fundación 20↑20

visión | reflexión | propuesta

## **GUATEMALA 2023** **Oportunidades y Desafíos Económicos**

# RASGOS ESENCIALES

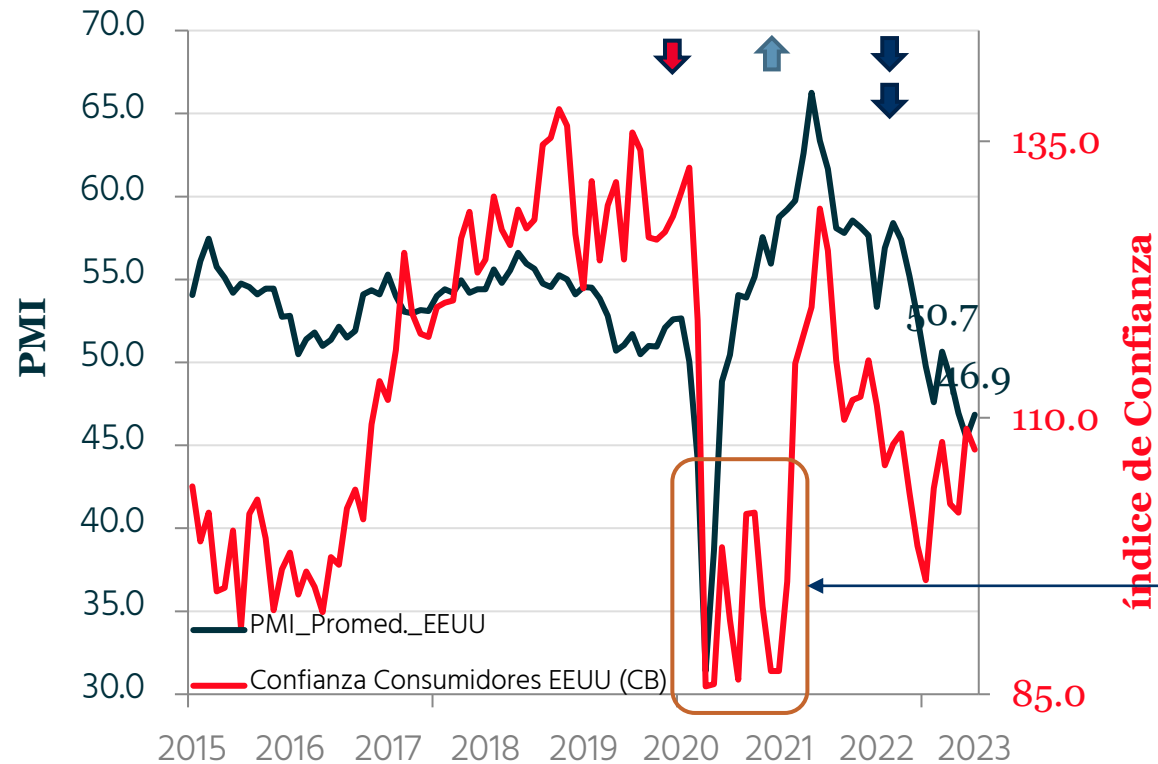
DE LA ECONOMÍA GUATEMALTECA



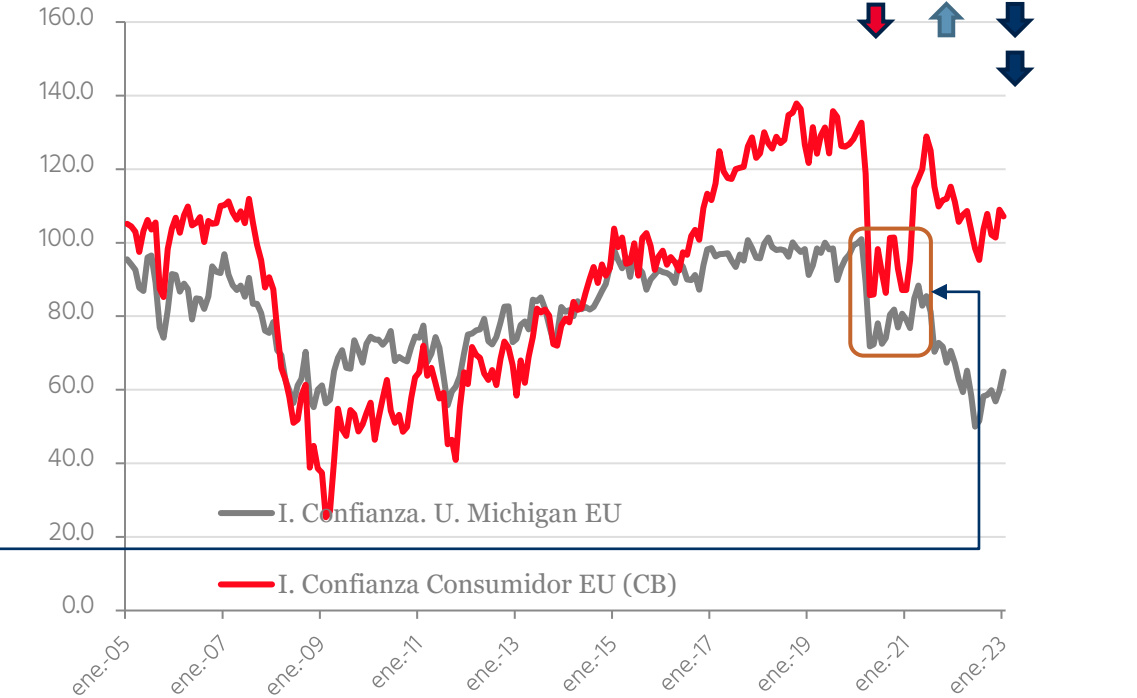
# ESTADOS UNIDOS. NIVEL DE COMPRAS <sub>3</sub>

Nivel producción, nuevos pedidos, inventarios y nivel de empleo, ... PMI

Nivel de Compras (PMI) (>50 puntos es expansión y <50 puntos es contracción)



Encuestas de Confianza (U. Michigan y CB) muestran los impactos



# ESTADOS UNIDOS. PREVISIONES EMPRESARIALES

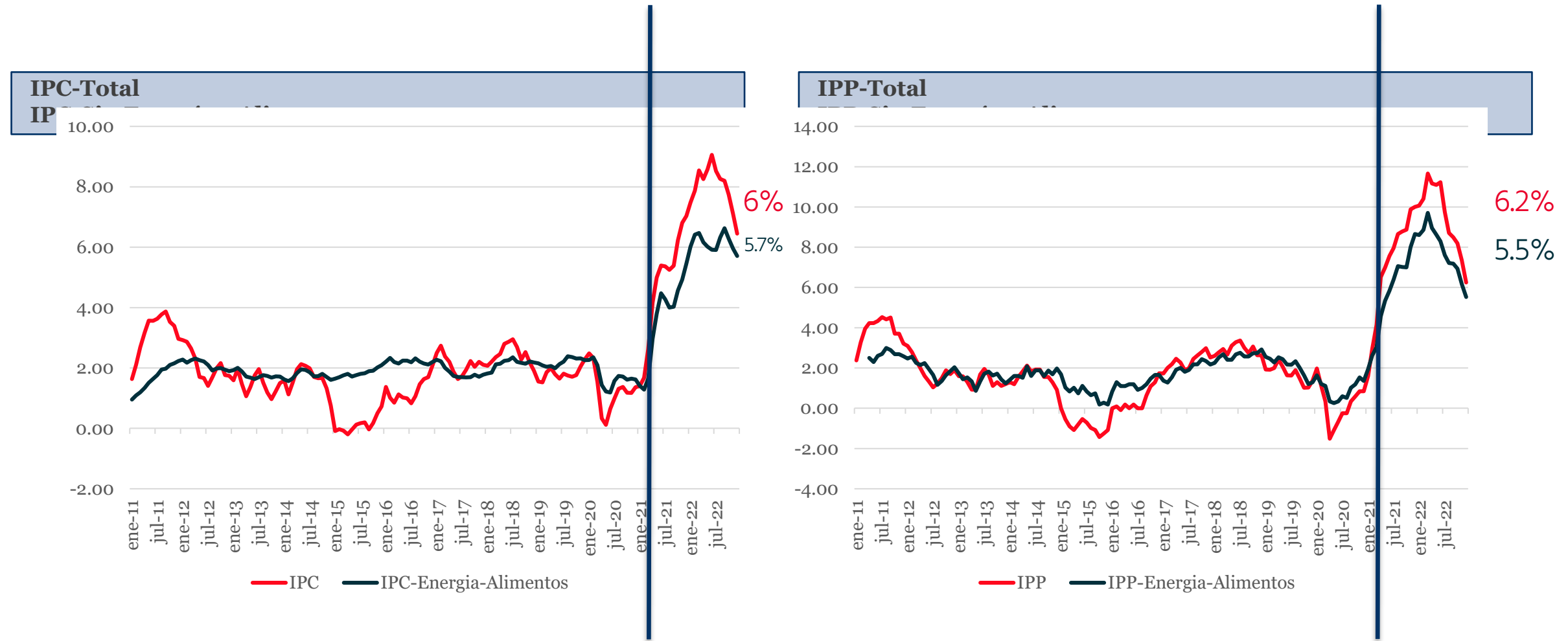
20<sup>↑</sup>20

## Socio-líder global

EEUU	2021	2022	2023	2024	
PIB (anual, %)	5,9	2,0	0,3	1,1	←
Consumo personal (anual, %)	8,3	2,8	0,8	0,9	
Inversión empresarial (anual, %)	6,4	3,8	0,7	0,6	
Producción industrial (anual, %)	4,9	4,1	-1,1	0,4	
IPC (anual, %)	4,7	8,0	2,8	2,5	←
Costos de empleados (anual, %)	3,3	5,0	4,2	3,4	←
Ventas de vehículos (anual, %)*	2,8	-7,4	4,3	6,3	
Casas iniciadas (anual, %)*	15,0	-3,7	-16,1	3,8	
Tasa de desempleo (anual, %)	5,4	3,6	4,3	4,7	←
Letras del Tesoro, 3m (%)	0,1	4,3	4,9	4,3	←
Bonos del Tesoro, 10a (%)	1,6	3,9	3,9	3,6	
Cuenta corriente B.P. (% / PIB)*	-3,7	-3,8	-3,4	-3,3	
Presupuesto Federal (% / PIB)*	-12,0	-5,4	-4,5	-5,0	

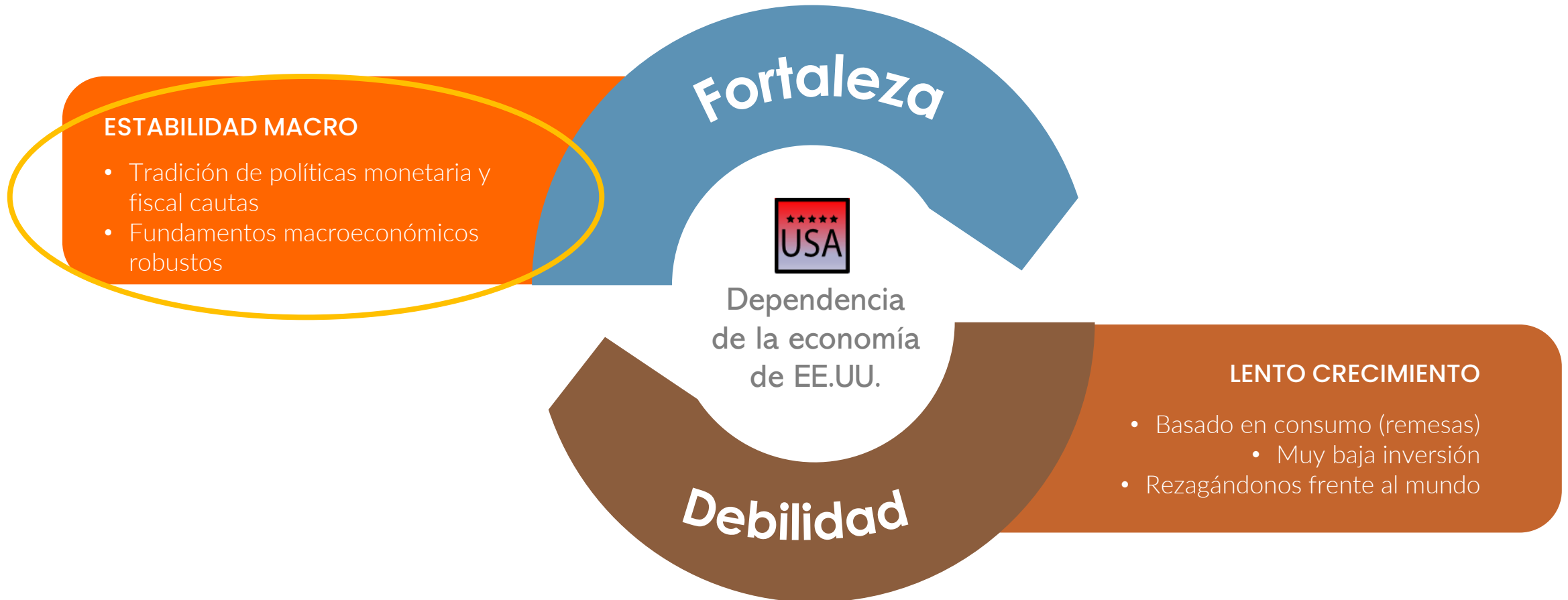
# INFLACIÓN – IPC (IPC E IPP) – EN ESTADOS UNIDOS

Los precios suben de manera intensa, tanto en consumidores, como en productores, con y sin los componentes de energía y alimentos.






