



■ Boletín Económico ■

JUNIO 2019



FUNDESA

Fundación para el Desarrollo de Guatemala

Reporte de los principales indicadores de la economía durante *mayo y junio 2019*



INFLACIÓN

Inflación a la baja en mayo

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) presentó una **variación interanual de 4.54%** en mayo 2019, superior en 0.45 puntos porcentuales al registrado en mayo 2018 (4.09%), mientras que la **variación mensual** fue de 0.26%, inferior en 0.21 puntos porcentuales al registrado en mayo 2018, cuando esta llegó a 0.47%. La **inflación acumulada** durante los primeros cinco meses del año fue de 2.33%, superior en 2.18 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

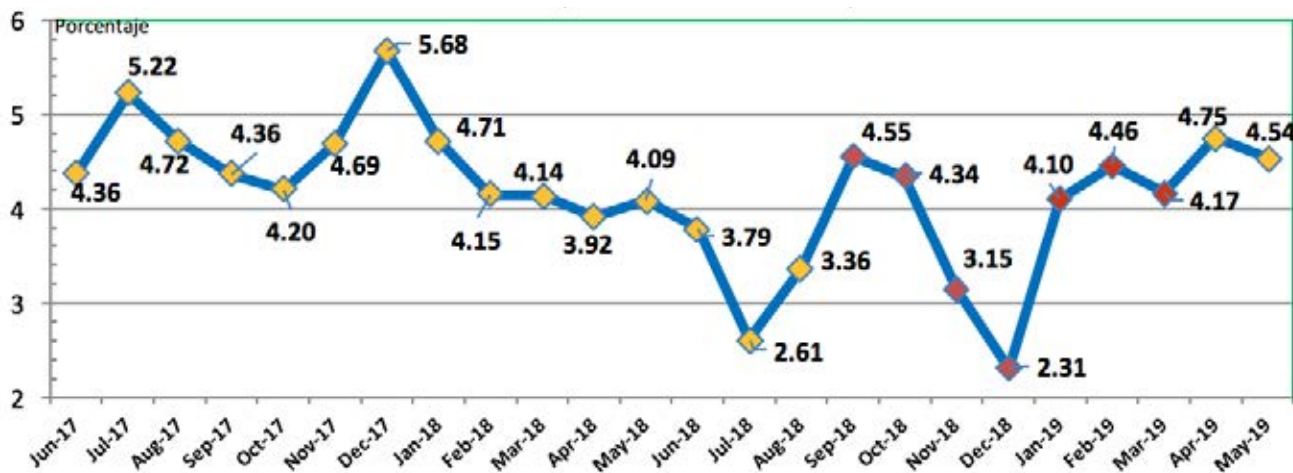
para el año 2019, que establece un valor central de 4% y un rango variable entre 3% y 5% (ver **gráfica 1**).

El nivel de inflación que se registró en mayo (0.26%) se debe principalmente a un incremento importante en las divisiones de **vivienda** (1.08%), **transporte** (0.66%) y **bienes y servicios diversos** (0.40%), aunque también se registraron disminuciones en las divisiones de **recreación** (-0.08%), **vestuario** (-0.04%) y **bebidas alcohólicas** (-0.03%).

