

GUATEMALA

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En 2016 el PIB de Guatemala creció un 3,1% en términos reales, por debajo del 4,1% alcanzado el año anterior. Esta desaceleración se debió a una menor demanda externa y a una reducción del gasto público, lo que fue contrarrestado parcialmente por un mayor consumo privado debido al incremento en los flujos de las remesas familiares, el aumento real de los salarios mínimos y un mayor acceso al crédito para el consumo. La inflación interanual llegó a un 4,2% en diciembre (3,1% a finales de 2015), dentro del rango meta del banco central (entre un 3% y un 5%). El déficit fiscal del gobierno central fue del 1,1% del PIB, inferior al registrado en 2015 (un 1,4% del PIB), como consecuencia, sobre todo, de los esfuerzos por contener el gasto. Después de seis años de déficit de la cuenta corriente, en 2016 el saldo fue superavitario (1,3% del PIB), gracias a la reducción de la factura petrolera y el fuerte dinamismo de las remesas. De acuerdo con los datos de la tercera ronda de la Encuesta Nacional de Empleo e Ingresos, la tasa de desempleo abierto se redujo levemente de un 2,7% en noviembre de 2015 a un 2,4% en noviembre de 2016.

En enero de 2016 el candidato del partido Frente de Convergencia Nacional (FCN-Nación), Jimmy Morales, asumió el cargo de Presidente de la República por un período de cuatro años. Entre las políticas prioritarias para su administración destacan las reformas a la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT), la lucha contra la corrupción —con el apoyo de la Comisión Internacional contra la Impunidad en Guatemala (CICIG), creada en virtud de un acuerdo entre las Naciones Unidas y el Gobierno de Guatemala— y mejoras en materia de desarrollo social, relacionadas especialmente con la educación y la salud.

Según las proyecciones de la CEPAL, en 2017 la actividad económica registrará una expansión del 3,4%. Se espera que el impulso en el crecimiento económico esté vinculado a una mejora de la demanda interna, un incremento del gasto público y una recuperación del dinamismo del sector externo. Esta cifra está dentro del rango de expectativas de crecimiento del Banco de Guatemala para este año (entre un 3,0% y un 3,8%). En lo que respecta a la inflación, para fines de 2017 el Banco de Guatemala prevé que cierre en torno al 4,5%, dentro del rango meta. Además, se estima que este año el déficit fiscal se incrementará levemente y alcanzará el 1,9% del PIB, gracias a aumentos en la ejecución del gasto público. En lo referente a la cuenta corriente, se prevé un déficit de hasta un 1% del PIB. Se espera que la tasa de desempleo se mantenga en alrededor del 3%.

2. La política económica

En 2016, al igual que en años anteriores, la política macroeconómica se centró en mantener la estabilidad económica, con énfasis en el cumplimiento de la meta de inflación que el banco central estableció en enero de 2013.

a) La política fiscal

La política fiscal se enfocó en contener el gasto, incrementar la recaudación tributaria y mejorar la transparencia de las finanzas públicas. El balance primario mostró un superávit equivalente al 0,4% del PIB (0,1% del PIB en 2015). Las finanzas públicas iniciaron el ejercicio fiscal 2016 con un

presupuesto vigente de 70.796 millones de quetzales, un monto equivalente al 13,6% del PIB, el presupuesto más bajo en los últimos 20 años. En abril de 2016 el presupuesto anual se amplió 250 millones de quetzales para la ejecución de recursos provenientes de donaciones externas y para la aplicación de la Ley de Extinción de Dominio, con la que se pretende combatir el crimen organizado y administrar los bienes obtenidos con fondos ilícitos.

Los ingresos públicos totales registraron un incremento real del 4,1% y alcanzaron un monto equivalente al 11% del PIB. En la misma línea, los ingresos tributarios se expandieron un 4,2% y se ubicaron en el equivalente al 10,4% del PIB (frente al 10,2% en 2015). La captación del impuesto sobre la renta (ISR) exhibió un aumento real de un 15,9%, gracias a los esfuerzos por fortalecer la SAT y la recaudación extraordinaria de impuestos por medios judiciales de intervención. La captación del impuesto al valor agregado (IVA) bajó un 0,4% en términos reales, sobre todo por la reducción del 6,3% en términos reales del monto recaudado por las importaciones.

