



■ Boletín Económico ■

ABRIL 2019



FUNDESA

Fundación para el Desarrollo de Guatemala

Reporte de los principales indicadores de la economía durante *marzo y abril 2019*



INFLACIÓN

Inflación al baja en marzo

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) presentó una **variación interanual de 4.17%** en marzo 2019, superior en 0.03 puntos porcentuales al registrado en marzo 2018 (4.14%), mientras que la **variación mensual** fue de -0.04%, inferior en 0.27 puntos porcentuales al registrado en marzo 2018, cuando esta llegó a 0.23%. La **inflación acumulada** durante los primeros tres meses del año fue de 1.44%, superior en 1.81 puntos a la registrada durante el mismo período del 2018. La **inflación anual** está dentro del rango de la meta prevista de inflación por la Junta

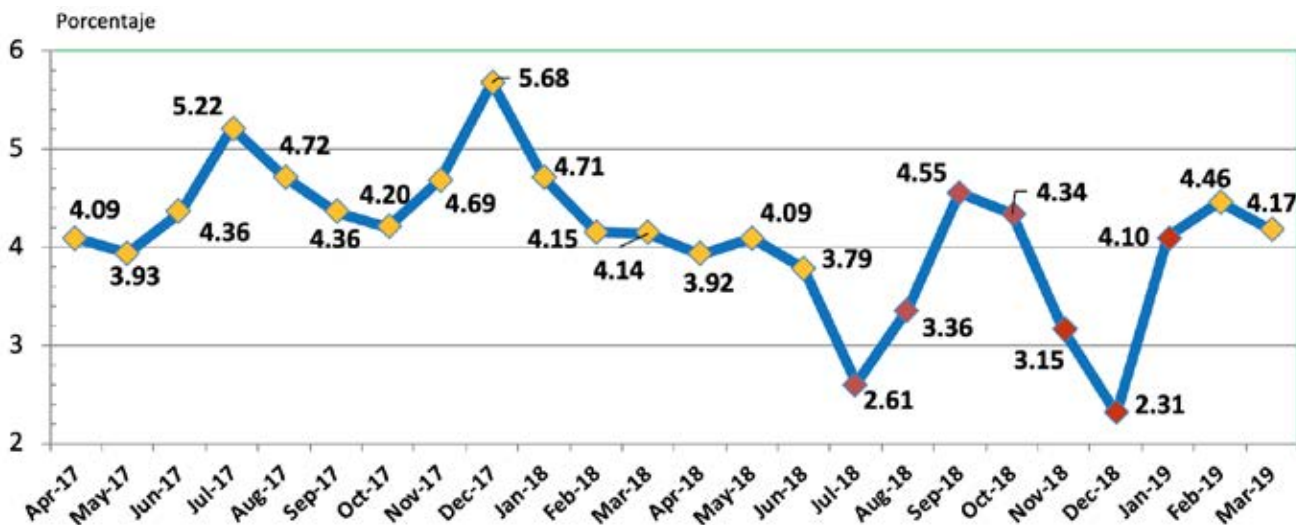
Monetaria para el año 2019, que establece un valor central de 4% y un rango variable entre 3% y 5% (ver **gráfica 1**).

El nivel de inflación que se registró en marzo (-0.04%) se debe principalmente a una disminución importante en las divisiones de **recreación** (0.92%), **alimentos** (0.30%) y **vestuario** (0.22%), aunque también se registraron aumentos en las divisiones de **transporte** (1.34%), **bebidas alcohólicas** (0.60%) y **salud** (0.40%).

GRÁFICA 1

Inflación hasta el 31 de marzo 2019

Variación interanual (ritmo inflacionario)* 2016-2018



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, INE, abril 2019.

*Tasa de variación del mes actual con respecto al mismo mes del año anterior.