GRÁFICA 1

Inflación hasta el 31 de mayo 2019

Variación interanual (ritmo inflacionario)* 2017-2018



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

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

PETRÓLEO

Precio del petróleo a la baja en junio

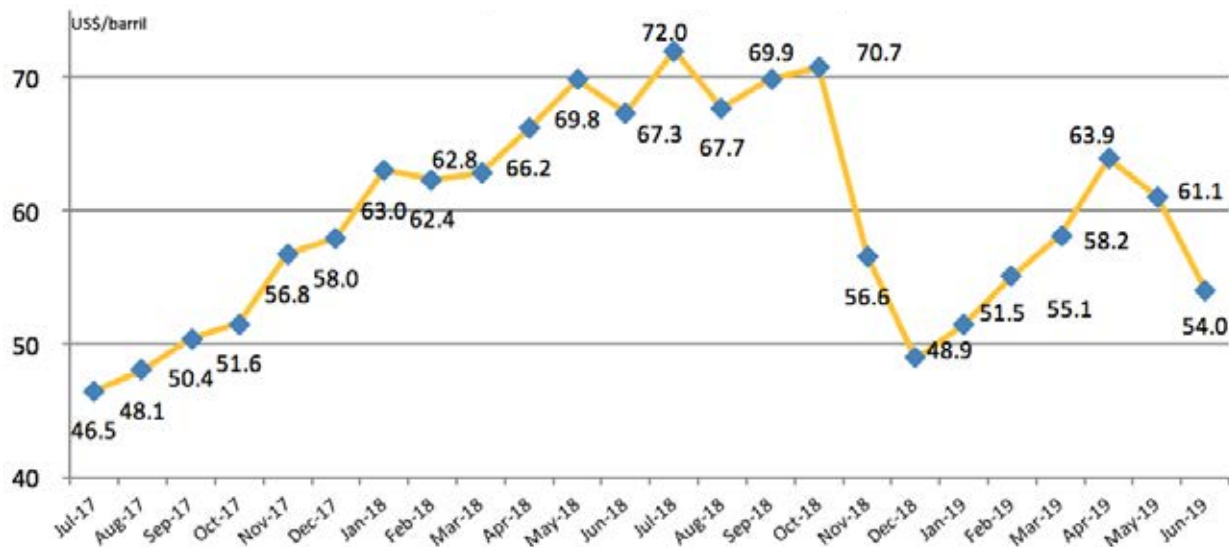
Los precios en el mercado nacional están determinados, en parte, por los precios internacionales del petróleo. El precio internacional del barril de petróleo del mes de mayo 2019 registró un promedio de **US\$61.05** por barril, lo que supone una **disminución de 4.45%** respecto al mes pasado, y una **disminución de 12.56%** respecto a mayo 2018 (variación interanual), fecha en que el precio llegó a US\$69.82 por barril.

Por su parte, durante el transcurso del **mes de junio**, el precio del barril mantuvo una tendencia a la baja, al promediar hasta el día 25 del mes un precio de **US\$54.03** por barril, lo que representa una disminución de 11.5% respecto al mes anterior y una disminución de 19.74% respecto al valor de junio 2018, fecha en que el precio se situó en US\$67.32 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 25 de junio del 2019)



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

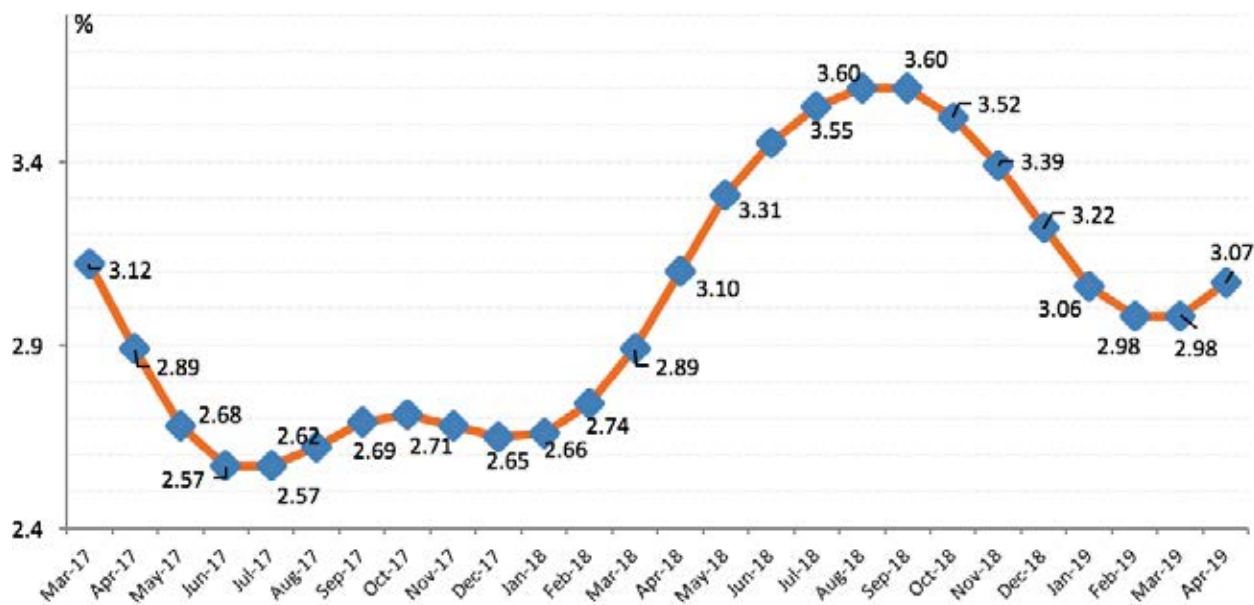
Dinamismo de la actividad económica con alza leve

