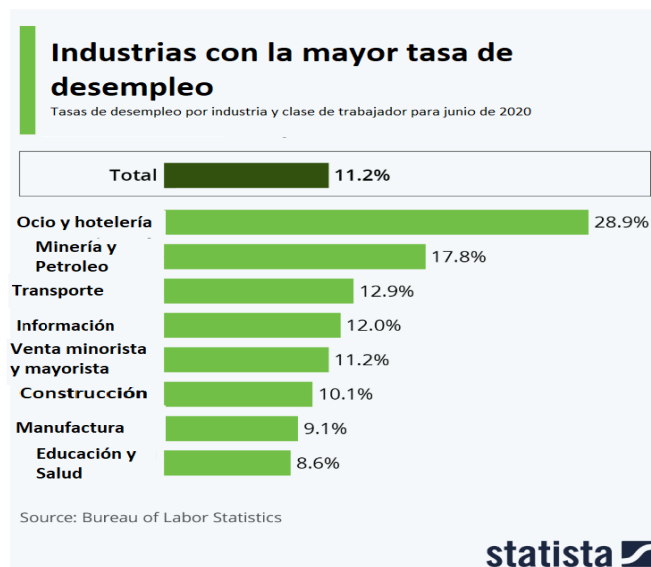


1. INTRODUCCIÓN

2020 comenzó con indicadores de manufactura, aunque mixtos, recién comenzando a ganar algo de impulso cuando el COVID-19 golpe de pandemia. En enero de 2020, las compras de fabricación de Estados Unidos el índice de administradores (PMI) se había expandido por primera vez tiempo en seis meses. En abril, había caído a 41,5, lo que indica contracción significativa y los niveles más bajos desde la Gran Recesión.

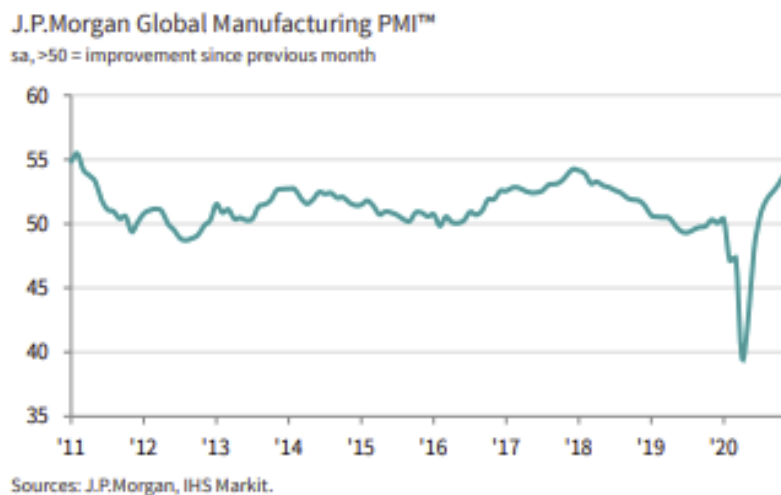
La producción industrial de EE. UU. Registró una disminución intermensual del 4,5 por ciento en marzo, seguida de una disminución del 11,2 por ciento en abril, ya que muchas fábricas cerraron abajo o funcionando a capacidad limitada. Conducido por una demanda más débil a los pedidos de fábrica de marzo disminuyendo en más del 10 por ciento. (Proyecciones de Deloitte basadas en el modelo económico de Oxford (OEM) anticipan que el PIB manufacturero de EE. UU. Disminuirá en un 14%)

El comercio minorista está experimentando un gran resurgimiento a medida que el país avanza hacia julio. Las tiendas están reabriendo sus puertas en la mayoría de los estados, y los consumidores pueden ser menos reacios a la distancia social en una tienda en lugar de sentarse en una sala de cine o restaurante. Los minoristas que han cerrado las tiendas permanentemente o se han declarado en bancarota, como Macy's y J.C.Penney, están conteniendo la respiración para que los consumidores muestren confianza y comiencen patrones de compra semi-regulares. Nuevos datos de la Universidad de Michigan sugieren que la confianza del consumidor está aumentando a medida que los estados comienzan a reabrir negocios.



