



Estudio de la Economía Nacional 2022

ÍNDICE

I. ASPECTOS GENERALES

A.	ESCENARIO ECONÓMICO INTERNACIONAL	1
B.	ECONOMÍA NACIONAL	3
1.	Sector real	3
2.	Sector externo	3
3.	Sector monetario	4
4.	Sector fiscal	5

II. ECONOMÍA INTERNACIONAL

A.	PANORAMA GENERAL	6
B.	ECONOMÍAS AVANZADAS	8
1.	Crecimiento económico y desempleo	8
2.	Inflación	11
3.	Mercados financieros y bancarios	12
4.	Política fiscal y monetaria	14
5.	Operaciones comerciales, financieras y cambiarias	17
C.	ECONOMÍAS DE MERCADOS EMERGENTES Y EN DESARROLLO	19
1.	Crecimiento económico y desempleo	19
2.	Inflación	26
3.	Mercados financieros y bancarios	28
4.	Política fiscal y monetaria	28
5.	Operaciones comerciales, financieras y cambiarias	29

III. ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL

A.	GENERALIDADES	32
B.	PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL DESTINO DEL GASTO	34
C.	PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN	40
1.	Actividades económicas que incidieron en mayor medida en el PIB	41
2.	Actividades económicas que incidieron en menor medida en el PIB	49
D.	PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO	51
E.	CUENTAS DE LOS SECTORES INSTITUCIONALES	53
F.	COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS INTERNOS	55
1.	Índice de precios al consumidor	55
2.	Inflación subyacente	63
3.	Inflación importada	64

CUADROS ESTADÍSTICOS

1.	Producto Interno Bruto medido por el Destino del Gasto Años 2021-2022 (Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013)	66
2.	Producto Interno Bruto medido por el Destino del Gasto Años 2021-2022 (Millones de quetzales de cada año)	67
3.	Formación Bruta de Capital Años 2021-2022 (Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013)	68
4.	Formación Bruta de Capital Años 2021-2022 (Millones de quetzales de cada año)	69
5.	Producto Interno Bruto medido por el Origen de la Producción Años 2021-2022 (Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013)	70
6.	Producto Interno Bruto medido por el Origen de la Producción Años 2021-2022 (Millones de quetzales de cada año)	71
7.	Producto Interno Bruto medido por la Distribución del Ingreso Años 2021-2022 (Millones de quetzales de cada año)	72
8.	Cuentas de los Sectores Institucionales. Producto Interno Bruto, Remuneraciones Pagadas, Ingreso Disponible y Ahorro Año 2022 (Millones de quetzales de cada año)	73
9.	Índice de Precios al Consumidor e Inflación. Nivel República Año 2022 (Base: diciembre de 2010 = 100)	74
10.	Divisiones del Índice de Precios al Consumidor y Variaciones Intermensuales Nivel República Año 2022 (Base: diciembre de 2010 = 100)	75
11.	Índice de Precios al Consumidor por Regiones Años 2021- 2022 (Base: diciembre de 2010 = 100)	76

IV. SECTOR EXTERNO

A.	BALANZA DE PAGOS INTERNACIONALES	77
1.	Generalidades	77
2.	Operaciones corrientes	77
a)	Balanza de bienes	78
b)	Exportaciones de bienes	78
c)	Importaciones de bienes	81
d)	Servicios	82
e)	Ingreso primario	83
f)	Ingreso secundario	83
3.	Operaciones de la cuenta de capital	83
4.	Operaciones de la cuenta financiera	83

5.	Reservas internacionales netas	84
B.	TIPO DE CAMBIO NOMINAL	86
C.	ÍNDICE DEL TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL	88

CUADROS ESTADÍSTICOS

1.	Balanza de Pagos Internacionales Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	90
1a.	Balanza de Pagos Internacionales Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	91
2.	Valor (FOB) y Estructura de las Exportaciones Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	93
3.	Valor (FOB), Volumen y Precio Medio de las Exportaciones Años 2021-2022	94
4.	Valor (FOB) y Estructura de las Importaciones Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	95
5.	Evolución del Tipo de Cambio Nominal Años 2021-2022 (Quetzales por US\$1.00)	96

V. SITUACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA

A.	GENERALIDADES DE LA POLÍTICA MONETARIA	97
B.	EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES AGREGADOS MONETARIOS	99
C.	ACTIVIDAD CREDITICIA NETA DEL BANCO DE GUATEMALA	103
D.	CRÉDITO DE LOS BANCOS Y DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS AL SECTOR PRIVADO	104
E.	ENCAJE BANCARIO	105
F.	TASAS DE INTERÉS	106
1.	En moneda nacional	106
2.	En moneda extranjera	108
G.	OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN MONETARIA	109
1.	Por plazo	110
2.	Por fecha de vencimiento	111
a)	Menores de dos años	111
b)	Mayores de dos años	111
3.	Estructura y perfil del saldo de las Operaciones de Estabilización Monetaria	111
4.	Operaciones de Inyección de Liquidez	112

H.	MECANISMO TEMPORAL PARA PROVEER LIQUIDEZ EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA A LAS ENTIDADES BANCARIAS	112
I.	CUENTAS DE BALANCE DE LOS BANCOS DEL SISTEMA	112
J.	CAPACIDAD LEGAL E INMEDIATA DE EXPANSIÓN CREDITICIA DE LOS BANCOS DEL SISTEMA	113
K.	CARTERA VENCIDA	114
L.	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	116
M.	INSTITUCIONES BANCARIAS	117
N.	CUENTAS DE BALANCE DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS	118
O.	GRUPOS FINANCIEROS	118
P.	ENTIDADES FUERA DE PLAZA (<i>OFF SHORE</i>)	120
Q.	MEDIDAS PARA EL FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL	124
	1. Fortalecimiento del sistema financiero	124
	2. Consolidaciones bancarias, autorización y disolución de instituciones	125
	3. Reforma complementaria	126

CUADROS ESTADÍSTICOS

1.	Panorama Monetario. Tipo Base Monetaria, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	128
1a.	Panorama Monetario. Tipo Emisión Monetaria, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	129
2.	Sistema Financiero. Obligaciones con el Sector Privado, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	130
3.	Bancos del Sistema. Liquidez en Moneda Nacional por Grupo de Bancos Año 2022 (Millones de quetzales)	131
3a.	Bancos del Sistema. Liquidez en Moneda Extranjera por Grupo de Bancos Año 2022 (Millones de US dólares)	132
4.	Banco de Guatemala. Posición con el Sector Público, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	133
5.	Banco de Guatemala. Crédito a Bancos y Sociedades Financieras, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	134
6.	Bancos del Sistema y Sociedades Financieras. Cartera Crediticia con el Sector Privado, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	135
7.	Bancos del Sistema. Crédito al Sector Privado por Tipo de Cuenta, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	136

8.	Tasas de Interés en Moneda Nacional (Porcentajes)	137
8a.	Tasas de Interés en Moneda Extranjera (Porcentajes)	138
9.	Bancos del Sistema. Principales Cuentas de Activo por Grupo de Bancos, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	139
9a.	Bancos del Sistema. Estructura de las Principales Cuentas de Activo por Grupo de Bancos, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Porcentajes)	140
10.	Bancos del Sistema. Principales Cuentas de Pasivo y Capital por Grupo de Bancos, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	141
10a.	Bancos del Sistema. Estructura de las Principales Cuentas de Pasivo por Grupo de Bancos, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Porcentajes)	142
11.	Bancos del Sistema. Capacidad Legal e Inmediata de Expansión Crediticia, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	143
12.	Bancos del Sistema. Distribución de Agencias Bancarias por Región, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022	144
13.	Sociedades Financieras. Principales Cuentas de Activo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	145
13a.	Sociedades Financieras. Estructura de las Principales Cuentas de Activo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Porcentajes)	146
14.	Sociedades Financieras. Principales Cuentas de Pasivo y Capital, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Millones de quetzales)	147
14a.	Sociedades Financieras. Estructura de las Principales Cuentas de Pasivo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2022 (Porcentajes)	148
VI.	FINANZAS PÚBLICAS	
A.	GENERALIDADES DEL PRESUPUESTO	149
B.	EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA	150
C.	INGRESOS	153
D.	EGRESOS	155
	1. Egresos según tipo y grupo de gasto	155
	2. Egresos por destino institucional	156
	3. Gastos según su naturaleza	156
	a) Gastos de funcionamiento	156
	b) Gastos de capital	157
E.	CAJA FISCAL	157

F.	DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO	158
1.	Deuda pública interna bonificada	158
	a) Movimiento de la deuda pública interna	158
	b) Saldo de la deuda pública interna por tenedor	159
	c) Tasa de interés y plazo de vencimiento	160
2.	Deuda pública externa	160
G.	PRINCIPALES DISPOSICIONES RELACIONADAS CON LAS FINANZAS PÚBLICAS EN 2022	163

CUADROS ESTADÍSTICOS

1.	Gobierno Central. Ejecución Presupuestaria Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	167
2.	Gobierno Central. Financiamiento del Presupuesto Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	168
3.	Gobierno Central. Resumen de Ingresos Totales Años 2013-2022 (Millones de quetzales)	169
4.	Gobierno Central. Ingresos Totales Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	170
5.	Gobierno Central. Resumen de Egresos Totales Años 2013-2022 (Millones de quetzales)	171
6.	Gobierno Central. Egresos Totales, Clasificados por Tipo y Grupo de Gasto. Año 2022 (Millones de quetzales)	172
7.	Gobierno Central. Egresos Totales, Clasificados por Destino Institucional. Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	173
8.	Gobierno Central. Resumen de los Gastos de Funcionamiento Años 2013-2022 (Millones de quetzales)	174
9.	Gobierno Central. Gastos de Funcionamiento Clasificados por Destino Económico. Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	175
10.	Gobierno Central. Resumen de los Gastos de Capital Años 2013-2022 (Millones de quetzales)	176
11.	Gobierno Central. Gastos de Capital Clasificados por Destino Económico Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	177
12.	Gobierno Central. Gastos de Capital Clasificados por Finalidad Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	178
13.	Gobierno Central. Caja Fiscal. Movimiento Mensual Acumulado Año 2022 (Millones de quetzales)	179

14.	Sector Público. Saldo y Movimiento de la Deuda Pública Interna Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	180
15.	Sector Público. Saldo de la Deuda Pública Interna Bonificada, Clasificada por Tenedor. Años 2021-2022 (Millones de quetzales)	181
16.	Sector Público. Saldo y Movimiento de la Deuda Pública Externa Clasificada por Deudor. Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	182
17.	Deuda Pública Externa. Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	183
18.	Sector Público. Saldo y Movimiento de la Deuda Pública Externa Clasificada por Acreedor. Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	184
19.	Sector Público. Recursos Externos Utilizados Clasificados por Destino Años 2021-2022 (Millones de US dólares)	185
20.	Sector Público. Recursos Externos Utilizados, Clasificados por Destino y Fuente Financiera, al 31 de diciembre de 2022 (Millones de US dólares)	186

ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022

I. ASPECTOS GENERALES

A. ESCENARIO ECONÓMICO INTERNACIONAL

Tras la fuerte recuperación en 2021 (6.3%), el crecimiento de la actividad económica mundial se desaceleró a 3.4% en 2022, en medio de los efectos negativos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que se desató a finales de febrero y se ha prolongado hasta la presente fecha; del retiro de los estímulos monetarios por parte de los principales bancos centrales en respuesta a los elevados niveles de inflación; y del impacto que la pandemia del COVID-19 todavía ejerció en algunas economías, especialmente la República Popular China, en donde tuvieron lugar recurrentes confinamientos en el marco de la estricta política de “cero tolerancia al COVID-19”, que no se flexibilizó sino hasta finales de diciembre. Dicha desaceleración es reflejo de un menor ritmo de crecimiento económico generalizado, tanto en las principales economías avanzadas como en las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

En cuanto a las principales economías avanzadas, el crecimiento económico pasó de 5.4% en 2021 a 2.7% en 2022. En los Estados Unidos de América, la actividad económica se ralentizó a 2.1% (5.9% en 2021), ante la pérdida del poder adquisitivo por la elevada inflación, la reducción de la confianza económica, el endurecimiento de las condiciones financieras y el menor apoyo de la política fiscal. En la Zona del Euro, la actividad económica se desaceleró a 3.5% (5.4% en 2021), debido al aumento de los precios de la energía y a la incertidumbre que provocó el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como a la menor demanda de exportaciones. En Japón, la actividad económica se ralentizó a 1.1% (2.1% en 2021), reflejo de una moderada demanda interna, afectada por las olas de contagio de COVID-19, mientras que la demanda externa se vio afectada por el deterioro de los términos de intercambio y el menor crecimiento de la República Popular China, entre otros socios comerciales.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento económico también fue menor, de 4.0% en 2022 frente a un 6.9% en 2021. Este grupo de economías enfrentó un entorno económico, tanto interno como externo, menos favorable, como resultado del aumento de la inflación, el endurecimiento de la política monetaria de sus bancos centrales, el limitado espacio fiscal, la menor demanda de exportaciones, la intensificación de las tensiones geopolíticas y las condiciones más restrictivas para el financiamiento externo, así como del efecto adverso de las restricciones por el COVID-19 en la República Popular China. No obstante, a nivel de regiones y de países, el comportamiento continuó mostrando divergencias importantes, asociadas a los diferentes márgenes de política macroeconómica y a la exposición diferenciada al conflicto entre Rusia y Ucrania, de la evolución de la pandemia y de las fluctuaciones de los precios de las materias primas.

Por su parte, la inflación se situó en niveles elevados en la mayoría de países, resultado, principalmente, del alza de los precios de las materias primas, especialmente de los alimentos y los



productos energéticos, en los mercados internacionales y de la lenta normalización de algunas de las principales cadenas mundiales de suministro, así como de la recuperación de la demanda agregada mundial. En este contexto, la inflación se ubicó por encima de las metas establecidas por los bancos centrales en las principales economías avanzadas y también en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, incluyendo las economías de América Latina con metas explícitas de inflación.

En cuanto a la política monetaria, ésta transitó hacia una postura restrictiva en respuesta a la persistencia de las presiones inflacionarias. En efecto, los principales bancos centrales de las economías avanzadas iniciaron un retiro acelerado de sus estímulos monetarios; mientras que la mayoría de los bancos centrales de las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuaron con el endurecimiento de su política monetaria, que habían iniciado durante 2021. En los Estados Unidos de América, la Reserva Federal (*FED*, por su nombre en inglés), incrementó la tasa de interés de fondos federales en siete ocasiones por un total de 425 puntos básicos, además, finalizó su programa de compra de activos en marzo y empezó a reducir su hoja de balance en junio, a un ritmo que fue incrementado posteriormente en septiembre. En la Zona del Euro, el Banco Central Europeo (BCE) también incrementó su tasa de interés de política monetaria, aunque con menor intensidad, en tanto que mantuvo su programa de compras de activos. En Japón, el Banco de Japón (*BOJ*, por sus siglas en inglés), en contraste, mantuvo la tasa de interés de referencia en niveles mínimos y continuó con su programa de flexibilización monetaria. Por su parte, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, con pocas excepciones, como la República Popular China, los bancos centrales continuaron aumentando sus tasas de interés de política monetaria, de manera que estas se ubicaron por encima de los niveles observados previo a la pandemia del COVID-19, reflejando así el sesgo restrictivo de las condiciones monetarias. En lo que respecta a la política fiscal, en las economías avanzadas, el déficit fiscal (como porcentaje del PIB) se redujo de 7.5% en 2021 a 4.3% en 2022, debido, principalmente, al repliegue de los estímulos fiscales que fueron implementados los dos años previos en el contexto de la pandemia del COVID-19; sin embargo, esto fue contrarrestado, en parte, por la adopción de medidas de apoyo orientadas a moderar el impacto del encarecimiento de los alimentos y de los productos energéticos, como consecuencia, en parte, del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Por otro lado, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el déficit fiscal (como porcentaje del PIB) aumentó ligeramente de 5.2% en 2021 a 5.3% en 2022, como reflejo del mayor déficit en las economías de Asia, particularmente en la República Popular China y, en menor medida, de Europa, en contraste con la reducción que se observó en las de América Latina y el Caribe.



B. ECONOMÍA NACIONAL

1. Sector real

Durante 2022, la actividad económica mundial continuó su proceso de recuperación, impulsado por el apoyo sin precedentes de las políticas fiscales y monetarias. No obstante, dicho impulso se vio afectado por la intensificación de las tensiones geopolíticas, principalmente por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; por condiciones financieras internacionales más restrictivas; y por presiones inflacionarias, debido al aumento de los precios internacionales de las materias primas, de los costos de transporte de contenedores y las interrupciones en algunas de las principales cadenas mundiales de suministro. En ese contexto, la actividad económica nacional registró un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 4.1% (8.0% en 2021). Dicho incremento se explicó, desde el enfoque del gasto, por el aumento de 3.7% de la demanda interna, principalmente del gasto de consumo privado y público, así como por el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica, resultado de la aplicación de políticas monetarias y fiscales disciplinadas. En cuanto al comportamiento de la actividad económica por el origen de la producción, se observaron tasas de variación positivas en la mayoría de las actividades económicas, incidiendo en mayor medida las actividades de *comercio y reparación de vehículos; industrias manufactureras; construcción; actividades inmobiliarias; actividades de alojamiento y de servicio de comidas; actividades financieras y de seguros; actividades de servicios administrativos y de apoyo; y agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.*

En cuanto a la inflación, su comportamiento estuvo explicado, principalmente, por la evolución de los precios medios de los bienes y servicios de las divisiones de gasto de transporte; alimentos y bebidas no alcohólicas; y restaurantes y hoteles. Divisiones que fueron afectadas por choques de oferta que afectaron a la división de alimentos y bebidas no alcohólicas, así como del significativo incremento en el precio de los energéticos que afectaron a las divisiones de gasto de transporte y de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles. La combinación de dichos factores provocó que el ritmo inflacionario se ubicara en 9.24% a finales de 2022, valor que se ubica por encima de la meta de inflación establecida por la Junta Monetaria (4.0% +/- 1 punto porcentual).

2. Sector externo

Al finalizar 2022, el saldo de la balanza de pagos fue positivo, lo que implicó el aumento de US\$33.0 millones en los Activos de Reserva del Banco de Guatemala, mientras que el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) registró una disminución de US\$919.8 millones. Este resultado fue consecuencia, en parte, de que la cuenta corriente registró un superávit de US\$1,319.4 millones, equivalente a 1.4% del PIB; mientras que en la cuenta financiera por un préstamo neto de US\$830.4 millones.

Por una parte, el superávit de la cuenta corriente fue resultado del saldo registrado en el ingreso secundario (US\$18,961.2 millones), que estuvo asociado al incremento del flujo de remesas



familiares que ingresaron al país, el cual, fue contrarrestado, parcialmente, por los déficits registrados en la balanza de bienes (US\$14,186.0 millones), en el ingreso primario (US\$1,852.6 millones) y en la balanza de servicios (US\$1,603.2 millones). Por otra parte, el resultado en el saldo de la cuenta financiera estuvo determinado, principalmente, por la disminución de pasivos en el rubro de otra inversión, principalmente la amortización de préstamos con el exterior (US\$1,536.4 millones).

En cuanto al tipo de cambio de referencia, al 31 de diciembre de 2022, éste registró una depreciación de 1.72%, al situarse en Q7.85222 por US\$1.00 (Q7.71912 por US\$1.00 el último día hábil de 2021).

3. Sector monetario

La Junta Monetaria determinó que la meta de inflación de mediano plazo (a partir de 2013) fuera de 4.0% con un margen de tolerancia de +/- 1 punto porcentual.

En 2022, las decisiones de política monetaria se basaron en el análisis del balance de riesgos de inflación, que toma en consideración la coyuntura económica nacional e internacional, presente y futura. En ese sentido, el entorno externo estuvo caracterizado por el proceso de recuperación económica, aunque continuó siendo impulsado por las campañas de vacunación junto con las medidas expansivas de política monetaria y fiscal; fue afectado por las condiciones adversas a nivel global, entre ellas, el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que ha afectado, principalmente, los precios internacionales de *commodities* importantes como el petróleo y sus derivados, el maíz y el trigo, entre otros, repercutiendo en elevados costos de transporte internacional y disrupciones en algunas de las principales cadenas mundiales de suministro, lo cual incidió en el incremento de las presiones inflacionarias. En respuesta a dichas presiones se registró una normalización acelerada de la política monetaria por parte de la mayoría de bancos centrales. No obstante lo anterior, las expectativas de crecimiento económico mundial continuaron siendo positivas, pero más expuestas a incertidumbre y con riesgos a la baja. En el ámbito interno, la actividad económica continuó y consolidó su proceso de recuperación, tanto por factores de oferta como de demanda. Por el lado de la demanda, ésta fue impulsada, principalmente, por el consumo privado y de gobierno, la inversión y el dinamismo en el volumen de exportaciones de bienes y servicios. Por el lado de la producción, la mayoría de las actividades económicas mostraron tasas de variación positivas, excepto las actividades de explotación de minas y canteras, y la de salud.

En ese contexto, la Junta Monetaria se reunió en ocho ocasiones durante 2022, para decidir respecto al nivel de la tasa de interés líder de política monetaria. En las reuniones efectuadas en febrero, marzo y abril, dicho cuerpo colegiado decidió mantener la tasa de interés líder de política monetaria en 1.75%. En sus reuniones realizadas en mayo y junio acordó elevarla 25 puntos básicos en cada ocasión; en agosto, septiembre y noviembre, nuevamente decidió incrementarla, en 50, 25 y 75 puntos básicos respectivamente, para ubicarla en 3.75% al finalizar 2022.



El sistema bancario nacional, en su conjunto, se mantuvo estable, líquido y solvente durante 2022, según los indicadores de solvencia, de liquidez, de riesgo de crédito y de rentabilidad, con posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Cabe señalar que el riesgo de crédito, medido por la calidad de la cartera crediticia, mostró una leve reducción al ubicarse en 1.3% en 2022 (1.7% en 2021); asimismo, los indicadores de rentabilidad continuaron siendo positivos.

Dentro de las variables informativas de la política monetaria, al finalizar 2022, la variación interanual de la emisión monetaria fue de 12.3%, la de los medios de pago totales (M2) fue de 11.1% y la del crédito bancario al sector privado fue de 15.8%.

4. Sector fiscal

El Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado para el Ejercicio Fiscal 2022 fue aprobado por el Congreso de la República mediante Decreto Número 16-2021, por un monto de Q106,229.5 millones. La distribución analítica de dicho presupuesto fue aprobada en Acuerdo Gubernativo Número 293-2021. Durante 2022 el presupuesto fue ampliado en varias ocasiones por un monto total de Q6,710.4 millones, por lo que el presupuesto ampliado alcanzó un monto total de Q112,939.9 millones, superior en 5.0% al presupuesto vigente de 2021.

Durante el ejercicio fiscal de 2022, los ingresos totales del Gobierno Central alcanzaron un monto de Q93,163.9 millones; en tanto que, los gastos totales ascendieron a Q105,725.7 millones. Como resultado, el déficit fiscal se ubicó en Q12,561.7 millones, equivalente a 1.7% del PIB.

El saldo de la deuda pública interna del sector público no financiero, al finalizar el año, se situó en Q127,667.5 millones; así, la relación de la deuda pública interna respecto del PIB se ubicó en 17.3%; mientras que el saldo de la deuda pública externa ascendió a US\$11,090.9 millones, equivalente a 11.8% del PIB.



II. ECONOMÍA INTERNACIONAL

A. PANORAMA GENERAL

En 2022, el ritmo de crecimiento económico a nivel mundial se ralentizó, a medida que el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero se prolongó, provocando alteraciones en la producción y en el comercio mundial de materias primas, lo que redundó en un aumento considerable de los precios de los energéticos y de los alimentos; además, la intensificación de las presiones inflacionarias redujo los ingresos disponibles reales de los hogares y aceleró el endurecimiento de la política monetaria de los principales bancos centrales; adicionalmente, el apoyo fiscal relacionado con la pandemia del COVID-19 disminuyó y el impacto económico de la pandemia continuó afectando la actividad productiva, particularmente en la República Popular China, generando interrupciones en las principales cadenas mundiales de suministro. En este contexto, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) la actividad económica mundial registró un crecimiento de 3.4%, inferior a lo observado en 2021 (6.3%), reflejo del menor dinamismo de la actividad económica tanto en las economías avanzadas, que crecieron 2.7% (5.4% en 2021), como en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, que registraron una tasa de crecimiento de 4.0% (6.9% en 2021).

En los Estados Unidos de América, la actividad económica se desaceleró ante el debilitamiento en la demanda interna, particularmente del consumo, derivado de la pérdida del poder adquisitivo, como consecuencia de la elevada inflación, y del retiro de los programas de ayuda y asistencia gubernamentales adoptados durante la pandemia del COVID-19. Por su parte, la inversión se moderó debido a la reducción de la confianza económica y al endurecimiento de las condiciones financieras. Sin embargo, la fortaleza del mercado laboral, la disminución de los efectos de la pandemia, aunado a la mejora de la contribución de las exportaciones netas, continuaron apoyando el crecimiento de la actividad económica.

En la Zona del Euro, el crecimiento de la actividad económica se moderó, ante el menor dinamismo del consumo privado, a causa de la disminución de los niveles de confianza de los consumidores y las empresas, el aumento de los costos de producción y de financiamiento, la incertidumbre relacionada con la intensificación de la crisis energética y el debilitamiento de la economía mundial, lo que se reflejó en una menor demanda externa.

En Japón, la actividad económica registró un menor crecimiento, asociado a la moderación del consumo de los hogares, al incremento de la inflación y al aumento de contagios de COVID-19 durante el verano; mientras que la inversión empresarial también se ralentizó y el gasto público se mantuvo prácticamente invariable. Por su parte, el deterioro de los términos de intercambio y la desaceleración del crecimiento de sus principales socios comerciales, en especial la República Popular China y Europa, impactaron negativamente el desempeño económico.



De igual forma, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, la actividad económica se desaceleró en 2022, reflejo de una débil demanda interna provocada por la pérdida de poder adquisitivo ocasionada por el aumento de la inflación, las condiciones financieras cada vez más restrictivas, el limitado espacio fiscal y el efecto negativo que las restricciones asociadas a la pandemia del COVID-19 ejercieron sobre la actividad de algunos países, particularmente en la República Popular China, así como un entorno externo menos favorable. No obstante, el desempeño económico a nivel de regiones y países continuó siendo heterogéneo, derivado de la exposición diferenciada del impacto de los choques provocados por la prolongación del conflicto entre Rusia y Ucrania; de la evolución de la pandemia del COVID-19, cuyas repercusiones negativas fueron sustanciales en algunos países y sectores; y de las fluctuaciones en los mercados mundiales de materias primas.

En América Latina y el Caribe, la actividad económica se desaceleró, considerando que las economías de la región enfrentaron una coyuntura compleja, consecuencia de un entorno externo adverso, ante el endurecimiento más acelerado de la política monetaria de los principales bancos centrales y la disminución de la demanda externa por parte de los principales socios comerciales. Asimismo, el contexto interno se vio afectado por una inflación persistentemente elevada, tasas de interés de política monetaria más altas, limitado espacio fiscal y menores niveles de confianza económica.

En los mercados financieros internacionales, los principales índices accionarios registraron descensos y mayores niveles de volatilidad respecto de los observados a finales de 2021, reflejo del retiro más acelerado de lo anticipado de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales de las economías avanzadas, así como por la normalización de la política monetaria en la mayoría de países, y por un entorno económico mundial cada vez menos dinámico, caracterizado por altos niveles de inflación, elevada incertidumbre y aumento de las tensiones geopolíticas, especialmente por el inicio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. En ese contexto, las condiciones de financiamiento para las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuaron endureciéndose, consecuencia del continuo aumento de las tasas de interés y del deterioro de las perspectivas de crecimiento económico a nivel mundial.

Como se indicó, la inflación en la mayoría de países se situó en niveles elevados y significativamente por arriba de los objetivos fijados por las autoridades monetarias, como consecuencia, principalmente, de la recuperación acelerada de la demanda agregada, luego de la crisis provocada por la pandemia del COVID-19; de los mayores precios de las materias primas y de los alimentos, derivado, en buena medida, del conflicto entre Rusia y Ucrania; y de la lenta normalización de las principales cadenas mundiales de suministro.

Dicho contexto inflacionario dio lugar a que la política monetaria transitara aceleradamente hacia una postura más restrictiva, aspecto que se observó tanto en la mayoría de los bancos centrales de las principales economías avanzadas, los cuales aceleraron el retiro de sus estímulos



monetarios; como en los bancos centrales de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, que endurecieron su política monetaria, ubicando sus respectivas tasas de interés de referencia por arriba de los niveles observados previo a la pandemia. En ese sentido, la *FED* aumentó el rango de la tasa de interés de fondos federales en siete ocasiones, señalando que mantendría una postura restrictiva hasta lograr que la inflación se ubique en promedio en 2.0% y continuó con el proceso de reducción de las compras netas de activos. Por su parte, el *BCE* incrementó su tasa de interés de referencia de política monetaria en sus reuniones de julio a diciembre de 2022, y decidió mantener la compra de activos, aunque anticipó que iniciaría con el proceso de reducción de su hoja de balance, a partir de marzo de 2023. Asimismo, el Banco de Inglaterra (*BOE*, por sus siglas en inglés), ante las persistentes presiones inflacionarias, decidió incrementar su tasa de interés de política monetaria en cada una de sus reuniones de 2022, al mismo tiempo que decidió iniciar con la reducción de su hoja de balance, dejando de reinvertir los bonos corporativos y los bonos del gobierno británico. En tanto que el *BOJ* mantuvo su tasa de interés de política monetaria en niveles mínimos y continuó con su programa de flexibilización monetaria. Respecto a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, la mayoría de los bancos centrales continuaron con el ciclo de endurecimiento de su política monetaria; no obstante, algunos disminuyeron el ritmo de alzas de la tasa de interés dado que las presiones inflacionarias empezaron a moderarse ante la reducción de los precios de los energéticos.

B. ECONOMÍAS AVANZADAS

1. Crecimiento económico y desempleo

En 2022, el crecimiento de las economías avanzadas se ubicó en 2.7%, inferior al registrado en 2021 (5.4%), influenciado principalmente por el fortalecimiento de los mercados laborales y los ahorros acumulados en años previos, lo cual continuó respaldando el desempeño de la demanda agregada, particularmente en los primeros meses del año. Sin embargo, el ritmo de crecimiento se desaceleró en el transcurso del año, a medida que los niveles de incertidumbre aumentaron debido al inicio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, lo cual alteró los mercados mundiales de energéticos y de otras materias primas, y conllevó al aumento de la inflación y la disminución de la confianza de los consumidores. Asimismo, el endurecimiento de las condiciones financieras desalentó la inversión, especialmente la residencial.

En los Estados Unidos de América, la actividad económica registró un crecimiento de 2.1% en 2022, inferior al registrado en 2021 (5.9%). Dicho comportamiento fue resultado de un desempeño menos favorable de la actividad económica durante el primer semestre del año, debido al retiro de los estímulos fiscales a los hogares implementados durante la pandemia y al aumento significativo de los precios de los energéticos, que condujo a un menor crecimiento del consumo privado, así como por un menor gasto de inversión residencial por la expectativa de un endurecimiento acelerado de la política monetaria; sin embargo, en el segundo semestre el gasto de los consumidores se tornó



más dinámico, a medida que los hogares utilizaron los ahorros acumulados durante la pandemia, y la demanda externa registró mejores resultados, contribuyendo a un mayor crecimiento económico en los últimos dos trimestres del año.

En Canadá, el PIB registró un crecimiento de 3.4% en 2022 (5.0% en 2021), impulsado por un sólido desempeño registrado en el primer semestre del año, producto de la flexibilización de las restricciones de salud pública y la reapertura de la economía; no obstante, en el segundo semestre del año, la actividad económica empezó a mostrar signos de moderación debido al menor crecimiento del sector inmobiliario, asociado a la fuerte desaceleración en la venta de viviendas, producto del endurecimiento de las condiciones financieras. Asimismo, el gasto en consumo de los hogares, así como los planes de inversión y de contratación de personal por parte de las empresas fueron afectados por el incremento de la inflación y los crecientes niveles de incertidumbre; en tanto que la menor demanda de sus socios comerciales, principalmente de los Estados Unidos de América, condujo a menores niveles de exportaciones.

En la Zona del Euro, la actividad económica registró un crecimiento de 3.5% en 2022 (5.4% en 2021), cuyo desempeño se caracterizó por una moderación gradual a lo largo del año. Al respecto, el comportamiento de los primeros meses se asocia al repunte en la demanda de servicios intensivos en contacto físico, debido a la reapertura de la economía, derivada del levantamiento de las restricciones sanitarias relacionadas con la pandemia del COVID-19; mientras que, a partir del segundo trimestre del año, los mayores riesgos para la región y el aumento de los precios de la energía, asociado a los efectos adversos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, frenaron el gasto de los hogares y la producción. Por su parte, el debilitamiento de la demanda mundial, así como una política monetaria más restrictiva en el bloque económico, limitaron el dinamismo de la actividad económica.

En el Reino Unido, el PIB registró un crecimiento de 4.0% en 2022, inferior al crecimiento observado en 2021 (7.6%), asociado a la moderación del consumo privado y, en menor medida, de la inversión empresarial, influenciada en ambos casos por el deterioro de la confianza de los agentes económicos, por la caída de los ingresos reales de los hogares a causa de la alta inflación, por el aumento de los costos de la energía y otros insumos de producción, por el endurecimiento de la política monetaria y por la elevada incertidumbre generada por la prolongación del conflicto entre Rusia y Ucrania. Además, la demanda externa contribuyó negativamente al crecimiento económico, como consecuencia de la desaceleración de la actividad económica mundial.

En Japón, el PIB registró un crecimiento de 1.1% en 2022, inferior al de 2021 (2.1%), resultado que fue influenciado por el incremento de los precios de la energía, los combustibles y los alimentos que afectaron el poder adquisitivo de los agentes económicos y propiciaron la disminución de la confianza que, aunada al aumento de contagios de COVID-19 durante el verano, contribuyó a la moderación de la demanda interna; en tanto que la demanda externa perdió impulso durante la mayor parte del año, derivado de la desaceleración económica de sus principales socios



comerciales, principalmente de la República Popular China y de Europa. Por su parte, la inversión empresarial también se ralentizó, en tanto que el gasto público se mantuvo prácticamente invariable.

CUADRO 1		
ECONOMÍAS AVANZADAS CRECIMIENTO DEL PIB REAL AÑOS 2021 - 2022 (Porcentajes)		
PAÍS	2021	2022
TOTAL	5.4	2.7
Estados Unidos de América	5.9	2.1
Canadá	5.0	3.4
Zona del Euro	5.4	3.5
·Alemania	2.6	1.8
·Francia	6.8	2.6
·Italia	7.0	3.7
·España	5.5	5.5
Reino Unido	7.6	4.0
Japón	2.1	1.1
Otras economías avanzadas ^{a/}	6.2	1.3

^{a/} Australia, Corea del Sur, Dinamarca, Islandia, Israel, Noruega, Nueva Zelanda, Puerto Rico, Región Administrativa Especial de Hong Kong de la República Popular China, Región Administrativa Especial de Macao de la República Popular China, República Checa, San Marino, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023

En el resto de las economías avanzadas, la actividad económica también mostró signos de desaceleración, asociado al incremento de la inflación, al endurecimiento de las condiciones financieras y a los efectos de la invasión rusa en Ucrania. Por su parte, la brecha del producto fue positiva en los Estados Unidos de América (1.4%), en la Zona del Euro (0.2%), en Canadá (0.8%) y en el Reino Unido (1.8%); en tanto que en Japón la brecha del producto fue negativa en 0.9%.

Por su parte, en 2022 el mercado laboral de las economías avanzadas mostró resiliencia ante la desaceleración de la actividad económica, creando nuevos puestos de trabajo y registrando tasas de desempleo históricamente bajas, impulsadas por la fuerte recuperación de la demanda laboral y por el descenso de la participación de la población en la fuerza de trabajo. Al respecto, la tasa de desempleo para el conjunto de estas economías se situó en 4.5% en 2022 (5.6% en 2021). En los Estados Unidos de América la tasa de desempleo se ubicó en 3.6% (5.4% en 2021), mientras que en la Zona del Euro se situó en 6.8% (7.8% en 2021). Por su parte, el Reino Unido y Japón registraron tasas de 3.7% y 2.6%, en su orden (4.5% y 2.8% en 2021, respectivamente).



CUADRO 2		
ECONOMÍAS AVANZADAS DESEMPLEO AÑOS 2021 - 2022 (Porcentajes)		
PAÍS	2021	2022
TOTAL	5.6	4.5
Estados Unidos de América	5.4	3.6
Canadá	7.5	5.3
Zona del Euro	7.8	6.8
·Alemania	3.6	3.1
·Francia	7.9	7.3
·Italia	9.5	8.1
·España	14.8	12.9
Reino Unido	4.5	3.7
Japón	2.8	2.6
Otras economías avanzadas ^{a/}	4.8	3.8

^{a/} Australia, Corea del Sur, Dinamarca, Islandia, Israel, Noruega, Nueva Zelanda, Puerto Rico, Región Administrativa Especial de Hong Kong de la República Popular China, Región Administrativa Especial de Macao de la República Popular China, República Checa, San Marino, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán.
Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.

2. Inflación

La inflación en las economías avanzadas se ubicó en niveles históricamente altos y significativamente por arriba de las metas establecidas por los bancos centrales, como consecuencia del desbalance entre oferta y demanda agregadas, luego de la crisis de la pandemia del COVID-19, así como de los mayores precios mundiales de las materias primas, derivado del impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania que provocó el incremento de los precios de los productos energéticos y de los alimentos. Asimismo, las presiones inflacionarias se reforzaron por las interrupciones de las cadenas mundiales de suministro, que se intensificaron debido a los cierres de algunas de las mayores ciudades en la República Popular China en respuesta a la política “cero tolerancia al COVID-19”, y por las interrupciones en el suministro de gas ruso a la Zona del Euro. En dicho contexto, la inflación promedio para este grupo de economías se ubicó en 7.3% en 2022 (3.1% en 2021).

En los Estados Unidos de América, la inflación mostró una tendencia al alza durante la primera parte del año, comportamiento que, aunque se revirtió posteriormente, alcanzando un nivel promedio anual de 8.0% (4.7% en 2021), se mantuvo significativamente por arriba del objetivo establecido por la *FED* (2.0%), debido, principalmente, a los efectos del proceso de recuperación observados luego de la crisis derivada de la pandemia del COVID-19, los cuales fueron más persistentes de lo esperado, así como por la intensificación de las tensiones geopolíticas en Europa del Este que condujeron a aumentos en el precio de los productos energéticos y de los alimentos. En Canadá, el nivel de precios aumentó a un promedio de 6.8% (3.4% en 2021), producto de los mayores precios



de la energía y de los alimentos. En la Zona del Euro, las presiones inflacionarias se intensificaron, alcanzando un promedio de 8.4% (2.6% en 2021), debido, en gran medida, al fuerte aumento de los precios de los productos energéticos, influenciado por el alza en los precios del gas y la electricidad, reflejo de los efectos del conflicto bélico en Ucrania, situándose por encima del objetivo del BCE (2.0%). En el Reino Unido, la inflación se incrementó, alcanzando un nivel promedio anual de 9.1% (2.6% en 2021), superando la meta establecida por el Banco de Inglaterra (2.0%), como consecuencia de la intensificación de las presiones inflacionarias derivadas de los efectos negativos del conflicto entre Rusia y Ucrania que condujeron a mayores precios de la energía, los alimentos y algunos insumos agrícolas. En Japón, la inflación promedio se ubicó en 2.5% (-0.2% en 2021), superior al objetivo del *BOJ* (2.0%), comportamiento asociado principalmente al incremento de los precios de los productos energéticos y de los alimentos. Entre el resto de economías avanzadas, las mayores tasas de inflación se registraron en la República Checa (15.1%); Dinamarca (8.5%) e Islandia (8.3%); y las menores, en Hong Kong (1.9%), Suiza (2.8%) y Taiwán (2.9%).

CUADRO 3		
ECONOMÍAS AVANZADAS		
INFLACIÓN ^{1/}		
AÑOS 2021 - 2022		
(Porcentajes)		
PAÍS	2021	2022
TOTAL	3.1	7.3
Estados Unidos de América	4.7	8.0
Canadá	3.4	6.8
Zona del Euro	2.6	8.4
·Alemania	3.2	8.7
·Francia	2.1	5.9
·Italia	1.9	8.7
·España	3.0	8.3
Reino Unido	2.6	9.1
Japón	-0.2	2.5
Otras economías avanzadas ^{a/}	2.4	6.0

^{1/} Promedio anual.

^{a/} Australia, Corea del Sur, Dinamarca, Islandia, Israel, Noruega, Nueva Zelanda, Puerto Rico, Región Administrativa Especial de Hong Kong de la República Popular China, Región Administrativa Especial de Macao de la República Popular China, República Checa, San Marino, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.

3. Mercados financieros y bancarios

En 2022, los mercados financieros internacionales presentaron un comportamiento desfavorable respecto del cierre del año previo, reflejo, por un lado, del retiro más acelerado de lo anticipado de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales de las principales economías avanzadas, en respuesta a las elevadas tasas de inflación y, por el otro lado, del menor dinamismo de la actividad económica a nivel mundial, asociado al incremento de las tensiones



geopolíticas, el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales y la evolución de la pandemia del COVID-19, particularmente por la propagación de la variante Ómicron a principios de 2022 y los continuos confinamientos en la República Popular China para contener los contagios en varias ciudades importantes. Lo anterior configuró un contexto macroeconómico mundial complejo, condicionado por una mayor incertidumbre e inflación, así como riesgos a la baja sobre las perspectivas de crecimiento económico, que propició un incremento en la volatilidad en los mercados financieros, aunque no a los niveles alcanzados en los primeros momentos de la pandemia.

Los principales índices accionarios de las economías avanzadas registraron pérdidas a lo largo del año, luego de haberse recuperado del impacto de la pandemia, debido, principalmente, al debilitamiento de la actividad económica, inducido por la determinación de los bancos centrales de endurecer la postura de la política monetaria, ante la persistencia de las presiones inflacionarias, y a la mayor incertidumbre por la intensificación de las tensiones geopolíticas. Asimismo, el comportamiento de los índices accionarios fue volátil, dado que la tendencia a la baja se revirtió parcialmente durante algunos periodos. En los Estados Unidos de América, la caída de los precios de las acciones se atribuye, en buena medida, a la normalización de la política monetaria por parte de la *FED*, tanto por el incremento acelerado de la tasa de interés objetivo de fondos federales como por la reducción de su hoja de balance; al deterioro de la confianza de los inversionistas; y a las menores perspectivas de crecimiento económico, lo cual afectó las expectativas respecto de las ganancias empresariales, a pesar de la publicación de resultados relativamente positivos en los trimestres previos. En la Zona del Euro, la disminución de los precios de las acciones se explica, además de los factores descritos para los Estados Unidos de América, por su mayor exposición a los efectos adversos del conflicto entre Rusia y Ucrania, dada su alta dependencia de las fuentes energéticas rusas, y por el importante aumento de la tasa de interés de política monetaria por parte del Banco Central Europeo.

Los rendimientos de los bonos soberanos a 10 años de las economías avanzadas mantuvieron una marcada tendencia al alza, especialmente en el caso de los Estados Unidos de América, en donde las tasas de interés de largo plazo alcanzaron niveles máximos en más de una década, y también en Europa, en donde dejaron claramente el terreno negativo. Dicho comportamiento respondió, principalmente, a las preocupaciones sobre la persistencia de las presiones inflacionarias y el consecuente retiro de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales de las principales economías avanzadas, que propició una rápida reevaluación de las expectativas de la política monetaria, no solo porque el proceso de normalización se adelantó, sino también porque se llevó a cabo a un ritmo más acelerado de lo que se esperaba. En ese sentido, si bien los rendimientos se moderaron entre mediados de junio y julio, ante la expectativa de que la desaceleración de la actividad económica mundial pudiera contribuir a disminuir la intensidad en el incremento de las tasas de interés de política monetaria, esto se revirtió posteriormente, en la medida que los bancos



centrales confirmaron su intención de endurecer la postura de la política monetaria para reducir los elevados niveles de inflación, incluso a expensas de una recesión económica.

4. Política fiscal y monetaria

Durante 2022, los bancos centrales de las economías avanzadas iniciaron el proceso de normalización de la política monetaria, derivado de los niveles históricamente elevados que registró la inflación, la cual se situó en niveles significativamente superiores a las metas establecidas por las autoridades monetarias, incluyendo el retiro de los estímulos monetarios implementados durante la pandemia, así como el incremento de las tasas de interés de política monetaria. En ese contexto, en los Estados Unidos de América, el Comité Federal de Mercado Abierto (*FOMC*, por sus siglas en inglés) decidió incrementar el rango de la tasa de interés objetivo de fondos federales en siete ocasiones (en 25 puntos básicos en marzo y en mayo, y en 75 puntos básicos en junio, julio, septiembre y noviembre y en 50 puntos básicos en diciembre), hasta ubicarlo entre 4.25% y 4.50%. Por su parte, el BCE, a pesar que no realizó ajustes a la tasa de interés de política monetaria en sus primeras cuatro reuniones del año, en sus reuniones de julio, septiembre, octubre y diciembre incrementó la tasa de interés de política monetaria ubicándola en 2.50%. En tanto que el *BOE* decidió incrementar en 275 puntos básicos la tasa de interés de política monetaria, situándola en 3.50%. Por su parte, el *BOJ* mantuvo invariable su postura de política monetaria. Con relación a la política fiscal, la mayoría de países continuaron con el proceso de consolidación fiscal, lo que provocó una reducción de los déficits presupuestarios, aunque estos continuaron estando en niveles superiores a los observados previo a la pandemia. Al respecto, el déficit fiscal para el grupo de las economías avanzadas se ubicó en 4.3% (7.5% en 2021).

En los Estados Unidos de América, la política fiscal fue menos expansiva, ya que de acuerdo con la Oficina de Presupuesto del Congreso, luego que el déficit fiscal aumentara durante los dos años previos, a sus niveles más altos desde el final de la Segunda Guerra Mundial, éste se redujo, ubicándose en 5.5% en 2022 (11.6% en 2021), asociado al retiro gradual de los estímulos fiscales que fueron implementados durante la pandemia del COVID-19 y al incremento de la recaudación tributaria ante la recuperación de la actividad económica. En ese contexto, el gobierno estadounidense aprobó el paquete económico conocido como Ley de Reducción de la Inflación, el cual contempla un gasto de alrededor de US\$400.0 millardos durante los siguientes 10 años, destinados a combatir el cambio climático y a aumentar el acceso a la atención médica; además, incorpora medidas para incrementar los ingresos fiscales por alrededor de US\$700.0 millardos en ese mismo periodo de tiempo, como la introducción de un impuesto mínimo de 15.0% a grandes corporaciones. Por otra parte, en cuanto a las medidas de política monetaria no convencionales, a inicios de 2022, la *FED* continuó con el proceso de reducción de compra de bonos del tesoro y de valores gubernamentales respaldados por hipotecas, manteniendo un ritmo mensual de compras de US\$20.0 millardos y US\$10.0 millardos, respectivamente, culminando con la compra de activos



financieros a principios de marzo de 2022. Asimismo, en su reunión de mayo, la *FED* anunció que iniciaría con el proceso de reducción gradual del tamaño de su hoja de balance, indicando que a partir del 1 de junio reduciría las reinversiones de activos financieros, fijando un límite mensual para las reinversiones de bonos del tesoro en US\$30.0 millardos y de valores gubernamentales respaldados por hipotecas en US\$17.5 millardos. Además, indicó que a partir de septiembre dicho límite mensual se ampliaría a US\$60.0 millardos para los bonos del tesoro y a US\$35.0 millardos para los valores gubernamentales respaldados por hipotecas.

CUADRO 4		
ECONOMÍAS AVANZADAS		
RESULTADO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS		
CON RELACIÓN AL PIB ^{a/}		
AÑOS 2021 - 2022		
(Porcentajes)		
PAÍS	2021	2022 ^{b/}
TOTAL	-7.5	-4.3
Estados Unidos de América	-11.6	-5.5
Canadá	-4.4	-0.7
Zona del Euro	-5.4	-3.8
·Alemania	-3.7	-2.6
·Francia	-6.5	-4.9
·Italia	-9.0	-8.0
Reino Unido	-8.3	-6.3
Japón	-6.2	-7.8

^{a/} Se refiere al déficit o superávit del gobierno general. El signo negativo indica déficit.

^{b/} Cifras preliminares.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023

En la Zona del Euro, el déficit fiscal de 2022 se ubicó en 3.8% del PIB, inferior al registrado el año anterior (5.4% del PIB), asociado a la expiración de gran parte de las medidas de emergencia adoptadas para atender el impacto de la pandemia del COVID-19. Por su parte, el BCE incrementó su tasa de interés de política monetaria a 2.50% y en cuanto a las medidas de política monetaria no convencionales, el Consejo de Gobierno del BCE, decidió continuar con el programa de compras de activos a un ritmo mensual de €40.0 millardos en abril, de €30.0 millardos en mayo y de €20.0 millardos en junio y finalizar dicha compra de activos financieros a partir del 1 de julio, y continuar con sus reinversiones por tiempo indefinido. Asimismo, continuó con la compra de activos del sector público y privado por un monto total de €1,850.0 millardos, mediante el Programa de Compras de Emergencia Pandémica (*PEPP*, por sus siglas en inglés), hasta marzo de 2022; asimismo, continuó proporcionando liquidez, mediante las operaciones de financiamiento a largo plazo con objetivo



específico (*TLTRO-III*, por sus siglas en inglés) hasta el 23 de junio de 2022, señalando en su reunión de octubre que la tasa de interés de las operaciones vigentes se indexaría al promedio de las tasas de interés aplicadas por el BCE, a partir del 23 de noviembre de 2022. Adicionalmente, en diciembre de 2022 anticipó que iniciaría con el proceso de reducción de su hoja de balance, a partir de marzo de 2023, en alrededor de €15.0 millardos mensuales.

En el Reino Unido, el déficit fiscal fue de 6.3% en 2022 (8.3% en 2021). Cabe destacar que, ante la crisis energética, el gobierno británico implementó diversas medidas de apoyo fiscal en 2022, entre ellas la “Garantía de Precios de la Energía” y el “Plan de Desgravación de la Factura Energética”, brindando apoyo al crecimiento de la actividad económica. Por su parte, el Comité de Política Monetaria del *BOE*, además de incrementar su tasa de política monetaria en diversas ocasiones hasta situarla en 3.50%, inició el proceso de reducción de su hoja de balance, dejando de reinvertir los bonos corporativos y los bonos del gobierno británico que había adquirido previamente y cuyas compras había mantenido en £20.0 millardos y £875.0 millardos, respectivamente. Asimismo, anunció que iniciaría con el proceso de venta de bonos del gobierno británico, a partir de la última semana de septiembre, por un monto de alrededor de £80.0 millardos, durante un periodo de 12 meses; sin embargo, en ese mismo mes, ante el incremento en los precios de los activos financieros, afectados particularmente por la incertidumbre respecto a la deuda pública del gobierno del Reino Unido a largo plazo, decidió realizar compras de bonos del gobierno británico a plazos mayores de 20 años, en el mercado secundario, por el periodo comprendido del 28 de septiembre al 14 de octubre de 2022, por un monto de £5.0 millardos diarios, señalando que pospondría el inicio de la venta de bonos del gobierno británico para iniciar con las mismas a partir del 1 de noviembre de 2022.

En el caso de Japón, el déficit fiscal registró un incremento, situándose en 7.8% del PIB en 2022 (6.2% en 2021), debido a la continuación de la orientación expansiva en el ámbito fiscal para apoyar la recuperación económica. Por su parte, el *BOJ* mantuvo sin cambios su tasa de interés de política monetaria y continuó con el programa de flexibilización monetaria de forma sostenida con el propósito de preservar la estabilidad de precios, en tanto que seguiría comprando deuda pública en montos ilimitados para mantener el rendimiento de los bonos a 10 años en torno a 0.0%; adicionalmente continuó respaldando el financiamiento a empresas afectadas por la crisis sanitaria del COVID-19 hasta septiembre de 2022. Asimismo, siguió realizando compras de deuda corporativa en montos ilimitados a una tasa de interés de 0.0%, con vencimiento de hasta un año, proporcionando provisión en moneda extranjera de forma ilimitada y continuó con las compras de fondos de inversión inmobiliaria hasta por ¥180.0 billones y de bonos comerciales y corporativos, hasta por ¥20.0 billones, con vigencia hasta marzo de 2022.



5. Operaciones comerciales, financieras y cambiarias

Durante 2022, la cotización del dólar estadounidense se apreció frente a algunas de las principales divisas mundiales. Este comportamiento estuvo asociado a la evolución de la política monetaria estadounidense, cuyo proceso de normalización fue más agresivo de lo que se esperaba inicialmente y a los efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Cabe indicar que la apreciación del dólar estadounidense fue más acentuada respecto al yen (18.28%) y en menor medida respecto a la libra esterlina (9.43%), al euro (6.77%) y al dólar canadiense (6.17%).

CUADRO 5				
TIPOS DE CAMBIO PROMEDIO DE MONEDAS SELECCIONADAS RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE DICIEMBRE 2021 - DICIEMBRE 2022 (Unidades monetarias por US\$1.00)				
MES	YEN	LIBRA ESTERLINA	DÓLAR CANADIENSE	EURO
Diciembre de 2021	113.949	1.332	1.279	1.131
Enero de 2022	114.892	1.355	1.262	1.131
Febrero	115.236	1.353	1.272	1.134
Marzo	118.591	1.317	1.266	1.102
Abril	126.409	1.294	1.262	1.081
Mayo	128.797	1.244	1.285	1.058
Junio	133.920	1.232	1.281	1.057
Julio	136.756	1.198	1.295	1.017
Agosto	135.174	1.199	1.292	1.013
Septiembre	143.115	1.132	1.333	0.990
Octubre	147.275	1.130	1.371	0.983
Noviembre	142.100	1.175	1.344	1.021
Diciembre	134.779	1.218	1.358	1.059

Fuente: *Bloomberg*.

El volumen de comercio mundial registró una desaceleración en 2022, como consecuencia del deterioro de la actividad económica en las principales economías avanzadas, así como de la moderación de la producción manufacturera en diversas economías. Asimismo, el volumen de comercio se vio afectado por la persistencia de las interrupciones en las cadenas mundiales de suministro, a pesar que las mismas registraron una mejora desde mediados de 2022. Por su parte, el comercio de servicios continuó recuperándose, impulsado por la mayor demanda, asociada al incremento de actividades intensivas en contacto físico. Asimismo, los flujos de turismo se recuperaron, producto de la relajación en las restricciones que habían limitado los viajes internacionales, pero permanecieron por debajo de los niveles previos a la pandemia. En efecto, la tasa de crecimiento del volumen del comercio mundial de bienes y servicios se ubicó en 5.1% en 2022 (10.6% en 2021).



El volumen de las exportaciones de bienes y servicios de las economías avanzadas registró un aumento de 5.2% en 2022 (9.5% en 2021); en tanto que, el volumen de las importaciones registró un crecimiento de 6.6% (10.0% en 2021). Los términos de intercambio de estas economías en 2022 (-2.1%), experimentaron un deterioro respecto de 2021 (0.7%), resultado, principalmente, del incremento de los precios de las materias primas.

CUADRO 6		
ECONOMÍAS AVANZADAS COMERCIO DE BIENES Y SERVICIOS VOLUMEN Y TÉRMINOS DE INTERCAMBIO AÑOS 2021 - 2022 (Variaciones porcentuales)		
CONCEPTO	2021	2022
1. VOLUMEN		
Exportaciones	9.5	5.2
Importaciones	10.0	6.6
2. TÉRMINOS DE INTERCAMBIO	0.7	-2.1

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.

El saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos de las economías avanzadas, como porcentaje del PIB, registró un balance negativo de 0.4% (superávit de 0.8% en 2021). Este resultado estuvo fuertemente influenciado por el saldo deficitario registrado en el Reino Unido, los Estados Unidos de América, la Zona del Euro y Canadá, (-5.6%, -3.6%, -0.7% y -0.4%, respectivamente). Por su parte, Japón reportó un balance positivo de 2.1%; no obstante, el mismo fue menor al observado en 2021 (3.9%).



CUADRO 7		
ECONOMÍAS AVANZADAS		
SALDO EN CUENTA CORRIENTE DE		
LA BALANZA DE PAGOS COMO PORCENTAJE DEL PIB		
AÑOS 2021 - 2022		
PAÍS	2021	2022
TOTAL	0.8	-0.4
Estados Unidos de América	-3.6	-3.6
Canadá	-0.3	-0.4
Zona del Euro	2.3	-0.7
·Alemania	7.7	4.2
·Francia	0.4	-1.7
·Italia	3.0	-0.7
·España	1.0	1.1
Reino Unido	-1.5	-5.6
Japón	3.9	2.1

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.

C. ECONOMÍAS DE MERCADOS EMERGENTES Y EN DESARROLLO

1. Crecimiento económico y desempleo

Durante 2022, las economías de mercados emergentes y en desarrollo registraron un crecimiento de 4.0%, lo cual representó una desaceleración con respecto de 2021 (6.9%), debido, en parte, a diversos factores como una demanda interna debilitada ante la pérdida de poder adquisitivo ocasionado por el aumento de la inflación, la postura restrictiva de la política monetaria, el limitado espacio fiscal y el impacto negativo de la pandemia del COVID-19 sobre la actividad económica, especialmente en la República Popular China; así como de un entorno externo menos favorable, debido a las condiciones financieras restrictivas, el debilitamiento de la demanda externa y la incertidumbre generada por las tensiones geopolíticas en Europa del Este. No obstante, el desempeño económico fue heterogéneo entre las diversas regiones y economías, derivado de la exposición diferenciada al impacto de los choques asociados al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que, además de la contracción en los países directamente involucrados, afectó de manera importante a los países vecinos y aquellos con alto grado de integración o interdependencia con estos; de la evolución de la pandemia del COVID-19, cuyas repercusiones negativas fueron aún sustanciales en algunos países y sectores; y de las variaciones en los precios de las materias primas (especialmente, del petróleo, los metales y los alimentos), dado que el alza de estas resultó favorable para las economías que en términos netos las exportan, pero desfavorable para aquellas que son importadoras netas.



En ese contexto, la mayoría de las regiones de las economías de mercados emergentes y en desarrollo se desaceleraron en 2022, excepto Oriente Medio y Asia Central, región que registró el mayor crecimiento económico a nivel mundial, respaldado por los mayores precios internacionales del petróleo, en tanto que, en el resto de regiones de este grupo de economías, el crecimiento se desaceleró en 2022. Dentro de estas economías, el desempeño de las asiáticas obedeció, principalmente, al impacto adverso de la pandemia del COVID-19 en la República Popular China; en las economías de Europa, a los efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; mientras que en las economías de las regiones de América Latina y el Caribe y África Sub-Sahariana, la desaceleración fue propiciada por el impacto de la elevada inflación en la demanda interna y por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

CUADRO 8		
ECONOMÍAS DE MERCADOS EMERGENTES Y EN DESARROLLO VARIACIÓN DEL PIB REAL AÑOS 2021 - 2022 (Porcentajes)		
CONCEPTO	2021	2022^{al}
TOTAL	6.9	4.0
POR REGIONES		
África Sub-Sahariana	4.8	3.9
América Latina y el Caribe	7.0	4.0
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7.5	4.4
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	7.3	0.8
Oriente Medio y Asia Central	4.6	5.3

^{al} Estimación de cierre.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.

En la región de Oriente Medio y Asia Central, la actividad económica se expandió 5.3%, superando el crecimiento observado en 2021 (4.6%), reflejo del dinamismo de los países exportadores de petróleo, principalmente Arabia Saudita, en un contexto de mayores precios internacionales del crudo. No obstante, la región se enfrentó a un sector externo desafiante ante la desaceleración del crecimiento económico mundial, la elevada inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. Asimismo, la exposición de la región a la volatilidad en los precios de las materias primas, las depreciaciones cambiarias y las condiciones climáticas adversas, como las inundaciones registradas en Pakistán, moderaron su desempeño económico.



Por su parte, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo de Asia, el crecimiento del PIB en 2022 fue de 4.4%, respaldado por el impulso del crecimiento observado el año previo y por el aumento del comercio internacional, entre otros. Vale resaltar que dicho crecimiento económico se desaceleró respecto de 2021 (7.5%), reflejo del fuerte endurecimiento de las condiciones financieras internacionales, de los efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania y de la desaceleración económica de la República Popular China.

Al respecto, la economía de la República Popular China registró un crecimiento de 3.0% en 2022 (8.4% en 2021), respaldado por las medidas expansivas de política fiscal que propiciaron mayores inversiones gubernamentales en infraestructura y por la postura laxa de la política monetaria, con la cual el Banco Popular de China estableció programas de préstamos dirigidos a los sectores más afectados por la política “cero tolerancia al COVID-19” bajo el programa de ampliación de las “herramientas estructurales de política monetaria”; asimismo, dispuso de manera directa e indirecta recursos para el sector inmobiliario. Vale mencionar que, las severas restricciones derivadas de la política dirigida a la contención del COVID-19, aunado a la inestabilidad experimentada en el sector inmobiliario, fueron las principales causas que influyeron en la desaceleración del crecimiento económico del país.

En India, el crecimiento del PIB se desaceleró en 2022, al situarse en 6.8%, en comparación con el 9.1% registrado en el año anterior. Este menor ritmo de crecimiento se debió a diversos factores, como el aumento de la inflación, que afectó negativamente la demanda interna y provocó perturbaciones en los mercados mundiales de alimentos y energía, y la volatilidad en los mercados financieros internacionales, ante la escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania. Además, la desaceleración de la demanda externa, derivado del menor crecimiento económico de la República Popular China también influyó en este resultado; no obstante, la recuperación del mercado laboral y la expansión del crédito al sector privado contribuyeron a sostener el crecimiento económico, en conjunto con medidas gubernamentales de política fiscal que mitigaron el impacto de los mayores precios de las materias primas, mientras que el Banco Central redujo su postura acomodaticia de política monetaria con el objetivo de contener las presiones inflacionarias.

En la región de África Sub-Sahariana, el PIB registró una variación de 3.9% en 2022, (4.8% en 2021), sustentada principalmente por los mejores términos de intercambio ante los mayores precios de las materias primas. No obstante, el crecimiento económico se ralentizó debido a factores como el deterioro tanto de la inversión como de la demanda externa. Asimismo, en un entorno de incremento acelerado de los precios de los alimentos y la energía, algunas autoridades gubernamentales optaron por la aplicación de subsidios y recortes de impuestos, lo cual elevó los niveles de deuda pública.

