



CONDICIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS ACTUALES Y EXPECTATIVAS 2013



Lic. Edgar B. Barquín
Presidente



**INSTITUTO PARA LA COMPETITIVIDAD
EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA Y
MEDIANA EMPRESA**

CONTENIDO



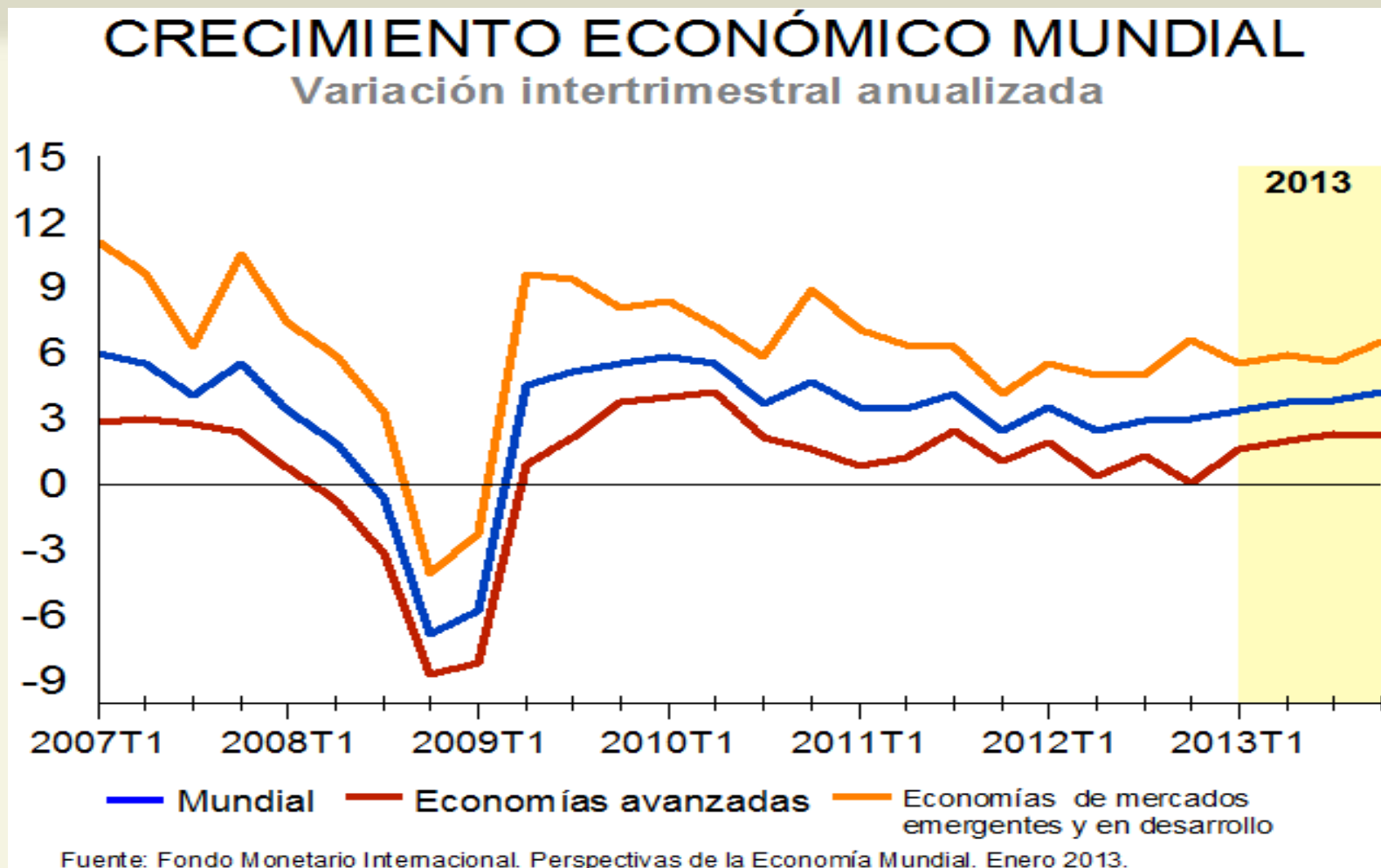
**I. PANORAMA ECONÓMICO
INTERNACIONAL**

I. PANORAMA ECONÓMICO NACIONAL



I. PANORAMA ECONÓMICO INTERNACIONAL

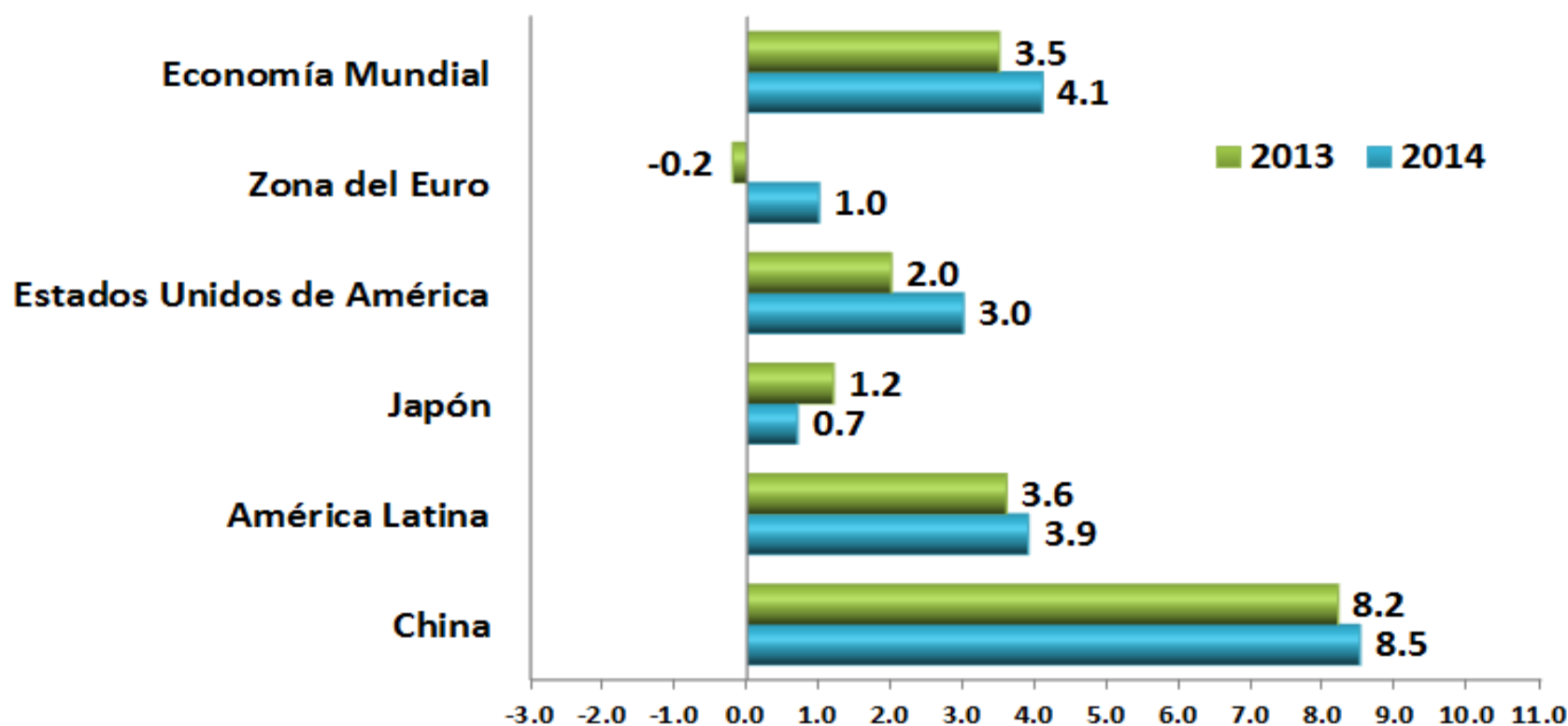
Los pronósticos del FMI continúan evidenciando que la economía mundial mantendrá un ritmo de crecimiento a dos velocidades, pero con tendencia al alza.



Para 2013, los pronósticos del FMI publicados recientemente evidencian que el crecimiento económico será mayor que el de 2012 y anticipan un dinamismo mayor para 2014.



CRECIMIENTO ECONÓMICO 2013-2014 -En porcentajes-



Fuente: Fondo Monetario Internacional. Perspectivas de la Economía Mundial. Enero 2013.

Algunos de los principales supuestos han mostrado avances positivos significativos.

SUPUESTOS

Las proyecciones recientes del FMI continúan sujetas a riesgos importantes; no obstante, si éstos no se materializan y las condiciones financieras continúan mejorando, el crecimiento mundial podría ser mejor que el previsto.

Las políticas implementadas en las economías avanzadas han contribuido a disminuir los riesgos de una crisis global.

Las economías con mercados emergentes y en desarrollo continuarían creciendo dinámicamente durante los próximos dos años.

La economía de los Estados Unidos de América continuaría recuperándose, aunque a un ritmo moderado.

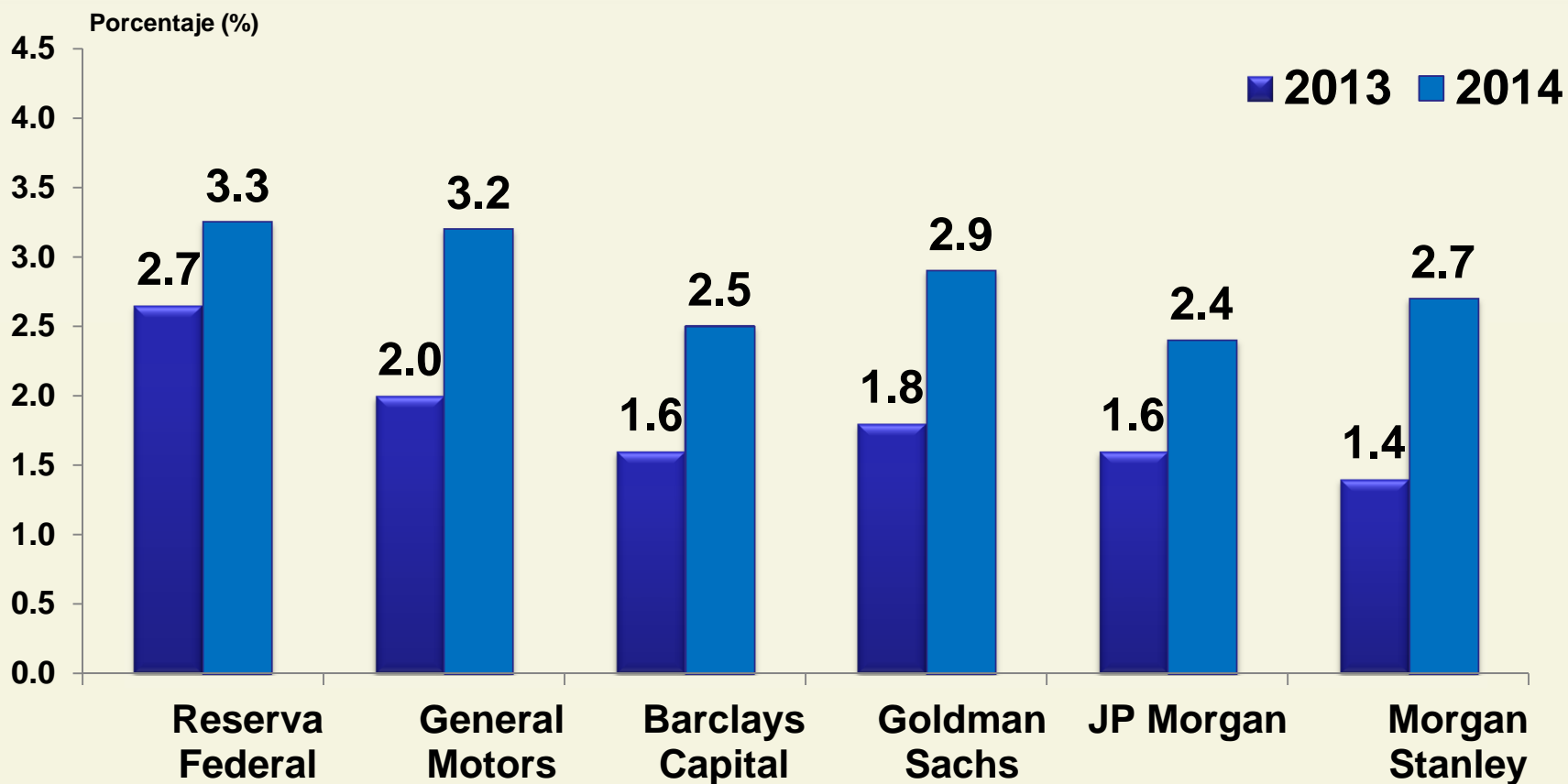
Avances positivos en los mercados inmobiliario y laboral

Para una recuperación mundial más sólida, se necesitará el esfuerzo conjunto en materia de políticas económicas que permitan consolidar el crecimiento económico y las finanzas públicas, principalmente en las economías avanzadas.

Los planes de consolidación fiscal en las economías avanzadas continúan, aunque la profundidad y alcance aún son inciertos.

En el caso de los Estados Unidos de América, desde cualquier perspectiva el crecimiento económico continuará positivo.

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA: PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO 2013 - 2014

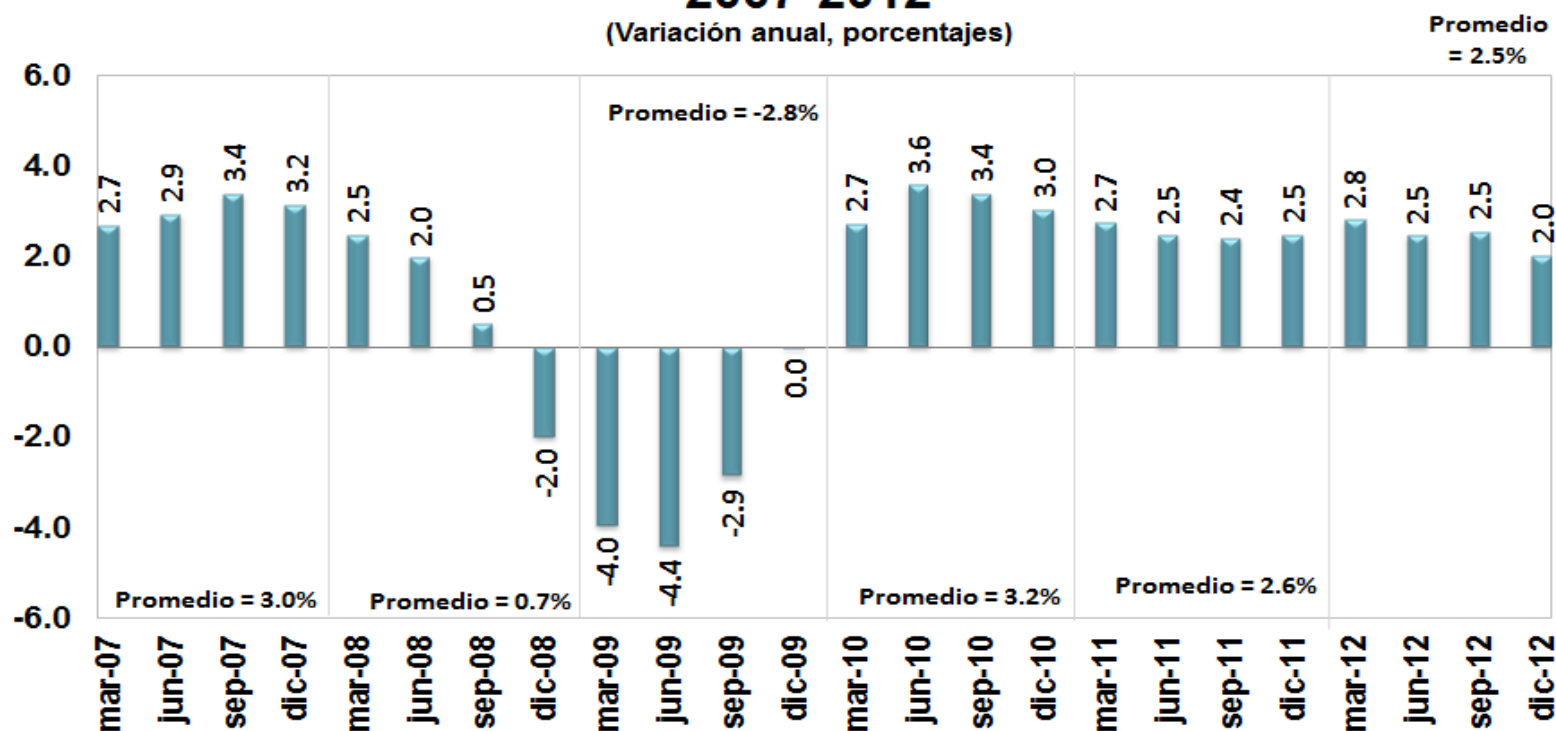


Fuente: Consensus Forecasts febrero 2013 y Reserva Federal.

