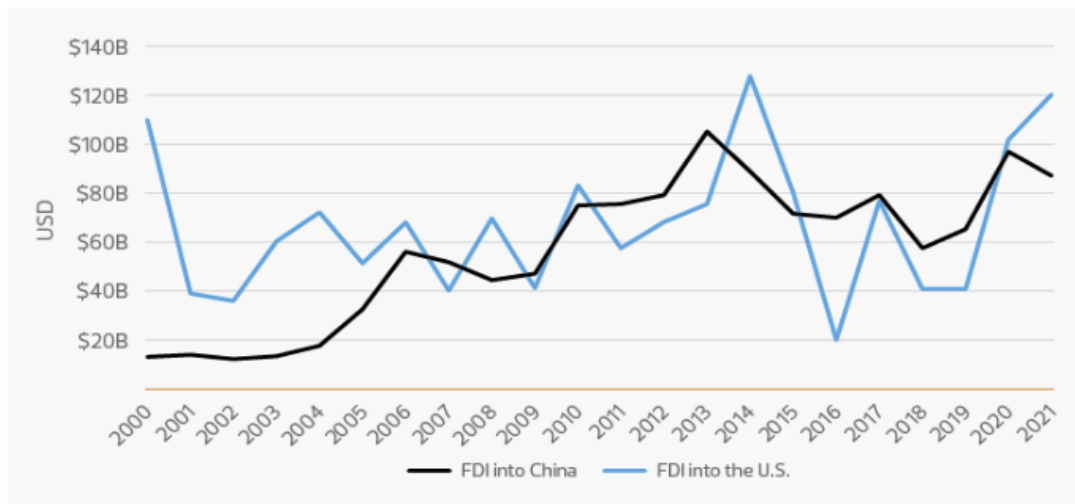


## 1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con la información de CBIA, los cambios geopolíticos, las inversiones corporativas para aumentar la resiliencia y el enfoque de varios gobiernos en las cadenas de suministro autosuficientes son tendencias que están remodelando el comercio global. La necesidad de que las empresas hagan que sus cadenas de suministro sean más resistentes no es nueva; ya se estaban realizando esfuerzos para abordar las debilidades destacadas por las guerras comerciales y exacerbadas aún más por la pandemia.

### Inversión extranjera directa en EE.UU. y China



Source: Bloomberg; RSM US LLP

Pero la creciente preferencia de los gobiernos por utilizar las políticas comerciales como herramienta política sigue influyendo en las políticas nacionales y las asociaciones internacionales. Estos movimientos están haciendo que el riesgo geopolítico sea una consideración principal a medida que los fabricantes rediseñan y reconstruyen sus cadenas de suministro al agregar más fábricas, proveedores y fuentes de materiales.

El Comité de Inversión Extranjera de EE. UU. ha intensificado su escrutinio de los acuerdos que involucran a inversores chinos, lo que ha reducido el número de declaraciones de inversión voluntarias por parte de inversores chinos. La Comisión de Bolsa y Valores se está acercando a la exclusión de las empresas chinas de la lista en función de una nueva regla (dirigida específicamente a las empresas chinas) que requiere que las empresas extranjeras presenten una auditoría que pueda ser revisada por un comité estadounidense.

Las empresas chinas y con sede en Hong Kong están sujetas a sus propias restricciones gubernamentales locales que hacen imposible cumplir con la nueva regla y, por lo tanto, corren el riesgo de ser excluidas de la lista. China también ha introducido nuevas reglas de localización y seguridad de datos que imponen obligaciones a las empresas multinacionales que operan o realizan transacciones con China.

El gobierno de EE. UU. implementó sanciones y aprobó una legislación que prohíbe las importaciones de productos fabricados en la región de Xinjiang en respuesta a las denuncias de problemas de trabajo forzoso allí. También exige que la Corporación Financiera Internacional (el brazo crediticio del sector privado del Banco Mundial) deje de financiar a ciertas empresas chinas implicadas en estas acusaciones. Las recientes sanciones concertadas de EE. UU. y otros países contra Rusia también enfatizan el papel de las herramientas económicas para lograr resultados políticos.