Las economías de mercados emergentes y en desarrollo de Europa registraron un crecimiento de 0.8% en 2022, significativamente menor al crecimiento económico de 2021 (7.3%), explicado fundamentalmente por los efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, el cual provocó



considerables perturbaciones en los flujos comerciales y financieros, así como una elevada incertidumbre, que impactó negativamente los niveles de inversión y de confianza económica. En ese sentido, Rusia registró una contracción económica de 2.1% (crecimiento de 5.6% en 2021) en un contexto de sanciones económicas impuestas, en su mayoría, por los países que conforman el Grupo de los Siete (G7), las cuales afectaron fuertemente sus exportaciones, principalmente de recursos energéticos. La economía de Ucrania por su parte, se contrajo en 30.3% (crecimiento de 3.4% en 2021) debido a la destrucción parcial de infraestructura productiva, a causa del conflicto bélico que se registró en su territorio.

En cuanto al resto de países, el desempeño económico estuvo influenciado, además de los efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania, por el endurecimiento de las condiciones financieras, la elevada inflación, los subsidios a la energía y los alimentos por parte de los gobiernos para respaldar a los hogares y el repunte del sector de servicios ante la normalización de la movilidad tras la flexibilización de las restricciones impuestas durante la pandemia del COVID-19.

Por su parte, la economía de la región de América Latina y el Caribe se expandió 4.0% en 2022 (7.0% en 2021), apoyada por la reactivación del sector servicios, incluido el turismo; el incremento en los precios internacionales de varias de las materias primas que la región comercializa; y el continuo aumento de las remesas familiares. Sin embargo, las economías de la región moderaron su crecimiento, asociado a una coyuntura compleja, consecuencia no solo de un entorno externo más adverso, ante el endurecimiento acelerado de la política monetaria de los principales bancos centrales alrededor del mundo y la disminución de la demanda externa por parte de los principales socios comerciales, particularmente de los Estados Unidos de América y la República Popular China; sino también de los contextos internos caracterizados por las mayores presiones inflacionarias (especialmente en los alimentos y la energía), la postura restrictiva de la política monetaria, el limitado espacio fiscal, los menores niveles de confianza económica y la lenta recuperación de los mercados laborales.

En Brasil, el PIB registró un crecimiento económico de 2.9% en 2022 (5.0% en 2021), atribuido a la expansión de los sectores de servicios y de industria, contrarrestado por la menor producción del sector agrícola. Por el lado del gasto, la actividad económica fue impulsada por el consumo privado, ante el incremento del empleo y el crédito bancario al consumo, además de las ayudas gubernamentales a los hogares y la exención de algunos impuestos; así como por el mayor gasto público e inversión; mientras que, en el sector externo, las exportaciones de bienes y servicios crecieron a un ritmo mayor que las importaciones. En contraste, la economía brasileña fue afectada por el efecto adverso sobre la demanda interna de la elevada inflación, el endurecimiento de la política monetaria, la debilidad de la confianza de las empresas, la incertidumbre política asociada a las elecciones presidenciales; así como al reducido espacio fiscal y el menor dinamismo de la economía mundial, especialmente de la República Popular China, su principal socio comercial.



En México, la actividad económica registró una variación de 3.1% (4.7% en 2021), favorecida por el mejor desempeño observado en el sector servicios, ante el desvanecimiento del impacto tanto del COVID-19 como de las restricciones aplicadas a algunas empresas –relacionadas con la subcontratación laboral– introducidas en 2021; y el dinamismo de la producción industrial, principalmente el sector automotriz. Por el lado de la demanda, el crecimiento fue respaldado por el consumo privado, ante el incremento del empleo, la resiliencia de la confianza de los consumidores, los ingresos por remesas familiares y el mayor crédito bancario destinado al consumo; por la mejora de la inversión; y el crecimiento de las exportaciones, particularmente las destinadas a los Estados Unidos de América. Al igual que el resto de economías a nivel mundial, la economía mexicana experimentó factores adversos como las alzas en el ritmo inflacionario, el debilitamiento de la confianza empresarial, la orientación restrictiva de la política monetaria y la desaceleración de la demanda externa.

En Centroamérica, la actividad económica registró una expansión de 3.9% (9.1% en 2021). El crecimiento económico fue respaldado por el aumento de la demanda interna, principalmente el consumo privado, ante el aumento de las remesas familiares, especialmente importante para los países del Triángulo Norte (Guatemala, El Salvador y Honduras), del crédito bancario al sector privado, de las exportaciones de bienes y, en menor medida, de los servicios, en un entorno en que el impacto económico del COVID-19 se redujo y la economía de los Estados Unidos de América brindó un impulso externo positivo a pesar de la moderación de su ritmo de actividad económica. Sin embargo, el crecimiento fue limitado por el aumento de la inflación, el menor apoyo de las políticas fiscales y el incremento de las importaciones, particularmente de derivados del petróleo.

En cuanto al resto de países de la región, destacó el dinamismo de la actividad económica de Guyana (62.3%) apuntalada por el proyecto de explotación petrolera, Santa Lucía (14.9%), Belice (11.4%), Las Bahamas (11.0%), Barbados (10.0%), Panamá (10.0%), Saint Kitts and Nevis (9.0%), la República Bolivariana de Venezuela (8.0%), Colombia (7.5%), Antigua y Barbuda (6.4%), Dominica (6.0%), Granada (6.0%), Aruba (5.7%), San Vicente y las Granadinas (5.3%), Argentina (5.2%), República Dominicana (4.9%), Uruguay (4.9%), Costa Rica (4.3%), Guatemala (4.1%), Honduras (4.0%), Jamaica (4.0%) y Nicaragua (4.0%), que, en su orden, mostraron las mayores tasas de crecimiento. En contraste, se registró una contracción en la economía de Haití (1.7%).



CUADRO 9		
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE		
VARIACIÓN DEL PIB REAL		
AÑOS 2021 - 2022		
(Porcentajes)		
PAÍS	2021	2022 ^{al}
REGIONAL	7.0	4.0
Antigua y Barbuda	5.3	6.4
Argentina	10.4	5.2
Aruba	17.2	5.7
Bahamas, Las	13.7	11.0
Barbados	-0.2	10.0
Belice	15.2	11.4
Bolivia (Estado Plurinacional de)	6.1	3.2
Brasil	5.0	2.9
Chile	11.7	2.4
Colombia	11.0	7.5
Costa Rica	7.8	4.3
Dominica	4.8	6.0
Ecuador	4.2	3.0
El Salvador	10.3	2.8
Granada	4.7	6.0
Guatemala	8.0	4.1
Guyana	20.1	62.3
Haití	-1.8	-1.7
Honduras	12.5	4.0
Jamaica	4.6	4.0
México	4.7	3.1
Nicaragua	10.3	4.0
Panamá	15.3	10.0
Paraguay	4.0	0.2
Perú	13.6	2.7
República Dominicana	12.3	4.9
Saint Kitts and Nevis	-0.9	9.0
San Vicente y Las Granadinas	0.8	5.3
Santa Lucía	12.2	14.9
Surinam	-2.7	1.3
Trinidad y Tobago	-1.0	2.5
Uruguay	4.4	4.9
Venezuela (República Bolivariana de)	0.5	8.0

^{al} Estimación de cierre.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.



CUADRO 10		
ECONOMÍAS EMERGENTES Y EN DESARROLLO DE EUROPA Y DE ORIENTE MEDIO Y ASIA CENTRAL VARIACIÓN DEL PIB REAL AÑOS 2021 - 2022 (Porcentajes)		
PAÍS	2021	2022 ^{a/}
Emergentes y en desarrollo de Europa	7.3	0.8
Albania	8.5	3.7
Bielorrusia	2.3	-4.7
Bosnia y Herzegovina	7.4	3.8
Bulgaria	7.6	3.4
Croacia	7.1	4.9
Hungría	10.7	2.7
Kosovo	13.9	-5.6
Macedonia (ex República Yugoslava de)	13.0	6.4
Moldavia	3.9	2.2
República de Montenegro	6.8	4.9
Polonia	5.9	4.8
Rumania	5.6	-2.1
Rusia	7.6	2.3
Serbia	11.4	5.6
Turquía	3.4	-30.3
Ucrania		
Oriente Medio y Asia Central	4.6	5.3
Afganistán	-2.4	0.0
Algeria	3.4	2.9
Arabia Saudita	3.9	8.7
Armenia	5.7	12.6
Azerbaiyán	5.6	4.6
Baréin	2.7	4.2
Cisjordania	7.0	4.0
Emiratos Árabes Unidos	3.9	7.4
Egipto	3.3	6.6
Georgia	10.5	10.1
Irán	4.7	2.5
Irak	7.7	8.1
Jordania	2.2	2.7
Kazajistán	4.1	3.2
Kirguistán (República de)	3.7	7.0
Kuwait	1.3	8.2
Líbano	0.0	0.0
Libia	28.3	-12.8
Mauritania	2.4	5.0
Marruecos	7.9	1.1
Omán	2.9	4.3
Pakistán	5.7	6.0
Qatar	1.6	4.2
Somalia	2.9	1.7
Sudán	0.5	-2.5
Tayikistán	9.4	8.0
Tunisia	4.4	2.5
Turkmenistán	4.6	1.8
Uzbekistán	7.4	5.7
Yemen	-1.0	1.5
Yibuti	4.8	2.5

^{a/} Estimación de cierre.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.



2. Inflación

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, la inflación se ubicó en 9.8% en 2022, significativamente superior a la observada en 2021 (5.9%), derivado de las alzas sobre los precios internacionales del petróleo, los alimentos y otras materias primas, provocadas por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; además por los cuellos de botella en las principales cadenas mundiales de suministro, ante la lenta normalización de diversos procesos productivos afectados por las restricciones impuestas por la pandemia del COVID-19 y por las limitaciones a la movilidad establecidas en la República Popular China, que afectaron a los principales centros logísticos de alcance mundial.

En las economías emergentes y en desarrollo de Asia, la inflación se aceleró a 3.8% en 2022 (2.2% en 2021), en congruencia con el aumento de las presiones inflacionarias a nivel mundial. Sin embargo, la inflación en la región fue la menor de este grupo de economías debido a las menores presiones sobre los precios de los alimentos respecto a otras regiones, ante factores específicos, como el uso de subsidios y políticas de administración de precios por parte de algunos gobiernos de la región, el repunte de la producción de carne cerdo y una brecha negativa del producto derivado de las restricciones del COVID-19 en la República Popular China, que redujo las presiones inflacionarias, ubicando la inflación en 1.9% en 2022 (0.9% en 2021) y la contención de los incrementos en los precios de algunos alimentos ante una mayor cosecha en India, país que registró una inflación de 6.7% en 2022 (5.5% en 2021).

En América Latina y el Caribe, excluida la República Bolivariana de Venezuela, la inflación se aceleró en 2022 al ubicarse en 14.0% (9.8% en 2021), asociado al incremento de los precios de los alimentos, de los bienes energéticos y diversas presiones inflacionarias internas. En ese contexto, en México se registró una inflación de 7.9% en 2022 (5.7% en 2021), resultado de los mayores precios de los productos derivados del petróleo, los alimentos y algunos servicios; en tanto que en Brasil, la inflación promedió en 9.3% en 2022 (8.3% en 2021), no obstante, las altas presiones inflacionarias fueron moderadas por las medidas fiscales que propiciaron la rebaja de los precios de los combustibles y los efectos del endurecimiento de la política monetaria. Asimismo, el resto de países de la región registró niveles elevados de inflación; siendo los más sobresalientes los observados en Argentina, Surinam y Haití; mientras que la República Bolivariana de Venezuela registró una moderación en el proceso hiperinflacionario, con un resultado de 200.9% en 2022 (1,588.5% en 2021).

Por su parte, la inflación en la región de África Sub-Sahariana se ubicó en 14.5% en 2022 desde 11.0% en 2021, impulsada por el aumento de los precios internacionales de las materias primas y las interrupciones en las cadenas mundiales de suministros, dada la dependencia de la mayoría de países de la región de alimentos importados. En contraste, las presiones inflacionarias por el lado de la demanda permanecieron contenidas, reflejo de que la actividad económica continuó por debajo de los niveles observados antes de la pandemia.



CUADRO 11

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
VARIACIÓN DE LOS PRECIOS
AÑOS 2021 - 2022
(Promedios anuales)

PAÍS	2021	2022
REGIONAL ^{a/}	9.8	14.0
Antigua y Barbuda	1.6	7.5
Argentina	48.4	72.4
Aruba	0.7	5.5
Bahamas, Las	2.9	5.6
Barbados	3.1	9.4
Belice	3.2	6.3
Bolivia (Estado Plurinacional de)	0.7	1.7
Brasil	8.3	9.3
Chile	4.5	11.6
Colombia	3.5	10.2
Costa Rica	1.7	8.3
Dominica	1.6	7.5
Ecuador	0.1	3.5
El Salvador	3.5	7.2
Granada	1.2	2.7
Guatemala	4.3	6.9
Guyana	3.3	6.5
Haití	15.9	27.6
Honduras	4.5	9.1
Jamaica	5.9	9.5
México	5.7	7.9
Nicaragua	4.9	10.4
Panamá	1.6	2.9
Paraguay	4.8	9.8
Perú	4.0	7.9
República Dominicana	8.2	8.8
Saint Kitts and Nevis	1.2	2.7
Santa Lucía	2.4	6.7
San Vicente y Las Granadinas	1.6	5.7
Surinam	59.1	52.5
Trinidad y Tobago	2.1	5.8
Uruguay	7.8	9.1
Venezuela (República Bolivariana de)	1,588.5	200.9

^{a/} Excluye la República Bolivariana de Venezuela.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.



3. Mercados financieros y bancarios

Las economías de mercados emergentes y en desarrollo registraron salidas netas de capital en 2022, debido principalmente, al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, en un entorno de mayor incertidumbre económica y aversión al riesgo, así como de menor liquidez mundial ante la normalización de la política monetaria de los bancos centrales de las principales economías avanzadas. No obstante, dichas salidas fueron limitadas, en parte, por una mejora en la propensión al riesgo de los inversionistas y la moderación de la volatilidad en los mercados financieros. En dicho contexto, las condiciones financieras para este grupo de economías se endurecieron, reflejándose en el comportamiento negativo de los mercados accionarios, en el incremento de los diferenciales soberanos y la depreciación de la mayoría de las monedas frente al dólar estadounidense. En cuanto a los índices accionarios, estos registraron, en su conjunto, una disminución respecto de los niveles observados a finales de 2021, aunque con un comportamiento heterogéneo a nivel de países. En la República Popular China, los precios de las acciones se redujeron debido a los problemas financieros en el sector inmobiliario y los confinamientos asociados a las políticas para contener el COVID-19, así como a las tensiones comerciales y geopolíticas con los Estados Unidos de América; en tanto que las políticas de estímulo fiscal y la flexibilización monetaria, entre otras medidas adoptadas para impulsar la economía china y apoyar su sector inmobiliario y tecnológico, así como la flexibilización de los protocolos por la pandemia a finales de año, contribuyeron a compensar parcialmente el efecto de los factores negativos descritos. En América Latina, por su parte, los precios de las acciones disminuyeron en México, mientras que aumentaron en Argentina, Brasil, Chile y Perú.

4. Política fiscal y monetaria

De acuerdo con las estimaciones del FMI, el déficit fiscal como proporción del PIB para el grupo de economías de mercados emergentes y en desarrollo fue de 5.3% en 2022 (5.2% en 2021), debido, principalmente, a que algunos países de este grupo de economías incrementaron el gasto público para mitigar el impacto de los altos precios de los alimentos y la energía sobre los hogares; mientras que en otros países con importantes proporciones de sus deudas denominadas en moneda extranjera, la mayor inflación condujo a una depreciación de sus monedas aunado a los aumentos de las tasas de interés, lo cual deterioró la dinámica de la deuda.

En el caso de la República Popular China, el apoyo de la política fiscal a la actividad económica y los costos de las estrictas medidas de contención del COVID-19, provocaron un mayor déficit fiscal, el cual como proporción del PIB aumentó a 7.5% en 2022 (6.0% en 2021). Adicionalmente, el gobierno redujo los impuestos a las pequeñas y medianas empresas y aumentó la inversión en proyectos de infraestructura, en tanto que la política “cero tolerancia al COVID-19” provocó la desaceleración del ritmo de crecimiento económico y redujo los ingresos fiscales.

Las economías emergentes y en desarrollo de Asia registraron un déficit fiscal promedio de 7.4%, superior al observado en 2021 (6.5%); por su parte, en América Latina y el Caribe se registró



un déficit de 3.9% (4.5% en 2021), en tanto que, las economías emergentes y en desarrollo de Europa registraron un déficit promedio de 2.8% (1.9% en 2021).

En cuanto a la política monetaria, la mayoría de los bancos centrales de este grupo de economías continuaron con el proceso de aumentos de las tasas de interés de referencia de política monetaria iniciados en 2021, derivado de las elevadas presiones inflacionarias a nivel mundial. La excepción más destacada fue la República Popular China, que mantuvo una postura de política monetaria moderadamente acomodaticia debido a las menores presiones inflacionarias y para respaldar el crecimiento económico ante el repunte de contagios de COVID-19. En cuanto a las tasas de interés de política monetaria, Colombia la incrementó en 900 puntos básicos, ubicándola en 12.00%; Chile la subió 725 puntos básicos a 11.25%; México y Perú la aumentaron en 500 puntos básicos, situándola en 10.50% y 7.50%, respectivamente, Brasil la incrementó en 450 puntos básicos, ubicándola en 13.75%; en tanto que el Banco Popular de China la redujo en 15 puntos básicos, ubicándola en 3.65%.

5. Operaciones comerciales, financieras y cambiarias

La cuenta corriente de la balanza de pagos en las economías de mercados emergentes y en desarrollo registró un superávit de US\$582.7 millardos en 2022, superior al observado en 2021 (US\$325.7 millardos). Este resultado estuvo determinado por los saldos positivos de la región de Oriente Medio y Asia Central por US\$360.9 millardos y las economías emergentes y en desarrollo de Asia y de Europa por US\$288.9 millardos y US\$114.5 millardos, respectivamente; los cuales fueron compensados, parcialmente, por los déficits observados en América Latina y el Caribe por US\$141.6 millardos y África Sub-Sahariana por US\$40.0 millardos.

En América Latina y el Caribe, según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos aumentó en 2022, debido a que la balanza comercial de bienes registró un déficit, el primero desde 2015, ante el crecimiento más acelerado de las importaciones de bienes que de las exportaciones, las cuales aumentaron a un ritmo menor que el año anterior. Este efecto se relacionó con el menor dinamismo de los principales socios comerciales de la región y el aumento de los precios de las importaciones, en particular de los derivados de petróleo.

Asimismo, en 2022 la balanza de servicios también fue deficitaria, aunque en menor medida que el año anterior; el sector de turismo continuó recuperándose, principalmente en el Caribe y Centroamérica, debido a la flexibilización de las restricciones relacionadas con el COVID-19. A pesar de esto, el nivel de turismo en toda la región siguió siendo significativamente inferior a los niveles previos a la pandemia. Además, las importaciones de servicios continuaron aumentando, especialmente en el sector de transporte.

En cuanto a los términos de intercambio de la región, estos disminuyeron en 2022 al registrar una variación de -3.4% (5.2% en 2021), aunque con divergencias entre países. En dicho contexto,



el aumento en los precios internacionales de los productos energéticos y los alimentos ocasionaron una caída de los términos de intercambio en los países de Centroamérica; en contraste, los términos de intercambio registraron una mejora en los países exportadores de hidrocarburos, principalmente los pertenecientes a la Comunidad Andina, derivado del aumento en los precios internacionales de los mismos.

ANEXO

CLASIFICACIÓN DE LOS PAÍSES			
De acuerdo con el Informe sobre las Perspectivas de la Economía Mundial del Fondo Monetario Internacional, de abril de 2023, los países se clasifican en dos grupos principales: a) economías avanzadas y b) economías de mercados emergentes y en desarrollo.			
ECONOMÍAS AVANZADAS			
POR SUBGRUPOS DE PAÍSES			
Principales Economías Avanzadas	Otras Economías Avanzadas	Unión Europea	Zona del Euro
Alemania	Australia	Alemania	Alemania
Canadá	Corea	Austria	Austria
Estados Unidos de América	Dinamarca	Bélgica	Bélgica
Francia	Hong Kong, RAE de ^{a/}	Bulgaria	Chipre
Italia	Islandia	Chipre	Croacia
Japón	Israel	Croacia	Eslovenia
Reino Unido	Macao, RAE de ^{b/}	Dinamarca	España
	Noruega	Eslovenia	Estonia
	Nueva Zelanda	España	Finlandia
	Puerto Rico	Estonia	Francia
	República Checa	Finlandia	Grecia
	Singapur	Francia	Irlanda
	San Marino	Grecia	Italia
	Suecia	Hungría	Letonia
	Suiza	Irlanda	Lituania
	Taiwán	Italia	Luxemburgo
		Letonia	Malta
		Lituania	Países Bajos
		Luxemburgo	Portugal
		Malta	República Eslovaca
		Países Bajos	
		Polonia	
		Portugal	
		República Checa	
		República Eslovaca	
		Rumania	
		Suecia	

^{a/} El 1 de julio de 1997, la República Popular China recuperó la soberanía sobre Hong Kong, que se convirtió en la Región Administrativa Especial (RAE) de Hong Kong de la República Popular China.

^{b/} El 20 de diciembre de 1999, la República Popular China recuperó la soberanía sobre Macao, que se convirtió en la Región Administrativa Especial (RAE) de Macao de la República Popular China.

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.



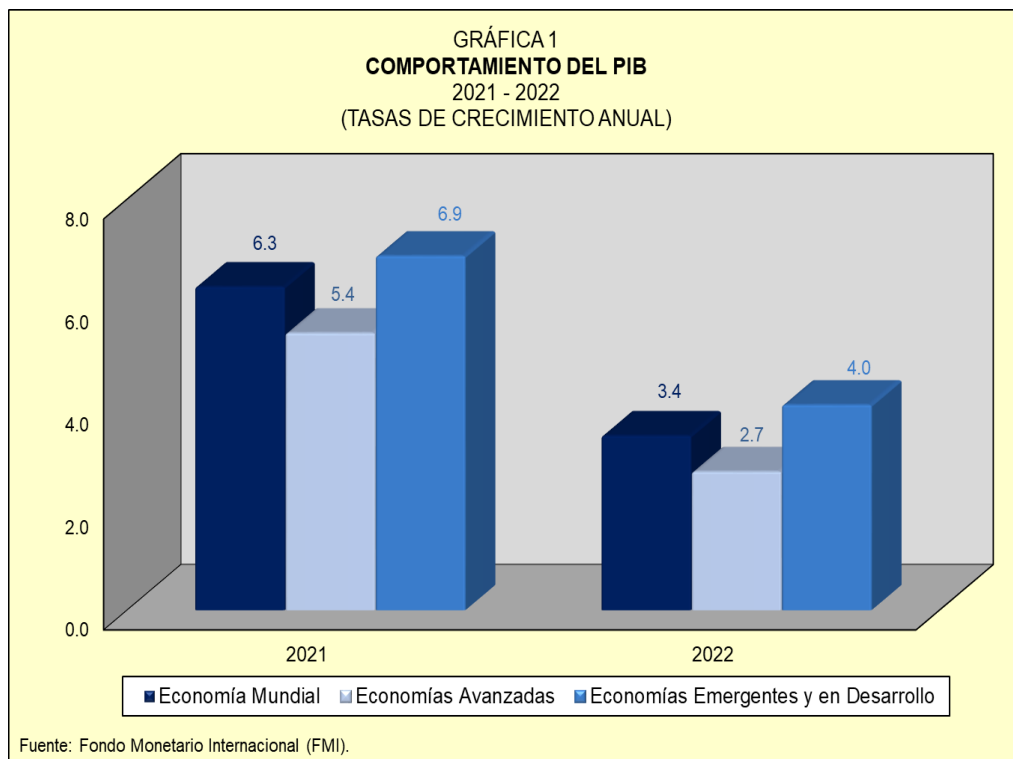
ECONOMÍAS DE MERCADOS EMERGENTES Y EN DESARROLLO POR REGIONES			
Emergentes y en Desarrollo de Asia	Oriente Medio y Asia Central	Hemisferio Occidental	África Sub-Sahariana
Bangladesh	Afganistán	Antigua y Barbuda	Angola
Bhután	Algeria	Argentina	Benin
Brunei	Arabia Saudita	Aruba	Botswana
Camboya	Armenia	Bahamas, Las	Burkina Faso
Fiji	Azerbaiyán	Barbados	Burundi
Filipinas	Baréin	Belice	Cabo Verde
India	Catar	Bolivia (Estado Plurinacional de)	Camerún
Indonesia	Cisjordania	Brasil	Chad
Islas Marshall	Egipto	Chile	Comoras
Islas Salomón	Emiratos Árabes Unidos	Colombia	Costa de Marfil
Kiribati	Georgia	Costa Rica	Eritrea
Malasia	Irak	Dominica	Esuatini
Maldivas	Irán	Ecuador	Etiopía
Micronesia	Jordania	El Salvador	Gabón
Mongolia	Kazajistán	Granada	Gambia
Myanmar	Kirguistán (República de)	Guatemala	Ghana
Nauru	Kuwait	Guyana	Guinea
Nepal	Líbano	Haití	Guinea Ecuatorial
Palaos	Libia	Honduras	Guinea-Bissau
Papúa Nueva Guinea	Marruecos	Jamaica	Kenia
República Dem. Popular de Lao	Mauritania	México	Lesotho
República Popular China	Omán	Nicaragua	Liberia
Samoa	Pakistán	Panamá	Madagascar
Sri Lanka	República Árabe Siria	Paraguay	Malawi
Tailandia	República de Yemen	Perú	Malí
Timor Oriental	Somalia	República Dominicana	Mauricio
Tonga	Sudán	Saint Kitts and Nevis	Mozambique
Tuvalu	Tayikistán	San Vicente y Las Granadinas	Nambia
Vanuatu	Tunez	Santa Lucía	Niger
Vietnam	Turkmenistán	Surinam	Nigeria
	Uzbekistán	Trinidad y Tobago	Rep. Centroafricana
	Yibuti	Uruguay	Rep. Dem. del Congo
		Venezuela (República Bolivariana de)	República del Congo
			Ruanda
			Santo Tomé y Príncipe
			Senegal
			Seychelles
			Sierra Leona
			Sudáfrica
			Sudán del Sur
			Tanzania
			Togo
			Uganda
			Zambia
			Zimbabw e
Emergentes y en Desarrollo de Europa			
Albania			
Bielorrusia			
Bosnia y Herzegovina			
Bulgaria			
Hungría			
Kosovo			
Macedonia (ex República Yugoslava de)			
Moldavia			
República de Montenegro			
Polonia			
Rumania			
Rusia			
Serbia			
Turquía			
Ucrania			

Fuente: Perspectivas de la Economía Mundial. Fondo Monetario Internacional. Abril de 2023.

III. ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL

A. GENERALIDADES

Durante 2022, la actividad económica mundial continuó su proceso de recuperación, impulsado por el apoyo sin precedentes de las políticas fiscales y monetarias. No obstante, dicho impulso se vio afectado por la intensificación de las tensiones geopolíticas, principalmente por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; por presiones inflacionarias, debido al aumento de los precios internacionales de las materias primas, de los costos de transporte de contenedores y las interrupciones en algunas de las principales cadenas mundiales de suministro; y por condiciones financieras internacionales más restrictivas. En ese contexto, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI)¹ la economía mundial registró un crecimiento de 3.4% en 2022 (6.3% en 2021).



En las economías avanzadas, el crecimiento de la actividad económica pasó de 5.4% en 2021 a 2.7% en 2022. En dicho comportamiento incidió el aumento de 2.1% mostrado por los Estados Unidos de América, asociado al incremento en la demanda interna, como resultado de la solidez del mercado laboral y el ahorro de los hogares; a pesar de la pérdida del poder adquisitivo derivado de los altos niveles de inflación.

Por su parte, la Zona del Euro registró un incremento de 3.5% en 2022 (5.4% en 2021), asociado al impulso generado por la reactivación de la actividad económica luego de la pandemia

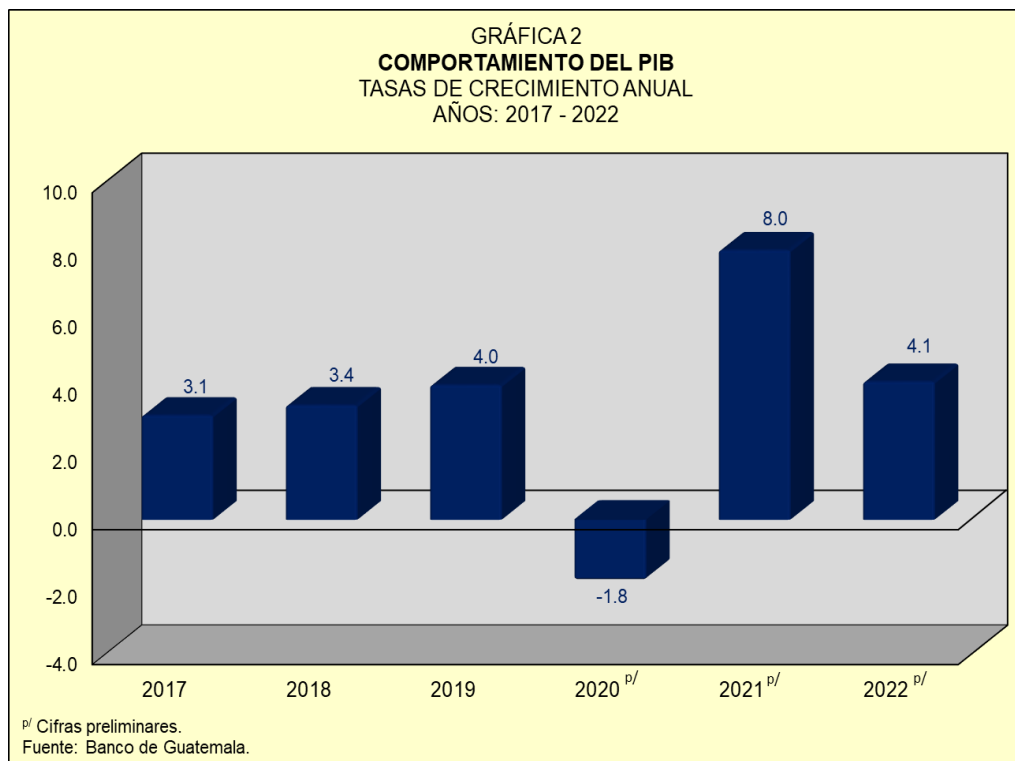
¹ Perspectivas de la economía mundial, abril 2023.

del COVID-19, la mejora en el mercado laboral y el apoyo de la política fiscal. Lo anterior fue contrarrestado, en parte, por las interrupciones en el suministro de gas natural por parte de Rusia, el incremento en los precios y el deterioro de confianza económica.

En cuanto a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento económico fue de 4.0% en 2022 (6.9% en 2021), influenciado por una demanda interna débil, caracterizada por la pérdida del poder adquisitivo debido al aumento de la inflación; por una postura restrictiva de la política monetaria; por el efecto negativo de la pandemia del COVID-19, particularmente en la República Popular China; y por condiciones financieras internacionales cada vez más restrictivas.

El crecimiento observado de la actividad económica en América Latina y el Caribe fue de 4.0% en 2022 (7.0% en 2021), incremento asociado a la reactivación de los servicios, particularmente los relacionados al turismo; al aumento en los precios de las materias primas producidas en la región; y al crecimiento sostenido en el ingreso de divisas por concepto de remesas familiares.

Por su parte, la economía centroamericana continuó expandiéndose, mostrando un incremento en su tasa de variación de 3.9%, resultado del aumento en la demanda interna, principalmente del consumo privado, que ha sido apoyado por el crecimiento de las remesas familiares, particularmente relevantes para los países que integran el Triángulo Norte (Guatemala, El Salvador y Honduras); y la mejora de la demanda externa, asociada principalmente al crecimiento, aunque menos dinámico, de los Estados Unidos de América.

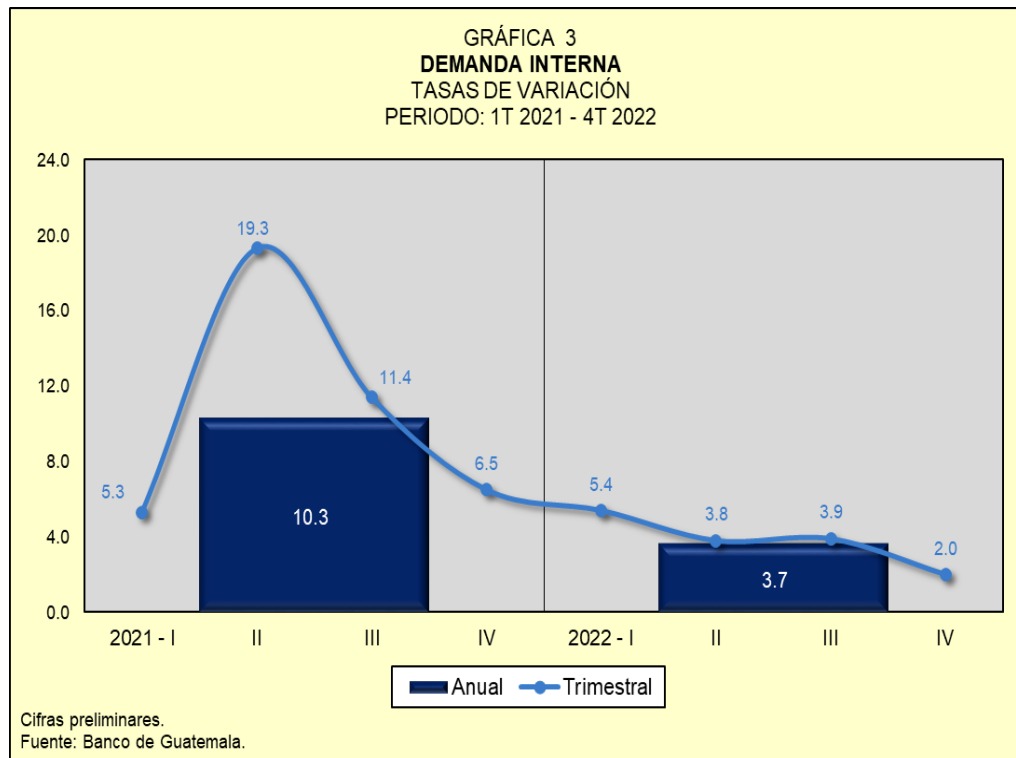


En congruencia con el escenario descrito, para 2022 la actividad económica nacional registró un crecimiento del PIB de 4.1% (8.0% en 2021). Dicho incremento se explicó, por el lado del gasto, por el aumento de 3.7% de la demanda interna, principalmente del gasto de consumo privado y público; en tanto que, por el origen de la producción, incidió el comportamiento positivo de la mayoría de actividades económicas.

B. PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL DESTINO DEL GASTO

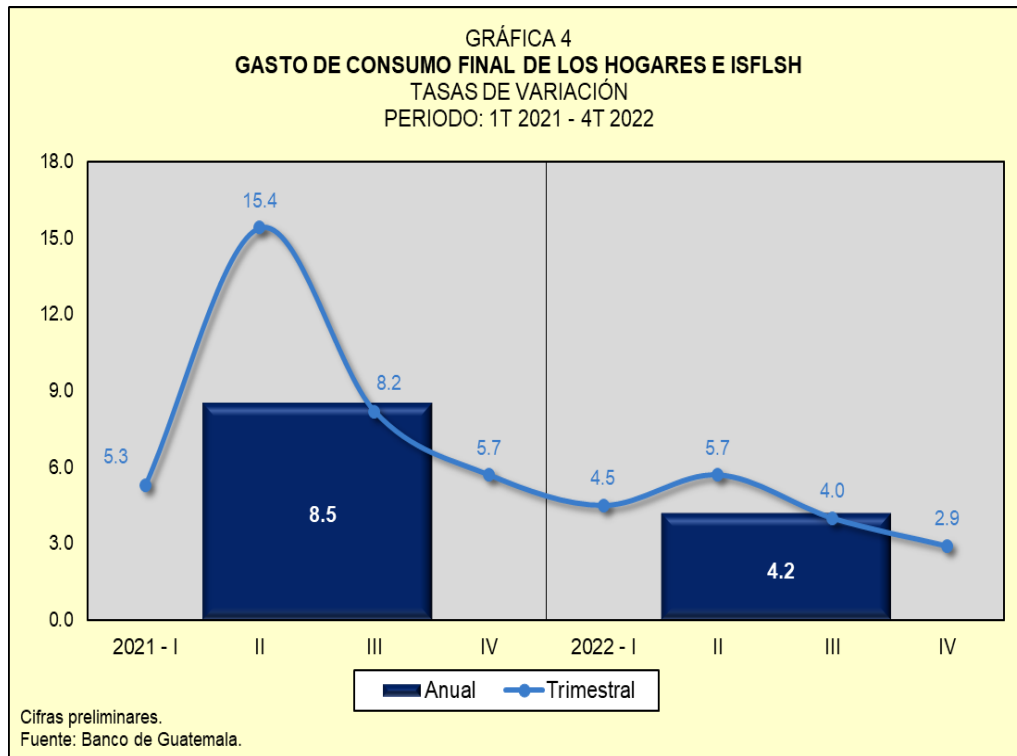
En 2022, los componentes que integran el PIB por el destino del gasto registraron tasas de variación positivas respecto de 2021.

La demanda interna, conformada por el *gasto de consumo final*, la *formación bruta de capital fijo* y la *variación de existencias*, mostró en 2022 un crecimiento de 3.7% (10.3% en 2021), asociado principalmente, al comportamiento observado en el *consumo privado y público*.

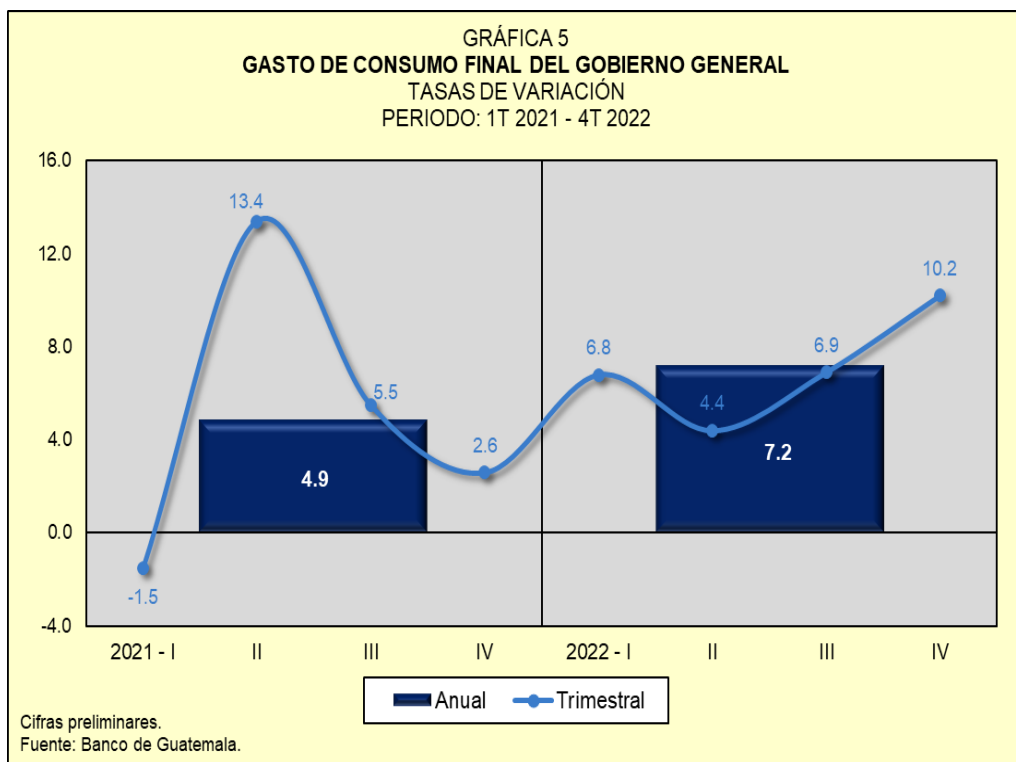




En cuanto al *gasto de consumo final de los hogares e Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH)*, éste registró un crecimiento de 4.2% en 2022 (8.5% en 2021), asociado al aumento en el ingreso disponible de los hogares, explicado, entre otros factores, por el incremento del número total de trabajadores y de los salarios medios de los cotizantes al Instituto Guatemalteco de Seguridad Social, por el mayor ingreso de divisas por remesas familiares y por el dinamismo observado en el crédito bancario destinado al consumo.

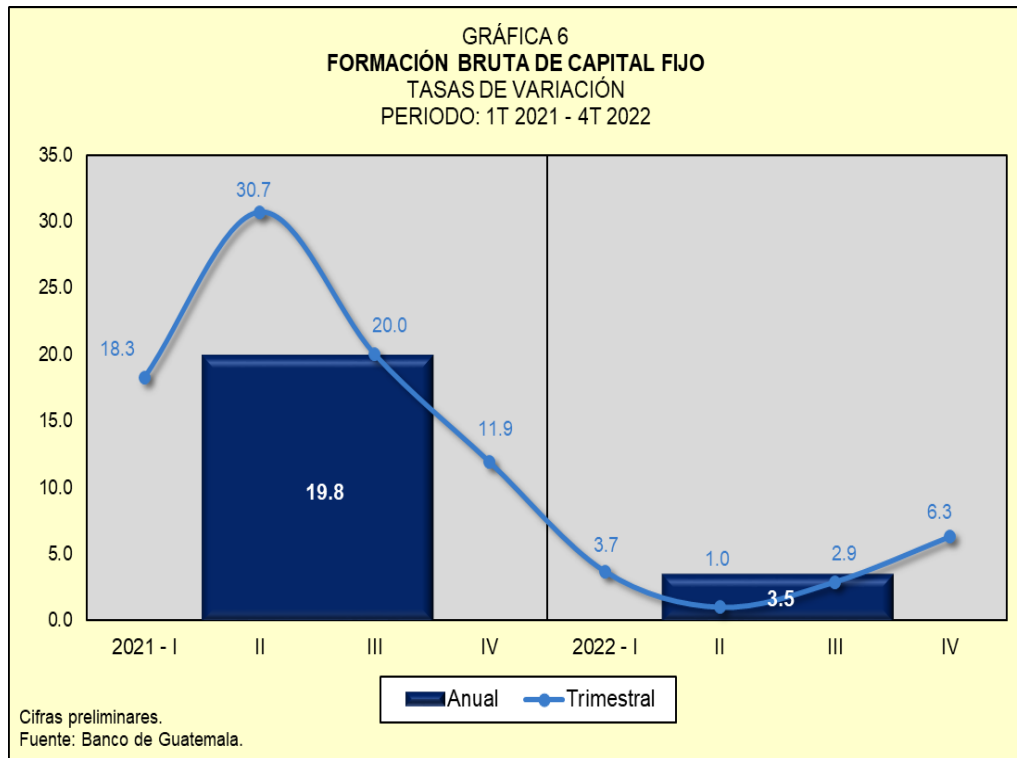


Por su parte, el *gasto de consumo final del gobierno general* mostró un crecimiento de 7.2% en 2022 (4.9% en 2021), asociado al incremento registrado en la compra de bienes y servicios por parte de la Administración Central, principalmente en los rubros de mantenimiento y reparación de bienes nacionales de uso común; combustibles y lubricantes; mantenimiento y reparación de edificios; primas y gastos de seguros y fianzas; así como a la entrega de bolsas de alimentos por parte del Ministerio de Educación. Asimismo, las remuneraciones, en términos reales, mostraron un aumento como resultado de la mayor contratación de personal por parte de diversas instituciones que conforman el Gobierno General.

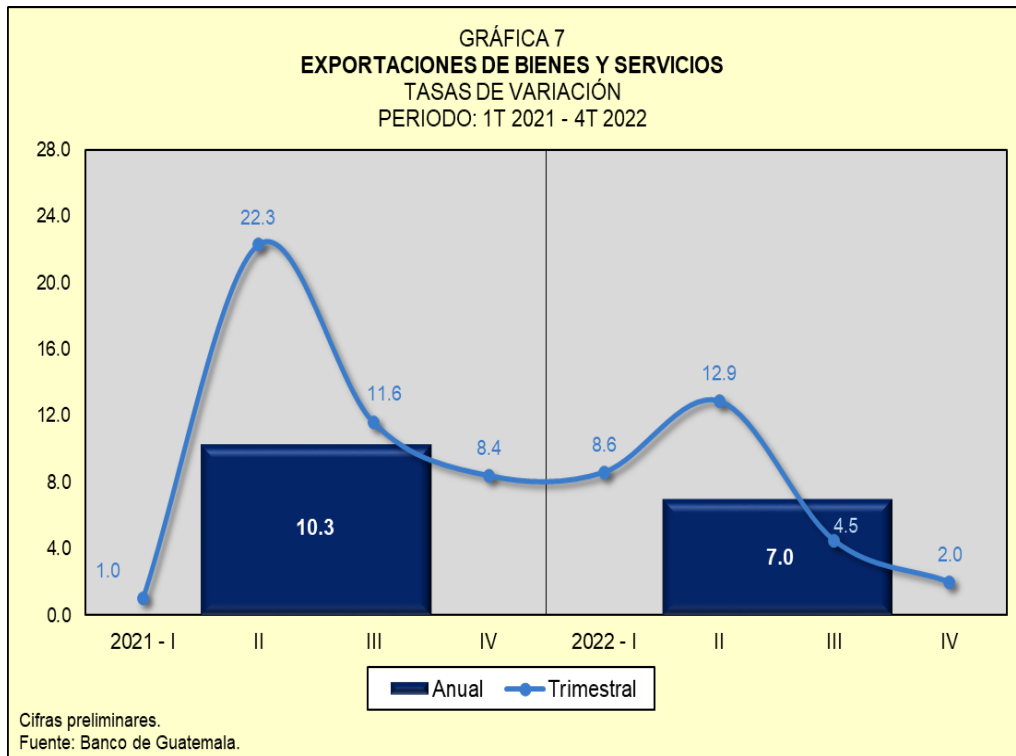




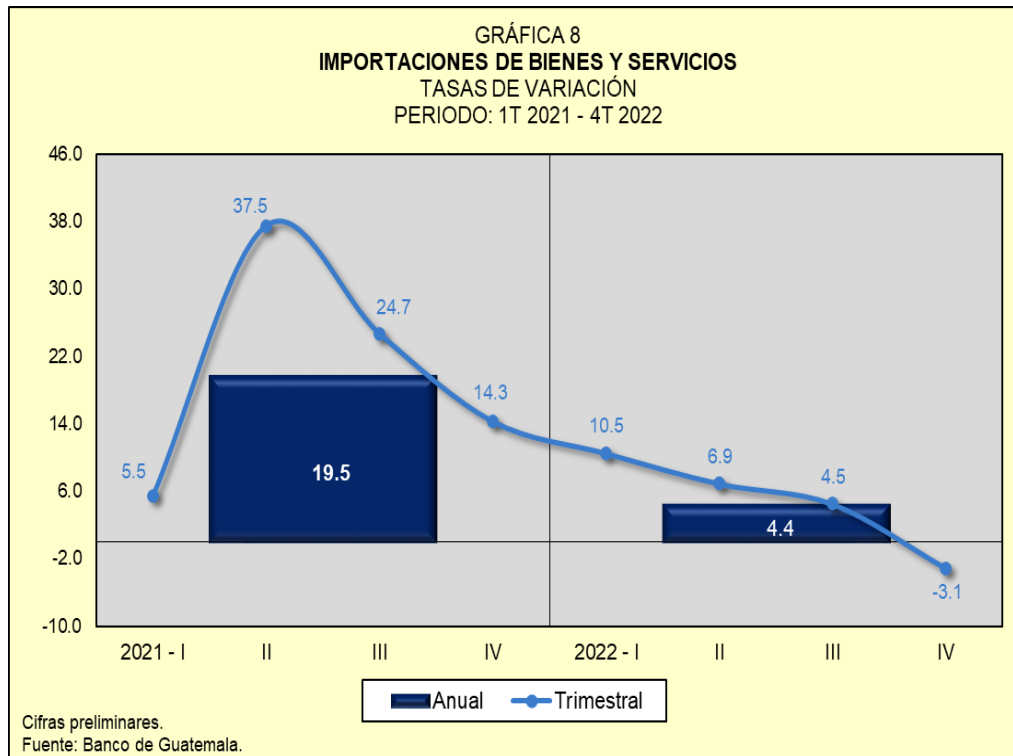
En la *formación bruta de capital fijo* se observó un crecimiento de 3.5% en 2022 (19.8% en 2021), explicado por el incremento de la inversión en construcción (5.4%), principalmente de edificaciones privadas de uso residencial y no residencial. Por su parte, la inversión en maquinaria, equipo y otros registró un leve crecimiento, asociado al comportamiento, en términos de volumen, de las importaciones de bienes de capital destinados a la industria, telecomunicaciones y construcción.



En cuanto a la demanda externa, las *exportaciones de bienes y servicios*, en términos reales, registraron un incremento de 7.0% en 2022 (10.3% en 2021), como resultado, principalmente, del aumento en las exportaciones de servicios relacionados con el turismo, centros de llamadas (*call centers*) y manufactura de prendas de vestir (maquila). En lo que corresponde a los bienes, se observó un crecimiento en el volumen exportado de azúcar, banano, grasas y aceites comestibles, alimentos preparados para animales, entre otros.



En lo que respecta a las *importaciones de bienes y servicios*, en términos reales, estas mostraron un crecimiento de 4.4% en 2022 (19.5% en 2021), explicado por el incremento observado en las importaciones de servicios relacionados con el turismo, el transporte de pasajeros por vía aérea y el transporte de carga por vía terrestre. Asimismo, se observó un aumento en el volumen importado de bienes de consumo, tales como: maíz, preparados a base de cereales, arroz, preparados de frutas, y bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres.



**C. PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN**

En 2022, el crecimiento del PIB por el origen de la producción se caracterizó por el comportamiento positivo de la mayoría de actividades económicas (con excepción de la de salud y la de explotación de minas y canteras). En términos de su incidencia, el mayor aporte al crecimiento del PIB correspondió a las actividades de *comercio y reparación de vehículos; industrias manufactureras; construcción; actividades inmobiliarias; actividades de alojamiento y de servicio de comidas; actividades financieras y de seguros; actividades de servicios administrativos y de apoyo; y agricultura, ganadería, silvicultura y pesca*, las que en conjunto explicaron alrededor del 79% de la tasa de crecimiento del PIB para dicho año.

CUADRO 12						
PRODUCTO INTERNO BRUTO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN						
2021 - 2022 ^{P/}						
Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013						
(Variaciones porcentuales)						
Sección CIU ^{1/}	Actividades económicas	Participación ^{2/}	2021	2022	Incidencias	
					2021	2022
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9.3	4.3	2.6	0.42	0.24
B	Explotación de minas y canteras	0.6	8.8	-3.8	0.04	-0.02
C	Industrias manufactureras	14.1	8.1	3.6	1.15	0.51
D-E	Suministro de electricidad, agua y saneamiento	2.2	5.7	6.3	0.14	0.14
F	Construcción	5.7	11.1	7.3	0.59	0.41
G	Comercio y reparación de vehículos	20.7	8.3	3.4	1.62	0.68
H	Transporte y almacenamiento	3.1	11.3	7.9	0.32	0.23
I	Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	2.8	21.3	14.9	0.50	0.39
J	Información y comunicaciones	3.4	5.1	0.4	0.20	0.01
K	Actividades financieras y de seguros	3.8	7.9	8.6	0.31	0.34
L	Actividades inmobiliarias	7.8	5.1	5.0	0.43	0.40
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.4	9.3	4.9	0.22	0.12
N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo	3.4	11.8	8.5	0.37	0.28
O	Administración pública y defensa	4.0	2.1	2.8	0.09	0.12
P	Enseñanza	4.3	3.8	2.7	0.18	0.12
Q	Salud	2.8	18.5	-0.1	0.50	0.00
R-S-T-U	Otras actividades de servicios	3.5	7.5	4.6	0.27	0.16
PRODUCTO INTERNO BRUTO			8.0	4.1		

^{P/} Cifras preliminares.

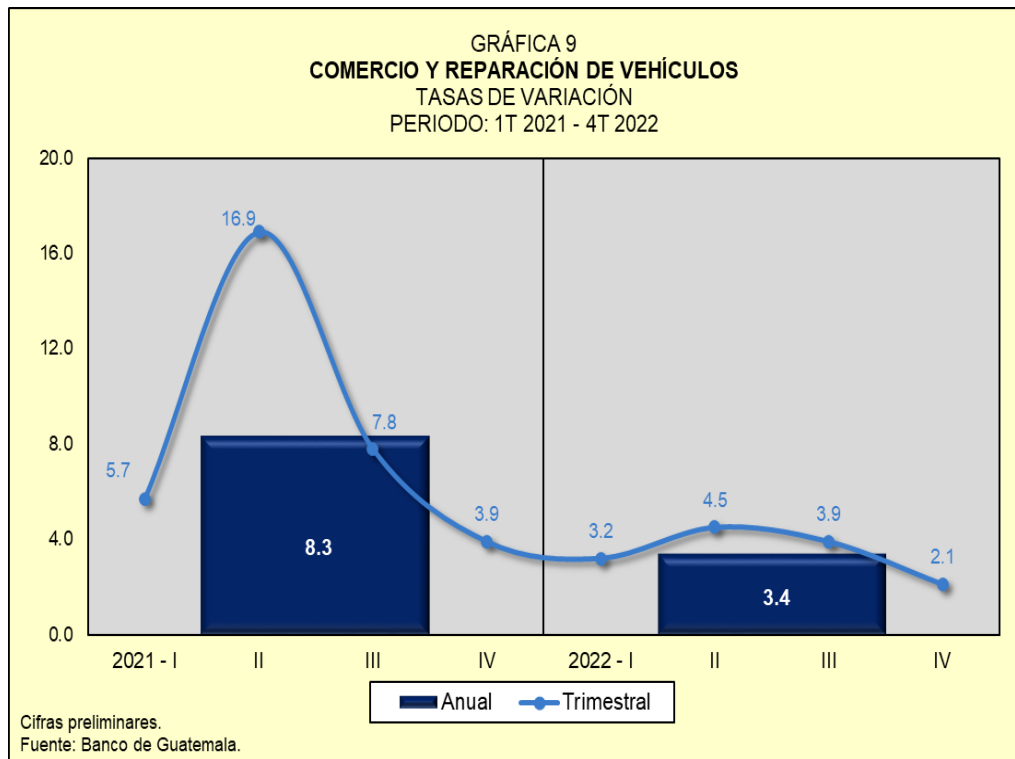
^{1/} Clasificación Industrial Internacional Uniforme.

^{2/} De los valores corrientes de 2022.

Fuente: Banco de Guatemala.

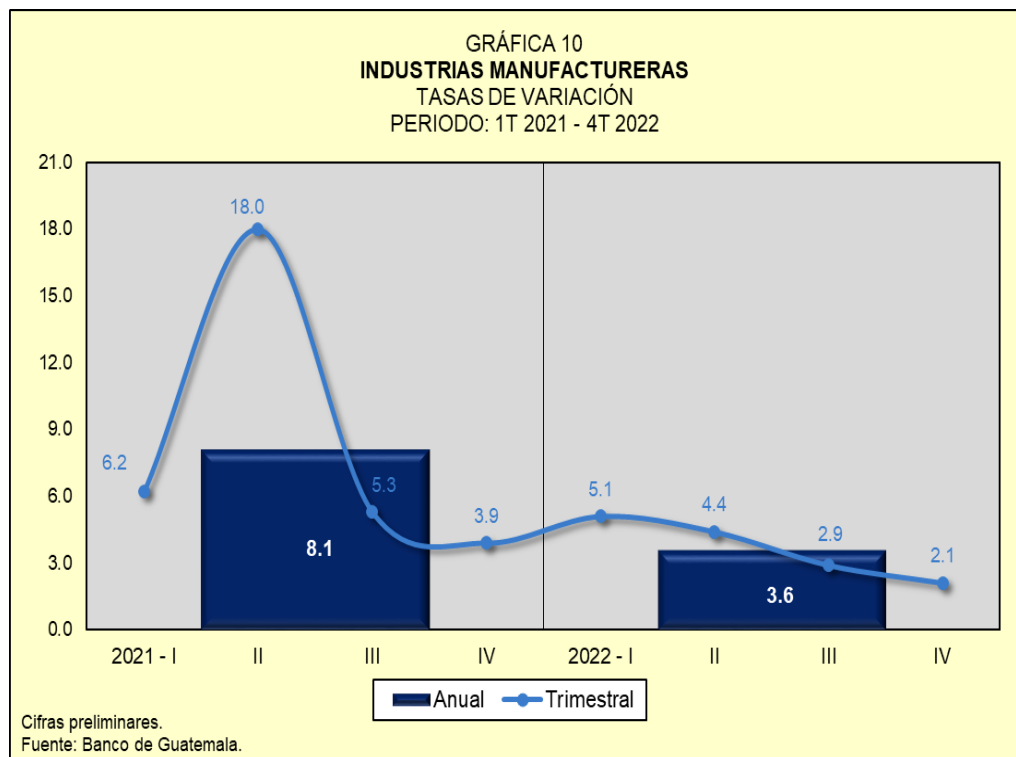
1. Actividades económicas que incidieron en mayor medida en el PIB

La actividad de *comercio y reparación de vehículos*, con una contribución de 0.68 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registró una tasa de variación de 3.4% en 2022 (8.3% en el año previo), explicado principalmente, por el incremento en el volumen de bienes comercializados en la economía, asociado al aumento en la producción de bienes agrícolas e industriales, así como al comportamiento positivo en el volumen importado de algunos bienes, particularmente maíz, papel y cartón, preparados a base de cereales, alimentos preparados para animales, materiales plásticos y sus manufacturas, productos diversos de la industria química, y bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres.

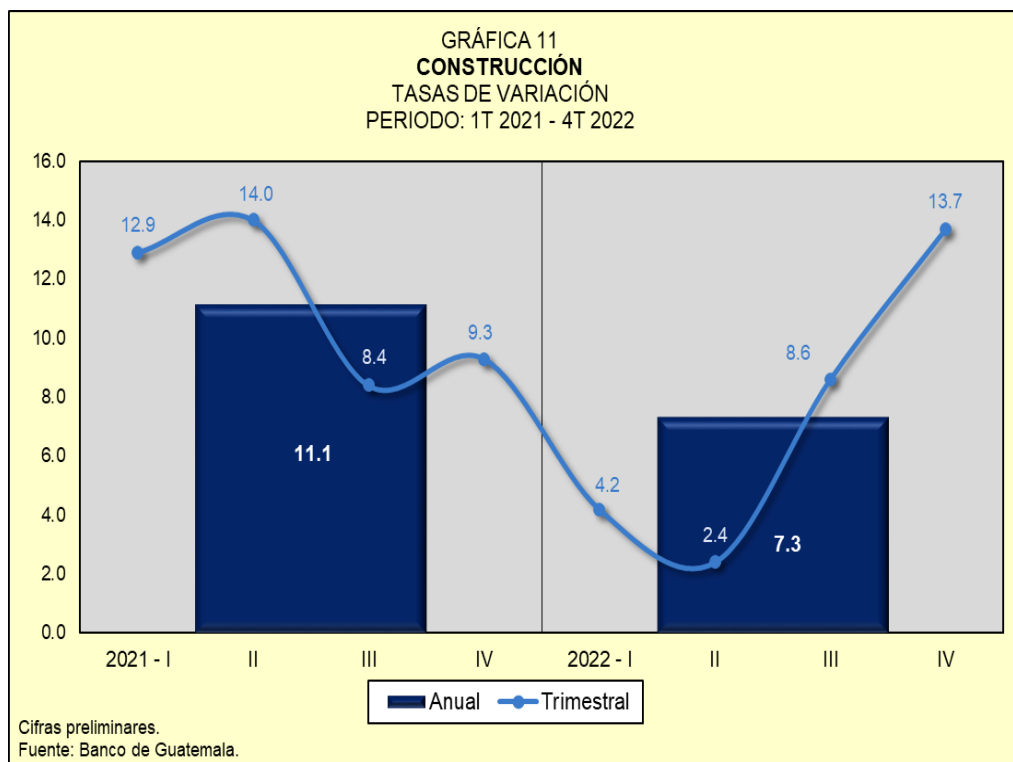


El valor agregado de las *industrias manufactureras*, con una contribución de 0.51 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, mostró una tasa de crecimiento de 3.6% en 2022 (8.1% en el año previo), explicada, principalmente, por el incremento en la demanda de alimentos y bebidas, entre los que destacaron: aceites y grasas de origen vegetal y animal, azúcar, bebidas no alcohólicas y aguas minerales, carne de aves de corral y productos de molinería. Asimismo, se observó un aumento en la producción de otros productos manufacturados, particularmente de jabones y preparados para limpieza, cemento, productos de plástico, productos elaborados de metal, y maquinaria y equipo, como resultado del mayor consumo interno y externo de dichos productos.

Por su parte, se registró una mayor fabricación de textiles y prendas de vestir, asociado al aumento en la demanda interna de prendas de vestir, así como al incremento de las exportaciones del servicio de manufactura de prendas de vestir (maquila) hacia los Estados Unidos de América.