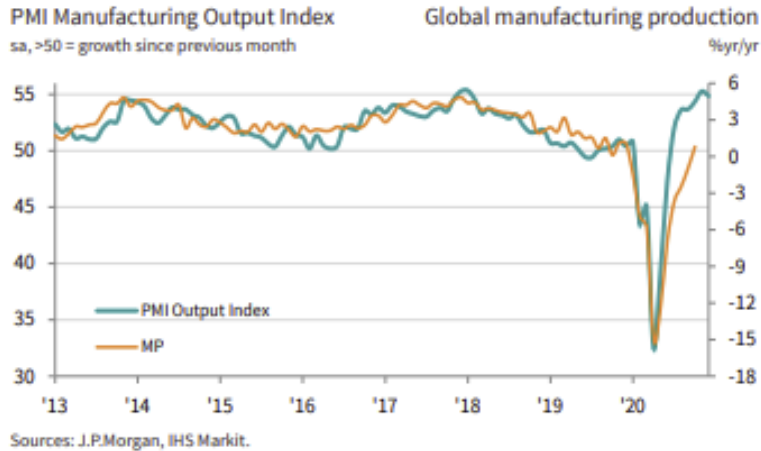
2. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo a la información del J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™, El final de 2020 vio tasas de crecimiento en la fabricación mundial la producción y los nuevos pedidos se mantienen entre los más sólidos vistos durante la última década, ya que el sector continuó recuperándose de la desaceleración relacionada con COVID-19 a principios de año. Sin embargo, las cadenas de suministro mundiales se mantuvieron muy estiradas, lo que retrasos e interrupciones marcadas en las entregas de materias primas, cronogramas de producción y horarios de distribución.



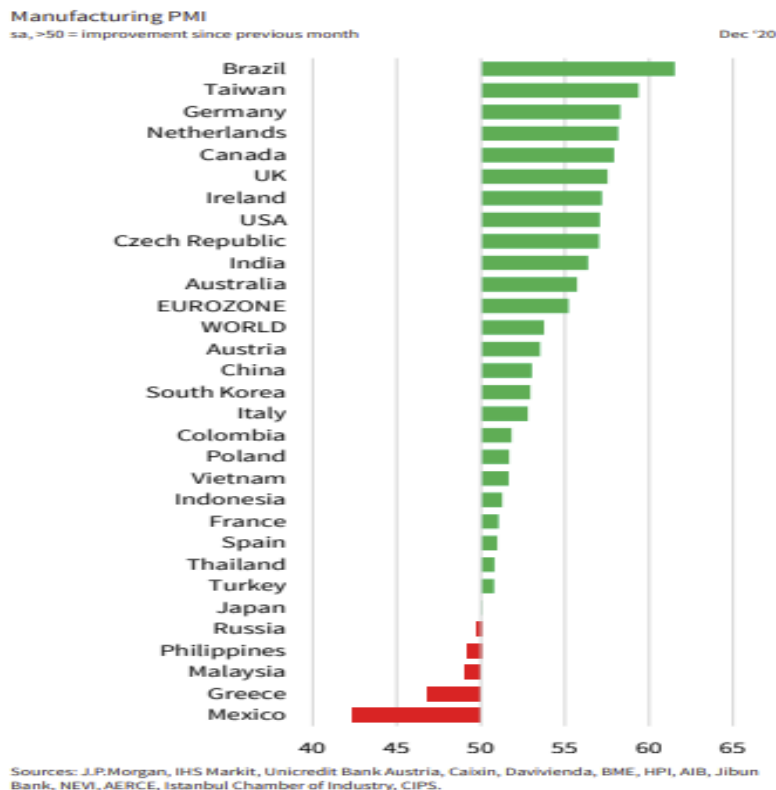
Diciembre vio un aumento de la producción manufacturera a un ritmo cerca de los máximos alcanzados durante la última década, a pesar de la ligera caída respecto al mes anterior. Alemania, Brasil e India vieron el mayor crecimiento de la producción, mientras que las expansiones también visto en la mayoría de las otras grandes regiones industriales, incluyendo China, EE. UU. Y la zona del euro (en su conjunto). Aunque Japón fue una notable excepción a la tendencia de crecimiento, no obstante los volúmenes de producción se estabilizaron tras 23 meses de descenso.

