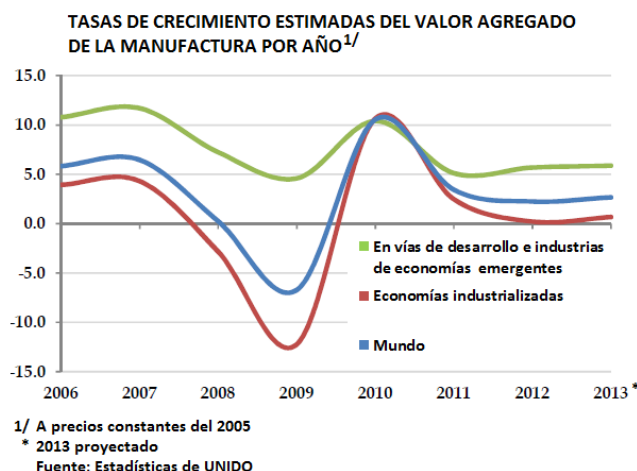


## 1. INTRODUCCIÓN

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%.

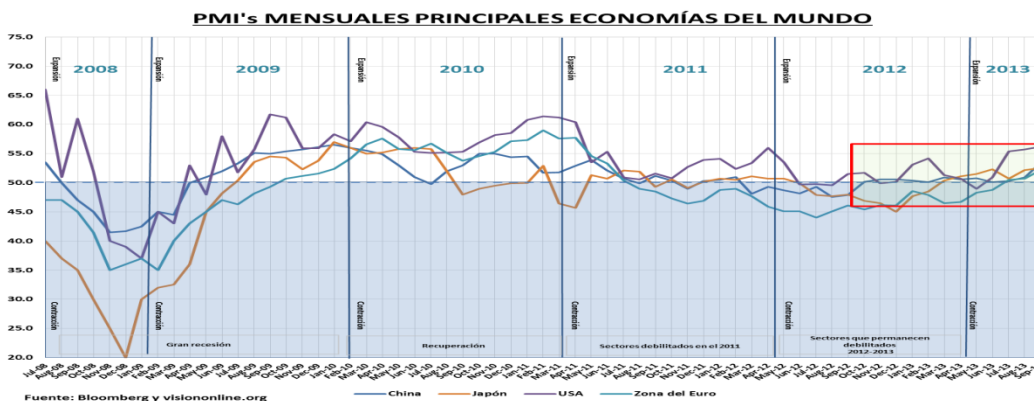
Sin embargo es de hacer notar que la recuperación de los países industrializados sufrió nuevos reveses. La tendencia para el primer semestre de 2013 mostró una mezcla de crecimiento dinámico en América del Norte y Asia oriental y cierta incertidumbre en Europa.

Un sector que muestra el impulso de este sector es el de vehículos de motor en donde los Estados Unidos 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

En el caso del Índice Purchasing Manager Index, para Estados Unidos de Norteamérica, Japón y China están por encima del nivel (que es de 50%) , al ubicarse en 56.2%, 53.4% y 52.5, respectivamente, referente al sector manufacturero a septiembre de 2013. En el caso de la Zona del Euro empieza a manifestar síntomas de recuperación al ubicarse en 52.2%.

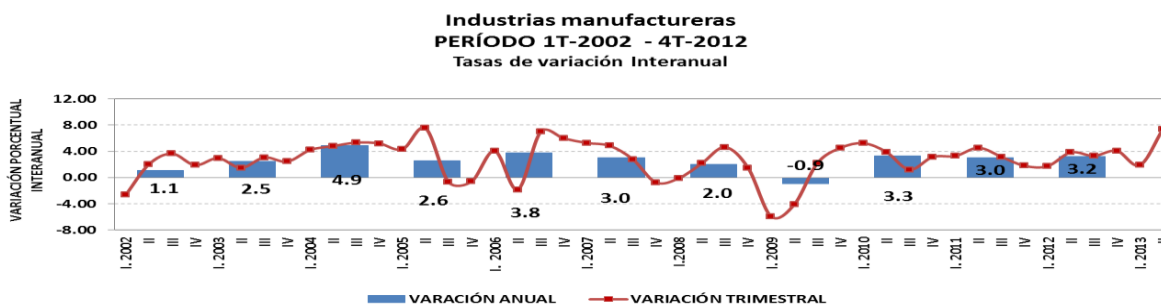
A pesar de los resultados del 2012 y del repunte en PMI de algunos países, en la gráfica a continuación se puede observar que éste indicador aún no ha logrado ubicarse en los niveles que se manifestaron en la recuperación a finales de 2010 y principios de 2011 en donde empezó nuevamente la crisis del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

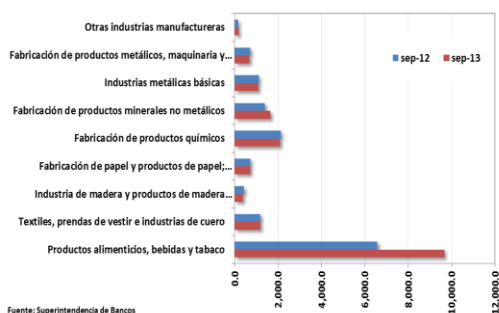


Fuente: Banguat

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 Q17,595.4 millones a septiembre de 2013, registrando un crecimiento de 22.3% 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 12.7% 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

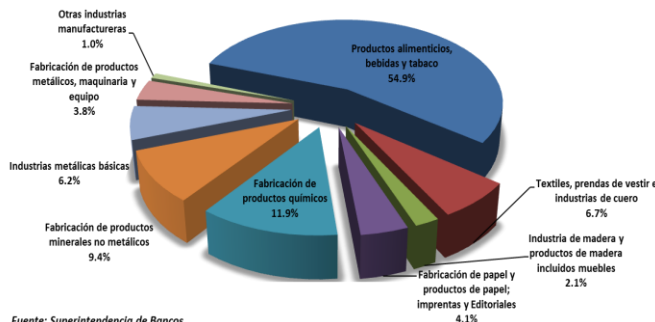
- En millones de quetzales -



Fuente: Superintendencia de Bancos

CARTERA CREDITICA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA DESTINADA A LA INDUSTRIA MANUFACTURERA A SEPTIEMBRE 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 Q3,079.8 millones, que explica el 46.8% de la variación total. También importantes son los renglones referentes a la fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón por Q255.5 millones.

De los Q17,595.4 millones reportados por la Superintendencia de bancos a septiembre de 2013 dedicados a la industria manufacturera, en importancia lo ocupan la fabricación de alimentos, bebidas y tabaco con el 54.9%, siguiéndole Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico con 11.9%, Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón 9.4%; los cuales representan el 76.2% del crédito destinado a la industria.

## **5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO**

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 como lo manifiesta el indicador PMI, pero qu sin embargo ya da síntomas de recuperación.

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.