

Ministerio de Finanzas Públicas

República de Guatemala

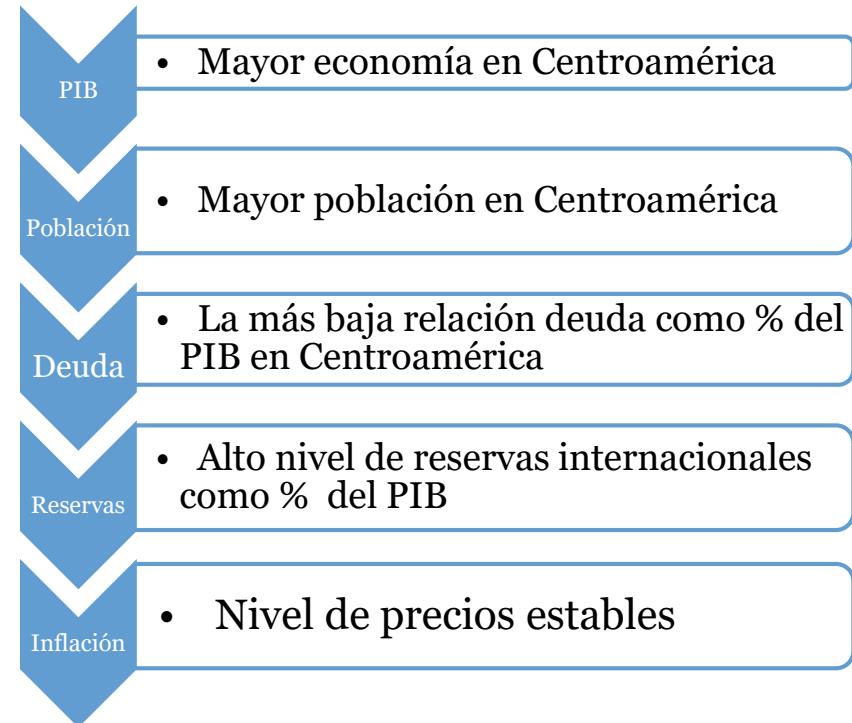


Situación Macroeconómica

Estratégica ubicación.



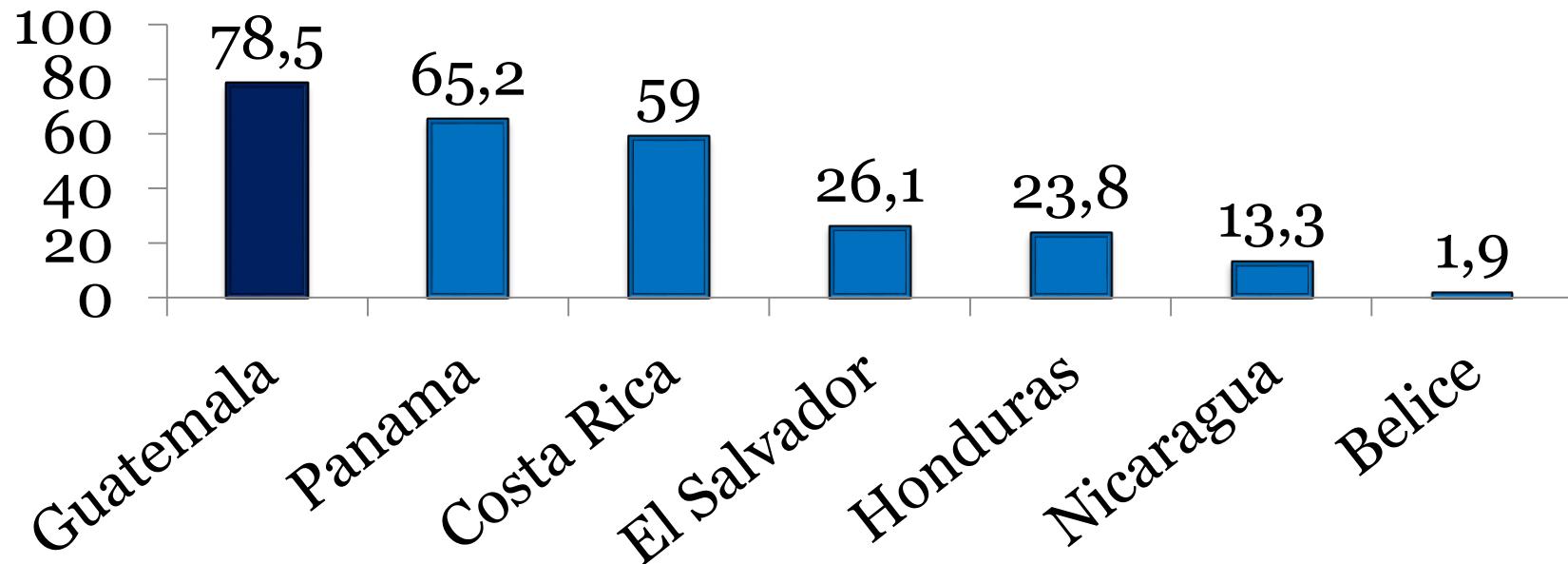
Población	17.3 millones
Territorio	108,889 km ²
PIB Nominal	\$ US\$78.5 mil millones (2018)
Crecimiento del PIB Real	3.1% (2018)
Tipo de cambio (por US\$1.00)	7.519 Quetzales (promedio diario 2018) 7.737 Quetzales (fin de año 2018)
Clasificación Soberana	<ul style="list-style-type: none">S&P: BB-/EstableMoody's: Ba1/EstableFitch: BB/Negativo



