



BANCO DE GUATEMALA

GUATEMALA: DESEMPEÑO MACROECONÓMICO RECIENTE

Licenciada
Maria Antonieta de Bonilla
Presidenta
Banco de Guatemala

Guatemala, marzo de 2008

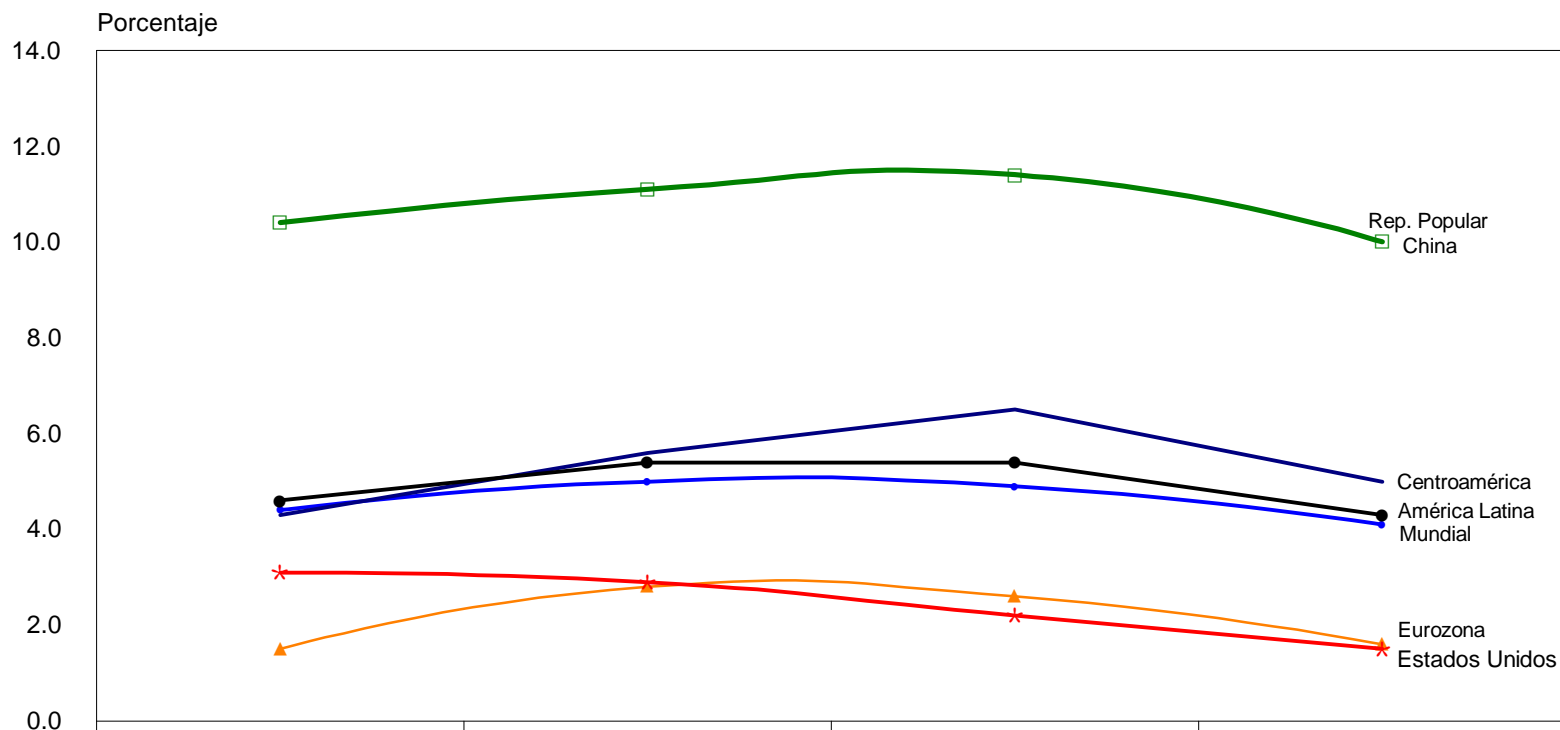
I. DESEMPEÑO MACROECONÓMICO RECIENTE

A. SECTOR REAL

ECONOMÍA MUNDIAL, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, EUROZONA, REPÚBLICA POPULAR CHINA, AMÉRICA LATINA Y CENTROAMÉRICA

PRODUCTO INTERNO BRUTO

2005 - 2008^{a/}



| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 ^{a/} |
|--------------------|------|------|------|--------------------|
| Mundial | 4.4 | 5.0 | 4.9 | 4.1 |
| Estados Unidos | 3.1 | 2.9 | 2.2 | 1.5 → ? |
| Eurozona | 1.5 | 2.8 | 2.6 | 1.6 |
| Rep. Popular China | 10.4 | 11.1 | 11.4 | 10.0 |
| América Latina | 4.6 | 5.4 | 5.4 | 4.3 |
| Centroamérica | 4.3 | 5.6 | 6.5 | 5.0 |

Fuente: FMI Enero de 2008, Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano y The Economist Intelligence Unit.

^{a/} Proyección

PRODUCTO INTERNO BRUTO
MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN
AÑOS 2007 - 2008
Millones de quetzales constantes a precios de 2001

| ACTIVIDADES ECONÓMICAS | 2007 ^{e/} | 2008 ^{py/} | Tasas de Variación | |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|------------|
| | | | 2007 | 2008 |
| 1. Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 24,637.0 | 25,265.4 | 3.4 | 2.6 |
| 2. Explotación de minas y canteras | 1,241.5 | 1,282.8 | 9.0 | 3.3 |
| 3. Industrias manufactureras | 34,358.3 | 35,436.2 | 3.3 | 3.1 |
| 4. Suministro de electricidad y captación de agua | 4,821.1 | 5,015.9 | 5.2 | 4.0 |
| 5. Construcción | 7,774.2 | 8,159.6 | 12.1 | 5.0 |
| 6. Comercio al por mayor y al por menor | 22,520.8 | 23,430.7 | 4.1 | 4.0 |
| 7. Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 16,809.7 | 19,914.3 | 18.8 | 18.5 |
| 8. Intermediación financiera, seguros y actividades auxiliares | 7,869.2 | 9,093.7 | 16.0 | 15.6 |
| 9. Alquiler de vivienda | 18,577.9 | 19,283.9 | 3.9 | 3.8 |
| 10. Servicios privados | 28,274.4 | 29,736.8 | 5.4 | 5.2 |
| 11. Administración pública y defensa | 11,775.2 | 12,273.3 | 4.3 | 4.2 |
| PRODUCTO INTERNO BRUTO | 185,515.8 | 195,262.8 | 5.7 | 5.3 |

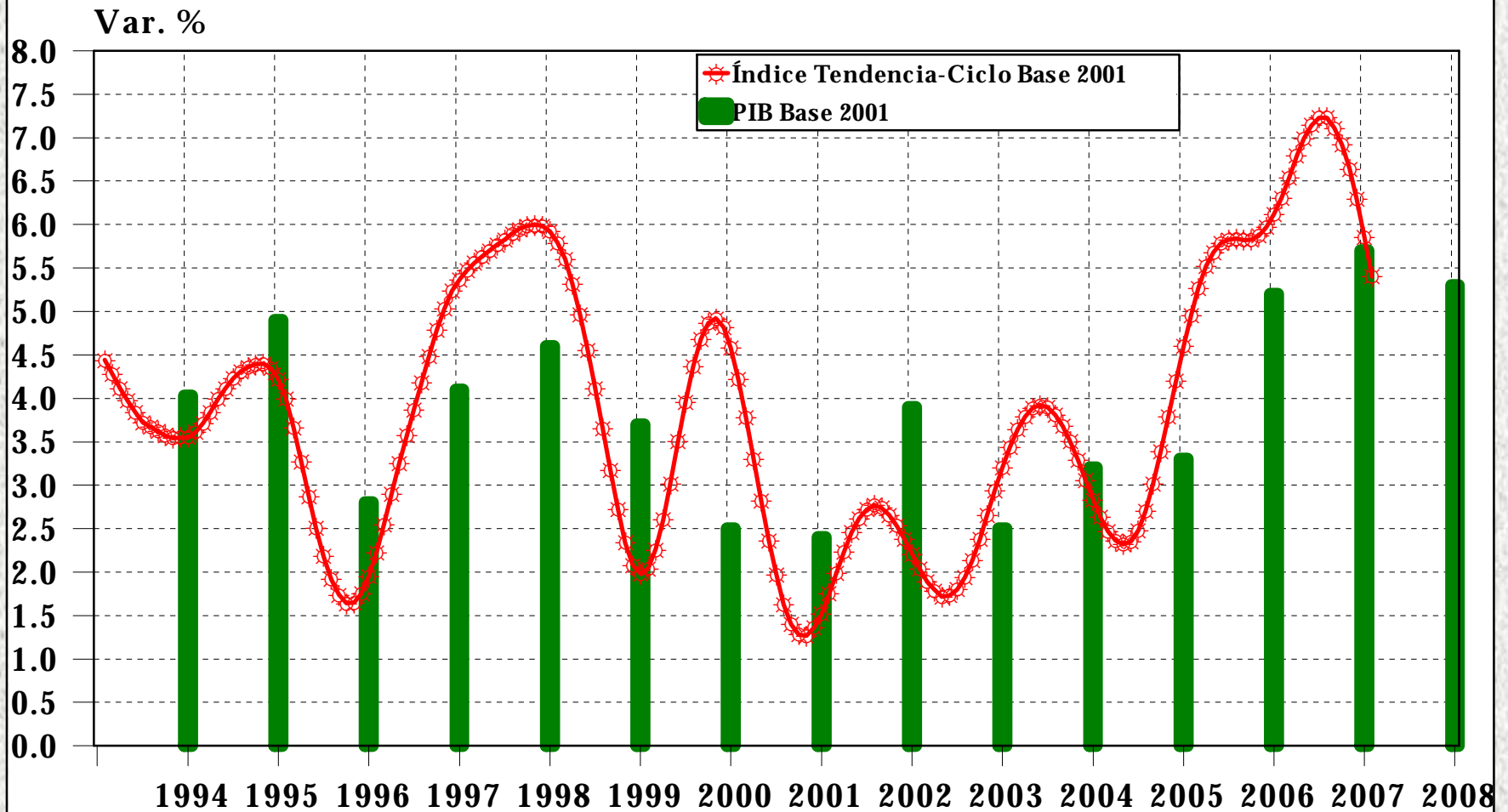
^{e/} Cifras estimadas

^{py/} Cifras proyectadas

ÍNDICE MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA -IMAE- BASE 2001 Y PRODUCTO INTERNO BRUTO -PIB- BASE 2001

AÑOS: 1994 - 2008

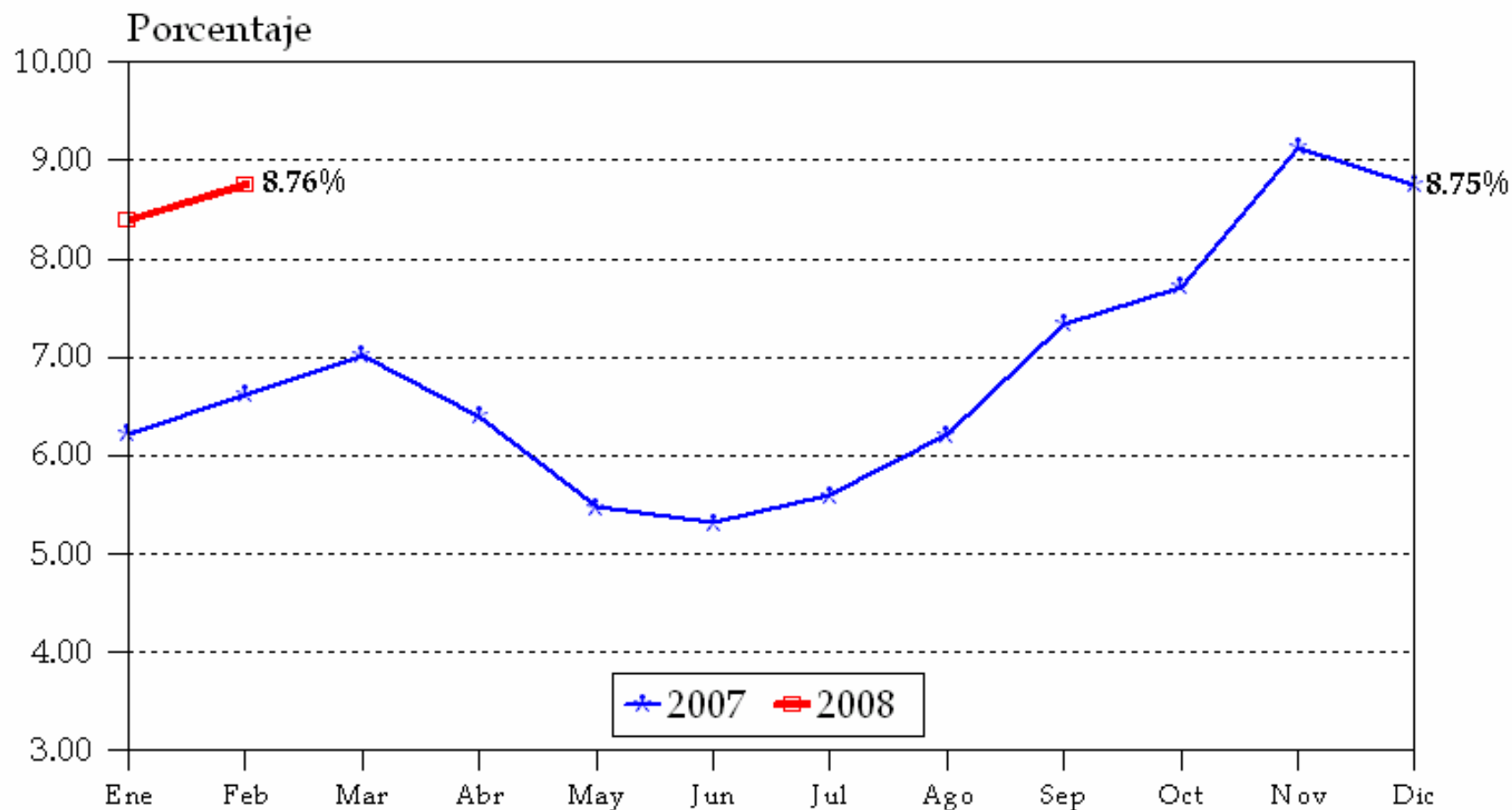
(Variaciones interanuales y variaciones anuales)