Los gastos totales registraron un incremento real del 0,8% y alcanzaron un monto equivalente al 12,1% del PIB (12,3% en 2015). Los gastos de capital mostraron un descenso del 0,9% en términos reales, con una marcada caída en la inversión (-40,6%) debida al lento inicio de los proyectos de inversión en el contexto de un nuevo Gobierno, mientras que los gastos corrientes experimentaron un aumento real del 1,2%.

Para financiar el déficit, en 2016 se colocaron bonos del Tesoro en el mercado interno y se aprobaron préstamos externos de bancos multilaterales y créditos bilaterales. Se destaca la colocación en el mercado externo, en mayo de 2016, de 700 millones de dólares de eurobonos (monto equivalente a 5.407,90 millones de quetzales) a un plazo de diez años con una tasa de cupón del 4,50%.

En 2016 la deuda pública total bajó levemente a un 24,0% del PIB. La deuda pública interna creció un 6,5% interanual (un 2,0% en términos reales) y representó el 12,6% del PIB, en tanto que la deuda pública externa se situó en una cifra equivalente al 11,4% del PIB.

El ejercicio fiscal de 2017 se inició con un presupuesto equivalente al 13,8% del PIB y se prevé que el déficit fiscal se sitúe en el 1,9% del PIB a finales de año (justo por debajo del 2% considerado por las autoridades del banco central congruente con la estabilidad de la deuda pública). Según las cifras preliminares a mayo, los ingresos totales del gobierno central aumentaron un 0,3% en términos reales, mientras que los gastos totales crecieron (5,1%) gracias a los incrementos reales tanto de los gastos corrientes como de los gastos de capital (2,6% y 21,8%, respectivamente). A la misma fecha, el saldo de la deuda pública interna se ubicó en 69.531 millones de quetzales, monto un 5,9% superior al de finales de 2016, y el saldo de la deuda externa se ubicó en 7.859 millones de dólares, un 1,9% inferior al de diciembre del año anterior. Para el ejercicio fiscal 2017 se autorizó la emisión nueva de 10.864 millones de quetzales de bonos del tesoro y al 31 de mayo se había colocado el 45,8% del monto autorizado.

b) La política monetaria y cambiaria

La política monetaria en 2016 mantuvo una orientación acomodaticia, lo que se refleja en la estabilidad de la tasa de interés líder en el 3,0%, el mismo nivel registrado desde septiembre de 2015. La tasa de interés bancaria pasiva se mantuvo en torno al 5,5% durante todo el año en términos nominales, el mismo nivel que en 2015. La tasa de interés activa de préstamos registró un leve descenso, del 13,2% en promedio en 2015 al 13,1% en 2016. En 2016 el crédito bancario al sector privado sufrió una desaceleración notable y registró un crecimiento interanual del 5,9%, en comparación con un 12,8% en 2015. El crédito se concentró mayormente en el consumo, con un 36,7% del total, seguido por el comercio (22,4%) y los servicios (15,9%).

Durante el primer semestre de 2017, la Junta Monetaria del Banco de Guatemala mantuvo la tasa de interés líder en un 3%, cifra igual a la del cierre del año anterior. Por otra parte, a mayo de 2017 el crédito bancario al sector privado creció un 5,4% interanual, tasa que confirma que la desaceleración observada en 2016 continúa.

El tipo de cambio nominal a finales de diciembre de 2016 fue de 7,53 quetzales por dólar, lo que supone una apreciación del 1,2% en comparación con el mismo mes de 2015 (una apreciación real del 5,2%). El nivel de reservas monetarias internacionales netas (RIN) continúa reflejando una sólida posición externa del país; al final de diciembre estas reservas se situaron en 9.160 millones de dólares (monto equivalente a 6,4 meses de importaciones), lo que supuso un aumento interanual del 18,2%.