Con las crecientes tensiones geopolíticas, la polarización parece estar creciendo entre los dos segmentos principales de la economía mundial: las economías de mercado alineadas democráticamente (en su mayoría países occidentales, encabezados por EE. UU.) y las economías autocráticas controladas por el estado (lideradas por China).

El gobierno de EE. UU. tiene la intención de construir alianzas internacionales para combatir a una China en ascenso, un ejemplo es su búsqueda de un marco económico en el Indo-Pacífico para fortalecer su posición en Asia. Estados Unidos, el Reino Unido y Australia están entrando en alianzas estratégicas como países con “ideas afines”.

Por otro lado, China ha entrado en una Asociación Económica Integral Regional con otras 30 economías asiáticas que facilita el comercio entre estos países. China también está solicitando unirse al Acuerdo Integral y Progresista para la Asociación Transpacífico, un acuerdo comercial clave muy centrado en los países del Pacífico (y que EE. UU. ayudó a negociar y luego abandonó).

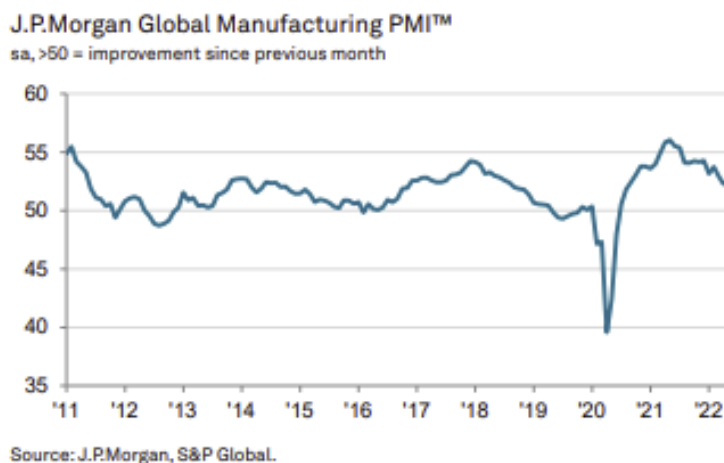
A través de la incursión económica, China ha construido su huella estratégica en muchos países de Asia, África e incluso Europa. China y algunas economías siguen comerciando con Rusia fuera del sistema financiero denominado en dólares estadounidenses.

Las guerras arancelarias de hace varios años y la pandemia ya habían aumentado la importancia de tales revisiones, pero los fabricantes deben evaluar continuamente sus operaciones y estrategias a la luz de estas asociaciones comerciales en evolución y sus implicaciones. “El bloque anti-Rusia, que en conjunto representa el 58% del PIB mundial, ahora puede usar sus lazos renovados para fomentar nuevas oportunidades de crecimiento económico”, destacan analistas de Bloomberg.

## 2. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo con la información del J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™, La producción fabril mundial volvió a crecer en junio, como La relajación de las restricciones por el COVID en China inició una recuperación en la mayor economía manufacturera del mundo. Sin embargo, varias debilidades subyacentes y vientos en contra permanecieron, incluyendo el crecimiento gradual de la entrada de nuevos pedidos, menor confianza empresarial, presiones inflacionarias elevadas y cadenas de suministro globales estiradas.