Nota: IMAE a enero de 2008

B. SECTOR MONETARIO

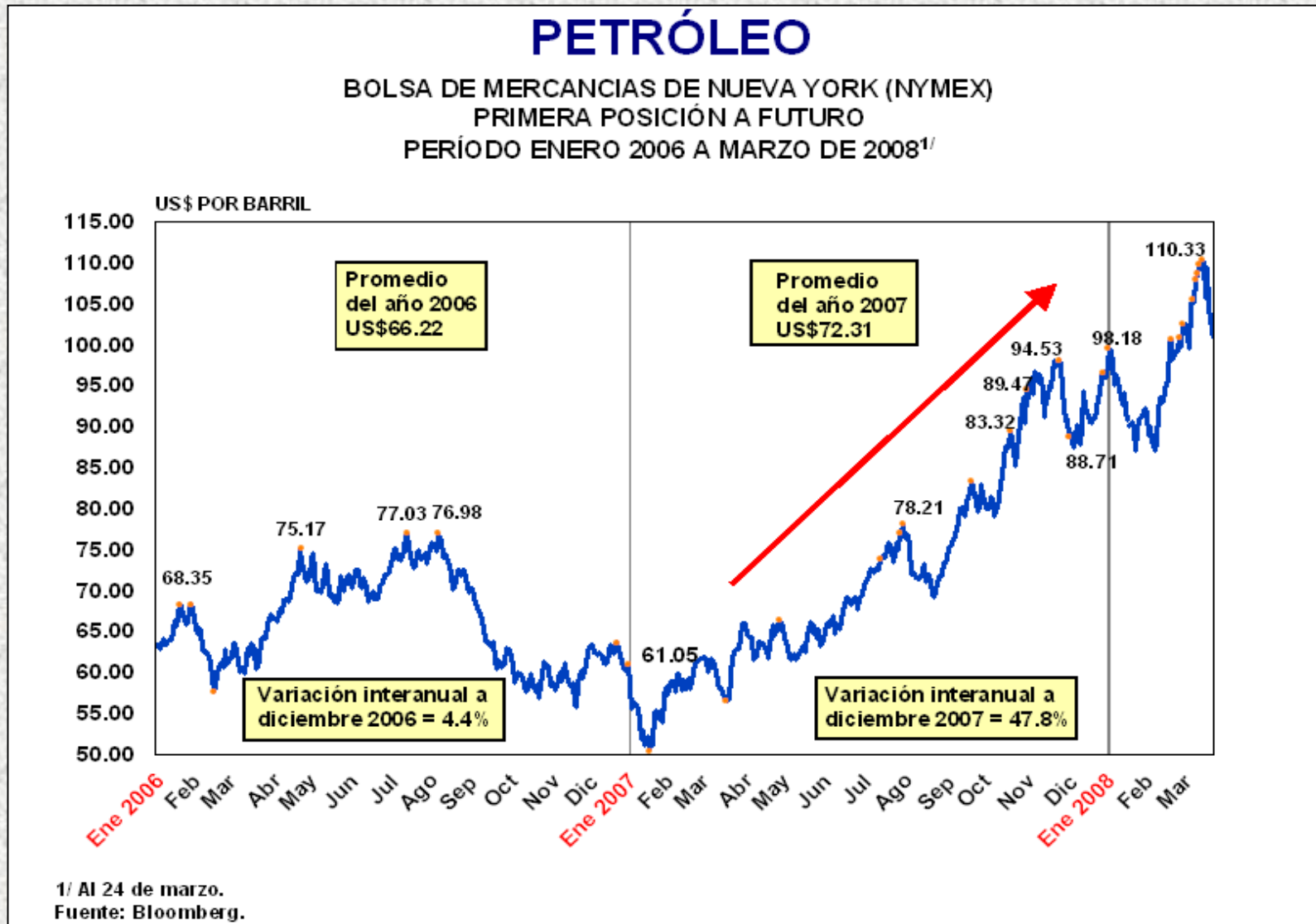
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR RITMO INFLACIONARIO 2007 - 2008 */



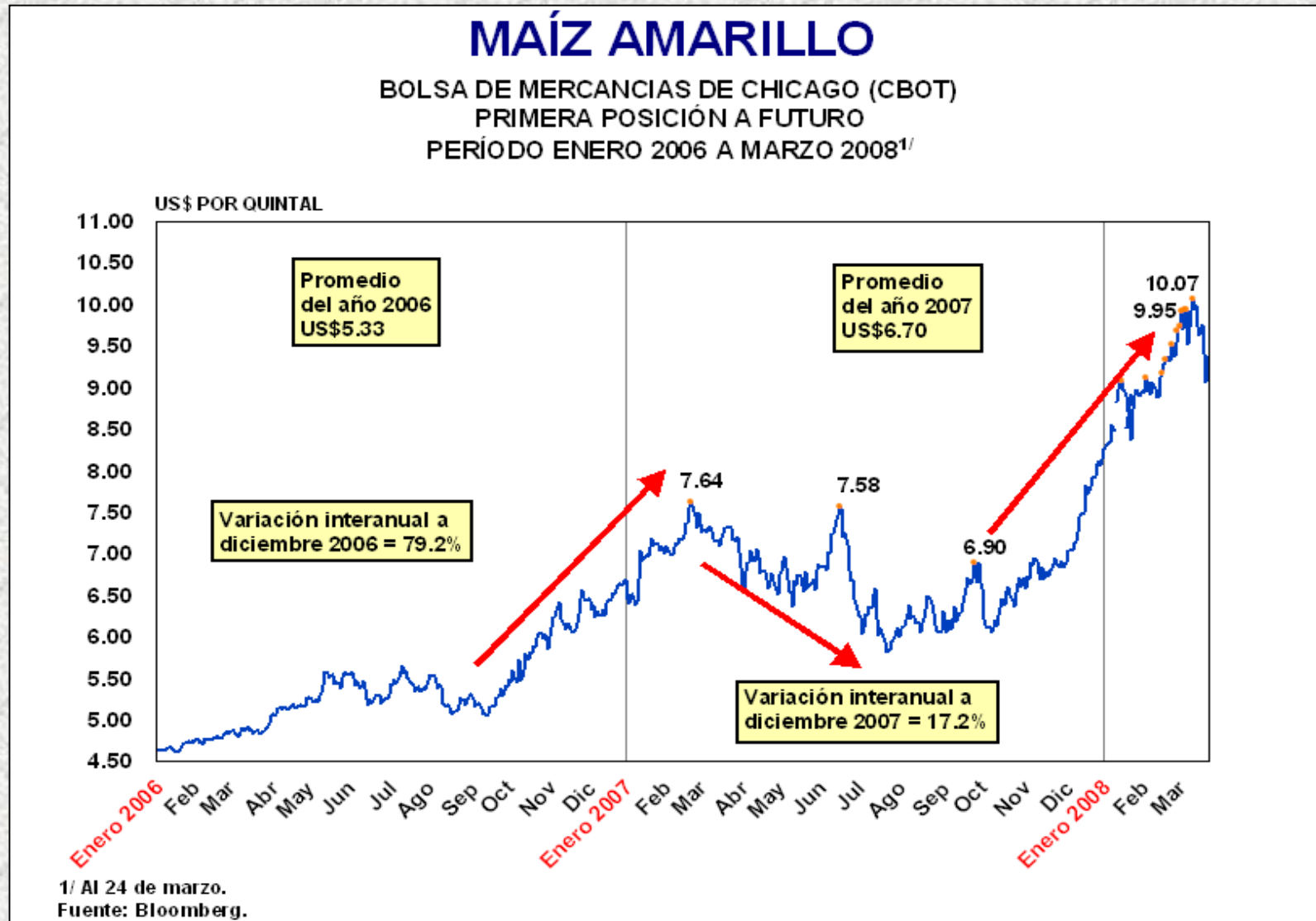
*/ A Febrero de 2008

Fuente: Instituto Nacional de Estadística -INE-.

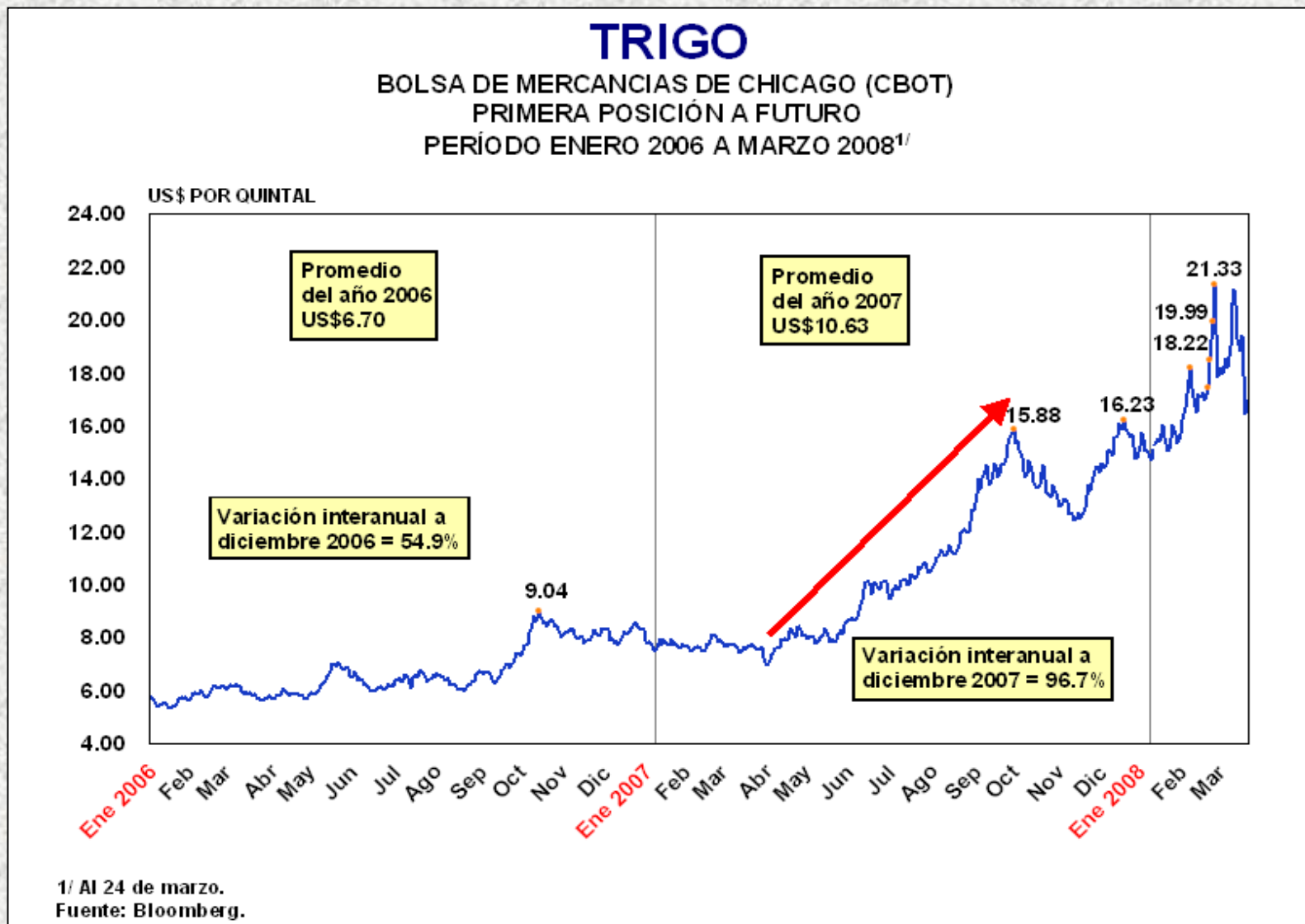
Durante 2007, el precio internacional del petróleo registró una tendencia creciente. El 13 de marzo de 2008, el precio internacional del petróleo registró un nuevo récord histórico (US\$110.33 por barril).



