

## 1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo al análisis del 2013 de las Naciones Unidas, El crecimiento del comercio de bienes se debilitó todavía más en 2013, arrastrado por el lento crecimiento económico a nivel mundial. La débil demanda en muchos países desarrollados y un crecimiento inestable en los países en desarrollo llevaron a una reducción en el volumen de exportaciones mundiales del 3.1% en 2012 a sólo un 2.3% en 2013; muy por debajo de la tendencia previa a la crisis financiera.

Sin embargo, se espera que el comercio mundial se fortalezca, debido a un crecimiento moderado de la demanda en Europa, la consolidación de la recuperación de los Estados Unidos y un retorno a un comercio más dinámico en el este de Asia. De esta manera, se estima que el crecimiento de las exportaciones mundiales será de un 4.6% en 2014 y de un 5.1% en 2015. El comercio de servicios, que parece mostrar una recuperación más rápida que el comercio de bienes, se espera que continúe fortaleciéndose en el período de proyección, después de una notoria recuperación a mediados de 2013.

Los precios de las materias primas, señala dicho informe, han mostrado tendencias divergentes en el transcurso de 2013, en un contexto de moderación general. Los precios de los alimentos se han reducido gradualmente, debido a las favorables cosechas de los principales cultivos. En el caso de los metales, una demanda moderada, una amplia oferta y altos stocks acumulados contribuyeron a una reducción de los precios. El precio del petróleo ha experimentado fluctuaciones significativas a lo largo del año como resultado de diversos aspectos geopolíticos. Se espera que los precios de las materias primas no tengan significativas variaciones durante el período de proyección.

## 2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

Si bien el marcado aumento del número de acuerdos comerciales regionales es una tendencia que se observa a nivel mundial desde los años noventa, las recientes negociaciones a las cuales se les denomina megaregionales tienen características que las diferencian de la mayoría de los acuerdos existentes.

De acuerdo al Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe (CEPAL), en primer lugar, se destacan el número y tamaño de las economías involucradas, que en todos los casos representan proporciones importantes del producto, la población, el comercio y la inversión extranjera directa mundiales.

En segundo lugar, y relacionado con lo anterior, todos estos proyectos apuntan a crear espacios económicos integrados de vasto alcance, ya sean asiáticos, transatlánticos o transpacíficos, superando la lógica esencialmente bilateral de la mayoría de los acuerdos regionales actuales.

En tercer lugar, la agenda temática propuesta es mucho más amplia y compleja de lo que ha sido tradicionalmente, incluido un número importante de áreas no abordadas por los acuerdos de la OMC.

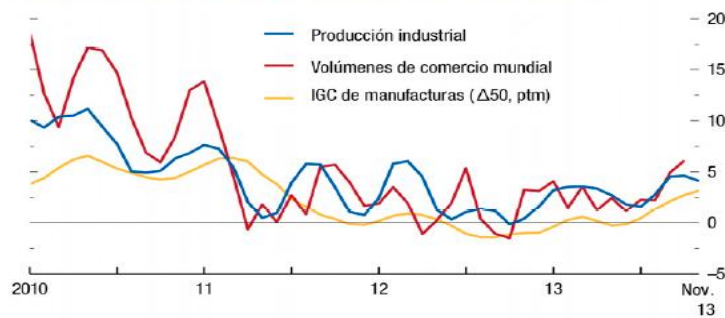
La penetración del megaregionalismo está ligado estrechamente a las profundas transformaciones que han venido ocurriendo en las últimas tres décadas en la organización de la producción y del comercio mundiales. Desde fines de los años ochenta, la reducción de las barreras al comercio y a la inversión extranjera directa, junto con los menores costos de transporte y los adelantos en las tecnologías de la información y las comunicaciones, han posibilitado el creciente desarrollo de redes de producción y abastecimiento del tipo Norte-Sur.

En dichos esquemas -conocidos como cadenas de valor- las empresas multinacionales de los países desarrollados trasladan o subcontratan parte de sus procesos productivos a países en desarrollo o en transición. Esta fragmentación geográfica de la producción tiene lugar a través de diversos canales, como la inversión extranjera directa, el comercio de bienes intermedios y la subcontratación de servicios. Puesto en términos simples, se busca combinar la tecnología, la innovación y el know-how de los países desarrollados (economías de casa matriz) con los menores costos de mano de obra de los países en desarrollo (economías de fábrica).

### 3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo a las perspectivas del FMI la actividad y el comercio mundiales repuntaron en el segundo semestre de 2013. Los datos recientes sugieren incluso que el crecimiento mundial durante este período fue levemente superior a lo previsto en el informe del World Economic Outlook –WEO- de octubre de 2013. La demanda final en las economías avanzadas, en líneas generales, se expandió según lo proyectado, y gran parte del aumento sorpresivo del crecimiento se debe a una mayor demanda de existencias. En las economías de mercados emergentes, el repunte de las exportaciones fue el principal impulsor de la aceleración de la actividad; la demanda interna, por su parte, se mantuvo moderada en general, con la excepción de China.

**Volúmenes de comercio mundial, producción industrial e índices de gerentes de compra (IGC) de manufacturas**  
(promedio trimestral móvil, variación porcentual anualizada)



Fuentes: Markit Economics, Haver Analytics y CPB World Trade Monitor.

