

TERCER FORO ECONÓMICO REGIONAL



DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y PERSPECTIVAS PARA 2014

Lic. Edgar B. Barquín
Presidente
Banco de Guatemala



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA
ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA
*"Bangueros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

www.ebg.edu.gt

CONTENIDO

- I. FUNCIONES DEL BANCO CENTRAL**
- II. EL ROL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA**
- III. DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y PERSPECTIVAS PARA 2014.**



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*[®]

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

I. FUNCIONES DEL BANCO CENTRAL

MANDATO CONSTITUCIONAL

Determinar la política monetaria, cambiaria y crediticia.



Art. 132

Velar por la liquidez y solvencia del sistema financiero.



Art. 133



ESCUELA BANCARIA DE GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA DE GUATEMALA

"Banceros Educando en Administración Bancaria y Financiera"

MANDATO LEGAL



El Banco de Guatemala tiene, entre otras que determine su Ley Orgánica, las funciones siguientes:



1. Ser el único emisor de la moneda nacional.

Total de emisión monetaria

Al 28 de enero de 2014

Q24,842.0 millones.



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

MANDATO LEGAL



2. Procurar que se mantenga un nivel adecuado de liquidez del sistema bancario, mediante la utilización de los instrumentos previstos en su Ley.

Disponibilidades

(al 23 de enero de 2014)

Caja	Q 4,168.6 millones
Encaje	Q 15,494.7 millones

Saldo de Operaciones de Estabilización

Monetaria

(Al 28 de enero de 2014)

Q27,850.3 millones



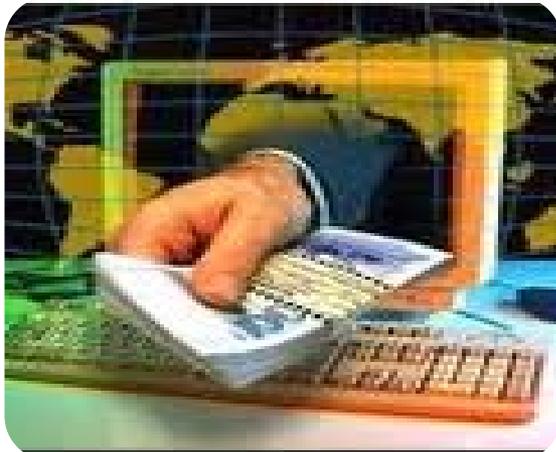
ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

MANDATO LEGAL



3. Procurar el buen funcionamiento del sistema de pagos.

Operaciones liquidadas en el Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) (Al 21 de enero de 2014)

En M/N:

Cantidad = 1,266,989.0

operaciones

Valor = Q134,177.4 millones

En M/E:

Cantidad = 43,233 operaciones

Valor = US\$1,602.6 millones



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"[®]

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

MANDATO LEGAL



4. Recibir en depósito los encajes bancarios y los depósitos legales.

Encaje bancario

(Al 28 de enero de 2014)

En M/N = Q16,475.7 millones
En M/E = US\$652.9 millones



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"[®]

MANDATO LEGAL



5. Administrar las reservas monetarias internacionales, de acuerdo con los lineamientos que dicte la Junta Monetaria.

Reservas Monetarias Internacionales

(Al 28 de enero de 2014)

US\$7,171.4 millones



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

ENERO 2014, GUATEMALA

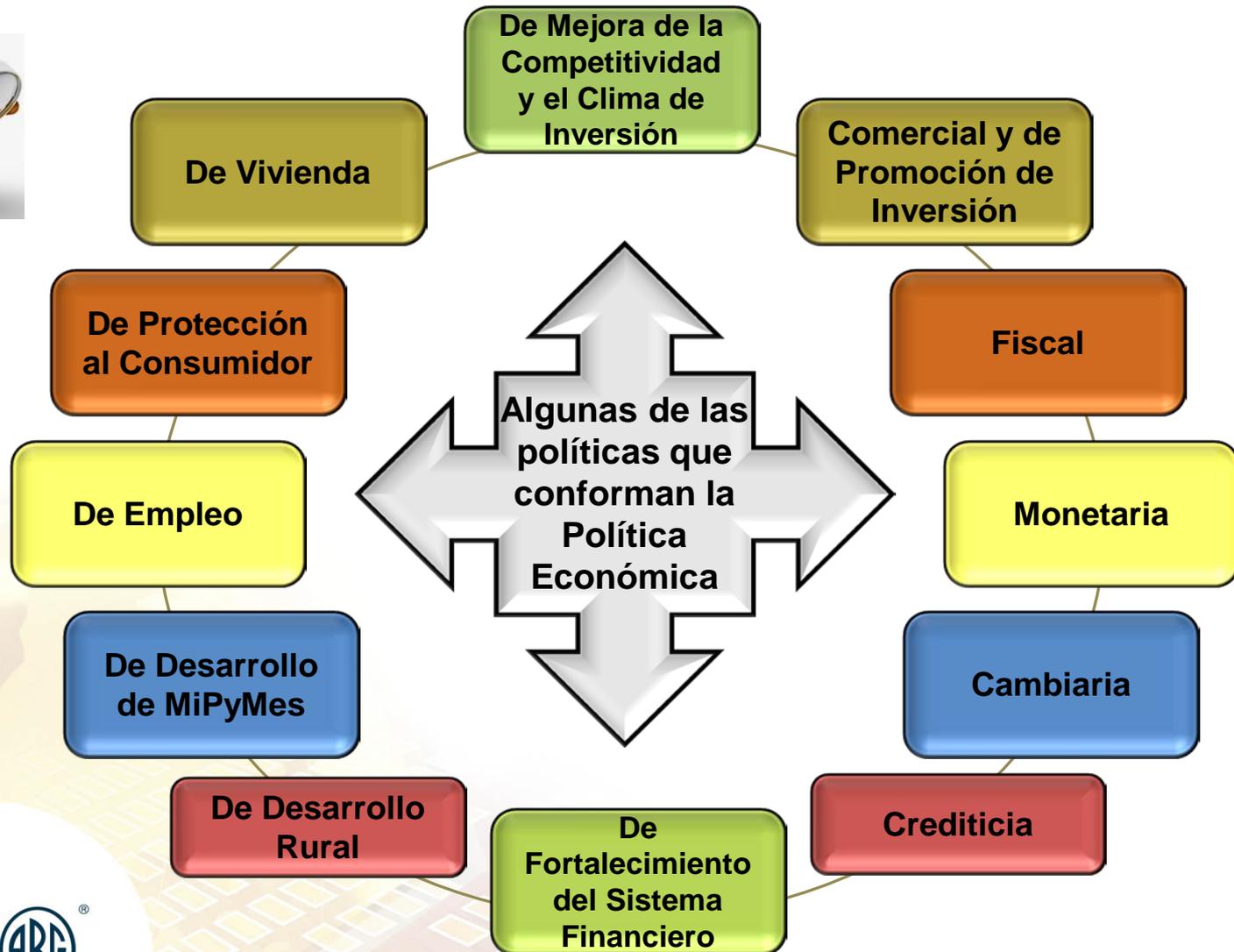
www.ebg.edu.gt

II. EL ROL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA

- ✓ Es el ejercicio deliberado de los poderes legítimos del Estado para alcanzar objetivos socio-económicos previamente establecidos.



La política económica, incluye un conjunto de políticas.



III. DESEMPEÑO MACROECONÓMICO Y PERSPECTIVAS PARA 2014



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Bangueros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

La economía mundial continua con el proceso de recuperación moderada, previéndose una mejora para 2014.

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONOMICO

	2012 ^{*/}	2013 ^{**/}	2014	
Mundial	3.1	3.0	3.7	▲
Estados Unidos	2.8	1.9	2.7	▲
Zona del Euro	-0.7	-0.4	1.0	▲
Japón	1.4	1.7	1.7	=
Reino Unido	0.3	1.7	2.5	▲
China	7.7	7.7	7.4	▼
India	3.2	4.4	5.4	▲
Rusia	3.4	1.6	2.2	▲
Sudáfrica	2.5	1.8	2.8	▲
Brasil	1.0	2.3	2.3	=
Chile	5.6	4.4	4.5	▲
Colombia	4.0	3.7	4.2	▲
México	3.7	1.3	3.2	▲
Perú	6.3	5.4	5.7	▲

Promedio de información del FMI, Consensus Forecasts y The Economist Intelligence Unit.

