

# INDUSTRIA MANUFACTURERA

## Sector 7

### 1. INTRODUCCIÓN

La fabricación es el proceso de transformación de materiales o componentes en productos terminados que se pueden vender en el mercado. Cada producto físico que compra en una tienda o en línea se fabrica en algún lugar. La industria manufacturera es uno de los sectores más grandes de la economía de los Estados Unidos y emplea a más de 12 millones de trabajadores. Hoy en día, la tecnología está causando que la economía del país avance hacia la oferta de servicios en lugar de producir bienes. Sin embargo, a los economistas les está quedando claro que una industria manufacturera saludable es uno de los indicadores distintivos de una economía saludable y próspera. Y la fabricación se entremezcla con casi todas las áreas de la economía.

Las industrias manufactureras son aquellas que se dedican a la transformación de bienes, materiales o sustancias en nuevos productos. El proceso de transformación puede ser físico, químico o mecánico. Los fabricantes a menudo tienen plantas, fábricas o fábricas que producen bienes para el consumo público. Las máquinas y los equipos se utilizan normalmente en el proceso de fabricación. Aunque, en algunos casos, los bienes pueden ser fabricados a mano. Un ejemplo de esto serían los productos de panadería, joyería artesanal, otras artesanías y arte.

Hay varias industrias manufactureras masivas en los Estados Unidos, que incluyen alimentos, bebidas, tabaco, textiles, prendas de vestir, cuero, papel, petróleo y carbón, plásticos y gomas, metales, maquinaria, computadoras y electrónica, transporte, muebles y otros. Más de 12 millones de estadounidenses están empleados en todas las industrias manufactureras. Además, muchos millones más son empleados indirectamente por las industrias manufactureras. La manufactura es vital para la economía de los Estados Unidos, ya que constituye un gran porcentaje del producto interno bruto (PIB) del país. Las industrias manufactureras son responsables de los bienes en LA economía o de los productos físicos que compramos y usamos todos los días.

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

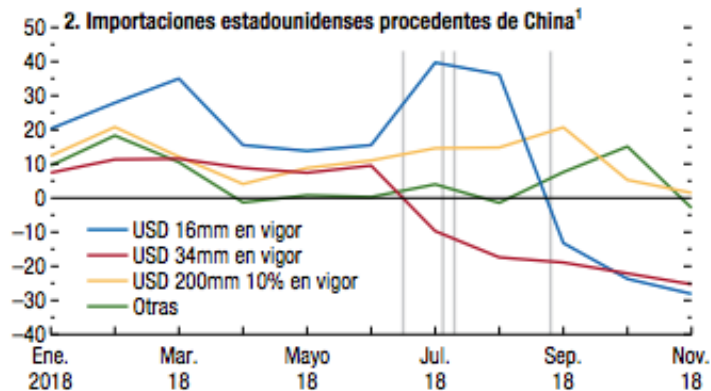
De acuerdo al informe del Fondo Monetario Internacional de abril de 2019, en un contexto marcado por una fuerte incertidumbre en torno a las políticas y el deterioro de las perspectivas de la demanda mundial, la producción industrial cayó, sobre todo en el caso de los bienes de capital. Esa caída fue generalizada, pero más marcada en las economías avanzadas, con la excepción de Estados Unidos.

En general, los indicadores de la actividad mundial han desmejorado desde el segundo semestre de 2018.



Fuente: Informe del FMI abril de 2019

Aunque era de esperar que los países que parecían estar operando por encima del potencial sufrieran una desaceleración, esta resultó ser más profunda y pareció estar relacionada con una pérdida de optimismo en los mercados, causada en parte por las tensiones comerciales.



Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.

<sup>1</sup>Las barras verticales corresponden a las fechas de los aranceles: lista de USD 50mm anunciada el 15 de junio de 2018; USD 34mm en vigor (de la lista de USD 50mm) a partir del 6 de julio de 2018, y USD 16mm en vigor (de la lista de USD 50mm) a partir del 23 de agosto de 2018; lista de USD 200mm anunciada el 10 de julio de 2018, con arancel de 10% aplicado a USD 200mm a partir del 24 de septiembre de 2018. La serie muestra la evolución de las importaciones estadounidenses en las distintas listas de aranceles. mm = miles de millones.

