

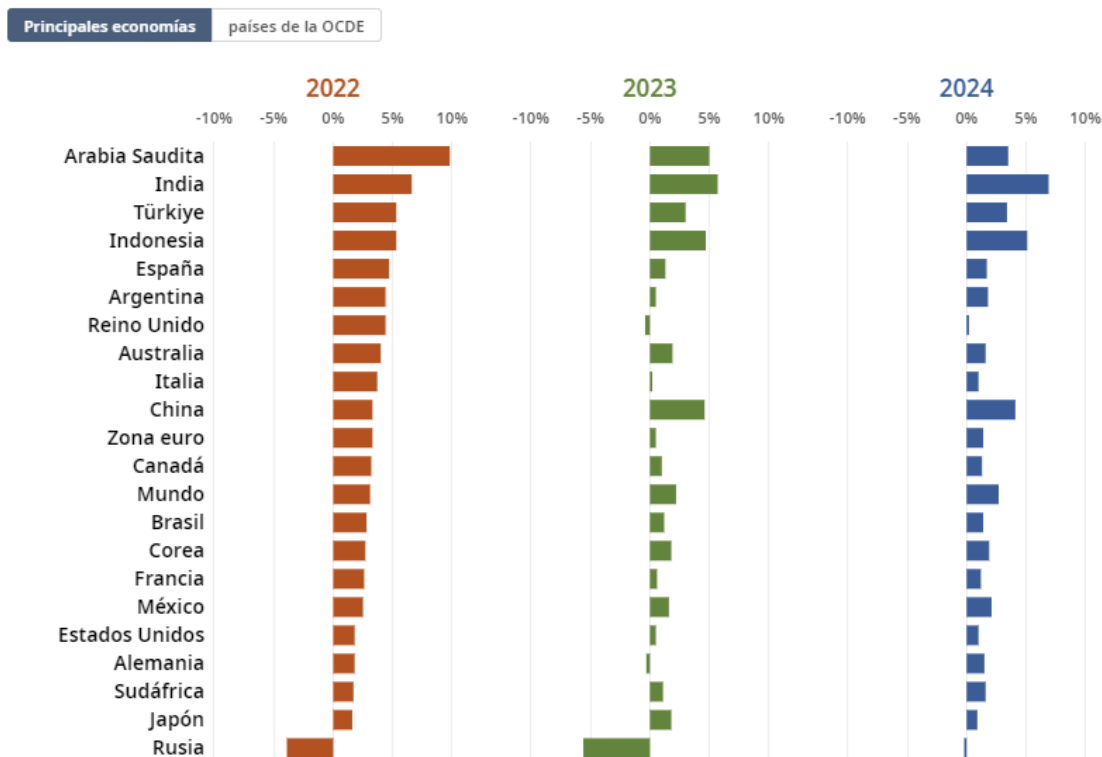
COMERCIO

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con el último informe de noviembre de la OECD se prevé que factores como el endurecimiento de la política monetaria, el aumento de las tasas de interés reales, la persistencia de los elevados precios de la energía, el débil crecimiento de los ingresos reales de los hogares y el descenso de la confianza debiliten, todos ellos, el crecimiento. Estados Unidos y Europa están experimentando una brusca desaceleración y se prevé que, en 2023, las principales economías de mercado emergentes de Asia representen cerca de tres cuartas partes del crecimiento del PIB mundial.

PIB para 2022, 2023 y 2024

%, variación interanual



Fuente: [OECD Economic Outlook \(Edition 2022/2\)](#)

La economía mundial se enfrenta a desafíos cada vez mayores. El crecimiento ha perdido impulso, la alta inflación está demostrando ser persistente, la confianza se ha debilitado y la incertidumbre es alta. La guerra de agresión de Rusia contra Ucrania ha elevado sustancialmente los precios, especialmente de la energía, lo que se suma a las presiones inflacionarias en un momento en que el

costo de vida ya estaba aumentando rápidamente en todo el mundo. Las condiciones financieras mundiales se han endurecido significativamente, en medio de las medidas inusualmente vigorosas y generalizadas de los bancos centrales para aumentar las tasas de interés oficiales en los últimos meses, lo que pesa sobre el gasto sensible a los intereses y se suma a las presiones que enfrentan muchas economías de mercados emergentes. En general, las condiciones del mercado laboral siguen siendo difíciles, pero los aumentos salariales no se han mantenido a la par de la inflación de precios, el debilitamiento de los ingresos reales a pesar de las medidas adoptadas por los gobiernos para amortiguar el impacto del aumento de los precios de los alimentos y la energía en los hogares y las empresas.