Debido a las variaciones en el tipo de cambio, influenciadas por el incremento de las entradas de remesas, los ahorros en la factura petrolera y las reducciones en el gasto público, la Junta Monetaria, a través de la resolución JM-123-2016 de diciembre de 2016, resolvió aumentar el número máximo de subastas adicionales de compra o venta de divisas a cinco por día, acción vigente a partir del 1 de enero de 2017. Además, en febrero de 2017 el Banco de Guatemala implementó ajustes operativos en la regla de participación en el mercado cambiario (referentes al horario de participación) e inició la captación temporal mediante subastas de depósitos a plazo en dólares, con miras a suavizar las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de mayo de 2017, el tipo de cambio nominal del quetzal frente al dólar (7,34 quetzales) mostró una apreciación nominal interanual del 3,5% (una apreciación real del 7,1%). A finales de mayo de 2017 el nivel de RIN fue de 9.916 millones de dólares, monto superior en 756 millones al de diciembre de 2016. Este aumento refleja principalmente la participación del Banco de Guatemala en el mercado cambiario. Hasta finales de junio de 2017, el banco central intervino en la compra de divisas por valor de 1.298 millones de dólares y la captación de 247,7 millones de dólares mediante depósitos a plazo.

c) Otras políticas

En mayo de 2016 entró en vigor la unión aduanera entre Guatemala y Honduras, que permite el libre tránsito de mercancías y personas. En diciembre se habilitó la primera aduana integrada en El Corinto. En enero de 2017, en el marco de la XV Ronda de Negociación de la Unión Aduanera, los países aprobaron el formato de la Factura y Declaración Única Centroamericana (FYDUCA), documento para la compra y tenencia legal de mercancías entre ambos, así como la lista de excepciones a la libre circulación de bienes.

En 2016 el Gobierno de Guatemala dio inicio, junto con los demás países centroamericanos, a las negociaciones de un tratado de libre comercio con la República de Corea. Aunque las negociaciones con el bloque de países centroamericanos finalizaron en noviembre de 2016, durante los primeros meses de 2017 Guatemala siguió en negociaciones con la República de Corea de manera bilateral, dada la falta de acuerdo en temas de acceso a mercados y reglas de origen. No obstante, ambas partes se han comprometido a redoblar esfuerzos para finalizar las negociaciones con miras a que el tratado entre en vigor en 2018.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

En 2016, por segundo año consecutivo, disminuyó el valor de las exportaciones e importaciones de bienes (2,1% y 3,6%, respectivamente, con respecto a 2015), a consecuencia, sobre

todo, de la caída de los precios de los principales productos comercializados. En términos de volumen, las exportaciones decrecieron un 0,3%, en tanto que su precio medio descendió un 1,3%. Las exportaciones tradicionales menguaron un 4,5% en valor (debido al menor volumen y precio internacional de productos como el azúcar), mientras que las no tradicionales disminuyeron un 1,3%. A pesar de la caída en la mayoría de los rubros, las exportaciones de productos de madera y sus manufacturas, frutas y sus preparados y camarón, pescado y langosta, entre otros, registraron una expansión. Los principales mercados de destino de las exportaciones en 2016 fueron los Estados Unidos (33,1% del total), Centroamérica (29,7%), la zona del euro (8,0%) y México (4,4%).

En cuanto a las importaciones, a pesar de que el volumen de bienes comprados al exterior aumentó un 4,9% interanual en 2016, su valor se redujo un 3,6%, debido a la caída de los precios medios de los principales bienes importados (-8,3%). En términos de valor, los bienes intermedios y de capital relacionados con el sector agrícola mostraron las mayores caídas (-19,5% y -11,4%, respectivamente).

El monto de inversión extranjera directa (IED) ascendió a 1.180,8 millones de dólares en 2016, un 3,3% por debajo del año anterior. Casi la mitad de la IED se destinó a comercio y electricidad (26% y 22,1%, respectivamente), la industria manufacturera recibió un 19,3% y el sector de las telecomunicaciones obtuvo un 13,3%. Los principales países de origen de la IED fueron los Estados Unidos (34,2% del total), Colombia (9,1%), México (6,7%) y España (6,1%).