# RASGOS ESENCIALES

DE LA ECONOMÍA GUATEMALTECA

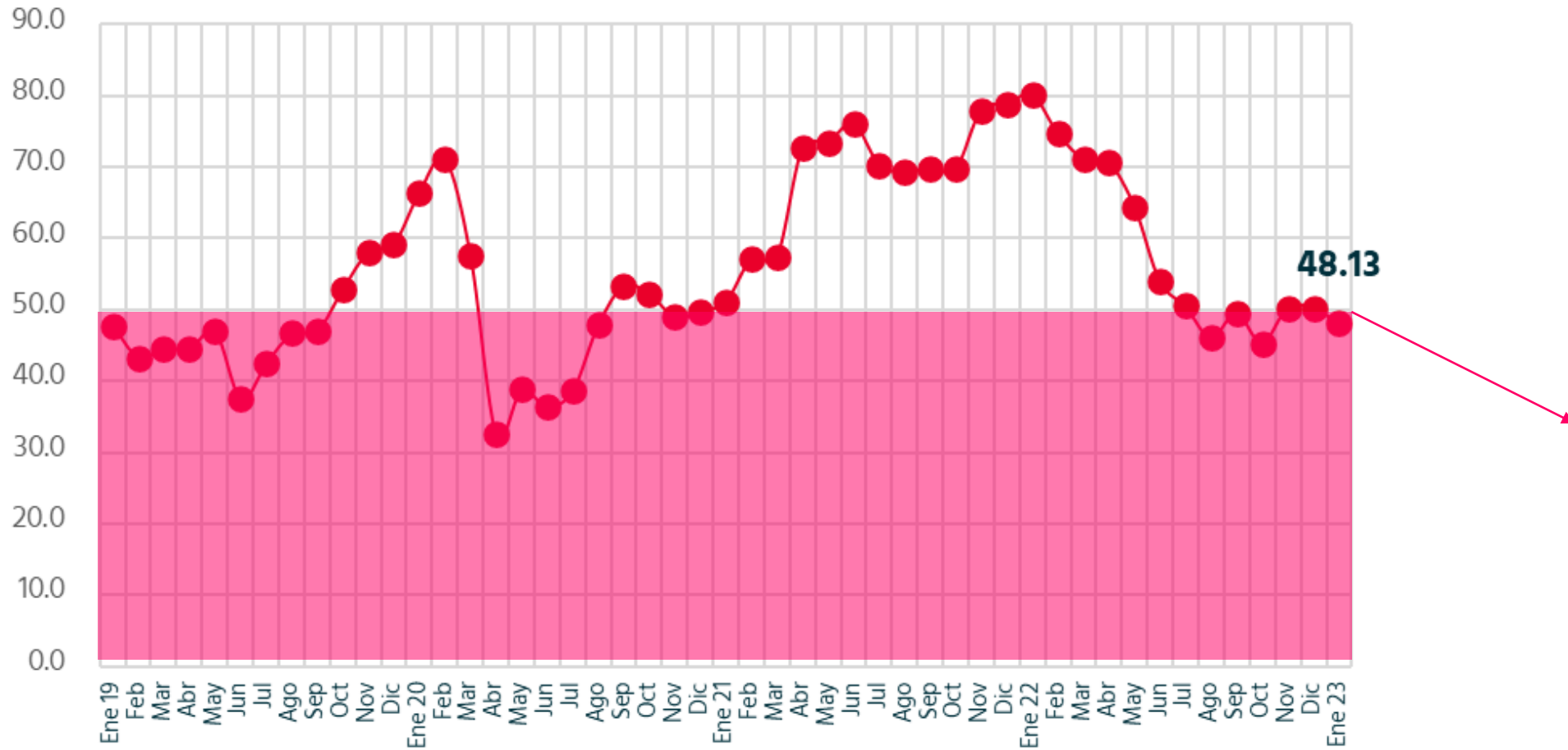


# FUNDAMENTOS ROBUSTOS

Porcentajes de	Cierre 2021	Cierre 2022	Estimación 2023
▲ PIB	8.0 	4.0	3.4
▲ Exports.	22.6	16.0	3.5
▲ Imports.	41.7	22.0	4.2
▲ Remesas	35.1	17.9	8.5
Cta.Cte/PIB	2.5	1.6	2.0
Déficit fiscal/PIB	-1.2	-1.7	-2.0 
Inflación	3.1	9.24 	4.9
▲ TdeC	-1.0	1.7	-0.5

# ÍNDICE DE CONFIANZA ACTIVIDAD ECONÓMICA BANGUAT

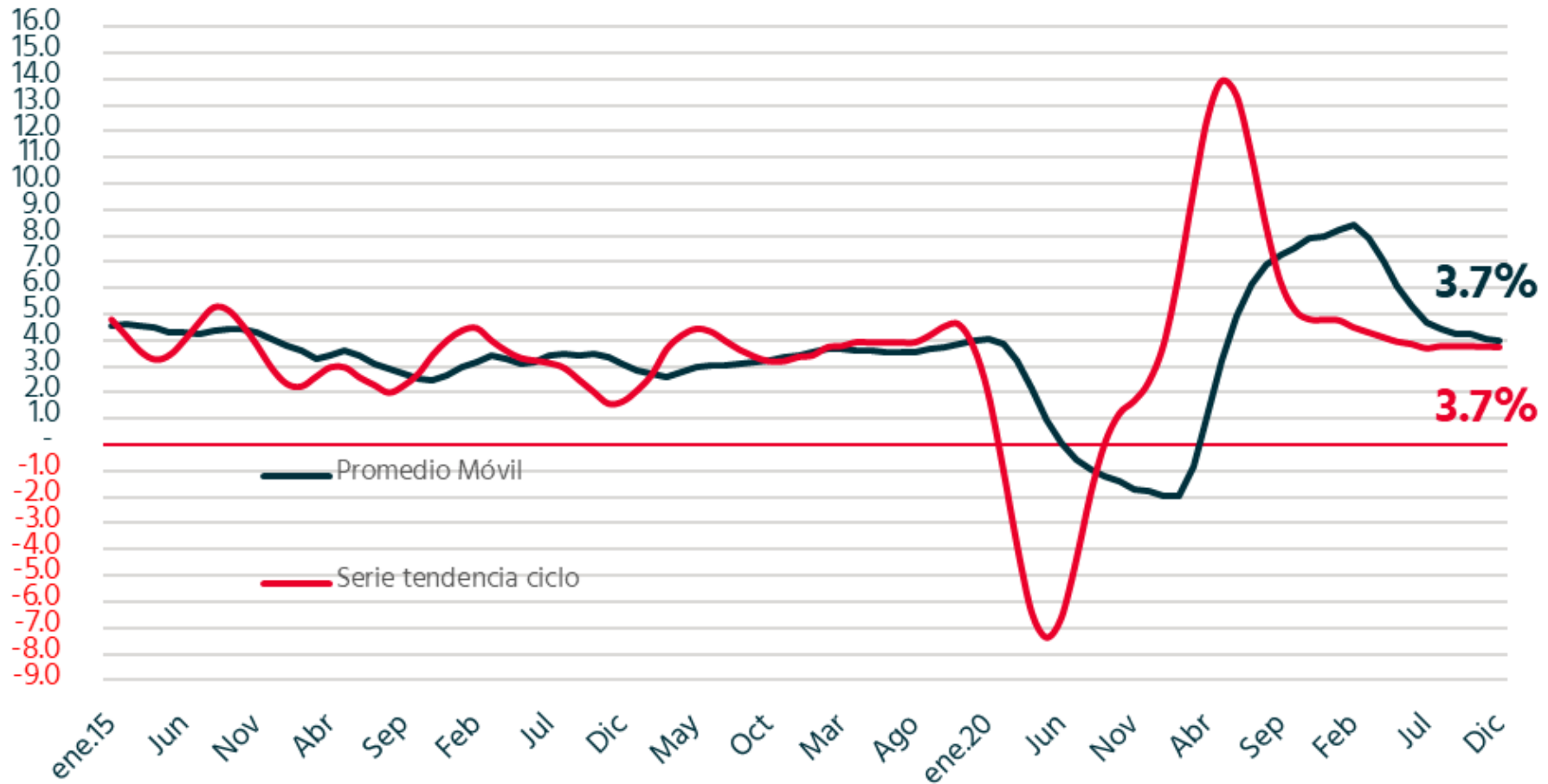
## a enero 2023



Fuente: Elaboración COPADES con cifras obtenidas de la base de datos de BANGUAT

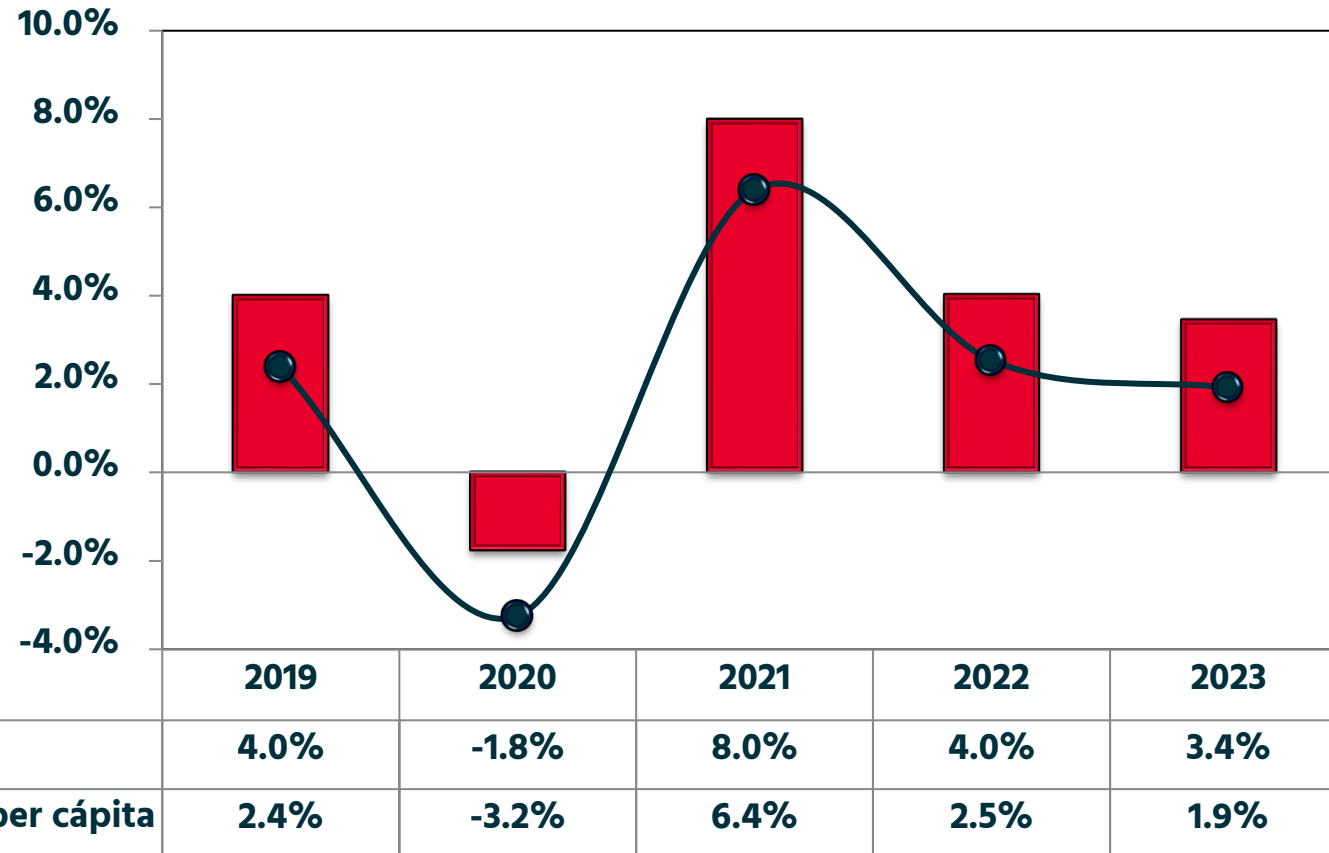


# INDICE MESUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA



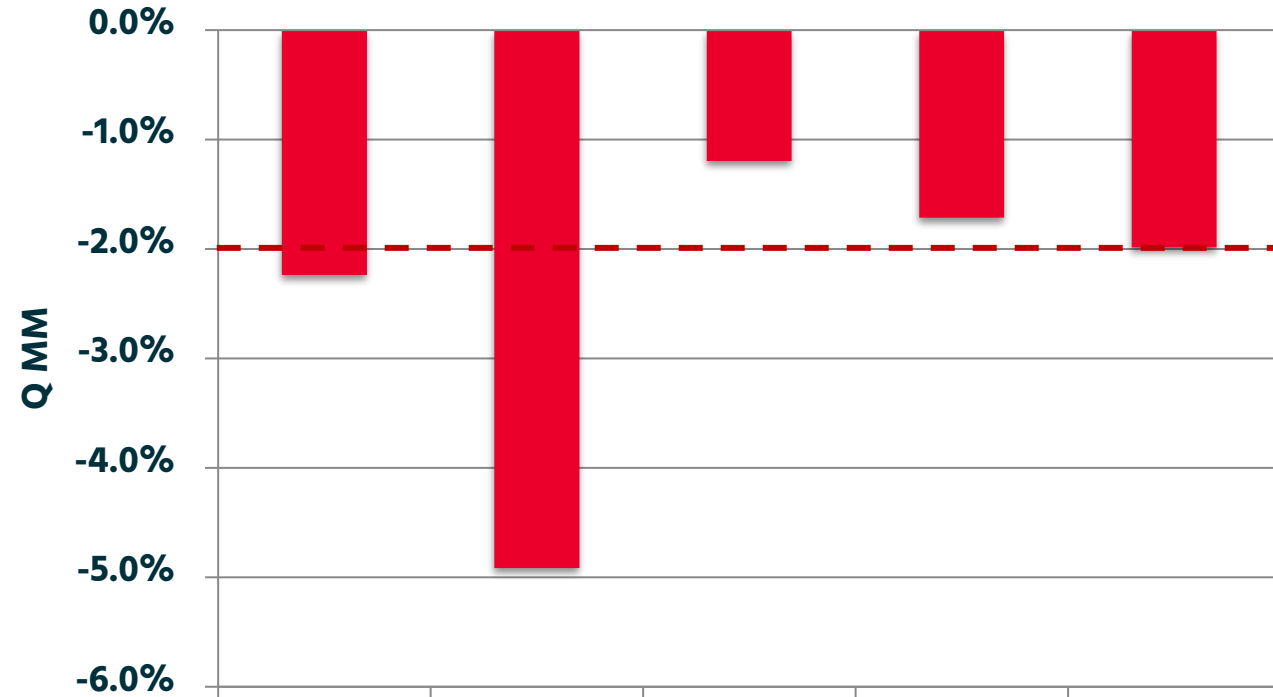
# PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