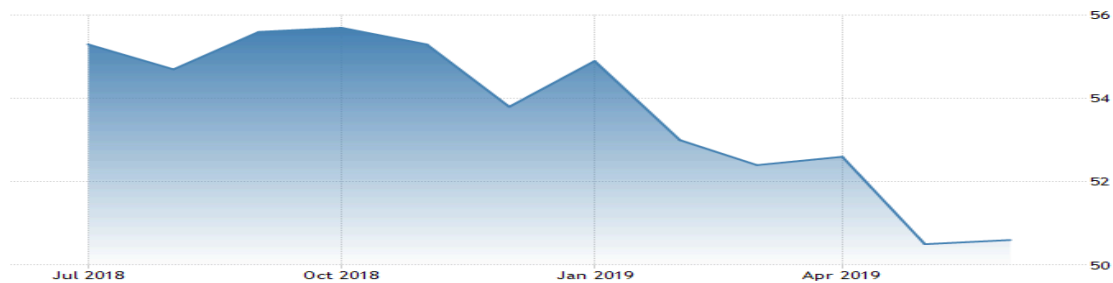
La reacción de Estados Unidos fue apoyar el número del titular fue un renovado aumento en nuevos negocios en junio. La mejora fue vinculada por los panelistas a la adquisición de nuevos clientes. Dicho esto, la tasa de aumento fue solo modesta en general y una de las más lentas en los últimos tres años. En contraste, el ritmo de crecimiento de nuevos negocios desde el extranjero fue el más rápido hasta 2019, luego de una leve caída en mayo.

En consecuencia, los fabricantes registraron un aumento más rápido de la producción en junio. Sin embargo, la tasa de expansión fue moderada y la segunda más lenta desde junio de 2016 (detrás del mínimo reciente de mayo), ya que las empresas continuaron informando sobre las difíciles condiciones de la demanda.

La incertidumbre sobre el crecimiento futuro de la producción pesó sobre las decisiones de contratación entre los productores de bienes, con la tasa de creación de empleos que se suavizó hasta la menos marcada desde agosto de 2016. Las expectativas de crecimiento de la producción durante el próximo año siguieron siendo solemnes y se ubicaron entre las más débiles en la historia de la encuesta en junio. Las empresas manufactureras a menudo expresaron inquietudes acerca de las tarifas y la tendencia más suave en los nuevos pedidos.

El PMI manufacturero estadounidense (IHS Markit) se revisó a 50.6 en junio de 2019 desde una estimación preliminar de 50.1 y se modificó poco respecto de los 50.5 finales de mayo. Sin embargo, esa fue la segunda cifra más baja desde septiembre de 2009.