Después de seis años de déficit de la cuenta corriente, en 2016 el saldo fue superavitario debido a una mejora en la balanza comercial y a mayores ingresos de divisas en concepto de remesas familiares. Estas últimas aumentaron un 13,9% en 2016 y se situaron en 7.160 millones de dólares (monto equivalente al 10,4% del PIB). Este aumento se asocia, entre otros factores, a la reducción del desempleo entre la comunidad hispana de los Estados Unidos y al envío de ahorros de los migrantes ante la incertidumbre generada por la política migratoria de dicho país.

En los primeros cuatro meses de 2017 el valor de las exportaciones creció un 10,3% con respecto al mismo período del año anterior, como resultado de un aumento en volumen (11,0%), mientras que los precios medios disminuyeron un 1,4%. En el mismo período, el valor de las importaciones se incrementó un 6,6%, como consecuencia de un aumento en el volumen de los bienes comprados en el exterior (7,9%). Por su parte, los precios medios cayeron levemente (1,0%). El Banco de Guatemala estima que al finalizar 2017 la variación interanual del valor acumulado de las exportaciones estará entre un 4% y un 7%, en tanto que el valor de las importaciones crecerá entre un 3,5% y un 6,5%. En lo referente a las remesas familiares, a finales de mayo de 2017 el ingreso de divisas alcanzó un monto de 3.329 millones de dólares, un 14,9% superior a la suma observada en el mismo período de 2016.

b) El crecimiento económico

En la primera mitad de 2016 el PIB creció a un ritmo promedio interanual del 3,3%, mientras que en el segundo semestre se observó una desaceleración del 2,8%. El crecimiento de la demanda interna respecto de 2015 (3,4%), aunque menor que el año anterior, estuvo impulsado principalmente por el consumo privado, que contribuyó 3,6 puntos porcentuales a la expansión del PIB. Este consumo se vio estimulado por el mayor ingreso de los hogares (sobre todo por las remesas familiares), el aumento real de los salarios mínimos y el incremento del nivel de crédito bancario al sector privado. La formación bruta de capital sufrió una desaceleración y aportó 0,4 puntos porcentuales al crecimiento de la actividad económica en su conjunto. El consumo público y las exportaciones netas, por el contrario, tuvieron un aporte negativo al crecimiento del PIB.

Por sectores, a excepción de la explotación de minas y canteras, todas las actividades económicas mostraron un crecimiento positivo en 2016, aunque solo la industria manufacturera y el suministro de electricidad y captación de agua registraron tasas mayores a las de 2015. Destaca el desempeño del sector de intermediación financiera, seguros y actividades auxiliares (que aumentó a un ritmo interanual del 8,1%), gracias al ascenso de las comisiones efectivas e intereses netos percibidos por los bancos y financieras y al aumento de los seguros. El sector de suministro de electricidad y captación de agua creció un 5,3%, impulsado por una mayor demanda de energía eléctrica. La industria manufacturera presentó un incremento de un 3,6%, impulsada por la demanda de alimentos, bebidas y tabaco, textiles y prendas de vestir, madera, papel, químicos y materiales de construcción. El comercio, por su parte, aumentó un 3,6%, debido a la expansión del consumo privado, que influyó en el aumento del volumen de importaciones.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) en serie tendencia-ciclo muestra que en los primeros cuatro meses de 2017 la actividad económica creció a una tasa interanual del 3,6%, superior a la registrada en abril de 2016 (2,7%). En esta evolución influyó positivamente el dinamismo de los sectores de comercio, intermediación financiera, seguros y actividades auxiliares, y servicios privados.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La inflación interanual llegó a un 4,2% en diciembre (3,1% a finales de 2015), cifra que está dentro del rango de la meta del banco central (de entre el 3% y el 5%). El incremento interanual de los precios al consumidor se explicó principalmente por una combinación de alzas de los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas (particularmente de las hortalizas y legumbres), y aumentos en el precio medio de los energéticos, derivados de la reversión de los precios internacionales bajos del petróleo y sus derivados en la segunda mitad del año.

