

## 1. INTRODUCCIÓN

El comercio internacional en el mundo opera básicamente a través del crédito documentario. Las monedas líderes de las cartas de créditos fueron el dólar, el euro, el yen y en algunos casos la libra esterlina; el yuan estuvo en último lugar hasta enero del 2012 cuando comenzó a moverse hacia arriba desplazando primero al yen y luego al Euro como la segunda moneda en la que se confirman más cartas de crédito. El auge del yuan dista de ser una amenaza para el dólar pero sí lo ha sido para el yen y el euro que verán en el futuro comercio asiático más volumen en la moneda china.

En enero del año 2012, los créditos documentarios en yuanes pesaban el 1.89% del total emitido medidos en valor. Los yenes pesaban 1.94% y los euros 7.87%. La moneda líder, el dólar pesaba 84.96%. Tres años más tarde el descenso del dólar a 79.23% ha tenido como contrapartida el aumento del comercio internacional en créditos en yuanes a 9.43% desplazando al Euro que bajó a 6.74% y al yen que descendió a 1,55% del total del valor de créditos documentarios.

Con lo anterior crecen las expectativas que el comercio creciente con América latina tiene China por lo que igualmente se desplace hacia la utilización de las cartas de crédito en yuanes. Es posible que el comercio de la nueva Unión Euroasiática con China se haga en su integridad en yuanes mientras el comercio dentro de la UEA se hará en rublos.

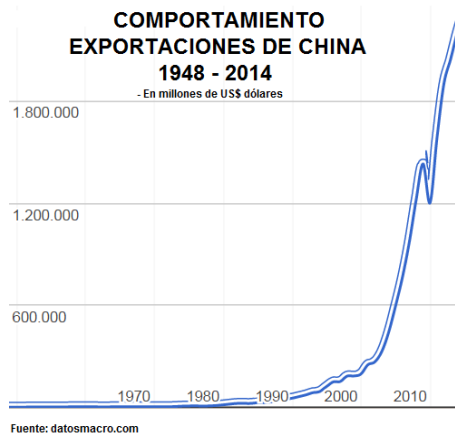
## 2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

Uno de los países que ha contribuido con mayor dinamismo en el comercio mundial es China, hoy todos los países quieren ser sus socios comerciales. Esto se debe al crecimiento de las exportaciones pues ha sido un componente importante apoyar la rápida expansión económica de China.

Las exportaciones de bienes y servicios constituyen el 30% del PIB, en donde las principales exportaciones son:

- Productos electromecánicos (57% de las exportaciones totales) y
- Los productos de trabajo intensivo como la ropa, textiles, calzado, muebles, productos de plástico, bolsas y juguetes (20%).

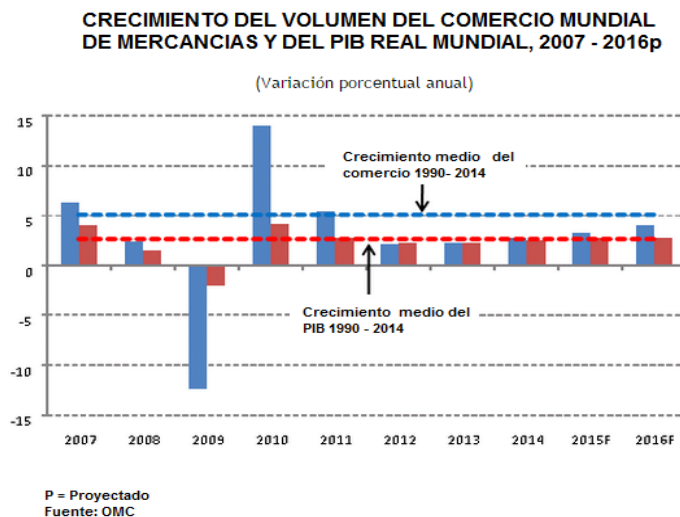
En los últimos años, las exportaciones de productos de alta tecnología también han ido creciendo y en 2014 representaron el 29% de las exportaciones totales. Los principales socios de China (por el lado de las exportaciones) son Estados Unidos (17%), Unión Europea (16%), la ASEAN (La Asociación de Naciones del Sudeste Asiático, 10%), Japón (7%) y Corea del Sur.



