

COMERCIO

Sector 6

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo al informe preliminar económico de la CEPAL durante el 2012, el entorno externo de la región continuó marcado por la crisis financiera y de deuda soberana en algunos países de la zona del euro, por las vicisitudes de la economía de los Estados Unidos tras la crisis de su sistema financiero en 2008-2009 de la cual aún persisten sus secuelas, y por la desaceleración del crecimiento de las grandes economías de Asia, resultado tanto de los dos factores ya mencionados como de dificultades propias.

Adicionalmente, el estudio del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de las Naciones Unidas (DESA) señala que las políticas implementadas desde fines de 2012 en varias economías desarrolladas han reducido los riesgos y ayudado a estabilizar la confianza de consumidores e inversionistas, aunque han tenido un efecto muy limitado en el crecimiento. Durante 2012 el Banco Central Europeo –BCE- se enfocó en su política, lo que mostró con su disposición a comprar directamente y sin límite, aunque con condiciones, la deuda soberana de los países de la zona del euro que lo solicitaran. Este cambio de rumbo contribuyó a reducir la probabilidad de una crisis en los países de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea, lo que se manifestó en una reducción de las primas de riesgo soberano.

A su vez, indica el informe de la CEPAL que la política fiscal adquirió un sesgo contractivo, circunstancia que, combinada con las deterioradas expectativas y la lenta evolución del crédito, se expresó en una contracción del 0.5% del PIB. Así, durante 2012 la economía global se desaceleró levemente, al moderarse el crecimiento desde un 2.7% en 2011 hasta un 2.2% en 2012 debido a la recesión en países de la zona del euro y a sus consecuencias para Asia y América Latina, que registraron tasas de crecimiento menores que en 2011, aunque a un ritmo superior al de la economía mundial. Las mejoras exhibidas por las economías de los Estados Unidos y el Japón no fueron suficientes para contrarrestar el menor dinamismo de Europa.

2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

De acuerdo a la Organización Mundial del Comercio –OMC- el panorama mundial del comercio y la producción para 2013 y 2014 no parece muy tranquilizador, ya que las tendencias económicas positivas también han venido acompañadas de elementos más preocupantes.

En lo que respecta a la producción de la Unión Europea se contrajo en el cuarto trimestre del 2012, cuando la desaceleración en Europa afectó finalmente a Alemania. Los indicadores mensuales de la actividad económica de enero y febrero indican que la economía alemana se mostró relativamente resistente en el primer trimestre, pero el deterioro del resto de la zona del euro pareció intensificarse. La mayor parte de los analistas prevén que las economías europeas

seguirán en una situación de atonía en el primer semestre de 2013 antes de fortalecerse en los meses posteriores del año.

El panorama para Estados Unidos, sobre todo en lo que se refiere al desempleo está disminuyendo progresivamente y el gasto privado está repuntando, pero los recortes automáticos del gasto público previstos para 2013 podrían detener el crecimiento en lo que resta del año. La situación política podría estar empezando a desbloquearse, y ello permitiría acordar medidas más específicas y menos amplias, reduciendo así el riesgo que supondrían para una recuperación con buenas perspectivas. La Reserva Federal ha indicado que su programa más reciente de flexibilización cuantitativa no será retirado de forma precipitada, pero, a medida que la economía se vaya recuperando, la transición hacia una política monetaria menos acomodaticia podría resultar complicada.

Por otro lado, el estudio indica el nuevo Gobierno del Japón ha dado prioridad a un importante conjunto de medidas de estímulo fiscal y a una política monetaria más flexible para tratar de impulsar el crecimiento económico. El primero podría poner a prueba los límites de la política fiscal, dado el volumen de la deuda pública del país -según las estimaciones del FMI, de más del 200% del PIB-, mientras que la segunda podría traer consigo acusaciones de manipulación monetaria. Es probable que las políticas de estímulo incrementen el crecimiento y el comercio del Japón en 2013, pero aún está por ver hasta qué punto.

