



# ENCUESTA DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS AL PANEL DE ANALISTAS PRIVADOS (EEE)

## OCTUBRE DE 2023

La Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE), correspondiente a octubre de 2023 se realizó entre la segunda y cuarta semana de dicho mes a un grupo de especialistas nacionales, con el objetivo de conocer su percepción respecto de la trayectoria futura de algunas variables macroeconómicas relevantes.

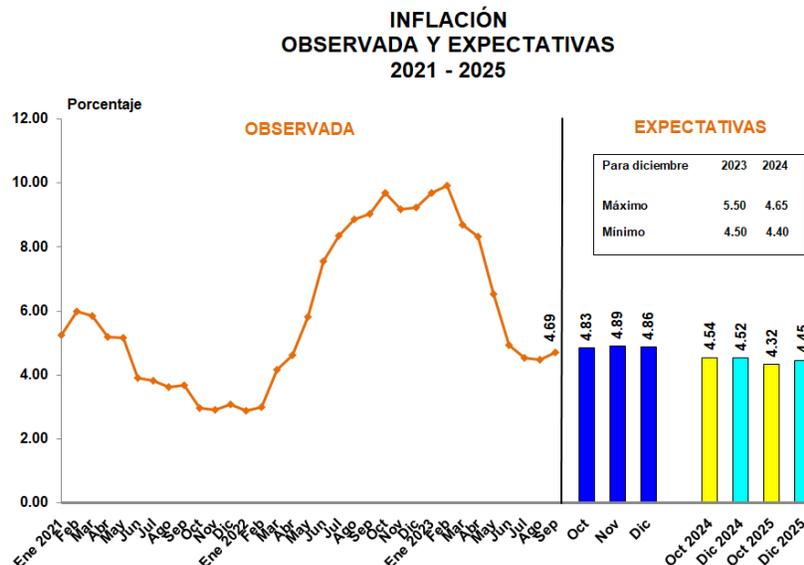
En el primer apartado se incluyen las expectativas de inflación y de la actividad económica anual y trimestral.

En el segundo apartado se presenta el Índice de Confianza de la Actividad Económica, el cual fue elaborado con base en la referida encuesta.

### I. EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

#### 1. INFLACIÓN

El Panel pronostica un ritmo inflacionario para octubre de 2023 de 4.83%, mientras que, para noviembre y diciembre de 2023, se situaría en 4.89% y en 4.86%, respectivamente. En cuanto a diciembre de 2024 y de 2025, el Panel prevé un ritmo inflacionario de 4.52% y de 4.45%, en su orden. En adición, para un horizonte de 12 y 24 meses (octubre de 2024 y octubre de 2025) el Panel pronostica un ritmo inflacionario de 4.54% y de 4.32%, respectivamente.

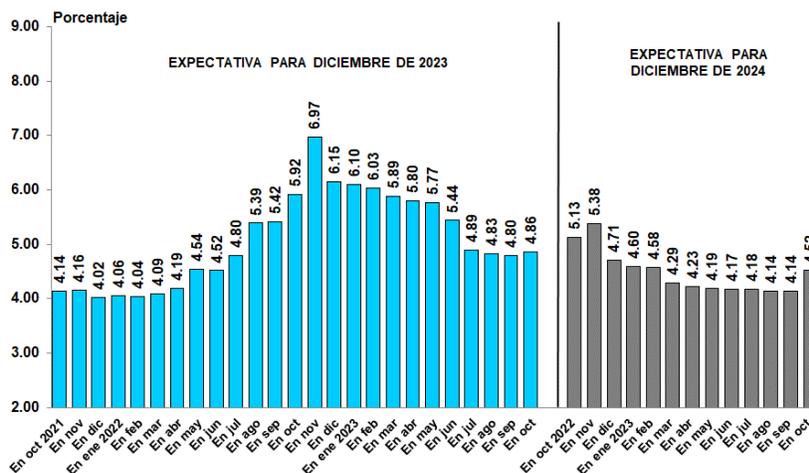


Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).



Al comparar los resultados mencionados con los obtenidos el mes anterior, se observó que la expectativa del ritmo inflacionario para finales de 2023 incrementó 0.06 puntos porcentuales (4.80% en la encuesta anterior) y para diciembre de 2024 aumentó 0.38 puntos porcentuales (4.14% en la encuesta previa).

**EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN  
PARA DICIEMBRE DE 2023 Y PARA DICIEMBRE DE 2024  
RESULTADOS DE LA ENCUESTA EN EL MES INDICADO**



Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

En opinión del Panel, los principales factores que podrían explicar el pronóstico de inflación para diciembre de 2023 son: el comportamiento de los precios de los energéticos, la inflación externa, los precios de las materias primas no energéticas, el desempeño de la política monetaria, el desempeño de la política fiscal y la estacionalidad de los productos agrícolas.

**FACTORES QUE PODRÍAN EXPLICAR EL PRONÓSTICO  
DE INFLACIÓN PARA DICIEMBRE DE 2023  
-En porcentaje-**

FACTORES	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre
Precios de energéticos	16.50	14.78	14.16	14.68	14.95	14.91	14.81	15.09	14.55	15.09
Inflación externa (países socios comerciales)	15.53	16.52	15.93	16.51	15.89	14.04	14.81	13.21	16.36	13.21
Precios de las materias primas no energéticas	12.62	13.04	11.50	12.84	11.21	11.40	10.19	9.43	10.00	12.26
Desempeño de la política monetaria	10.68	12.17	13.27	11.01	12.15	13.16	11.11	11.32	13.64	11.32
Desempeño de la política fiscal	11.65	12.17	10.62	11.93	11.21	10.53	12.04	12.26	11.82	10.38
Estacionalidad de los productos agrícolas	9.71	8.70	9.73	10.09	10.28	10.53	9.26	9.43	10.00	10.38
Condiciones climáticas	7.77	7.83	7.96	7.34	7.48	8.77	10.19	11.32	8.18	7.55
Tipo de cambio nominal	7.77	6.96	7.96	7.34	7.48	7.89	8.33	9.43	8.18	7.55
Otros	7.77	7.83	8.87	8.26	9.35	8.77	9.26	8.51	7.27	12.26
<b>TOTAL</b>	<b>100.00</b>									

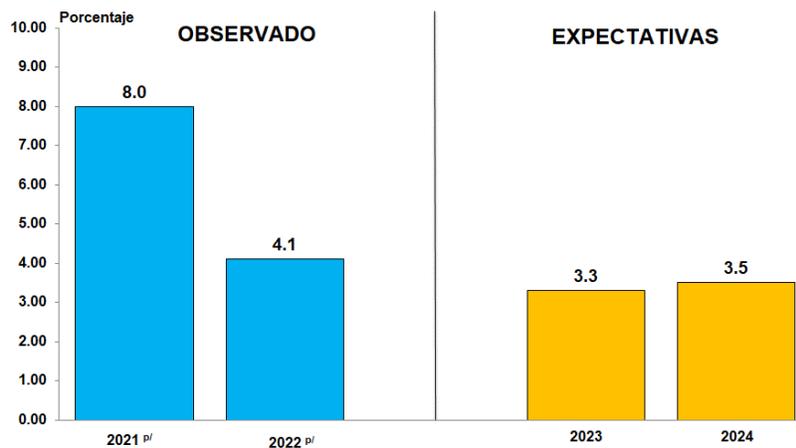


## 2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

### 2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL ANUAL

El Panel estima que el Producto Interno Bruto Real registrará un crecimiento de 3.3% para 2023 y 3.5% para 2024. En comparación con la encuesta de septiembre de 2023, la previsión del Panel, tanto para 2023 como para 2024 disminuyó 0.1 puntos porcentuales (3.4% y 3.6% en la encuesta anterior, respectivamente).

**CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL  
OBSERVADO EN 2021 Y 2022  
Y EXPECTATIVAS PARA 2023 Y PARA 2024**



<sup>P/</sup> Cifras preliminares.  
Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

Según el Panel, los principales factores que podrían incidir en el ritmo de la actividad económica en 2023 son: la evolución del precio de energéticos, la estabilidad en el nivel general de precios, el desempeño de la política fiscal, el nivel de las tasas de interés, la estabilidad en el tipo de cambio nominal, el fortalecimiento del mercado interno y la política de inversiones públicas y privadas.