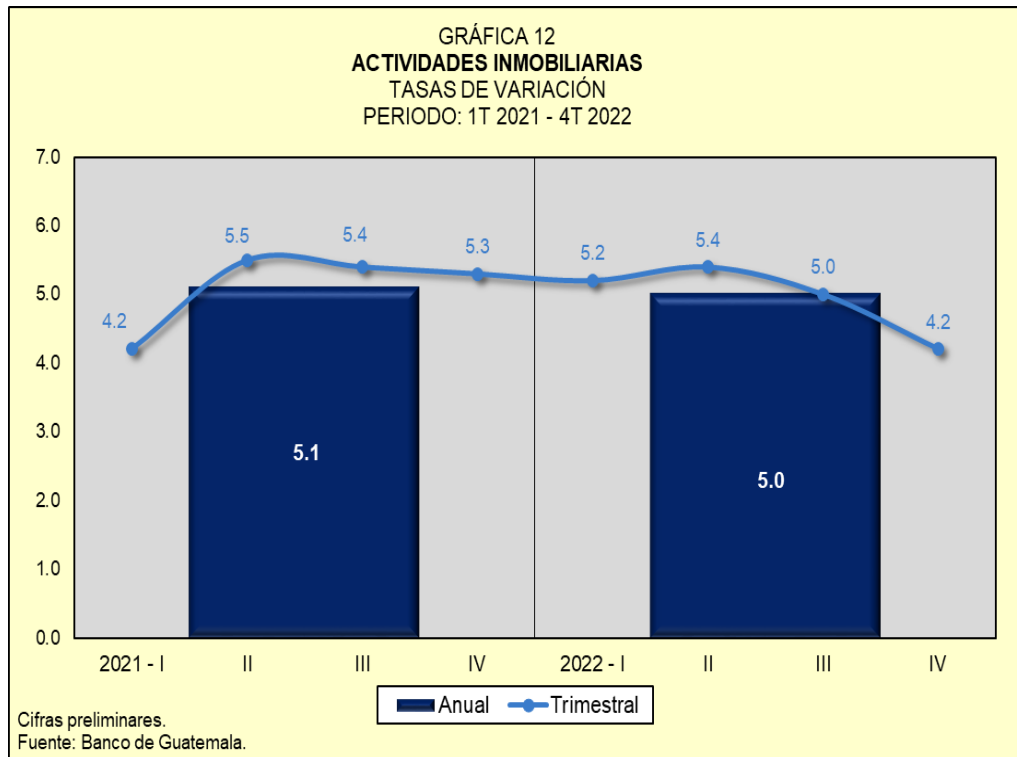
La actividad *construcción*, con una contribución de 0.41 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registró un incremento de 7.3% en 2022 (11.1% en 2021), explicado por el aumento en la construcción de edificaciones residenciales y no residenciales, entre las cuales destacó la construcción de edificios de apartamentos, oficinas, clínicas y parques industriales². Asimismo, se registró un incremento en el mantenimiento y reparación de infraestructura pública por parte del Gobierno Central, derivado de la ampliación presupuestaria realizada según Decreto 21-2022 del Congreso de la República de Guatemala “Ley para Fortalecer el Mantenimiento y Construcción de Infraestructura Estratégica”.



² Dentro de los proyectos residenciales importantes se encuentran: Club Residencial Parque San Jorge, Solana Entre Valles Apartamentos, Avita Quinta Apartamentos, Cendana Apartamentos y Parque 10 Apartamentos. Por su parte, entre los principales proyectos no residenciales se pueden mencionar: Condominio Industrial Planes de Bárcenas, Renovatti Torre II, Edificio Burgó, Parque Industrial Unisur 4 y Parque Industrial Puerta del Istmo.

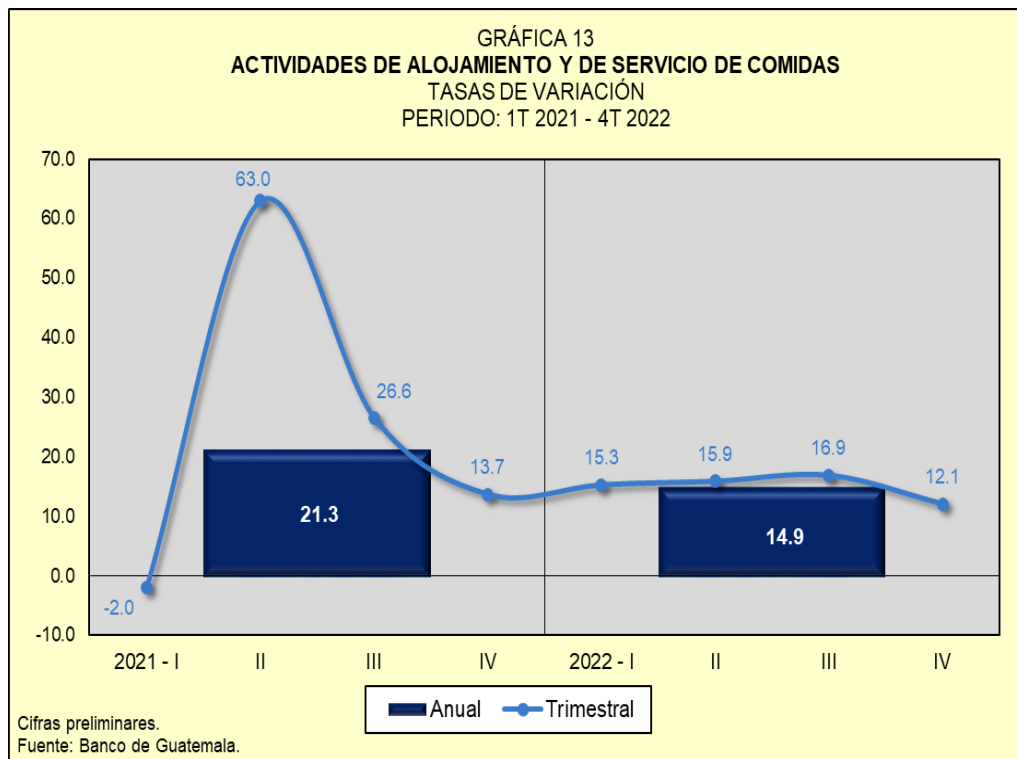


En lo que respecta a las *actividades inmobiliarias*, con una contribución de 0.40 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registraron una tasa de variación de 5.0% en 2022 (5.1% en 2021), explicado por el aumento en los alquileres residenciales, como resultado del incremento del número de viviendas terminadas y puestas a disposición de los hogares. En cuanto a los alquileres no residenciales, estos registraron una mayor demanda intermedia por parte de las actividades que insumen dichos servicios, entre las que destacaron: comercio, restaurantes y centros de llamadas (*call centers*).

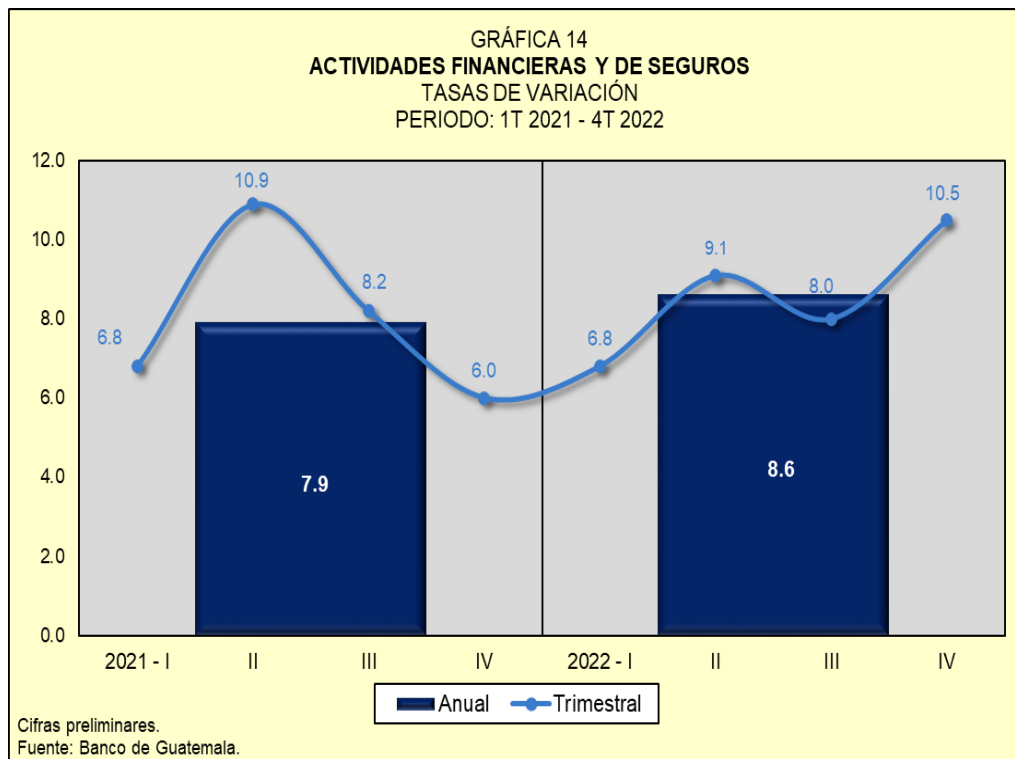




Las *actividades de alojamiento y de servicio de comidas*, con una contribución de 0.39 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registraron un aumento de 14.9% en 2022 (21.3% en el año previo), asociado, principalmente, al dinamismo observado en la actividad de servicios de comidas y bebidas, derivado de la mayor demanda por parte de los hogares. Asimismo, se observó un incremento en las actividades de alojamiento, influenciado por el mayor flujo de turistas nacionales y extranjeros. En efecto, según cifras del Instituto Guatemalteco de Turismo (Inguat), en el periodo en estudio se registró un incremento de 177% en el número de turistas que ingresaron al país.

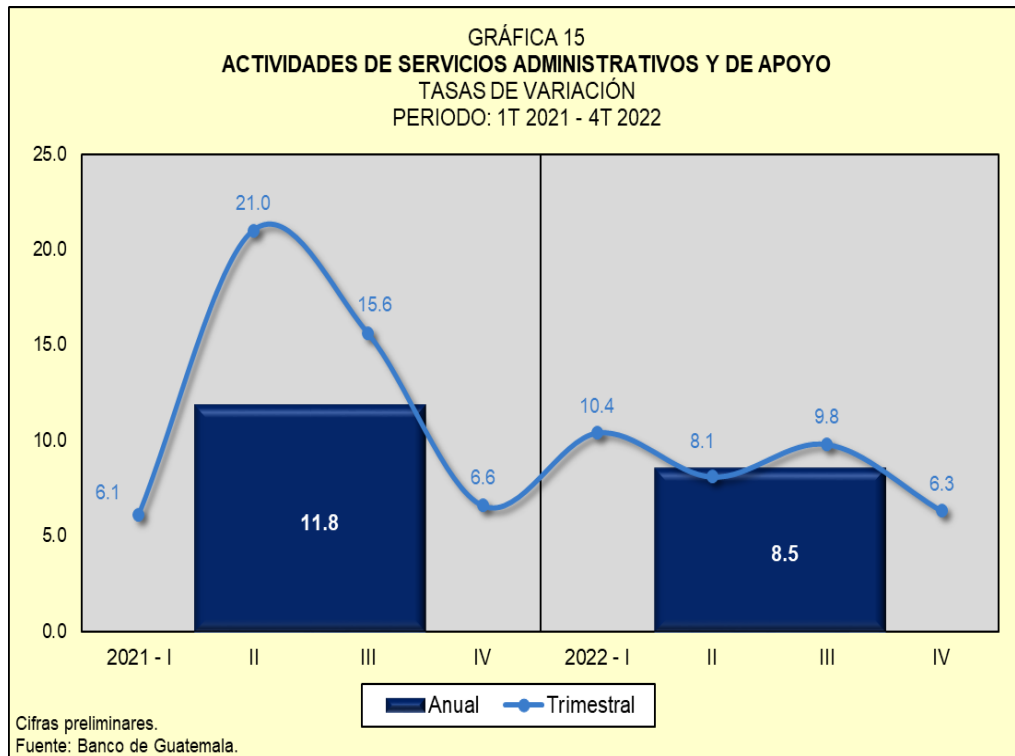


Las *actividades financieras y de seguros*, con una contribución de 0.34 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, reportaron una tasa de variación de 8.6% en 2022 (7.9% en 2021), explicado por el desempeño favorable en la actividad de bancos y financieras, debido al aumento de los intereses netos percibidos y de las comisiones efectivas cobradas. Por su parte, las actividades de seguros, reaseguros y fondos de pensiones mostraron un comportamiento positivo, asociado al incremento registrado en la contratación de primas de seguros, específicamente de salud, hospitalización y vida.

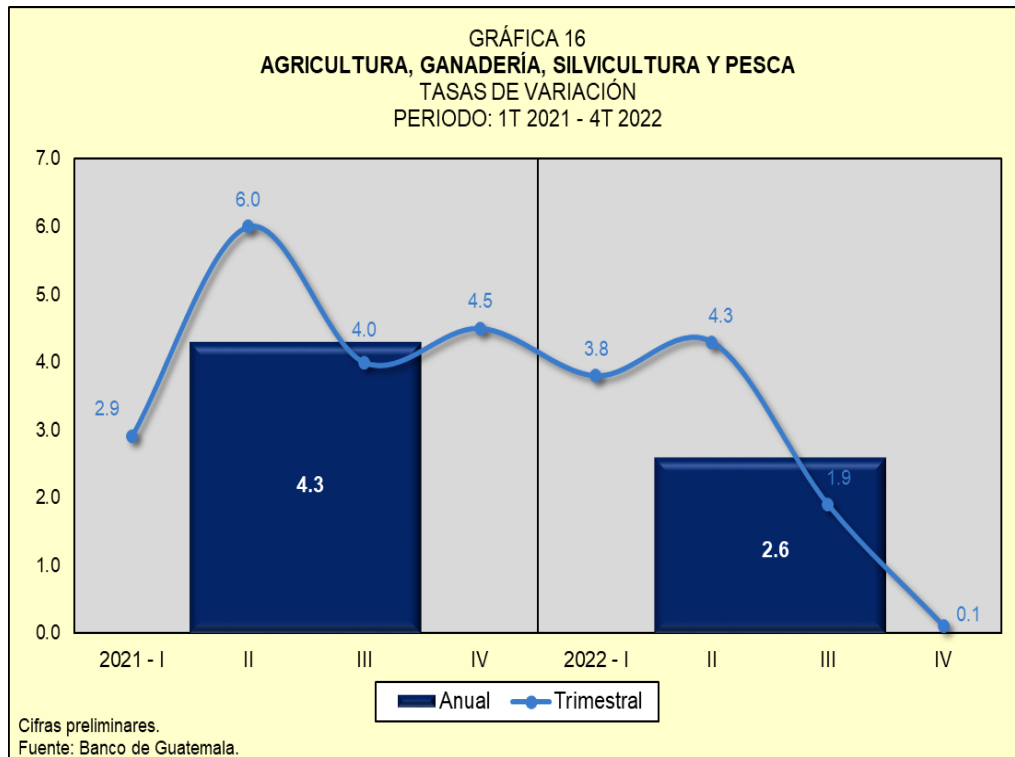




El valor agregado de las *actividades de servicios administrativos y de apoyo*, con una contribución de 0.28 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, mostraron un aumento de 8.5% en 2022 (11.8% en el año previo), explicado, principalmente, por el incremento observado en las actividades de centros de llamadas (*call centers*), influenciado por la mayor demanda externa de dichos servicios. Asimismo, se registró una mayor demanda intermedia de servicios de dotación de personal, seguridad e investigación privada, arrendamiento de vehículos y maquinaria, entre otros.



Por su parte, el valor agregado de la *agricultura, ganadería, silvicultura y pesca*, con una contribución de 0.24 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registró una tasa de variación de 2.6% en 2022 (4.3% en el año previo), explicado, principalmente, por el incremento en la producción de cardamomo, resultado de las ampliaciones en las áreas de cultivo en años previos; así como de banano, asociado al incremento en la demanda externa y a mejores prácticas agrícolas. Asimismo, se registró un comportamiento positivo en la demanda intermedia de palma africana, aves de corral y ganado bovino por parte de la industria de alimentos.





2. Actividades económicas que incidieron en menor medida en el PIB

La actividad de *transporte y almacenamiento*, con una contribución en el crecimiento del PIB de 0.23 puntos porcentuales, registró una variación de 7.9% en 2022 (11.3% en el año previo), debido principalmente a la mayor demanda de transporte de carga vía terrestre por parte de las actividades agrícolas, industriales y comerciales; así como al crecimiento en el servicio de transporte de pasajeros prestado a los hogares. Por su parte, se registró un comportamiento positivo en las actividades de almacenamiento y de apoyo al transporte, derivado del aumento observado en los servicios de administración, manejo y almacenaje de mercancías.

El valor agregado de las *otras actividades de servicios*, con una contribución de 0.16 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registró un aumento de 4.6% en 2022 (7.5% en el año previo), asociado al incremento en la demanda de los hogares, principalmente, de servicios personales (funerarias, salones de belleza, lavanderías, entre otros), servicios domésticos, deportivos y de esparcimiento, así como artísticos y de entretenimiento.

El *suministro de electricidad, agua y saneamiento*, con una contribución de 0.14 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, mostró un incremento de 6.3% en 2022 (5.7% en el año previo), resultado del aumento de 10.5% registrado en la generación de energía eléctrica con recursos renovables, que según cifras del Administrador del Mercado Mayorista (AMM) representó el 78.3% del total generado, factor que provocó la reducción del costo operativo de las centrales eléctricas y favoreció el crecimiento del valor agregado de la actividad. Es importante mencionar que la demanda del Sistema Nacional Interconectado (SNI) mostró un incremento de 3.6% (8.4% en 2021), asociado al comportamiento observado en la mayoría de las actividades económicas.

La actividad de *enseñanza*, con una contribución de 0.12 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, presentó un incremento de 2.7% en 2022 (3.8% en 2021) como resultado del desempeño favorable de las actividades de enseñanza privada en todos los niveles educativos, así como de la enseñanza deportiva, recreativa y cultural. Por su parte, la enseñanza pública mostró un comportamiento positivo asociado a la mayor contratación de docentes por parte del Ministerio de Educación y a la continuidad de la estrategia "Aprendo en casa", para el aprendizaje a distancia y bajo modalidad híbrida.

El valor agregado de la actividad de *administración pública y defensa*, con una contribución de 0.12 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registró un crecimiento de 2.8% en 2022 (2.1% en el año previo), asociado al incremento en el pago de remuneraciones, en términos reales, por parte de la Administración Central, tal es el caso del Ministerio Público, la Superintendencia de Administración Tributaria, el Ministerio de Gobernación, el Instituto Nacional de Estadística, entre otros. Asimismo, se registró un aumento en la contratación de personal por parte de los Gobiernos Locales.

Las *actividades profesionales, científicas y técnicas*, con una contribución de 0.12 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, mostraron un incremento en su valor agregado de 4.9% en



2022 (9.3% en 2021), explicado por el aumento en la demanda intermedia de servicios de publicidad y estudios de mercado, jurídicos y de contabilidad, y de consultoría de gestión, por parte de las actividades financieras, el comercio y los restaurantes.

El valor agregado de la actividad de *información y comunicaciones*, con una contribución de 0.01 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, mostró un incremento de 0.4% en 2022 (5.1% en el año previo), influenciado, principalmente, por el aumento en la actividad de programación informática, debido a la mayor demanda intermedia de dichos servicios por parte de las actividades financieras y el comercio.

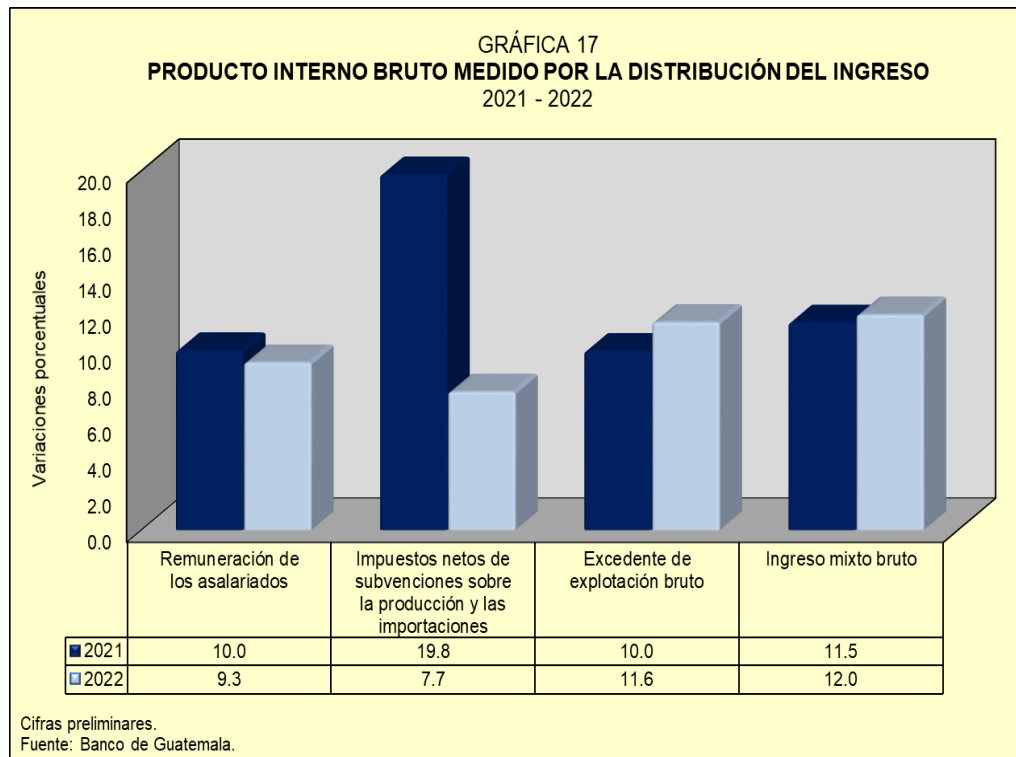
Por su parte, la actividad de *salud*, mostró una caída de 0.1% en 2022 (crecimiento de 18.5% en 2021), explicada, principalmente, por la disminución en los servicios privados de hospitalización y de médicos y odontólogos, asociado a la reducción de la demanda de los hogares en la atención y tratamiento de COVID-19. Por su parte, se observó un crecimiento en los servicios de salud pública, como resultado de la mayor contratación de personal por parte del Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social (MSPAS).

Finalmente, la actividad de *explotación de minas y canteras*, con una contribución negativa de 0.02 puntos porcentuales en el crecimiento del PIB, registró una caída de 3.8% (crecimiento de 8.8% en 2021), asociada a la reducción en la extracción de minerales metálicos como consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania; lo cual fue contrarrestado, en parte, por el incremento en la extracción de piedra, arena y arcilla, derivado de la mayor demanda por parte de las actividades de construcción y de fabricación de materiales de construcción.

D. PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

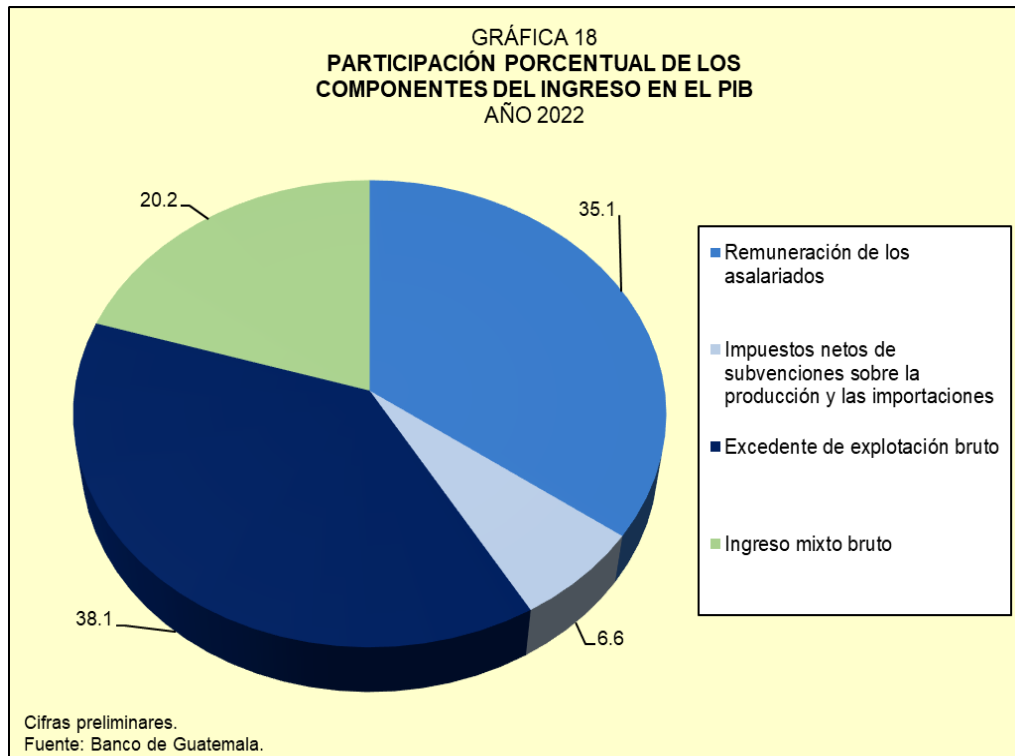
La medición del PIB también se puede realizar por el enfoque de los ingresos que son generados por las unidades institucionales, como resultado de su participación en el proceso productivo o bien por la propiedad de activos con fines de producción.

En 2022, el ingreso primario³ generado por la actividad productiva del país, en valores nominales, registró tasas positivas con respecto al año previo. En efecto, tanto la *remuneración de los asalariados*, *los impuestos netos de subvenciones sobre la producción y las importaciones*, *el excedente de explotación bruto* y *el ingreso mixto bruto*, registraron un incremento respecto al año anterior, asociado al crecimiento de la actividad económica, en términos nominales.



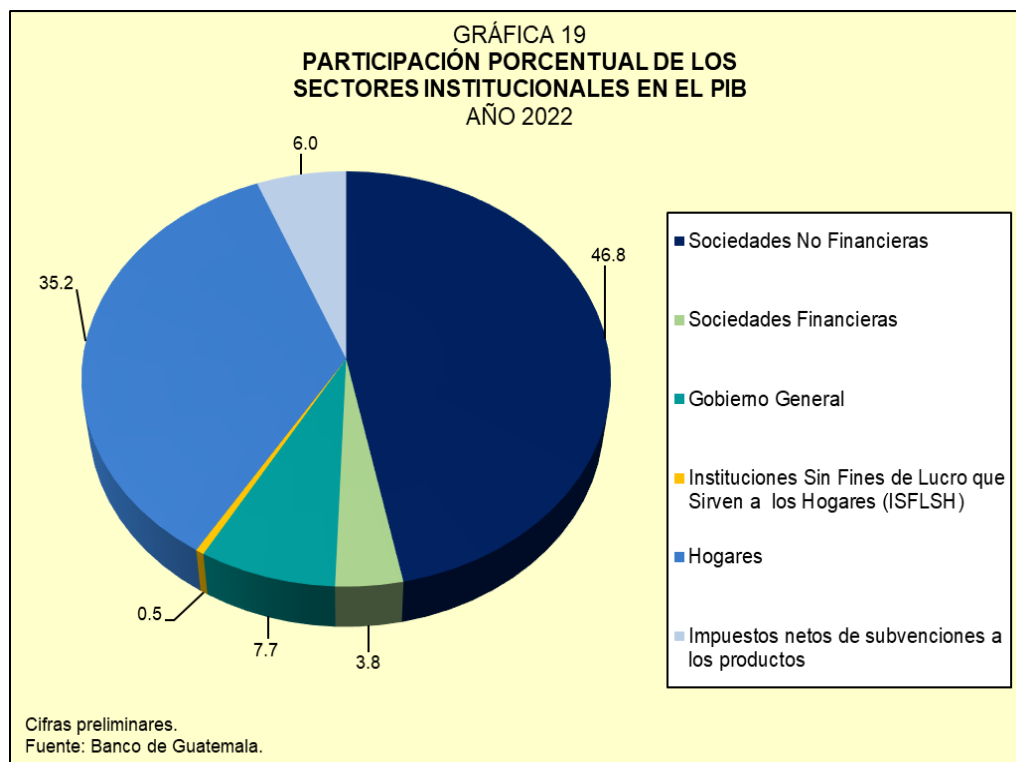
³ Saldo contable que muestra cómo se distribuye el valor agregado bruto entre los factores trabajo y capital, el Gobierno y, si procede, los flujos provenientes de y hacia el resto del mundo.

En lo que respecta a la participación de los componentes del ingreso dentro del PIB de 2022, el 38.1% se destinó a la renta de las empresas constituidas en sociedad (*excedente de explotación bruto*); el 35.1% lo recibieron los hogares vía *remuneración de los asalariados*; el 20.2% se distribuyó a las empresas familiares y a los trabajadores por cuenta propia (*ingreso mixto bruto*); y el 6.6% restante lo percibió el Gobierno General por concepto de *impuestos netos de subvenciones sobre la producción y las importaciones*.



E. CUENTAS DE LOS SECTORES INSTITUCIONALES

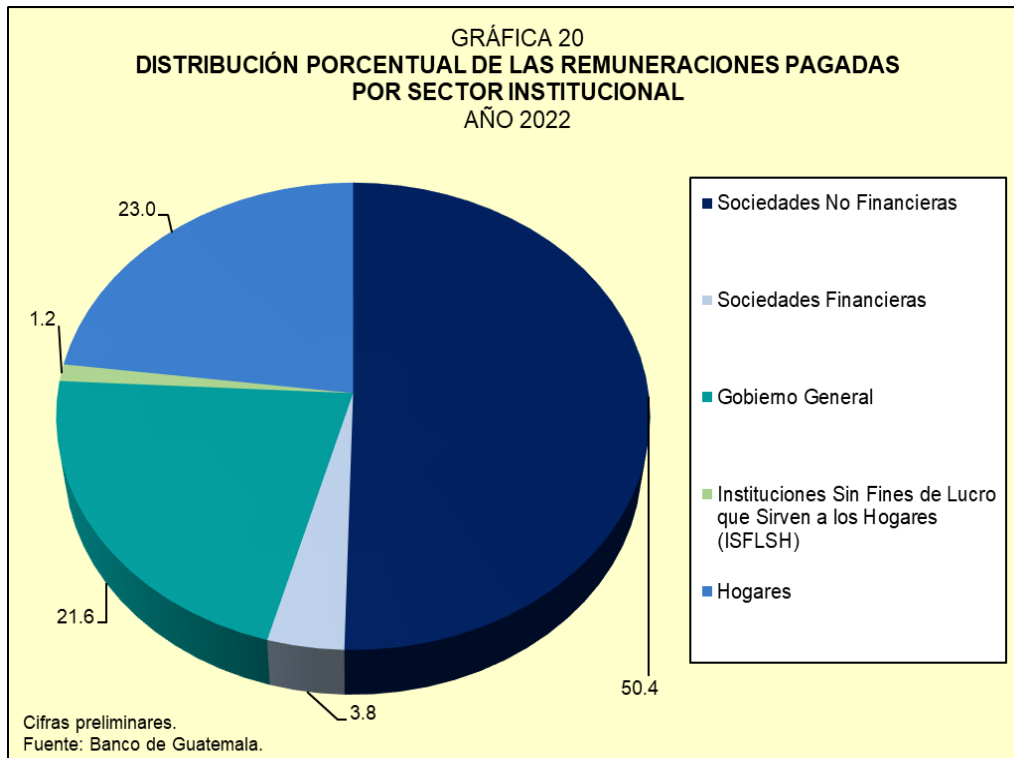
Las cuentas nacionales permiten realizar análisis sobre conjuntos de unidades institucionales residentes con características similares. Por medio de este enfoque es posible conocer la participación porcentual de los sectores institucionales en el PIB nominal de 2022, la cual se comportó de la manera siguiente: *Sociedades No Financieras* 46.8%; *Hogares* 35.2%; *Gobierno General* 7.7%; *Sociedades Financieras* 3.8%; *Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH)* 0.5%; y el restante 6.0% correspondió al valor registrado de los *impuestos netos de subvenciones a los productos*.



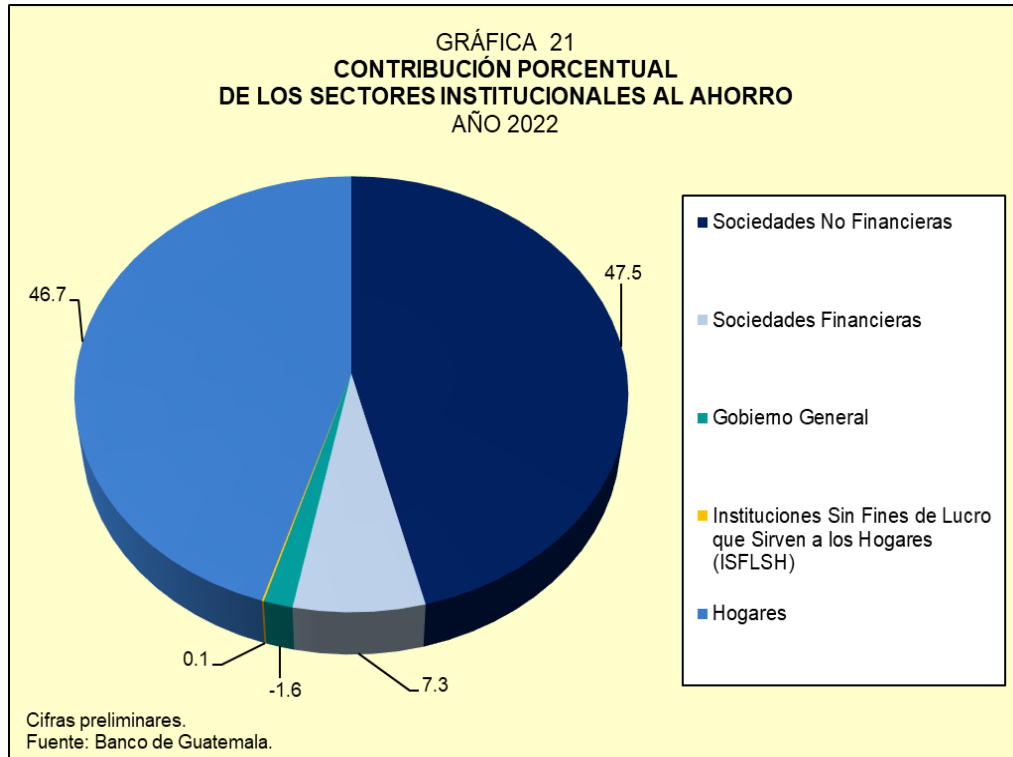
En cuanto al *ingreso disponible*⁴, la participación más alta en 2022 fue la del sector *Hogares*, que recibió el 80.7%; seguido del *Gobierno General* con 9.6% y las *Sociedades No Financieras* con 7.6%; en tanto que a las *Sociedades Financieras* y a las *ISFLSH* les correspondió el 1.2% y 0.9%, respectivamente.

⁴ Ingresos generados en el proceso productivo por parte de los sectores institucionales, de las rentas de la propiedad (intereses, dividendos, renta de la tierra), de los impuestos corrientes sobre el ingreso y la riqueza, de las contribuciones y prestaciones sociales y de otras transferencias corrientes, como remesas familiares.

Las cuentas de los sectores institucionales mostraron que la distribución de las remuneraciones de los asalariados pagadas en el proceso económico fue la siguiente: *Sociedades No Financieras* 50.4%; *Hogares* (empresas no constituidas en sociedad) 23.0%; *Gobierno General* 21.6%; *Sociedades Financieras* 3.8% y las *ISFLSH* 1.2%.



En relación a la contribución de los sectores institucionales en el *ahorro* de la economía del país⁵, en 2022 se observó que las *Sociedades No Financieras* generaron el 47.5%; los *Hogares* el 46.7%; las *Sociedades Financieras* el 7.3%; las *ISFLSH* el 0.1% y el *Gobierno General* el -1.6%.

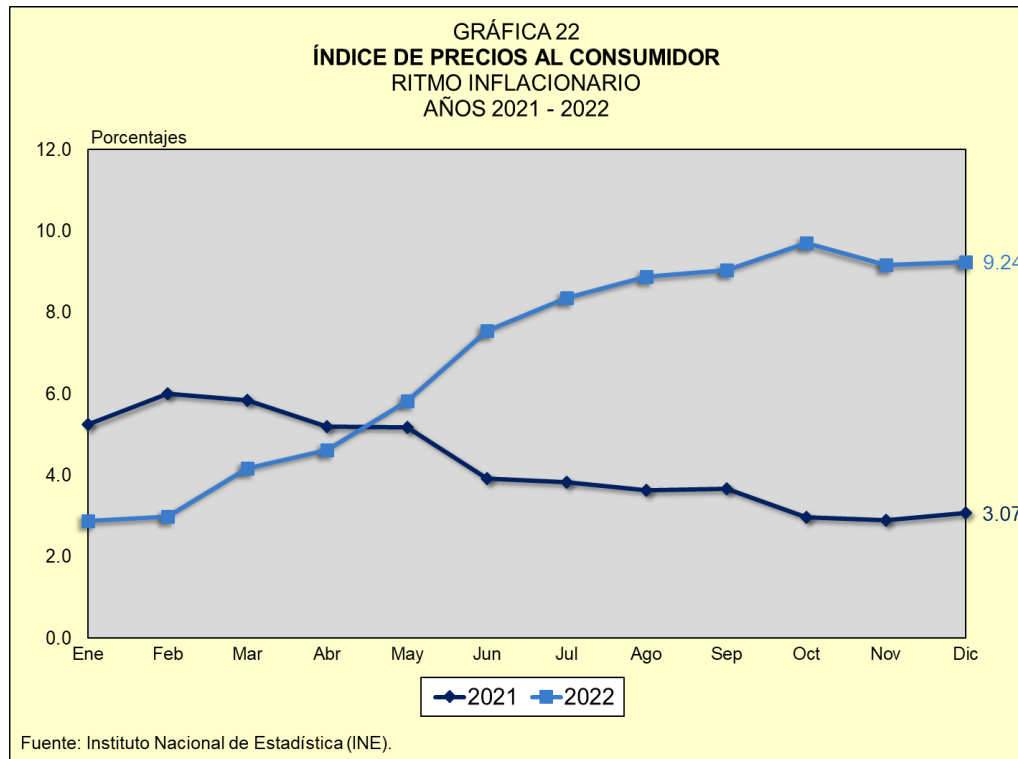


F. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS INTERNOS

1. Índice de precios al consumidor

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), a nivel república, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística (INE), registró a diciembre de 2022 un ritmo inflacionario de 9.24%, ubicándose por encima de la meta de inflación establecida por la autoridad monetaria (4.0% +/- 1 punto porcentual). El ritmo inflacionario fue superior en 6.17 puntos porcentuales respecto del observado en 2021 (3.07%).

⁵ Parte del ingreso de las unidades institucionales residentes de la economía que no se destina a gastos de consumo, por lo que constituye una fuente de financiamiento para la inversión.



Cabe indicar que, desde el primer trimestre de 2022, el conflicto entre Rusia y Ucrania, junto a las restricciones impuestas por la continuidad de la pandemia del COVID-19, generaron un fuerte proceso inflacionario que afectó a la mayoría de economías a nivel mundial, derivado del significativo incremento en los precios de las materias primas, destacando el petróleo y sus derivados, y algunos alimentos, aspecto que también incidió en la inflación interna. En ese sentido, la inflación durante 2022 fue resultado, en parte, de choques de oferta externos que afectaron a las divisiones de gasto de *transporte*, de *alimentos y bebidas no alcohólicas*, así como de *restaurantes y hoteles*. Adicionalmente, en el segundo semestre del año, la generalización experimentada de las presiones inflacionarias provocó efectos de segunda vuelta sobre la inflación, lo que intensificó las alzas en la misma.

La división de gasto de *transporte* fue afectada, fundamentalmente, por la tendencia al alza en el precio internacional del petróleo y sus derivados, que incidió en el precio interno de los combustibles, especialmente de las gasolinas superior y regular, así como del diésel. Por su parte, la división de gasto de *alimentos y bebidas no alcohólicas* fue afectada por choques de oferta internos y externos que limitaron la disponibilidad de algunos productos agrícolas. Asimismo, el incremento en los costos de producción por el alza en los precios de los fertilizantes y del transporte, ante el aumento en el precio medio del diésel, impactó principalmente en las hortalizas, legumbres y tubérculos, frutas, pan y cereales, y carnes; lo cual a su vez impactó en la división de gasto de *restaurantes y hoteles*.



El comportamiento de la inflación según su impacto, fue explicado, principalmente, por la evolución de las divisiones de gasto siguientes: *transporte* (16.95%), *alimentos y bebidas no alcohólicas* (11.76%), *restaurantes y hoteles* (9.91%), *muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar* (8.80%), *bienes y servicios diversos* (5.67%) y *vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles* (5.27%).

La división de gasto de *transporte* registró a diciembre de 2022 una tasa de variación interanual de 16.95%, superior a la observada en similar periodo de 2021 (7.38%). El incremento se asocia, fundamentalmente, a las alzas en los precios medios de los combustibles, debido al incremento en el precio internacional del petróleo y sus derivados, y al incremento en el servicio de transporte aéreo derivado de los aumentos en el precio de la gasolina de aviación y en la demanda de boletos aéreos. Sin embargo, los incrementos antes indicados fueron moderados parcialmente por la disipación de los choques de oferta que afectaron a las tarifas del servicio de transporte urbano y extraurbano.

En el caso de los combustibles, estos registraron un alza en el precio medio de las gasolinas superior y regular, así como del diésel, los cuales se ubicaron en sus niveles máximos desde septiembre de 2013, resultado del continuo aumento en el precio internacional del petróleo desde finales de 2021, debido a una demanda mundial más dinámica del petróleo y sus derivados por el notable proceso de recuperación económica, en un entorno de restricción en la oferta por parte de algunos de los principales productores. Al respecto, vale indicar que el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania provocó que algunas economías importantes impusieran sanciones económicas a Rusia, generando expectativas de una menor oferta en el mercado mundial; en tanto que Ucrania, por su parte, tiene una relevante producción de gas natural e infraestructura estratégica (oleoductos y gasoductos), que permiten el abastecimiento del continente europeo; lo cual en su conjunto afectó las expectativas sobre los suministros e impactó significativamente en el precio internacional del crudo, lo que provocó que en varios meses el precio se ubicara por encima de US\$100.00 por barril. Lo anterior se reflejó en el mercado interno con precios récord en las gasolinas superior y regular y especialmente en el diésel, éste último asociado a una importante reducción en los inventarios internacionales. Derivado de dichos incrementos, el Gobierno de la República solicitó al Congreso de la República la autorización de un apoyo social temporal, el cual fue aprobado el 15 de marzo de 2022 mediante Decreto Número 20-2022, que estableció un apoyo de Q2.50 por galón de gasolina regular y de Q5.00 por galón de diésel, con vigencia a partir del 5 de abril de 2022, por un periodo de dos meses. Posteriormente, considerando que los precios internacionales de los combustibles continuaron su tendencia al alza, dicho apoyo temporal se extendió por otros dos meses más (junio y julio), según Decreto Número 28-2022; en dicha prórroga se amplió la cobertura del apoyo temporal, incluyendo a la gasolina superior e incrementando el aporte a la gasolina regular y al diésel, estableciendo un apoyo de Q5.00 para el galón de gasolina superior y regular y de Q7.00 para el galón de diésel. El 10 de agosto el Congreso de la República aprobó el Decreto Número 42-2022,



Ley de Apoyo Social Temporal a los Consumidores de Combustible Diésel, que establece un aporte a dicho combustible de Q5.00 por galón y que estaría vigente hasta el 30 de septiembre de 2022.

Respecto del transporte aéreo, su incremento se asocia, principalmente, al comportamiento observado en el precio del combustible para aviones (*Jet A*) y al aumento en la demanda de boletos aéreos, especialmente a los Estados Unidos de América, luego de la flexibilización de algunas restricciones impuestas para contener al COVID-19. Por su parte, también incidió la moderación en los precios medios de las tarifas del servicio de transporte extraurbano y urbano, resultado del efecto base de comparación y de la normalización de dicho servicio, ante las restricciones implementadas por la pandemia del COVID-19.

La división de gasto de alimentos y bebidas no alcohólicas presentó a diciembre de 2022 una variación interanual de 11.76%, superior a la registrada al cierre de 2021 (3.09%). El resultado se explica, principalmente, por los incrementos registrados en los grupos de gasto de hortalizas, legumbres y tubérculos, de pan y cereales, y de carnes. En efecto, el grupo de gasto de hortalizas, legumbres y tubérculos, registró una variación interanual de 8.45% atribuida, principalmente, al incremento en el precio medio del tomate, la cebolla, el frijol, la papa y el güisquil, asociados a una menor oferta en el mercado interno y al aumento en los costos de transporte. En el caso del tomate, su incremento se explica por la estacionalidad de la producción al encontrarse en una fase baja desde mayo, limitando la oferta disponible; sin embargo, desde octubre esta situación se revirtió parcialmente. Respecto de la cebolla, se registró un menor ingreso de producto de origen mexicano en meses previos. En el caso del frijol, debido a la estacionalidad de su producción, la cual continúa en una fase media, por lo que el mercado está siendo abastecido con inventarios. En el caso de la papa, se explica por una producción más baja de lo previsto en algunas de las principales zonas productoras. Respecto del güisquil, su incremento se asocia a una menor producción en las principales áreas de siembra. En lo que se refiere al grupo de gasto de pan y cereales, éste registró a diciembre de 2022 una tasa de variación interanual de 15.79%, la tercera mayor variación registrada para dicho rubro desde enero de 2012, influenciado, principalmente, por el incremento en el precio medio del maíz, de los productos de tortillería y del pan. En el caso del maíz, su incremento continuó respondiendo a factores estacionales de la producción por encontrarse la misma en una fase media en meses previos, por lo que el mercado fue abastecido con inventarios, así como por el alza en los precios del transporte y de los fertilizantes. Referente a los productos de tortillería, su incremento se explica por las alzas registradas en sus materias primas, destacando el maíz, la harina de maíz y el gas propano. Por su parte, el incremento en el precio medio del pan se asocia a la considerable alza registrada en el precio internacional del trigo desde el año anterior y que se aceleró durante el primer semestre del año, asociado al conflicto entre Rusia y Ucrania, dado que estos países exportan en conjunto alrededor del 30.0% del cereal a nivel mundial; es importante destacar que, si bien en el tercer trimestre del año se observó una baja en el precio internacional del trigo, en el cuarto trimestre volvió a registrar un alza moderada respecto de lo observado a finales de



septiembre. El grupo de gasto de carnes, mostró una tasa interanual de 11.29% a diciembre de 2022, la segunda mayor tasa registrada para la presente base del IPC y se explica por el incremento en el precio medio de la carne de res y de pollo asociado, principalmente, al incremento en los costos de transporte; y en el caso de la carne de pollo, también incidió el incremento registrado en el precio internacional del maíz amarillo, lo cual afectó el precio de los concentrados para aves.

Es importante hacer notar que en la división de gasto de alimentos se han evidenciado efectos de segunda vuelta relevantes, particularmente a partir de junio de 2022. A diferencia de 2021, cuando se observó una moderación general en dicha división, a partir del segundo semestre de 2022, el alza en el precio medio de los alimentos fue evidente, al pasar de 3.10% en enero a 11.76% en diciembre, siendo octubre el mes con la tasa de variación más alta (13.60%) desde septiembre de 2011.

La división de gasto de *restaurantes y hoteles* registró a diciembre de 2022 una inflación interanual de 9.91%, superior a la registrada el año previo (2.99%), explicada por el incremento registrado en los precios medios de las comidas consumidas fuera del hogar, que a su vez se explica por el incremento en los insumos necesarios para su preparación.

La división de gasto de *muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar*, mostró a diciembre de 2022 una variación interanual de 8.80%, superior a la registrada al cierre del año previo (3.66%), explicada principalmente por el incremento en el precio medio de los bienes no durables para el hogar, particularmente del jabón y detergentes para ropa, consecuencia de la mayor demanda tanto interna como externa de este tipo de productos.

A diciembre de 2022, la división de gasto de *bienes y servicios diversos* mostró una tasa de crecimiento de 5.67%, superior a la registrada en similar periodo de 2021 (1.47%), la cual se asocia principalmente a artículos de cuidado personal, entre los que destacan los pañales, el jabón, el papel higiénico y los desodorantes y antitranspirantes.

Con respecto de la división de gasto de *vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles*, a diciembre de 2022 registró una tasa de variación interanual de 5.27%, superior a la variación de finales de 2021 (4.47%). El comportamiento de esta división de gasto se explica, fundamentalmente, por el aumento en el precio medio del gas propano, el cual surgió desde 2021, y se atribuyó, por una parte, al incremento observado en el precio internacional del petróleo y sus derivados; y, por la otra, a la fuerte y sostenida recuperación en la demanda de gas natural y de gas propano en el mercado internacional, principalmente durante el segundo semestre de 2021, así como por interrupciones en las cadenas de producción, principalmente en Europa y Asia, de acuerdo con la Agencia Internacional de Energía.

Ante el incremento en el mercado interno del precio del gas propano, el Congreso de la República aprobó el Decreto Número 15-2021, Ley de Apoyo Social Temporal a los Consumidores de Gas Propano, que estableció una subvención de Q0.80 por libra para las presentaciones de gas propano entre 10 y 35 libras por un periodo de tres meses, a partir de noviembre de 2021 y hasta febrero de 2022, lo que contribuyó a limitar el incremento en el precio de este energético. En marzo



de 2022, el Congreso de la República extendió el apoyo temporal por tres meses más mediante el Decreto Número 17-2022, el cual estaría vigente entre abril y junio de 2022. Posteriormente, el 3 de junio se aprobó una nueva prórroga de dicho apoyo temporal con vigencia hasta el 31 de agosto, por medio del Decreto Número 33-2022 del Congreso de la República publicado el 14 de junio de 2022. En tanto que, el 19 de septiembre se publicó el Decreto Número 45-2022 que extendió por dos meses más (octubre y noviembre) el apoyo temporal que se brindó al gas propano. El 22 de noviembre, el Congreso de la República aprobó el Decreto Número 55-2022, que fue publicado en el diario oficial el 25 de noviembre, el cual modificó el Decreto Número 45-2022 y que extendió el apoyo social temporal para los consumidores de gas propano durante diciembre de 2022 y enero de 2023, manteniendo la subvención de Q0.80 por libra para las presentaciones entre 10 y 35 libras, lo que en conjunto contribuyó a que el impacto del alza de precios en la inflación se haya contenido completamente. Por otra parte, el Congreso de la República aprobó el Decreto Número 25-2022, Ley de Fortalecimiento al Aporte Social de la Tarifa Eléctrica, en el que se establece una subvención para los consumidores de energía eléctrica en el rango de 89 a 100 kWh⁶ para el periodo de abril a diciembre de 2022. Posteriormente, el 10 de agosto se modificó el Decreto antes indicado, ampliando la cobertura del aporte social a los consumidores en el rango de 101 a 125 kWh, siempre con vigencia hasta finales de enero de 2023.

VARIACIÓN INTERANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR					
NIVEL REPÚBLICA					
Base: diciembre de 2010 = 100.0					
A diciembre de cada año					
DIVISIÓN DE GASTO	PONDERACIÓN	ÍNDICES		VARIACIÓN	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL EN LA VARIACIÓN
		2021	2022		
ÍNDICE GENERAL	100.00	153.20	167.35	9.24	9.24
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	28.75	231.45	258.66	11.76	5.11
2. Bebidas alcohólicas y tabaco	0.28	117.83	126.82	7.63	0.02
3. Prendas de vestir y calzado	7.41	113.79	118.20	3.88	0.21
4. Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	12.61	120.08	126.41	5.27	0.52
5. Muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar	5.43	119.93	130.48	8.80	0.37
6. Salud	4.22	128.76	133.35	3.56	0.13
7. Transporte	10.43	132.94	155.47	16.95	1.53
8. Comunicaciones	5.15	111.97	111.57	-0.36	-0.01
9. Recreación y cultura	5.62	119.21	126.43	6.06	0.27
10. Educación	3.72	106.10	106.30	0.19	0.00
11. Restaurantes y hoteles	9.24	126.65	139.20	9.91	0.76
12. Bienes y servicios diversos	7.16	123.68	130.69	5.67	0.33

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

⁶ Previo a la aprobación de dicha Ley, la cobertura de la Ley de la Tarifa Social abarcaba a los consumidores de 1 a 88 kWh.



A diciembre de 2022, la división de gasto *transporte* (ponderación 10.43%), registró una variación interanual de 16.95%, explicada, en parte, por el alza en los precios medios de: servicio de transporte aéreo (140.31%), diésel (39.81%), gasolina superior (16.56%), gasolina regular (14.29%), y automóvil y pick up (10.53%).

Referente a la división de gasto *alimentos y bebidas no alcohólicas* (ponderación 28.75%), registró una variación interanual de 11.76%, asociada, principalmente, al alza en los precios medios de: maíz (37.55%), papa (28.27%), ejotes (25.31%), harina (24.01%), huevos (18.90%), y frijol (15.80%).

La división de gasto *restaurantes y hoteles* (ponderación 9.24%), registró una variación interanual de 9.91%, explicada, en parte, por el incremento en los precios medios de: otras comidas consumidas fuera del hogar (10.85%), almuerzo consumido fuera del hogar (9.93%), desayuno consumido fuera del hogar (9.91%), platos preparados para llevar (9.58%), y pollo frito para llevar (9.24%).

La división de gasto de *muebles, artículos para el hogar y para la conservación del hogar* (ponderación 5.43%), en diciembre de 2022, registró una variación interanual de 8.80%, debido principalmente, al incremento en los precios medios de: detergente para ropa (13.93%), puertas, lámparas y varios (11.34%), y horno de microondas (10.90%).

Por su parte, la división de gasto de *bienes y servicios diversos* (ponderación 7.16%) mostró una variación interanual de 5.67%, resultado del incremento en los precios medios de: pañales (13.48%), jabón (12.41%), papel higiénico (11.63%), pastas dentales (9.13%), y artículos diversos para el cuidado personal (8.88%).

La división de gasto *vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles* (ponderación 12.61%), registró una variación interanual de 5.27%, explicada, en parte, por el incremento en los precios medios de: servicio de mantenimiento de vivienda (10.05%), carbón (9.57%), servicio de electricidad (8.74%), y materiales diversos para reparación de vivienda (7.13%).

A nivel de regiones⁷, las que más influyeron en el comportamiento del ritmo inflacionario, según su impacto en la variación interanual, fueron: Región I, Metropolitana (8.76%); Región VI, Suroccidente (9.07%); Región VII, Noroccidente (9.22%); y Región IV, Suroriente (10.47%).

En la Región I, Metropolitana (ponderación 37.35%), se observaron alzas, principalmente, en los precios medios de: Servicio de transporte aéreo (140.31%), pan (18.67%), gasolina superior (16.06%), servicio de electricidad (10.18%) y almuerzo consumido fuera del hogar (6.87%). Por su parte, las principales bajas se registraron en los precios medios de: tomate (17.00%), equipo de telefonía móvil (7.84%), computadora (7.21%), servicio de bus urbano (5.73%), y televisor (5.16%).

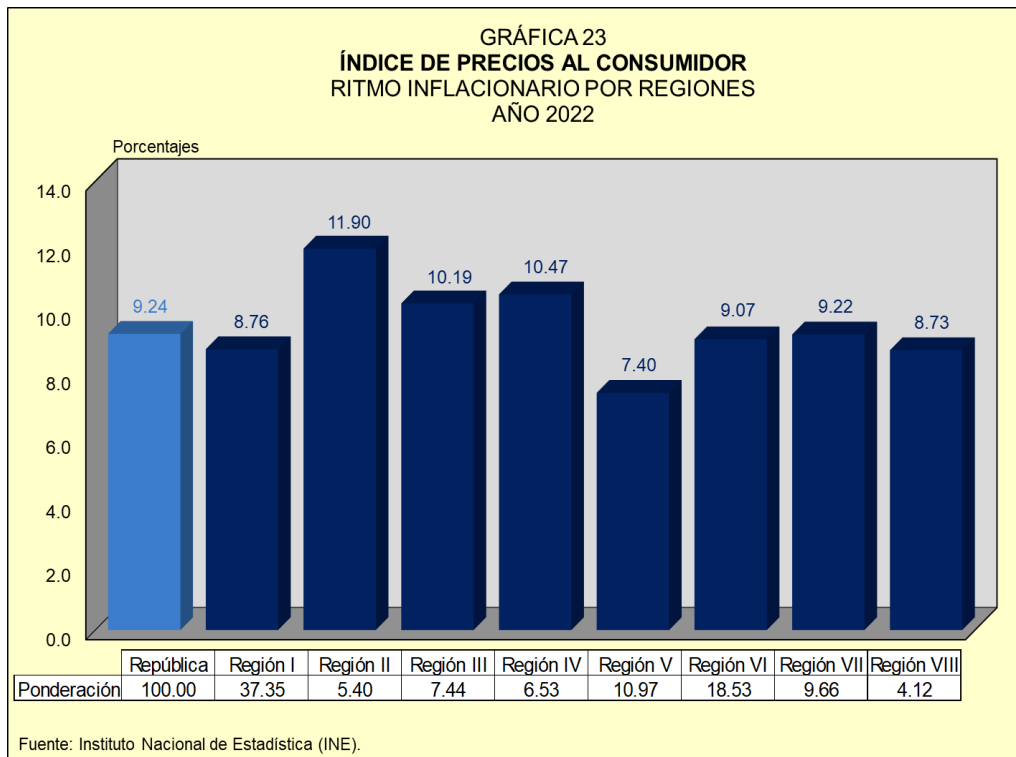
⁷ Región I, Metropolitana (Guatemala); Región II, Norte (Alta Verapaz y Baja Verapaz); Región III, Nororiente (El Progreso, Zacapa, Izabal y Chiquimula); Región IV, Suroriente (Santa Rosa, Jalapa y Jutiapa); Región V, Central (Chimaltenango, Sacatepéquez y Escuintla); Región VI, Suroccidente (San Marcos, Quetzaltenango, Totonicapán, Suchitepéquez, Retalhuleu y Sololá); Región VII, Noroccidente (Huehuetenango y Quiché); y Región VIII, Petén (Petén).



Por su parte, en la Región VI Suroccidente (ponderación 18.53%), se registraron variaciones positivas, principalmente, en los precios medios de: maíz (32.14%), papa (29.70%), huevos (24.90%), almuerzo consumido fuera del hogar (10.81%) y productos de tortillería (10.41%). Por su parte, se registraron variaciones negativas en los precios medios de: rábano (17.23%), repollo (11.95%), banano (8.92%), naranja (8.58%), y aguacate (3.96%).

Respecto de la Región VII, Noroccidente (ponderación 9.66%), se registraron alzas en los precios medios de: maíz (36.84%), papa (28.17%), huevos (24.62%), productos de tortillería (17.16%), y carne de res (16.53%). Por su parte, las principales bajas se registraron en los precios medios de: servicios de viajes todo incluido dentro del país (10.01%), tomate (8.65%), servicio de paquete de telecomunicaciones (5.64%), rábano (4.76%), y cebolla (3.72%).

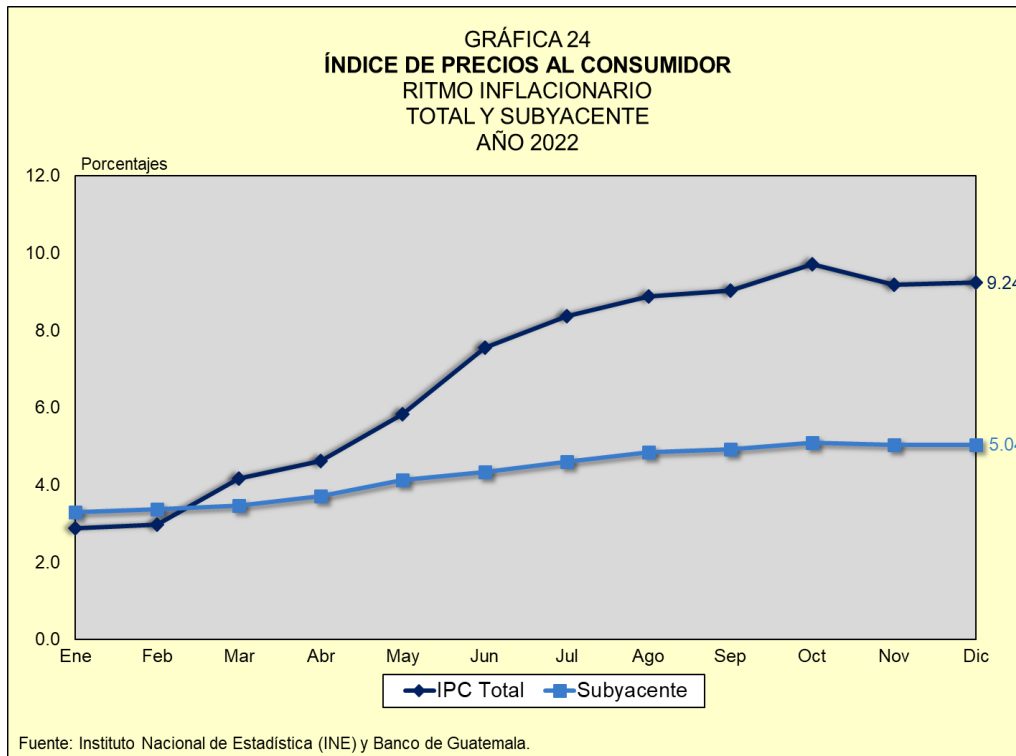
Finalmente, en la Región IV, Suroriente (ponderación 6.53%), se observaron alzas, principalmente, en los precios medios de: maíz (51.41%), cebolla (26.06%), papa (25.14%), y güisquil (15.67%). Por su parte, las principales bajas se registraron en los precios medios de: tomate (6.37%), repollo (2.73%), máquina de afeitar desechable (9.47%), antibiótico (4.17%), y baterías y lubricantes (3.46%).