PETRÓLEO

Precio del petróleo con alza en abril

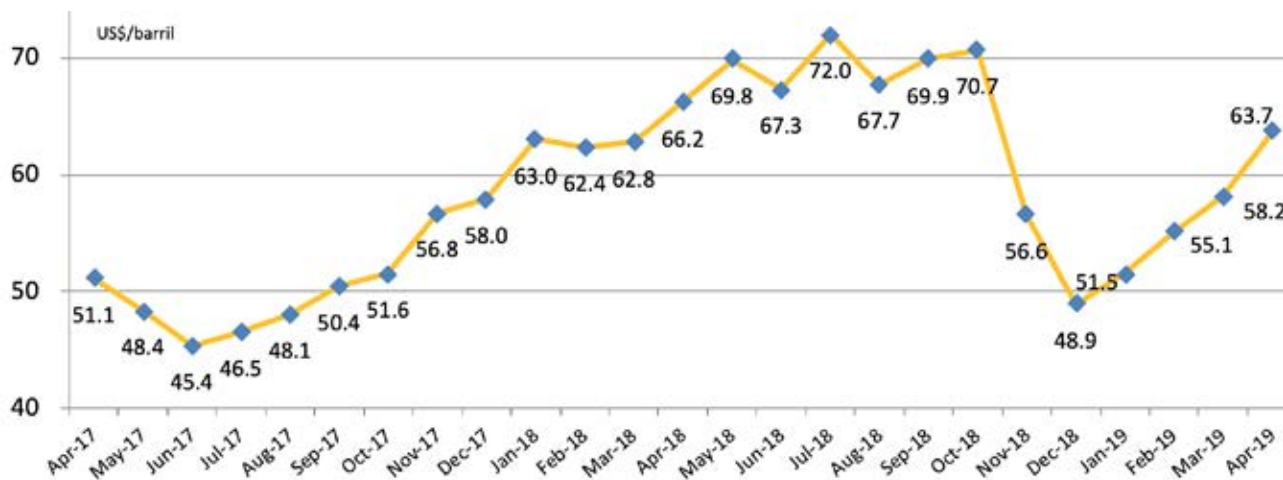
Los precios en el mercado nacional están determinados, en parte, por los precios internacionales del petróleo. El precio internacional del barril de petróleo¹ del mes de marzo 2019 registró un promedio de **US\$58.19** por barril, lo que supone un incremento de 5.67% respecto al mes pasado, y **una disminución de 7.30%** respecto a marzo 2018 (variación interanual), fecha en que el precio llegó a US\$62.77 por barril.

Por su parte, durante el transcurso del **mes de abril**, el precio del barril mantuvo una tendencia al alza, al promediar hasta el día 22 del mes un precio de **US\$63.72** por barril, lo que representa un incremento de 9.50% respecto al mes anterior y una disminución de 3.73% respecto al valor de abril 2018, fecha en que el precio se situó en US\$66.19 por barril.

¹ Bolsa de Valores de Nueva York (NYMEX), primera posición a futuro petróleo WTI.

GRÁFICA 2

Precio promedio internacional del petróleo (Hasta el 22 de abril del 2019)



Fuente: Bloomberg, precio WTI Crude Oil, primera posición a futuro, abril 2019.