Además, el conjunto de los socios comerciales más importantes del país continúa evolucionando positivamente.

SOCIOS COMERCIALES DE GUATEMALA CRECIMIENTO ECONÓMICO TRIMESTRAL 2007-2012

(Variación anual, porcentajes)



Fuente: Fondo Monetario Internacional y Secretaria del Consejo Monetario Centroamericano.

Nota: el crecimiento económico de los socios comerciales se calcula de acuerdo a su participación en el comercio con Guatemala y representan alrededor del 70.0% del total. Está conformado por los Estados Unidos de América, México, China, Zona del Euro, El Salvador y Honduras

Las perspectivas para América Latina también son favorables.

**Standard & Poor's
Crecimiento Económico
2011 - 2014**

variación %, anual

País	2011	2012 ^e	2013 ^p	2014 ^p
Promedio ponderado América Latina	4.2	2.6	3.4	3.6
Argentina	8.9	1.5	3.0	2.0
Brasil	2.7	1.0	3.2	4.0
Chile	5.9	6.0	5.5	5.0
Colombia	5.9	4.0	4.1	4.0
México	3.9	3.8	3.5	3.3
Panamá	10.4	10.0	6.8	5.5
Perú	6.9	6.3	6.0	6.0
Uruguay	5.7	3.5	3.7	4.0
Venezuela	4.2	5.0	1.5	3.0

e = Estimaciones

p = Proyecciones

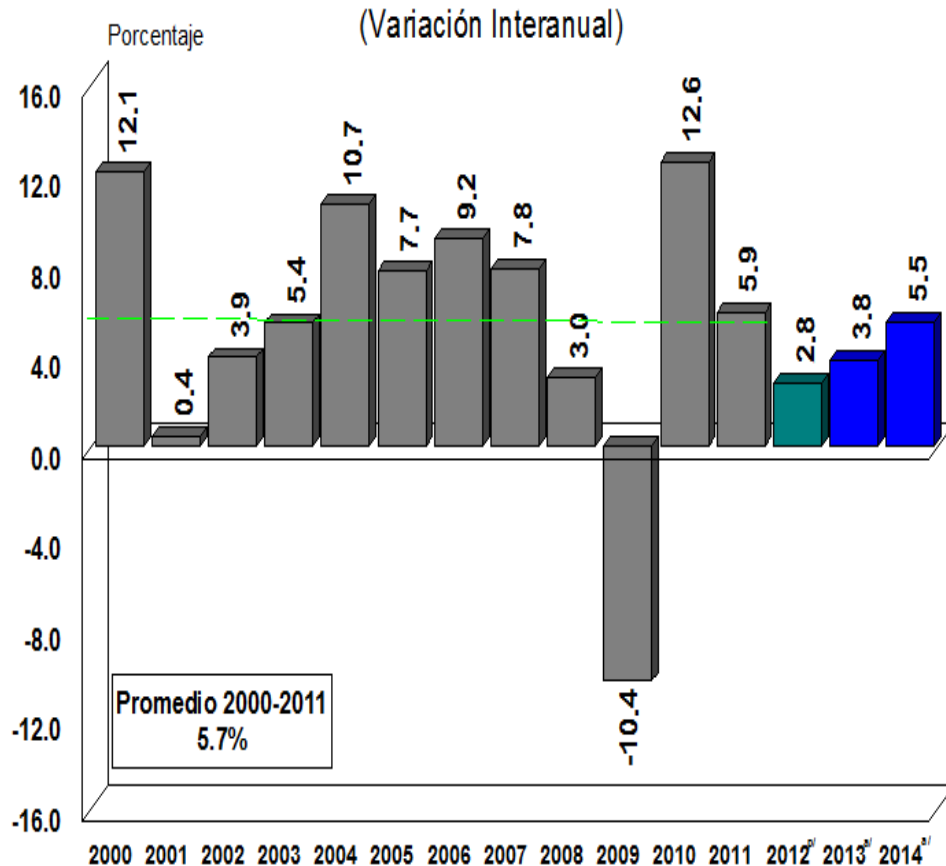
Fuente: Standard & Poor's.

La agencia calificadora *Standard & Poor's* prevé que la actividad económica en los países de América Latina **podría dinamizarse en 2013.**

Esta expansión obedece a la reducción de la incertidumbre relacionada con el severo ajuste fiscal en los Estados Unidos de América y a la gradual recuperación de la demanda interna en Brasil.

El volumen de comercio se recupera paulatinamente.

VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL 2000-2014



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la Economía Mundial, Enero 2013.

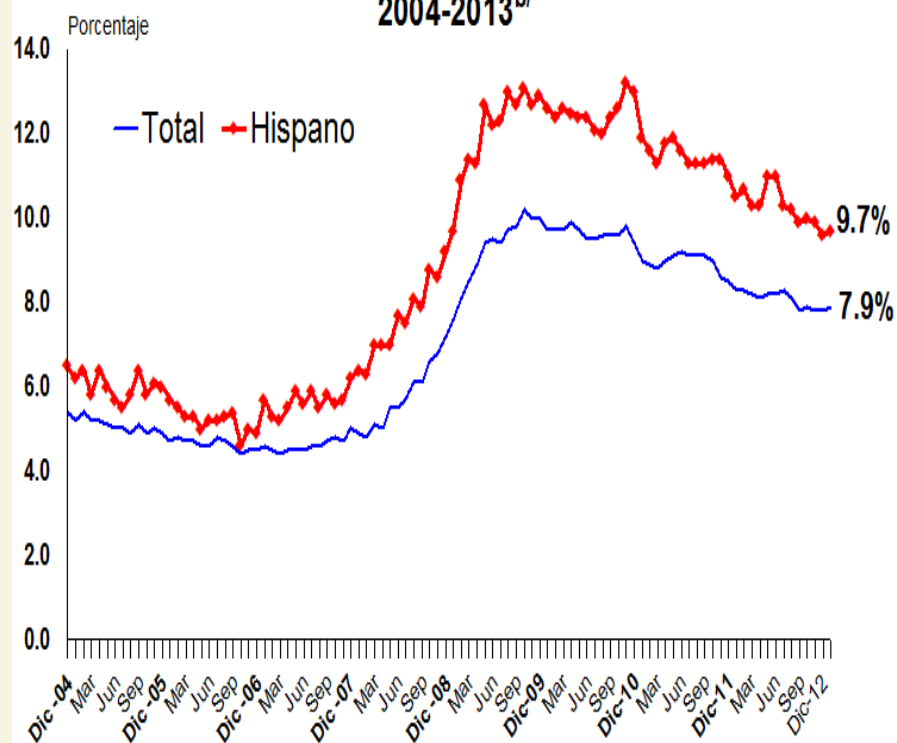
² Preliminar.

² Estimado.

- Aunque, todavía se ubica por debajo del promedio histórico.
- Para 2013 y 2014 se prevén tasas de crecimiento mayor.

Sin embargo, el desempleo en las economías avanzadas sigue en niveles históricamente altos, convirtiéndose en el riesgo principal.

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA TASA DE DESEMPLEO^{a/} 2004-2013^{b/}

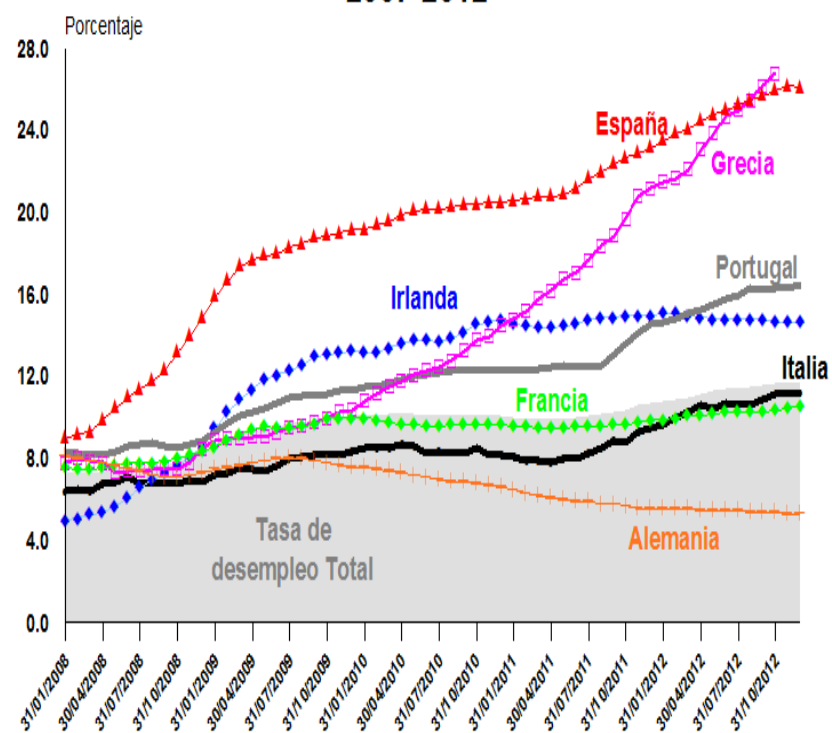


^{a/} Los datos corresponden a series ajustadas estacionalmente.

^{b/} Cifras a enero.

Fuente: United States Department of Labor.

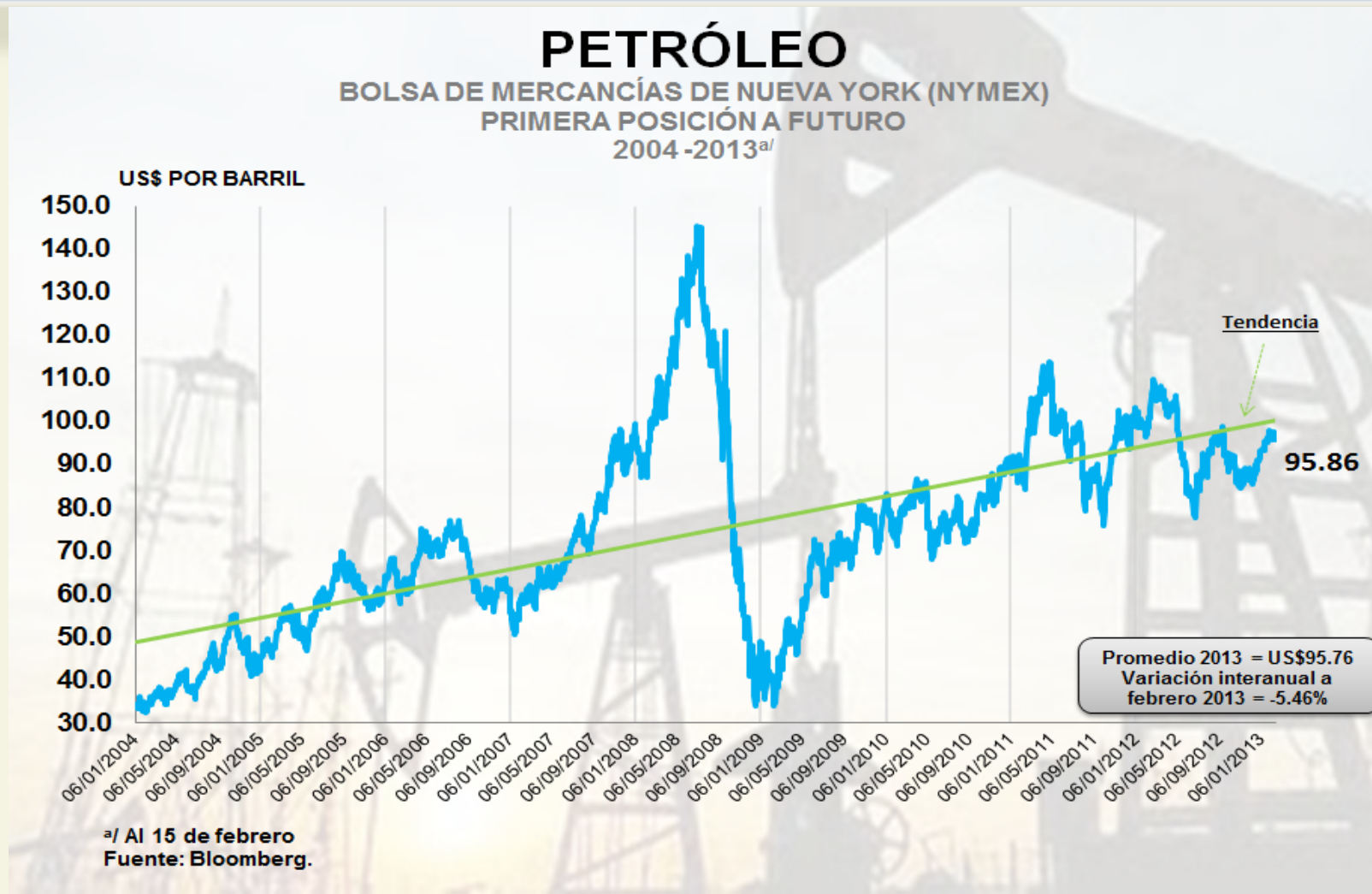
ECONOMÍAS ZONA DEL EURO: TASA DE DESEMPLEO 2007-2012^{a/}