De acuerdo con la información recopilada por la Encuesta Nacional de Empleo e Ingresos, la tasa de desempleo abierto total bajó levemente a un 2,4% en noviembre de 2016 (en comparación con el 2,7% de noviembre de 2015). La tasa global de participación de la población económicamente activa se ubicó en un 60,9%, cifra ligeramente menor a la observada en noviembre de 2015 (61,1%). De acuerdo con el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS), en 2016 el número de afiliados a puestos formales de trabajo era de 1.300.001 personas, un 2,6% más que en 2015. Este aumento correspondió principalmente a los sectores de transporte, almacenamiento y comunicaciones (10,2%), comercio (4,2%), manufactura y minas (4,1%), y agricultura (1,9%). Por su parte, el número de afiliados en el sector de la construcción mostró una reducción en términos interanuales del 11,5%.

En 2016 los sectores agrícola y no agrícola tuvieron un salario mínimo diario de 81,87 quetzales, lo que supone un crecimiento nominal del 4% (0,9% real) con respecto a 2015. En el mismo período, el salario diario en el sector de maquila también se incrementó un 3,5% (0,4% real), con lo que se situó en 74,89 quetzales. De conformidad con el Acuerdo Gubernativo número 288-2016, a partir de enero de 2017 en los sectores agrícola y no agrícola rige un nuevo salario mínimo diario de 86,90 quetzales, lo que supone un crecimiento nominal del 6,1% (2% real) con respecto a 2016. El salario diario en el sector de maquila también se incrementó un 6,1% nominal (2% real), con lo que se situó en 79,48 quetzales. Ambos incrementos se situaron por encima de la tasa de inflación.

En términos interanuales, en mayo de 2017 el ritmo inflacionario llegó a un 3,9% (cifra inferior al 4,4% del mismo mes del año anterior). Se vio impulsado, sobre todo, por el alto costo de los alimentos y las bebidas no alcohólicas (que registraron un incremento del 7,6% interanual) y los aumentos en las divisiones de transporte y recreación, que se situaron en un 3,0% y un 2,9%, respectivamente. El mayor costo del transporte se debió al ascenso del precio medio del petróleo y sus

derivados como consecuencia del aumento de los precios internacionales y de la reducción progresiva en el subsidio a la tarifa de electricidad por parte del Instituto Nacional de Electrificación (INDE).