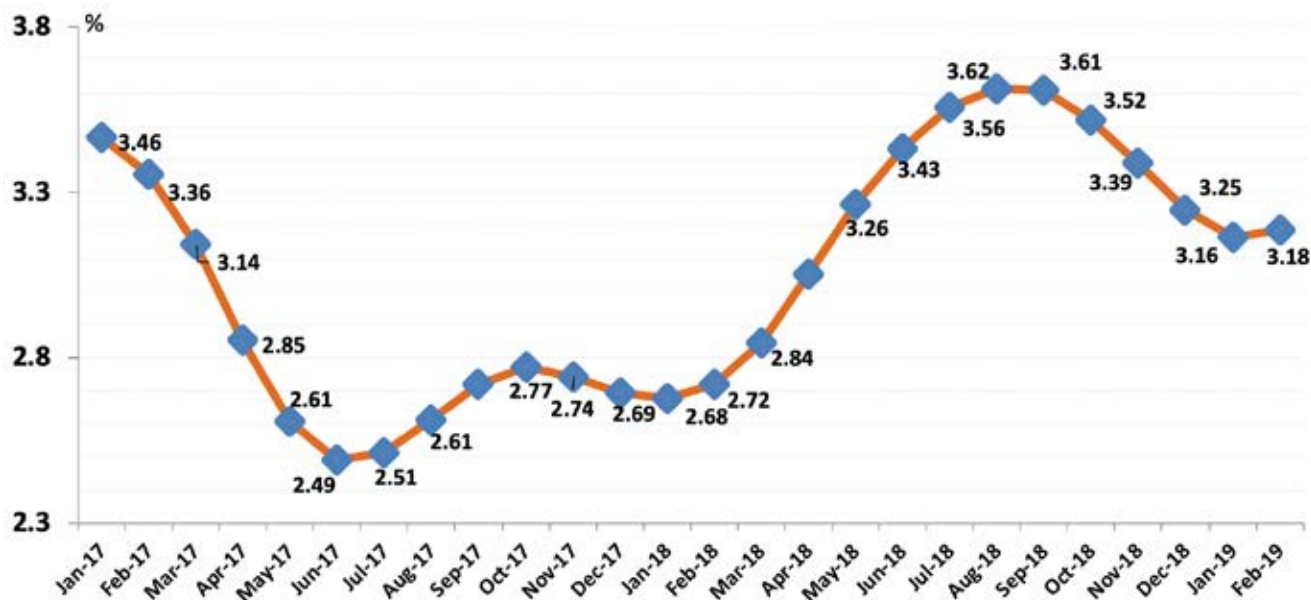
Dinamismo de la actividad económica estable

El Índice Mensual de Actividad Económica -IMAE-, elaborado por el Banco de Guatemala (BANGUAT), es un índice sintético cuyo fin es proporcionar una medida de la evolución de la actividad real de la economía en el corto plazo, el cual se ajusta a la metodología utilizada en las cuentas nacionales trimestrales y está compuesto por un conjunto de indicadores mensuales relacionados con la producción, las ventas, la estacionalidad y otras variables representativas de determinadas actividades económicas. El objetivo del IMAE es proporcionar una perspectiva cercana al comportamiento del PIB desde el enfoque de la producción.

De acuerdo con la metodología del BANGUAT, el cálculo publicado en abril 2019 que corresponde al IMAE de **febrero 2019**, registró una tasa de **crecimiento de 3.18%**, mayor en 0.46 puntos porcentuales con respecto a febrero 2018 (2.72%). Como se muestra en la **gráfica 3**, la tendencia observada durante 2018, fue de un alza en el indicador, desde enero hasta agosto, en que se muestra un mayor dinamismo de la actividad económica, manteniéndose la tendencia por ocho meses consecutivos, cuando hubo un cambio de tendencia para bajar por cinco meses consecutivos, incluyendo enero 2019, fecha en que pareciera haber un cambio de tendencia en el indicador.

El comportamiento anterior estuvo influenciado por la incidencia positiva que experimentaron, principalmente, las actividades económicas siguientes: “servicios privados”; “transporte, almacenamiento y comunicaciones”; “comercio al por mayor y al por menor”; e “industrias manufactureras”.