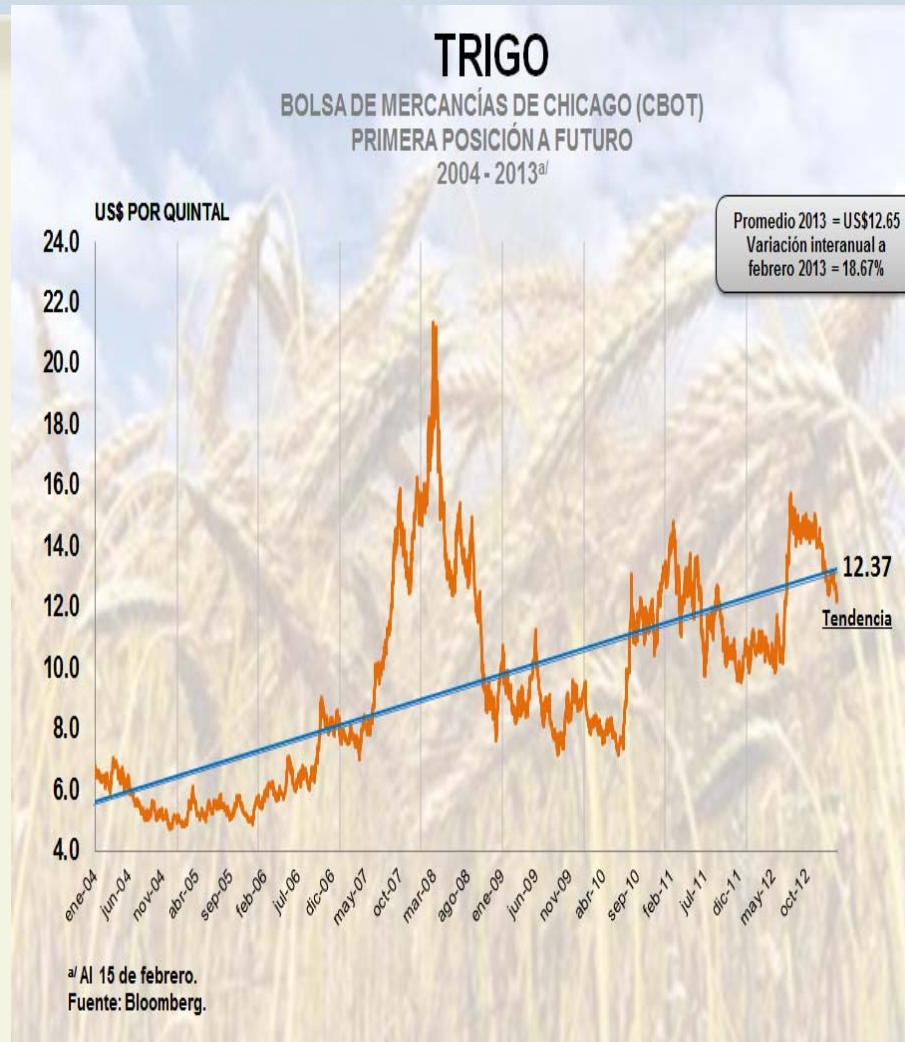
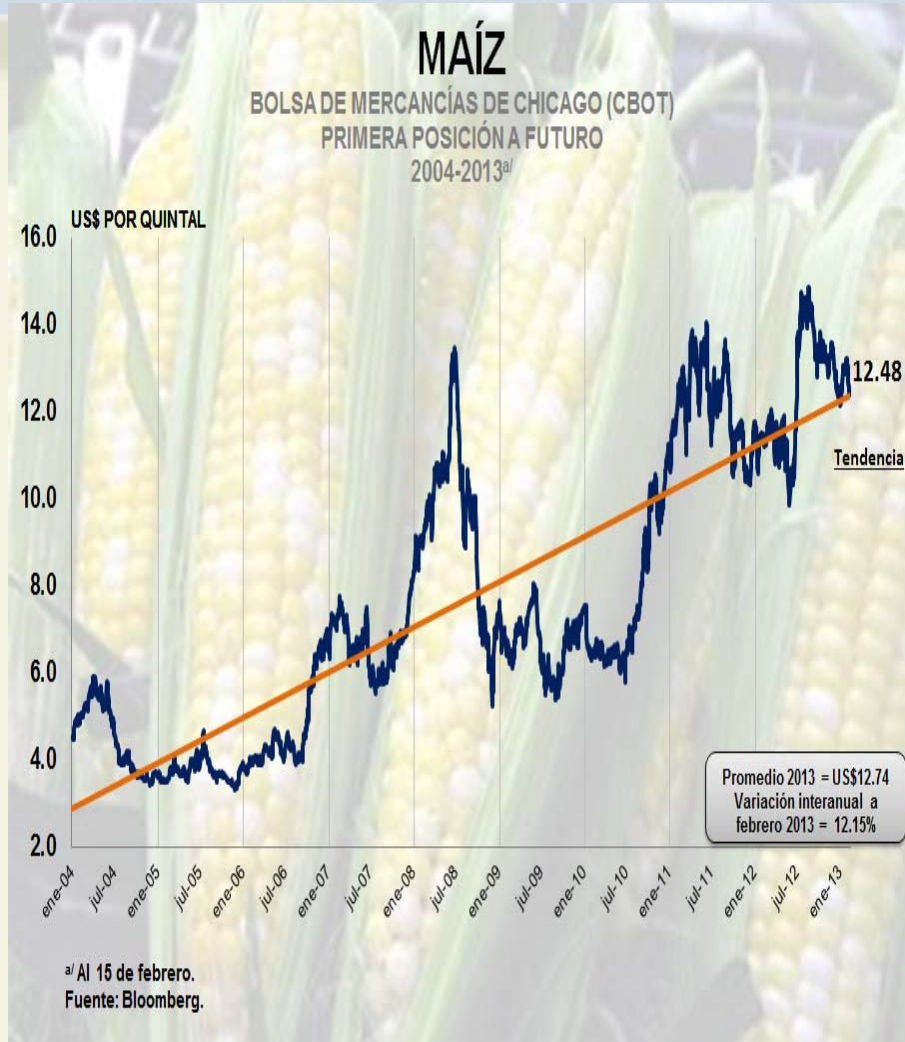
Fuente: Bloomberg L.P.

^{a/} Datos a diciembre. Grecia a octubre de 2012.

El precio del petróleo mantiene una tendencia creciente, con amplia volatilidad.



Que se extiende al maíz y al trigo.

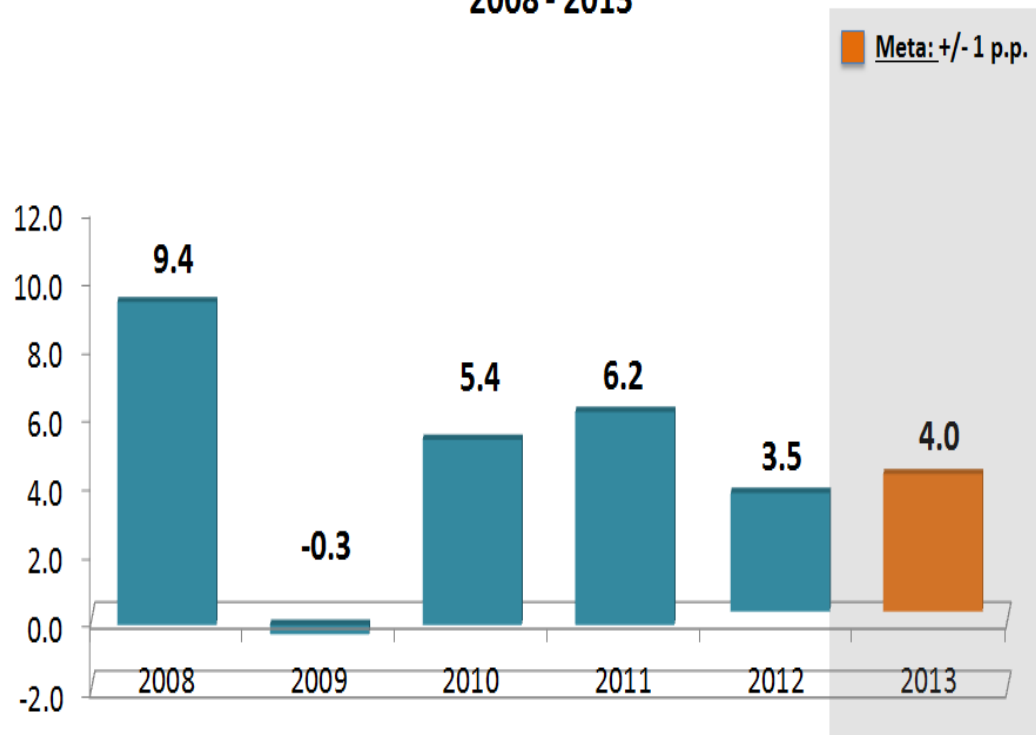




II. PANORAMA ECONÓMICO NACIONAL

Se mantiene la disciplina monetaria.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
VARIACIÓN INTERANUAL
Porcentaje
2008 - 2013

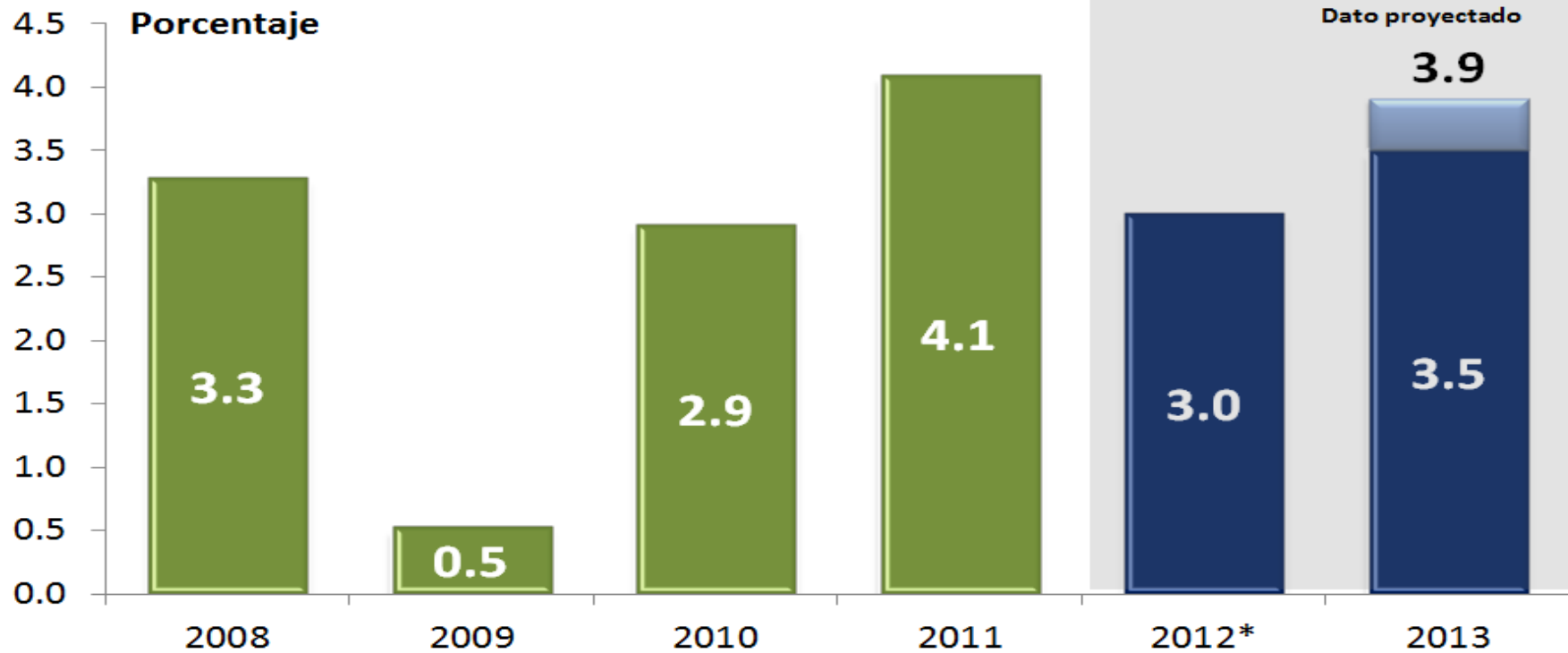


Fuente: Banco de Guatemala

- En 2012 las presiones inflacionarias se mantuvieron contenidas, permitiendo la consecución de la meta de inflación establecida por la Junta Monetaria para dicho año (4.5% +/- 1 punto porcentual).
- Para 2013, en el cumplimiento de la meta serán importantes las medidas que adopte la autoridad monetaria, pero también como evolucione el entorno económico, tanto interno como externo.

Se espera que la actividad económica continúe recuperándose en 2013.

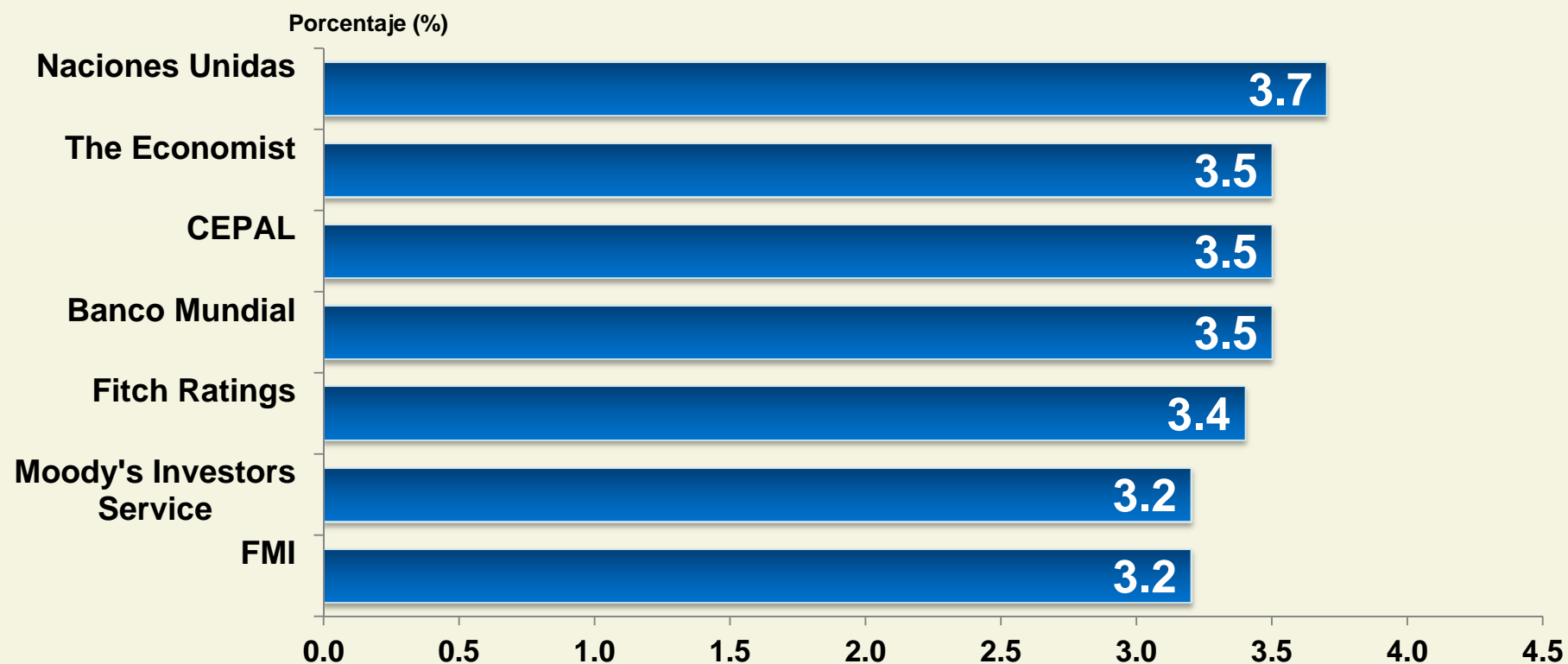
**PRODUCTO INTERNO BRUTO
TÉRMINOS REALES
VARIACIÓN INTERANUAL
2008 - 2013**



Fuente: Banco de Guatemala

En línea con lo previsto por diversos entes internacionales.

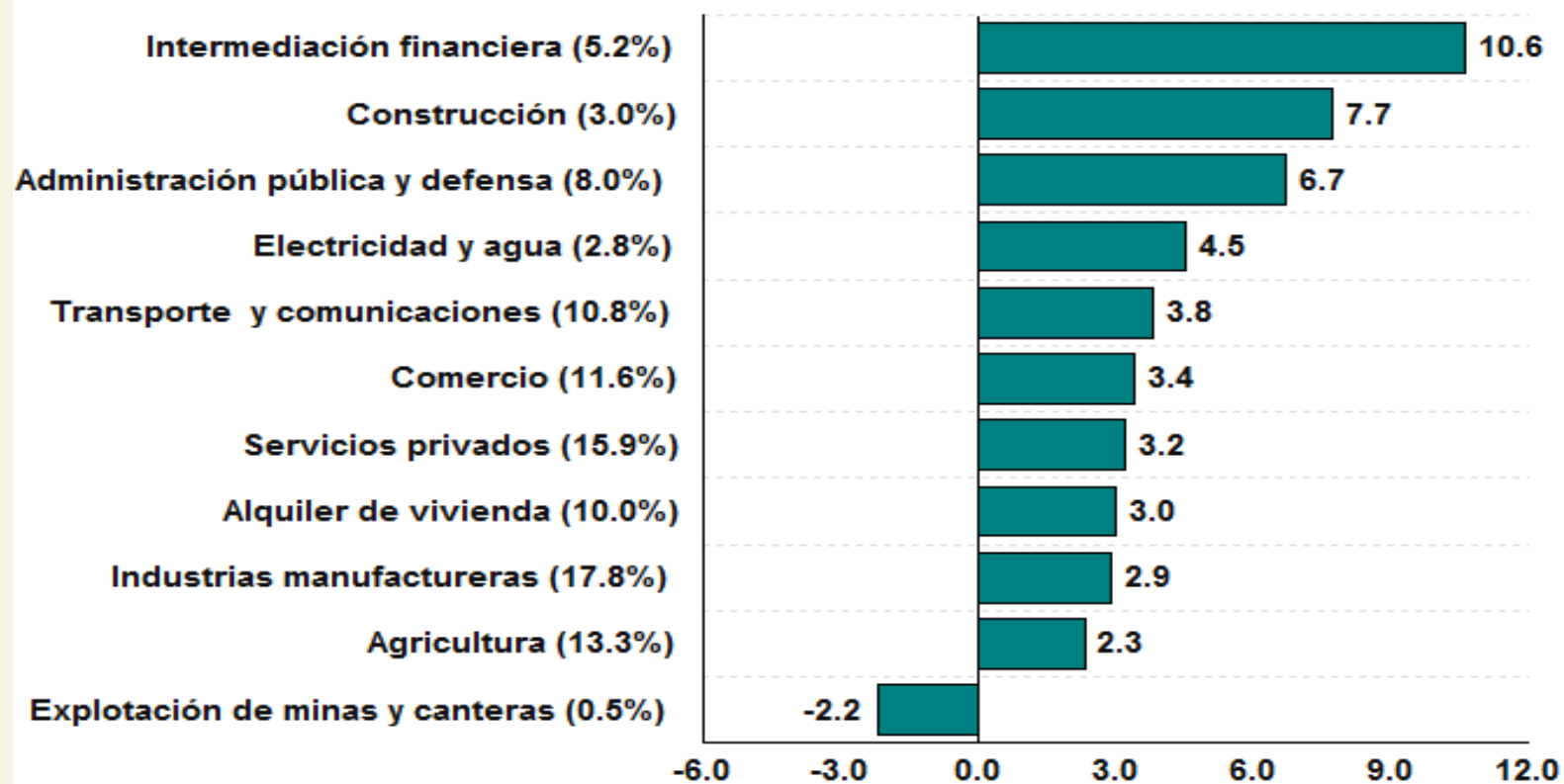
GUATEMALA: PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO 2013



Actualización a enero de 2013.

