



Paulo De León

PROSPECCIÓN. AGEXPORT.2025.



NUEVO ORDEN MUNDIAL: CHINA Y LOS BRICS

Largest extraregional trading partners, by total value of goods traded



Anonymous (ID: 1F1eK/5b)
Greenland, Canada, Panama
01/07/25(Tue)10:58:32 No.493589702



IMG_7149.jpg
136 KB JPG

- >Why does Trump keep joking about Canada becoming the 51st state?
- >Why does Trump keep joking about buying Greenland?
- >Why does Trump keep talking about taking back the Panama Canal?

The answer, for those of you who are not familiar with geopolitics, is shipping. Canada and Greenland (and by extension Denmark) control the Northwest Passage, which due to ice melting is set to become one of the largest shipping routes on earth. Canada can't defend it against its other claimant, Russia, without US support. America is also going down the path of wanting to further control shipping routes to maintain their hegemony.

While these come off as jokes now, make no mistake, these are long term US strategic objectives. Whether through conquest, economic partnership, or some other means, the US will eventually control these routes. Whether under Trump or someone down the line. He is just the one putting the idea into the atmosphere.

- China principal socio de Latam

China avanza rápido en Tech



The Belt and Road Initiative



151 partner countries

5.1
billion

Combined population of all countries involved in BRI

\$41
trillion

Combined GDP of all countries involved in BRI

\$2.8
trillion

Trade between China and BRI countries in 2021

\$1
trillion

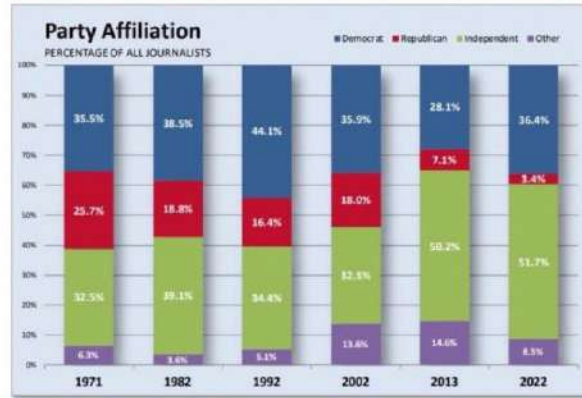
Total value of investments and construction projects in BRI countries

Based on data available in October 2023.

ChinaPower

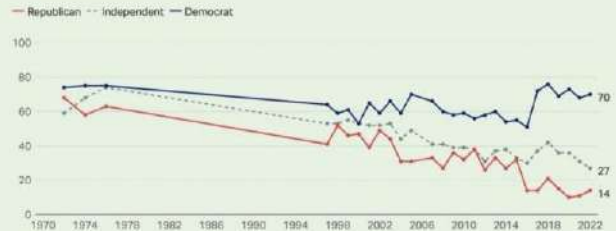
- China principal socio de Latam

EL ANÁLISIS ES MULTIDIMENSIONAL: LA ECONOMÍA NO LO ES TODO



Partisans' Trust in Mass Media, 1972-2022

% Great deal/Fair amount of trust and confidence in the mass media to report the news fully, accurately and fairly



Get the data • Download image

GALLUP

Cultural

- Progresismo
- Conflicto "elites vs población general"
- Nuevos valores vs valores tradicionales

Político / Legal

- Deep state
- Limitaciones de expresión
- Fair elections

Política Exterior

- OTAN
- ONU y OMS
- Paz en los lugares con conflictos
- Deportaciones y Migración

Económico

- Gobierno de EEUU es insolvente
- Recesión actual

EL ORDEN LÓGICO DE LAS COSAS

Inyección
Líquidez

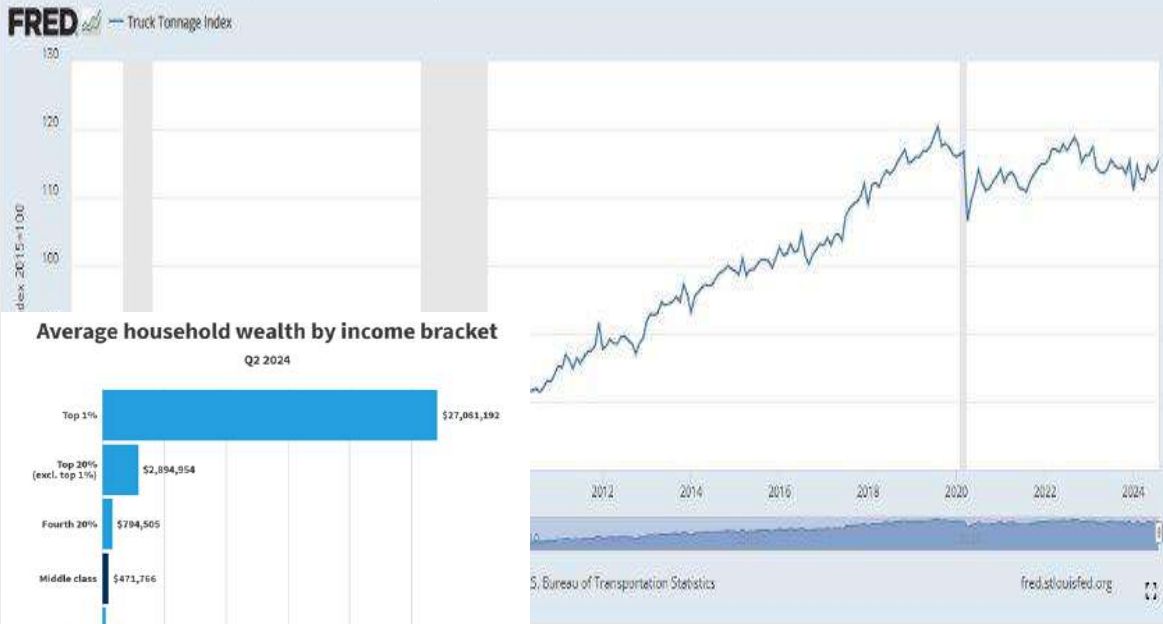
Déficit Fiscal y
Deuda

Inflación

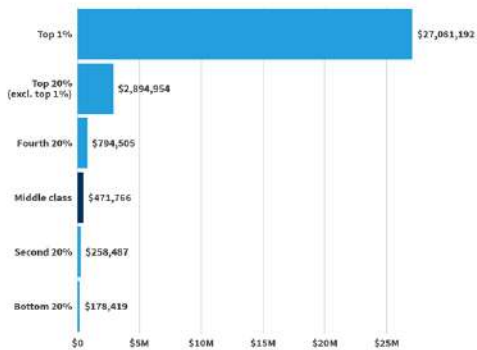
Perdida de
Poder
Adquisitivo

Caída
Consumo
Discrecional

LA AMERICA QUE HEREDA TRUMP



Average household wealth by income bracket
Q2 2024



Source: Federal Reserve System

USA FACTS



Regulatory Studies Center
THE GEORGE WASHINGTON UNIVERSITY

Source: govinfo.gov for the years 2022 and onwards; Federal Register Statistics for all the other years
Updated: July 30, 2024

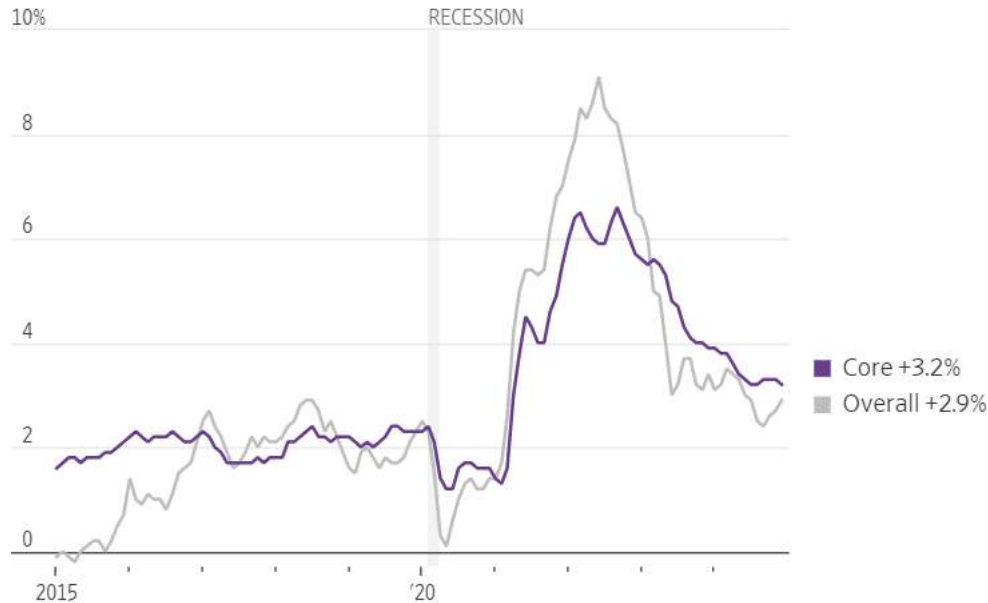
Gasto Público (Crowding Out)

Envejecimiento Poblacional

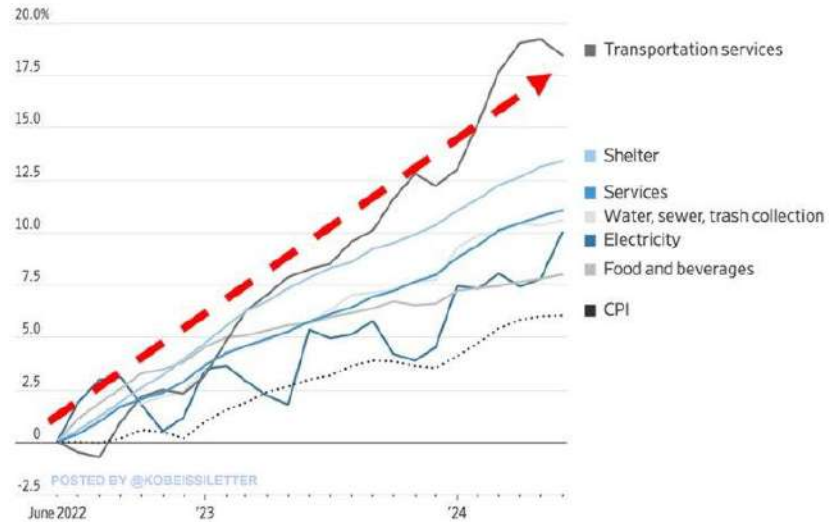
Más regulaciones y burocracia

INFLACIÓN TAREA INCONCLUSA

Consumer price index, 12-month change



Change in the consumer-price index since June 2022



Source: Labor Department via St. Louis Fed

RECESIÓN Y CAMINO A QUIEBRAS

SMALL BUSINESS SALES



source: National Federation of Independent Business



RIESGOS PENDIENTES

Landlord pain continues

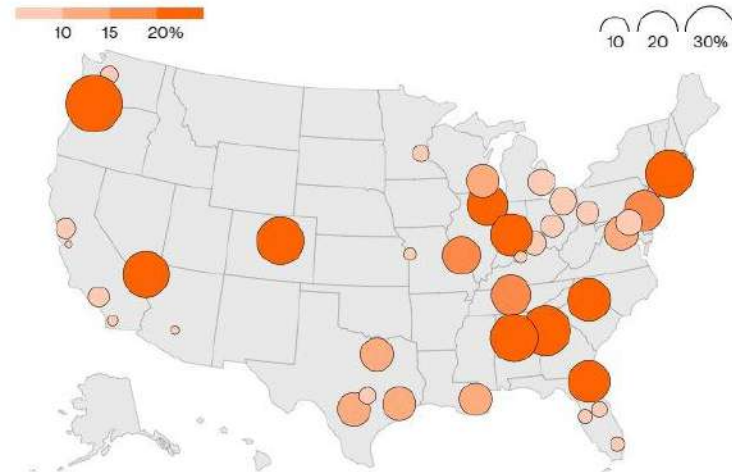
Downtown office demand didn't sink as rapidly in the third quarter, keeping vacancy static at an all-time high

— Direct vacancy — Total vacancy



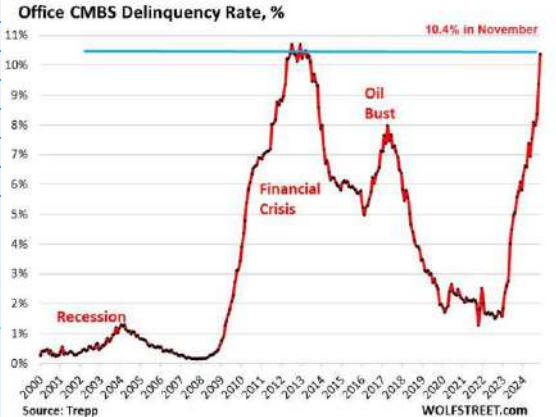
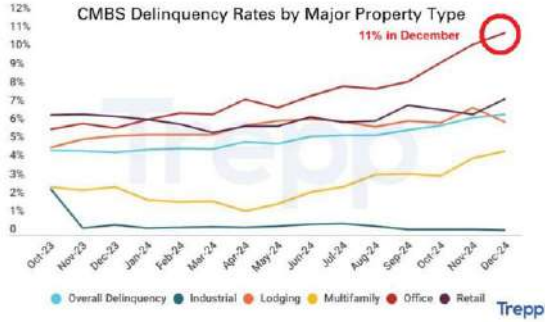
Distressed Investors Are Waiting to Pounce on CRE Assets

Share of office loans that are troubled, by metropolitan area



Source: Bloomberg
Note: Loan status based on securitized CRE loans

RIESGOS PENDIENTES



US credit card loan defaults jump

Write-offs (\$bn)*



*Data for US banks through Sept. 30 of each year
Source: FDIC, BankRegData

POSTED BY @KOBESSILETTER

RIESGOS PENDIENTES

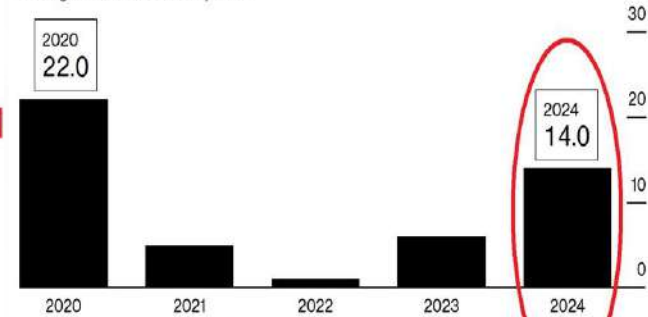
US bankruptcy filings by year



Restaurant Bankruptcies Are Up in 2024

Chains with at least \$20 million in annual revenue are filing at greatest pace since the start of the pandemic.

■ Large Restaurant Bankruptcies

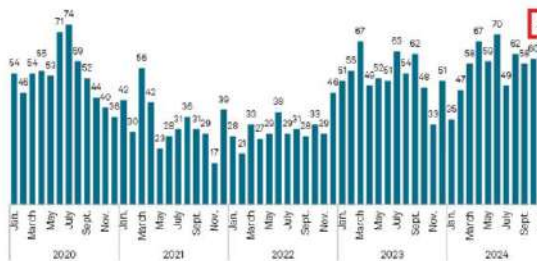


POSTED BY @KOBESSILETTER

Source: BankruptcyData

Note: Data reflects filings through October of corresponding year

US bankruptcy filings by month



Data compiled Dec. 3, 2024.