**FACTORES QUE PODRÍAN INCIDIR EL RITMO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA**

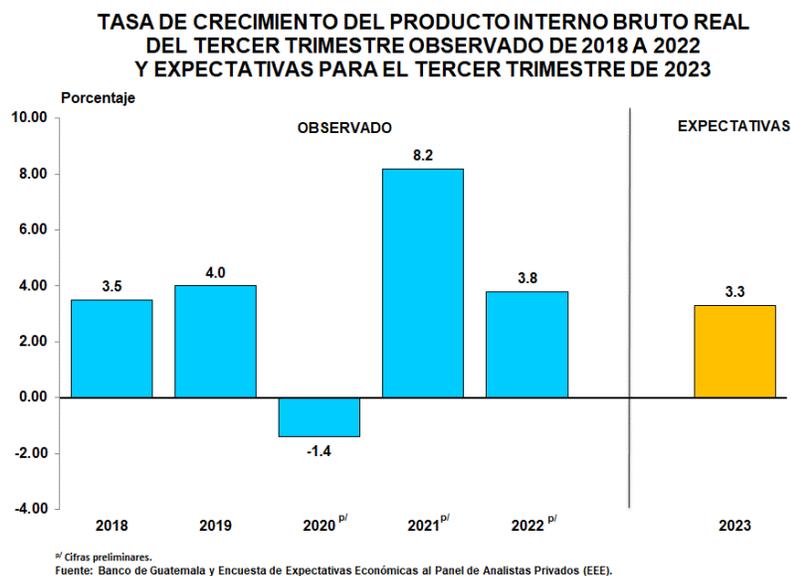
EN 2023

-En porcentaje-

FACTORES	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre
Precios de energéticos	15.96	15.09	14.68	15.09	14.42	16.67	15.31	15.15	13.86	16.13
Estabilidad en el nivel general de precios	13.83	14.15	14.68	14.15	14.42	15.69	14.29	14.14	13.86	12.90
Desempeño de la política fiscal	12.77	11.32	11.93	12.26	12.50	11.76	13.27	13.13	12.87	12.90
Niveles de las tasas de interés (internas, externas)	12.77	12.26	11.01	11.32	12.50	13.73	12.24	11.11	12.87	11.83
Estabilidad en el tipo de cambio	11.70	12.26	13.76	12.26	14.42	10.78	13.27	14.14	10.89	9.68
Fortalecimiento del mercado interno	8.51	11.32	10.09	10.38	6.73	8.82	8.16	7.07	9.90	9.68
Política de inversiones públicas y privadas	9.57	8.49	10.09	10.38	9.62	9.80	8.16	8.08	8.91	9.68
Tratados comerciales	3.19	4.72	3.67	2.83	2.88	2.94	4.08	5.05	4.95	5.38
Otros	11.70	10.39	10.09	11.33	12.51	9.81	11.22	12.13	11.89	11.82
<b>TOTAL</b>	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

## 2.2 PRODUCTO INTERNO BRUTO REAL TRIMESTRAL

El Panel estima que el Producto Interno Bruto Real trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2023 registraría un crecimiento de 3.3%.



## II. ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL PANEL DE ANALISTAS PRIVADOS

El Índice de Confianza de la Actividad Económica del Panel de Analistas Privados tiene el propósito de medir la percepción sobre la situación económica actual y el ambiente para los negocios que tienen los analistas económicos entrevistados, el cual se compara con el índice prevaleciente en el pasado reciente. Asimismo, persigue obtener una apreciación sobre la evolución económica del país en el futuro próximo. Para tal propósito, al Panel se le planteó una serie de preguntas, cuyos resultados se presentan a continuación:



## Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados Octubre de 2023

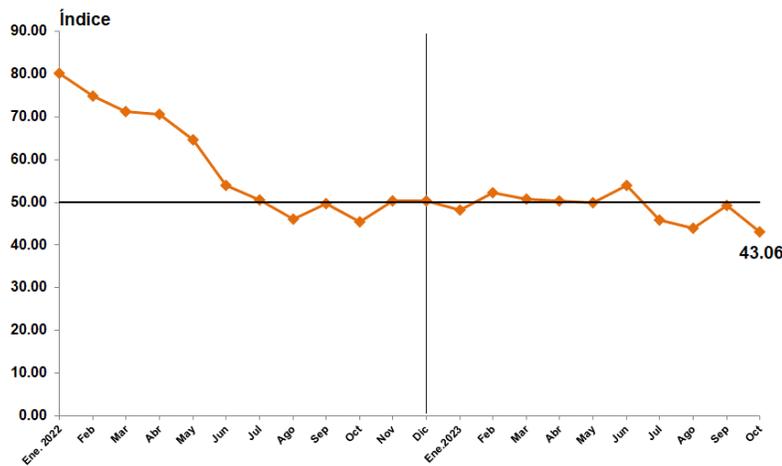


### INDICADORES SOBRE EL NIVEL DE CONFIANZA

Pregunta	2022			2023										
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	
1. ¿Cómo considera que evolucione el clima de los negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?	Mejorará	15.0%	11.8%	17.6%	6.2%	15.8%	15.8%	26.3%	33.3%	22.2%	17.6%	5.9%	22.2%	5.6%
	Igual	70.0%	70.6%	76.5%	81.3%	73.7%	68.4%	57.9%	55.6%	66.7%	70.6%	88.2%	55.6%	33.3%
	Empeorará	15.0%	17.6%	5.9%	12.5%	10.5%	15.8%	15.8%	11.1%	11.1%	11.8%	5.9%	22.2%	61.1%
2. ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?	Si	30.0%	29.4%	35.3%	31.2%	38.9%	31.6%	31.6%	33.3%	38.9%	23.5%	29.4%	33.3%	16.7%
	No	70.0%	70.6%	64.7%	68.8%	61.1%	68.4%	68.4%	66.7%	61.1%	76.5%	70.6%	66.7%	83.3%
3. ¿Espera usted que la evolución económica del país mejore durante los próximos seis meses?	Si	26.3%	47.1%	41.2%	37.5%	44.4%	44.4%	42.1%	38.9%	50.0%	35.3%	23.5%	33.3%	22.2%
	No	73.7%	52.9%	58.8%	62.5%	55.6%	55.6%	57.9%	61.1%	50.0%	64.7%	76.5%	66.7%	77.8%
4. ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas en el país para efectuar inversiones?	Buen momento	10.0%	11.8%	17.6%	6.2%	10.5%	21.1%	21.1%	22.2%	16.6%	5.9%	0.0%	16.7%	0.0%
	No está seguro	80.0%	82.3%	76.5%	81.3%	73.7%	63.1%	68.4%	66.7%	66.7%	82.3%	82.4%	44.4%	33.3%
	Mal momento	10.0%	5.9%	5.9%	12.5%	15.8%	15.8%	10.5%	11.1%	16.7%	11.8%	17.6%	38.9%	66.7%

En octubre de 2023, el nivel del Índice de Confianza de la Actividad Económica se situó en 43.06 puntos, inferior en 12.43% respecto al registrado en septiembre de 2023 (49.17 puntos) y en 5.01% respecto al registrado en octubre de 2022 (45.33 puntos).

### ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ENERO DE 2022 - OCTUBRE DE 2023



Fuente: Banco de Guatemala y Encuesta de Expectativas Económicas al Panel de Analistas Privados (EEE).

**ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL SECTOR PRIVADO  
ENERO DE 2022 - OCTUBRE DE 2023**

Mes	Índice	Variación (%)		
		Intermensual	Interanual	Acumulada
<b>2022</b>				
Enero	80.12	1.74	56.55	1.74
Febrero	74.75	-6.70	30.70	-5.08
Marzo	71.11	-4.87	23.89	-9.70
Abril	70.63	-0.68	-2.93	-10.31
Mayo	64.50	-8.68	-12.27	-18.10
Junio	54.00	-16.28	-29.01	-31.43
Julio	50.53	-6.43	-28.18	-35.83
Agosto	46.09	-8.79	-33.54	-41.47
Septiembre	49.58	7.57	-29.06	-37.04
Octubre	45.33	-8.57	-35.00	-42.44
Noviembre	50.29	10.94	-35.53	-36.14
Diciembre	50.30	0.02	-36.13	-36.13
<b>2023</b>				
Enero	48.13	-4.31	-39.93	-4.31
Febrero	52.15	8.35	-30.23	3.68
Marzo	50.72	-2.74	-28.67	0.83
Abril	50.27	-0.89	-28.83	-0.06
Mayo	50.00	-0.54	-22.48	-0.60
Junio	53.89	7.78	-0.20	7.14
Julio	45.88	-14.86	-9.20	-8.79
Agosto	43.97	-4.16	-4.60	-12.58
Septiembre	49.17	11.83	-0.83	-2.25
Octubre	43.06	-12.43	-5.01	-14.39