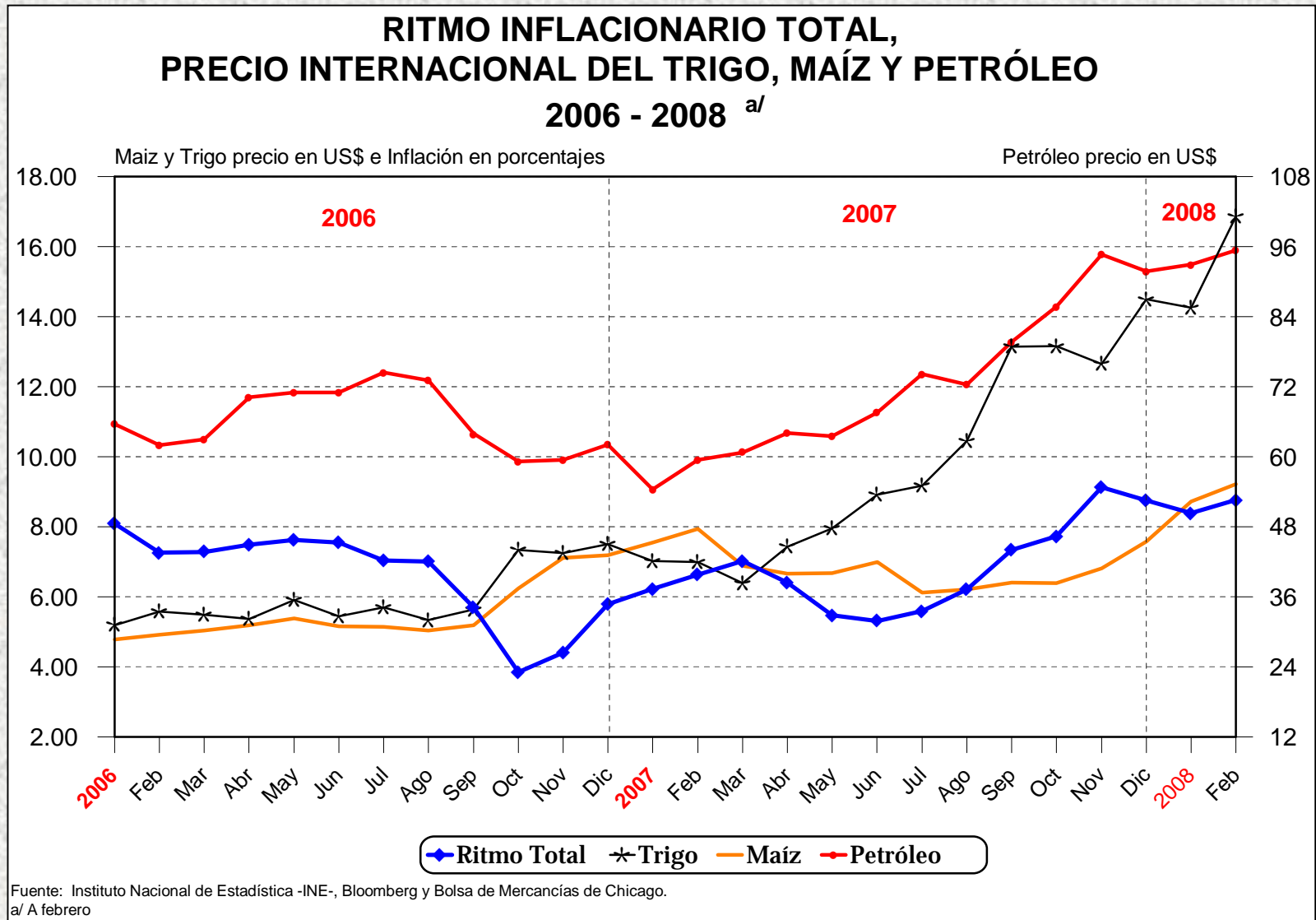
El precio internacional del maíz, a partir de septiembre de 2006, registró una tendencia al alza que, si bien se revirtió parcialmente en el segundo y tercer trimestres de 2007, en el cuarto trimestre de dicho año, el precio se elevó nuevamente, hasta registrar el 11 de marzo de 2008 un nuevo récord (US\$10.07 por quintal).



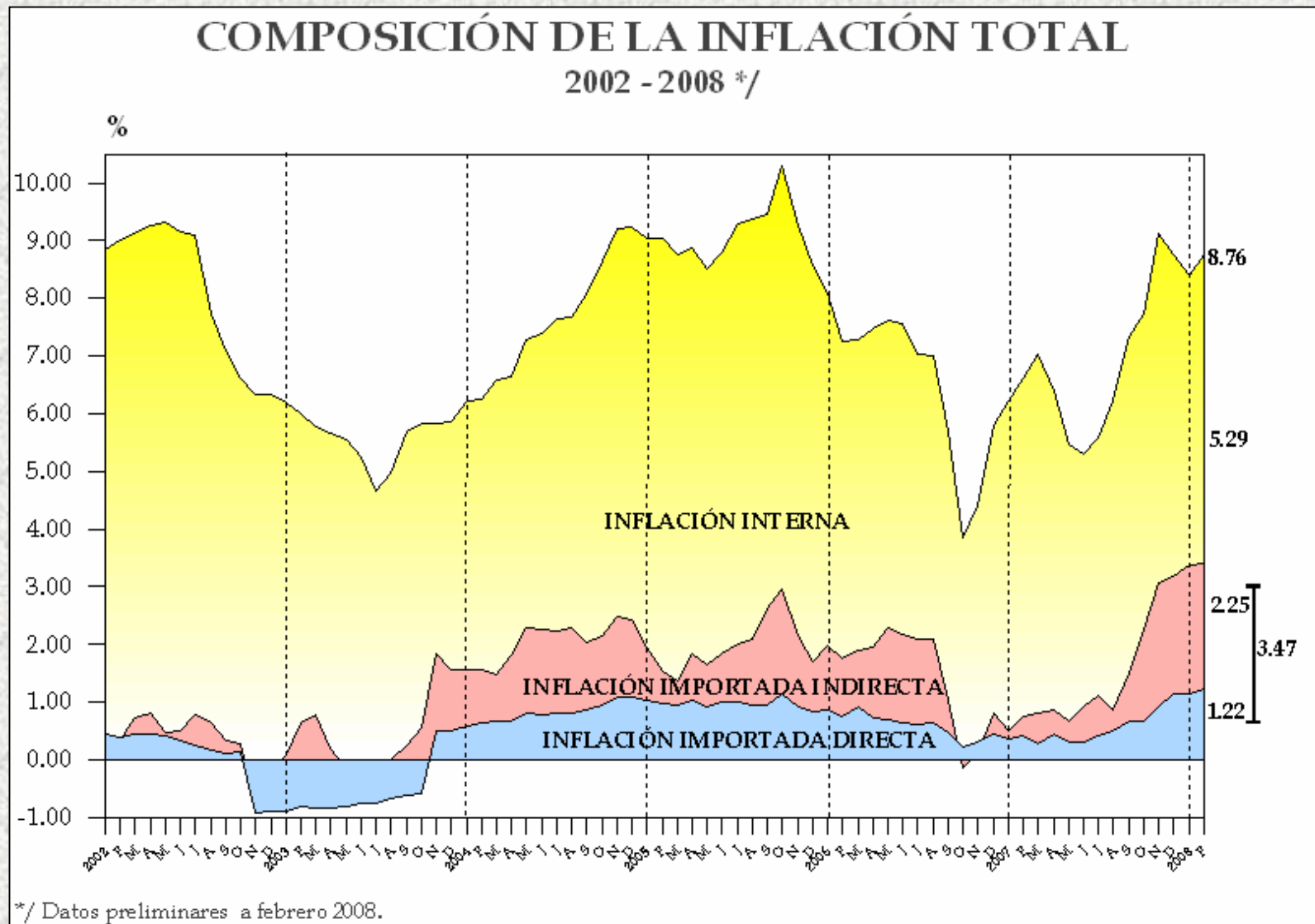
El precio internacional del trigo empezó a elevarse en septiembre de 2006, manteniéndose en niveles de aproximadamente US\$7.00 el quintal hasta el primer trimestre de 2007. En los trimestres subsiguientes, ha mantenido una tendencia creciente, situándose en US\$17.00 el quintal el 24 de marzo de 2008.



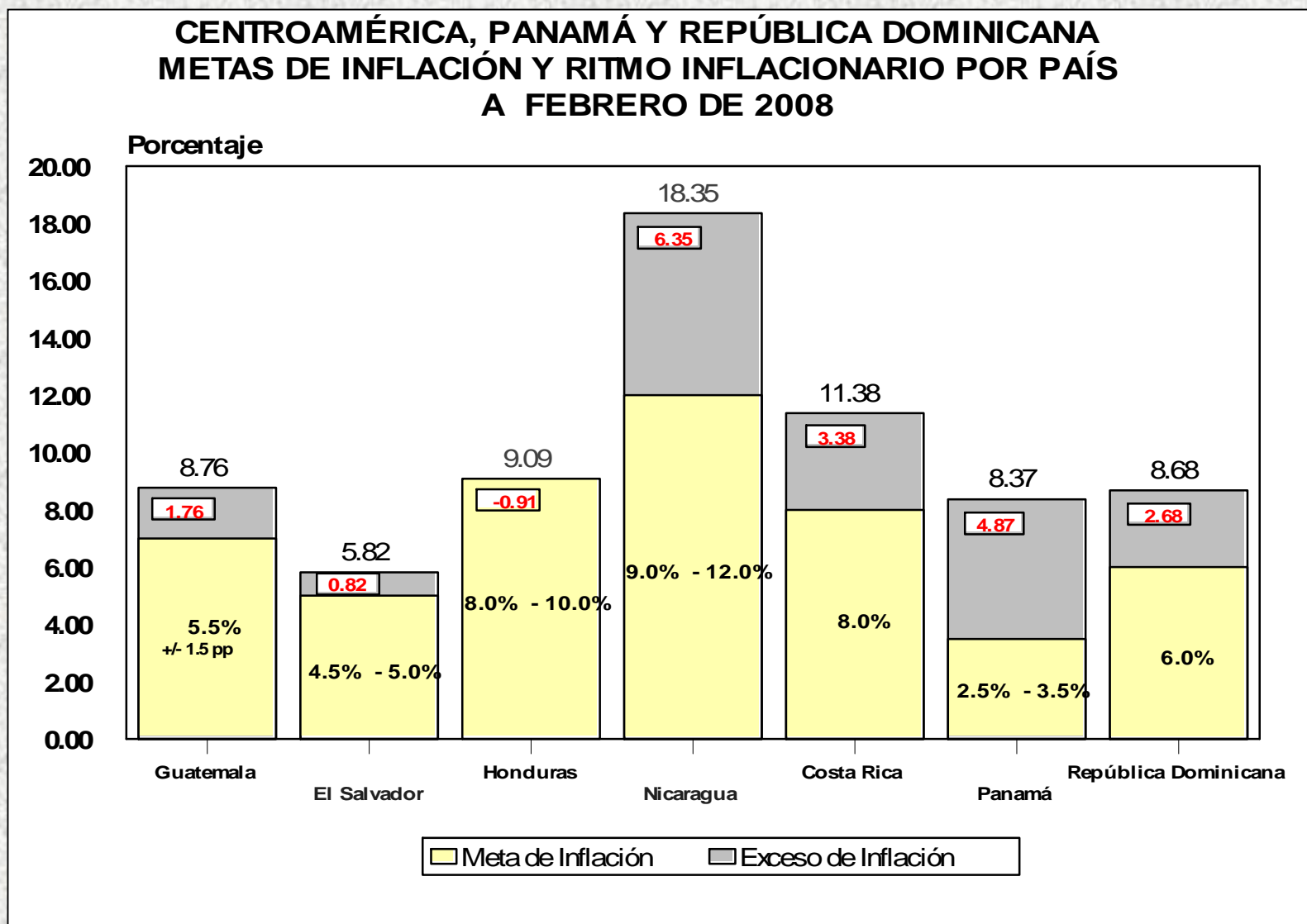
En síntesis, los citados choques de oferta han modificado la trayectoria del ritmo inflacionario.



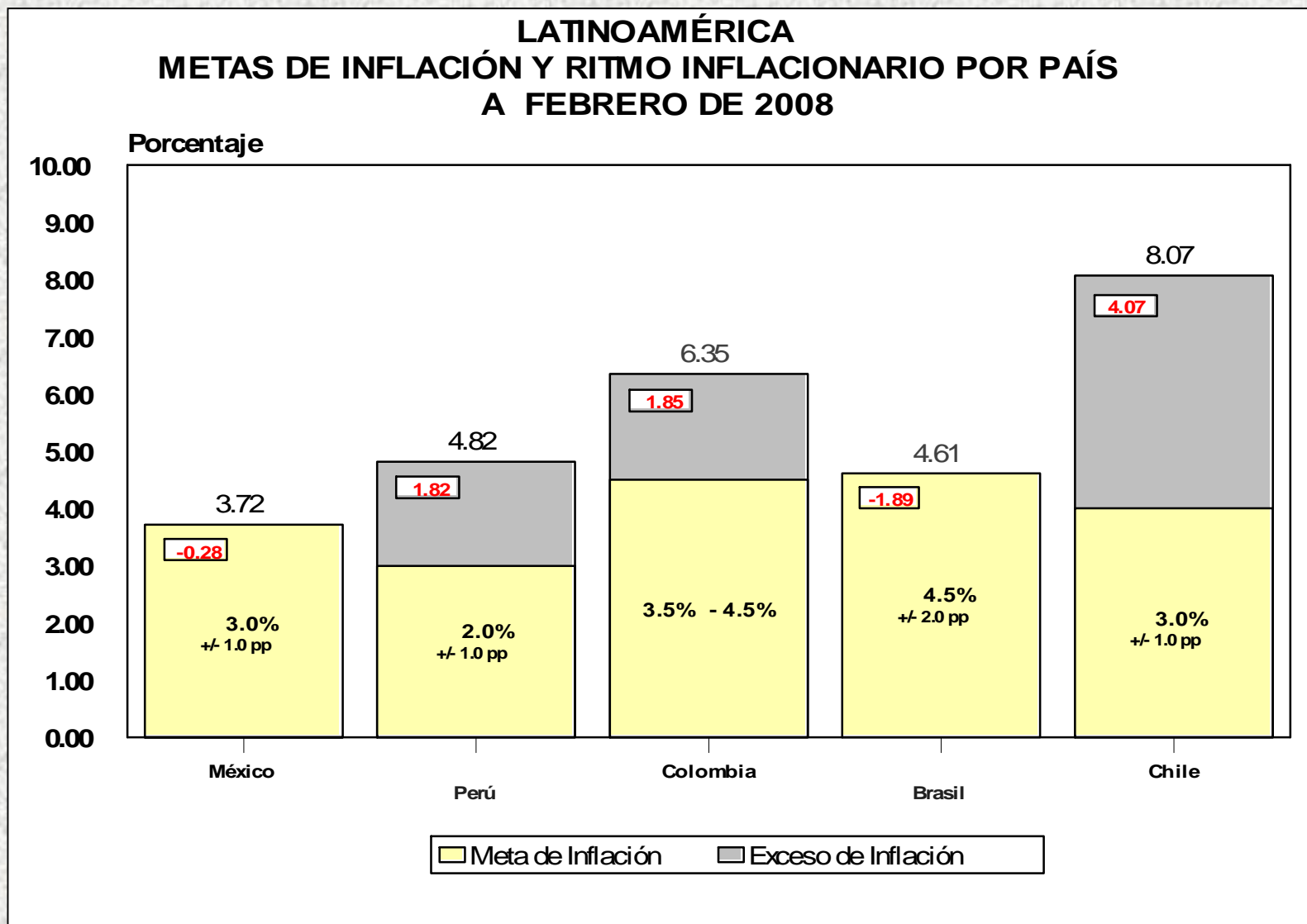
De la inflación total (8.76%) registrada a febrero de 2008, la inflación doméstica tiene una participación de 5.29 puntos porcentuales y la inflación importada de 3.47 puntos porcentuales.



