

COMERCIO

1. INTRODUCCIÓN

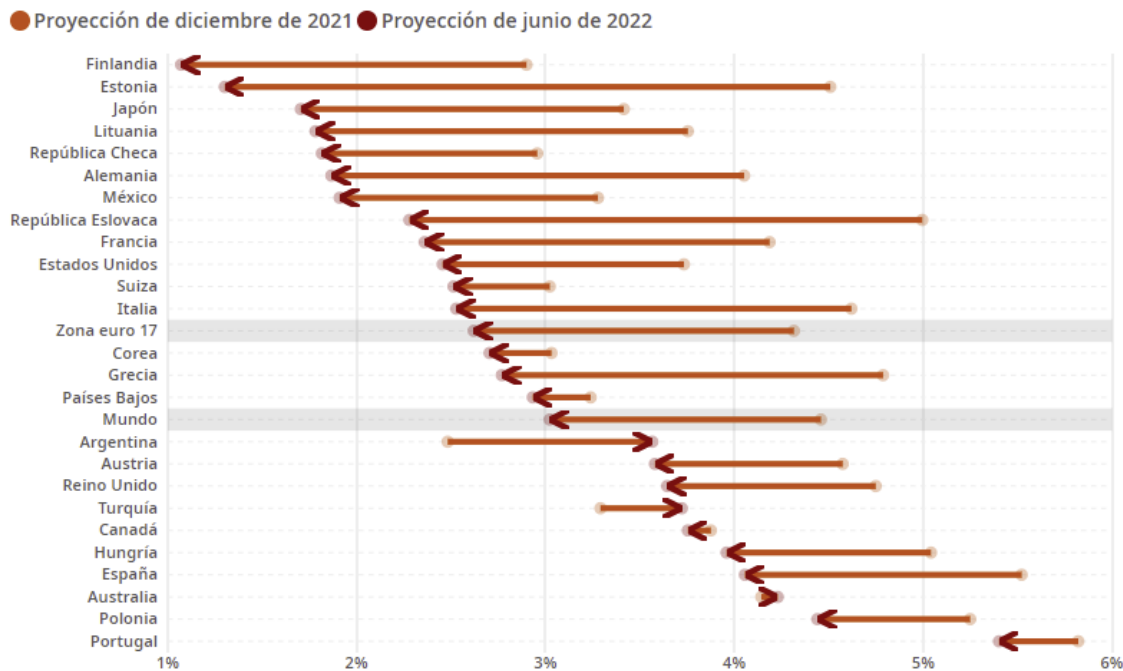
De acuerdo con información de la OECD, antes de la guerra, la economía mundial se había embarcado en una recuperación fuerte, aunque dispar, tras la crisis del COVID-19. El conflicto en Ucrania y perturbaciones en la cadena de suministro, agravadas por los cierres de empresas y fábricas en China en el marco de la política de "COVID cero", están asestando un duro golpe a la recuperación.

Ahora se prevé que el crecimiento del PIB mundial se ralentice bruscamente este año, hasta situarse en torno al 3%, y que se mantenga a una tasa similar en 2023. Este ritmo de recuperación está muy por debajo del proyectado el pasado mes de diciembre. El crecimiento será mucho más débil de lo vaticinado en casi todas las economías. Muchos de los países más castigados están en Europa, una región muy expuesta a la guerra a través de las importaciones de energía y los desplazamientos de refugiados.

Países de todo el mundo se están viendo afectados por la subida de los precios de las materias primas, que acrecienta las presiones inflacionistas y contrae los ingresos y el gasto en términos reales, obstaculizando aún más la recuperación. Esta desaceleración del crecimiento es un precio de la guerra que se pagará con un descenso de los ingresos y menos oportunidades de empleo.

Proyecciones de crecimiento anual del PIB para 2022

Variación interanual, %



Fuente: [OECD Economic Outlook \(Edition 2022/1\)](#).

La guerra en Ucrania ha hecho desaparecer las esperanzas de ver pronto el final del aumento de la inflación observado en la economía mundial en 2021 y principios de 2022 a causa de cuellos de botella en las cadenas de suministro asociados al COVID-19.