GRÁFICA 3
Índice Mensual de Actividad Económica -IMAE-*
(Porcentaje)



Fuente: Banco de Guatemala, abril 2019. *Índice tendencia-ciclo
 Muestra la variación del mes en estudio con respecto al mismo mes del año anterior

INGRESO DE DIVISAS

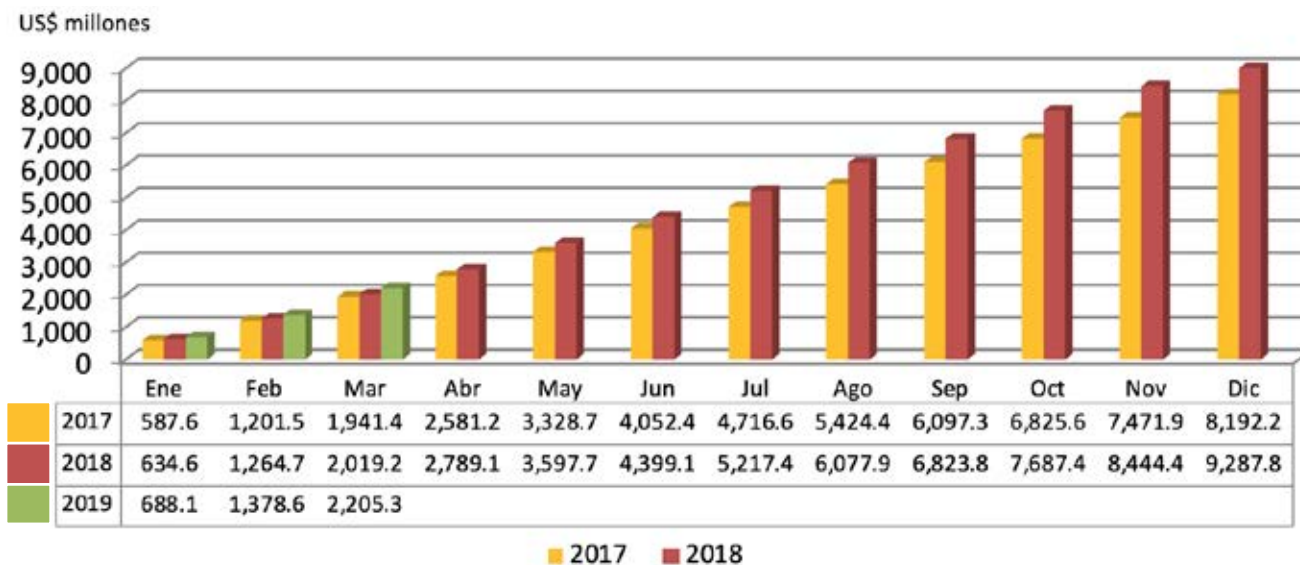
Sector Externo

El ingreso de divisas en concepto de remesas familiares durante marzo 2019 registró un monto de **US\$827 millones** (superior a marzo 2018 en US\$72 millones), que significa un incremento del 9.6%. El ingreso acumulado de divisas durante los primeros tres meses de 2019 fue de **US\$2,205 millones**, que significa un **9.2% de incremento**

interanual, crecimiento superior al observado durante el mismo período de 2018, en que llegó a 4% la variación interanual (ver *gráfica 4*). Se espera que para fin de año se logre un ingreso de divisas de alrededor de US\$10,100 millones.

GRÁFICA 4

Ingreso acumulado de divisas por remesas familiares Enero 2017 a marzo 2019



Fuente: Banco de Guatemala, en base al mercado institucional de divisas, hasta el 31 de marzo de 2019