### 3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El volumen del comercio mundial de mercancías crecerá solo ligeramente en los próximos dos años, según estimaciones de la Organización Mundial del Comercio –OMC–, en un 2.8% en 2014, un 3.3% en 2015, y finalmente un 4.% en 2016. Por lo tanto, la expansión del comercio permanecerá muy por debajo del promedio anual del 5.1% registrado desde 1990.

Con el moderado incremento de 2014, el comercio presenta un crecimiento inferior al 3% por tercer año consecutivo. Entre 2012 y 2014, el comercio creció solo el 2,4% por término medio, el ritmo más lento registrado en un trienio en el que hubo expansión del comercio (es decir, excluyendo años como 1975 y 2009, en que el comercio mundial de hecho disminuyó).



Varios factores contribuyeron a la desaceleración del comercio y la producción en 2014 y a principios de 2015, entre ellos un crecimiento más lento del PIB en las economías emergentes, la desigual recuperación en los países desarrollados y las crecientes tensiones geopolíticas. Las acusadas fluctuaciones de los tipos de cambio, incluida la apreciación del dólar de los Estados Unidos (14%) frente a otras monedas entre julio y marzo, han complicado aún más la situación y las perspectivas del comercio.

La caída de los precios mundiales del petróleo en 2014 (de un 47% entre el 15 de julio y el 31 de diciembre) y la debilidad de los de otras clases de productos básicos incidieron negativamente en los ingresos de exportación y redujeron la demanda de importaciones en los países exportadores, pero también impulsaron los ingresos reales y las importaciones de los países importadores. Desde entonces los precios han seguido bajando, lo que parece indicar un exceso de oferta, una demanda insuficiente, o ambas cosas. Aún está por verse si, en general, esta evolución tendrá consecuencias positivas o negativas para el comercio mundial en 2015.

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

Las exportaciones de Guatemala están clasificadas en dos secciones, productos tradicionales y no tradicionales. Durante los últimos años, los productos no tradicionales han adquirido un mayor porcentaje en el mercado de exportaciones y en la actualidad, representan la categoría más importante. Los productos tradicionales representan el 25% del total exportado y los productos no tradicionales representan el 75%. La agricultura contribuye con el 23% del PIB nacional y constituye el 75% de las exportaciones. Según cifras del Banco de Guatemala, la actividad de comercio exterior muestra recuperación.

A Octubre de 2015, el monto de las exportaciones fue de US\$9,127.9 millones, superior en US\$ 45,051 millones al registrado a octubre de 2014, mientras que el monto total de las importaciones fue de US\$14,785.05 millones, fue inferior en 2.8% al registrado en el mismo período del 2014.

En Guatemala, el rubro que representa la mayor cantidad de exportaciones a octubre de 2015 son los artículos de vestuario con US\$1,125.54 millones, seguido por el azúcar con US\$762.5 millones, el banano con US\$ 652.6 millones, el café con US\$625.7 millones y grasas y aceites comestibles con US\$302.06 millones.

GUATEMALA: VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LOS 25 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN  
COMERCIO GENERAL  
A OCTUBRE DE CADA AÑO  
- En miles de US dólares y miles de kilos -