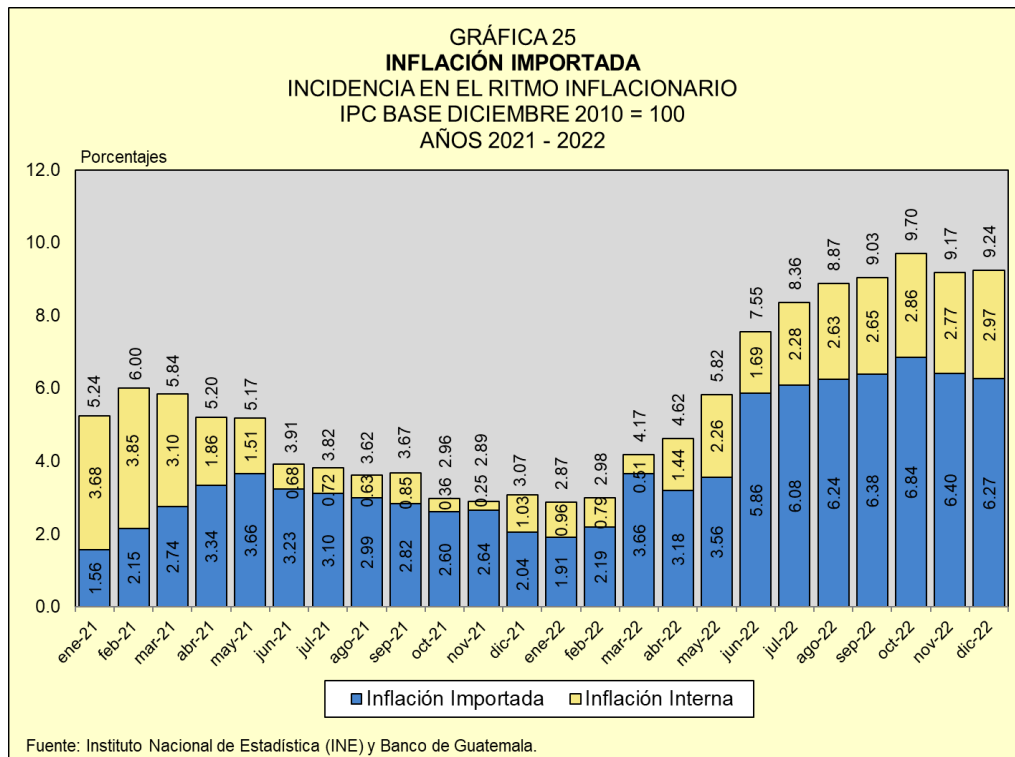
2. Inflación subyacente

La inflación subyacente, medida cuya finalidad es aislar los choques de oferta que afectan a la inflación y capturar los efectos de demanda agregada que afectan el comportamiento del nivel general de precios, a diciembre de 2022 registró una variación interanual de 5.04%, inferior en 4.20 puntos porcentuales respecto a la variación del IPC total (9.24%).



3. Inflación importada

El comportamiento del ritmo inflacionario registrado durante la mayor parte de 2022 fue influenciado, fundamentalmente, por el incremento observado en el componente importado de la inflación. Dicho componente registró, en promedio, valores superiores a los observados en 2021, como resultado, principalmente, del comportamiento al alza en el precio internacional del petróleo y sus derivados; de otras materias primas, particularmente de los alimentos; de la inflación de los países socios comerciales y del tipo de cambio. Para 2022, la descomposición de la inflación total en inflación interna e inflación importada mostró valores de 2.97% y 6.27%, respectivamente (1.03% y 2.04% en 2021, en su orden).





CUADROS ESTADÍSTICOS

CONCEPTO		2021 ^{p/}	2022 ^{p/}	VARIACIÓN	
				Absoluta	Relativa
CUADRO 1					
PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL DESTINO DEL GASTO					
AÑOS 2021 - 2022					
(Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013) ^{a/}					
1. DEMANDA INTERNA		632,669.6	656,351.5	23,681.9	3.7
Gasto de consumo final		543,396.5	568,323.2	24,926.7	4.6
Gasto de consumo final de los hogares y de las instituciones sin fines de lucro		486,924.3	507,583.5	20,659.2	4.2
Gasto de consumo final del gobierno general		56,727.3	60,812.9	4,085.6	7.2
Formación bruta de capital fijo		85,851.4	88,830.9	2,979.5	3.5
Construcción		49,697.7	52,401.1	2,703.4	5.4
Maquinaria, equipo y otros		36,130.0	36,234.8	104.8	0.3
Variación de existencias		3,962.8	-955.7		
2. EXPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS		106,536.4	113,959.8	7,423.4	7.0
3. IMPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS		197,098.2	205,693.7	8,595.5	4.4
PRODUCTO INTERNO BRUTO		546,617.4	569,127.1	22,509.7	4.1

^{a/} La discrepancia entre el total y la suma de los componentes se debe a la diferencia estadística que proviene de utilizar estructuras de precios base móvil.

^{p/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 2
PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL DESTINO DEL GASTO
AÑOS 2021 - 2022
 (Millones de quetzales de cada año)

CONCEPTO	2021 p/	2022 p/	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
1. DEMANDA INTERNA	759,195.5	858,589.3	99,393.8	13.1
Gasto de consumo final	646,960.3	735,956.1	88,995.8	13.8
Gasto de consumo final de los hogares y de las instituciones sin fines de lucro	571,665.3	651,167.0	79,501.7	13.9
Gasto de consumo final del gobierno general	75,295.0	84,789.1	9,494.1	12.6
Formación bruta de capital fijo	107,832.9	123,379.2	15,546.3	14.4
Construcción	66,600.0	76,998.2	10,398.2	15.6
Maquinaria, equipo y otros	41,232.9	46,381.1	5,148.2	12.5
Variación de existencias	4,402.4	-746.0		
2. EXPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	117,886.1	139,975.1	22,089.0	18.7
3. IMPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	211,513.7	262,455.4	50,941.7	24.1
PRODUCTO INTERNO BRUTO	665,567.9	736,109.0	70,541.1	10.6

p/ Cifras preliminares.

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 3				
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL				
AÑOS 2021 - 2022				
(Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013) ^{a/}				
CONCEPTO	2021 ^{p/}	2022 ^{p/}	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
1. Formación bruta de capital fijo	85,851.4	88,830.9	2,979.5	3.5
1.1 Construcción	49,697.7	52,401.1	2,703.4	5.4
Edificaciones	34,317.0	37,428.9	3,111.9	9.1
Obras de ingeniería civil	15,310.7	14,808.8	-501.9	-3.3
1.2 Maquinaria y equipo	36,130.0	36,234.8	104.8	0.3
Maquinaria	25,872.7	25,798.6	-74.1	-0.3
Equipo de transporte	10,257.4	10,436.2	178.8	1.7
2. Variación de existencias	3,962.8	-955.7		
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	<u>89,383.9</u>	<u>88,381.0</u>	<u>-1,002.9</u>	<u>-1.1</u>

^{a/} La discrepancia entre el total y la suma de los componentes se debe a la diferencia estadística que proviene de utilizar estructuras de precios base móvil.

^{p/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 4

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL
AÑOS 2021 - 2022
 (Millones de quetzales de cada año)

CONCEPTO	2021 ^{p/}	2022 ^{p/}	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
1. Formación bruta de capital fijo	107,832.9	123,379.2	15,546.3	14.4
1.1 Construcción	66,600.0	76,998.2	10,398.2	15.6
Edificaciones	47,025.0	56,387.6	9,362.6	19.9
Obras de ingeniería civil	19,575.1	20,610.6	1,035.5	5.3
1.2 Maquinaria y equipo	41,232.9	46,381.1	5,148.2	12.5
Maquinaria	29,526.8	33,022.6	3,495.8	11.8
Equipo de transporte	11,706.1	13,358.5	1,652.4	14.1
2. Variación de existencias	4,402.4	-746.0		
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	<u>112.235.3</u>	<u>122.633.2</u>	<u>10.397.9</u>	<u>9.3</u>

^{p/} Cifras preliminares.

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 5
PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN
AÑOS 2021 - 2022
(Millones de quetzales en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013) ^{a/}

		2021 ^{p/}	2022 ^{p/}	VARIACIÓN	
				Absoluta	Relativa
ACTIVIDADES ECONÓMICAS ^{1/}					
1.	A Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	51,655.7	52,976.5	1,320.8	2.6
2.	B Explotación de minas y canteras	4,358.4	4,192.7	-165.7	-3.8
3.	C Industrias manufactureras	78,196.9	81,046.2	2,849.3	3.6
4.	D-E Suministro de electricidad, agua y saneamiento	15,253.7	16,208.5	954.8	6.3
5.	F Construcción	25,062.9	26,897.2	1,834.3	7.3
6.	G Comercio y reparación de vehículos	100,696.6	104,130.2	3,433.6	3.4
7.	H Transporte y almacenamiento	13,228.9	14,276.4	1,047.5	7.9
8.	I Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	14,451.4	16,607.4	2,156.0	14.9
9.	J Información y comunicaciones	26,382.6	26,485.7	103.1	0.4
10.	K Actividades financieras y de seguros	22,714.1	24,677.2	1,963.1	8.6
11.	L Actividades inmobiliarias	49,548.1	52,001.9	2,453.8	5.0
12.	M Actividades profesionales, científicas y técnicas	13,498.3	14,162.5	664.2	4.9
13.	N Actividades de servicios administrativos y de apoyo	19,426.5	21,085.2	1,658.7	8.5
14.	O Administración pública y defensa	21,110.1	21,711.6	601.5	2.8
15.	P Enseñanza	19,713.3	20,236.4	523.1	2.7
16.	Q Salud	14,967.2	14,951.0	-16.2	-0.1
17.	R-S-T-U Otras actividades de servicios	19,375.2	20,262.6	887.4	4.6
	Impuestos netos de subvenciones a los productos	35,100.9	35,045.2	-55.7	-0.2
	PRODUCTO INTERNO BRUTO	546.617.4	569.127.1	22.509.7	4.1

^{a/} La discrepancia entre el total y la suma de los componentes se debe a la diferencia estadística que proviene de utilizar estructuras de precios base móvil.

^{1/} Según Clasificación Industrial Internacional Uniforme.

^{p/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 6
**PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN
AÑOS 2021 - 2022
(Millones de quetzales de cada año)**

ACTIVIDADES ECONÓMICAS ^{1/}	2021 p/	2022 p/	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
1. A Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	61,891.1	68,506.2	6,615.1	10.7
2. B Explotación de minas y canteras	3,676.4	4,310.0	633.6	17.2
3. C Industrias manufactureras	93,006.1	103,820.4	10,814.3	11.6
4. D-E Suministro de electricidad, agua y saneamiento	15,172.6	16,471.7	1,299.1	8.6
5. F Construcción	36,849.7	42,123.3	5,273.6	14.3
6. G Comercio y reparación de vehículos	133,045.9	152,735.0	19,689.1	14.8
7. H Transporte y almacenamiento	19,615.5	22,698.9	3,083.4	15.7
8. I Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	17,400.2	20,547.1	3,146.9	18.1
9. J Información y comunicaciones	24,384.1	25,242.6	858.5	3.5
10. K Actividades financieras y de seguros	25,912.5	28,191.7	2,279.2	8.8
11. L Actividades inmobiliarias	54,068.7	57,762.6	3,693.9	6.8
12. M Actividades profesionales, científicas y técnicas	15,939.7	17,345.0	1,405.3	8.8
13. N Actividades de servicios administrativos y de apoyo	21,704.0	24,758.1	3,054.1	14.1
14. O Administración pública y defensa	27,562.9	29,180.2	1,617.3	5.9
15. P Enseñanza	30,187.1	31,882.1	1,695.0	5.6
16. Q Salud	20,212.8	20,401.0	188.2	0.9
17. R-S-T-U Otras actividades de servicios Impuestos netos de subvenciones a los productos	23,894.8	25,931.7	2,036.9	8.5
	41,043.9	44,201.4	3,157.5	7.7
PRODUCTO INTERNO BRUTO	665,567.9	736,109.0	70,541.1	10.6

^{1/} Según Clasificación Industrial Internacional Uniforme.

p/ Cifras preliminares.

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 7

PRODUCTO INTERNO BRUTO MEDIDO POR LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

AÑOS 2021 - 2022

(Millones de quetzales de cada año)

COMPONENTES	2021 ^{pl}	Estructura %	2022 ^{pl}	Estructura %	VARIACIÓN	
					Absoluta	Relativa
Remuneración de los asalariados	236,199.6	35.5	258,240.0	35.1	22,040.4	9.3
Impuestos netos de subvenciones sobre la producción y las importaciones	45,182.3	6.8	48,660.5	6.6	3,478.2	7.7
Impuestos sobre la producción y las importaciones	47,481.1	7.1	53,681.9	7.3	6,200.8	13.1
Subvenciones	-2,298.8	-0.3	-5,021.4	-0.7	-2,722.6	118.4
Excedente de explotación bruto	251,654.4	37.8	280,778.2	38.1	29,123.8	11.6
Ingreso mixto bruto	132,531.7	19.9	148,430.3	20.2	15,898.6	12.0
PRODUCTO INTERNO BRUTO	665,567.9	100.0	736,109.0	100.0	70,541.1	10.6

^{pl} Cifras preliminares.

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 8

CUENTAS DE LOS SECTORES INSTITUCIONALES

PRODUCTO INTERNO BRUTO, REMUNERACIONES PAGADAS, INGRESO DISPONIBLE Y AHORRO

AÑO 2022^{PI}

(Millones de quetzales de cada año)

SECTORES INSTITUCIONALES	Producto Interno Bruto		Remuneraciones Pagadas		Ingreso Disponible		Ahorro		Estructura %
	Estructura %	Bruto	Estructura %	Pagadas	Estructura %	Disponibles	Estructura %	Ahorro	
1. Sociedades No Financieras	46.8	345,032.2	50.4	130,216.7	7.6	66,390.9	7.6	63,169.4	47.5
2. Sociedades Financieras	3.8	27,687.6	3.8	9,839.0	1.2	9,995.3	1.2	9,638.0	7.3
3. Gobierno General	7.7	56,376.4	21.6	55,797.6	9.6	83,045.4	9.6	-2,132.2	-1.6
4. Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH)	0.5	3,493.0	1.2	3,031.3	0.9	7,971.4	0.9	151.4	0.1
5. Hogares	35.2	259,318.3	23.0	59,355.4	80.7	701,410.3	80.7	62,030.6	46.7
(+) Impuestos netos de subvenciones a los productos	6.0	44,201.4	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL	100.00	736,109.0	100.0	258,240.0	100.0	868,813.3	100.0	132,857.2	100.0

^{PI} Cifras preliminares.

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 9

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN
NIVEL REPÚBLICA
AÑO 2022
(Base: diciembre de 2010 = 100)

MES	ÍNDICE	INFLACIÓN INTERMENSUAL ^{1/}	RITMO INFLACIONARIO ^{2/}	INFLACIÓN ACUMULADA ^{3/}
Enero	153.14	-0.04	2.87	-0.04
Febrero	153.79	0.42	2.98	0.39
Marzo	156.09	1.50	4.17	1.89
Abril	156.93	0.54	4.62	2.43
Mayo	158.98	1.31	5.82	3.77
Junio	161.89	1.83	7.55	5.67
Julio	163.64	1.08	8.36	6.81
Agosto	164.76	0.68	8.87	7.55
Septiembre	165.35	0.36	9.03	7.93
Octubre	166.97	0.98	9.70	8.99
Noviembre	166.96	-0.01	9.17	8.98
Diciembre	167.35	0.23	9.24	9.24

^{1/} Tasa de variación del mes en examen respecto al mes anterior.

^{2/} Tasa de variación del mes en examen respecto al mismo mes del año anterior.

^{3/} Variación porcentual entre el mes en examen respecto a diciembre del año anterior.
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

DIVISIONES DE GASTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y VARIACIONES INTERMENSUALES
NIVEL REPÚBLICA
AÑO 2022
(Base: diciembre de 2010 = 100)

CUADRO 10

No. DE BIENES Y SERVICIOS	ÍNDICES												BIENES Y SERVICIOS DIVERSOS	
	ÍNDICE GENERAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO	VIVIENDA, AGUA, ELECTRICIDAD, GAS Y OTROS COMBUSTIBLES	MUEBLES, ARTÍCULOS PARA EL HOGAR Y PARA LA CONSERVACIÓN DEL HOGAR	SALUD	TRANSPORTE	COMUNICACIONES	RECREACIÓN Y CULTURA	EDUCACIÓN	RESTAURANTES Y HOTELES		
	441	138	8	46	22	46	30	26	12	45	13	16	39	
Enero	153.14	230.94	118.08	114.11	120.59	120.22	129.01	132.09	111.98	119.44	106.16	127.04	123.84	
Febrero	153.79	231.66	118.36	114.66	121.29	121.25	129.31	134.28	111.15	119.24	106.16	127.45	124.18	
Marzo	156.09	235.42	119.07	114.85	123.61	122.58	129.69	139.65	111.01	119.93	106.17	129.22	125.07	
Abril	156.93	237.50	120.31	115.04	122.17	123.84	129.84	141.40	110.93	120.26	106.18	130.01	125.99	
Mayo	158.98	241.12	121.47	115.58	123.62	124.79	130.32	146.13	110.99	120.69	106.18	131.67	126.51	
Junio	161.89	249.55	122.79	115.93	123.77	125.95	130.98	146.82	111.88	121.02	106.17	133.32	127.32	
Julio	163.64	255.47	123.65	116.20	124.01	127.20	131.26	144.09	111.87	121.72	106.27	134.74	127.78	
Agosto	164.76	257.82	124.64	116.45	125.33	128.22	131.54	144.64	111.89	121.96	106.30	135.36	128.49	
Septiembre	165.35	258.28	125.38	116.79	127.21	128.83	131.79	144.77	111.70	122.48	106.30	136.32	128.92	
Octubre	166.97	260.36	126.03	117.19	125.71	129.60	132.46	153.46	111.68	122.98	106.30	137.64	129.74	
Noviembre	166.96	258.21	126.54	117.71	126.07	130.19	132.81	156.14	111.55	124.35	106.30	138.80	130.02	
Diciembre	167.35	258.66	126.82	118.20	126.41	130.48	133.35	155.47	111.57	126.43	106.30	139.20	130.69	
							VARIACIONES INTERMENSUALES (%)							
Enero	-0.04	-0.22	0.21	0.28	0.42	0.24	0.19	-0.64	0.01	0.19	0.06	0.31	0.13	
Febrero	0.42	0.31	0.24	0.48	0.58	0.86	0.23	1.66	-0.74	-0.17	0.00	0.32	0.27	
Marzo	1.50	1.62	0.60	0.17	1.91	1.10	0.29	4.00	-0.13	0.58	0.01	1.39	0.72	
Abril	0.54	0.88	1.04	0.17	-1.16	1.03	0.12	1.25	-0.07	0.28	0.01	0.61	0.74	
Mayo	1.31	1.52	0.96	0.47	1.19	0.77	0.37	3.35	0.05	0.36	0.00	1.28	0.41	
Junio	1.83	3.50	1.09	0.30	0.12	0.93	0.51	0.47	0.80	0.27	-0.01	1.25	0.64	
Julio	1.08	2.37	0.70	0.23	0.19	0.99	0.21	-1.86	-0.01	0.58	0.09	1.07	0.36	
Agosto	0.68	0.92	0.80	0.22	1.06	0.80	0.21	0.38	0.02	0.20	0.03	0.46	0.56	
Septiembre	0.36	0.18	0.59	0.29	1.50	0.48	0.19	0.09	-0.17	0.43	0.00	0.71	0.33	
Octubre	0.98	0.81	0.52	0.34	-1.18	0.60	0.51	6.00	-0.02	0.41	0.00	0.97	0.64	
Noviembre	-0.01	-0.83	0.40	0.44	0.29	0.46	0.26	1.75	-0.12	1.11	0.00	0.84	0.22	
Diciembre	0.23	0.17	0.22	0.42	0.27	0.22	0.41	-0.43	0.02	1.67	0.00	0.29	0.52	

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

CUADRO 11

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR REGIONES
A DICIEMBRE DE CADA AÑO
(Base: diciembre de 2010 = 100)**

REGIÓN	PONDERACIÓN POR REGIÓN		2022		VARIACIÓN INTERANUAL ^{1/}	INCIDENCIA EN LA VARIACIÓN INTERANUAL
	2021	2022	2021	2022		
REPÚBLICA	100.00	153.20	167.35	9.24	9.24	
REGIÓN I	37.35	130.08	141.48	8.76	2.78	
REGIÓN II	5.40	221.51	247.87	11.90	0.93	
REGIÓN III	7.44	143.98	158.65	10.19	0.71	
REGIÓN IV	6.53	212.73	235.01	10.47	0.95	
REGIÓN V	10.97	143.54	154.16	7.40	0.76	
REGIÓN VI	18.53	140.07	152.78	9.07	1.54	
REGIÓN VII	9.66	205.74	224.70	9.22	1.20	
REGIÓN VIII	4.12	157.01	170.72	8.73	0.37	

^{1/} Tasa de variación del mes en examen respecto al mismo mes del año anterior.
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).



IV. SECTOR EXTERNO

A. BALANZA DE PAGOS INTERNACIONALES

1. Generalidades

En 2022, el saldo de la balanza de pagos fue positivo y se reflejó en el aumento de US\$33.0 millones en los Activos de Reserva del Banco de Guatemala, mientras que el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) registró una disminución de US\$919.8 millones⁸. El resultado en la cuenta corriente fue un superávit de US\$1,319.4 millones, mientras que en la cuenta financiera un préstamo neto de US\$830.4 millones⁹. El saldo de la cuenta corriente fue resultado del superávit observado en el ingreso secundario¹⁰ (US\$18,961.2 millones), asociado al incremento del flujo de remesas familiares que ingresaron al país; el cual, fue contrarrestado, en parte, por los déficits registrados en la balanza de bienes (US\$14,186.0 millones), en el ingreso primario¹¹ (US\$1,852.6 millones) y en la balanza de servicios (US\$1,603.2 millones). El resultado en el saldo de la cuenta financiera estuvo determinado, por la disminución de pasivos en el rubro de otra inversión, principalmente la amortización de préstamos con el exterior (US\$1,536.4 millones) y la disminución en moneda y depósitos (US\$435.2 millones).

2. Operaciones corrientes

El superávit de US\$1,319.4 millones registrado en la cuenta corriente de la balanza de pagos fue inferior en US\$572.3 millones al superávit registrado en 2021 (US\$1,891.7 millones), lo que implicó que en 2022 el superávit en cuenta corriente como porcentaje del PIB se situara en 1.4%. Este resultado se explicó, principalmente, por el incremento en el déficit de la balanza de bienes por US\$3,258.4 millones y en el de servicios por US\$433.7 millones; los cuales, fueron contrarrestados, parcialmente, con el incremento en el saldo superavitario del ingreso secundario por US\$2,846.4 millones y del ingreso primario por US\$273.5 millones.

⁸ De conformidad con el Sexto Manual de Balanza de Pagos (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI), las transacciones de Activos de Reserva del Banco Central registradas en la balanza de pagos no incluyen variaciones en el valor de la tenencia de activos externos, debido a revalorizaciones o desvalorizaciones de precios de mercado.

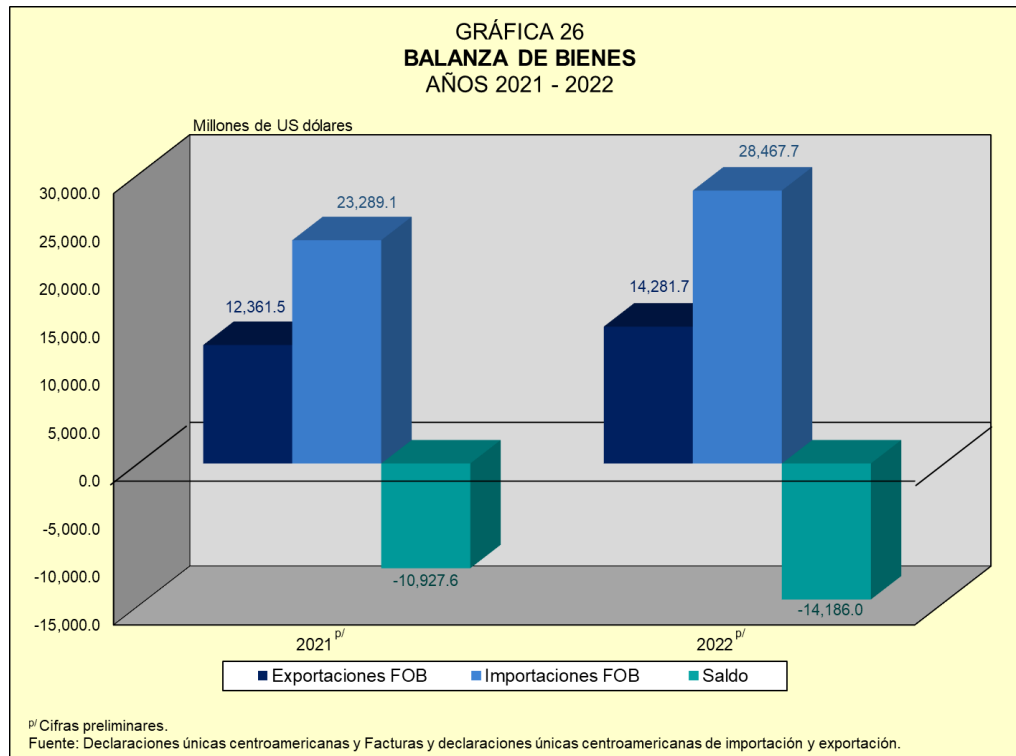
⁹ Según el párrafo 8.3 del MBP6, este rubro significa que, en cifras netas, la economía proporcionó financiamiento al resto del mundo, teniendo en cuenta la adquisición y disposición de activos y pasivos financieros y la emisión y el reembolso de pasivos.

¹⁰ De acuerdo con el párrafo 12.1 del MBP6, en el ingreso secundario se incluyen las transferencias corrientes, en efectivo o en especie, entre residentes y no residentes.

¹¹ En el MBP6, el ingreso primario "representa el rendimiento que perciben las unidades institucionales por su contribución al proceso de producción o por el suministro de activos financieros y el suministro de recursos naturales a otras unidades institucionales en forma de renta" (párrafo 11.3).

a) Balanza de bienes

En 2022, la balanza de bienes registró un déficit de US\$14,186.0 millones, superior en US\$3,258.4 millones (29.8%) al observado en 2021, como consecuencia del aumento de US\$5,178.6 millones en las importaciones y de US\$1,920.2 millones en las exportaciones. En ese contexto, el déficit comercial de bienes representó 15.0% del PIB, porcentaje superior al registrado en 2021 (12.7%).



b) Exportaciones de bienes

El valor FOB de las exportaciones de bienes ascendió a US\$14,281.7 millones, superior en US\$1,920.2 millones (15.5%) al registrado en 2021.

Dentro de las exportaciones de mercancías generales, el valor de las exportaciones de café en 2022 se situó en US\$1,112.7 millones, superior en US\$186.8 millones (20.2%) al valor exportado el año anterior (US\$926.0 millones), influenciado, principalmente, por el incremento en el precio medio por quintal exportado al pasar de US\$186.26 en 2021 a US\$261.25 en 2022, compensado, parcialmente, por una disminución de 711.9 miles de quintales en el volumen exportado de café, al pasar de 4,971.3 miles de quintales en 2021 a 4,259.4 miles de quintales en 2022. De acuerdo con el sistema informativo *Bloomberg*, el aumento en el precio internacional la mayor parte del año se debió a las expectativas de una menor producción por parte de Colombia, debido a las intensas lluvias, y en Brasil por una larga sequía que afectó a las principales áreas



productoras; situación que se ha empezado a revertir en el último trimestre de 2022. Por su parte, según la Asociación Nacional del Café (ANACAFÉ), la caída en el volumen exportado se asocia, principalmente, a un aumento en los inventarios.

El valor de las exportaciones de azúcar se situó en US\$796.6 millones, superior en US\$288.7 millones (56.8%) al registrado en 2021. Este resultado se explicó por un aumento en el volumen exportado de 8,644.5 miles de quintales (29.8%), al pasar de 29,034.2 miles de quintales en 2021 a 37,678.7 miles de quintales en 2022, y por el aumento del precio medio del edulcorante por quintal a US\$21.14 en 2022, superior en 20.9% al observado en 2021 (US\$17.49). En el caso del volumen exportado, según la Asociación de Azucareros de Guatemala (ASAZGUA), dicho comportamiento obedece a una mayor demanda externa del edulcorante guatemalteco. En tanto que, de acuerdo con el sistema informativo *Bloomberg*, el precio internacional del azúcar se incrementó, principalmente, por una mayor demanda por parte de los productores de etanol en Brasil, derivado del incremento en el precio internacional del petróleo y sus derivados.

El valor de las exportaciones de banano ascendió a US\$945.4 millones, superior en US\$103.1 millones (12.2%) respecto del observado en 2021. Este comportamiento se explicó por un aumento de 6.1% en el volumen exportado, el cual pasó de 51,556.7 miles de quintales en 2021 a 54,717.0 miles de quintales en 2022, así como por el aumento de 5.8% registrado en el precio medio por quintal exportado, al pasar de US\$16.34 en 2021 a US\$17.28 en 2022. De acuerdo con el sistema informativo *Bloomberg*, el aumento en el precio internacional se debió a condiciones climáticas adversas que afectaron la producción en Ecuador. Por su parte, la producción nacional del fruto está siendo favorecida por un incremento de la demanda por parte de los Estados Unidos de América, país al que se destinó alrededor de 90% de las exportaciones de este fruto.

El valor de las exportaciones de cardamomo se situó en US\$409.6 millones, inferior en US\$109.8 millones (-21.1%) al registrado en 2021; sin embargo, el volumen exportado aumentó 444.7 miles de quintales (61.3%), al pasar de 725.1 miles de quintales en 2021 a 1,169.8 miles de quintales en 2022. Este resultado se registró como consecuencia de la disminución en el precio medio por quintal exportado al pasar de US\$716.32 en 2021 a US\$350.12 en 2022 (-51.1%). El Comité de Cardamomo de la AGEXPORT, señaló que el comportamiento al alza del volumen exportado fue influenciado por condiciones climáticas favorables en las principales zonas productoras. Sin embargo, de acuerdo con el sistema informativo *Bloomberg*, la disminución en el precio internacional se debió, principalmente, a las expectativas de una mayor producción de la especia en India y Guatemala por condiciones climáticas favorables.

Por su parte, el valor de las exportaciones de petróleo se situó en US\$74.1 millones, superior en US\$5.6 millones (8.2%) respecto del valor registrado en 2021. Este comportamiento obedeció al incremento en precio medio de exportación de US\$24.23 (39.7%), al pasar de US\$61.06 por barril en 2021 a US\$85.29 por barril en 2022, el cual contrarrestó la reducción del volumen exportado de 252.6 miles de barriles en el volumen exportado (-22.5%), que pasó de 1,121.7 miles

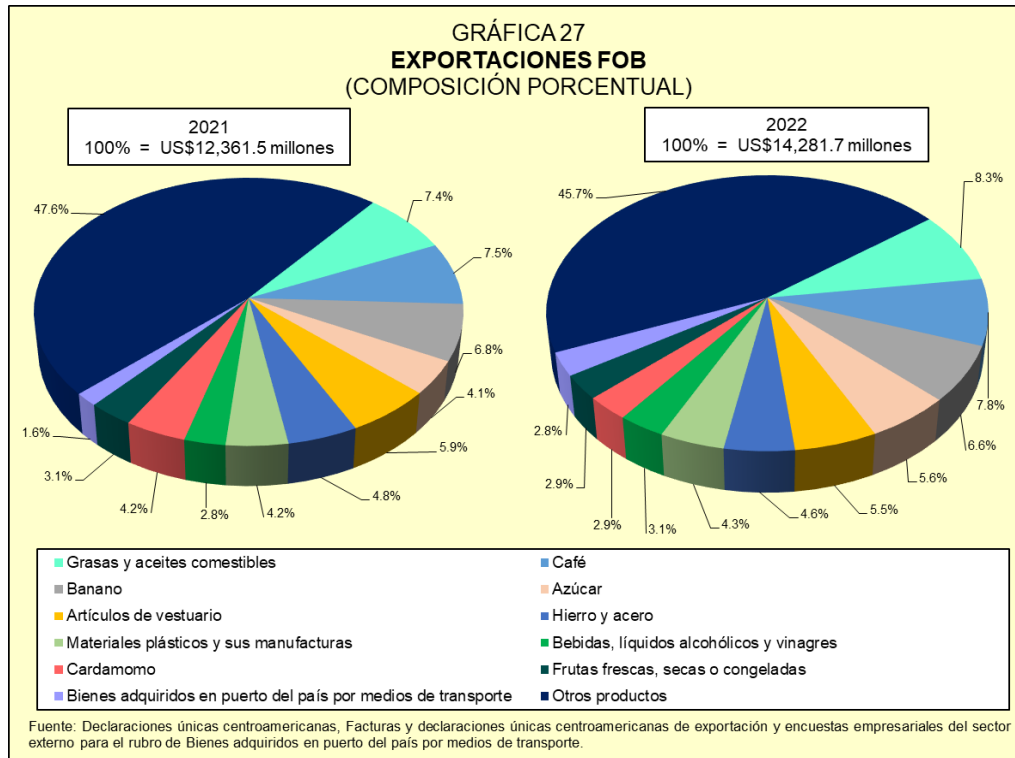


de barriles en 2021 a 869.1 miles de barriles en 2022. De acuerdo con el sistema informativo *Bloomberg*, el precio internacional del petróleo aumentó en 2022, debido a que su evolución permaneció fuertemente influenciada por la incertidumbre respecto a la oferta y la demanda; asociado, principalmente, al impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania, la reducción de los inventarios de petróleo y combustibles en los Estados Unidos de América, las restricciones de producción acordadas por parte de los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y otros importantes productores (OPEP+) y por la finalización de las restricciones asociadas a la pandemia del COVID-19 en la mayoría de países.

El valor de las exportaciones de los otros productos ascendió a US\$10,549.2 millones en 2022, superior en US\$1,250.2 millones (13.4%) al registrado en 2021 (US\$9,299.0 millones), en el cual destacaron los productos siguientes: grasas y aceites comestibles, US\$1,185.6 millones; artículos de vestuario, US\$781.4 millones; hierro y acero, US\$660.6 millones; materiales plásticos y sus manufacturas, US\$612.7 millones; bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres, US\$442.1 millones; frutas frescas, secas o congeladas, US\$409.4 millones; manufacturas de papel y cartón, US\$396.0 millones; preparados a base de cereales, US\$343.6 millones; legumbres y hortalizas, US\$328.4 millones; y detergentes y jabones, US\$293.8 millones; productos que en conjunto representaron el 51.8% del total exportado del referido rubro.

Las exportaciones del rubro Bienes adquiridos en puerto del país por medios de transporte registraron un aumento de US\$195.6 millones (98.6%), al pasar de US\$198.4 millones en 2021 a US\$394.0 millones en 2022.

La gráfica siguiente ilustra la composición porcentual de las exportaciones FOB por producto para 2021 y para 2022.



En 2022, las exportaciones se destinaron a 137 países, entre ellos, los Estados Unidos de América representó el 31.1%; El Salvador, 13.1%; Honduras, 10.1%; Nicaragua, 6.4%; México, 4.4%; Países Bajos, 4.1%; Costa Rica, 4.1%; la República Popular China, 2.8%; Panamá, 2.1%; España, 1.9%; República Dominicana, 1.6%; Italia, 1.3%; Canadá, 1.2%; Corea del Sur, 1.0%; Japón, 1.0%; Belice, 0.9%; Alemania, 0.9%; y Chile, 0.8%; países que en conjunto demandaron el 88.7% de las exportaciones guatemaltecas.

c) Importaciones de bienes

En 2022, el valor FOB de las importaciones de bienes¹² fue de US\$28,467.7 millones, superior en US\$5,178.6 millones (22.2%) al registrado en 2021.

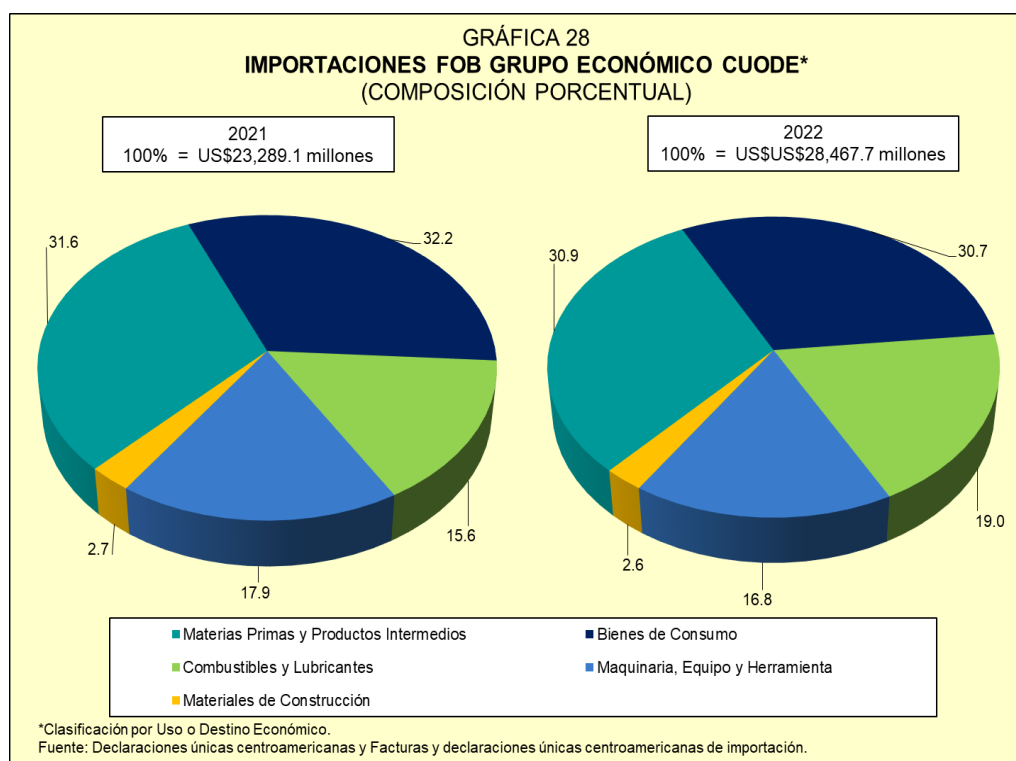
En lo referente a las importaciones FOB de mercancías generales, según balanza de pagos, de acuerdo con la Clasificación del Comercio Exterior y según el Uso o Destino Económico (CUODE), se observaron incrementos de 49.2% en Combustibles y lubricantes, al situarse en US\$5,420.0 millones en 2022; de 19.9% en Materias primas y productos intermedios, al pasar de

¹² Para efectos de análisis de la Balanza de Pagos, las importaciones de bienes se consignan en valor FOB, que equivale al precio pagado hasta la frontera aduanera de la economía exportadora y significa que no se incluyen los gastos efectuados por concepto de fletes y de seguros, los cuales se incluyen en los rubros de servicios correspondientes.

US\$7,347.8 millones en 2021 a US\$8,808.3 millones en 2022; de 16.4% en Bienes de consumo, al pasar de US\$7,495.0 millones en 2021 a US\$8,727.0 millones en 2022 y de 14.7% en Maquinaria, equipo y herramienta, al pasar de US\$4,164.8 millones en 2021 a US\$4,776.3 millones en 2022.

Por su parte, las importaciones del rubro Bienes adquiridos en puerto del exterior por medios de transporte registraron una reducción de US\$0.6 millones, al pasar de US\$12.1 millones en 2021 a US\$11.5 millones en 2022.

A continuación, se presenta una gráfica que ilustra la composición porcentual de las importaciones FOB para 2021 y 2022, según la CUODE.



Con relación al origen de las importaciones por país vendedor, en 2022 se integró así: 35.6% de las importaciones provino de los Estados Unidos de América; 12.8% de la República Popular China; 11.0% de México; 4.9% de El Salvador; 3.2% de Costa Rica; 2.8% de Panamá; 2.8% de Honduras; 2.1% de Brasil; 2.1% de Colombia; 1.7% de India; y 1.5% de Alemania; países que en conjunto representaron el 80.6% del valor total importado.

d) Servicios

En 2022, los servicios registraron un déficit de US\$1,603.2 millones, mayor en 37.1% respecto al observado de US\$1,169.5 millones en 2021. Esta variación se explicó, principalmente, por el incremento en los déficits de los rubros de *servicios de transportes* por US\$358.1 millones; *servicios de seguros y pensiones* por US\$43.0 millones y *servicios financieros* por US\$7.2 millones,



así como por la disminución en los superávits registrados en *servicios de viajes* por US\$77.6 millones y *otros servicios* por US\$36.4 millones.

En el caso del rubro de *servicios de transportes*, se observó un incremento en su saldo deficitario de 19.5%, debido al incremento en el precio internacional de los fletes en el transporte marítimo de contenedores y al aumento en el flujo de salida de personas que utilizaron el transporte por vía aérea.

e) Ingreso primario

El rubro de *ingreso primario* registró un saldo deficitario de US\$1,852.6 millones, menor en US\$273.5 millones respecto al observado en 2021 (US\$2,126.1 millones), asociado principalmente, al incremento en el saldo superavitario de la *renta de los activos de reserva* por US\$172.2 millones y la disminución del saldo deficitario de la *renta de la inversión directa*¹³ por US\$108.4 millones. Dicho comportamiento se contrarrestó parcialmente, con el aumento en el saldo deficitario registrado en la *renta de la inversión de cartera*, la cual pasó de un déficit de US\$342.8 millones a US\$372.7 millones, que representó un incremento de 8.7% respecto de 2021.

f) Ingreso secundario

Con relación al rubro de *ingreso secundario*, éste continuó siendo superavitario, al situarse en US\$18,961.2 millones, superior en US\$2,846.4 millones (17.7%) al registrado en 2021. En este rubro destaca el ingreso neto por remesas familiares, el cual alcanzó un monto de US\$18,050.2 millones, mayor en US\$2,786.9 millones (18.3%) al registrado en 2021 (US\$15,263.3 millones). Cabe indicar que, según información del Mercado Institucional de Divisas (MID), el 99.7% de las remesas familiares provinieron de los Estados Unidos de América.

3. Operaciones de la cuenta de capital

En 2022, la *Cuenta de Capital* no registró movimiento, contrario a 2021, cuando se registró un movimiento de US\$2.3 millones.

4. Operaciones de la cuenta financiera

En 2022, la *Cuenta Financiera* de la balanza de pagos registró un préstamo neto de US\$830.4 millones, superior en US\$2,266.4 millones al endeudamiento neto registrado en 2021 (US\$1,436.0 millones), como resultado de la adquisición neta de activos financieros por US\$504.7 millones y de la emisión negativa neta de pasivos por US\$325.8 millones.

Por el lado de la adquisición neta de activos financieros, destacó el rubro de *inversión directa en el exterior* con un saldo de US\$389.1 millones, inferior en US\$87.1 millones al monto registrado

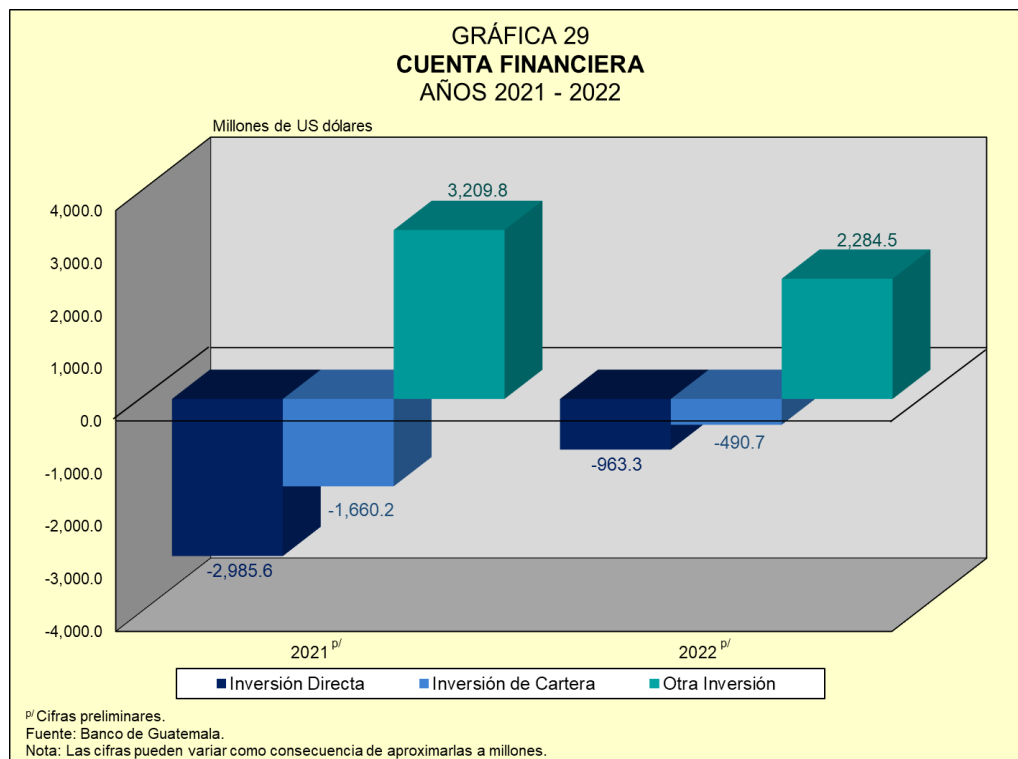
¹³ Se refiere a los rendimientos de capital obtenidos por empresas de inversión directa en el exterior y por empresas de inversión directa en Guatemala.

en 2021 (saldo de US\$476.2 millones) e *inversión de cartera* con un saldo de US\$101.7 millones, mayor en US\$4.5 millones al registrado en 2021 (saldo de US\$97.1 millones).

En cuanto al monto de pasivos netos incurridos, sobresale el rubro de inversión directa en Guatemala que alcanzó un valor de US\$1,352.4 millones, inferior en US\$2,109.4 millones (-60.9%) al observado en 2021, el cual se explicó, principalmente, porque el nivel registrado en dicho año incluye la compra de acciones de la empresa de telecomunicaciones TIGO Guatemala, S.A., por parte de la multinacional *Millicom International Cellular*, con sede en Luxemburgo, por US\$2,200.0 millones. Por su parte, el rubro de *otra inversión* alcanzó un valor negativo de US\$2,270.6 millones, superior en US\$1,622.0 millones (250.1%) al saldo deficitario observado en 2021 de US\$648.6 millones, el cual se explicó, fundamentalmente, por la disminución de préstamos del exterior.

En lo que respecta a la emisión de pasivos por *inversión de cartera*, este rubro presentó un saldo superavitario de US\$592.4 millones, debido al incremento de pasivos por títulos de deuda, principalmente por la colocación de deuda bonificada de empresas guatemaltecas en el exterior.

La gráfica siguiente ilustra los principales rubros de la cuenta financiera de la balanza de pagos.



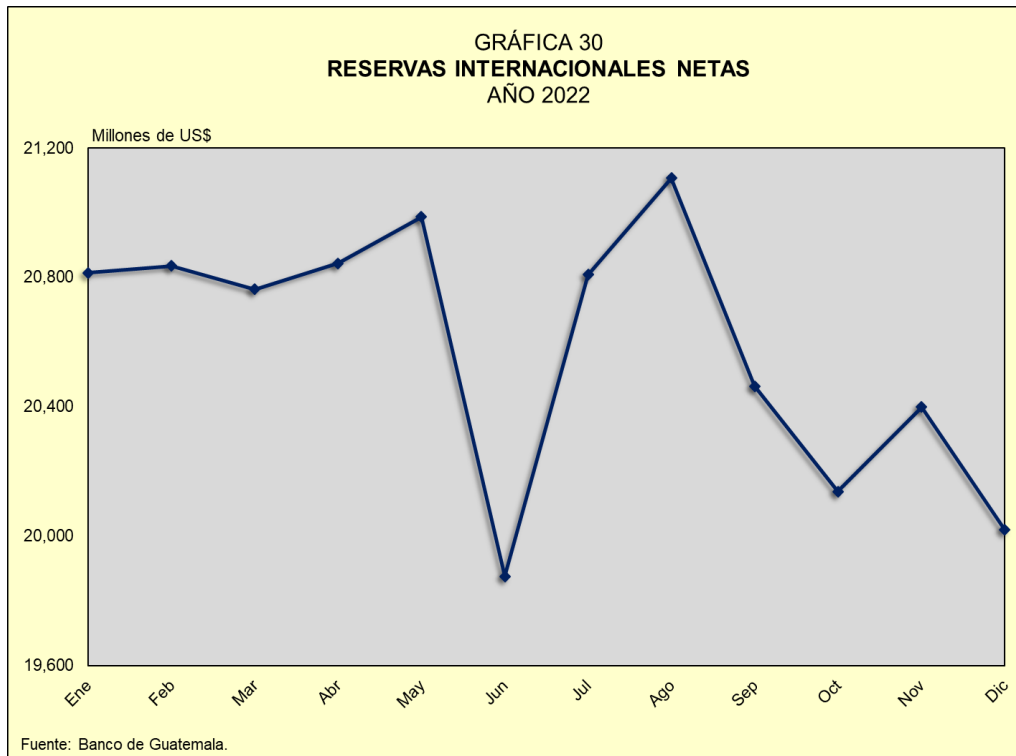
5. Reservas internacionales netas

En 2022, resultado de las operaciones corrientes, de capital y financieras de la balanza de pagos, el nivel de las RIN disminuyó en US\$919.8 millones, al ubicarse en US\$20,019.8 millones



(US\$20,939.6 millones en 2021), equivalente a un aumento en los Activos de Reserva del Banco de Guatemala de US\$33.0 millones.

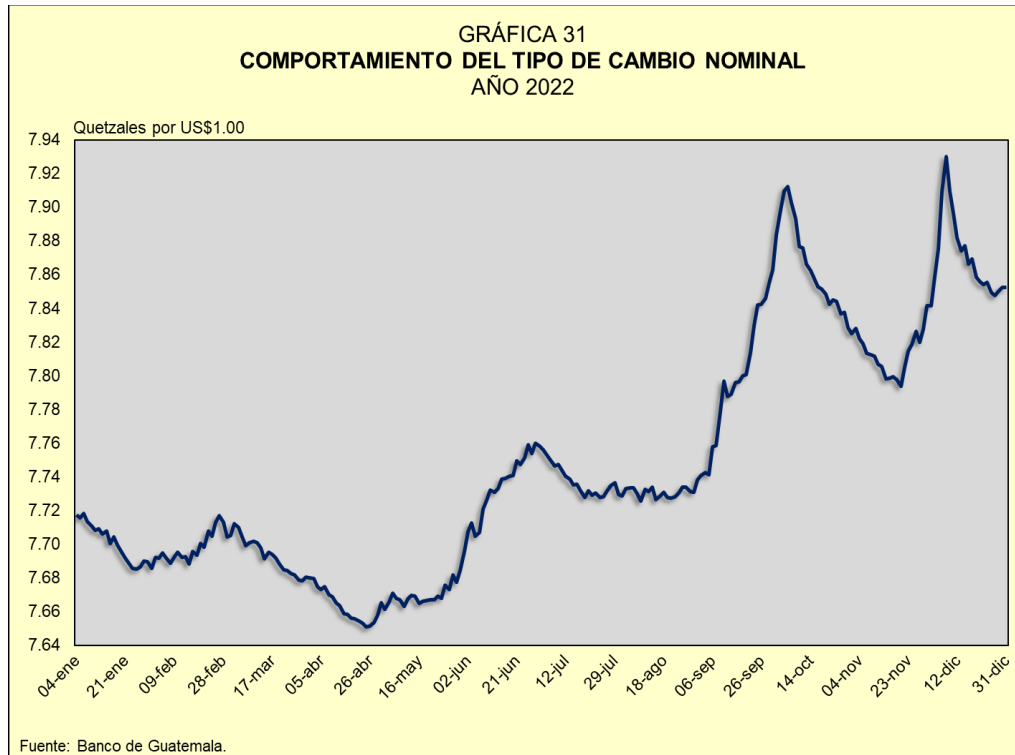
El menor nivel de las RIN se originó, fundamentalmente, de los pagos netos por deuda externa del sector público y de la disminución de los depósitos en moneda extranjera de los bancos del sistema en el Banco de Guatemala, lo que compensó las compras netas por activación de la regla cambiaria y por el mecanismo de acumulación de reservas internacionales.



Cabe indicar que el nivel de RIN alcanzado en 2022, equivale a 7.9 meses de importaciones FOB de bienes (8.9 meses en 2021), lo cual sugiere que la posición externa del país continúa siendo sólida.

B. TIPO DE CAMBIO NOMINAL

El tipo de cambio de referencia del MID al 31 de diciembre de 2022, registró una depreciación de 1.72%, al pasar de cotizarse en Q7.71912 por US\$1.00 el último día hábil de 2021 a Q7.85222 por US\$1.00 a finales de 2022.



Durante la mayor parte de 2022 el tipo de cambio nominal mantuvo un comportamiento de acuerdo a su estacionalidad y sus factores fundamentales. Al respecto, dos factores influyeron principalmente en el comportamiento del mercado cambiario en 2022. El primero se asocia al significativo ingreso de divisas por remesas familiares que se ha registrado en los últimos años y que en 2022 registró un crecimiento bastante dinámico, aunque a un ritmo menor al crecimiento récord de 2021. El segundo factor lo constituyó el aumento del déficit comercial con el resto del mundo, dado que, a pesar de que tanto las exportaciones como las importaciones registraron alzas considerables, el valor de estas últimas se aceleró a un ritmo elevado en 2022, aunque menor respecto del año previo. En efecto, el significativo incremento en el valor de las importaciones fue consecuencia, tanto del aumento de los precios internacionales del petróleo, que presionaron al alza el pago de la factura por combustibles y lubricantes, y otras materias primas, así como del incremento de otros bienes importados, resultado del dinamismo mostrado por la actividad económica.

El Banco de Guatemala, conforme a la política cambiaria vigente en 2022 y con base en los lineamientos de la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia aprobados por la Junta Monetaria,



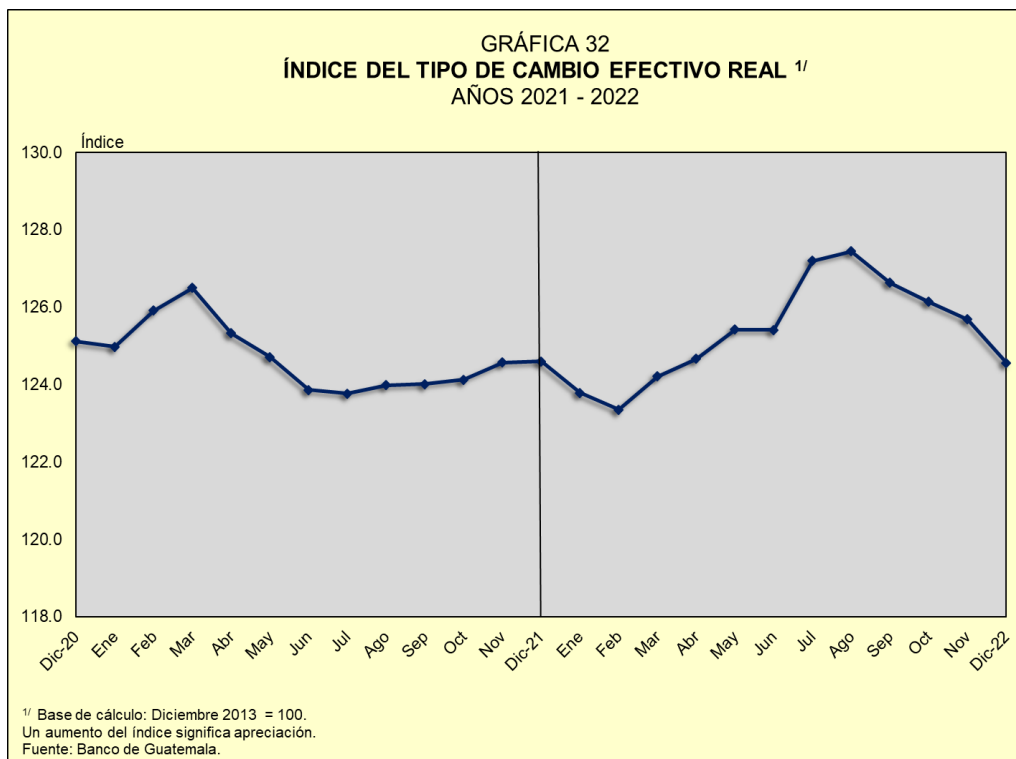
contenidos en la resolución JM-119-2021, utilizó la regla de participación en el mercado institucional de divisas, la cual es transparente, simétrica y ampliamente conocida por los participantes en dicho mercado, cuyo objetivo primordial es el de moderar la volatilidad del tipo de cambio nominal, sin afectar su tendencia. En efecto, al 31 de diciembre de 2022, el Banco de Guatemala por la activación de la regla cambiaria compró US\$437.4 millones y efectuó ventas por US\$1,370.3 millones; adicionalmente, por el mecanismo de acumulación de reservas monetarias internacionales se registraron compras por US\$1,472.2 millones. En ese sentido, el Comité de Ejecución autorizó en dos ocasiones la participación mediante el referido mecanismo, con el propósito de moderar los excedentes de divisas que prevalecían en el mercado cambiario y los que podrían registrarse en 2022. En la primera ocasión, se aprobó la participación hasta por un monto de US\$1,000.0 millones conforme la política cambiaria aprobada por la Junta Monetaria, dicho mecanismo se implementó a partir del 7 de enero de 2022 y estaría vigente hasta agotar el referido monto. Tomando en consideración que en mayo de 2022 ya se había agotado el cupo propuesto, el Comité de Ejecución amplió la participación en US\$500.0 millones adicionales, dicha ampliación fue implementada a partir del 24 de mayo de 2022 y la misma estaría vigente hasta agotar el referido monto.

En este contexto, la participación neta del Banco de Guatemala en el Mercado Institucional de Divisas al 31 de diciembre de 2022, se situó en US\$539.3 millones, equivalente a 0.73% del total negociado en el MID. Cabe indicar que en 2021 se efectuaron compras netas por US\$2,118.9 millones, equivalente a 3.43% del total negociado.

C. ÍNDICE DEL TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL

El Índice del Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) mide la relación entre la inflación interna con respecto a la de los principales socios comerciales del país, ajustadas por sus respectivos tipos de cambio nominales.

Al final de 2022, el ITCER multilateral registró una depreciación de 0.03% (depreciación de 0.42% en 2021), resultado del comportamiento que a lo largo del año mantuvo tanto el tipo de cambio nominal como el ritmo inflacionario interno y el de los principales socios comerciales de Guatemala. En efecto, el resultado estuvo influenciado por la depreciación del quetzal respecto de los principales socios comerciales, contrarrestado, parcialmente, por la inflación registrada en Guatemala, la cual fue mayor a la de los principales socios comerciales.





CUADROS ESTADÍSTICOS



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022

BALANZA DE PAGOS INTERNACIONALES ^{1/} AÑOS 2021 - 2022 (Millones de US dólares)

CUADRO 1

CONCEPTO	2021 ^{P/}	2022 ^{P/}	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
I. CUENTA CORRIENTE (A+B+C+D)	1,891.7	1,319.4	-572.3	-30.3
A. BIENES (1-2)	-10,927.6	-14,186.0	-3,258.4	29.8
1. Exportaciones FOB	12,361.5	14,281.7	1,920.2	15.5
Mercancías Generales	12,361.5	14,281.7	1,920.2	15.5
de los cuales bienes adquiridos en puerto por medios de transporte	198.4	394.0	195.6	98.6
Oro monetario	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Importaciones FOB	23,289.1	28,467.7	5,178.6	22.2
Mercancías Generales	23,287.9	28,466.3	5,178.4	22.2
de los cuales bienes adquiridos en puerto por medios de transporte	12.1	11.5	-0.6	-4.7
Oro monetario	1.2	1.4	0.2	17.4
B. SERVICIOS (1+2+3+4+5+6)	-1,169.5	-1,603.2	-433.7	37.1
1. Servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a otros	501.1	589.6	88.5	17.7
Crédito	501.1	589.6	88.5	17.7
Débito	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Transportes	-1,831.9	-2,190.0	-358.1	19.5
Crédito	486.5	580.7	94.2	17.2
Débito	2,327.4	2,770.8	443.4	19.1
3. Viajes	103.0	25.4	-77.6	-75.3
Crédito	388.2	986.9	598.7	154.2
Débito	285.2	961.4	676.3	237.1
4. Financieros	-34.2	-41.4	-7.2	21.0
Crédito	158.8	164.5	5.7	3.6
Débito	193.0	205.9	12.9	6.7
5. Servicios de seguros y pensiones	-292.9	-335.8	-43.0	14.7
Crédito	44.5	47.7	3.2	7.2
Débito	337.4	383.6	46.2	13.7
6. Otros	385.4	349.1	-36.4	-9.4
Crédito	1,296.6	1,435.2	138.6	10.7
Débito	911.1	1,086.1	175.0	19.2
C. INGRESO PRIMARIO	-2,126.1	-1,852.6	273.5	-12.9
Crédito	1,019.6	1,107.6	88.0	8.6
Débito	3,145.7	2,960.1	-185.5	-5.9
D. INGRESO SECUNDARIO	16,114.9	18,961.2	2,846.4	17.7
II. CUENTA DE CAPITAL	2.3	0.0	-2.3	--
Crédito	2.3	0.0	-2.3	--
Débito	0.0	0.0	0.0	0.0
III. BALANCE DE CUENTA CORRIENTE Y CUENTA CAPITAL (I+II)	1,894.0	1,319.4	-574.6	-30.3
IV. CUENTA FINANCIERA (A-B) (PRÉSTAMO NETO (+) / ENDEUDAMIENTO NETO (-))	-1,436.0	830.4	2,266.4	-157.8
A. ADQUISICIÓN NETA DE ACTIVOS FINANCIEROS	3,134.5	504.7	-2,629.9	-83.9
1. Inversión Directa	476.2	389.1	-87.1	-18.3
En el Exterior	476.2	389.1	-87.1	-18.3
2. Inversión de Cartera	97.1	101.7	4.5	4.7
Acciones y participaciones en fondos de inversión	1.3	0.0	-1.3	-101.1
Títulos de Deuda	95.8	101.7	5.9	6.1
3. Derivados Financieros	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Otra Inversión	2,561.2	13.9	-2,547.3	-99.5
Otras participaciones de capital	7.5	7.2	-0.3	-3.8
Moneda y depósitos	1,849.7	-720.8	-2,570.5	-139.0
Préstamos	274.3	250.4	-23.8	-8.7
Seguros, pensiones y mecanismos normalizados de garantía.	-0.3	-17.1	-16.7	4,916.6
Créditos y anticipos comerciales	288.9	408.8	119.9	41.5
Otras cuentas por cobrar	141.2	85.3	-55.9	-39.6
B. PASIVOS NETOS INCURRIDOS	4,570.5	-325.8	-4,896.3	-107.1
1. Inversión Directa (en Guatemala)	3,461.8	1,352.4	-2,109.4	-60.9
Participaciones de capital distintas de reinversión de utilidades	2,209.4	53.2	-2,156.2	-97.6
Reinversión de Utilidades	1,218.5	1,133.3	-85.2	-7.0
Instrumentos de Deuda	33.9	166.0	132.1	390.1
2. Inversión de Cartera	1,757.3	592.4	-1,164.9	-66.3
Acciones y participaciones en fondos de inversión	0.0	0.0	0.0	0.0
Títulos de Deuda	1,757.3	592.4	-1,164.9	-66.3
3. Derivados Financieros	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Otra Inversión	-648.6	-2,270.6	-1,622.0	250.1
Otras participaciones de capital	0.0	0.0	0.0	0.0
Moneda y depósitos	-349.7	-435.2	-85.5	24.5
Préstamos	-987.9	-1,536.4	-548.5	55.5
Seguros, pensiones y mecanismos normalizados de garantía.	-2.5	0.7	3.1	-126.1
Créditos y anticipos comerciales	141.7	-267.3	-409.0	-288.7
Otras cuentas por pagar	-37.1	-32.2	4.9	-13.1
Asignaciones de DEGS	586.9	0.0	-586.9	--
V. ERRORES Y OMISIONES	-521.3	-456.0	65.3	-12.5
ACTIVOS DE RESERVAS (+ = aumento) ^{2/}	2,808.8	33.0	-2,775.7	-98.8

^{1/} Las cifras pueden variar como consecuencia de aproximadas a millones.

