



BOLETÍN ECONÓMICO

MAYO



FUNDESA

Fundación para el Desarrollo de Guatemala

Reporte de los principales indicadores de la economía durante **abril y mayo 2020**

INFLACIÓN

Inflación al alza en abril

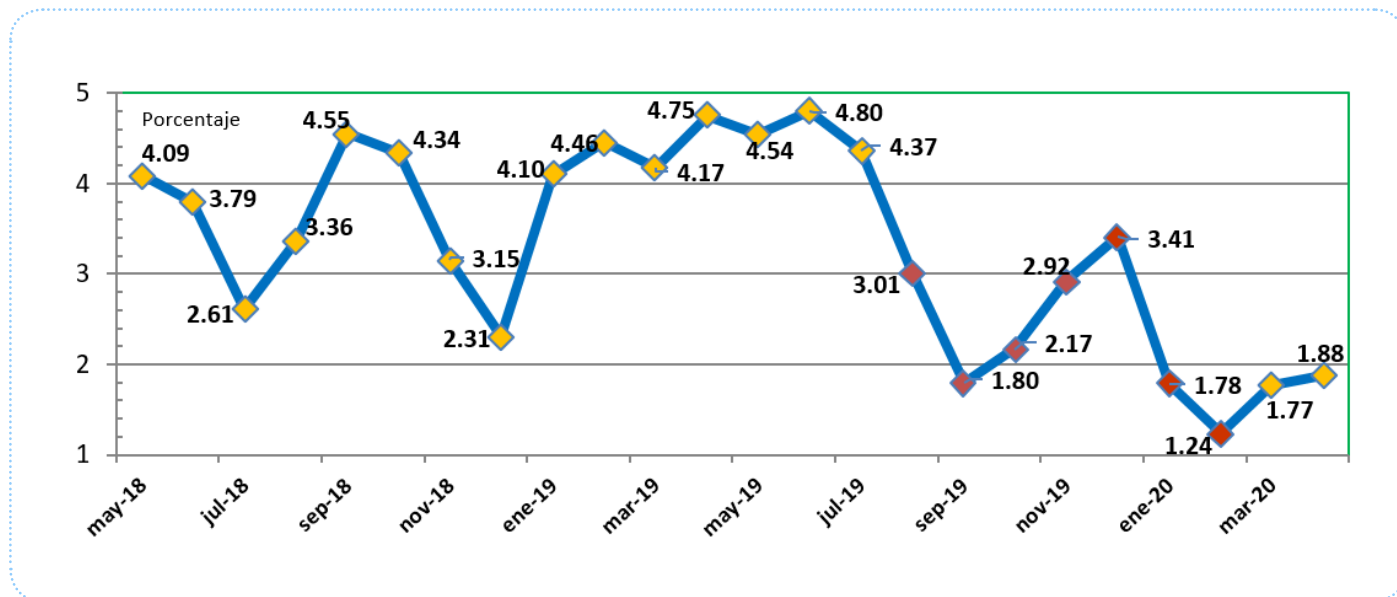
El Índice de Precios al Consumidor (IPC) presentó una **variación interanual de 1.88%** en abril 2020, inferior en 2.87 puntos porcentuales al registrado en abril 2019 (4.75%), mientras que la **variación mensual** fue de 0.71%, superior en 0.11 puntos porcentuales al registrado en abril, cuando esta llegó a 0.60%. La **inflación acumulada** hasta el cuarto mes del año fue de 0.55%, inferior en 1.51 puntos a la inflación acumulada registrada durante el mismo período del 2019. La **inflación anual** (1.88) se mantiene por debajo del rango previsto de inflación por la Junta Monetaria para 2020,

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 durante abril (0.71%) se debe principalmente a un incremento en el nivel de precios en las divisiones de **alimentos** (2.37%), **recreación** (0.11%), **bebidas alcohólicas** (0.10%), aunque también se registraron disminuciones significativas en las divisiones de **transporte** (-3.60%), **vivienda** (-0.03%), y **vestuario** (-0.02%).

GRÁFICA 1

Inflación hasta el 30 de abril 2020 Variación interanual (ritmo inflacionario)* 2018-2020



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, INE, mayo 2020

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

PETRÓLEO

Precio del petróleo al alza en mayo

Los precios en el mercado nacional están determinados, en parte, por los precios internacionales del petróleo.¹ El precio internacional del barril de petróleo del mes de abril 2020 registró un promedio de **US\$17.98** por barril, lo que supone una **disminución** de 40.5% respecto al mes pasado y **de 71.9%** respecto a abril 2019 (variación interanual), fecha en que el precio registró un monto de US\$63.89 por barril.