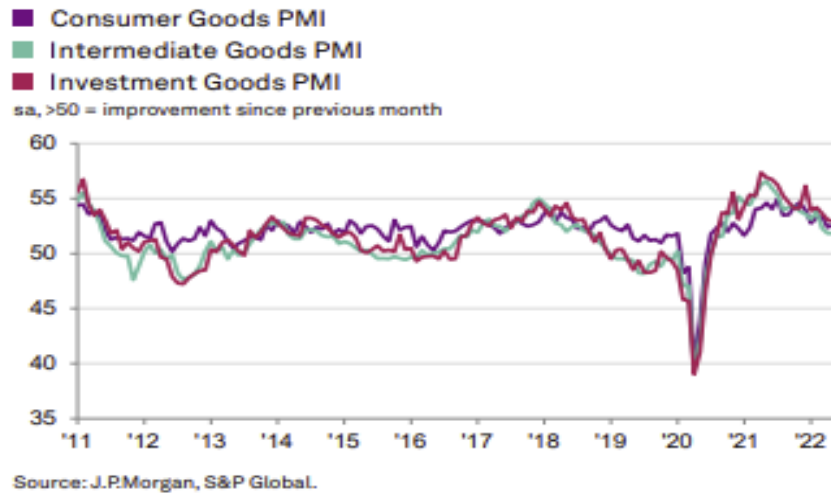
El J.P.Morgan Global Manufacturing PMI™: un compuesto índice producido por J.P.Morgan y S&P Global en asociación con ISM e IFPSM – cayó a un mínimo de 22 meses de 52.2 en junio, de 52.3 en mayo, pero se mantuvo por encima de la marca neutral de 50.0 por el vigésimo cuarto mes consecutivo. 24 de los 29 países cubiertos por la encuesta registraron lecturas de PMI por encima del nivel sin cambios, con solo la República Checa, Myanmar, Polonia, Taiwán y Turquía señalan contracciones.



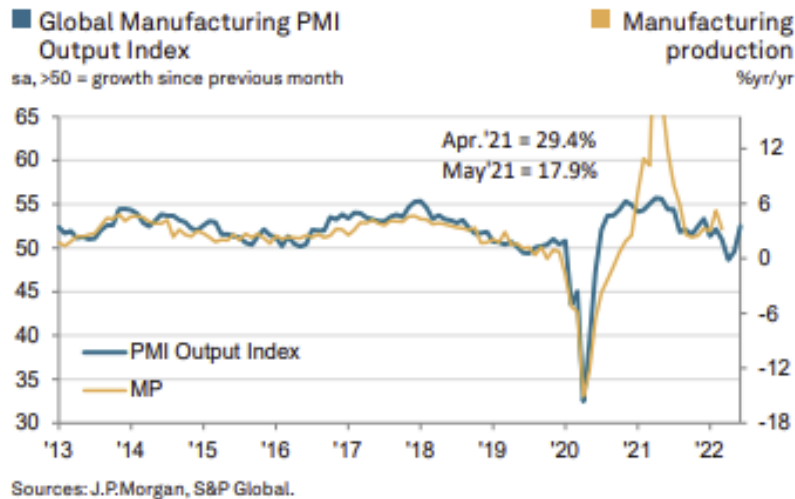
La producción manufacturera mundial aumentó por primera vez tiempo en tres meses en junio. Uno de los principales impulsores del repunte fue China, donde el crecimiento de la producción fue el más fuerte desde noviembre de 2020 tras tres meses de contracción. Otras regiones industriales importantes generalmente experimentaron tasas más lentas de dilataciones o contracciones. El crecimiento se desaceleró en EE. UU., Japón, India, Reino Unido y Brasil. La eurozona y Corea del Sur vieron disminución de la producción.

La confianza en el repunte de la producción manufacturera mundial sobre China se vio reforzada por la producción manufacturera mundial Índice. Con China incluida en el cálculo, el índice subió de 49,6 en mayo a 52,5 en junio. Excluyendo a China del cálculo, el índice cayó de 52,6 a 50,6, un nivel indicativo de casi estancamiento. Los datos desglosados por sector señalaron una base amplia expansión de los volúmenes de producción global en junio. El crecimiento fue más fuerte en la industria de bienes de consumo, alcanzando un máximo de siete meses. Tanto los bienes

intermedios como los de inversión categorías regresaron a la expansión después del respaldo bilateral de las contracciones en abril y mayo.