El crecimiento se reflejará en casi todos los sectores económicos del país.

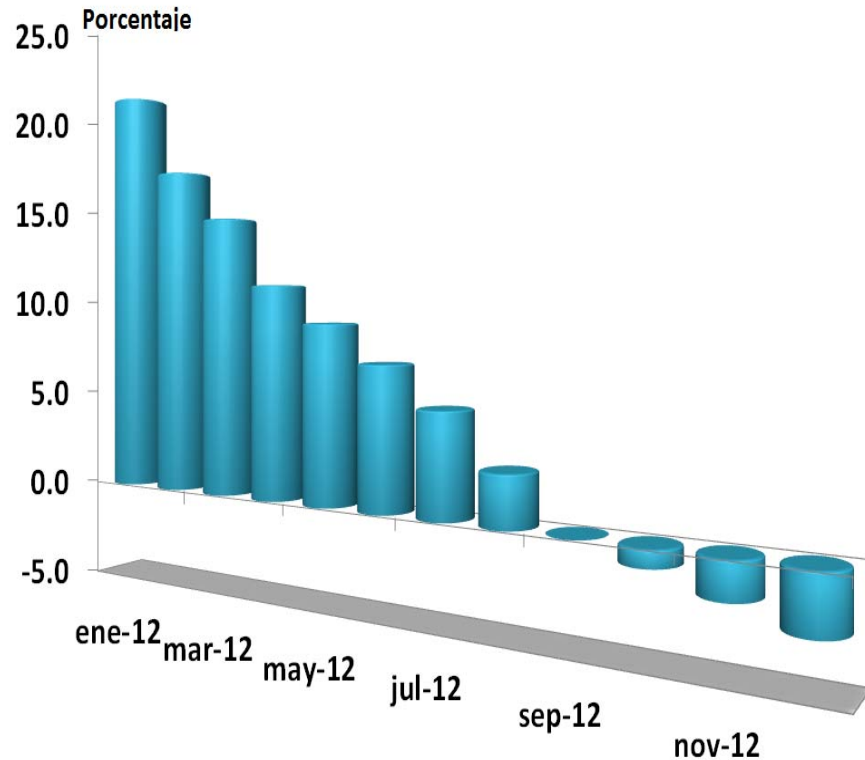
PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL TASAS DE VARIACIÓN AÑO 2013^{a/}



^{a/} Cifras proyectadas.

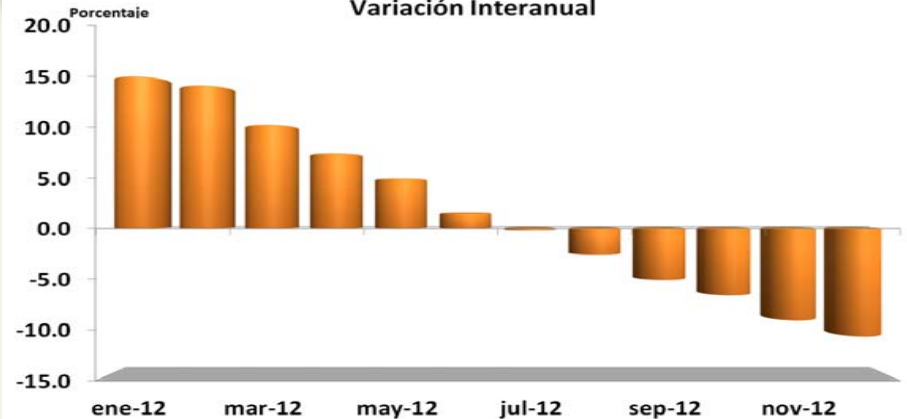
Las exportaciones del país, medidas por su valor, registraron una tendencia a la baja, debido a la significativa reducción en el precio medio, dado que en términos de volumen mantuvieron un sólido comportamiento al alza.

VALOR DE LAS EXPORTACIONES FOB
Sumatoria móvil 12 meses
Variación Interanual



*/ Datos a diciembre de 2012.

PRECIO MEDIO DE LAS EXPORTACIONES FOB
Sumatoria móvil 12 meses
Variación Interanual



*/ Datos a diciembre de 2012.

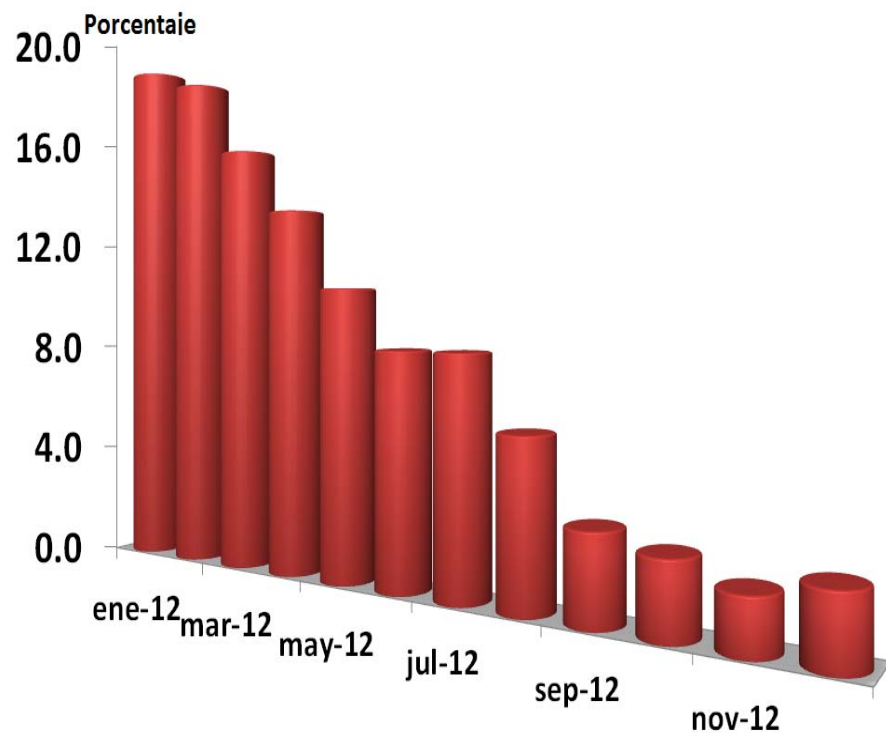
VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES FOB
Sumatoria móvil 12 meses
Variación Interanual



*/ Datos a diciembre de 2012.

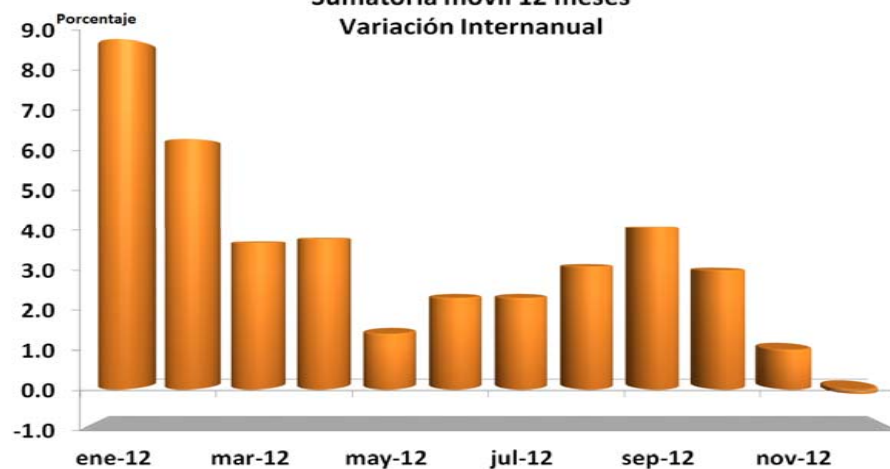
Similar comportamiento se observó en las importaciones, aunque el volumen también descendió.

VALOR DE LAS IMPORTACIONES CIF
Sumatoria móvil 12 meses
Variación Interanual



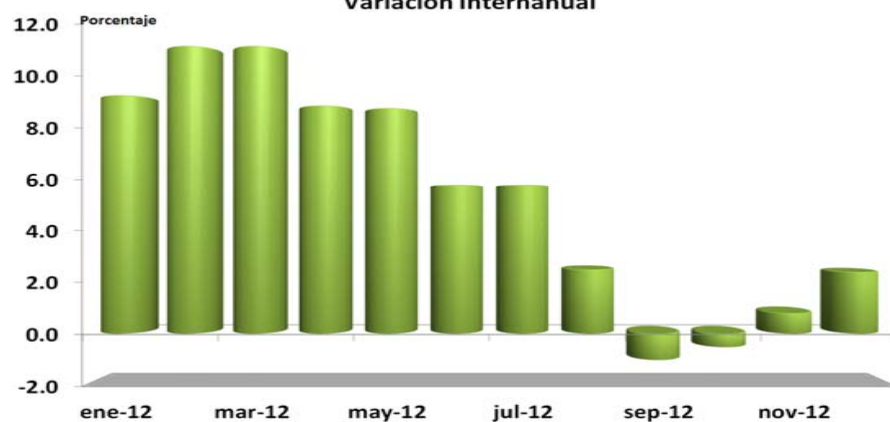
*/ Datos a diciembre de 2012.

PRECIO MEDIO DE LAS IMPORTACIONES CIF
Sumatoria móvil 12 meses
Variación Interanual



*/ Datos a diciembre de 2012.

VOLUMEN DE LAS IMPORTACIONES CIF
Sumatoria móvil 12 meses
Variación Interanual

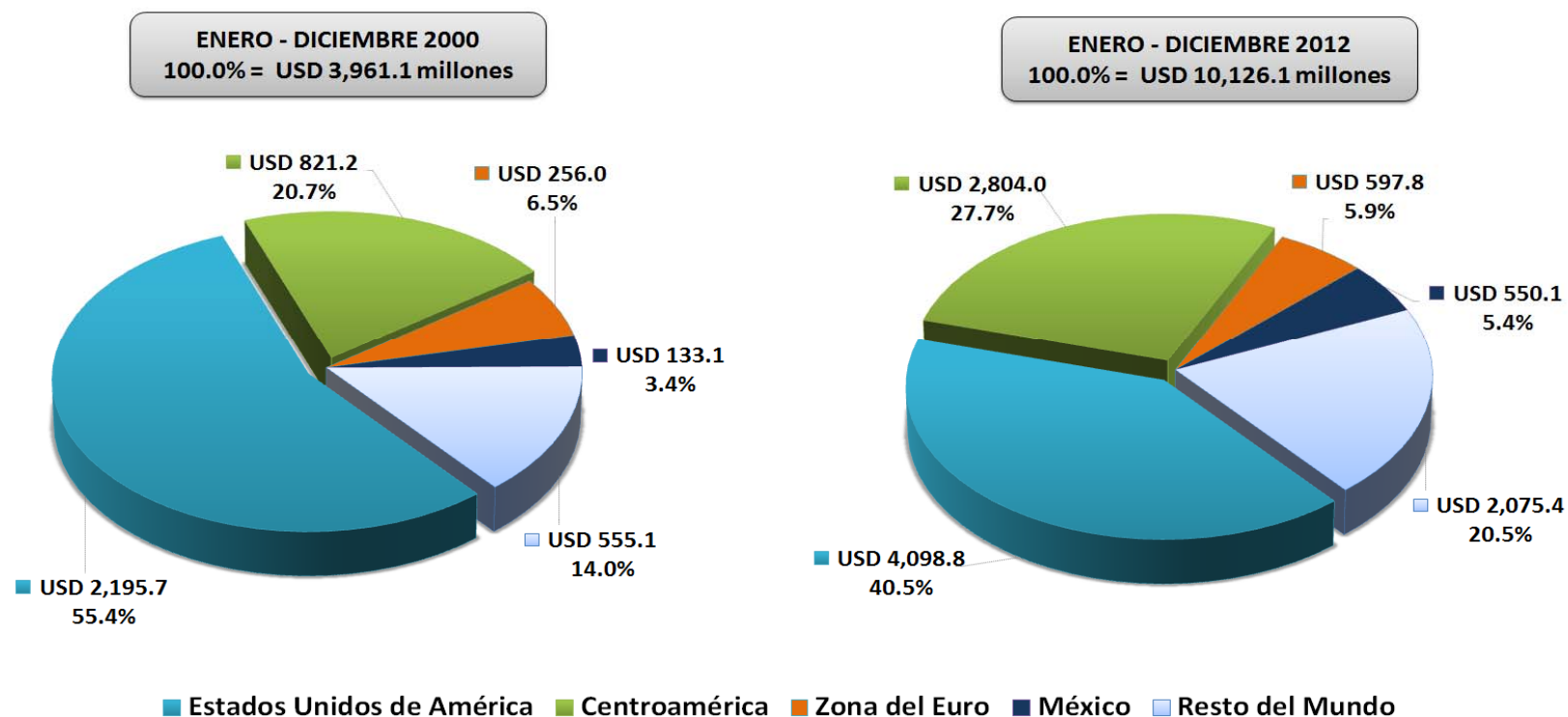


*/ Datos a diciembre de 2012.

Asimismo, el país ha logrado una mayor diversificación de sus exportaciones, mediante la búsqueda de nuevos mercados, aspecto importante en la coyuntura actual.

EXPORTACIONES FOB POR DESTINO

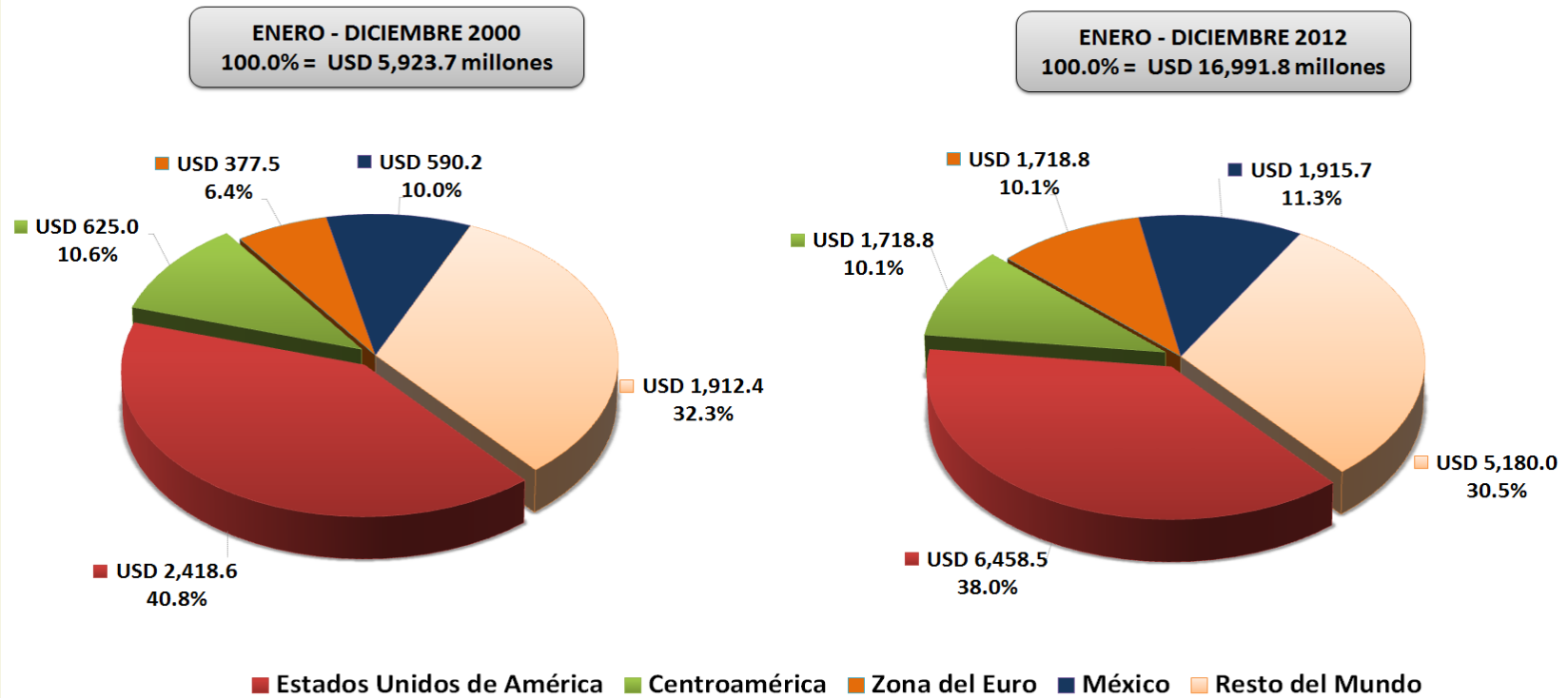
(Cifras en millones de US Dólares)



Fuente: Banco de Guatemala

Las compras al exterior también se han diversificado.