*/ Datos Preliminares

**/ Estimado de cierre



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

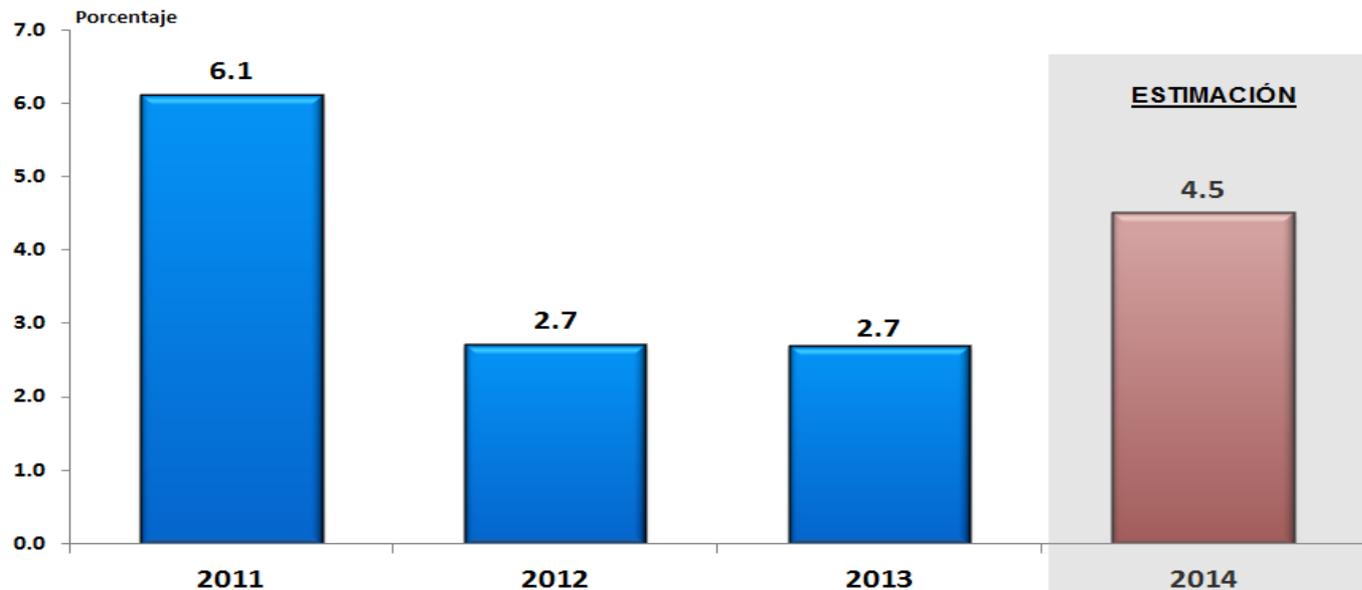
ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

El comercio mundial también continúa recuperándose.

VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL

Período 2011-2014
(Variación interanual)



Fuente: Fondo Monetario Internacional.



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

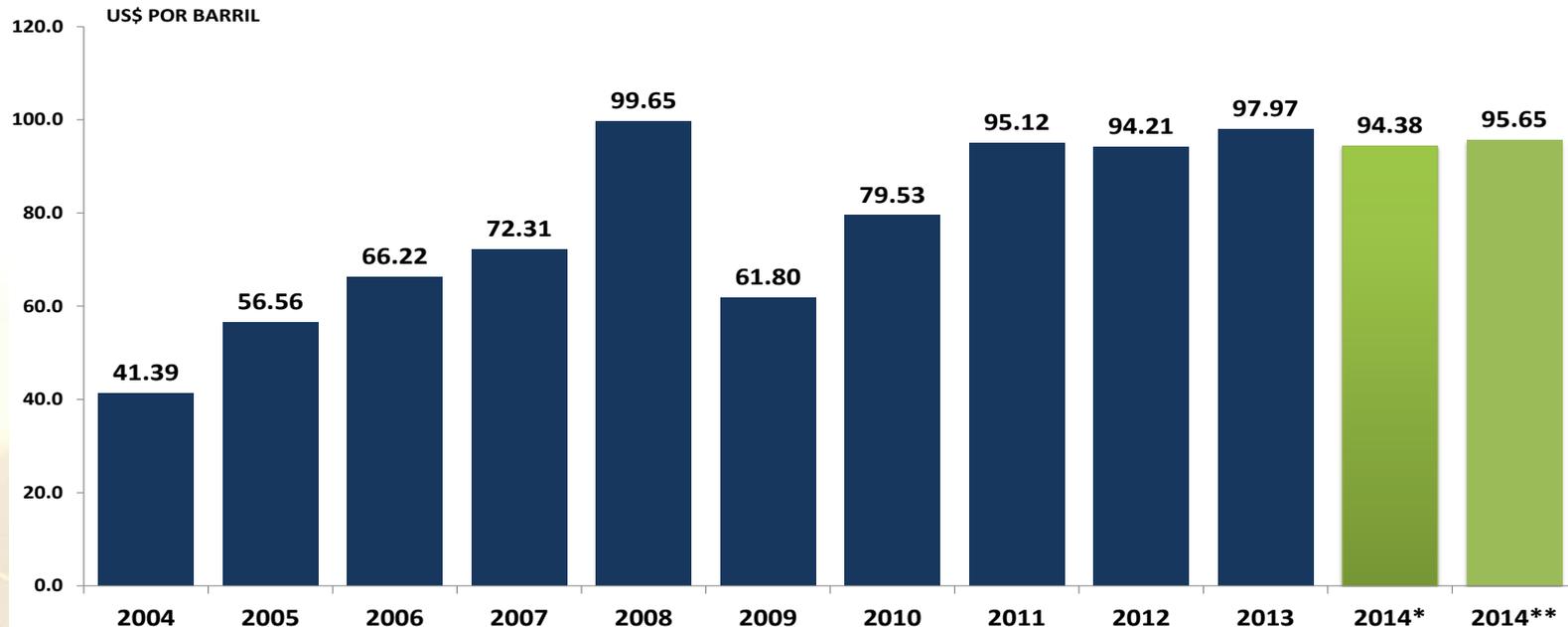
ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

El precio internacional del petróleo, si bien se mantiene estable, se encuentra en niveles históricamente altos.

PETRÓLEO

PRECIO PROMEDIO OBSERVADO Y PRONÓSTICO 2004 - 2014



* Precio promedio observado al 28 de enero

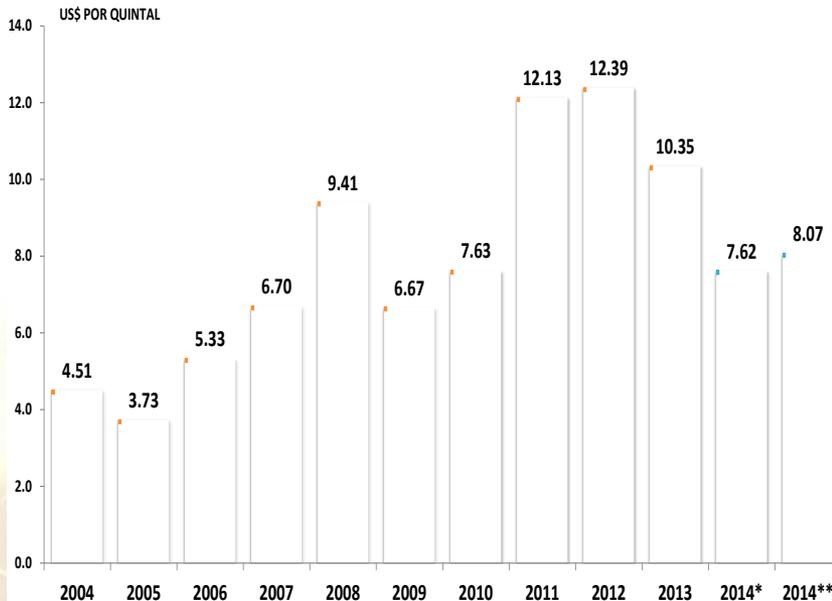
** Pronóstico del 29 de enero

Fuente: Bloomberg

Los precios internacionales del maíz y el trigo registran una tendencia a la baja, asociada a mejores cosechas.

MAÍZ

PRECIO PROMEDIO OBSERVADO Y PRONÓSTICO
2004 - 2014



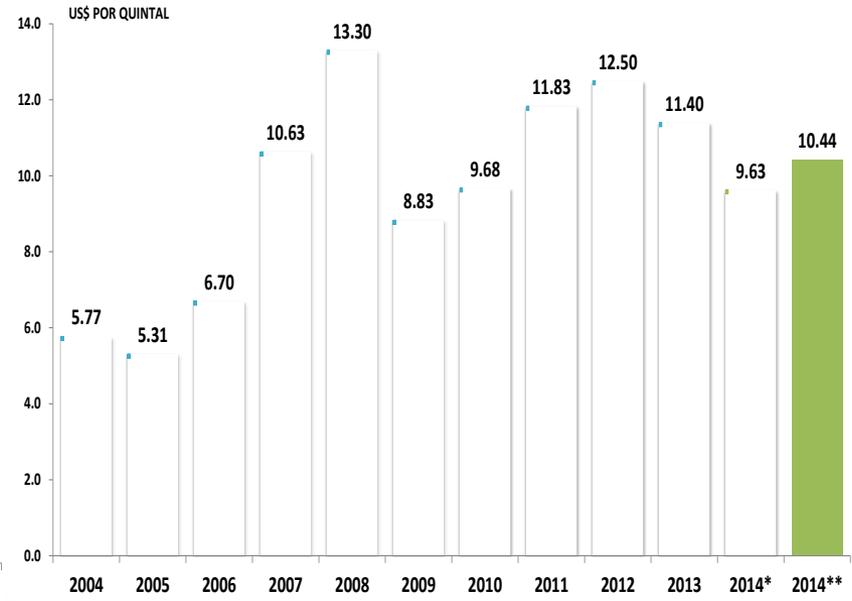
* Precio promedio observado al 28 de enero

** Pronóstico del 29 de enero

Fuente: Bloomberg

TRIGO

PRECIO PROMEDIO OBSERVADO Y PRONÓSTICO
2004 - 2014



* Precio promedio observado al 28 de enero

** Pronóstico del 29 de enero

Fuente: Bloomberg



ESCUELA BANCARIA DE GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA DE GUATEMALA

"Banceros Educando en Administración Bancaria y Financiera"