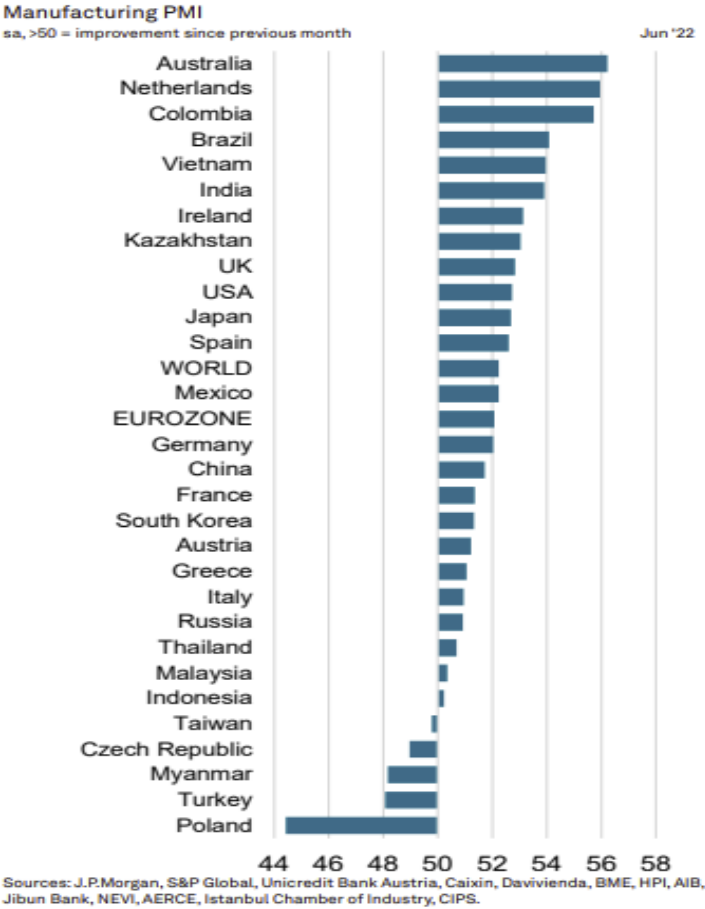
El panorama de la demanda se mantuvo relativamente débil a finales de el segundo trimestre, sin embargo. Crecimiento de la entrada de nuevos pedidos disminuyó a un ritmo casi paralizado, el aumento más débil durante el actual secuencia de aumento de dos años. El comercio internacional los flujos continuaron disminuyendo, ya que el volumen de nuevas exportaciones negocio contratado por cuarto mes consecutivo (aunque para la extensión más débil durante esa secuencia).



La entrada de nuevos pedidos aumentó en China, Japón, India, Corea del Sur, Brasil y Australia (entre otros). Por el contrario, los EE.UU., el la zona del euro y el Reino Unido fueron algunos de los mayores fabricantes economías para ver el declive de nuevos negocios. Además del entorno de demanda moderada, el mercado mundial El sector manufacturero siguió siendo golpeado por los continuos vientos en contra El optimismo empresarial cayó a un mínimo de dos años, la presión inflacionaria se mantuvo elevada y las cadenas de suministro también se quedó estirado. Dicho esto,

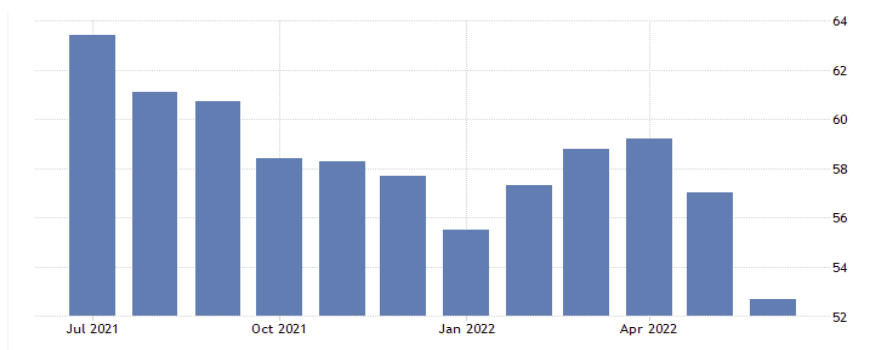
aumentos más débiles en la entrada costes, precios de producción y plazos de entrega del proveedor indicados que la presión sobre estos factores había pasado su punto máximo.