Cuadro 1
GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 a/ |
|---|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | Tasas de variación anual b/ | | | | | | | | |
| Producto interno bruto total | 3,3 | 0,5 | 2,9 | 4,2 | 3,0 | 3,7 | 4,2 | 4,1 | 3,1 |
| Producto interno bruto por habitante | 1,0 | -1,6 | 0,7 | 2,0 | 0,8 | 1,6 | 2,1 | 2,1 | 1,1 |
| Producto interno bruto sectorial | | | | | | | | | |
| Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 0,9 | 3,8 | -0,2 | 5,0 | 4,9 | 4,7 | 3,2 | 3,2 | 3,1 |
| Explotación de minas y canteras | -4,3 | 3,3 | 3,5 | 18,4 | -19,3 | 3,5 | 46,7 | 8,5 | -10,6 |
| Industrias manufactureras | 2,0 | -0,9 | 3,3 | 3,0 | 3,3 | 3,5 | 3,2 | 3,5 | 3,6 |
| Electricidad, gas y agua | 1,6 | 0,7 | 5,1 | 5,6 | 6,4 | 5,2 | 5,0 | 4,5 | 5,3 |
| Construcción | -0,5 | -10,8 | -11,5 | 2,4 | 0,8 | 1,7 | 4,4 | 3,4 | 1,8 |
| Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles | 2,6 | -1,5 | 3,6 | 3,7 | 3,0 | 3,2 | 3,8 | 5,6 | 3,5 |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 14,6 | 2,5 | 2,9 | 4,8 | 3,1 | 2,9 | 3,0 | 3,3 | 2,8 |
| Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas | 5,7 | 2,9 | 3,4 | 4,1 | 4,6 | 4,9 | 4,6 | 6,0 | 4,4 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 5,2 | 6,9 | 6,8 | 4,4 | 4,4 | 4,8 | 2,6 | 2,6 | 2,3 |
| Producto interno bruto por tipo de gasto | | | | | | | | | |
| Gasto de consumo final | 5,0 | 1,1 | 3,9 | 3,7 | 3,4 | 3,9 | 4,1 | 5,1 | 3,5 |
| Consumo del gobierno | 11,3 | 14,3 | 7,8 | 4,1 | 5,8 | 5,6 | 5,9 | -0,1 | -2,4 |
| Consumo privado | 4,3 | -0,3 | 3,4 | 3,6 | 3,1 | 3,7 | 3,9 | 5,8 | 4,2 |
| Formación bruta de capital | -19,5 | -17,9 | 7,3 | 16,4 | 1,8 | -1,0 | 5,2 | 9,1 | 2,8 |
| Exportaciones de bienes y servicios | -0,2 | -2,7 | 6,1 | 3,0 | 1,8 | 6,7 | 8,0 | 3,9 | 1,7 |
| Importaciones de bienes y servicios | -5,7 | -7,8 | 10,0 | 7,0 | 8,0 | -0,8 | 7,0 | 9,3 | 3,3 |
| Inversión y ahorro c/ | Porcentajes de PIB | | | | | | | | |
| Formación bruta de capital | 16,4 | 13,1 | 13,9 | 15,2 | 15,0 | 14,0 | 13,7 | 13,6 | 12,9 |
| Ahorro nacional | 12,8 | 13,8 | 12,6 | 11,9 | 12,4 | 11,5 | 11,6 | 13,5 | 14,2 |
| Ahorro externo | 3,6 | -0,7 | 1,4 | 3,4 | 2,6 | 2,5 | 2,1 | 0,2 | -1,3 |
| Balanza de pagos | Millones de dólares | | | | | | | | |
| Balanza de cuenta corriente | -1 414 | 273 | -563 | -1 599 | -1 310 | -1 351 | -1 230 | -96 | 909 |
| Balanza de bienes | -5 575 | -3 348 | -4 271 | -4 963 | -5 735 | -6 176 | -6 064 | -5 557 | -5 184 |
| Exportaciones FOB | 7 846 | 7 295 | 8 536 | 10 519 | 10 103 | 10 183 | 10 992 | 10 824 | 10 580 |
| Importaciones FOB | 13 421 | 10 643 | 12 807 | 15 482 | 15 838 | 16 359 | 17 056 | 16 381 | 15 764 |
| Balanza de servicios | 75 | -43 | -140 | -278 | -104 | -224 | -203 | -340 | -303 |
| Balanza de renta | -840 | -962 | -1 098 | -1 491 | -1 115 | -1 064 | -1 408 | -1 399 | -1 569 |
| Balanza de transferencias corrientes | 4 926 | 4 626 | 4 946 | 5 134 | 5 645 | 6 113 | 6 445 | 7 199 | 7 965 |
| Balanzas de capital y financiera d/ | | | | | | | | | |
| Inversión extranjera directa neta | 738 | 574 | 782 | 1 009 | 1 205 | 1 262 | 1 282 | 1 104 | 1 070 |
| Otros movimientos de capital | 1 009 | -374 | 458 | 796 | 603 | 792 | 20 | -532 | -587 |
| Balanza global | | | | | | | | | |
| Balanza global | 333 | 473 | 677 | 206 | 499 | 702 | 73 | 475 | 1 392 |
| Variación en activos de reserva e/ | -333 | -473 | -677 | -206 | -499 | -702 | -73 | -475 | -1 392 |
| Otros indicadores del sector externo | | | | | | | | | |
| Tipo de cambio real efectivo (índice 2005=100) f/ | 91,2 | 94,4 | 93,5 | 89,5 | 88,3 | 87,2 | 83,3 | 77,9 | 73,4 |
| Relación de precios del intercambio de bienes (índice 2010=100) | 92,6 | 100,5 | 100,0 | 99,1 | 93,7 | 91,8 | 92,3 | 89,3 | 92,3 |
| Transferencia neta de recursos (millones de dólares) | 906 | -762 | 142 | 313 | 693 | 989 | -105 | -827 | -1 086 |
| Deuda externa bruta total (millones de dólares) | 11 163 | 11 248 | 12 026 | 14 021 | 15 339 | 17 307 | 19 530 | 20 385 | 20 955 |