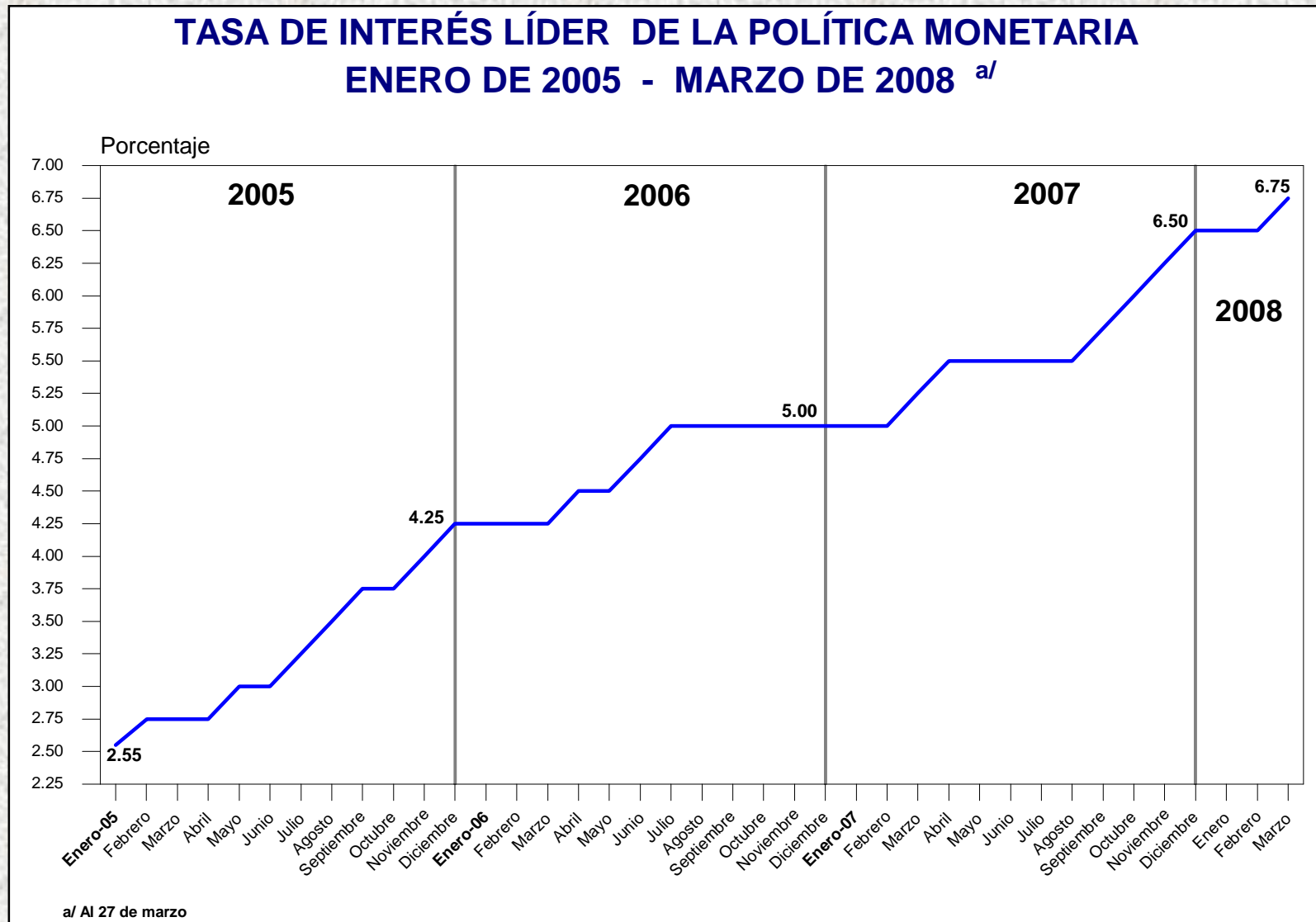
En los países centroamericanos, el ritmo inflacionario se sitúa por encima de las metas para 2008, situación que se asocia, en buena medida, al efecto proveniente de la inflación importada.



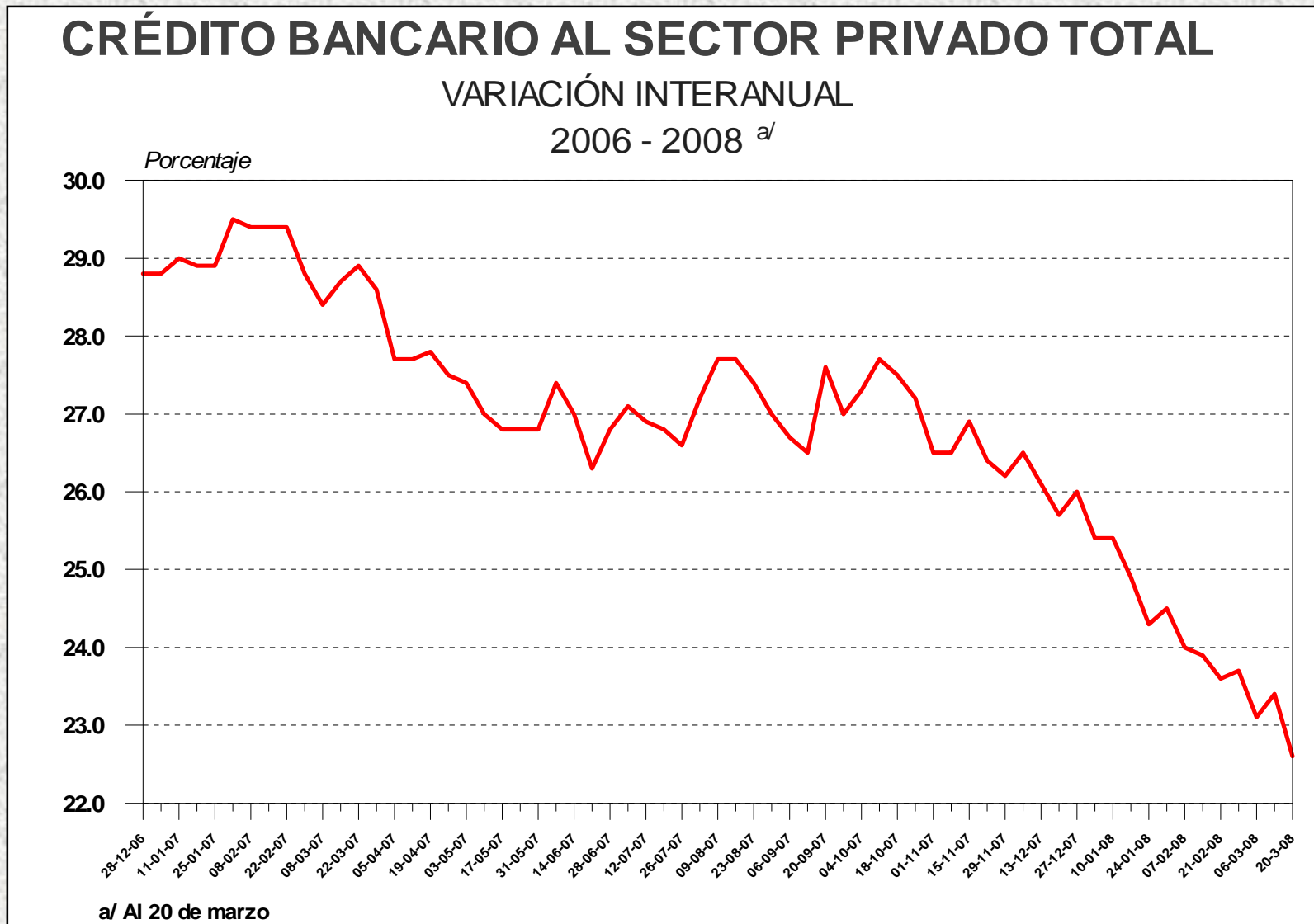
En algunos países de Latinoamérica que operan en un esquema de metas explícitas de inflación, la inflación superó las metas establecidas por los respectivos bancos centrales.



En 2007, la tasa de interés líder fue incrementada seis veces: el 29 de marzo de 5.00% a 5.25%, el 26 de abril de 5.25% a 5.50%, el 27 de septiembre de 5.50% a 5.75%, el 2 de noviembre de 5.75% a 6.00%, el 29 de noviembre de 6.00% a 6.25% y el 27 de diciembre de 6.25% a 6.50%. A la fecha se ubica en 6.75%.

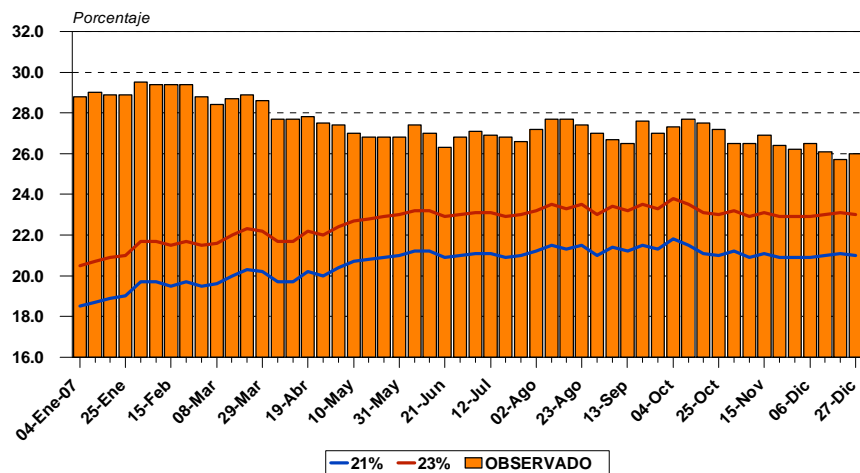


El crédito bancario al sector privado ha experimentado una marcada reducción en el último año.



CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO

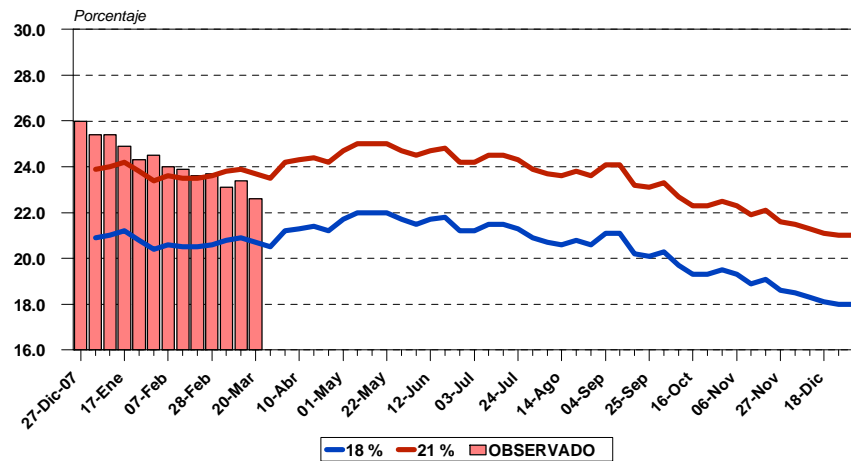
CORREDOR ESTIMADO
CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO (MN+ME)
 VARIACIÓN INTERANUAL 2006 - 2007 *



* Al 27 de diciembre

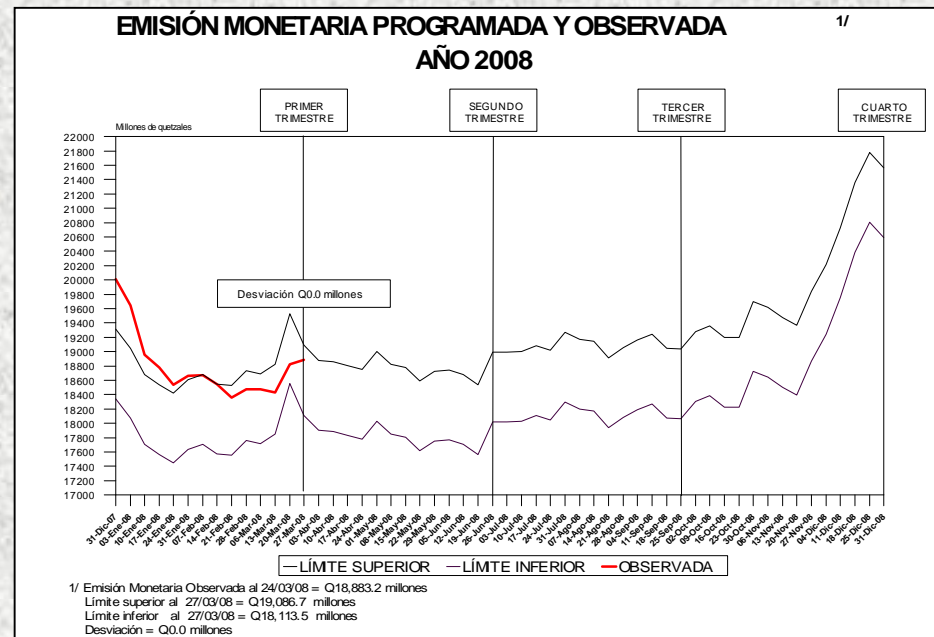
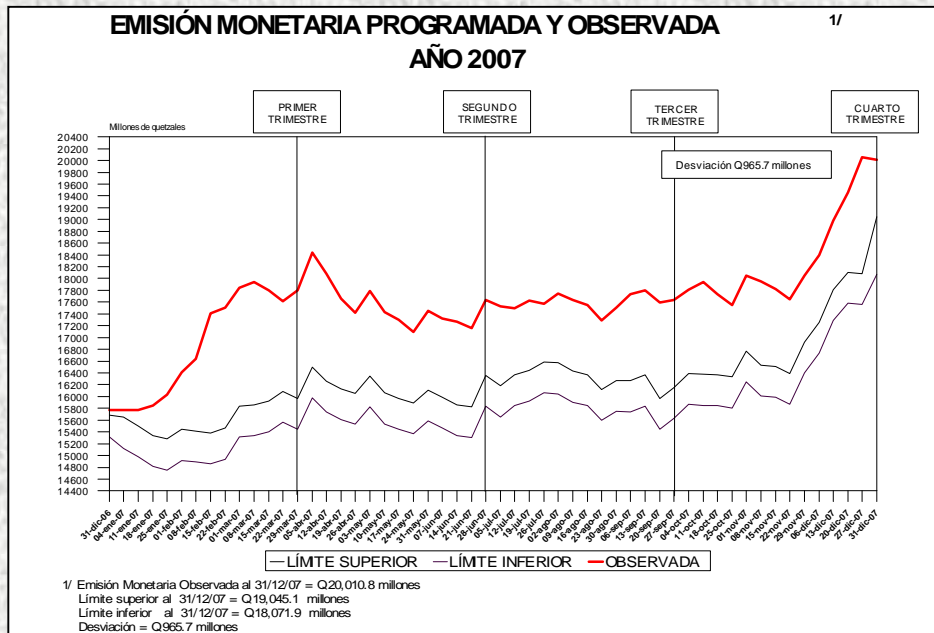
NOTA: No se incluyen los bancos respecto de los cuales se solicitó la declaratoria de quiebra.