Los elevados precios de los alimentos y la energía y el continuo agravamiento de los problemas en las cadenas de suministro sugieren que la inflación de los precios al consumo alcanzará su punto de inflexión máximo más tarde y en niveles más altos de lo que se había supuesto.

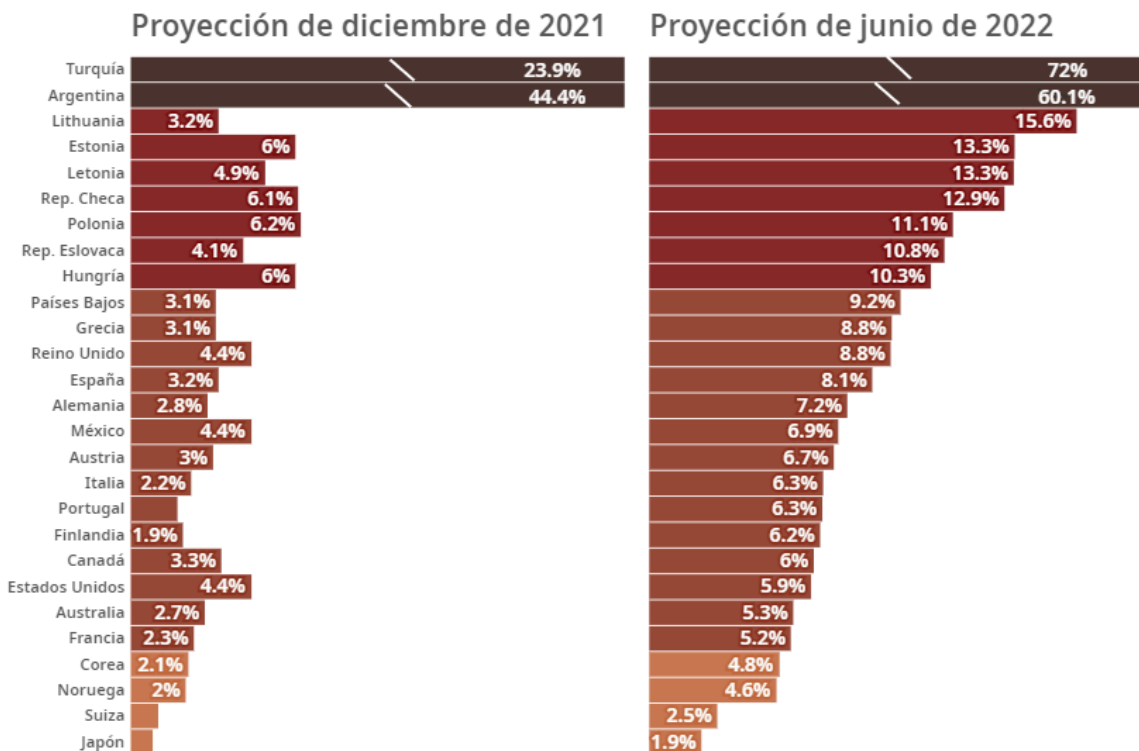
Las nuevas proyecciones de la OCDE reflejan el gran impacto internacional que la guerra está teniendo en las tasas de inflación, que ya han alcanzado sus niveles más altos en 40 años en Alemania, el Reino Unido y Estados Unidos.

En principio, el alivio gradual de las presiones de la cadena de suministro y de los precios de las materias primas, así como el impacto de la subida de los tipos de interés, empezarán a notarse en 2023, aunque se prevé que la inflación subyacente se mantenga en torno a los objetivos de los bancos centrales o por encima de ellos a finales de año en muchas de las principales economías.

