



DESEMPEÑO MACROECONÓMICO RECIENTE

**CONFERENCIA CON COLUMNISTAS,
PERIODISTAS, REPRESENTANTES DE CENTROS
DE INVESTIGACIÓN Y DE UNIVERSIDADES.**

Licenciada
María Antonieta de Bonilla
Presidenta
Banco de Guatemala

Guatemala, marzo de 2009



I. ENTORNO MACROECONÓMICO



A. INTERNACIONAL



El Fondo Monetario Internacional está revisando a la baja sus proyecciones de crecimiento económico.



CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL (Porcentajes)

	2008 ^{p/}		2009 ^{py/}		2010 ^{py/}	
	FMI ^{a/}	Consensus Forecast ^{b/}	FMI ^{a/}	Consensus Forecast ^{b/}	FMI ^{a/}	Consensus Forecast ^{b/}
Mundial	3.4		0.5		3.0	
Estados Unidos	1.1	1.1	-1.6	-2.8	1.6	1.7
Zona Euro	1.0	0.7	-2.0	-2.6	0.2	0.5
Japón	-0.3	-0.7	-2.6	-5.8	0.6	0.7
China	9.0	9.0	6.7	7.0	8.0	8.3
América Latina	4.6	4.2	1.1	0.3	3.0	2.6

^{p/} Preliminar

^{py/} Proyección

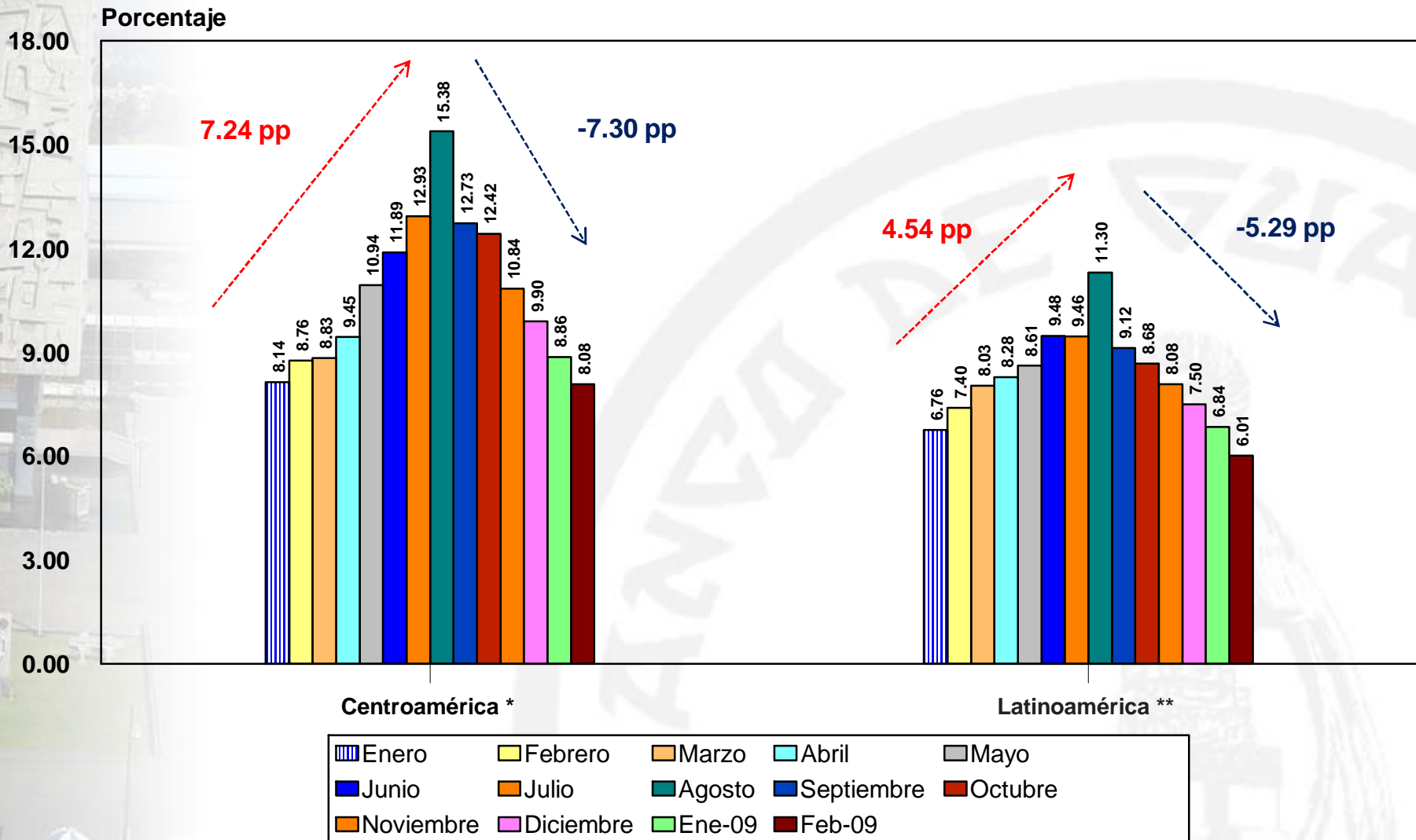
^{a/} Fuente: Fondo Monetario Internacional. Actualización de las proyecciones centrales. Enero 2009.

^{b/} Fuente: Consensus Forecast. Informe a marzo.

La tendencia de la inflación es hacia la baja.



CENTROAMÉRICA Y RESTO DE LATINOAMÉRICA PROMEDIO DEL RITMO INFLACIONARIO AÑO 2008-2009



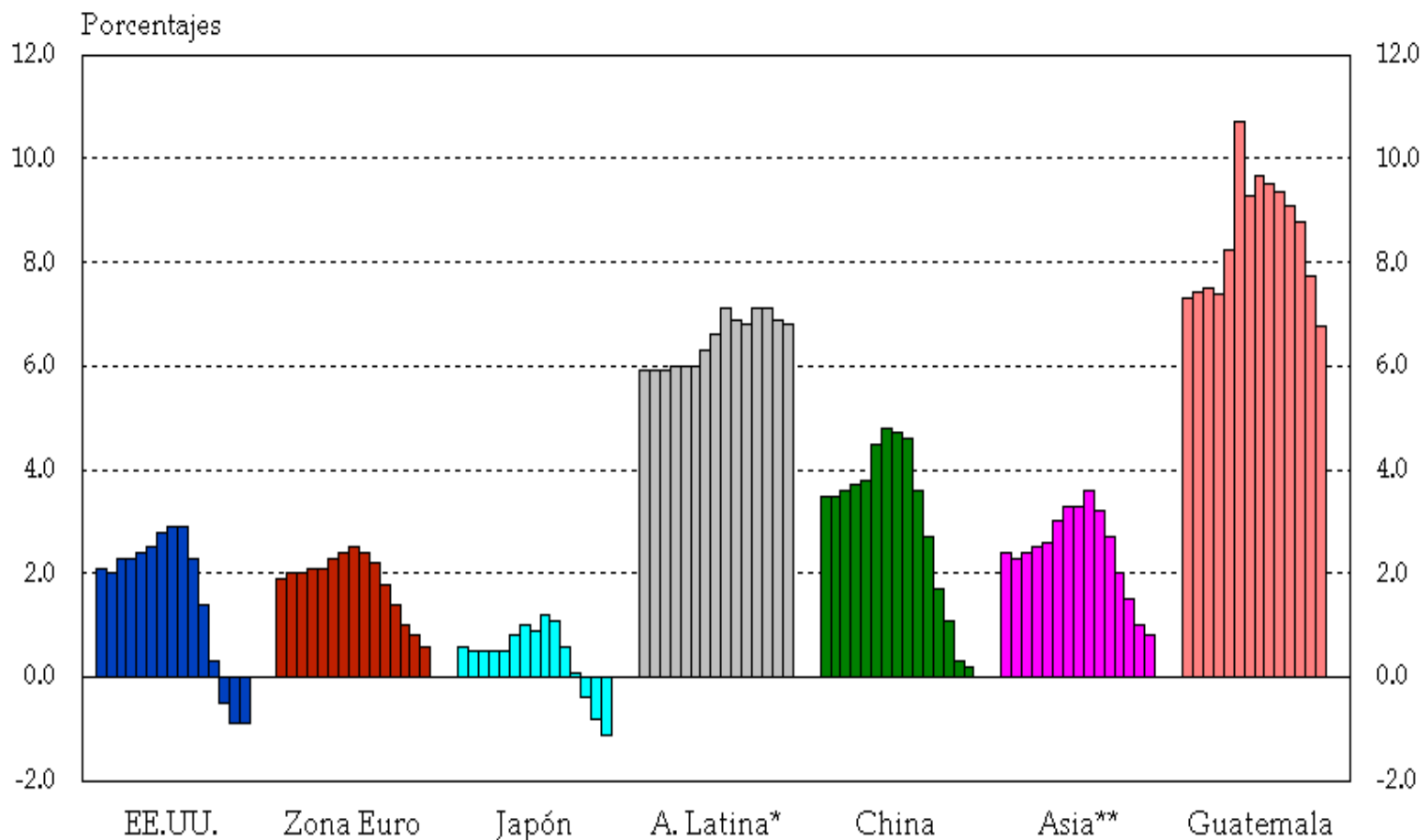
* No incluye Nicaragua.
 ** No incluye Venezuela.

Las expectativas de inflación para 2009 se han reducido notablemente a nivel internacional, incluso las expectativas de deflación en Estados Unidos y en Japón se han profundizado.



Expectativas de Inflación a Diciembre 2009

Enero 2008 - Marzo 2009



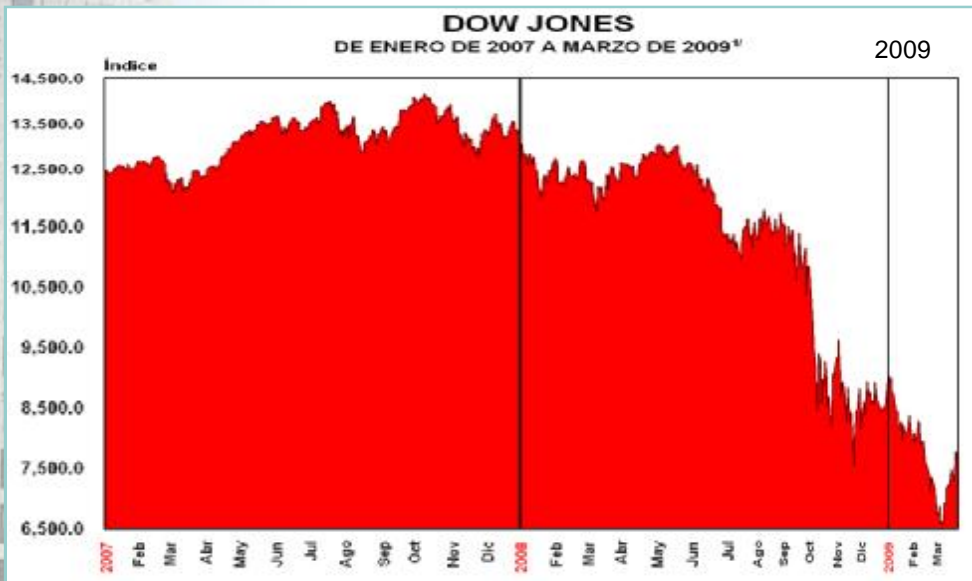
*Promedio de catorce países de Latinoamérica.

**Promedio de dieciséis países de Asia.

Fuente: Consensus Forecast y Encuesta de Expectativas de Inflación -EEI-.

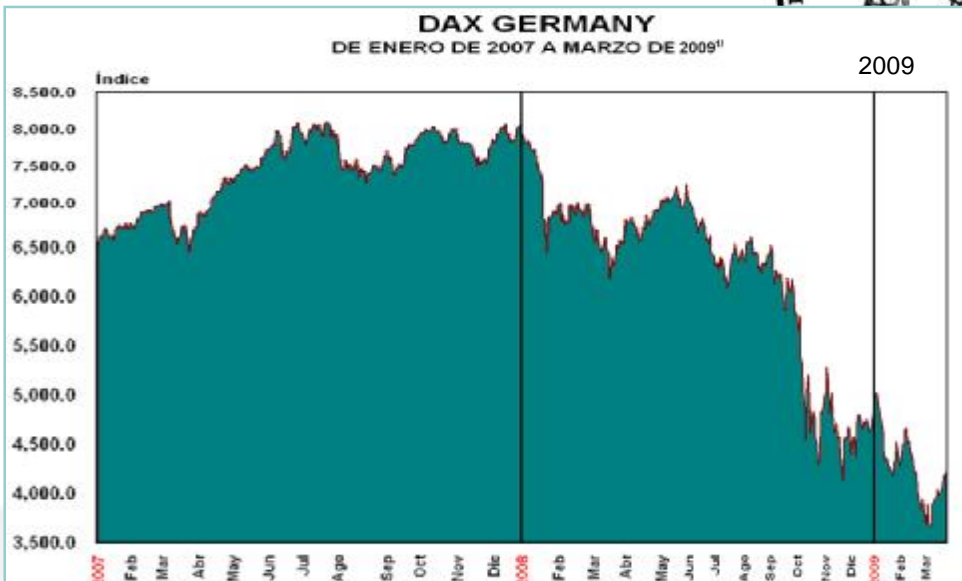


Las bolsas de valores siguen registrando niveles bajos en 2009, como resultado de la crisis financiera internacional.



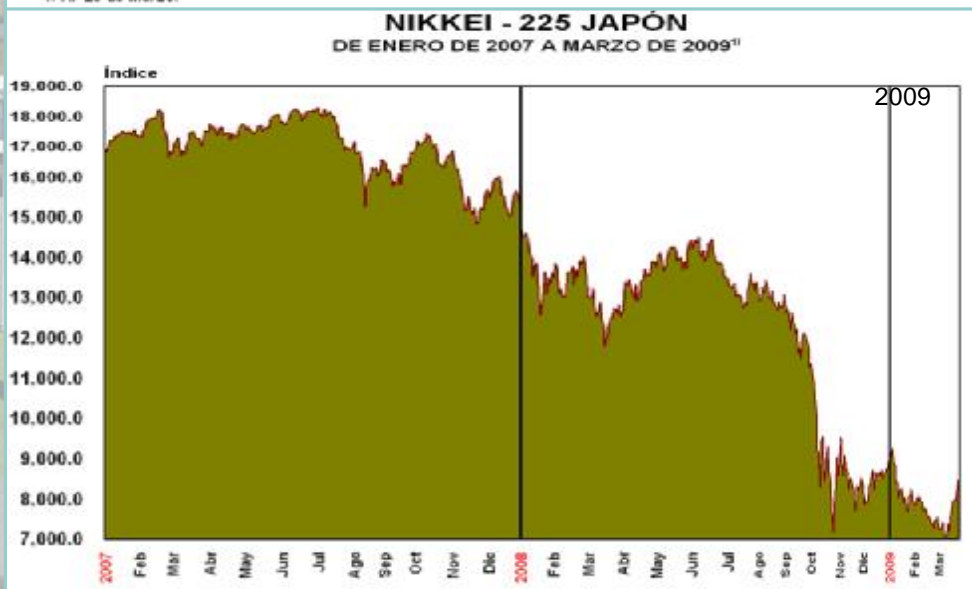
El DOW JONES es el índice de los principales valores industriales de la Bolsa de New York, monitorea el comportamiento de 30 compañías con el fin de proveer un parámetro del movimiento total de la bolsa. Estas compañías suelen ser las más importantes que cotizan en la Bolsa, pueden ser incluidas o excluidas de acuerdo a ciertos reglamentos. Ha funcionado como indicador de la Bolsa desde el 1 de octubre de 1928.

1/ Al 25 de marzo.