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO (M/N + M/E)
 VARIACIÓN INTERANUAL
 OBSERVADA Y ESTIMADA

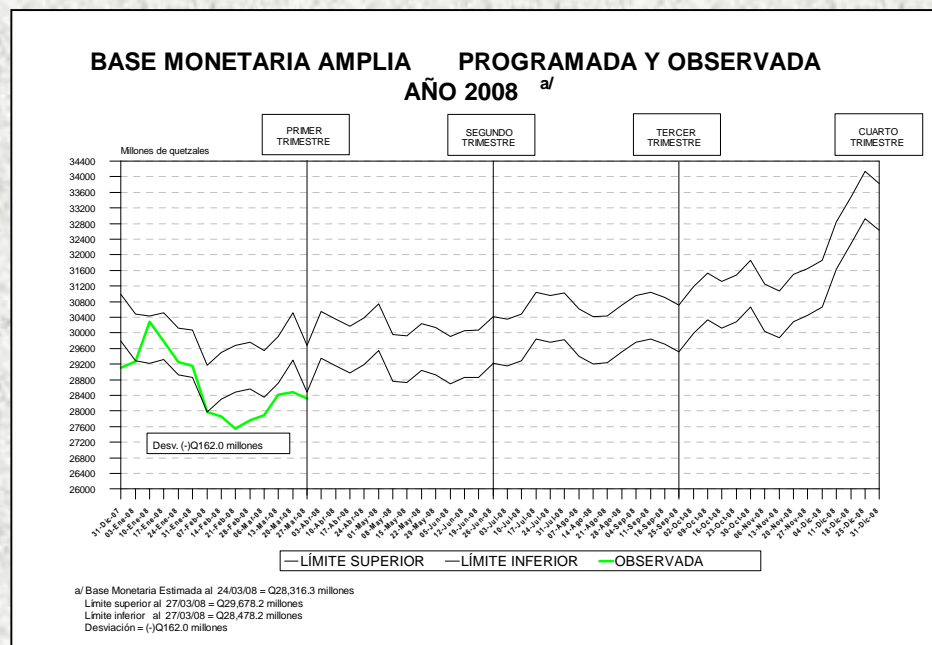
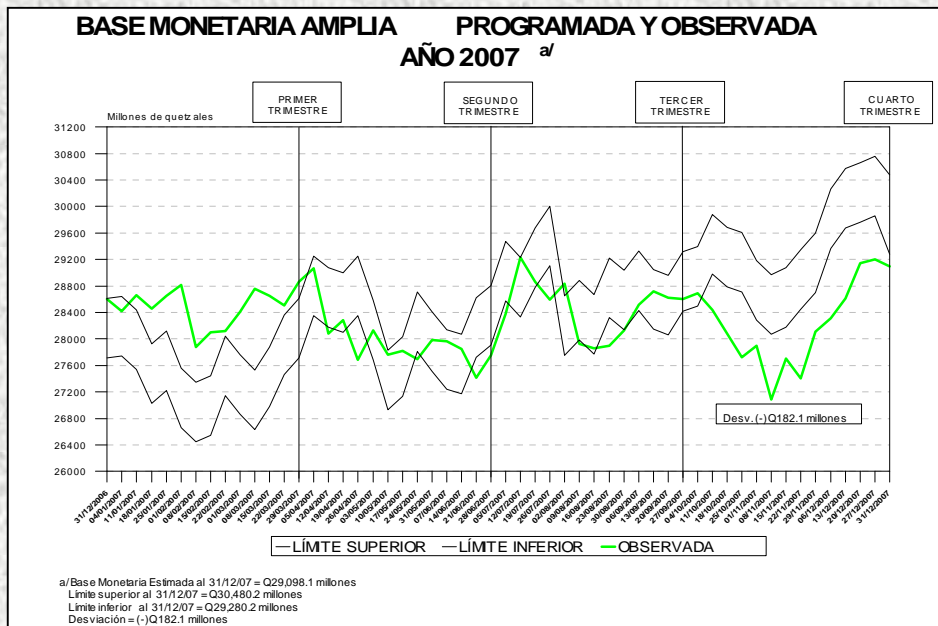


* Al 20 de marzo

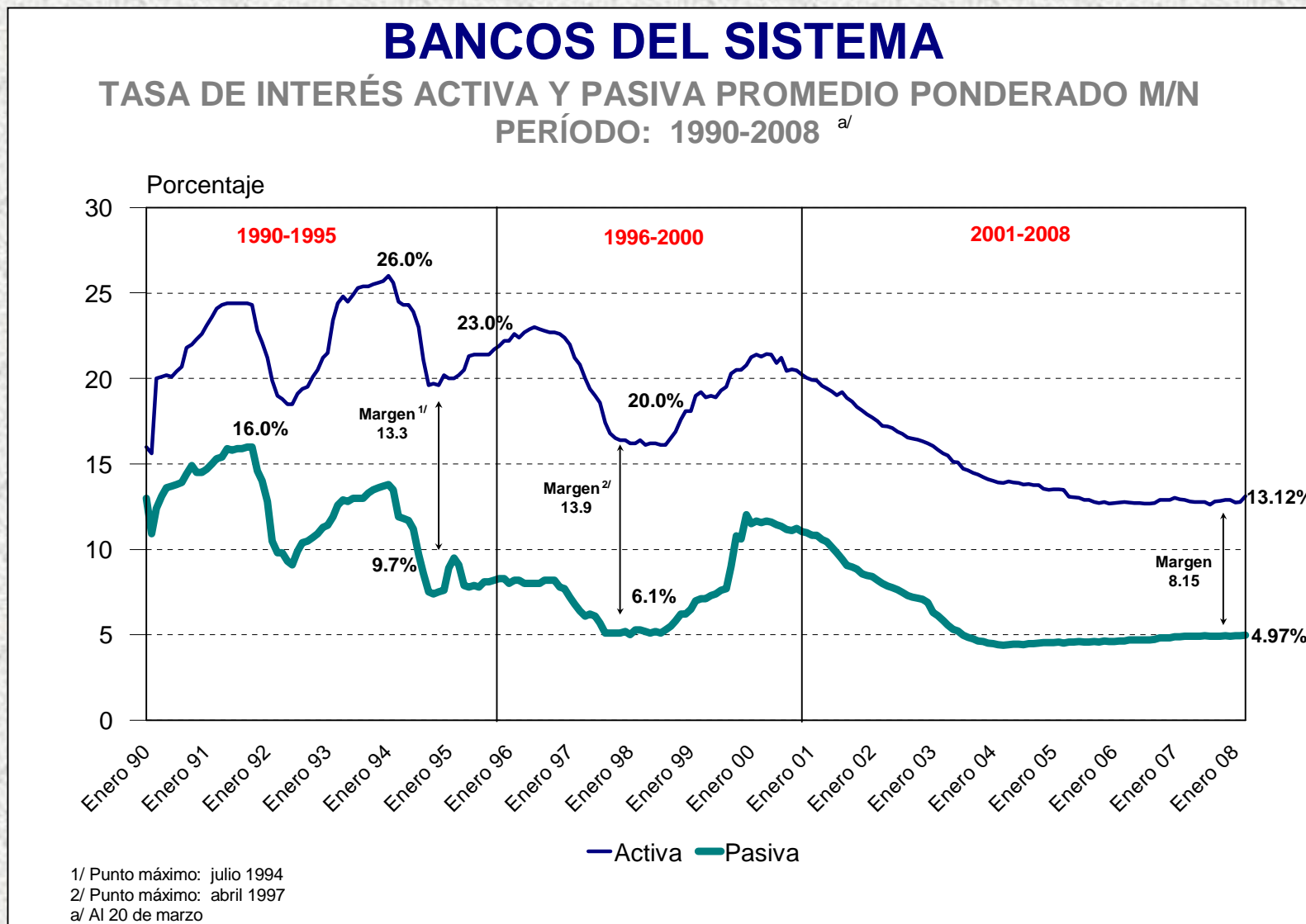
EMISIÓN MONETARIA



BASE MONETARIA



Las tasas de interés activas y pasivas promedio ponderado en moneda nacional han mostrado un comportamiento estable.



C. SECTOR EXTERNO

A enero de 2008, las exportaciones crecieron aproximadamente 11%.

VALOR DE LAS EXPORTACIONES FOB ^{*/}
ENERO 2007 - 2008
Millones de US\$

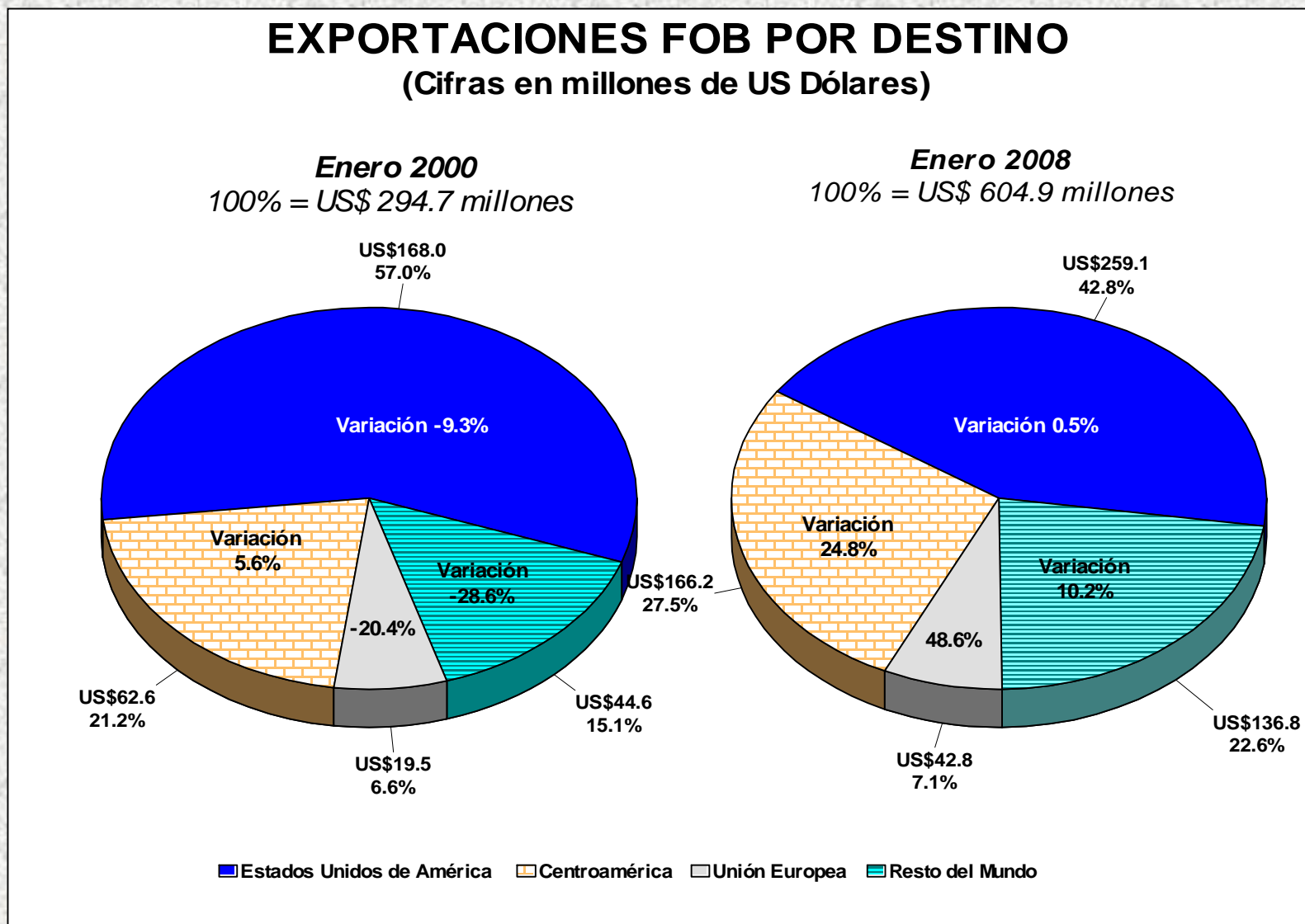
| CONCEPTO | 2007 | 2008 ^{p/} | VARIACIONES | |
|---------------------------------|--------------|--------------------|-------------|-------------|
| | | | ABSOLUTA | RELATIVA |
| T O T A L | 544.0 | 604.9 | 60.9 | 11.2 |
| PRINCIPALES PRODUCTOS | 135.6 | 155.6 | 20.0 | 14.7 |
| OTROS PRODUCTOS | 408.4 | 449.3 | 40.9 | 10.0 |
| Centroamérica | 128.2 | 157.3 | 29.1 | 22.7 |
| Otros al Resto del Mundo | 84.6 | 81.8 | -2.8 | -3.3 |
| Maquila | 195.6 | 210.2 | 14.6 | 7.5 |