Real / Real Per Cápita - Crecimiento % anual



# DÉFICIT FISCAL

Variación %

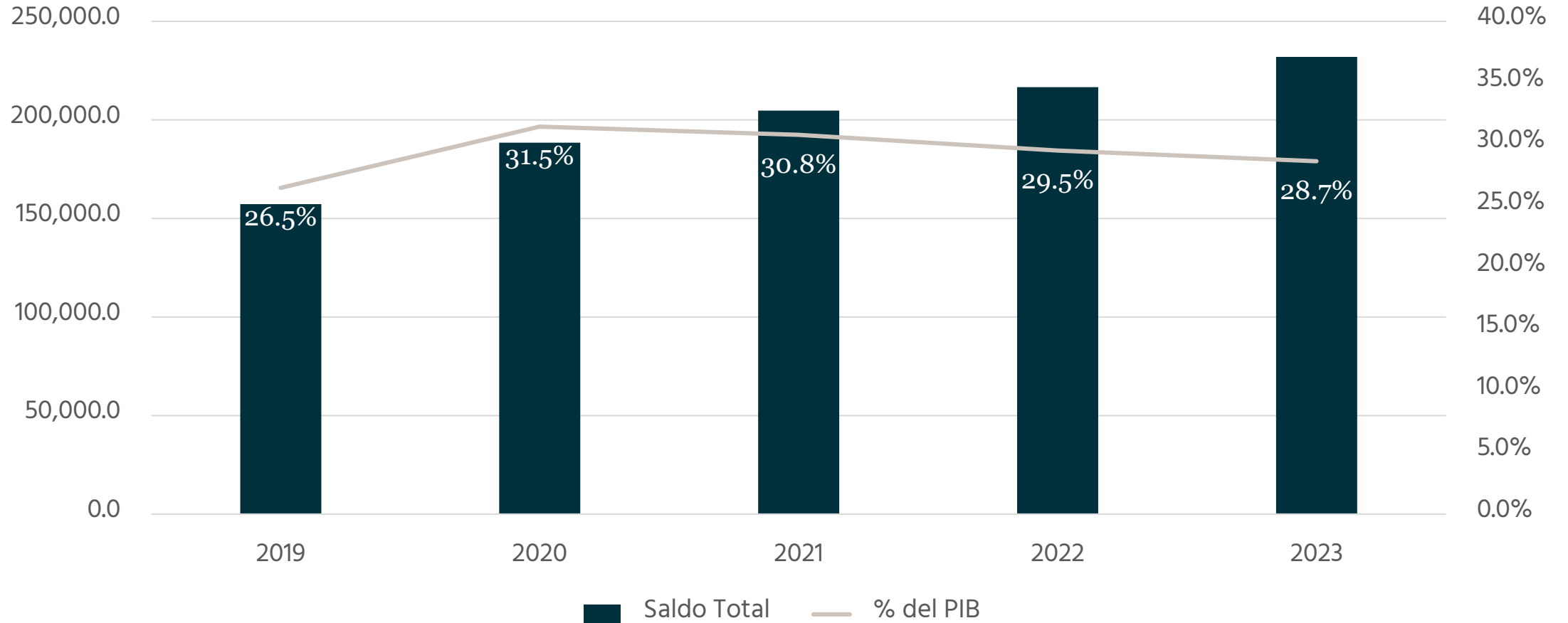


**COPADES**  
inteligencia económica

	2019	2020	2021	2022	2023
■ Déficit Fiscal	-2.2%	-4.9%	-1.2%	-1.7%	-2.0%

# DEUDA TOTAL

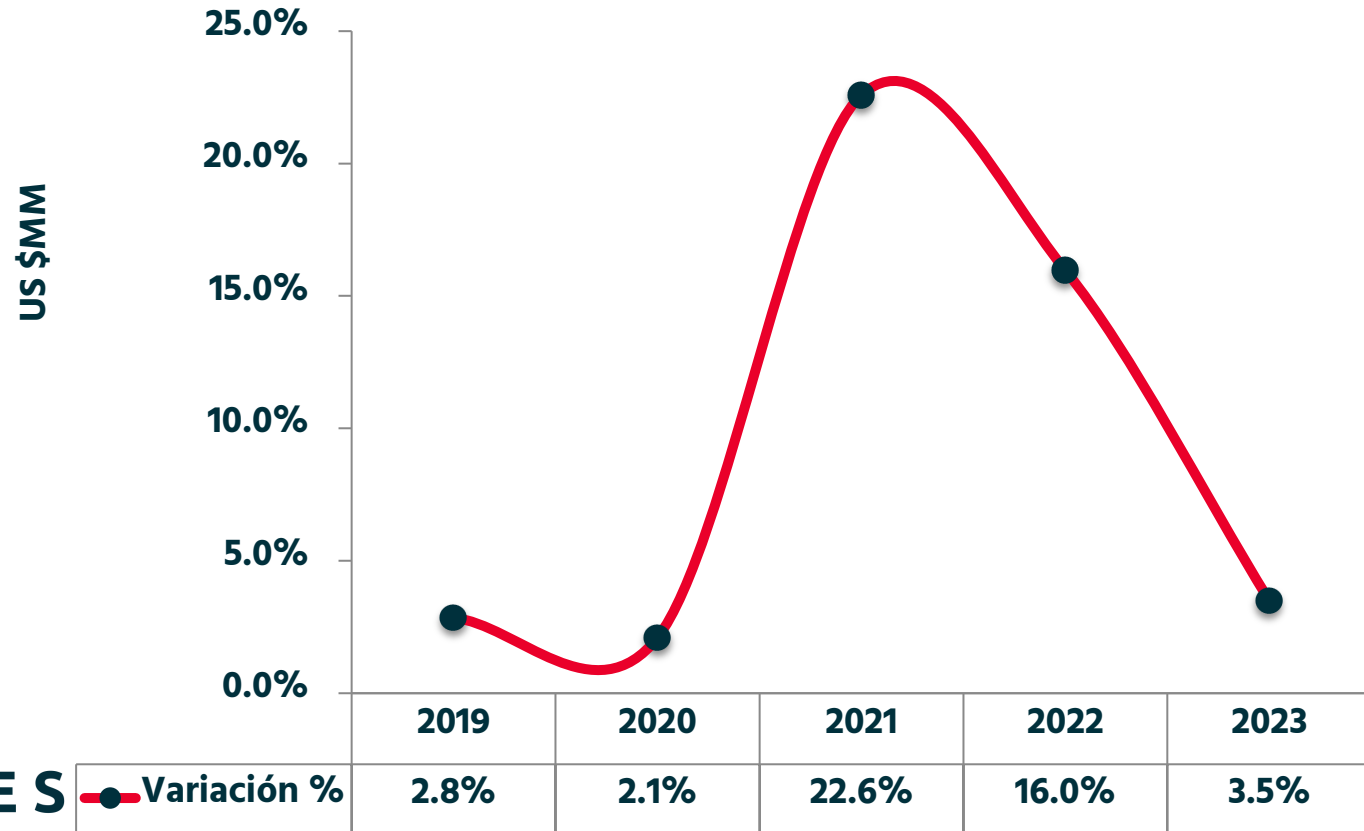
2019 - 2023



Fuente: Estimación COPADES 2022-2023

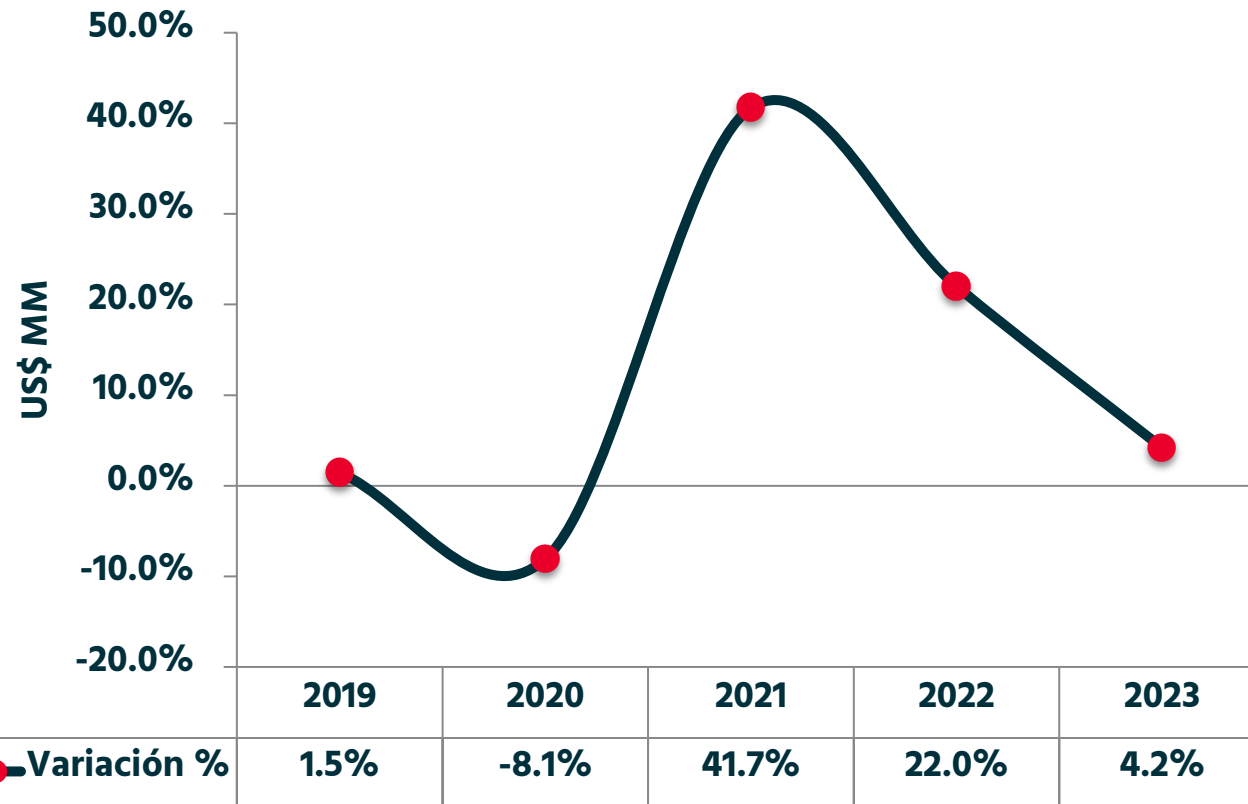