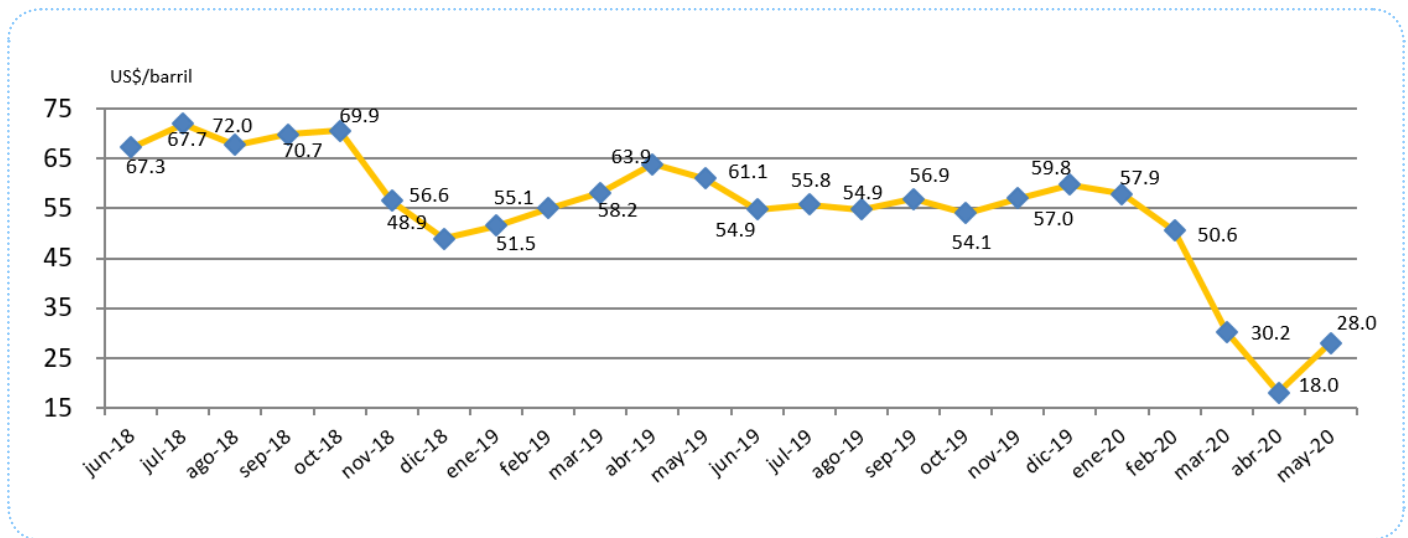
Por su parte, durante el transcurso del **mes de mayo**, el precio del barril se estabilizó, con una

tendencia al alza, al promediar hasta el día 28 un precio de **US\$28.01** por barril, lo que representa un incremento de 55.78% respecto al mes anterior y una disminución de 54.12% respecto al valor de mayo 2019, fecha en que el precio se situó en US\$61.1 por barril. Como se mencionó en el informe del mes anterior, los precios del petróleo se han visto presionados a la baja debido a la caída de la demanda mundial (provocada por la pandemia del COVID-19) y el aumento de la oferta (por la guerra de precios entre productores).

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

GRÁFICA 2

Precio promedio internacional del petróleo (Hasta el 28 de mayo 2020)



Fuente: Bloomberg, precio WTI Crude Oil, primera posición a futuro, mayo 2020.

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA - IMAE -

Dinamismo de la actividad económica a la baja

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.