### PMI de manufactura USA



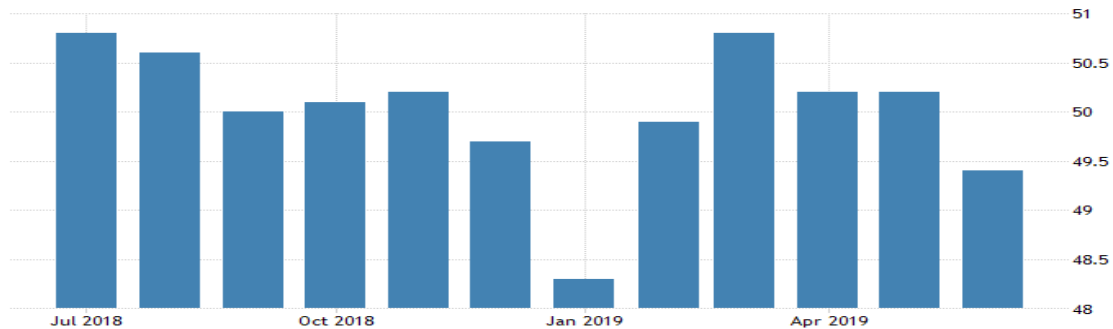
Fuente: Trading Economics

El PMI de Caixin China General Manufacturing cayó a 49.4 en junio de 2019 desde 50.2 en el mes anterior, faltando expectativas de mercado de 50.0. La última lectura señaló la primera contracción en la actividad de la fábrica desde febrero, ya que los nuevos pedidos, las ventas y la producción en el extranjero disminuyeron en medio de una persistente disputa comercial con los Estados Unidos. Además, el empleo se redujo aún más, con evidencia que sugiere que las personas que abandonaron voluntariamente no habían sido reemplazadas.

En el frente de los precios, la inflación de los costos de los insumos alcanzó su nivel más alto en siete meses, aunque la tasa se mantuvo moderada en el contexto de los datos históricos de la encuesta. Del mismo modo, hubo un ligero aumento en los cargos de puerta de fábrica, después de ningún cambio en mayo. De cara al futuro, la confianza fue bastante neutral, ya que algunas compañías esperaban el lanzamiento de nuevos productos y planes de expansión para aumentar

la producción en el próximo año, mientras que otras estaban preocupadas por las tensiones comerciales actuales.

## PMI Caixin de manufactura China

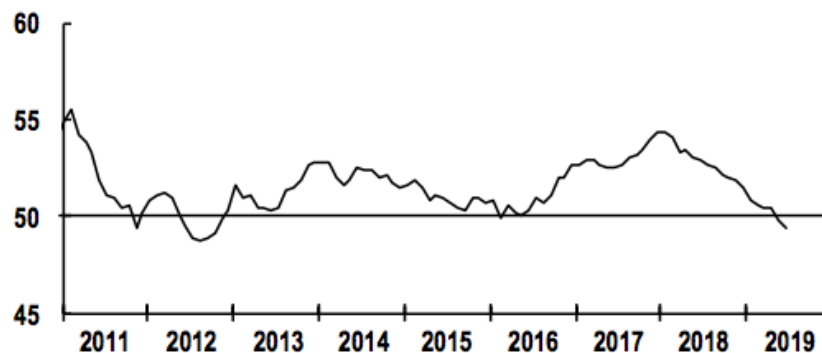


Fuente: Trading Economics

El desempeño del sector manufacturero global, Continuó debilitándose al final del segundo trimestre, la producción cayó por primera vez desde octubre de 2012, como nueva. El orden se contrajo al ritmo más rápido durante casi siete años. El optimismo empresarial cayó a un récord de la serie a 49.4 en junio, el J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™ - un índice compuesto producido por J.P.Morgan y IHS Markit en asociación con ISM y IFPSM - cayó a su nivel más bajo de seis años y medio y publicado de forma consecutiva sub-50.0 de las lecturas por primera vez desde el segundo semestre de 2012.

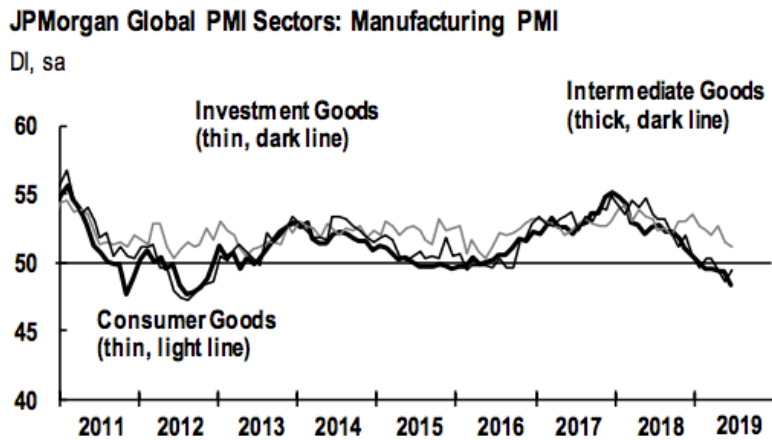
## JPMorgan Global Manufacturing PMI

DI, sa



De las lecturas globales del 2019, de 30 naciones para las que se obtuvo una lectura del PMI de junio, la mayoría (18) señaló la contracción. China, Japón, Alemania, Reino Unido, Taiwán, Corea del Sur, Italia y Rusia; se encontraban entre los países que experimentan descensos. Los Estados Unidos, India, Brasil y Australia fueron algunos de los más grandes Naciones industriales para registrar una expansión.