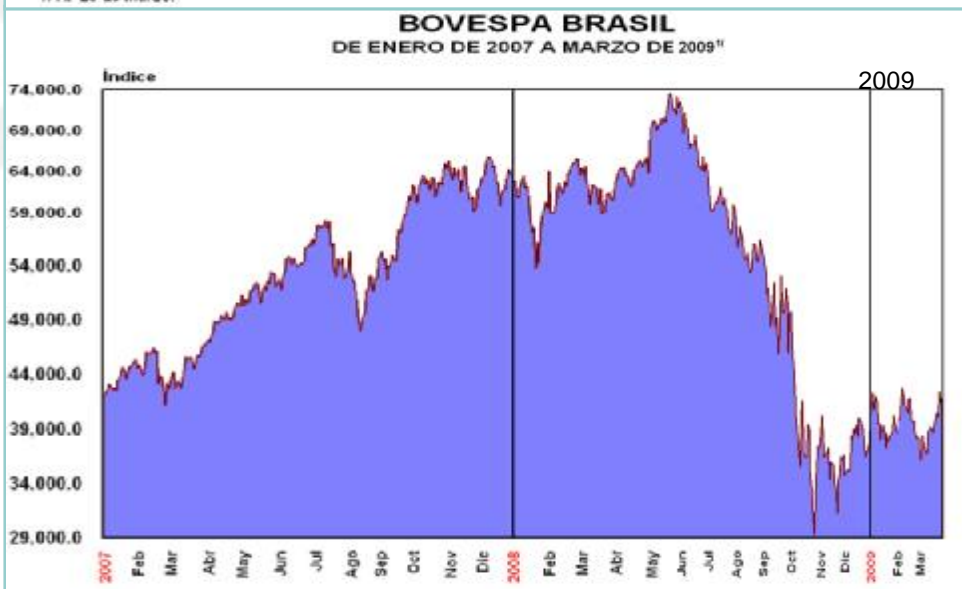
Es el índice más importante de la bolsa de Frankfurt. Está formado por la media ponderada de los 30 títulos de mayor capitalización de los que forman dicha bolsa. Es de base 1000 el 31 de diciembre de 1987.

1/ Al 25 de marzo.



Es el índice más representativo de la bolsa de Tokio, ya que es la suma de las cotizaciones de las 225 compañías más importantes que cotizan en la bolsa de Japón. Fue publicado el 16 de mayo de 1949.

1/ Al 25 de marzo.



La Bolsa de Sao Paulo, Brasil presenta el índice Bovespa, el cual refleja el comportamiento en las negociaciones de acciones de la minera de hierro CVRD, de los productores de Celulosa, de la cervecera AmBev y Petrobras entre otros.

1/ Al 25 de marzo.



B. ENTORNO INTERNO





1. SECTOR REAL



El IMAE muestra la desaceleración económica.

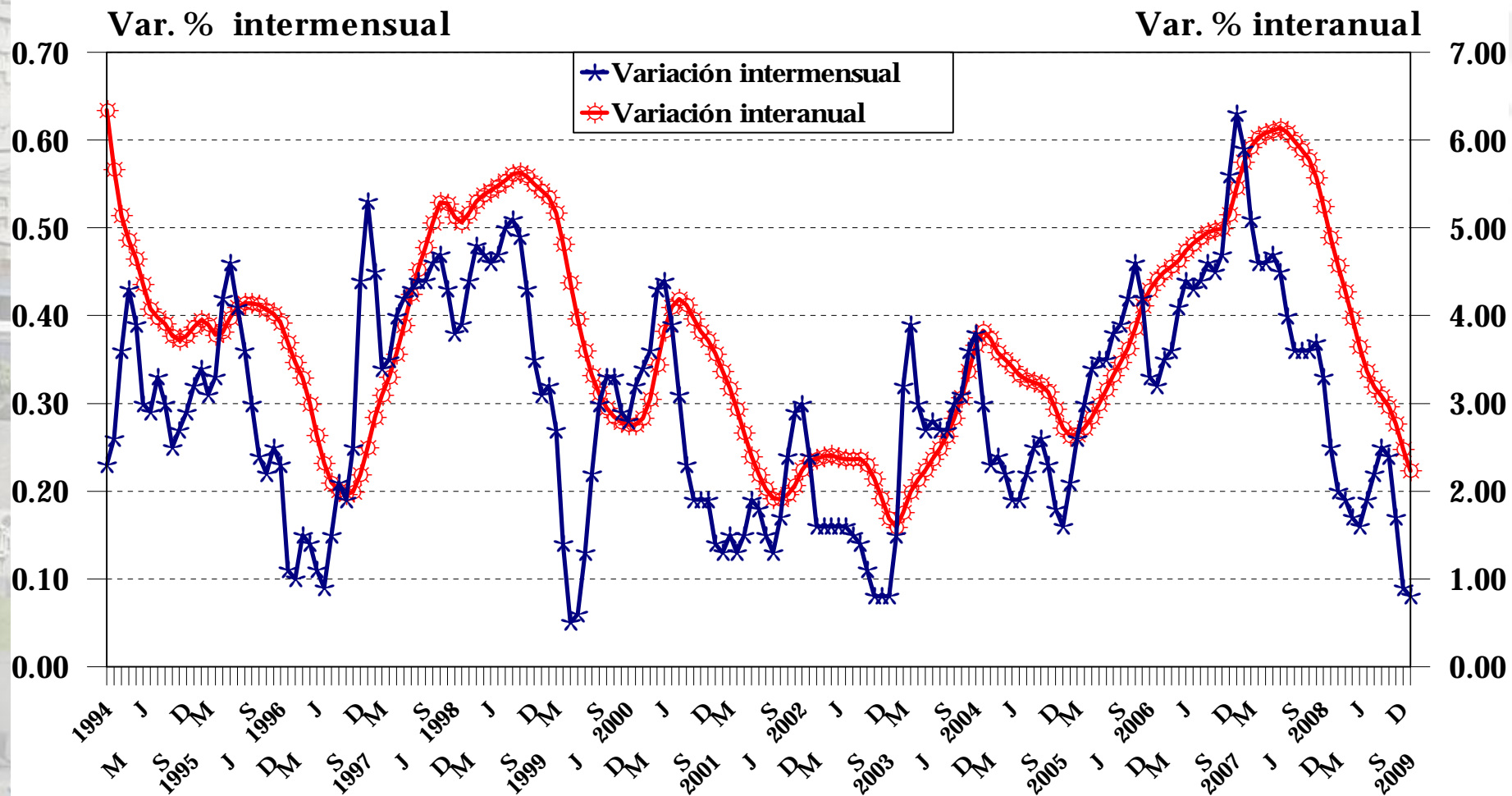


IMAE ÍNDICE MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Índice Tendencia-Ciclo

BASE 2001 = 100.0

AÑOS: 1994 - 2009^{1/}

(Variación intermensual y variación interanual)

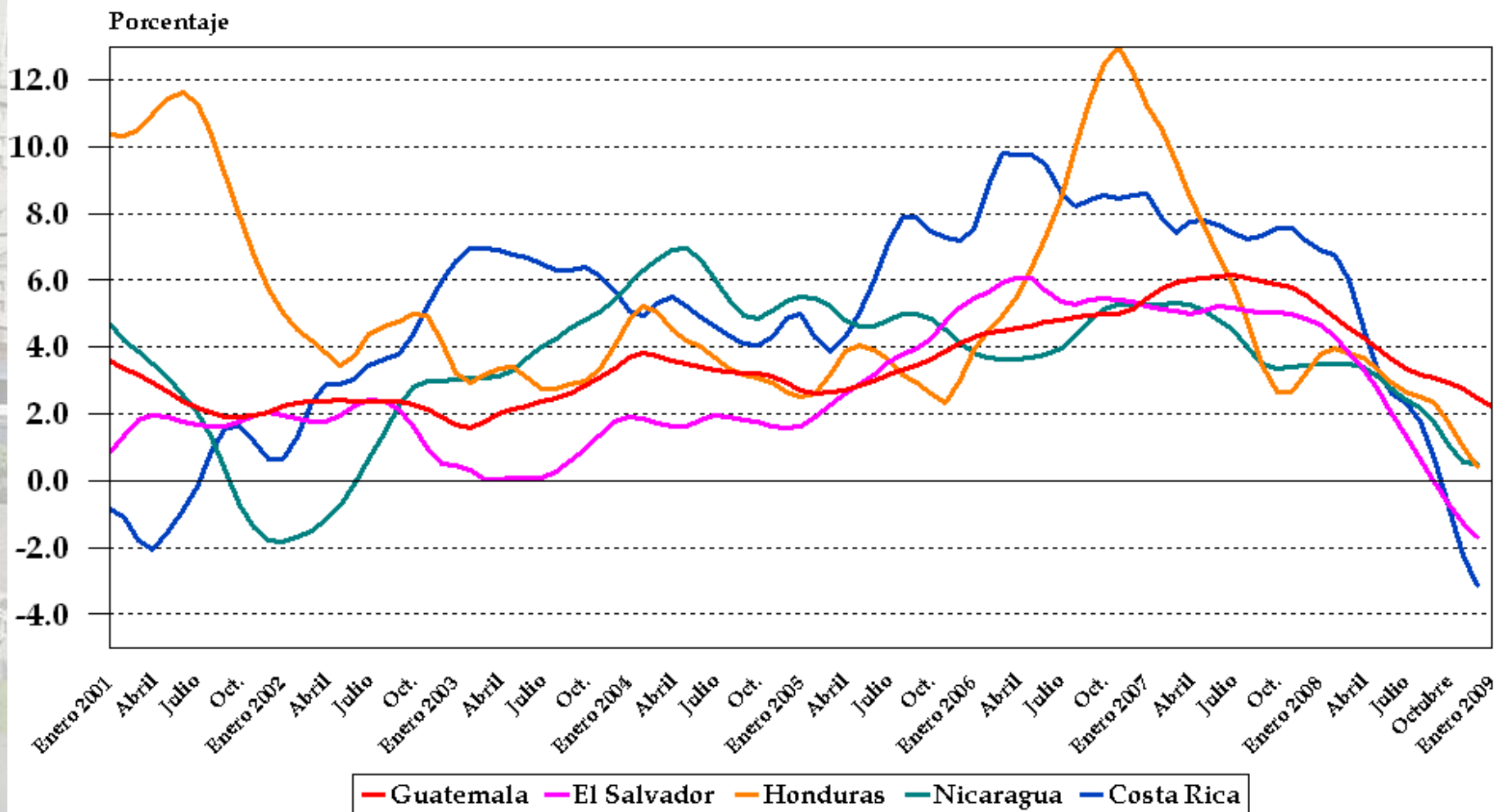


^{1/} A enero de 2009

La desaceleración es mayor en los socios comerciales de la región.



IMAE VARIACIÓN INTERANUAL DE LA TENDENCIA CICLO



Fuente: Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA).

Notas: IMAE de Guatemala a Enero 2009. IMAE's de Centro América a Diciembre 2008.

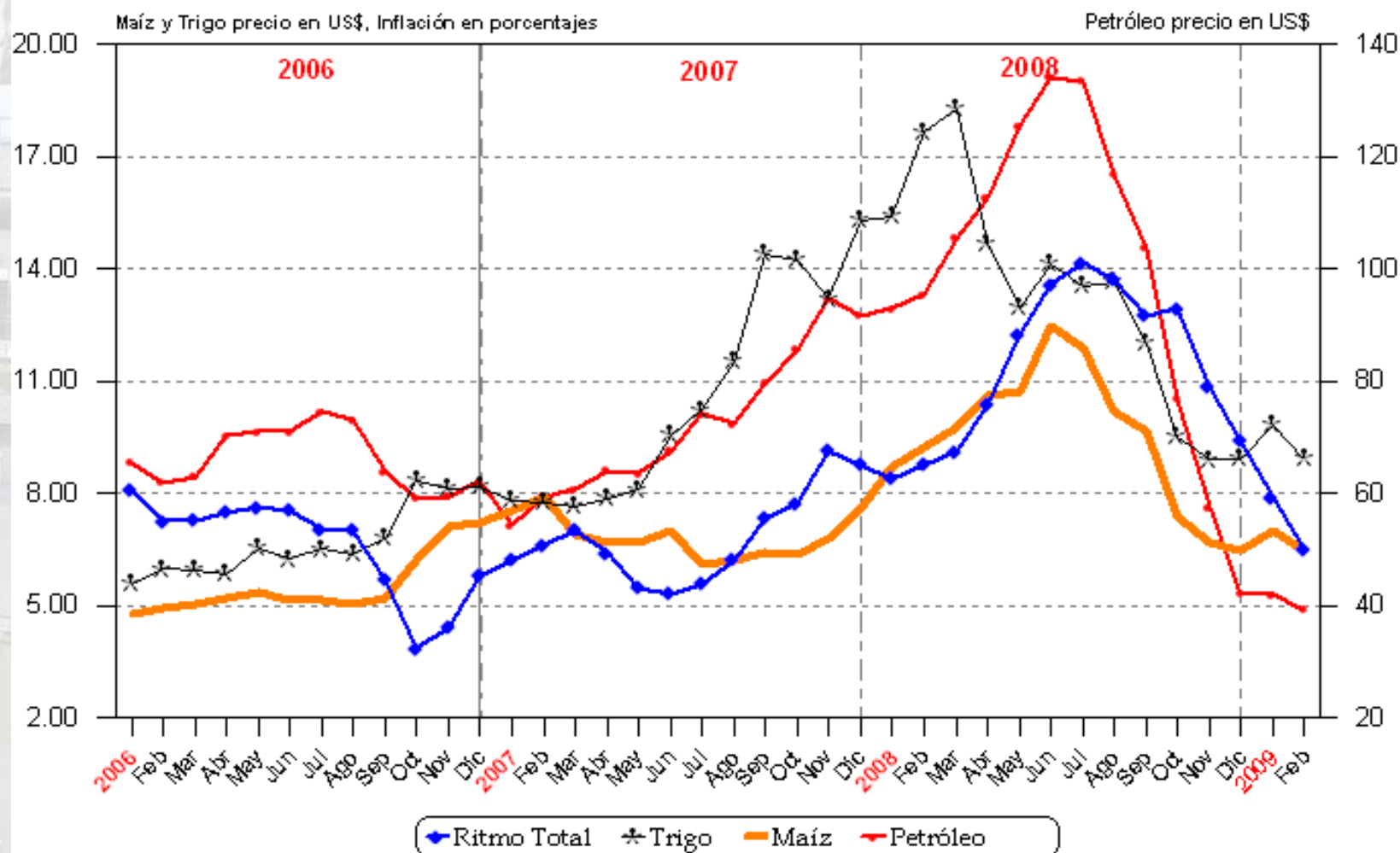


2. SECTOR MONETARIO

El comportamiento de los precios internacionales de los *commodities* modificaron la trayectoria del ritmo inflacionario.



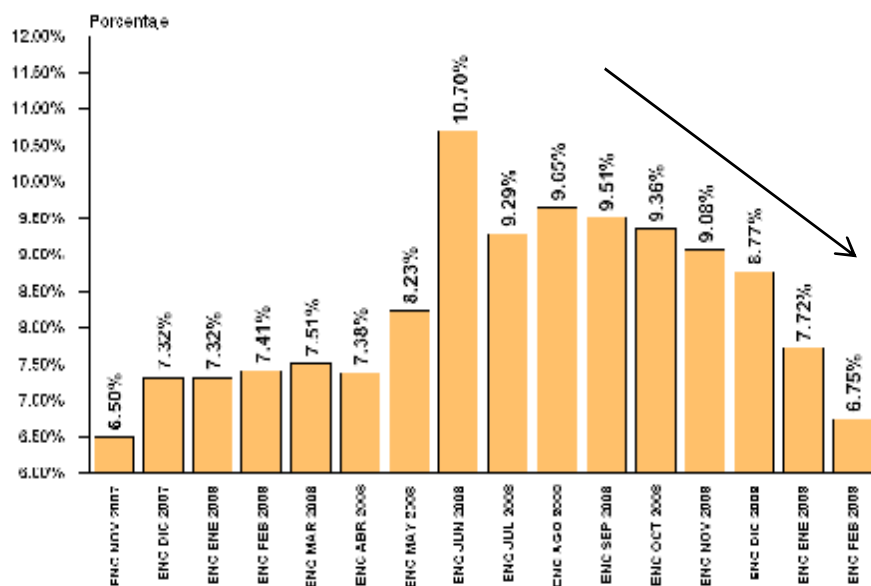
RITMO INFLACIONARIO TOTAL, PRECIO INTERNACIONAL DEL TRIGO, MAÍZ Y PETRÓLEO 2006 - 2009



Fuente: Instituto Nacional de Estadística -INE-, Bloomberg y Bolsa de Mercancías de Chicago.