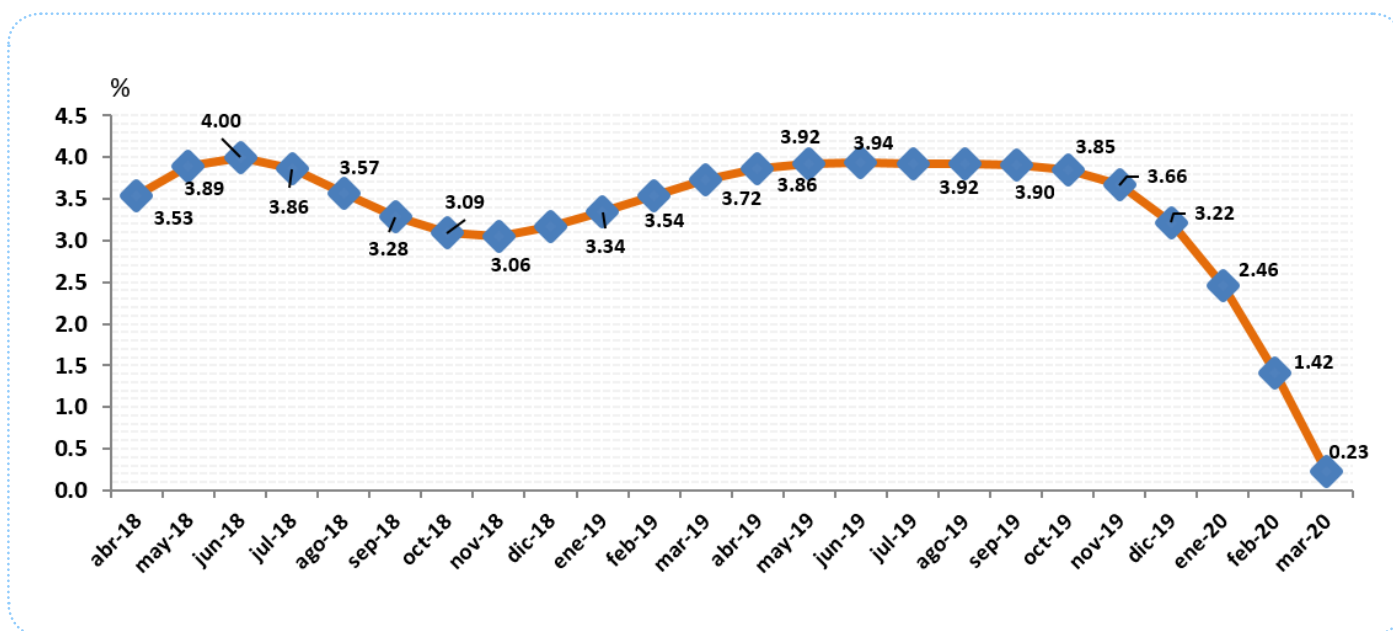
De acuerdo con la metodología del BANGUAT, el cálculo publicado en mayo 2020 que corresponde al IMAE de **marzo 2020**, registró una tasa de **crecimiento de 0.23%**, inferior en 3.31 puntos porcentuales con respecto a marzo 2019 (3.54%). Como se muestra en la **gráfica 3**, desde octubre

2019 se mostró un cambio en la tendencia del dinamismo de la actividad económica que se reflejó en la mayor parte de 2019, tendiendo hacia la baja en los primeros tres meses de 2020, especialmente a finales de marzo, cuando ya se aprecian los efectos de la desaceleración económica por la pandemia del COVID-19.

El comportamiento anterior estuvo influenciado por el por el comportamiento negativo de las actividades económicas siguientes: “industrias manufactureras”; “enseñanza”; “actividades de alojamiento y de servicio de comidas”; “comercio y reparación de vehículos”; “construcción; y, “otras actividades de servicios como las deportivas y recreativas, las artísticas y de entretenimiento y los servicios personales (lavanderías, peluquerías, salones de belleza, entre otros)”, las cuales tuvieron mayor incidencia en el IMAE.

GRÁFICA 3

Indice Mensual de Actividad Económica -IMAE-*
(Porcentaje)



Fuente: Banco de Guatemala, mayo 2020. *Indice tendencia-ciclo
Muestra la variación del mes en estudio con respecto al mismo mes del año anterior

SECTOR EXTERNO

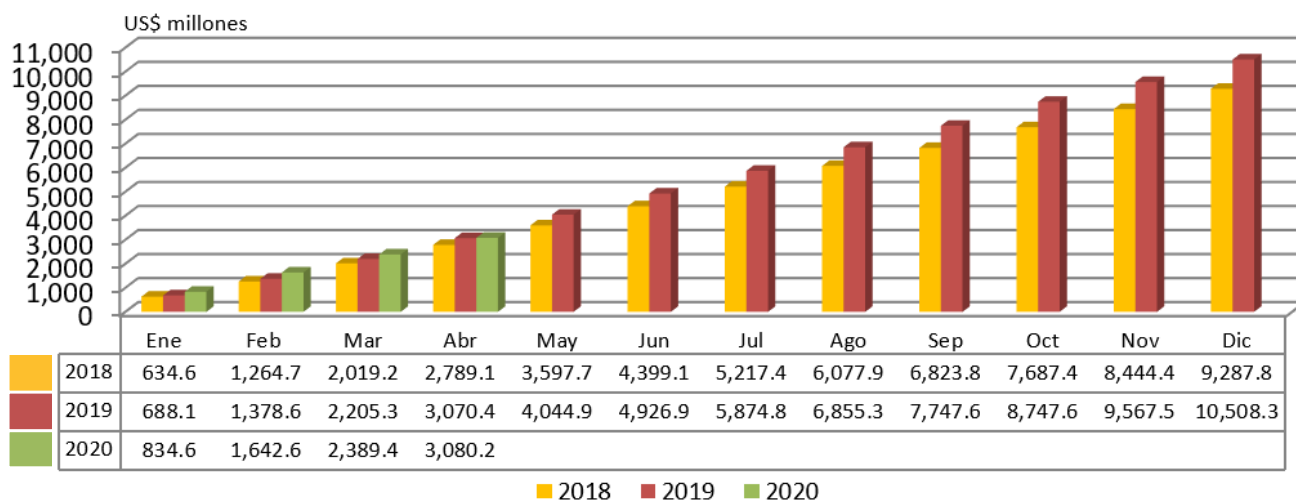
Ingreso de divisas por remesas cae en mayo