Proyecciones de inflación anual para 2022

Variación interanual, %

Proyección de junio de 2022: ■ >20% ■ 10-20% ■ 5-10% ■ <5%



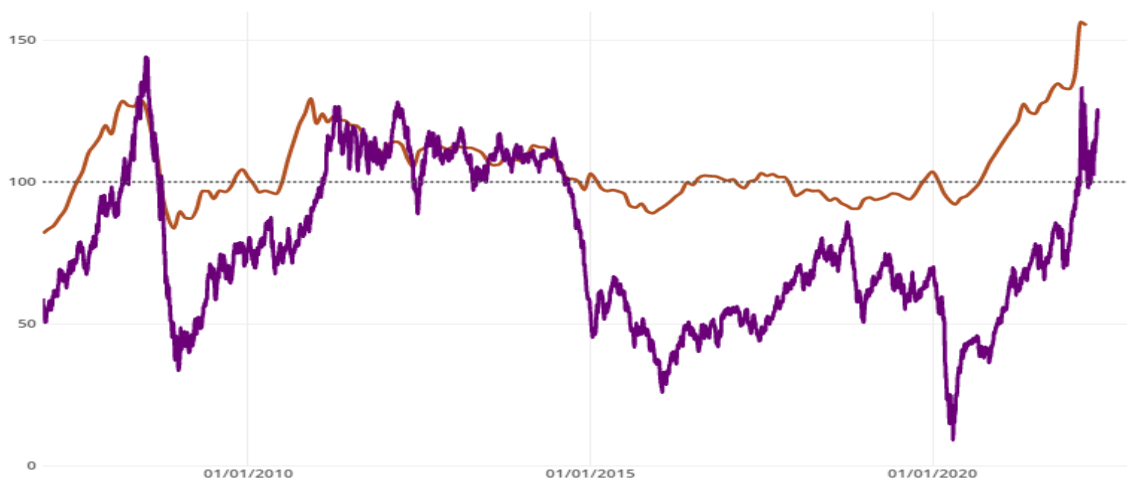
Fuente: OECD Economic Outlook (Edition 2022/1).

2. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Rusia y Ucrania son importantes proveedores en muchos mercados de materias primas; en conjunto, representan alrededor del 30% de las exportaciones mundiales de trigo, el 20% de las de maíz, fertilizantes minerales y gas natural, y el 11% de las de petróleo. Los precios de estos productos aumentaron considerablemente tras el inicio de la guerra.

Los precios de los alimentos y la energía han subido bruscamente

■ Índice de precios de los alimentos (2014-2016=100) ■ Petróleo crudo Brent (USD/barril)



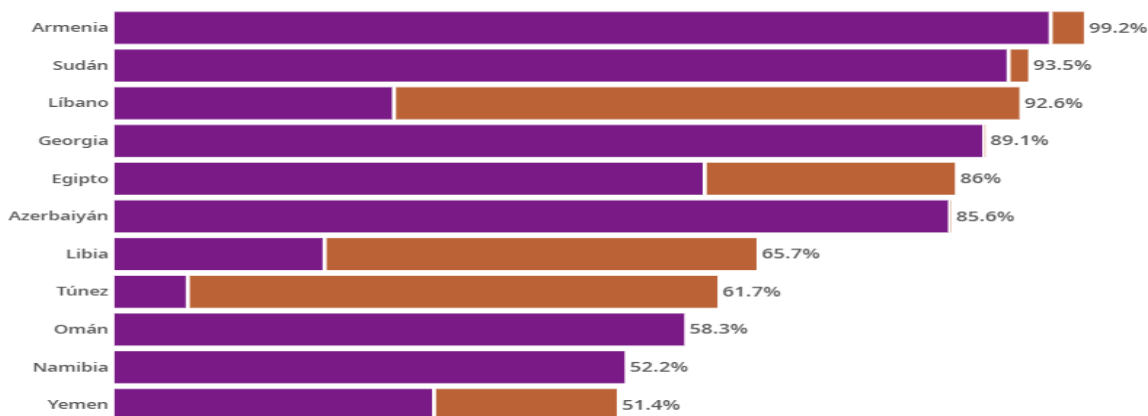
Fuente: [OECD Economic Outlook \(Edition 2022/1\)](#).

Si no se toman medidas, existe un alto riesgo de crisis alimentaria. Las interrupciones en el suministro van en aumento y representan una amenaza, en particular para aquellos países de bajos ingresos que dependen en gran medida de Rusia y Ucrania para obtener alimentos básicos. Las cuentas públicas de estos países ya están sobrecargadas por dos años de pandemia, de modo que podrían tener dificultades para hacer llegar alimentos y energía a precios asequibles a sus ciudadanos, con el consiguiente riesgo de hambruna y malestar social.