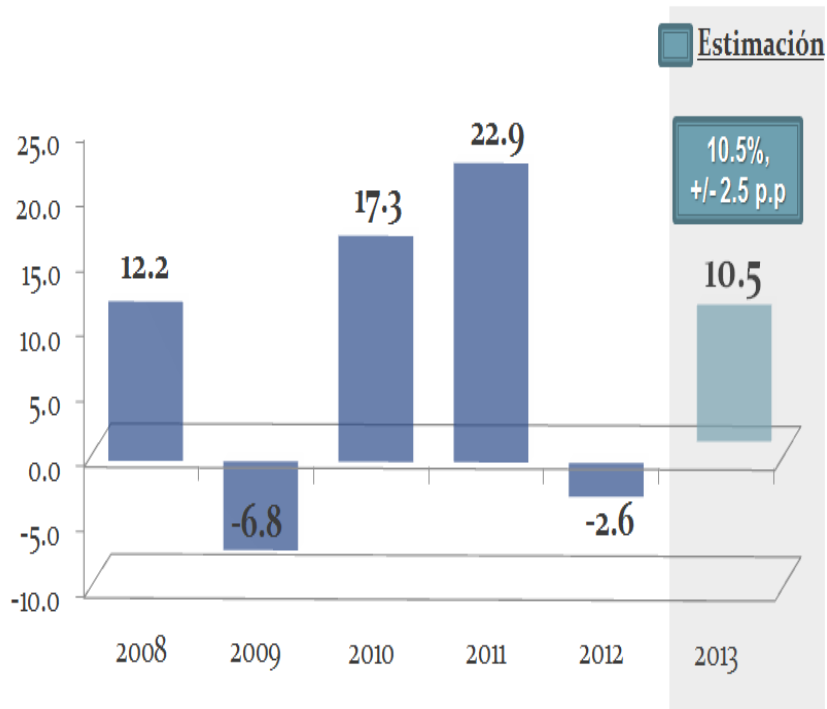
IMPORTACIONES POR PAÍS ORIGEN (Cifras en millones de US Dólares)



Fuente: Banco de Guatemala

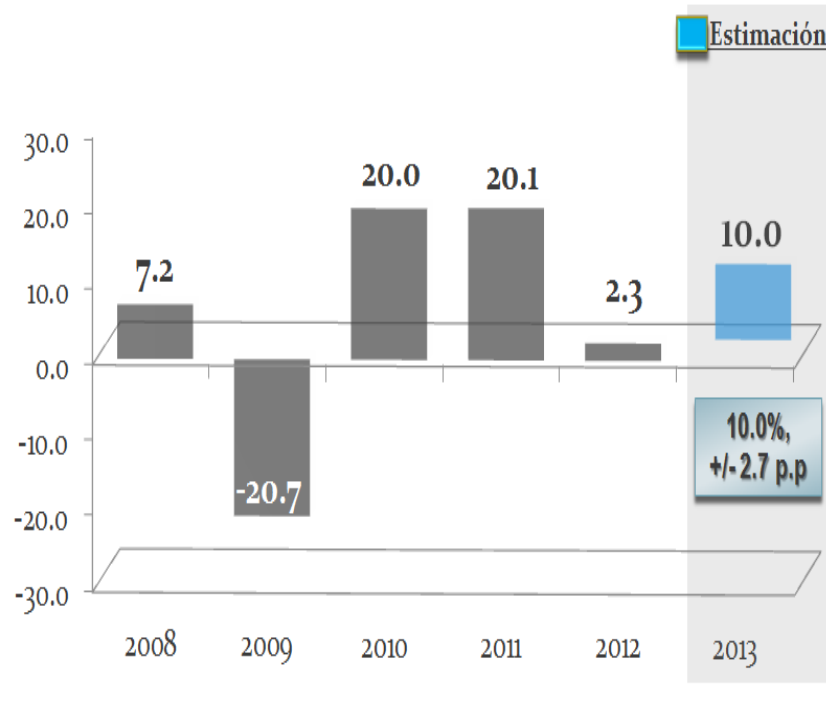
La recuperación del comercio en 2013 se fundamenta en las mejores expectativas de crecimiento económico mundial.

EXPORTACIONES FOB
A DICIEMBRE DE CADA AÑO
Variación Interanual en porcentajes
2008 - 2013



Fuente: Banco de Guatemala

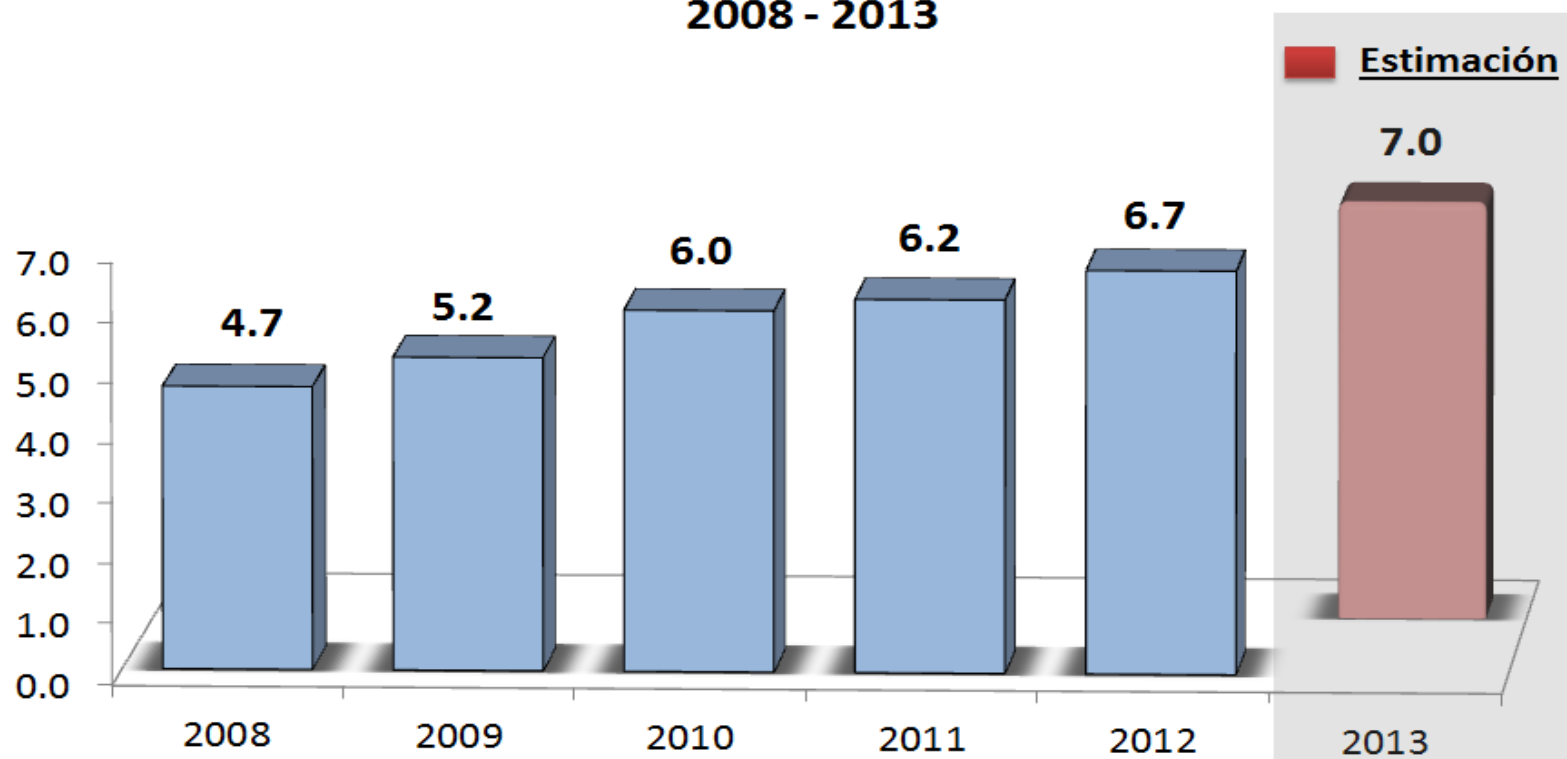
IMPORTACIONES CIF
A DICIEMBRE DE CADA AÑO
Variación Interanual en porcentajes
2008 - 2013



Fuente: Banco de Guatemala

Las reservas monetarias internacionales se mantienen en niveles récord, fortaleciendo la posición externa del país.

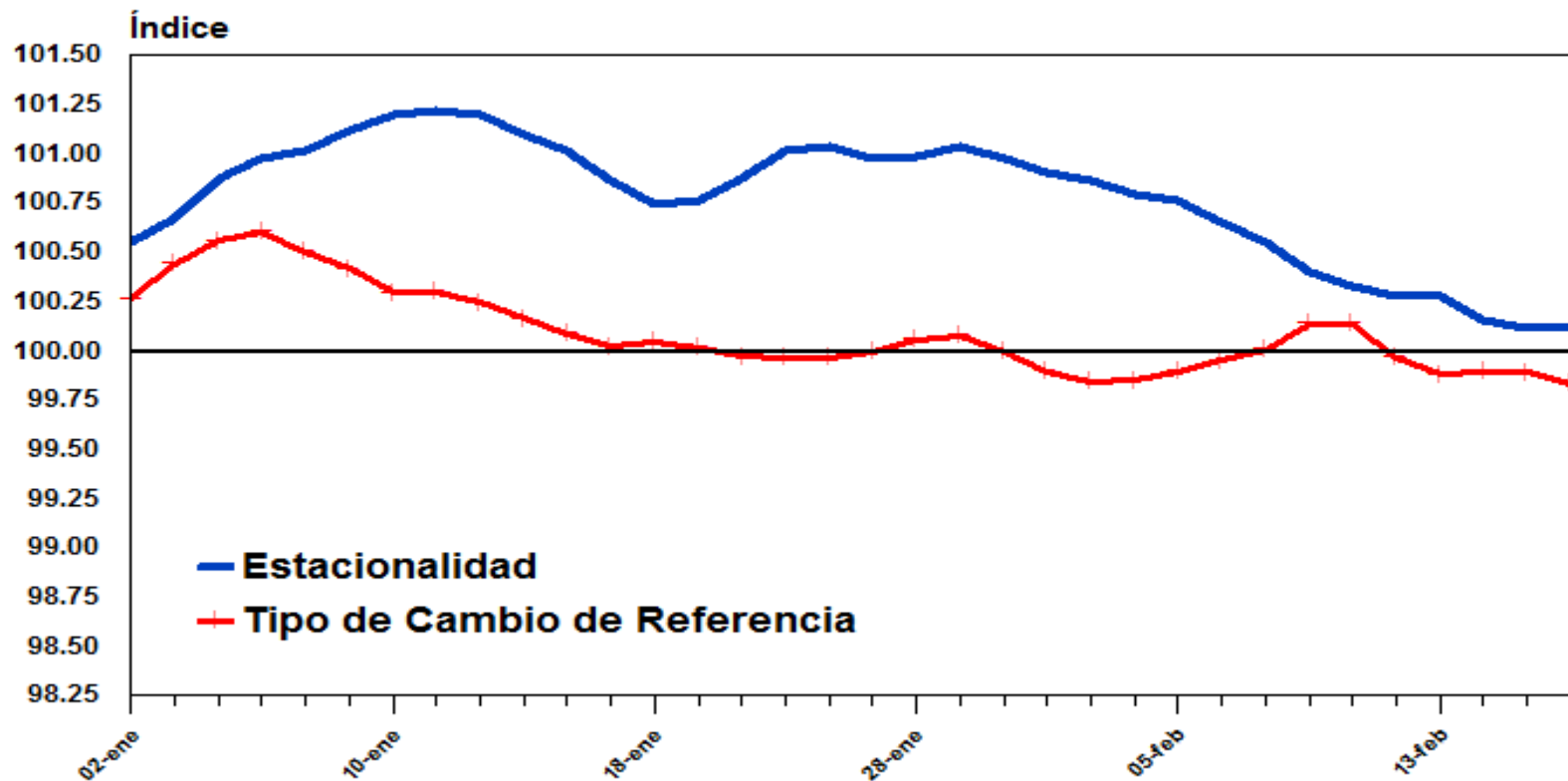
RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES Miles de Millones de US Dólares 2008 - 2013



Fuente: Banco de Guatemala

La flexibilidad cambiaria continúa siendo la mejor opción de política.

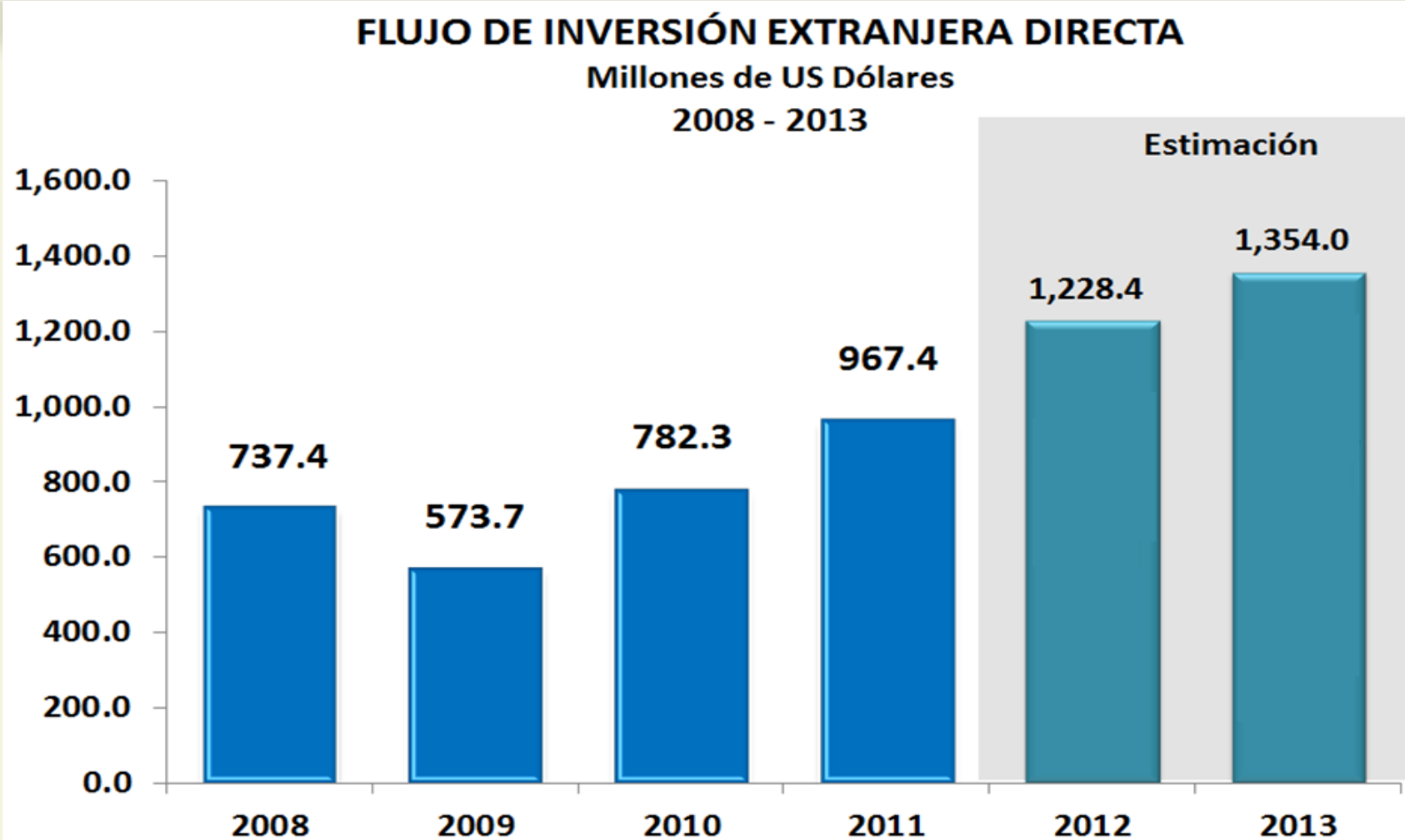
TIPO DE CAMBIO DE REFERENCIA 2013^{a/} Y ESTACIONALIDAD^{1/}



^{a/} Al 18 de febrero.