El crecimiento del empleo se registró por vigésimo consecutivo mes de junio. Sin embargo, la tasa de aumento disminuyó a un mínimo de cinco meses. Las únicas naciones cubiertas por la encuesta que registraron menor empleo fueron China, la República Checa, Indonesia, Malasia, Polonia, Corea del Sur y Tailandia.



El PMI manufacturero de EE. UU. de S&P Global se revisó levemente al alza a 52.7 en junio de 2022 desde un preliminar de 52.4, pero aún apuntaba al crecimiento más lento de la actividad fabril desde julio de 2020. Los nuevos pedidos cayeron debido a las presiones inflacionarias, la débil confianza de los clientes en las perspectivas y las interrupciones de la cadena de suministro. Las empresas utilizaron sus existencias actuales de insumos y productos terminados para complementar la producción, con el estancamiento de la compra de insumos y la disminución de los retrasos en la cadena de suministro. Una reducción de los pedidos nuevos, combinada con un aumento sostenido del empleo, condujo a un mayor éxito en la eliminación de los trabajos atrasados, que aumentaron a un ritmo notablemente más lento. En el frente de los precios, la inflación de los precios de insumos fue la más baja en tres meses y la inflación de los costos de producción también se moderó. Al mismo tiempo, las preocupaciones por la inflación fueron citadas una vez más por las empresas.

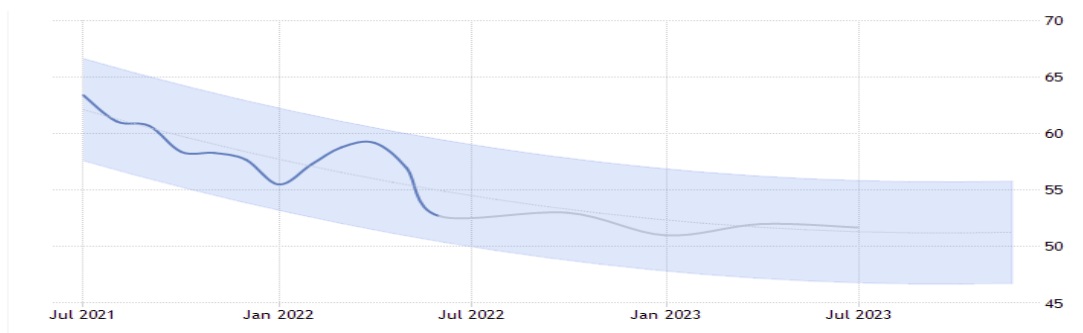
### PMI MANUFACTURERO DE ESTADOS UNIDOS



Fuente: TradingEconomics.com

Se espera que el PMI manufacturero en los Estados Unidos sea de 53.00 puntos al final de este trimestre, según los modelos macro globales de Trading Economics y las expectativas de los analistas. A largo plazo, se proyecta que el PMI manufacturero de Estados Unidos tenga una tendencia de alrededor de 52.00 puntos en 2023.

### PRONOSTICO PMI MANUFACTURERO DE ESTADOS UNIDOS



Fuente: TradingEconomics.com

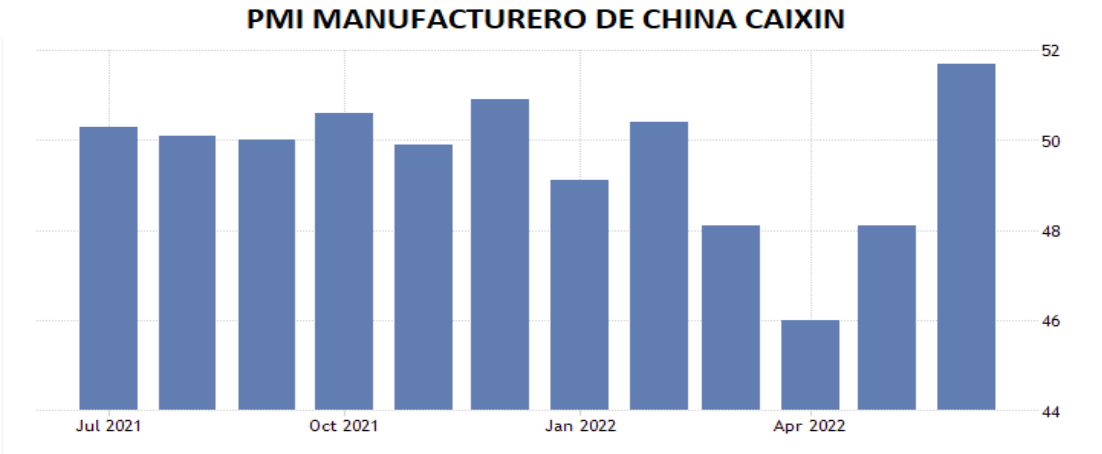
El PIB de la fabricación en los Estados Unidos disminuyó a 2333.30 mil millones de dólares en el primer trimestre de 2022 desde 2380.90 mil millones de dólares en el cuarto trimestre de 2021.