^{2/} De conformidad con el Sexto Manual de Balanza de Pagos (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI), las transacciones de Activos de Reserva del Banco Central registradas en la balanza de pagos no incluyen variaciones en el valor de la tenencia de activos externos, debido a revalorizaciones o desvalorizaciones de precios de mercado. En 2022, estas variaciones obedecieron a desvalorizaciones observadas en: la Tenencias de Oro por US\$1.7 millones; Derechos Especiales de Giro (DEG) por US\$36.2 millones; Títulos y Valores por US\$911.2 millones y del aporte realizado al Fondo Monetario Internacional (FMI) derivado de la decimocuarta revisión por US\$3.6 millones.

^{P/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022



CUADRO 1a						
BALANZA DE PAGOS INTERNACIONALES ^{1/}						
AÑOS 2021 - 2022						
(Millones de US dólares)						
CONCEPTO	2021 ^{2/}			2022 ^{2/}		
	CRÉDITO	DÉBITO	SALDO	CRÉDITO	DÉBITO	SALDO
I. TOTAL DE OPERACIONES CORRIENTES (A+B+C+D)	32,604.6	30,712.8	1,891.7	38,437.4	37,118.0	1,319.4
A. BIENES (1)	12,361.5	23,289.1	-10,927.6	14,281.7	28,467.7	-14,186.0
1 Mercancías generales (FOB)	12,361.5	23,287.9	-10,926.4	14,281.7	28,466.3	-14,184.6
De los cuales: bienes adquiridos en puerto por medios de transporte	198.4	12.1	186.3	394.0	11.5	382.4
B. SERVICIOS (1+2+3+4+5+6)	2,884.6	4,054.0	-1,169.5	3,804.6	5,407.8	-1,603.2
1 SERVICIOS DE MANUFACTURA SOBRE INSUMOS FÍSICOS PERTENECIENTES A OTROS	501.1	0.0	501.1	589.6	0.0	589.6
2 TRANSPORTES	495.5	2,327.4	-1,831.9	580.7	2,770.8	-2,190.0
a. Pasajeros	5.1	169.8	-164.7	5.1	309.0	-303.9
b. Fletes	117.4	2,101.1	-1,983.7	134.5	2,373.5	-2,239.0
c. Otros	368.0	44.7	323.3	436.0	76.1	359.9
d. Servicios postales y de mensajería	5.1	11.9	-6.8	5.2	12.2	-7.0
3 VIAJES	388.2	285.2	103.0	986.9	961.4	25.4
a. Viajes de negocios	73.8	76.4	-2.6	187.5	205.2	-17.7
b. Viajes personales	314.5	208.8	105.7	799.4	756.2	43.2
4 SERVICIOS FINANCIEROS	158.8	193.0	-34.2	164.5	205.9	-41.4
a. Servicios que se cobran explícitamente y otros servicios financieros	95.2	50.3	44.9	112.4	47.8	64.7
b. Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	63.5	142.7	-79.2	52.0	158.1	-106.1
5 SERVICIOS DE SEGUROS Y PENSIONES	44.5	337.4	-292.9	47.7	383.6	-335.8
a. Seguros directos	16.8	135.9	-119.1	18.2	146.3	-128.1
b. Reaseguros	8.8	201.5	-192.7	11.8	237.2	-225.4
c. Servicios auxiliares de los seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
d. Servicios de pensiones y garantías normalizadas	18.9	0.0	18.9	17.7	0.0	17.7
6 OTROS SERVICIOS	1,296.6	911.1	385.4	1,435.2	1,086.1	349.1
a. Mantenimiento y reparaciones n.i.o.p ^{2/}	19.4	5.7	13.7	20.5	6.7	13.8
b. Cargos por el uso de la propiedad intelectual n.i.o.p ^{2/}	16.8	315.8	-299.0	17.1	377.5	-360.4
c. Servicios de telecomunicaciones, informática e información	634.7	317.8	316.9	622.6	313.5	309.1
d. Otros servicios empresariales	541.4	175.9	365.5	687.9	260.5	427.4
e. Bienes y servicios del gobierno n.i.o.p ^{2/}	84.3	95.9	-11.7	87.1	128.0	-40.8
C. INGRESO PRIMARIO (1+2+3+4+5+6)	1,019.6	3,145.7	-2,126.1	1,107.6	2,960.1	-1,852.6
1 REMUNERACIÓN DE EMPLEADOS	127.5	3.2	124.3	132.9	3.4	129.6
2 RENTA DE LA INVERSIÓN DIRECTA	332.1	2,349.7	-2,017.5	212.7	2,121.8	-1,909.1
3 RENTA DE LA INVERSIÓN DE CARTERA	3.6	346.4	-342.8	13.2	385.9	-372.7
4 RENTA DE OTRA INVERSIÓN	313.6	446.2	-132.6	328.0	443.0	-115.0
5 RENTA DE ACTIVOS DE RESERVA	242.0	0.2	241.8	420.0	6.0	413.9
6 RENTA DE OTRO INGRESO PRIMARIO	0.8	0.0	0.8	0.8	0.0	0.8
D. INGRESO SECUNDARIO (1+2+3)	16,339.0	224.1	16,114.9	19,243.6	282.4	18,961.2
1 Donaciones	429.9	20.0	409.8	438.5	66.7	371.9
2 Remesas de trabajadores	15,280.1	16.8	15,263.3	18,070.0	19.7	18,050.2
3 Otras	629.0	187.3	441.7	735.1	196.0	539.1
II. CUENTA DE CAPITAL	2.3	0.0	2.3	0.0	0.0	0.0

^{1/} Las cifras pueden variar como consecuencia de aproximaciones a millones.

^{2/} n.i.o.p = no incluidos en otras partidas

^{3/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.



CUADRO 1a						
BALANZA DE PAGOS INTERNACIONALES ^{1/}						
AÑOS 2021 - 2022						
(Millones de US dólares)						
CONCEPTO	2021 ^{2/}			2022 ^{2/}		
	ADQUISICIÓN NETA DE ACTIVOS FINANCIEROS	PASIVOS NETOS INCURRIDOS	SALDO	ADQUISICIÓN NETA DE ACTIVOS FINANCIEROS	PASIVOS NETOS INCURRIDOS	SALDO
III. CUENTA FINANCIERA (A+B+C+D) (PRÉSTAMO NETO (+)/ ENDEUDAMIENTO NETO (-))	3,134.5	4,570.5	-1,436.0	504.7	-325.8	830.4
A INVERSIÓN DIRECTA (a+b+c)	476.2	3,461.8	-2,985.6	389.1	1,352.4	-963.3
a. Acciones y otras participaciones	7.3	2,209.4	-2,202.1	360.9	53.2	307.8
b. Reinversión de utilidades	174.7	1,218.5	-1,043.8	28.2	1,133.3	-1,105.1
c. Instrumentos de Deuda	294.2	33.9	260.3	0.0	166.0	-166.0
B INVERSIÓN DE CARTERA (a+b)	97.1	1,757.3	-1,660.2	101.7	592.4	-490.7
a. Acciones y participaciones en fondos de inversión	1.3	0.0	1.3	0.0	0.0	0.0
b. Títulos de deuda	95.8	1,757.3	-1,661.5	101.7	592.4	-490.7
C DERIVADOS FINANCIEROS (DISTINTOS DE RESERVAS) OPCIONES DE COMPRA DE ACCIONES POR PARTE DE EMPLEADOS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D OTRA INVERSIÓN (a+b+c+d+e+f+g)	2,561.2	-648.6	3,209.8	13.9	-2,270.6	2,284.5
a. Otras participaciones de capital	7.5	0.0	7.5	7.2	0.0	7.2
b. Moneda y depósitos	1,849.7	-349.7	2,199.4	-720.8	-435.2	-285.5
i. Sociedades captadoras de depósitos, excepto el banco central	1.6	-351.6	353.2	356.1	-432.8	788.8
ii. Otros sectores	1,848.1	1.9	1,846.2	-1,076.8	-2.5	-1,074.3
c. Préstamos	274.3	-987.9	1,262.2	250.4	-1,536.4	1,786.9
i. Sociedades captadoras de depósitos, excepto el banco central	274.3	-133.7	407.9	250.4	605.4	-354.9
ii. Gobierno general	0.0	-323.7	323.7	0.0	223.4	-223.4
iii. Otros sectores	0.0	-530.6	530.6	0.0	-2,365.2	2,365.2
d. Seguros, pensiones y mecanismos normalizados de garantía	-0.3	-2.5	2.1	-17.1	0.7	-17.7
e. Créditos y anticipos comerciales	288.9	141.7	147.2	408.8	-267.3	676.1
i. Otros sectores	288.9	141.7	147.2	408.8	-267.3	676.1
f. Otras cuentas por cobrar y por pagar	141.2	-37.1	178.2	85.3	-32.2	117.5
i. Banco central	0.0	-7.0	7.0	0.0	4.9	-4.9
ii. Otros sectores	141.2	-30.1	171.3	85.3	-37.1	122.4
g. Asignaciones de DEGS	0.0	586.9	-586.9	0.0	0.0	0.0
IV. ERRORES Y OMISIONES	0.0	521.3	-521.3	0.0	456.0	-456.0
ACTIVOS DE RESERVAS (+ = aumento) ^{2/}	2,808.8	0.0	2,808.8	33.0	0.0	33.0

^{1/} Las cifras pueden variar como consecuencia de aproximarlas a millones.

^{2/} De conformidad con el Sexto Manual de Balanza de Pagos (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI), las transacciones de Activos de Reserva del Banco Central registradas en la balanza de pagos no incluyen variaciones en el valor de la tenencia de activos externos, debido a revalorizaciones o desvalorizaciones de precios de mercado. En 2022, estas variaciones obedecieron a desvalorizaciones observadas en: la Tenencias de Oro por US\$1.7 millones; Derechos Especiales de Giro (DEG) por US\$36.2 millones; Títulos y Valores por US\$911.2 millones y del aporte realizado al Fondo Monetario Internacional (FMI) derivado de la decimo cuarta revisión por US\$3.6 millones.

^{3/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.

VALOR (FOB) Y ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES ^{1/}						
AÑOS 2021 - 2022						
(Millones de US dólares)						
CONCEPTO	2021		2022 ^{2/}		VARIACIÓN	
	VALOR	ESTRUCTURA	VALOR	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
EXPORTACIONES FOB	12,361.5	100.0	14,281.7	100.0	1,920.2	15.5
A- PRINCIPALES PRODUCTOS	2,864.1	23.2	3,338.4	23.4	474.4	16.6
Café	926.0	7.5	1,112.7	7.8	186.8	20.2
Banano	842.3	6.8	945.4	6.6	103.1	12.2
Azúcar	507.9	4.1	796.6	5.6	288.7	56.8
Cardamomo	519.4	4.2	409.6	2.9	-109.8	-21.1
Petróleo	68.5	0.6	74.1	0.5	5.6	8.2
B- OTROS PRODUCTOS	9,299.0	75.2	10,549.2	73.9	1,250.2	13.4
Grasas y aceites comestibles	911.5	7.4	1,185.6	8.3	274.1	30.1
Artículos de vestuario	725.1	5.9	781.4	5.5	56.4	7.8
Hierro y acero	596.1	4.8	660.6	4.6	64.5	10.8
Materiales plásticos y sus manufacturas	524.8	4.2	612.7	4.3	88.0	16.8
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres	349.3	2.8	442.1	3.1	92.8	26.6
Frutas frescas, secas o congeladas	378.1	3.1	409.4	2.9	31.2	8.3
Manufacturas de papel y cartón	358.7	2.9	396.0	2.8	37.3	10.4
Preparados a base de cereales	266.3	2.2	343.6	2.4	75.2	28.0
Legumbres y hortalizas	329.4	2.7	328.4	2.3	-1.0	-0.3
Detergentes y jabones	237.0	1.9	293.8	2.1	56.8	24.0
Materiales textiles (tejidos o telas)	217.4	1.8	263.9	1.8	46.5	21.4
Preparados de carne, pescado, crustáceos y moluscos	181.8	1.5	259.5	1.8	77.7	42.8
Productos farmacéuticos	214.1	1.7	232.0	1.6	17.8	8.3
Insecticidas, fungicidas y desinfectantes	198.9	1.6	225.6	1.6	26.7	13.4
Caucho natural (hule)	223.6	1.8	211.0	1.5	-12.6	-5.6
Productos diversos de la industria química	163.5	1.3	198.9	1.4	35.4	21.6
Máquinas y aparatos mecánicos	122.2	1.0	182.4	1.3	60.2	49.2
Alimentos preparados para animales	122.6	1.0	163.2	1.1	40.6	33.1
Aluminio	108.5	0.9	136.7	1.0	28.2	26.0
Otros productos	3,068.1	24.8	3,222.4	22.6	154.4	5.0
C- BIENES ADQUIRIDOS EN PUERTO DEL PAÍS POR MEDIOS DE TRANSPORTE	198.4	1.6	394.0	2.8	195.6	98.6
TOTAL	3,293.4		3,820.0			

Incluye exportaciones amparadas por el Decreto 29-89 del Congreso de la República "Ley de fomento y desarrollo de la actividad exportadora y de maquila"

^{1/} Las cifras pueden variar como consecuencia de aproximaciones a millones.

^{2/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 3

VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LAS EXPORTACIONES ^{1/}
AÑOS 2021 - 2022

CONCEPTO	2021			2022 ^{p/}			VARIACIÓN VALOR	
	VALOR millones de US\$	VOLUMEN miles de qq	Precio Medio US\$	VALOR millones de US\$	VOLUMEN miles de qq	Precio Medio US\$	ABSOLUTA	RELATIVA
EXPORTACIONES FOB (1)	12,361.5			14,281.7			1,920.2	15.5
1- MERCANCIAS GENERALES (A + B + C)	12,361.5			14,281.7			1,920.2	15.5
A) PRINCIPALES PRODUCTOS	2,864.1			3,338.4			474.4	16.6
Café	926.0	4,971.3	186.26	1,112.7	4,259.4	261.25	186.8	20.2
Banano	842.3	51,556.7	16.34	945.4	54,717.0	17.28	103.1	12.2
Azúcar	507.9	29,034.2	17.49	796.6	37,678.7	21.14	288.7	56.8
Cardamomo	519.4	725.1	716.32	409.6	1,169.8	350.12	-109.8	-21.1
Petróleo	68.5	1,121.7 ^{a/}	61.06	74.1	869.1 ^{a/}	85.29	5.6	8.2
B) OTROS PRODUCTOS	9,299.0			10,549.2			1,250.2	13.4
C) BIENES ADQUIRIDOS EN PUERTO DEL PAÍS POR MEDIOS DE TRANSPORTE	198.4			394.0			195.6	98.6
	3,293.4			3,820.0				

Incluye exportaciones amparadas por el Decreto 29-89 del Congreso de la República "Ley de fomento y desarrollo de la actividad exportadora y de maquila"

^{1/} Las cifras pueden variar como consecuencia de aproximarlas a millones.

^{p/} Cifras preliminares.

^{a/} Miles de barriles.

Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 4

VALOR (FOB) Y ESTRUCTURA DE LAS IMPORTACIONES ^{1/}
AÑOS 2021 - 2022
(Millones de US dólares)

GRUPO ECONÓMICO CUODE ^{2/}	2021		2022 ^{p/}		VARIACIÓN	
	VALOR	ESTRUCTURA	VALOR	ESTRUCTURA	ABSOLUTA	RELATIVA
IMPORTACIONES FOB (1)	23,289.1	100.0	28,467.7	100.0	5,178.6	22.2
1- MERCANCIAS GENERALES (A+B+C+D+E+F+G)	23,289.1	100.0	28,467.7	100.0	5,178.6	22.2
A- BIENES DE CONSUMO	7,495.0	32.2	8,727.0	30.7	1,232.0	16.4
No duraderos	6,124.4	26.3	7,174.2	25.2	1,049.8	17.1
Duraderos	1,370.5	5.9	1,552.8	5.5	182.3	13.3
B- MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	7,347.8	31.6	8,808.3	30.9	1,460.4	19.9
Para la agricultura	723.1	3.1	1,026.1	3.6	303.0	41.9
Para la industria	6,624.7	28.4	7,782.1	27.3	1,157.4	17.5
C- COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3,632.2	15.6	5,420.0	19.0	1,787.7	49.2
D- MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	636.4	2.7	724.5	2.5	88.1	13.8
E- MAQUINARIA, EQUIPO Y HERRAMIENTA	4,164.8	17.9	4,776.3	16.8	611.5	14.7
Para la agricultura	113.8	0.5	127.3	0.4	13.6	11.9
Para la industria, telecomunicaciones y construcción	3,304.8	14.2	3,819.7	13.4	514.9	15.6
Para el transporte	746.2	3.2	829.3	2.9	83.0	11.1
F- DIVERSOS	0.7	0.0	0.1	0.0	-0.7	-87.6
G- BIENES ADQUIRIDOS EN PUERTO DEL EXTERIOR						
POR MEDIOS DE TRANSPORTE	12.1	0.1	11.5	0.0	-0.6	-4.7
	3,045.3		3,558.5			

Incluye importaciones amparadas por el Decreto 29-89 del Congreso de la

República "Ley de fomento y desarrollo de la actividad exportadora y de maquila"

^{1/} Las cifras pueden variar como consecuencia de aproximaciones a millones.

^{2/} Clasificación del Comercio Exterior por uso y destino económico.

^{p/} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de Guatemala.



CUADRO 5

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL
AÑOS 2021 - 2022
(Quetzales por US\$1.00)

FECHA	TIPO DE CAMBIO DE REFERENCIA	(+) Depreciación; (-) Apreciación ^{1/}
MERCADO INSTITUCIONAL DE DIVISAS		
2021		
Diciembre	7.71912	-0.9585 %
2022		
Enero	7.68981	-0.3797 %
Febrero	7.71322	-0.0764 %
Marzo	7.68025	-0.5036 %
Abril	7.66517	-0.6989 %
Mayo	7.68434	-0.4506 %
Junio	7.75608	0.4788 %
Julio	7.73654	0.2257 %
Agosto	7.73819	0.2470 %
Septiembre	7.88368	2.1318 %
Octubre	7.82857	1.4179 %
Noviembre	7.84134	1.5833 %
Diciembre	7.85222	1.7243 %

^{1/} Respecto al Tipo de Cambio Nominal de Referencia del último día de diciembre del año anterior.
Fuente: Banco de Guatemala.



V. SITUACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA

A. GENERALIDADES DE LA POLÍTICA MONETARIA

La Junta Monetaria, en resolución JM-171-2011 y sus modificaciones¹⁴, determinó la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia, con vigencia indefinida y un objetivo de inflación de mediano plazo, en la que estableció, entre otros aspectos, una meta de 4.0% con un margen de tolerancia de +/- 1 punto porcentual a partir de 2013.

En el orden externo, durante 2022 el proceso de recuperación económica, aunque continuó siendo impulsado por las campañas de vacunación junto con las medidas expansivas de política monetaria y fiscal; fue limitado por las condiciones adversas a nivel global, entre ellas, el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que ha afectado, principalmente, los precios internacionales de *commodities* importantes como el petróleo y sus derivados, maíz y trigo, entre otros, repercutiendo en elevados costos de transporte internacional y disrupciones en algunas de las principales cadenas de suministro mundiales, lo cual incidió en el incremento de las presiones inflacionarias.

En respuesta a dichas presiones se registró una normalización acelerada de la política monetaria por parte de la mayoría de bancos centrales, lo que derivó en condiciones financieras internacionales más restrictivas. No obstante lo anterior, las expectativas de crecimiento económico mundial continuaron siendo positivas, pero más expuestas a incertidumbre y con riesgos a la baja, principalmente, porque las condiciones de financiamiento para países emergentes tendieron a endurecerse con el incremento de las tasas de interés de política monetaria, derivado de la alta y persistente inflación y del incremento de la aversión al riesgo por parte del sistema financiero; así como por el retiro de los estímulos monetarios por parte de los gobiernos.

En el orden interno, la actividad económica continuó y consolidó su proceso de recuperación, tanto por factores de oferta como de demanda. Por el lado de la demanda, ésta fue impulsada, principalmente, por el consumo privado y de gobierno, la inversión y el dinamismo en el volumen de exportaciones de bienes y servicios. Por el lado de la producción, la mayoría de las actividades económicas mostraron tasas de variación positivas, excepto las actividades de salud y de explotación de minas y canteras. En este sentido, durante el segundo semestre de 2022, la actividad económica mantuvo un desempeño positivo, lo cual se reflejó en algunos indicadores de corto plazo, como el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE), el crédito al sector privado, el ingreso de divisas por remesas familiares y el comercio exterior, entre otros.

En adición, el sistema bancario nacional en su conjunto se mantuvo estable, líquido y solvente durante 2022, de acuerdo con los indicadores de solvencia, de liquidez, de riesgo de crédito y de rentabilidad, con posiciones promedio de encaje legal positivas, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Cabe señalar que el riesgo de crédito, medido por la calidad de la cartera

¹⁴ Contenidas en las resoluciones JM-139-2012, JM-62-2013, JM-121-2013, JM-133-2014, JM-120-2015, JM-123-2016, JM-113-2017, JM-111-2018, JM-128-2019, JM-148-2020, JM-119-2021.



crediticia, mostró una reducción al ubicarse en 1.3% en 2022, en comparación al porcentaje registrado en 2021 (1.7%).

Por su parte, los indicadores de rentabilidad continuaron siendo positivos. En ese sentido, a diciembre de 2022, las captaciones del sistema bancario mostraron un crecimiento interanual de 10.8% (11.4% en 2021), en tanto que el crédito bancario al sector privado reflejó una variación interanual de 15.8%, impulsado, tanto por el crecimiento del crédito en moneda nacional (18.6%), como del crédito en moneda extranjera (10.1%). El dinamismo del crédito bancario en moneda nacional se encuentra explicado, principalmente, por el desempeño del crédito destinado al consumo y al empresarial mayor; mientras que el comportamiento del crédito bancario al sector privado en moneda extranjera está asociado, fundamentalmente, al crecimiento de los préstamos otorgados al sector empresarial mayor (que representan alrededor de 88.0% del financiamiento concedido en dicha moneda).

Es importante destacar que la estabilidad y confianza en materia económica y financiera por parte de los agentes económicos se mantuvo en 2022, situación que fue propiciada, entre otros factores, por las decisiones de la autoridad monetaria en dicha materia, destacando la modificación del Reglamento de Gobierno Corporativo con el objeto de que las instituciones financieras fortalezcan las políticas de evaluación de las calidades de los miembros de dicho gobierno; la emisión del nuevo Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, a efecto de actualizar el marco regulatorio conforme los estándares internacionales en lo concerniente a supervisión, el cual entrará en vigencia en enero de 2024; la modificación del Manual de Instrucciones Contables para las Entidades Sujetas a Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos; la autorización al Banco de Guatemala para proveer liquidez en dólares de los Estados Unidos de América, de manera temporal, a las entidades bancarias a través de operaciones de reporto; la autorización a las entidades bancarias el traslado gradual, por un periodo de hasta tres años, de las reservas o provisiones genéricas a específicas, reportadas al cierre de 2022; y la emisión del nuevo Reglamento de la Cámara de Compensación Bancaria. Adicionalmente, autorizó la fusión por absorción de Afianzadora G&T, Sociedad Anónima, por Seguros G&T, Sociedad Anónima; la incorporación de la Compañía Guatemalteca de Almacenes Generales de Depósito, Sociedad Anónima, al Grupo Financiero Corporación BI; y autorizó el cese voluntario de las operaciones de la entidad fuera de plaza Bac Bank, Inc. en Guatemala. En general, dichas decisiones fueron sustentadas en estricto apego a la normativa nacional vigente en materia financiera.

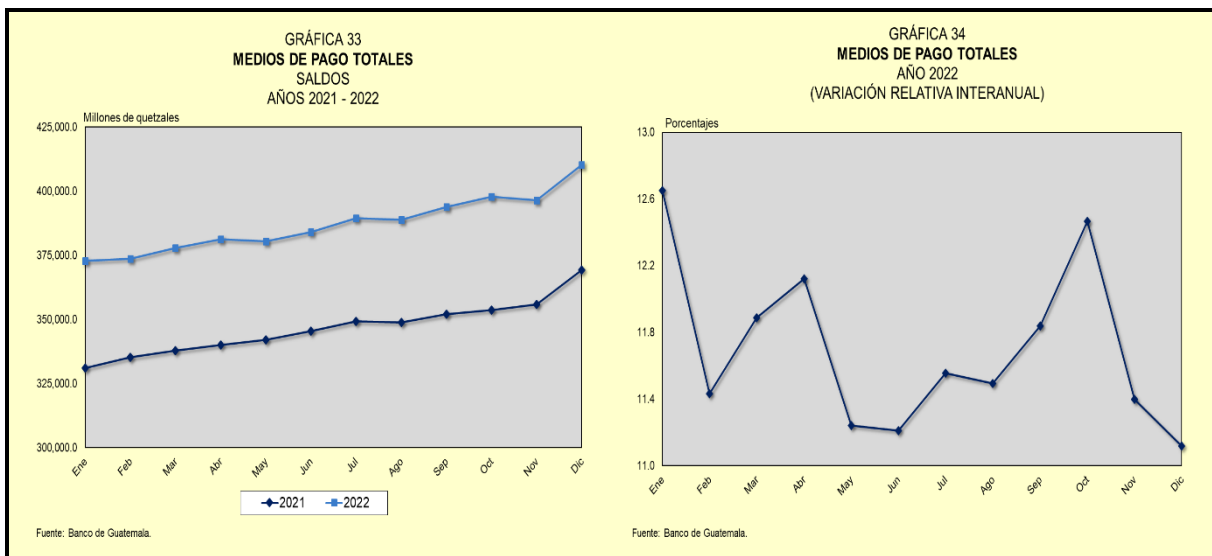
En cuanto a la inflación, ésta se ubicó en 9.24% al finalizar 2022, valor que se encuentra por encima de la meta determinada por la Junta Monetaria (4.0% +/- 1 punto porcentual); mientras que la inflación subyacente se situó en 5.04% en la misma fecha. Por su parte, la inflación importada fue 6.27% en diciembre de 2022, la cual mostró, en promedio, valores superiores a los de 2021, consecuencia, principalmente, del comportamiento al alza en los precios medios de algunas materias

primas, en particular del precio internacional del petróleo y sus derivados, del precio del maíz y del trigo, y del incremento en la inflación de los países socios comerciales.

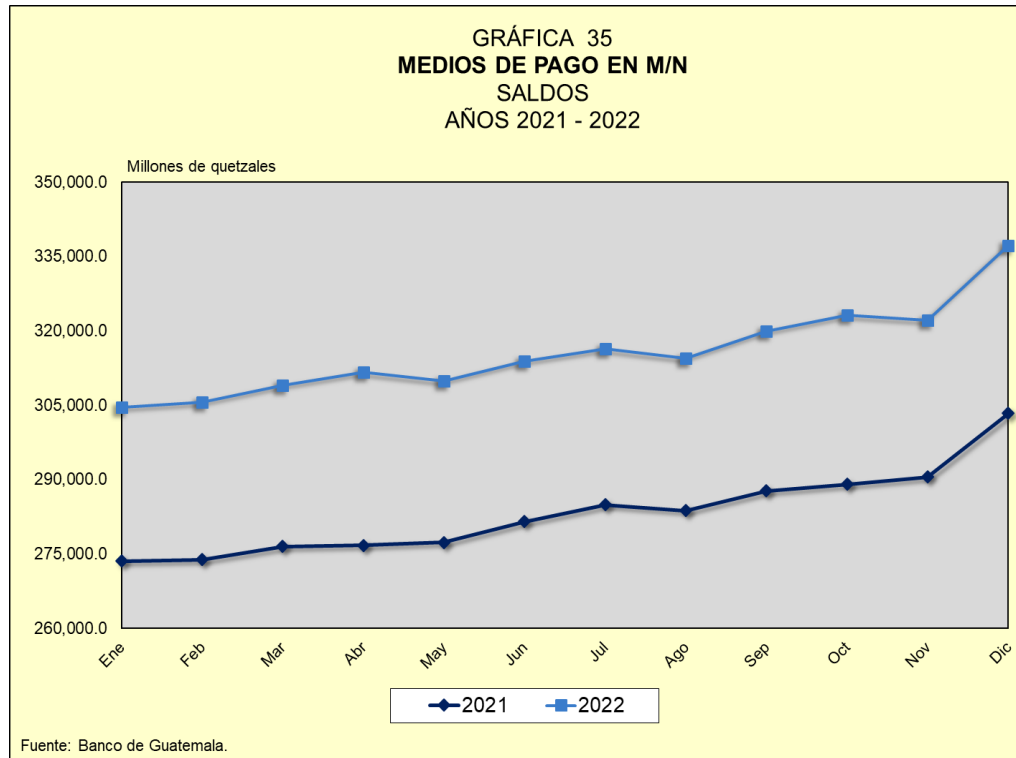
En lo relativo a las decisiones respecto del nivel de la tasa de interés líder de política monetaria, la Junta Monetaria se reunió en ocho ocasiones durante el año. En las reuniones efectuadas en febrero, marzo y abril, dicho cuerpo colegiado decidió mantener la tasa de interés líder de política monetaria en 1.75%. En sus reuniones realizadas en mayo y junio acordó elevarla 25 puntos básicos en cada ocasión; en agosto, septiembre y noviembre, nuevamente decidió incrementarla, en 50, 25 y 75 puntos básicos respectivamente, para ubicarla en 3.75%, al finalizar 2022. En sus decisiones, la Junta Monetaria tomó en consideración un análisis integral de los indicadores económicos, tanto internos como externos, así como los pronósticos y expectativas de inflación, contenidos en el balance de riesgos de inflación, a efecto de adoptar oportunamente las acciones que procuren mantener el anclaje de las expectativas de inflación, así como la convergencia de su trayectoria hacia la meta de mediano plazo.

B. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES AGREGADOS MONETARIOS

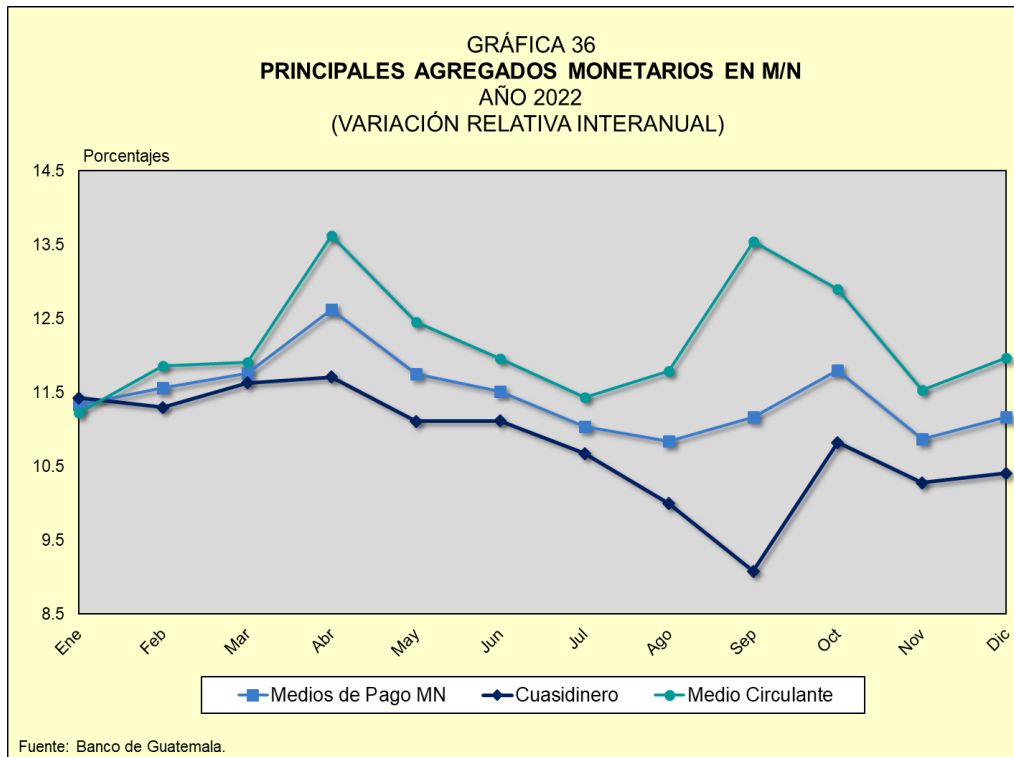
Al 31 de diciembre de 2022, los medios de pago totales se situaron en Q410,256.7 millones, lo que significó un crecimiento de 11.1% respecto al nivel registrado en diciembre de 2021.



A finales de 2022, los medios de pago en moneda nacional se ubicaron en Q337,220.6 millones, monto superior en Q33,887.4 millones (11.2%) al nivel registrado en diciembre de 2021.

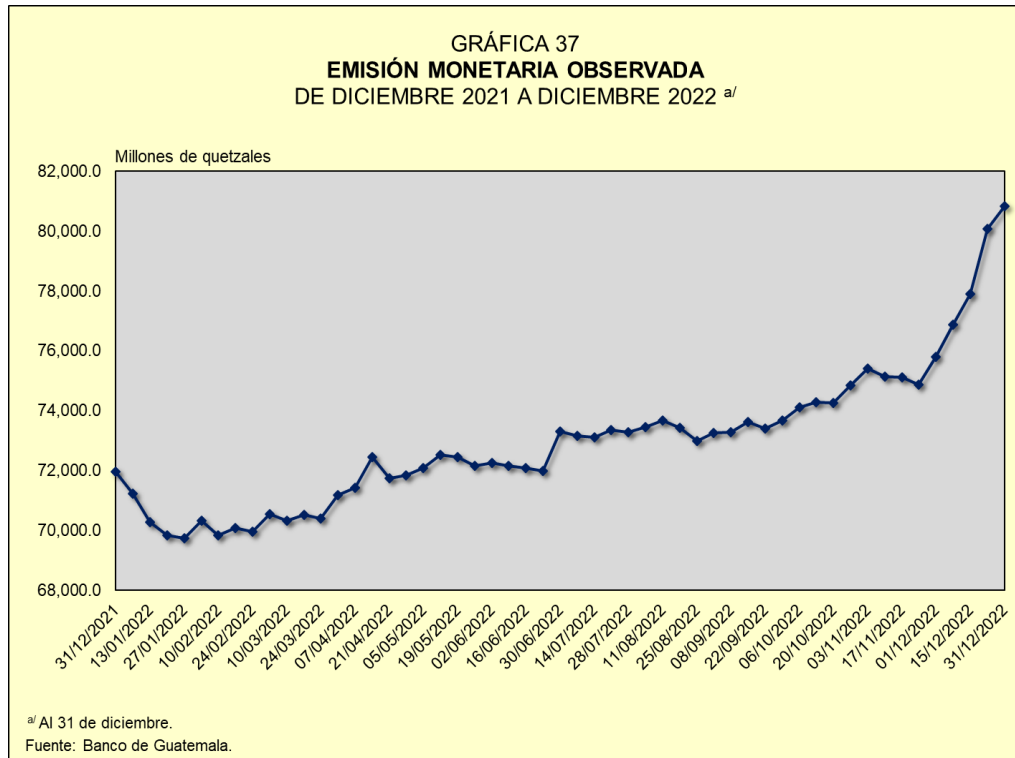


La estructura porcentual de los medios de pago en moneda nacional fue similar a la de años anteriores, representando el medio circulante 49.3% y el cuasidinero 50.7%. El crecimiento interanual de ambos componentes fue de 12.0% y de 10.4%, respectivamente (11.6% y de 8.4%, en su orden, en 2021). En cuanto a los componentes del medio circulante, el numerario en circulación registró una variación interanual de 12.5% y los depósitos monetarios registraron una tasa de crecimiento interanual de 11.5% (12.8% y 10.7%, respectivamente, en 2021).



Por su parte, los medios de pago en moneda extranjera se situaron, al finalizar 2022, en Q73,036.1 millones, lo que significó una tasa de crecimiento de 10.9% respecto de diciembre de 2021 (equivalente a un incremento de Q7,162.1 millones). Con relación a su estructura porcentual, los depósitos monetarios representaron 38.0% y el cuasidinero 62.0%.

En lo que corresponde a la emisión monetaria, al 31 de diciembre de 2022 registró un aumento de 12.3%, al pasar de Q71,955.1 millones en 2021 a Q80,836.2 millones.



Durante 2022 destacaron como principales factores monetizantes, el costo de la política monetaria, cambiaria y crediticia, que aumentó en Q2,890.6 millones, la reducción en el nivel de depósitos del Gobierno Central en el Banco de Guatemala (ajustados por operaciones de deuda pública externa), que disminuyeron en Q2,770.3 millones, la reducción en el monto de las operaciones de estabilización monetaria (OEM) en Q1,338.5 millones y la disminución en la posición con bancos y financieras por Q1,021.1 millones. En cuanto a los principales factores desmonetizantes, en el referido periodo destaca la variación en las reservas internacionales netas (ajustadas por operaciones de deuda pública externa), las cuales se redujeron en Q7,443.3 millones.

Con relación al multiplicador de los medios de pago en moneda nacional, durante 2022, éste registró una leve disminución, iniciando en enero con un valor de 2.97 hasta situarse en diciembre en un valor de 2.94. En términos de sus componentes, el coeficiente de preferencia de liquidez aumentó al pasar de 0.2007 en enero, a 0.2063 en diciembre, aspecto que se vio reflejado en la mayor demanda de efectivo por parte del público. Por su parte, el coeficiente de retención bancaria disminuyó al pasar de 0.1702 en enero, a 0.1692 en diciembre, lo que evidenció un menor crecimiento del encaje bancario respecto al crecimiento observado en las captaciones bancarias.



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022

MULTIPLICADOR DE LOS MEDIOS DE PAGO								
AÑOS 2018 - 2022								
AÑOS	Millones de quetzales					Coeficiente de preferencia de liquidez por el público F = A / E	Coeficiente de retención bancaria G = B / D	MULTIPLICADOR 1 / (G + F(1 - G))
	NUMERARIO EN CIRCULACIÓN A	ENCAJE B	BASE MONETARIA C = A + B	DEPÓSITOS MÁS BONOS HIPOTECARIOS Y PRENDARIOS D	MEDIOS DE PAGO E = A + D			
Dic. 2018	33,681.9	28,331.0	62,012.9	162,331.5	196,013.4	0.1718	0.1745	3.16
Dic. 2019	38,495.8	30,491.8	68,987.6	176,626.0	215,121.8	0.1789	0.1726	3.12
Dic. 2020	47,936.7	34,161.8	82,098.6	200,054.6	247,991.3	0.1933	0.1708	3.02
Dic. 2021	56,742.4	38,570.0	95,312.4	226,491.4	283,233.8	0.2003	0.1703	2.97
2022								
Enero	57,373.9	38,871.0	96,244.9	228,443.0	285,816.9	0.2007	0.1702	2.97
Febrero	58,079.5	39,105.5	97,185.0	230,377.3	288,456.8	0.2013	0.1697	2.97
Marzo	58,729.3	39,303.4	98,032.7	232,437.8	291,167.1	0.2017	0.1691	2.97
Abril	59,465.8	39,763.6	99,229.5	234,612.6	294,078.5	0.2022	0.1695	2.96
Mayo	60,204.5	40,041.7	100,246.2	236,589.8	296,794.4	0.2028	0.1692	2.96
Junio	60,919.0	40,390.2	101,309.2	238,576.5	299,495.5	0.2034	0.1693	2.96
Julio	61,640.9	40,971.7	102,612.5	240,475.4	302,116.2	0.2040	0.1704	2.94
Agosto	62,344.5	41,326.4	103,670.9	242,334.8	304,679.4	0.2046	0.1705	2.94
Septiembre	63,047.7	41,535.7	104,583.5	244,309.2	307,357.0	0.2051	0.1700	2.94
Octubre	63,768.0	42,163.6	105,931.6	246,432.8	310,200.9	0.2056	0.1711	2.93
Noviembre	64,470.0	42,382.6	106,852.6	248,363.2	312,833.2	0.2061	0.1706	2.93
Diciembre	65,132.8	42,397.7	107,530.5	250,524.4	315,657.2	0.2063	0.1692	2.94

Fuente: Banco de Guatemala.

C. ACTIVIDAD CREDITICIA NETA DEL BANCO DE GUATEMALA

La posición neta del Banco de Guatemala con el sector público no financiero al 31 de diciembre de 2022, mostró un aumento de Q2,429.6 millones respecto de la registrada en la misma fecha del año anterior. Dicha variación obedeció, principalmente, al aumento de la posición con el Gobierno Central por Q2,660.6 millones, derivado de una reducción de sus depósitos en el Banco de Guatemala y a la disminución de la posición con el resto del sector público por Q231.0 millones, por el incremento de los depósitos.

La referida disminución en los depósitos del Gobierno Central en el Banco de Guatemala es resultado de que el financiamiento neto (préstamos del exterior y colocación de Bonos del Tesoro, tanto en el mercado local como internacional) fue insuficiente para cubrir el déficit fiscal registrado. Por su parte, el mayor nivel de depósitos del resto del sector público se explica, principalmente, por el aumento de los depósitos de las entidades descentralizadas por Q291.5 millones, compensado, parcialmente, por la reducción de los depósitos de la Superintendencia de Bancos por Q41.4 millones y del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social por Q35.5 millones.

En cuanto al crédito a las instituciones financieras, no obstante que el artículo 48 de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala lo faculta para otorgar crédito a los bancos del sistema en los términos y condiciones a que dicha norma se refiere, durante 2022 el sistema financiero no requirió

financiamiento de última instancia del Banco Central. En cuanto al saldo del crédito a los bancos del sistema y sociedades financieras en 2022, éste no registró variación con respecto al año anterior, ubicándose en Q2,051.5 millones.

D. CRÉDITO DE LOS BANCOS Y DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS AL SECTOR PRIVADO

Al 31 de diciembre de 2022, el crédito total de los bancos del sistema al sector privado se situó en Q294,739.3 millones, superior en Q40,300.5 millones al observado a diciembre del año previo, lo que representó un crecimiento interanual de 15.8%, porcentaje que se ubicó por arriba de la proyección revisada para fin de año (13.5%).

En lo relativo al crédito bancario otorgado en moneda nacional, éste se ubicó en Q204,605.1 millones, superior en Q32,027.6 millones al observado a finales de 2021, lo que significó un crecimiento de 18.6%. Por su parte, el crédito bancario otorgado en moneda extranjera se situó a finales de año en el equivalente a Q90,134.2 millones, superior en Q8,272.9 millones al observado a finales de 2021, lo que representó un aumento de 10.1%.



Por su parte, el crédito total (en moneda nacional y moneda extranjera) de las sociedades financieras al sector privado se ubicó en Q1,325.5 millones al finalizar 2022, superior en Q199.3 millones respecto al saldo registrado en diciembre de 2021, lo que representó un aumento en términos interanuales de 17.7%.



Cuadro 15

**BANCOS DEL SISTEMA Y SOCIEDADES FINANCIERAS
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022
(Millones de quetzales)**

Concepto	2021	2022	Variación	
			Absoluta	Relativa
TOTAL	255,565.1	296,064.9	40,499.8	15.8
EN MONEDA NACIONAL	173,443.9	205,605.8	32,161.9	18.5
Bancos del sistema	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6
Sociedades Financieras	866.4	1,000.7	134.3	15.5
EN MONEDA EXTRANJERA	82,121.1	90,459.0	8,337.9	10.2
Bancos del sistema	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1
Sociedades Financieras	259.8	324.8	65.0	25.0

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Superintendencia de Bancos.

El crédito bancario al sector privado, por tipo de instrumento, mantuvo una estructura similar a la observada en años anteriores, ya que el rubro de préstamos representó el 80.0% del total, mientras que el 20.0% restante correspondió a los rubros siguientes: tarjetas de crédito, crédito en cuentas de depósitos monetarios, documentos por cobrar, documentos descontados, cartas de crédito y otros créditos.

Durante 2022, el sistema bancario otorgó préstamos nuevos por Q158,324.7 millones (incluye prórrogas y renovaciones por Q120,657.4 millones), superior en Q36,918.0 millones a los concedidos el año anterior. Los destinos económicos atendidos, de acuerdo a su importancia relativa, fueron: consumo¹⁵, Q58,289.0 millones (36.8%); comercio, Q32,055.2 millones (20.2%); industria manufacturera, Q27,522.7 millones (17.4%); servicios¹⁶, Q27,478.7 millones (17.4%); agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca, Q6,168.7 millones (3.9%); construcción, Q4,936.6 millones (3.1%); y otros destinos¹⁷, Q1,873.8 millones (1.2%).

E. ENCAJE BANCARIO

La Junta Monetaria, en resolución JM-177-2002 del 1 de junio de 2002, emitió el Reglamento del Encaje Bancario. Dicho reglamento establece que el porcentaje de encaje bancario, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, será de 14.6% calculado sobre el total de depósitos bancarios, siendo el periodo de cómputo del encaje bancario de un mes calendario.

¹⁵ Se integra por consumo 94.5%, transferencias 3.9% y otros destinos 1.6%.

¹⁶ Se integra por establecimientos financieros 63.9%; electricidad, gas y agua 23.4% y servicios comunales, sociales y personales 12.7%.

¹⁷ Se integra por transporte 77.9% y minería 22.1%.



El encaje bancario en moneda nacional al finalizar 2022 ascendió a Q52,254.1 millones, en tanto que el encaje bancario en moneda extranjera, se situó en US\$1,206.2 millones (equivalente a Q9,471.2 millones).

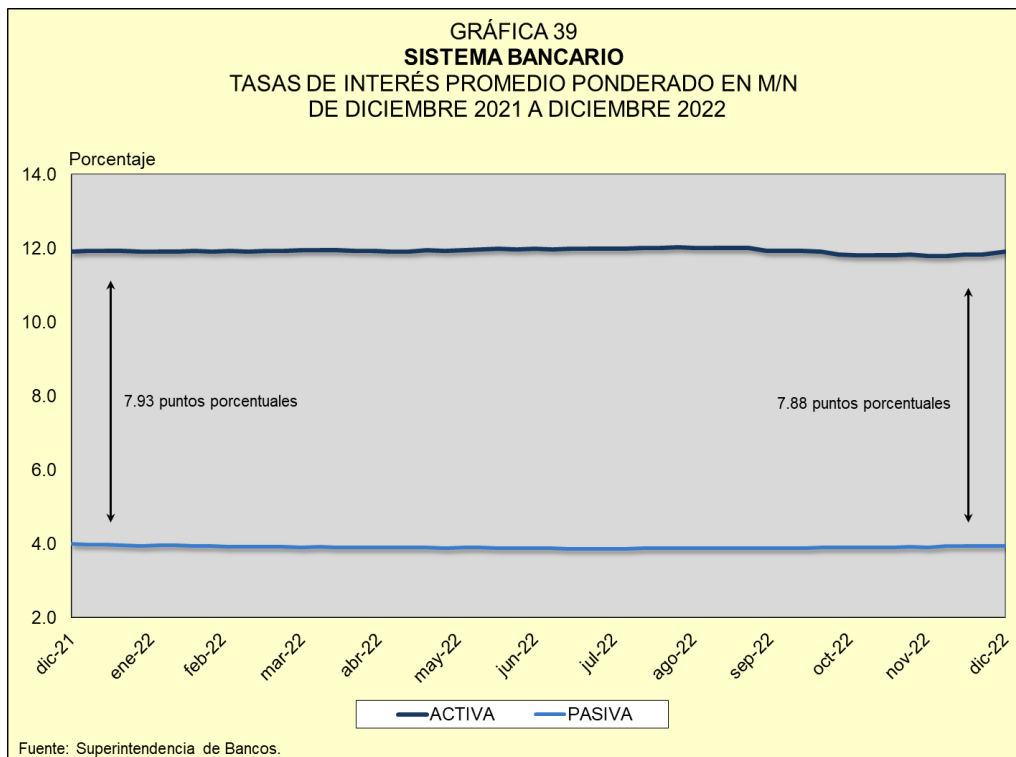
Por su parte, la posición promedio de encaje en moneda nacional del sistema bancario fue positiva a lo largo de 2022, registrando su mayor nivel en diciembre por Q750.5 millones.

F. TASAS DE INTERÉS

1. En moneda nacional

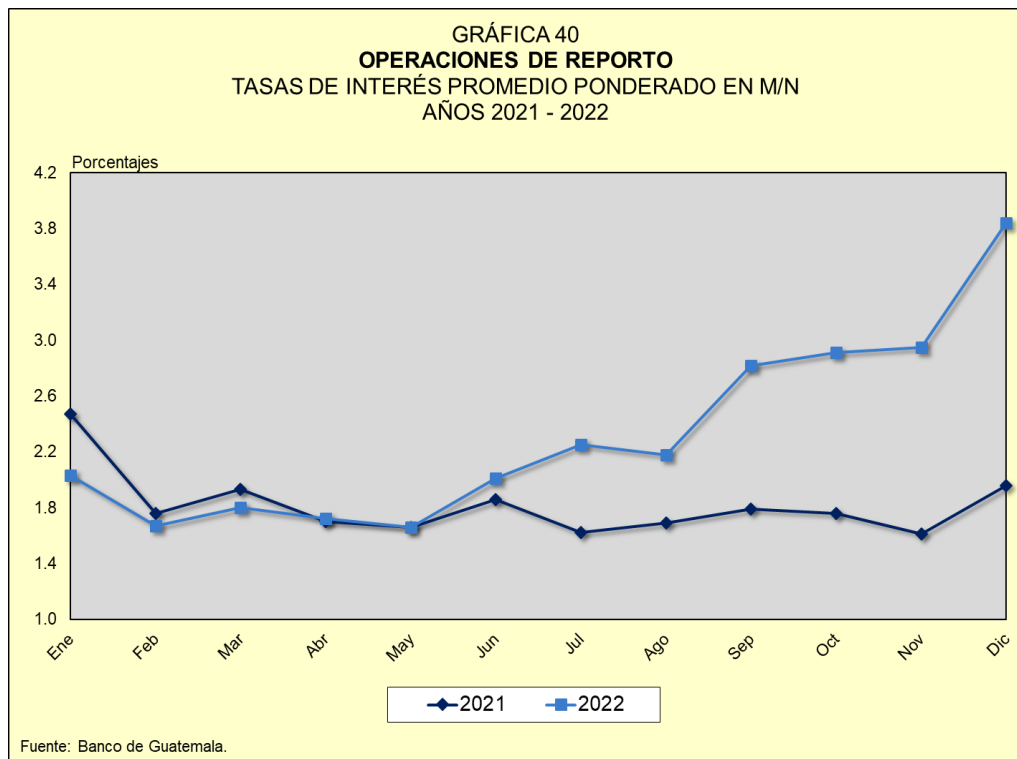
Durante 2022, las tasas de interés activa y pasiva promedio ponderado del sistema bancario mostraron un comportamiento a la baja. En efecto, la tasa de interés activa promedio ponderado, al finalizar 2022, se situó en 11.83%, menor en 0.09 puntos porcentuales a la registrada en la misma fecha del año previo. Por su parte, la tasa de interés pasiva promedio ponderado se ubicó en 3.95%, menor en 0.04 puntos porcentuales a la registrada en 2021.

Cabe indicar que la brecha entre ambas tasas se ubicó en 7.88 puntos porcentuales, inferior en 0.05 puntos porcentuales a la observada en diciembre de 2021.

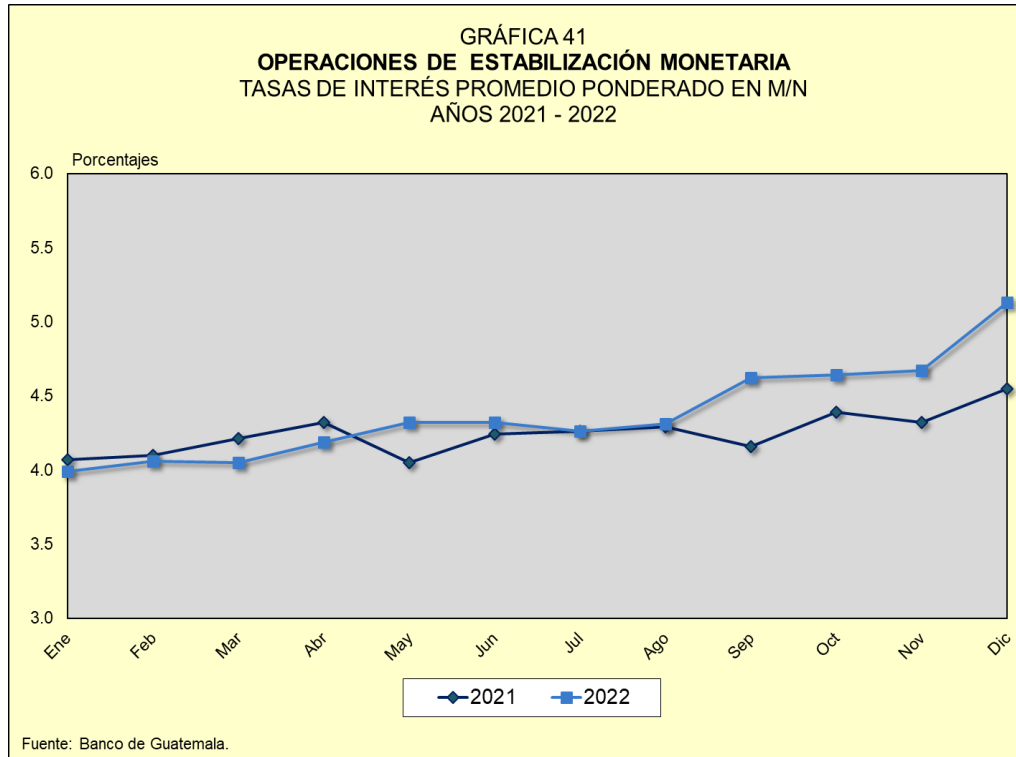




En lo que respecta a la tasa de interés promedio ponderado mensual de las operaciones de reporte, ésta aumentó en 1.88 puntos porcentuales, al pasar de 1.96% en diciembre de 2021 a 3.84% a finales del 2022. Cabe mencionar que durante el año dicha tasa registró una tendencia al alza, lo que se asocia al hecho de que el Banco Central, de conformidad con la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia determinada por la Junta Monetaria para dicho año, orientó sus esfuerzos a mantener niveles de liquidez razonables, que fueron congruentes con la estabilidad en el nivel general de precios.



Con relación a la tasa de interés promedio ponderado del saldo de las OEM en moneda nacional, ésta registró un aumento, al pasar de 4.55% en diciembre de 2021 a 5.13% en diciembre de 2022, resultado que obedece a los rendimientos adjudicados para los depósitos a plazo captados.

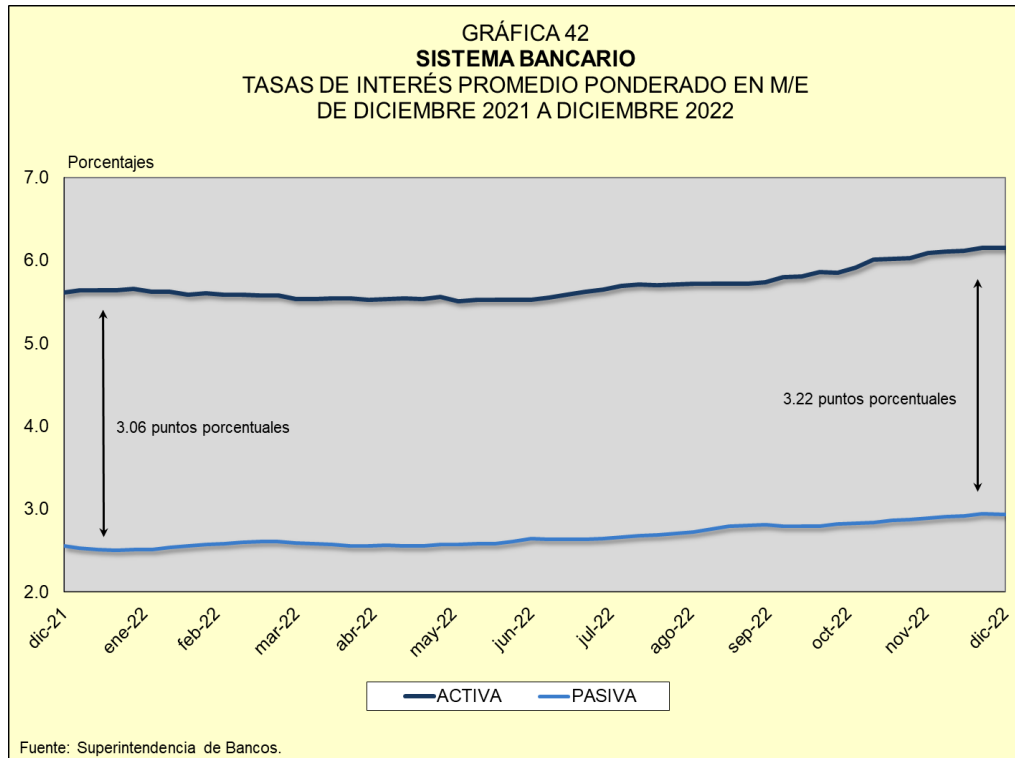


En lo que concierne a las tasas de interés aplicadas a los adelantos otorgados por el Banco Central con anterioridad a 2001, las mismas, al efectuarse las revisiones correspondientes a 2022, registraron una tasa mínima de 6.88% y una máxima de 6.97%. Por su parte, las tasas de interés aplicadas a las líneas de crédito contingentes otorgadas con recursos internos a los tres bancos intervenidos administrativamente en 2001, registraron un porcentaje mínimo de 3.87% y un máximo de 3.97%.

2. En moneda extranjera

La tasa de interés activa promedio ponderado, del sistema bancario en moneda extranjera, aumentó de 5.61% en diciembre de 2021 a 6.15% en diciembre de 2022; por su parte, la tasa de interés pasiva promedio ponderado registró un aumento, ubicándose en 2.93% al finalizar diciembre de 2022 (2.55% en 2021).

Con respecto a la brecha entre ambas tasas, ésta se ubicó en 3.22 puntos porcentuales, mayor a la observada en diciembre de 2021 (3.06 puntos porcentuales).



En lo que respecta a la tasa de interés promedio ponderado mensual de las operaciones de reporto en dicha moneda, ésta aumentó en un punto porcentual, al pasar de 2.95% en diciembre de 2021 a 3.95% a finales de 2022.

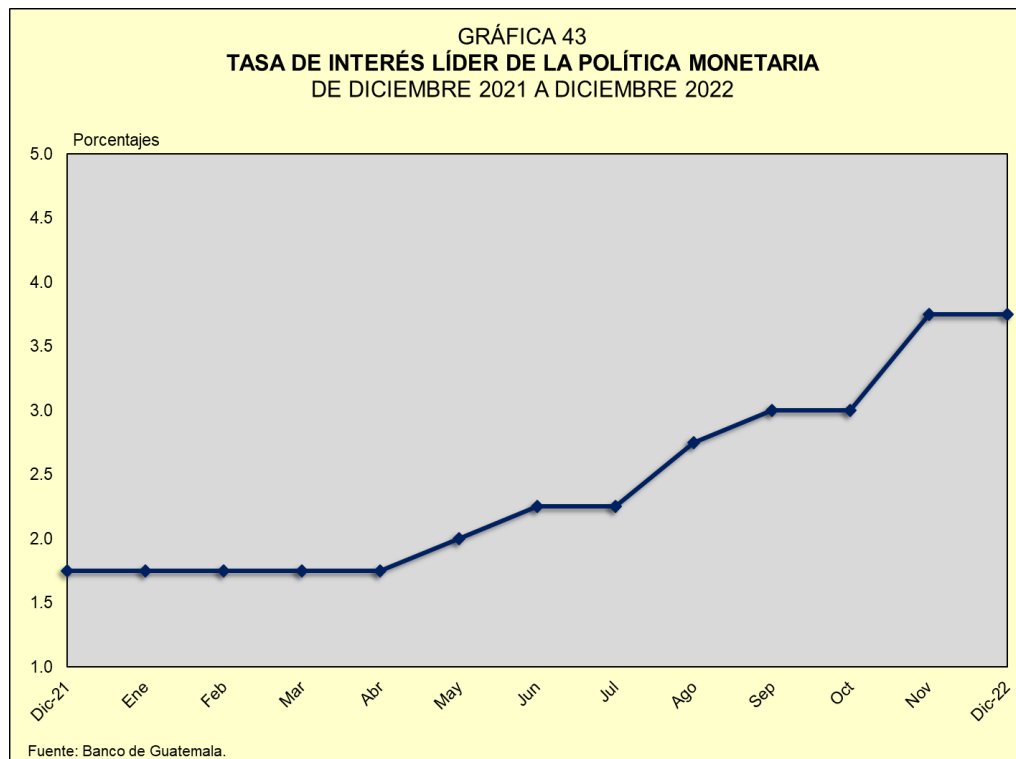
En lo referente a la tasa de interés de depósitos a plazo del Banco de Guatemala, expresados en dólares de los Estados Unidos de América, no existe valor de referencia debido a que no se realizaron captaciones en este mecanismo durante 2022.

G. OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN MONETARIA

En el esquema de metas explícitas de inflación, el instrumento central para moderar la liquidez primaria de la economía está constituido por las Operaciones de Estabilización Monetaria (OEM), que para el caso de Guatemala comprenden la recepción de depósitos a plazo (operaciones de neutralización de liquidez), las operaciones de inyección de liquidez, así como la realización de operaciones de mercado abierto en el mercado secundario de valores, en condiciones de mercado, con la finalidad de contraer o expandir la liquidez primaria, a efecto de incidir en el comportamiento de la demanda agregada de la economía y así contribuir al logro del objetivo fundamental de la política monetaria, que es la estabilidad en el nivel general de precios.