# EXPORTACIONES

Crecimiento % anual



# IMPORTACIONES

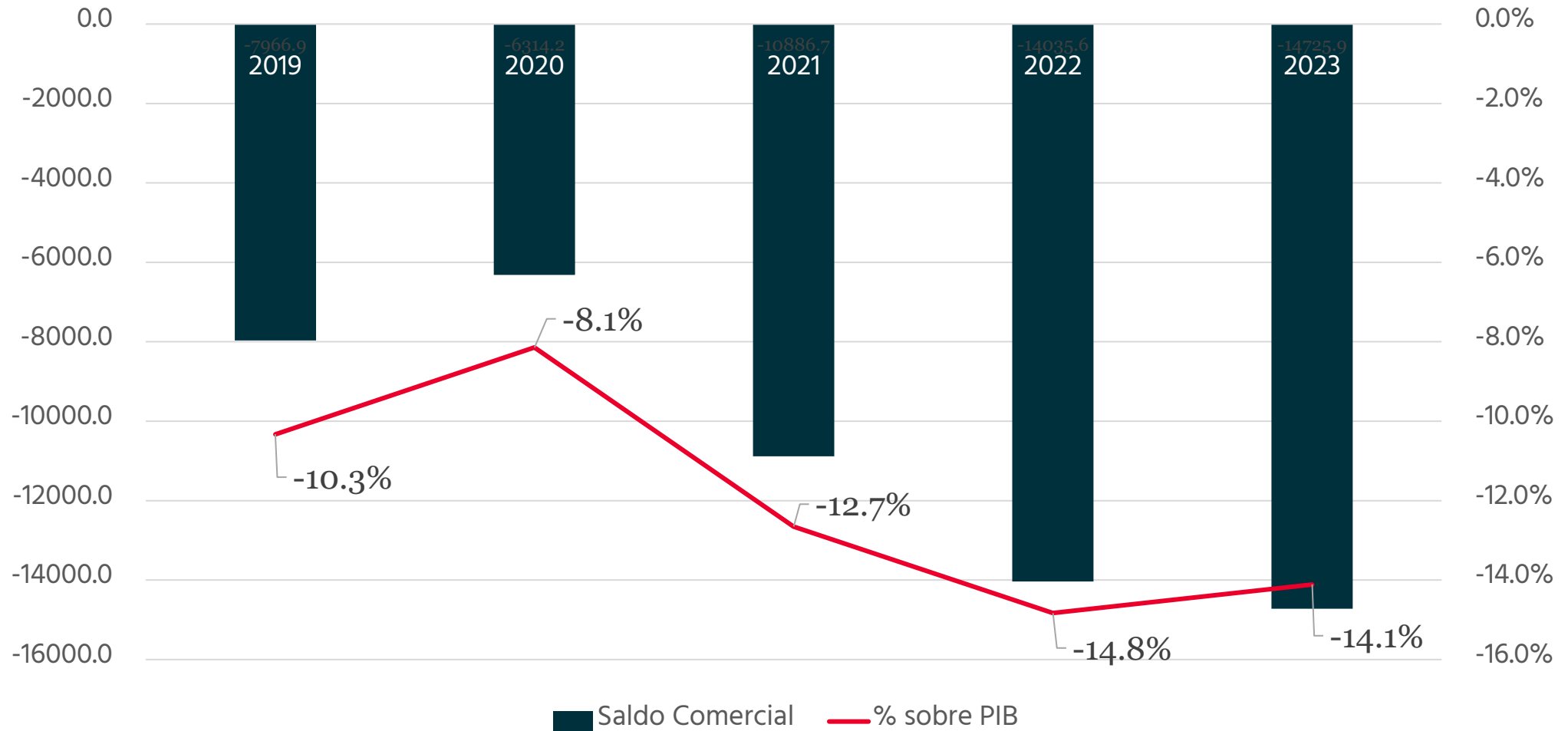
Crecimiento % anual



**COPA DES**  
inteligencia económica

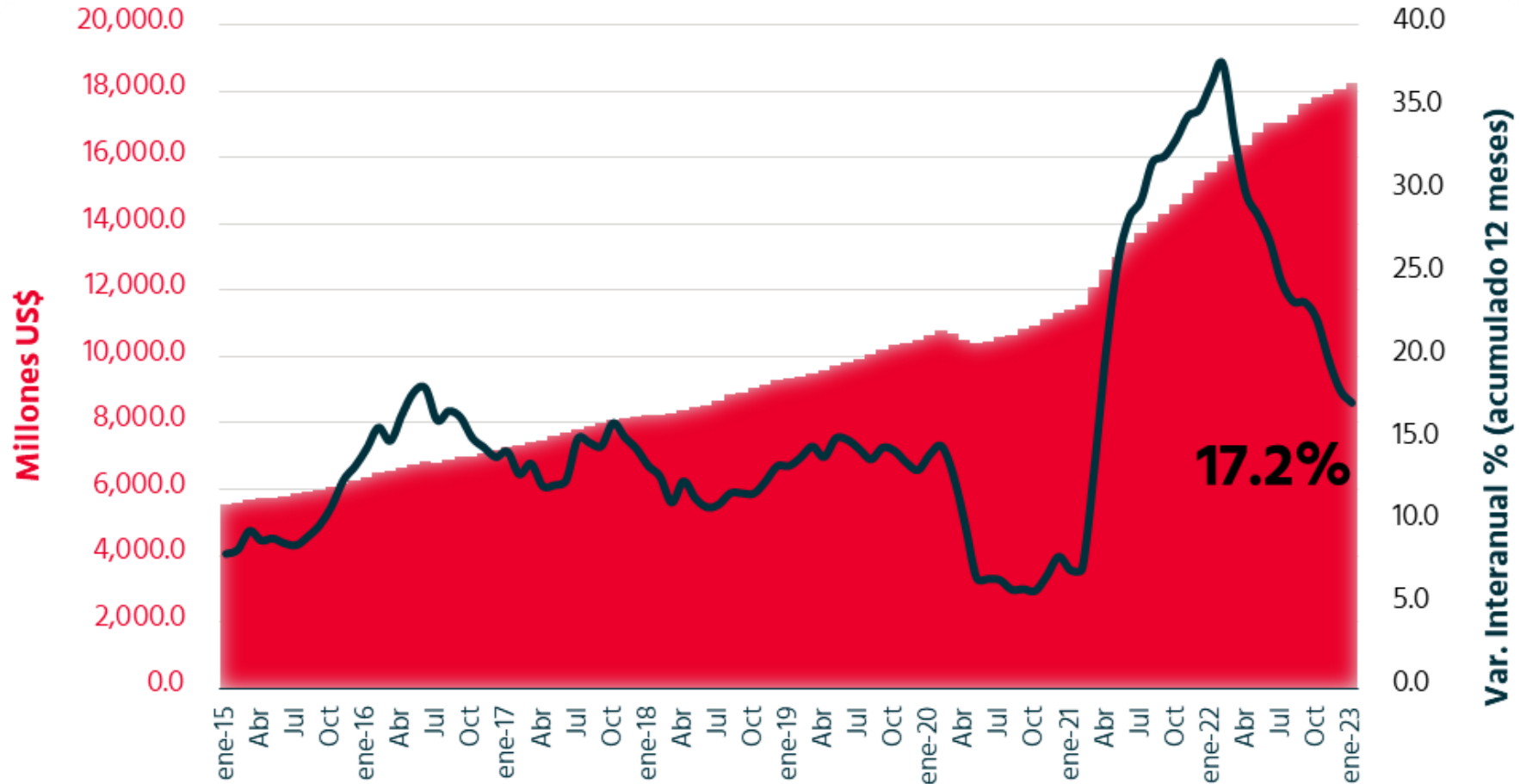
# SALDO COMERCIAL

## % del PIB



# Ingresos por Remesas Familiares

(monto y % crecimiento interanual)

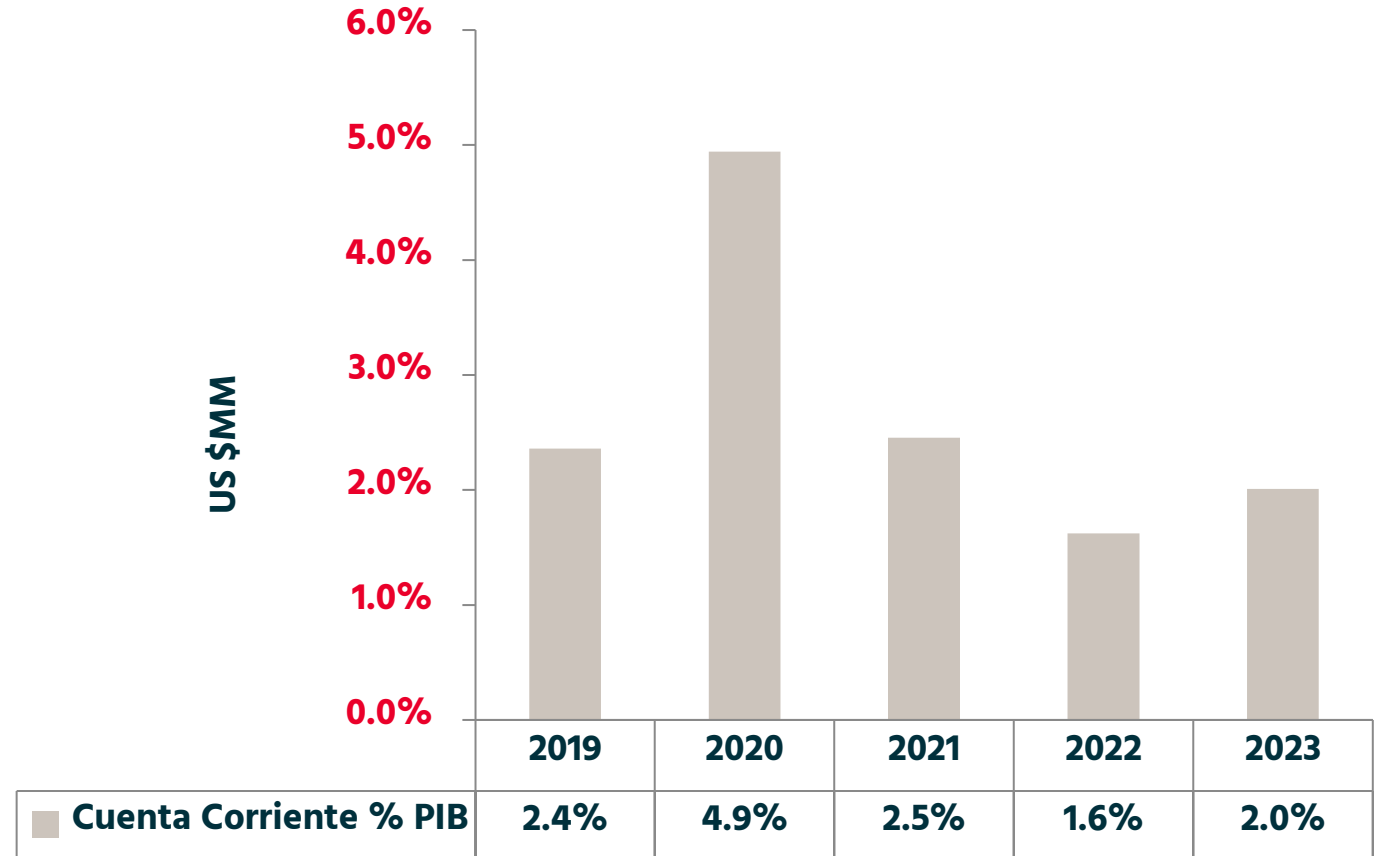


Fuente: Elaboración propia en base a cifras de BANGUAT.