| No.            | Productos   | 2014               |                     |                | 2015               |                     |                | Variaciones 2015/2014 |            |                    |             |               |              |
|----------------|---|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|-----------------------|------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|
|                |   | Monto              | Volumen             | Precio Medio * | Monto              | Volumen             | Precio Medio * | Monto                 |            | Volumen            |             | Precio Medio  |              |
|                |   |                    |                     |                |                    |                     |                | Absoluta              | Relativa   | Absoluta           | Relativa    | Absoluta      | Relativa     |
| <b>Totales</b> |   | <b>9,044,854.1</b> | <b>10,868,574.2</b> | <b>0.83</b>    | <b>9,127,913.1</b> | <b>12,166,628.3</b> | <b>0.75</b>    | <b>83,059.0</b>       | <b>0.9</b> | <b>1,298,054.1</b> | <b>11.9</b> | <b>(0.08)</b> | <b>(9.6)</b> |
| 1              | Artículos de vestuario                              | 1,080,491.9        | 71,322.4            | 15.15          | 1,125,542.9        | 76,811.5            | 14.65          | 45,051.0              | 4.2        | 5,489.1            | 7.7         | (0.5)         | (3.3)        |
| 2              | Azúcar  | 776,090.8          | 1,718,349.5         | 0.45           | 762,469.5          | 1,913,144.5         | 0.40           | (13,621.3)            | (1.8)      | 194,795.0          | 11.3        | (0.1)         | (11.1)       |
| 3              | Banano  | 554,383.4          | 1,668,218.2         | 0.33           | 652,634.8          | 1,956,011.1         | 0.33           | 98,251.4              | 17.7       | 287,792.9          | 17.3        | 0.0           | 0.0          |
| 4              | Café  | 629,785.4          | 174,056.0           | 3.62           | 625,724.1          | 171,546.4           | 3.65           | (4,061.3)             | (0.6)      | (2,509.6)          | (1.4)       | 0.0           | 0.8          |
| 5              | Grasas y aceites comestibles                        | 315,622.8          | 401,466.3           | 0.79           | 302,066.0          | 452,470.1           | 0.67           | (13,556.8)            | (4.3)      | 51,003.8           | 12.7        | (0.1)         | (15.2)       |
| 6              | Piedras y metales preciosos y semipreciosos         | 319,689.1          | 599.9               | 532.90         | 284,411.7          | 1,641.2             | 173.29         | (35,277.4)            | (11.0)     | 1,041.3            | 173.6       | (359.6)       | (67.5)       |
| 7              | Productos farmacéuticos                             | 227,163.8          | 7,255.7             | 31.31          | 274,735.6          | 7,750.2             | 35.45          | 47,572.0              | 20.9       | 494.5              | 6.8         | 4.1           | 13.2         |
| 8              | Materiales plásticos y sus manufacturas             | 256,782.6          | 121,449.1           | 2.11           | 265,050.0          | 127,698.2           | 2.08           | 8,267.4               | 3.2        | 6,249.1            | 5.1         | (0.0)         | (1.4)        |
| 9              | Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres            | 297,015.4          | 516,543.4           | 0.58           | 257,711.4          | 482,622.4           | 0.53           | (39,304.0)            | (13.2)     | (33,921.0)         | (6.6)       | (0.0)         | (8.6)        |
| 10             | Plomo   | 312,815.8          | 22,788.3            | 13.73          | 254,532.3          | 22,763.0            | 11.18          | (58,283.5)            | (18.6)     | (25.3)             | (0.1)       | (2.6)         | (18.6)       |
| 11             | Frutas frescas, secas o congeladas                  | 188,936.3          | 411,087.9           | 0.46           | 216,827.8          | 442,161.8           | 0.49           | 27,891.5              | 14.8       | 31,073.9           | 7.6         | 0.0           | 6.6          |