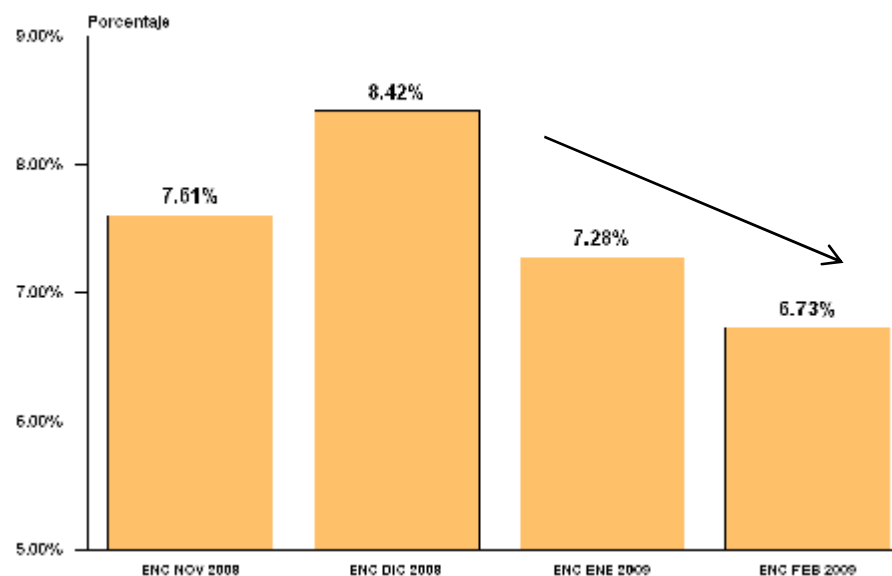
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PARA DICIEMBRE DE 2009



Fuente: Encuesta de Expectativas de Inflación al panel de analistas privados.

Las presiones inflacionarias se han moderado.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PARA DICIEMBRE DE 2010



Fuente: Encuesta de Expectativas de Inflación al panel de analistas privados.



3. SECTOR FISCAL

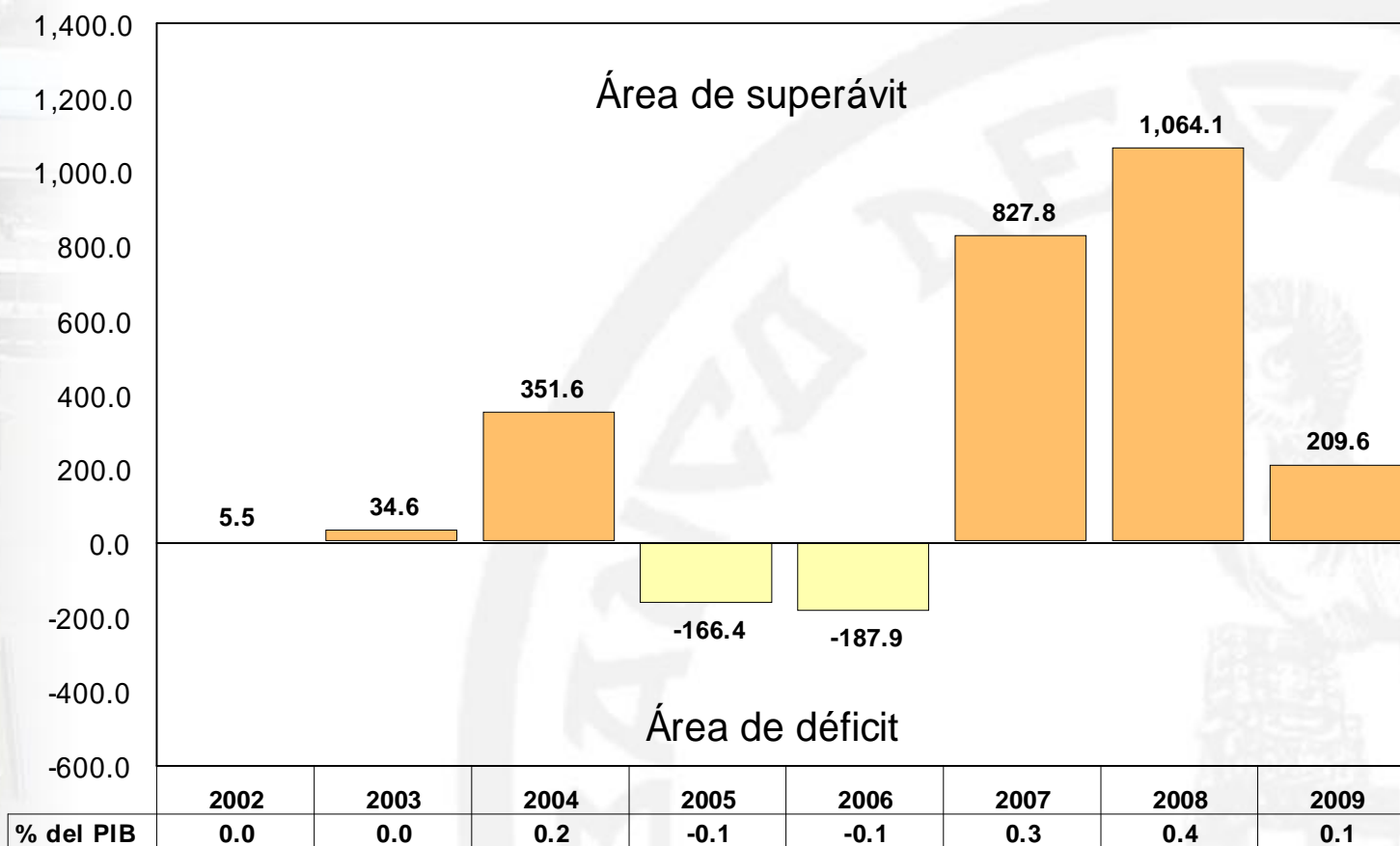
La situación financiera del Gobierno Central a febrero de 2009 registró un superávit fiscal de Q209.6 millones, equivalente a 0.1% del PIB.



SUPERÁVIT O DÉFICIT FISCAL A FEBRERO DE CADA AÑO

En millones de Quetzales

Años 2002-2009 ^{*/}



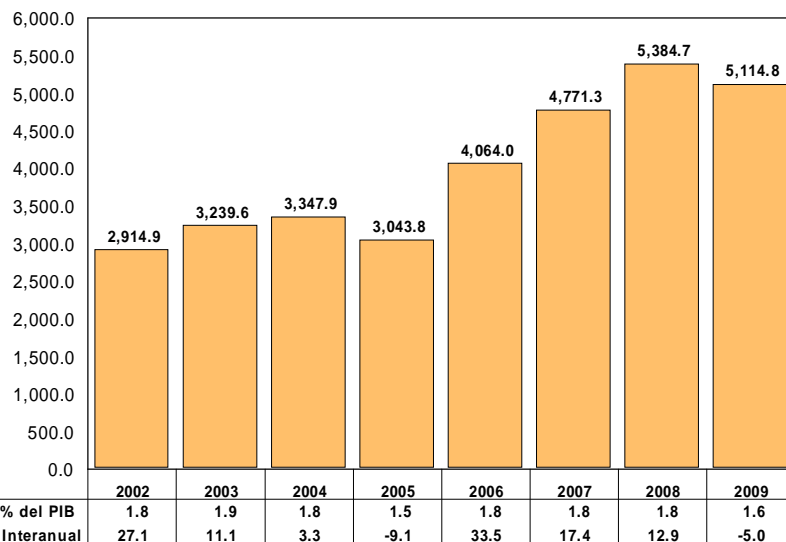
^{*/} Cifras preliminares



INGRESOS TRIBUTARIOS A FEBRERO DE CADA AÑO

En millones de Quetzales

Años 2002-2009* /



*/ Cifras preliminares

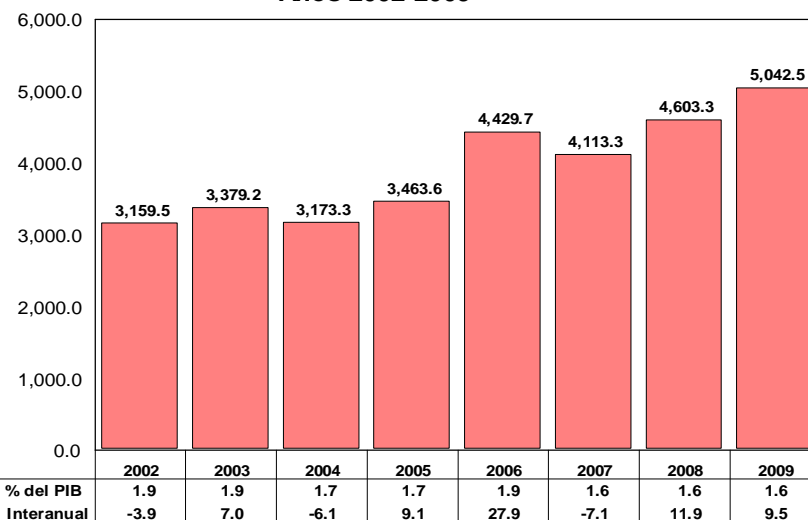
Los ingresos tributarios se han debilitado.

El gasto total viene creciendo menos que en 2008.

GASTO PÚBLICO TOTAL^{1/} A FEBRERO DE CADA AÑO

En millones de Quetzales

Años 2002-2009* /



^{1/} No incluye amortización de deuda pública total.
*/ Cifras preliminares



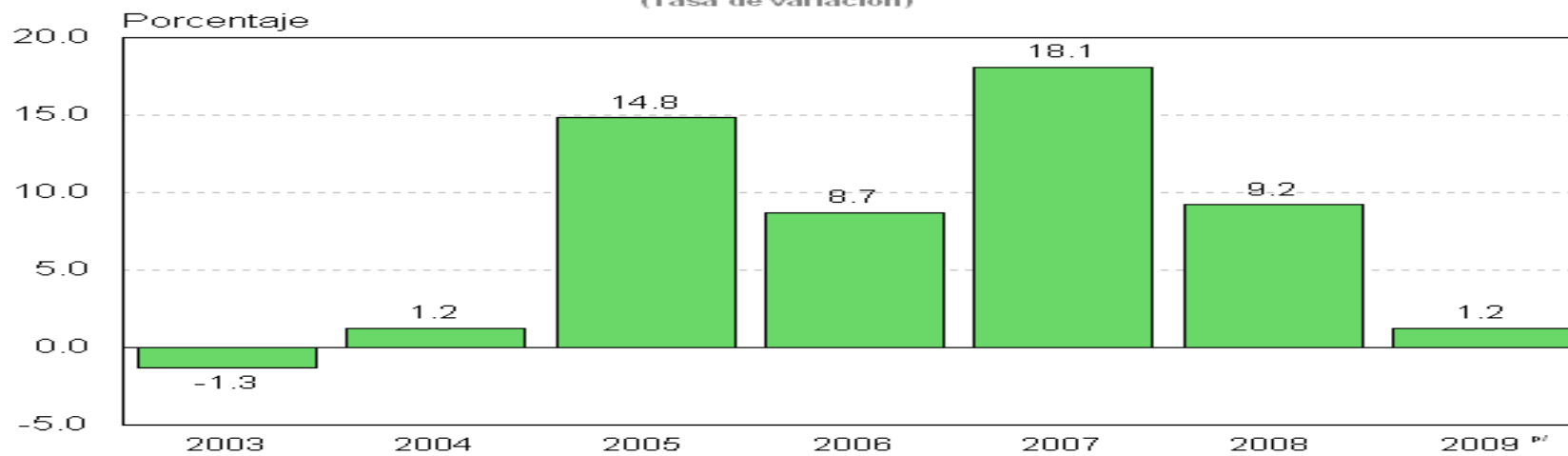
4. SECTOR EXTERNO

Las exportaciones registran un crecimiento mínimo, conforme estadísticas de comercio exterior a enero.



VALOR FOB DE LAS EXPORTACIONES TOTALES

COMERCIO GENERAL
A ENERO DE CADA AÑO
AÑOS 2003-2009
(Tasa de variación)



^{P/} Cifra preliminar

VALOR DE LAS EXPORTACIONES FOB ^{*/} ENERO 2008 - 2009 Millones de US\$

CONCEPTO	2008	2009 ^{P/}	VARIACIONES	
			ABSOLUTA	RELATIVA
TOTAL	593.7	600.8	7.1	1.2
PRINCIPALES PRODUCTOS	149.8	190.2	40.4	27.0
Café	48.9	39.7	-9.2	-18.8
Azúcar	24.0	43.9	19.9	82.9
Banano	19.2	49.1	29.9	155.7
Cardamomo	21.0	44.7	23.7	112.9
Petróleo ^{1/}	36.7	12.8	-23.9	-65.1
OTROS PRODUCTOS	443.9	410.6	-33.3	-7.5
Centroamérica ^{2/}	157.2	144.9	-12.3	-7.8
Otros al Resto del Mundo ^{2/}	79.9	77.4	-2.5	-3.1
Maquila	206.8	188.3	-18.5	-8.9

^{*/} Comercio General

^{P/} preliminar

^{1/} Miles de barriles

^{2/} No incluye exportaciones por concepto de maquila.

Se mantiene la diversificación de las exportaciones.



EXPORTACIONES FOB POR DESTINO

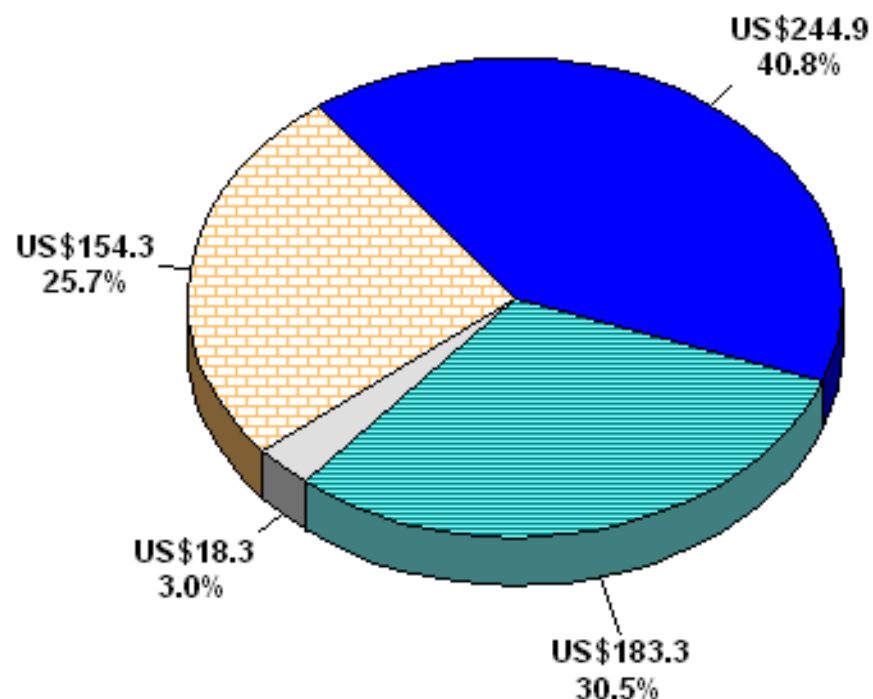
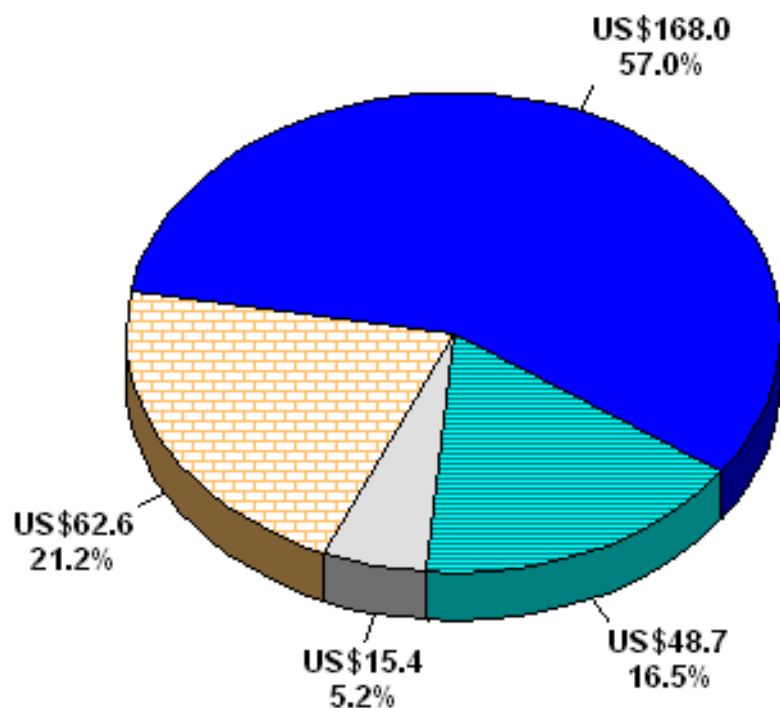
(Cifras en millones de US Dólares)