Se prevé que el crecimiento del PIB mundial sea del 3,1 % en 2022, alrededor de la mitad del ritmo observado en 2021 durante el repunte de la pandemia, y que disminuya aún más hasta el 2,2 % en 2023, muy por debajo de la tasa prevista antes de la guerra. En 2024, se prevé que el crecimiento mundial sea del 2,7 %, gracias a las medidas iniciales para reducir las tasas de interés oficiales en varios países. Las perspectivas mundiales también están cada vez más desequilibradas, ya que las principales economías de mercados emergentes de Asia representan cerca de las tres cuartas partes del crecimiento del PIB mundial en 2023, lo que refleja su expansión constante proyectada y las fuertes desaceleraciones en los Estados Unidos y Europa. Se prevé que la inflación general de precios al consumidor en las principales economías avanzadas se modere desde 6.

La inflación es elevada y generalizada

Inflación proyectada en %

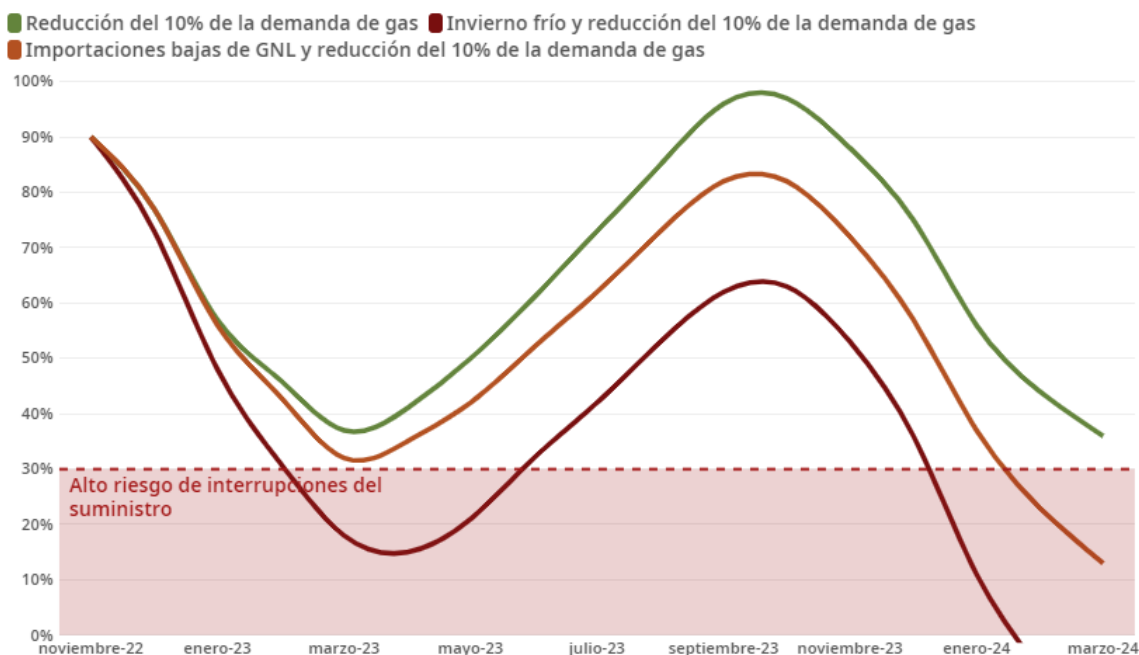


Fuente: OECD Economic Outlook (Edition 2022/2)

La guerra de agresión de Rusia contra Ucrania ha provocado una enorme conmoción en los precios de la energía que no se veía desde la década de 1970. El aumento de los precios de la energía lastra con fuerza la economía mundial, lo que se agravará si los niveles de gas europeo almacenados son insuficientes. Dicho escenario podría imponer un racionamiento en Europa y perjudicar también al resto de países, a medida que se disparan los precios del gas en todo el mundo. Esto generaría un crecimiento menor y un incremento de los precios en Europa y en el resto del mundo.