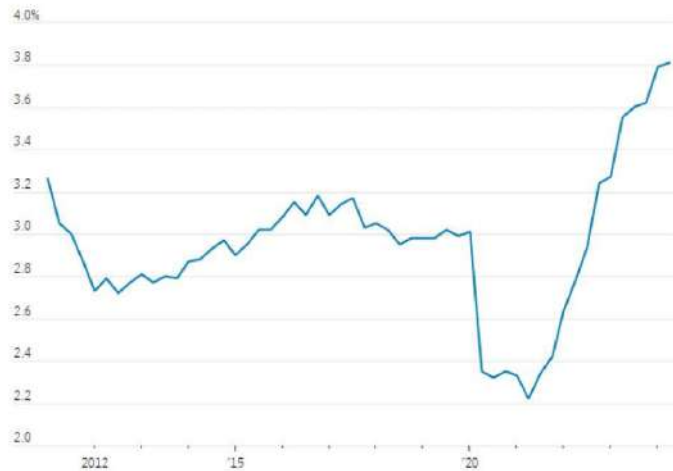
Includes S&P Global Market Intelligence-covered US companies that announced bankruptcy between Jan. 1, 2020, and Nov. 30, 2024.

S&P Global Market Intelligence's bankruptcy coverage is limited to public companies or private companies with public debt where either assets or liabilities at the time of the bankruptcy filing are greater than or equal to \$2 million, or private companies where either assets or liabilities at the time of the bankruptcy filing are greater than or equal to \$10 million. Involuntary bankruptcy filings are also included.

Source: S&P Global Market Intelligence.

© 2024 S&P Global.

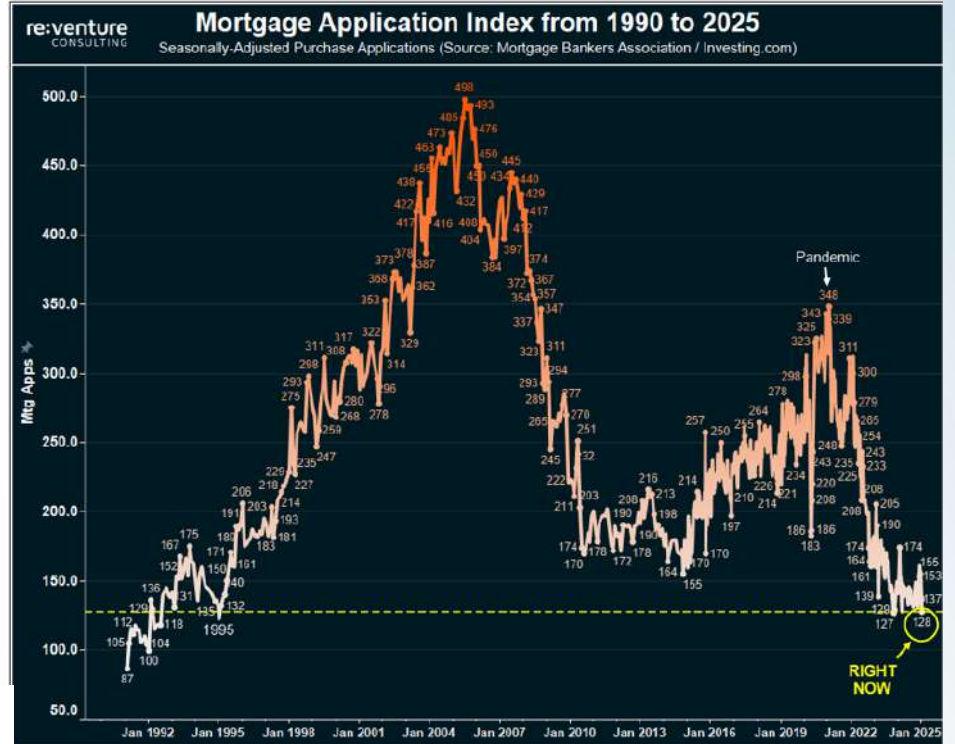
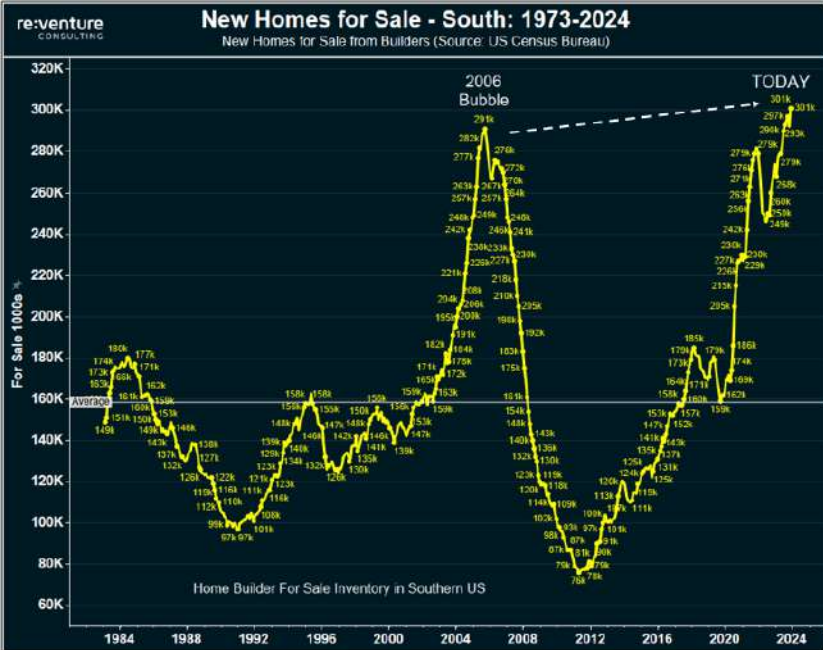
Auto-loan delinquency rates



Note: Loans are considered delinquent when at least 30 days past due. Data are seasonally adjusted.

Source: Federal Reserve Bank of New York Consumer Credit Panel/Equifax.

RIESGOS PENDIENTES



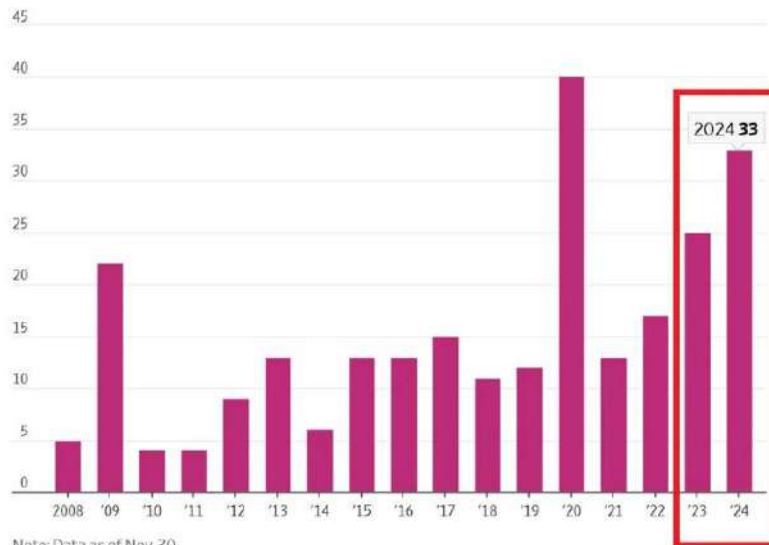
¿QUÉ ES EL PIB Y CÓMO SE COMPONE?



Y OTROS PAISES: ¿Cómo están?



Number of European corporate debt defaults each year



Note: Data as of Nov. 30.
Source: S&P Global Ratings

UN TEMA ESTRUCTURAL DETERIORADO



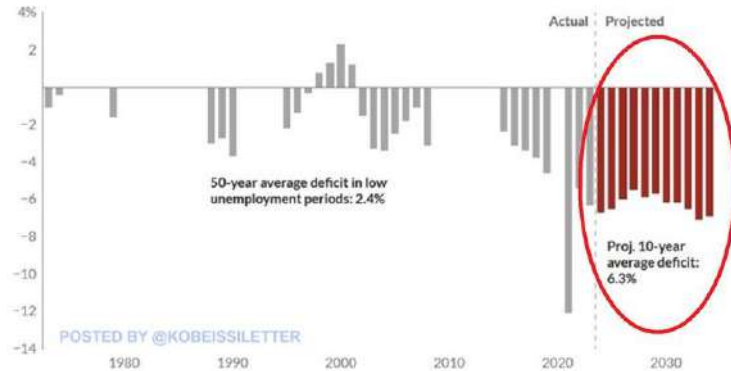
unusual_whales ✓
@unusual_whales

58% of Americans aged 65 and older have only \$100,000 or less in their 401(k)s, per GoBankingRates.

El elefante en el cuarto: la deuda federal y el déficit fiscal

Federal deficits are projected to be high despite low unemployment

Surplus(+) or Deficit(-) (% of GDP) for Years Unemployment was Below 6%



Source: Congressional Budget Office and Office of Management and Budget • Embed • Download Image



- Data: Déficit esperado para este año 8% del PIB (post covid fueron 14%, 12%, 6.7% y 8%).
- Deuda % del PIB incluyendo Munis es de 140%
- No hay ahorro interno

SOCIAL SECURITY TRUST (\$M)

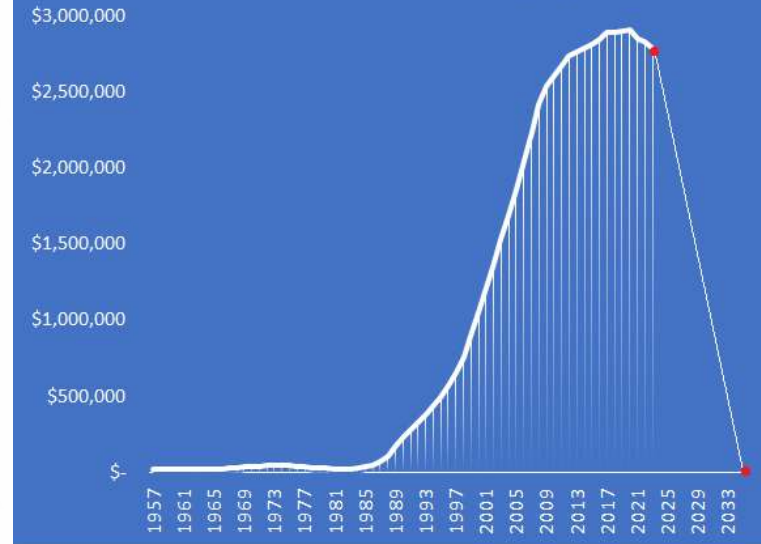
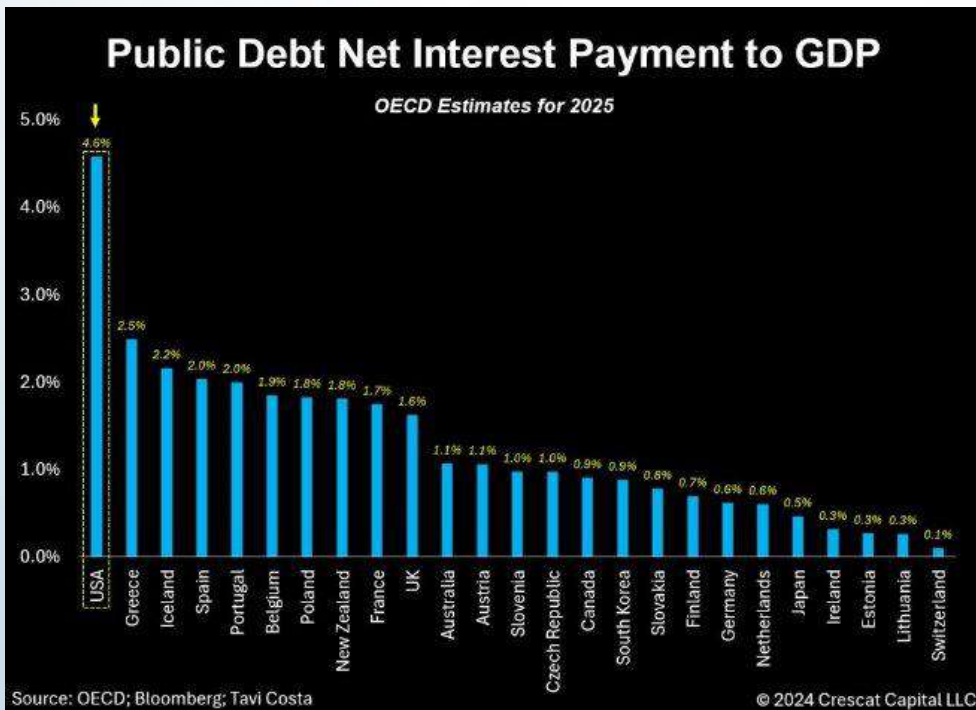


Chart: Lyn Alden

Data Source: Social Security Administration

Ante este desequilibrio, los bond traders han tomado el control

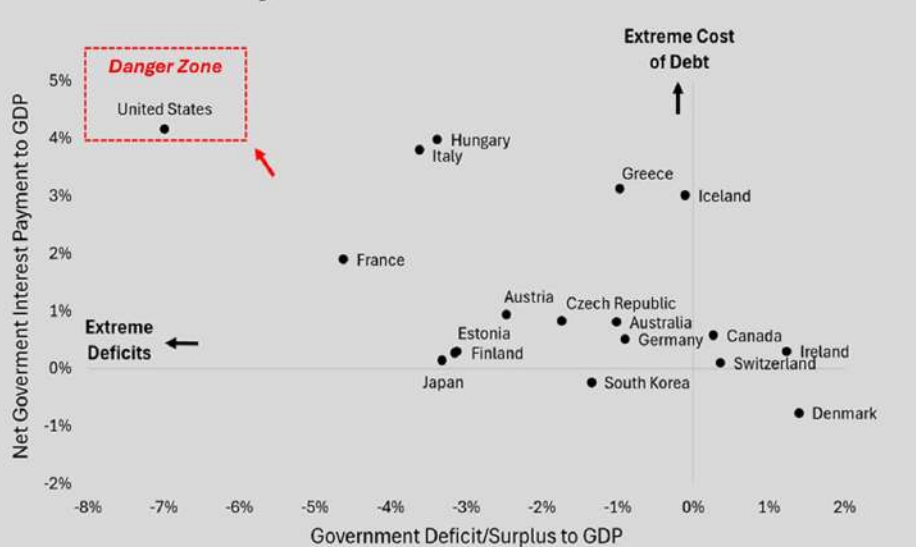


Cuanto pagan los Tesoros :

