

## 1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo al análisis del tercer trimestre de 2013, las Naciones Unidas rebajaron a 2.2% la proyección de crecimiento mundial para 2013, resulta una tasa similar a la registrada en 2012 (3.0%). Debido a que es una crisis estructural y no se puede regresar a las estrategias de crecimiento que existían antes de que surgiera ésta, añadieron los especialistas de las naciones unidas.

De acuerdo al informe de CEPAL China, la India, el resto de los países emergentes de Asia y la Federación de Rusia son las economías que observan la mayor desaceleración. Con una demanda global menos dinámica, estos países requieren desplazarse desde un marcado énfasis en las exportaciones y la inversión hacia un mayor rol del consumo interno. No obstante su crecimiento más moderado, las economías emergentes continuarán aportando más de la mitad del crecimiento del PIB mundial en los próximos años.

Adicionalmente agrega CEPAL, que la zona del euro mantiene su debilidad, a pesar de que registró una tasa de crecimiento positiva en el segundo trimestre de este año, luego de seis trimestres de recesión. Varios factores restringen el crecimiento a corto y mediano plazo. En los países en la periferia del Euro, el consumo, la inversión y el comercio siguen deprimidos por la alta tasa de desempleo, la restricción al crédito, las tensiones sociales y la falta de confianza. Los recortes fiscales también siguen impactando negativamente en el crecimiento, aunque se han suavizado, dando tiempo a los países más afectados para alcanzar las metas fijadas.

La introducción del programa de transacciones monetarias directas por parte del Banco Central Europeo –BCE- logró reducir las primas por canje de riesgo de incumplimiento de los países periféricos de la zona del euro. Alemania registra tendencias bastante más positivas en términos de empleo, crecimiento de los salarios, acceso al crédito, consumo e inversiones.

## 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.

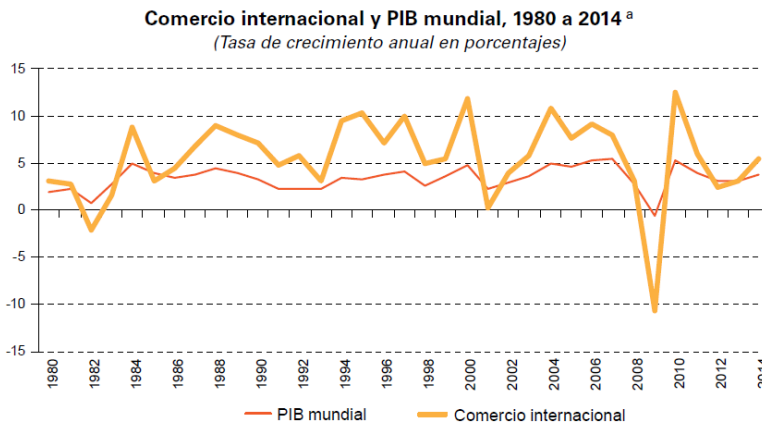
La penetración del megaregionalismo está ligado estrechamente a las profundas transformaciones que han venido ocurriendo en las últimas tres décadas en la organización de la producción y del comercio mundiales. Desde fines de los años ochenta, la reducción de las barreras al comercio y a la inversión 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**

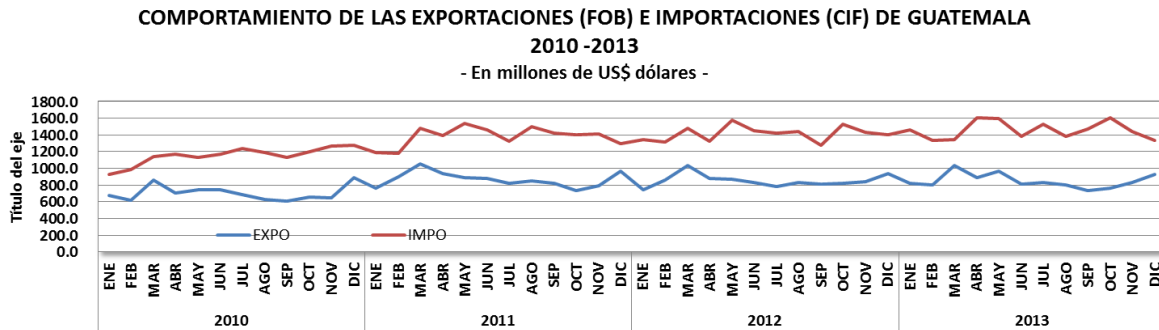
La zona del euro mantiene su debilidad, a pesar de que registró una tasa de crecimiento positiva en el segundo trimestre de este año, luego de seis trimestres de recesión. Varios factores restringen el crecimiento a corto y mediano plazo, sobre todo en los países periféricos de la zona del euro. En estos países, el consumo, la inversión y el comercio siguen deprimidos por la alta tasa de desempleo, la restricción al crédito, las tensiones sociales y la falta de confianza.