Dependencia de Ucrania y Rusia para el suministro de trigo

% en el total de las importaciones de trigo

■ Rusia ■ Ucrania



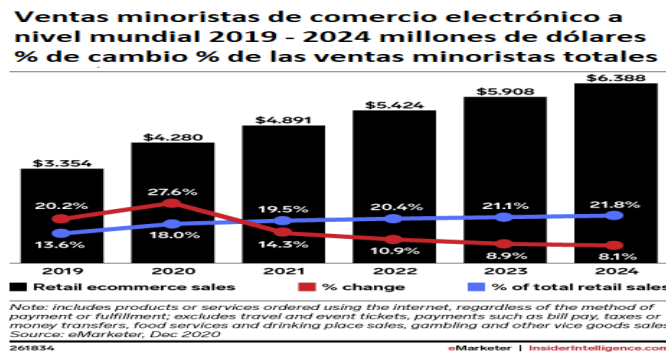
Fuente: [OECD Economic Outlook \(Edition 2022/1\)](#).

En principio, el alivio gradual de las presiones de la cadena de suministro y de los precios de las materias primas, así como el impacto de la subida de los tipos de interés, empezarán a notarse en 2023, aunque se prevé que la inflación subyacente se mantenga en torno a los objetivos de los bancos centrales o por encima de ellos a finales de año en muchas de las principales economías.

3. E-Comerce y compras Online

Las ventas mundiales de comercio electrónico alcanzaron los 26.7 billones de dólares a nivel global en 2019, un aumento del 4% con respecto a 2018, según las últimas estimaciones disponibles. La cifra incluye las ventas de empresa a empresa (B2B) y de empresa a consumidor (B2C) y equivale al 30% del producto interior bruto (PIB) mundial de 2019.

Se espera que el mercado mundial de comercio electrónico totalice \$4.89 billones en 2021. Se estima que esa cifra crecerá en los próximos años, lo que muestra que el comercio electrónico sin fronteras se está convirtiendo en una opción rentable para los minoristas en línea.

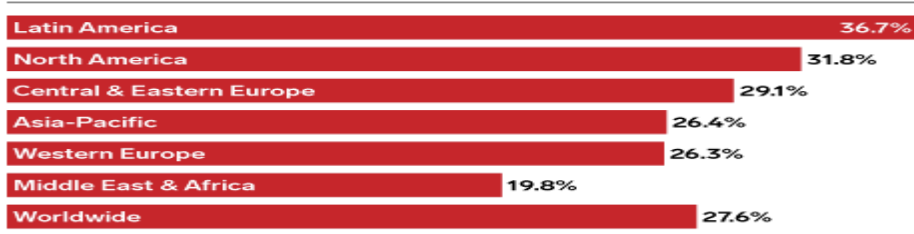


Hace dos años, solo el 13.6% de las ventas se realizaban a partir de compras online. Hoy, se espera que ese número alcance el 19.5% en 2021, un aumento del 45.8% en la cuota de mercado del comercio electrónico en dos años. Se espera que el crecimiento continúe, alcanzando el 21.8% para 2024, lo que se traduce en un aumento de 8.2 puntos porcentuales en solo cinco años.

El crecimiento de las ventas minoristas mundiales seguirá aumentando y ocupará una mayor participación en el mercado minorista. Según eMarketer, las ventas minoristas en línea alcanzarán los 6,39 billones de dólares, y el comercio electrónico representará el 21,8% de las ventas minoristas totales.

Aunque el comercio minorista tuvo un año difícil en 2020, todos los mercados nacionales cubiertos por eMarketer experimentaron un crecimiento del comercio electrónico de dos dígitos. América Latina experimentó un crecimiento increíble (36,7%), a pesar de una caída del 3,4% en las ventas minoristas generales. El sector de comercio electrónico de Argentina creció un 79% en 2020, seguido de Singapur, con un 71,1%.