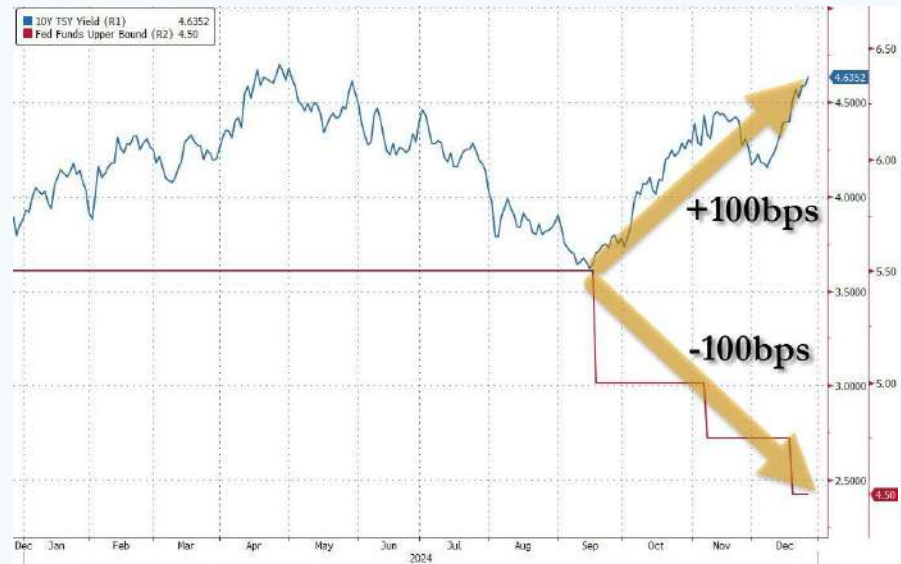
- EEUU 4.5%
- Bulgaria 4.1%
- China 2.1%
- Croacia 2.9%
- Rep. Checa 4.0%
- Francia 3.1% (Downgrade)
- Grecia 3.2%
- Italia 3.6%
- Portugal 2.9%
- España 3.1%

LOS MERCADOS QUE NOS DICEN AL INICIO DEL AÑO

US Economy: Extreme Cost of Debt & Deficits



Source: OECD; Bloomberg; Tavi Costa Chart As of 12/5/2024 © 2024 Crescat Capital LLC



BAJO LA LUPA DEL NUEVO SECRETARIO DEL TESORO



1) Déficit Fiscal

$$\frac{\text{Déficit}}{\text{PIB}} = 8\%$$

\nearrow 3.0%

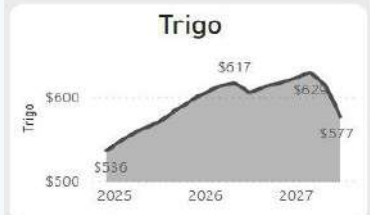
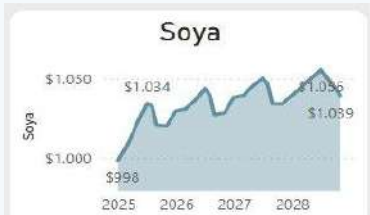
$$\frac{\text{Gasto Pub} - \text{Ingresos}}{\text{Producción} + \text{Inflación}}$$

2) Deuda Pública

$$\frac{\text{Deuda}}{\text{PIB}} = 120\%$$

\longrightarrow 100%

COMMODITIES DBA



* Fuente: Mercados Bursátiles



COMMODITIES CL



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.

LOGÍSTICA Y COSTOS MARÍTIMOS Y FINALMENTE EL CAPM

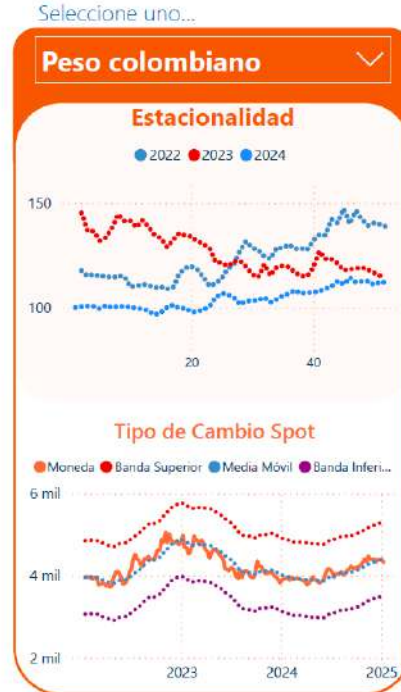
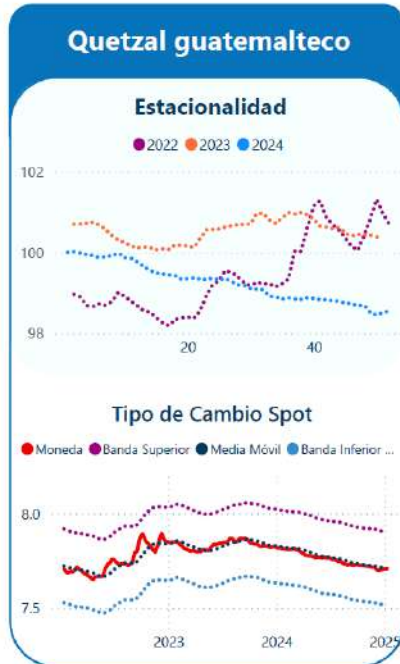


$$R_i = R_f + \beta_i * (R_m - R_f)$$

TEMAS ADICIONALES

- Deepseek
- Camino de la Seda Digital
- Guerra Tecnológica se intensificará y la guerra comercial es un subproducto
- Confirmaciones de puestos clave en Trump

ANÁLISIS FOREX



Análisis Técnico

País	Precio x Dólar	Crecimiento Semanal	Crecimiento Mensual	Desempeño
Peso chileno	1,003.92	↗ 0.41%	↗ 2.88%	Normal
Peso mexicano	20.70	↗ 0.25%	↗ 2.78%	Normal
Sol peruano	3.77	↗ 0.20%	↗ 0.81%	Normal
Peso dominicano	61.28	↗ 0.19%	↗ 0.94%	Normal
Lempira hondureña	25.42	↗ 0.13%	↘ 0.49%	Normal
Quetzal guatemalteco	7.71	↗ 0.01%	↘ 0.16%	Normal
Córdoba nicaragüense	36.62	↔ 0.00%	↘ 0.00%	Normal
Colón costarricense	504.79	↘ -1.04%	↘ 0.01%	Normal
Real brasileño	6.11	↘ -1.16%	↗ 0.84%	Normal
Peso colombiano	4,321.19	↘ -2.02%	↘ -0.32%	Normal



*Datos obtenidos de Bancos Centrales

ÍNDICE CABI DE CONFIANZA EN EL CONSUMIDOR



- Colombia
- Costa Rica
- Ecuador
- El Salvador
- Guatemala
- Honduras
- México
- Nicaragua
- Panamá
- Perú
- República Dominicana

Año

01/06/2018 01/01/2025



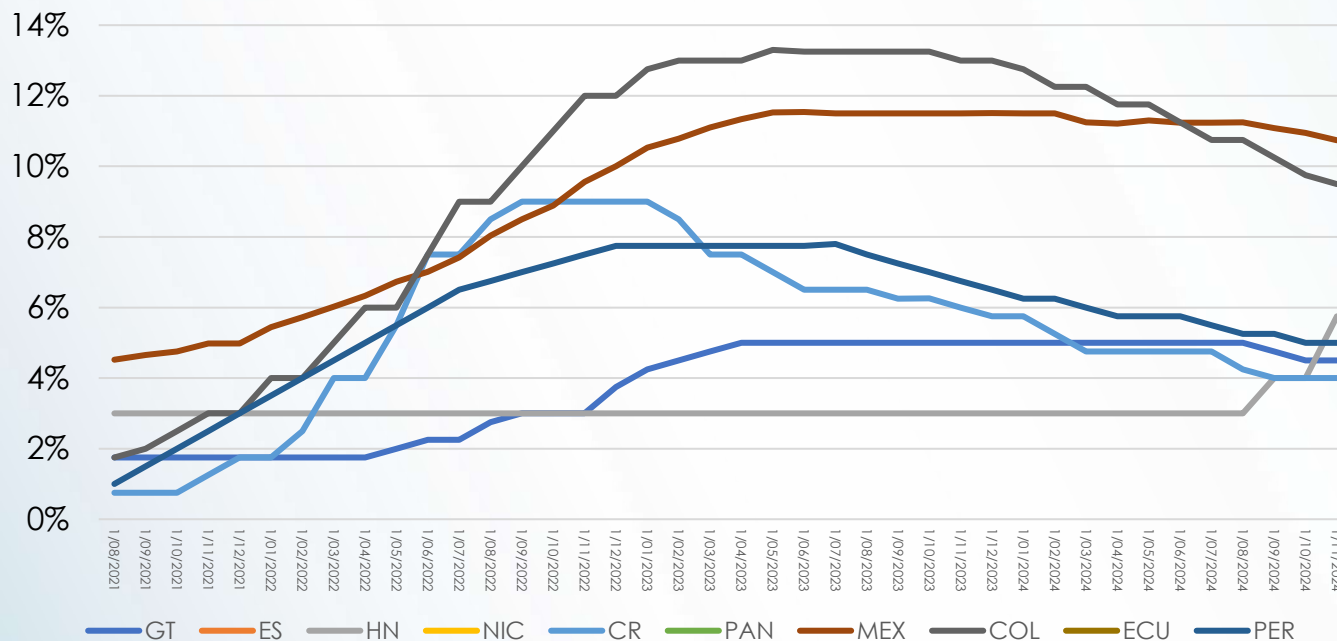
Guatemala	El Salvador	Honduras	Costa Rica	Nicaragua	Panamá	Rep. Dominicana	México	Colombia	Ecuador	Perú
65.24!	78.19✓	88.37✓	67.82✓	75.67✓	65.78✓	63.70✓	54.22✓	46.32✓	55.88✓	52.13✓
Mes pasado: 66.28 (-1.56 %)	Mes pasado: 76.15 (+2.67 %)	Mes pasado: 86.69 (+1.94 %)	Mes pasado: 66.13 (+2.56 %)	Mes pasado: 74.49 (+1.58 %)	Mes pasado: 65.07 (+1.1 %)	Mes pasado: 62.74 (+1.53 %)	Mes pasado: 53.30 (+1.73 %)	Mes pasado: 45.19 (+2.49 %)	Mes pasado: 54.42 (+2.68 %)	Mes pasado: 51.98 (+0.28 %)