^{*/} Comercio General

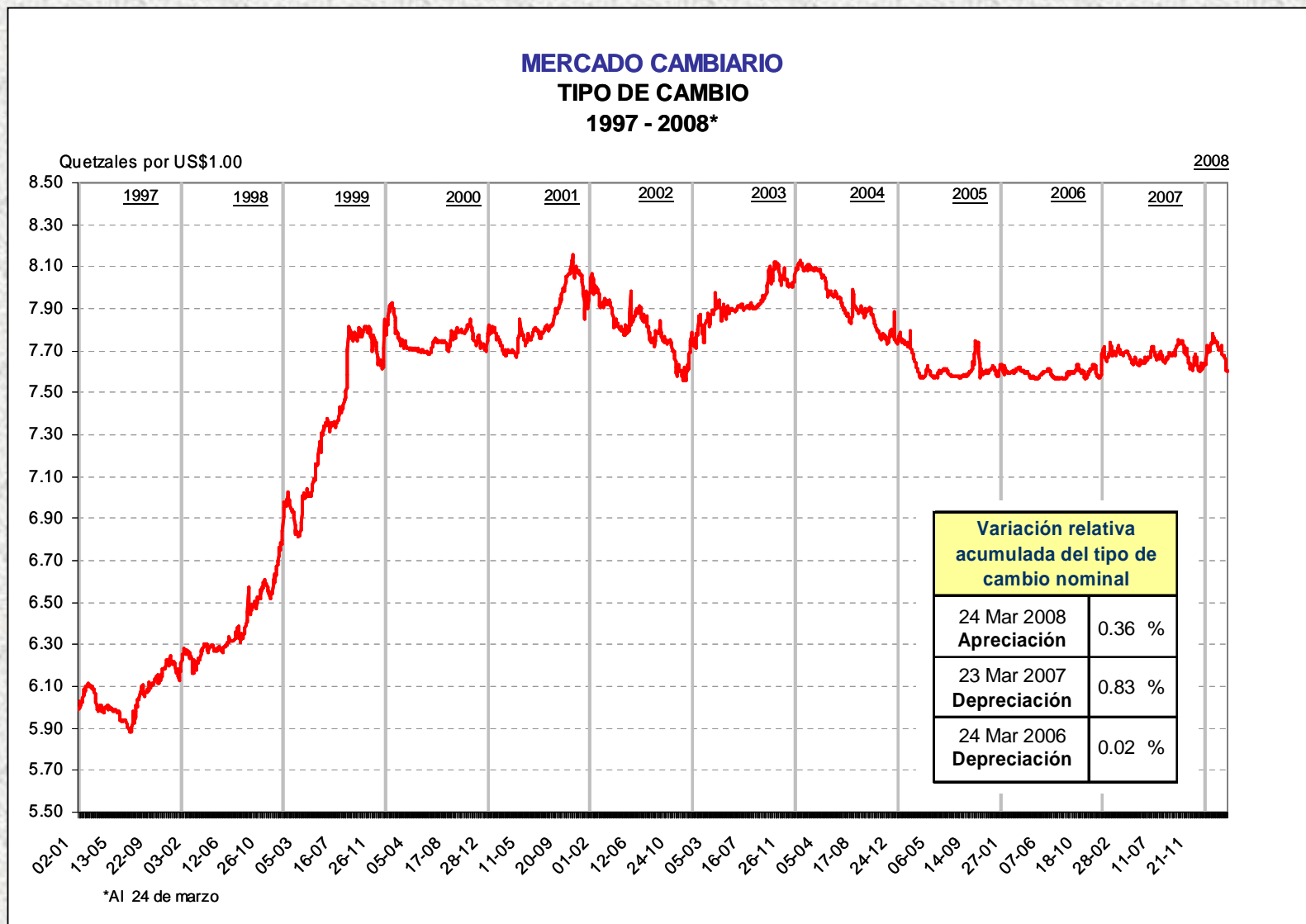
^{p/} preliminar

La diversificación de las exportaciones ha sido evidente en los últimos años.

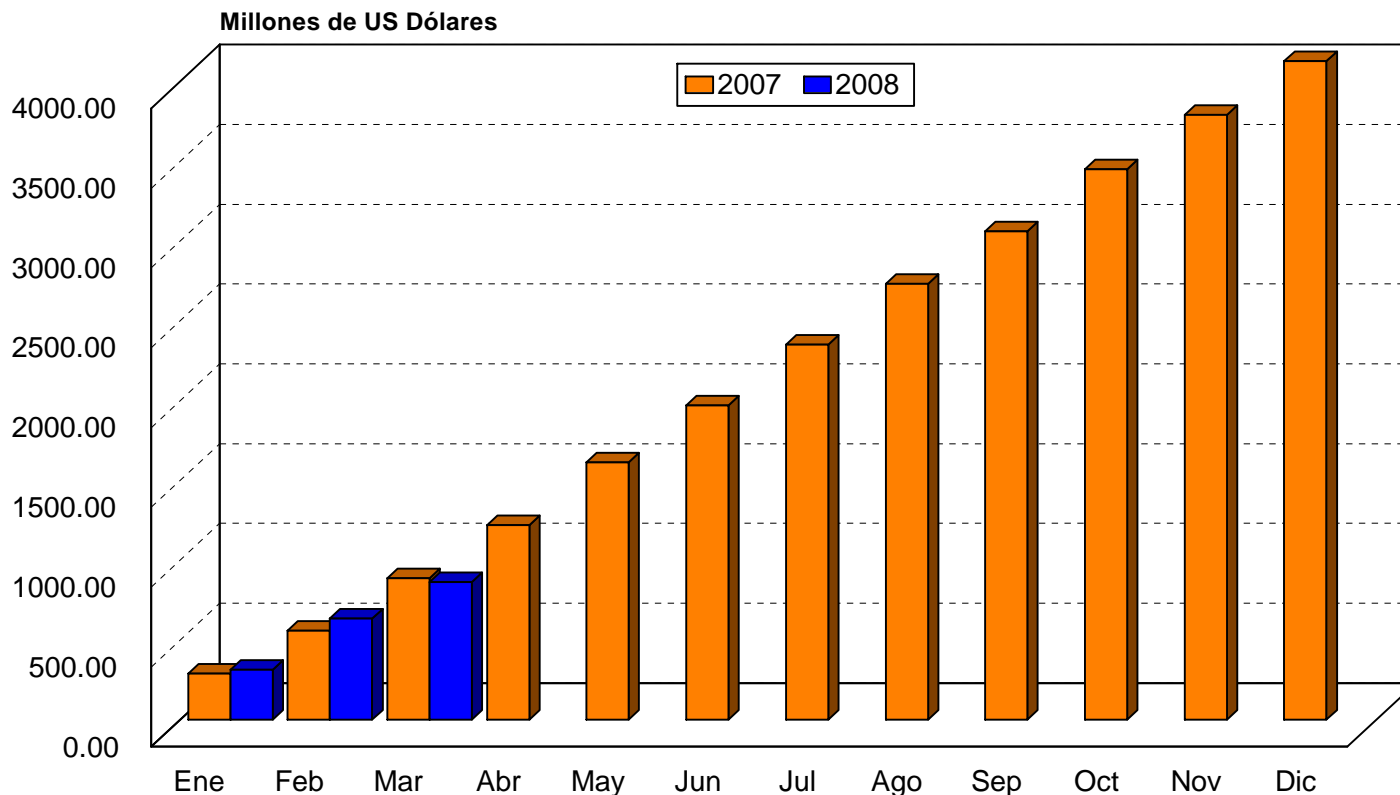
EXPORTACIONES FOB POR DESTINO (Cifras en millones de US Dólares)



El tipo de cambio nominal evoluciona de acuerdo a la oferta y la demanda de divisas en el mercado.



INGRESO ACUMULADO DE DIVISAS POR REMESAS FAMILIARES ENERO 2007 A MARZO 2008



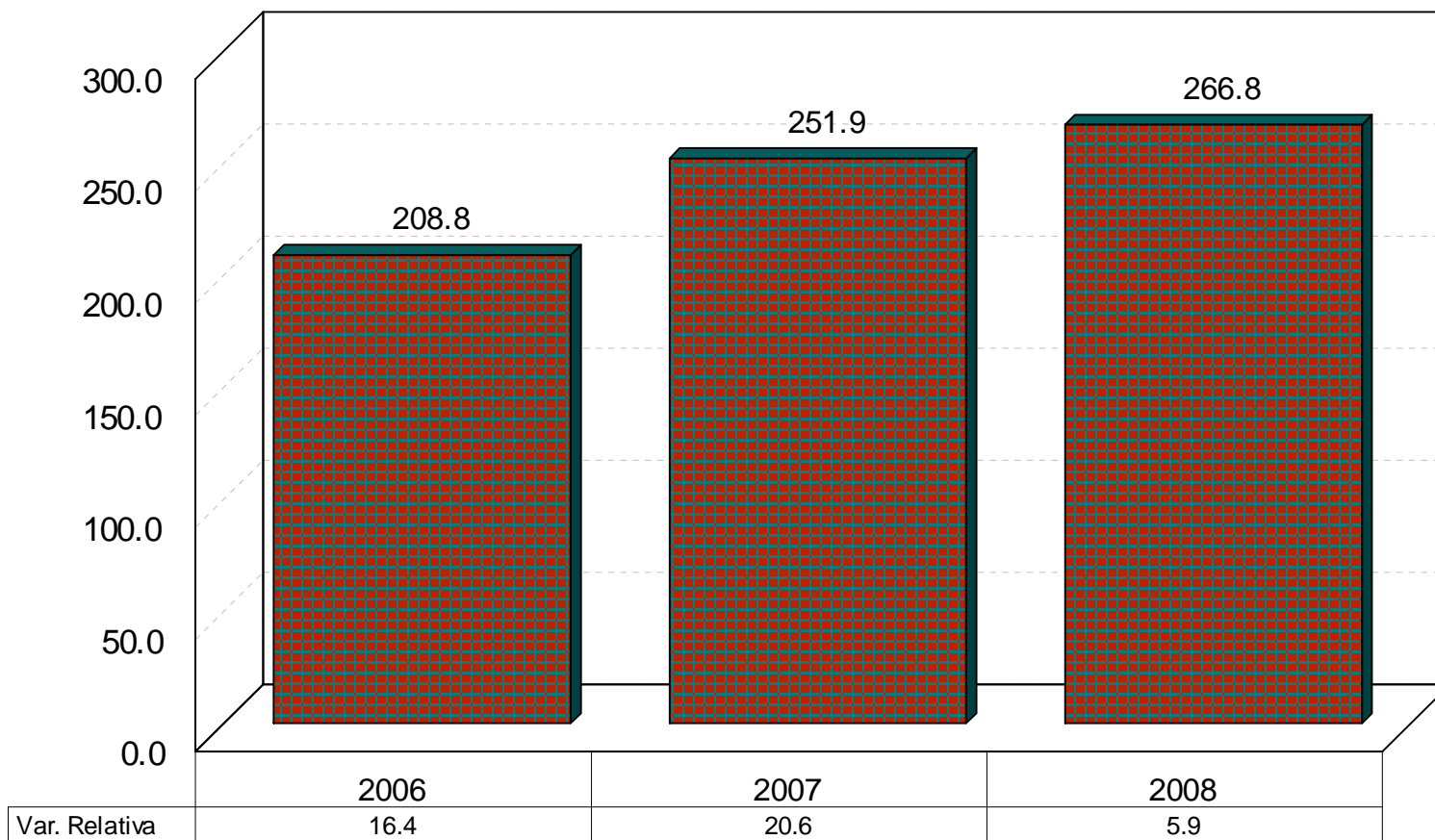
Acumulado a Diciembre 2007, US\$4,128.4 millones
 Acumulado al 20 de Marzo de 2008, US\$864.6 millones

2007 (Var. Interanual al 22 de Mar.) 9.9%
2008 (Var. Interanual al 20 de Mar.) 9.1%