La Junta Monetaria, en el marco de la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia, durante 2022, tomó decisión respecto de la tasa de interés líder de la política monetaria en ocho ocasiones: el 16 de febrero, el 30 de marzo, el 27 de abril, el 25 de mayo, el 29 de junio, el 31 de agosto, el 21 de septiembre y el 30 de noviembre, en las cuales decidió modificarla en cinco ocasiones, el 25 de mayo acordó incrementar 25 puntos básicos, ubicándola en 2.00%, el 29 de junio acordó incrementarla 25 puntos básicos, ubicándola en 2.25%, el 31 de agosto acordó incrementarla en 50 puntos básicos, ubicándola en 2.75%, el 21 de septiembre acordó incrementarla en 25 puntos básicos, ubicándola en 3.00% y el 30 de noviembre acordó incrementarla en 75 puntos básicos, ubicándola en 3.75%.



1. Por plazo

Las OEM por plazo se realizaron a 1 día (*overnight*), por medio del mecanismo de subastas diarias de neutralización de liquidez, con cupos preestablecidos, en el Sistema de Valores de la Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima, y en el sistema de la Mesa Electrónica Bancaria de Dinero (MEBD). También se realizaron operaciones con las entidades del sector público, por medio del mecanismo de ventanilla, sin cupos preestablecidos, a la tasa de interés promedio ponderado de la última subasta de neutralización de liquidez adjudicada a los bancos y sociedades financieras. Adicionalmente, se pusieron a disposición de los bancos y sociedades financieras en forma diaria, en horario posterior al de las subastas de neutralización de liquidez, facilidades permanentes de



neutralización de liquidez, sin cupo preestablecido, a una tasa de interés de 100 puntos básicos por debajo de la tasa de interés líder de política monetaria.

El saldo de las OEM al plazo de 1 día observó un incremento de Q2,053.8 millones, al pasar de Q1,446.8 millones el 31 de diciembre de 2021 a Q3,500.6 millones el 31 de diciembre de 2022, monto que incluye Q1,737.0 millones de subastas de neutralización, Q650.0 millones de facilidades permanentes y Q1,113.6 millones de entidades del sector público.

El saldo de los depósitos a plazo, captados a largo plazo, registró una disminución de Q835.6 millones, quedando sin saldo vigente al 31 de diciembre de 2022.

2. Por fecha de vencimiento

a) Menores de dos años

Entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022, el saldo de las OEM por fechas de vencimiento menores de dos años, registró una disminución de Q2,162.3 millones, al pasar de Q33,621.8 millones a Q31,459.5 millones. Cabe mencionar que a inicios de 2022 se encontraban vigentes las fechas de vencimiento siguientes: 7 de marzo, 6 de junio, 5 de septiembre y 5 de diciembre, todas de 2022, y 6 de marzo, 5 de junio y 4 de septiembre, de 2023. Para las colocaciones, a partir del 21 de febrero de 2022 se agregó la fecha de vencimiento del 4 de diciembre de 2023; a partir del 23 de mayo de 2022, la del 4 de marzo de 2024; a partir del 22 de agosto de 2022, la del 3 de junio de 2024 y a partir del 21 de noviembre de 2022, la del 2 de septiembre de 2024.

b) Mayores de dos años

Entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022, el saldo de las OEM por fechas de vencimiento mayores de dos años observó una disminución de Q395.8 millones, al pasar de Q7,627.5 millones a Q7,231.7 millones.

3. Estructura y perfil del saldo de las Operaciones de Estabilización Monetaria

El saldo total de las OEM en moneda nacional registró una disminución de Q1,339.9 millones, al pasar de Q43,531.7 millones el 31 de diciembre de 2021 a Q42,191.8 millones el 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2021, las operaciones a 1 día representaban 3.4% del total de las operaciones, en tanto que, al 31 de diciembre de 2022, el peso de dichas operaciones fue de 8.3%. Por su parte, las operaciones a largo plazo representaron 1.9% para 2021, mientras que para el 31 de diciembre de 2022 dichas operaciones quedaron sin saldo. En cuanto a las operaciones por fechas de vencimiento menores y mayores de dos años, su peso dentro del total de operaciones al 31 de diciembre de 2021 fue de 77.2% y de 17.5%, en su orden, en tanto que al 31 de diciembre de 2022 fue de 74.6% y de 17.1%, respectivamente.

Cabe indicar que el rendimiento financiero promedio ponderado de las operaciones de estabilización monetaria entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022 pasó de



4.55% a 5.13%, debido, principalmente, a que las captaciones de depósitos a plazo con vencimiento de hasta dos años que vencieron durante 2022, fueron renovadas a rendimientos financieros mayores.

4. Operaciones de Inyección de Liquidez

El Banco de Guatemala mantuvo vigente el mecanismo de inyección de liquidez al plazo de 1 día, por medio de subastas y de ventanilla de facilidades permanentes (*standing facilities*), con bancos y sociedades financieras, operaciones que durante el año registraron un incremento de Q116,706.0 millones, al pasar de Q3,863.0 millones durante el año 2021 a Q120,569.0 millones durante el año 2022, quedando con un saldo vigente en estas operaciones por Q1,122.0 millones al 31 de diciembre de 2022.

H. MECANISMO TEMPORAL PARA PROVEER LIQUIDEZ EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA A LAS ENTIDADES BANCARIAS

Mediante resolución de Junta Monetaria JM-75-2022 del 27 de julio de 2022, se aprobó la implementación del mecanismo temporal para proveer liquidez en dólares de los Estados Unidos de América a las entidades bancarias, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2022, a través de operaciones de reporto a los plazos de 14, 30, 90 y 180 días, con un monto total de hasta US\$500.0 millones. Los colaterales aceptados como garantías en estas operaciones fueron Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, expresados tanto en moneda nacional como en dólares de los Estados Unidos de América, colocados en el mercado local, y Bonos del Tesoro de la República de Guatemala colocados en los mercados financieros internacionales (Eurobonos).

Con este mecanismo se realizaron operaciones de reporto expresados en dólares de los Estados Unidos de América por un monto total de US\$301.7 millones; siendo a 30 días US\$7.5 millones, a 90 días US\$127.7 millones y a 180 días US\$166.5 millones. El saldo vigente de dichas operaciones al 31 de diciembre de 2022, fue de US\$277.7 millones; siendo a 90 días US\$111.2 millones y a 180 días US\$166.5 millones.

I. CUENTAS DE BALANCE DE LOS BANCOS DEL SISTEMA

El balance consolidado de los bancos del sistema al 31 de diciembre de 2022 muestra que el saldo de los activos totales ascendió a Q486,323.3 millones, monto superior en Q51,725.4 millones al de la misma fecha del año anterior, equivalente a un crecimiento interanual de 11.9%. Dicho crecimiento se explica, principalmente, por el incremento en el rubro de la cartera de créditos en Q37,123.7 millones (16.6%); por la inversión en valores que aumentó en Q7,572.4 millones (6.2%) y por el incremento de las disponibilidades en Q3,679.4 millones (5.2%), el cual se concentró principalmente en moneda extranjera en Q2,783.6 millones (16.6%).



En cuanto a los pasivos totales al 31 de diciembre de 2022, estos se ubicaron en Q439,854.0 millones, monto superior en Q46,084.1 millones respecto del observado al finalizar diciembre de 2021, lo que representa un crecimiento interanual de 11.7%. El crecimiento en los pasivos se explica por el aumento en el rubro de obligaciones en el país por Q39,759.5 millones (11.4%), principalmente en los depósitos, y en las obligaciones en moneda extranjera por Q6,324.6 millones (14.5%). Respecto al capital contable al 31 de diciembre de 2022, éste se situó en Q46,469.3 millones, superior en Q5,641.3 millones (13.8%) al monto registrado a diciembre de 2021, resultado que se explica, principalmente, por el aumento en los rubros siguientes: reservas de capital, Q2,975.8 millones (15.4%), y el resultado del ejercicio, Q2,377.4 millones (36.1%).

J. CAPACIDAD LEGAL E INMEDIATA DE EXPANSIÓN CREDITICIA DE LOS BANCOS DEL SISTEMA

El artículo 64 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros establece que los bancos y sociedades financieras deberán mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio en relación con su exposición a los riesgos de crédito, de mercado y otros riesgos, de acuerdo con las regulaciones de carácter general que para el efecto emita la Junta Monetaria. En la misma norma se prevé que el referido monto mínimo del patrimonio requerido para exposición de los riesgos indicados y las ponderaciones respectivas, debe ser fijado por la Junta Monetaria a solicitud de la Superintendencia de Bancos. Al respecto, el artículo 2 del Reglamento para la Determinación del Monto Mínimo del Patrimonio Requerido para Exposición a los Riesgos, aplicable a Bancos y Sociedades Financieras, aprobado por la Junta Monetaria en resolución JM-46-2004 del 12 de mayo de 2004, establece que el referido monto será la suma de: a) el equivalente al 10% de los activos y contingencias ponderados de acuerdo a su categoría de riesgo y b) el 100% del monto de los gastos diferidos por amortizar que se registren contablemente a partir del 1 de julio de 2004, fecha en que entró en vigencia dicho reglamento.

Por su parte, de conformidad con el artículo 65 de la citada ley (reformado por el artículo 8 del Decreto Número 26-2012 del Congreso de la República), el patrimonio computable de las instituciones bancarias se integra por el capital primario más el capital complementario, deduciendo de ese monto las inversiones en acciones de bancos nacionales y extranjeros, de sociedades financieras, de compañías aseguradoras, de compañías afianzadoras, de almacenes generales de depósito, de empresas especializadas de servicios financieros, de casas de bolsa, de entidades fuera de plaza o entidades *off shore*, de empresas de apoyo al giro bancario cuando se posea en estas como mínimo el 25% de su capital, así como el capital asignado a las sucursales en el exterior.

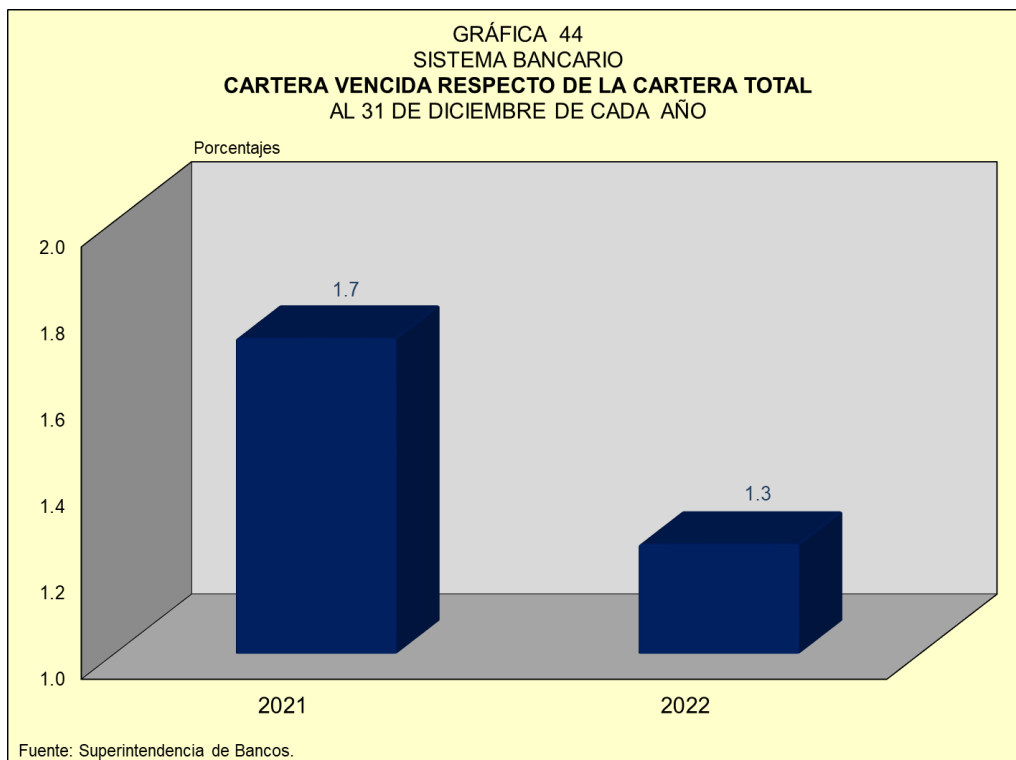
Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio computable del sistema bancario ascendió a Q54,210.7 millones, en tanto que el monto del patrimonio requerido se situó en Q34,094.0 millones, por lo que la posición de solidez patrimonial al finalizar 2022 fue positiva en Q20,116.7 millones, monto que, en caso el sistema bancario se expandiera en activos con ponderación de 100% de riesgo, afectos al 10% de requerimiento patrimonial, permitiría un aumento en sus operaciones



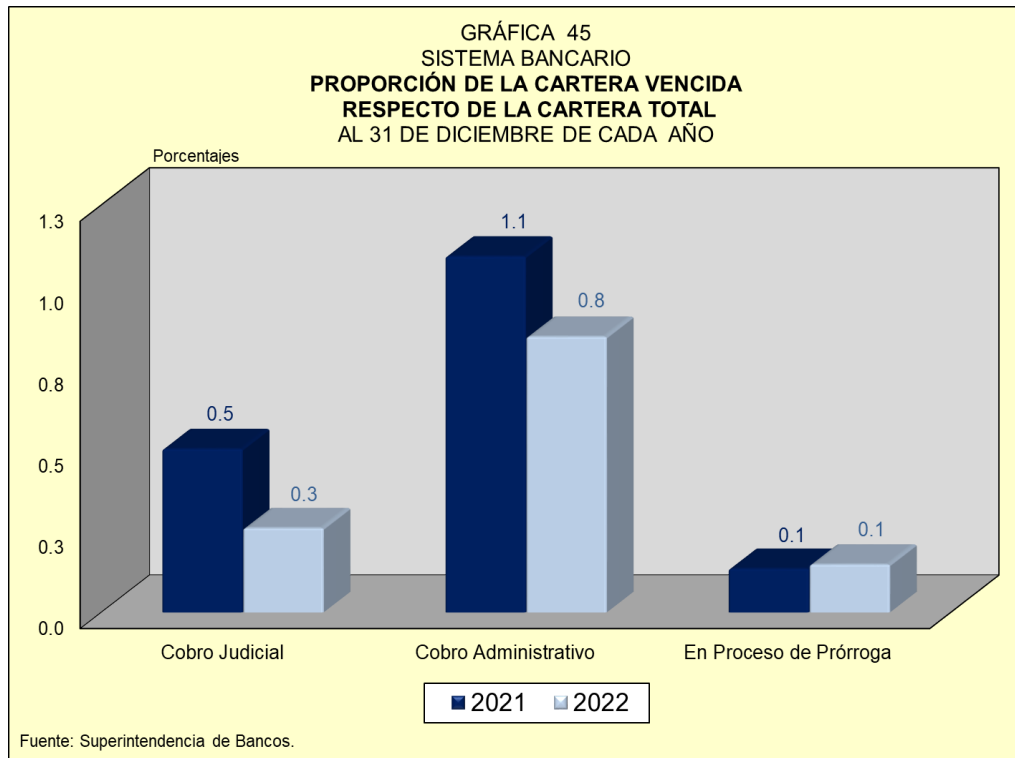
activas y contingencias hasta por Q201,167.2 millones aproximadamente. Cabe indicar que la capacidad de expansión crediticia de los bancos se asocia a la disponibilidad de recursos con que cuentan dichas instituciones, siendo oportuno mencionar que al 31 de diciembre de 2022 la capacidad inmediata para realizar nuevas inversiones fue de Q7,484.3 millones.

K. CARTERA VENCIDA

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera vencida del sistema bancario se situó en Q3,385.2 millones, monto que representa 1.3% de la cartera total; porcentaje menor al observado en el año anterior.

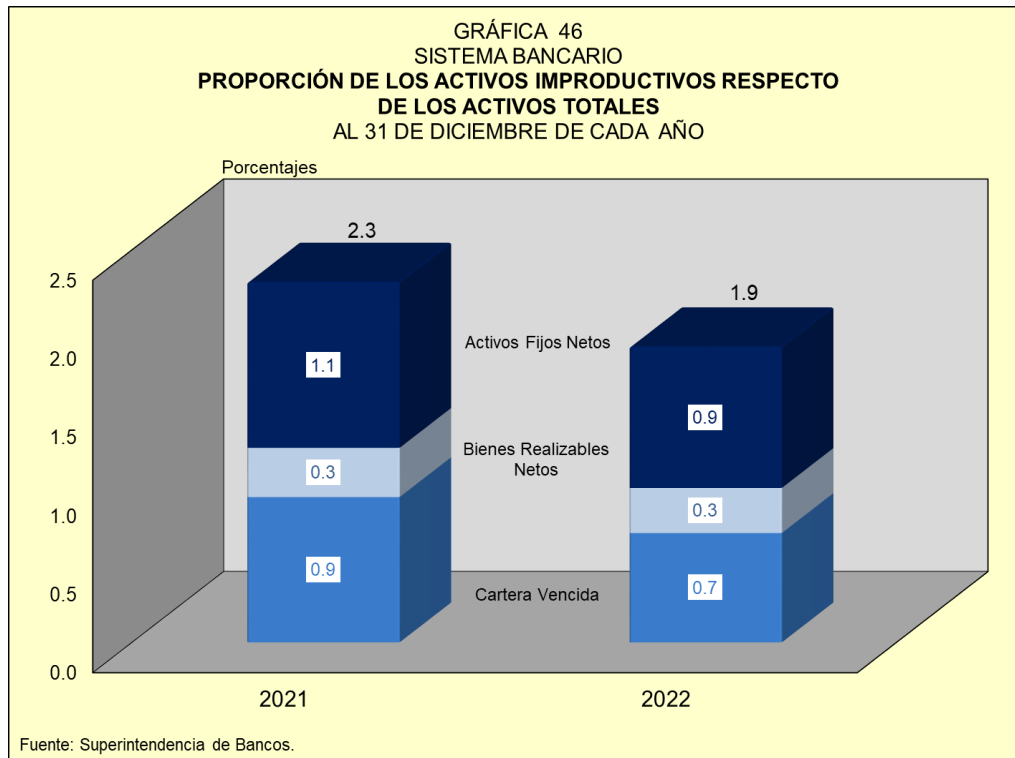


Al examinar los rubros que integran la cartera vencida respecto de la cartera total, se observa que, del 31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2022, la cartera en proceso de prórroga aumentó Q85.7 millones; por su parte, la cartera en cobro administrativo disminuyó Q253.8 millones y la cartera en cobro judicial en Q466.8 millones.



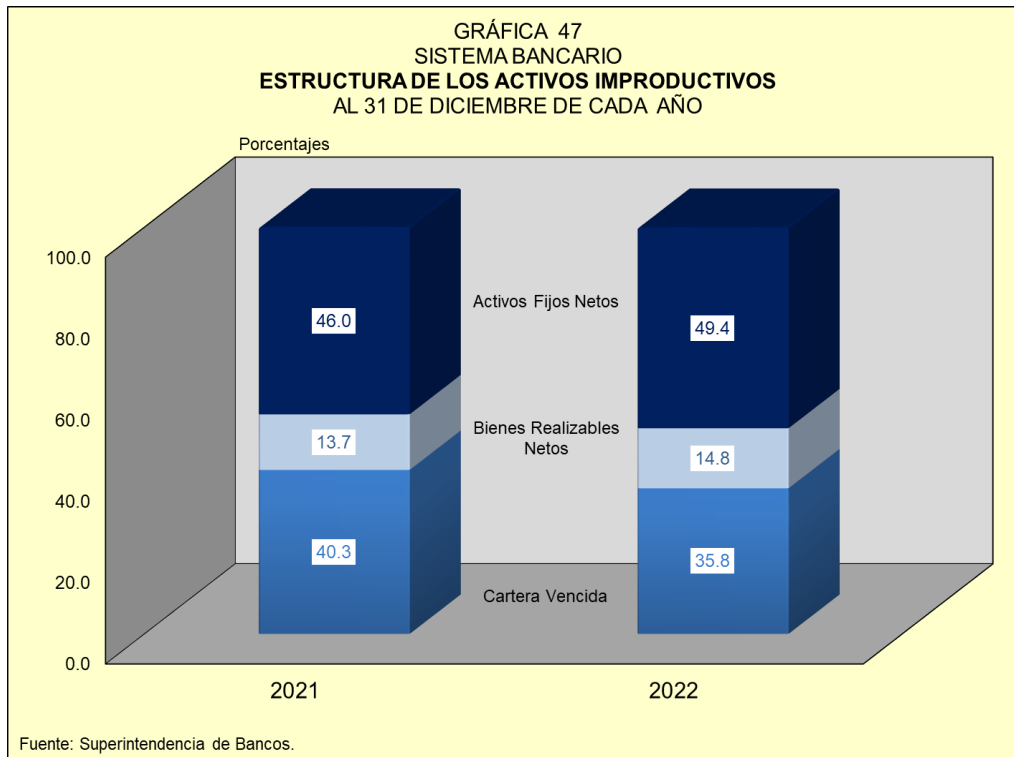
L. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Los activos improductivos del sistema bancario¹⁸ se situaron en Q9,458.9 millones, monto inferior en Q514.6 millones respecto al 31 de diciembre de 2021; y como proporción de los activos totales representaron 1.9%, cifra inferior a la observada el año anterior.



¹⁸ Se integran por la cartera vencida, los bienes realizables netos y los activos fijos netos.

En cuanto a la estructura de los activos improductivos cabe indicar que, del 31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2022, la cartera vencida disminuyó su participación respecto al total de dichos activos, al pasar de 40.3% a 35.8%; en contraste, los activos fijos netos aumentaron al pasar de 46.0% a 49.4%; así como los bienes realizables netos al pasar de 13.7% a 14.8%.



La disminución en la cartera vencida obedece, principalmente, al comportamiento de la cartera en cobro judicial y la cartera en cobro administrativo, rubros que disminuyeron en Q466.8 millones y Q253.8 millones, respectivamente, lo que equivale a una reducción relativa de 40.0% y 10.0% respecto al año anterior. Por su parte, el aumento observado de los activos fijos netos se asocia al rubro de construcciones en proceso, el cual aumentó en 57.7%.

M. INSTITUCIONES BANCARIAS

A finales de 2022 operaban en el país 16 bancos nacionales y una sucursal de banco extranjero. En cuanto al número de agencias, a la misma fecha se encontraban funcionando 2,733 de las cuales 2,732 correspondían a bancos nacionales y una a la sucursal de banco extranjero. En la región metropolitana operaba 44.5% (1,216) del total de agencias; en la región suroccidente 16.3% (445); en la región central 9.8% (269); en la región nororiental 8.9% (244); en la región suroriental 6.6% (179); en la región noroccidente 6.4% (175); en la región norte 4.3% (117); y en la región de Petén 3.2% (88).



N. CUENTAS DE BALANCE DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2022 existían 10 sociedades financieras privadas y una financiera estatal. A esa fecha el activo de las sociedades financieras privadas ascendía a Q8,920.6 millones, monto inferior en Q2,698.2 millones al registrado en diciembre del año previo. Dicha disminución se explica, principalmente, por la reducción en los rubros de inversiones en valores por Q2,582.4 millones (29.9%) y disponibilidades por Q221.5 millones (23.7%).

En lo que se refiere al pasivo de las sociedades financieras privadas, al 31 de diciembre de 2022, éste se situó en Q7,426.2 millones, inferior en Q2,927.0 millones respecto al monto registrado a la misma fecha del año previo. Dicho resultado se atribuye, fundamentalmente, a la reducción de las obligaciones en moneda nacional por Q2,767.5 millones (31.9%); así como las obligaciones en moneda extranjera Q159.4 millones, lo que representa una variación relativa interanual del 9.4% respecto de 2021.

Por su parte, el capital contable de las entidades privadas registró un aumento de Q228.8 millones, al pasar de Q1,265.6 millones en 2021 a Q1,494.4 millones en 2022, debido, principalmente, a un incremento de las reservas de capital por Q243.2 millones.

En cuanto al activo de la financiera estatal, Corporación Financiera Nacional (CORFINA), al 31 de diciembre de 2022, éste se situó en Q129.9 millones, superior en Q1.6 millones al registrado al 31 de diciembre de 2021. El pasivo aumentó Q2.0 millones, derivado, principalmente, del aumento de otras obligaciones en moneda extranjera por Q2.8 millones. Por su parte, el capital contable se ubicó en un valor negativo de Q160.9 millones (-Q160.5 millones al 31 de diciembre de 2021).

O. GRUPOS FINANCIEROS

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros define como Grupo Financiero a la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, una de las cuales deberá ser banco, entre las que existe control común por relaciones de propiedad, administración o uso de imagen corporativa, o bien cuando sin existir estas relaciones, según acuerdo, deciden el control común. Además, indica que corresponde a la Junta Monetaria autorizar la conformación de grupos financieros, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos.

Al 31 de diciembre de 2022 existían 10 grupos financieros autorizados por la Junta Monetaria, cuya estructura administrativa abarcaba a 46 entidades que incluían 10 bancos, 3 entidades fuera de plaza o entidades *off shore*, 6 sociedades financieras, 4 almacenes generales de depósito, 9 compañías de seguros, 4 empresas emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, 1 empresa de arrendamiento financiero y factoraje, 8 casas de bolsa y 1 empresa de apoyo al crédito para el consumo.



GRUPOS FINANCIEROS AUTORIZADOS POR LA JUNTA MONETARIA Al 31 de diciembre de 2022												
No.	GRUPO FINANCIERO	Entidad Responsable	Bancos	Entidades Financieras o Entidades no financieras	Sociedades Financieras y Bancarias	Almacenes Generales de Depósito	Compañías de Seguros	Entidades o Administradoras de Tarjetas de Crédito	Empresas Especializadas en Servicios Financieros	EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN SERVICIOS FINANCIEROS		
										Cajas de Compensación	Financiero	Otras
1	Corporación BI JM-32-2003 del 06/07/03 y sus modificaciones JM-50-2006 del 18/07/07, JM-103-2008 del 24/06/08, JM-204-2006 del 16/04/06, JM-165-2007 del 03/10/07, JM-43-2008 del 09/04/08, JM-10-2012 del 04/01/12 y JM-130-2022 del 23/11/2022.	Banco Industrial S. A.	Banco Industrial S. A.	Mercantil Bank (Guatemala) Limited	Financiera Industrial S. A.	Almacenes Generales de Depósito a) Almacenes Generales de Depósito S. A. b) Almacenes Generales de Depósito S. A. c) Almacenes Generales de Depósito S. A.	Seguros El Roble S. A. Seguros El Roble S. A.	Contechisa S. A.	Mercado de Transacciones S. A.			
2	Agromercantil JM-133-2007 del 18/07/07, JM-103-2008 del 24/06/08, JM-204-2006 del 16/04/06, JM-165-2007 del 03/10/07, JM-43-2008 del 09/04/08, JM-10-2012 del 04/01/12 y JM-130-2022 del 23/11/2022.	Banco Agromercantil de Guatemala S. A.	Banco Agromercantil de Guatemala S. A.	Mercantil Bank Ltd.	Financiera Agromercantil S. A.		Seguros Agromercantil S. A.	Arrendador Agromercantil S. A.	Agromercantil S. A.			
3	Promerica JM-36-2003 del 23/07/03, JM-21-2008 del 27/02/08, JM-34-2008 del 17/03/08, JM-15-2009 del 10/02/09, JM-135-2009 del 16/02/09, JM-13-2011 del 12/01/11, JM-10-2012 del 04/01/12 y JM-57-2017 del 26/07/17.	Banco Promerica S. A.	Banco Promerica S. A.					Tarjetas Promerica S. A.				
4	BAC-CREDOMATIC JM-108-2003 del 13/03/03 y sus modificaciones JM-131-2008 del 27/02/08, JM-22-2014 del 02/04/14, JM-77-2015 del 26/09/2015, JM-20-2018 del 17/02/2018 y JM-151-2022 del 21/12/2022.	Banco de América Central S. A.	Banco de América Central S. A.		Financiera de Capitales S. A.			Credomatic de Guatemala S. A.	Bac Valores Guatemala S. A.			
5	G&T Continental JM-156-2005 del 07/09/05, JM-153-2007 del 29/11/07, JM-153-2008 del 17/12/08, JM-79-2010 del 23/09/10, JM-47-2011 del 04/05/11, JM-10-2012 del 04/01/12, JM-43-2014 del 23/05/14 y JM-9-2022 del 26/01/2022.	Banco G&T Continental S. A.	Banco G&T Continental S. A.	GTC Bank Inc. ²⁾	Financiera G&T Continental S. A.		Seguros G&T S. A. Almazon G&T S. A.	G&T Contoreth S. A.				
6	Banco Internacional JM-12-2004 del 08/03/04.	Banco Internacional S. A.	Banco Internacional S. A.			Almacenero Internacional S. A.			Interconsumo S. A. (laboro consumo)			
7	BANRURAL JM-104-2007 del 26/11/07.	Banco de Desarrollo Rural S. A.	Banco de Desarrollo Rural S. A.		Financiera Rural S. A.		Asseguradora Rural S. A.					
8	De los Trabajadores JM-39-2010 del 20/09/10, JM-35-2011 del 13/03/2011, JM-35-2011 del 13/03/2011, JM-69-2015 del 23/07/2015, JM-82-2020 del 24/08/2020.	Banco de los Trabajadores	Banco de los Trabajadores		Financiera de los Trabajadores S. A.		Asseguradora de los Trabajadores S. A.		Caja de Bolsa de los Trabajadores S. A.			
9	VIVIBANCO JM-49-2015 del 23/07/2015, JM-82-2020 del 24/08/2020.	Vivibanco S. A.	Vivibanco S. A.				Seguros Confianza S. A.					
10	FICOHSA GUATEMALA JM-49-2011 del 20/06/11, JM-36-2018 del 06/06/18.	Banco Ficohsa Guatemala S. A.	Banco Ficohsa Guatemala S. A.				Ficohsa Seguros S. A.					
Totales		10	10	3	6	4	9	4	1	8	1	1

¹ De acuerdo al Artículo 10.- de la Ley de Sociedades Financieras Privadas, Decreto-Ley Número 208, las sociedades financieras son instituciones bancarias que actúan como intermediarios financieros especializados en operaciones de banco de inversión.
² No reporta información estadística desde el 26 de octubre de 2022.
 Fuente: Secretaría de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos.

**P. ENTIDADES FUERA DE PLAZA (OFF SHORE)**

El artículo 112 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros define como entidades fuera de plaza o entidades *off shore* a aquellas que se dedican principalmente a la intermediación financiera, constituidas o registradas bajo leyes de un país extranjero y que realizan sus actividades principalmente fuera de dicho país. En congruencia con lo anterior, el Reglamento para la Autorización de Funcionamiento de las Entidades Fuera de Plaza o Entidades *Off Shore*, aprobado por la Junta Monetaria en resolución JM-43-2013 del 10 de abril de 2013¹⁹, establece en el artículo 13 que dichas entidades podrán realizar en Guatemala, únicamente en moneda extranjera, las operaciones que les permita la licencia que les haya sido extendida en el país de su constitución y que sean legalmente permitidas en Guatemala. Adicionalmente, prevé que en el caso de las operaciones de captación, la totalidad de las mismas deberá constituirse y mantenerse fuera del territorio guatemalteco y la entidad fuera de plaza deberá hacer del conocimiento del depositante o inversionista, en forma escrita en el contrato respectivo, que el régimen legal aplicable será el del país en que se constituyó o registró la entidad y, además, que los respectivos depósitos no están cubiertos por el Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA).

Al 31 de diciembre de 2022, tres entidades fuera de plaza estaban autorizadas por la Junta Monetaria; sin embargo, únicamente dos de ellas se encontraban en funcionamiento.

CUADRO 17			
ENTIDADES FUERA DE PLAZA (OFF SHORE)			
AUTORIZADAS POR JUNTA MONETARIA			
Al 31 de diciembre de 2022			
No.	DENOMINACIÓN	RESOLUCIÓN	GRUPO FINANCIERO
1	<i>Westrust Bank (International) Limited</i>	JM-85-2003 del 09-07-03	Corporación BI
2	<i>Mercom Bank Ltd.</i>	JM-104-2003 del 30-07-03	Agromercantil
3	<i>GTC Bank Inc.</i> ^{1/}	JM-152-2003 del 19-11-03	G&T Continental

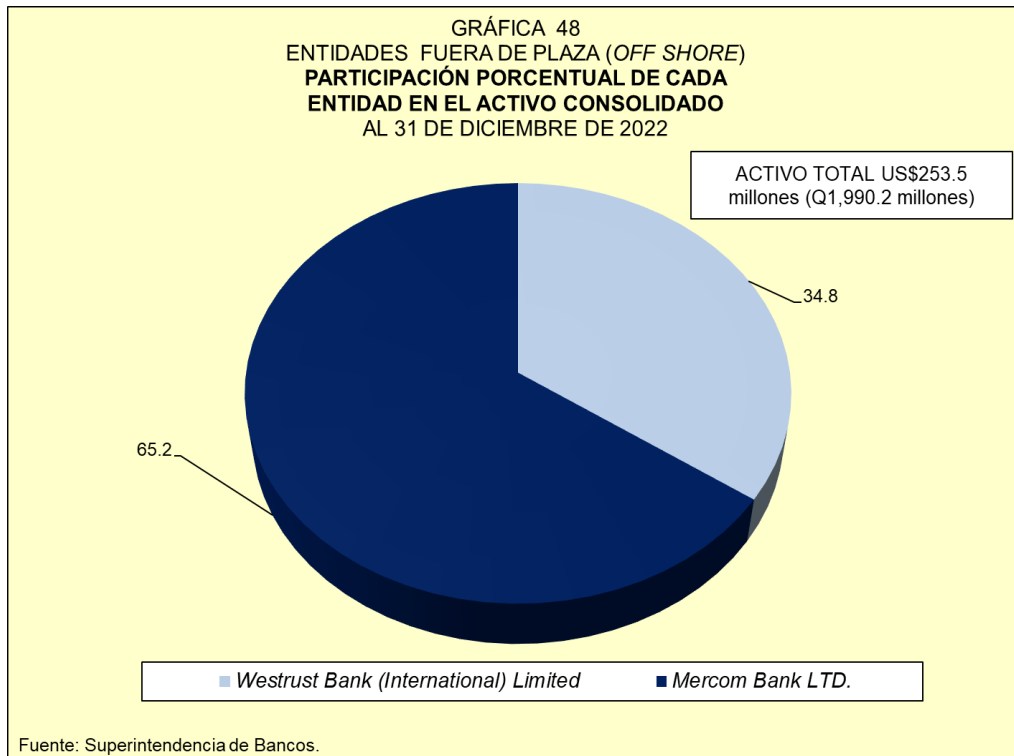
^{1/} No reporta información estadística desde el 28 de octubre de 2022.

Fuente: Secretaría de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos.

¹⁹ Derogó la resolución JM-285-2002 del 15 de noviembre de 2002.



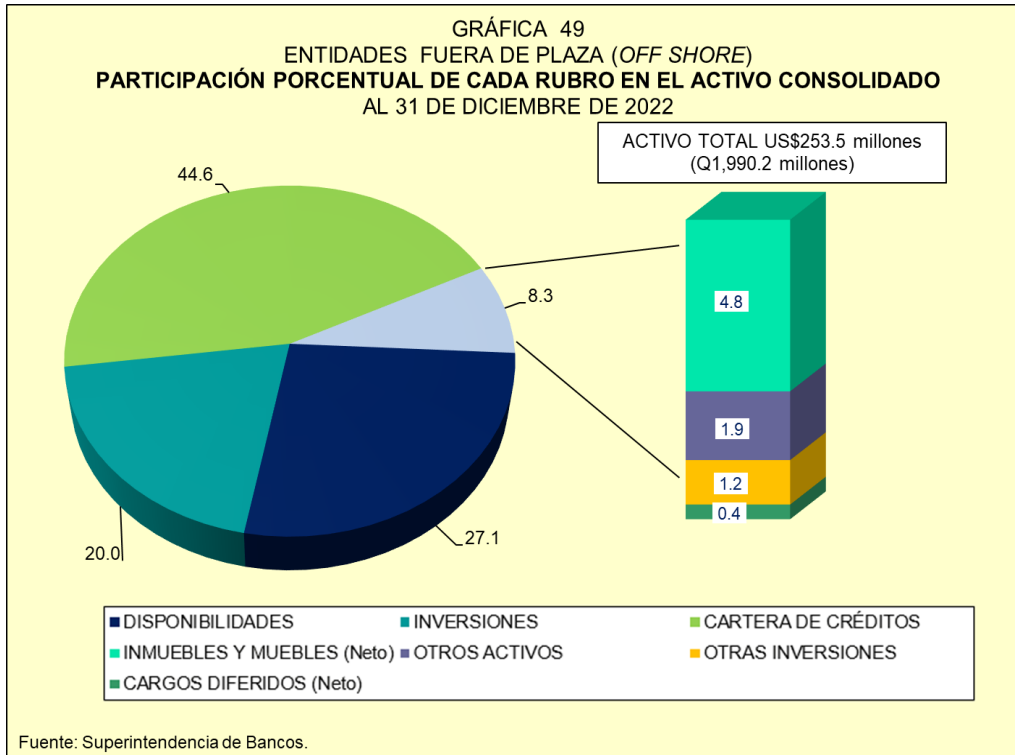
Para establecer la participación de cada entidad en el activo consolidado y la estructura de los activos y pasivos consolidados, se tomaron las cifras del balance general consolidado que las entidades fuera de plaza reportaron a la Superintendencia de Bancos al 31 de diciembre de 2022. En tal sentido, se estableció que, a la referida fecha, el activo consolidado de las dos entidades que reportan ascendió a Q1,990.2 millones, equivalente a US\$253.5 millones²⁰.



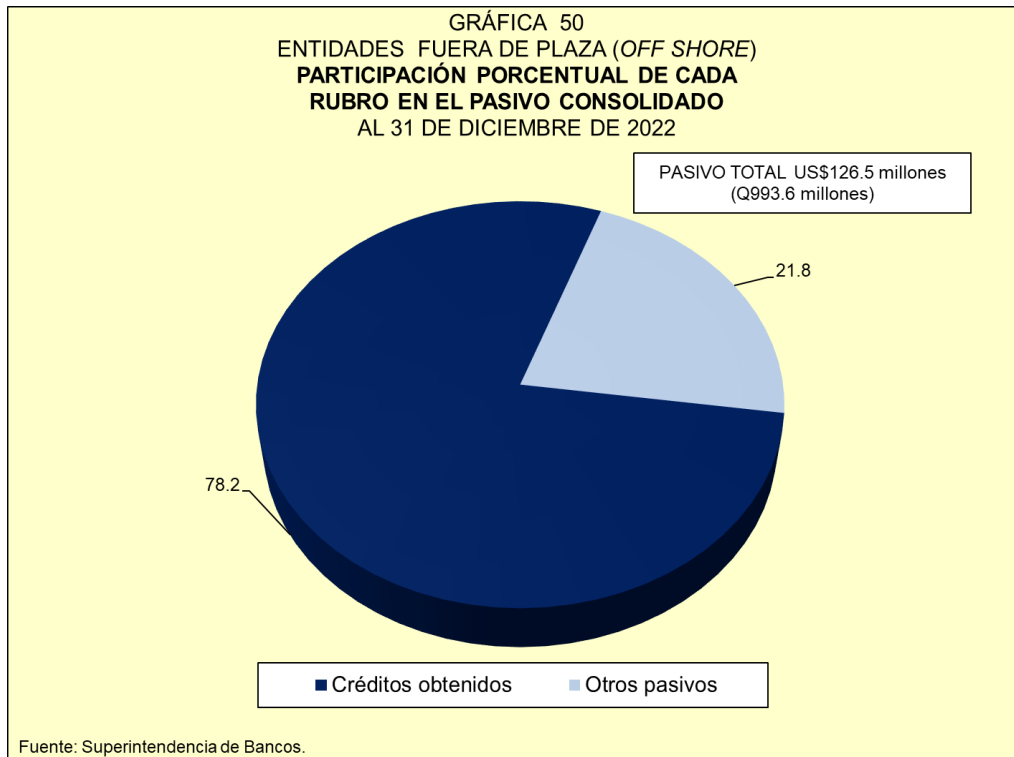
²⁰ Al tipo de cambio de referencia vigente al 31 de diciembre de 2022, de Q7.85222 por US\$1.00. Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.



Por su parte, la cartera de créditos (44.6%) y las disponibilidades (27.1%) son las cuentas con mayor participación en la estructura del activo consolidado de las entidades fuera de plaza, al 31 de diciembre de 2022.



En el caso del pasivo consolidado, éste ascendió a US\$126.5 millones, equivalente a Q993.6 millones²¹; monto del cual 78.2% correspondió a créditos obtenidos. Cabe señalar que, a la fecha indicada, el capital de las entidades fuera de plaza fue de US\$126.9 millones.



La evolución y composición de la hoja de balance consolidada de las entidades fuera de plaza, durante 2022 obedeció, entre otros factores, a las disposiciones temporales complementarias al Reglamento del Encaje Bancario aprobadas por la Junta Monetaria (resoluciones JM-105-2021 y JM-122-2021), las cuales buscaron anticiparse a posibles distorsiones en el sistema financiero nacional, derivado del cambio de estrategia de negocio de los grupos financieros involucrados, la cual consiste en trasladar de manera gradual y ordenada los depósitos de las entidades fuera de plaza a la empresa responsable del grupo, contexto en el cual dos entidades fuera de plaza trasladaron en su totalidad las operaciones pasivas y consecuentemente las operaciones activas equivalentes. Por su parte, las entidades restantes continúan en el proceso de incorporación de dichas operaciones a las hojas de balance de los bancos responsables del grupo financiero al cual pertenecen.

²¹ Al tipo de cambio de referencia vigente al 31 de diciembre de 2022 de Q7.85222 por US\$1.00. Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.



Q. MEDIDAS PARA EL FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

1. Fortalecimiento del sistema financiero

Mediante resolución JM-17-2022, del 23 de febrero de 2022, la Junta Monetaria modificó el Reglamento de Gobierno Corporativo emitido en resolución JM-62-2016, con el objeto de que las instituciones financieras fortalezcan las políticas de evaluación de las calidades de los miembros del gobierno corporativo, en concordancia con la estrategia de negocio de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las transacciones que realiza.

La Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo No. 17-2022, del 28 de marzo de 2022, derogó el Acuerdo No. 25-2011 y aumentó los servicios que los bancos pueden pactar y efectuar con los agentes bancarios. Entre estos servicios se encuentran: recibir información para la apertura de cuentas de depósitos monetarios y de ahorro; gestionar la afiliación de clientes a los servicios móviles; recibir solicitudes de créditos; recibir solicitudes de chequeras, tarjetas de débito y crédito; desembolsar créditos previamente aprobados por el banco; recibir de parte de los clientes solicitudes de bloqueo de chequeras, cheques emitidos, tarjetas de débito y crédito; y recibir solicitud de saldo para que el banco lo envíe al cliente mediante el servicio de mensajes cortos (SMS, por sus siglas en inglés).

La Junta Monetaria en la resolución JM-47-2022, del 25 de mayo de 2022, emitió el nuevo Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito a efecto de actualizar el marco regulatorio de acuerdo con los estándares internacionales, tanto en materia de supervisión como de información financiera, por lo que derogó la resolución JM-93-2005 y sus modificaciones. Los principales aspectos que conforman este reglamento incluyen: i) el cómputo y constitución de las reservas o provisiones específicas sobre la base prospectiva de estimación de pérdidas esperadas; ii) la constitución de reservas o provisiones dinámicas que puedan ser utilizadas para mitigar el efecto de eventos adversos en la actividad económica en periodos de tensión financiera; iii) la asignación de atribuciones específicas al Comité de Gestión de Riesgos y a la Unidad de Administración de Riesgos para coadyuvar a una adecuada administración del riesgo de crédito; iv) la incorporación de disposiciones relacionadas con la valuación de los activos crediticios destinados a financiar proyectos nuevos; v) los criterios que permitan clasificar los activos crediticios bajo un enfoque de refinanciación y de reestructuración; entre otros.

Mediante resolución JM-75-2022, del 27 de julio de 2022, se autorizó al Banco de Guatemala para que provea liquidez en dólares de los Estados Unidos de América, de manera temporal, a las entidades bancarias mediante operaciones de reporto por un monto de hasta US\$500.0 millones. La medida estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2022.

Mediante resolución JM-81-2022, del 10 de agosto de 2022, la Junta Monetaria resolvió que podrá autorizar a las entidades bancarias, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, trasladar de forma gradual hasta por un periodo de tres años, las reservas o provisiones genéricas reportadas al 31 de diciembre de 2022, a las reservas o provisiones específicas en los términos a



los que se refiere el artículo 51 de la resolución JM-47-2022. La institución interesada en obtener dicha autorización deberá presentar su solicitud justificada como mínimo 30 días antes de la entrada en vigencia del nuevo Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito.

La Junta Monetaria, en resolución JM-94-2022 del 14 de septiembre de 2022, autorizó la modificación del Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, para incorporar lo referente a las disposiciones contenidas en las resoluciones JM-47-2022, Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, y JM-81-2022, relativa a la autorización de una gradualidad en el uso de las reservas o provisiones genéricas para las instituciones que lo soliciten.

Mediante resolución JM-98-2022, del 21 de septiembre de 2022, la Junta Monetaria resolvió fijar en Q3.0 millones el límite máximo de crédito efectivo que pueden otorgar los bancos regulados por la Ley de Bancos de Ahorro y Préstamo para la Vivienda Familiar.

La Junta Monetaria en resolución JM-125-2022, del 9 de noviembre de 2022, dispuso postergar por un año la entrada en vigencia de la resolución JM-47-2022, correspondiente al Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, por lo que el inicio de vigencia de dicho reglamento es a partir del 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como estaba estipulado. Consecuentemente derogó la resolución JM-81-2022 para modificar el plazo del traslado de las reservas o provisiones genéricas reportados al 31 de diciembre de 2023 en forma gradual en un periodo de hasta dos años, en lugar de tres años como estaba estipulado.

Mediante resolución JM-141-2022, del 14 de diciembre de 2022, la Junta Monetaria autorizó la modificación del Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos (resolución JM-94-2022) para incorporar lo atinente a las disposiciones contenidas en la resolución JM-125-2022, relativa a la autorización de una gradualidad en el uso de las reservas o provisiones genéricas para las instituciones que lo soliciten.

La Junta Monetaria en la resolución JM-143-2022, del 21 de diciembre de 2022, emitió el nuevo Reglamento de la Cámara de Compensación Bancaria, derogando así la resolución JM-51-2003.

2. Consolidaciones bancarias, autorización y disolución de instituciones

La Junta Monetaria en resolución JM-08-2022, del 26 de enero de 2022, previo dictamen favorable de la Superintendencia de Bancos, autorizó la constitución del Banco Nexa, Sociedad Anónima.

Mediante resolución JM-09-2022, del 26 de enero de 2022, la Junta Monetaria, previo dictamen favorable de la Superintendencia de Bancos, autorizó la fusión por absorción de Afianzadora G&T, Sociedad Anónima, por Seguros G&T, Sociedad Anónima.

La Junta Monetaria en resolución JM-130-2022, del 23 de noviembre de 2022, autorizó, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, la incorporación de la Compañía Guatemalteca de



Almacenes Generales de Depósito, Sociedad Anónima, al Grupo Financiero Corporación BI, por lo que se modificó la resolución JM-82-2003 correspondiente a la integración del Grupo Financiero Corporación BI.

Mediante resolución JM-151-2022, del 21 de diciembre de 2022, la Junta Monetaria, a solicitud de la Superintendencia de Bancos, autorizó el cese voluntario de las operaciones de la entidad fuera de plaza *Bac Bank, Inc.* en Guatemala, su separación del Grupo Financiero BAC-CREDOMATIC y revocó la autorización de funcionamiento que le otorgó en resolución JM-128-2003.

3. Reforma complementaria

Mediante Acuerdo Ministerial No. 100-2022, del 8 de febrero de 2022, el Ministerio de Finanzas Públicas aprobó el Reglamento del Comité Técnico del Fideicomiso Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria; el Reglamento de Elegibilidad de Bancos a ser Financiados por el Fideicomiso Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria; y el Reglamento de Asistencia Financiera a Bancos del Sistema, así como la Política de Inversión de los recursos del referido fideicomiso, derogando así el Acuerdo Ministerial 48-2006.

El Congreso de la República mediante el Decreto Número 27-2022, publicado el 20 de abril de 2022, aprobó la Ley de Interés Preferencial para Facilitar el Acceso a la Vivienda Social, que tiene por objeto crear las bases institucionales, técnicas, sociales y financieras que permitan el acceso a una vivienda digna, mediante la institucionalización y regulación de un mecanismo que fomente la adquisición de vivienda para uso habitacional y su financiamiento por los bancos, cooperativas y los fideicomisos de vivienda, mediante el uso de una tasa de interés preferencial para préstamos hipotecarios.

Mediante Acuerdo Gubernativo No. 163-2022, del 30 de junio de 2022, el Ministerio de Finanzas Públicas emitió el Reglamento de la Ley de Interés Preferencial para Facilitar el Acceso a la Vivienda Social, con el propósito de desarrollar la aplicación de la ley aprobada por el Congreso de la República mediante el Decreto Número 27-2022.



CUADROS ESTADÍSTICOS



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022



CONCEPTO	BANCO DE GUATEMALA						BANCOS DEL SISTEMA						PANORAMA MONETARIO						
	2021		2022		VARIACIÓN		2021		2022		VARIACIÓN		2021		2022		VARIACIÓN		
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA	
I. MONETIZACIÓN EXTERNA	164,422.3	-7,222.2	-4.4	-25,739.4	-29,789.5	-4,050.1	15.7	138,682.9	127,410.6	-11,272.3	-8.1	171,693.7	166,881.3	-4,812.4	-2.8	171,693.7	166,881.3	-4,812.4	-2.8
1. Activo externo ^{1/}	164,422.3	-7,222.2	-4.4	7,271.3	9,681.2	2,409.9	33.1	171,693.7	166,881.3	-4,812.4	-2.8	171,693.7	166,881.3	-4,812.4	-2.8	171,693.7	166,881.3	-4,812.4	-2.8
2. Pasivo externo	0.0	0.0	0.0	-33,010.7	-39,470.7	-6,460.0	19.6	-33,010.7	-39,470.7	-6,460.0	-19.6	-33,010.7	-39,470.7	-6,460.0	-19.6	-33,010.7	-39,470.7	-6,460.0	-19.6
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-39,170.7	15,087.3	-38.5	331,529.6	368,675.5	37,145.9	11.2	331,529.6	368,675.5	37,145.9	11.2	331,529.6	368,675.5	37,145.9	11.2	331,529.6	368,675.5	37,145.9	11.2
1. Actividad crediticia	-11,049.8	2,429.5	-22.0	291,963.8	337,803.1	45,839.3	15.7	291,963.8	337,803.1	45,839.3	15.7	291,963.8	337,803.1	45,839.3	15.7	291,963.8	337,803.1	45,839.3	15.7
1.1. Al sector público -neto-	-13,107.9	2,429.5	-18.5	38,084.0	43,570.9	5,486.9	14.4	38,084.0	43,570.9	5,486.9	14.4	38,084.0	43,570.9	5,486.9	14.4	38,084.0	43,570.9	5,486.9	14.4
1.2. Al sector privado	0.0	0.0	0.0	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8
1.2.1. En moneda nacional	0.0	0.0	0.0	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6
1.2.2. En moneda extranjera	0.0	0.0	0.0	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1
1.3. A los bancos	2,051.1	2,051.1	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0
1.3.1. En moneda nacional	2,051.1	2,051.1	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0	-2,051.1	-2,051.1	0.0	0.0
1.3.2. En moneda extranjera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1.4. A las financieras	6.9	6.9	0.0	1,482.1	1,544.1	62.0	3.5	1,482.1	1,544.1	62.0	3.5	1,482.1	1,544.1	62.0	3.5	1,482.1	1,544.1	62.0	3.5
1.4.1. En moneda nacional	6.9	6.9	0.0	954.6	1,150.1	195.5	20.5	954.6	1,150.1	195.5	20.5	954.6	1,150.1	195.5	20.5	954.6	1,150.1	195.5	20.5
1.4.2. En moneda extranjera	0.0	0.0	0.0	527.5	394.0	-143.5	-26.7	527.5	394.0	-143.5	-26.7	527.5	394.0	-143.5	-26.7	527.5	394.0	-143.5	-26.7
2. Encaje en MN	0.0	0.0	0.0	52,066.8	52,254.1	187.3	0.4	52,066.8	52,254.1	187.3	0.4	52,066.8	52,254.1	187.3	0.4	52,066.8	52,254.1	187.3	0.4
3. Otros activos netos	15,410.8	11,319.3	73.5	-38,611.3	-45,016.8	-6,405.5	-16.6	-38,611.3	-45,016.8	-6,405.5	-16.6	-38,611.3	-45,016.8	-6,405.5	-16.6	-38,611.3	-45,016.8	-6,405.5	-16.6
4. Obligaciones de mediano y largo plazo	0.0	0.0	0.0	-4,325.8	-3,313.1	1,012.7	-23.4	-4,325.8	-3,313.1	1,012.7	-23.4	-4,325.8	-3,313.1	1,012.7	-23.4	-4,325.8	-3,313.1	1,012.7	-23.4
5. Bonos de estabilización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Operaciones compra venta de valores en MN	-43,531.7	1,338.5	-3.1	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6
7.1. Con entidades públicas	-19,223.0	-1,801.5	9.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7.2. Con otros inversionistas	-24,308.7	3,140.0	-12.9	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6
8. Operaciones compra venta de valores en ME	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8.1. Con entidades públicas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8.2. Con otros inversionistas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III. OBLIGACIONES MONETARIAS	125,251.6	7,865.1	6.3	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8
IV. DINERO PRIMARIO	115,502.0	8,135.4	7.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1. Numerario en circulación	63,416.9	7,953.7	12.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Encaje	52,085.1	181.7	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.1. Bancario no remunerado	50,413.2	191.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.2. Bancario remunerado	1,653.6	168.2	10.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.3. Financieras	18.3	-5.6	-30.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
V. ENCAJE EN M/E	9,749.6	-270.3	-2.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1. Bancario no remunerado	9,363.3	-306.9	-3.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Bancario remunerado	374.4	414.8	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Financieras	11.9	-8.1	-31.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
VI. MEDIO CIRCULANTE EN M/N	63,416.9	7,953.7	12.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5
1. Numerario en circulación	63,416.9	7,953.7	12.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Depósitos monetarios	0.0	0.0	0.0	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5
VII. CUA SIDINERO EN M/N ^{2/}	0.0	0.0	0.0	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4
VIII. MEDIOS DE PAGO EN M/N	63,416.9	7,953.7	12.5	239,916.3	265,850.0	25,933.7	10.8	239,916.3	265,850.0	25,933.7	10.8	239,916.3	265,850.0	25,933.7	10.8	239,916.3	265,850.0	25,933.7	10.8
IX. DEPÓSITOS MONETARIOS EN M/E	0.0	0.0	0.0	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5
X. CUA SIDINERO EN M/E ^{3/}	0.0	0.0	0.0	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3
XI. MEDIOS DE PAGO EN M/E	0.0	0.0	0.0	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9
XII. MEDIOS DE PAGO TOTALES	63,416.9	7,953.7	12.5	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8
^{1/} En el caso de los bancos incluye caja en moneda extranjera.				626.2	687.4	41.2	6.6	626.2	687.4	41.2	6.6	626.2	687.4	41.2	6.6	626.2	687.4	41.2	6.6
^{2/} Incluye Obligaciones Financieras en Circulación en moneda nacional.				101.4	233.0	131.6	129.8	101.4	233.0	131.6	129.8	101.4	233.0	131.6	129.8	101.4	233.0	131.6	129.8
^{3/} Incluye Obligaciones Financieras en Circulación en moneda extranjera.				4,864.5	4,828.1	-36.4	-0.7	4,864.5	4,828.1	-36.4	-0.7	4,864.5	4,828.1	-36.4	-0.7	4,864.5	4,828.1	-36.4	-0.7

Fuente: Banco de Guatemala.



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022



CONCEPTO	BANCO DE GUATEMALA				BANCOS DEL SISTEMA				PANORAMA MONETARIO			
	ABSOLUTA		RELATIVA		ABSOLUTA		RELATIVA		ABSOLUTA		RELATIVA	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
CUADRO 1 a												
PANORAMA MONETARIO												
TIPO EMISIÓN MONETARIA												
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022												
(Millones de quetzales)												
Tipo de cambio de referencia vigente el 31/12/21: 7.85222												
I. MONETIZACIÓN EXTERNA	164,422.3	157,200.1	-7,222.2	-4.4	-25,739.4	-23,789.5	-1,950.1	15.7	138,682.9	127,410.6	-11,272.3	-8.1
1. Activo externo ^{1/}	164,422.3	157,200.1	-7,222.2	-4.4	7,271.3	9,681.2	2,409.9	33.1	171,693.7	166,881.3	-4,812.4	-2.8
2. Pasivo externo	0.0	0.0	0.0	0.0	-33,010.7	-39,470.7	-6,460.0	19.6	-33,010.7	-39,470.7	-6,460.0	19.6
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-92,467.2	-76,363.9	16,103.3	-17.4	331,529.6	368,675.5	37,145.9	11.2	230,524.2	282,846.0	52,321.8	22.7
1. Posición neta con el sector público	-13,107.9	-10,678.4	2,429.5	-18.5	38,084.0	43,570.9	5,486.9	14.4	24,976.1	32,892.5	7,916.4	31.7
2. Crédito al sector privado	0.0	0.0	0.0	0.0	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8
2.1. En moneda nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6
2.2. En moneda extranjera	0.0	0.0	0.0	0.0	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1
3. Posición con bancos y financieras MN	-63,036.7	-58,585.7	4,451.0	-7.1	71,688.6	68,830.0	-2,858.6	-4.0	93.7	778.6	684.9	730.9
3.1. Crédito a bancos y financieras	2,058.1	2,058.1	0.0	0.0	-1,096.6	-901.0	195.6	-17.8	961.5	1,157.0	195.5	20.3
3.2. Encaje	-43,546.9	-42,801.1	745.8	-1.7	52,066.8	52,254.1	187.3	0.4	-18.3	-12.7	5.6	-30.6
3.2.1. Depósitos no remunerados	-41,893.2	-40,979.4	913.8	-2.2	50,413.2	50,432.3	19.1	0.0	-18.3	-12.7	5.6	-30.6
3.2.2. Depósitos remunerados	-1,653.6	-1,821.8	-168.2	10.2	1,653.6	1,821.8	168.2	10.2	0.0	0.0	0.0	0.0
3.3. Operaciones de estabilización	-21,547.9	-17,842.6	3,705.3	-17.2	20,698.4	17,476.9	-3,221.5	-15.6	-849.5	-365.7	483.8	-57.0
3.4. Bonos de estabilización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Posición con bancos y financieras ME	-9,749.6	-9,479.3	270.3	-2.8	10,275.2	9,865.2	-410.0	-4.0	525.6	395.9	-139.7	-26.6
4.1. Crédito a bancos y financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	537.5	394.0	-143.5	-26.7	537.5	394.0	-143.5	-26.7
4.2. Encaje	-9,749.6	-9,479.3	270.3	-2.8	9,737.7	9,471.3	-266.4	-2.7	-11.9	-8.1	3.8	-31.9
4.2.1. Depósitos no remunerados	-9,375.2	-9,064.5	310.7	-3.3	9,363.3	9,066.5	-306.8	-3.3	-11.9	-8.1	3.8	-31.9
4.2.2. Depósitos remunerados	-374.4	-414.8	-40.4	10.8	374.4	414.8	40.4	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0
4.3. Operaciones de estabilización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4.4. Bonos de Estabilización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Otros activos netos	15,410.8	26,730.1	11,319.3	73.5	-38,611.3	-45,016.8	-6,405.5	16.6	-23,200.5	-18,286.7	4,913.8	-21.2
6. Obligaciones de mediano y largo plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	-4,325.8	-3,313.1	1,012.7	-23.4	-4,325.8	-3,313.1	1,012.7	-23.4
7. Bonos de Estabilización sector no bancario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Operaciones de estabilización sector no bancario	-21,983.8	-24,350.6	-2,366.8	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	-21,983.8	-24,350.6	-2,366.8	10.8
8.1. En moneda nacional	-21,983.8	-24,350.6	-2,366.8	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	-21,983.8	-24,350.6	-2,366.8	10.8
8.2. En moneda extranjera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III. OBLIGACIONES MONETARIAS	71,955.1	80,836.2	8,881.1	12.3	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	369,207.1	410,256.7	41,049.6	11.1
IV. EMISIÓN MONETARIA	71,955.1	80,836.2	8,881.1	12.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1. Numerario en circulación	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Caja de bancos y financieras	8,538.2	9,465.7	927.5	10.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
V. MEDIO CIRCULANTE EN M/N	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	148,342.3	166,095.0	17,752.7	12.0
1. Numerario en circulación	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5	0.0	0.0	0.0	0.0	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5
2. Depósitos monetarios	0.0	0.0	0.0	0.0	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5
VI. CUASIDINERO EN M/N ^{2/}	0.0	0.0	0.0	0.0	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4
VII. MEDIOS DE PAGO EN M/N	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5	239,916.3	265,850.0	25,933.7	10.8	303,333.2	337,220.6	33,887.4	11.2
VIII. DEPÓSITOS MONETARIOS EN M/E	0.0	0.0	0.0	0.0	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5
IX. CUASIDINERO EN M/E ^{3/}	0.0	0.0	0.0	0.0	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3
X. MEDIOS DE PAGO EN M/E	0.0	0.0	0.0	0.0	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9
XI. MEDIOS DE PAGO TOTALES	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5	305,790.3	338,886.1	33,095.8	10.8	369,207.2	410,256.7	41,049.5	11.1
^{1/} En el caso de los bancos incluye caja en moneda extranjera.					626.2	667.4	41.2	6.6				
^{2/} Incluye Obligaciones Financieras en Circulación en moneda nacional.					101.4	233.0	131.6	129.8				
^{3/} Incluye Obligaciones Financieras en Circulación en moneda extranjera.					4,864.5	4,828.1	-36.4	-0.7				

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Banco de Guatemala.