Estabilidad Macroeconómica

Producto Interno Bruto de Países de América Central

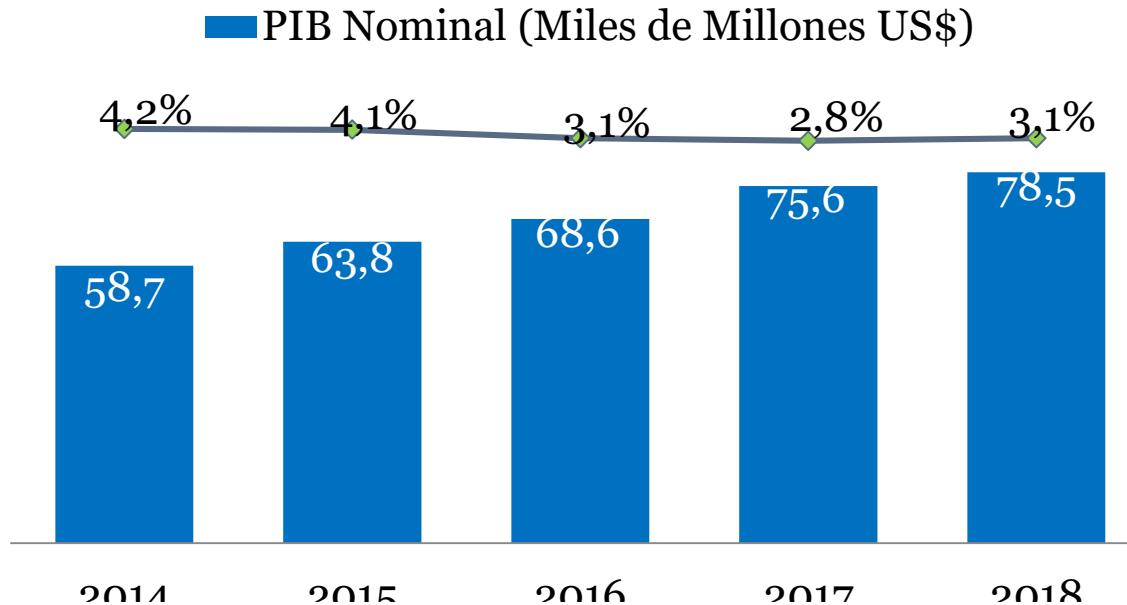
Miles de millones de Dólares. 31/12/2018



Guatemala: Bank of Guatemala. Other countries: IMF, World Economic Outlook Database, April 2019

Guatemala. Crecimiento del Producto Interno Bruto

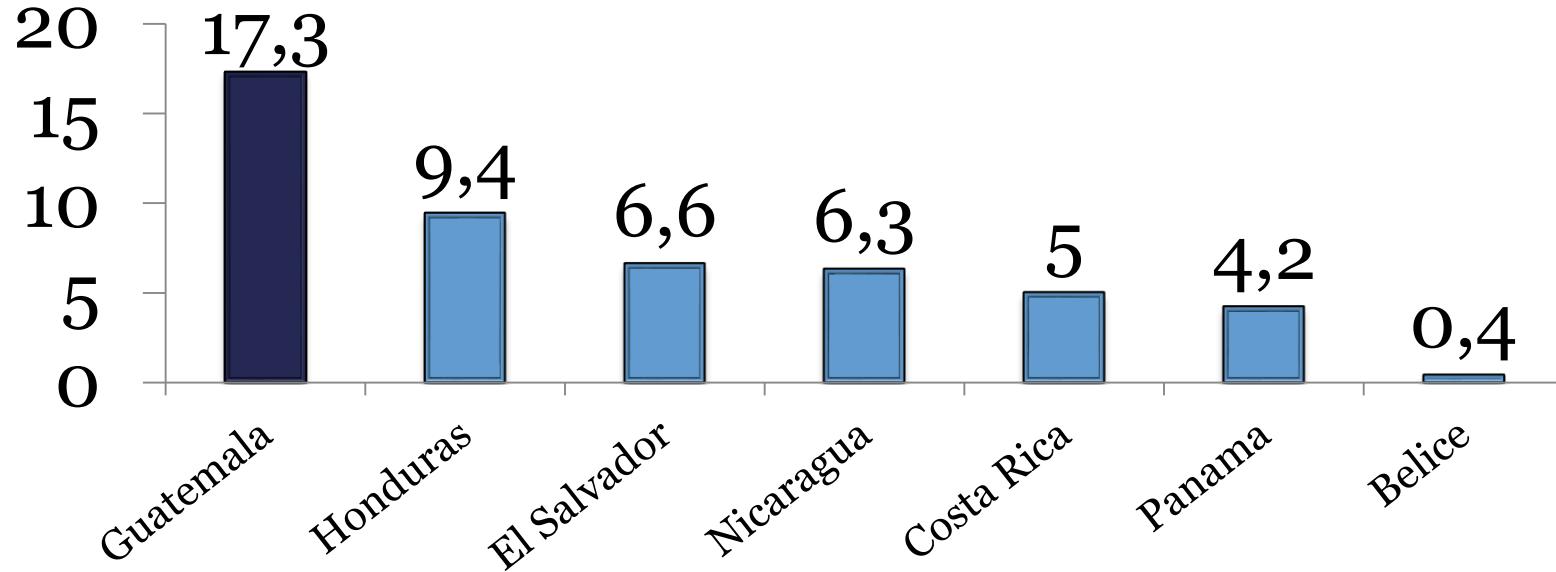
Millones de US\$ y %. Al 31/12/2018



Guatemala: Bank of Guatemala.