TIPO DE CAMBIO

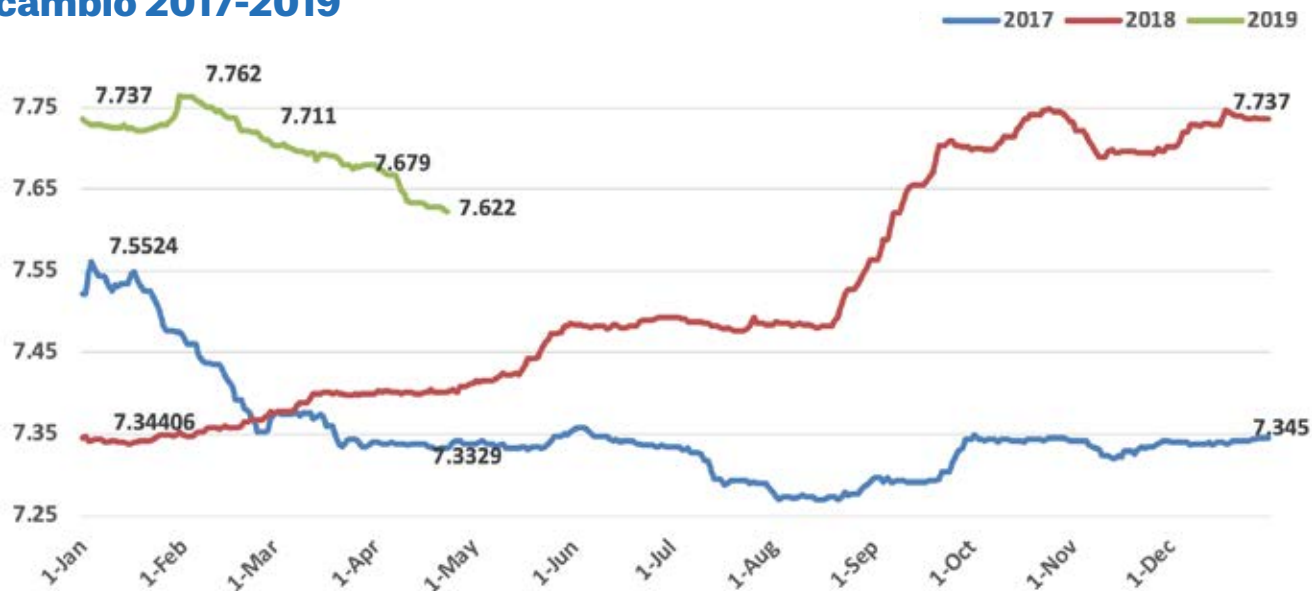
El tipo de cambio a la baja en abril

Durante el mes de marzo, el tipo de cambio de referencia nominal promedio ponderado mantuvo un valor de Q7.690 por dólar (ver **gráfica 5**), mientras que durante el mes de abril (hasta el día 23), se mantuvo en un promedio

de Q7.645 por dólar, manteniendo un promedio durante el año 2019 de Q7.704 por dólar, mostrando una tendencia a la baja con respecto a principios de año.

GRÁFICA 5

Tipo de cambio 2017-2019



Fuente: BANGUAT, tipo de cambio de referencia nominal promedio ponderado *hasta el 23 de abril 2019

TURISMO Y VIAJES

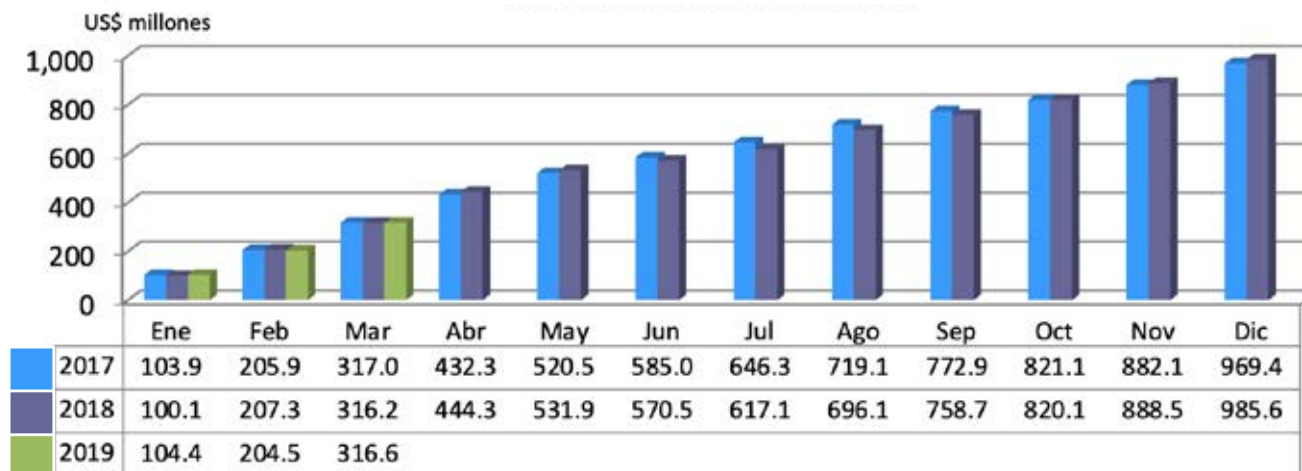
El ingreso de divisas por turismo y viajes