*Datos mensuales

*Fuente: CABI

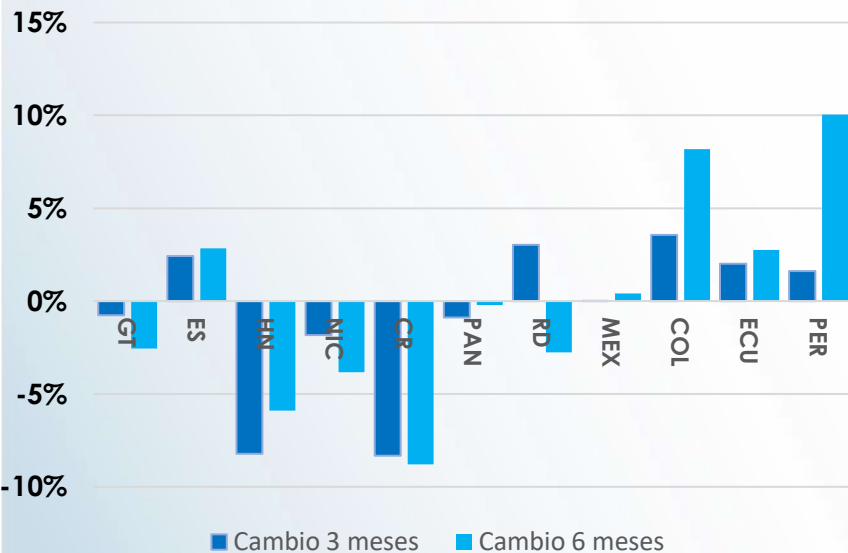


Tasa de interés del Banco Central

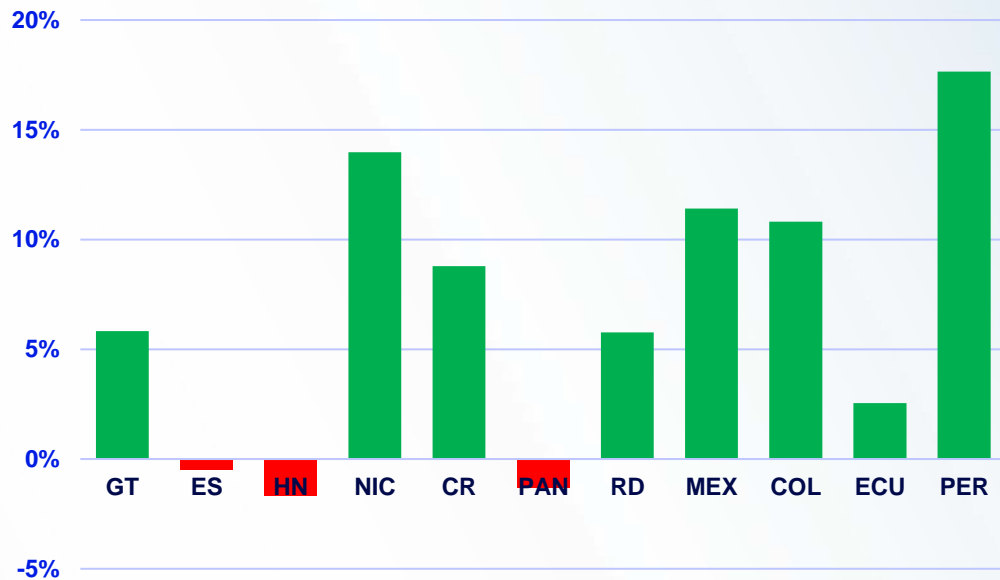


Liquidez complicada en CA6

Cambio en Crecimiento de Liquidez



M1 % Anual Nominal

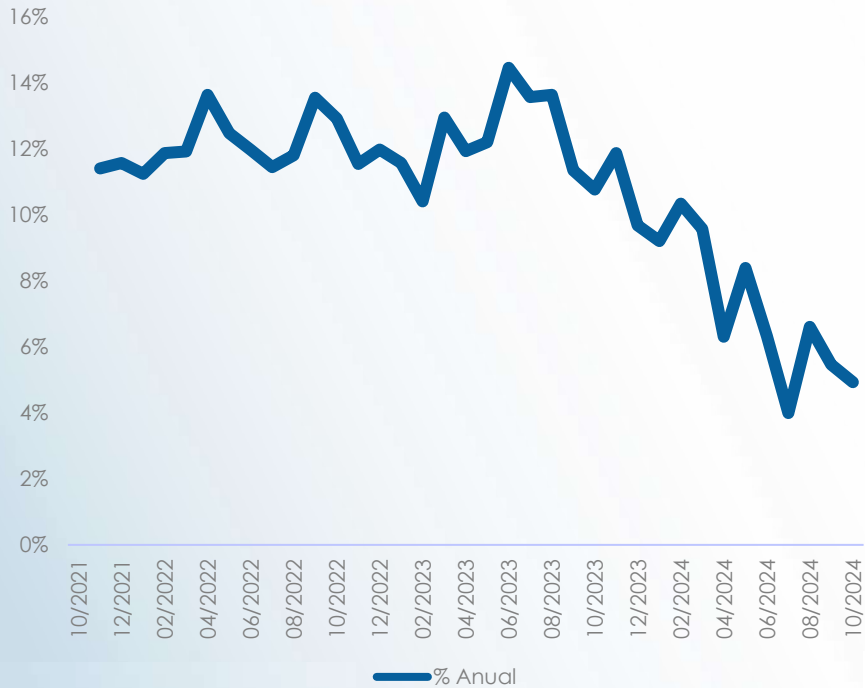


Países Individuales

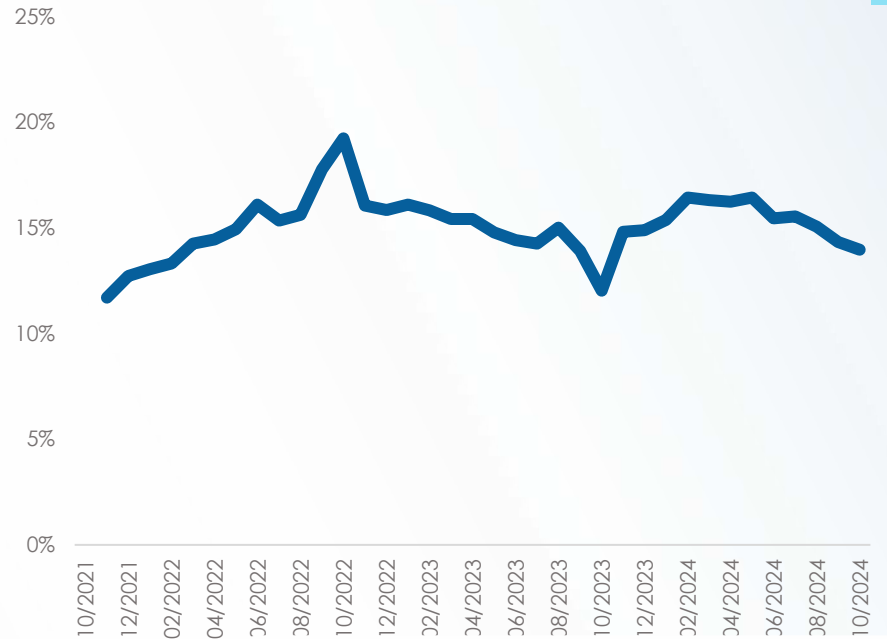


Variables de ciclo de negocio

Liquidez - M1 % anual y semáforo



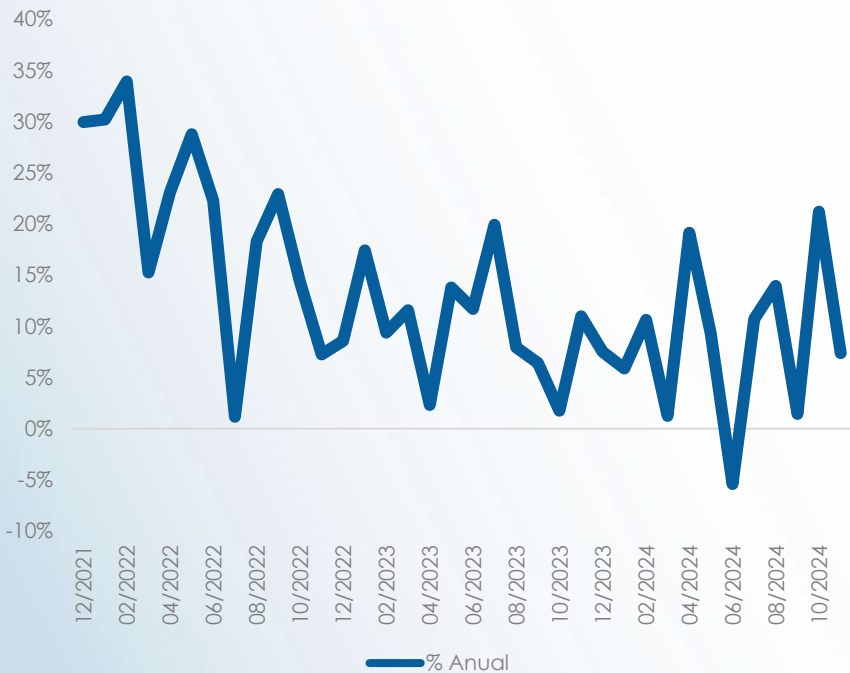
Crédito Interno - CRI % anual y semáforo



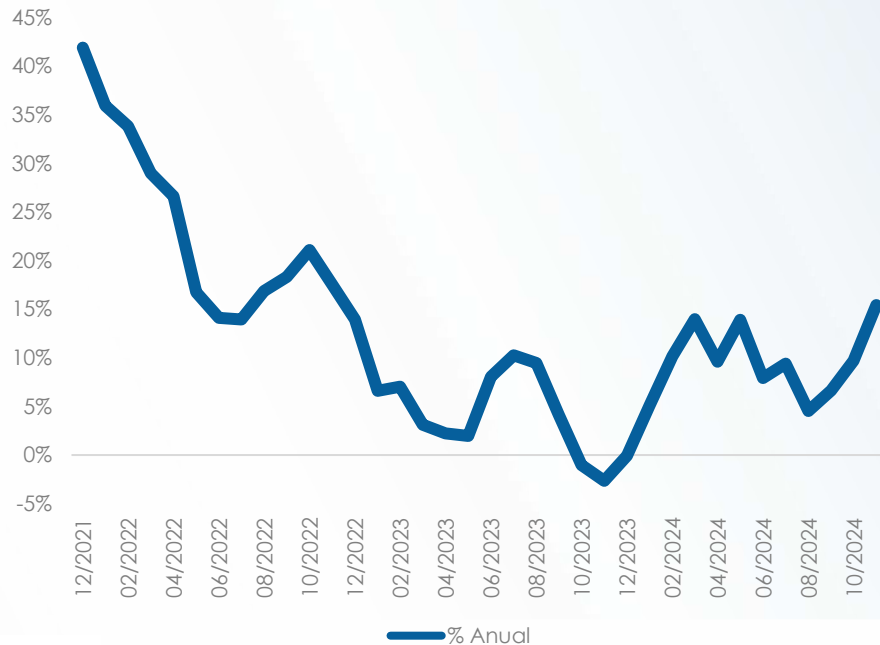


Variables de ciclo de negocio

Remesas- % anual y semáforo



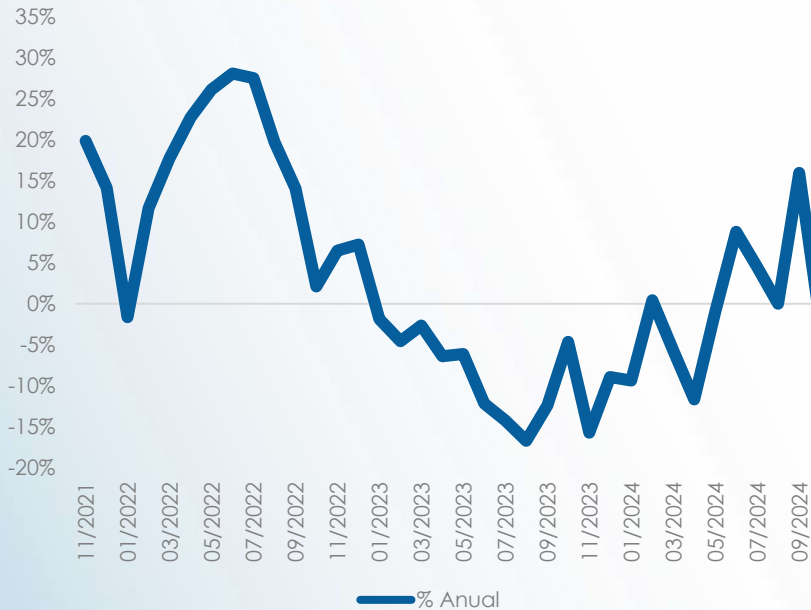
Importaciones de Bienes de Consumo- % anual y semáforo



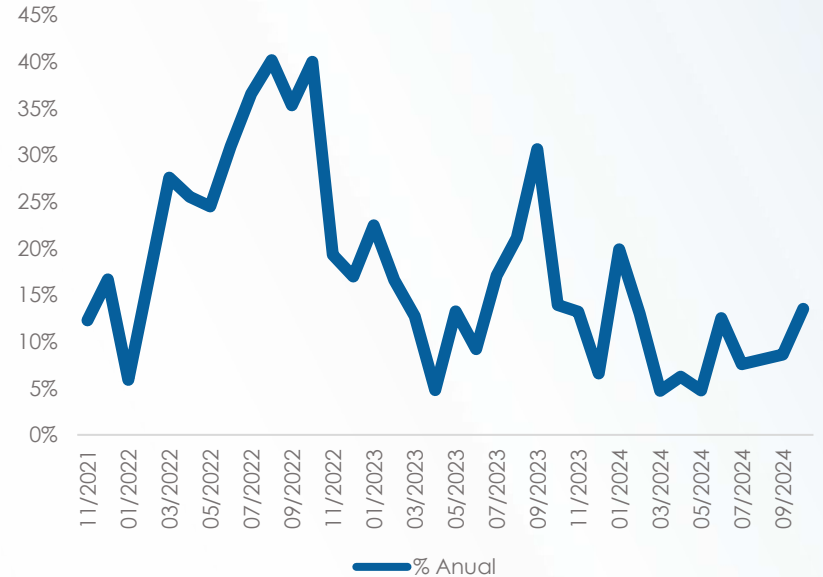


Variables de ciclo de negocio

Exportaciones- % anual y semáforo



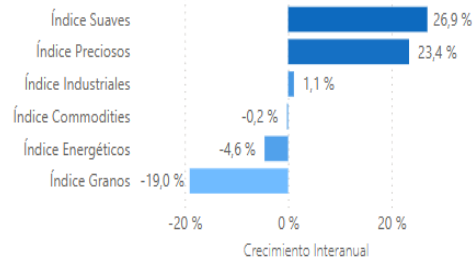
Importación de Bienes de Capital % anual y semáforo



