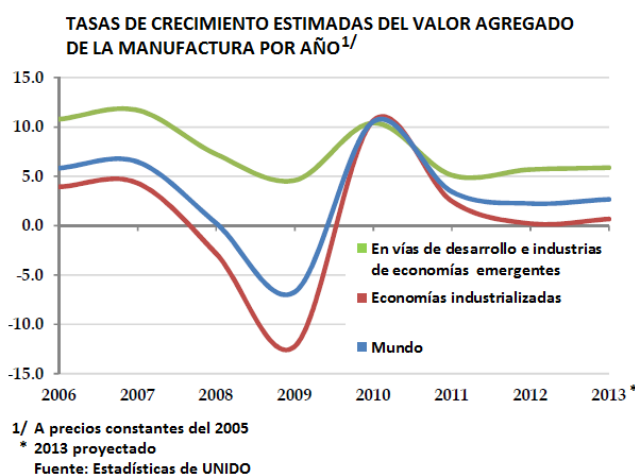


1. INTRODUCCIÓN

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. Sin embargo, el desempleo y la falta de confianza de los consumidores continúan siendo un serio desafío para el crecimiento industrial en muchos países europeos, y el crecimiento puede terminar negativo para el 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 sobretodo 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 mantuvo 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

Los datos del segundo trimestre de 2013, presentados por el Fondo Monetario Internacional, indican que el crecimiento mundial continuará siendo moderado y se ubicará ligeramente por encima de 3.0% en 2013, igual que en 2012. Esa cifra es inferior a la pronosticada en la edición de abril de 2013 de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO, por sus siglas en inglés), en gran medida debido al considerable debilitamiento de la demanda interna y al enfriamiento del crecimiento en varias economías de mercados emergentes de importancia crítica, así como al retardo de la recesión de la zona del euro.

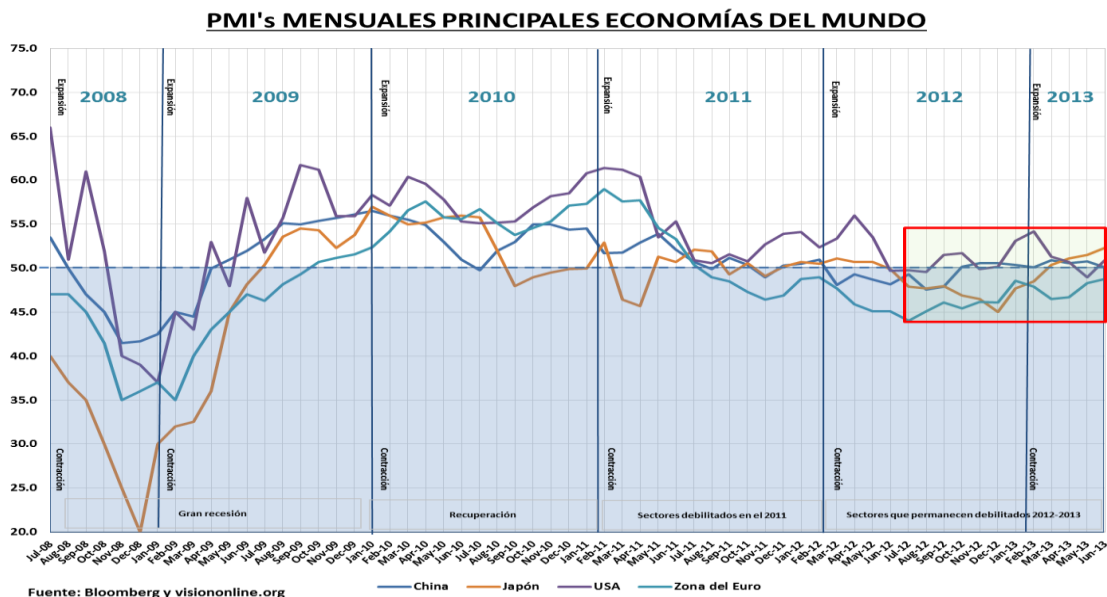
Continúan predominando los riesgos a la baja para las perspectivas de crecimiento mundial: aunque persisten viejos riesgos, han surgido riesgos nuevos, incluida la posibilidad de que continúe la desaceleración del crecimiento en las economías de mercados emergentes, especialmente en vista de los riesgos de disminución del crecimiento potencial, contracción del crédito y, posiblemente, endurecimiento de las condiciones financieras si el repliegue previsto de la política monetaria de estímulo de Estados Unidos produce un cambio sostenido de la dirección de los flujos de capitales. Para fortalecer el crecimiento mundial se requerirán medidas de política adicionales.