Durante marzo 2019 registró un monto de US\$112 millones, superior en 3% respecto a marzo 2018. El monto acumulado hasta el 31 de marzo fue de **US\$316.6 millones**, que representa un monto similar al del mismo

período del 2018, como se muestra en la **gráfica 6**. Por otra parte, durante el mes de abril 2019, hasta el día 18, se registró un ingreso de divisas de US\$78.6 millones, monto superior en 5% al del mismo período del 2018.

GRÁFICA 6

Ingreso acumulado de divisas por turismo y viajes Enero 2017 a marzo 2019



Fuente: Banco de Guatemala, en base al mercado institucional de divisas, hasta el 31 de marzo de 2019

C O M E R C I O E X T E R I O R

El ingreso de divisas por exportaciones

El ingreso de divisas por exportaciones acumulado hasta el tercer mes de 2019, registró un ingreso de **US\$1,868 millones, que representa una disminución del 5.1%** con respecto a lo registrado durante marzo 2018, explicado en buena medida por las caídas en las exportaciones de azúcar (-29.7%), café (-27.6%) y productos alimenticios (-21.2%). Por otra parte, como se muestra en la **tabla 1**, se observa un incremento en exportaciones en algunos productos tradicionales como cardamomo y banano, así como frutas y sus preparados; verduras y legumbres; productos de vidrio; camarón, pescado y langosta; minerales; productos metálicos; y tabaco en rama, miel de purga, caucho natural, entre otros.

Por otro lado, también se muestra un menor dinamismo significativo en las exportaciones de artículos de vestuario; níquel; productos químicos; productos alimenticios, entre otros. En cuanto a las exportaciones a Centroamérica, éstas muestran un leve incremento, al reportar un ingreso de divisas por US\$697 millones hasta marzo de este año, que representa un 2.2% más respecto a 2018.

TABLA 1

**Ingreso de divisas por exportaciones y variación interanual
(millones de US\$)**

Producto	1 al 31 de marzo	1 al 31 de marzo	Diferencia	
	2018	2019	Absoluta	Relativa
Banano	191.64	215.72	24.08	12.6%
Café	256.97	185.99	-70.98	-27.6%
Cardamomo	140.68	177.33	36.65	26.1%
Azúcar	244.64	172.00	-72.64	-29.7%
Frutas y sus preparados	85.16	97.67	12.50	14.7%
Otros	81.25	57.94	-23.30	-28.7%
Productos químicos	53.81	46.28	-7.53	-14.0%
Productos alimenticios	49.76	39.20	-10.56	-21.2%
Verduras y legumbres	34.87	33.60	-1.27	-3.6%
Flores, plantas, semillas y raíces	31.23	30.35	-0.88	-2.8%
Miel de purga (melazas)	16.44	24.35	7.91	48.1%
Caucho natural	14.51	16.41	1.90	13.1%
Productos de vidrio	6.48	13.38	6.90	106.6%
Artículos de vestuario	17.67	12.96	-4.71	-26.7%
Productos metálicos	12.82	9.00	-3.83	-29.8%
Ajonjolí	5.12	8.19	3.08	60.1%
Petróleo	7.86	8.01	0.15	1.9%
Madera y manufacturas	7.07	6.24	-0.83	100.0%
Tabaco en rama y manufacturas	3.68	6.10	2.41	65.5%
Minerales	7.90	5.03	-2.87	-36.3%
Tejidos, hilos e hilazas	1.68	1.98	0.30	17.6%
Aceites esenciales	1.72	1.73	0.00	0.2%
Camarón, pescado y langosta	5.07	0.79	-4.28	-84.4%
Miel de abejas	0.78	0.37	-0.41	-52.1%
Níquel	6.41	0.01	-6.41	-99.9%
CENTROAMÉRICA	681.87	697.14	15.27	2.2%
TOTAL	1,967.09	1,867.75	-99.34	-5.1%

Fuente: BANGUAT, Balanza Cambiaria mensual, abril 2019.