Población de Países de América Central

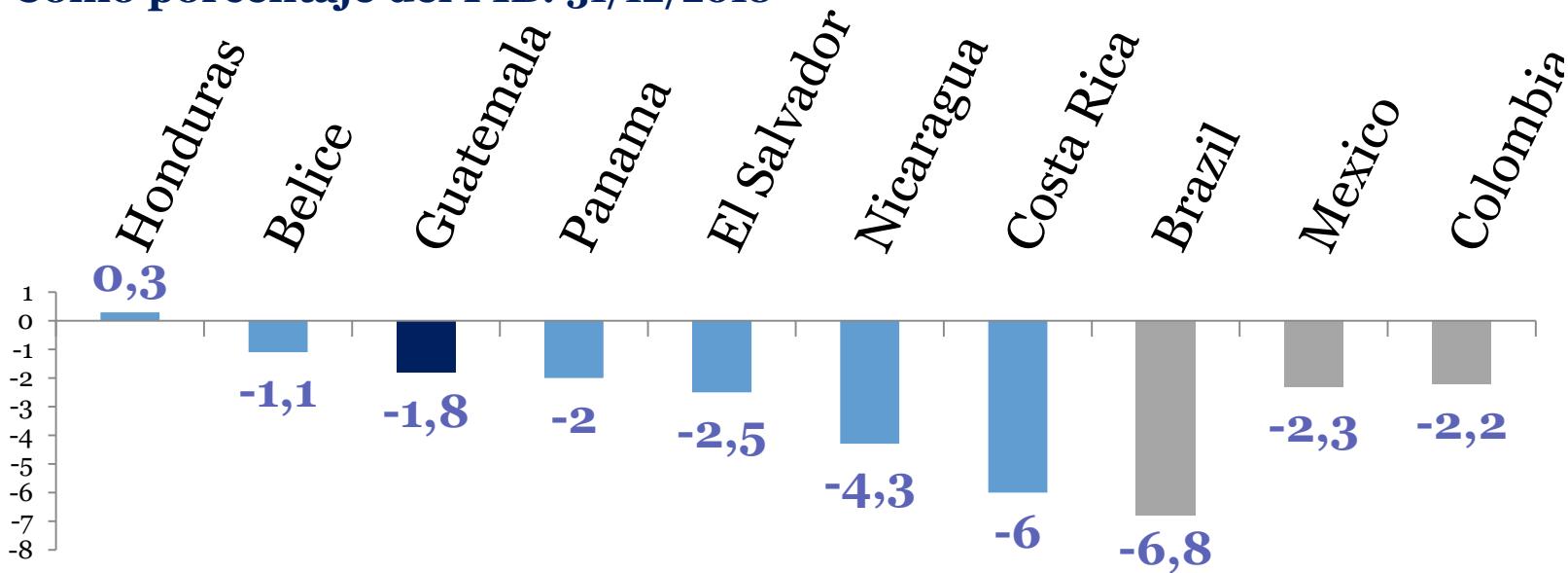
Millones de personas. 31/12/2018



Guatemala: INE. Other countries: Estimates made by the staff of the IMF, World Economic Outlook Database, April 2019

Déficit Fiscal de Países de América Central y países de la región

Como porcentaje del PIB. 31/12/2018

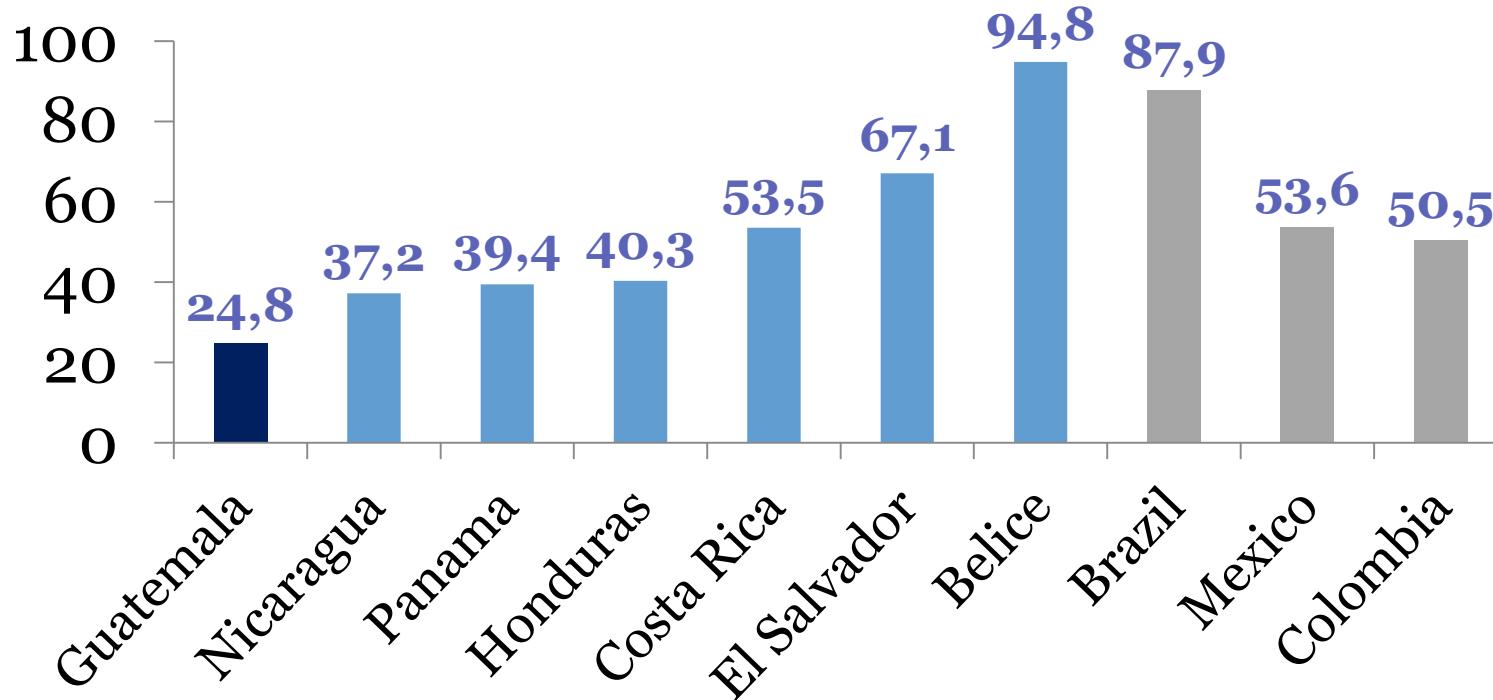


La gráfica refleja datos de 2018 o datos estimados sobre reciente año disponible desde 2017.

Guatemala: Ministry of Public Finance and the Bank of Guatemala. Other countries: IMF, World Economic Outlook Database, April 2019.

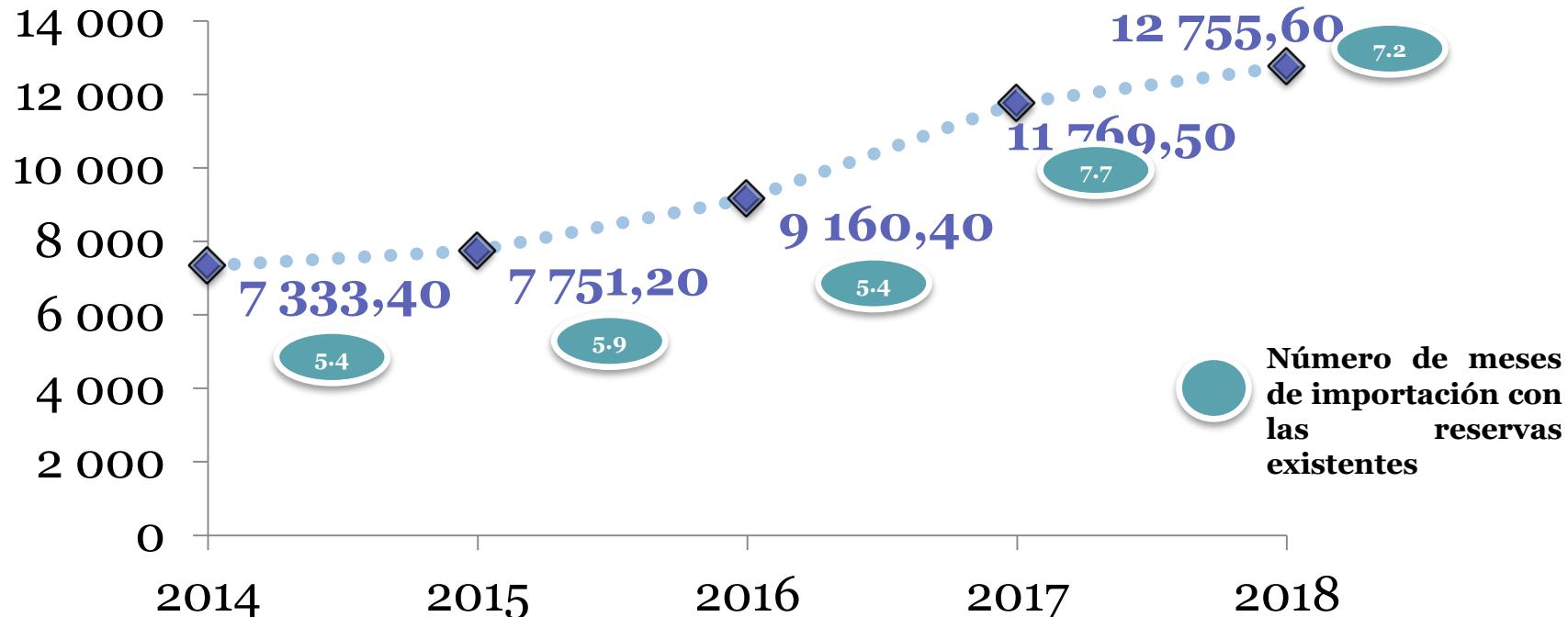
Deuda del Sector Público de países de América Central y países de la región