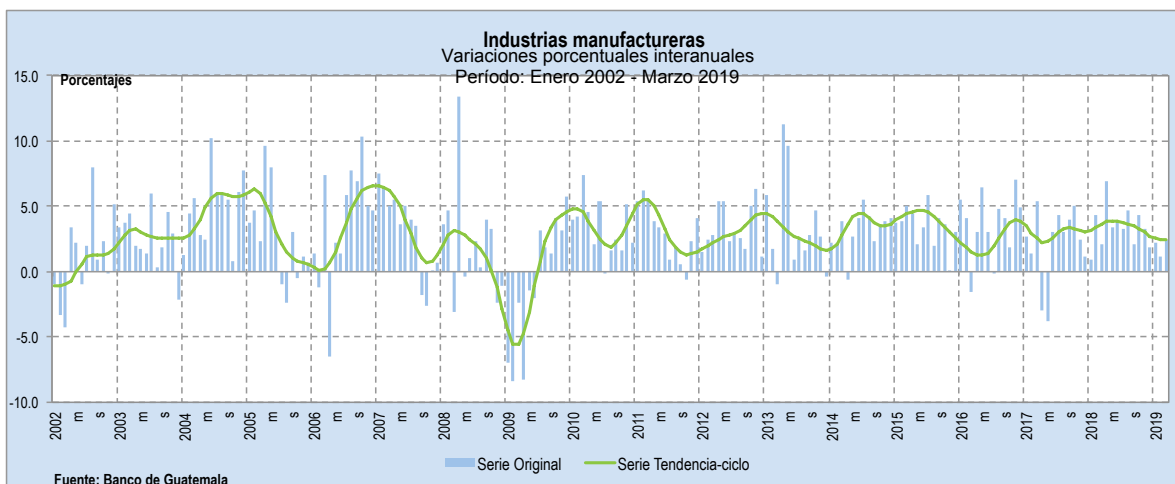
Los datos del subsector indicaron que las condiciones de operación se deteriora nuevamente en los bienes intermedios e inversiones. La categoría de bienes de consumo fue mejor en comparación, a pesar de ver la facilidad de crecimiento a un mínimo de tres años. La tendencia en los flujos de comercio internacional continuó debilitándose en el final del segundo trimestre. Junio vio nuevo negocio de exportación.



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

Respecto a las actividades relacionadas con la fabricación de productos de textiles, prendas de vestir, cuero y calzado, estas presentaron una tasa de variación levemente positiva, como resultado del crecimiento registrado en la fabricación de prendas de vestir para uso local y en la fabricación de calzado, las cuales fueron contrarrestadas, en parte, por la caída en la fabricación de textiles y prendas de vestir destinados a la exportación.

La actividad económica medida por la estimación del IMAE de sector industrial, al mes de marzo de 2019 mostró un índice de 3.3%. Dichos resultados se vieron disminuidos por la incidencia que experimentaron, principalmente, las actividades económicas como las Industrias Manufactureras.



La industria manufacturera registró un menor crecimiento asociado al estancamiento observado en los otros productos manufacturados, particularmente la fabricación de metales comunes; fabricación de papel y productos de papel; fabricación de jabones, detergentes y preparados para limpiar y fabricación de cemento, cal y yeso, como resultado del incremento observado en la demanda interna y externa de dichos productos.