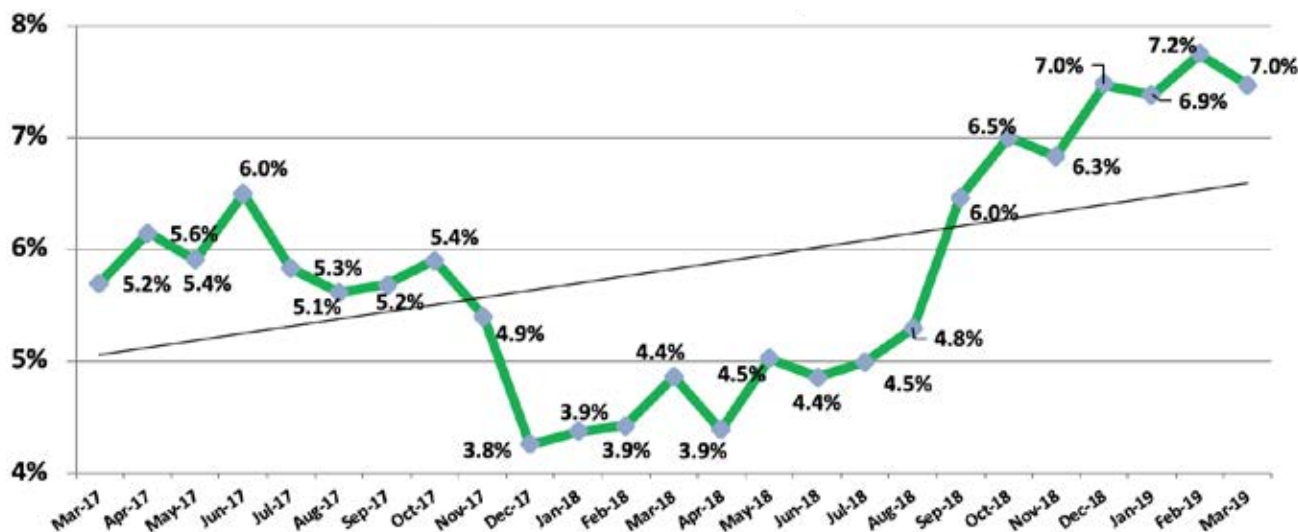
OTRAS VARIABLES

El crédito bancario al sector privado

El crédito bancario al sector privado constituye la principal fuente de financiamiento de la actividad económica, la cual es viable mediante el proceso de intermediación financiera realizado por el sector bancario. A finales de marzo 2019, el crédito bancario registró un **saldo de Q203,100.80 millones**, que incluye tanto los créditos otorgados en Quetzales como en Dólares.

Esta cifra refleja un **incremento del 7%** en relación al mes de marzo 2018 (variación interanual), lo que representa una tasa de crecimiento similar a la del mes anterior, luego de varios meses de crecimiento (con dos meses en que disminuyó), aunque significativamente mayor al de los últimos dos años, como se muestra en la **gráfica 7**.

GRÁFICA 7
Crédito Bancario al Sector Privado 2017-2019
(Variación interanual %)



Fuente: Banco de Guatemala, abril 2019

Recaudación tributaria aumenta 4.6% en marzo 2019

La recaudación de ingresos tributarios netos del gobierno central acumulada hasta marzo 2019 registró un monto de **Q14,995 millones**, Q666 millones más que durante el mismo período del 2018, que equivale a un 4.6% adicional. Durante estos tres meses, la recaudación neta no logró la meta establecida en el convenio entre el Ministerio de Finanzas y la SAT, en el cuál se estableció una meta de Q15,787 millones, que representa un 5% menos.