Como porcentaje del PIB. 31/12/2018



Guatemala. Reservas Monetarias Internacionales

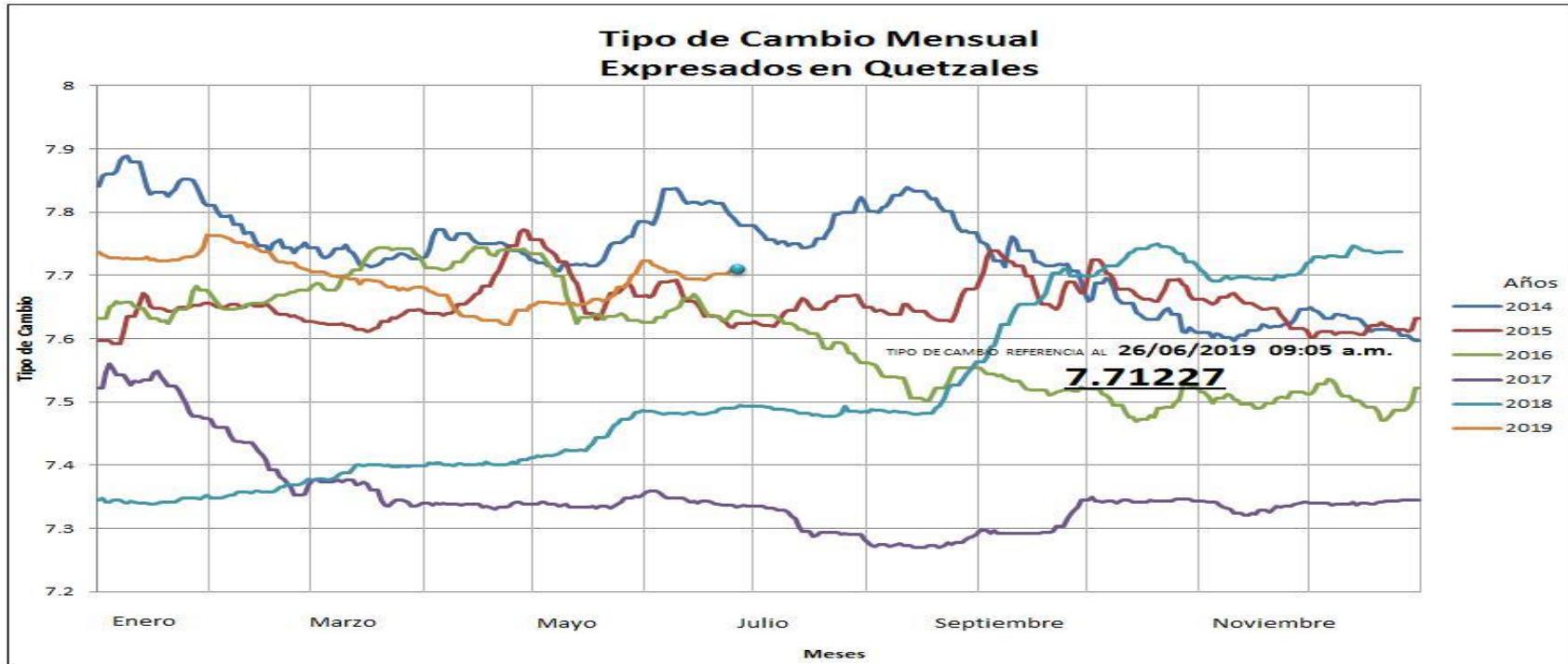
Millones de US\$. Al 31/12/2018



Número de meses
de importación con
las reservas
existentes

Guatemala. Estabilidad del Tipo de Cambio

Quetzales por US\$. Al 26/06/2019



Guatemala: Bank of Guatemala.



Colocación de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala

Títulos Valores emitidos con Garantía Soberana.

Marco Legal

1. Constitución Política de la República de Guatemala. Arto. 171, literal i)
2. Ley del Presupuesto General de Ingresos y Egresos para el Ejercicio Fiscal 2019. Decreto número 25-2019
3. Opinión de Junta Monetaria y de la Secretaría de Planificación y Programación SEGEPLAN
4. Emisión del Reglamento para la Emisión, Negociación, Colocación y Pago de Servicio de los Bonos del Tesoro de la República de Guatemala. Acuerdo Gubernativo número 13-2019.
5. Emisión del Certificado Representativo Global

Mecanismos de colocación de Bonos del Tesoro

Sistemas a través de los cuales se negocian los Bonos del Tesoro.