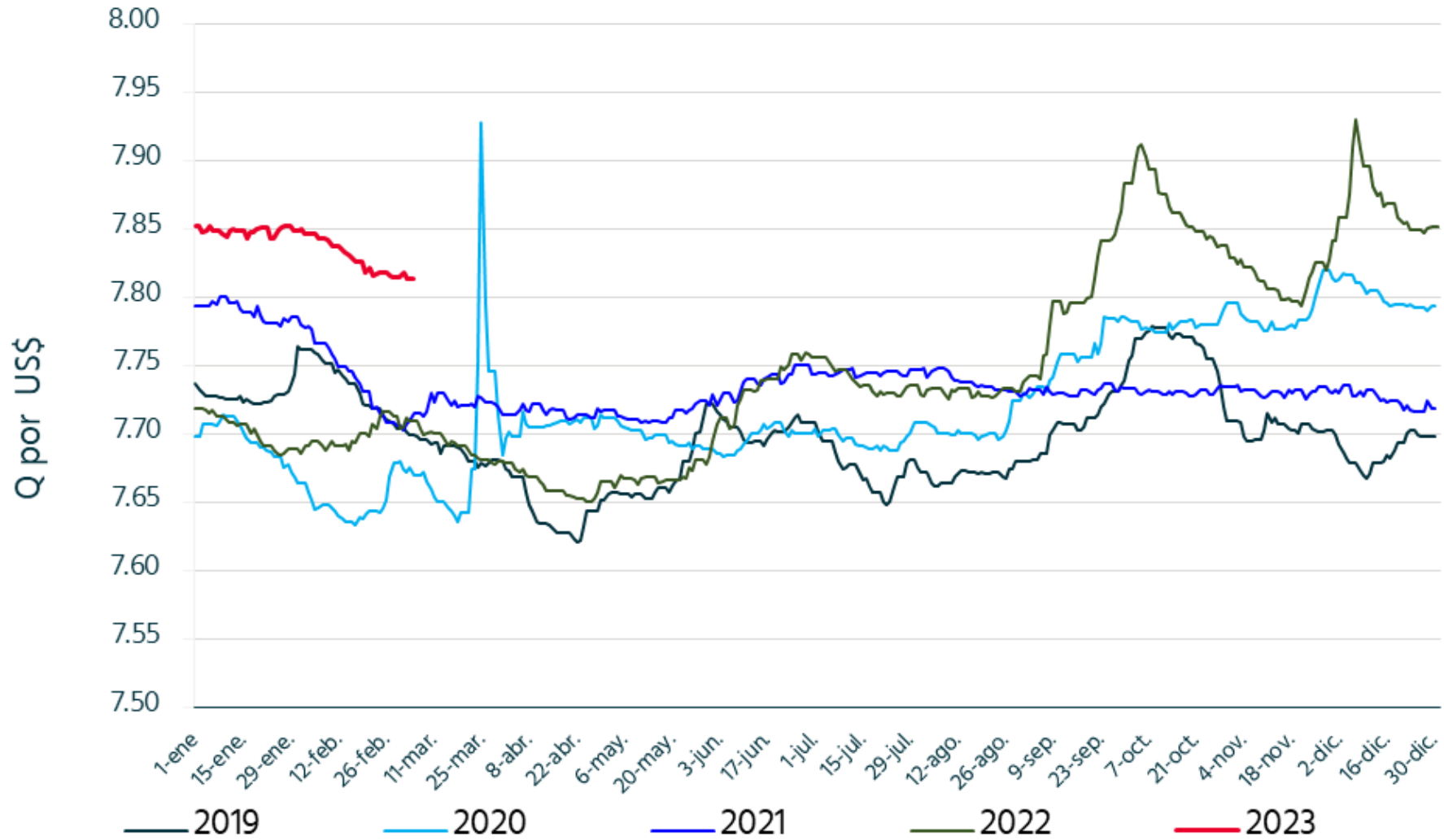
# BALANZA DE PAGOS

Saldo cta. cte. como % del PIB



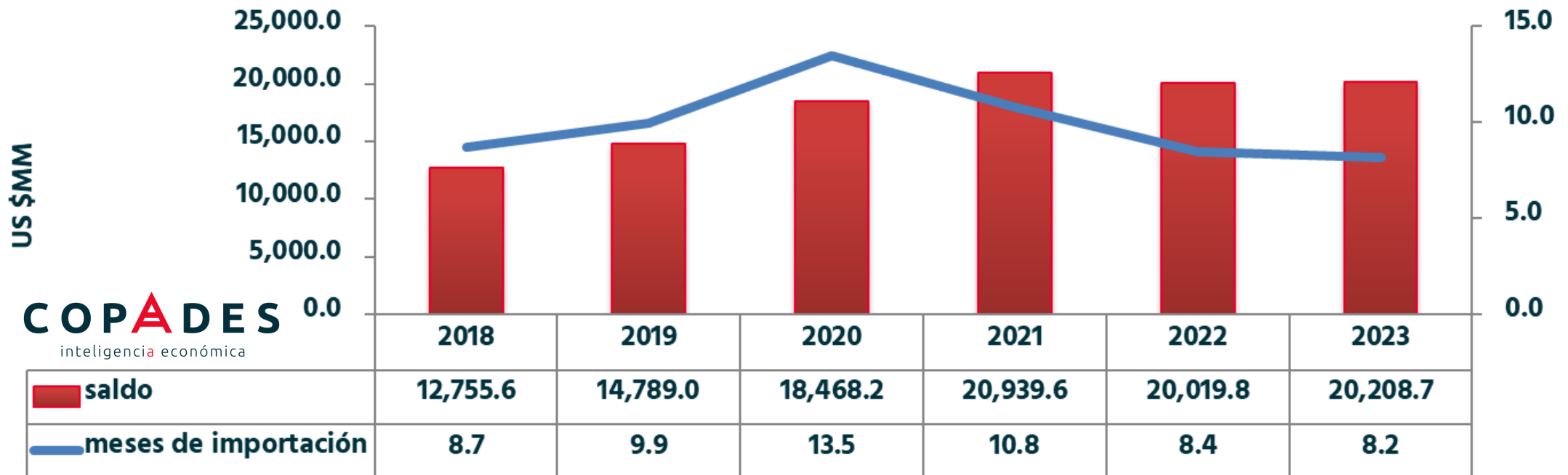
# TIPO DE CAMBIO DIARIO

## a marzo 2023



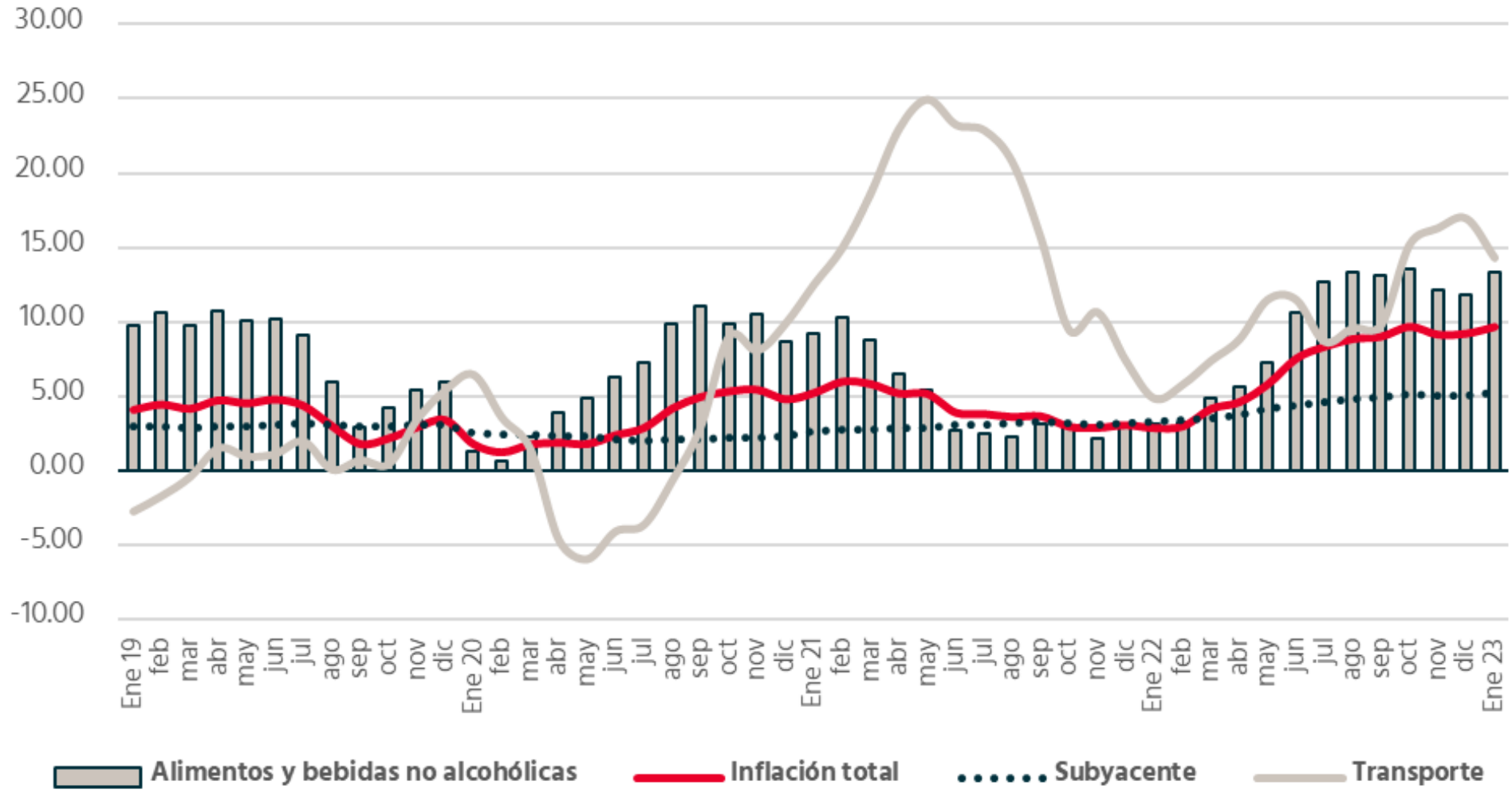
# RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES 20↑20

USD millones 2018 - 2023



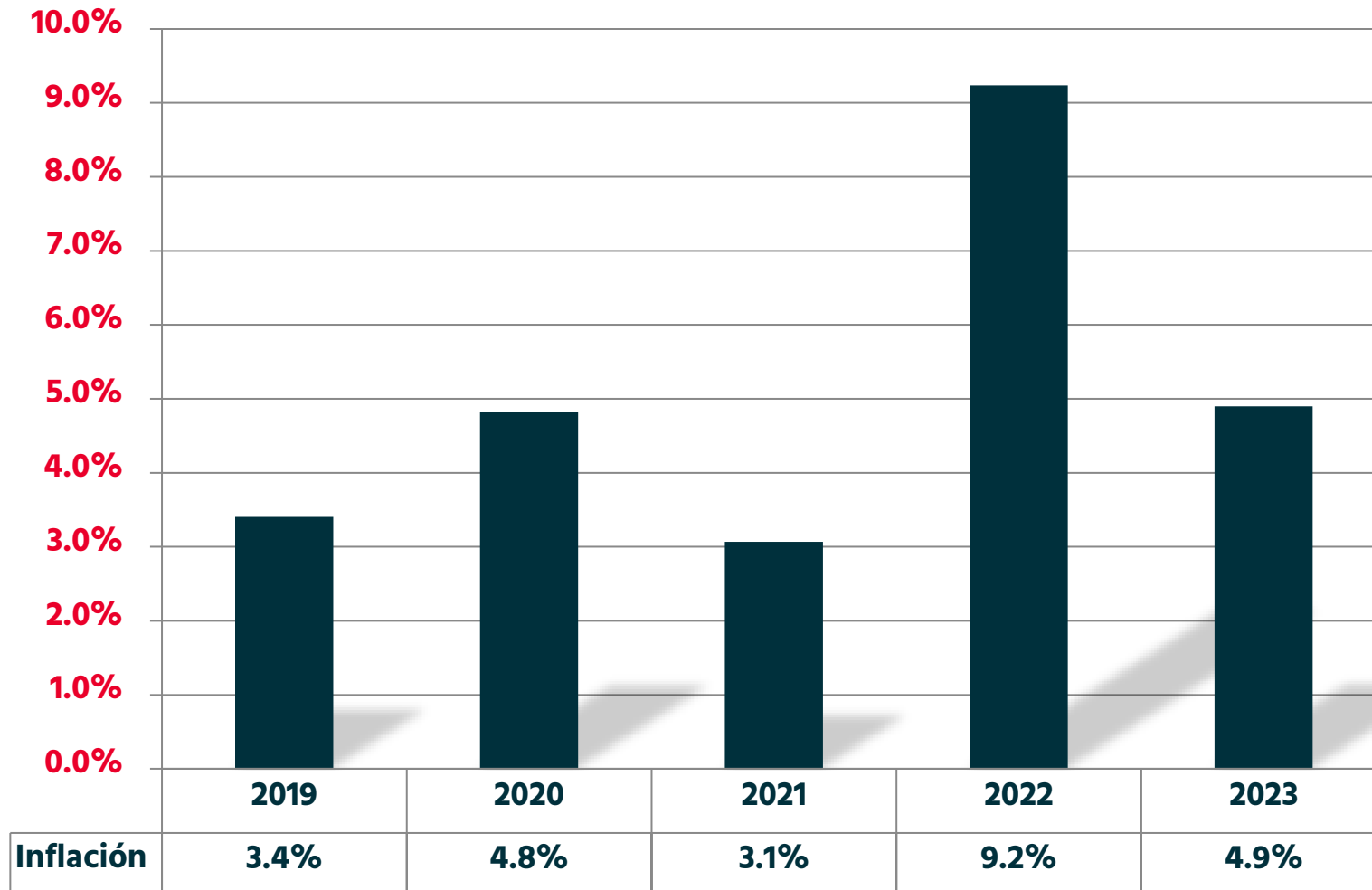
# DESGLOSE DEL RITMO INFLACIONARIO

A enero 2023



# INFLACIÓN

Variación % anual



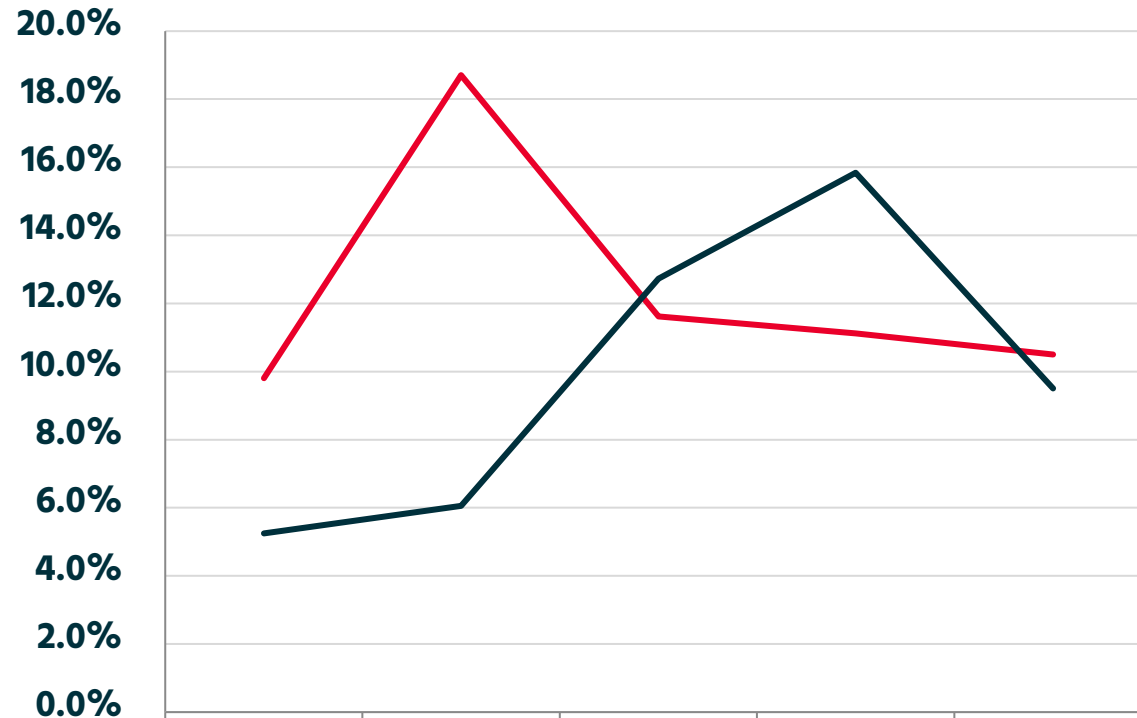
# INDICADORES BANCARIOS

Diciembre

		dic-21	dic-22
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>Liquidez Inmediata (LI)</b>	17.1	17.7
<b>SOLVENCIA</b>	<b>Patrimonio con relación a activos (PA)</b>	9.5	9.3
	<b>Adecuación de capital (AC)</b>	16.9	16.4
<b>RENTABILIDAD</b>	<b>Rendimiento sobre patrimonio (ROE)</b>	18.6	23.0
	<b>Rendimiento sobre activos (ROA)</b>	1.7	2.1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	<b>Cartera de créditos vencida / cartera de créditos bruta (CVC)</b>	1.9	1.5
	<b>Cobertura de cartera de créditos en riesgo (CCR)</b>	182.5	236.8