Aunque las exportaciones de China podrían resultar perjudiciales por la desaceleración en Europa, quedarían en parte compensadas por el aumento de los envíos a los Estados Unidos. Hasta hace poco, la Unión Europea era el mayor socio comercial de China, pero la caída de las importaciones de la Unión europea en 2012 hizo que quedara en segundo lugar, después de los Estados Unidos.

A la luz de esta evolución, los economistas de la OMC prevén un pequeño repunte del crecimiento del volumen de comercio mundial: del 2.0% registrado en 2012 al 3.3% en 2013. Las exportaciones deberían aumentar un 1,4% en el caso de las economías desarrolladas y un 5.3% en el de las economías en desarrollo (incluida la Comunidad de Estados Independientes). En cuanto a las importaciones, la OMC prevé un crecimiento de 1.4% en las economías desarrolladas y de 5.9% en las economías en desarrollo más la Comunidad de Estados Independientes.

COMERCIO MUNDIAL DE MERCANCÍAS Y PIB, 2008 - 2014

-Variación porcentual anual-

	2009	2010	2011	2012	2013P	2014P
Volumen del comercio mundial de mercancías ^b	-12,5	13,9	5,2	2,0	3,3	5,0
Exportaciones						
Economías desarrolladas	-15,2	13,1	5,1	1,0	1,4	2,6
Economías en desarrollo y CEI	-7,4	15,3	5,4	3,3	5,3	7,5
Importaciones						
Economías desarrolladas	-14,3	10,7	3,1	-0,1	1,4	3,2
Economías en desarrollo y CEI	-10,5	18,2	8,0	4,6	5,9	7,4
PIB real a tipos de cambio del mercado	-2,5	3,8	2,4	2,1	2,1	2,7
Economías desarrolladas	-3,8	2,7	1,5	1,2	1,1	1,9
Economías en desarrollo y CEI	2,1	7,3	5,3	4,7	5,0	5,1

^a Las cifras de 2012 y 2013 están basadas en proyecciones.

^b Promedio de las exportaciones e importaciones.

Fuente: Secretaría de la OMC en el caso del comercio; estimaciones consensuales de analistas económicos en el caso del PIB.

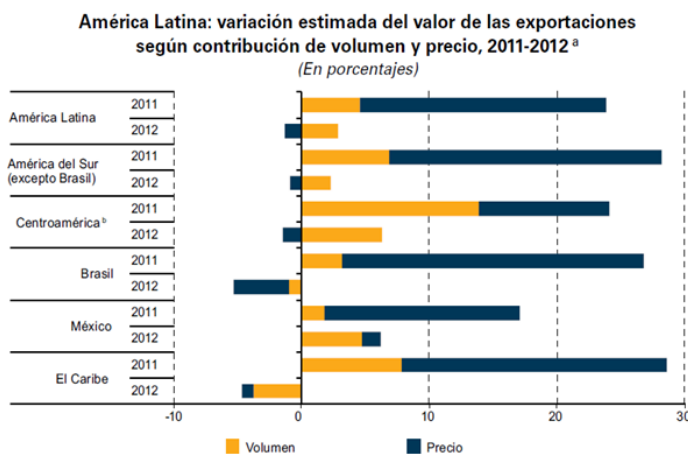
De acuerdo a la OMC las cifras anteriores correspondientes a 2014 son estimaciones provisionales basadas en hipótesis probables sobre la trayectoria a medio plazo del producto interior bruto (PIB) y deberían interpretarse con cautela. Se espera que ese año el crecimiento del volumen del comercio mundial aumente hasta un 5.0%. Las exportaciones de las economías desarrolladas y en desarrollo deberían incrementarse en un 2.6% y un 7.5%, respectivamente. En lo referente a las importaciones, en las economías desarrolladas deberían aumentar un 3.2%, mientras que en las economías en desarrollo deberían crecer en un 7.4%.

Las previsiones actuales podrían frustrarse si se materializaran ciertos riesgos de empeoramiento, como por ejemplo, un nuevo brote de las turbulencias del mercado financiero relacionadas con la crisis del euro, subidas de los precios de los productos, tensiones geopolíticas, y un aumento del proteccionismo.