1. Competitivos:

- a. Licitación Pública
- b. Subasta
- c. Emisiones Internacionales

2. No Competitivos:

- a. Ventanilla
- b. Colocación Directa
- c. Pago Mediante Entrega

- a. LICITACIÓN PÚBLICA:** Sistema de negociación competitivo mediante el cual se ofertan Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, por medio de las bolsas de comercio autorizadas para operar en el país;

- b. SUBASTA:** Sistema de negociación competitivo mediante el cual se ofertan Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, por medio del Agente Financiero, a inversionistas e intermediarios previamente registrados en el Ministerio de Finanzas Públicas

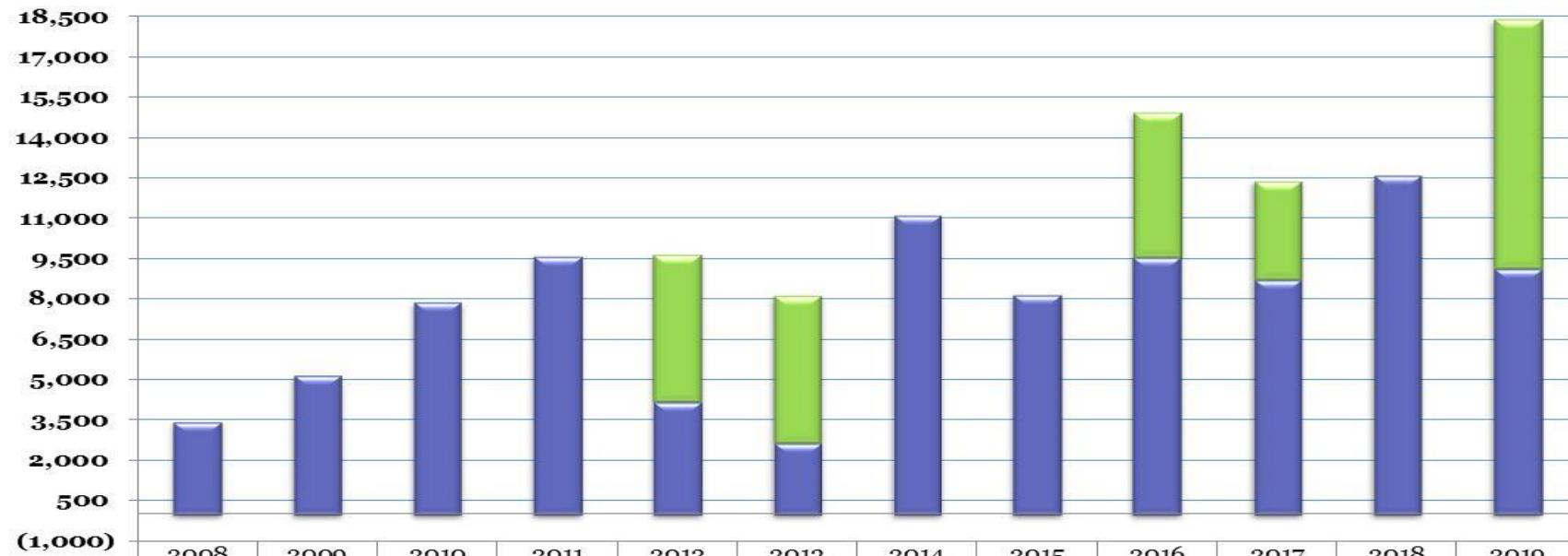


Características de colocación

1. Eventos de colocación de bonos del tesoro los días martes de cada semana, mientras exista disponibilidad.
2. Método de adjudicación: Subasta Americana.
3. Liquidación: T+1.
4. Base de cálculo para los intereses: 30 / 360.
5. Agente financiero: Banco de Guatemala.
6. **Exención** de impuestos sobre los intereses que generen los bonos del tesoro

Guatemala. Colocaciones de Bonos del Tesoro.

Período. 2008-2019. En Millones de Quetzales



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Eurobonos	-	-	-	-	5,481	5,477	-	-	5,408	3,678	-	9,267
Bonos domésticos	3,457	5,171	7,889	9,609	4,203	2,693	11,135	8,159	9,553	8,735	12,596	9,152
Total	3,457	5,171	7,889	9,609	9,684	8,170	11,135	8,159	14,961	12,413	12,596	18,419

Cupo autorizado de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala. Ejercicio Fiscal 2019

-Millones -

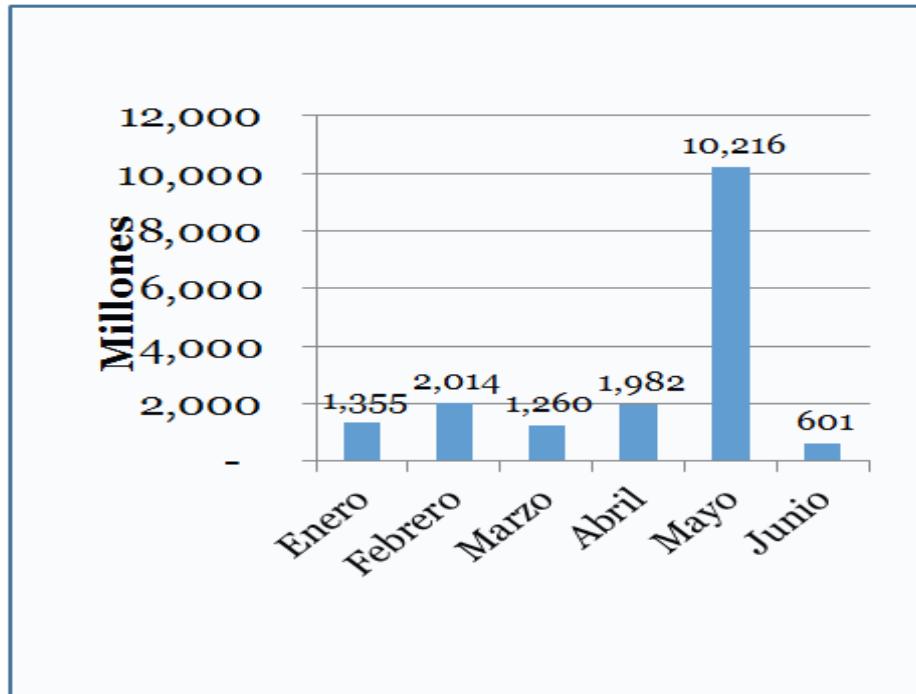
Descripción		Montos	Equivalente
▪ Primer párrafo (Art. 55)	Nuevo Endeudamiento.	Q.14,207.6	US\$1,842.2
▪ Segundo párrafo (Art. 55)	Para financiar los vencimientos de bonos colocados en ejercicios anteriores (roll over).	Q4,211.3	US\$546.2
Total		Q18,419.9	US\$2,388.4