# MEDIOS DE PAGO – CRÉDITO

Variación % anual

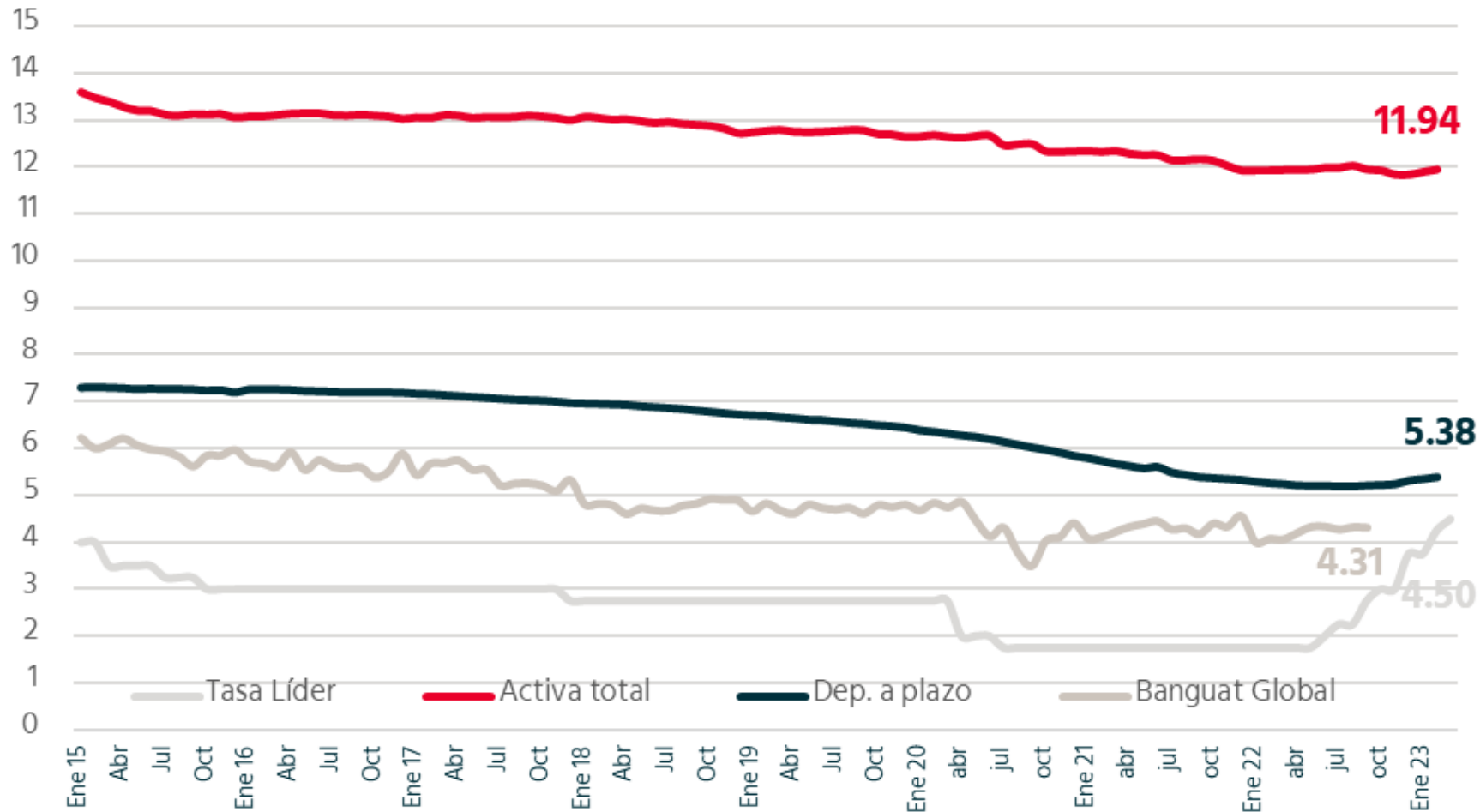


	2019	2020	2021	2022	2023
— Medios de pago	9.8%	18.7%	11.6%	11.1%	10.5%
— Crédito	5.2%	6.1%	12.7%	15.8%	9.5%



# TASAS DE INTERÉS

(% – a enero 2023)

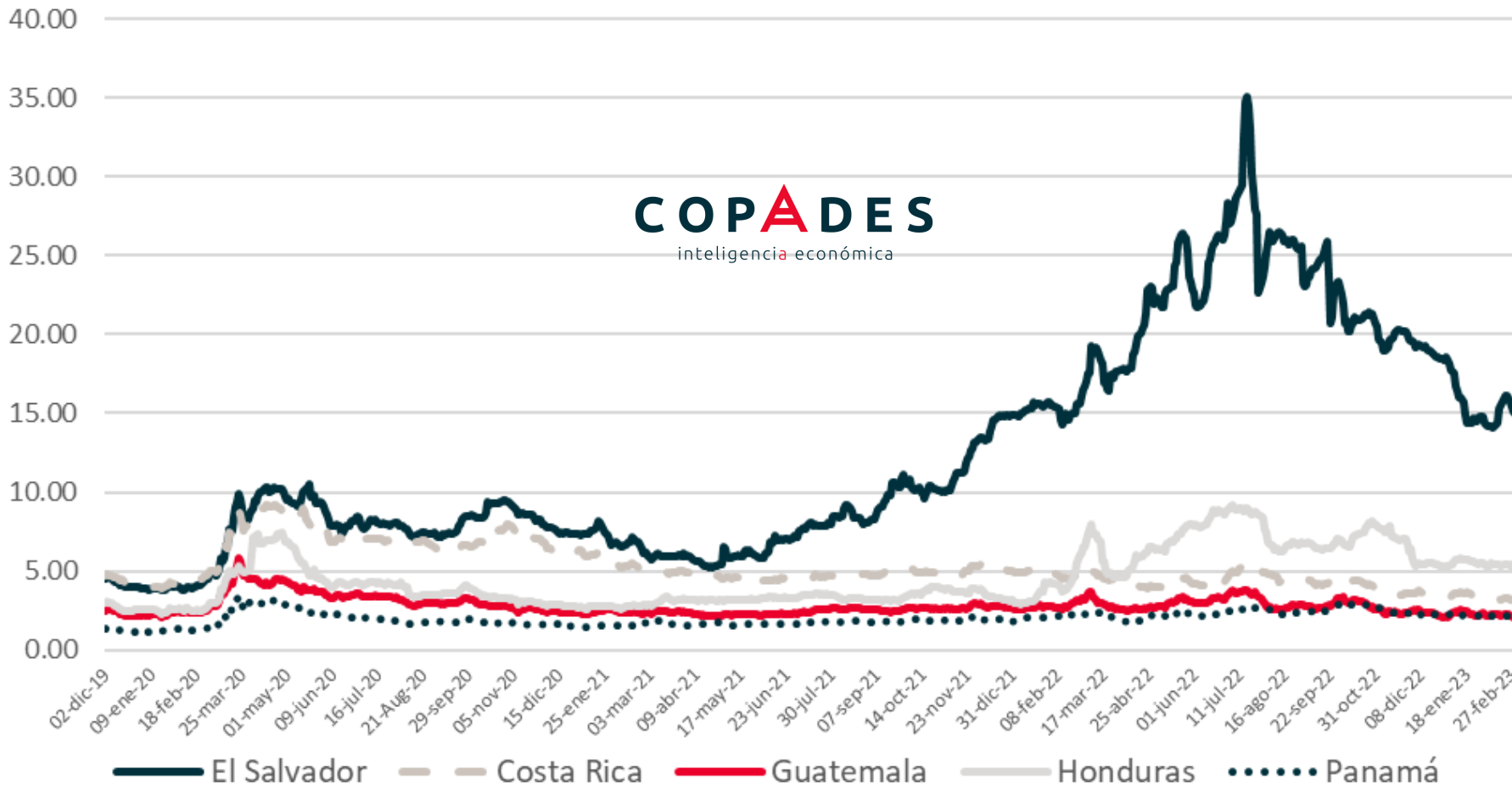




# EL MERCADO LO RECONOCE

Las instituciones macroeconómicas han logrado condiciones que permitieron acceso a recursos financieros a nivel interno y externo

**COPADES**  
inteligencia económica



Los EMBI spreads, que calcula y divulga J.P. Morgan, constituyen un indicador de las evaluaciones del riesgo-país que se realizan en los centros financieros internacionales, y se han convertido en un referente para la determinación de las tasas de interés y demás condiciones que se aplican a los préstamos internacionales al sector privado de los países emergentes

# Opinión de Fitch (abril 2022)

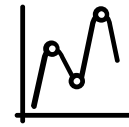
Fortalezas	Debilidades
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Historial de Estabilidad macroeconómica</li><li>✓ Política fiscal conservadora (bajo endeudamiento)</li><li>✓ Inflación moderada</li><li>✓ Fuerte recuperación económica en 2021</li><li>✓ Probables mejoras en la administración tributaria</li><li>✓ Sólida liquidez externa</li><li>✓ Superávit en cuenta corriente<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento de las remesas</li><li>• Aumento de inversión extranjera directa (venta de operador telefónico)</li><li>• Crecimiento de importaciones</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Bajos indicadores de gobernanza y desarrollo humano</li><li>✓ Baja relación ingresos / PIB</li><li>✓ Estancamiento político que limita la posibilidad de abordar debilidades</li><li>✓ Modesta ampliación del déficit fiscal</li><li>✓ Baja clasificación en indicadores por:<ul style="list-style-type: none"><li>• Débil participación en el proceso político</li><li>• Débil capacidad institucional</li><li>• Desigual aplicación del estado de derecho</li><li>• Alto nivel de corrupción</li></ul></li></ul>