Cuadro 1 (conclusión)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 a/ |
|--|---|------|------|------|------|------|------|------|---------|
| Empleo | Tasas anuales medias | | | | | | | | |
| Tasa de desempleo abierto g/ | ... | ... | 4,8 | 3,1 | 4,0 | 3,8 | 4,0 | 3,2 | 3,4 |
| Precios | Porcentajes anuales | | | | | | | | |
| Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre) | 9,4 | -0,3 | 5,4 | 6,2 | 3,4 | 4,4 | 2,9 | 3,1 | 4,2 |
| Variación del tipo de cambio nominal (promedio anual) | -1,2 | 7,4 | -1,0 | -3,4 | 0,6 | 0,3 | -1,6 | -1,0 | -0,7 |
| Variación de la remuneración media real | -2,6 | 0,1 | 2,8 | 0,4 | 4,0 | -0,1 | 2,5 | 3,4 | -2,0 |
| Tasa de interés pasiva nominal h/ | 5,2 | 5,6 | 5,5 | 5,3 | 5,3 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,5 |
| Tasa de interés activa nominal i/ | 13,4 | 13,8 | 13,3 | 13,4 | 13,5 | 13,6 | 13,8 | 13,2 | 13,1 |
| Gobierno central | Porcentajes de PIB | | | | | | | | |
| Ingresos totales | 12,0 | 11,1 | 11,2 | 11,6 | 11,6 | 11,6 | 11,5 | 10,8 | 11,0 |
| Ingresos tributarios | 11,3 | 10,3 | 10,4 | 10,9 | 10,8 | 11,0 | 10,8 | 10,2 | 10,4 |
| Gastos totales | 13,6 | 14,2 | 14,5 | 14,4 | 14,0 | 13,8 | 13,4 | 12,3 | 12,1 |
| Gastos corrientes | 9,2 | 10,1 | 10,4 | 10,5 | 10,7 | 10,8 | 10,5 | 10,1 | 10,0 |
| Intereses | 1,4 | 1,4 | 1,5 | 1,5 | 1,5 | 1,6 | 1,4 | 1,6 | 1,5 |
| Gastos de capital | 4,5 | 4,1 | 4,1 | 4,0 | 3,3 | 3,0 | 2,9 | 2,2 | 2,1 |
| Resultado primario | -0,3 | -1,7 | -1,8 | -1,3 | -0,9 | -0,6 | -0,4 | 0,1 | 0,4 |
| Resultado global | -1,6 | -3,1 | -3,3 | -2,8 | -2,4 | -2,1 | -1,9 | -1,4 | -1,1 |
| Deuda del gobierno central | 19,9 | 22,8 | 24,0 | 23,7 | 24,3 | 24,6 | 24,3 | 24,2 | 24,0 |
| Interna | 8,7 | 9,9 | 11,0 | 12,1 | 11,9 | 11,6 | 12,7 | 12,6 | 12,6 |
| Externa | 11,1 | 12,9 | 13,0 | 11,5 | 12,4 | 12,9 | 11,6 | 11,6 | 11,4 |
| Moneda y crédito | Porcentajes del PIB, saldos a fin de año | | | | | | | | |
| Crédito interno | 32,9 | 32,9 | 32,8 | 33,9 | 35,9 | 37,0 | 38,6 | 39,6 | 38,9 |
| Al sector público | 9,6 | 12,2 | 12,7 | 13,2 | 7,4 | 8,0 | 8,8 | 8,4 | 7,6 |
| Al sector privado | 27,3 | 25,3 | 23,8 | 23,7 | 31,7 | 32,6 | 33,0 | 34,4 | 34,3 |
| Otros | -4,0 | -4,6 | -3,8 | -2,9 | -3,1 | -3,6 | -3,2 | -3,2 | -3,0 |
| Base monetaria | 9,7 | 10,3 | 10,2 | 10,1 | 10,4 | 10,2 | 10,3 | 10,6 | 11,3 |
| Dinero (M1) | 16,1 | 16,2 | 16,4 | 15,8 | 16,0 | 15,4 | 15,4 | 15,8 | 15,6 |
| M2 | 32,2 | 33,5 | 34,1 | 33,4 | 34,6 | 35,0 | 35,4 | 36,5 | 36,6 |
| Depósitos en moneda extranjera | 11,0 | 12,7 | 12,5 | 11,4 | 11,4 | 12,1 | 11,9 | 11,6 | 11,1 |