| 12             | Hierro y acero                                      | 107,015.6          | 106,323.6           | 1.01           | 201,125.5          | 141,296.1           | 1.42           | 94,109.9              | 87.9       | 34,972.5           | 32.9        | 0.4           | 40.6         |
| 13             | Manufacturas de papel y cartón                      | 184,577.5          | 156,815.4           | 1.18           | 193,807.8          | 171,076.2           | 1.13           | 9,230.3               | 5.0        | 14,260.8           | 9.1         | (0.1)         | (4.2)        |
| 14             | Carbanomo   | 170,887.2          | 28,872.0            | 5.92           | 184,636.0          | 24,345.6            | 7.58           | 13,748.8              | 8.0        | (4,526.4)          | (15.7)      | 1.7           | 28.0         |
| 15             | Materiales textiles (tejidos o telas)               | 151,880.8          | 23,955.2            | 6.34           | 164,649.0          | 25,942.6            | 6.35           | 12,768.2              | 8.4        | 1,987.4            | 8.3         | 0.0           | 0.2          |
| 16             | Preparados a base de cereales                       | 145,004.2          | 97,486.9            | 1.49           | 161,404.1          | 106,151.8           | 1.52           | 16,399.9              | 11.3       | 8,664.9            | 8.9         | 0.0           | 2.0          |
| 17             | Legumbres y hortalizas                              | 135,463.2          | 232,355.3           | 0.58           | 141,584.5          | 251,708.5           | 0.56           | 6,121.3               | 4.5        | 19,353.2           | 8.3         | (0.0)         | (3.4)        |
| 18             | Preparados de carne, pescado, crustáceos y moluscos | 139,755.3          | 51,689.9            | 2.70           | 139,324.8          | 54,764.3            | 2.54           | (430.5)               | (0.3)      | 3,074.4            | 5.9         | (0.2)         | (5.9)        |
| 19             | Productos diversos de la industria química          | 104,821.5          | 157,218.8           | 0.67           | 135,942.2          | 172,739.6           | 0.79           | 31,120.7              | 29.7       | 15,520.8           | 9.9         | 0.1           | 17.9         |
| 20             | Detergentes y jabones                               | 125,605.4          | 135,735.1           | 0.93           | 123,884.2          | 135,118.7           | 0.92           | (1,721.2)             | (1.4)      | (616.4)            | (0.5)       | (0.0)         | (1.1)        |
| 21             | Insecticidas, fungicidas y desinfectantes           | 126,722.8          | 23,822.5            | 5.32           | 122,038.0          | 33,539.7            | 3.64           | (4,684.8)             | (3.7)      | 9,717.2            | 40.8        | (1.7)         | (31.6)       |
| 22             | Caucho natural (hule)                               | 153,765.6          | 89,495.7            | 1.72           | 117,849.0          | 86,525.1            | 1.36           | (35,916.6)            | (23.4)     | (2,970.6)          | (3.3)       | (0.4)         | (20.9)       |
| 23             | Productos de perfumería, tocador y cosméticos       | 106,992.1          | 38,232.7            | 2.80           | 112,373.5          | 40,302.1            | 2.79           | 5,381.4               | 5.0        | 2,069.4            | 5.4         | (0.0)         | (0.4)        |
| 24             | Petróleo 1/   | 243,937.8          | 423,731.2           | 0.58           | 110,959.6          | 403,459.8           | 0.28           | (132,978.2)           | (54.5)     | (20,271.4)         | (4.8)       | (0.3)         | (51.7)       |
| 25             | Máquinas y aparatos mecánicos                       | 88,975.2           | 14,176.5            | 6.28           | 101,039.2          | 15,910.2            | 6.35           | 12,064.0              | 13.6       | 1,733.7            | 12.2        | 0.1           | 1.1          |
| 26             | Otros productos                                     | 2,100,672.6        | 4,175,526.7         | 0.50           | 2,095,589.4        | 4,849,127.6         | 0.43           | (5,083.2)             | (0.2)      | 673,600.9          | 16.1        | (0.1)         | (14.0)       |