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 mayo 2019 que corresponde al IMAE de **abril 2019**, registró una tasa de **crecimiento de 3.07%**, menor en 0.03 puntos porcentuales con respecto a abril 2018 (3.10%). Como se muestra en la **gráfica 3**, la tendencia observada durante 2018, fue de un alza en el indicador, desde enero hasta septiembre, mes en que se muestra un mayor dinamismo de la actividad económica, manteniéndose la tendencia por nueve meses consecutivos, cuando hubo un cambio de tendencia para bajar por cinco meses consecutivos, hasta febrero 2019, mes 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: “industrias manufactureras”; “comercio al por mayor y al por menor”; “servicios privados”; e “intermediación financiera, seguros y actividades auxiliares”.

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



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

INGRESO DE DIVISAS

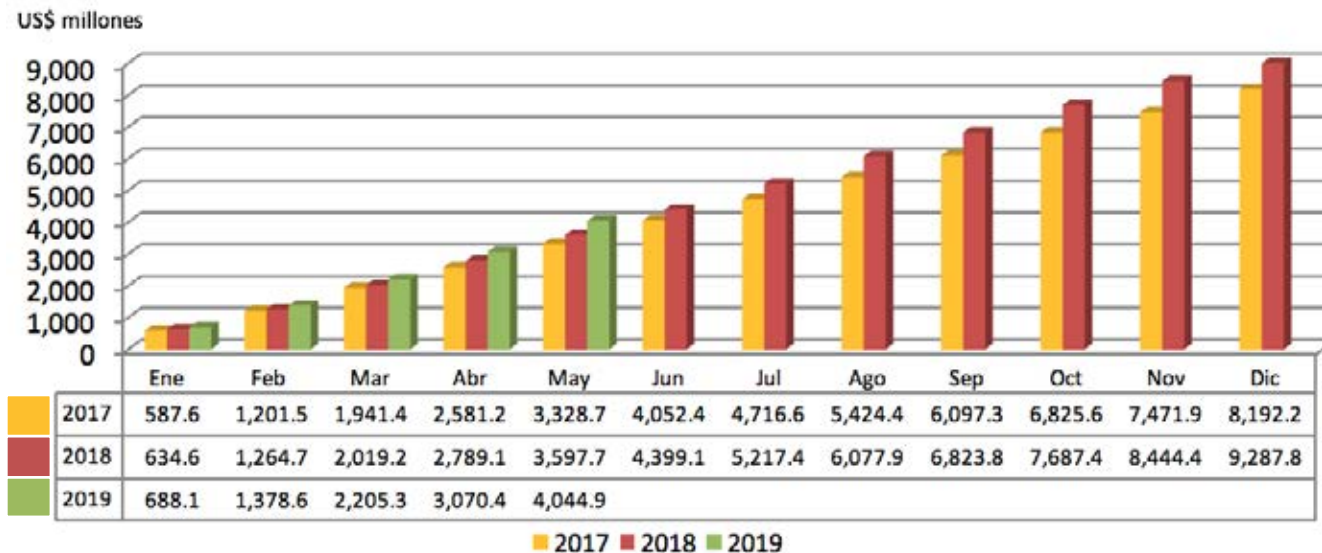
Sector Externo