B. ENTORNO INTERNO



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

ENERO 2014, GUATEMALA

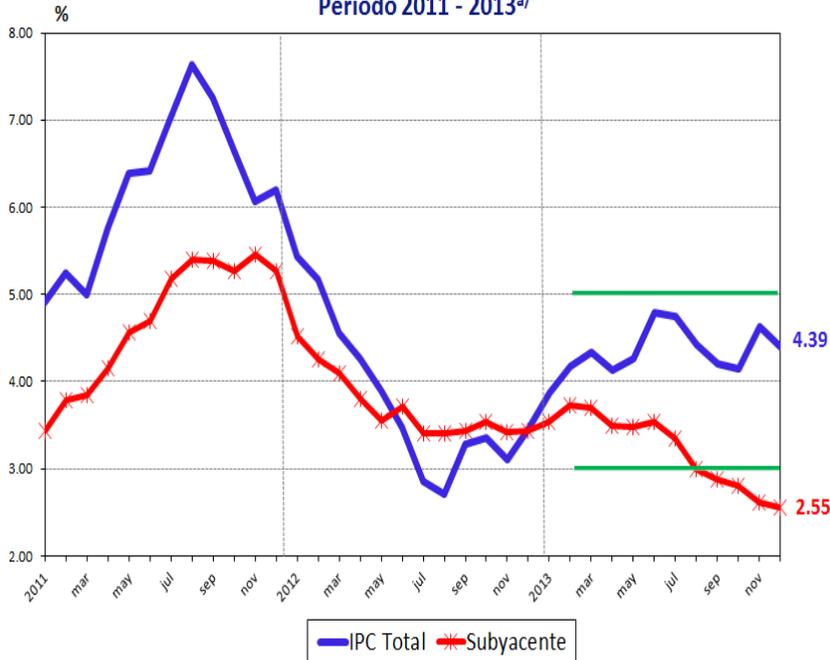
www.ebg.edu.gt

El ritmo inflacionario a diciembre de 2013 (4.39%), se mantuvo dentro de la meta de mediano plazo (4% +/- 1 punto porcentual).

La tasa de interés de política monetaria se modificó en dos ocasiones, en función del balance de riesgos de inflación.

RITMO INFLACIONARIO

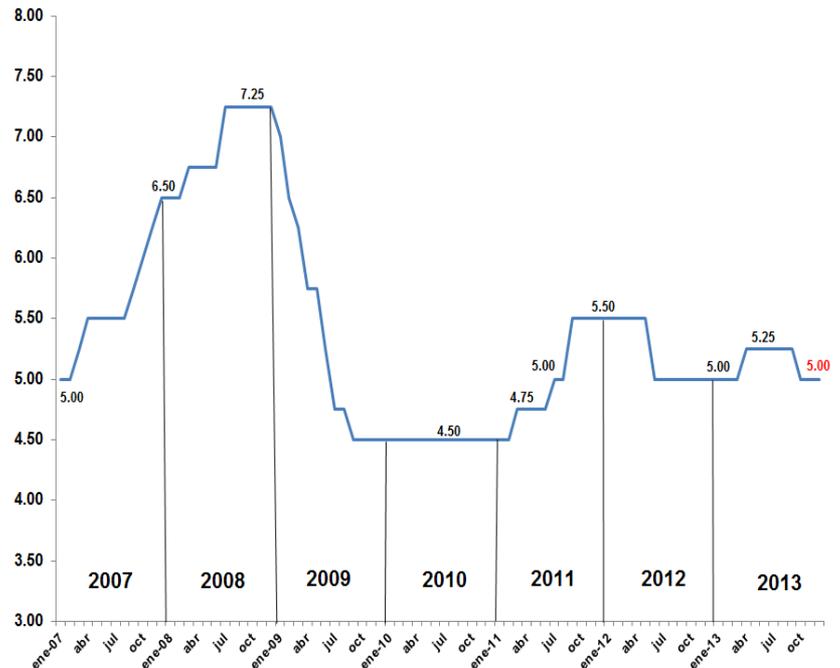
Total y Subyacente
Período 2011 - 2013^{a/}



a/ Cifras a diciembre de 2013.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) y Banco de Guatemala.

Tasa de Interés Líder de Política Monetaria (porcentajes)



Fuente: Banco de Guatemala



ESCUELA BANCARIA DE GUATEMALA

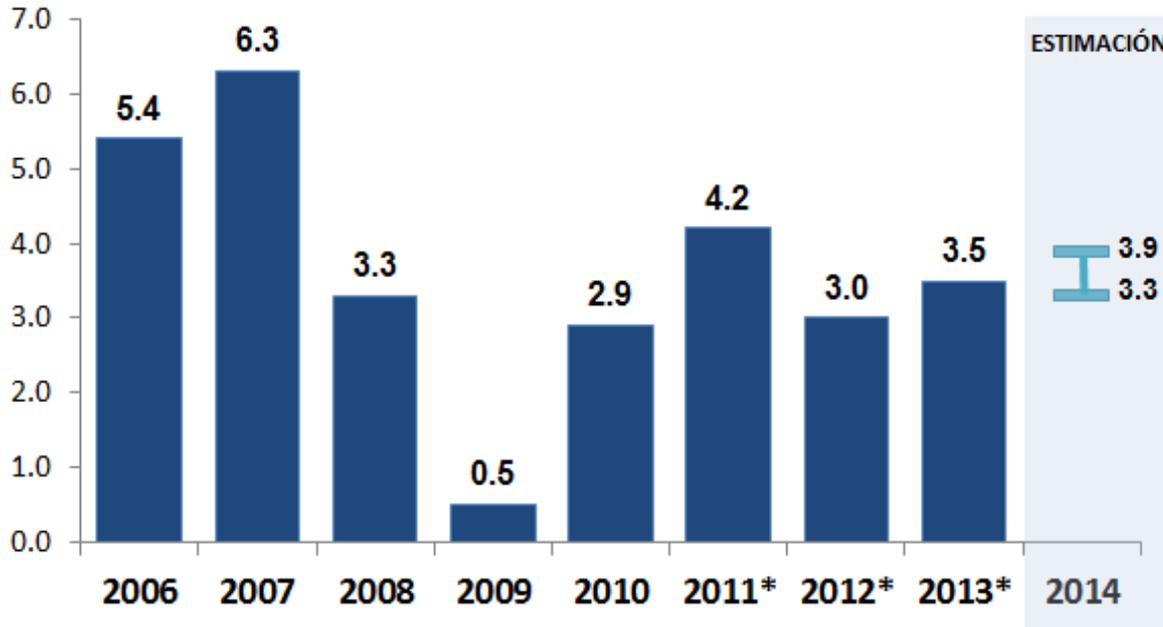


ASOCIACIÓN BANCARIA DE GUATEMALA

"Banceros Educando en Administración Bancaria y Financiera"

En 2013, la actividad económica continuó recuperándose, a pesar de los riesgos y la incertidumbre en el entorno externo.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO
TÉRMINOS REALES
Variación Interanual
2006 - 2014**



* Cifras preliminares

**En 2014
continuará
la senda
de
crecimiento
económico.**



ESCUELA BANCARIA DE GUATEMALA

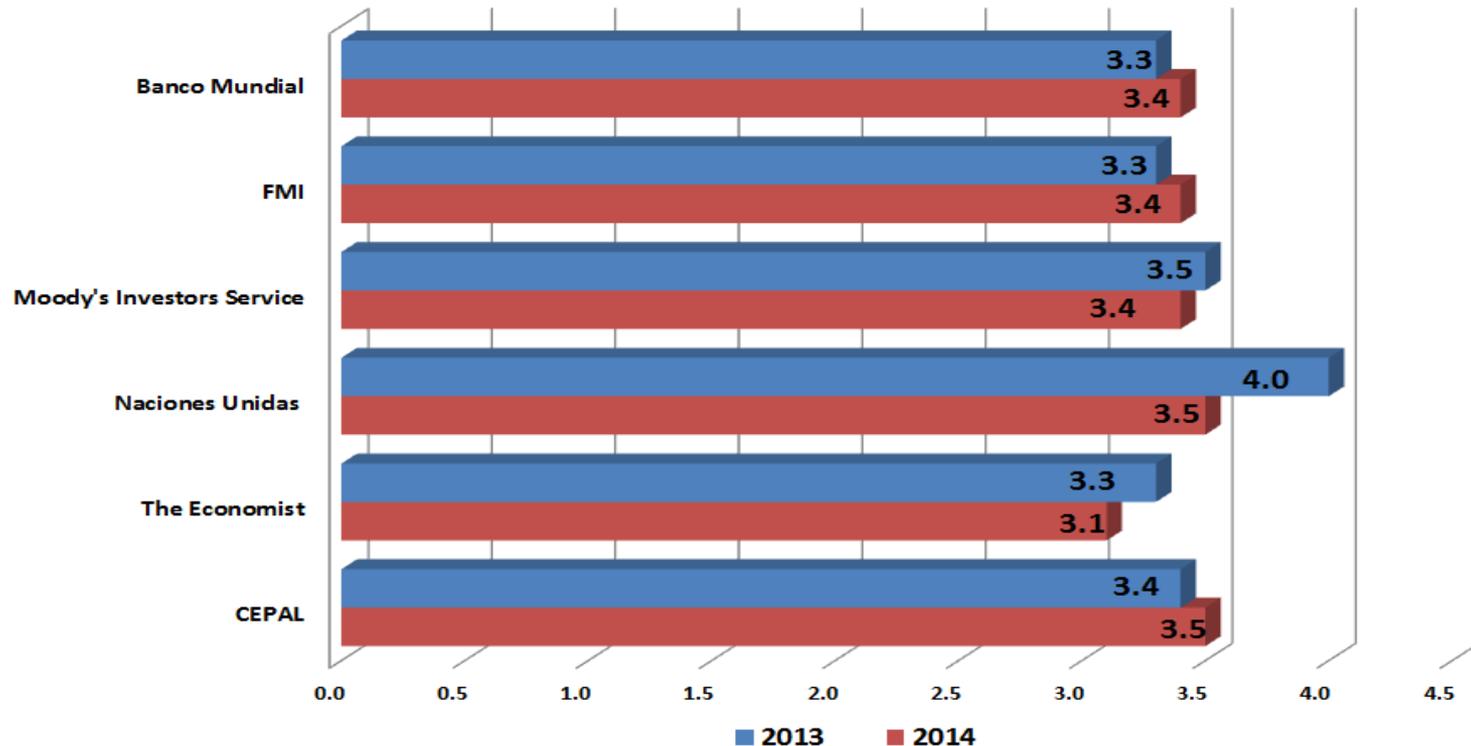


ASOCIACIÓN BANCARIA DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

Congruente con lo previsto por diversos entes internacionales.