^{1/} Base 2001 - 2007 y 2010 - 2012.

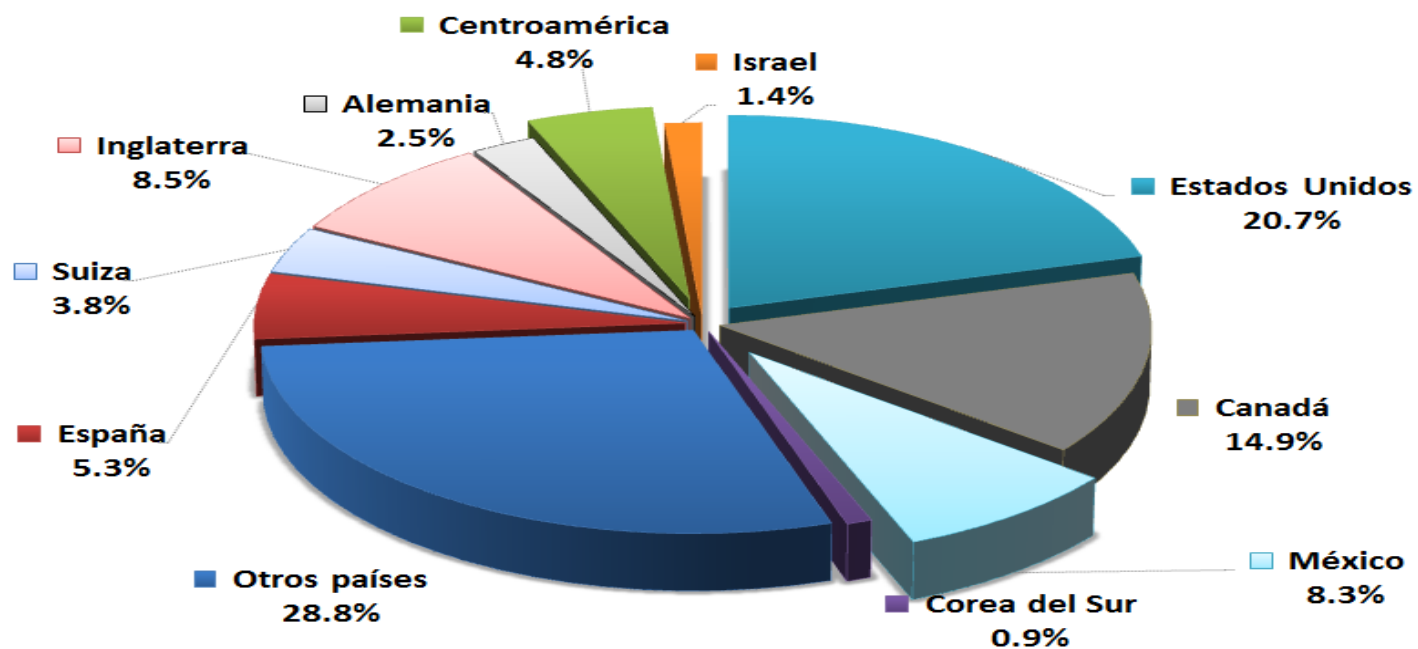
Los flujos de inversión extranjera directa continúan evolucionando de manera positiva.



Fuente: Banco de Guatemala

Con una participación importante de los Estados Unidos de América, Canadá y México.

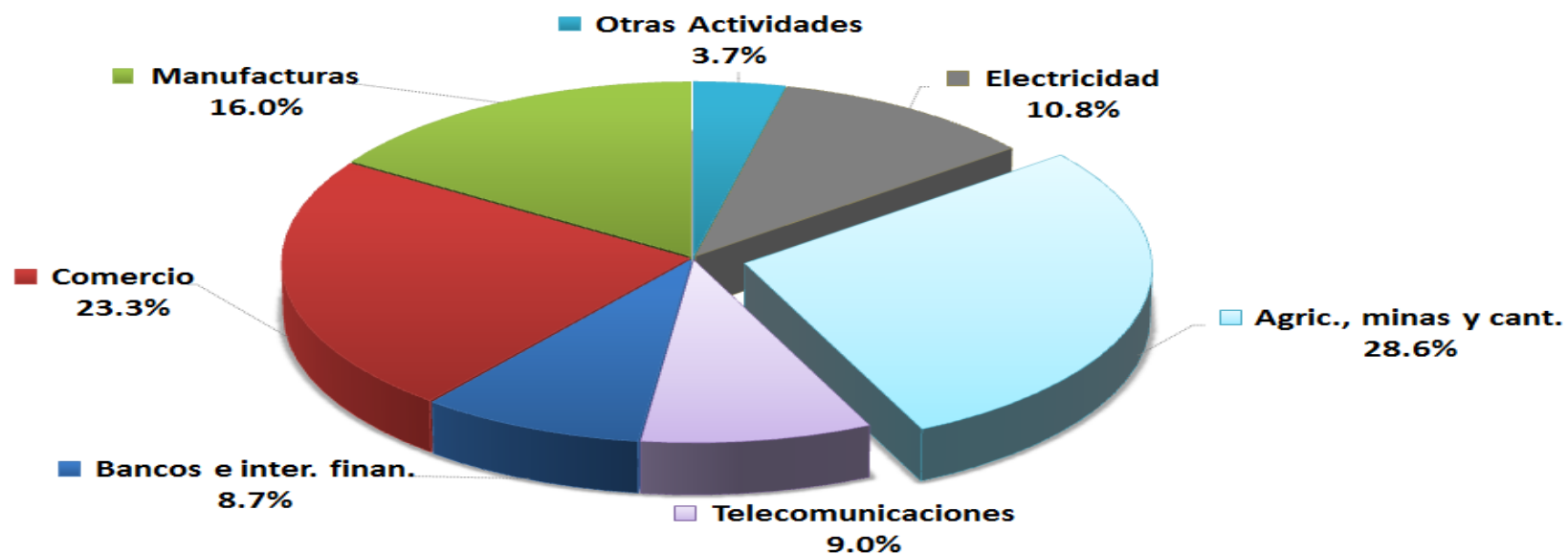
**FLUJO NETO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
SEGÚN PAÍS DE PROCEDENCIA
Valor en porcentajes
-Al tercer trimestre de 2012-**



Fuente: Primera Encuesta Trimestral al Sector Externo realizada por el Banco de Guatemala; Oficina de Promoción de Inversión "Invest in Guatemala"; Superintendencia de Bancos; e, información de Medios de Comunicación Especializados.

Los cuales han sido destinados, principalmente a la agricultura y explotación de minas y canteras, al comercio y a la manufactura.

**FLUJO NETO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA
Valor en porcentajes
-Al tercer trimestre de 2012-**



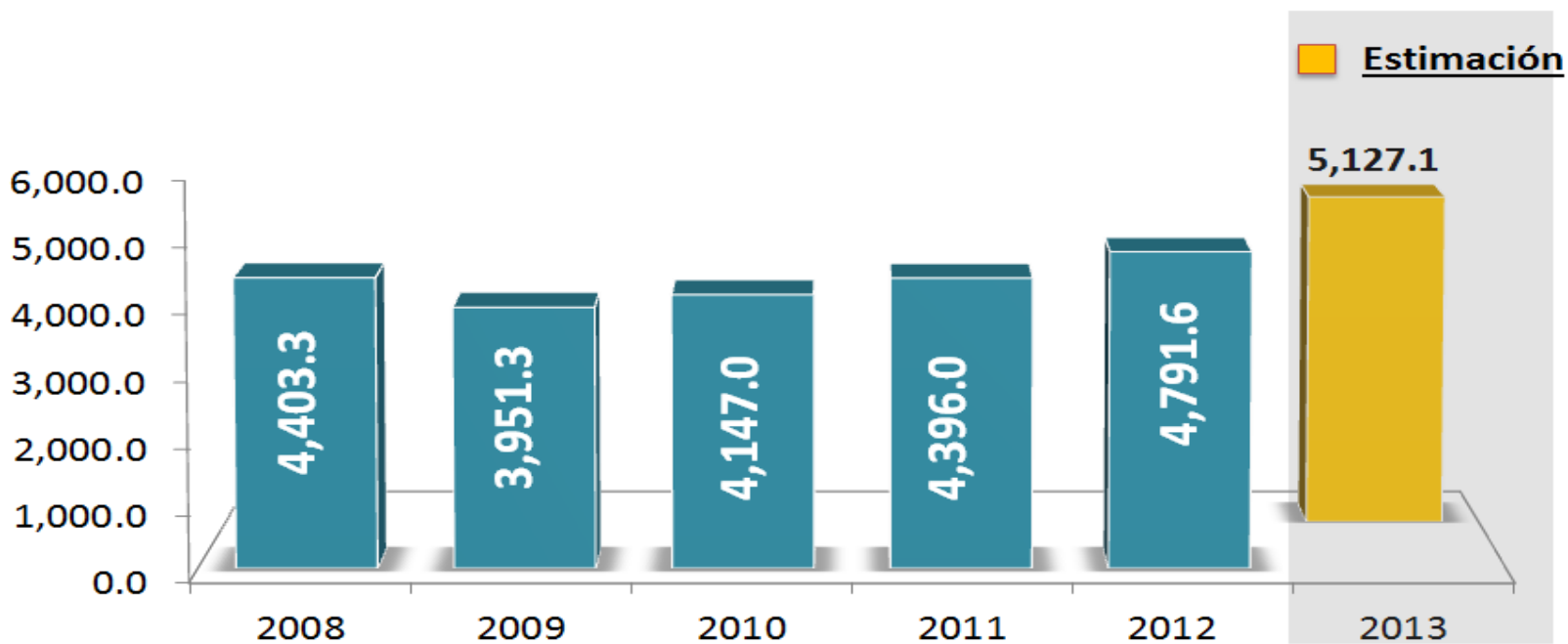
Fuente:Primera Encuesta Trimestral al Sector Externo realizada por el Banco de Guatemala; Oficina de Promoción de Inversión "Invest in Guatemala"; Superintendencia de Bancos; e, información de Medios de Comunicación Especializados.

También se anticipa un aumento en los flujos de ingresos por remesas familiares.

REMESAS FAMILIARES

Millones de US Dólares

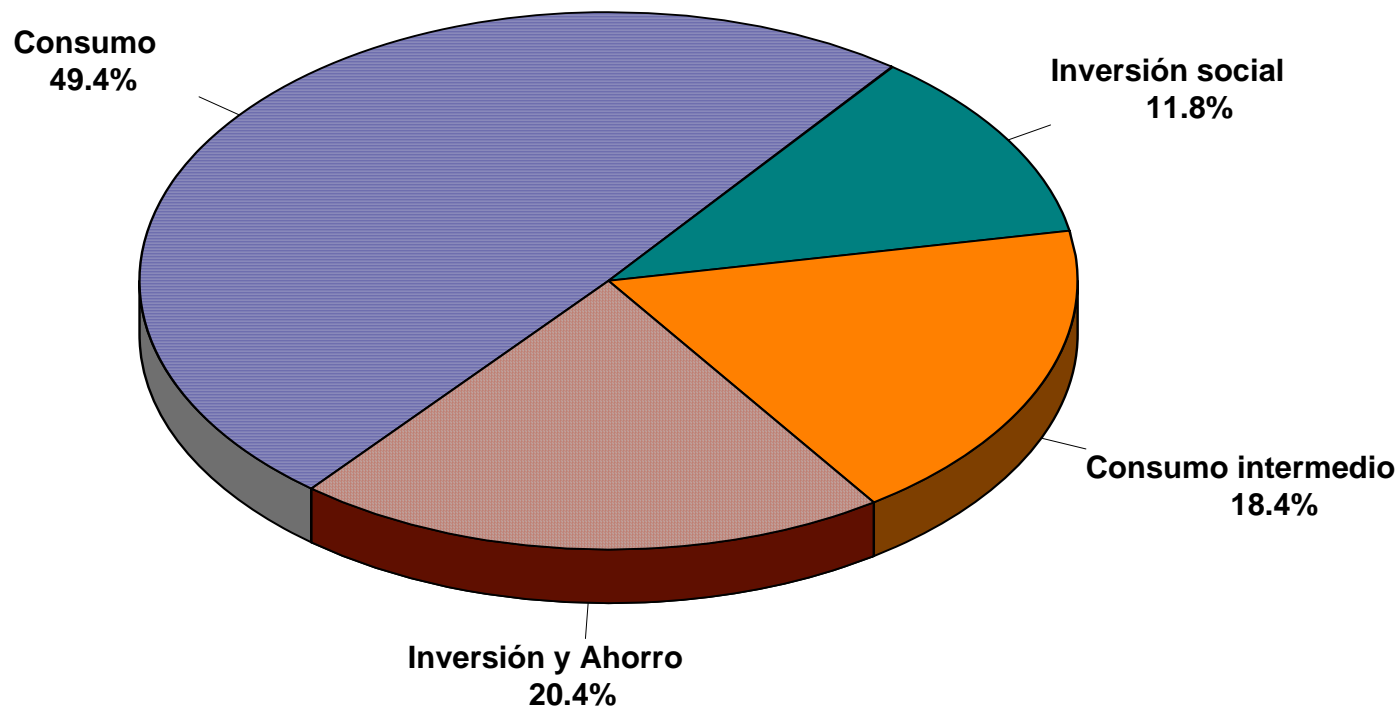
2008 - 2013



Fuente: Banco de Guatemala

Los cuales contribuyen positivamente a la demanda interna (principalmente, al consumo privado).