SHOCK POSITIVO DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO



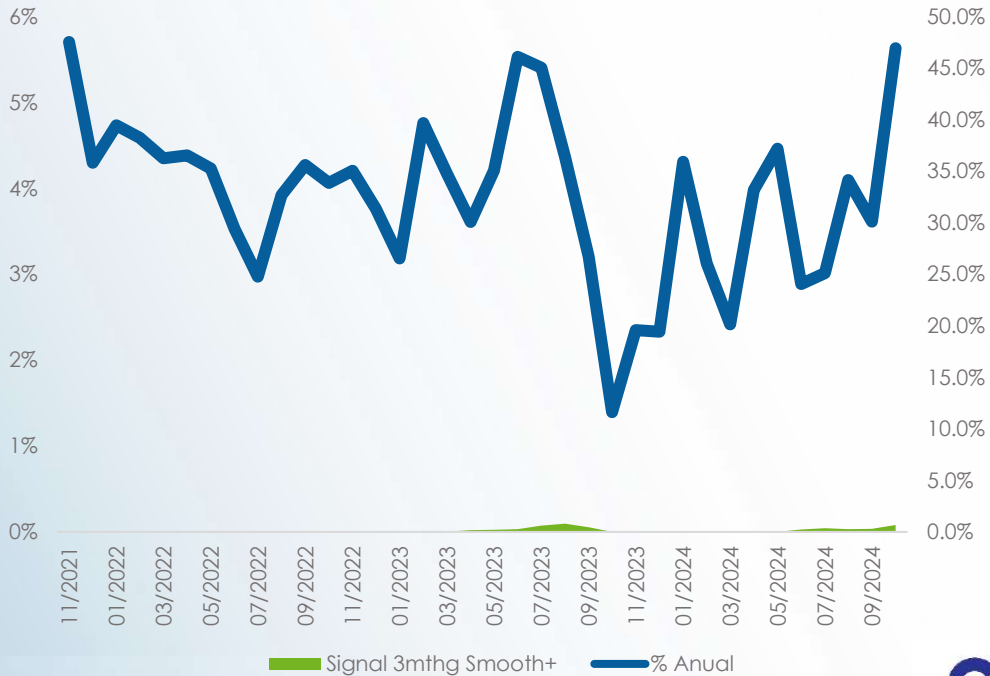
Ranking Último Crecimiento Interanual



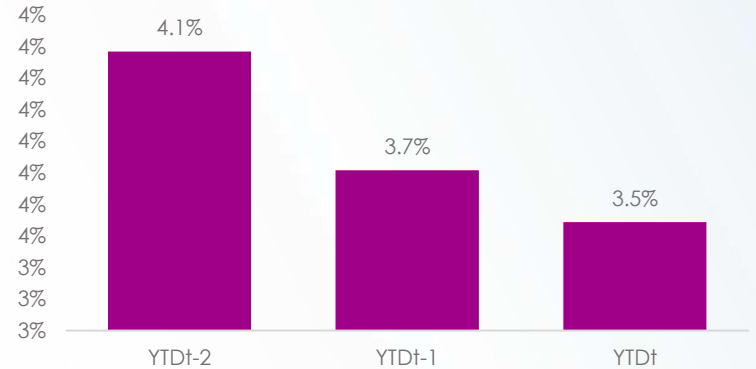


Variables de ciclo de negocio

IMAE- % anual y semáforo



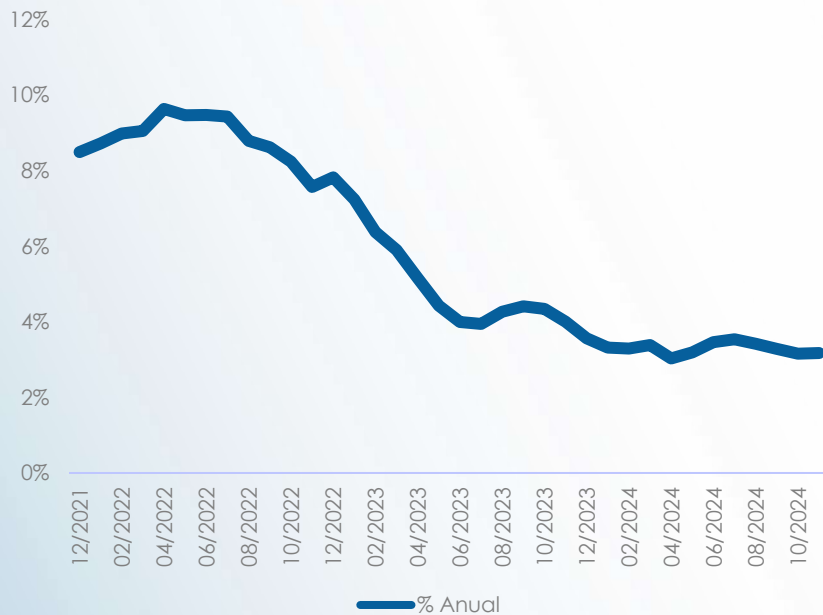
IMAE



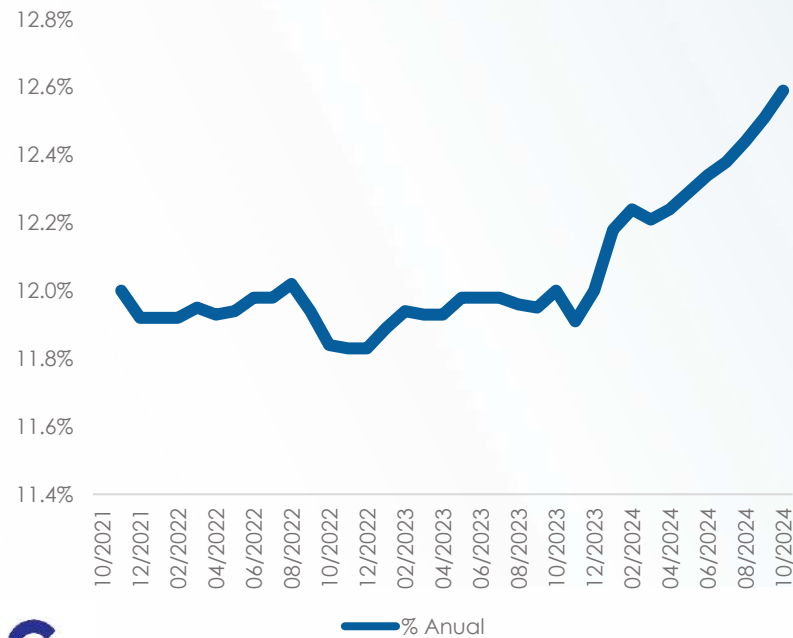


Variables de riesgo macro

Inflación - IPC % anual y semáforo



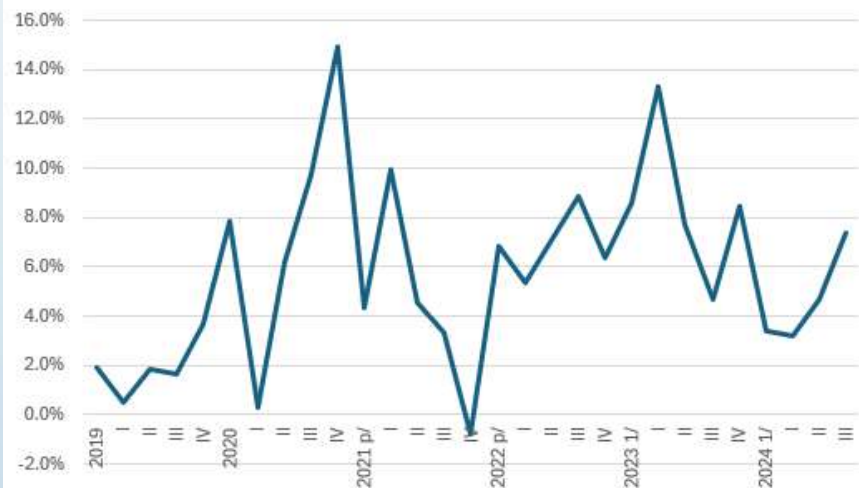
TAML- % anual y semáforo





Logística en crisis

Deflactor del PIB (Inflación)



Deflactor por Sector





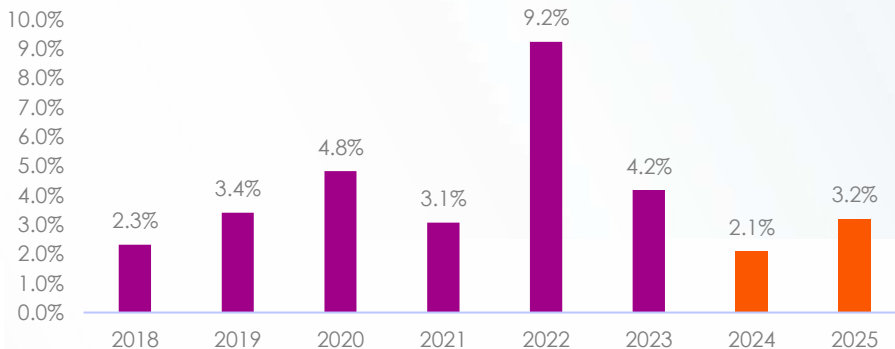
CABI Economic Outlook

- Ya van 8 meses de Semilla en el poder ejecutivo con escasos resultados en materia de ejecución, bienestar en la población, pero si mucha adversidad que se ha agigantado ante la incapacidad de gestión como lo es la autopista Palín Escuintla.
- La desaceleración de consumo en el país es evidente, en parte contaminación de EE.UU. pero también por problemas internos como una desaceleración en la liquidez de la economía, reducción de exportaciones, desaceleración de las remesas y baja ejecución del Gobierno.
- Las tasas bancarias han subido lentamente y todavía queda una porción adicional que suban pero no vemos mayor cambio.

PIB Real

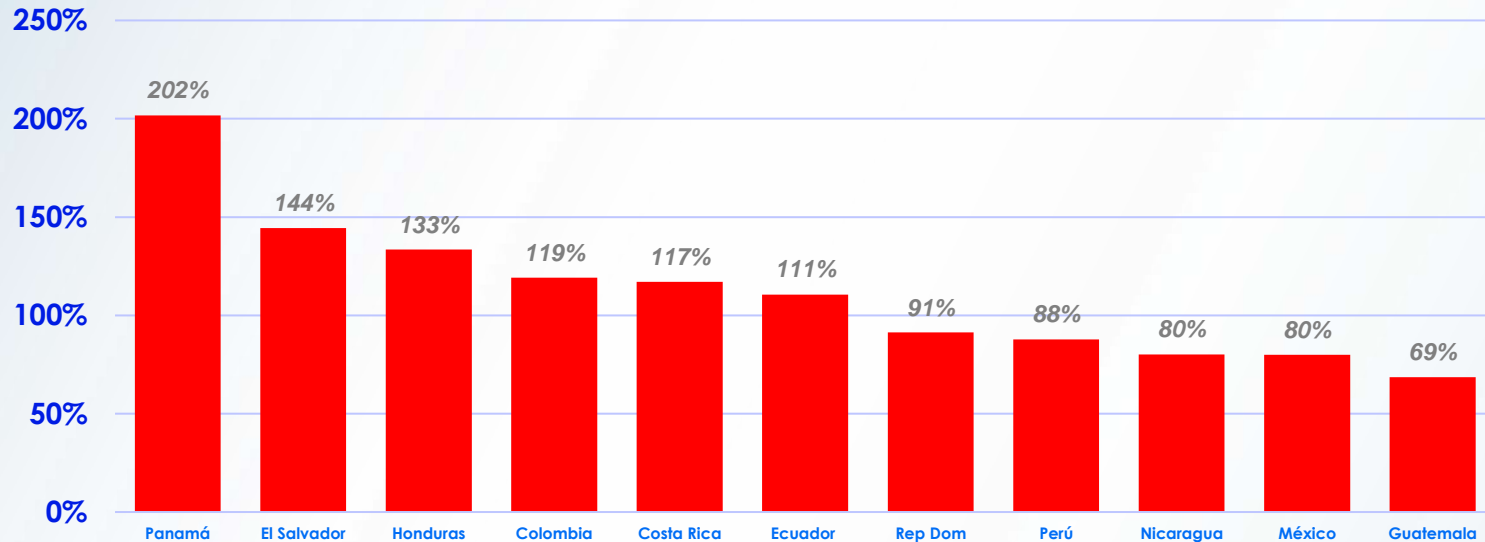


Inflación



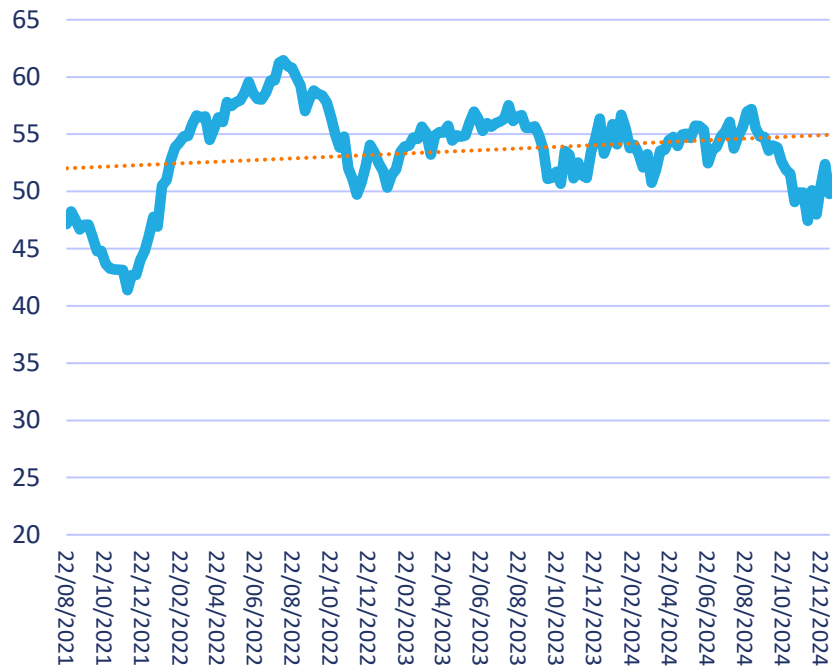
Endeudamiento por país de CABI como % del PIB