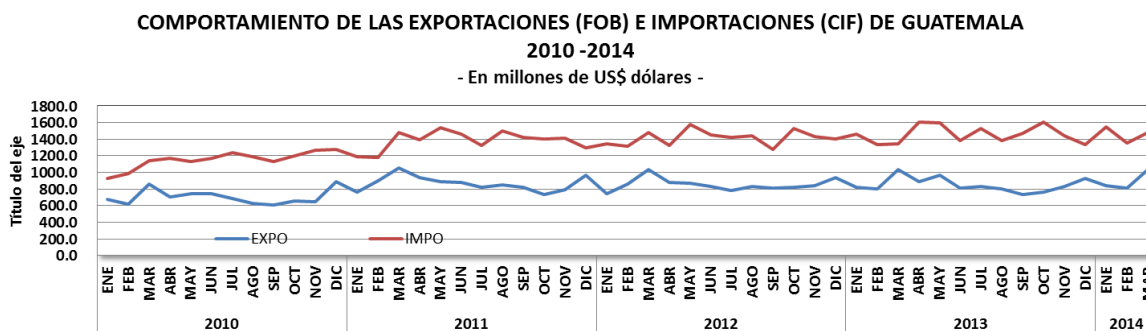
La actividad en América Latina y el Caribe, de acuerdo a opinión del Banco Mundial ha sido floja como resultado de la estabilización o caída de los precios de los productos básicos, el menor crecimiento del PIB de los Estados Unidos en el primer trimestre y los problemas internos.

El debilitamiento regional se mantiene desde el año 2013 y perjudica las exportaciones de bienes de varios países. Los datos actualizados de Argentina, Brasil, México y Perú para el primer trimestre son deficientes debido a una variedad de influencias, dentro de las cuales se incluye la disminución del PIB de los Estados Unidos relacionada con las condiciones climáticas, el reciente aumento de impuestos en México y la desaceleración de la economía en China.

En cambio, se espera que Bolivia y Panamá crezcan en más de 5 % este año. Se proyecta, asimismo, que las exportaciones regionales, incluidos los ingresos por concepto de turismo en el Caribe, se consoliden debido al mayor crecimiento en los países más avanzados y a mejoras en la competitividad luego de la depreciación de varias monedas ocurrida previamente.

#### 4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

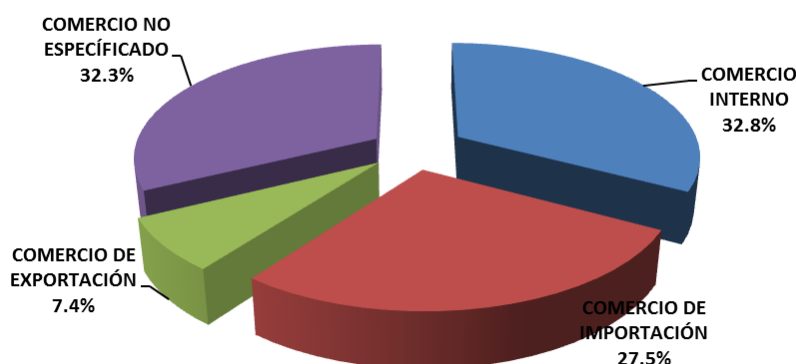
Según cifras del Banco de Guatemala, la actividad de comercio exterior muestra recuperación. A marzo de 2013, el monto de las exportaciones fue de US\$2,681.7 millones, levemente superior en US\$75.3 millones al registrado en el 2013, mientras que el monto total de las importaciones fue de US\$2,681.7 millones, fue superior en US\$230.4 millones al registrado en el mismo período del 2013.



Fuente: Banguat

En lo que respecta a la cartera crediticia dedicada al comercio, está creció de marzo 2012 a marzo 2013 9.6% ubicándose en Q25,293.7 millones. En importancia el comercio interno representó el 32.8%, seguido del comercio no especificado con 32.3%, el comercio de importación significó un 27.5%; y por último el comercio de exportación con el 7.4%.

**CARTERA CREDITICA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS  
Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA DESTINADA AL COMERCIO  
A MARZO DE 2014**



Fuente: Superintendencia de Bancos

## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Se espera que el comercio mundial se fortalezca, aunque persiste un crecimiento moderado de la demanda en Europa, la consolidación de la recuperación de los Estados Unidos y un retorno a un comercio más dinámico en el este de Asia. De esta manera, se estima que el crecimiento de las exportaciones mundiales será de un 4.6% en 2014 y de un 5.1% en 2015. El comercio de servicios, que parece mostrar una recuperación más rápida que el comercio de bienes, se espera que continúe fortaleciéndose en el período de proyección, después de una notoria recuperación a mediados de 2013.

Considerando la evolución del comercio exterior de la región en lo acumulado a diciembre de 2013 y la información disponible las exportaciones superaron levemente la tasa proyectada de crecimiento del valor de las exportaciones del 1.5% para el año completo al colocarse en 1.8%, y de 3.0% para las importaciones pese a que se proyectó 4.5%.

Según el Fondo Monetario Internacional –FMI-, Estados Unidos el crecimiento del 2013 cerró en 1.8% con lo que se prevé que el 2014 podría ser un año mejor. El crecimiento en la zona del euro en 2014 entraría en territorio positivo por primera vez desde 2011. China, mercado clave para las exportaciones de materias primas de América Latina y el Caribe, se proyecta que el crecimiento en 2014 se estabilizará alrededor del 7.25%.

Sin embargo añade el FMI, El crecimiento en América Latina y el Caribe tuvo una marcha más lenta en el 2014. La desaceleración del crecimiento mucho más pronunciada de lo previsto en China podría provocar una fuerte caída de los precios de las materias primas, afectando considerablemente a los exportadores de materias primas de América del Sur.