CUADRO 2						
SISTEMA FINANCIERO						
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022						
(Millones de quetzales)						
CONCEPTO	2021		2022		VARIACIÓN	
	2021	2022	Absoluta	Relativa	2021	2022
TOTAL	377,377.5	415,342.6	37,965.1	10.1	100.0	100.0
MEDIOS DE PAGO TOTALES	369,207.2	410,256.7	41,049.5	11.1	97.8	98.8
MEDIOS DE PAGO MONEDA NACIONAL	303,333.2	337,220.6	33,887.4	11.2	80.4	81.2
Medio Circulante	148,342.3	166,095.0	17,752.7	12.0	39.3	40.0
Numerario en Circulación	63,416.9	71,370.6	7,953.7	12.5	16.8	17.2
Depósitos Monetarios	84,925.4	94,724.4	9,799.0	11.5	22.5	22.8
Cuasdíniero	154,990.9	171,125.6	16,134.7	10.4	41.1	41.2
Depósitos de Ahorro	70,105.1	82,235.4	12,130.3	17.3	18.6	19.8
Depósitos a Plazo	78,250.2	81,223.7	2,973.5	3.8	20.7	19.6
Otros Depósitos	1,073.4	1,170.2	96.8	9.0	0.3	0.3
Obligaciones Financieras	5,562.2	6,496.3	934.1	16.8	1.5	1.6
MEDIOS DE PAGO MONEDA EXTRANJERA	65,874.0	73,036.1	7,162.1	10.9	17.5	17.6
Depósitos Monetarios	27,612.7	27,760.3	147.6	0.5	7.3	6.7
Cuasdíniero	38,261.3	45,275.8	7,014.5	18.3	10.1	10.9
Depósitos de Ahorro	13,453.0	14,371.0	918.0	6.8	3.6	3.5
Depósitos a Plazo	19,296.0	25,195.8	5,899.8	30.6	5.1	6.1
Otros Depósitos	363.0	343.7	-19.3	-5.3	0.1	0.1
Obligaciones Financieras	5,149.3	5,365.2	216.0	4.2	1.4	1.3
VALORES DE FINANCIERAS	8,170.3	5,085.9	-3,084.4	-37.8	2.2	1.2

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 3			
BANCOS DEL SISTEMA			
LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL POR GRUPO DE BANCOS ^{1/}			
AÑO 2022			
(Millones de quetzales)			
MES	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS
Enero	370.1	231.8	138.3
Febrero	242.5	225.4	17.1
Marzo	175.4	165.7	9.7
Abril	288.1	279.2	8.9
Mayo	294.6	252.4	42.2
Junio	343.2	303.5	39.6
Julio	379.2	350.5	28.8
Agosto	325.8	296.6	29.2
Septiembre	361.0	297.2	63.9
Octubre	295.3	268.1	27.2
Noviembre	330.1	296.0	34.1
Diciembre	750.5	655.2	95.3

^{1/} Medida por la posición promedio de encaje.
Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 3a			
BANCOS DEL SISTEMA			
LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA POR GRUPO DE BANCOS ^{1/}			
AÑO 2022			
(Millones de US dólares)			
MES	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS
Enero	95.6	84.3	11.3
Febrero	77.9	65.7	12.2
Marzo	78.4	63.0	15.4
Abril	73.1	60.8	12.3
Mayo	63.5	48.9	14.5
Junio	90.4	70.3	20.1
Julio	86.0	68.6	17.4
Agosto	65.1	45.1	19.9
Septiembre	82.0	61.5	20.5
Octubre	81.7	60.0	21.7
Noviembre	86.8	61.5	25.3
Diciembre	220.9	199.2	21.7

^{1/} Medida por la posición promedio de encaje.
Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 4				
BANCO DE GUATEMALA				
POSICIÓN CON EL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022				
(Millones de quetzales)				
CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
TOTAL	-13,107.9	-10,678.4	2,429.6	-18.5
GOBIERNO CENTRAL	-11,963.7	-9,303.2	2,660.6	-22.2
Otros Créditos	10,645.2	10,645.2	0.0	0.0
(-) Depósitos	22,608.9	19,948.4	-2,660.5	-11.8
RESTO DEL SECTOR PÚBLICO	-1,144.2	-1,375.2	-231.0	20.2
(-) Depósitos	1,144.2	1,375.2	231.0	20.2

Fuente: Banco de Guatemala.



CUADRO 5				
BANCO DE GUATEMALA				
CRÉDITO A BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022				
(Millones de quetzales)				
CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2021	UTILIZACIONES	AMORTIZACIONES	SALDO AL 31-12-2022
TOTAL	2,051.5	0.0	0.0	2,051.5
Líneas de Crédito Contingentes	1,597.8	0.0	0.0	1,597.8
Adelantos	453.7	0.0	0.0	453.7
Valores de Bancos y Sociedades Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Banco de Guatemala.

BANCOS DEL SISTEMA Y SOCIEDADES FINANCIERAS CARTERA CREDITICIA CON EL SECTOR PRIVADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022 (Millones de quetzales)						ESTRUCTURA	
CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN		2021	2022	
			ABSOLUTA	RELATIVA			
CRÉDITO TOTAL AL SECTOR PRIVADO	255,565.1	296,064.8	40,499.8	15.8	100.0	100.0	
A. EN MONEDA NACIONAL	173,443.9	205,605.8	32,161.9	18.5	67.9	69.4	
1. DE LOS BANCOS	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6	67.5	69.1	
Préstamos	131,433.6	153,170.4	21,736.8	16.5	51.4	51.7	
Cáculas Hipotecarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Factoraje	22.0	33.0	11.0	50.0	0.0	0.0	
Créditos en Cuentas de Depósitos Monetarios	4,901.9	6,693.7	1,791.8	36.6	1.9	2.3	
Documentos por Cobrar	78.8	185.3	106.5	135.2	0.0	0.1	
Documentos Descontados	472.1	687.6	215.5	45.6	0.2	0.2	
Tarjetas de Crédito	14,762.3	20,651.7	5,889.4	39.9	5.8	7.0	
Cartas de Crédito	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Otros Créditos	20,906.8	23,183.4	2,276.6	10.9	8.2	7.8	
2. DE LAS FINANCIERAS	866.4	1,000.7	134.3	15.5	0.3	0.3	
Préstamos	584.2	700.6	116.4	19.9	0.2	0.2	
Inversión en Valores	139.0	155.5	16.5	11.9	0.1	0.1	
Documentos Descontados	31.7	30.5	-1.2	-3.8	0.0	0.0	
Otros Créditos	111.5	114.1	2.6	2.3	0.0	0.0	
B. EN MONEDA EXTRANJERA	82,121.1	90,459.0	8,337.9	10.2	32.1	30.6	
1. DE LOS BANCOS	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1	32.0	30.4	
Préstamos	75,286.4	82,605.6	7,319.2	9.7	29.5	27.9	
Documentos por Cobrar	1,839.2	1,489.0	-350.2	-19.0	0.7	0.5	
Documentos Descontados	463.2	736.8	273.6	59.1	0.2	0.2	
Tarjetas de Crédito	1,323.4	1,586.8	263.4	19.9	0.5	0.5	
Cartas de Crédito	185.4	119.0	-66.4	-35.8	0.1	0.0	
Créditos en Cuentas de Depósitos Monetarios	1,618.5	1,984.2	365.7	22.6	0.6	0.7	
Otros Créditos	1,145.2	1,612.8	467.6	40.8	0.4	0.5	
2. DE LAS FINANCIERAS	259.8	324.8	65.0	25.0	0.1	0.1	
Préstamos	203.7	305.6	101.9	50.0	0.1	0.1	
Documentos por Cobrar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Documentos Descontados	0.1	1.1	1.0	1,000.0	0.0	0.0	
Otros Créditos	56.0	18.1	-37.9	-67.7	0.0	0.0	

Fuente: Superintendencia de Bancos.



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022

CUADRO 7						
BANCOS DEL SISTEMA CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO POR TIPO DE CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022 (Millones de quetzales)						
CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN		ESTRUCTURA	
			ABSOLUTA	RELATIVA	2021	2022
TOTAL (I + II)	254,438.8	294,739.3	40,300.5	15.8	100.0	100.0
I. EN MONEDA NACIONAL	172,577.5	204,605.1	32,027.6	18.6	67.8	69.4
A. PRÉSTAMOS Y DESCUENTOS	131,905.7	153,858.0	21,952.3	16.6	51.8	52.2
Documentos Descontados	472.1	687.6	215.5	45.6	0.2	0.2
Fiduciarios	85,805.4	103,986.9	18,181.5	21.2	33.7	35.3
Prendarios	3,410.7	4,032.2	621.6	18.2	1.3	1.4
Hipotecarios	26,912.4	28,497.3	1,584.9	5.9	10.6	9.7
Con Bono de Prenda	8.8	3.2	-5.6	-63.7	0.0	0.0
Mixtos	14,208.1	15,436.2	1,228.1	8.6	5.6	5.2
Otros	1,088.3	1,214.6	126.3	11.6	0.4	0.4
B. INVERSIONES EN VALORES PRIVADOS	19,355.6	21,267.4	1,911.8	9.9	7.6	7.2
Cédulas Hipotecarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Entidades Privadas No Financieras	19,355.6	21,267.4	1,911.8	9.9	7.6	7.2
C. DOCUMENTOS POR COBRAR	78.8	185.3	106.5	135.2	0.0	0.1
D. PAGOS POR CUENTA AJENA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E. OTROS CRÉDITOS	21,237.4	29,294.4	8,057.0	37.9	8.3	9.9
Sobregiros en Cuentas de Depósito	208.1	399.3	191.3	91.9	0.1	0.1
Tarjetas de Crédito	14,762.3	20,651.7	5,889.4	39.9	5.8	7.0
Créditos en Cuentas Depósitos Monetarios	4,901.9	6,693.7	1,791.8	36.6	1.9	2.3
Otros	1,365.2	1,549.7	184.5	13.5	0.5	0.5
II. EN MONEDA EXTRANJERA	81,861.3	90,134.2	8,272.9	10.1	32.2	30.6
A. PRÉSTAMOS Y DESCUENTOS	75,749.6	83,342.4	7,592.8	10.0	29.8	28.3
Documentos Descontados	463.2	736.8	273.6	59.1	0.2	0.2
Fiduciarios	44,742.6	49,281.6	4,539.0	10.1	17.6	16.7
Prendarios	656.6	1,581.3	924.7	140.8	0.3	0.5
Hipotecarios	15,624.0	16,214.3	590.3	3.8	6.1	5.5
Con Bono de Prenda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Mixtos	13,138.6	14,566.7	1,428.1	10.9	5.2	4.9
Otros	1,124.7	961.8	-162.9	-14.5	0.4	0.3
B. INVERSIONES EN VALORES PRIVADOS	593.6	753.5	159.9	26.9	0.2	0.3
Cédulas Hipotecarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Entidades Privadas No Financieras	593.6	753.5	159.9	26.9	0.2	0.3
C. DOCUMENTOS POR COBRAR	1,839.2	1,489.0	-350.2	-19.0	0.7	0.5
D. PAGOS POR CUENTA AJENA	185.4	119.0	-66.4	-35.8	0.1	0.0
E. OTROS CRÉDITOS	3,493.5	4,430.3	936.8	26.8	1.4	1.5
Sobregiros en Cuentas de Depósito	186.1	87.2	-98.9	-53.1	0.1	0.0
Tarjetas de Crédito	1,323.4	1,586.8	263.4	19.9	0.5	0.5
Créditos en Cuentas Depósitos Monetarios	1,618.5	1,984.2	365.7	22.6	0.6	0.7
Otros	365.6	772.1	406.5	111.2	0.1	0.3

Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 8					
TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL (Porcentajes)					
MES	SISTEMA BANCARIO ^{1/}		DE	DE	DE
	ACTIVA	PASIVA	OEM ^{2/}	OEM ^{2/}	REPORTOS ^{3/}
Diciembre 2021	11.92	3.99	4.55	4.55	1.96
2022					
Enero	11.92	3.95	3.99	3.99	2.03
Febrero	11.92	3.95	4.06	4.06	1.67
Marzo	11.95	3.91	4.05	4.05	1.80
Abril	11.93	3.90	4.19	4.19	1.72
Mayo	11.94	3.89	4.32	4.32	1.66
Junio	11.98	3.88	4.32	4.32	2.01
Julio	11.98	3.87	4.26	4.26	2.25
Agosto	12.02	3.88	4.31	4.31	2.18
Septiembre	11.94	3.88	4.62	4.62	2.82
Octubre	11.84	3.90	4.64	4.64	2.91
Noviembre	11.83	3.93	4.67	4.67	2.95
Diciembre	11.83	3.95	5.13	5.13	3.84

^{1/} Tasa de interés promedio ponderado.

^{2/} Tasa de interés promedio ponderado del saldo total de las operaciones de estabilización monetaria del último día del mes.

^{3/} Tasa de interés promedio ponderado de las transacciones del último día hábil del mes.

Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 8a			
TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA (Porcentajes)			
MES	SISTEMA BANCARIO ^{1/}		DE REPORTOS ^{2/}
	ACTIVA	PASIVA	
Diciembre 2021	5.61	2.55	2.95
2022			
Enero	5.66	2.51	2.97
Febrero	5.60	2.57	2.88
Marzo	5.53	2.59	2.92
Abril	5.52	2.55	2.90
Mayo	5.56	2.57	2.90
Junio	5.52	2.64	2.91
Julio	5.65	2.64	3.06
Agosto	5.71	2.70	2.89
Septiembre	5.74	2.81	2.92
Octubre	5.85	2.82	2.90
Noviembre	6.03	2.87	3.63
Diciembre	6.15	2.93	3.95

^{1/} Tasa de interés promedio ponderado.

^{2/} Tasa de interés promedio ponderado de las transacciones del último día hábil del mes.
Fuente: Superintendencia de Bancos.



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022



CONCEPTO	2021			2022			VARIACIÓN ABSOLUTA			VARIACIÓN RELATIVA		
	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS
	434,597.9	430,451.4	4,146.5	486,323.3	483,088.1	3,234.2	51,725.4	52,637.7	-912.3	11.9	12.2	-22.0
TOTAL DEL ACTIVO												
DISPONIBILIDADES	70,735.8	68,523.0	2,212.8	74,415.2	72,721.7	1,693.5	3,679.4	4,198.7	-519.3	5.2	6.1	-23.5
En Moneda Nacional	53,922.5	51,992.2	1,930.3	54,816.3	53,751.9	1,066.4	895.8	1,759.7	-863.9	1.7	3.4	-44.8
En Moneda Extranjera	16,813.3	16,530.8	282.5	19,598.9	18,969.7	627.2	2,783.6	2,439.0	344.6	16.6	14.8	122.0
INVERSIÓN EN VALORES	123,072.0	121,218.3	1,853.7	130,644.5	129,175.0	1,469.5	7,572.4	7,956.7	-384.3	6.2	6.6	-20.7
Del Estado	92,856.9	91,450.5	1,506.4	95,919.0	94,449.5	1,469.5	2,962.1	2,999.0	-36.9	3.2	3.3	-2.5
Valores Extranjeros	10,874.2	10,526.8	347.3	13,443.7	13,443.7	0.0	2,569.5	2,916.9	-347.3	23.6	27.7	-100.0
Otros Valores ¹⁾	19,503.3	19,503.3	0.0	21,555.5	21,555.5	0.0	2,052.2	2,052.2	0.0	10.5	10.5	0.0
(-) Reservas	262.3	262.3	0.0	273.7	273.7	0.0	11.4	11.4	0.0	4.3	4.3	0.0
CARTERA DE CRÉDITOS	224,069.6	224,047.1	22.5	261,193.4	261,175.4	18.0	37,123.7	37,128.3	-4.5	16.6	16.6	-20.1
Préstamos en M/N	131,299.8	131,279.6	20.2	153,069.6	153,050.0	14.6	21,769.8	21,775.4	-5.6	16.6	16.6	-27.8
Préstamos en M/E	75,205.1	75,205.1	0.0	82,472.9	82,472.9	0.0	7,267.9	7,267.9	0.0	9.7	9.7	0.0
Documentos Descontados en M/N	471.5	471.5	0.0	684.4	684.4	0.0	212.9	212.9	0.0	45.1	45.1	0.0
Documentos Descontados en M/E	469.0	469.0	0.0	744.7	744.7	0.0	275.7	275.7	0.0	58.8	58.8	0.0
Documentos por Cobrar en M/N	76.8	76.8	0.0	185.3	185.3	0.0	106.6	106.6	0.0	135.2	135.2	0.0
Documentos por Cobrar en M/E	1,837.0	1,837.0	0.0	1,491.0	1,491.0	0.0	-346.0	-346.0	0.0	-18.8	-18.8	0.0
Pagos por Cartas de Crédito M/N	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pagos por Cartas de Crédito M/E	185.2	185.2	0.0	120.1	120.1	0.0	-65.1	-65.1	0.0	-35.2	-35.2	0.0
Tarjetas de Crédito M/N	14,816.8	14,814.9	1.9	20,797.6	20,795.2	2.4	5,980.8	5,980.3	0.5	40.4	40.4	23.3
Tarjetas de Crédito M/E	1,338.7	1,338.9	0.8	1,623.2	1,621.9	1.3	283.5	283.0	0.5	21.2	21.1	62.2
Crédito en Clas. de Depósitos Monetarios M/N	4,904.1	4,904.1	0.0	6,679.9	6,679.9	0.0	1,775.8	1,775.8	0.0	36.2	36.2	0.0
Crédito en Clas. de Depósitos Monetarios M/E	1,607.1	1,607.1	0.0	1,984.2	1,984.2	0.0	377.1	377.1	0.0	23.5	23.5	0.0
Otros	199.5	199.5	0.0	228.0	228.0	0.0	28.5	28.5	0.0	14.3	14.3	-85.6
(-) Reservas	8,343.9	8,343.4	0.5	8,887.5	8,887.1	0.3	543.6	543.7	-0.1	6.5	6.5	-26.5
OTRAS INVERSIONES	2,787.0	2,786.9	0.2	2,517.3	2,517.1	0.2	-269.8	-269.8	0.0	-9.7	-9.7	0.0
ACTIVOS DIVERSOS	6,285.9	6,255.9	30.0	8,232.4	8,210.0	22.4	1,946.5	1,954.1	-7.6	31.0	31.2	-25.3
Cuentas por Cobrar (neto)	2,241.5	2,226.7	14.8	3,854.8	3,844.6	10.2	1,613.4	1,617.9	-4.5	72.0	72.7	-30.7
Bienes Realizables (neto)	1,363.0	1,363.0	0.0	1,395.8	1,395.8	0.0	32.8	32.8	0.0	2.4	2.4	0.0
Otros	2,681.5	2,666.3	15.2	2,981.8	2,969.6	12.2	300.3	303.3	-3.1	11.2	11.4	-20.1
ACTIVOS FIJOS	4,590.3	4,582.2	7.1	4,677.9	4,672.1	5.8	87.6	88.9	-1.3	1.9	1.9	-18.6
GASTOS DIFERIDOS	3,057.1	3,037.0	20.1	4,642.7	4,617.9	24.8	1,585.5	1,580.8	4.7	51.9	52.1	23.5

¹⁾ En los bancos nacionales, incluye créditos hipotecarios en moneda nacional por Q18,624.4 millones y Q20,518.2 millones para diciembre 2021 y diciembre 2022, respectivamente.

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 9a						
BANCOS DEL SISTEMA						
ESTRUCTURA DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE ACTIVO POR GRUPO DE BANCOS						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022						
(Porcentajes)						
CONCEPTO	2021			2022		
	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS
TOTAL DEL ACTIVO	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
DISPONIBILIDADES	16.3	15.9	53.4	15.3	15.0	52.4
En Moneda Nacional	12.4	12.1	46.6	11.3	11.1	33.0
En Moneda Extranjera	3.9	3.8	6.8	4.0	3.9	19.4
INVERSIÓN EN VALORES	28.3	28.2	44.7	26.9	26.7	45.4
Del Estado	21.4	21.2	36.3	19.6	19.6	45.4
Cédulas Hipotecarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valores Extranjeros	2.5	2.4	8.4	2.8	2.8	0.0
Otros Valores	4.5	4.5	0.0	4.4	4.5	0.0
(-) Reservas	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0
CARTERA DE CRÉDITOS	51.6	52.0	0.5	53.7	54.1	0.6
Préstamos en M/N	30.2	30.5	0.5	31.5	31.7	0.5
Préstamos en M/E	17.3	17.5	0.0	17.0	17.1	0.0
Documentos Descontados en M/N	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0
Documentos Descontados en M/E	0.1	0.1	0.0	0.2	0.2	0.0
Documentos por Cobrar en M/N	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Documentos por Cobrar en M/E	0.4	0.4	0.0	0.3	0.3	0.0
Pagos por Cartas de Crédito MN	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pagos por Cartas de Crédito ME	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Tarjetas de Crédito MN	3.4	3.4	0.0	4.3	4.3	0.1
Tarjetas de Crédito ME	0.3	0.3	0.0	0.3	0.3	0.0
Crédito en Ctas. de Depósitos Monetarios MN	1.1	1.1	0.0	1.4	1.4	0.0
Crédito en Ctas. de Depósitos Monetarios ME	0.4	0.4	0.0	0.4	0.4	0.0
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
(-) Reservas	1.9	1.9	0.0	1.8	1.8	0.0
OTRAS INVERSIONES	0.6	0.6	0.0	0.5	0.5	0.0
ACTIVOS DIVERSOS	1.4	1.5	0.7	1.7	1.7	0.7
Cuentas por Cobrar	0.5	0.5	0.4	0.8	0.8	0.3
Activos Extraordinarios (neto)	0.3	0.3	0.0	0.3	0.3	0.0
Otros	0.6	0.6	0.4	0.6	0.6	0.4
ACTIVOS FIJOS	1.1	1.1	0.2	1.0	1.0	0.2
GASTOS DIFERIDOS	0.7	0.7	0.5	0.9	1.0	0.7

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 10

BANCOS DEL SISTEMA

PRINCIPALES CUENTAS DE PASIVO Y CAPITAL POR GRUPO DE BANCOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022

(Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021			2022			VARIACIÓN ABSOLUTA			VARIACIÓN RELATIVA		
	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS
PASIVO + CAPITAL	434,597.9	430,451.4	4,146.5	486,323.3	483,089.1	3,234.2	51,725.4	52,637.7	-912.3	11.9	12.2	-22.0
I. PASIVO	393,769.9	389,932.7	3,837.2	439,854.0	436,932.6	2,921.4	46,084.1	46,999.9	-915.8	11.7	12.1	-23.9
OBLIGACIONES EN M/E	43,626.0	43,460.0	166.0	49,950.6	49,945.3	5.3	6,324.6	6,485.4	-160.7	14.5	14.9	-96.8
Préstamos	37,143.6	36,989.2	154.4	42,467.5	42,467.5	0.0	5,323.9	5,478.3	-154.4	14.3	14.8	-100.0
Otras Obligaciones	6,482.4	6,470.8	11.6	7,483.1	7,477.8	5.3	1,007.1	1,007.1	-6.4	15.4	15.6	-54.6
OBLIGACIONES EN EL PAÍS	350,143.9	346,472.7	3,671.1	389,903.4	386,987.3	2,916.1	39,759.5	40,514.5	-755.0	11.4	11.7	-20.6
Depósitos	338,302.6	334,737.1	3,565.5	373,840.5	371,047.7	2,792.8	35,537.8	36,310.6	-772.7	10.5	10.8	-21.7
Bonos en Circulación	101.4	101.4	0.0	203.0	203.0	0.0	101.7	101.7	0.0	100.3	100.3	0.0
Cuentas por Pagar	7,110.8	7,060.0	50.7	8,690.9	8,634.8	56.1	1,580.1	1,574.7	5.4	22.2	22.3	10.6
Otras Cuentas Acreedoras	1,466.3	1,466.3	0.0	1,745.1	1,745.1	0.0	278.7	278.7	0.0	19.0	19.0	0.0
Otras Obligaciones	3,162.8	3,107.9	54.9	5,424.0	5,356.7	67.2	2,261.2	2,248.8	12.3	71.5	72.4	22.5
II. CAPITAL CONTABLE	40,828.0	40,518.7	309.3	46,469.3	46,156.5	312.8	5,641.3	5,637.8	3.5	13.8	13.9	1.1
Capital Pagado	10,694.4	10,609.4	85.0	10,982.0	10,897.0	85.0	287.6	287.6	0.0	2.7	2.7	0.0
Aportaciones Permanentes	2,960.4	2,960.4	0.0	3,232.2	3,232.2	0.0	271.7	271.7	0.0	9.2	9.2	0.0
Reservas de Capital	19,272.6	19,233.0	39.6	22,248.4	22,204.7	43.7	2,975.8	2,971.7	4.1	15.4	15.5	10.3
Revaluación de Activos	395.8	395.8	0.0	381.9	381.9	0.0	-13.9	-13.9	0.0	-3.5	-3.5	0.0
Obligaciones subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuación de Activos de Recuperación Dudosa (-)	248.5	248.5	0.0	200.0	200.0	0.0	-48.4	-48.4	0.0	-19.5	-19.5	0.0
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,217.9	1,101.8	116.0	1,447.9	1,331.9	116.0	230.1	230.1	0.0	18.9	20.9	0.0
Otros	-54.2	-41.4	-12.8	-590.0	-572.4	-17.6	-535.8	-531.0	-4.8	99.0	1,282.8	37.9
Resultados del Ejercicio	6,589.6	6,508.1	81.5	8,966.9	8,881.2	85.7	2,377.4	2,373.1	4.3	36.1	36.5	5.2

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.



CUADRO 10a

BANCOS DEL SISTEMA

ESTRUCTURA DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE PASIVO POR GRUPO DE BANCOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022

(Porcentajes)

CONCEPTO	2021			2022		
	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS	TOTAL	NACIONALES	EXTRANJEROS
TOTAL DEL PASIVO	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
OBLIGACIONES EN M/E	11.1	11.1	4.3	11.4	11.4	0.2
Préstamos	9.4	9.5	4.0	9.7	9.7	0.0
Otras Obligaciones	1.6	1.7	0.3	1.7	1.7	0.2
OBLIGACIONES EN EL PAÍS	88.9	88.9	95.7	88.6	88.6	99.8
Depósitos	85.9	85.8	92.9	85.0	85.0	95.5
Bonos en Circulación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cuentas por Pagar	1.8	1.8	1.3	2.0	2.0	1.9
Otras Cuentas Acreedoras	0.4	0.4	0.0	0.4	0.4	0.0
Otras Obligaciones	0.8	0.8	1.4	1.2	1.2	2.3

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 11

BANCOS DEL SISTEMA

CAPACIDAD LEGAL E INMEDIATA DE EXPANSIÓN CREDITICIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022

(Millones de quetzales)

GRUPOS DE BANCOS	POSICIÓN NETA DE PATRIMONIO		LEGAL		CAPACIDAD DE EXPANSIÓN CREDITICIA					
	2021	2022	2021	2022	INMEDIATA			2022		
					MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
	2021	2022	2021	2022						
TOTAL	19,320.5	20,116.7	193,205.4	201,167.2	9,901.9	1,307.3	11,209.2	6,019.9	1,464.4	7,484.3
Nacionales	19,113.0	19,899.9	191,130.1	199,998.8	8,599.6	1,221.2	9,820.8	5,558.6	1,264.2	6,822.8
Extranjeros	207.5	216.8	2,075.4	2,168.4	1,302.3	86.1	1,388.4	461.3	200.2	661.5

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco de Guatemala y de la Superintendencia de Bancos.



CUADRO 12						
BANCOS DEL SISTEMA						
DISTRIBUCIÓN DE AGENCIAS BANCARIAS POR REGIÓN ^{1/}						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022						
CONCEPTO	2021			2022		
	BANCOS DEL SISTEMA			BANCOS DEL SISTEMA		
	TOTAL	EXTRANJEROS	NACIONALES	TOTAL	EXTRANJEROS	NACIONALES
TOTAL	2,759	1	2,758	2,733	1	2,732
METROPOLITANA	1,235	1	1,234	1,216	1	1,215
Guatemala	1,235	1	1,234	1,216	1	1,215
NORTE	119	0	119	117	0	117
Baja Verapaz	31	0	31	30	0	30
Alta Verapaz	88	0	88	87	0	87
NORORIENTE	244	0	244	244	0	244
Izabal	77	0	77	78	0	78
Chiquimula	69	0	69	68	0	68
Zacapa	70	0	70	68	0	68
El Progreso	28	0	28	30	0	30
SURORIENTE	183	0	183	179	0	179
Jalapa	41	0	41	39	0	39
Jutiapa	77	0	77	76	0	76
Santa Rosa	65	0	65	64	0	64
CENTRAL	267	0	267	269	0	269
Sacatepéquez	64	0	64	63	0	63
Chimaltenango	71	0	71	71	0	71
Escuintla	132	0	132	135	0	135
SUROCCIDENTE	445	0	445	445	0	445
Sololá	41	0	41	41	0	41
Totonicapán	28	0	28	28	0	28
Quetzaltenango	163	0	163	163	0	163
Suchitepéquez	74	0	74	73	0	73
Retalhuleu	48	0	48	49	0	49
San Marcos	91	0	91	91	0	91
NOROCCIDENTE	176	0	176	175	0	175
Huehuetenango	103	0	103	102	0	102
Quiché	73	0	73	73	0	73
PETÉN	90	0	90	88	0	88
El Petén	90	0	90	88	0	88

^{1/} Regionalización basada en el Decreto Número 70-86 del Congreso de la República.

Fuente: Superintendencia de Bancos.



ESTUDIO DE LA ECONOMÍA NACIONAL 2022



SOCIEDADES FINANCIERAS PRINCIPALES CUENTAS DE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022 (Millones de quetzales)																
CONCEPTO	2021						2022						VARIACIÓN ABSOLUTA		VARIACIÓN RELATIVA	
	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	
TOTAL ACTIVO	11,747.1	11,618.8	128.3	9,050.5	8,920.6	129.9	-2,696.6	-2,698.2	1.6	-23.0	-23.2	1.3				
DISPONIBILIDADES	935.6	935.2	0.5	715.7	713.7	2.1	-219.9	-221.5	1.6	-23.5	-23.7	343.7				
En Moneda Nacional	831.0	830.5	0.5	597.7	595.7	2.1	-233.2	-234.8	1.6	-28.1	-28.3	343.7				
En Moneda Extranjera	104.7	104.7	0.0	118.0	118.0	0.0	13.3	13.3	0.0	12.7	12.7	0.0				
INVERSIONES	10,437.0	10,436.6	0.3	8,008.6	8,008.2	0.3	-2,428.4	-2,428.4	0.0	-23.3	-23.3	1.9				
En Valores (neto)	8,628.2	8,628.2	0.0	6,045.8	6,045.8	0.0	-2,582.4	-2,582.4	0.0	-29.9	-29.9	0.0				
Del Estado	7,225.6	7,225.6	0.0	4,831.1	4,831.1	0.0	-2,394.4	-2,394.4	0.0	-33.1	-33.1	0.0				
De Entidades Privadas	126.7	126.7	0.0	144.1	144.1	0.0	17.4	17.4	0.0	13.7	13.7	0.0				
Valores Extranjeros	1,277.1	1,277.1	0.0	1,070.8	1,070.8	0.0	-206.3	-206.3	0.0	-16.2	-16.2	0.0				
Otros Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0				
(-) Reservas	1.1	1.1	0.0	0.2	0.2	0.0	-0.9	-0.9	0.0	-83.1	-83.1	0.0				
Cartera de Créditos (neto)	831.2	831.2	0.0	1,051.2	1,051.2	0.0	220.0	220.0	0.0	26.5	26.5	0.0				
Préstamos en M/N	546.9	494.6	52.3	695.9	643.6	52.3	149.0	149.0	0.0	27.2	30.1	0.0				
Préstamos en M/E	202.9	202.9	0.0	305.6	305.6	0.0	102.7	102.7	0.0	50.6	50.6	0.0				
Documentos Descontados en M/N	31.7	31.7	0.0	30.4	30.4	0.0	-1.3	-1.3	0.0	-4.1	-4.1	0.0				
Documentos Descontados en M/E	0.1	0.1	0.0	1.1	1.1	0.0	1.0	1.0	0.0	841.7	841.7	0.0				
Documentos por Cobrar en M/N	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0				
Documentos por Cobrar en M/E	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0				
Pagos por Cartas de Crédito M/N	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0				
Otros	150.2	150.2	0.0	114.7	114.7	0.0	-35.6	-35.6	0.0	-23.7	-23.7	0.0				
(-) Reserva	100.7	48.3	52.3	96.4	44.1	52.3	-4.2	-4.2	0.0	-4.2	-8.8	0.0				
Otras Inversiones	977.6	977.2	0.4	911.6	911.2	0.4	-66.1	-66.1	0.0	-6.8	-6.8	1.7				
ACTIVOS DIVERSOS	364.6	237.2	127.4	316.1	188.7	127.4	-48.5	-48.5	0.0	-13.3	-20.5	0.0				
Cuentas por Cobrar (neto)	28.7	28.6	0.1	18.4	18.3	0.1	-10.3	-10.3	0.0	-36.0	-36.1	3.2				
Bienes Realizables (neto)	158.6	31.4	127.2	143.4	16.2	127.2	-45.3	-45.3	0.0	-9.6	-8.6	0.0				
Otros	177.3	177.2	0.1	154.4	154.2	0.1	-22.9	-22.9	0.0	-12.9	-12.9	0.0				
ACTIVOS FLUOS	4.6	4.6	0.1	4.2	4.1	0.1	-0.4	-0.4	0.0	-9.0	-9.2	8.3				
CARGOS DIFERIDOS	5.2	5.2	0.0	5.9	5.9	0.0	0.7	0.7	0.0	12.8	12.8	0.0				

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.



CUADRO 13a						
SOCIEDADES FINANCIERAS ESTRUCTURA DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022 (Porcentajes)						
CONCEPTO	2021			2022		
	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL
TOTAL ACTIVO	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
DISPONIBILIDADES	8.0	8.0	0.4	7.9	8.0	1.6
En Moneda Nacional	7.1	7.1	0.4	6.6	6.7	1.6
En Moneda Extranjera	0.9	0.9	0.0	1.3	1.3	0.0
INVERSIONES	88.9	89.8	0.3	88.5	89.8	0.3
En Valores (neto)	73.5	74.3	0.0	66.8	67.8	0.0
Del Estado	61.5	62.2	0.0	53.4	54.2	0.0
De Entidades Privadas	1.1	1.1	0.0	1.6	1.6	0.0
Valores Extranjeros	10.9	11.0	0.0	11.8	12.0	0.0
Otros Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
(-) Reservas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera de Créditos (neto)	7.9	7.6	40.8	12.7	12.3	40.3
Préstamos en M/N	4.7	4.3	40.8	7.7	7.3	40.3
Préstamos en M/E	1.7	1.7	0.0	3.4	3.4	0.0
Documentos Descontados M/N	0.3	0.3	0.0	0.3	0.3	0.0
Documentos Descontados M/E	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Documentos por Cobrar en M/N	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Documentos por Cobrar en M/E	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pagos por Cartas de Crédito	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros	1.3	1.3	0.0	1.3	1.3	0.0
(-) Reserva	0.9	0.4	40.8	1.1	0.5	40.3
Otras Inversiones	8.3	8.4	0.3	10.1	10.2	0.3
ACTIVOS DIVERSOS	3.1	2.0	99.3	3.5	2.1	98.1
Cuentas por Cobrar (neto)	0.2	0.2	0.0	0.2	0.2	0.1
Bienes Realizables (neto)	1.4	0.3	99.2	1.6	0.2	97.9
Otros	1.5	1.5	0.1	1.7	1.7	0.1
ACTIVOS FIJOS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CARGOS DIFERIDOS	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 14

SOCIEDADES FINANCIERAS
PRINCIPALES CUENTAS DE PASIVO Y CAPITAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022
(Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021			2022			VARIACIÓN ABSOLUTA			VARIACIÓN RELATIVA		
	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL
	PASIVO + CAPITAL	11,747.1	11,618.8	128.3	9,050.5	8,920.6	129.9	-2,696.6	-2,698.2	1.6	-23.0	-23.2
I. PASIVO	10,642.0	10,353.2	288.8	7,717.0	7,426.2	290.8	-2,925.0	-2,927.0	2.0	-27.5	-28.3	0.7
OBLIGACIONES EN M/E	1,769.5	1,691.1	78.4	1,612.1	1,531.7	80.4	-157.4	-159.4	2.0	-8.9	-9.4	2.6
Créditos del Exterior	113.1	94.2	18.9	290.4	272.3	18.1	177.3	178.1	-0.8	156.8	189.1	-4.1
Otras Obligaciones ^{1/}	1,656.4	1,597.0	59.5	1,321.7	1,259.4	62.3	-334.7	-337.5	2.8	-20.2	-21.1	4.8
OBLIGACIONES EN EL PAÍS M/N	8,872.5	8,662.0	210.5	6,104.9	5,894.5	210.4	-2,767.6	-2,767.5	-0.1	-31.2	-31.9	0.0
Bonos en Circulación	8,108.1	8,108.1	0.0	5,401.7	5,401.7	0.0	-2,706.4	-2,706.4	0.0	-33.4	-33.4	0.0
Crédito del Banco Central	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cuentas por Pagar	447.0	445.3	1.7	403.1	401.4	1.7	-43.9	-43.8	0.0	-9.8	-9.8	0.0
Otras Cuentas Acreedoras	106.9	12.0	94.9	103.6	8.7	94.9	-3.2	-3.2	0.0	-3.0	-27.0	0.0
Otras Obligaciones	210.5	96.7	113.9	196.5	82.7	113.8	-14.0	-14.0	-0.1	-6.7	-14.5	0.0
II. CAPITAL CONTABLE	1,105.1	1,265.6	-160.5	1,333.5	1,494.4	-160.9	228.4	228.8	-0.4	20.7	18.1	0.2
Capital Pagado	557.0	522.9	34.2	558.5	524.4	34.2	1.5	1.5	0.0	0.3	0.3	0.0
Aportaciones Permanentes	44.1	0.0	44.1	48.9	0.0	48.9	4.8	0.0	4.8	11.0	0.0	11.0
Reservas de Capital	422.4	422.2	0.2	665.6	665.5	0.2	243.2	243.2	0.0	57.6	57.6	0.0
Revaluación de Activos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuación de Activos de Recuperación Dudosa (+)	-3.2	-3.2	0.0	-3.2	-3.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	-210.8	25.7	-236.6	-204.3	34.7	-238.9	6.6	8.9	-2.3	-3.1	34.6	1.0
Otros	13.1	13.1	0.0	-1.7	-1.7	0.0	-14.8	-14.8	0.0	-112.7	-112.7	0.0
Resultados del Ejercicio	282.5	284.9	-2.3	269.5	274.7	-5.2	-13.0	-10.1	-2.9	-4.6	-3.6	122.3

^{1/} Incluye obligaciones financieras en moneda extranjera por Q1,568.6 millones y Q1,235.1 millones para diciembre 2021 y diciembre 2022, respectivamente.
Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.

CUADRO 14a						
SOCIEDADES FINANCIERAS						
ESTRUCTURA DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE PASIVO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2022						
(Porcentajes)						
CONCEPTO	2021			2022		
	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL	TOTAL	PRIVADAS	ESTATAL
TOTAL PASIVO	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
OBLIGACIONES EN M/E	16.6	16.3	27.1	20.9	20.6	27.6
Créditos del Exterior	1.1	0.9	6.5	3.8	3.6	6.2
Otras Obligaciones	15.6	15.4	20.6	17.1	17.0	21.4
OBLIGACIONES EN EL PAÍS M/N	83.4	83.7	72.9	79.1	79.4	72.4
Bonos en Circulación	76.2	78.3	0.0	70.0	72.8	0.0
Crédito del Banco Central	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cuentas por Pagar	4.2	4.3	0.6	5.2	5.4	0.6
Otras Cuentas Acreedoras	1.0	0.1	32.9	1.3	0.1	32.7
Otras Obligaciones	2.0	0.9	39.4	2.6	1.1	39.1

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Superintendencia de Bancos.



VI. FINANZAS PÚBLICAS

A. GENERALIDADES DEL PRESUPUESTO

El Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado para el Ejercicio Fiscal 2022 fue aprobado por el Congreso de la República mediante Decreto Número 16-2021, por un monto de Q106,229.5 millones. La distribución analítica de dicho presupuesto fue aprobada en Acuerdo Gubernativo Número 293-2021.

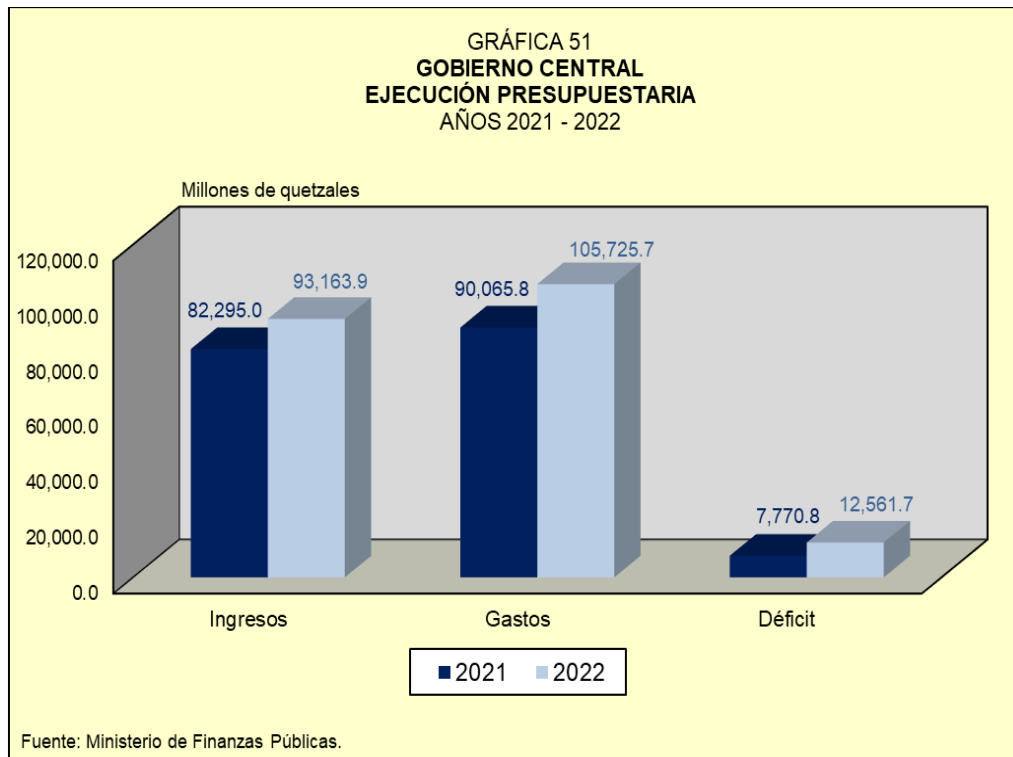
Cabe indicar que, derivado del incremento de los precios internacionales, el gobierno aprobó una serie de medidas de apoyo temporal a través de subsidios al precio del gas propano, combustibles y tarifa eléctrica, mismos que fueron prorrogados durante el resto del 2022. Asimismo, se aprobó el Decreto 21-2022 “Ley para Fortalecer el Mantenimiento y Construcción de Infraestructura Estratégica” para la recuperación de la red vial y la reactivación económica, así como otras ampliaciones a favor de consejos departamentales de desarrollo y entidades del Estado.

De esa cuenta, en 2022 el presupuesto fue ampliado por un monto total de Q6,710.4 millones, financiado, principalmente, con uso de recursos de caja del gobierno en el Banco de Guatemala, que fue resultado, fundamentalmente, del excedente de recaudación que se observó en 2021. En ese contexto, el presupuesto ampliado alcanzó un monto global de Q112,939.9 millones, superior en 5.0% al presupuesto vigente de 2021.

Por el lado de los ingresos, en el presupuesto final se estimaron Q81,689.0 millones de ingresos corrientes, Q1.8 millones de ingresos de capital, Q15,963.1 millones de endeudamiento público mediante la colocación neta de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, Q2,451.5 millones de endeudamiento público mediante préstamos externos y Q12,836.2 millones de disminución de caja y bancos. Asimismo, en el presupuesto de egresos se asignaron Q89,350.2 millones para gastos de funcionamiento, incluyendo los intereses de deuda pública; Q20,625.8 millones para gastos de inversión; y Q2,963.8 millones para amortizaciones de deuda pública.

B. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

De conformidad con la Liquidación del Presupuesto de Ingresos y Egresos del Estado del Ejercicio Fiscal 2022, los ingresos fiscales alcanzaron un monto de Q93,163.9 millones (superior en 13.2% al de 2021), en tanto que los gastos totales ascendieron a Q105,725.7 millones (superior en 17.4% a los registrados en 2021), por lo que el déficit fiscal del Gobierno Central se ubicó en Q12,561.7 millones, mayor en Q4,790.9 millones (61.7%) con relación al registrado en 2021. En términos del PIB, el déficit fiscal se ubicó en 1.7% en 2022, superior al del año anterior (1.2%), aunque inferior a lo presupuestado para dicho año (3.8%).



El crecimiento en los ingresos tributarios en 2022 estuvo apoyado, por una parte, por el fuerte incremento en las importaciones (las de territorio aduanero aumentaron 20.1% a diciembre), particularmente por el alza de los precios internacionales del petróleo, los cuales incidieron positivamente en la recaudación de los impuestos asociados al comercio exterior (Impuesto al Valor Agregado sobre importaciones y derechos arancelarios de importación); y por la otra, a las medidas administrativas implementadas por la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT) desde 2021, que han apoyado la recaudación aduanera y las medidas de fiscalización y control que ejercen resultados positivos en los impuestos internos, especialmente el Impuesto sobre la Renta (ISR). De esa cuenta, la meta de recaudación tributaria fue superada en Q12,579.4 millones (16.6%) elevando la carga tributaria a 12.0%, una de las más altas en la historia de Guatemala.



En lo que respecta a la elasticidad tributaria²², ésta se ubicó en 1.3 al finalizar 2022, reflejando, por una parte, la recuperación económica (el IMAE tendencia ciclo creció a diciembre 3.6%) y por otra parte, las medidas administrativas implementadas por la SAT.

CUADRO 18						
GOBIERNO CENTRAL INDICADORES FISCALES AÑOS 2013 - 2022						
AÑOS	Ingresos	Déficit	PIB	Elasticidad	Carga	Déficit
	Tributarios	Fiscal	Nominal	Tributaria	Tributaria	Fiscal a
Millones de quetzales						
2013	46,335.5	9,009.8	416,383.2	1.3	11.1	2.2
2014	49,096.9	8,594.4	447,326.3	0.8	11.0	1.9
2015	49,730.7	7,007.5	476,022.8	0.2	10.4	1.5
2016	54,109.5	5,572.7	502,001.7	1.6	10.8	1.1
2017	56,684.1	7,287.9	526,507.4	1.0	10.8	1.4
2018	58,835.6	10,368.6	551,368.1	0.8	10.7	1.9
2019	62,593.6	13,281.5	593,972.0	0.8	10.5	2.2
2020	60,279.4	29,463.4	600,089.4	-3.6	10.0	4.9
2021	78,019.1	7,770.8	665,567.9	2.7	11.7	1.2
2022	88,579.0	12,561.7	736,109.0	1.3	12.0	1.7

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas y Banco de Guatemala.

²²

Relación que mide la variación relativa de los ingresos tributarios respecto del incremento relativo del PIB.



En lo que se refiere a los índices de percepción y de ejecución presupuestaria, los ingresos totales percibidos representaron 114.0% de lo presupuestado, derivado del aumento en la recaudación tributaria, en tanto que los gastos totales se ejecutaron en un 96.1%, resultado de la ejecución de gastos de funcionamiento y de capital en 97.7% y 89.4%, respectivamente, como se muestra en el cuadro siguiente.

CUADRO 19												
GOBIERNO CENTRAL												
ÍNDICES DE PERCEPCIÓN DE INGRESOS Y DE EJECUCIÓN DE GASTOS RESPECTO DEL PRESUPUESTO												
AÑOS 2013 - 2022												
Años	INGRESOS			GASTOS								
	Totales			Totales			Funcionamiento			Capital		
	Presupuestado	Ejecutado	Índice	Presupuestado	Ejecutado	Índice	Presupuestado	Ejecutado	Índice	Presupuestado	Ejecutado	Índice
Millones de quetzales			Millones de quetzales			Millones de quetzales			Millones de quetzales			
%			%			%			%			
2013	54,025.2	49,259.2	91.2	64,649.9	58,269.0	90.1	49,095.9	45,555.3	92.8	15,554.0	12,713.7	81.7
2014	55,734.9	52,224.3	93.7	66,346.6	60,818.7	91.7	50,901.0	47,471.2	93.3	15,445.6	13,347.5	86.4
2015	58,429.4	52,883.7	90.5	68,098.8	59,891.2	87.9	53,388.7	49,257.0	92.3	14,710.1	10,634.2	72.3
2016	58,194.3	57,507.6	98.8	68,714.7	63,080.3	91.8	55,400.8	52,074.8	94.0	13,313.9	11,005.5	82.7
2017	62,623.6	59,986.9	95.8	73,511.8	67,274.8	91.5	58,969.4	55,141.5	93.5	14,542.5	12,133.3	83.4
2018	62,683.8	62,341.9	99.5	75,821.0	72,710.5	95.9	60,269.8	58,355.5	96.8	15,551.2	14,355.0	92.3
2019	68,662.2	66,554.8	96.9	84,955.2	79,836.3	94.0	66,798.2	63,550.6	95.1	18,157.0	16,285.7	89.7
2020	68,588.7	64,065.6	93.4	104,161.1	93,529.0	89.8	82,434.2	75,569.0	91.7	21,726.9	17,960.0	82.7
2021	68,547.4	82,295.0	120.1	104,573.8	90,065.8	86.1	83,031.7	74,258.4	89.4	21,542.1	15,807.4	73.4
2022	81,689.0	93,163.9	114.0	109,976.0	105,725.7	96.1	89,350.2	87,280.4	97.7	20,625.8	18,445.3	89.4

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

En 2022 los ingresos corrientes fueron mayores a los gastos corrientes lo que generó un ahorro en cuenta corriente de Q5,703.9 millones. En términos del PIB, el ahorro en cuenta corriente representó 0.8%, el cual permitió financiar el gasto de inversión en 30.9%, mientras que en 2021 se registró un ahorro de 1.2%.

En lo que respecta al financiamiento total del Gobierno Central, éste ascendió a Q12,561.7 millones, mayor en Q4,790.9 millones (61.7%) al de 2021. El financiamiento interno neto fue positivo en Q7,489.3 millones, resultado de la negociación neta de valores públicos en el mercado local por Q7,483.1 millones (derivado de las colocaciones de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala por Q7,895.0 millones y las recompras por Q411.9 millones) y de las primas de deuda interna de largo plazo por Q6.2 millones.

El financiamiento externo neto, por su parte, ascendió a Q109.7 millones, producto de la colocación de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala en el mercado internacional por

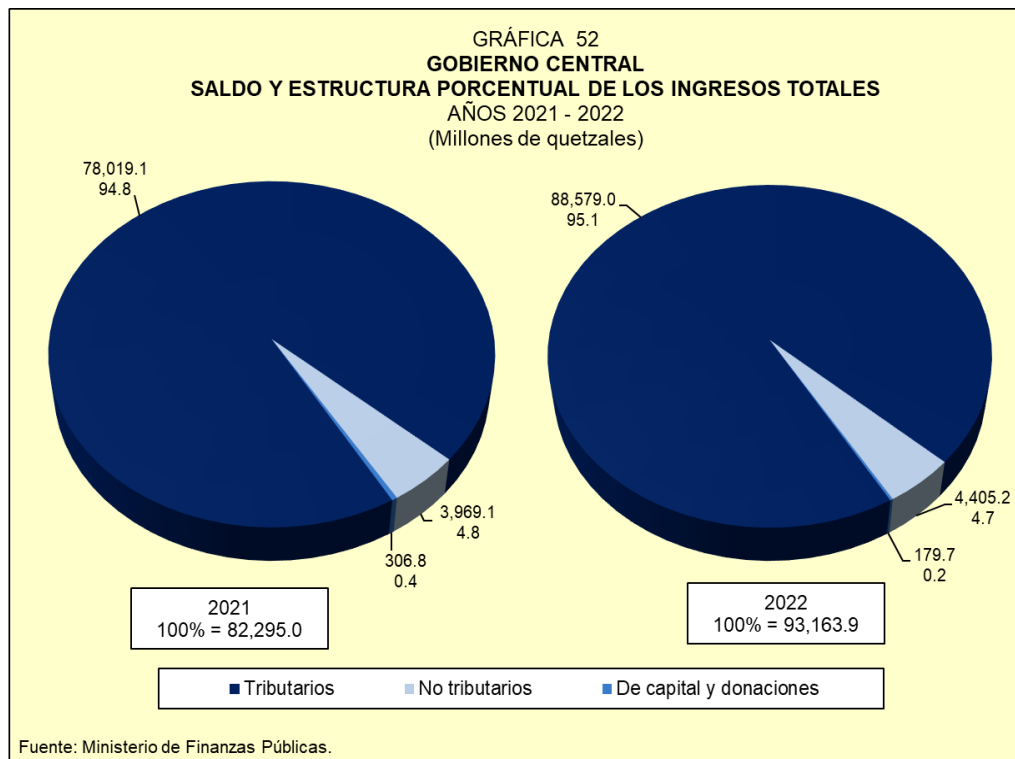


Q3,866.2 millones (US\$500.0 millones), la amortización del Eurobono negociado en 2012 por el equivalente a Q5,480.6 millones (US\$700.0 millones), de desembolsos de préstamos por Q4,591.3 millones y de la amortización de préstamos por Q2,867.3 millones. Dentro de los desembolsos recibidos por el Gobierno Central destacó el desembolso por US\$500.0 millones (Q3,865.8 millones) contratado con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), el cual fue autorizado por el Congreso de la República según Decreto Número 29-2022, para sustituir fuente de financiamiento para liberar la necesidad de colocación de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, sin incrementar el presupuesto vigente para 2022.

Cabe indicar que los recursos provenientes del financiamiento interno y externo no fueron suficientes para cubrir la brecha fiscal, generando así un déficit financiero por Q4,962.7 millones, que se reflejó en una disminución de la disponibilidad de la caja fiscal utilizable para el financiamiento del presupuesto del próximo ejercicio fiscal.

C. INGRESOS

Los ingresos totales, incluyendo donaciones, se situaron en Q93,163.9 millones, monto mayor en 13.2% al registrado en 2021. Dentro de este total, los ingresos tributarios ascendieron a Q88,579.0 millones, superior en Q10,559.9 millones (13.5%) a los del año anterior, y los ingresos no tributarios a Q4,405.2 millones, mayores en Q436.1 millones (11.0%).



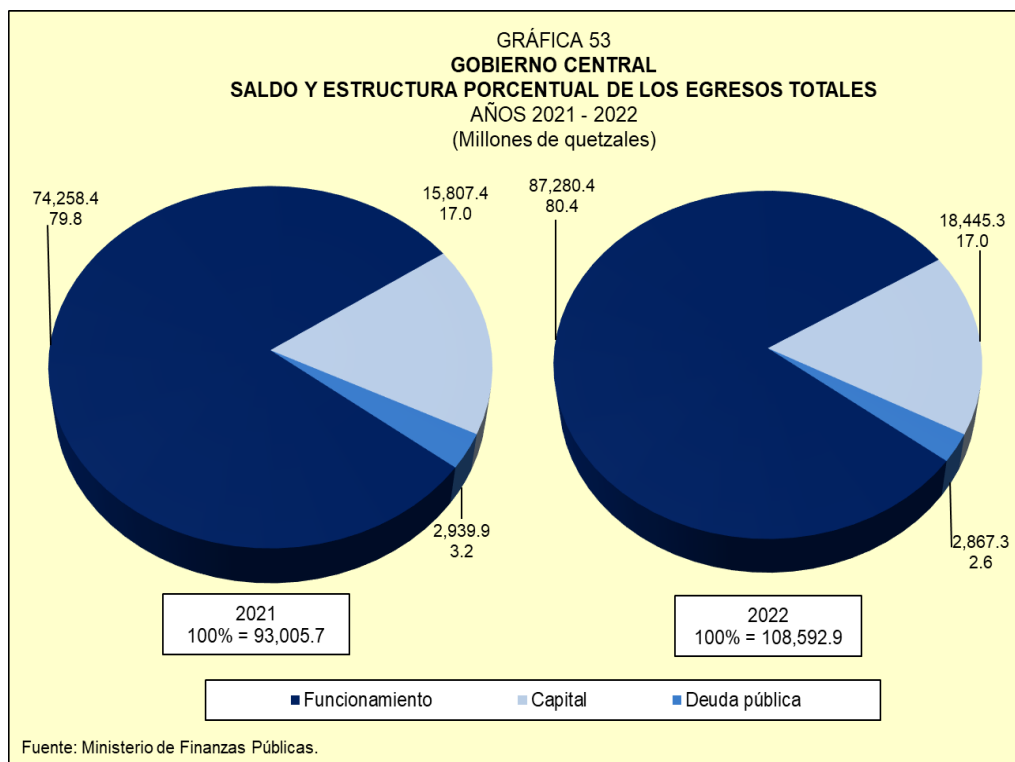


La recaudación de impuestos directos ascendió a Q31,824.0 millones, mayor en Q3,108.3 millones (10.8%) a lo registrado en 2021. Por concepto de Impuesto Sobre la Renta (ISR) se recaudaron Q25,655.4 millones, monto superior en Q2,367.6 millones (10.2%) al de 2021. Este incremento estuvo determinado por el crecimiento en la recaudación mediante el ISR de las empresas, en Q3,244.2 millones (17.5%), respecto de 2021. Por otra parte, la recaudación por concepto del Impuesto de Solidaridad (ISO) fue de Q6,118.7 millones, monto superior en Q729.4 millones (13.5%) al observado en 2021.

En lo que corresponde a los impuestos indirectos, la recaudación ascendió a Q56,755.0 millones, monto mayor en Q7,451.6 millones (15.1%) al de 2021. Dentro de estos impuestos destaca el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el cual recaudó Q43,404.3 millones, monto mayor en Q6,419.1 millones (17.4%) al registrado el año anterior. Sobre el particular, por IVA sobre importaciones se recaudó Q24,660.5 millones, superior en Q4,426.2 millones (21.9%) respecto de 2021, mientras que por IVA doméstico se recaudó Q18,743.8 millones, mayor en Q1,992.9 millones (11.9%) respecto del año anterior. En lo que respecta al Impuesto Sobre Importaciones, éste recaudó Q3,902.6 millones, mayor en Q417.2 millones (12.0%) al recaudado en 2021. El Impuesto sobre la Distribución de Petróleo y sus Derivados recaudó Q4,038.9 millones, monto menor en Q27.4 millones (0.7%) al recaudado el año anterior, resultado asociado a la disminución en el consumo de combustibles, principalmente, del diésel y las gasolinas. Por su parte, el Impuesto sobre Circulación de Vehículos recaudó Q1,070.7 millones, mayor en Q59.6 millones (5.9%). Por último, el Impuesto Específico a la Primera Matrícula de Vehículos Automotores Terrestres (IPRIMA) recaudó Q1,402.1 millones, mayor en Q163.6 millones (13.2%). Por su parte, los ingresos no tributarios se situaron en Q4,405.2 millones, monto superior en Q436.1 millones (11.0%) a los percibidos en 2021. Entre los ingresos no tributarios destacan los provenientes de las contribuciones a la seguridad y previsión social por Q2,754.3 millones, monto mayor en Q84.5 millones (3.2%) al registrado en 2021. Otro ingreso no tributario importante lo constituyó la venta de bienes y servicios de la administración pública, por medio de la cual se obtuvieron Q488.6 millones, mayor en Q57.6 millones (13.4%) al observado el año anterior; y los ingresos de capital, que se situaron en Q123.9 millones, monto menor en Q58.7 millones al registrado en 2021; asimismo, se registró un mayor ingreso de tasas y derechos en 2022 por un monto de Q119.5 millones, respecto de lo percibido en 2021. Finalmente, por concepto de donaciones provenientes del exterior se recibió un monto equivalente a Q55.8 millones, menor en Q68.3 millones (55.1%) al de 2021; de las cuales Q38.4 millones provinieron de gobiernos extranjeros y Q17.4 millones de organismos e instituciones internacionales.

D. EGRESOS

El total de egresos del Gobierno Central en 2022 ascendió a Q108,592.9 millones, monto superior en Q15,587.2 millones (16.8%) al registrado en 2021. Los gastos de funcionamiento alcanzaron Q87,280.4 millones, mayores en Q13,022.0 millones (17.5%) a los realizados en 2021; los gastos de capital se situaron en Q18,445.3 millones, mayores en Q2,637.9 millones (16.7%) a los ejecutados en 2021; y los gastos de deuda pública fueron de Q2,867.3 millones, inferiores en Q72.6 millones (2.5%) a los de 2021. Dichos rubros representaron 80.4%, 17.0% y 2.6% del total, en su orden, en tanto que en 2021 dicha estructura fue de 79.8%, 17.0% y 3.2%, respectivamente, como se observa en la gráfica siguiente.



1. Egresos según tipo y grupo de gasto

De acuerdo a la composición del grupo de gasto, los rubros más relevantes fueron, en su orden: Servicios Personales (27.5%); Transferencias Corrientes (25.1%); Servicio de la Deuda Pública (13.9%); y Transferencias de Capital (12.7%).

En lo que corresponde a Servicios Personales que comprende, principalmente, las remuneraciones, aportes patronales y otras prestaciones relacionadas con salarios, éste alcanzó un monto de Q29,840.4 millones, superior en Q1,301.9 millones (4.6%) respecto a 2021, resultado del incremento salarial en algunos ministerios, en especial en el Ministerio de Educación, el Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social y el Ministerio de Gobernación.



Con relación al rubro Transferencias Corrientes, éste se situó en Q27,290.0 millones, monto superior en Q7,007.0 millones (34.5%) al registrado en 2021. Del total de transferencias corrientes, Q14,236.0 millones correspondieron a transferencias a entidades del sector privado, mayores en Q4,871.9 millones (52.0%) a las del año anterior, al desglosar este rubro, dichas transferencias concentran el mayor crecimiento, derivado de que el Ministerio de Energía y Minas realizó transferencias hacia empresas privadas por concepto del subsidio al precio del gas propano, de las gasolinas y del diésel. Las transferencias al sector público alcanzaron Q12,819.3 millones, mayores en Q2,114.6 millones (19.8%) a las otorgadas en 2021. Las transferencias más importantes fueron realizadas al Organismo Judicial por Q2,590.7 millones, al Ministerio Público por Q2,793.9 millones, a la Universidad de San Carlos de Guatemala por Q1,975.5 millones y al Congreso de la República por Q937.0 millones. Por su parte, las transferencias al sector externo aumentaron a Q8.6 millones.