### PIB DE ESTADOS UNIDOS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS (BEA)

El PMI de fabricación general de Caixin China subió a 51.7 en junio de 2022 desde 48,1 en mayo, superando las previsiones del mercado de 50.1. La última cifra marcó la primera expansión en la actividad fabril desde febrero y el ritmo más pronunciado desde mayo de 2021, en medio de la relajación de las medidas de control y bloqueo de COVID-19. La producción fue la que más creció en un año y medio, tanto los nuevos pedidos como las ventas en el extranjero volvieron a expandirse y la actividad de compra aumentó modestamente. Mientras tanto, el empleo cayó por tercer mes consecutivo, debido a una nueva caída en los trabajos atrasados. Los tiempos de entrega se acortaron por primera vez en 2 años, ya que los problemas de logística se aliviaron. Mientras tanto, la confianza estaba en un máximo de 4 meses, en previsión de nuevos aumentos en la producción y



Fuente: TradingEconomics.com

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

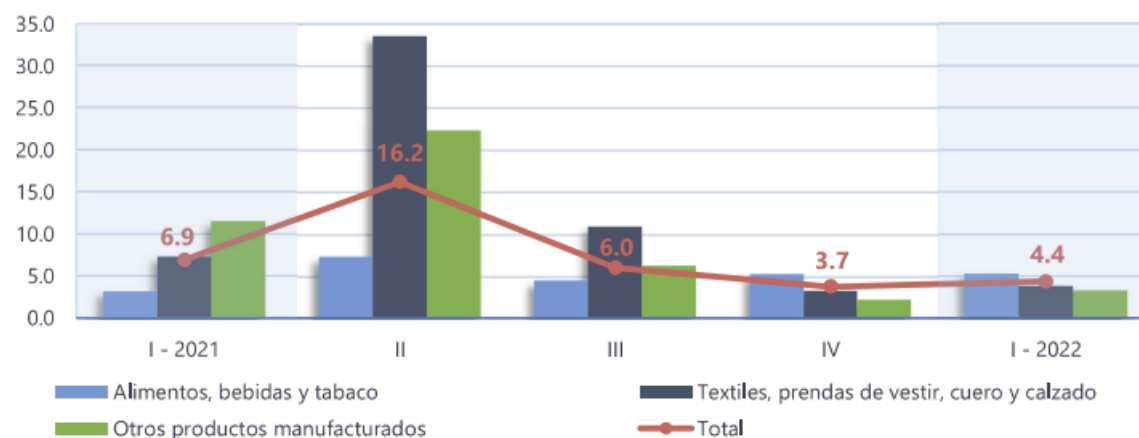
De acuerdo con el informe del primer trimestre del PIB del Banco de Guatemala, las industrias manufactureras mostraron un crecimiento del 4.4% el cual se explica principalmente por el incremento del valor agregado generado por las actividades productoras de alimentos, específicamente las relacionadas con la elaboración de aceites y grasas de origen animal; elaboración y conservación de carne de aves de corral; elaboración de otros productos de molinería, derivado del incremento registrado en la demanda interna y externa de dichos productos.