El ingreso de divisas en concepto de remesas familiares durante abril 2020 registró un monto de **US\$691 millones** (monto inferior al de abril 2019 en US\$174 millones), que significa una disminución del 20.2%. El ingreso acumulado durante los primeros cuatro meses de 2020 fue de US\$3,080 millones, que significa un incremento de **0.3%** de variación interanual (respecto a US\$3.070.45 en 2019), crecimiento que contrasta con el observado

durante el mismo período de 2019, en que llegó a **10.1%**. Por otra parte, el ingreso acumulado de divisas hasta el 21 de mayo fue de **US\$3,670 millones**, lo que representa una caída de 1.7% con respecto al mismo período del 2019. Debido al impacto del COVID-19, para fin de año se espera una reducción en el ingreso de divisas por remesas familiares de por lo menos 9%.

GRÁFICA 4

Ingreso acumulado de divisas por remesas familiares Enero 2018 a mayo 2020



Fuente: Banco de Guatemala, en base al mercado institucional de divisas, hasta el 21 de mayo de 2020.

TIPO DE CAMBIO

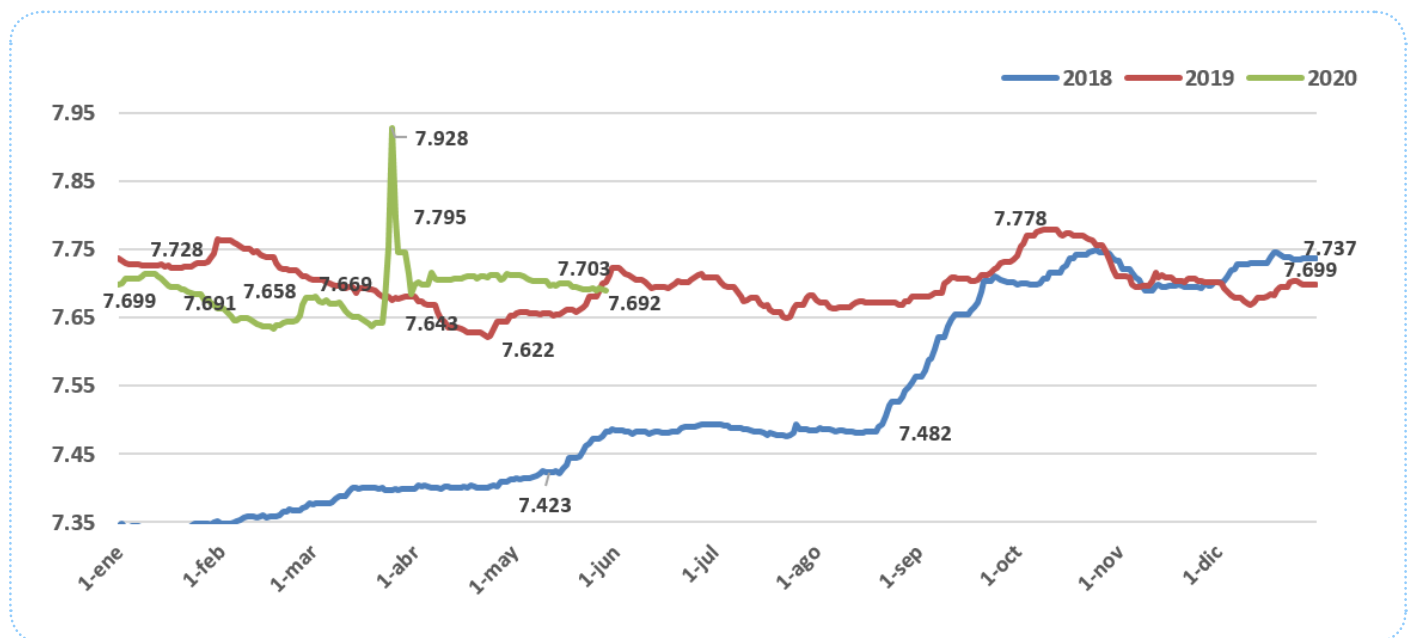
El tipo de cambio estable en mayo

Durante el mes de abril, el tipo de cambio de referencia nominal promedio ponderado mantuvo un valor de Q7.707 por dólar (ver **gráfica 5**), mientras que durante el mes de mayo (hasta el

día 28), se mantuvo en un promedio de Q7.700, manteniendo un promedio durante el año 2020 de Q7.688 por dólar, similar al tipo de cambio observado a principios de año.