Concretamente, las grandes economías avanzadas deberían mantener una combinación de políticas macroeconómicas de apoyo, aunada a planes creíbles para lograr la sostenibilidad de la deuda a mediano plazo y reformas encaminadas a restablecer los balances y los canales de crédito. Muchas economías de mercados emergentes y en desarrollo enfrentan una disyuntiva entre aplicar políticas macroeconómicas destinadas a apuntalar la débil actividad o políticas destinadas a contener las salidas de capital. Las reformas macroprudenciales y estructurales pueden contribuir a descomprimir esa situación.

Dicho indicador, cerró en diciembre de 2012 manifestando cierta contracción al situarse en un nivel de 50.6% como límite máximo presentándose el indicador en China, y 46.1% como límite inferior en la Zona del Euro.

En el caso del Índice Purchasing Manager Index, para Japón, Estados Unidos de Norteamérica y China están por encima del nivel, 52.3%, 50.9% y 50.1, respectivamente referente al sector manufacturero a junio de 2013. En el caso de China ajustado por el consumo de la Zona del Euro que lo ha hecho explorar en otras economías la posibilidad de colocar su producción.

A pesar de los resultados del 2012 y del repunte en PMI de algunos países, en la gráfica a continuación se puede observar que éste indicador no ha logrado ubicarse en los niveles que se manifestaron en la recuperación a finales de 2010 y principios de 2011 en donde empezó nuevamente la crisis del sector.

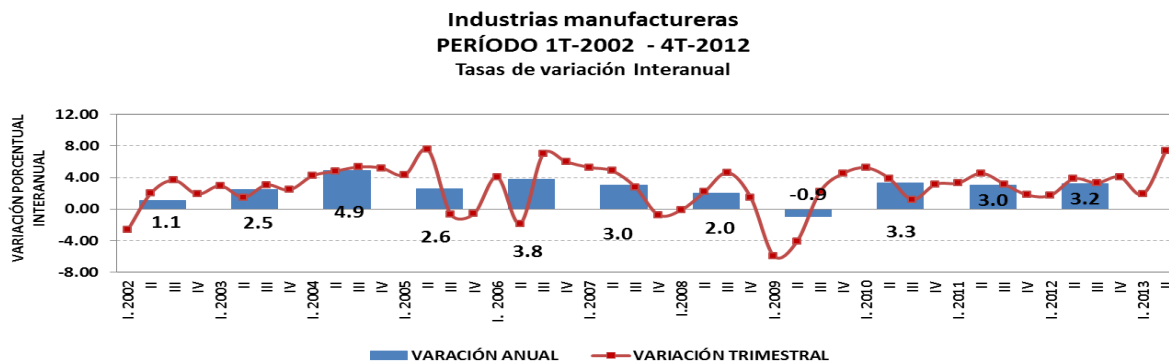


4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Anteriormente el sector de manufactura y ensamble en Guatemala, de acuerdo a un informe del Ministerio de Economía, estaba en su mayoría compuesto por las industrias relacionadas con vestuario y textiles. El objetivo, en los próximos años, sería posicionar a Guatemala como destino de inversión de clase mundial atractivo para empresas del sector manufacturero de alto valor

agregado, desarrollando subsectores estratégicos como: electrónicos, autopartes y dispositivos médicos. Los principales socios comerciales de Guatemala actualmente son: Centroamérica, USA, México, Caribe, Sudamérica, Unión Europea.

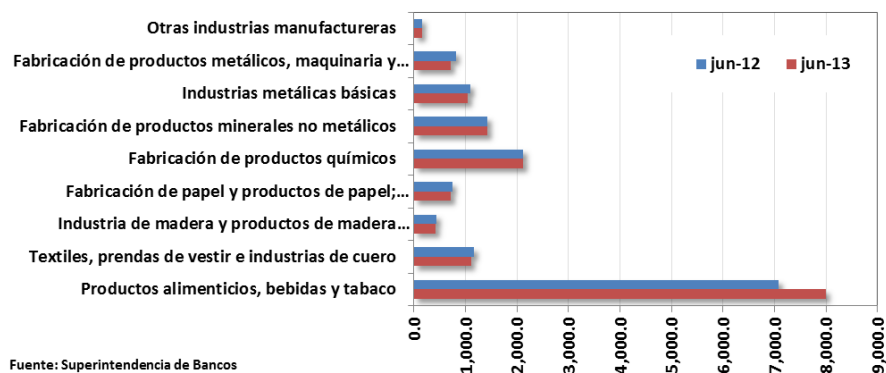
El sector de manufacturas representó el 18.1% de los 11 sectores que aportan al PIB para el segundo trimestre del 2013; y en cuanto a la variación interanual de dicho sector, el segundo trimestre de 2013 con respecto al segundo trimestre de 2012, fue de 7.4% (utilizando año base 2001).