Deuda Total (Pública + Privada) % PIB

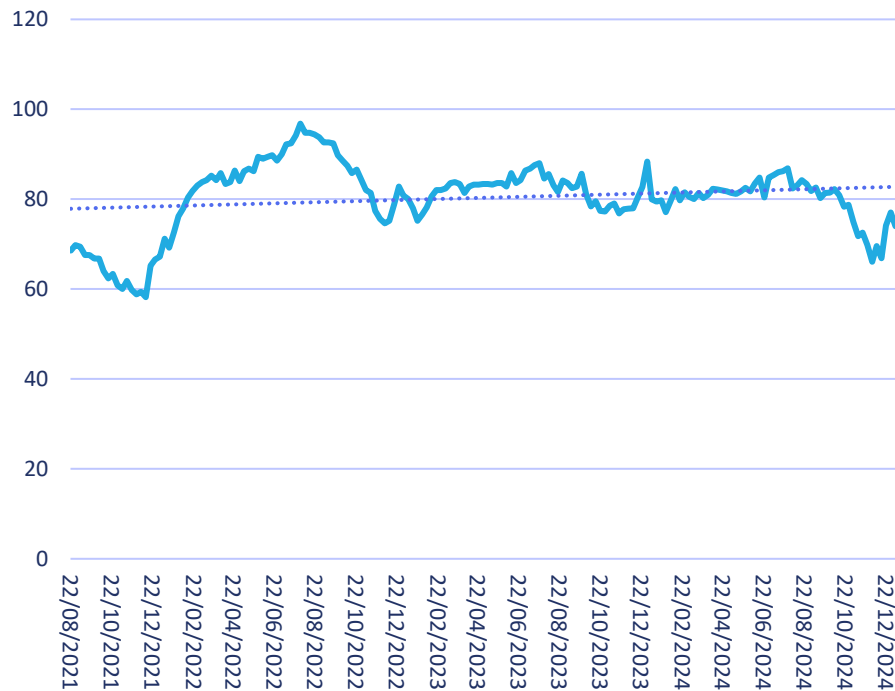


ALIM Y BEBIDAS

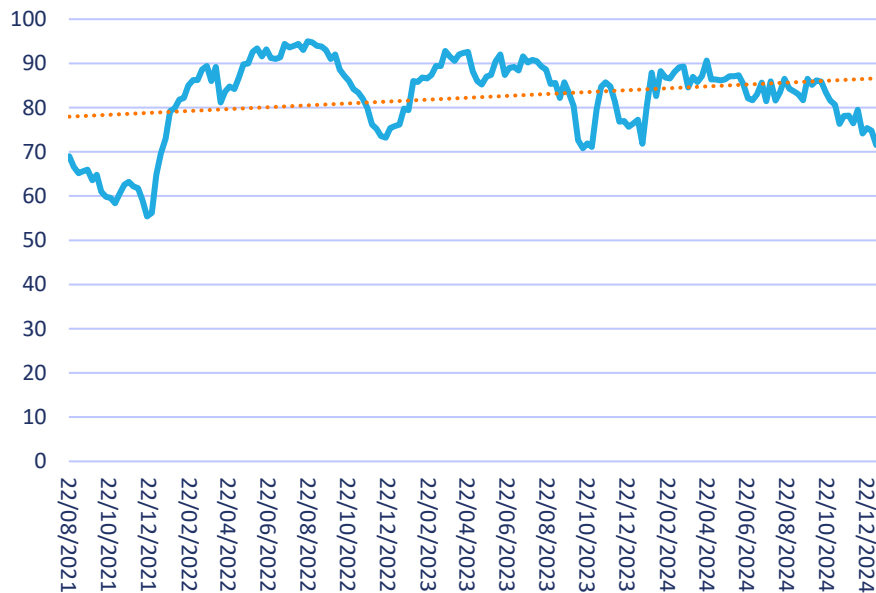
ICC Alimentos y Bebidas



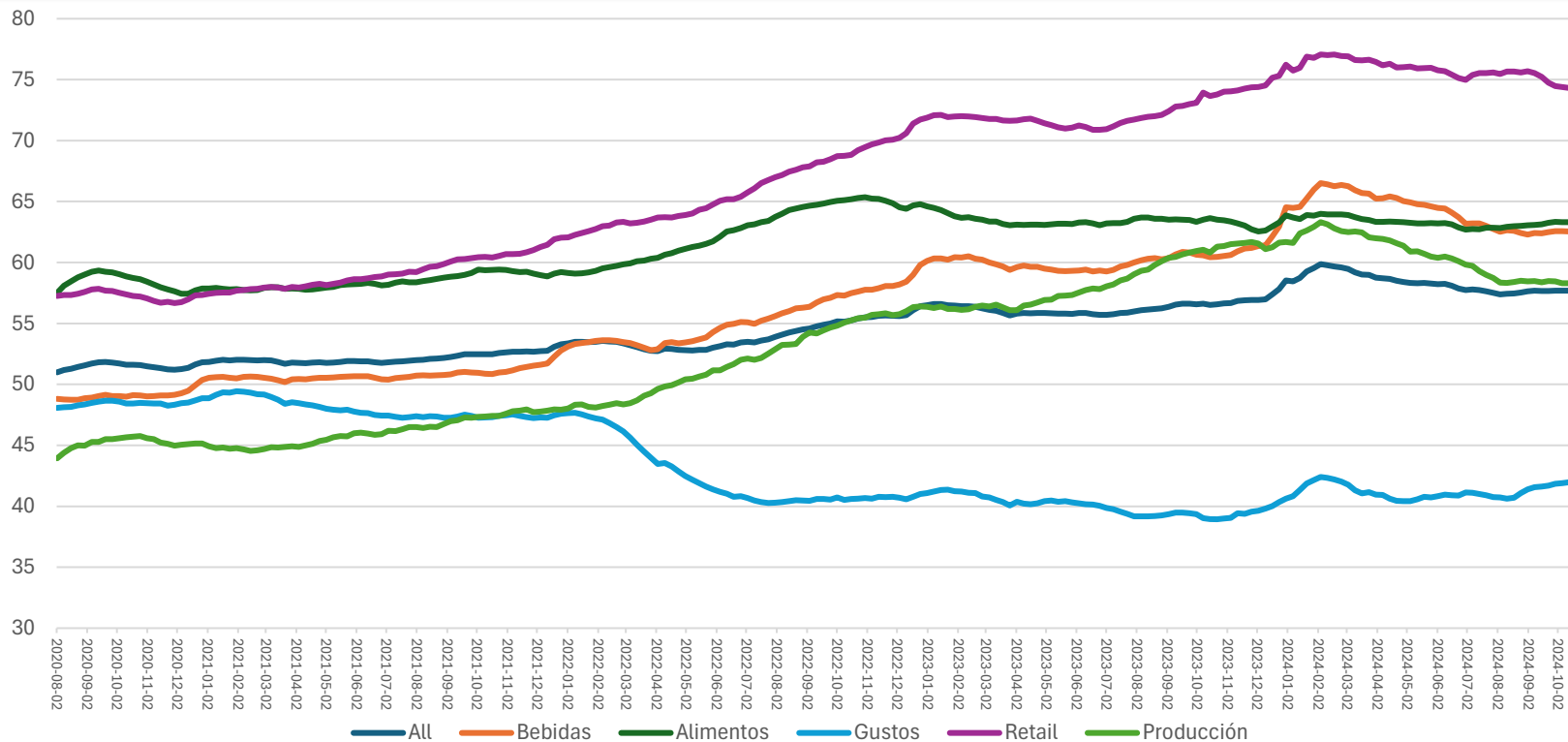
ICC Retail



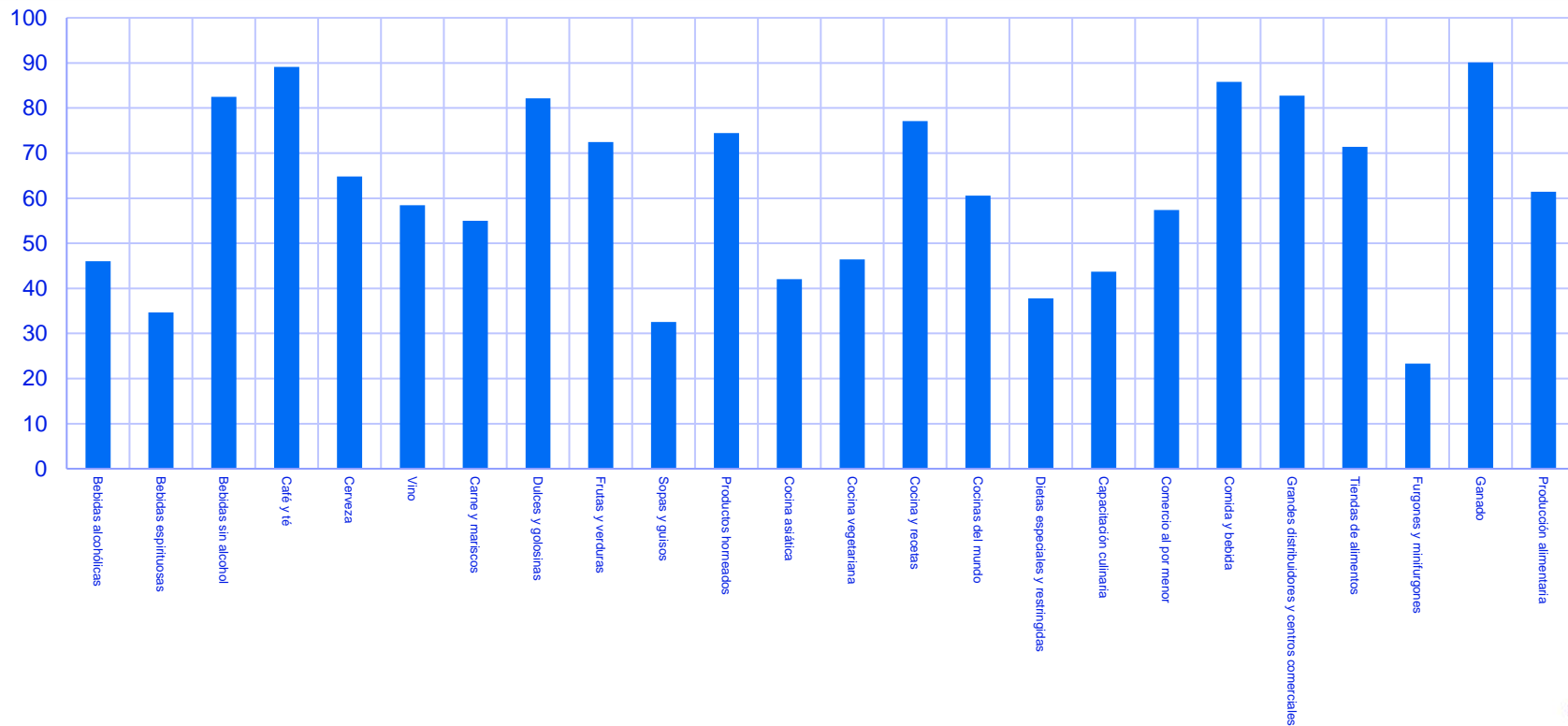
ICC Bebidas



ALIM Y BEBIDAS

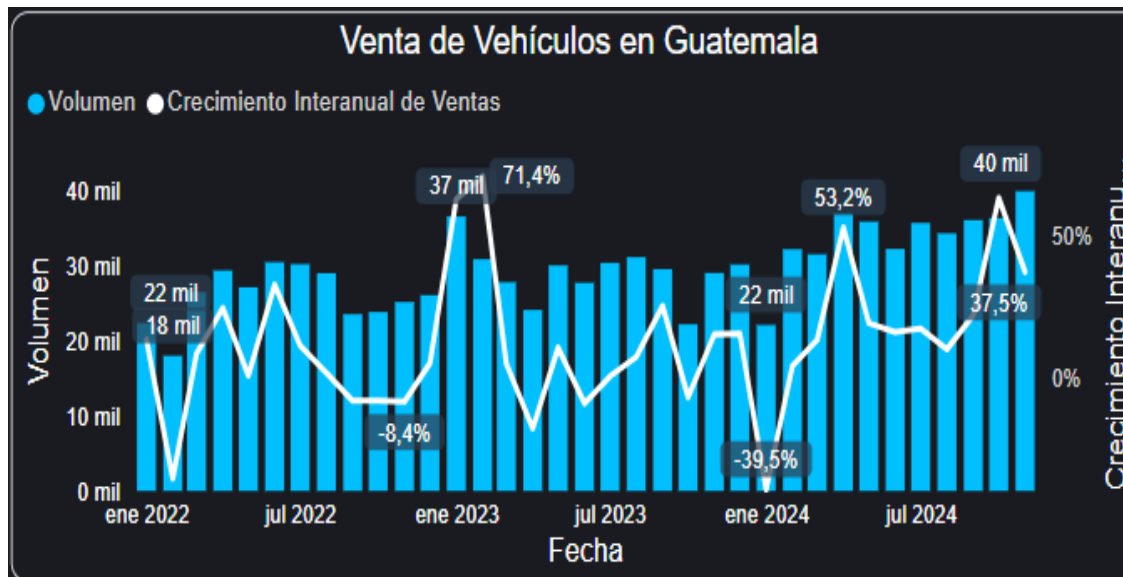


ALIM Y BEBIDAS



VEHÍCULOS

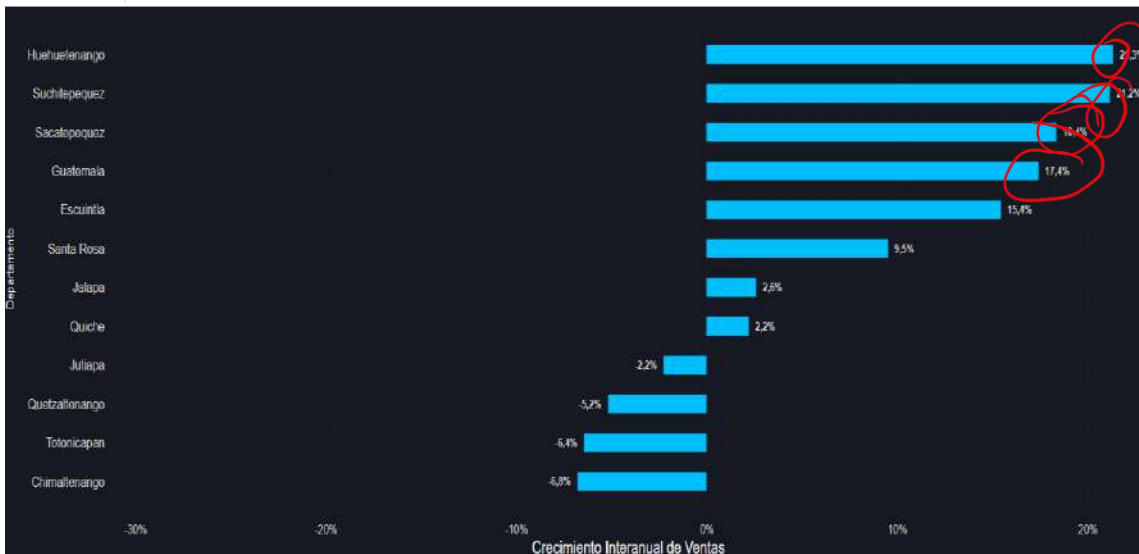
Venta de vehículos en el último mes (unidades vendidas)									
Automóviles		SUVs		Pickups		Motos		Vehículos pesados	
Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado
3.518!	40.781✓	7.108✓	74.053✓	4.424✓	42.092✓	34.402✓	321.564✓	2.963✓	31.248✓
Año Pasado: 3.869	Año Pasado: 36.612	Año Pasado: 6.692	Año Pasado: 66.452	Año Pasado: 4.118	Año Pasado: 39.673	Año Pasado: 24.351	Año Pasado: 272.245	Año Pasado: 2.967	Año Pasado: 26.663
(-9.07 %)	(+11.39 %)	(+6.22 %)	(+8.18 %)	(+7.43 %)	(+6.1 %)	(+41.28 %)	(+18.12 %)	(+3.35 %)	(+17.2 %)
01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024	01/11/2024



VEHÍCULOS

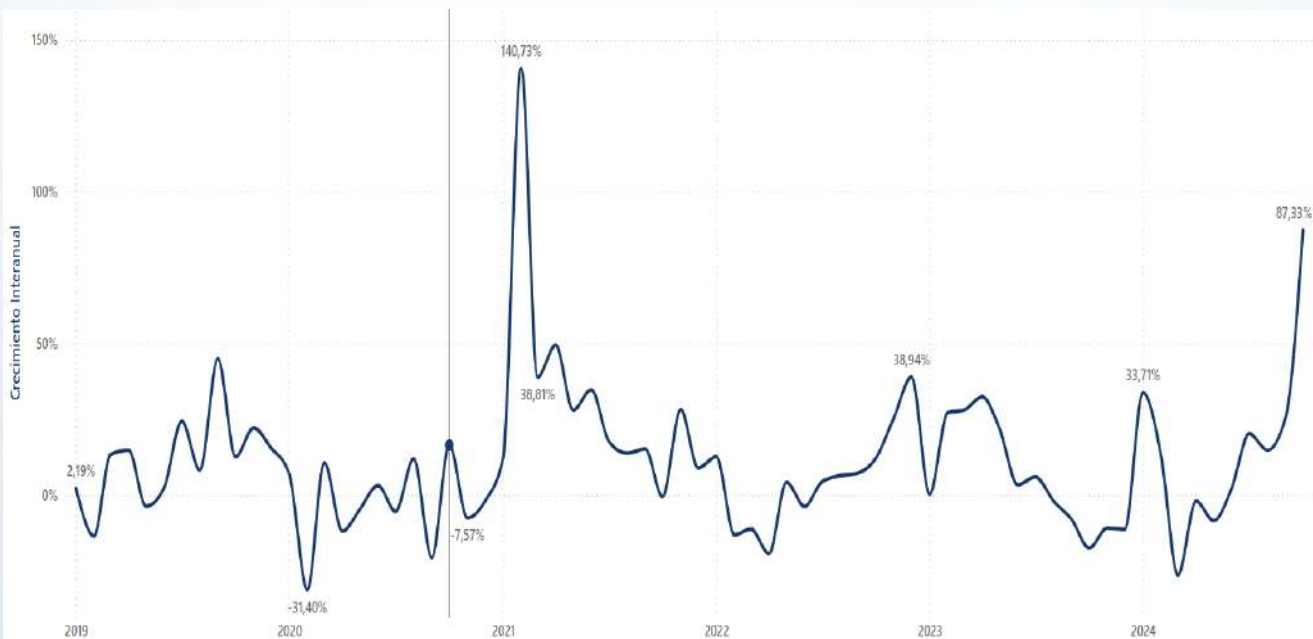
Volver al informe CRECIMIENTO POR DEPARTAMENTO (INTERANUAL)

CRECIMIENTO POR DEPARTAMENTO (ÚLTIMOS 12 MESES)