3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

En el informe sobre el Balance Económico de América Latina y la CEPAL manifestó el deterioro de la demanda externa el cual se vio reflejado en un crecimiento del valor de las exportaciones de la región de solo un 1.6% en 2012, muy diferente el aumento del 23.9% registrado en 2011. Esto se tradujo en reducción de los precios de numerosos bienes de exportación en 2012 lo cual repercutió negativamente en el valor exportado y, a diferencia de lo ocurrido en los años previos, el incremento del volumen fue el factor que impulsó el modesto aumento del valor de las exportaciones.

Por otra parte, aunque en el año los precios de los productos de exportación disminuyeron levemente en conjunto, tuvieron comportamientos desiguales. Así, a partir del segundo semestre de 2012 los precios internacionales de varios alimentos comenzaron a subir. En contraste, los precios de los metales siguieron una tendencia levemente decreciente con oscilaciones, al tiempo que el precio del petróleo crudo tendió a mantenerse en promedio pese a ciertas fluctuaciones.



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

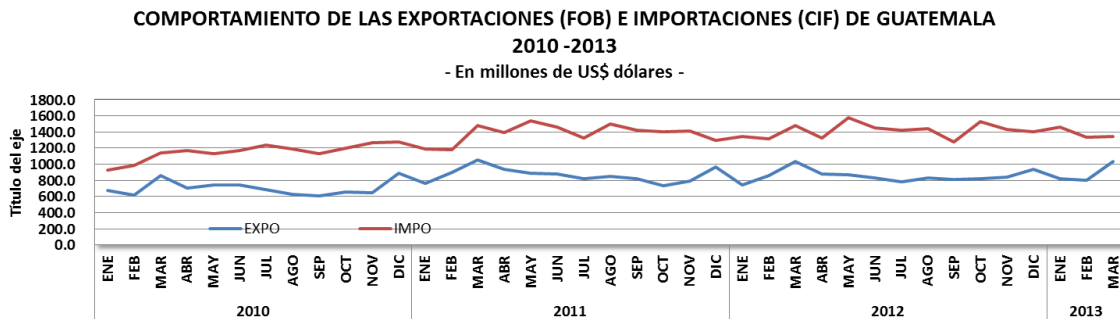
^a Los datos de 2012 sobre el Caribe incluyen a Bahamas, Belice, Jamaica y la Unión Monetaria del Caribe Oriental (Antigua y Barbuda, Saint Kitts y Nevis y Santa Lucía).

^b Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, Nicaragua, Panamá, República Dominicana.

Añade el informe que el aumento del valor de las importaciones en la región también experimentó una importante desaceleración, aunque menos pronunciada que la de las exportaciones, pasando de un incremento del 22.3% en 2011 a un 4.3% en 2012. Como consecuencia de estas evoluciones. El superávit de la balanza de bienes de la región se redujo de un 1.3% del PIB regional en 2011 a un 0.9% en 2012.

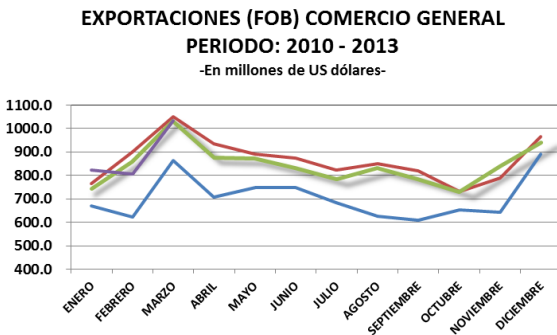
4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Según cifras del Banco de Guatemala, la actividad de comercio exterior muestra una desaceleración. A marzo 2013, el monto de las exportaciones fue de US\$2,661.3 millones, levemente superior en US\$23.7 millones al registrado en el 2012, mientras que el monto total de las importaciones fue de US\$4,146.7 millones, levemente superior en US\$19.3 millones al registrado en el 2012.