GRÁFICA 5

Tipo de cambio 2018-2020



Fuente: BANGUAT, tipo de cambio de referencia nominal promedio ponderado *hasta 28 mayo 2020.

TURISMO Y VIAJES

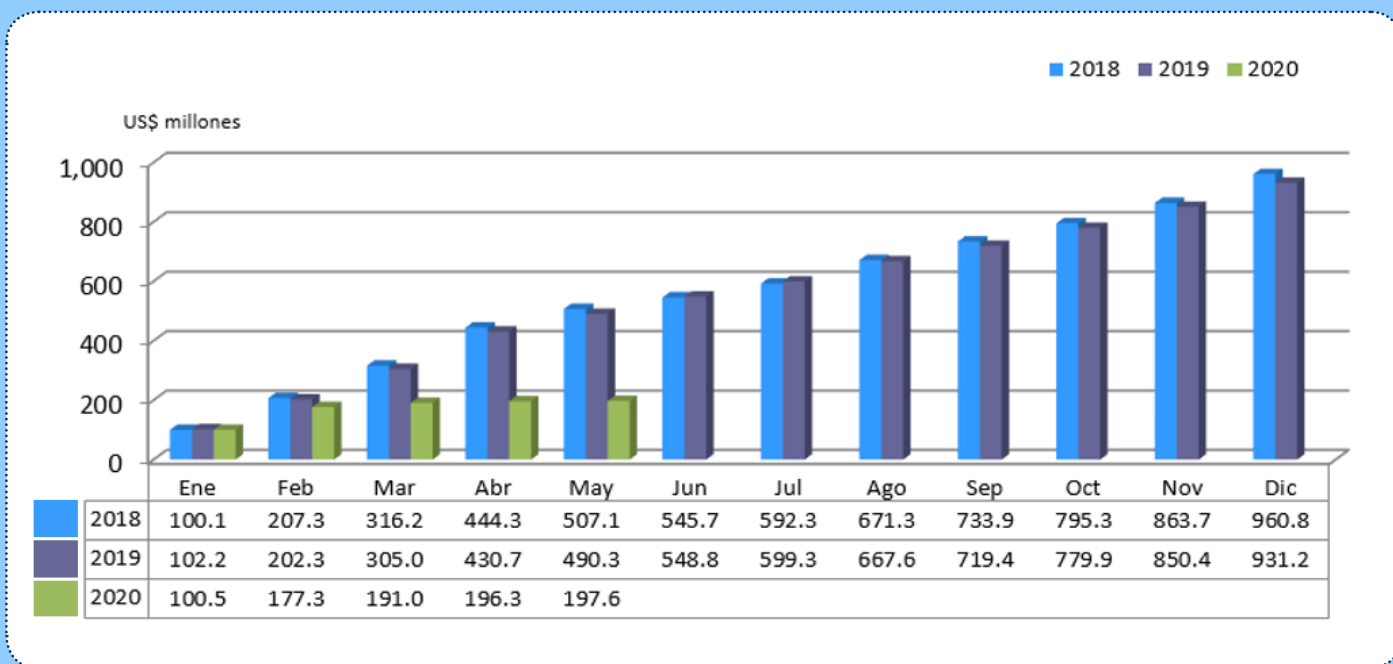
El ingreso de divisas por turismo y viajes

El ingreso de divisas por turismo y viajes durante el mes de abril registró un monto de **US\$5.3 millones (comparado con US\$125.7 millones en 2019)**. El monto acumulado hasta el 30 de abril fue de US\$196.3 millones (54% menos que el

mismo período del año anterior). Por otra parte, **durante el mes de mayo**, hasta el día 21 se registró un ingreso de divisas de **US\$197.60 (59.7% menos** que durante el mismo período del 2019), como se muestra en la **gráfica 6**.

GRÁFICA 6

Ingreso acumulado de divisas por turismo y viajes Enero 2018 a mayo 2020



Fuente: Banco de Guatemala, en base al mercado institucional de divisas, hasta el 21 de mayo de 2020.

COMERCIO EXTERIOR

Ingreso de divisas por exportaciones

En cuanto al comercio exterior, el ingreso de divisas por exportaciones, el monto acumulado hasta el 30 de abril mostró un incremento de 11.4%, debido a variaciones en los distintos rubros, principalmente a un mayor dinamismo en las exportaciones de algunos productos tradicionales como cardamomo (+34%), azúcar (+21.5%), y banano (+7.8%); así como frutas y sus preparados (+56%); verduras y legumbres (+94%); y caucho natural (63%), entre otros. Por otra parte, se registran caídas en los ingresos de divisas por las exportaciones de café (-7.7%), artículos de vestuario (-6.2%), productos metálicos (-9.4%), tabaco en rama (-41%), productos de vidrio (-25%), y camarón, pescado y langosta (-145%), como se muestra en la **tabla 1**.