Fuente: Formularios de Ingresos de divisas del Mercado Institucional de Divisas

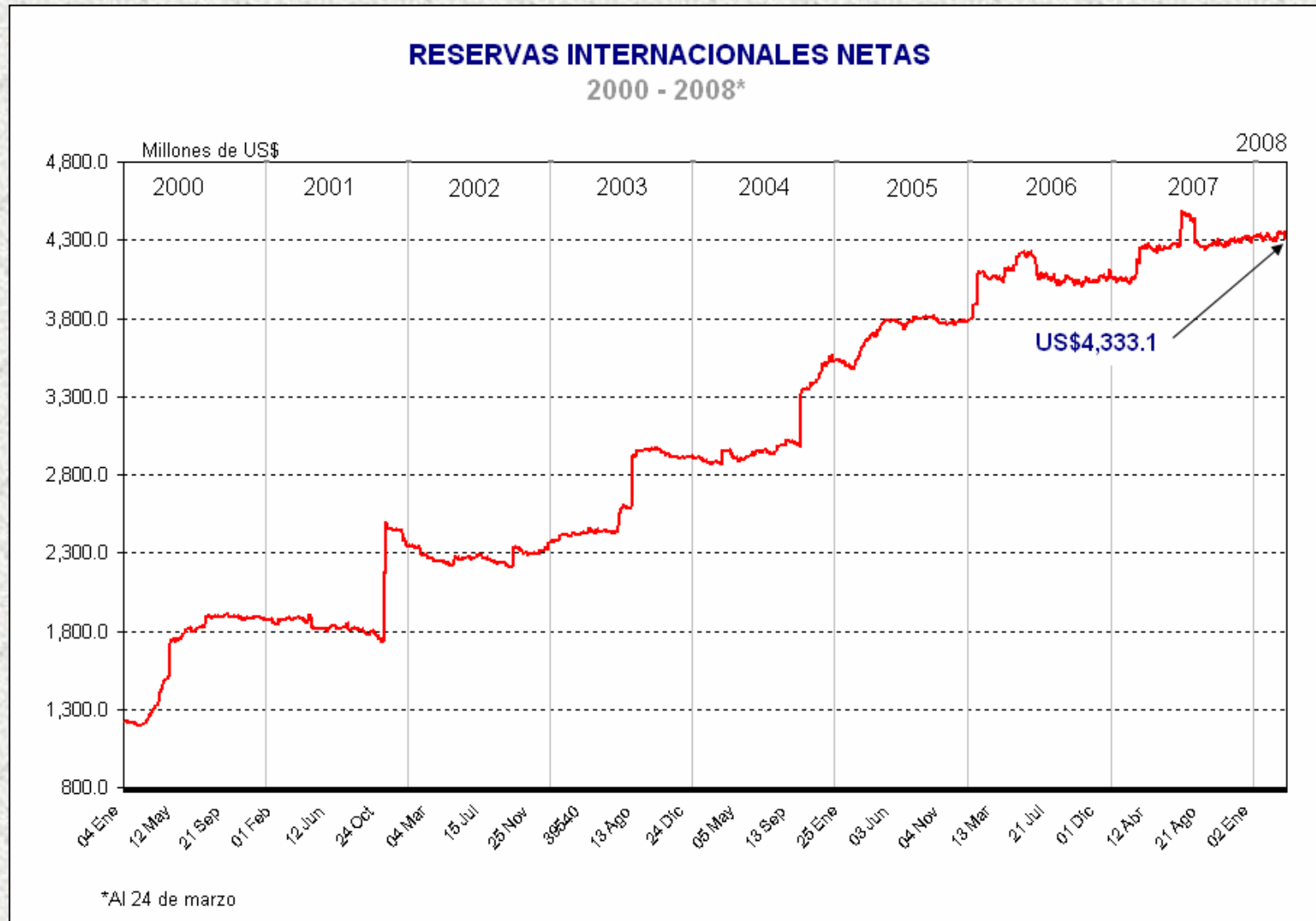
INGRESO DE DIVISAS POR TURISMO Y VIAJES

AÑOS: 2006-2008 ^{a/}
 Cifras en Millones de US Dólares

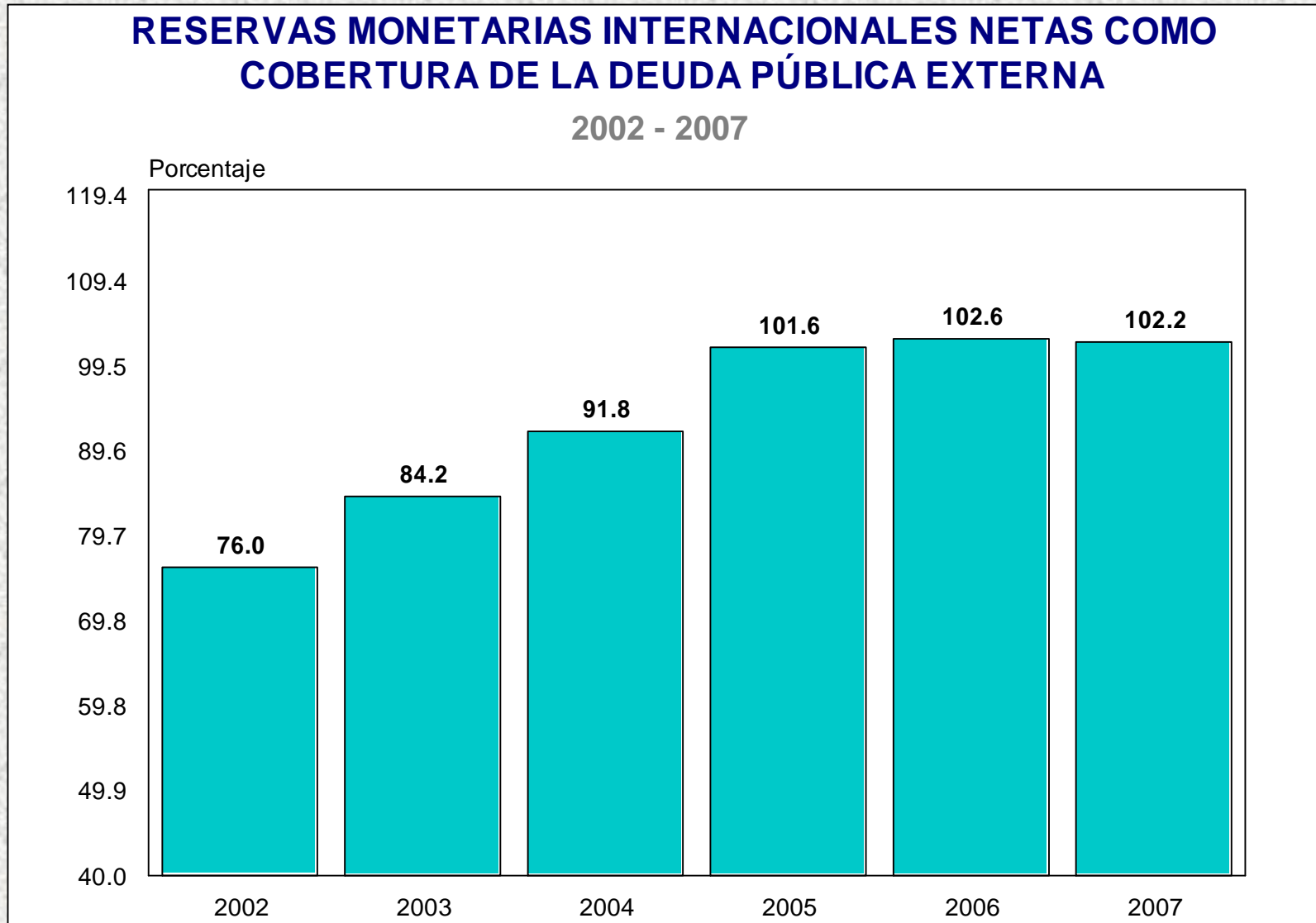


^{a/} Al 20 de marzo de cada año

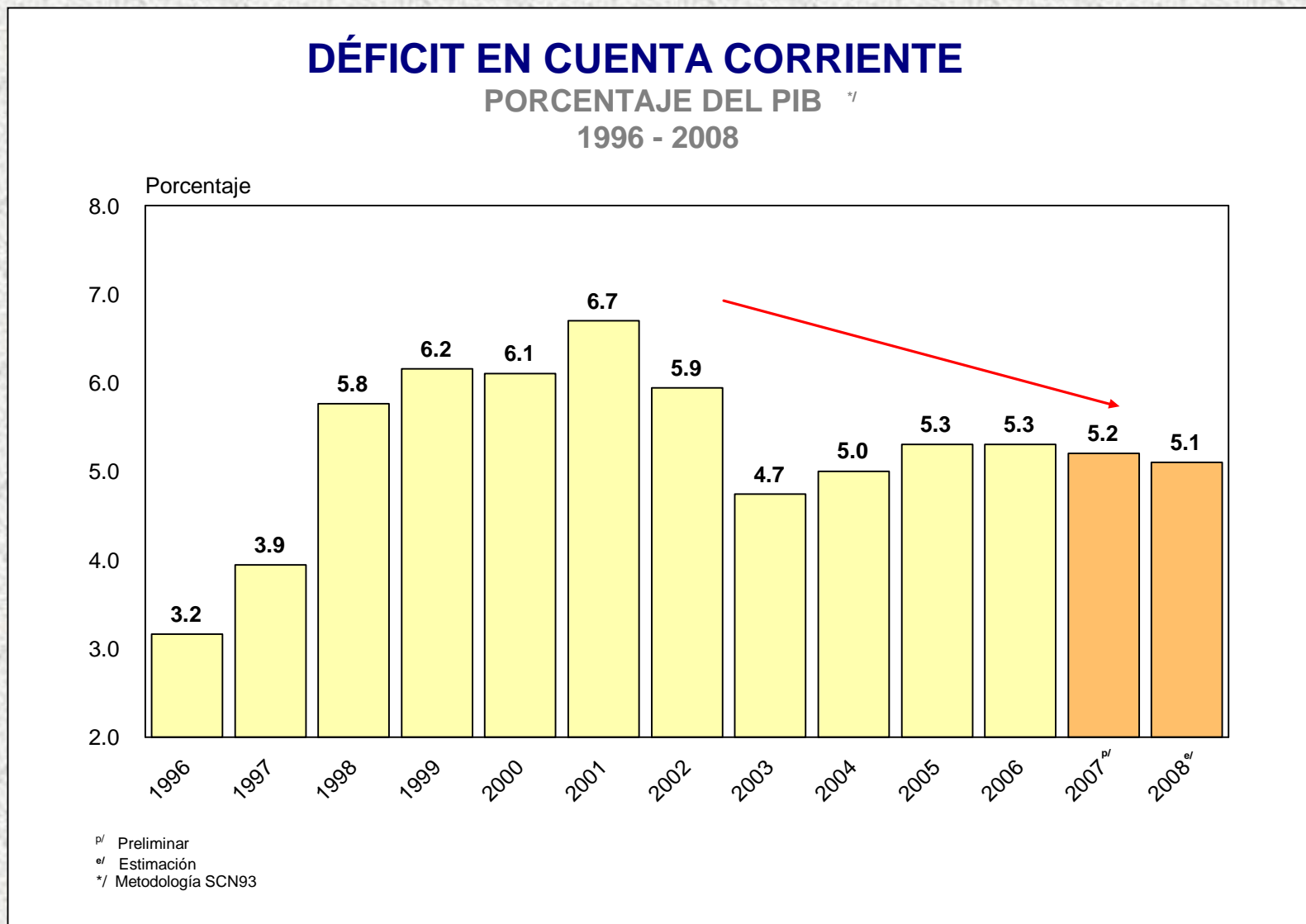
Las reservas monetarias internacionales evidencian la solidez de la posición externa del país.



La cobertura de las reservas monetarias internacionales ha superado el 100% en los últimos años.

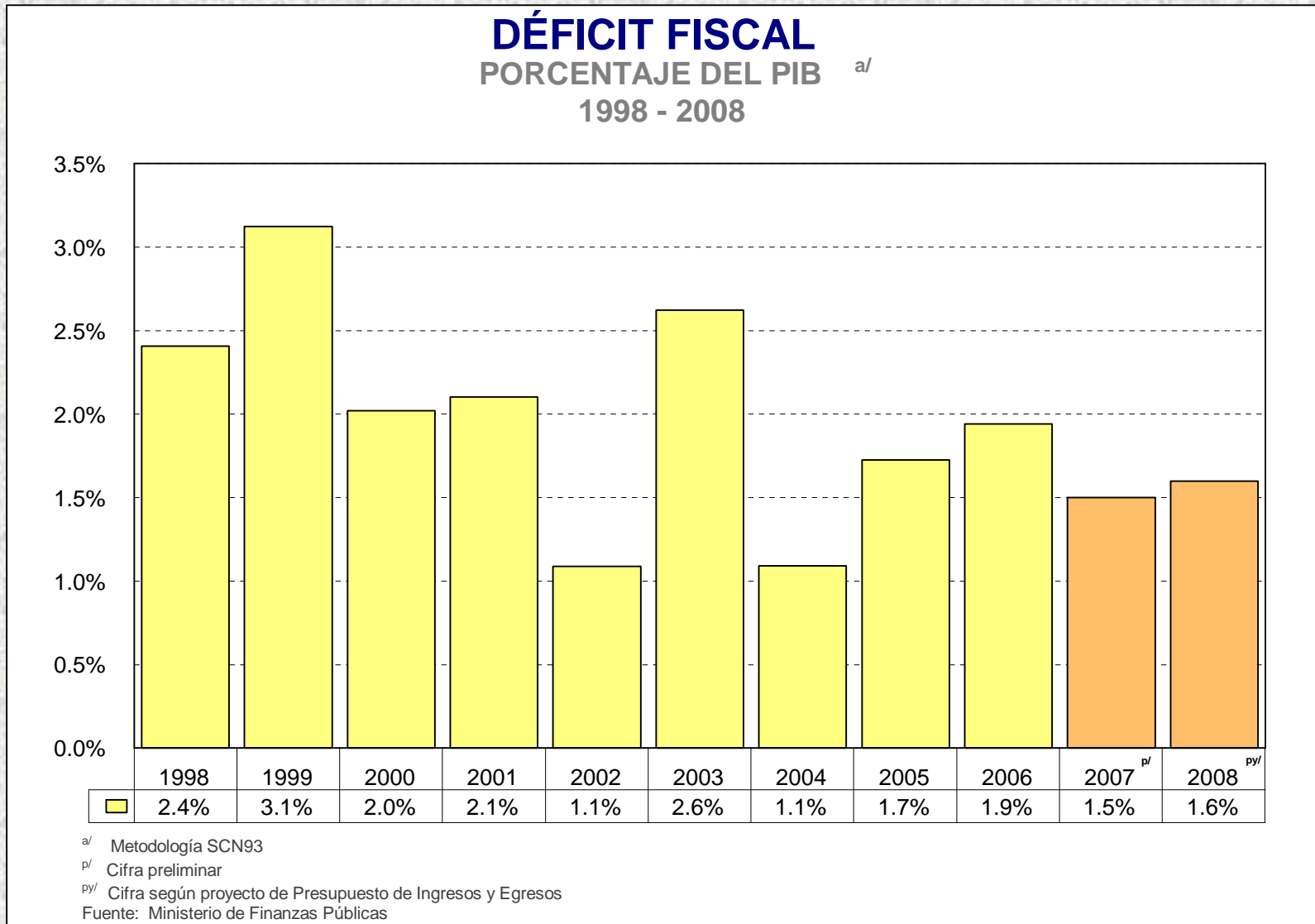


El déficit en cuenta corriente se mantiene estable.