Europa corre el riesgo de padecer una escasez de energía este invierno y el próximo

% de capacidad de almacenamiento



Todos los escenarios asumen niveles de almacenamiento del 90 % a fines de noviembre, sin importaciones de Rusia a partir de noviembre de 2022 y una producción nacional en niveles promedio de 2019-2021. En la línea de base, asumimos una "reducción del 10%" en la demanda de gas en relación con el consumo promedio de 2017-21, importaciones de otras fuentes a 28 bcm/mes, de los cuales 13,5 bcm/mes de importaciones de GNL. El "invierno frío" supone un consumo en los niveles máximos de 2017-21, una reducción del 10 % en la demanda de gas en relación con los niveles máximos de 2017-2021 e importaciones de otras fuentes, incl. Importaciones de GNL, como línea de base. Las bajas importaciones de GNL suponen 12 bcm/mes de importaciones de GNL a partir de 2023 y una reducción del 10 % en la demanda de gas en relación con el consumo promedio de 2017-21.

Fuente: [OECD Economic Outlook \(Edition 2022/2\)](#)

2. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

En contexto con el análisis de la OECD, el comercio mundial debería alcanzar la cifra récord de 32 billones de dólares en 2022, pero se prevé que la ralentización iniciada en el segundo semestre del año empeore en 2023 debido a la persistencia de las tensiones geopolíticas y de unas condiciones financieras restrictivas, según el último informe Global Trade Update, publicado por la UNCTAD el 13 de diciembre.0

A pesar de la guerra en Ucrania y del persistente impacto de la pandemia, el comercio tanto de bienes como de servicios ha tenido un fuerte crecimiento este año. El comercio de bienes creció un 10% respecto al año pasado, hasta una cifra estimada de 25 billones de dólares, debido en parte a la subida de los precios de la energía. Los servicios aumentaron un 15% hasta alcanzar la cifra récord

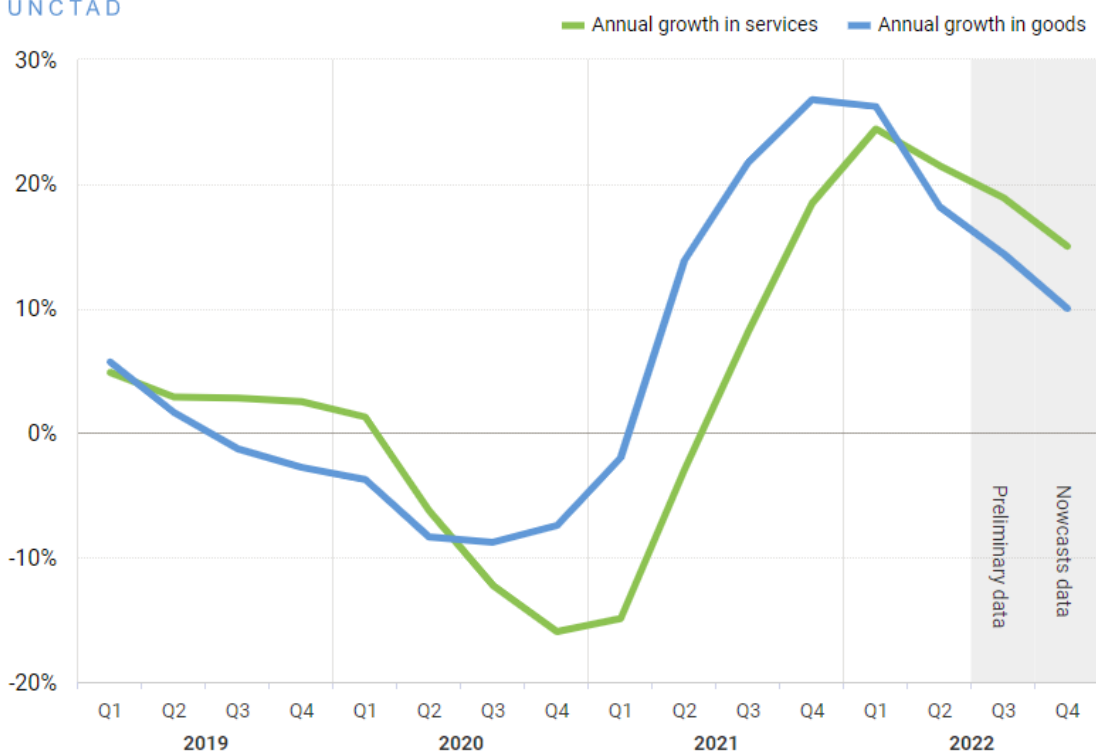
de 7 billones de dólares. Pero el informe de la UNCTAD advierte de que la ralentización del segundo semestre de este año apunta a unas condiciones más difíciles en 2023.