Las cifras de ingreso de divisas por exportaciones a Centroamérica muestran un repunte, al reportar un ingreso por US\$992 millones, que representa un 2.5% más que en el mismo período de 2019. En cuanto al valor de las exportaciones, el BANGUAT estima que, para fin de año, éstas registren una contracción de 8% (unos US\$1,000 millones menos que en 2019).

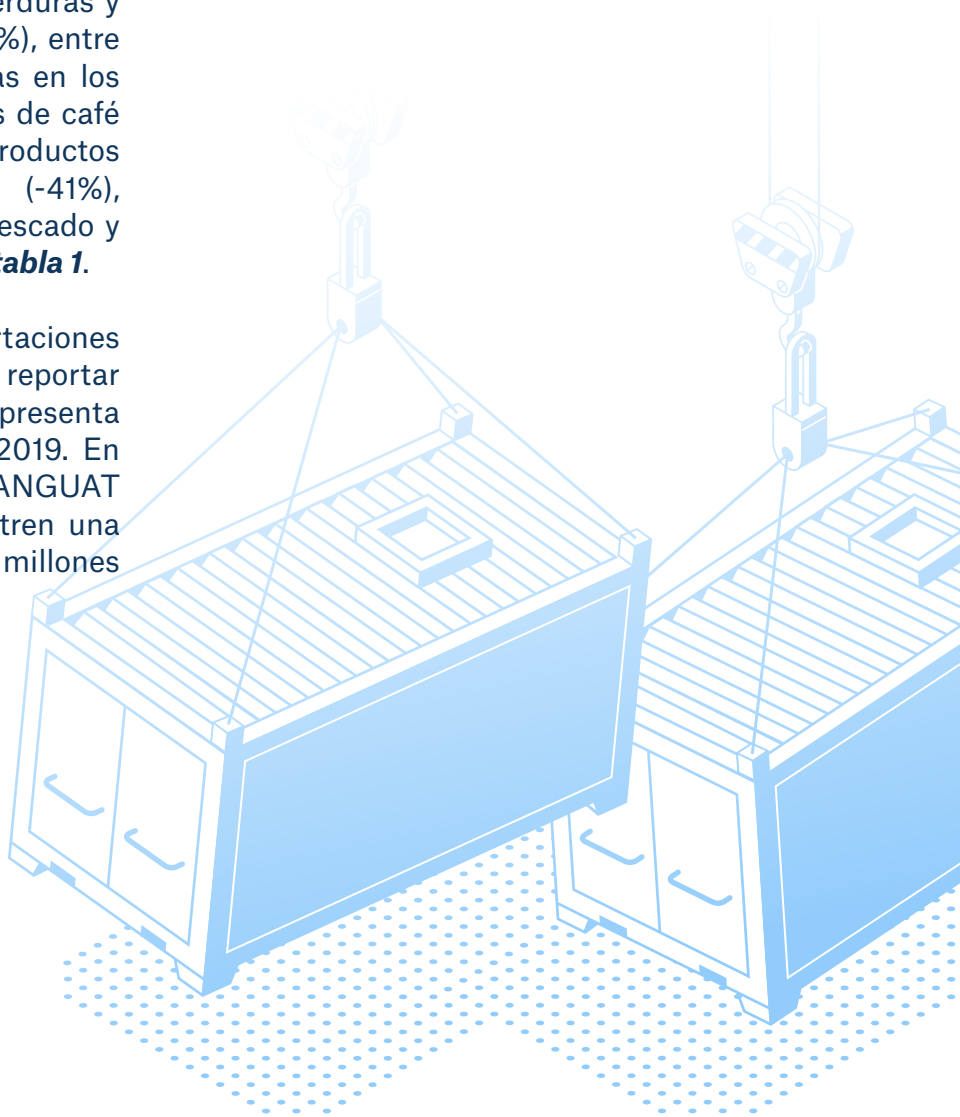


TABLA 1

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

Producto	1 ENE AL 30 ABR	1 ENE AL 30 ABR	Diferencia	
	2019	2020	Absoluta	Relativa
Cardamomo	253.65	340.63	86.98	34.3%
Café	321.36	296.62	-24.74	-7.7%
Banano	274.67	296.12	21.46	7.8%
Azúcar	239.15	290.50	51.35	21.5%
Frutas y sus preparados	135.84	212.53	76.69	56.5%
Verduras y legumbres	59.05	114.35	55.30	93.7%
Productos químicos	65.11	72.51	7.40	11.4%
Productos alimenticios	56.33	70.67	14.34	25.5%
Otros	79.26	56.62	-22.64	-28.6%
Flores, plantas, semillas y raíces	38.26	39.16	0.90	2.4%
Caucho natural	21.74	35.50	13.75	63.3%
Miel de purga (melazas)	35.22	29.49	-5.73	-16.3%
Artículos de vestuario	23.71	22.23	-1.48	-6.2%