Por su parte, se observó un comportamiento positivo en las actividades de alimentos, bebidas y tabaco, influenciado por un incremento en la demanda tanto interna como externa de aceites y grasas de origen vegetal y animal; elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas; elaboración de alimentos preparados para animales; y producción de aguas minerales.

El sector manufacturero disminuyó en relación al PIB para el primer trimestre de 2019 en 2.0% pues en el cuarto trimestre del año 2018 fue 3.2%.

### PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL (PIBT), MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN

PERÍODO: 1T-2016 - 3T-2019

Tasas de variación interanual de los volúmenes valorados en millones de quetzales, referidos a 2001

ACTIVIDAD	I. 2016	II	III	IV	I. 2017	II	III	IV.	I. 2018	II	III	IV.	I. 2019	GRÁFICO	IA	IT
3 Industrias manufactureras	2.6	4.2	2.9	4.6	3.2	-1.4	3.8	2.8	2.4	4.7	3.4	3.2	2.0		↓	↓
	3.6				2.1				3.4						↑	

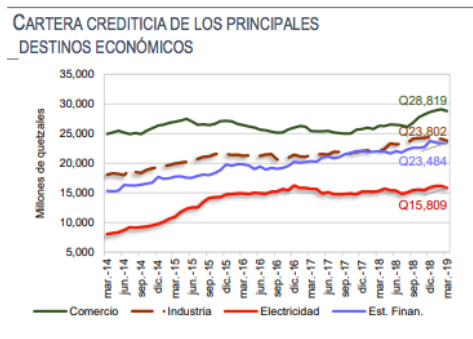
Fuente: Banguat

IA = variación interanual del 1er. Trimestre 2019 con respecto de 1er. Trimestre 2018.

IT = variación intertrimestre del 1er. Trimestre 2019 con respecto del 4to. Trimestre 2018.

Respecto a las actividades relacionadas con la fabricación de productos de textiles, prendas de vestir, cuero y calzado, estas presentaron una tasa de variación levemente positiva, como resultado del crecimiento registrado en la fabricación de prendas de vestir para uso local y en la fabricación de calzado, las cuales fueron contrarrestadas, en parte, por la caída en la fabricación de textiles y prendas de vestir destinados a la exportación.

El rubro de industria manufacturera se ubicó en Q15,809.0 millones, con un crecimiento de 8.1% con respecto a marzo de 2018, el mayor incremento se registró en productos alimenticios, bebidas y tabaco, así como en las industrias metálicas básicas.



Fuente: Superintendencia de Bancos

La industria manufacturera, de acuerdo a datos de la Superintendencia de Bancos referentes a la Cartera Crediticia por Destino Económico a marzo de 2019, ocupa el tercer lugar con un 12.0%, Q23,802.0 millones del total de Q198,192.0. El crédito a este sector mostró un descenso del 2.4% con respecto diciembre de 2018.

