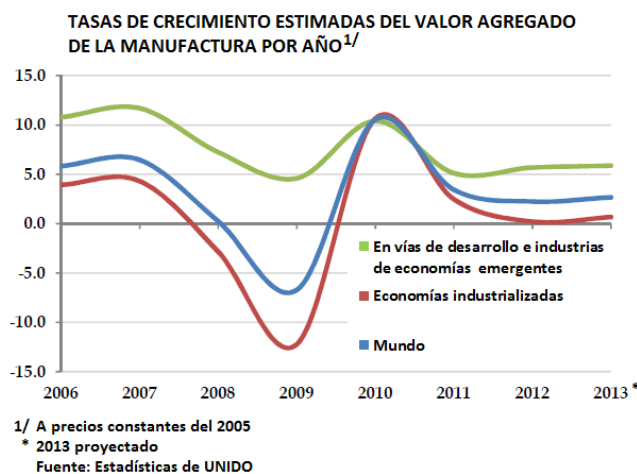


## 1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con los últimos cálculos realizados por United Nations industrial Development Organization -UNIDO- se espera que el valor agregado manufacturero –VAM- mundial aumente ligeramente en el resto de 2013 debido a la mejora de las perspectivas de crecimiento en los países industrializados; las proyecciones de sobre la base de las estimaciones para el primer semestre, a nivel mundial el VAM crecerá un 2.7% en 2013 frente al 2.2% en 2012. Se ha observado en las economías europeas que la tendencia a la baja de la producción manufacturera esta cesando o revocado para finales del segundo trimestre de 2013.



## 2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

Según la OCDE y la CEPAL dentro de Latinoamérica se identifican fundamentalmente tres grupos de países:

1. Los del Cono Sur, concentrados en bienes primarios y manufacturas basadas en recursos naturales;
2. Los de Centroamérica, especializados en la exportación de manufacturas de mediana y baja tecnología derivadas de la industria manufacturera de exportación, y
3. Grupo conformado por Costa Rica, Brasil y México, que presentan el mayor grado de diversificación regional en las exportaciones incluyendo manufacturas de mediana y alta tecnología.

A pesar de la crisis financiera global y sobretudo la de Europa, la situación de la economía en América Latina ha mostrado alguna mejora en algunos casos y en otros, se ha mantenido en los últimos años debido al tipo de producción que tiene.

Aunque hay casos como el de Brasil, cuya producción manufacturera cayó por tercer trimestre consecutivo en 2012, a pesar de las medidas adoptadas por el gobierno para controlar el aumento de los precios, la producción de maquinaria y equipo y vehículos de motor se redujo. Así también la producción manufacturera cayó también en Argentina y Colombia. Por el contrario, Chile, México y Perú tuvieron una relativamente mayor tasa de crecimiento de la producción manufacturera en más de un 4.0%.

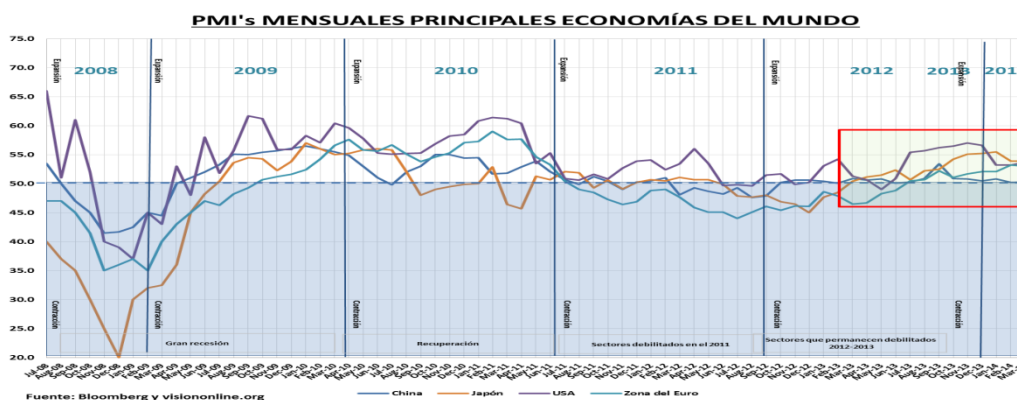
Sin embargo es de hacer notar que la recuperación de los países industrializados sufrió nuevos reveses. La tendencia para el primer semestre de 2013 mostró una mezcla de crecimiento dinámico en América del Norte y Asia oriental y cierta incertidumbre en Europa.