Los nuevos pedidos de fabricación aumentaron por sexto año consecutivo mes ya buen ritmo en diciembre. Signos de recuperación y el crecimiento en la mayoría de los principales mercados nacionales fue acompañado por un cuarto incremento mensual consecutivo en nuevos pedidos de exportación. Sin embargo, la tendencia en el empleo se mantuvo moderada, con no se señalaron cambios en los niveles de personal. Creación de empleo en el EE.UU. y Japón (aunque sólo marginales en el último caso) fueron compensado por ligeras caídas en la plantilla de China, el euro área y el Reino Unido.



Las cadenas de suministro se estiraron severamente en diciembre, ya que lucharon por recuperarse completamente después de las interrupciones causadas por la pandemia mundial. Plazos medios de entrega del proveedor alargados en su mayor grado desde abril y a uno de la mayor extensión en la historia de la encuesta. Actividad de compra aumentó por quinto mes consecutivo, mientras que las existencias en los fabricantes cayeron aún más.

Las presiones inflacionarias sobre los precios continuaron acumulándose en diciembre. Los costos de insumos promedio aumentaron al ritmo más rápido desde julio de 2018, un factor clave que subyace al aumento más pronunciado de los precios de venta durante dos años y medio. Mientras tanto, fabricantes globales mantuvieron una perspectiva positiva para su desempeño durante el año por delante, aunque el grado de optimismo se redujo ligeramente desde el máximo de noviembre.



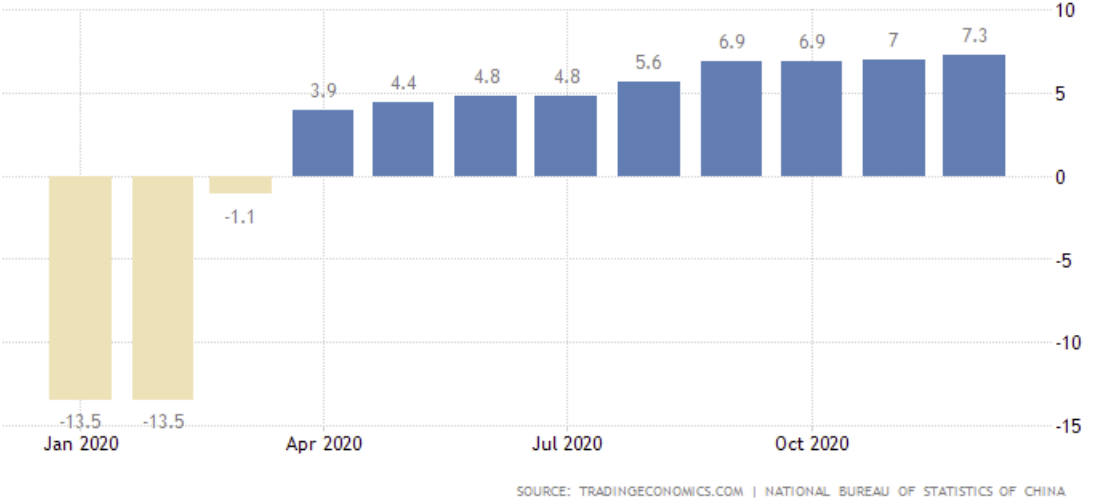
La producción manufacturera en los Estados Unidos disminuyó un 2.80% en diciembre de 2020 respecto al mismo mes del año anterior. Es la disminución más pequeña desde febrero, antes de la pandemia de coronavirus. Sobre una base mensual, la producción industrial aumentó un 0.9%, su octava ganancia mensual consecutiva. Para el cuarto trimestre, la producción manufacturera aumentó a una tasa anual del 11.2%.