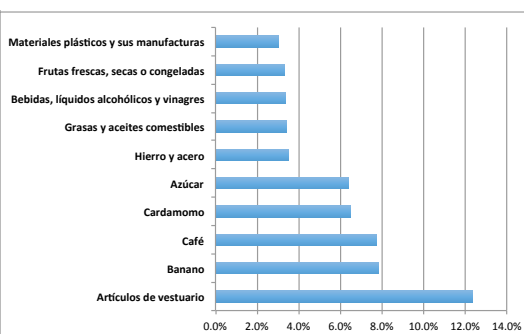
#### CARTERA CREDITICIA BRUTA TOTAL POR DESTINO ECONÓMICO

Destino Económico	(Cifras en millones de Quetzales)			Variación				
	mar-18	dic-18	mar-19	%	Acumulada		Interanual	
	Saldo	Saldo	Saldo		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Consumo, Transferencias y Otros destinos	68,476	71,452	72,387	36.5	935	1.3%	3,911	5.7%
Comercio	26,318	28,654	28,819	14.5	165	0.6%	2,501	9.5%
Industria Manufacturera	22,021	24,389	23,802	12.0	-587	-2.4%	1,782	8.1%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios a Empresas	22,033	23,770	23,484	11.8	-286	-1.2%	1,451	6.6%
Electricidad, Gas y Agua	15,320	15,923	15,809	8.0	-114	-0.7%	489	3.2%
Construcción	14,009	14,341	14,130	7.1	-211	-1.5%	121	0.9%
Agricultura, Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca	11,122	10,548	10,784	5.4	236	2.2%	-338	-3.0%
Servicios Comunales, Sociales y Personales	7,211	6,732	6,729	3.4	-3	0.0%	-482	-6.7%
Transporte y Almacenamiento	2,002	2,134	2,128	1.1	-7	-0.3%	126	6.3%
Explotación de Minas y Canteras	154	193	119	0.1	-75	-38.6%	-35	-22.7%
<b>Total</b>	<b>188,666</b>	<b>198,137</b>	<b>198,192</b>	<b>100.0</b>	<b>55</b>	<b>0.0%</b>	<b>9,526</b>	<b>5.0%</b>

Otro aspecto a considerar es que la industria del rubro de artículos de vestuario a mayo de 2019, ocupó el primer lugar de las exportaciones con un 12.4%, primer lugar que antes lo ocupaban productos como el café y el azúcar. El 25.7% de las exportaciones lo ocupan 5 productos de la industria manufacturera, en comparación con el 28.4% de los productos tradicionales.

#### GUATEMALA: VALOR (FOB), 10 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN COMERCIO GENERAL A MAYO DE 2019 - En miles de US dólares -

No.	Productos	2019	
		MONTO	% PARTICIPACIÓN
<b>Totales</b>		<b>4,710,015.6</b>	<b>57.4%</b>
1	Artículos de vestuario	582,426.4	12.4%
2	Banano	368,156.2	7.8%
3	Café	364,715.5	7.7%
4	Cardamomo	306,500.3	6.5%
5	Azúcar	299,911.5	6.4%
6	Hierro y acero	165,302.5	3.5%
7	Grasas y aceites comestibles	159,966.8	3.4%
8	Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres	158,796.4	3.4%
9	Frutas frescas, secas o congeladas	155,592.5	3.3%
10	Materiales plásticos y sus manufacturas	142,365.9	3.0%



Fuente: Banco de Guatemala

#### **4. CONSIDERACIONES DEL MERCADO**

Hay varias industrias manufactureras masivas en los Estados Unidos, que incluyen alimentos, bebidas, tabaco, textiles, prendas de vestir, cuero, papel, petróleo y carbón, plásticos y gomas, metales, maquinaria, computadoras y electrónica, transporte, muebles y otros. Más de 12 millones de estadounidenses están empleados en todas las industrias manufactureras. Además, muchos millones más son empleados indirectamente por las industrias manufactureras. La manufactura es vital para la economía de los Estados Unidos, ya que constituye un gran porcentaje del producto interno bruto (PIB) del país. Las industrias manufactureras son responsables de los bienes en LA economía o de los productos físicos que compramos y usamos todos los días.

De acuerdo al informe del Fondo Monetario Internacional de abril de 2019, en un contexto marcado por una fuerte incertidumbre en torno a las políticas y el deterioro de las perspectivas de la demanda mundial, la producción industrial cayó , sobre todo en el caso de los bienes de capital. Esa caída fue generalizada, pero más marcada en las economías avanzadas, con la excepción de Estados Unidos.

En Guatemala, La industria manufacturera registró un menor crecimiento asociado al estancamiento observado en los otros productos manufacturados, particularmente la fabricación de metales comunes; fabricación de papel y productos de papel; fabricación de jabones, detergentes y preparados para limpiar y fabricación de cemento, cal y yeso, como resultado del incremento observado en la demanda interna y externa de dichos productos.

Por su parte, se observó un comportamiento positivo en las actividades de alimentos, bebidas y tabaco, influenciado por un incremento en la demanda tanto interna como externa de aceites y grasas de origen vegetal y animal; elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas; elaboración de alimentos preparados para animales; y producción de aguas minerales.