Un sector que muestra el impulso de este sector es el de vehículos de motor en donde los Estados Unidos mantuvieron un fuerte crecimiento, lo cual fue atribuido al paquete de rescate del gobierno para apoyar a los productores más importantes de automóviles. La producción de vehículos de motor también se incrementó en Canadá y el Reino Unido, sin embargo, la fabricación de automóviles de Japón experimentó un fuerte descenso en el tercer trimestre en comparación con el segundo debido a la disminución de exportaciones, especialmente a China. La producción de vehículos de motor también se redujo en Francia, Alemania y la Federación de Rusia. Subsectores tales como textiles, productos de madera y los metales básicos se redujeron significativamente en países industrializados en general.

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

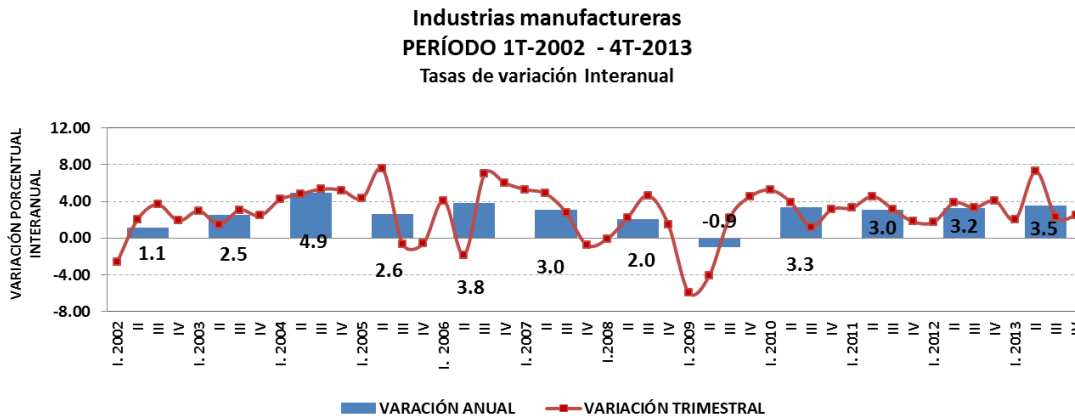
En el caso del Índice Purchasing Manager Index, para Estados Unidos de Norteamérica, Japón y la Zona del Euro están por encima del nivel (que es de 50%) , al ubicarse en 53.7%, 53.9% y 53.0%, respectivamente, referente al sector manufacturero a marzo de 2014. En el caso de China desde octubre de 2013 no manifiesta síntomas de recuperación este índice al ubicarse en 50.3%.

A pesar de los resultados del 2013 y del repunte en PMI de algunos países, el sector manufacturero bajó en marzo de 2014 sobretudo en Japón y en Estados Unidos y la Zona del Euro se una tendencia positiva. Esto impacta en las nuevas contrataciones en las fábricas, las cuales esperarían una recuperación, pero muy por debajo de la del 2009 – 2010.



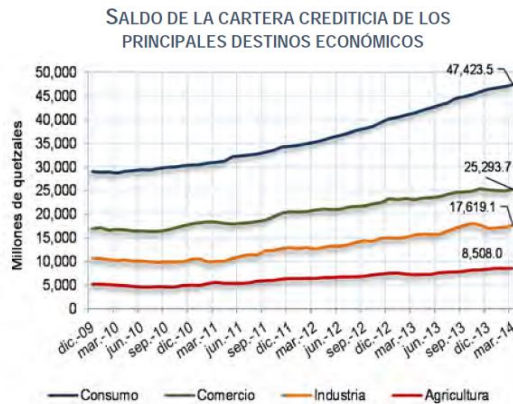
#### 4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El sector de manufacturas representó el 17.9% de los 11 sectores que aportan al PIB para el 2013; y en cuanto a la variación interanual de dicho sector, el tercer trimestre de 2013 con respecto al cuarto trimestre de 2014, fue de 2.5% (utilizando año base 2001).

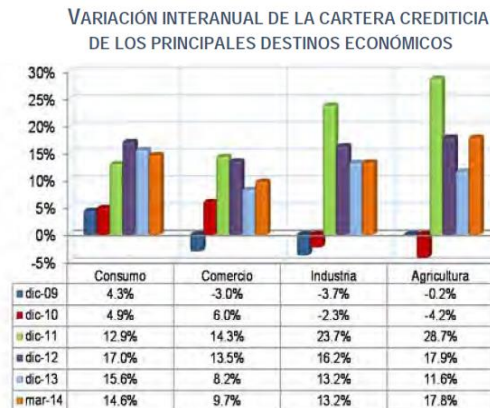


Fuente: Banguat

El crédito de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza para la industria manufacturera según el informe trimestral de la Superintendencia de Bancos ascendió a Q17,169.1 millones a marzo de 2014, registrando un crecimiento de 13.2% con relación a la misma fecha del año anterior. Con ello, la participación de la cartera de créditos a la industria manufacturera se ubicó en 12.4% respecto al total de la cartera de créditos.