Níquel	1.39	17.00	15.61	1122.5%
Tabaco en rama y manufacturas	27.74	16.22	-11.52	-41.5%
Productos metálicos	13.86	12.56	-1.30	-9.4%
Productos de vidrio	16.29	12.22	-4.07	-25.0%
Madera y manufacturas	8.11	11.39	3.28	40.4%
Ajonjolí	10.68	6.05	-4.63	-43.4%
Minerales	7.09	5.65	-1.45	-20.4%
Aceites esenciales	2.26	5.50	3.24	143.5%
Tejidos, hilos e hilazas	2.32	3.37	1.06	45.5%
Camarón, pescado y langosta	1.11	2.71	1.61	145.3%
Miel de abejas	0.71	2.63	1.92	270.3%
Petróleo	10.22	0.31	-9.90	-96.9%
CENTROAMÉRICA	967.89	991.89	24.00	2.5%
TOTAL	2,673.02	2,977.28	304.26	11.4%

Fuente: BANGUAT, Balanza Cambiaria mensual, mayo 2020.

OTRAS VARIABLES

El crédito bancario al sector privado

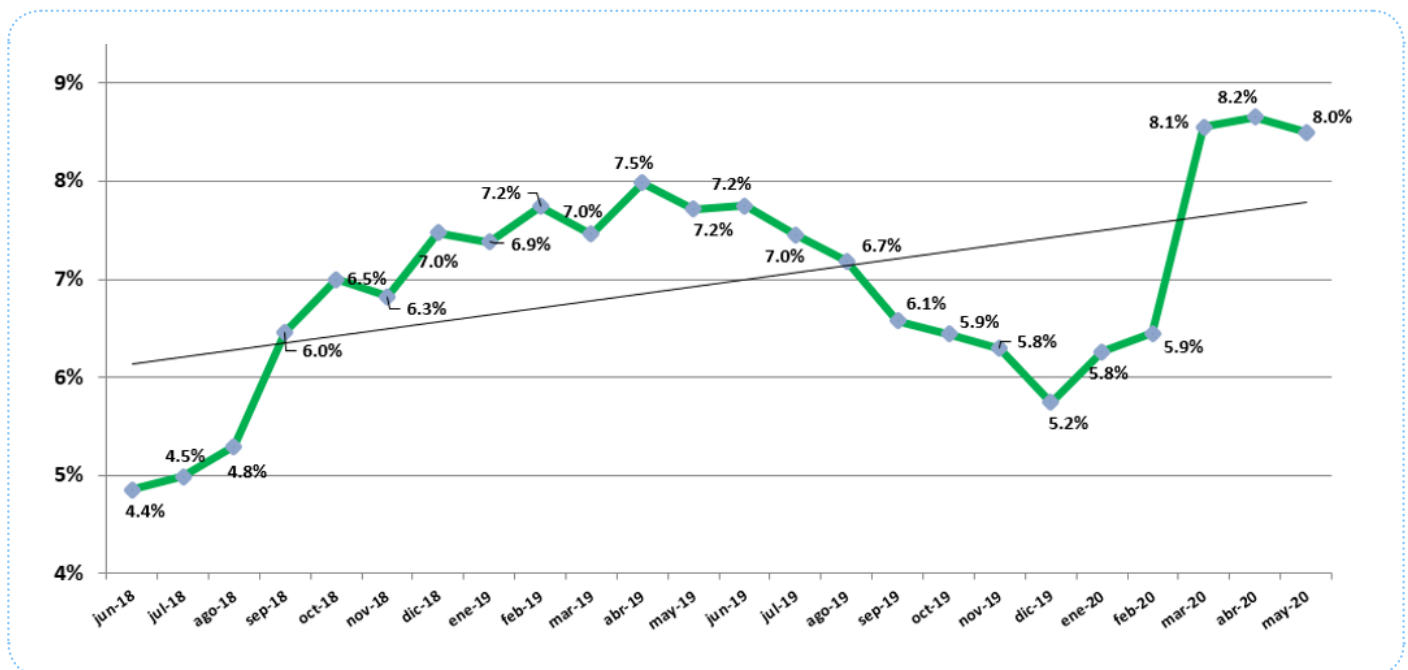
El crédito bancario al sector privado constituye la principal fuente de financiamiento de la actividad económica, la cual es viable mediante el proceso de intermediación financiera realizado por el sector bancario. A finales de abril 2020, el crédito bancario registró **un saldo de Q220,967 millones**, que incluye tanto los créditos otorgados en Quetzales como en Dólares.