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Sobre la base de cifras en moneda nacional a precios constantes de 2001.

c/ Sobre la base de los valores calculados en moneda nacional expresados en dólares corrientes.

d/ Incluye errores y omisiones.

e/ El signo menos (-) indica aumento de los activos de reserva.

f/ Promedio anual, ponderado por el valor de las exportaciones e importaciones de bienes.

g/ Total urbano. Nueva medición a partir de 2011; los datos no son comparables con la serie anterior.

h/ Promedio ponderado de las tasas pasivas en moneda nacional.

i/ Promedio ponderado de las tasas activas en moneda nacional.

Cuadro 2
GUATEMALA: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

| | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| | Trim.1 | Trim.2 | Trim.3 | Trim.4 | Trim.1 | Trim.2 | Trim.3 | Trim.4 | Trim.1 | Trim.2 a/ |
| Producto interno bruto total (variación respecto del mismo trimestre del año anterior) b/ | 5,0 | 3,6 | 4,0 | 4,0 | 2,9 | 3,7 | 2,6 | 3,0 | 3,0 | ... |
| Reservas internacionales brutas (millones de dólares) | 7 684 | 7 696 | 7 564 | 7 579 | 7 684 | 8 358 | 8 932 | 9 076 | 9 252 | 9 854 c/ |
| Tipo de cambio real efectivo (índice 2005=100) d/ | 78,9 | 79,0 | 77,3 | 76,2 | 74,6 | 75,0 | 72,9 | 71,3 | 70,3 | 69,9 c/ |
| Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses) | 2,4 | 2,4 | 1,9 | 3,1 | 4,3 | 4,4 | 4,6 | 4,2 | 4,0 | 3,9 c/ |
| Tipo de cambio nominal promedio (quetzales por dólar) | 7,6 | 7,7 | 7,7 | 7,6 | 7,7 | 7,7 | 7,6 | 7,5 | 7,4 | 7,3 |
| Tasas de interés nominales (medias de porcentajes anualizados) | | | | | | | | | | |
| Tasa de interés pasiva e/ | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,5 | 5,4 | 5,4 f/ |
| Tasa de interés activa g/ | 13,5 | 13,2 | 13,1 | 13,1 | 13,1 | 13,1 | 13,1 | 13,1 | 13,1 | 13,1 f/ |
| Tasa de interés interbancaria | 3,8 | 3,4 | 3,2 | 3,0 | 3,3 | 3,5 | 3,6 | 3,0 | 3,0 | 3,0 c/ |
| Tasa de política monetaria | 3,7 | 3,4 | 3,2 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 |
| Emisión de bonos internacionales (millones de dólares) | - | - | - | - | - | 700 | - | - | 500 | 830 c/ |
| Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior) | 12,0 | 13,0 | 11,8 | 11,2 | 10,4 | 6,7 | 3,3 | 4,0 | 3,9 | ... |
| Crédito vencido respecto del crédito total (porcentajes) | 1,3 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | 1,6 | 2,0 | 2,1 | 2,2 | 2,4 c/ |

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Sobre la base de cifras en moneda nacional a precios constantes de 2001.

c/ Datos al mes de mayo.

d/ Promedio trimestral, ponderado por el valor de las exportaciones e importaciones de bienes.

e/ Promedio ponderado de las tasas pasivas en moneda nacional.

f/ Datos al mes de abril.

g/ Promedio ponderado de las tasas activas en moneda nacional.