Enero 2000

100% = US\$ 294.7 millones

Enero 2009

100% = US\$ 600.8 millones



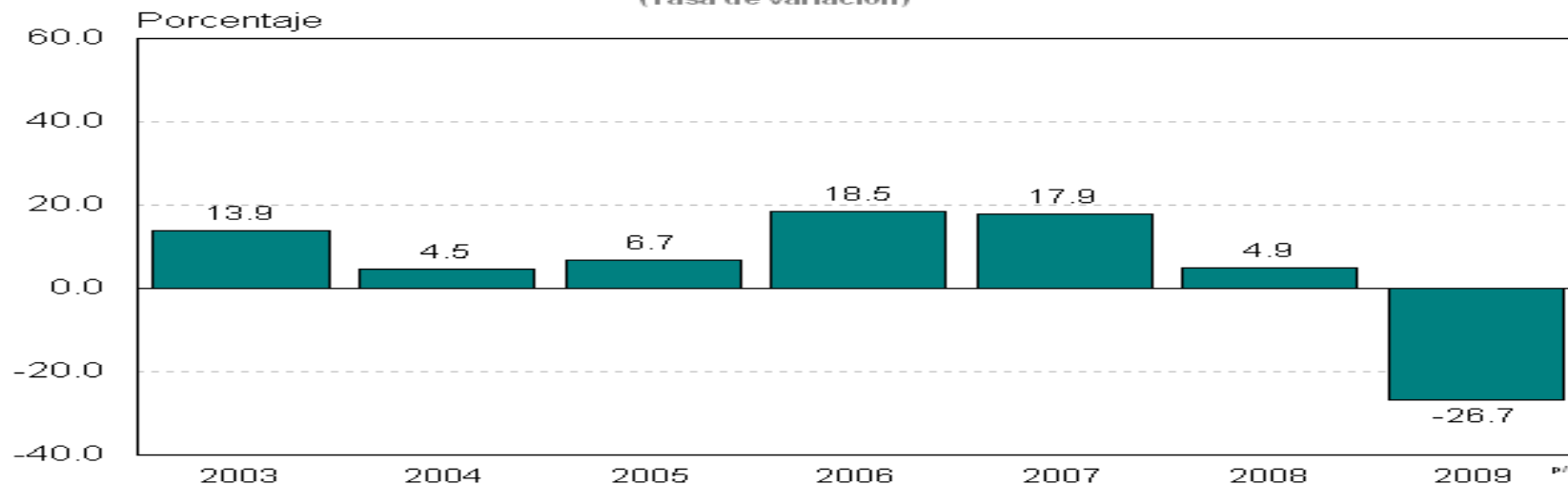
■ Estados Unidos de América ■ Centroamérica ■ Eurozona ■ Resto del Mundo

Las importaciones se redujeron especialmente por efecto precio.



VALOR CIF DE LAS IMPORTACIONES TOTALES

COMERCIO GENERAL
A ENERO DE CADA AÑO
AÑOS 2003-2009
(Tasa de variación)



^{P/} Cifra preliminar

VALOR CIF DE LAS IMPORTACIONES CUODE */ ENERO 2008 - 2009 En millones de US Dólares

CONCEPTO	2008		2009 ^{P/}		VARIACIONES	
	Valor	Estructura	Valor	Estructura	ABSOLUTA	RELATIVA
TOTAL	1,147.0	100.0	840.4	100.0	-306.6	-26.7
BIENES DE CONSUMO	262.0	22.8	226.4	26.9	-35.6	-13.6
Duraderos	58.7	5.1	41.3	4.9	-17.4	-29.6
No Duraderos	203.3	17.8	185.1	22.0	-18.2	-9.0
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	166.6	14.5	154.4	18.4	-12.2	-7.3
MATERIAS PRIMAS Y PROD. INTER.	334.1	29.1	197.1	23.5	-137.0	-41.0
MATERIALES DE CONSTRUCCION	42.9	3.7	22.6	2.7	-20.3	-47.2
MAQUINARIA EQUIPO Y HERRAMIENTA	188.8	16.5	135.0	16.1	-53.8	-28.5
DIVERSOS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
MAQUILA	152.6	13.3	104.9	12.5	-47.7	-31.3

^{P/} Cifras preliminares

*/ Comercio General



CUADRO 10
 GUATEMALA: VALOR (CIF), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LAS IMPORTACIONES, CLASIFICACIÓN CUODE
 COMERCIO GENERAL
 A ENERO DE CADA AÑO
 - En miles de US dólares y miles de kilos -

CONCEPTO	2008			2009			VARIACIONES 2009/2008					
	Monto	Volumen	Precio Medio*	Monto	Volumen	Precio Medio*	Monto		Volumen		Precio Medio	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
TOTAL	<u>1,146,983.9</u>	<u>843,344.6</u>	<u>1.36</u>	<u>840,360.7</u>	<u>818,989.3</u>	<u>1.03</u>	<u>(306,623.2)</u>	<u>(26.7)</u>	<u>(24,355.3)</u>	<u>(2.9)</u>	<u>(0.33)</u>	<u>(24.3)</u>
BIENES DE CONSUMO	<u>276,657.3</u>	<u>135,547.2</u>	<u>2.04</u>	<u>238,394.7</u>	<u>136,119.9</u>	<u>1.75</u>	<u>(38,262.6)</u>	<u>(13.8)</u>	<u>572.7</u>	<u>0.4</u>	<u>(0.29)</u>	<u>(14.2)</u>
No duraderos	<u>146,439.7</u>	<u>103,014.3</u>	<u>1.42</u>	<u>139,530.4</u>	<u>109,475.4</u>	<u>1.27</u>	<u>(6,909.3)</u>	<u>(4.7)</u>	<u>6,461.1</u>	<u>6.3</u>	<u>(0.15)</u>	<u>(10.6)</u>
Semiduraderos	<u>71,435.8</u>	<u>18,055.0</u>	<u>3.96</u>	<u>57,346.6</u>	<u>16,416.9</u>	<u>3.49</u>	<u>(14,089.2)</u>	<u>(19.7)</u>	<u>(1,638.1)</u>	<u>(9.1)</u>	<u>(0.47)</u>	<u>(11.9)</u>
Duraderos	<u>58,781.8</u>	<u>14,477.9</u>	<u>4.06</u>	<u>41,517.7</u>	<u>10,227.6</u>	<u>4.06</u>	<u>(17,264.1)</u>	<u>(29.4)</u>	<u>(4,250.3)</u>	<u>(29.4)</u>	<u>0.00</u>	<u>0.0</u>
MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	<u>456,767.4</u>	<u>380,908.1</u>	<u>1.20</u>	<u>280,079.7</u>	<u>210,880.6</u>	<u>1.33</u>	<u>(176,687.7)</u>	<u>(38.7)</u>	<u>(170,027.5)</u>	<u>(44.6)</u>	<u>0.13</u>	<u>10.8</u>
Para la agricultura	<u>38,016.3</u>	<u>78,038.7</u>	<u>0.49</u>	<u>17,543.8</u>	<u>38,063.6</u>	<u>0.46</u>	<u>(20,472.5)</u>	<u>(53.9)</u>	<u>(39,975.1)</u>	<u>(51.2)</u>	<u>(0.03)</u>	<u>(6.1)</u>
Para la industria	<u>418,751.1</u>	<u>302,869.4</u>	<u>1.38</u>	<u>262,535.9</u>	<u>172,817.0</u>	<u>1.52</u>	<u>(156,215.2)</u>	<u>(37.3)</u>	<u>(130,052.4)</u>	<u>(42.9)</u>	<u>0.14</u>	<u>10.1</u>
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	<u>166,581.8</u>	<u>251,361.3</u>	<u>0.66</u>	<u>154,390.7</u>	<u>387,432.6</u>	<u>0.40</u>	<u>(12,191.1)</u>	<u>(7.3)</u>	<u>136,071.3</u>	<u>54.1</u>	<u>(0.26)</u>	<u>(39.4)</u>
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	<u>43,439.2</u>	<u>52,821.6</u>	<u>0.82</u>	<u>23,654.1</u>	<u>66,529.5</u>	<u>0.36</u>	<u>(19,785.1)</u>	<u>(45.5)</u>	<u>13,707.9</u>	<u>26.0</u>	<u>(0.46)</u>	<u>(56.1)</u>
BIENES DE CAPITAL	<u>203,507.0</u>	<u>22,703.8</u>	<u>8.96</u>	<u>143,820.2</u>	<u>18,022.0</u>	<u>7.98</u>	<u>(59,686.8)</u>	<u>(29.3)</u>	<u>(4,681.8)</u>	<u>(20.6)</u>	<u>(0.98)</u>	<u>(10.9)</u>
Para la agricultura	<u>3,676.2</u>	<u>1,380.9</u>	<u>2.66</u>	<u>3,129.8</u>	<u>1,231.1</u>	<u>2.54</u>	<u>(546.4)</u>	<u>(14.9)</u>	<u>(149.8)</u>	<u>(10.8)</u>	<u>(0.12)</u>	<u>(4.5)</u>
Para la Ind., Telecomunicaciones y Construcción	<u>170,567.1</u>	<u>12,296.1</u>	<u>13.87</u>	<u>121,117.0</u>	<u>9,959.1</u>	<u>12.16</u>	<u>(49,450.1)</u>	<u>(29.0)</u>	<u>(2,337.0)</u>	<u>(19.0)</u>	<u>(1.71)</u>	<u>(12.3)</u>
Para el transporte	<u>29,263.7</u>	<u>9,026.8</u>	<u>3.24</u>	<u>19,573.4</u>	<u>6,831.8</u>	<u>2.87</u>	<u>(9,690.3)</u>	<u>(33.1)</u>	<u>(2,195.0)</u>	<u>(24.3)</u>	<u>(0.37)</u>	<u>(11.4)</u>
DIVERSOS	<u>31.2</u>	<u>2.6</u>	<u>12.00</u>	<u>21.3</u>	<u>4.7</u>	<u>4.53</u>	<u>(9.9)</u>	<u>(31.7)</u>	<u>2.1</u>	<u>80.8</u>	<u>(7.47)</u>	<u>(62.3)</u>

* en US dólares

Nota: Cifras entre paréntesis son negativas.

Fuente: Declaraciones de mercancías y formularios aduaneros únicos centroamericanos de importación.

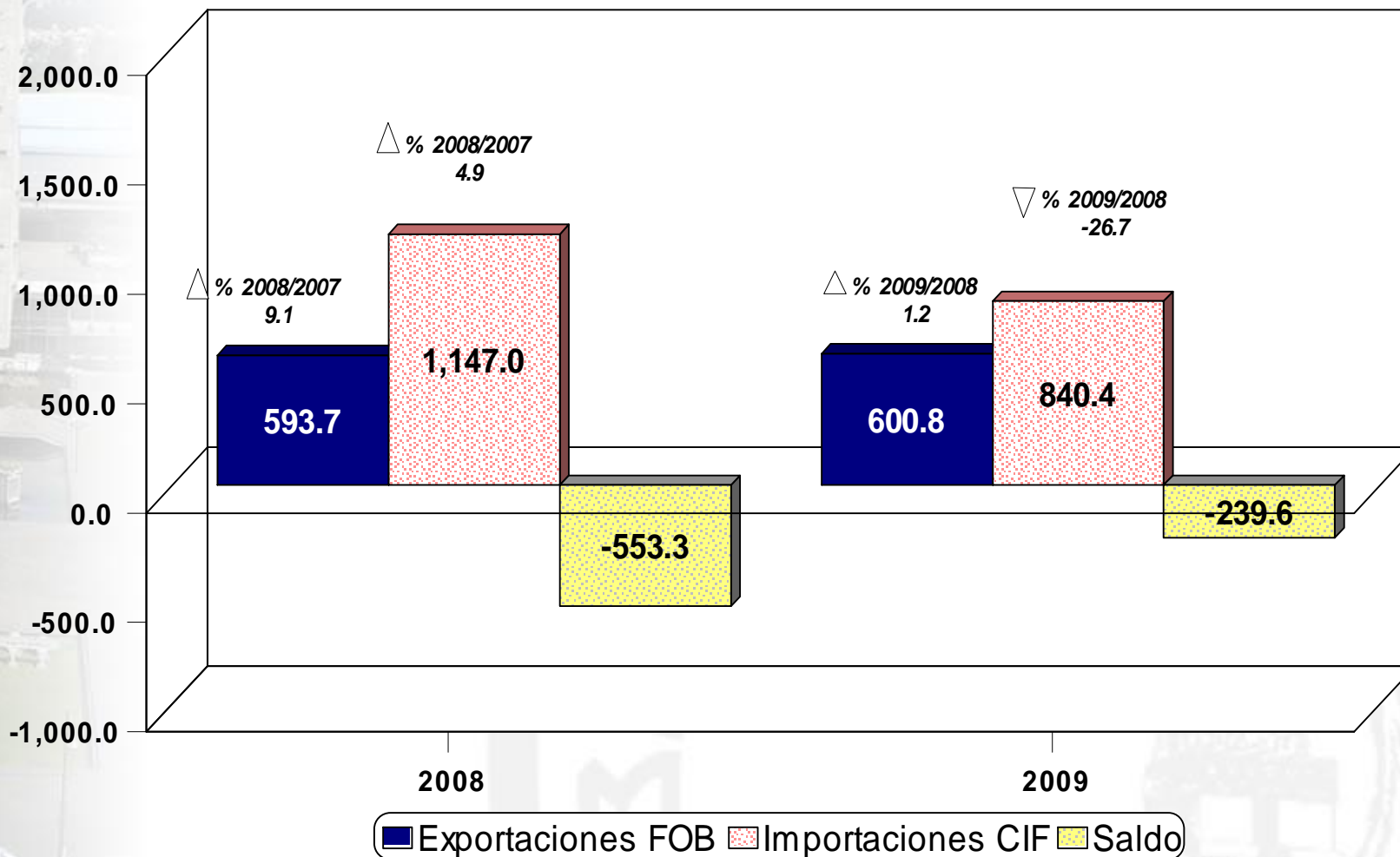
La balanza comercial es menos deficitaria.



GUATEMALA: COMERCIO EXTERIOR

A ENERO DE CADA AÑO

Millones de US Dólares



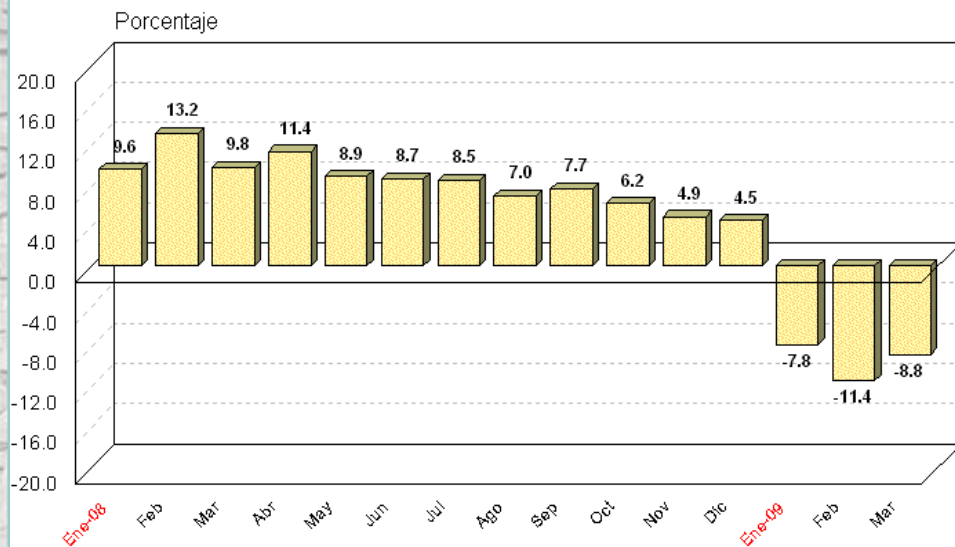
Incluye actividad maquiladora.