Esta cifra refleja un **incremento del 8.2%** con relación al mes de abril 2019 (variación interanual), que representa una tasa de crecimiento similar a

la del mes anterior, lo que muestra la variabilidad durante todo el año anterior con tendencia a la baja durante el último semestre del año y un aparente cambio de tendencia en enero, como se muestra en la **gráfica 7**. Al 21 de mayo, la variación interanual muestra un **crecimiento de 8.0%**, lo que muestra una demanda significativa de fondos por parte de las empresas para solventar necesidades derivadas de la situación actual. Sin embargo, para fin de año se proyecta una tasa de crecimiento de **alrededor de 3.5%**.

GRÁFICA 7

Crédito Bancario al Sector Privado 2018-2019 (variación interanual %)



Fuente: Banco de Guatemala, 21 de mayo 2020.

Recaudación tributaria estancada en abril

La recaudación de ingresos tributarios netos del gobierno central acumulada hasta abril 2020 registró un monto de **Q21,454 millones** (incluyendo recaudación de otras instituciones), que representa un 1.1% más que hasta abril 2019. Durante este período, la recaudación neta no superó la meta establecida en el convenio entre el Ministerio de Finanzas y la SAT, llegando a un 92.3% de la meta programada (la misma del año anterior), equivalente a una brecha de Q1,191.50 millones².

En comparación con cifras del año anterior (variación interanual), por una parte, la recaudación de impuestos internos (ISR/IVA doméstico/ISO) en abril aumentó un 3.3% y la de impuestos relacionados al comercio exterior (IVA/aranceles) disminuyó un 5.9%. Entre los impuestos internos,

durante abril, la recaudación del Impuesto sobre la Renta aumentó 4.6% y la del IVA doméstico 5.2%, mientras que la del ISO incrementó un 3%.

En cuanto a los impuestos al comercio exterior, el rubro de derechos arancelarios tuvo una disminución de 3.4%, mientras que la recaudación del IVA sobre importaciones disminuyó un 6.2%.

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 39.9% de la recaudación (incluyendo el ISO), seguido del IVA importaciones con un 20.5% y el IVA doméstico con un 23.5% de la misma, representando entre los tres el 84% de la recaudación total, como se muestra en la **tabla 2**.

² Hay que tomar en cuenta que, debido al Estado de Calamidad vigente, la SAT determinó cómo inhábiles los días entre el 24 de marzo y el 14 de abril, lo que tuvo efectos significativos en los resultados de recaudación.

TABLA 2

Recaudación de ingresos tributarios del gobierno central 2019-2020 (Hasta el 30 de abril de cada año, en millones de Quetzales)

DESCRIPCIÓN	2019	2020	Diferencia	
INGRESOS TRIBUTARIOS BRUTOS	22,168.1	22,400.8	232.7	1.0%
RECAUDACIÓN TRIBUTARIA SAT	22,031.8	22,213.0	181.3	0.8%
IMPUESTOS COMERCIO EXTERIOR	5,995.7	5,643.8	351.9	-5.9%
Al Valor Agregado Importaciones	5,190.7	4,866.4	324.4	-6.2%
Derechos Arancelarios	805.0	777.4	27.6	-3.4%
IMPUESTOS INTERNOS	16,036.1	16,569.2	533.2	3.3%
Sobre la Renta	6,218.9	6,502.6	283.70	4.6%
De Solidaridad	2,287.4	2,356.4	69.03	3.0%
Impuestos Sobre el Patrimonio	11.4	5.6	-5.82	-51.1%
Al Valor Agregado Doméstico	5,205.3	5,516.3	311.03	6.0%
Sobre Distribución de Bebidas	278.0	287.9	9.95	3.6%
Sobre el Tabaco y sus productos	117.4	110.5	-6.86	-5.8%
Sobre Distribución de Petróleo y Derivados	1,215.6	1,187.9	-27.75	-2.3%
Sobre Distribución de Cemento	41.3	44.6	3.29	8.0%
Timbres Fiscales y Papel Sellado	147.2	115.5	-31.74	-21.6%
Sobre Circulación de Vehículos	208.3	179.3	-29.00	-13.9%
Específico Primera Matrícula Vehículos Terrestres	303.0	259.3	-43.69	-14.4%
Otros	2.2	2.4	0.2	9.3%
RECAUDACIÓN OTRAS INSTITUCIONES	136.3	187.8	51.44	37.7%
Regalías e Hidrocarburos Compartibles	32.5	93.2	60.65	186.5%
Salida del País	103.8	94.6	9.2	-8.9%
INGRESOS TRIBUTARIOS NETOS	21,228.6	21,453.8	225.3	1.1%
Ingresos tributarios brutos	22,168.1	22,400.8	232.7	1.0%
(-) Provisión para devolución del Crédito Fiscal	939.5	947.0	7.4	0.8%

Fuente: Portal SAT, Estadísticas Tributarias, y Ministerio de Finanzas Públicas, mayo 2020.

MAYO 2020



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