El ingreso de divisas en concepto de remesas familiares durante mayo 2019 registró un monto de **US\$974.5 millones** (superior a mayo 2018 en US\$165 millones), que significa un incremento del 20.5%. El ingreso acumulado de divisas durante los primeros cinco meses de 2019 fue de **US\$4,045 millones**, que significa un **12.4% de**

incremento interanual, crecimiento superior al observado durante el mismo período de 2018, en que llegó a 8% la variación interanual (ver **gráfica 4**). Se espera que para fin de año se logre un ingreso de divisas de alrededor de US\$10,200 millones.

GRÁFICA 4

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



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

TIPO DE CAMBIO

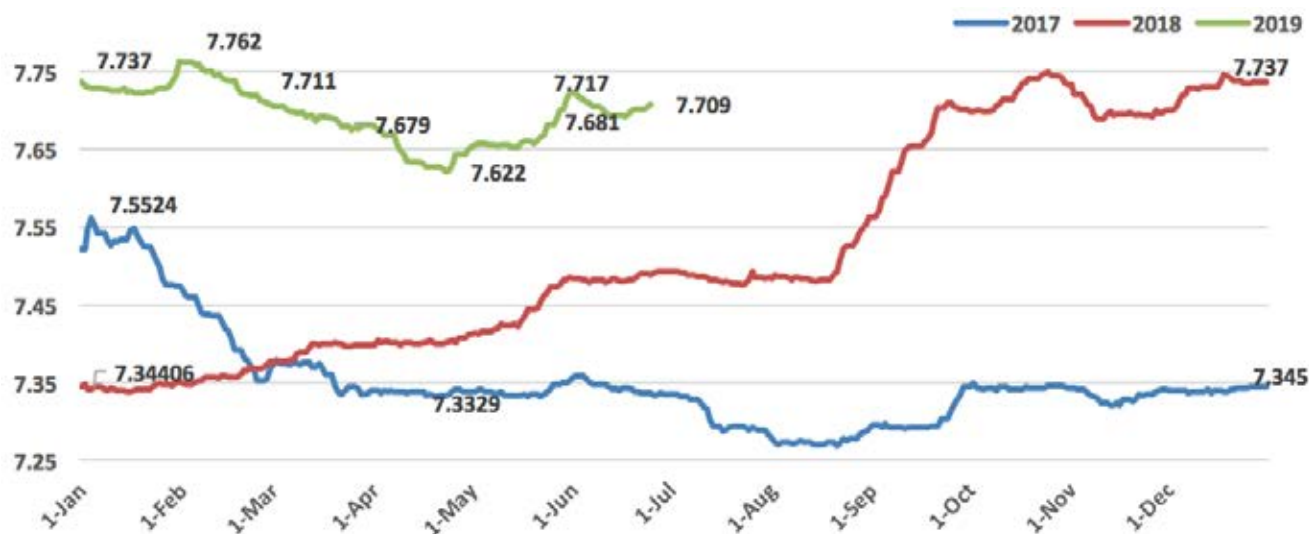
El tipo de cambio con leve alza en junio

Durante el mes de mayo, el tipo de cambio de referencia nominal promedio ponderado mantuvo un valor de Q7.668 por dólar (ver **gráfica 5**), mientras que durante el mes de junio (hasta el día 25), se mantuvo en un promedio de

Q7.704 por dólar, manteniendo un promedio durante el año 2019 de Q7.695 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 25 de junio 2019