INGRESO DE DIVISAS POR REMESAS FAMILIARES

Variación Acumulada Interanual

ENERO 2008 - MARZO 2009 ^{a/}

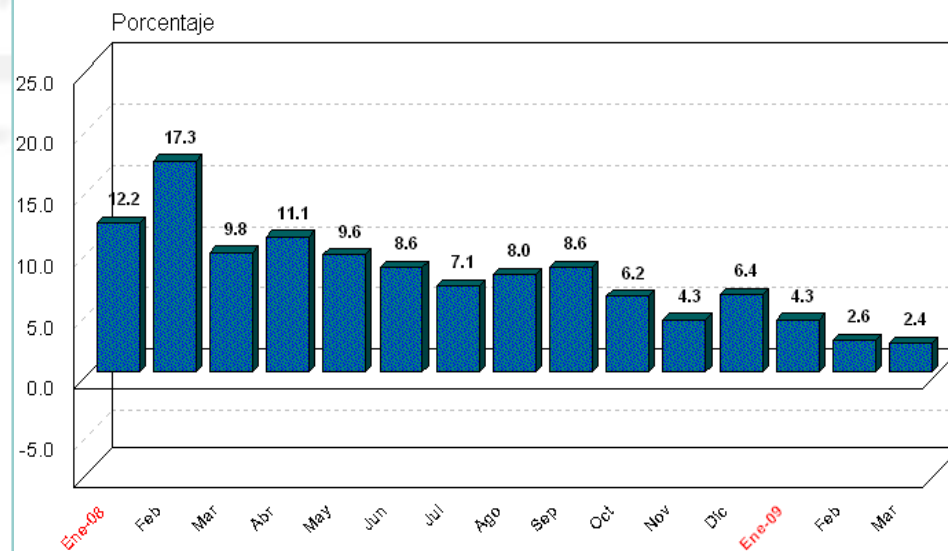


^{a/} Cifras al 19 de marzo.

INGRESO DE DIVISAS POR TURISMO Y VIAJES

Variación Acumulada Interanual

ENERO 2008 - MARZO 2009 ^{a/}



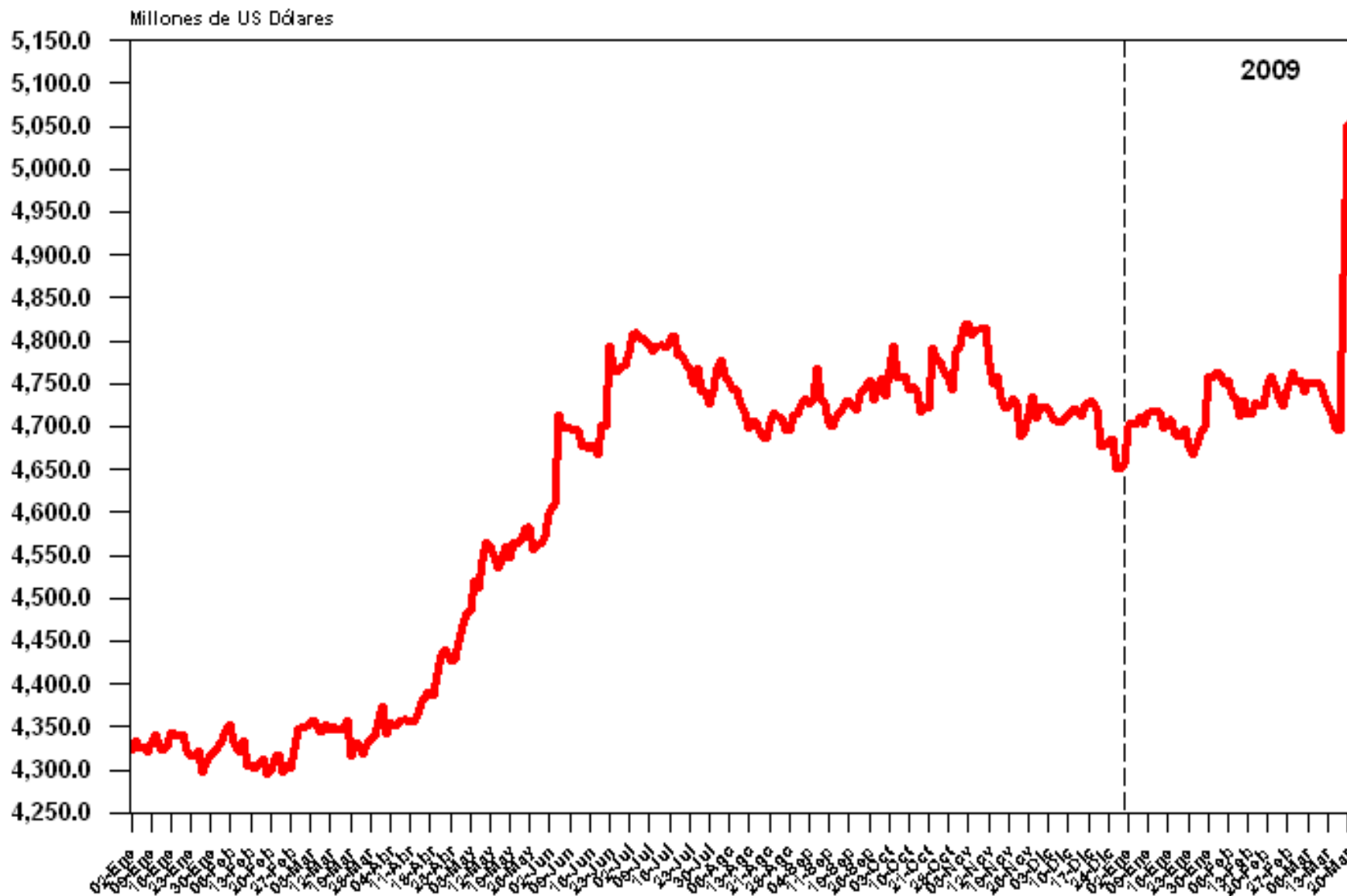
^{a/} Cifras al 19 de marzo.

Las reservas monetarias se mantienen en niveles récord.



RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES NETAS

AÑOS 2008-2009^{1/}



^{1/} Al 24 de marzo

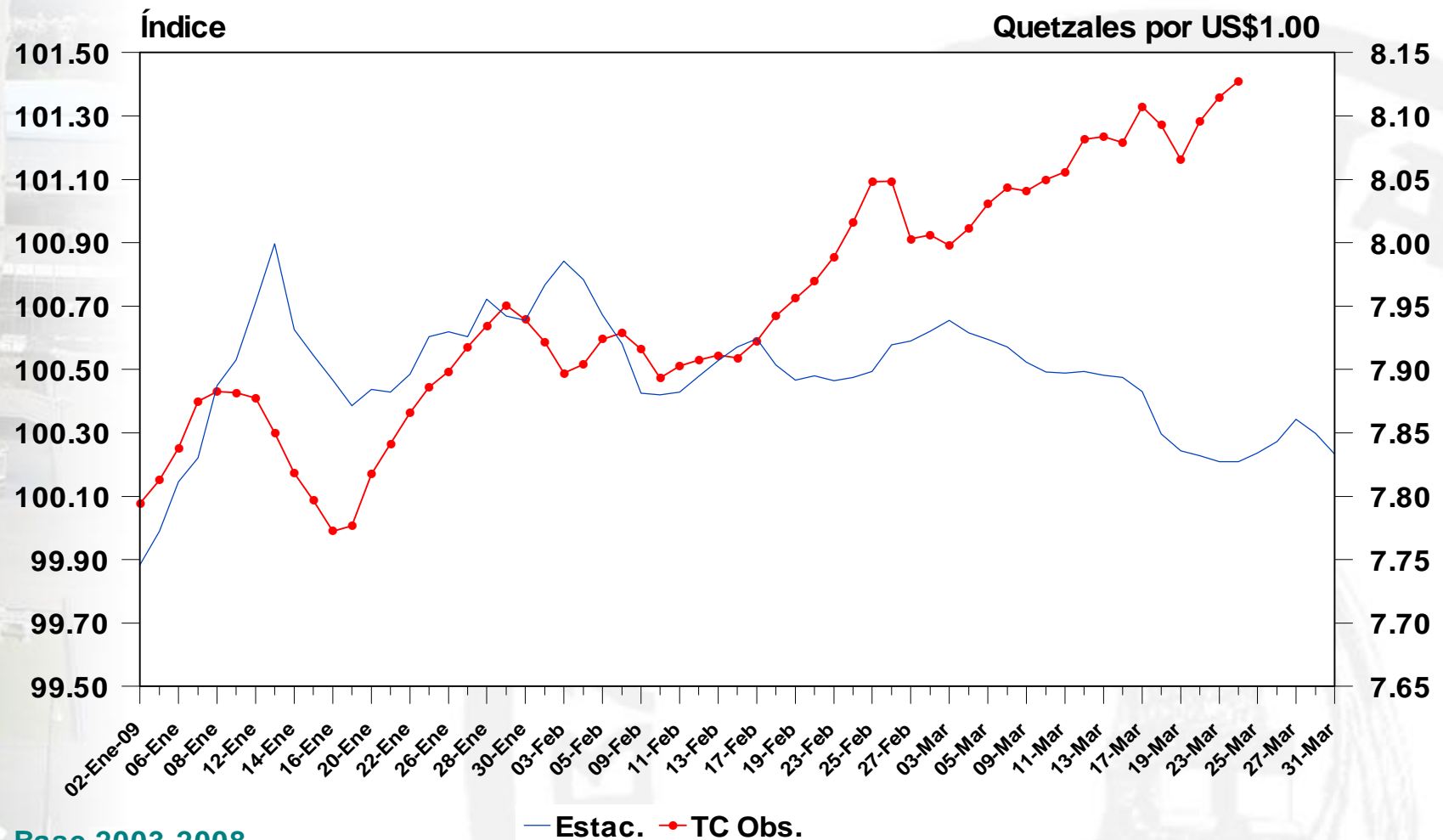
La evolución reciente del tipo de cambio nominal no es congruente con su estacionalidad ni con el superávit de la balanza cambiaria.



MERCADO INSTITUCIONAL DE DIVISAS

Estacionalidad*/ y Tipo de Cambio Observado

Enero - Marzo 2009**/



*/ Base 2003-2008.

**/ Al 24 de marzo.

— Estac. • TC Obs.