En comparación con cifras del año anterior, por una parte, la recaudación de impuestos internos (ISR/ IVA doméstico/ISO) en marzo aumentó un 2.4% y la de impuestos relacionados al comercio exterior (IVA/ aranceles) aumentó un 11.8%. Entre los impuestos internos, durante marzo, la recaudación del Impuesto sobre la Renta aumentó levemente (0.3%) y la del IVA doméstico aumentó 1.7%, mientras que el ISO incrementó un 2.8%.

En cuanto a los impuestos al comercio exterior, el rubro de derechos arancelarios tuvo un incremento de 11.7%, mientras que la recaudación del IVA sobre importaciones aumentó un 11.8%.

En cuanto a la participación por impuesto en la recaudación neta total, el rubro que más contribuye es el Impuesto sobre la Renta con un 34% de la recaudación (incluyendo el ISO), seguido del IVA doméstico con un 23.8% de la misma y el IVA importaciones con un 23.6%, representando entre los tres el 82% de la recaudación total, como se muestra en la **tabla 2**.

TABLA 2

**Recaudación de ingresos tributarios del gobierno central 2018-2019
(Hasta el 31 de marzo de cada año, en millones de Quetzales)**

DESCRIPCIÓN	2018	2019	Diferencia	
INGRESOS TRIBUTARIOS BRUTOS	15,006.0	15,698.1	692.1	4.6%
RECAUDACIÓN TRIBUTARIA SAT	14,846.5	15,583.3	736.7	5.0%
IMPUESTOS COMERCIO EXTERIOR	4,038.9	4,514.6	475.7	11.8%
Al Valor Agregado Importaciones	3,480.8	3,891.3	410.5	11.8%
Derechos Arancelarios	558.1	623.3	65.1	11.7%
IMPUESTOS INTERNOS	10,807.6	11,068.7	261.0	2.4%
Sobre la Renta	4,220.5	4,231.3	10.7	0.3%
De Solidaridad	1,133.2	1,164.7	31.5	2.8%
Impuestos Sobre el Patrimonio	5.2	9.2	4.0	76.3%
Al Valor Agregado Doméstico	3,852.7	3,916.7	63.9	1.7%
Sobre Distribución de Bebidas	187.7	199.6	11.9	6.3%
Sobre el Tabaco y sus productos	93.9	95.6	1.7	1.8%
Sobre Distribución de Petróleo y Derivados	812.5	920.8	108.3	13.3%
Sobre Distribución de Cemento	27.4	30.0	2.5	9.3%
Timbres Fiscales y Papel Sellado	117.1	112.7	4.4	-3.7%
Sobre Circulación de Vehículos	134.6	159.9	25.3	18.8%
Específico Primera Matricula Vehículos Terrestres	218.5	226.4	7.9	3.6%
Otros	1.7	1.7	0.0	-2.1%
RECAUDACIÓN OTRAS INSTITUCIONES	159.5	114.8	44.6	-28.0%
Regalías e Hidrocarburos Compartibles	81.3	31.5	49.8	-61.2%
Salida del País	78.2	83.3	5.1	6.6%
INGRESOS TRIBUTARIOS NETOS	14,328.8	14,994.5	665.6	4.6%
Ingresos tributarios brutos	15,006.0	15,698.1	692.1	4.6%
(-) Provisión para devolución del Crédito Fiscal	677.2	703.6	26.5	3.9%

Fuente: Portal SAT, Estadísticas Tributarias, abril 2019



10^a calle 3-17 zona 10, Edificio Aseguradora General, Nivel 5, Guatemala
PBX. 2331-5133 www.fundesa.org.gt / fspross@fundesa.org.gt