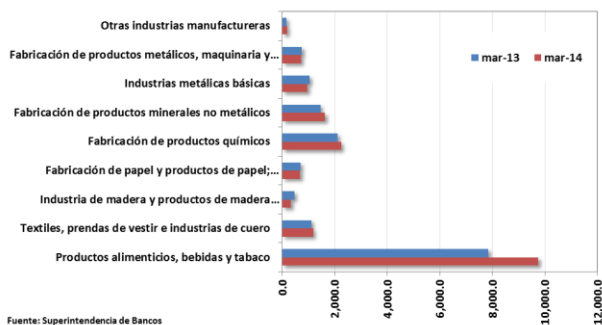


Fuente: Superintendencia de Bancos



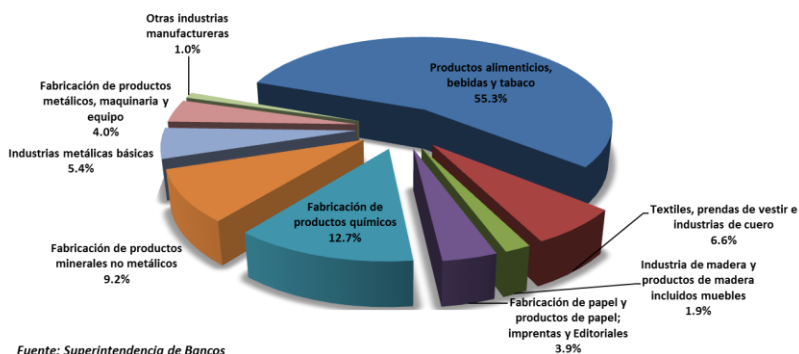
El incremento indicado registró principalmente cambios en el renglón de productos alimenticios, bebidas y tabaco, que aumentó Q1,897.2 millones. También importantes son los renglones referentes a la Fabricación de productos no metálicos, exceptuando los derivados del petróleo y del carbón Q180.0 millones.

CARTERA CREDITICA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA 2013 -2014 - En millones de quetzales -



Fuente: Superintendencia de Bancos

CARTERA CREDITICA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA A MARZO 2014 - En millones de quetzales -



Fuente: Superintendencia de Bancos

De los Q17619.1 millones reportados por la Superintendencia de bancos a marzo de 2014 dedicados a la industria manufacturera, en importancia lo ocupan la fabricación de alimentos, bebidas y tabaco con el 55.3%, siguiéndole Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico con 12.7%, Fabricación de productos minerales no metálicos 9.2%; los cuales representan el 77.2% del crédito destinado a la industria.

## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Sin una base industrial sólida, la economía mundial no puede prosperar, puesto que impactan en el aumento del empleo en zonas industriales. El espacio industrial que países como China y los de la Unión Europea han dejado es cada vez más profundo y significativo con lo que no se conseguirá llegar al ritmo actual a la meta del 20% de este sector sobre el PIB perseguida para 2020.

La caída del sector industrial ha impedido crecer al ritmo de otros años a la Unión Europea en los últimos años impactando la creación de más plazas de trabajo en la región. En general, se requiere de la evolución positiva de Europa para que esta pueda ser una señal de mejora en el ambiente de negocios para la industria mundial. Sin embargo, las economías en desarrollo podrían beneficiarse de ese crecimiento a través de las exportaciones de bienes de consumo para satisfacer la mayor demanda del mercado europeo y salida de capitales para nuevas inversiones. Lo que si es cierto, es que el ritmo de crecimiento sigue siendo insuficiente para impulsar el cambio estructural y acelerar el crecimiento de la industria manufacturera global como lo manifiesta el indicador PMI, pero que ya da síntomas de recuperación en Estados Unidos y Japón.

En cuanto a Guatemala, el desempeño del crédito para el sector en el 2014 es coherente con las cifras del PIB publicadas por el Banco de Guatemala ya que dicho sector creció en términos reales en el cuarto trimestre 2013 en 2.5% y anual 3.5%. El aporte del sector de industrias manufactureras es muy importante para la economía del país, debido a que su participación dentro del PIB es de 17.9%, constituyéndose en uno de los sectores más importantes.