D. SECTOR FISCAL

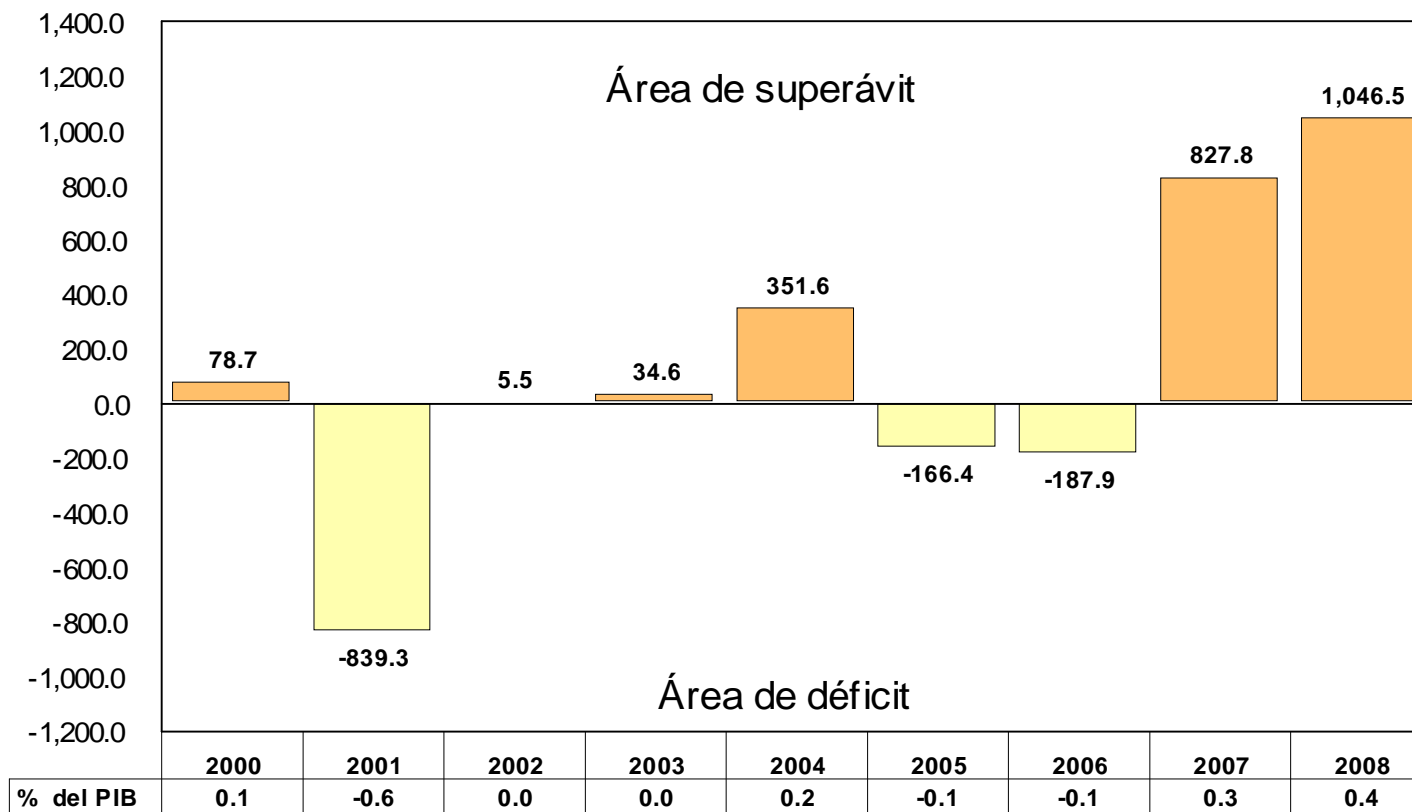
El déficit fiscal en los últimos años ha sido menor a 2%.



SUPERÁVIT O DÉFICIT FISCAL A FEBRERO DE CADA AÑO

En millones de Quetzales

Años 2000-2008 ^{*/}

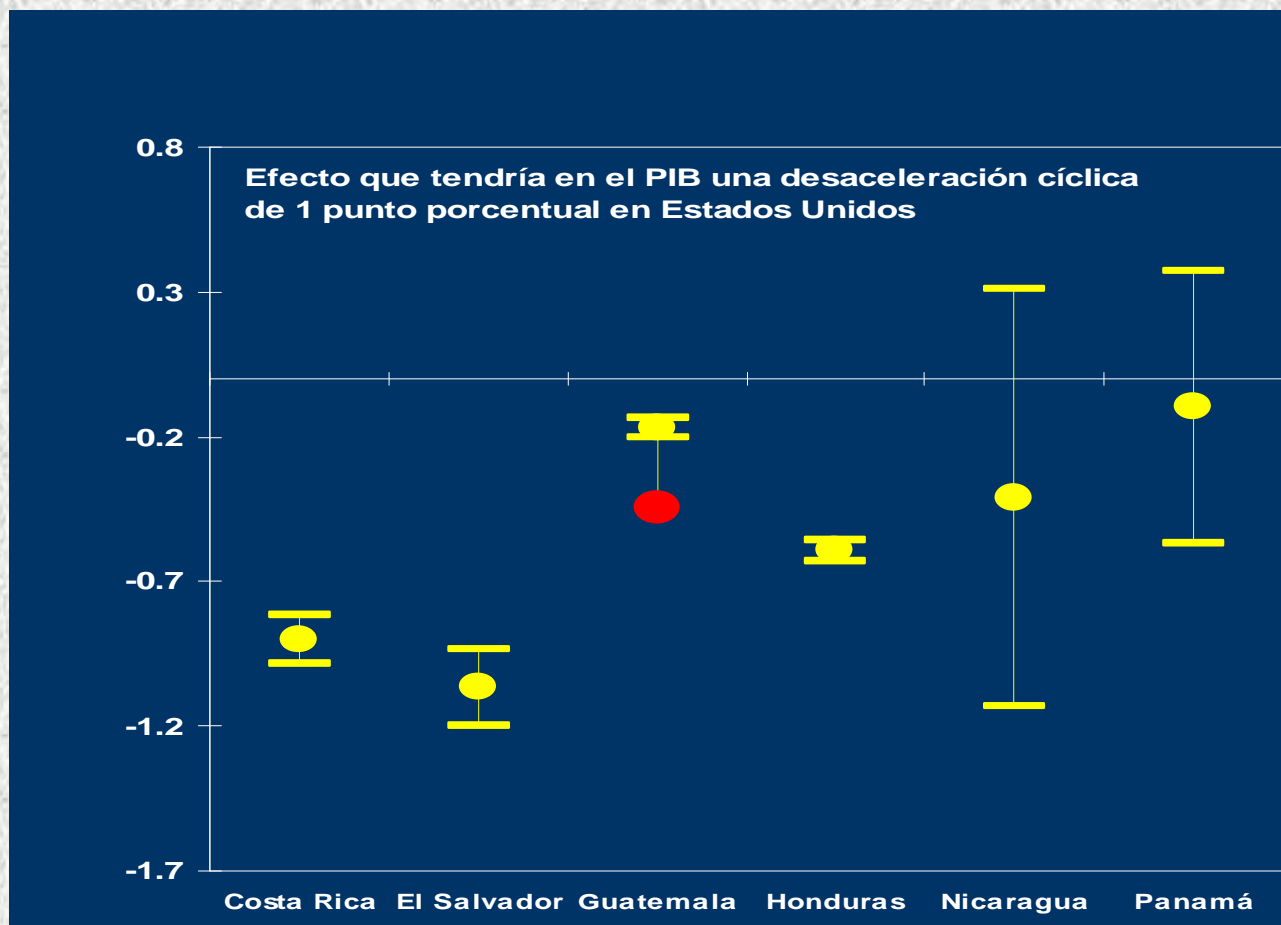


^{*/} Cifras preliminares.

IMPLICACIONES PARA GUATEMALA

El Impacto para Centroamérica

- n Según el FMI, el entorno externo está expuesto a importantes riesgos.
- n En la región, los países menos afectados, en términos de crecimiento económico serían: Guatemala, Honduras y Costa Rica.



PRINCIPALES FORTALEZAS

- § En 2007, las exportaciones registraron la tasa de variación más alta de los últimos diez años.
- § El destino de las exportaciones se ha diversificado en los últimos años.
- § El nivel actual de RIN cubre alrededor de 102% de la deuda pública externa.
- § El saldo de la deuda externa como porcentaje del PIB se ha reducido en los últimos tres años.
- § El grado de dolarización de la economía es bajo.
- § El tipo de cambio nominal se mantiene estable.
- § El clima de negocios ha mejorado.

GUATEMALA HA VENIDO MEJORANDO SUS CALIFICACIONES DE DEUDA SOBERANA

| Agencia | 2005 | 2006 | 2007 |
|----------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Fitch | <i>BB-</i> ⁽¹⁾ | BB+ (estable) ↑ | BB+ (estable) |
| Moody's | Ba2 (estable) | Ba2 (estable) | Ba2 (positiva) ↑ |
| S&P | BB- (estable) | BB (estable) ↑ | BB (positiva) ↑ |

(1) Calificación "sombra"

ÍNDICE GLOBAL DE COMPETITIVIDAD LATINOAMÉRICA

Se observa un aumento de 4 a 10 puestos, respectivamente.

CAMBIO EN EL TAMAÑO MUESTRAL^{1/}

| PAÍSES | Posición | | Cambio | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| | 2007 | 2006 | 2007/2006 | |
| Chile | 26 | 27 | 1 | é |
| México | 52 | 52 | 0 | — |
| Panamá | 59 | 60 | 1 | é |
| Costa Rica | 63 | 68 | 5 | é |
| El Salvador | 67 | 53 | -14 | í |
| Colombia | 69 | 63 | -6 | í |
| Brasil | 72 | 66 | -6 | í |
| Uruguay | 75 | 79 | 4 | é |
| Honduras | 83 | 90 | 7 | é |
| Argentina | 85 | 70 | -15 | í |
| Perú | 86 | 78 | -8 | í |
| Guatemala | 87 | 91 | 4 | é |
| República Dominicana | 96 | 93 | -3 | í |
| Venezuela | 98 | 85 | -13 | í |
| Ecuador | 103 | 94 | -9 | í |
| Bolivia | 105 | 100 | -5 | í |
| Nicaragua | 111 | 101 | -10 | í |
| Paraguay | 121 | 108 | -13 | í |

SIN CAMBIO EN EL TAMAÑO MUESTRAL^{2/}

| PAÍSES | Posición | | Cambio | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| | 2007 | 2006 | 2007/2006 | |
| Chile | 26 | 27 | 1 | é |
| México | 49 | 52 | 3 | é |
| Panamá | 56 | 60 | 4 | é |
| Costa Rica | 59 | 68 | 9 | é |
| El Salvador | 63 | 53 | -10 | í |
| Colombia | 65 | 63 | -2 | í |
| Brasil | 68 | 66 | -2 | í |
| Uruguay | 71 | 79 | 8 | é |
| Honduras | 77 | 90 | 13 | é |
| Argentina | 79 | 70 | -9 | í |
| Perú | 80 | 78 | -2 | í |
| Guatemala | 81 | 91 | 10 | é |
| República Dominicana | 88 | 93 | 5 | é |
| Venezuela | 90 | 85 | -5 | í |
| Ecuador | 94 | 94 | 0 | — |
| Bolivia | 96 | 100 | 4 | é |
| Nicaragua | 102 | 101 | -1 | í |
| Paraguay | 112 | 108 | -4 | í |

Fuente: Foro Económico Mundial

^{1/} Incluye 131 países

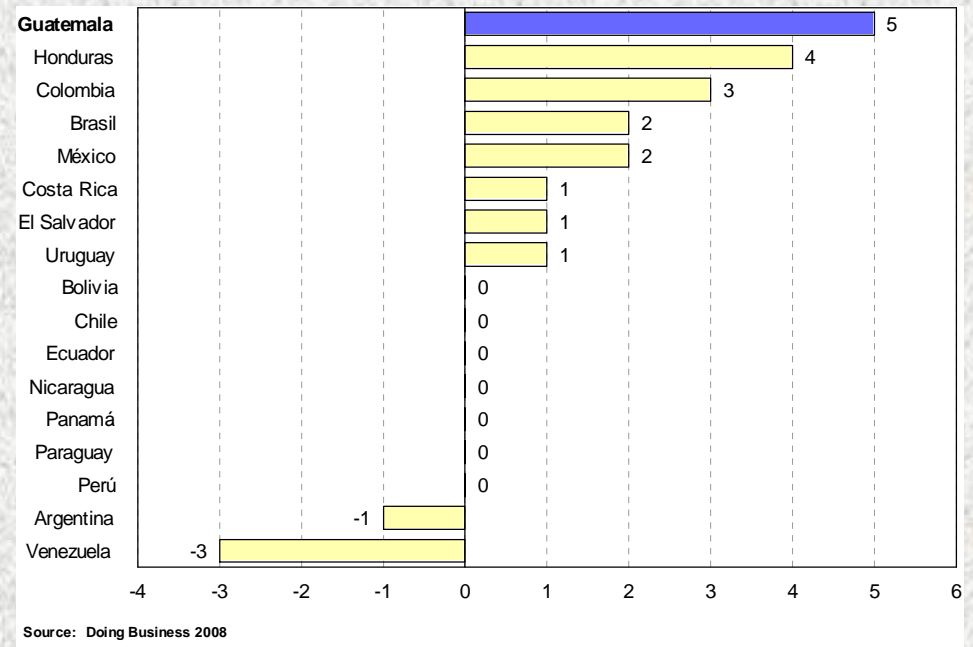
Fuente: Foro Económico Mundial

^{2/} Incluye 122 países

Por segundo año consecutivo, el *Doing Business* indica que Guatemala es uno de los países de América Latina con más reformas positivas

1. Apertura de empresas
 - Ventanilla Ágil, 24 horas
2. Trámite de licencias
 - Licencias de construcción
3. Registro de la Propiedad
 - Proceso electrónico (23 de 178 países)
4. Comercio Transfronterizo
 - Reducción tiempo exportaciones e importaciones en el mismo día y reducción costos por contenedor (35%)
5. Cumplimiento de contratos
 - Aumento en juzgados de paz (descentralización), reduciendo número de procesos

DOING BUSINESS 2008



REFORMAS EN GUATEMALA: DOING BUSINESS 2008

- 1 Apertura de una empresa
- 2 Manejo de licencias
- 3 Registro de propiedades
- 4 Comercio transfronterizo
- 5 Cumplimiento de contratos

PRINCIPALES RIESGOS PARA 2008

- § Que la economía norteamericana se desacelere más en 2008.
- § Que se desacelere más el ingreso de divisas por concepto de remesas familiares.
- § Que continúen las presiones inflacionarias como resultado de una tendencia creciente en los precios del petróleo-derivados y de los alimentos.

MUCHAS GRACIAS