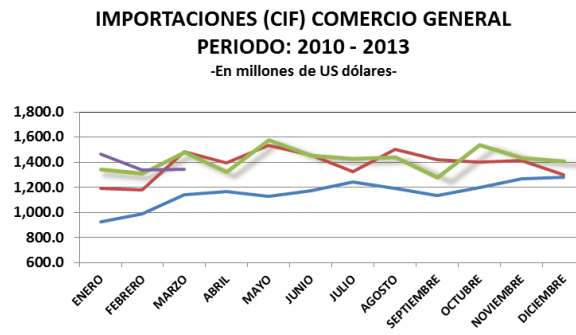


Fuente: Banguat

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.



Fuente: Banguat

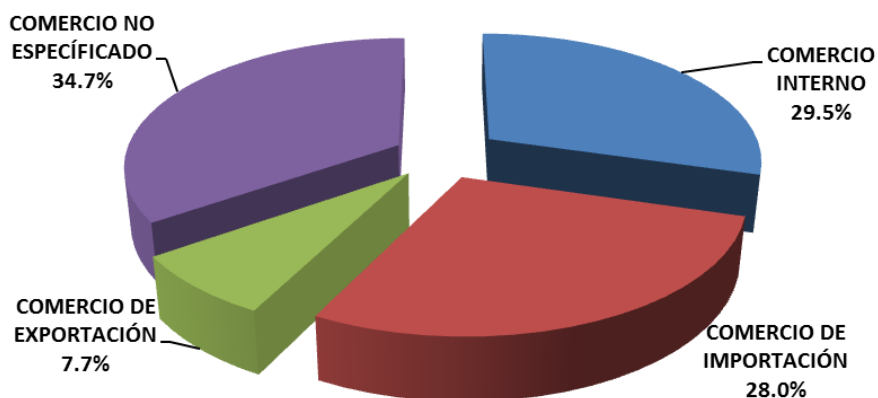


Fuente: Banguat

El crédito que se destina al comercio (que representa 18.9% de la cartera crediticia bruta a marzo de 2013 que fue de Q20,880.4 millones), reportó una baja respecto de diciembre de 2012 de Q192.3 millones (-0.8%), resultado neto de la disminución del crédito destinado al comercio no especificado por Q534.9 millones (-6.5%). En lo que respecta a los demás rubros en el crédito que

se otorga para comercio interno fue de Q165.2 millones (2.4%), del crédito para comercio de importación por Q1.9 millones (0.0%); el comercio destinado a la exportación mejoró en el período al presentar un aumento positivo de Q175.6 millones (10.7%). A continuación se observa la participación porcentual del crédito destinado al comercio.

CARTERA CREDITICA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA DESTINADA AL COMERCIO A MARZO DE 2013



Fuente: Superintendencia de Bancos

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El crecimiento del comercio mundial para el 2013 será del 3.3% de acuerdo a los ajustes de esta organización sobre todo porque persiste la crisis de deuda de la Eurozona, luego de que la Organización Mundial del Comercio (OMC) redujera las perspectivas de esa actividad que había situado en 5.7% previsto en evaluaciones anteriores. Puntualmente, refuerza el peligro de que muchos gobiernos adopten medidas proteccionistas para preservar la economía nacional.

Los mayores efectos de la desaceleración de las exportaciones regionales se observarán en el componente precio, que para el 2013 se esperaba una caída similar a la del 2012. Por su parte, el volumen exportado en toda la región tenderá a decrecer por el reciente brote de la roya de café, que incluso ya está teniendo efectos muy fuertes en los países de la región como Honduras y Guatemala, aunado a la baja de precios internacionales en otras materias primas como el azúcar. Con lo anterior, la gran mayoría de los países de la región han aumentado el volumen debido a la caída de los precios de sus exportaciones.

Se puede observar entonces, que el crecimiento en el comercio, sobretodo en Guatemala, dependerá del comportamiento de otros productos que no sean el café, con lo que los efectos se ven en las exportaciones al mantener un patrón similar a las del 2012.