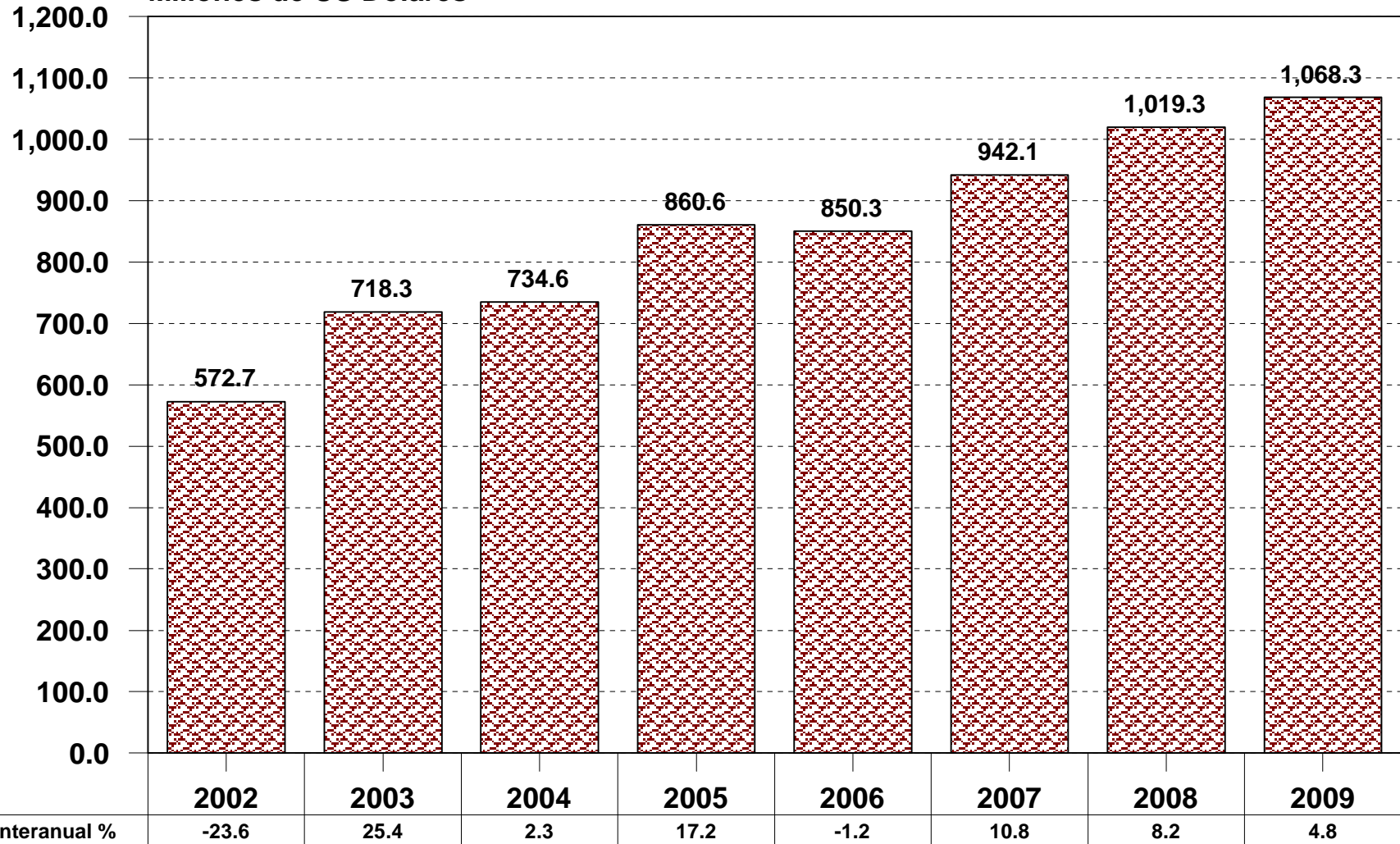


COMPORTAMIENTO DE LA BALANZA CAMBIARIA

INGRESO DE DIVISAS POR EXPORTACIONES

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

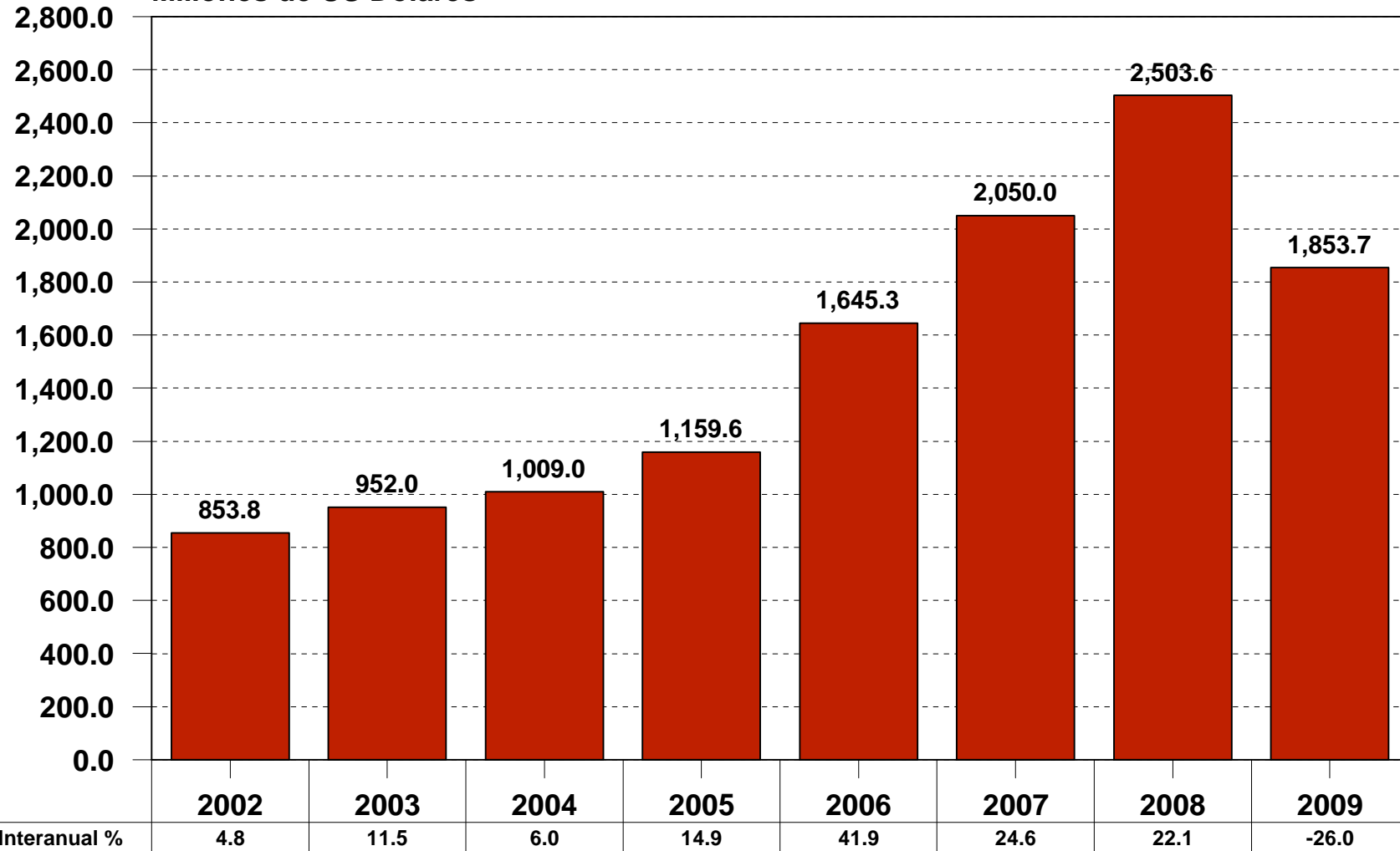
Millones de US Dólares



EGRESO DE DIVISAS POR IMPORTACIONES

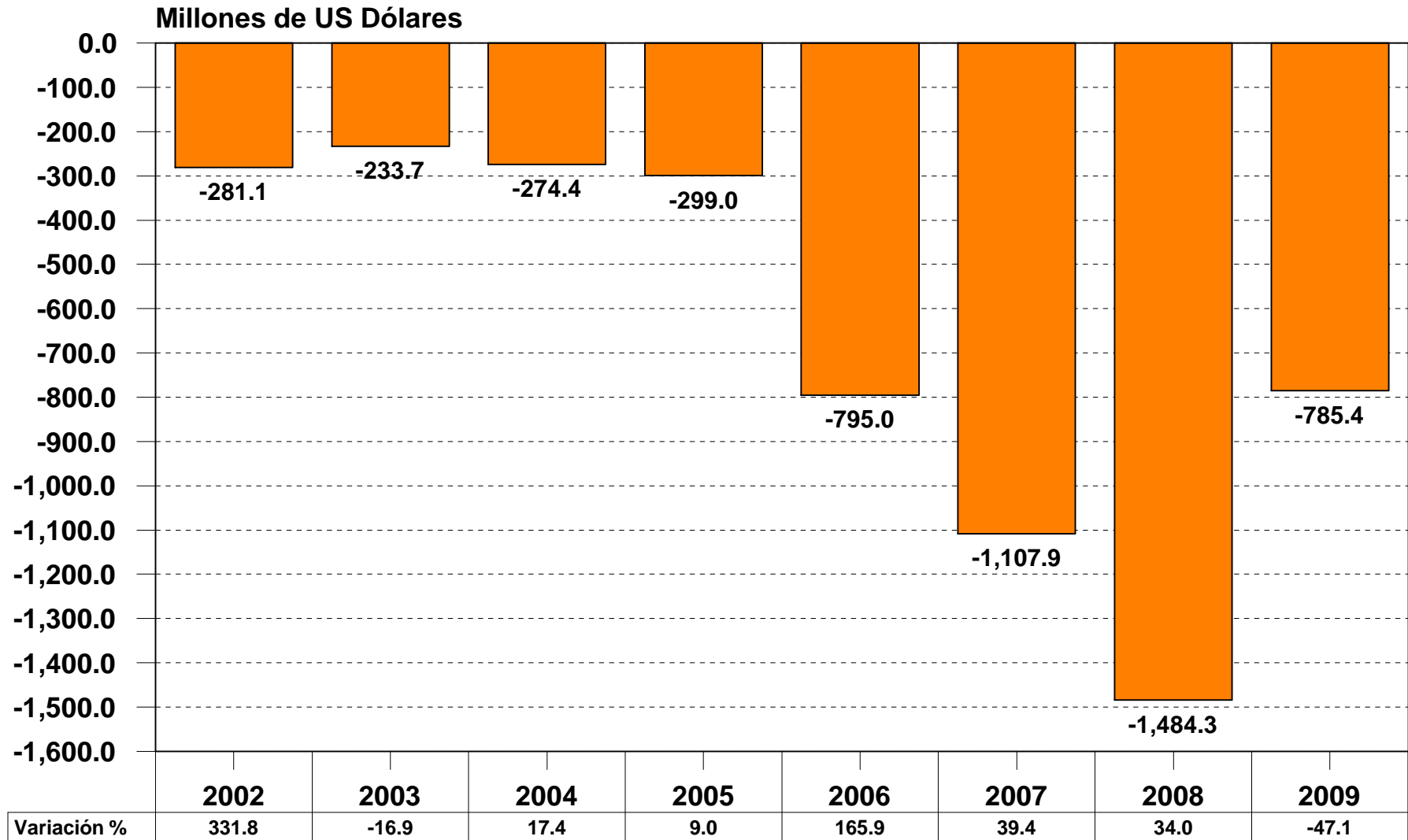
Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

Millones de US Dólares



INGRESO NETO POR COMERCIO (Exportaciones - Importaciones)

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

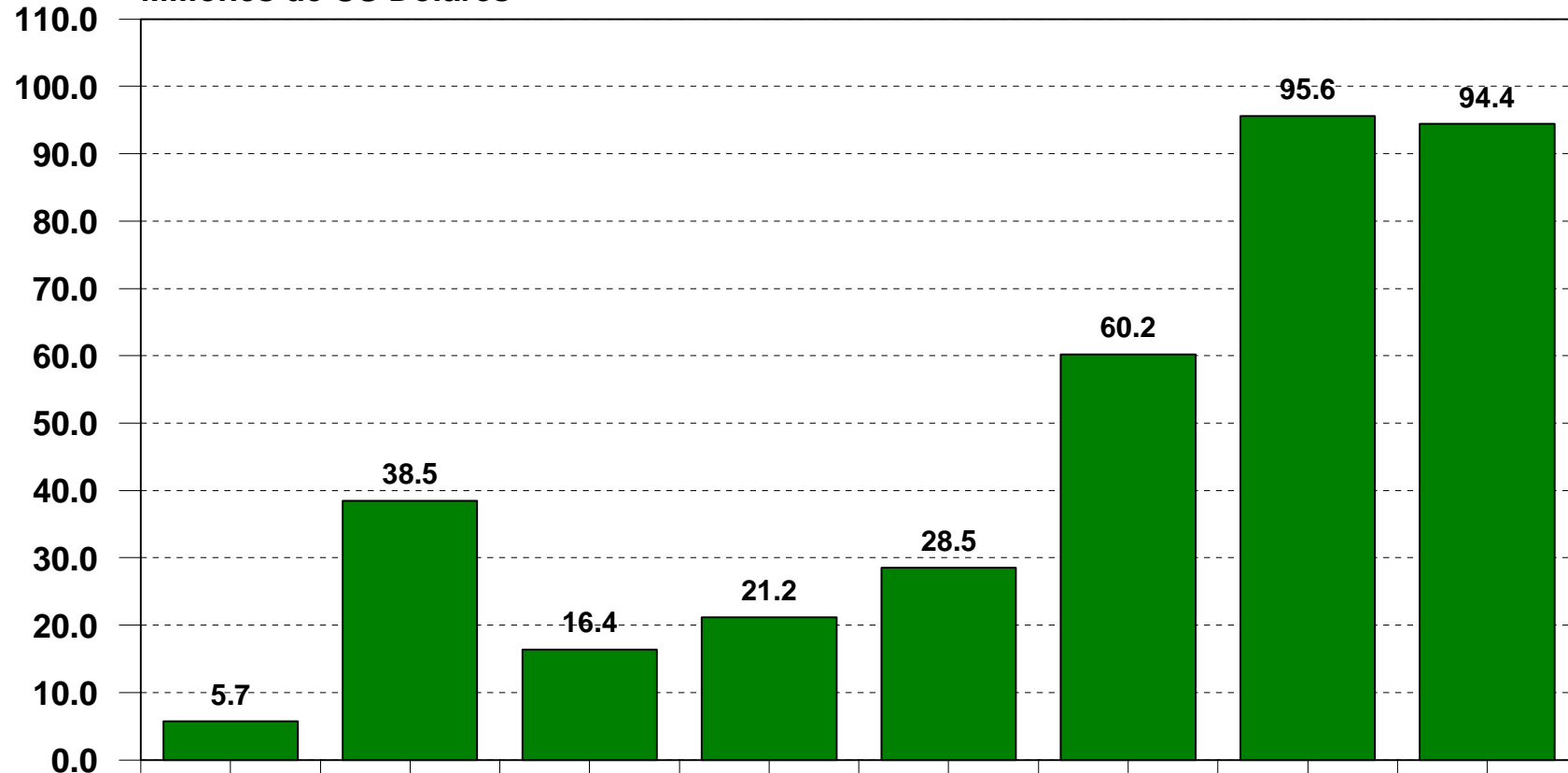




TURISMO Y VIAJES (Ingresos - Egresos)

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

Millones de US Dólares

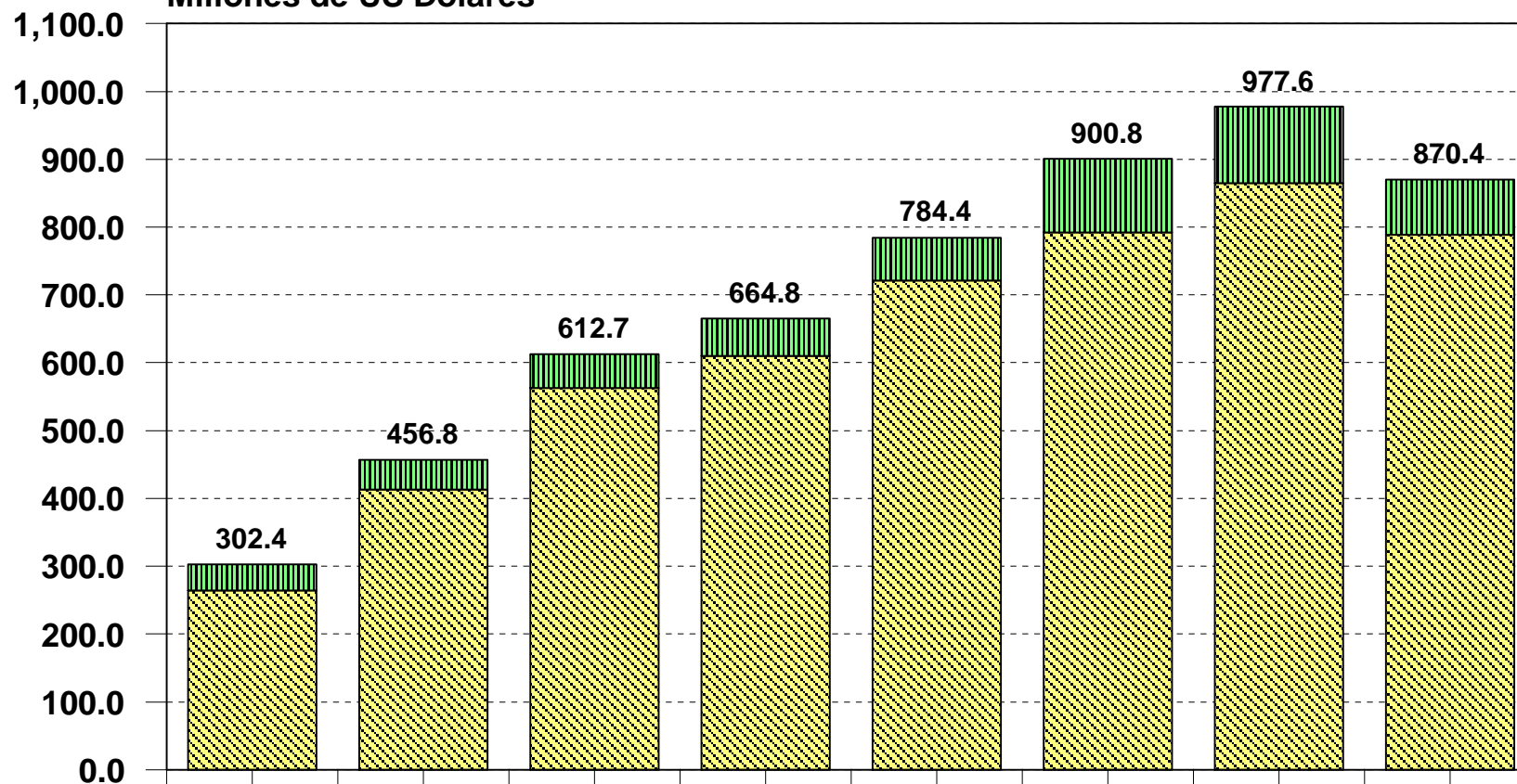


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ingresos	123.1	155.3	155.6	179.4	208.8	251.9	266.9	273.3
Egresos	117.4	116.8	139.2	158.2	180.3	191.7	171.3	178.9
Saldo Neto	5.7	38.5	16.4	21.2	28.5	60.2	95.6	94.4
Var. Interanual %	-77.3	575.4	-57.4	29.3	34.4	111.2	58.8	-1.3

TRANSFERENCIAS Y DONACIONES (Ingresos - Egresos)

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

Millones de US Dólares



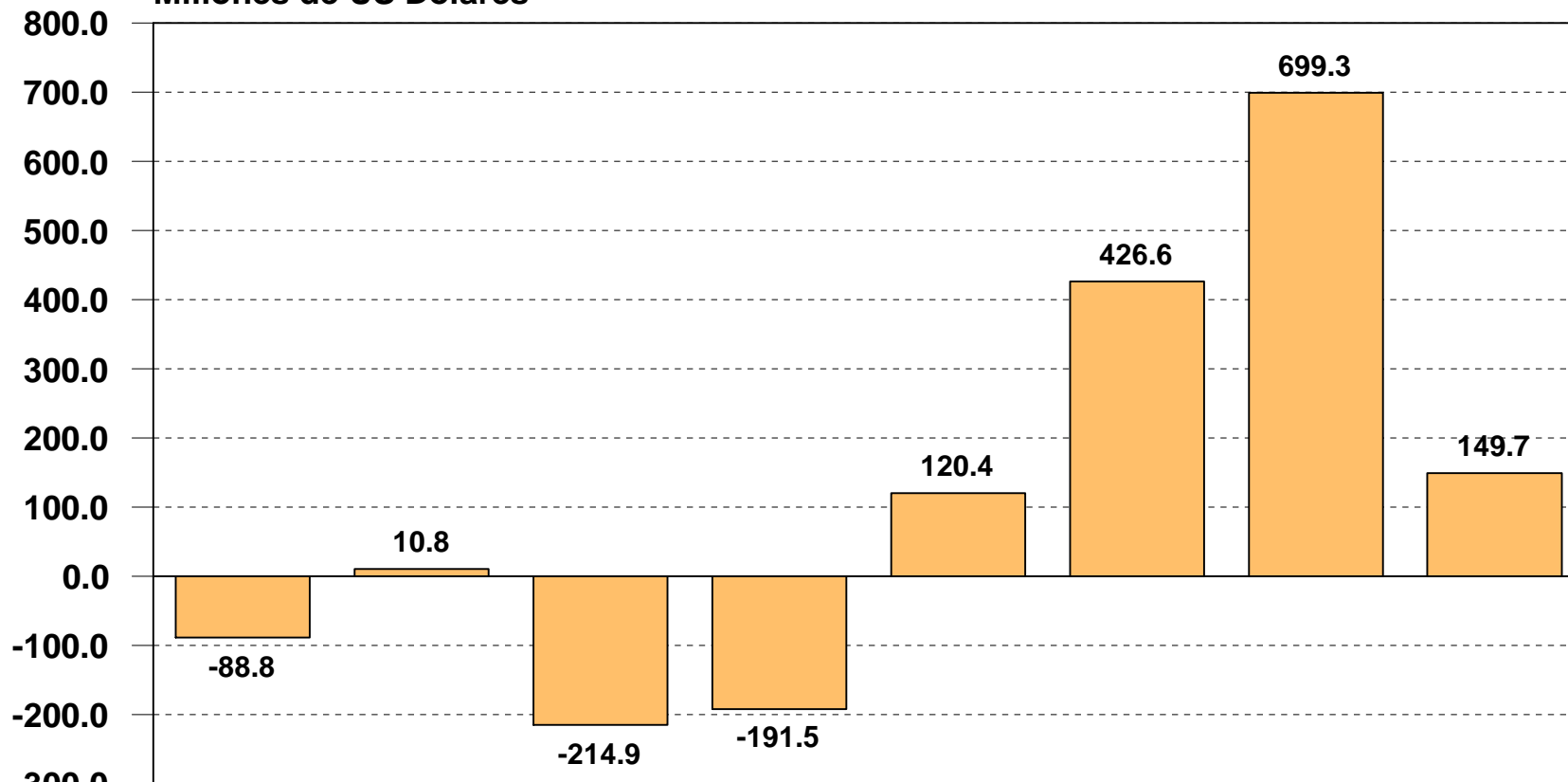
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ingreso Neto Total	302.4	456.8	612.7	664.8	784.4	900.8	977.6	870.4
Otras Transf. y Donac.	37.8	43.8	50.2	54.8	63.3	108.4	113.0	82.1
Remesas	264.6	413.0	562.5	610.0	721.1	792.4	864.6	788.3
Var. Interanual %	58.9	56.1	36.2	8.4	18.2	9.9	9.1	-8.8

