

1. INTRODUCCIÓN

Uno de los aspectos que se considera en la caída de los precios del petróleo, es que Estados Unidos decidió desarrollar tecnologías para la industria del petróleo por vías diferentes, tal como lo es el Fracking, lo que le ha permitido que la producción de petróleo en el país norteamericano haya crecido aceleradamente. La producción de petróleo vía Fracking ha permitido a Estados Unidos reducir sus importaciones de crudo en aproximadamente 30%, por lo que proveedores tradicionales como Nigeria no están exportando el crudo a ese país.

Rusia ya está sufriendo las sanciones occidentales sobre sus acciones en Ucrania y además necesita para equilibrar su presupuesto precios del petróleo por encima de US\$100 dólares por barril. Al igual que Rusia, Venezuela e Irán tienen especial interés en que suba el precio del petróleo.

A finales de diciembre el precio del petróleo cerró en US\$50.0 por barril el WTI. De acuerdo a los analistas especializados en precios del petróleo se estima que todavía existan reducciones en los precios durante el 2015.

2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

La extracción de petróleo, al ser una industria grandemente demandada cuando los precios son altos, la caída de los precios del petróleo hará que las empresas de energía frenen nuevas inversiones, las que afectarán a la oferta. Se estima que la inversión total mundial en la exploración y producción de petróleo podría disminuir hasta en un 20%.

Como se cortan empleos y los sectores menos rentables se caen, el exceso de petróleo comenzará a presentarse. Las empresas que se han extendido en el desarrollo de los recursos energéticos se verán profundamente endeudadas. Un gran número de compañías mal administradas serán absorbidas, ya que pronto vendrá la consolidación en la industria energética.

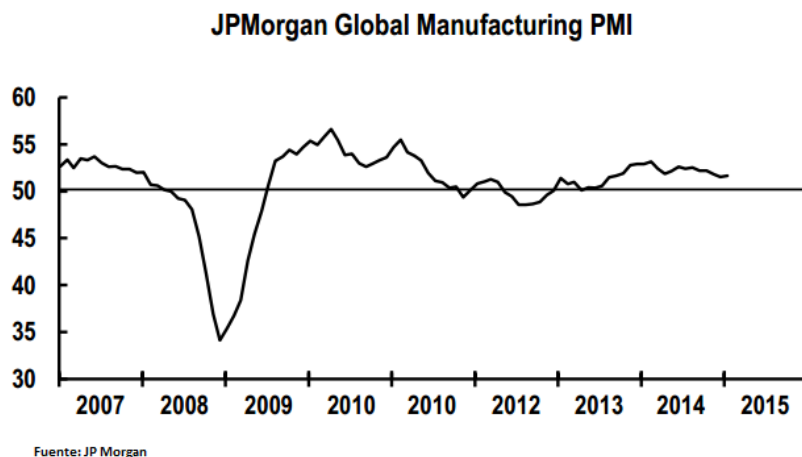
El escenario que analistas prevén es un evento de cisne negro. Una reversión en el mercado del petróleo puede darse con facilidad, si se logra una interrupción en el suministro del mismo; cortar la oferta. Empresas como BP, antes British Petroleum la tercer empresa más grande dedicada a la extracción de petróleo, reporta US\$2.2 mil millones de ganancia subyacente para el último trimestre de 2014, comparado con US\$2.8 mil millones en el mismo periodo de 2013. De acuerdo a sus directivos su función será de ajustar la empresa mientras se den los precios bajos.

3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El sector manufacturero mundial terminó con un progreso constante a fines de 2014. Las tasas de órdenes de expansión en la producción fue ligeramente más alto a fines de año, pero se mantuvo por debajo de sus respectivos promedios a largo plazo. El mayor movimiento fue en la tendencia de los precios de entrada, que cayó al ritmo más fuerte en dos años y medio. El J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™ - un indicador compuesto producido por JPMorgan y Markit fue de 51.5% en diciembre.

El PMI de Estados Unidos mostró un crecimiento modesto, aunque el ritmo de expansión se mantuvo muy por debajo de los máximos del año pasado. Asia ha experimentado un crecimiento continuo en Japón, amplio estancamiento en China y expansiones leves en Corea del Sur, Taiwán, India y Vietnam. El PMI de Indonesia se mantuvo por debajo de la marca de 50.0%.

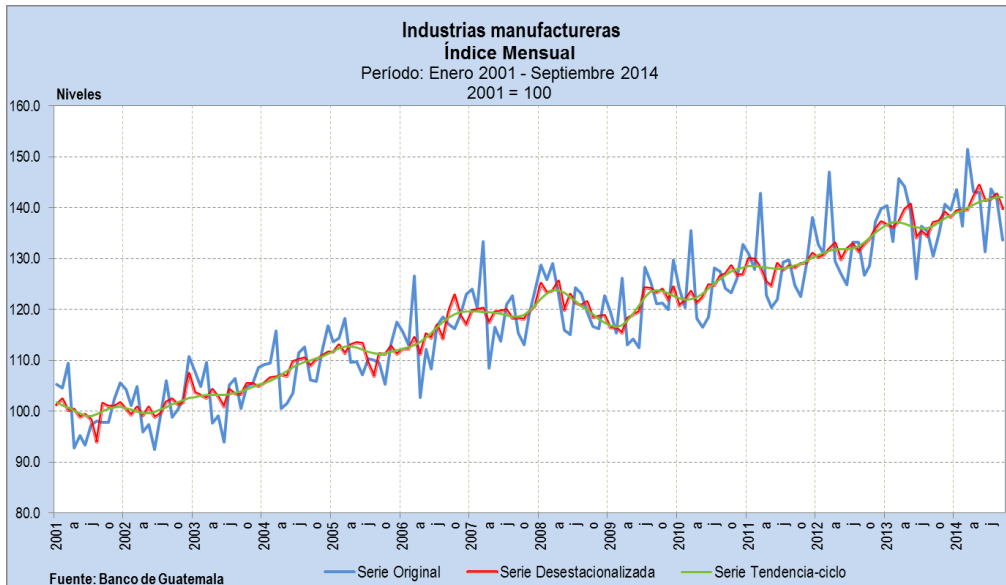
Entre las naciones de la eurozona, el crecimiento fue señalado en Alemania, España, los Países Bajos e Irlanda. Francia se contrajo (aunque a un ritmo más lento), la crisis en Grecia y Austria se aceleraron, y Italia se estancó. Europa del Este le fue bien en comparación con el República Checa y Polonia. Por otra parte, la desaceleración de Rusia se profundizó, Turquía se estancó, Suiza cayó.