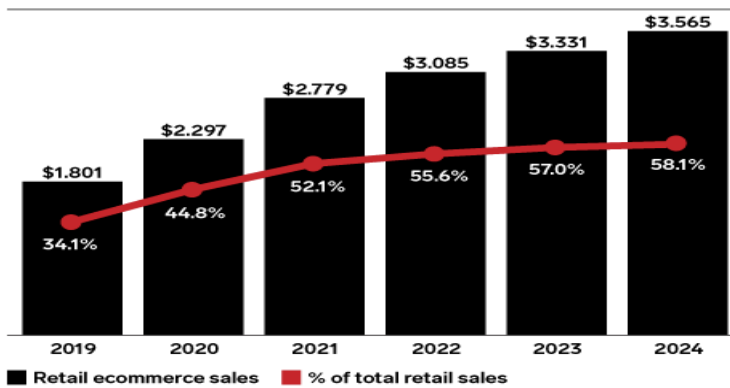
Crecimiento de las ventas de comercio electrónico minorista en todo el mundo por región 2020 % de variación



Note: includes products or services ordered using the internet, regardless of the method of payment or fulfillment; excludes travel and event tickets, payments such as bill pay, taxes or money transfers, food services and drinking place sales, gambling and other vice goods sales
 Source: eMarketer, Dec 2, 2020
 261647 eMarketer | InsiderIntelligence.com

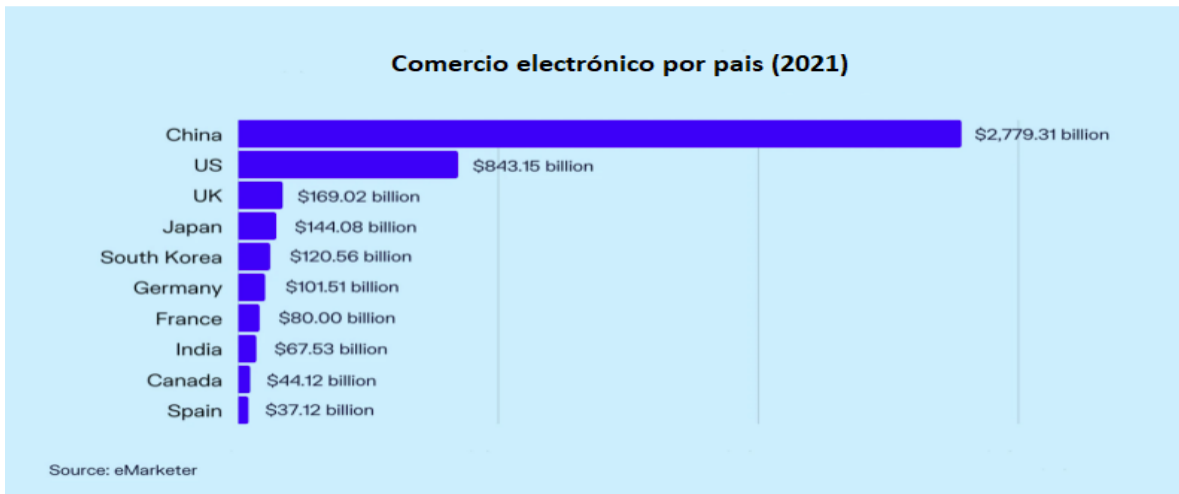
China continúa liderando el mercado mundial de comercio electrónico, con ventas en línea totales apenas por debajo de los \$ 2.8 billones. También tiene la mayor cantidad de compradores digitales del mundo, con 792,5 millones, lo que representa el 33,3% del total mundial. China se convertirá en el primer país de la historia en realizar transacciones en línea de más de la mitad de sus ventas minoristas, y el 52,1% de las ventas minoristas se realizará a través del comercio electrónico.

Ventas minoristas de comercio electrónico en China, 2019-2024 trillones de dólares y % de las ventas minoristas totales