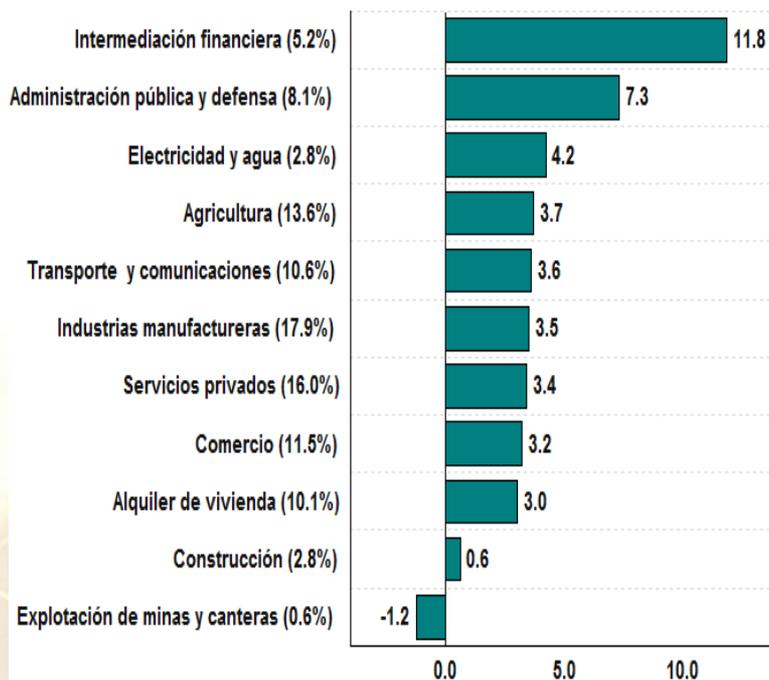
GUATEMALA
PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO 2013-2014



Con información a enero de 2014.

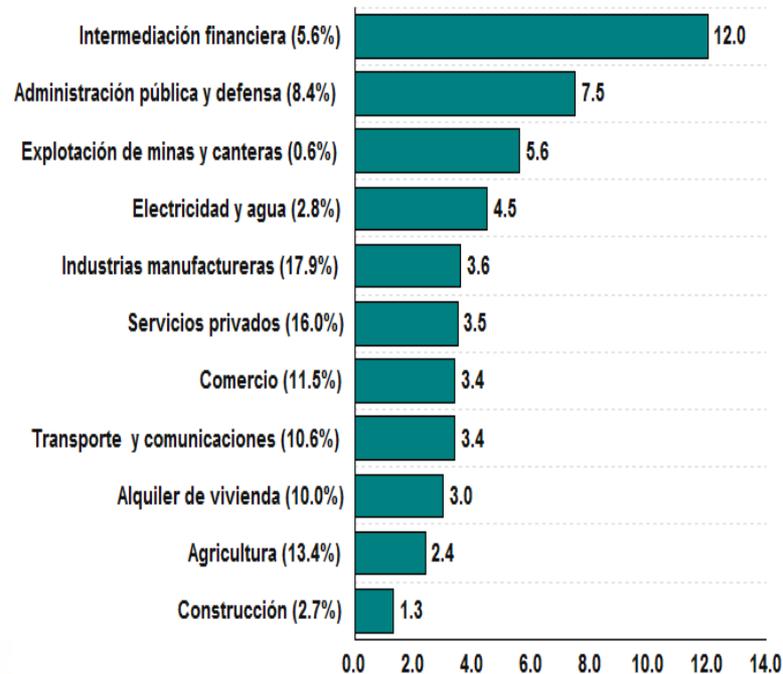
Para 2014, se estiman tasas de crecimiento positivas en todas las actividades económicas para 2014.

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



^{a/} Cifras estimadas.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL
TASAS DE VARIACIÓN
AÑO 2014^{a/}**



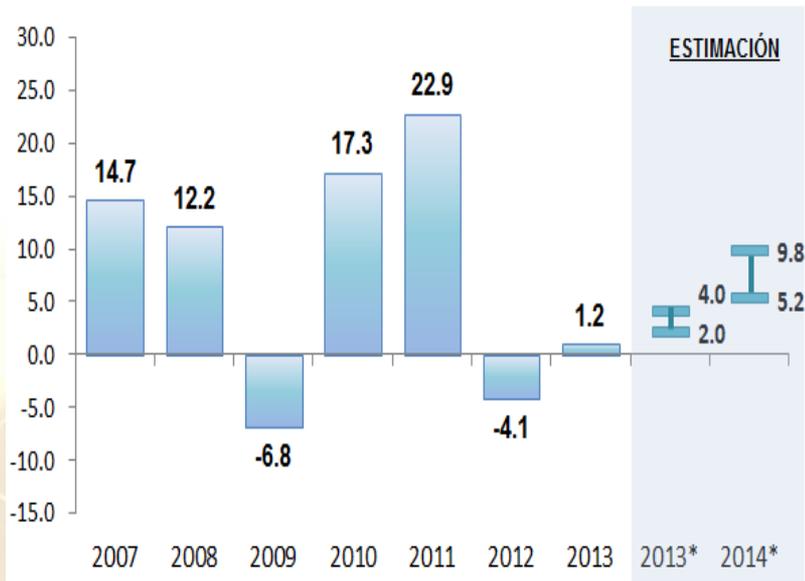
^{a/} Cifras proyectadas.

Se prevé que el comportamiento del comercio exterior será congruente con la evolución de la actividad económica mundial y con la demanda interna.

EXPORTACIONES FOB

A noviembre de cada año

Variación interanual del valor acumulado

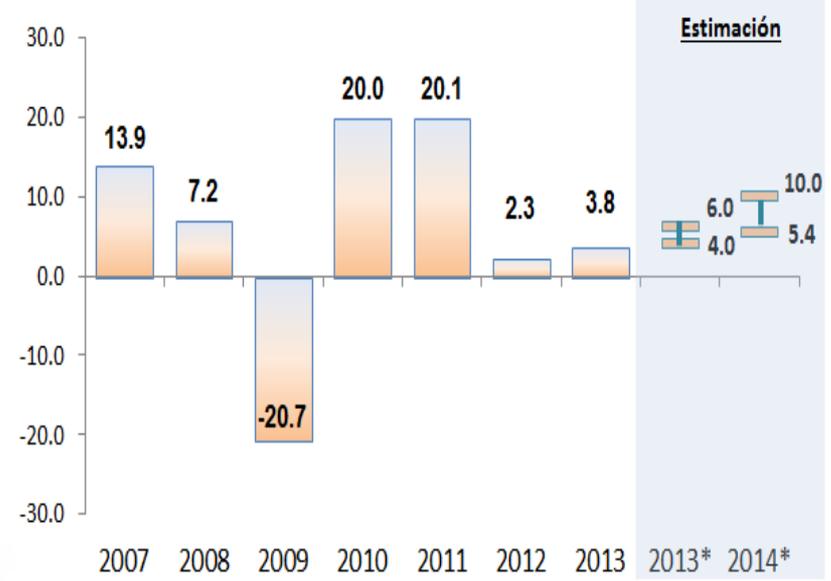


* Se refiere a la tasa de variación del valor acumulado estimado para diciembre.