"Las previsiones de crecimiento económico para 2023 se están revisando a la baja debido a los elevados precios de la energía, la subida de las tasas de interés, la inflación sostenida en muchas economías y los efectos económicos mundiales negativos de la guerra en Ucrania", señala el informe.

"Se espera que el actual endurecimiento de las condiciones financieras aumente aún más la presión sobre los gobiernos altamente endeudados, amplificando las vulnerabilidades y afectando negativamente a las inversiones y los flujos comerciales internacionales."



Tendencias del comercio de bienes y servicios, crecimiento anual 2019-2022



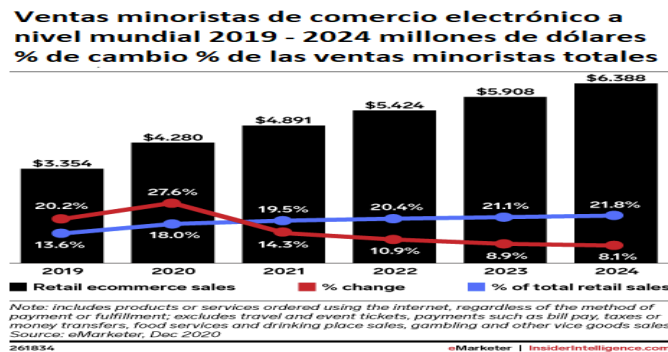
Source: UNCTAD calculations based on national statistics.

Note: Annual growth refers to the last four quarters. Figures for Q3 2022 are preliminary. Q4 2022 is a nowcast.

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.

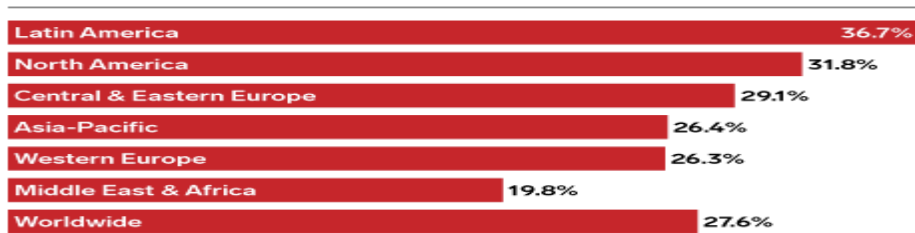


Hace dos años, solo el 13.6% de las ventas se realizaban a partir de compras online. Hoy, se espera que ese número alcance el 19.5% en 2021, un aumento del 45.8% en la cuota de mercado del comercio electrónico en dos años. Se espera que el crecimiento continúe, alcanzando el 21.8% para 2024, lo que se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

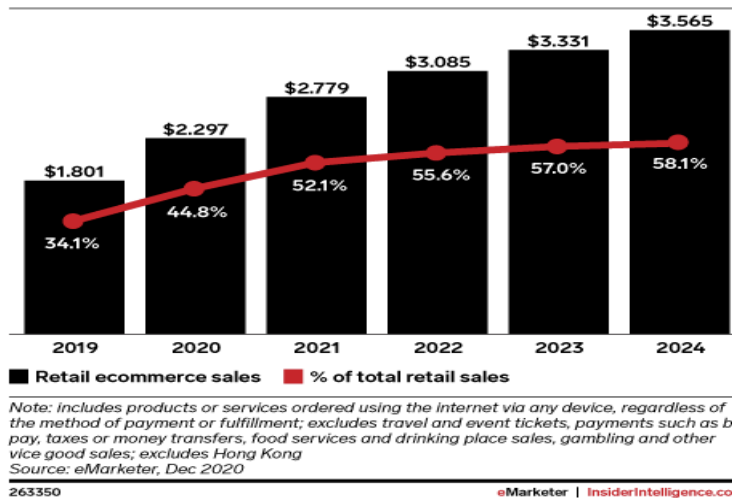
Crecimiento de las ventas de comercio electrónico minorista en todo el mundo por región
2020 % de variación