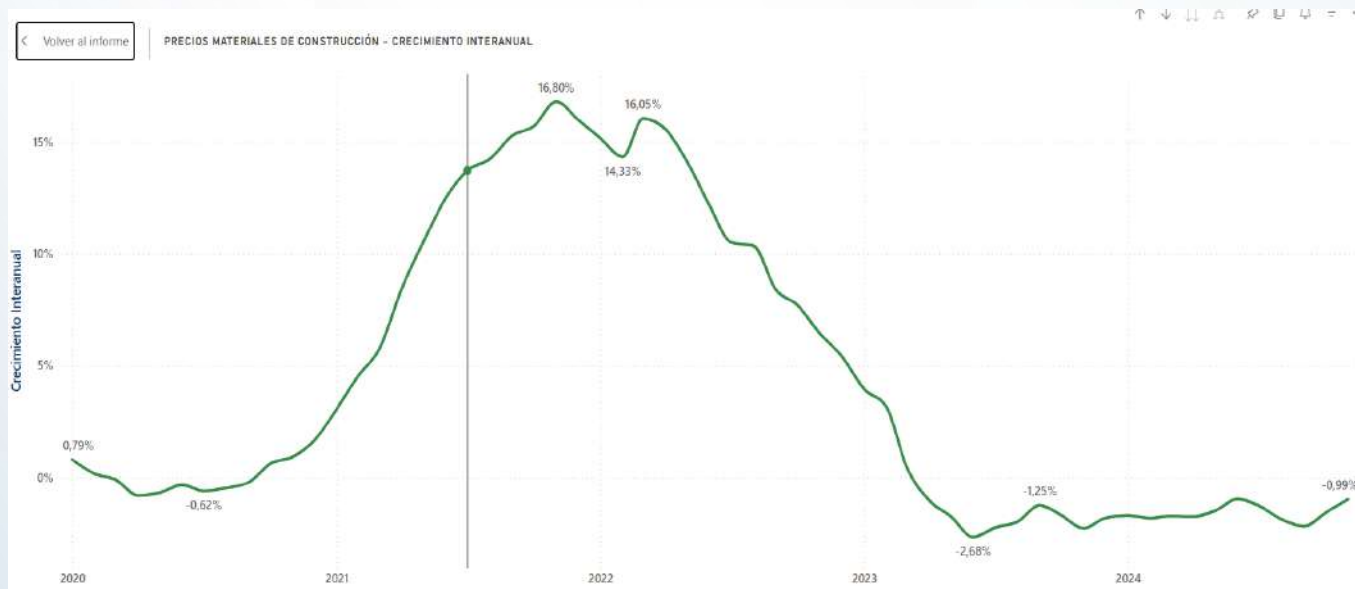
Construcción

Facturación



Construcción

Inflación Precios de Construcción

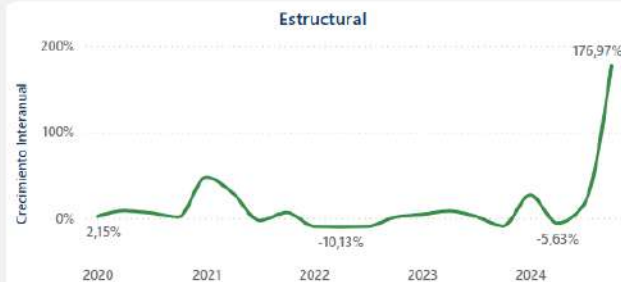


Construcción

Ultimo crecimiento interanual: -70.47%



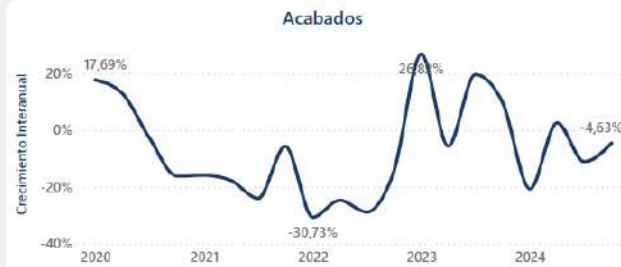
Ultimo crecimiento interanual: 176.97%



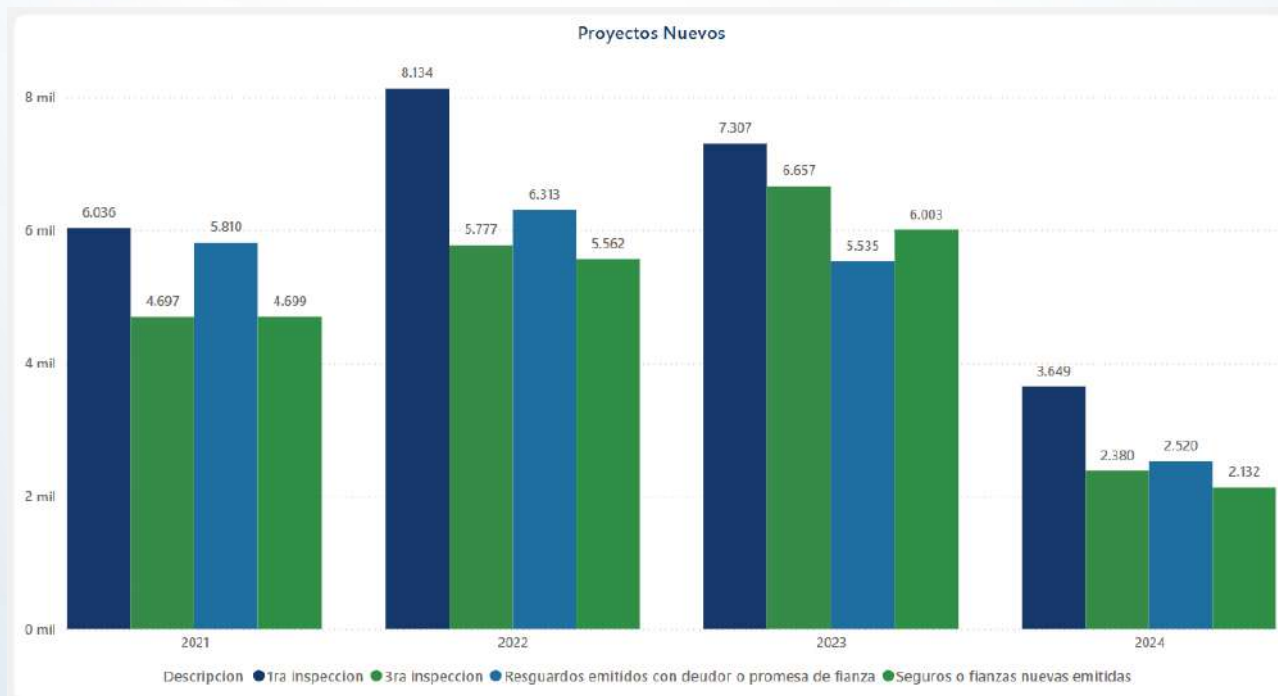
Ultimo crecimiento interanual: 42.00%



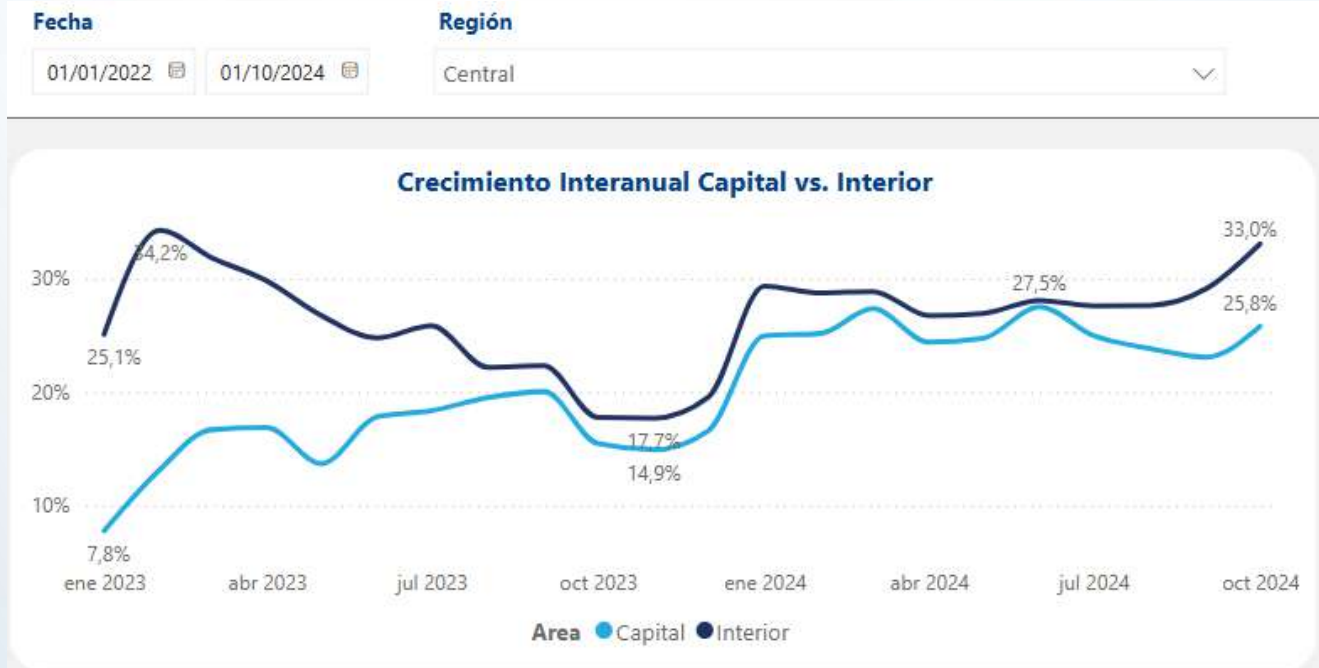
Ultimo crecimiento interanual: -4.63%



Construcción



Construcción



VISUALIZACIÓN DE NUESTRA ECONOMÍA EN EL 2024

PIB

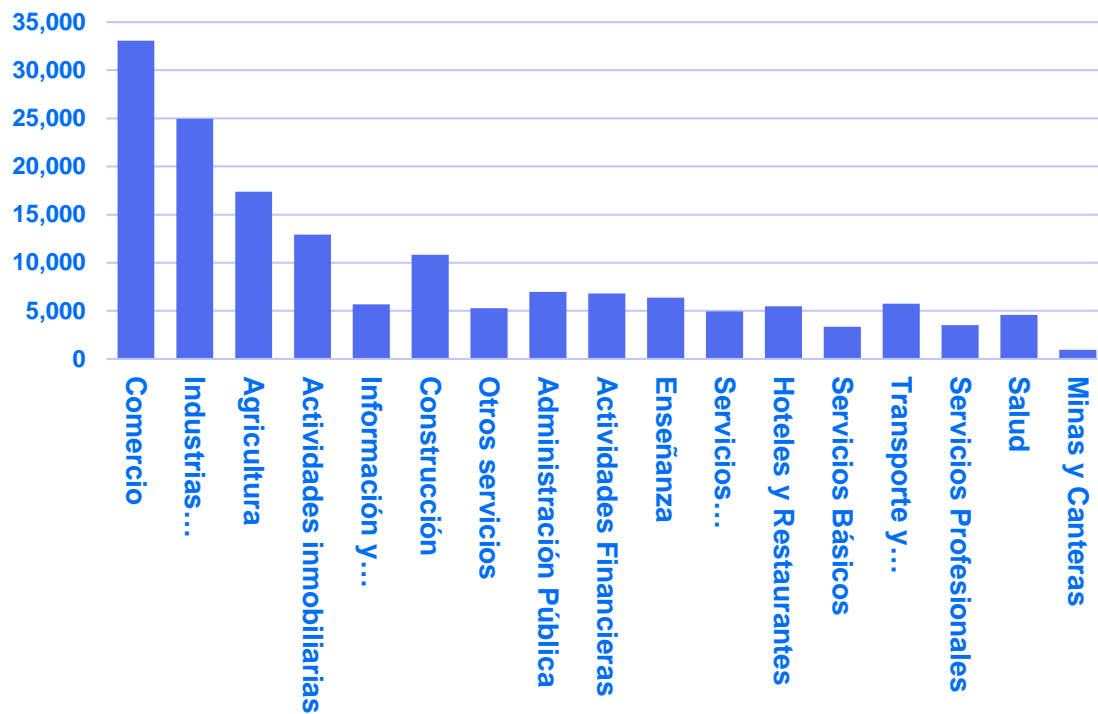
Remesas

Ingreso
Nacional
Bruto

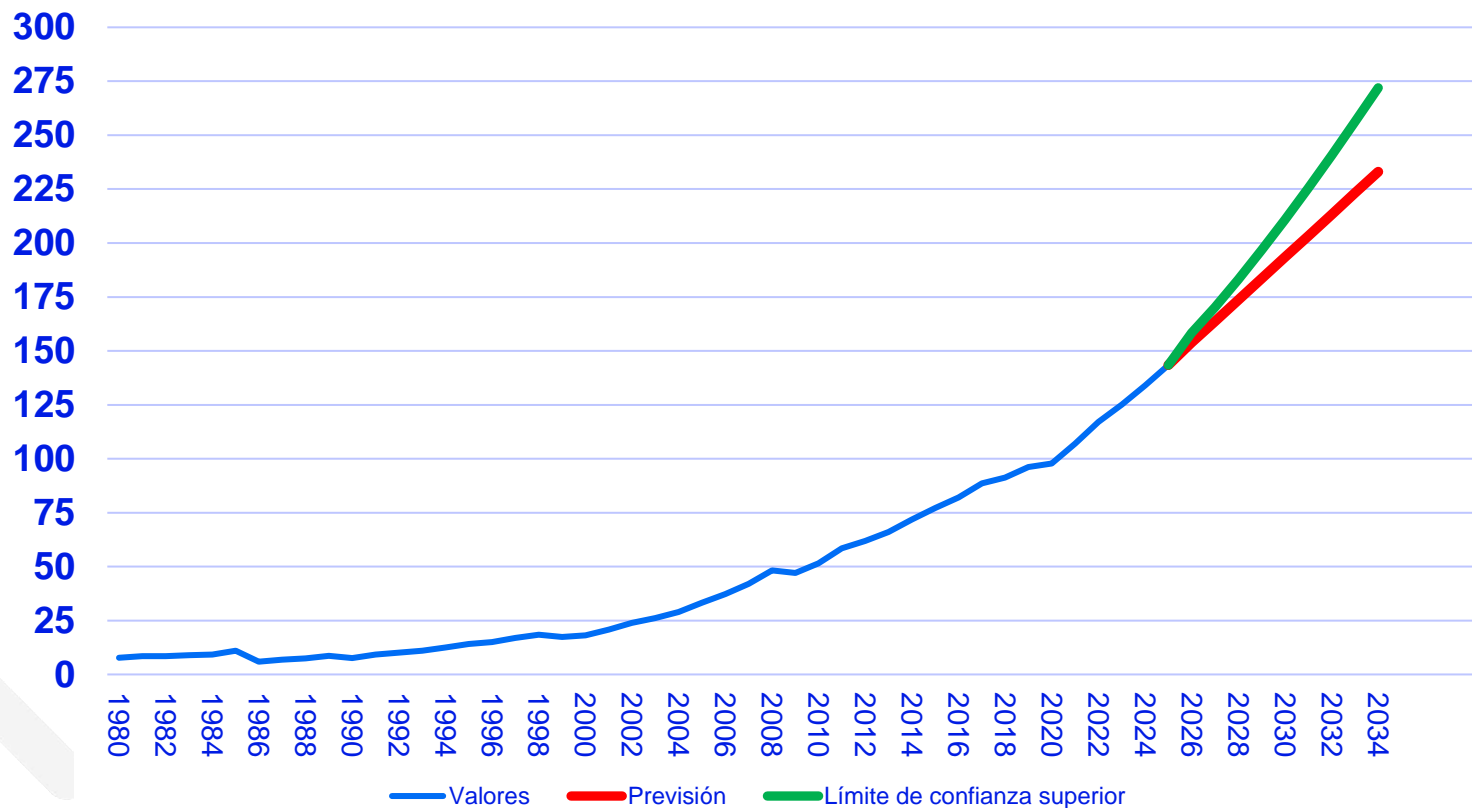
US\$ 111 bn + us\$ 23 bn = US\$134 bn

LA FACTURACIÓN DE CADA SECTOR EN EL 2024

Sector	US\$
Comercio al por mayor y al por mer	33,081
Industrias manufactureras	24,969
Agricultura	17,371
Actividades inmobiliarias	12,919
Información y comunicaciones	5,679
Construcción	10,828
Otros servicios	5,268
Administración Pública	6,959
Actividades Financieras	6,811
Enseñanza	6,360
Servicios Administrativos	4,930
Hoteles y Restaurantes	5,484
Servicios Básicos	3,352
Transporte y almacenamiento	5,752
Servicios Profesionales	3,507
Salud	4,583
Minas y Canteras	943
Total	158,796