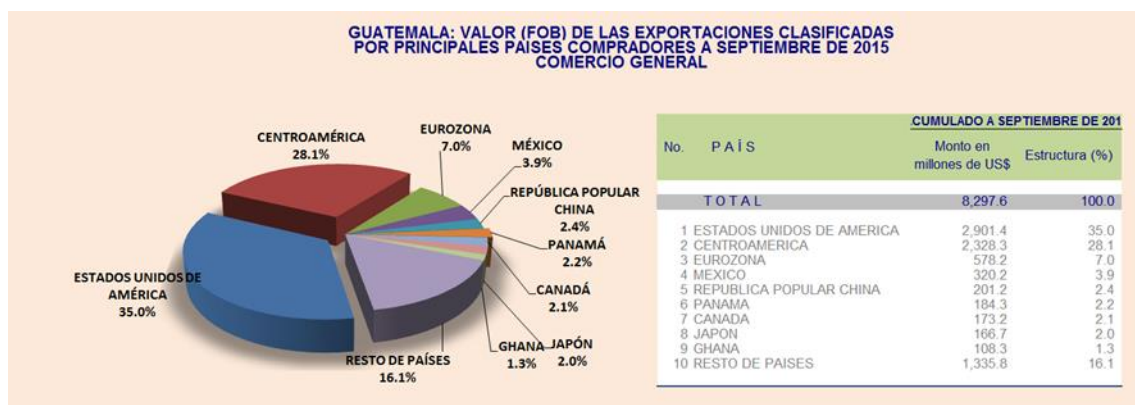
Fuente: Banco de Guatemala

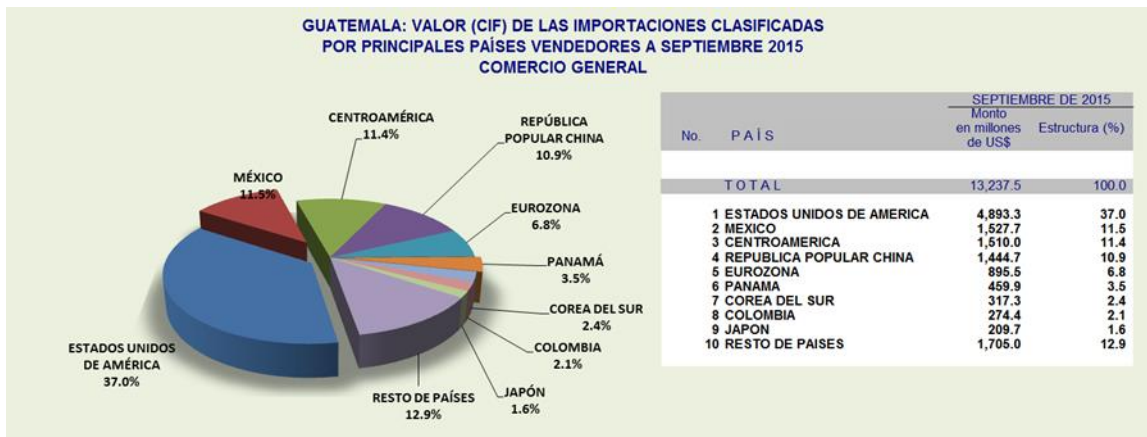
GUATEMALA: VALOR (CIF), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LAS IMPORTACIONES, CLASIFICACIÓN CUODE  
COMERCIO GENERAL  
A OCTUBRE DE CADA AÑO  
- En miles de US dólares y miles de kilos -