IMPORTACIONES CIF

A noviembre de cada año

Variación interanual del valor acumulado

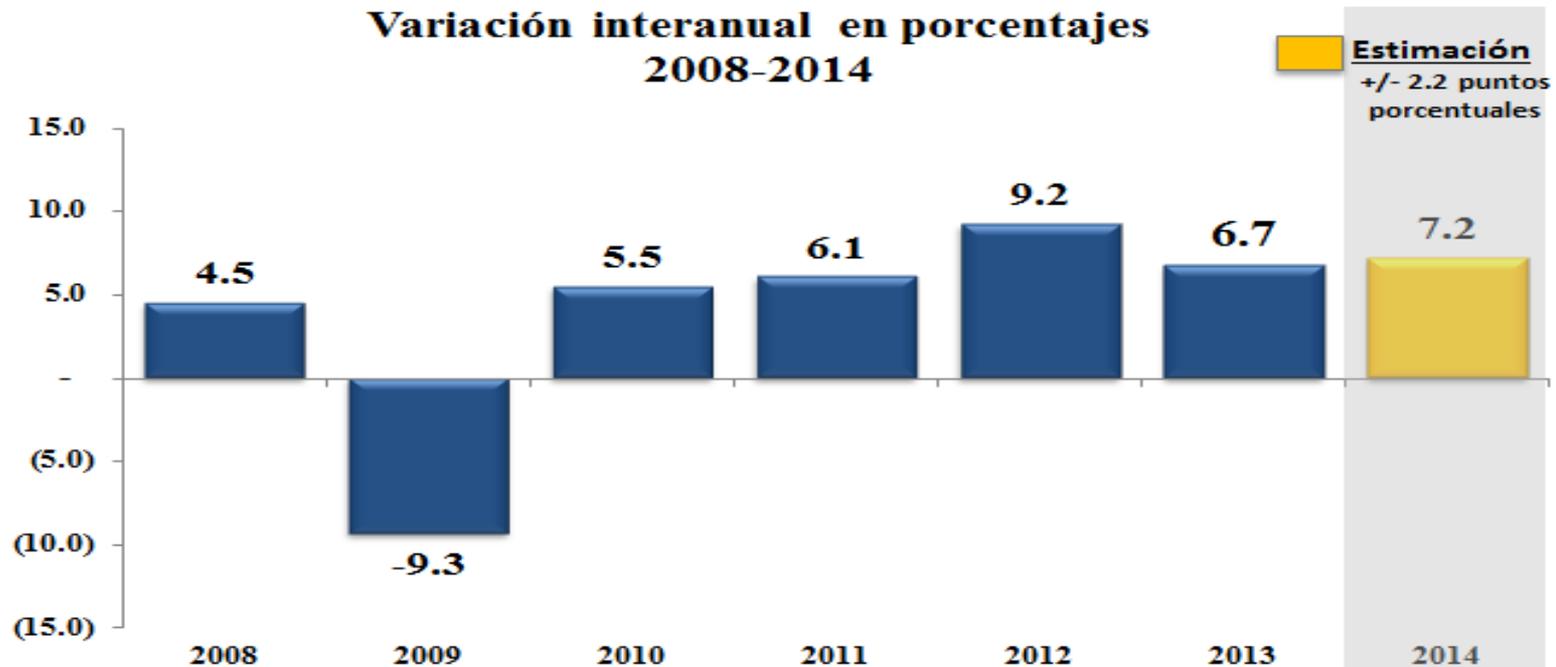


* Se refiere a la tasa de variación del valor acumulado estimado para diciembre.

Las remesas familiares superaron las previsiones de cierre de 2013 (3.0% y 6.0%).

INGRESO DE DIVISAS POR REMESAS FAMILIARES

Variación interanual en porcentajes
2008-2014



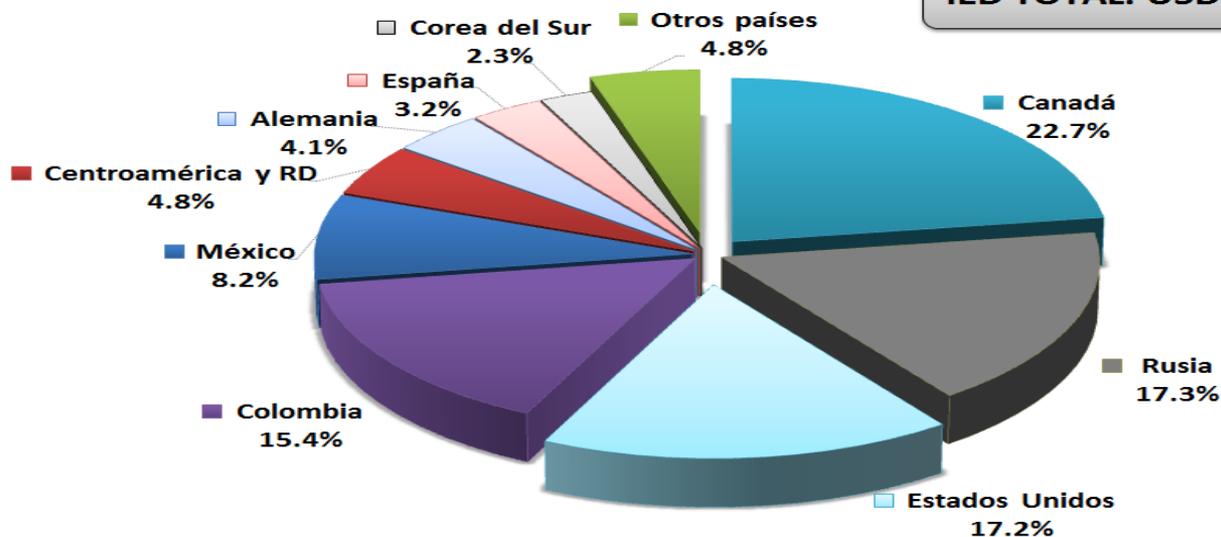
Fuente: Banco de Guatemala

En 2013, se registraron importantes flujos de inversión provenientes de Canadá, Rusia y Estados Unidos de América.

FLUJO NETO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA SEGÚN PAÍS DE PROCEDENCIA

Valor en porcentajes
-A septiembre de 2013 *-

IED TOTAL: USD1,103.8



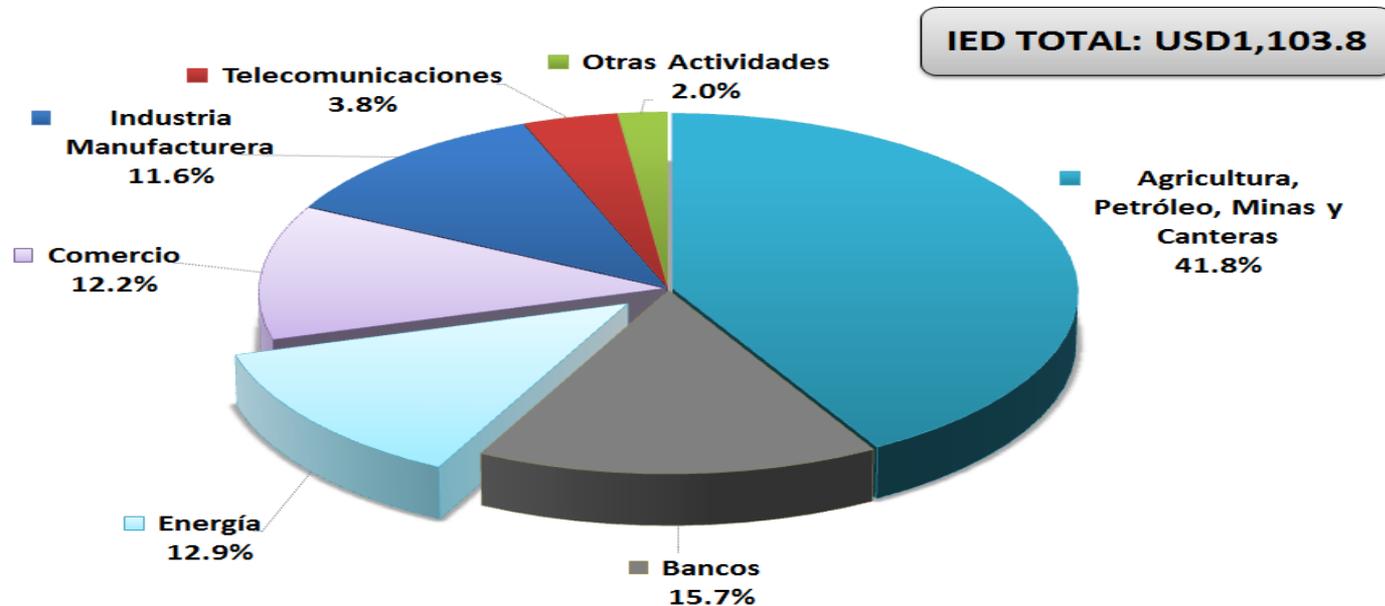
Fuente: Encuesta Trimestral al Sector Externo realizada por el Banco de Guatemala; Oficina de Promoción de Inversión "Invest in Guatemala"; Superintendencia de Bancos; e, información de Medios de Comunicación Especializados.

*/ Cifras preliminares

Los cuales se destinaron a los sectores siguientes: agricultura, minería, petróleo, banca y energía.

FLUJO NETO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA

Valor en porcentajes
-A septiembre de 2013 *-



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

*/ Cifras preliminares



ESCUELA BANCARIA DE GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA DE GUATEMALA

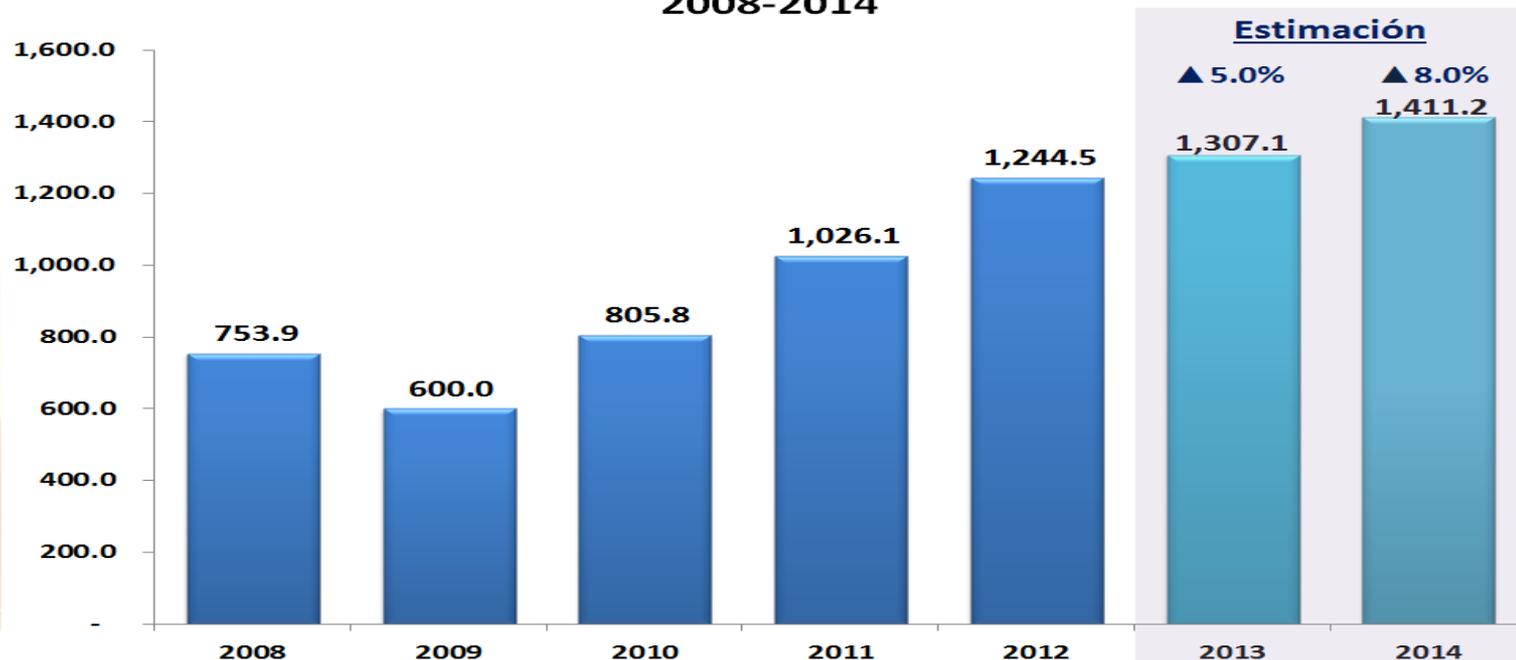
"Banceros Educando en Administración Bancaria y Financiera"

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

Los flujos de inversión extranjera continuarán ingresando al país, ante la mejora en el clima de negocios y una adecuada gestión macroeconómica.