TURISMO Y VIAJES

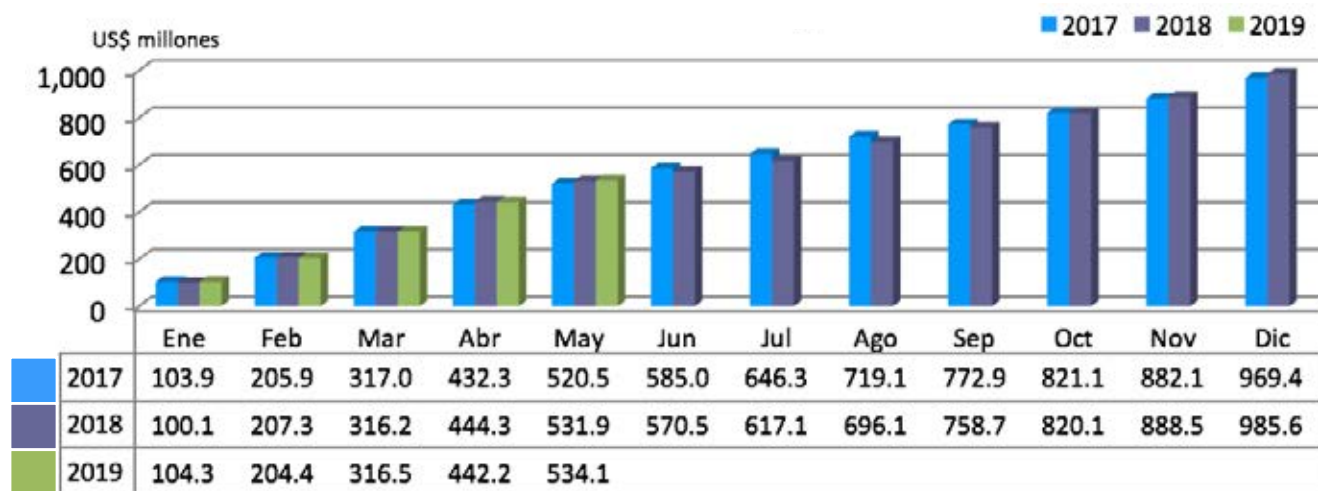
El ingreso de divisas por turismo y viajes

Durante mayo 2019 registró un monto de **US\$92 millones**, superior en 5% respecto al mes de mayo 2018. El monto acumulado hasta el 31 de mayo fue de US\$534.1 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 junio 2019, hasta el día 13, se registró un ingreso de divisas de US\$29 millones, monto superior en 67% al del mismo período del 2018.

GRÁFICA 6

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



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

COMERCIO EXTERIOR

El ingreso de divisas por exportaciones

En cuanto al comercio exterior, el ingreso de divisas por exportaciones acumulado hasta mayo 2019, registró un ingreso de **US\$3,198 millones, que representa un monto similar** al registrado hasta mayo 2018. Sin embargo, se muestran variaciones en los distintos rubros principalmente caídas en las exportaciones de azúcar (-22%), café (-13%), productos alimenticios (-18%) y artículos de vestuario (-1%). Por otra parte, como se muestra en la **tabla 1**, se observa un incremento en exportaciones en algunos productos tradicionales como cardamomo (+48%) y banano (+14%), así como frutas y sus preparados; productos de vidrio; minerales; 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 níquel y productos químicos; entre otros. En cuanto a las exportaciones a Centroamérica, éstas muestran un leve incremento, al reportar un ingreso de divisas por US\$1,147 millones hasta mayo de este año, que representa un 1.5% más respecto a mayo 2018.