Tipo de Cambio: Q7.71227 x US\$1

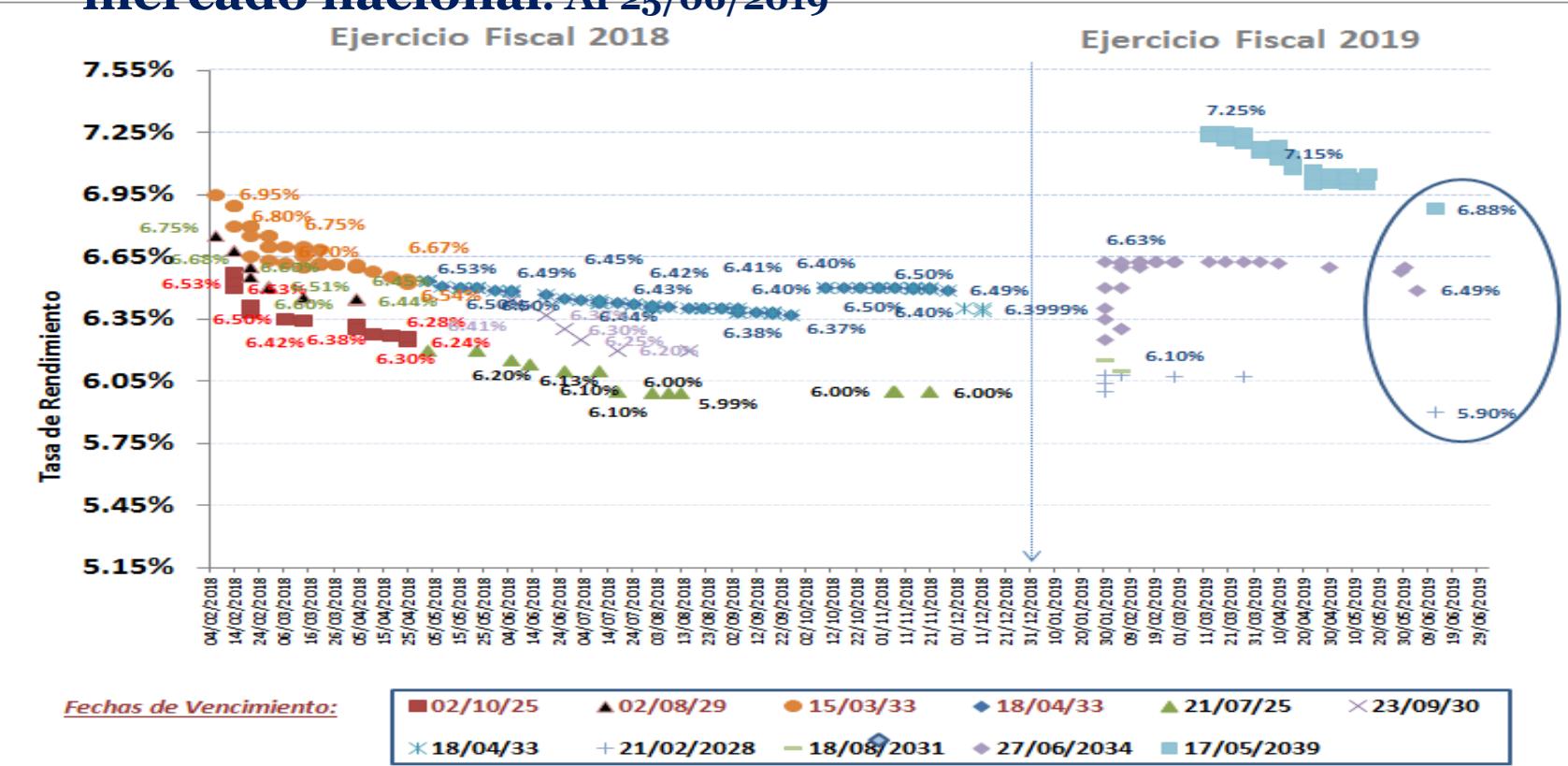
Guatemala. Colocaciones de Bonos del Tesoro. Período. 2019. En Millones de Quetzales

% de la meta: 94.62%

Por tipo de endeudamiento	Aprobado	Colocado	Respecto a la meta
Nuevo Endeudamiento	14,207.6	13,216.8	93.0%
Roll Over	4,211.3	4,211.3	100.0%
Colocado al 26/06/2019	18,418.9	17,428.1	



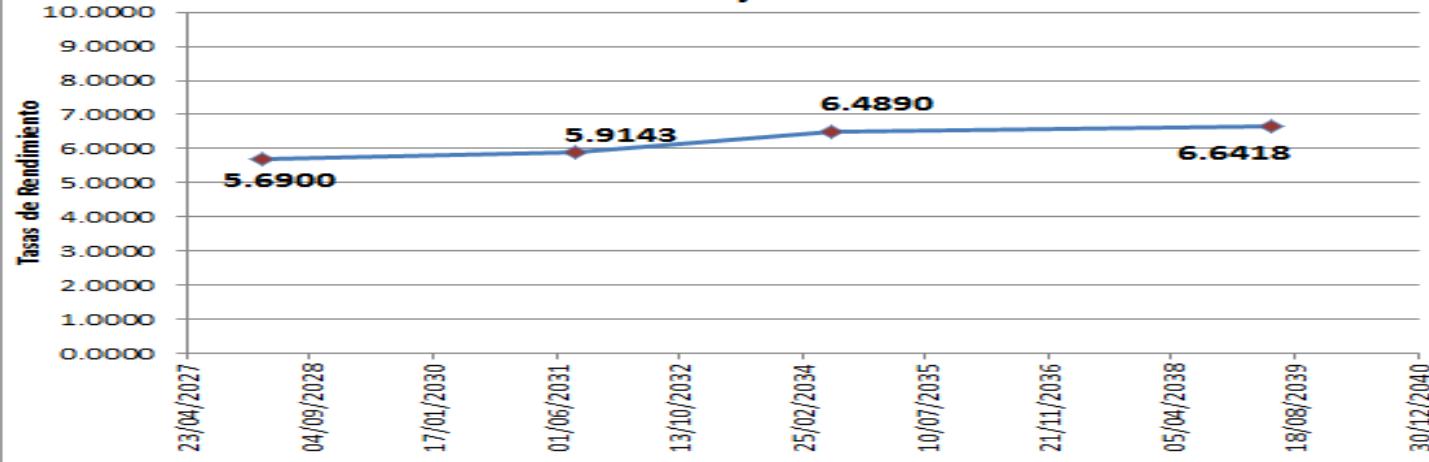
Guatemala. Tasa de Rendimiento colocaciones, mercado nacional. Al 25/06/2019





Ministerio de Finanzas Públicas

Bonos del Tesoro expresados en Q
Últimas referencias de rendimientos en el mercado primario
25 de junio de 2019



Fecha de Referencia	Fecha de Vencimiento	Cupón %	Moneda	Rendimiento %
11/06/2019	21/02/2028	6.8750	Q	5.6900
05/02/2019	18/08/2031	7.1250	Q	5.9143
04/06/2019	27/06/2034	7.2500	Q	6.4890
18/06/2019	17/05/2039	7.6250	Q	6.6418