Variación en el índice de producción industrial de Estados Unidos 2020



La producción industrial de China aumentó un 7.3% interanual en diciembre de 2020, la mayor cantidad desde marzo de 2019, y superó las expectativas del mercado de un aumento del 6.9%, ya que la actividad continuó recuperándose del impacto del COVID-19. La producción creció para la minería (4.9% contra 2.0% en noviembre), servicios públicos (6.1% contra 5.4%) y manufactura (7.7%, lo mismo que en noviembre). Entre las principales industrias, se expandió la producción de productos químicos (7.5% frente a 9.2%), computadoras y comunicaciones (11.4% frente a 9.3%), maquinaria eléctrica (15.6% frente a 18%), equipo en general (11.1% frente a 10.2%), metales ferrosos (10.7% frente a 9.6%), minerales no metálicos (7.5% frente a 9.6%), equipos eléctricos (5.4% frente a 5.1%) y textiles (5.2% frente a 6.5%). Para el año completo cerca del 2.8%

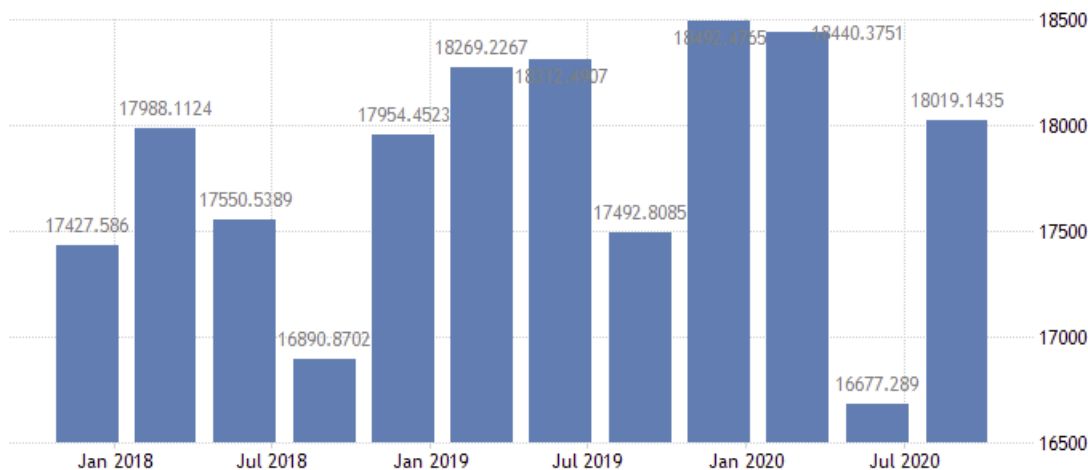
Variación en el índice de producción industrial de China 2020



3. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El PIB de la manufactura en Guatemala aumentó a 18019.14 millones de GTQ en el tercer trimestre de 2020 de 16677.29 millones de GTQ en el segundo trimestre de 2020.

PIB DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EN GUATEMALA 2017 - 2020



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | BANCO DE GUATEMALA

En cuanto al crecimiento de las Industrias Manufactureras, se puede observar que la tendencia es la recuperación ubicándose en el tercer trimestre de 2020 en 3.0. Con respecto al mismo período del 2019 se puede observar una leve disminución en ese trimestre que fue de 3.6%

PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL (PIBT), MEDIDO POR EL ORIGEN DE LA PRODUCCIÓN
PERÍODO: 1T-2017 - 3T-2020

Tasas de variación interanual de los valores en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013

ACTIVIDAD	I. 2017				I. 2018				I. 2019				I. 2020			GRÁFICO	IA	IT
	5.1	1.1	3.4	2.0	3.1	3.9	2.8	3.0	1.6	4.3	3.6	3.0	0.9	-8.8	3.0			
C Industrias manufactureras	2.9				3.2				3.1				3.0				↓	↓
PIB TRIMESTRAL	4.7	2.4	3.0	2.1	2.2	4.1	3.2	3.4	3.6	3.8	4.0	3.9	0.9	-9.6	-1.8		↓	↑
PIB ANUAL	3.0				3.2				3.8									↑

Fuente: Banguat

IA = variación interanual del 3er. Trimestre 2020 con respecto de 3er. Trimestre 2019.