Respecto al rubro Transferencias de Capital, éste alcanzó un total de Q13,815.2 millones, monto mayor en Q1,975.2 millones (16.7%) al de 2021. De este monto destacan las transferencias de recursos efectuadas a las municipalidades (Q8,796.0 millones) y a los consejos de desarrollo urbano y rural (Q3,294.7 millones).

Los egresos en el rubro Servicios de la Deuda Pública alcanzaron Q15,139.3 millones, mayores en Q653.8 millones (4.5%) respecto a 2021. De ese total, Q12,272.0 millones correspondieron al pago de intereses y comisiones y Q2,867.3 millones a amortización de la deuda pública.

2. Egresos por destino institucional

Al analizar la ejecución del gasto gubernamental por destino institucional, entre las dependencias que ejecutaron la mayor cantidad de recursos destacaron: Ministerio de Educación, Q19,845.7 millones; Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, Q10,858.1 millones; Ministerio de Comunicaciones, Infraestructura y Vivienda, Q8,983.7 millones; y Ministerio de Gobernación, Q5,894.8 millones.

Por otra parte, las Obligaciones del Estado a Cargo del Tesoro sumaron Q33,421.1 millones, monto superior en Q4,553.2 millones (15.8%) al observado en 2021. En estas obligaciones se incluyen los aportes que el gobierno realiza a otras instituciones del resto del sector público tales como: municipalidades, consejos departamentales de desarrollo, Congreso de la República, Organismo Judicial, Ministerio Público, Corte de Constitucionalidad, Universidad de San Carlos de Guatemala, Contraloría General de Cuentas, Superintendencia de Administración Tributaria y el pago de las pensiones y jubilaciones de las clases pasivas civiles del Estado.

3. Gastos según su naturaleza

a) Gastos de funcionamiento

Los gastos de funcionamiento se ubicaron en Q87,280.4 millones, mayores en Q13,022.0 millones (17.5%) a los registrados en 2021. En cuanto a su estructura, los gastos de



operación representaron 54.8%, las transferencias 31.1% y los intereses y comisiones de la deuda pública 14.1%.

En lo que corresponde a los gastos de operación, estos se situaron en Q47,866.9 millones, superiores en Q5,300.7 millones (12.5%) respecto a los observados en 2021; este aumento fue resultado del incremento que registraron los sueldos y salarios por Q1,313.7 millones (4.6%) y por los gastos por concepto de Bienes y Servicios que fueron mayores en Q3,986.9 millones (28.7%).

En lo que concierne a las erogaciones por concepto de transferencias, estas alcanzaron Q27,141.5 millones, lo que representó un incremento de Q6,995.1 millones (34.7%) respecto a las de 2021. Dentro de estas, las transferencias al sector público aumentaron Q2,114.6 millones (19.8%), las transferencias al sector privado aumentaron en Q4,871.9 millones (52.0%), y las transferencias al sector externo aumentaron Q8.6 millones (11.1%), respecto del año anterior.

En lo referente a los gastos por intereses y comisiones de la deuda pública, estos se ubicaron en Q12,272.0 millones, mayores en Q726.2 millones (6.3%) a los erogados en 2021. Al respecto, los intereses pagados sobre la deuda pública interna y los intereses pagados de la deuda pública externa crecieron en Q576.5 millones (7.3%) y Q149.7 millones (4.1%), respectivamente.

b) Gastos de capital

Los gastos de capital se situaron en Q18,445.3 millones, monto mayor en Q2,637.9 millones (16.7%) a los efectuados en 2021. Dentro de los gastos de capital, la inversión directa aumentó en Q888.2 millones (23.9%). En tanto que la inversión indirecta aumentó en Q1,749.7 millones (14.5%).

Dentro de los gastos de capital, según su finalidad, sobresalen los destinados a Urbanización y Servicios Comunitarios por Q9,856.6 millones (incluye Q8,996.8 millones para desarrollo comunitario), Asuntos Económicos por Q4,184.2 millones (incluye Q3,927.9 millones para transporte) y Protección Ambiental por Q1,181.0 millones.

E. CAJA FISCAL

Durante el ejercicio fiscal 2022, los ingresos totales del Gobierno Central registraron un monto de Q93,163.9 millones, de los cuales Q92,984.2 millones fueron de ingresos corrientes, Q123.9 millones de ingresos de capital y Q55.8 millones de donaciones. En lo que respecta a los gastos totales, estos se situaron en Q105,725.7 millones; por concepto de gastos de funcionamiento se erogaron Q87,280.4 millones y por gastos de capital se ejecutaron Q18,445.3 millones.

Derivado de los ingresos y gastos totales registrados en 2022, el Gobierno Central registró un déficit fiscal de Q12,561.7 millones, el cual fue financiado con crédito interno neto por Q7,489.3 millones, procedente de colocaciones netas de valores públicos por Q7,483.1 millones y primas por colocación de deuda interna por Q6.2 millones; y crédito externo neto por Q109.7 millones, resultado de desembolsos y amortizaciones de préstamos por Q4,591.3 millones y Q2,867.3 millones, respectivamente, así como de la colocación neta de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala



en el mercado internacional negativa por el equivalente a Q1,614.3 millones. Derivado de lo anterior, se registró una disminución en la caja fiscal por Q4,962.7 millones.

F. DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO

1. Deuda pública interna bonificada

a) Movimiento de la deuda pública interna

El saldo de la deuda pública interna del sector público no financiero, al 31 de diciembre de 2022, se situó en Q127,667.5 millones, monto superior en Q8,661.8 millones al registrado en la misma fecha de 2021, lo que dio como resultado que la relación deuda pública interna respecto del PIB se ubicara en 17.3% en 2022.

CUADRO 20		
SECTOR PÚBLICO DEUDA PÚBLICA INTERNA AÑOS 2013 - 2022		
AÑOS	SALDO (Millones de quetzales)	SALDO/PIB (%)
2013	49,403.6	11.9
2014	57,428.7	12.8
2015	61,459.7	12.9
2016	65,382.4	13.0
2017	72,345.6	13.7
2018	82,386.9	14.9
2019	87,221.7	14.7
2020	107,743.9	18.0
2021	119,005.7	17.9
2022	127,667.5	17.3

NOTA: El saldo de la deuda incluye bonos del tesoro expresados en dólares estadounidenses negociados en el mercado nacional, valuados al tipo de cambio de referencia del último día de cada año.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas y Banco de Guatemala.

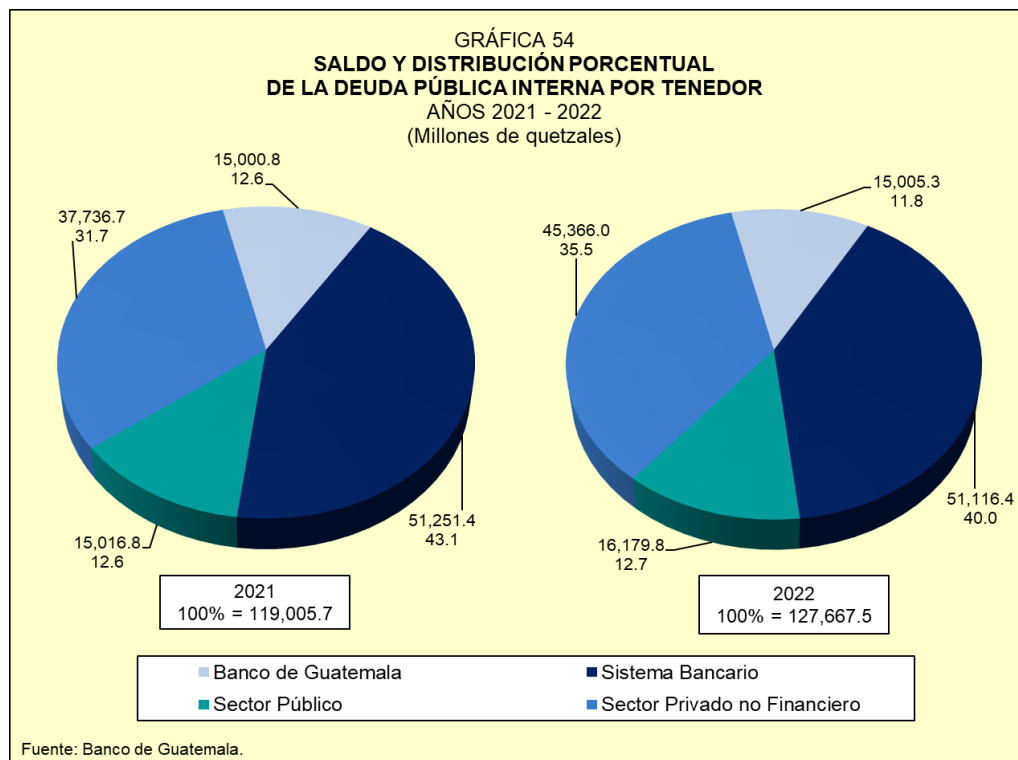
El saldo de la deuda pública interna negociada en moneda nacional, al 31 de diciembre de 2022, se situó en Q121,836.8 millones, mayor en Q8,426.1 millones al registrado el año anterior, resultado de negociaciones por Q8,838.0 millones y vencimientos por Q411.9 millones, mientras que el saldo de la deuda pública interna negociada en moneda extranjera se ubicó en US\$742.6 millones, mayor en US\$17.7 millones, resultado de negociaciones por la misma cantidad.

La totalidad de las colocaciones de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala (en moneda nacional y extranjera) se realizaron en la forma siguiente: Q3,191.1 millones fueron colocados por intermedio del Banco de Guatemala, mediante los mecanismos de licitación y subasta, y Q5,646.9 millones fueron licitados por medio de la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a través de

anotación en cuenta²³, bajo esta misma modalidad, Q150.7 millones adquiridos por pequeños inversionistas. Cabe resaltar que las colocaciones efectuadas en el mercado nacional reflejaron, por una parte, la liquidez del mercado de dinero nacional y, por la otra, la confianza de los inversionistas para adquirir títulos de deuda pública.

b) Saldo de la deuda pública interna por tenedor

En cuanto a la distribución por tenedor del saldo de la deuda pública interna, el sector bancario sigue siendo el principal poseedor de títulos de deuda gubernamental, no obstante, redujo su participación dentro del total de la deuda pública interna al representar 43.1% en 2021 y 40.0% en 2022, así como el Banco de Guatemala disminuyó su participación al pasar de 12.6% en 2021 a 11.8% en 2022. En contraste, el sector privado incrementó su participación al pasar de 31.7% en 2021 a 35.5% en 2022 y de igual manera el Sector Público al representar 12.6% en 2021 y 12.7% en 2022. A continuación, se presenta una gráfica que ilustra la deuda interna por tenedor.



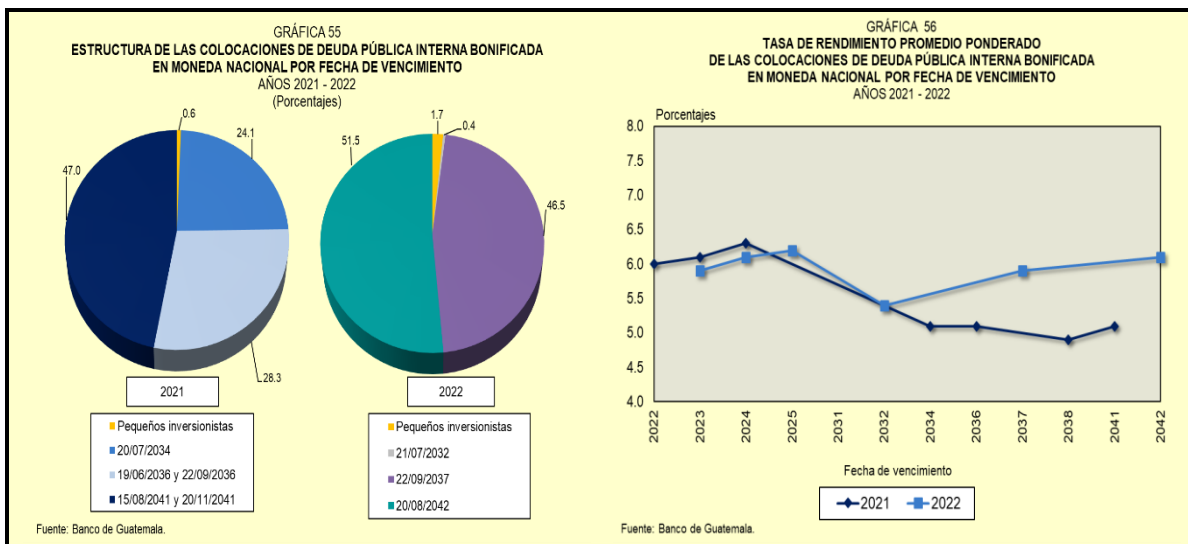
²³ La anotación en cuenta es el registro contable y control electrónico de títulos valores desmaterializados, que integran una misma serie de emisión, en el que se respeta la prioridad de realización de las operaciones y el encadenamiento ordenado entre los distintos asientos, cuya actualización se efectúa de manera automatizada y en tiempo real.

c) Tasa de interés y plazo de vencimiento

Durante 2022, la tasa de rendimiento promedio ponderado adjudicada en las colocaciones de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala en moneda nacional en el mercado doméstico se ubicó en 5.99%, superior en 0.88 puntos porcentuales a la registrada en 2021 (5.11%), resultado de mejores condiciones de tasa de interés prevalecientes en el mercado interno, así como de la preferencia de los inversionistas por dichos títulos en las fechas de vencimiento con madurez a 15 y 20 años (97.9% en 2022 frente a 75.2% en 2021), en tanto que en 2021 hubo una mayor preferencia en las fechas de vencimiento con madurez a 13, 15 y 20 años (97.9% en 2022 frente a 99.4% en 2021).

Resultado del mencionado cambio en la preferencia de los inversionistas por mayores opciones de plazos de inversión a lo largo de la curva de rendimientos, el plazo promedio ponderado de las colocaciones en 2022 fue de 18.0 años (17.4 años en 2021), reflejando la confianza de los inversionistas en los títulos gubernamentales y en la estabilidad macroeconómica del país.

En las gráficas siguientes se presentan la estructura de las colocaciones en moneda nacional por fecha de vencimiento y las tasas de rendimiento promedio ponderado.



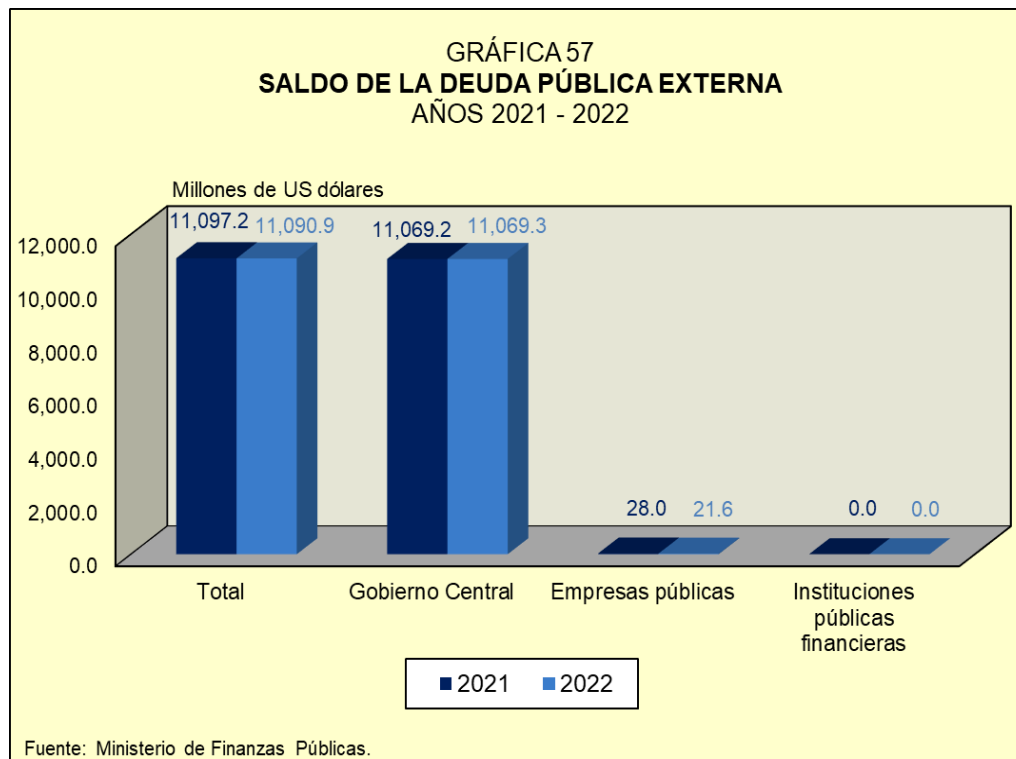
Respecto al perfil de vencimiento de la deuda pública interna, al 31 de diciembre de 2022, el saldo a pagar hasta un año plazo era 2.3% del total, a más de un año y hasta cinco años 17.7%, a más de cinco años y hasta 10 años 27.0% y a más de diez años 53.0%. Por concepto de intereses y comisiones sobre la deuda pública interna, en 2022 se pagaron Q8,561.1 millones, monto mayor en 6.6% respecto de 2021.

2. Deuda pública externa

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la deuda pública externa ascendió a US\$11,090.9 millones, equivalente a 11.8% del PIB, monto menor en US\$6.3 millones al registrado a la misma

fecha de 2021. Dicha disminución fue resultado de desembolsos de préstamos externos por US\$593.9 millones, amortización neta de Bonos del Tesoro en el mercado internacional por US\$200.0 millones²⁴ y amortización de préstamos externos por US\$376.4 millones; así como de la disminución de la deuda por regularización de saldos por fluctuaciones cambiarias en las monedas en que están expresados algunos empréstitos con el exterior, por un monto de US\$23.7 millones.

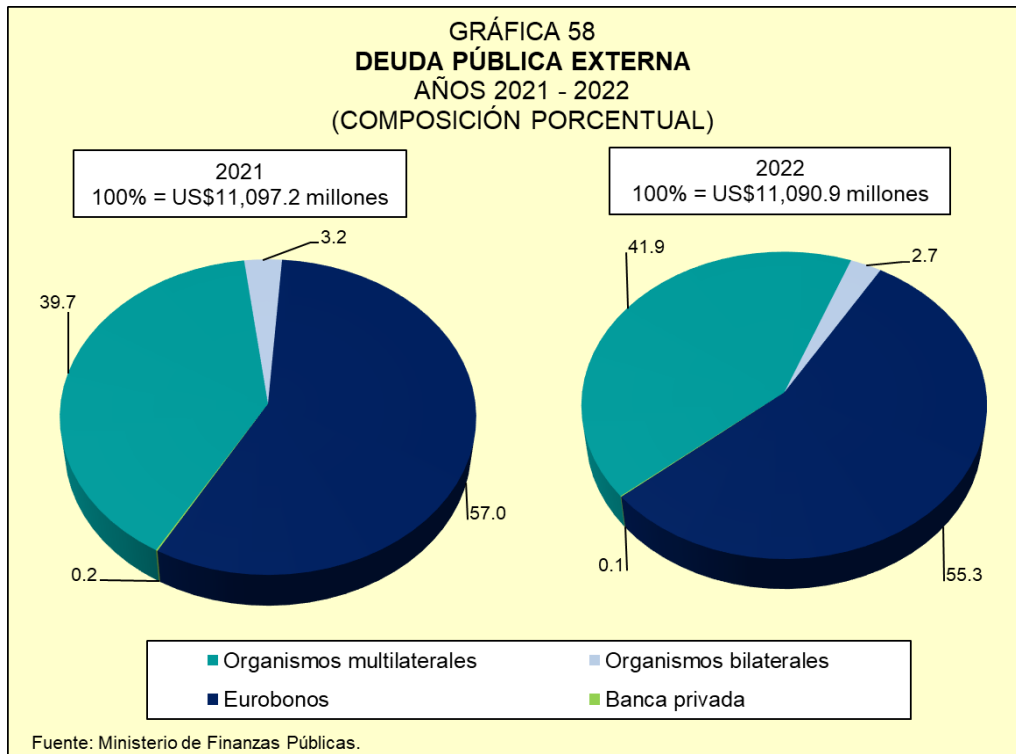
Con relación a la integración del saldo de la deuda pública externa por deudor, al 31 de diciembre de 2022, el saldo del Gobierno Central fue de US\$11,069.3 millones (99.8%) y el de las empresas públicas se situó en US\$21.6 millones (0.2%).



En lo que respecta a los desembolsos de préstamos por acreedor, destacaron los provenientes del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) por US\$505.9 millones, incluye desembolso del préstamo por US\$500.0 millones aprobado según Decreto Número 29-2022, para sustituir fuente de financiamiento para liberar la necesidad de colocación de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, sin incrementar el presupuesto vigente para 2022, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$79.5 millones y del Banco de Desarrollo del Estado de la República Federal de Alemania (*KFW*, por sus siglas en alemán) por US\$5.8 millones.

²⁴ Colocación de Eurobono por US\$500.0 millones, colocado a 7 años plazo, con una tasa de cupón de 5.250% y la tasa de rendimiento de 5.450% y amortización de Eurobono por US\$700.0 millones colocado en 2012.

En cuanto al saldo de la deuda pública externa por acreedor, 55.3% del total correspondió a Bonos del Tesoro de la República de Guatemala expresados en dólares de los Estados Unidos de América; 41.9% a organismos financieros multilaterales, principalmente al BIRF con un saldo de US\$2,114.4 millones, que representó 19.1% del total; 2.7% correspondió a organismos financieros bilaterales y gobiernos, dentro de los cuales *JICA* es el mayor acreedor (1.1% del total); y 0.1% a la banca privada, donde el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (BBVA), es el único acreedor.



En lo relativo al pago del servicio de la deuda pública externa en 2022, éste fue de US\$1,558.2 millones, de los cuales US\$1,076.5 millones correspondieron a capital y US\$481.8 millones a intereses y comisiones. Del total de amortizaciones, US\$341.8 millones (31.8% del total) se efectuaron a organismos financieros multilaterales, mientras que en concepto de pago de intereses y comisiones a dichos acreedores fue de US\$160.2 millones (33.3% del total). A los organismos financieros bilaterales y gobiernos se amortizaron US\$30.9 millones y se pagaron US\$7.7 millones por intereses y comisiones. En lo que respecta a los Bonos del Tesoro de la República de Guatemala expresados en moneda extranjera por concepto de intereses y comisiones se pagaron US\$313.3 millones.

Según información del Ministerio de Finanzas Públicas, los recursos obtenidos de fuentes externas financiaron los destinos siguientes: salud y asistencia social (85.8%), educación (7.1%), carreteras (4.9%) y desarrollo social y modernización económica (2.2%).



Cabe señalar que entre los indicadores generalmente utilizados para medir la sostenibilidad del endeudamiento externo, se tiene el saldo de la deuda pública externa con relación al PIB, que se ubicó en 11.8% en 2022, menor al registrado en 2021 (12.9%); el saldo de la deuda pública externa como proporción de las exportaciones de bienes y servicios, que se situó en 62.1%, menor al registrado el año previo (72.4%); y el servicio de la deuda pública externa respecto a las exportaciones de bienes y servicios, que se ubicó en 8.7%, mayor al registrado el año anterior (5.6%)²⁵.

CUADRO 21				
SECTOR PÚBLICO				
DEUDA EXTERNA				
AÑOS 2013 - 2022				
AÑOS	SALDO MILLONES DE US\$	SALDO / PIB (%)	SALDO / EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS (%)	SERVICIO / EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS (%)
2013	7,070.2	13.3	60.5	7.8
2014	7,039.3	12.0	55.0	4.8
2015	7,489.9	12.0	60.6	5.4
2016	8,015.5	12.0	64.0	5.6
2017	8,183.2	11.4	61.7	6.2
2018	8,224.6	11.5	63.5	5.5
2019	9,105.8	11.8	67.0	5.9
2020	10,449.8	13.6	83.2	7.1
2021	11,097.2	12.9	72.4	5.6
2022	11,090.9	11.8	62.1	8.7

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas y Banco de Guatemala.

G. PRINCIPALES DISPOSICIONES RELACIONADAS CON LAS FINANZAS PÚBLICAS EN 2022

1. En Decreto Número 17-2022 se aprobó la Ley de Apoyo Social Temporal a los Consumidores de Gas Propano, con el objeto de establecer un apoyo social a los consumidores de gas propano envasado en cilindros con capacidades de 10, 20, 25 y 35 libras por montos de Q8.00, Q16.00, Q20.00, y Q28.00, respectivamente. Adicionalmente, dicho decreto fue reformado mediante los Decretos Números 33-2022, 45-2022 y 55-2022, de esa cuenta, se aprobaron

²⁵ Según los parámetros utilizados por organismos financieros internacionales, el nivel de reservas monetarias internacionales y la posición externa de un país se comprometen cuando las relaciones del saldo y del servicio de la deuda pública externa, ambos respecto a las exportaciones de bienes y servicios, superan 180% y 15%, respectivamente.



- cuatro ampliaciones presupuestarias por un monto total de Q320.0 millones, financiado con recursos de la disminución de caja y bancos.
2. En Decreto Número 20-2022 se aprobó la Ley de Apoyo Social Temporal a los Consumidores de Diésel y de Gasolina Regular considerando un subsidio de Q5.00 por cada galón de diésel y Q2.50 por cada galón de gasolina regular. Mediante el Decreto Número 28-2022 se prorrogó y amplió el apoyo temporal a los consumidores de diésel a Q7.00 por galón y gasolina regular a Q5.00 por galón y se incluyó la gasolina superior a Q5.00 por galón. Posteriormente, en Decreto Número 42-2022 se prorrogó nuevamente el subsidio, considerando únicamente el subsidio al combustible diésel a Q5.00 por galón. Dichos decretos ampliaron el presupuesto del ejercicio fiscal 2022 por un monto total de Q2,460.0 millones, financiados con recursos de la disminución de caja y bancos y de los saldos de caja de los recursos autorizados mediante los Decretos Números 13-2020 y 1-2021.
 3. En Decreto Número 21-2022 se aprobó la Ley para Fortalecer el Mantenimiento y Construcción de Infraestructura Estratégica, con el objeto de fortalecer el mantenimiento y construcción de infraestructura estratégica, así como la recuperación de la red vial que realiza el Ministerio de Comunicaciones, Infraestructura y Vivienda, por lo que, aprobó una ampliación presupuestaria por Q3,191.2 millones, financiados con recursos de la disminución de caja y bancos. Seguidamente, el Decreto Número 36-2022 fue aprobado para reorientar Q1,000.0 millones al Fondo Emergente, de los cuales Q400.0 millones correspondían a infraestructura estratégica y Q600.0 millones para la adquisición de vacunas COVID-19; adicionalmente, mediante Decreto Número 50-2022 el Ministerio de Comunicaciones, Infraestructura y Vivienda puso a disposición hasta Q540.0 millones de los recursos del Decreto Número 21-2022.
 4. En Decreto Número 25-2022 se aprobó la Ley del Fortalecimiento al Aporte Social de la Tarifa Eléctrica, con el objeto de garantizar los recursos destinados al aporte social para los usuarios regulados de distribución final de energía eléctrica que consumieran mensualmente entre 89 kWh hasta 100 kWh, pagando una tarifa de Q1.00 por kWh. Mediante el Decreto Número 43-2022, se prorrogó y amplió cubrir a los usuarios regulados que consumieran entre 101 kWh hasta 125 kWh, por lo que, en total se amplió el Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado 2022 por Q227.5 millones con recursos de la disminución de caja y bancos.
 5. En Decreto Número 29-2022 fueron aprobadas las negociaciones del Convenio de Préstamo Número 9194-GT celebrado entre la República de Guatemala y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, denominado “Préstamo para Políticas de Desarrollo de Respuesta y Recuperación ante la Crisis en Guatemala” por US\$500.0 millones, el cual sustituyó fuente



- de financiamiento para liberar la necesidad de colocación de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, sin incrementar el presupuesto vigente para 2022.
6. En Acuerdos Gubernativos Números 80-2022, 131-2022, 220-2022, 259-2022, 269-2022, 272-2022, 276-2022, 297-2022, 307-2022 y 359-2022, se aprobaron ampliaciones al Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado para el Ejercicio Fiscal 2022 por un monto total de Q811.7 millones a favor de Consejos Departamentales de Desarrollo y entidades del Estado.
 7. En Decretos Gubernativos Números 3-2022 y 5-2022 ratificados y reformados por los Decretos Números 35-2022 y 50-2022 del Congreso de la República, declararon y aprobaron Estado de Calamidad Pública en los departamentos de Guatemala, Jutiapa, Jalapa, Santa Rosa, Chiquimula, El Progreso, Sacatepéquez y Zacapa, como consecuencia del Sistema de Baja Presión asociado al Ciclón Tropical Blas y los efectos del Ciclón Tropical Celia en los dos litorales del país, así como por la época lluviosa y el Ciclón Tropical Julia. El Estado de Calamidad Pública estuvo vigente del 21 de junio de 2022 al 21 de julio de 2022 en los departamentos mencionados y luego estuvo vigente del 10 de octubre de 2022 al 9 de noviembre de 2022 en todo el territorio nacional.
 8. En Decreto Número 54-2022 se aprobó el Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado para el Ejercicio Fiscal 2023 por un monto de Q115,443.7 millones y su distribución analítica fue aprobada mediante Acuerdo Gubernativo Número 367-2022.



CUADROS ESTADÍSTICOS



CUADRO 1

GOBIERNO CENTRAL
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA
AÑOS 2021-2022
(Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
I. Ingresos y donaciones (A+B)	82,295.0	93,163.9	10,869.0	13.2
A. Ingresos (1+2)	82,170.9	93,108.2	10,937.3	13.3
1. Ingresos corrientes (a+b)	81,988.2	92,984.2	10,996.0	13.4
a. Tributarios (i+ii)	78,019.1	88,579.0	10,559.9	13.5
i) Directos	28,715.7	31,824.0	3,108.3	10.8
ii) Indirectos	49,303.4	56,755.0	7,451.6	15.1
b. No tributarios	3,969.1	4,405.2	436.1	11.0
2. Ingresos de capital	182.7	123.9	-58.7	-32.2
B. Donaciones	124.1	55.8	-68.3	-55.1
II. Total de gastos (A+B)	90,065.8	105,725.7	15,659.9	17.4
A. De funcionamiento	74,258.4	87,280.4	13,022.0	17.5
B. De capital	15,807.4	18,445.3	2,637.9	16.7
III. Superávit o déficit presupuestal (I-II)	-7,770.8	-12,561.7	-4,790.9	61.7
IV. Financiamiento (A+B)	19,689.0	7,599.0	-12,090.0	-61.4
A. Interno (1+2-3)	14,453.0	7,489.3	-6,963.7	-48.2
1. Negociación neta (a-b)	11,315.8	7,483.1	-3,832.7	-33.9
a. Colocaciones	16,746.3	7,895.0	-8,851.3	-52.9
b. Recompras	5,430.5	411.9	-5,018.6	-92.4
2. Primas de Deuda Interna (a-b)	3,137.2	6.2	-3,131.0	-99.8
a. Primas por colocación de Deuda Interna a largo plazo	3,137.2	6.2	-3,131.0	-99.8
b. Amortizaciones Primas Deuda Interna a largo plazo	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Amortización Costo Política Monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0
B. Externo (1+2)	5,236.0	109.7	-5,126.3	-97.9
1. Préstamos (a-b)	-2,496.2	1,724.0	4,220.2	-169.1
a. Desembolsos	443.7	4,591.3	4,147.6	934.8
b. Amortizaciones	2,939.9	2,867.3	-72.6	-2.5
2. Eurobonos (a-b)	7,732.2	-1,614.3	-9,346.5	-120.9
a. Negociaciones	7,732.2	3,866.2	-3,866.0	-50.0
b. Amortizaciones	0.0	5,480.6	5,480.6	0.0
V. Superávit o déficit financiero (III+IV)	11,918.2	-4,962.7	-16,880.9	-141.6

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 2

GOBIERNO CENTRAL
FINANCIAMIENTO DEL PRESUPUESTO
AÑOS 2021-2022
 (Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
I. Ingresos corrientes	81,988.2	92,984.2	10,996.0	13.4
II. Gastos de funcionamiento	74,258.4	87,280.4	13,022.0	17.5
III. Ahorro en cuenta corriente (I-II)	7,729.8	5,703.9	-2,025.9	-26.2
IV. Ingresos de capital	182.7	123.9	-58.7	-32.2
V. Ahorro en cuenta corriente e ingresos de capital (III+IV)	7,912.5	5,827.8	-2,084.7	-26.3
VI. Donaciones	124.1	55.8	-68.3	-55.1
VII. Disponibilidad para inversión (V+VI)	8,036.6	5,883.6	-2,153.0	-26.8
VIII. Gastos de capital	15,807.4	18,445.3	2,637.9	16.7
IX. Superávit o déficit presupuestal (VII-VIII)	-7,770.8	-12,561.7	-4,790.9	61.7
X. Financiamiento total (A+B+C)	7,770.8	12,561.7	4,790.9	61.7
A. Interno neto	14,453.0	7,489.3	-6,963.7	-48.2
B. Externo neto	5,236.0	109.7	-5,126.3	-97.9
C. Otras fuentes internas	-11,918.2	4,962.7	16,880.9	-141.6
Variación de la disponibilidad de caja (- incremento + disminución)				

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 3

GOBIERNO CENTRAL
RESUMEN DE INGRESOS TOTALES
 AÑOS 2013-2022
 (Millones de quetzales)

AÑOS	TOTAL	CORRIENTES	CAPITAL	DONACIONES	VARIACIÓN RELATIVA			
					Total	Corrientes	Capital	Donaciones
2013	49,259.2	48,865.0	8.8	385.4	7.4	7.5	-52.9	-5.3
2014	52,224.3	52,037.8	7.2	179.3	6.0	6.5	-18.2	-53.5
2015	52,883.7	52,753.0	26.1	104.6	1.3	1.4	262.5	-41.7
2016	57,507.6	57,436.4	4.3	66.9	8.7	8.9	-83.5	-36.0
2017	59,986.9	59,841.3	3.4	142.2	4.3	4.2	-20.9	112.6
2018	62,341.9	62,142.4	2.8	196.7	3.9	3.8	-17.6	38.3
2019	66,554.8	66,464.5	3.6	86.7	6.8	7.0	28.6	-55.9
2020	64,065.6	63,996.6	2.3	66.7	-3.7	-3.7	-36.1	-23.1
2021	82,295.0	81,988.2	182.7	124.1	28.5	28.1	7,842.5	86.1
2022	93,163.9	92,984.2	123.9	55.8	13.2	13.4	-32.2	-55.1

^{1/} No incluye negociación de deuda pública.
 Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



CUADRO 4

GOBIERNO CENTRAL
INGRESOS TOTALES
AÑOS 2021-2022
(Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
Ingresos y donaciones (A+B)	82,295.0	93,163.9	10,869.0	13.2
A. Ingresos (1+2)	82,170.9	93,108.2	10,937.3	13.3
1. Ingresos corrientes (a+b)	81,988.2	92,984.2	10,996.0	13.4
a. Tributarios (i+ii)	78,019.1	88,579.0	10,559.9	13.5
i) Directos	28,715.7	31,824.0	3,108.3	10.8
Sobre la renta	23,287.8	25,655.4	2,367.6	10.2
De las empresas	18,518.8	21,763.0	3,244.2	17.5
De las personas	4,769.0	3,892.4	-876.6	-18.4
ISO	5,389.3	6,118.7	729.4	13.5
IETAAP	8.9	10.7	1.8	20.8
IEMA	3.4	2.1	-1.3	-37.1
Sobre el patrimonio	26.3	37.0	10.7	40.5
ii) Indirectos	49,303.4	56,755.0	7,451.6	15.1
Sobre importaciones	3,485.4	3,902.6	417.2	12.0
Papel sellado y timbres fiscales	542.0	586.5	44.5	8.2
Valor agregado	36,985.2	43,404.3	6,419.1	17.4
Sobre bienes y servicios	16,750.9	18,743.8	1,992.9	11.9
Sobre importaciones	20,234.3	24,660.5	4,426.2	21.9
Bebidas	1,058.7	1,159.3	100.6	9.5
Cigarrillos y tabacos	332.6	346.2	13.6	4.1
Distribución de petróleo y derivados	4,066.3	4,038.9	-27.4	-0.7
Circulación de vehículos	1,011.1	1,070.7	59.6	5.9
Regalías e hidrocarburos compartibles	178.3	326.7	148.4	83.2
Salida del país	213.6	322.5	108.9	51.0
IPRIMA	1,238.5	1,402.1	163.6	13.2
Sobre distribución de cemento	183.2	185.5	2.3	1.3
Otros impuestos	8.5	9.5	1.0	12.1
b. No tributarios	3,969.1	4,405.2	436.1	11.0
Derechos	78.8	82.1	3.3	4.2
Tasas	330.3	446.5	116.2	35.2
Venta de bienes y servicios	431.0	488.6	57.6	13.4
Rentas de la propiedad	167.4	234.5	67.1	40.1
Contribuciones a la seguridad y previsión social	2,669.8	2,754.3	84.5	3.2
Ingresos varios	291.8	399.2	107.4	36.8
2. Ingresos de capital	182.7	123.9	-58.7	-32.2
B. Donaciones	124.1	55.8	-68.3	-55.1

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 5

GOBIERNO CENTRAL
RESUMEN DE EGRESOS TOTALES
AÑOS 2013-2022
 (Millones de quetzales)

AÑOS	TOTAL	FUNCIONAMIENTO ^{1/}	CAPITAL	DEUDA PÚBLICA ^{2/}	VARIACIÓN RELATIVA			Deuda Pública
					Total	Funcionamiento	Capital	
2013	60,533.9	45,555.3	12,713.7	2,264.9	4.9	7.7	-2.3	-5.7
2014	63,162.6	47,471.2	13,347.5	2,343.9	4.3	4.2	5.0	3.5
2015	62,500.3	49,257.0	10,634.2	2,609.1	-1.0	3.8	-20.3	11.3
2016	65,696.0	52,074.8	11,005.5	2,615.7	5.1	5.7	3.5	0.3
2017	71,217.6	55,141.5	12,133.3	3,942.8	8.4	5.9	10.2	50.7
2018	75,277.0	58,355.5	14,355.0	2,566.5	5.7	5.8	18.3	-34.9
2019	82,839.0	63,550.6	16,285.7	3,002.7	10.0	8.9	13.4	17.0
2020	96,625.4	75,569.0	17,960.0	3,096.4	16.6	18.9	10.3	3.1
2021	93,005.7	74,258.4	15,807.4	2,939.9	-3.7	-1.7	-12.0	-5.1
2022	108,592.9	87,280.4	18,445.3	2,867.3	16.8	17.5	16.7	-2.5

^{1/} Incluye intereses y otros gastos de la deuda pública.

^{2/} No incluye recompras.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 6

GOBIERNO CENTRAL
EGRESOS TOTALES, CLASIFICADOS POR TIPO Y GRUPO DE GASTO
 AÑO 2022
 (Millones de quetzales)

GRUPO DE GASTO	TOTAL	TIPO DE GASTO			Deuda Pública
		TOTAL ESTRUCTURA	Funcionamiento	Capital	
TOTAL	108,593.3	100.0	75,008.5	18,445.3	15,139.5
Servicios personales	29,840.4	27.5	29,840.4	0.0	0.0
Servicios no personales	11,853.7	10.9	11,754.0	99.7	0.0
Materiales y suministros	5,299.8	4.9	5,299.8	0.0	0.0
Propiedad, planta, equipo e intangibles	4,514.3	4.2	12.8	4,501.5	0.0
Transferencias corrientes	27,290.0	25.1	27,290.0	0.0	0.0
Transferencias de capital	13,815.2	12.7	0.0	13,815.2	0.0
Activos financieros	20.1	0.0	0.0	20.1	0.0
Servicios de la deuda pública ^{1/}	15,139.5	13.9	0.0	0.0	15,139.5
Otros gastos	171.3	0.2	171.3	0.0	0.0
Asignaciones globales	649.0	0.6	640.2	8.8	0.0

^{1/} No incluye recompras.
 Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



CUADRO 7

GOBIERNO CENTRAL
EGRESOS TOTALES, CLASIFICADOS POR DESTINO INSTITUCIONAL
 AÑOS 2021-2022
 (Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021		2022		VARIACIÓN	
	Monto	Estructura	Monto	Estructura	Absoluta	Relativa
TOTAL	93,005.7	100.0	108,592.9	100.0	15,587.2	16.8
Presidencia de la República	191.9	0.2	203.3	0.2	11.4	5.9
Ministerio de Relaciones Exteriores	573.6	0.6	653.7	0.6	80.1	14.0
Ministerio de Gobernación	5,700.0	6.1	5,894.8	5.4	194.8	3.4
Ministerio de la Defensa Nacional	2,612.8	2.8	3,420.8	3.2	808.0	30.9
Ministerio de Finanzas Públicas	297.6	0.3	340.5	0.3	42.9	14.4
Ministerio de Educación	17,300.2	18.6	19,845.7	18.3	2,545.5	14.7
Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social	11,369.5	12.3	10,858.1	10.0	-511.4	-4.5
Ministerio de Trabajo y Previsión Social	675.4	0.7	959.9	0.9	284.5	42.1
Ministerio de Economía	325.0	0.4	771.0	0.7	446.0	137.2
Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación	1,123.9	1.2	1,640.6	1.5	516.7	46.0
Ministerio de Comunicaciones, Infra. y Vivienda	6,424.6	6.9	8,983.7	8.3	2,559.1	39.8
Ministerio de Energía y Minas	95.9	0.1	2,864.7	2.6	2,768.8	2,887.2
Ministerio de Cultura y Deportes	489.6	0.5	555.4	0.5	65.8	13.4
Ministerio de Ambiente y Recursos Naturales	156.9	0.2	177.3	0.2	20.4	13.0
Ministerio de Desarrollo Social	1,057.3	1.2	1,428.1	1.3	370.8	35.1
Secretarías y Otras Dependencias del Ejecutivo	1,120.2	1.2	1,277.8	1.2	157.6	14.1
Obligaciones del Estado a Cargo del Tesoro	28,867.9	31.0	33,421.1	30.8	4,553.2	15.8
Servicios de la Deuda Pública	14,485.7	15.6	15,139.5	13.9	653.8	4.5
Procuraduría General de la Nación	137.7	0.1	156.9	0.1	19.2	13.9

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 8

GOBIERNO CENTRAL
RESUMEN DE LOS GASTOS DE FUNCIONAMIENTO
 AÑOS 2013-2022
 (Millones de quetzales)

AÑOS	OPERACIÓN			TRANSFERENCIA			INTERESES Y COMISIONES		
	Total	Sueldos y Salarios	Bienes y Servicios	Total	Sector Público	Sector Privado	Total	Interna	Externa
2013	45,555.3	16,967.9	8,938.1	13,080.3	6,723.7	6,283.1	6,569.0	4,160.4	2,408.6
2014	47,471.2	27,986.2	18,465.8	12,901.8	6,500.0	6,350.3	6,583.2	4,365.3	2,217.9
2015	49,257.0	28,343.5	20,303.8	13,296.8	7,367.1	5,873.3	7,616.7	5,022.3	2,594.4
2016	52,074.8	28,747.1	21,028.2	15,603.5	8,571.5	6,952.4	7,724.2	5,098.7	2,625.5
2017	55,141.6	29,756.3	22,328.2	17,382.2	9,877.3	7,332.6	8,003.1	5,298.2	2,704.9
2018	58,355.5	31,921.3	23,294.8	17,950.7	9,787.7	8,074.0	8,483.5	5,744.8	2,738.7
2019	63,550.5	34,975.2	26,035.5	18,885.7	9,868.7	8,939.5	9,689.6	6,515.0	3,174.6
2020	75,569.0	37,790.8	27,677.0	27,446.9	10,173.3	17,212.9	10,331.3	6,759.5	3,571.8
2021	74,258.4	42,566.2	28,675.1	20,146.4	10,704.7	9,364.1	11,545.8	7,930.3	3,615.5
2022	87,280.4	47,866.9	29,988.8	27,141.5	12,819.3	14,236.0	12,272.0	8,506.8	3,765.2

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



CUADRO 9

GOBIERNO CENTRAL
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO CLASIFICADOS POR DESTINO ECONÓMICO
AÑOS 2021-2022
(Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021		2022		VARIACIÓN	
	Monto	Estructura	Monto	Estructura	Absoluta	Relativa
TOTAL (A+B+C)	74,258.4	100.0	87,280.4	100.0	13,022.0	17.5
A. DE OPERACIÓN	42,566.2	57.3	47,866.9	54.8	5,300.7	12.5
Sueldos y salarios	28,675.1	38.6	29,988.8	34.4	1,313.7	4.6
Bienes y servicios	13,891.1	18.7	17,878.0	20.5	3,986.9	28.7
B. DE TRANSFERENCIA	20,146.4	27.1	27,141.5	31.1	6,995.1	34.7
Al sector público	10,704.7	14.4	12,819.3	14.7	2,114.6	19.8
Al sector privado	9,364.1	12.6	14,236.0	16.3	4,871.9	52.0
Al sector externo	77.6	0.1	86.2	0.1	8.6	11.1
C. INT. Y COM. DEUDA PÚBLICA	11,545.8	15.5	12,272.0	14.1	726.2	6.3
Interna	7,930.3	10.7	8,506.8	9.7	576.5	7.3
Externa	3,615.5	4.9	3,765.2	4.3	149.7	4.1

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 10

GOBIERNO CENTRAL
RESUMEN DE LOS GASTOS DE CAPITAL
AÑOS 2013-2022
(Millones de quetzales)

AÑOS	INVERSIÓN DIRECTA				INVERSIÓN INDIRECTA						Desembolsos Financieros
	TOTAL	Sueldos y Salarios		Bienes y Servicios	Total	Total	Transferencias de Capital			Sector Externo	
		Total	Sueldos y Salarios				Sector Público	Sector Privado	Sector Externo		
2013	12,713.7	3,769.2	0.0	3,769.2	8,944.5	8,940.9	8,384.9	556.0	0.0	3.6	
2014	13,347.5	4,274.2	0.0	4,274.2	9,073.3	9,067.0	8,580.5	486.5	0.0	6.3	
2015	10,634.2	2,062.3	0.0	2,062.3	8,571.9	8,571.9	7,964.7	607.2	0.0	0.0	
2016	11,005.5	1,280.0	0.0	1,280.0	9,725.5	9,718.0	9,212.0	506.0	0.0	7.5	
2017	12,133.3	2,092.3	0.0	2,092.3	10,041.0	9,989.1	9,361.8	627.3	0.0	51.9	
2018	14,355.0	3,885.7	0.0	3,885.7	10,469.3	10,434.2	9,647.2	787.0	0.0	35.1	
2019	16,285.7	4,968.0	0.0	4,968.0	11,317.7	11,313.2	10,280.0	861.5	171.7	4.5	
2020	17,960.0	2,928.2	0.0	2,928.2	15,031.8	11,701.0	10,749.5	951.5	0.0	3,330.8	
2021	15,807.4	3,721.8	0.0	3,721.8	12,085.6	11,840.0	10,888.0	952.0	0.0	245.6	
2022	18,445.3	4,610.0	0.0	4,610.0	13,835.3	13,815.2	12,614.7	986.6	213.9	20.1	

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 11

GOBIERNO CENTRAL
GASTOS DE CAPITAL CLASIFICADOS POR DESTINO ECONÓMICO
AÑOS 2021-2022
 (Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021		2022		VARIACIÓN	
	Monto	Estructura	Monto	Estructura	Absoluta	Relativa
TOTAL (A+B)	15,807.4	100.0	18,445.3	100.0	2,637.9	16.7
A. INVERSIÓN DIRECTA	3,721.8	23.5	4,610.0	25.0	888.2	23.9
Sueldos y salarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bienes y servicios	3,721.8	23.5	4,610.0	25.0	888.2	23.9
B. INVERSIÓN INDIRECTA	12,085.6	76.5	13,835.3	75.0	1,749.7	14.5
1. Transferencias de capital	11,840.0	74.9	13,815.2	74.9	1,975.2	16.7
Al sector público	10,888.0	68.9	12,614.7	68.4	1,726.7	15.9
Al sector privado	952.0	6.0	986.6	5.3	34.6	3.6
Al sector externo	0.0	0.0	213.9	1.2	213.9	0.0
2. Desembolsos financieros	245.6	1.6	20.1	0.1	-225.5	-91.8

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 12

GOBIERNO CENTRAL
GASTOS DE CAPITAL CLASIFICADOS POR FINALIDAD
 AÑOS 2021-2022
 (Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021		2022		VARIACIÓN	
	Monto	Estructura	Monto	Estructura	Absoluta	Relativa
TOTAL	15,807.4	100.0	18,445.3	100.0	2,637.9	16.7
Servicios públicos generales	107.7	0.7	201.7	1.1	94.0	87.3
Defensa	86.5	0.5	371.2	2.0	284.7	329.1
Orden público y seguridad ciudadana	144.1	0.9	148.9	0.8	4.8	3.3
Atención a desastres y gestión de riesgos	129.8	0.8	232.8	1.3	103.0	79.4
Asuntos económicos	4,434.4	28.1	4,184.2	22.7	-250.2	-5.6
Protección ambiental	907.8	5.7	1,181.0	6.4	273.2	30.1
Urbanización y servicios comunitarios	8,524.5	53.9	9,856.6	53.4	1,332.1	15.6
Salud	329.1	2.1	707.5	3.8	378.4	115.0
Actividades deportivas, recreativas, cultura y religión	45.2	0.3	85.4	0.5	40.2	88.9
Educación	720.7	4.6	1,171.9	6.4	451.2	62.6
Protección social	377.6	2.4	304.1	1.6	-73.5	-19.5

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



**GOBIERNO CENTRAL
CAJA FISCAL
MOVIMIENTO MENSUAL ACUMULADO
AÑO 2022
(Millones de quetzales)**

CUADRO 13

CONCEPTO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
I. Ingresos y donaciones (A+B)	8,131.6	13,700.6	21,813.9	31,417.9	37,962.0	44,654.9	55,318.9	61,988.1	68,560.0	78,973.7	85,759.3	93,163.9
A. Ingresos (1+2)	8,131.6	13,700.2	21,813.5	31,397.3	37,935.1	44,628.0	55,291.6	61,940.8	68,524.1	78,932.0	85,716.4	93,108.2
1. Ingresos corrientes (a+b)	8,126.1	13,685.3	21,790.2	31,359.6	37,889.8	44,574.2	55,234.6	61,875.8	68,414.3	78,820.5	85,601.5	92,984.2
a. Tributarios (i+ii)	7,765.9	12,993.5	20,643.0	29,882.0	36,082.7	42,287.0	52,628.3	58,895.1	65,115.8	75,199.1	81,642.7	88,579.0
i) Directos	3,166.1	4,373.6	7,518.1	12,356.4	13,973.3	15,398.2	20,708.6	22,106.4	23,460.8	28,727.7	30,146.2	31,824.0
ii) Indirectos	4,599.8	8,620.0	13,125.0	17,525.6	22,109.4	26,888.8	31,919.8	36,788.7	41,655.0	46,471.4	51,496.5	56,755.0
b. No tributarios	360.2	691.8	1,147.2	1,477.6	1,807.1	2,287.1	2,606.2	2,980.7	3,298.4	3,621.4	3,958.8	4,405.2
2. Ingresos de capital	5.5	14.9	23.3	37.7	45.4	53.8	57.1	65.0	109.9	111.5	114.9	123.9
B. Donaciones	0.0	0.4	0.4	20.7	26.9	26.9	27.3	27.3	35.8	41.8	42.8	55.8
II. Total de gastos (A+B)	6,217.4	13,167.7	20,616.6	29,191.3	37,699.1	46,088.0	55,979.0	64,259.9	72,901.2	82,356.5	92,309.1	105,725.7
A. De funcionamiento	5,347.3	11,358.7	17,147.1	24,290.8	31,359.9	38,292.7	46,728.9	53,816.2	60,927.2	68,790.2	76,846.8	87,280.4
B. De capital	870.1	1,809.0	3,469.5	4,900.5	6,339.2	7,795.2	9,068.1	10,443.7	11,974.0	13,566.4	15,462.2	18,445.3
III. Superávit o déficit fiscal (II-I)	1,914.2	532.8	1,197.3	2,226.6	262.8	-1,433.1	-478.1	-2,291.7	-4,341.2	-3,382.8	-6,549.8	-12,561.7
IV. Crédito neto (A+B)	-202.4	-529.1	2,622.4	2,417.2	3,187.9	-244.4	3,604.9	9,273.6	9,159.7	8,762.9	8,671.8	7,599.0
A. Crédito interno neto (1+2-3)	0.0	-9.0	3,380.5	3,568.1	4,229.0	6,322.5	6,283.9	8,413.1	8,478.1	8,522.0	8,546.1	7,489.3
1. Negociación neta (a+b)	0.0	-9.0	3,376.2	3,563.7	4,223.8	6,316.3	6,277.8	8,406.9	8,471.9	8,515.7	8,539.9	7,483.1
a. Colocaciones	0.0	0.0	3,417.6	3,613.9	4,274.0	6,672.9	6,689.7	8,818.8	8,833.8	8,927.7	8,951.8	7,895.0
b. Recompensas	0.0	9.0	41.4	50.2	50.2	356.6	411.9	411.9	411.9	411.9	411.9	411.9
2. Primas de Deuda Interna (a-b)	0.0	0.0	4.3	4.5	5.2	6.1	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2
a. Primas por colocación de Deuda Interna a largo plazo	0.0	0.0	4.3	4.5	5.2	6.1	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2
b. Amortizaciones Primas Deuda Interna a largo plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Amortización Costo Política Monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B. Crédito externo neto (1+2)	-202.4	-520.1	-758.1	-1,151.0	-1,041.1	-6,566.9	-2,679.1	860.5	681.6	240.9	125.8	109.7
1. Préstamos (a-b)	-202.4	-520.1	-758.1	-1,151.0	-1,041.1	-1,086.3	2,801.5	2,474.8	2,286.0	1,855.2	1,740.1	1,724.0
a. Desembolsos	0.0	9.8	9.8	53.0	332.9	344.5	4,424.9	4,425.6	4,489.3	4,488.7	4,591.3	4,591.3
b. Amortizaciones	202.4	529.8	767.8	1,204.0	1,374.0	1,430.8	1,623.5	1,950.8	2,193.4	2,634.1	2,808.6	2,867.3
2. Eurobonos (a-b)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-5,480.6	-5,480.6	-1,614.3	-1,614.3	-1,614.3	-1,614.3	-1,614.3
a. Negociaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
b. Amortizaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,480.6	5,480.6	3,866.2	3,866.2	3,866.2	3,866.2	3,866.2
V. Variación de caja (III+IV)	1,711.9	3.8	3,819.7	4,643.8	3,450.7	-1,677.6	3,126.8	6,981.8	4,818.5	5,380.1	2,122.0	-4,962.7

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 14

SECTOR PÚBLICO
SALDO Y MOVIMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA
AÑOS 2021-2022
 (Millones de quetzales)

CONCEPTO	SALDO AL 31-12-21	COLOCACIÓN	AMORTIZACIÓN Y REDECCIÓN	VENCIMIENTO	SALDO AL 31-12-22	VARIACIÓN		PAGO DE INTERESES Y SERVICIOS
						Absoluta	Relativa	
TOTAL DE VALORES (A+B)	119,005.7				127,667.5	8,661.8	7.3	8,561.1
A. BONOS DEL TESORO	119,005.7				127,667.5	8,661.8	7.3	8,561.1
1. En Moneda Nacional	113,410.7	8,838.0	0.0	411.9	121,836.8	8,426.1	7.4	8,230.8
2. En Moneda Extranjera (equivalente en quetzales)	5,595.0				5,830.7	235.7	4.2	330.3
En US dólares ^{1/}	724.8	17.7	0.0	0.0	742.6	17.7	2.4	40.4
B. LETRAS DE TESORERÍA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Tipo de cambio de referencia	7.71912							7.85222

Tipo de cambio de referencia

7.71912

7.85222

^{1/} No incluye bonos del tesoro negociados en el mercado internacional por US\$6,130.0 millones.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 15

SECTOR PÚBLICO
SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA BONIFICADA, CLASIFICADA POR TENEDOR
AÑOS 2021-2022
(Millones de quetzales)

CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
TOTAL	119,005.7	127,667.5	8,661.8	7.3
Banco de Guatemala	15,000.8	15,005.3	4.5	0.0
Sistema bancario	51,251.4	51,116.4	-135.0	-0.3
Entidades oficiales	15,016.7	16,179.8	1,163.1	7.7
Sector privado	37,736.8	45,366.0	7,629.2	20.2

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 16

SECTOR PÚBLICO
SALDO Y MOVIMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA
CLASIFICADA POR DEUDOR

AÑOS 2021-2022

(Millones de US dólares)

CONCEPTO	SALDO AL 31-12-21	DESEMBOLSO	AMORTIZACIÓN	EFECTO CAMBIARIO	SALDO AL 31-12-22	VARIACIÓN		PAGO INTS. Y COMISIONES
						Absoluta	Relativa	
TOTAL	11,097.2	1,093.9	1,076.3	-23.9	11,090.9	-6.3	-0.1	481.9
Gobierno central	11,069.2	1,093.9	1,070.5	-23.3	11,069.3	0.1	0.0	480.9
Empresas públicas	28.0	0.0	5.8	-0.6	21.6	-6.4	-22.9	1.0
Instituciones públicas financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



CUADRO 17

DEUDA PÚBLICA EXTERNA
AÑOS 2021-2022
(Millones de US dólares)

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		VARIACIÓN	
	Monto	Estructura	Monto	Estructura	Absoluta	Relativa
Sector Público	11,097.2	100.0	11,090.9	100.0	-6.3	-0.1
Gobierno Central	11,069.2	99.7	11,069.3	99.8	0.1	0.0
Empresas Públicas	28.0	0.3	21.6	0.2	-6.4	-22.9
Instituciones Públicas Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 18

SECTOR PÚBLICO

SALDO Y MOVIMIENTO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA

CLASIFICADA POR ACREEDOR

AÑOS 2021-2022

(Millones de US dólares)

CONCEPTO	SALDO AL 31-12-21	DESEMBOLSOS	AMORTIZACIÓN	EFECTO CAMBIARIO	SALDO AL 31-12-22	VARIACIÓN		PAGO INTS. Y COMISIONES
						Absoluta	Relativa	
T O T A L	11,097.2	1,093.8	1,076.5	-23.6	11,090.9	-6.3	-0.1	481.8
Organismos Financieros Multilaterales	4,402.9	588.0	341.8	-0.3	4,648.8	245.9	5.6	160.2
BCIE	701.9	2.6	91.7	0.1	612.9	-89.0	-12.7	32.4
BID	2,007.4	79.5	168.9	-0.3	1,917.7	-89.7	-4.5	60.7
BIRF	1,689.0	505.9	80.4	-0.1	2,114.4	425.4	25.2	67.0
FIDA	0.9	0.0	0.2	-0.1	0.6	-0.3	-32.7	0.0
OPEP	3.7	0.0	0.6	0.0	3.1	-0.6	-14.9	0.1
Organismos Financieros Bilaterales y Gobiernos	351.1	5.8	30.9	-23.3	302.7	-48.4	-13.8	7.7
AID	0.3	0.0	0.1	-0.1	0.1	-0.2	-52.0	0.0
ACDI	0.4	0.0	0.1	0.0	0.3	-0.1	-20.7	0.0
BNDES	97.9	0.0	14.0	0.0	83.9	-14.0	-14.3	4.7
KFW (ALEMANIA)	51.3	5.8	3.7	-2.9	50.5	-0.8	-1.6	0.5
CCC (PL-480 USA)	1.5	0.0	0.7	0.0	0.8	-0.7	-47.9	0.0
UBS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
JICA (JAPÓN)	149.0	0.0	9.9	-20.4	118.7	-30.3	-20.3	1.6
ICDF	0.7	0.0	0.4	0.0	0.3	-0.4	-57.1	0.0
EXIMBANK DE CHINA	50.0	0.0	2.0	0.0	48.0	-2.0	-4.0	0.9
Banca Privada	13.2	0.0	3.8	0.0	9.4	-3.8	-28.6	0.6
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	13.2	0.0	3.8	0.0	9.4	-3.8	-28.6	0.6
Otros Acreedores (bonos US\$)	6,330.0	500.0	700.0	0.0	6,130.0	-200.0	-3.2	313.3

Nota: Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.
Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 19

SECTOR PÚBLICO
RECURSOS EXTERNOS UTILIZADOS
CLASIFICADOS POR DESTINO
AÑOS 2021-2022
(Millones de US dólares)

CONCEPTO	2021	2022	VARIACIÓN	
			Absoluta	Relativa
TOTAL	1,057.4	593.9	-463.5	-43.8
Carreteras	13.3	29.1	15.8	118.4
Educación	0.6	42.2	41.6	6,925.0
Salud y asistencia social	11.3	510.0	498.7	4,413.3
Desarrollo municipal	0.0	0.0	0.0	0.0
Protección al medio ambiente	0.0	0.0	0.0	0.0
Desarrollo social	32.2	7.6	-24.6	-76.4
Financiero	0.0	0.0	0.0	0.0
Apoyo presupuestario	0.0	0.0	0.0	0.0
Modernización económica	0.0	5.1	5.1	0.0
Bonos US Dólares	1,000.0	0.0	-1,000.0	-100.0

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.

CUADRO 20

SECTOR PÚBLICO
RECURSOS EXTERNOS UTILIZADOS, CLASIFICADOS
POR DESTINO Y FUENTE FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Millones de US dólares)

CONCEPTO	ESTRUCTURA	TOTAL	BID	BIRF	BCIE	OTRAS
ESTRUCTURA		100.0	13.4	85.2	0.5	1.0
TOTAL	100.0	593.9	79.5	505.9	2.7	5.8
Carreteras	4.9	29.1	27.8	0.0	1.3	0.0
Educación	7.1	42.2	36.4	0.0	0.0	5.8
Salud y asistencia social	85.8	510.0	4.1	505.9	0.0	0.0
Desarrollo municipal	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Protección al medio ambiente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Desarrollo social	1.3	7.6	6.2	0.0	1.4	0.0
Financiero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Apoyo presupuestario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Modernización económica	0.9	5.1	5.1	0.0	0.0	0.0
Bonos US Dólares	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.