RUBRO CAPITAL PRIVADO

(Ingresos-Egresos)

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

Millones de US Dólares

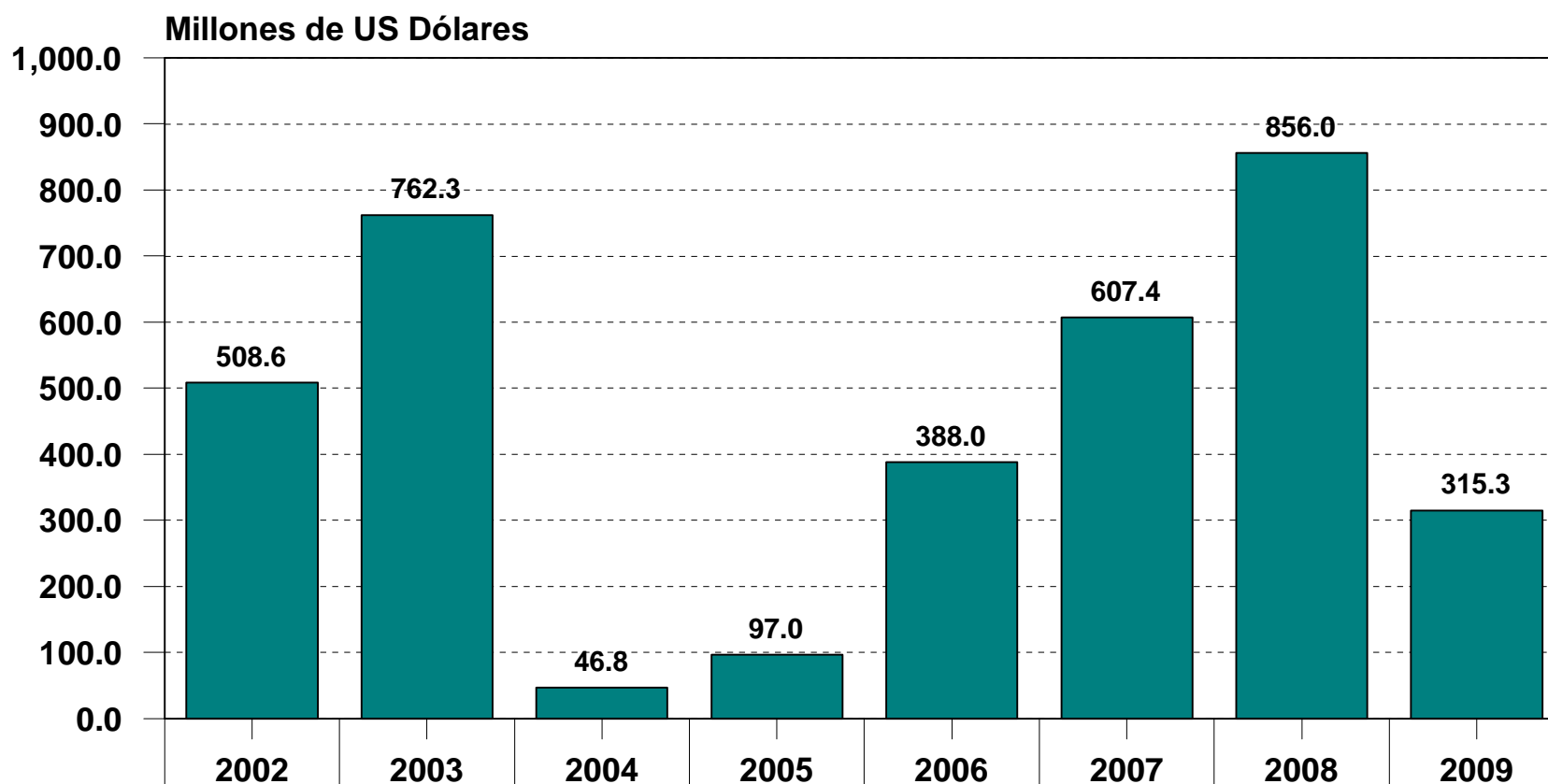


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Neto Capital Privado	-88.8	10.8	-214.9	-191.5	120.4	426.6	699.3	149.7
Var. Interanual %	-14.9	-112.2	-2,089.8	-10.9	-162.9	254.3	63.9	-78.6
Préstamos	508.6	762.3	46.8	97.0	388.0	607.4	856.0	315.3
Inversiones	-597.4	-751.5	-261.7	-288.5	-267.6	-180.8	-156.7	-165.6



CAPITAL PRIVADO INGRESO NETO POR PRÉSTAMOS

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ingreso Neto Total	508.6	762.3	46.8	97.0	388.0	607.4	856.0	315.3
Var. Interanual %	2.5	49.9	-93.9	107.3	300.0	56.5	40.9	-63.2
Neto Bancario	-213.4	185.2	56.7	43.7	242.1	88.7	244.1	46.1
Ingresos	309.1	294.8	287.6	381.1	734.6	919.5	906.9	719.9
Egresos	522.5	109.6	230.9	337.4	492.5	830.8	662.8	673.8
Neto Privado	722.0	577.1	-9.9	53.3	145.9	518.7	611.9	269.2

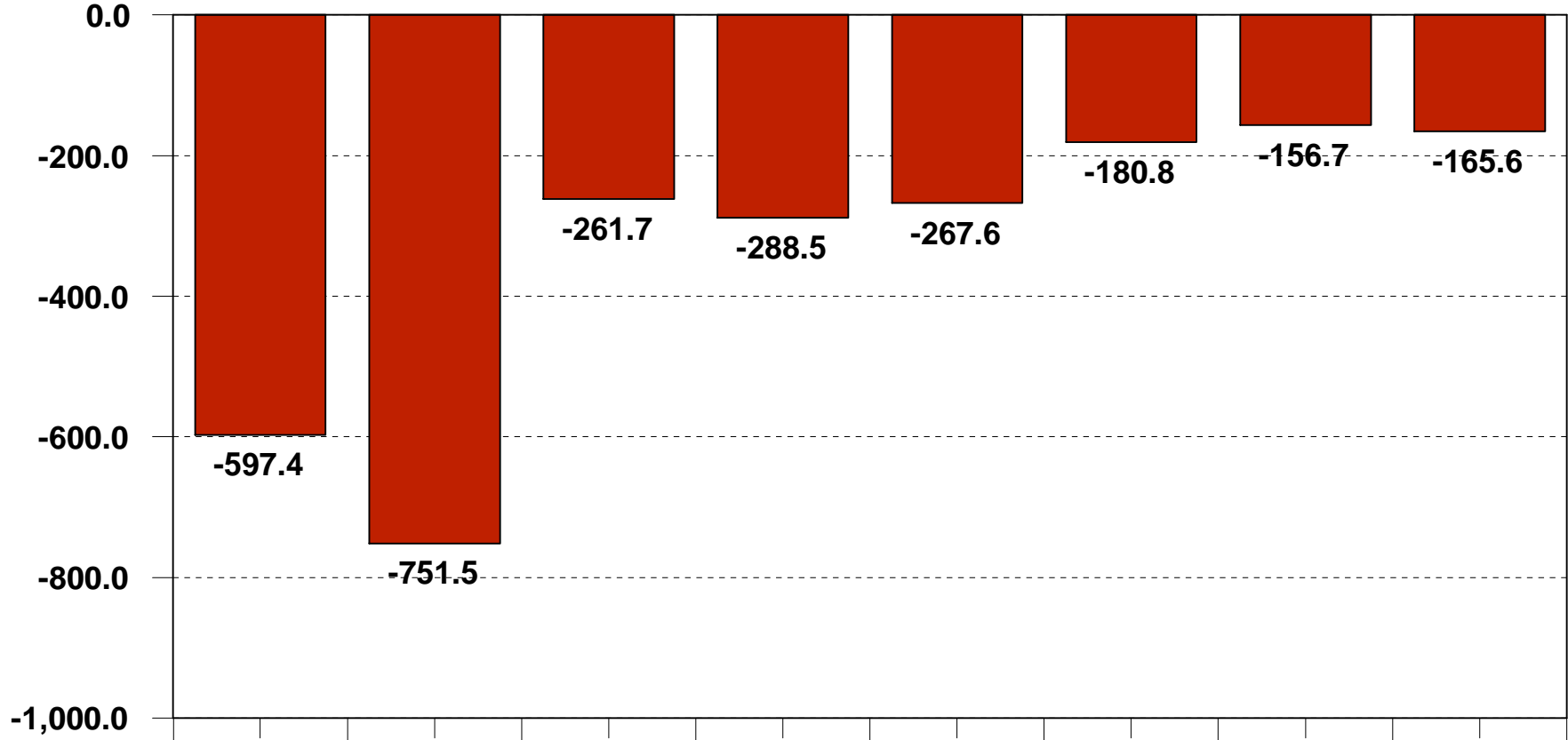


CAPITAL PRIVADO INGRESO POR INVERSIONES

(Ingresos-Egresos)

Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año

Millones de US Dólares

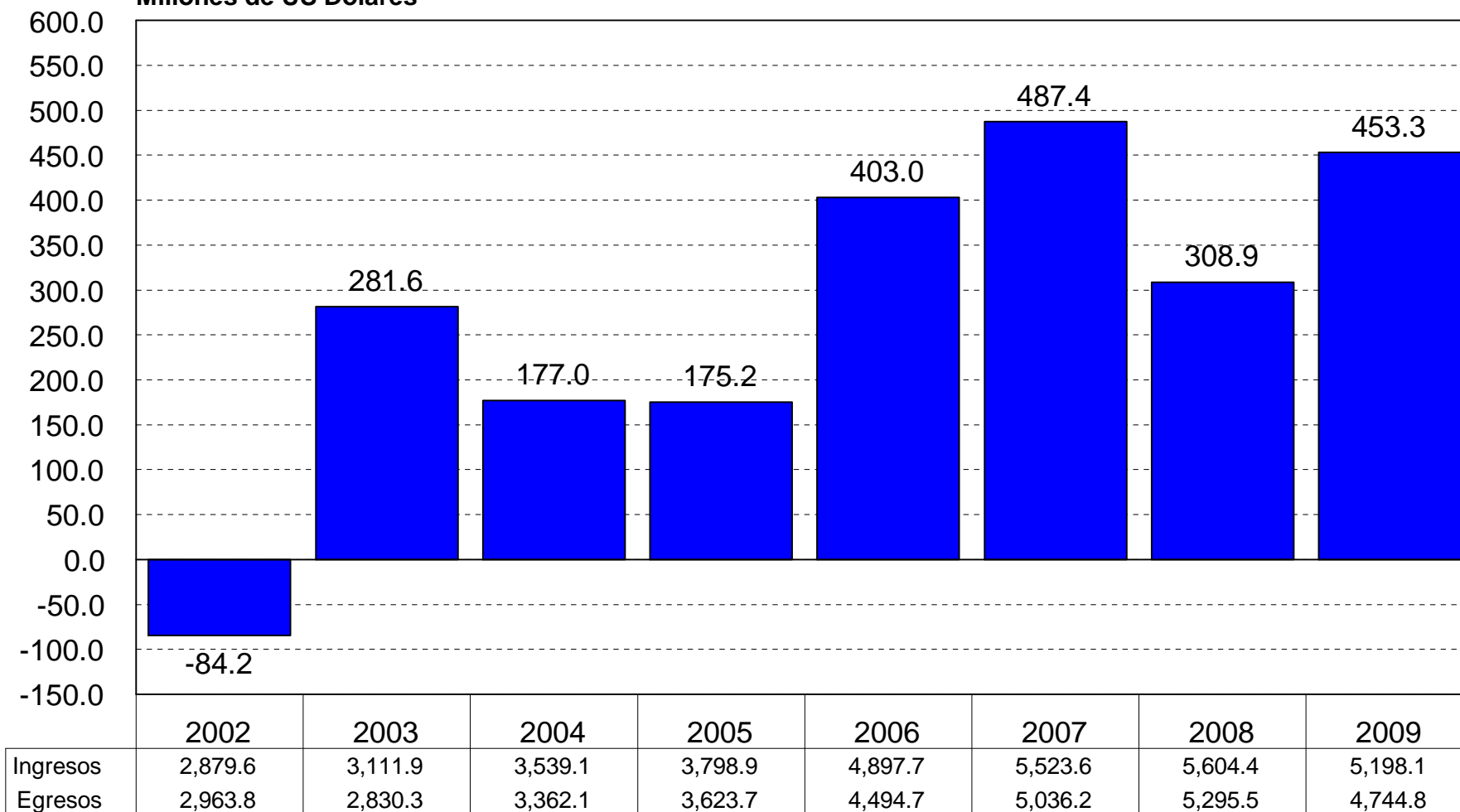


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ingreso Neto	-597.4	-751.5	-261.7	-288.5	-267.6	-180.8	-156.7	-165.6
Var. Interanual %	-0.5	25.8	-65.2	10.2	-7.2	-32.4	-13.3	5.7
Corto Plazo	-108.2	12.2	-18.6	7.6	-0.7	16.3	1.3	1.7
Largo Plazo	-489.2	-763.7	-243.1	-296.1	-266.9	-197.1	-158.0	-167.3

SALDO DE LA BALANZA CAMBIARIA TOTAL (INGRESOS - EGRESOS)

AÑOS: 2002 - 2009 ^{*/}

Millones de US Dólares



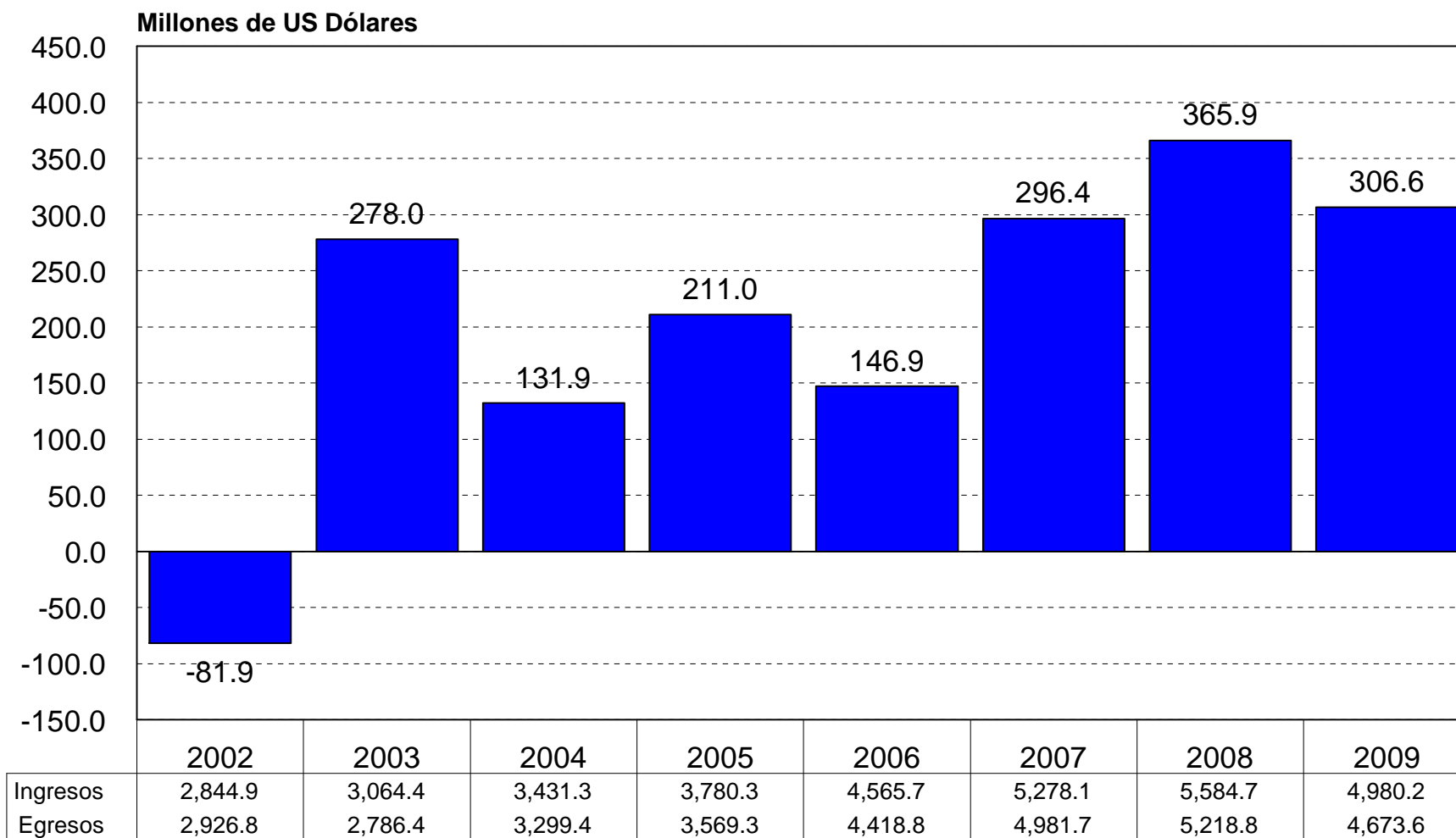
^{*/}Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año.