# LOS DESAFÍOS 2023

## PRESERVAR LA ESTABILIDAD

- Amenaza inflacionaria
- Déficit fiscal

Estabilidad



2023

Crecimiento

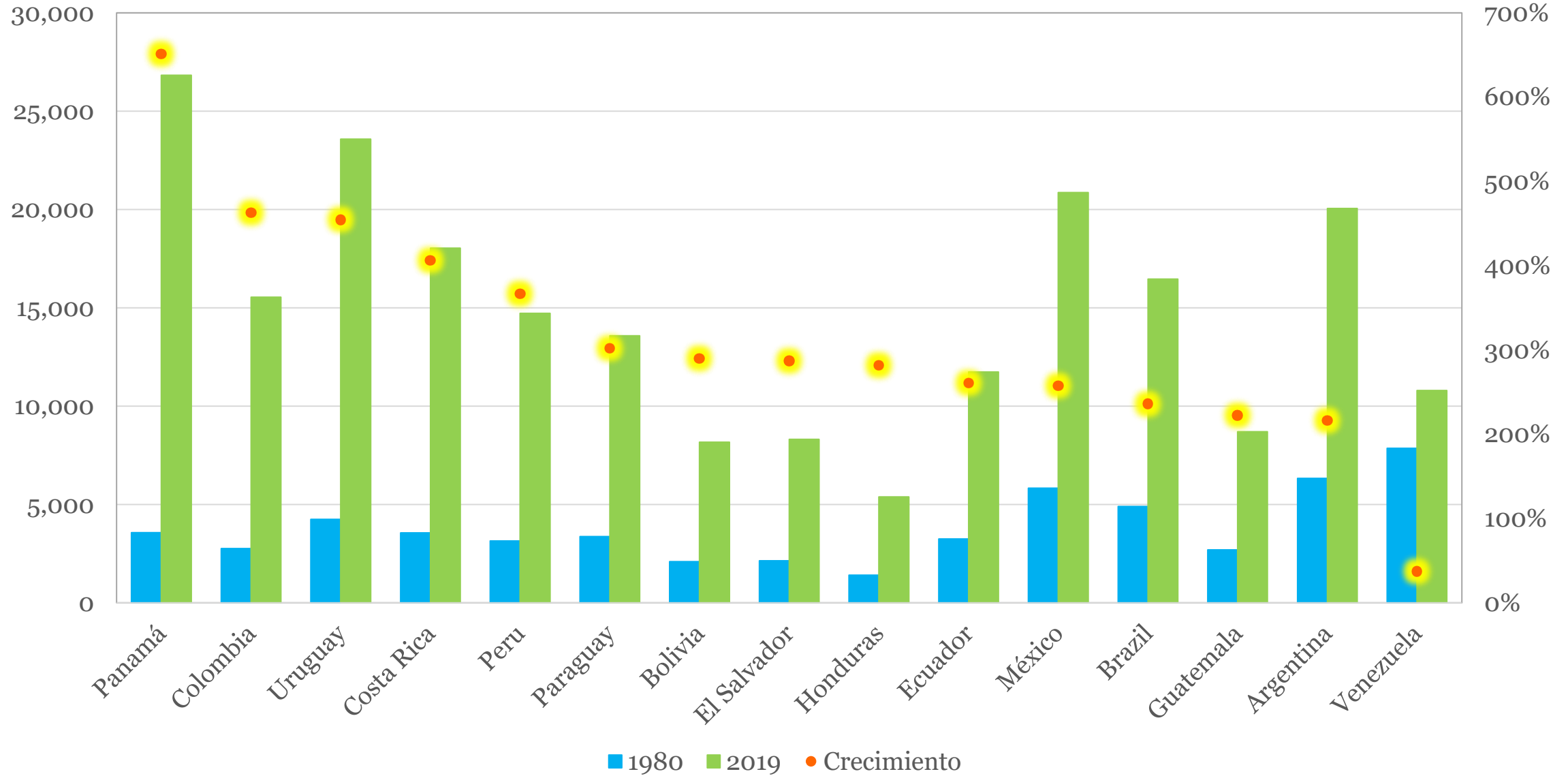
## AUMENTAR LA PRODUCTIVIDAD

- Certeza jurídica
- Fortalecimiento institucional

# PIB Per Cápita y tasa de Crecimiento

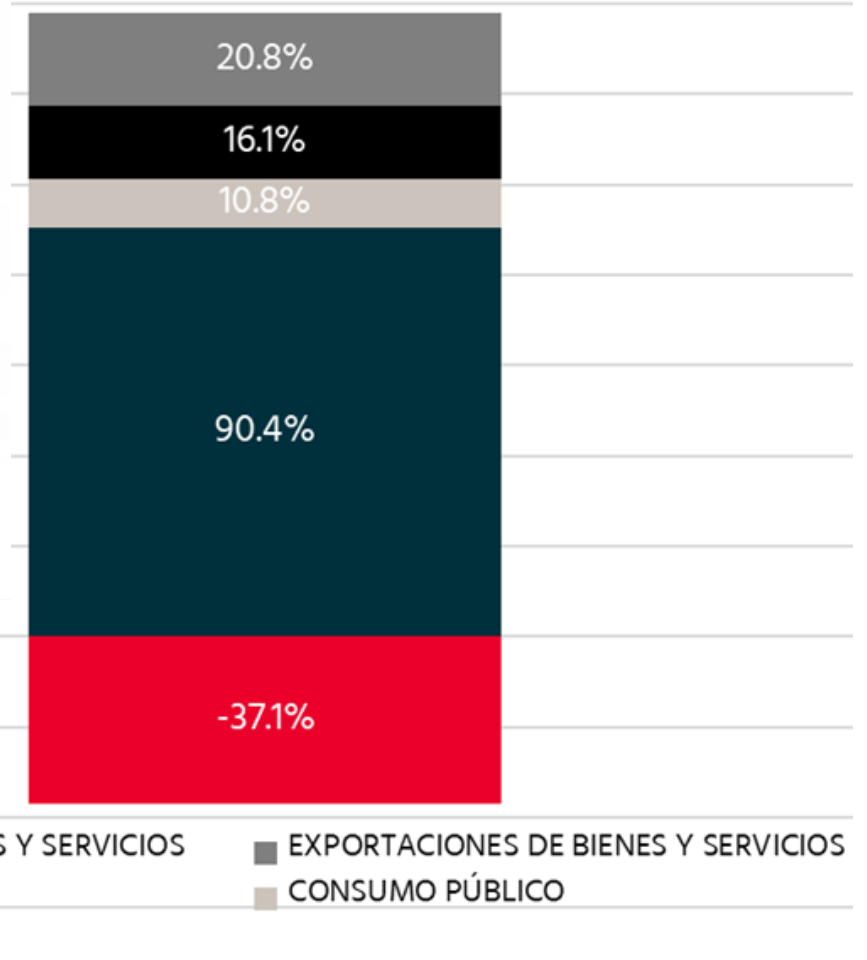
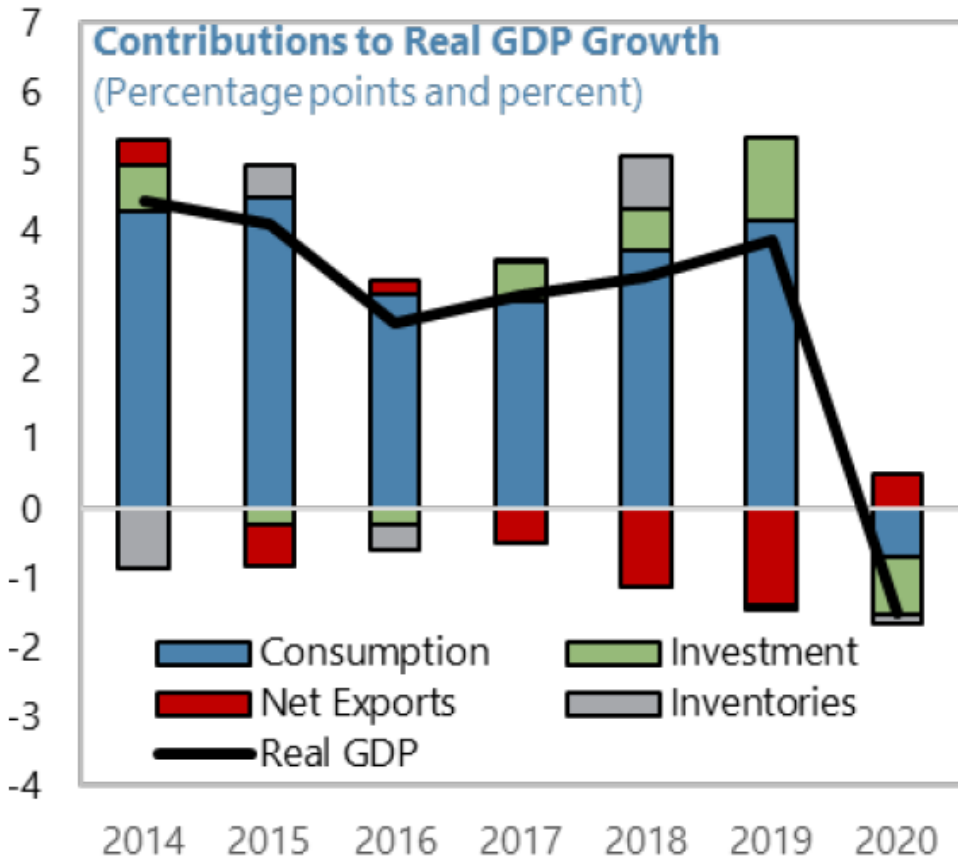
## Años 1980 - 2019

En US\$ (ppp) y %



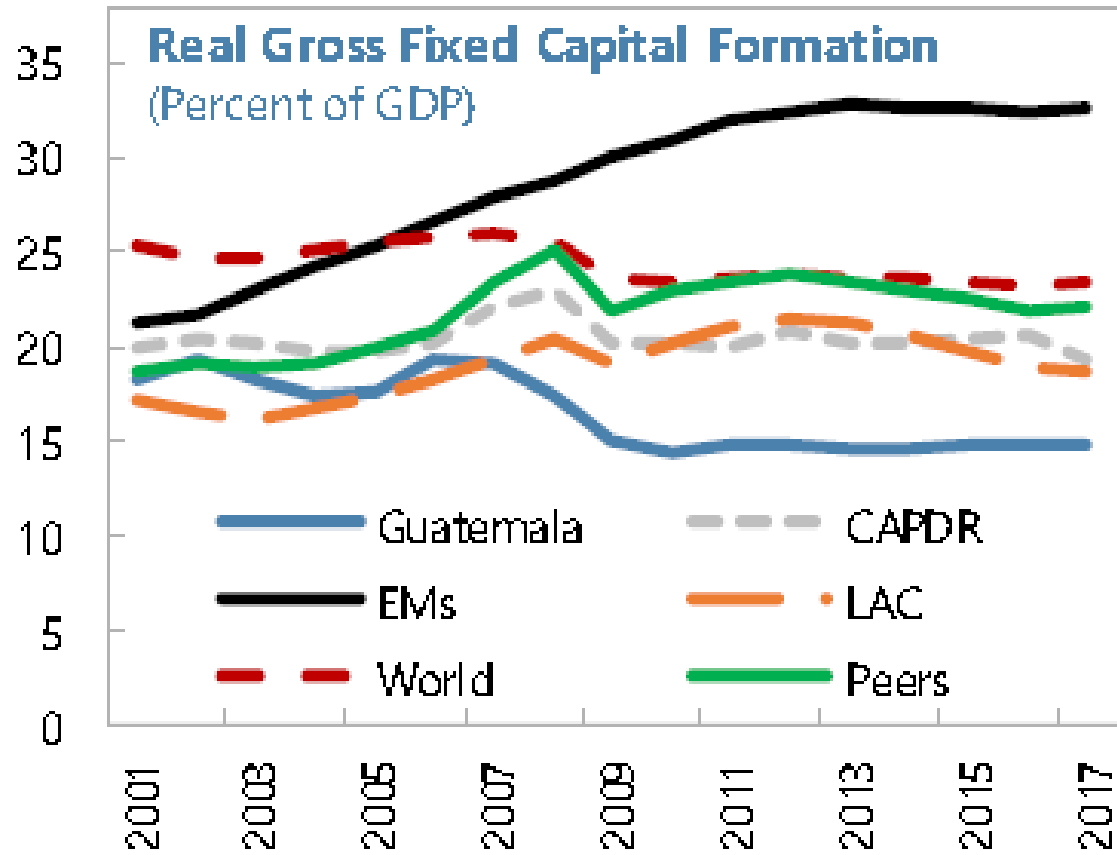
# Guatemala: estructura del PIB

(por el lado del gasto, 2022 a precios constantes)



- IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
- EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
- INVERSIÓN
- CONSUMO PÚBLICO
- CONSUMO PRIVADO

# CLAVE 1: BAJA INVERSIÓN



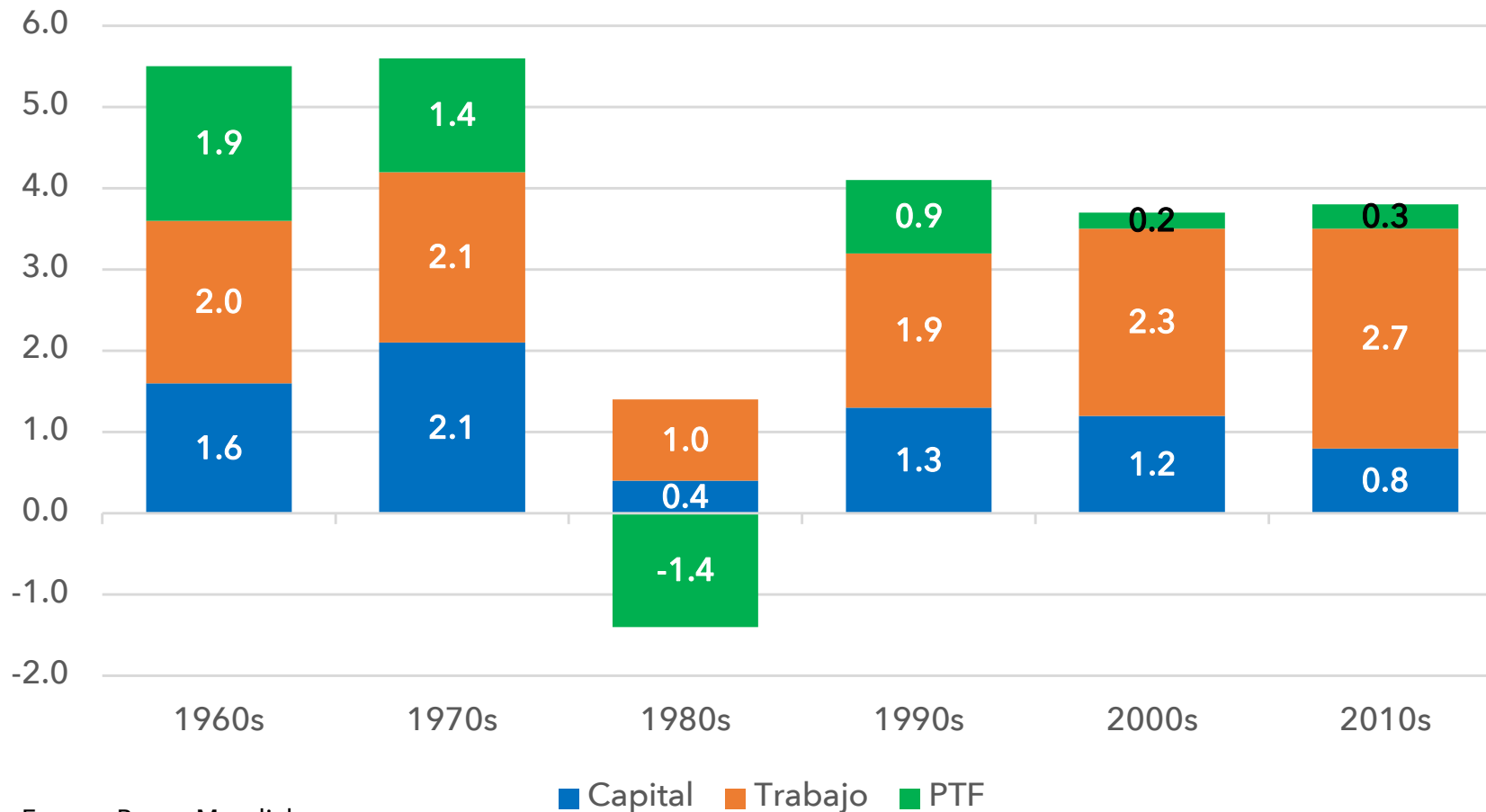
Source: WDI, WEO and IMF Staff calculations.

Note: Peers refer to countries with PPP-adjusted GDP per capita similar to Guatemala's in 2000.