| Concepto  | 2014                |                     |               | 2015                |                     |               | Variaciones 2015/2014 |              |                    |             |               |               |
|---|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|-----------------------|--------------|--------------------|-------------|---------------|---------------|
|   | Monto               | Volumen             | Precio Medio* | Monto               | Volumen             | Precio Medio* | Monto                 |              | Volumen            |             | Precio Medio  |               |
|   |                     |                     |               |                     |                     |               | Absoluta              | Relativa     | Absoluta           | Relativa    | Absoluta      | Relativa      |
| <b>Totales</b>                                  | <b>15,212,449.1</b> | <b>11,862,772.8</b> | <b>1.28</b>   | <b>14,785,053.3</b> | <b>13,475,332.3</b> | <b>1.10</b>   | <b>(427,395.8)</b>    | <b>(2.8)</b> | <b>1,612,559.5</b> | <b>13.6</b> | <b>(0.18)</b> | <b>(14.1)</b> |
| BIENES DE CONSUMO                               | 4,273,918.9         | 2,256,790.4         | 1.89          | 4,625,654.8         | 2,485,997.0         | 1.86          | 351,735.9             | 8.2          | 229,206.6          | 10.2        | (0.03)        | (1.6)         |
| No duraderos                                    | 2,506,554.4         | 1,828,184.7         | 1.37          | 2,604,902.3         | 1,982,051.8         | 1.31          | 98,347.9              | 3.9          | 153,867.1          | 8.4         | (0.06)        | (4.4)         |
| Semiduraderos                                   | 1,003,200.2         | 270,524.6           | 3.71          | 1,106,467.2         | 293,268.9           | 3.77          | 103,267.0             | 10.3         | 22,744.3           | 8.4         | 0.06          | 1.6           |
| Duraderos                                       | 764,164.3           | 158,081.1           | 4.83          | 914,285.3           | 210,676.3           | 4.34          | 150,121.0             | 19.6         | 52,595.2           | 33.3        | (0.49)        | (10.1)        |
| MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS         | 4,939,496.6         | 4,165,227.3         | 1.19          | 4,913,865.5         | 4,570,939.1         | 1.08          | (25,631.1)            | (0.5)        | 405,711.8          | 9.7         | (0.11)        | (9.2)         |
| Para la agricultura                             | 540,666.9           | 1,092,717.6         | 0.49          | 507,157.2           | 1,135,476.3         | 0.45          | (33,509.7)            | (6.2)        | 42,758.7           | 3.9         | (0.04)        | (8.2)         |
| Para la industria                               | 4,398,829.7         | 3,072,509.7         | 1.43          | 4,406,708.3         | 3,435,462.8         | 1.28          | 7,878.6               | 0.2          | 362,953.1          | 11.8        | (0.15)        | (10.5)        |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES                      | 3,009,580.1         | 4,681,377.7         | 0.64          | 2,140,234.0         | 5,448,327.4         | 0.39          | (869,346.1)           | (28.9)       | 766,949.7          | 16.4        | (0.25)        | (39.1)        |
| MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN                      | 384,356.8           | 424,958.2           | 0.90          | 388,317.6           | 577,463.9           | 0.67          | 3,960.8               | 1.0          | 152,505.7          | 35.9        | (0.23)        | -25.6         |
| BIENES DE CAPITAL                               | 2,604,632.8         | 334,364.9           | 7.79          | 2,715,452.0         | 392,552.7           | 6.92          | 110,819.2             | 4.3          | 58,187.8           | 17.4        | (0.87)        | (11.2)        |
| Para la agricultura                             | 64,419.7            | 51,177.8            | 1.26          | 83,217.7            | 64,375.2            | 1.29          | 18,798.0              | 29.2         | 13,197.4           | 25.8        | 0.03          | 2.4           |
| Para la Ind., Telecomunicaciones y Construcción | 2,155,404.9         | 164,882.6           | 13.07         | 2,205,686.2         | 186,144.7           | 11.85         | 50,281.3              | 2.3          | 21,262.1           | 12.9        | (1.22)        | (9.3)         |
| Para el transporte                              | 384,808.2           | 118,304.5           | 3.25          | 426,548.1           | 142,032.8           | 3.00          | 41,739.9              | 10.8         | 23,728.3           | 20.1        | (0.25)        | (7.7)         |
| DIVERSOS  | 463.9               | 54.3                | 8.54          | 1,529.4             | 52.2                | 29.30         | 1,065.5               | 229.7        | (2.1)              | (3.9)       | 20.76         | 243.1         |

Fuente: Banco de Guatemala

Clasificado por regiones, el flujo comercial de Guatemala tiene la característica de que, desde hace mucho tiempo, una parte importante de sus exportaciones e importaciones está orientada hacia un solo país: Estados Unidos, nuestro mayor socio comercial a septiembre 2015 que provee el 37.0% de nuestras importaciones y recibe el 35.0% de nuestras exportaciones. El resto se diluye entre Centroamérica, México, Europa y otro grupo de países.





## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Según la OMC, Se prevé que en 2015 las exportaciones de las economías en desarrollo/emergentes aumenten en un 3.6%, y sus importaciones en un 3.7%. En cuanto a las economías desarrolladas, se espera un incremento del 3,2% tanto de sus exportaciones como de sus importaciones.

Las previsiones de la OMC para este año son que Asia debería ser la región con mayor actividad exportadora (5.0%), seguida de cerca por América del Norte (4.5%). Las exportaciones de Europa también mejorarán, aumentando las expediciones en un 3.0% en 2015, frente al 1.9% el año pasado. Este año el crecimiento más débil de las exportaciones se registrará en América del Sur (0.2%) y en otras regiones (-0.6%), un agregado que comprende África, Oriente Medio y la CEI, aunque en las regiones ricas en recursos es normal que se produzcan pequeños cambios en el volumen.