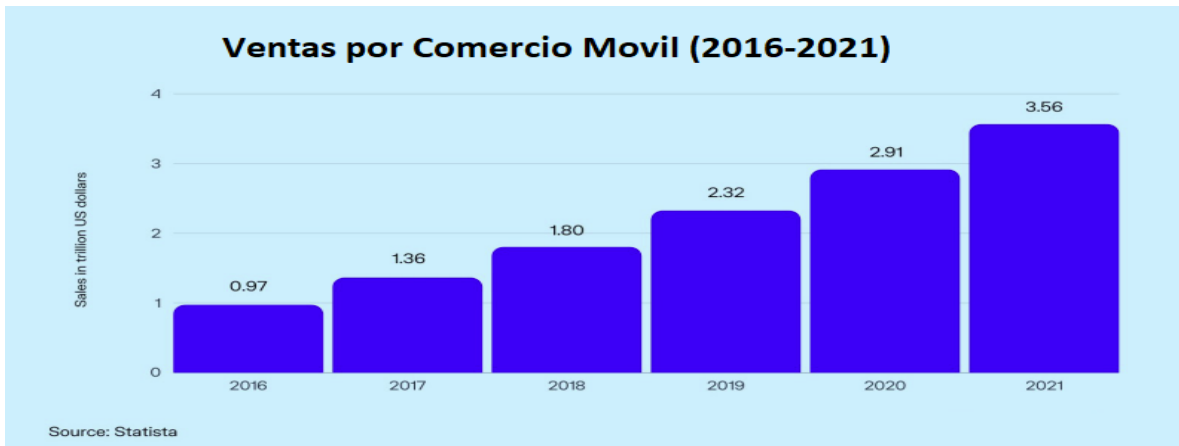
Note: Includes products or services ordered using the internet via any device, regardless of the method of payment or fulfillment; excludes travel and event tickets, payments such as bill pay, taxes or money transfers, food services and drinking place sales, gambling and other vice good sales; excludes Hong Kong
 Source: eMarketer, Dec 2020
 263350 eMarketer | InsiderIntelligence.com

Se pronostica que el mercado de comercio electrónico de Estados Unidos alcanzará más de \$ 843 mil millones en 2021, menos de un tercio del de China. Después de China y EE. UU., El tercer mercado de comercio electrónico más grande es el Reino Unido. Se espera que las ventas totales de comercio electrónico del Reino Unido generen \$ 169 mil millones, lo que representa una ligera caída de \$ 180 mil millones en 2020.

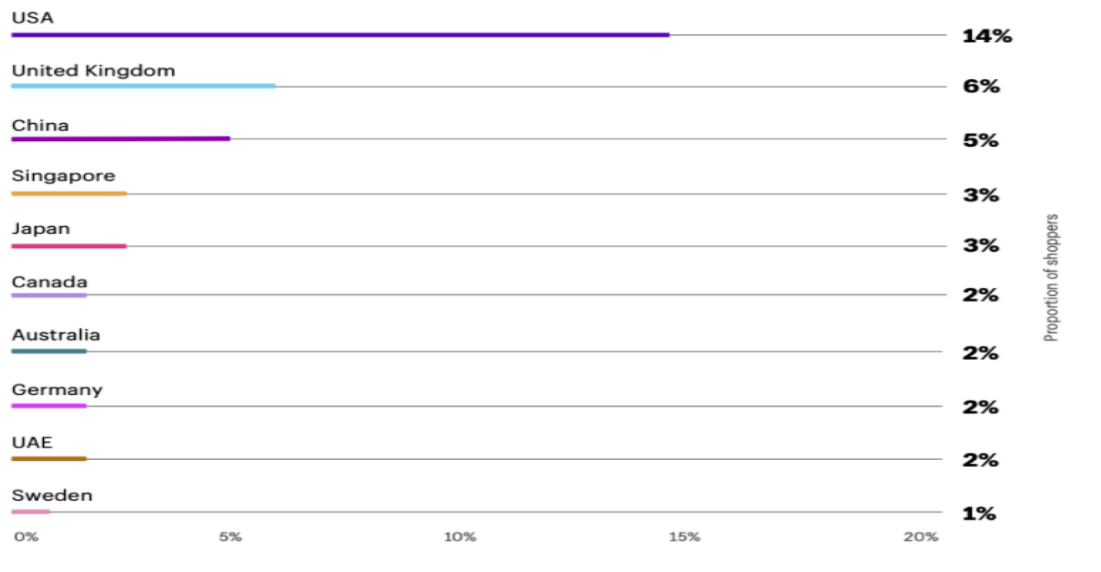


La pandemia de COVID-19 tuvo un impacto significativo en las tendencias del comercio electrónico en todo el mundo. Con las tiendas físicas cerrando durante la noche, los compradores acudieron en masa a Internet para comprar sus cosas. Los expertos dicen que la pandemia aceleró el cambio a las compras en línea hasta en cinco años.

El comercio móvil, o comercio móvil, implica comprar en línea a través de un dispositivo móvil como un teléfono inteligente o una tableta. El comercio móvil seguirá creciendo durante los próximos años. Los avances tecnológicos facilitan que las personas compren en sus teléfonos.