El comercio internacional es una de áreas económicas en las que la desaceleración mundial es más notable. El crecimiento del volumen del comercio global bajó de 5.2% en 2011 a apenas el 2% en 2012. Esta debilidad fue consecuencia de las dificultades en las economías avanzadas, principalmente la zona del euro. Cuando se excluye el comercio intraeuropeo —cuyo valor descendió al 7% en 2012—, el crecimiento del volumen del comercio mundial en el mismo año se eleva al 3.2%. La baja demanda europea afectó a las exportaciones e importaciones de varias economías emergentes, particularmente de Asia. En este contexto, en septiembre de 2013 tanto la Organización Mundial del Comercio como las Naciones Unidas anunciaron que rebajarían su estimación de crecimiento del comercio mundial en 2013, de un 3.3% a un 2.5% como máximo. El presente sería el segundo año consecutivo en que el comercio mundial crecería a un ritmo inferior que el del PIB mundial.

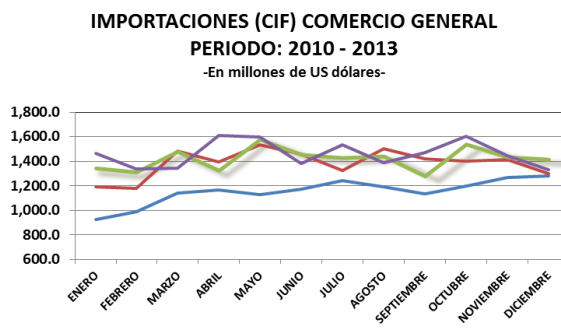
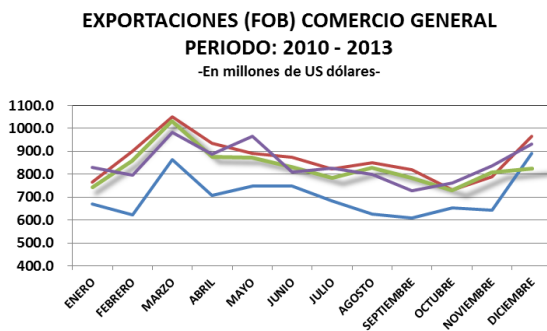


#### 4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

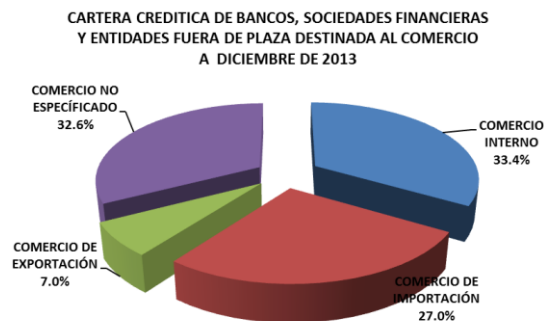
Según cifras del Banco de Guatemala, la actividad de comercio exterior muestra recuperación. A diciembre 2013, el monto de las exportaciones fue de US\$10,162.2 millones, levemente superior en US\$183.5 millones al registrado en el 2012, mientras que el monto total de las importaciones fue de US\$17,509.7 millones, fue superior en US\$515.5 millones al registrado en el mismo período del 2012.



En las gráficas que se presentan a continuación se puede observar, tanto en el caso de las exportaciones como de las importaciones el comportamiento de las mismas desde el 2010. Al respecto, se muestra como las exportaciones e importaciones mantienen los montos presentados anteriormente.



En lo que respecta a la cartera crediticia dedicada al comercio, está creció del 2012 al 2013 8.2%. Ubicándose en Q25,175.1 millones. En importancia el comercio interno representó el 33.4%, seguido del comercio no especificado con 32.6%, el comercio de importación significó un 27.0%; y por último el comercio de exportación con el 7%.



Fuente: Superintendencia de Bancos

## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

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 2013. 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.

Adicionalmente, para los que tiene como socio comercial a Estados Unidos la esperada normalización de la política monetaria de podría desencadenar nuevos episodios de volatilidad y presiones más intensas sobre la salida de capitales. La región en general cuenta con márgenes de maniobra para hacer frente a estos shocks, gracias a niveles relativamente moderados de deuda externa, cuantiosas reservas internacionales, sólidos sistemas bancarios y tipos de cambios flexibles.