IT = variación intertrimestre del 3er. Trimestre 2020 con respecto del 2do. Trimestre 2020.

2017 Y 2018 Cifras preliminares; 2019 Y 2020 Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

El PIB en el tercer trimestre de 2020, de las actividades relacionadas con las Industrias Manufactureras, Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y calzado tuvieron un resultado negativo al ubicarse en el PIB con -4.8, seguidas de Elaboración de bebidas no alcohólicas; producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas con -3.6 y Elaboración y conservación de carne y pescado -1.8. Dentro de las que presentaron una variación positiva están la Fabricación de otros productos minerales no metálicos con 17.8, la Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico con 15.6 y Fabricación de sustancias y productos químicos, coque y productos de la refinación del petróleo 14.4.

Producto Interno Bruto

Medido por el origen de la producción

1T 2014 - 3T 2020

Tasas de variación interanual de los valores en medidas encadenadas de volumen con año de referencia 2013

No.	Sección CIIU	Actividades Económicas	2019	I 2020	II 2020	III 2020
3	C	Industrias manufactureras	3.1	0.9	-8.8	3.0
		Elaboración y conservación de carne y pescado	2.2	1.9	-2.3	-1.8
		Elaboración de otros productos alimenticios	2.6	4.2	-0.7	1.5
		Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	0.8	-3.6	-4.2	-0.3
		Elaboración de productos de molinería, almidones y productos derivados del almidón	3.5	3.5	7.2	8.9
		Elaboración de azúcar	6.5	-4.1	-25.6	-8.3
		Elaboración de bebidas alcohólicas y productos de tabaco	0.0	5.0	-20.1	-3.6
		Elaboración de bebidas no alcohólicas; producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas	6.3	-0.1	-6.5	0.6
		Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y calzado	1.0	-2.5	-31.2	-4.8
		Aserrado y acepilladura de madera; fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles	3.7	-4.8	-22.0	1.9
		Fabricación de papel, productos de papel e impresión	8.8	4.1	-10.2	-3.0
		Fabricación de sustancias y productos químicos, coque y productos de la refinación del petróleo	4.3	9.4	7.5	14.4
		Fabricación de plásticos en formas primarias y productos de caucho y plástico	2.9	-0.6	-9.0	2.8
		Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos	3.9	21.1	5.7	15.6
		Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2.9	5.8	-12.8	17.8
		Fabricación de cemento, cal y yeso; y fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	4.7	6.7	0.6	8.9
		Fabricación, reparación e instalación de productos elaborados de metal, maquinaria y equipo	2.1	-2.5	-17.7	4.5
		Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras	3.2	-3.3	-23.1	0.2
		Producto Interno Bruto	3.8	0.9	-9.6	-1.8

Fuente: Banco de Guatemala

En cuanto a la cartera destinada a la Industria Manufacturera, la variación interanual fue de 11.5% al ubicarse en Q25,746.0 millones, sobresaliendo con el 51.1% de participación el rubro de Productos alimenticios, bebidas y tabaco con Q13,157.0 millones.

BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA

(Cifras en millones de Quetzales)

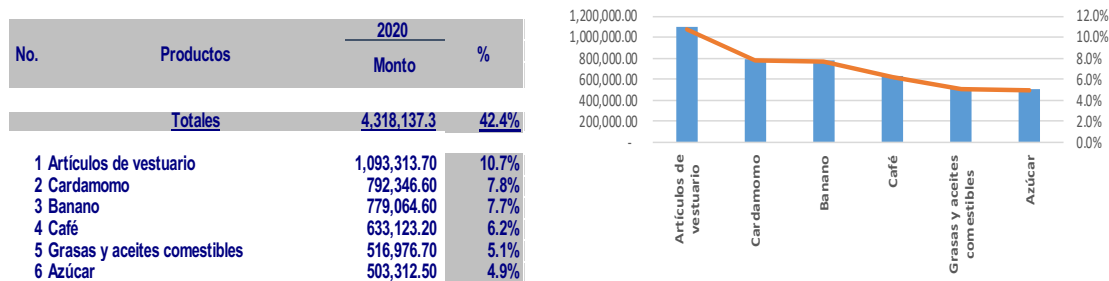
Cartera destinada a la Industria Manufacturera