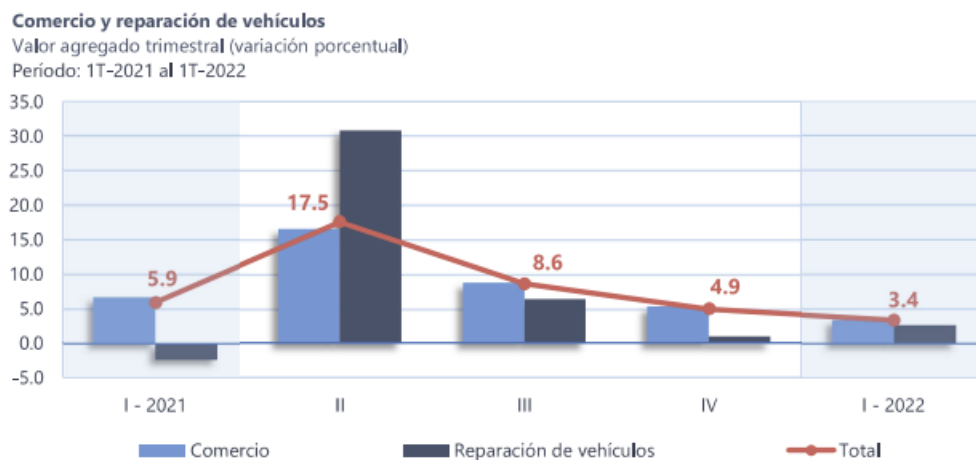
Globalizarse no requiere necesariamente una presencia global. Los compradores en línea buscan cada vez más compras fuera de las fronteras de su país. De hecho, durante una evaluación, la mayoría de las compras en el extranjero de la India fueron los Estados Unidos.



Países donde los compradores de India compraron buenos productos en línea (qz.com)

4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo con el informe sobre el Producto interno Bruto Trimestral del primer trimestre del 2022 del Banco de Guatemala, La actividad de Comercio y Reparación de Vehículos creció 3.4%, principalmente, por la mayor demanda final e intermedia de bienes, lo que favoreció la producción nacional y la importación. Por su parte indica el reporte, la actividad de mantenimiento y reparación de vehículos registro recuperación como resultado de la mayor demanda de este servicio por parte de las empresas de los hogares.



Nota: Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

La cartera destinada a Comercio de Exportación al primer trimestre de 2022 registró un aumento de 12.7% con respecto a la del primer trimestre de 2021. Dicho rubro se ubicó en Q2,318.0 millones.

**CARTERA CREDITICIA DE BANCOS,
SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA**
Cartera Destinada a Comercio, Comercio Interno, Comercio de Importación y Comercio de Exportación

Al 31 de marzo de 2022

(Cifras en millones de quetzales)

Cartera destinada a Comercio de Exportación

Destino Económico	mar-2021		dic-2021		mar-2022		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos agrícolas	1,268	61.6%	1,573	64.7%	1,663	71.8%	90	5.8%	395	31.2%
Ganado y sus productos (excluyendo los industrializados)	16	0.8%	12	0.5%	13	0.5%	0	0.5%	-3	-21.1%
Productos silvícolas (excluyendo los industrializados)	58	2.8%	89	3.7%	89	3.8%	-1	-0.7%	31	53.2%
Especies y productos pesqueros (excluyendo los industrializados)	2	0.1%	4	0.2%	4	0.2%	0	5.6%	2	87.9%
Especies y productos de la caza	3	0.1%	3	0.1%	3	0.1%	0	-3.3%	0	-14.5%
Productos de minería (excluyendo los industrializados)	7	0.3%	7	0.3%	7	0.3%	0	4.5%	0	6.2%
Productos de cantera	4	0.2%	9	0.4%	9	0.4%	1	8.9%	6	161.3%
Productos industriales (1)	425	20.7%	463	19.0%	267	11.5%	-196	-42.4%	-158	-37.2%
Productos industriales (2)	181	8.8%	163	6.7%	162	7.0%	-1	-0.5%	-19	-10.5%
Productos industriales (3)	94	4.6%	110	4.5%	101	4.4%	-9	-8.2%	7	7.9%
Total	2,057	100.0%	2,433	100.0%	2,318	100.0%	-115	-4.7%	261	12.7%

(1) Productos alimenticios, bebidas, productos de tabaco, productos textiles, prendas de vestir, cuero, calzado, madera, muebles y papel.