Guatemala. Colocaciones en el mercado internacional

Eurobonos

Descripción	Emisiones Globales Internacionales						
	GUA 5.75% 06/2022	GUA 4.500% 05/2026	GUA 4.500% 06/2027	GUA 4.875% 02/2028	GUA 8.125% 10/2034	GUA 4.900% 06/2030	GUA 6.125% 06/2050
Principal colocado	US\$ 700.0 millones	US\$ 700.0 millones	US\$ 500.0 millones	US\$ 700.0 millones	US\$ 330.0 millones	US\$ 500.0 millones	US\$ 700.0 millones
Cupón (fijo)	5.750%	4.500%	4.375%	4.875%	8.125%	4.900%	6.125%
Rendimiento (venta en el mercado primario)	5.875%	4.600%	4.500%	5.000%	8.125%	5.125%	6.250%
Precio (venta en el mercado primario)	99.065%	99.206%	99.002%	98.692%	100%	98.258%	98.316%
Fecha de emisión	06/06/2012	03/05/2016	05/06/2017	13/02/2013	06/10/2004	31/05/2019	31/05/2019
Vencimiento	06/06/2022	03/05/2026	05/06/2027	13/02/2028	06/10/2034	01/06/2030	01/06/2050
Plazo	10 años	10 años	10 años	15 años redención anticipada al año 15	30 años con opción de redención anticipada al año 15	10 años con pagos parciales de capital al 01/06/2028, 01/06/2029 y 01/06/2030	30 años con pagos parciales de capital al 01/06/2048, 01/06/2049 y 01/06/2050
Periodicidad del pago de intereses	Semestral						
Spread sobre los Bonos del Tesoro de EEUU	414.5 pbs	277.6 pbs	230.2 pbs	303.1 pbs	403 pbs	282.6 pbs	351.7 pbs

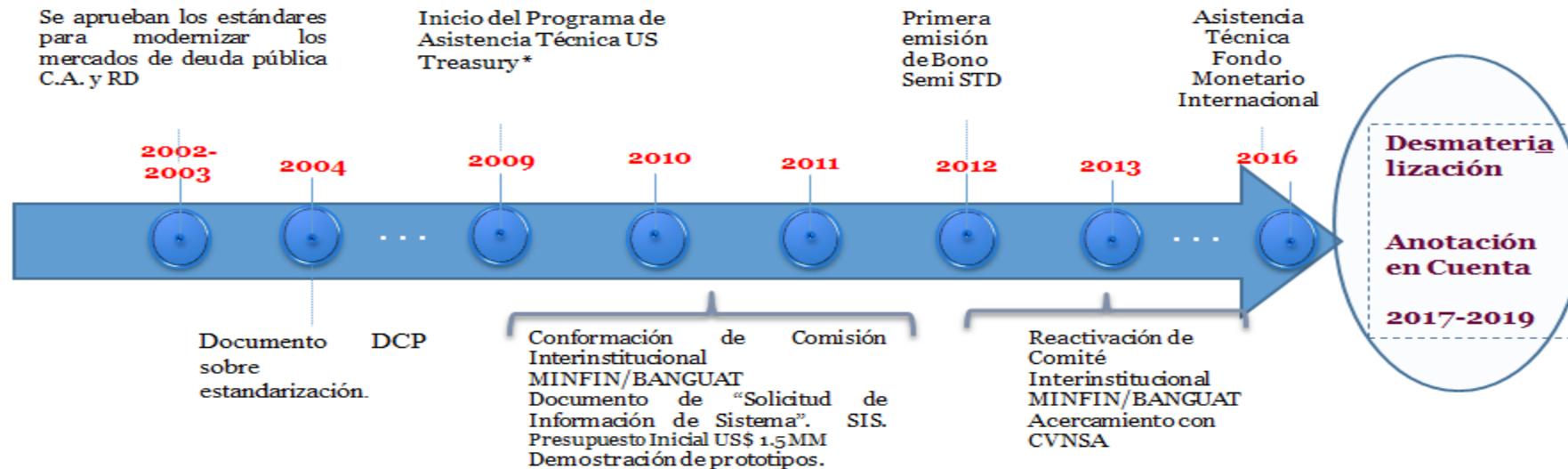
Deuda del Sector Público

(en millones of US\$ y % del total)

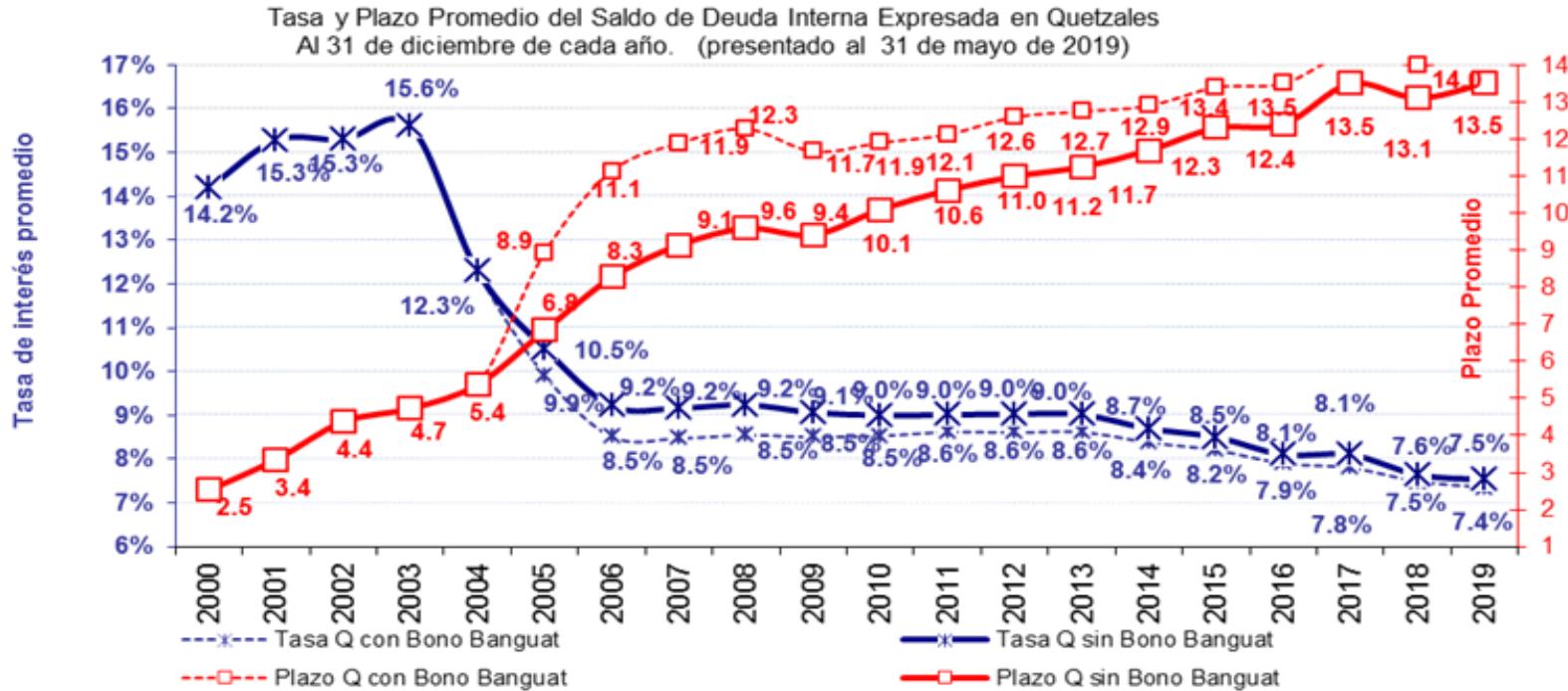
Concepto	2014		2015		2016		2017		2018	
	US\$	%								
Deuda pública externa	7,039.3	48.2	7,489.9	48.2	8,015.5	48.0	8,183.2	45.4	8,224.6	43.6
Deuda pública interna	7,559.6	51.8	8,052.5	51.8	8,692.0	52.0	9,849.9	54.6	10,648.5	56.4
Total	14,598.9	100.0	15,542.5	100.0	16,707.5	100.0	18,033.2	100.0	18,873.1	100.0