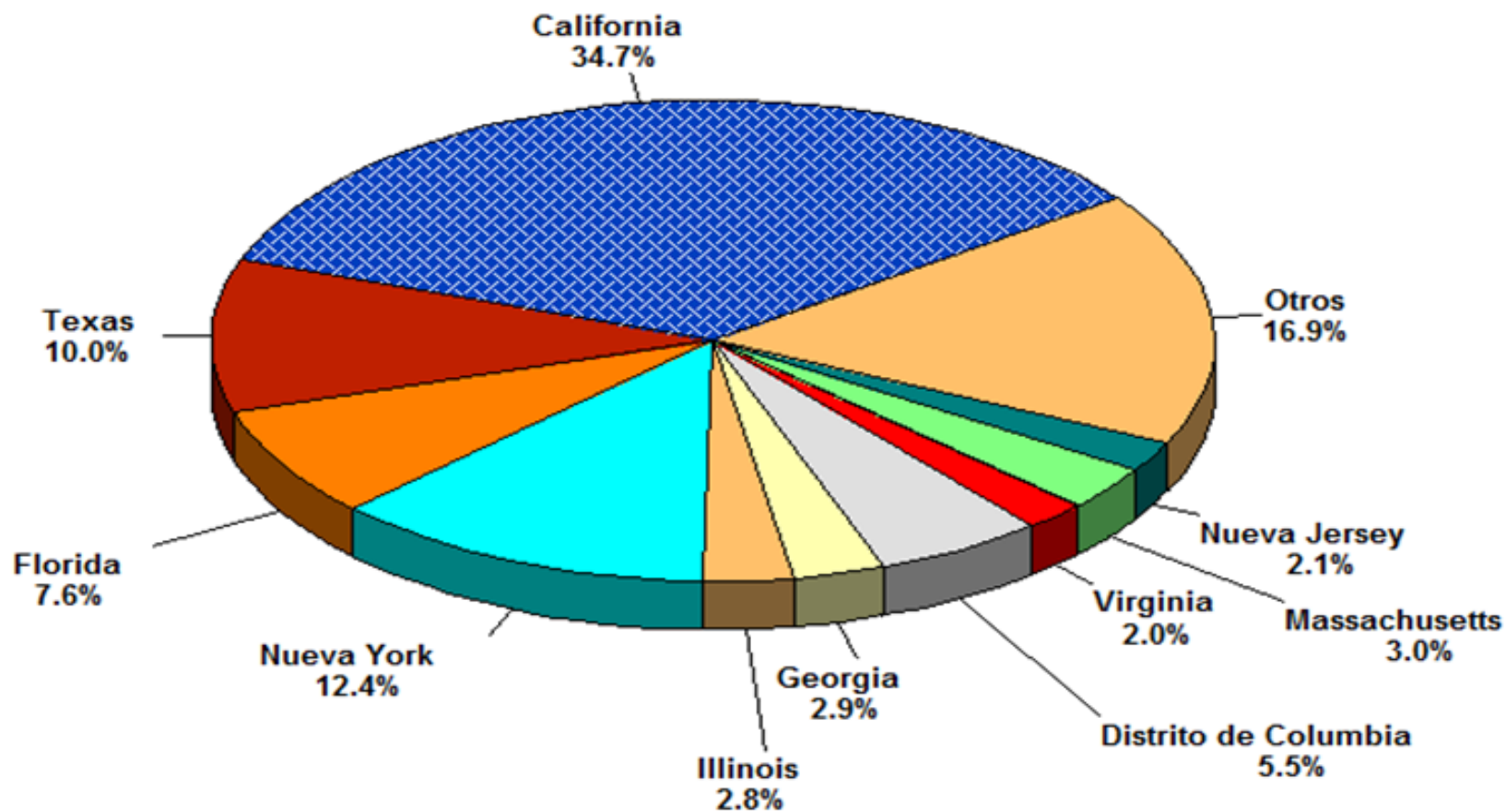
DESTINO DE LAS REMESAS FAMILIARES



Fuente: Encuesta Sobre Remesas 2010, Protección de la Niñez y Adolescencia.

La procedencia de las remesas familiares está relativamente diversificada.

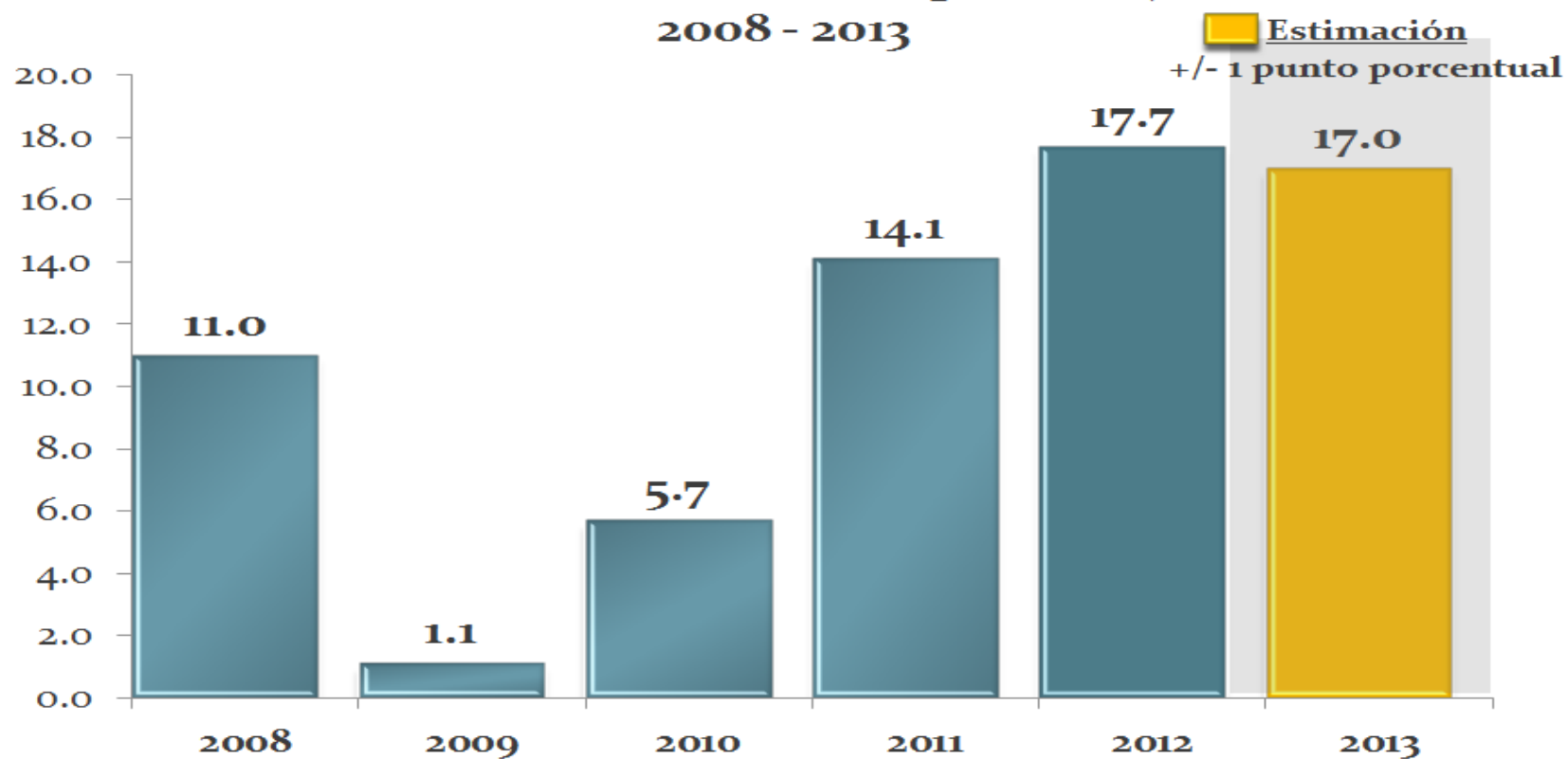
PROCEDENCIA DE LAS REMESAS FAMILIARES



Fuente: Encuesta Sobre Remesas 2010, Protección de la Niñez y Adolescencia.

El crédito bancario al sector privado evoluciona a tasas de dos dígitos.

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO Variación interanual en porcentajes 2008 - 2013

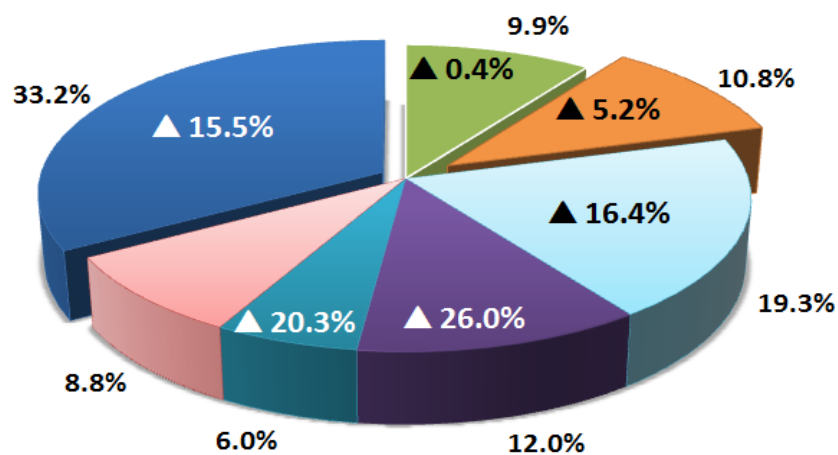


Fuente: Banco de Guatemala

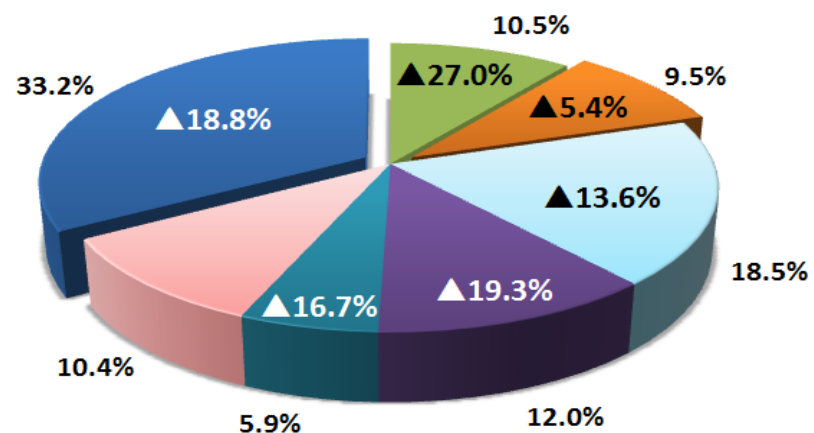
Principalmente el destinado a consumo, construcción e industria.

SISTEMA BANCARIO
CARTERA CREDITICIA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (MN+ME)
ESTRUCTURA PORCENTUAL Y VARIACIÓN ANUAL

A DICIEMBRE DE 2011



A DICIEMBRE DE 2012^{a/}



■ Est. Financieros ■ Construcción ■ Comercio ■ Industria ■ Agricultura 1/ ■ Otros 2/ ■ Consumo

^{a/} Preliminar

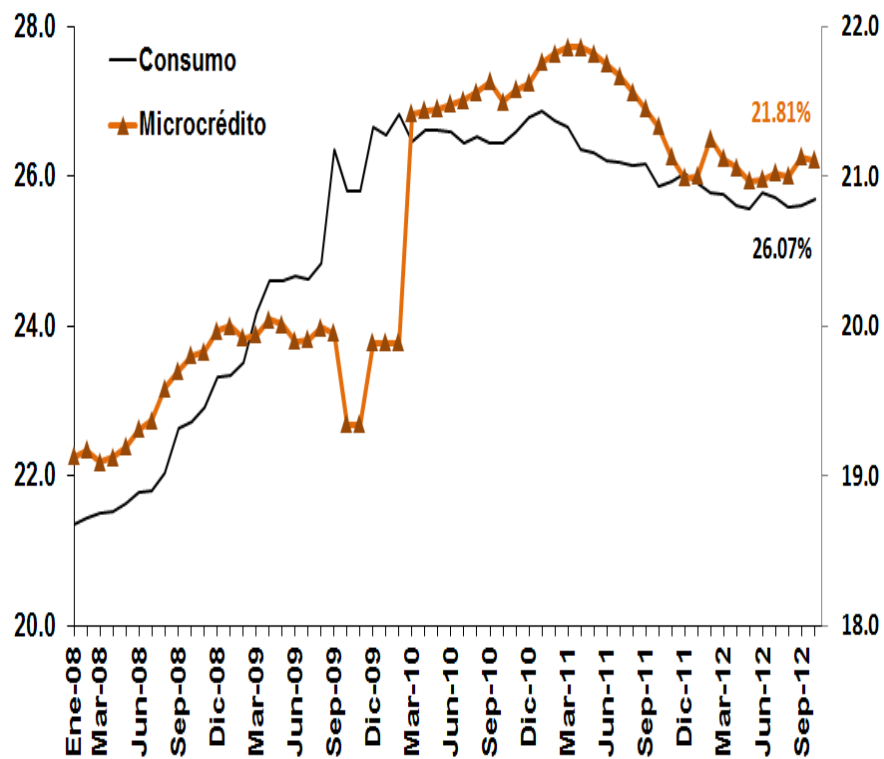
^{1/} Incluye: Explotación de Minas y Canteras; Electricidad, Gas y Agua; Transporte y Almacenamiento; y, Servicios Comunales, Sociales y Personales.

^{2/} Incluye: Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala

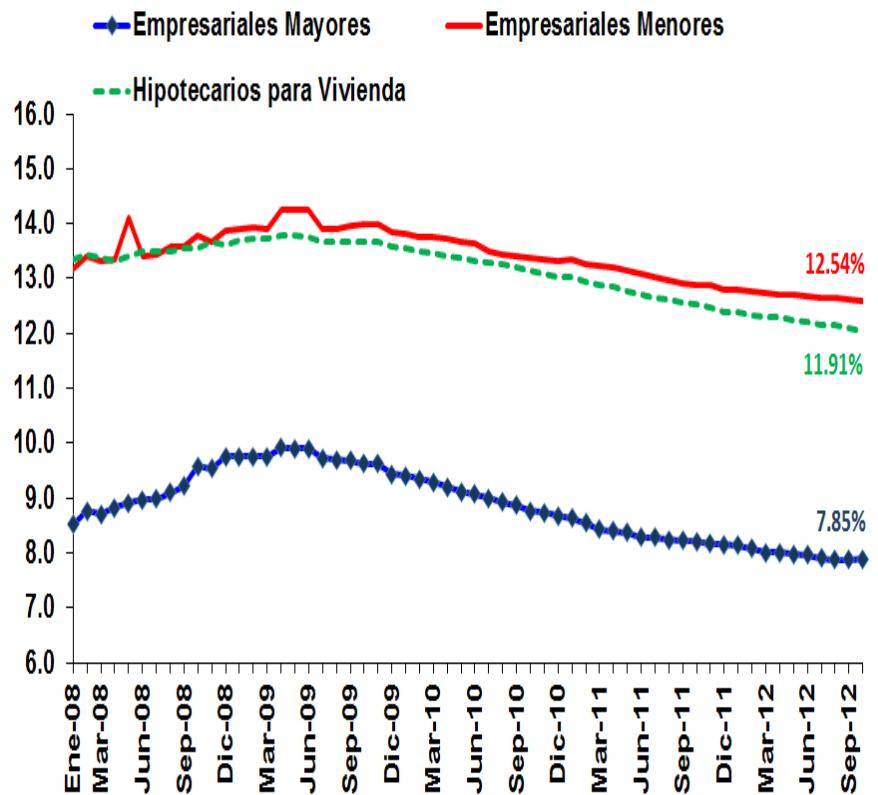
Con tasas de interés estables.

TASA DE INTERÉS POR TIPO DE DEUDOR⁽¹⁾
(porcentajes)



(1) Promedio ponderado del sistema bancario en moneda nacional.
Datos a diciembre de 2012.
FUENTE: Superintendencia de Bancos.