(2) Productos de imprenta y editoriales, químicos, derivados del petróleo y del carbón, caucho, plásticos, de barro, vidrio, minerales y de industrias metálicas.

(3) Materiales de transporte; equipo profesional y científico, control, fotográficos y de óptica; y, maquinaria, aparatos, accesorios y artículos eléctricos.

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la cartera destinada a Comercio de Importación del primer trimestre de 2021 registraron un aumento de 13.2% con respecto a la del primer trimestre de 2021. Dicho rubro se ubicó en Q7,858.0 millones.

**CARTERA CREDITICIA DE BANCOS,
SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA**
Cartera Destinada a Comercio, Comercio Interno, Comercio de Importación y Comercio de Exportación

Al 31 de marzo de 2022

(Cifras en millones de quetzales)

Cartera destinada a Comercio

Destino Económico	mar-2021		dic-2021		mar-2022		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Comercio interno	6,428	20.2%	7,494	21.3%	7,729	21.4%	235	3.1%	1,301	20.2%
Comercio de importación	5,204	16.3%	6,735	19.2%	7,858	21.8%	1,123	16.7%	2,654	51.0%
Comercio de exportación	2,057	6.5%	2,433	6.9%	2,318	6.4%	-115	-4.7%	261	12.7%
Comercio no especificado	18,171	57.0%	18,491	52.6%	18,147	50.3%	(345)	-1.9%	-24	-0.1%
Total	31,860	100.0%	35,153	100.0%	36,052	100.0%	898	2.6%	4,191	13.2%

Fuente: Superintendencia de Bancos

De acuerdo con el informe trimestral de la Superintendencia de Bancos al primer trimestre de 2022, el financiamiento destinado al consumo comercio aumento 13.2% en relación con el primer trimestre de 2021. El total fue de Q36,052.0 millones.

OBSERVACIONES

La economía mundial se había embarcado en una recuperación fuerte, aunque dispar, tras la crisis del COVID-19. El conflicto en Ucrania y perturbaciones en la cadena de suministro, agravadas por los cierres de empresas y fábricas en China en el marco de la política de "COVID cero", están asestando un duro golpe a la recuperación.

Ahora se prevé que el crecimiento del PIB mundial se ralentice bruscamente este año, hasta situarse en torno al 3%, y que se mantenga a una tasa similar en 2023. Este ritmo de recuperación está muy por debajo del proyectado el pasado mes de diciembre. El crecimiento será mucho más débil de lo vaticinado en casi todas las economías. Muchos de los países más castigados están en Europa, una región muy expuesta a la guerra a través de las importaciones de energía y los desplazamientos de refugiados.

Según el informe sobre el crecimiento del comercio mundial en 2022 (Global Trade Report) de Euler Hermes, indica que las interrupciones en las cadenas de suministro mundiales podrían seguir siendo elevadas hasta el segundo semestre de 2022. Esto, en un contexto global de nuevos brotes de COVID-19, política sostenida de "cero COVID" en China, y volatilidad de la demanda y la logística durante el Año Nuevo chino. Sin embargo, se espera que el crecimiento del comercio internacional siga siendo fuerte en 2022 y 2023, con algunos claros ganadores en todas las regiones y sectores.

Tras unos resultados excepcionalmente buenos desde el segundo semestre de 2020, el comercio mundial de bienes se contrajo en el tercer trimestre de 2021, especialmente en las economías más desarrolladas y en las emergentes. Sin embargo, las economías avanzadas están sufriendo más por los cuellos de botella de las cadenas de suministro que por los problemas de la demanda. Según apunta el informe, los déficits de producción están detrás del 75% de la actual contracción del volumen de comercio mundial. El resto se explica por los retrasos en el transporte.

De cara al futuro, el rápido crecimiento de los pedidos de nueva capacidad de transporte (6.4% de la flota existente) debería producirse hacia finales de 2022. Por su parte, el aumento del gasto en infraestructuras portuarias en EE. UU. debería aliviar significativamente los cuellos de botella del transporte marítimo mundial.