TABLA 1

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

Producto	1 al 30 de mayo	1 al 30 de mayo	Diferencia	
	2018	2019	Absoluta	Relativa
Banano	323.02	366.57	43.56	13.5%
Café	420.67	364.52	-56.15	-13.3%
Cardamomo	207.25	306.79	99.54	48.0%
Azúcar	384.73	299.93	-84.81	-22.0%
Frutas y sus preparados	154.49	177.92	23.43	15.2%
Otros	118.84	97.45	-21.39	-18.0%
Productos químicos	92.15	79.82	-12.33	-13.4%
Productos alimenticios	85.08	69.68	-15.40	-18.1%
Verduras y legumbres	46.63	49.50	2.86	6.1%
Flores, plantas, semillas y raíces	48.81	47.04	-1.77	-3.6%
Miel de purga (melazas)	21.76	31.92	10.16	46.7%
Artículos de vestuario	29.59	29.39	-0.19	-0.7%
Caucho natural	26.39	27.54	1.14	4.3%
Productos de vidrio	12.46	19.86	7.39	59.3%
Productos metálicos	19.26	15.81	-3.45	-17.9%
Ajonjolí	6.07	13.52	7.46	122.9%
Madera y manufacturas	10.89	11.29	0.40	3.7%
Petróleo	14.88	11.05	-3.83	100.0%
Tabaco en rama y manufacturas	9.51	10.59	1.08	11.3%
Minerales	11.07	8.77	-2.30	-20.8%
Níquel	7.74	3.66	-4.08	-52.7%
Tejidos, hilos e hilazas	2.94	3.26	0.33	11.1%
Aceites esenciales	2.90	2.93	0.04	1.2%
Camarón, pescado y langosta	8.11	1.73	-6.38	-78.7%
Miel de abejas	1.15	0.77	-0.38	-32.7%
CENTROAMÉRICA	1,130.13	1,146.52	16.39	1.5%
TOTAL	3,196.52	3,197.83	1.31	0.0%

Fuente: BANGUAT, Balanza Cambiaria mensual junio 2019.

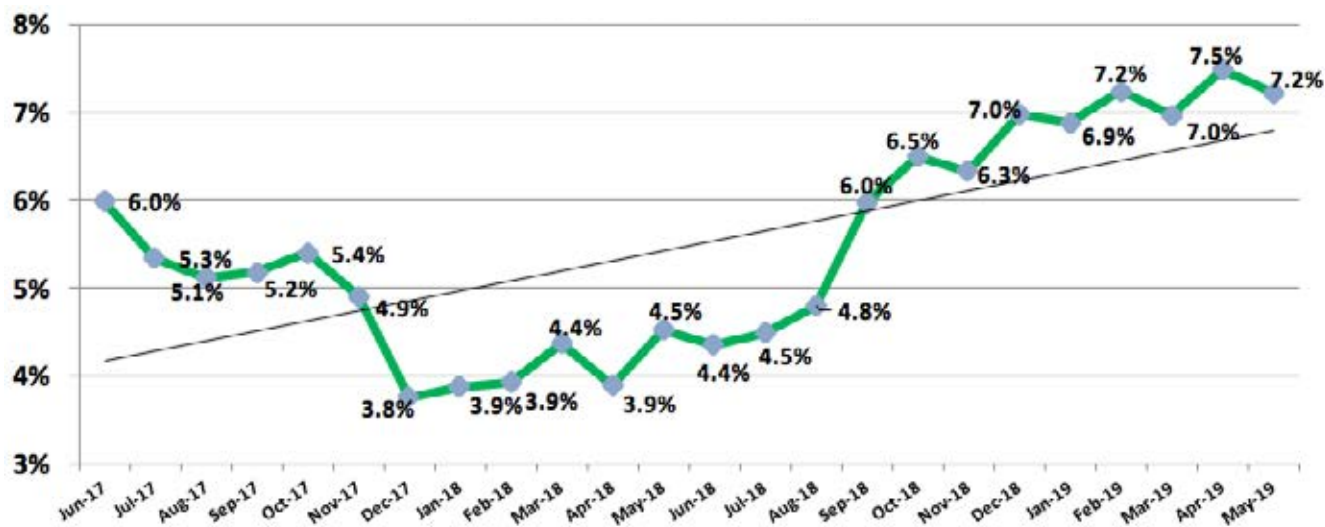
OTRAS VARIABLES

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 abril 2019, el crédito bancario registró **un saldo de Q205,200.80 millones**, que incluye tanto los créditos otorgados en Quetzales como en Dólares.