Otros que contribuyeron fueron la elaboración de azúcar; cemento, cal y yeso; productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales; fabricación, reparación y equipo industrial; jabones, detergentes, preparados de limpieza. Por su parte, el aumento observado en el grupo de textiles, prendas de vestir, cuero y calzado, se explicó por el crecimiento registrado en la demanda interna y externa de prendas de vestir y otros productos textiles, así como por el servicio de manufactura de prendas de vestir (maquila).

### Industrias manufactureras

Valor agregado trimestral (variación porcentual)

Período: 1T-2021 al 1T-2022



Nota: Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

Fuente: Baco de Guatemala

### Producto Interno Bruto Trimestral medido por el origen de la producción

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

Período: 1T-2021 al 1T-2022

No.	Actividades económicas por sección de la CIIU	% en el PIB anual	1T-21	2T-21	3T-21	4T-21	1T-22
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9.4	1.9	5.0	3.6	3.8	2.3
2	Explotación de minas y canteras	0.6	6.3	24.8	8.0	3.3	4.1
3	Industrias manufactureras	14.0	6.9	16.2	6.0	3.7	4.4
4	Suministro de electricidad, agua y saneamiento	2.3	1.2	13.2	10.3	0.2	4.5
5	Construcción	5.4	12.4	14.4	8.5	9.1	3.6
6	Comercio y reparación de vehículos	20.2	5.9	17.5	8.6	4.9	3.4
7	Transporte y almacenamiento	3.0	-3.9	35.1	11.7	9.9	11.2
8	Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	2.5	-2.9	63.9	25.6	12.9	15.9
9	Información y comunicaciones	3.7	5.8	10.4	6.3	2.5	-1.0
10	Actividades financieras y de seguros	3.8	5.3	9.2	6.8	4.2	7.0
11	Actividades inmobiliarias	8.1	3.7	5.0	5.0	5.0	5.1
12	Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.3	4.3	11.1	12.5	7.9	6.3
13	Actividades de servicios administrativos y de apoyo	3.2	5.9	19.9	13.3	4.5	9.7
14	Administración pública y defensa	4.1	0.4	2.4	2.7	2.8	2.3
15	Enseñanza	4.5	-1.8	15.3	3.0	0.9	2.3
16	Salud	3.0	11.4	35.8	20.6	5.7	10.8
17	Otras actividades de servicios	3.7	1.2	17.7	8.7	3.4	4.0
<b>Producto Interno Bruto</b>			<b>4.5</b>	<b>15.4</b>	<b>8.1</b>	<b>4.7</b>	<b>4.5</b>

Nota: Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales.

Fuente: Banco de Guatemala



En cuanto a la cartera destinada a la Industria Manufacturera, la variación interanual a marzo de 2022 fue de 6.9% al ubicarse en Q28,337.0 millones, sobresaliendo con el 52.9% de participación el rubro de Productos alimenticios, bebida y tabaco.

## CARTERA CREDITICIA DE BANCOS, SOCIEDADES FINANCIERAS Y ENTIDADES FUERA DE PLAZA Cartera Destinada a la Industria Manufacturera

Al 31 de marzo de 2022

(Cifras en millones de quetzales)

### Cartera destinada a la Industria Manufacturera

Destino Económico	mar-2021		dic-2021		mar-2022		Variación			
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Acumulada		Interanual	
							Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	14,153	53.4%	14,331	52.5%	14,996	52.9%	665	4.6%	844	6.0%
Textiles, prendas de vestir e industrias de cuero	1,108	4.2%	1,462	5.4%	1,570	5.5%	108	7.4%	462	41.7%
Industria de madera y productos de la madera, incluidos muebles	320	1.2%	440	1.6%	463	1.6%	23	5.2%	144	44.9%
Fabricación de papel y productos de papel; imprentas y editoriales	1,474	5.6%	1,452	5.3%	1,461	5.2%	9	0.7%	-13	-0.9%
Fabricación de sustancias químicas y de productos químicos derivados del petróleo y del carbón de caucho y plástico	3,077	11.6%	2,814	10.3%	2,919	10.3%	105	3.7%	-158	-5.1%
Fabricación de productos minerales no metálicos exceptuando los derivados del petróleo y del carbón	3,598	13.6%	3,579	13.1%	3,625	12.8%	46	1.3%	26	0.7%
Industrias metálicas básicas	1,651	6.2%	1,820	6.7%	1,993	7.0%	173	9.5%	342	20.7%
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	919	3.5%	1,265	4.6%	1,136	4.0%	-129	-10.2%	217	23.6%
Otras industrias manufactureras	199	0.8%	142	0.5%	174	0.6%	33	23.3%	-25	-12.4%
<b>Total</b>	<b>26,498</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,305</b>	<b>100.0%</b>	<b>28,337</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,032</b>	<b>3.8%</b>	<b>1,839</b>	<b>6.9%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos

### Fuente: Superintendencia de Bancos

Otro aspecto a considerar es que la industria del rubro de Artículos de Vestuario a mayo de 2022, ocupó el primer lugar de las exportaciones con un 11.4%, primer lugar que antes lo ocupaban productos como el café y el azúcar.

#### GUATEMALA: VALOR (FOB) DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN COMERCIO GENERAL A MAYO DE 2022

- En miles de US dólares y miles de kilos -

No.	Productos	Monto	% participación	GRÁFICO EN %
<b>TOTAL EXPORTACIONES</b>		<b>6,770,650.6</b>	<b>39.7%</b>	
1	Artículos de vestuario	772,902.1	11.4%	
2	Café	618,164.8	9.1%	
3	Grasas y aceites comestibles	454,654.5	6.7%	
4	Azúcar	443,575.5	6.6%	
5	Banano	400,217.8	5.9%	

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

#### 4. CONSIDERACIONES DEL MERCADO

Según FAIST, La resiliencia de la cadena de suministro ha sido un hilo conductor en los últimos años, y los desafíos están ahí, aun desarrollándose: los fabricantes enfrentan interrupciones casi continuas a nivel mundial que agregan costos y ponen a prueba su capacidad de adaptación. Una combinación de alta demanda, costos crecientes de materias primas y fletes y entregas lentas continúa causando complicaciones en todo el sistema.

Sin tratar de abordar las causas fundamentales, hay algunas formas de adaptarnos a este contexto. Es probable que la integración de datos para la visibilidad y la planificación de la oferta/demanda continúe su crecimiento, integrando datos operativos para una mayor transparencia y conocimiento de las operaciones. Redes de suministro digital y análisis de datos pueden ser poderosos facilitadores para respuestas más flexibles y de varios niveles a las interrupciones. Los riesgos derivados de no "conectar los puntos" a través de los datos disponibles pueden ser significativos: se prevé que la falta de integración de la cadena de suministro podría estancar las iniciativas de fábrica inteligente para 3 de cada 5 fabricantes para 2025.

Los ataques cibernéticos de alto perfil en industrias y gobiernos en el último año han elevado la seguridad cibernética como una gestión de riesgos esencial para la mayoría de las empresas. El ochenta y dos por ciento de los encuestados por FAIST, invertirá más en ciberseguridad en 2022, con casi una cuarta parte presupuestando al menos un 10% más que en 2021. Este aumento se debe a una superficie de ataque en expansión, proveniente de la conexión de tecnología operativa (OT) , tecnología de la información (TI) , redes externas y vulnerabilidades de trabajo remoto, lo que requiere más controles. Los sistemas y la tecnología heredados no eran adecuados para los sofisticados desafíos de la red actual.

Por último, Con las crecientes tensiones geopolíticas, la polarización parece estar creciendo entre los dos segmentos principales de la economía mundial: las economías de mercado alineadas democráticamente (en su mayoría países occidentales, encabezados por EE. UU.) y las economías autocráticas controladas por el estado (lideradas por China).

El gobierno de EE. UU. tiene la intención de construir alianzas internacionales para combatir a una China en ascenso, un ejemplo es su búsqueda de un marco económico en el Indo-Pacífico para fortalecer su posición en Asia. Estados Unidos, el Reino Unido y Australia están entrando en alianzas estratégicas como países con "ideas afines".