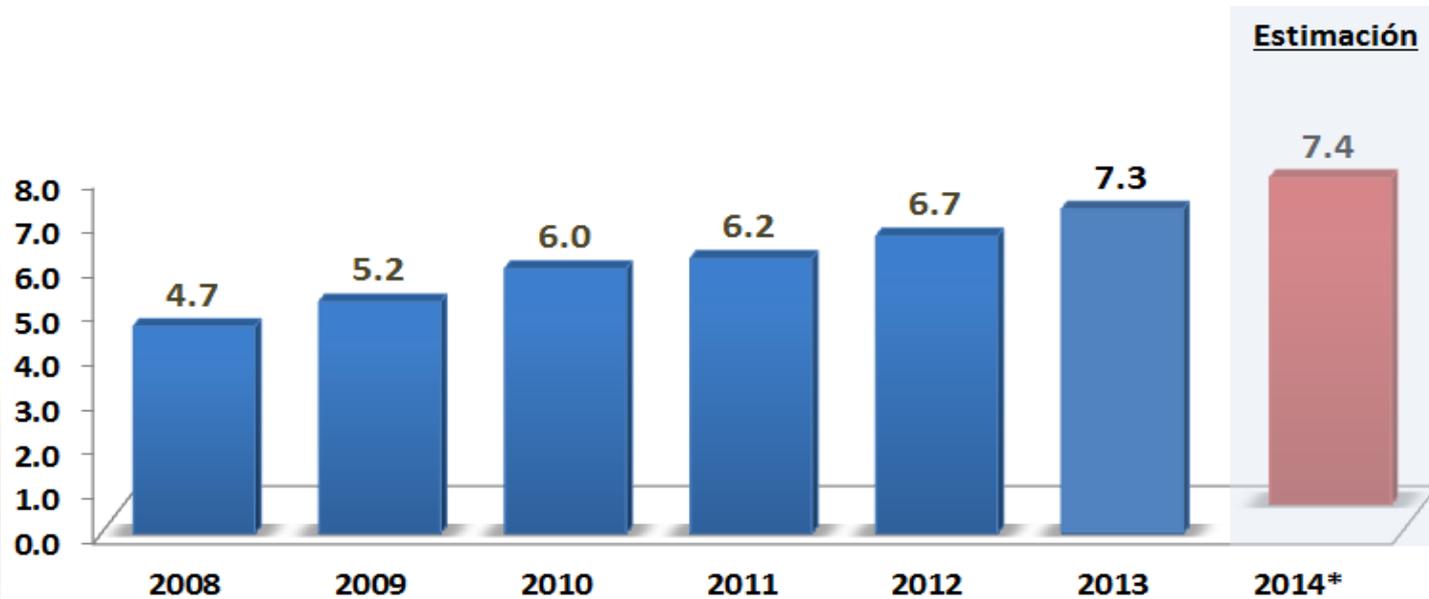
FLUJO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Millones de US Dólares
2008-2014



Fuente: Banco de Guatemala

Las reservas monetarias internacionales se encuentran en niveles récord, lo que fortalece la posición externa del país.

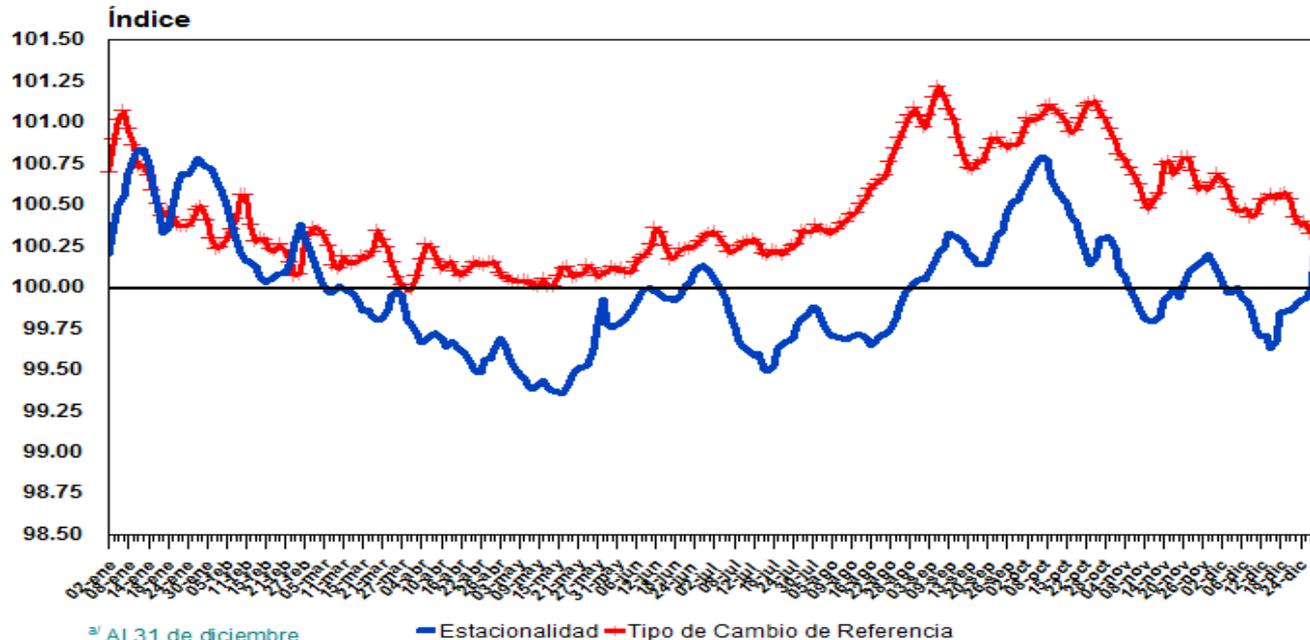
RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES
Miles de Millones de US Dólares
2008 - 2014



* Proyectado

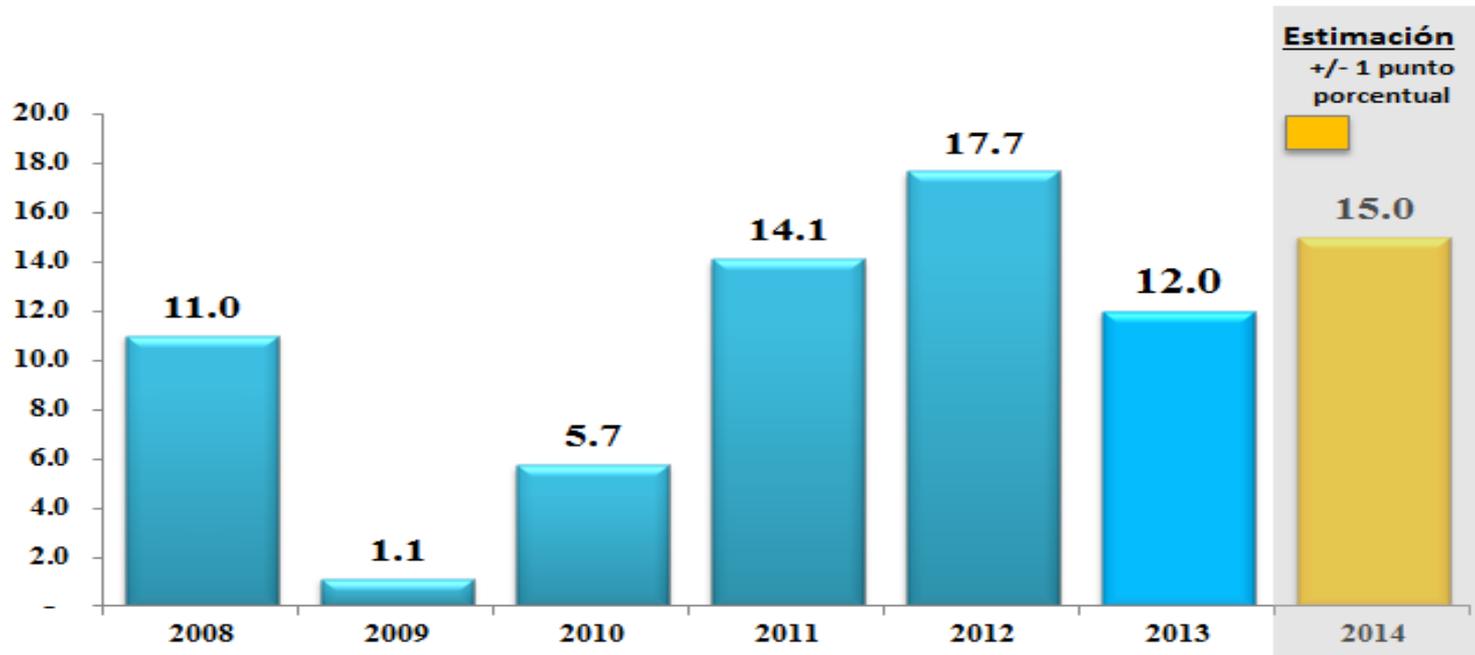
En general, el tipo de cambio nominal mostró un comportamiento estable y congruente con sus factores estacionales. EL Banco Central participó únicamente para moderar la volatilidad.