Esta cifra refleja un **incremento del 7.2%** en relación al mes de mayo 2018 (variación interanual), lo que representa una tasa de crecimiento inferior a la del mes anterior, lo que muestra la variabilidad en los últimos seis meses, aunque significativamente mayor al crecimiento del año anterior, como se muestra en la **gráfica 7**.

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



Fuente: Banco de Guatemala, junio 2019

Recaudación tributaria aumenta 4.6% en mayo 2019

La recaudación de ingresos tributarios netos del gobierno central acumulada hasta el 31 de mayo 2019 registró un monto de **Q25,821 millones**, Q1,136 millones más que durante el mismo período del 2018, que equivale a un 4.6% adicional. Durante estos cinco meses, la recaudación neta no logró la meta establecida en el convenio entre el Ministerio de Finanzas y la SAT, llegando a un 96% de la meta, equivalente a una brecha de Q1,068 millones.

En comparación con cifras del año anterior (variación interanual), por una parte, la recaudación de impuestos internos (ISR/IVA doméstico/ISO) en mayo aumentó un 3.6% y la de impuestos relacionados al comercio exterior (IVA/aranceles) aumentó un 8%. Entre los impuestos internos, durante mayo, la recaudación del Impuesto sobre la Renta aumentó levemente (1.1%) y la del IVA doméstico aumentó 4.7%, mientras que el ISO incrementó un 3.2%.

En cuanto a los impuestos al comercio exterior, el rubro de derechos arancelarios tuvo un incremento de 8.9%, mientras que la recaudación del IVA sobre importaciones aumentó un 7.9%.

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 36% de la recaudación (incluyendo el ISO), seguido del IVA doméstico con un 23% de la misma y el IVA importaciones con un 23.4%, 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 mayo de cada año, en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	2018	2019	Diferencia	
INGRESOS TRIBUTARIOS BRUTOS	25,815.4	27,005.4	1,190.0	4.6%
RECAUDACIÓN TRIBUTARIA SAT	25,574.3	26,807.4	1,233.1	4.8%
IMPUESTOS COMERCIO EXTERIOR	7,106.2	7,676.1	569.9	8.0%
Al Valor Agregado Importaciones	6,156.8	6,642.5	485.8	7.9%
Derechos Arancelarios	949.5	1,033.6	84.1	8.9%
IMPUESTOS INTERNOS	18,468.1	19,131.3	663.2	3.6%
Sobre la Renta	7,222.1	7,302.1	80.0	1.1%
De Solidaridad	2,253.4	2,326.1	72.7	3.2%
Impuestos Sobre el Patrimonio	11.1	14.1	2.9	26.2%
Al Valor Agregado Doméstico	6,208.2	6,500.3	292.1	4.7%
Sobre Distribución de Bebidas	322.1	352.7	30.5	9.5%
Sobre el Tabaco y sus productos	145.9	149.5	3.7	2.5%
Sobre Distribución de Petróleo y Derivados	1,421.4	1,576.5	155.1	10.9%
Sobre Distribución de Cemento	48.9	52.0	3.0	6.2%
Timbres Fiscales y Papel Sellado	193.1	185.4	7.7	-4.0%
Sobre Circulación de Vehículos	267.8	277.7	9.9	3.7%
Específico Primera Matrícula Vehículos Terrestres	366.7	389.1	22.4	6.1%
Otros	2.8	2.8	0.1	-1.9%
RECAUDACIÓN OTRAS INSTITUCIONES	241.1	198.1	43.0	-17.9%
Regalías e Hidrocarburos Compartibles	108.7	59.5	49.2	-45.2%
Salida del País	132.4	138.5	6.1	4.6%
INGRESOS TRIBUTARIOS NETOS	24,684.2	25,820.5	1,136.2	4.6%
Ingresos tributarios brutos	25,815.4	27,005.4	1,190.0	4.6%
(-) Provisión para devolución del Crédito Fiscal	1,131.2	1,185.0	53.8	4.8%

Fuente: Portal SAT, Estadísticas Tributarias, junio 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