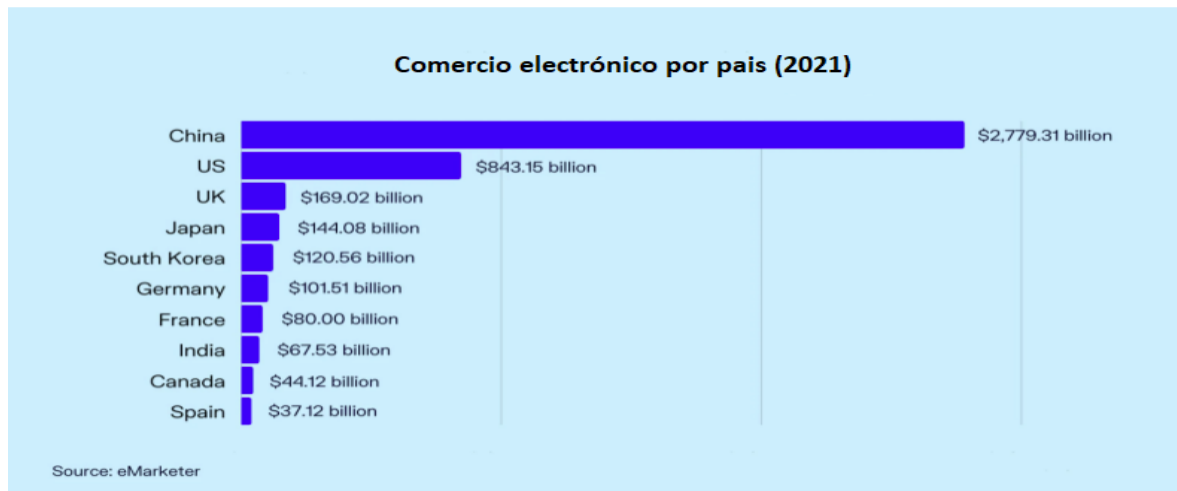
Note: includes products or services ordered using the internet, regardless of the method of payment or fulfillment; excludes travel and event tickets, payments such as bill pay, taxes or money transfers, food services and drinking place sales, gambling and other vice goods sales
 Source: eMarketer, Dec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

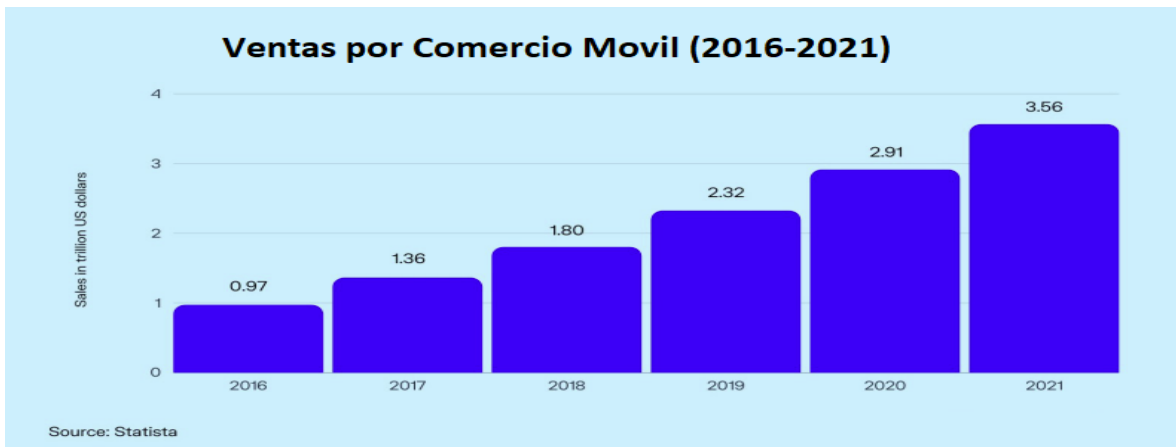


Se pronostica que el mercado de comercio electrónico de Estados Unidos alcanzará más de \$ 843 mil millones en 2021, menos de un tercio del de China. Después de China y EE. UU., El tercer mercado de comercio electrónico más grande es el Reino Unido. Se espera que las ventas totales de comercio electrónico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