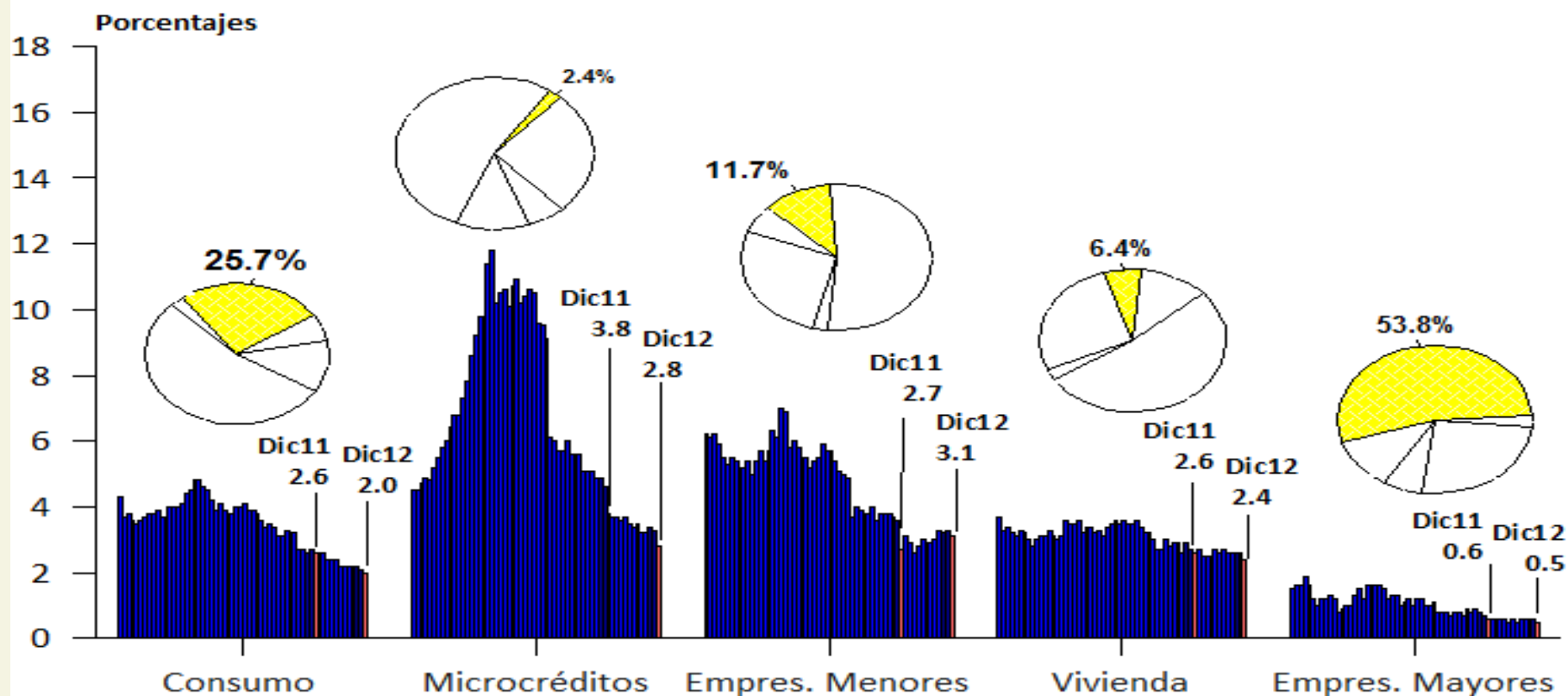
TASA DE INTERÉS POR TIPO DE DEUDOR⁽¹⁾
(porcentajes)



(1) Promedio ponderado del sistema bancario en moneda nacional.
Datos a diciembre de 2012.
FUENTE: Superintendencia de Bancos.

En general, se mantiene la mejora en la calidad de la cartera crediticia.

Sistema Bancario Cartera vencida por tipo de deudor Enero 2008 - Diciembre 2012



Fuente: Superintendencia de Bancos.

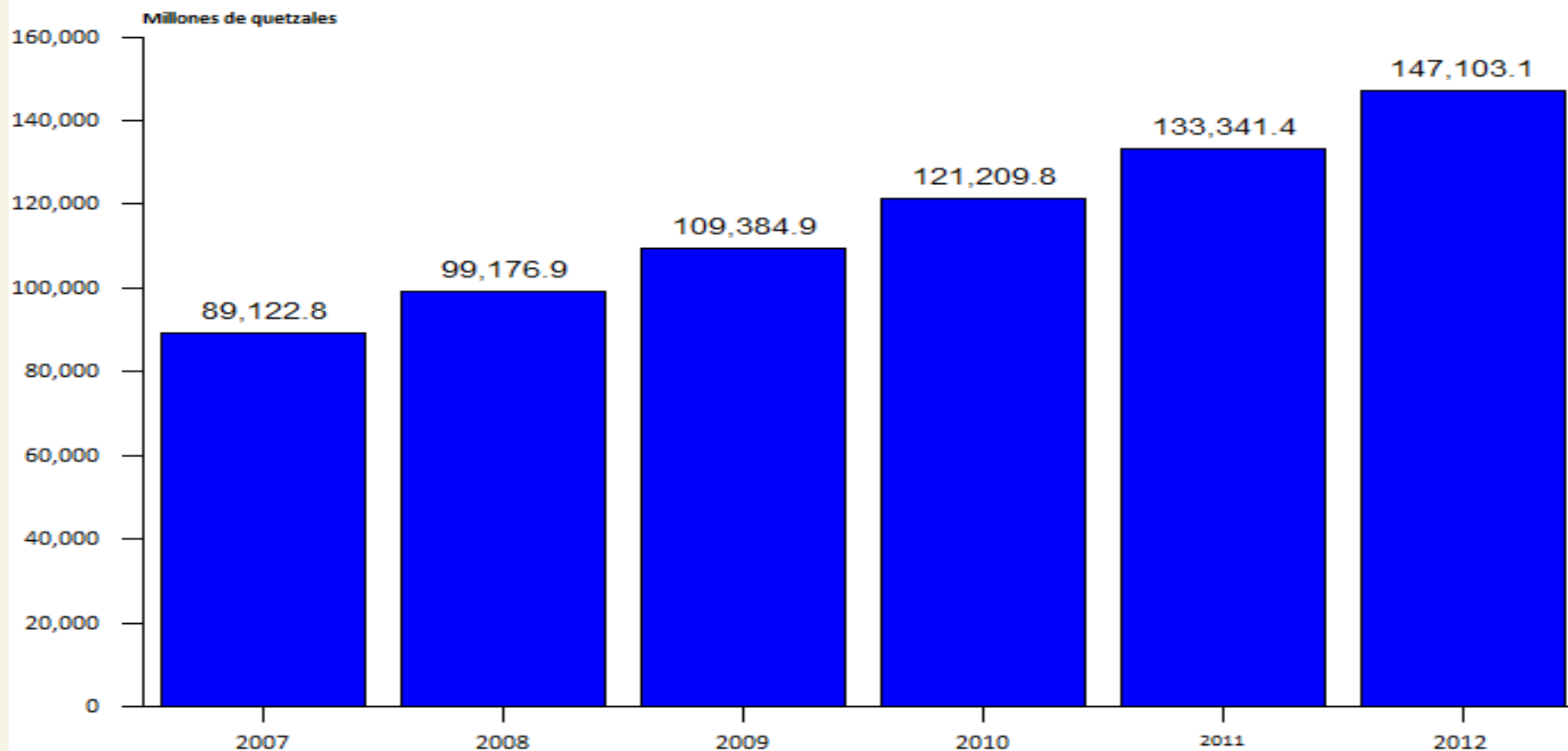
Con una amplia cobertura de la cartera contaminada.



Fuente: Superintendencia de Bancos.

La principal fuente de fondeo de los bancos continúa creciendo, evidenciando la mayor confianza de los depositantes.

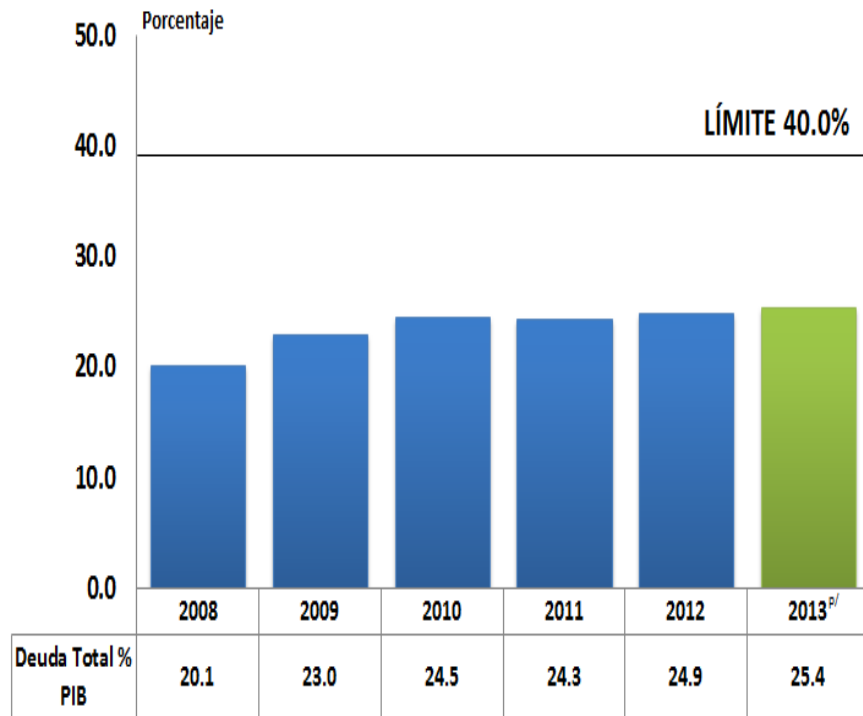
Sistema Bancario Captaciones totales



Fuente: Superintendencia de Bancos.

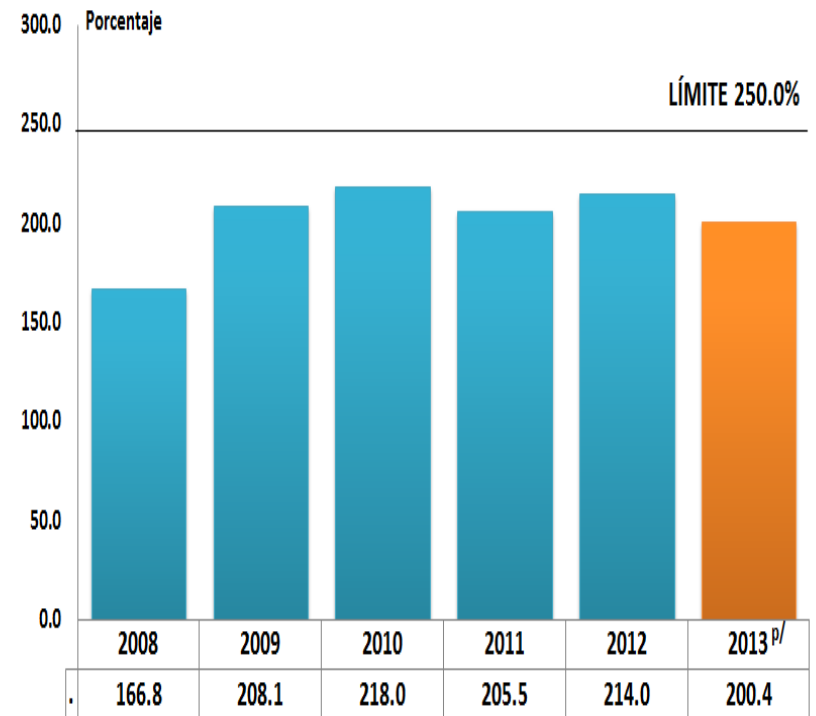
La holgura en los niveles de endeudamiento público ha empezado a estrecharse.

DEUDA PÚBLICA TOTAL
COMO PORCENTAJE DEL PIB
2008 - 2013



P/ Proyección
Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

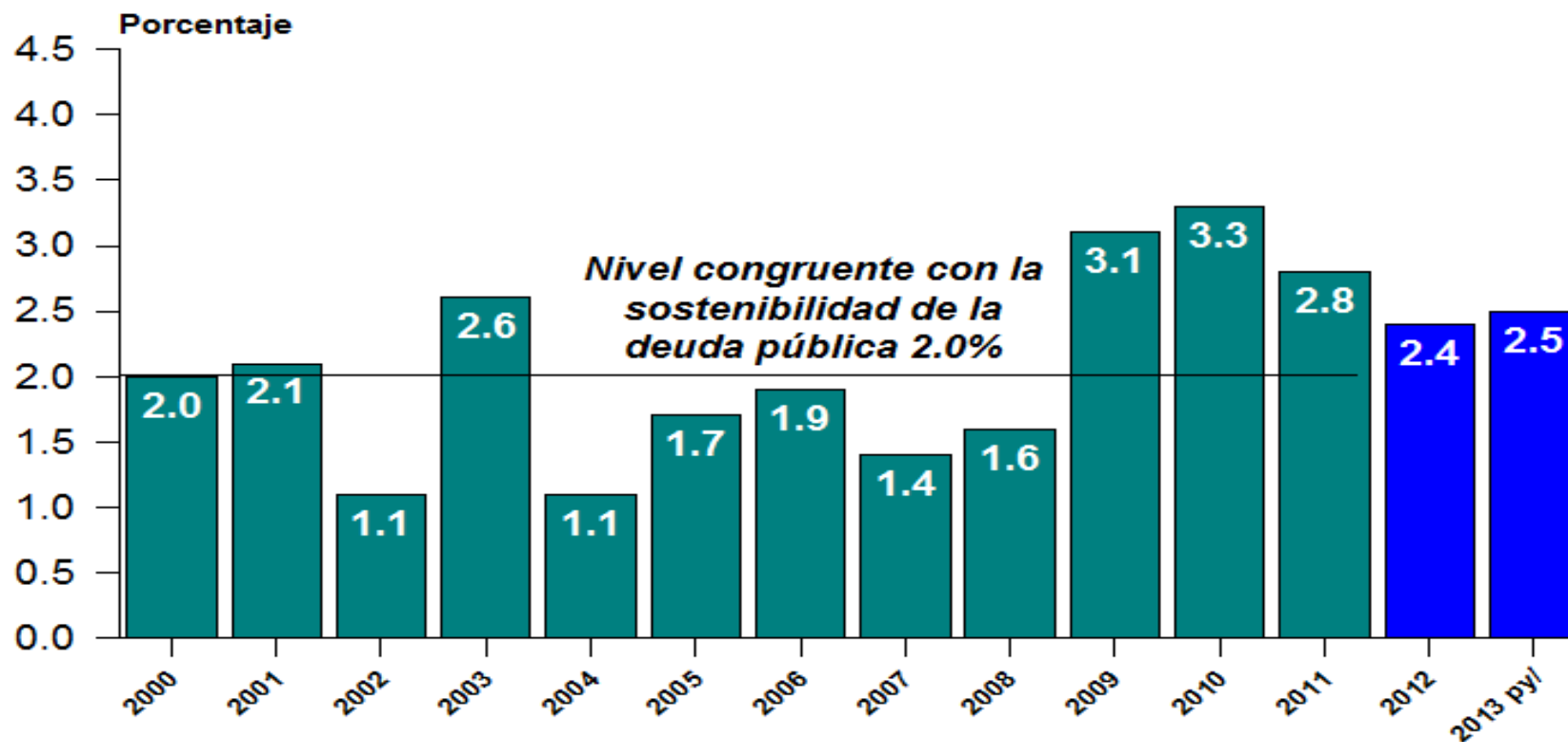
SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA TOTAL
COMO PROPORCIÓN DE LOS INGRESOS TOTALES
2008 - 2013



P/ Proyección
Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

Por lo que la disminución del déficit fiscal sigue siendo una prioridad importante para estabilizar los niveles de deuda pública.

GUATEMALA: DÉFICIT FISCAL PORCENTAJE DEL PIB 2000 - 2013



^{pyi} Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado para el Ejercicio Fiscal 2013.

AGENCIAS CALIFICADORAS: FORTALEZAS Y DEBILIDADES

FORTALEZAS

- Sólido historial de pago de deuda.
- Bajos niveles de deuda externa e interna.
- Políticas monetaria y fiscal prudentes.
- Amplia trayectoria de responsabilidad fiscal en la última década.
- Flexibilidad monetaria y cambiaria.
- Incremento gradual en el nivel de las remesas familiares.
- Amplio récord de estabilidad macroeconómica.

DEBILIDADES

- Débiles indicadores sociales.
- Limitada flexibilidad fiscal, debido a una base tributaria reducida.
- Débiles instituciones para combatir el crimen organizado.
- Ausencia de reformas estructurales que estimulen el crecimiento y la reducción de la pobreza.

GUATEMALA: Calificación Soberana 2011 - 2012

Agencia Calificadora	2011		2012	
Fitch Ratings	04/08/2011	BB+ Estable	31/07/2012	BB+ Estable
Standard & Poor's	02/08/2011	BB Negativa	06/09/2012	BB Estable
Moody's	12/08/2011	Ba1 Estable	28/02/2012	Ba1 Estable

Fuente: Agencias Calificadoras de Riesgo

En un contexto de alta volatilidad e incertidumbre a nivel internacional, Guatemala mantuvo sus calificaciones crediticias.

SÍNTESIS



De acuerdo con algunos organismos financieros internacionales, la actividad económica global se dinamizará en 2013.

El desempeño macroeconómico interno continúa siendo positivo.

Los principales indicadores de corto plazo, como el crédito bancario al sector privado, continúan evidenciando la recuperación y la expansión de la economía nacional.

Las reservas monetarias internacionales se encuentran en niveles récord, apoyando la posición internacional del país.

Los principales precios macroeconómicos permanecen estables (inflación, tipo de cambio y tasas de interés).

Las presiones inflacionarias se han moderado.

Las agencias calificadoras confirmaron en 2012 la calificación crediticia de Guatemala en estable.

MUCHAS GRACIAS



Guatemala, febrero 2013