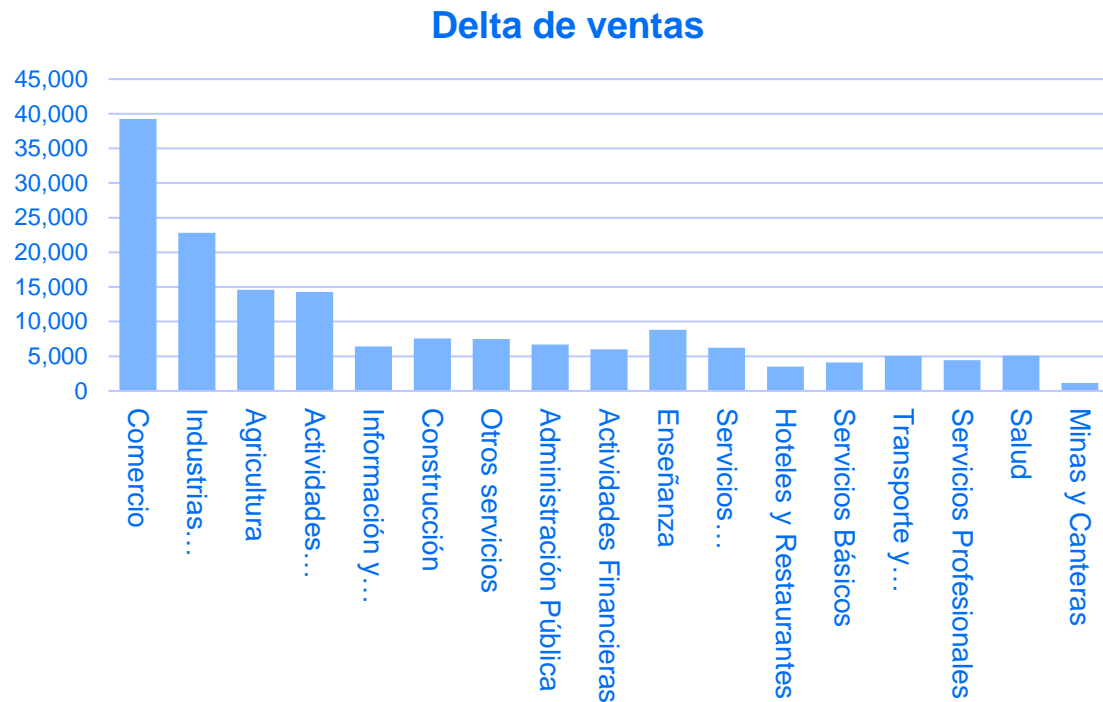


LA VISUALIZACIÓN DEL PIB PARA EL 2034

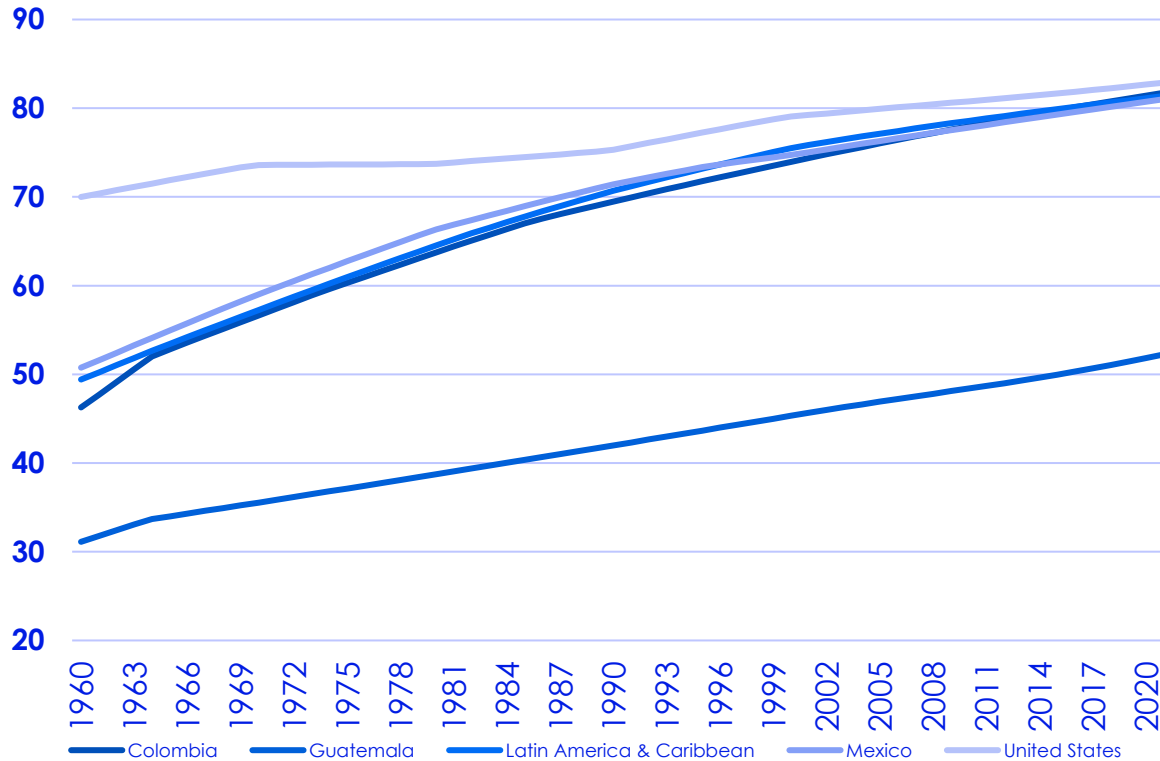


LA FACTURACIÓN ESTIMADA POR SECTOR EN EL 2034

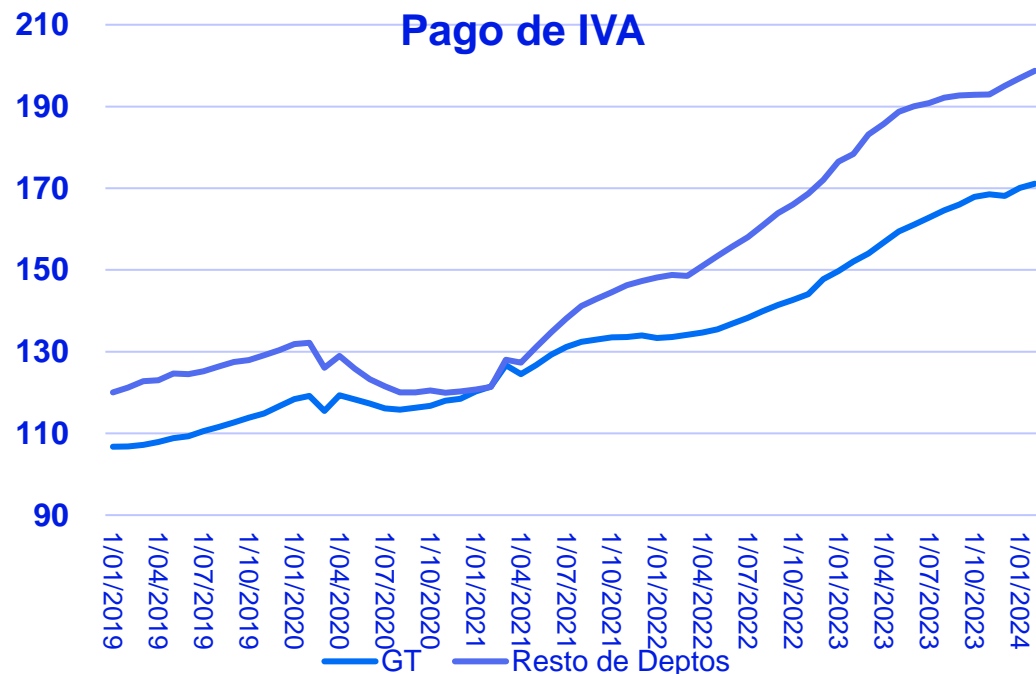
Sector	US\$
Comercio	72,319
Industrias manufactureras	47,771
Agricultura	31,949
Actividades inmobiliarias	27,170
Construcción	18,402
Enseñanza	15,169
Administración Pública	13,675
Actividades Financieras	12,809
Otros servicios	12,747
Información y comunicaciones	12,114
Servicios Administrativos	11,143
Transporte y almacenamiento	10,803
Salud	9,661
Hoteles y Restaurantes	8,975
Servicios Profesionales	7,927
Servicios Básicos	7,471
Minas y Canteras	2,086
Total	322,190



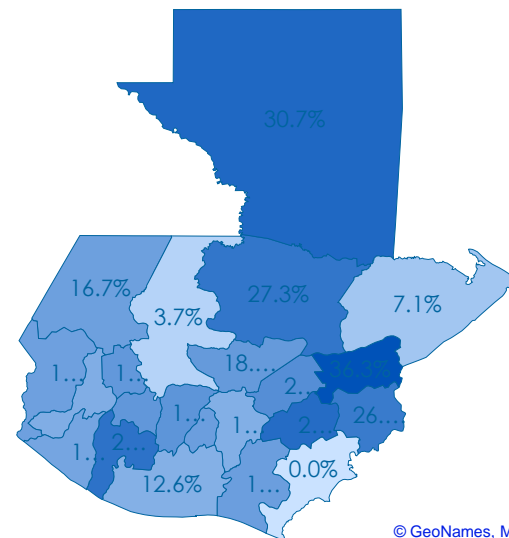
» URBANIZACIÓN: MÁS GENTE VIVIENDO EN CIUDADES EN GT



CRECIMIENTO FUERA DE LA CIUDAD ES MAYOR



Crecimiento Por Departamento



Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom



La urbanización del país muestra el crecimiento de facturación IVA con más crecimiento fuera del Depto. de GT. En especial, desde 2021 por FEL.



En los últimos 24 meses, crecimientos fuertes en la zona norte, oriente y sur occidente en materia de facturación IVA.

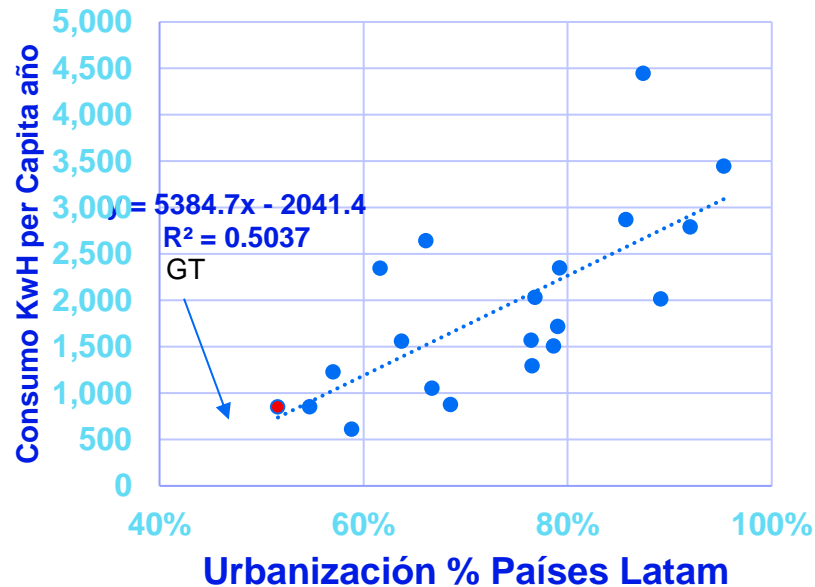
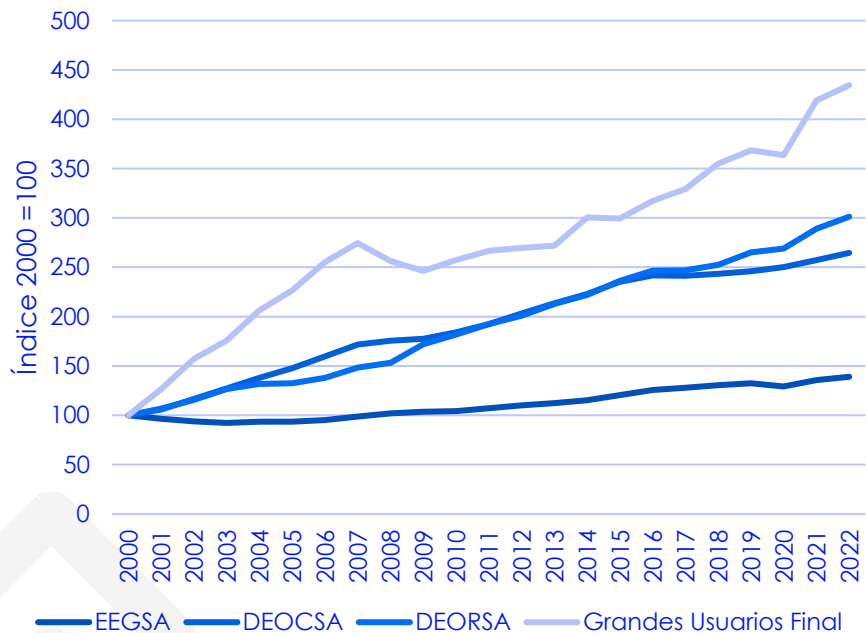
QUE IMPLICA PARA EL FUTURO



- ✓ El futuro de los próximos 15 años de Guatemala es la urbanización, es la narrativa imperante.
- ✓ Aumento del ingreso y de la clase media.
- ✓ ¿Cuánto capital se necesita para todo esto?
- ✓ ¿Qué pasará después?

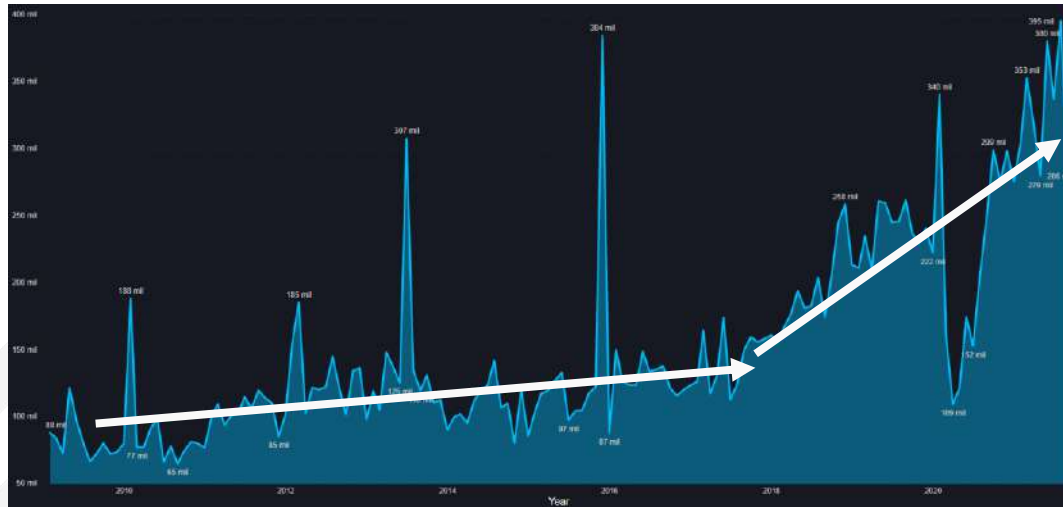
SECTOR ENERGÍA: MÁS INVERSIÓN

Evolución de la Demanda por Tipo de Usuario



US\$ 6 a 8 billones los próximos 15 años

HOUSING: MAYOR FINANCIAMIENTO



En este momento se generan en torno a 20-22 mil viviendas nuevas al año. Eso deberá pasar a 75 mil.

Financiamiento para vivienda: US\$ 25mil a 30 mil mm



PAULODELEON@CA-BI-COM



@cabinelligence

GRACIAS POR SU ATENCIÓN



AGEXPORT
COMPETITIVIDAD