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



El crédito bancario al sector privado mantiene su dinamismo y se estima que crecerá a tasas de dos dígitos.

CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO
Variación interanual en porcentajes
2008-2014

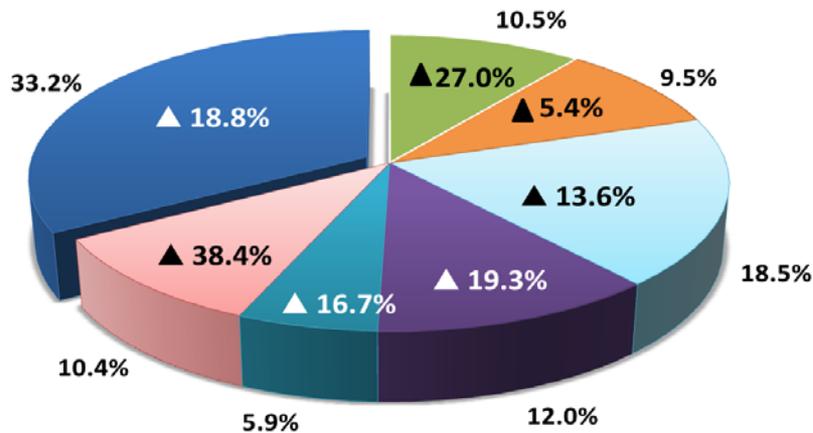


Fuente: Banco de Guatemala

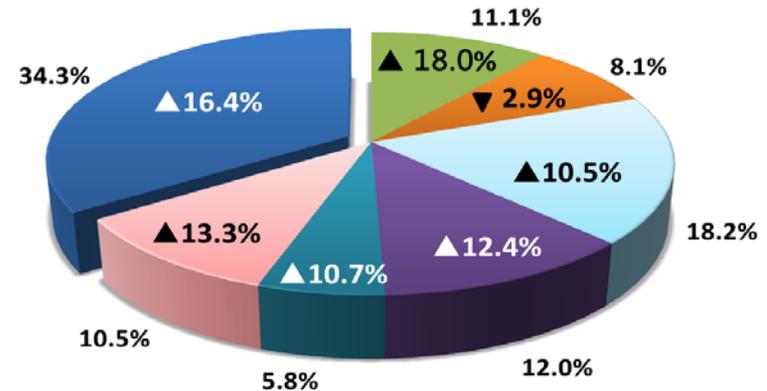
Con una cartera que se encuentra diversificada.

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

A DICIEMBRE DE 2012



A DICIEMBRE DE 2013^{a/}



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

a/ Preliminar

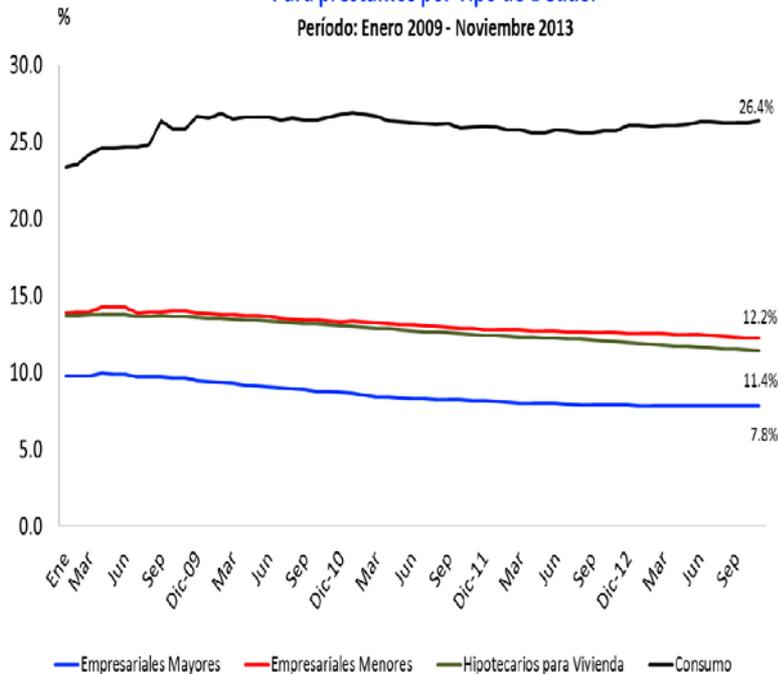
1/ Incluye: Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca.

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

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala.

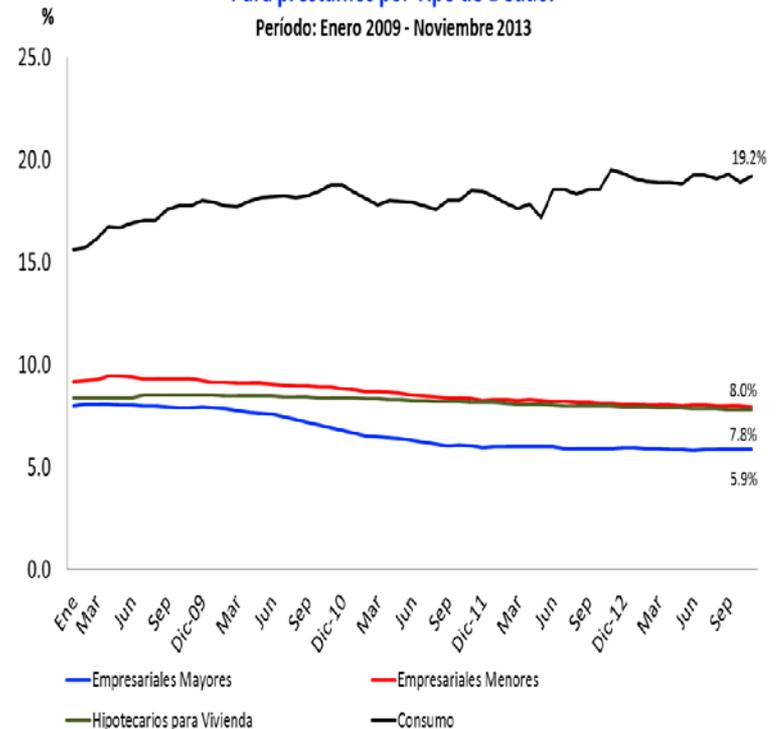
Las tasas de interés se mantienen estables.

Sistema Bancario
Tasa de interés activa promedio ponderado en MN
Para préstamos por Tipo de Deudor
 Período: Enero 2009 - Noviembre 2013



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Sistema Bancario
Tasa de interés activa promedio ponderado en ME
Para préstamos por Tipo de Deudor
 Período: Enero 2009 - Noviembre 2013



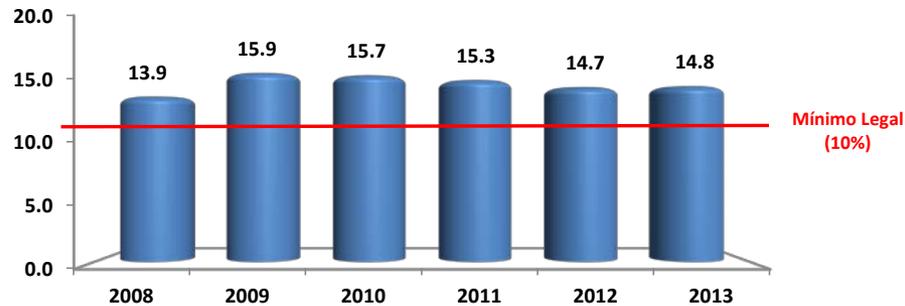
Fuente: Superintendencia de Bancos.



ESCUELA BANCARIA DE GUATEMALA
 ASOCIACIÓN BANCARIA DE GUATEMALA
"Banceros Educando en Administración Bancaria y Financiera"

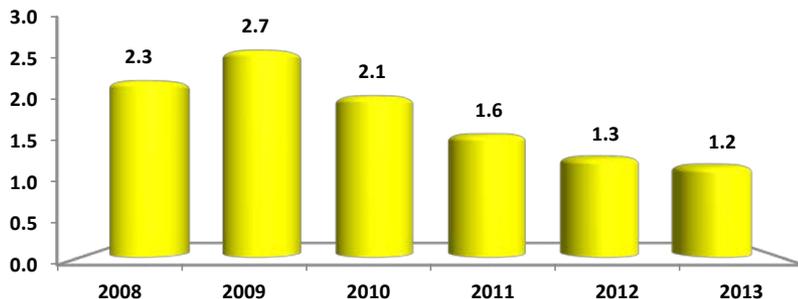
El sistema bancario se mantiene solido y estable.