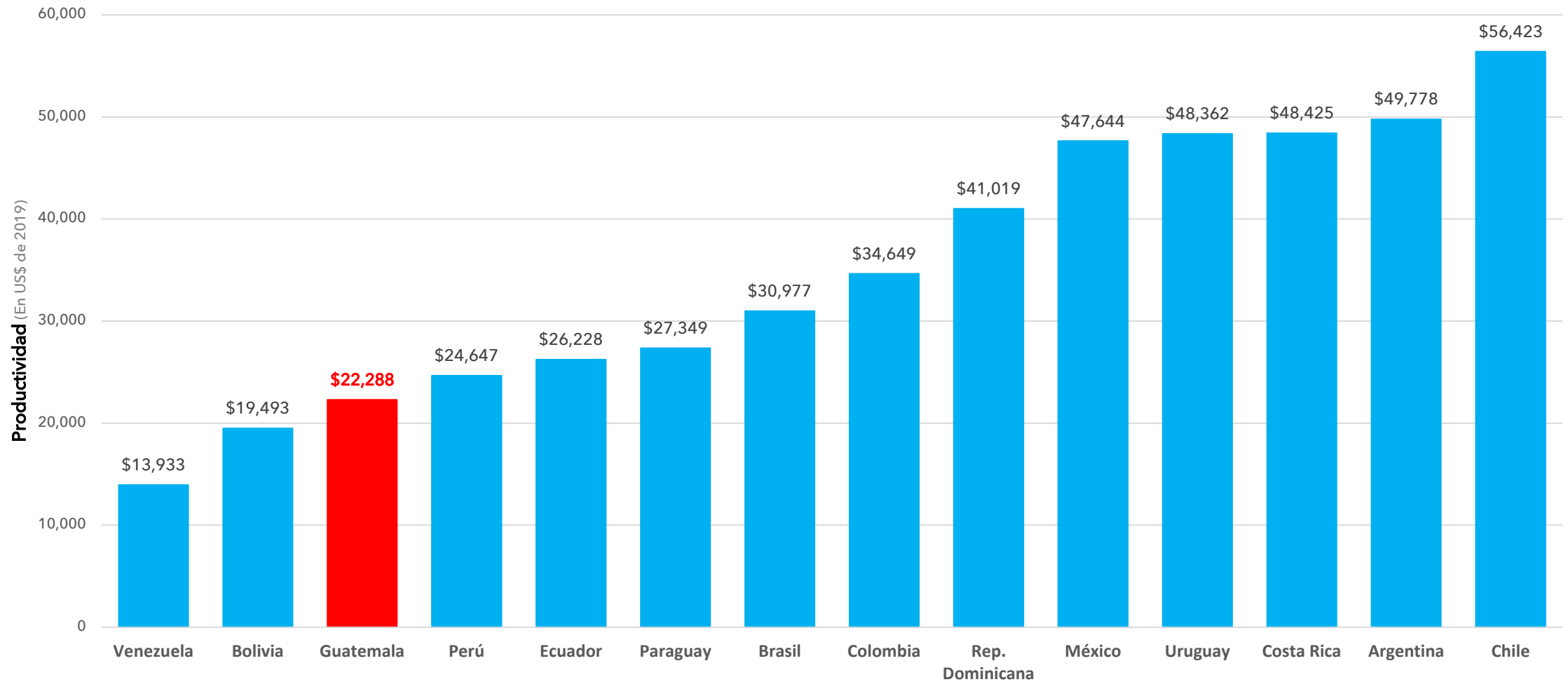
# CLAVE 2: PRODUCTIVIDAD BAJA

Guatemala: Descomposición del Crecimiento Económico  
Por Factores de la Producción  
Período 1960s - 2010s



Fuente: Banco Mundial

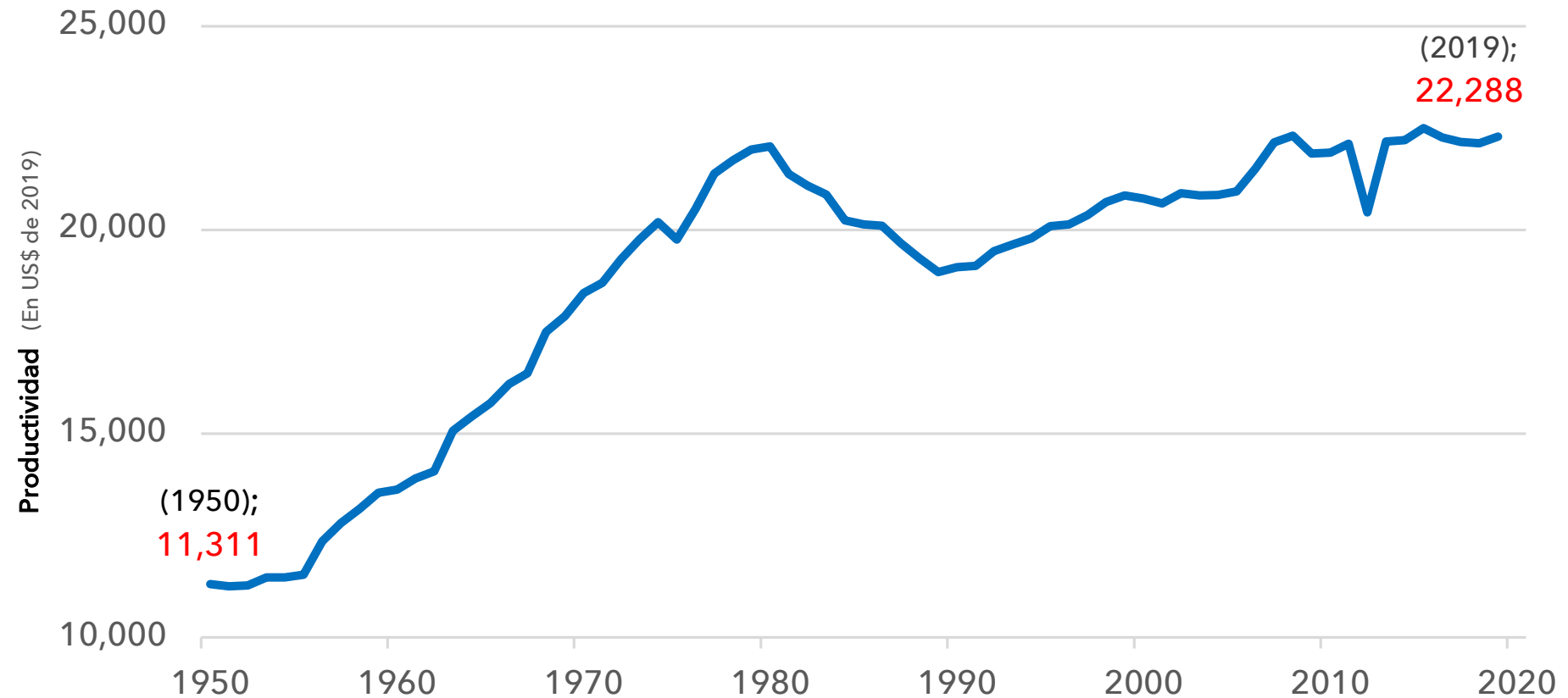
## Latinoamérica: Productividad Laboral por Persona Año 2019





## Guatemala: Productividad Laboral por Persona

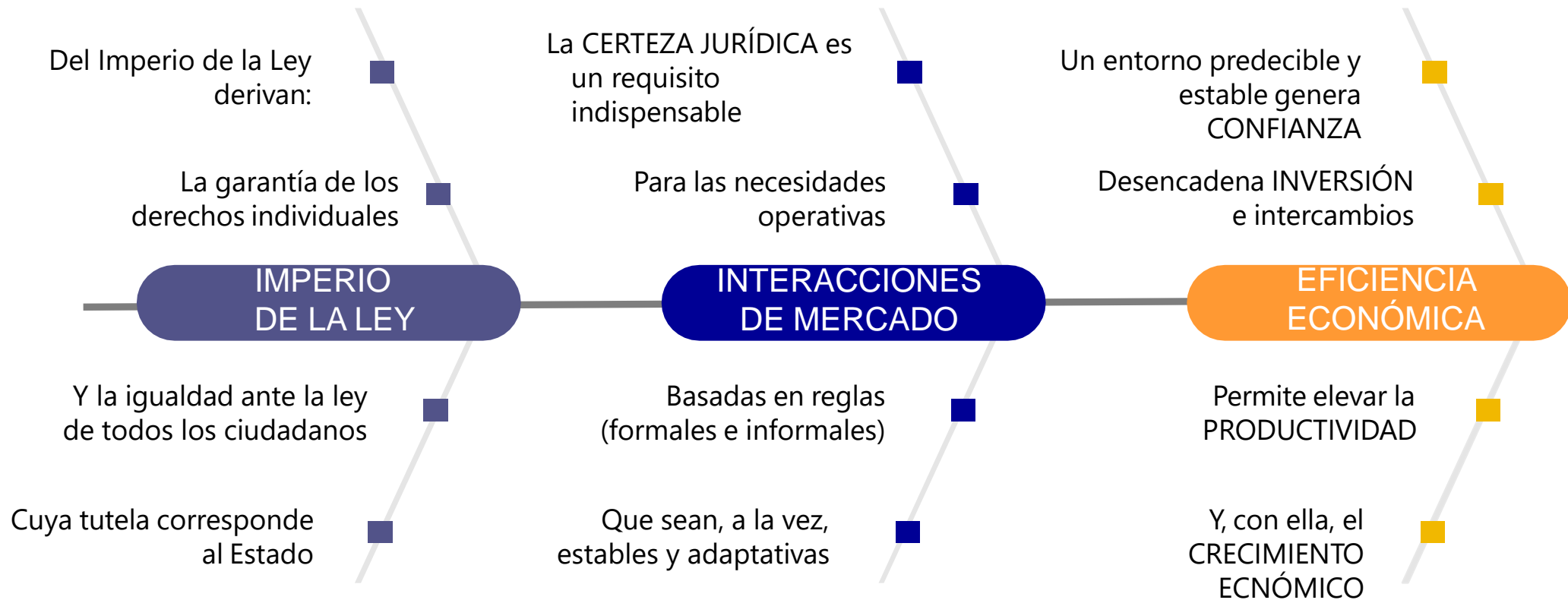
En US\$ de 2019



Fuente: The Conference Board Total Economy Database (2020)

# Orden económico $\Rightarrow$ EFICIENCIA ECONÓMICA

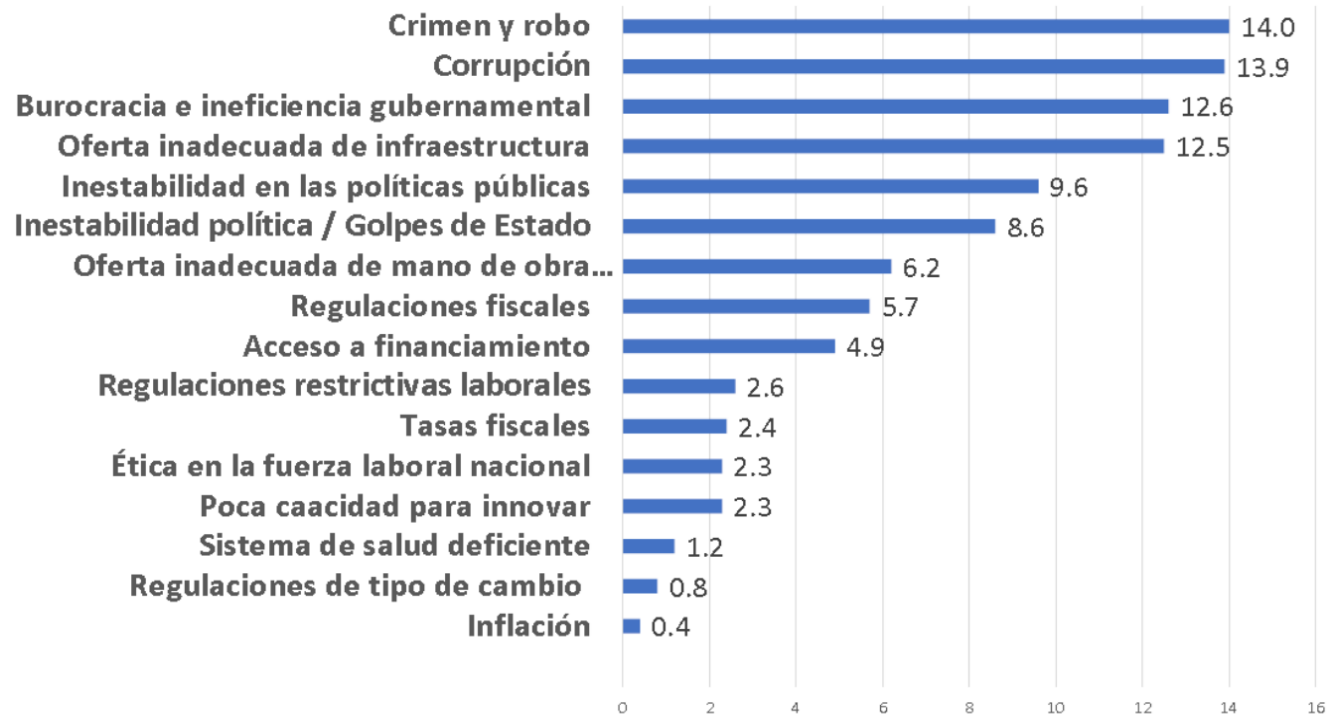
Desde una perspectiva económica, la Certeza Jurídica Y EL ORDEN ECONÓMICO SON esenciales para la eficiencia (productividad)



# Fortalecimiento Institucional

Lograr el clima de paz social y gobernabilidad necesarias para la adopción de nuevas tecnologías; promover la inversión (en personas y en infraestructura); y lograr certeza jurídica para un buen clima de negocios.

*Factores que más dificultan los negocios  
(WEF, 2018)*



\*Porcentaje de respuestas de encuestados.

Efectividad del  
gobierno

● Para proveer  
servicios públicos  
esenciales

Clima para las  
inversiones

● Reducción del  
Riesgo-País

Estos dos factores son indispensables para  
aumentar la productividad sistémica y reducir  
sosteniblemente la pobreza

Solo fortaleciendo las principales instituciones  
será posible aumentar la efectividad del gobierno  
y establecer permanentemente y clima favorable  
para la inversión

# Gracias por su atención

Febrero de 2023  
Mario A. García Lara

20↑20

(502) 2339-2628 (29) | [info@fundacion2020.org.gt](mailto:info@fundacion2020.org.gt)  
Vía 5 | 5-34 z.4 | Centro Financiero Banco Industrial | Torre 3 | Nivel 6 | Oficina 9 | Ciudad de Guatemala  
[fundacion2020.org.gt](http://fundacion2020.org.gt) |   @f2020