Logros Recientes

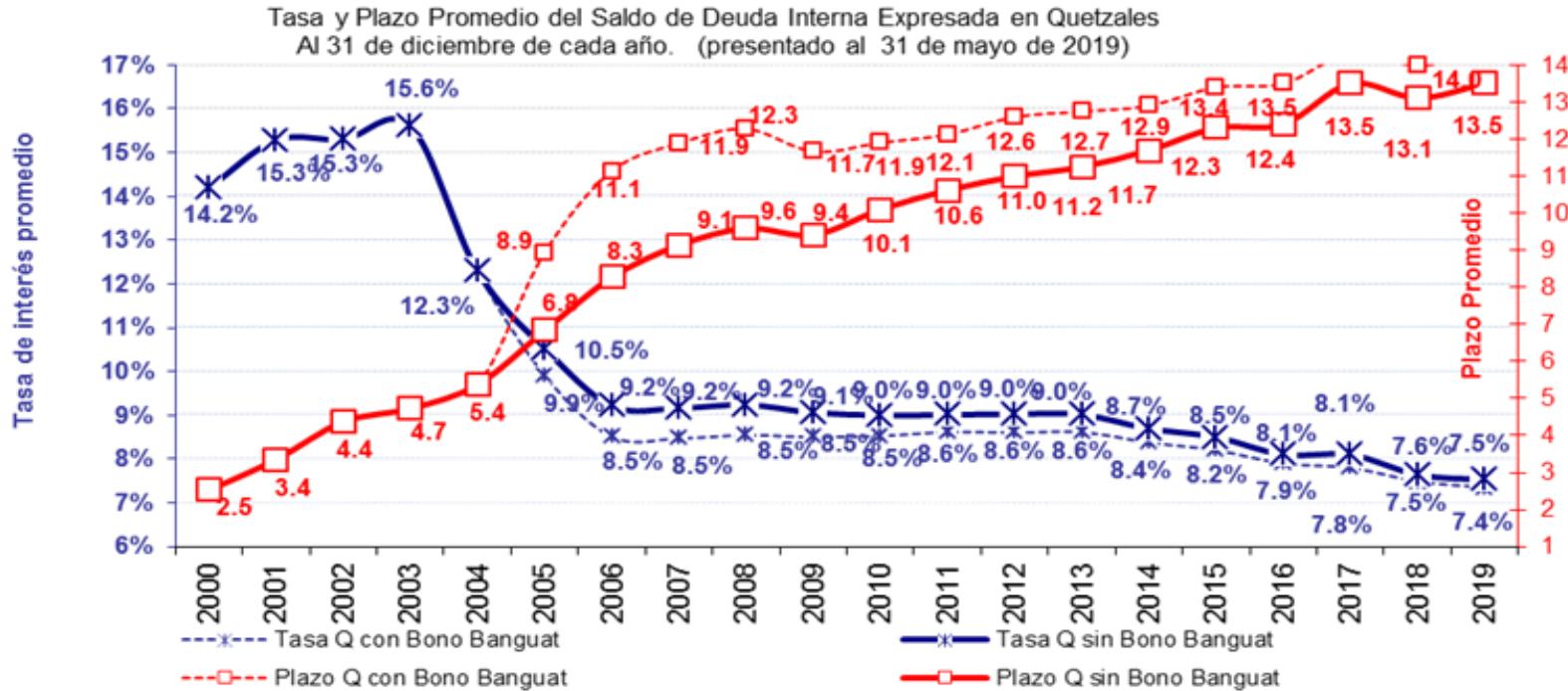
Guatemala: modernización y desarrollo del mercado de deuda pública



Tasas y plazos promedio deuda interna emitida en Q.



Tasas y plazos promedio deuda interna emitida en Q.



1. Eliminación de la opción de emitir de bonos del tesoro de forma física (únicamente de la forma de representación desmaterializada).
 - Certificado Representativo Registrado Electrónicamente en Custodia en el Banco de Guatemala
 - Anotación en cuenta.
2. Colocación de bonos del tesoro al segmento de mercado de Pequeños inversionistas, por tercer año consecutivo.
 - Monto de inversión de Q10,000 a Q500,000 (US\$1,296.6 – us\$64,831)
3. Apertura en el mercado doméstico de una fecha de vencimiento a 20 años. Tasa cupón a 7.625%. Tasa de rendimiento 6.6418.

Nota: La oferta de bonos del tesoro a 15 años inicio en 2009.

Próximos pasos

1. Evaluar, planificar y gestionar el **canje voluntario** de la deuda bonificada no estandarizada, por bonos del tesoro representados mediante anotación en cuenta.
2. Desarrollar alternativas de inversión en bonos del tesoro para pequeños inversionistas, con el apoyo de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. **Tesoro Directo**.
3. Promover una **nueva Ley del Mercado de Valores**.



Muchas Gracias