Sistema Bancario: Indicador de Adecuación de Capital En porcentajes



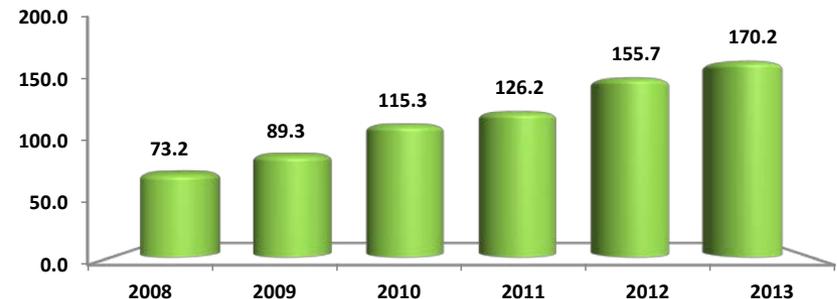
Fuente: Superintendencia de Bancos.

Sistema Bancario: Calidad de la Cartera de Créditos En porcentajes



Fuente: Superintendencia de Bancos.

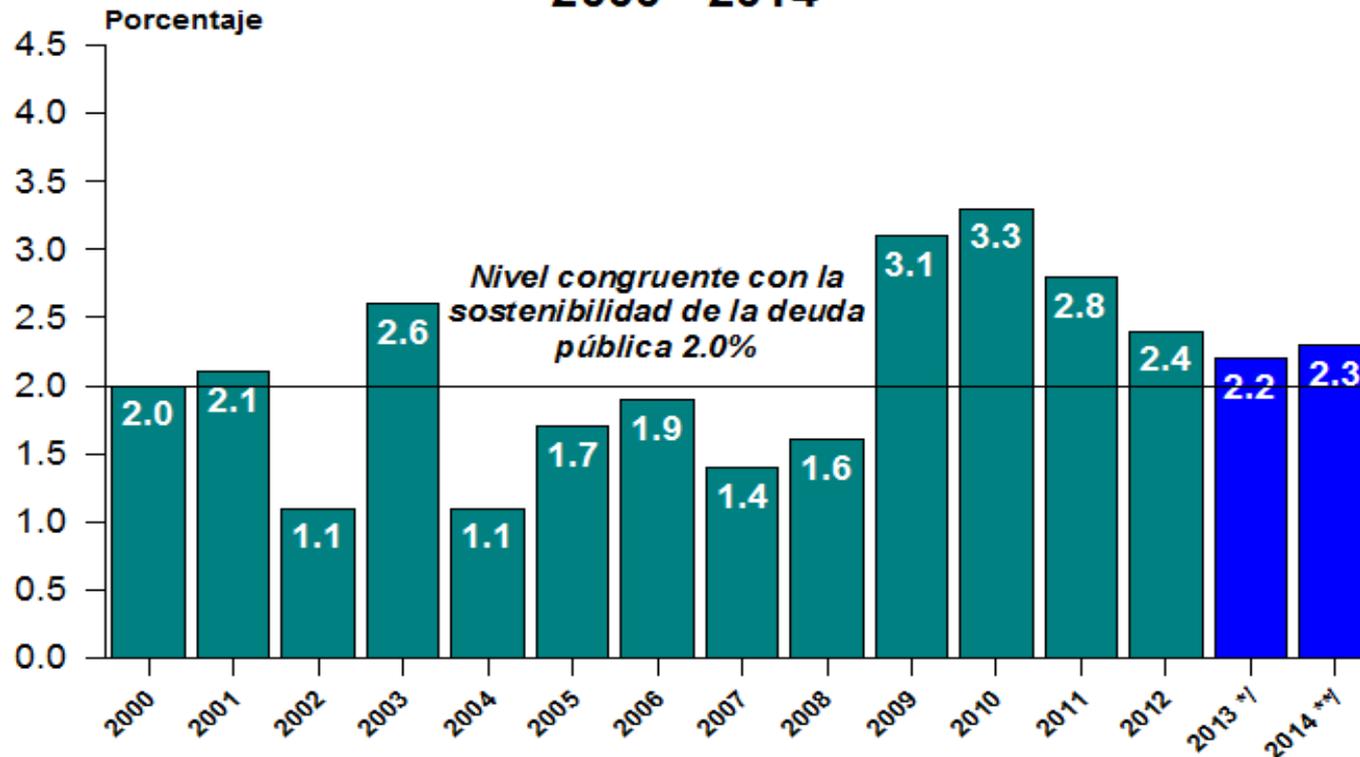
Sistema Bancario: Cobertura de la Cartera Vencida En porcentajes



Fuente: Superintendencia de Bancos.

El déficit fiscal se ha venido moderando.

GUATEMALA: DÉFICIT FISCAL PORCENTAJE DEL PIB 2000 - 2014



^{*/} Cifras preliminares.

^{**/} Cifras proyectadas según Acuerdo Gubernativo 5 44-2013.



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

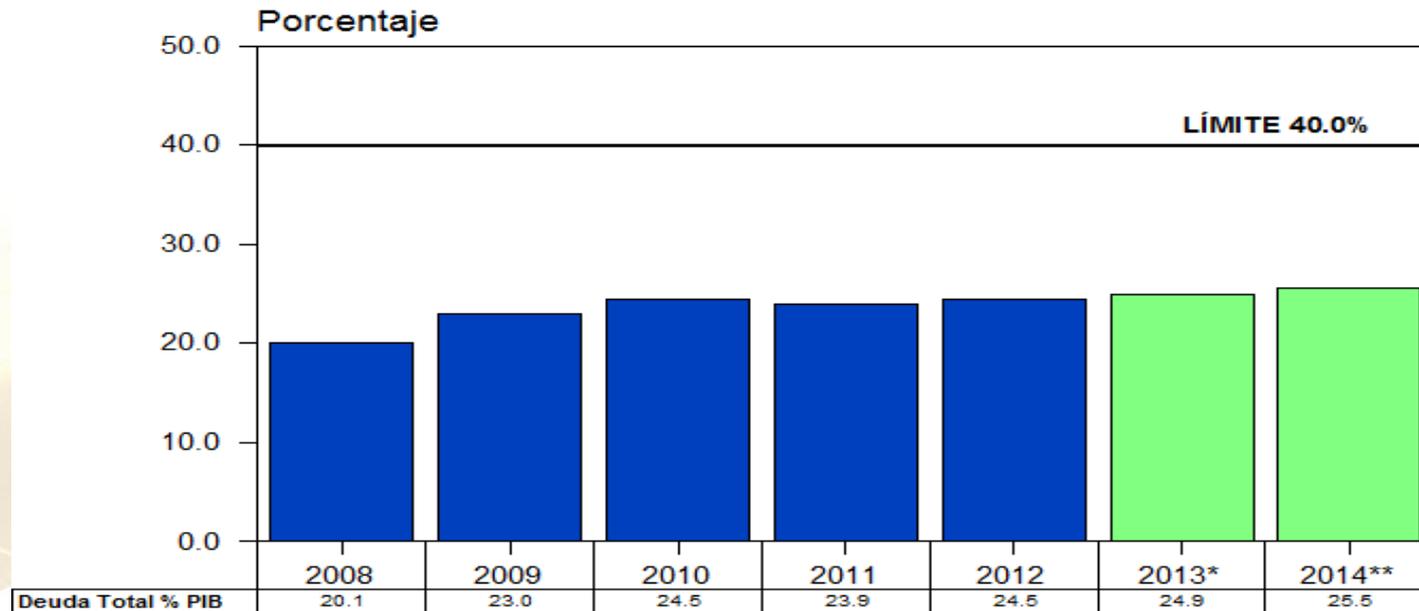
"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

La razón deuda pública total respecto del PIB se encuentra por debajo del valor crítico, según parámetros de los organismos financieros internacionales.

**SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA TOTAL
RESPECTO DEL PIB
AÑOS: 2008-2014**



*/ Cifras preliminares.

**/ Cifras proyectadas según Acuerdo Gubernativo 544-2013.

Fuente: Ministerio de Finanzas Públicas.



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACIÓN BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt

AGENCIAS CALIFICADORAS: FORTALEZAS Y DEBILIDADES

FORTALEZAS

- Estabilidad macroeconómica.
- Déficit fiscal manejable y bajo nivel de deuda pública como porcentaje del PIB.
- Disciplina monetaria.
- Déficit en cuenta corriente moderado.

DEBILIDADES

- Reducida base impositiva.
- Bajo nivel en los indicadores sociales.
- Debilidad en las instituciones públicas.



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA



ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

"Banceros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"[®]

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

GUATEMALA: Calificación Soberana 2012 - 2013

Agencia Calificadora	2012		2013	
Fitch Ratings	31-jul-12	BB+ Estable	11-jul-13	BB+ Negativa
Standard & Poor's	06-sep-12	BB Estable	11-oct-13	BB Estable
Moody's	01-sep-12	Ba1 Estable	10-jul-13	Ba1 Estable

Fuente: Agencias Calificadoras de Riesgo

SÍNTESIS

La recuperación de la actividad económica a nivel mundial sigue consolidándose en las economías avanzadas, aunque se observa una ralentización en las economías de mercados emergentes y en desarrollo y la vigencia de algunos riesgos.

La economía guatemalteca mostrará un mayor dinamismo en 2014, impulsada por la demanda interna y las mejores perspectivas económicas para los principales socios comerciales.

El sistema bancario se mantiene sólido y solvente.

...SÍNTESIS

El Ministerio de Finanzas Públicas estima un déficit fiscal de 2.3% del PIB para 2014 (2.2% en 2013).

La política monetaria continúa con su disciplina orientada a mantener una inflación baja y estable.

Las reservas monetarias internacionales siguen en niveles récord.

En general, el país mantiene fundamentos macroeconómicos sólidos.

MUCHAS GRACIAS

Lic. Edgar B. Barquín
Presidente
Banco de Guatemala



ESCUELA BANCARIA DE
GUATEMALA

ASOCIACION BANCARIA
DE GUATEMALA

*"Bangueros Educando en
Administración Bancaria y Financiera"*

ENERO 2014, GUATEMALA

www.ebg.edu.gt