Fuente: Banguat

El crédito bruto de bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza para la industria manufacturera según el informe trimestral de la Superintendencia de Bancos ascendió a Q15,685.3 millones a junio de 2013, registrando un crecimiento de 18.5% 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 12.0% respecto al total de la cartera de créditos.

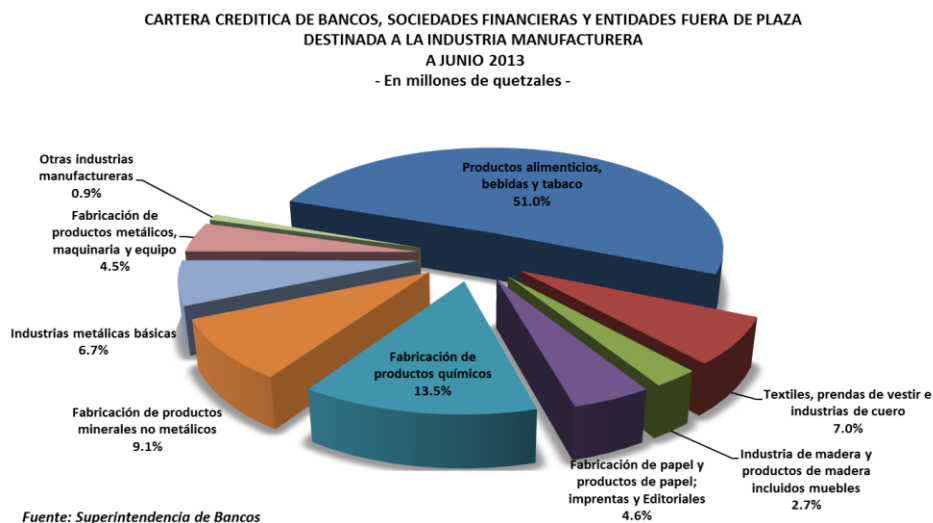
CARTERA CREDITICA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA
DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA
2012 -2013
- En millones de quetzales -



Fuente: Superintendencia de Bancos

El incremento indicado registró principalmente cambios en el renglón de productos alimenticios, bebidas y tabaco, que aumentó Q2,508.2 millones, que explica el 45.7% de la variación total. También importantes son los renglones referentes a la fabricación de industrias metálicas básicas en Q158.3 millones y de productos metálicos, maquinaria y equipo en Q68.0 millones.

De los Q15,685.3 millones reportados por la Superintendencia de bancos a junio de 2013 dedicados a la industria manufacturera, en importancia lo ocupan la fabricación de alimentos, bebidas y tabaco con el 51.0%, siguiéndole la fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico con 13.5%; y la fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y el carbón con 9.1%.



5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Según estudios de CEPAL, la Recesión en los países industrializados se ha traducido en una desaceleración sostenida de la producción industrial en desarrollo y emergentes economías industriales. La tasa global de crecimiento industrial ha caído o se ha mantenido constante en forma sistemática estas economías en los últimos tres años consecutivos. Esta tendencia no se espera que revierta en 2013.

La producción industrial de desarrollo y emergentes se espera que las economías industriales que crezca un 5.9% en 2013, la misma tasa que en 2012. El crecimiento de China, el fabricante más grande de las economías emergentes, podrían caer ligeramente del 8.4% en 2012 a 8.3% en 2013.

En general, la evolución positiva de Europa puede ser señal de una mejora ambiente de negocios para la industria mundial. 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. Sin embargo, el ritmo de crecimiento sigue siendo insuficiente para impulsar el cambio estructural y acelerar el crecimiento de la industria manufacturera global.

En cuanto a Guatemala, el desempeño del crédito para el sector en el 2013 es coherente con las cifras del PIB publicadas por el Banco de Guatemala ya que dicho sector creció en términos reales en el segundo trimestre 2013 en 7.4%. 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 18.1%, constituyéndose en uno de los sectores más importantes.