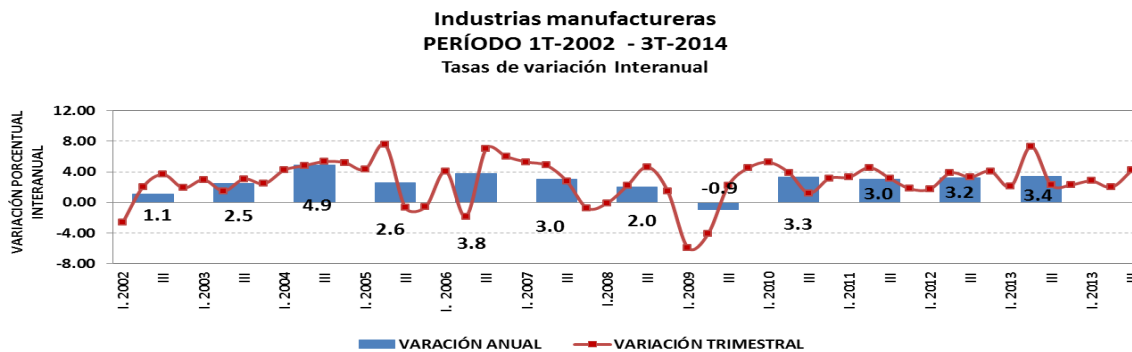
El indicador PMI contó con una gran caída en los costos de insumos, debido al desplome de los precios del crudo, puesto que hicieron bajar costos y proporcionaron un gran respiro para los márgenes en gran parte del mundial sector manufacturero.

4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La actividad económica medida por la estimación del IMAE, al mes de diciembre de 2014, mostró un crecimiento de 3.7%. Dicho resultado se vio impulsado por la incidencia positiva que experimentaron, principalmente, las actividades económicas siguientes: Transporte, almacenamiento y comunicaciones; Comercio al por mayor y al por menor; Servicios privados; Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; Industrias Manufactureras; y Explotación de minas y canteras.

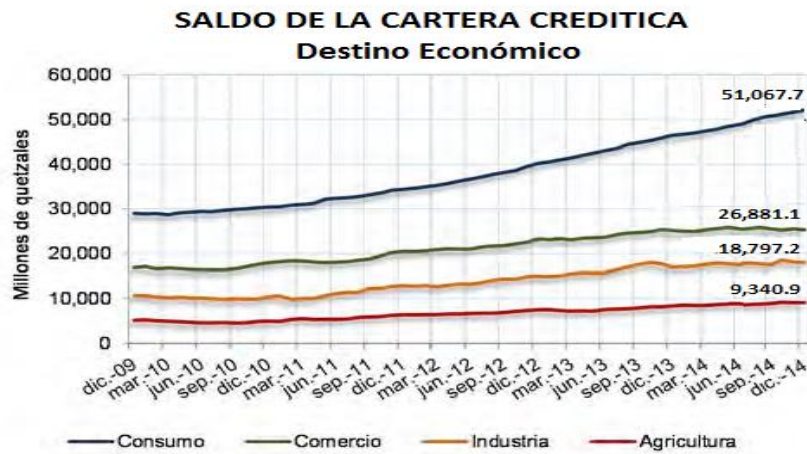


El sector de manufacturas representó el 18.0% de los 11 sectores medidos por el origen de la producción que aportan al PIB en lo que va el 2014 (tercer trimestre); y en cuanto a la variación interanual de dicho sector, el tercer trimestre de 2014 con respecto al tercer trimestre de 2013, fue de 4.2% (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 Q18,797.2 millones a septiembre de 2014, registrando un crecimiento de 10.7% 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 12.3% respecto al total de la cartera de créditos.



5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Como se observó en las gráficas del Índice Purchasing Manager Index El sector manufacturero mundial terminó con un progreso constante a fines de 2014. El PMI de Estados Unidos mostró un crecimiento modesto, aunque el ritmo de expansión se mantuvo muy por debajo de los máximos del año pasado. Asia ha experimentado un estancamiento. En la Eurozona Ya empieza a darse un modesto crecimiento en países como España, los Países Bajos e Irlanda.

Sin embargo, un efecto rebote en los precios del petróleo podría darse, puesto que con las expectativas optimistas se tiene el escenario en el cual las inversiones por esos precios bajos se podrían presentar. Con la pérdida de empleos y los sectores menos rentables caen, el exceso de petróleo comenzará a presentarse. Las empresas que se han extendido en el desarrollo de los recursos energéticos se verán con problemas de endeudamiento.

Otro aspecto determinante son las industrias asociadas a las materias primas, puesto que los precios de las mismas han manifestado, en algunos casos, ser los más bajos históricamente. Las recomendaciones en algunos casos, es aumentar la producción.

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 tercer trimestre 2014 en 4.2%. 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 18.0% en al tercer trimestre del 2014, constituyéndose en uno de los sectores más importantes.