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



SALDO DE LA BALANZA CAMBIARIA PRIVADA (INGRESOS - EGRESOS)

AÑOS: 2002 - 2009 ^{*/}



^{*/}Flujo acumulado del 1 de enero al 19 de marzo de cada año.

Nota: Para la Balanza Privada se excluyeron los rubros de Servicios de Gobierno y Capital Oficial.

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

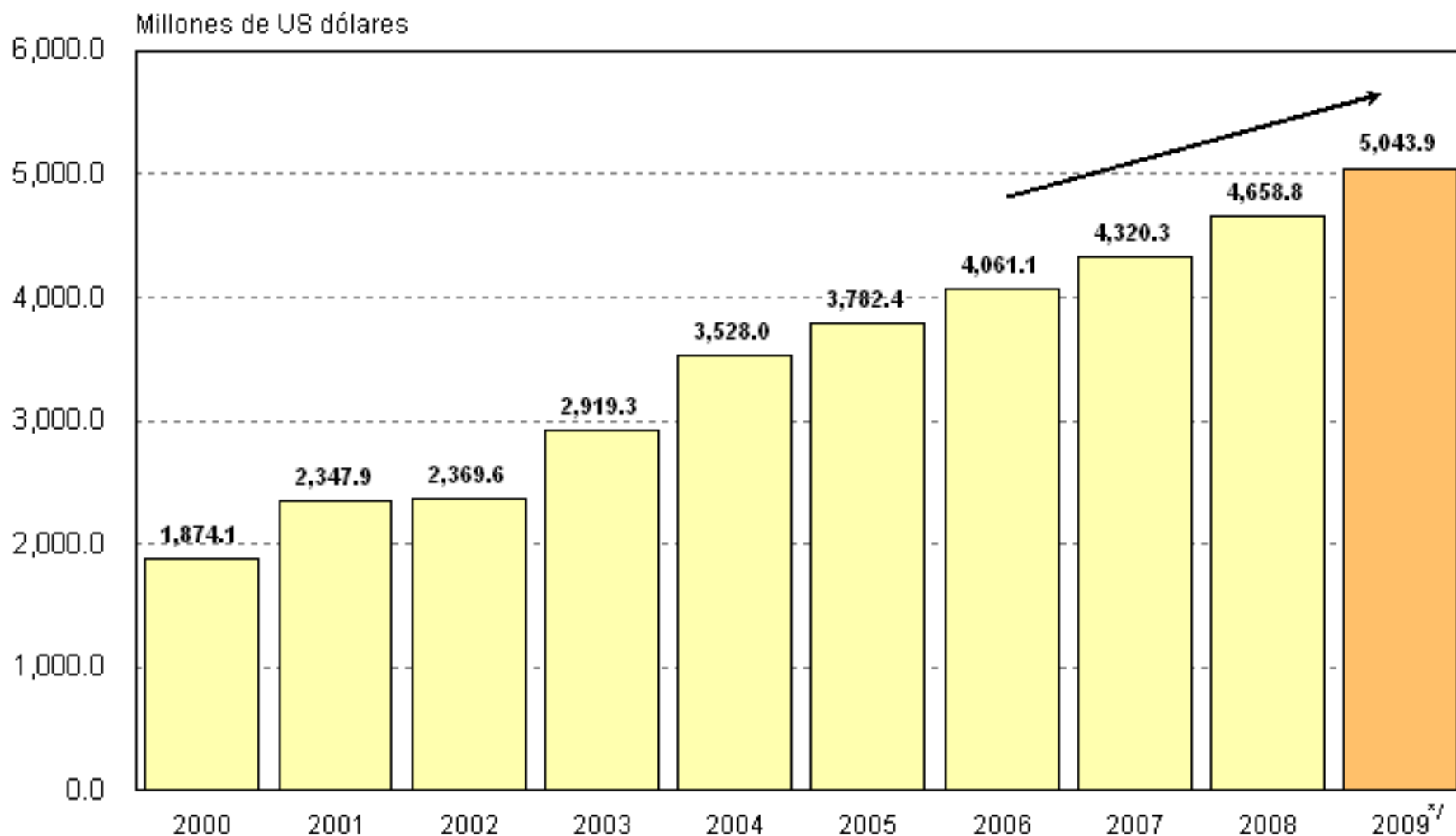


BANCO DE GUATEMALA

POSICIÓN EXTERNA NETA

(RESERVAS INTERNACIONALES NETAS)

2000 - 2009



* Saldo al 24 de marzo



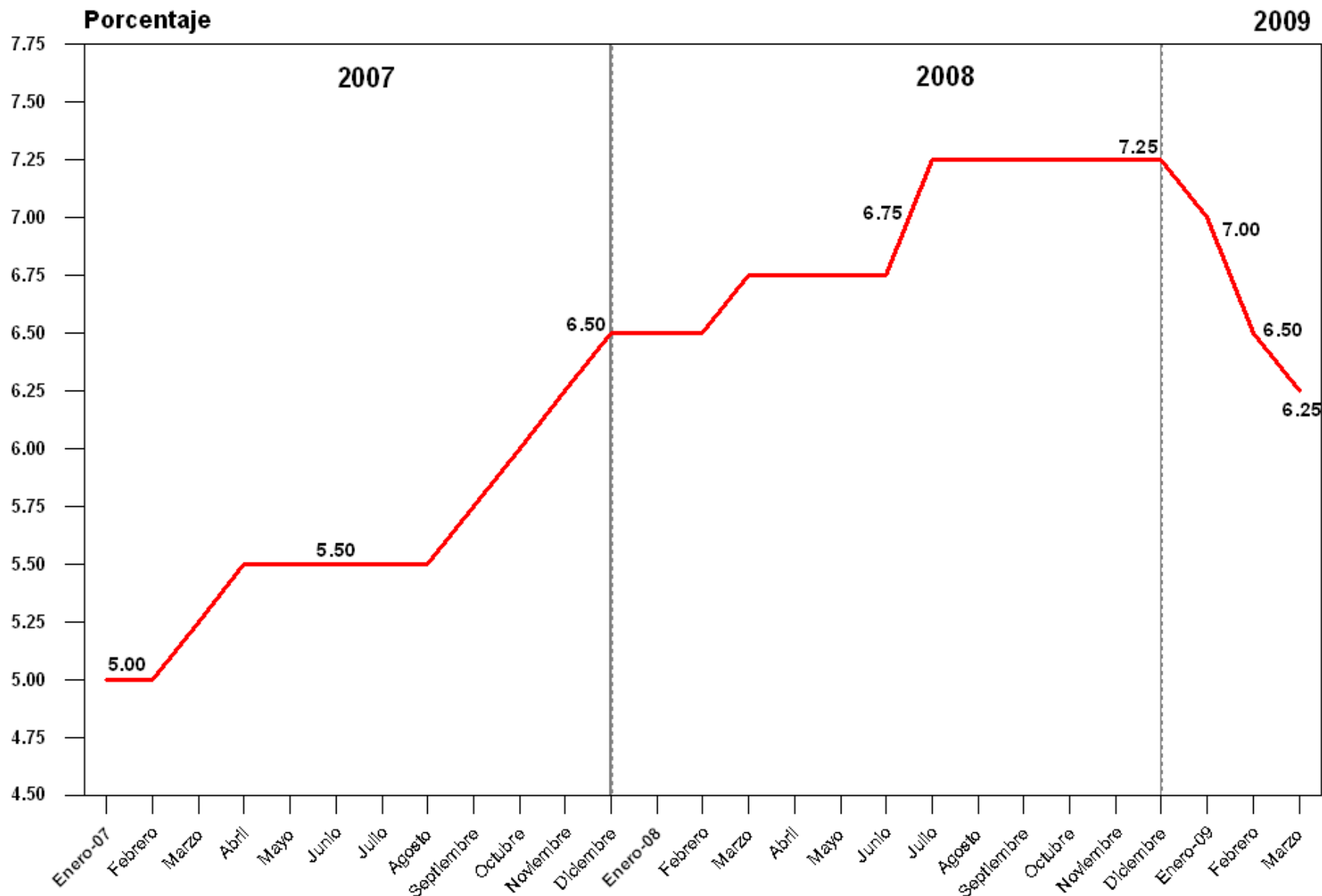
DECISIONES ADOPTADAS RECIENTEMENTE



La tasa de interés líder se ha venido reduciendo.



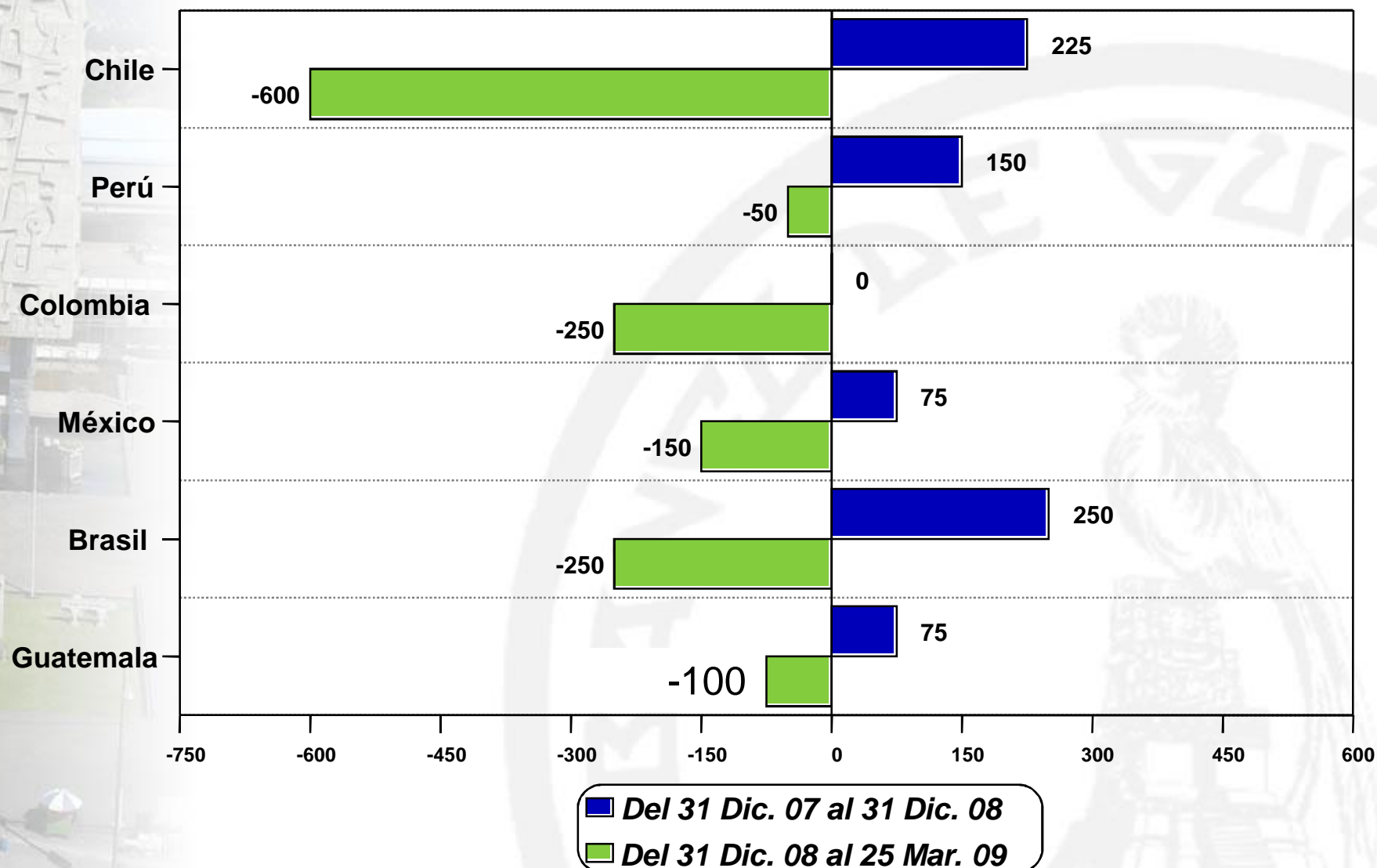
TASA DE INTERÉS LÍDER DE LA POLÍTICA MONETARIA Enero de 2007 - Marzo de 2009



En países con esquema de metas explícitas de inflación, los ajustes han sido variados.



PAÍSES DE AMÉRICA LATINA CON METAS EXPLÍCITAS DE INFLACIÓN TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA CAMBIOS EN PUNTOS BÁSICOS





§ Prórroga de la flexibilización del cómputo del encaje bancario, únicamente en lo relativo a la inclusión de títulos públicos hasta por Q25.0 millones por cada entidad bancaria.

§ Negociaciones con Organismos Financieros Internacionales:

§ Desembolso reciente del Banco Mundial por US\$200.0 millones.

§ Desembolso reciente del BID por US\$150.0 millones.

§ Recursos contingentes del FMI por US\$950.0 millones.

§ BID por US\$500.0 millones.

Guatemala registra indicadores positivos respecto a los socios de la región.



INDICADORES MACROECONÓMICOS DE LA REGIÓN

2008					
	GUATEMALA	EL SALVADOR	HONDURAS	NICARAGUA	COSTA RICA
PIB (US\$ millardos)	38.9	22.3	14.0	6.5	31.5
Tasa de crecimiento de la economía	4.0	5.0	4.0	3.2	2.9
Deuda externa (US\$ millardos) ^{a/}	4.4	5.5	2.2	3.5	3.5
Deuda externa (% PIB)	11.3	24.5	15.5	54.3	11.2
Deuda Total (% PIB)	20.2	35.6	23.7	71.1	37.4
Reservas Intls (US\$ millardos)	4.7	2.5	2.5	1.0	3.8
Déficit Cuenta Corriente (% PIB)	4.8	6.0	13.8	22.1	9.0
Ritmo Inflacionario (%)	9.40	5.48	10.83	13.77	13.90

^{a/} Cifras observadas a diciembre de 2008; Costa Rica a octubre, Honduras y El Salvador a Noviembre.

Fuente: Banco de Guatemala, Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano y Banco de Reserva de El Salvador.



MUCHAS GRACIAS
www.banquat.gob.gt