Destino Económico	sep-2019		dic-2019		sep-2020		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	12,897	55.9%	12,877	52.9%	13,157	51.1%	281	2.2%	260	2.0%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	1,044	4.5%	1,078	4.4%	1,288	5.0%	210	19.4%	244	23.4%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	265	1.1%	258	1.1%	250	1.0%	-9	-3.3%	-15	-5.6%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	995	4.3%	974	4.0%	1,440	5.6%	466	47.9%	445	44.7%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	2,615	11.3%	2,641	10.8%	2,966	11.5%	326	12.3%	351	13.4%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	2,193	9.5%	3,317	13.6%	3,412	13.3%	96	2.9%	1,219	55.6%
Industrias metálicas básicas	2,062	8.9%	2,161	8.9%	2,056	8.0%	-105	-4.9%	-6	-0.3%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	803	3.5%	821	3.4%	918	3.6%	97	11.8%	114	14.2%
Otras industrias manufactureras	209	0.9%	213	0.9%	259	1.0%	46	21.6%	49	23.6%
Total	23,084	100.0%	24,339	100.0%	25,746	100.0%	1,407	5.8%	2,662	11.5%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Otro aspecto a considerar es que la industria del rubro de artículos de vestuario a mayo de 2020, ocupó el primer lugar de las exportaciones con un 9.96%, primer lugar que antes lo ocupaban productos como el café y el azúcar.

**GUATEMALA: VALOR (FOB) DE LOS 6 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION
COMERCIO GENERAL
A NOVIEMBRE DE CADA AÑO
- En miles de US dólares y miles de kilos -**



Fuente: Declaraciones únicas centroamericanas (DUCA) y Facturas y declaraciones únicas centroamericanas (FYDUCA) de exportación. Banco de Guatemala

4. CONSIDERACIONES DEL MERCADO

Diciembre vio un aumento de la producción manufacturera a un ritmo cerca de los máximos alcanzados durante la última década, a pesar de la ligera caída respecto al mes anterior. Alemania, Brasil e India vieron el mayor crecimiento de la producción, mientras que las expansiones también visto en la mayoría de las otras grandes regiones industriales, incluyendo China, EE. UU. Y la zona del euro (en su conjunto). Aunque Japón fue una notable excepción a la tendencia de crecimiento, no obstante, los volúmenes de producción se estabilizaron tras 23 meses de descenso.

Las cadenas de suministro se estiraron severamente en diciembre, ya que lucharon por recuperarse completamente después de las interrupciones causadas por la pandemia mundial. Plazos medios de entrega del proveedor alargados en su mayor grado desde abril y a uno de la mayor extensión en la historia de la encuesta. Actividad de compra aumentó por quinto mes consecutivo, mientras que las existencias en los fabricantes cayeron aún más.

Las presiones inflacionarias sobre los precios continuaron acumulándose en diciembre. Los costos de insumos promedio aumentaron al ritmo más rápido desde julio de 2018, un factor clave que subyace al aumento más pronunciado de los precios de venta durante dos años y medio. Mientras tanto, fabricantes globales mantuvieron una perspectiva positiva para su desempeño durante el año por delante, aunque el grado de optimismo se redujo ligeramente desde el máximo de noviembre.

En cuanto a Guatemala, para el sector manufacturero, se puede observar que la tendencia es la recuperación ubicándose en el tercer trimestre de 2020 en 3.0%. Con respecto al mismo período del 2019 se puede observar una leve disminución en ese trimestre que fue de 3.6%