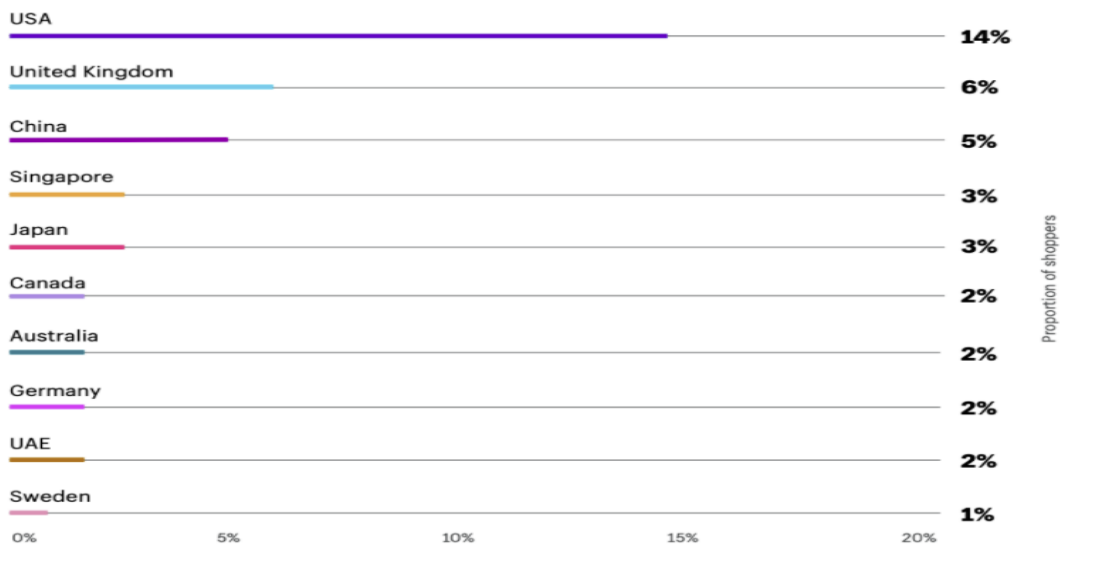


La pandemia de COVID-19 tuvo un impacto significativo en las tendencias del comercio electrónico en todo el mundo. Con las tiendas físicas cerrando durante la noche, los compradores acudieron en masa a Internet para comprar sus cosas. Los expertos dicen que la pandemia aceleró el cambio a las compras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

Según el informe del tercer trimestre ante la honorable Junta Monetaria de la Superintendencia de Bancos, El financiamiento otorgado al comercio aumentó 13.3% en relación con septiembre de 2021, influenciado por el crédito destinado al comercio de importación con un incremento de Q2,176 millones y una variación interanual de 34.8%, principalmente en materiales de transporte, equipo profesional y científico, maquinaria, aparatos, accesorios y artículos eléctricos. Asimismo, el crédito al comercio interno presentó un incremento de Q1,944 millones y una variación interanual de 28.1%, principalmente en productos industriales. El comercio de exportación presentó un aumento de Q596 millones y una variación de 34.8% con respecto al año anterior, particularmente en productos agrícolas. Por su parte, los créditos destinados al comercio no especificado disminuyeron Q294 millones representando un 1.6% de decrecimiento interanual

**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 30 de septiembre de 2022
(Cifras en millones de quetzales)

Cartera destinada a Comercio											
Destino Económico	sep-2021		dic-2021		sep-2022		Variación				
							Acumulada		Interanual		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Comercio interno	6,911	20.8%	7,495	21.3%	8,855	23.5%	1,360	18.2%	1,944	28.1%	
Comercio de importación	6,253	18.8%	6,818	19.3%	8,429	22.4%	1,611	23.6%	2,176	34.8%	
Comercio de exportación	1,712	5.1%	2,433	6.9%	2,307	6.1%	-125	-5.2%	596	34.8%	
Comercio no especificado	18,369	55.3%	18,491	52.5%	18,075	48.0%	-416	-2.3%	-294	-1.6%	
Total	33,245	100.0%	35,237	100.0%	37,666	100.0%	2,430	6.9%	4,421	13.3%	

Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a la cartera destinada a Comercio interno del tercer trimestre de 2021 registraron un aumento de 28.1% con respecto a la del tercer trimestre de 2021. Dicho rubro se ubicó en Q8,855.0 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 30 de septiembre de 2022
(Cifras en millones de quetzales)

Cartera destinada a Comercio Interno											
Destino Económico	sep-2021		dic-2021		sep-2022		Variación				
							Acumulada		Interanual		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Productos agrícolas	925	13.4%	1,106	14.8%	1,117	12.6%	11	1.0%	191	20.7%	
Ganado y sus productos (excluyendo los industrializados)	215	3.1%	285	3.8%	255	2.9%	-30	-10.6%	40	18.5%	
Productos silvícolas (excluyendo los industrializados)	177	2.6%	201	2.7%	218	2.5%	17	8.6%	41	22.9%	
Especies y productos pesqueros (excluyendo los industrializados)	141	2.0%	139	1.9%	109	1.2%	-30	-21.6%	-32	-22.7%	
Especies y productos de la caza	14	0.2%	18	0.2%	21	0.2%	3	17.3%	8	55.8%	
Productos de minería (excluyendo los industrializados)	78	1.1%	131	1.7%	111	1.3%	-20	-15.4%	33	42.7%	
Productos de cantera	217	3.1%	203	2.7%	159	1.8%	-45	-22.0%	-59	-27.0%	
Productos industriales (1)	1,581	22.9%	1,674	22.3%	1,914	21.6%	240	14.3%	333	21.1%	
Productos industriales (2)	736	10.6%	765	10.2%	834	9.4%	68	8.9%	98	13.2%	
Productos industriales (3)	2,828	40.9%	2,972	39.7%	4,118	46.5%	1,146	38.6%	1,291	45.7%	
Total	6,911	100.0%	7,495	100.0%	8,855	100.0%	1,360	18.2%	1,944	28.1%	

(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

**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 30 de septiembre de 2022
(Cifras en millones de quetzales)

Cartera destinada a Comercio de Importación											
Destino Económico	sep-2021		dic-2021		sep-2022		Variación				
							Acumulada		Interanual		
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa	
Productos agrícolas	788	12.6%	830	12.2%	913	10.8%	83	10.0%	125	15.9%	
Ganado y sus productos (excluyendo los industrializados)	37	0.6%	38	0.6%	88	1.0%	49	129.1%	51	136.5%	
Productos silvícolas (excluyendo los industrializados)	60	1.0%	59	0.9%	67	0.8%	7	12.4%	6	10.6%	
Especies y productos pesqueros (excluyendo los industrializados)	4	0.1%	5	0.1%	7	0.1%	2	41.5%	3	68.9%	
Especies y productos de la caza	4	0.1%	5	0.1%	4	0.0%	-1	-16.7%	0	-3.2%	
Productos de minería (excluyendo los industrializados)	125	2.0%	175	2.6%	86	1.0%	-89	-50.8%	-38	-30.8%	
Productos de cantera	19	0.3%	18	0.3%	9	0.1%	-10	-53.0%	-10	-54.3%	
Productos industriales (1)	1,408	22.5%	1,505	22.1%	1,565	18.6%	61	4.0%	158	11.2%	
Productos industriales (2)	896	14.3%	970	14.2%	928	11.0%	-42	-4.3%	32	3.6%	
Productos industriales (3)	2,912	46.6%	3,212	47.1%	4,762	56.5%	1,550	48.3%	1,849	63.5%	
Total	6,253	100.0%	6,818	100.0%	8,429	100.0%	1,611	23.6%	2,176	34.8%	

(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

**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 30 de septiembre de 2022
(Cifras en millones de quetzales)

Destino Económico	sep-2021		dic-2021		sep-2022		Variación			
							Acumulada		Interanual	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Productos agrícolas	905	52.9%	1,573	64.7%	1,585	68.7%	12	0.8%	680	75.2%
Ganado y sus productos (excluyendo los industrializados)	13	0.8%	12	0.5%	13	0.6%	1	6.2%	0	0.8%
Productos silvícolas (excluyendo los industrializados)	62	3.7%	89	3.7%	141	6.1%	52	58.2%	79	126.2%
Especies y productos pesqueros (excluyendo los industrializados)	2	0.1%	4	0.2%	9	0.4%	4	105.4%	6	299.1%
Especies y productos de la caza	3	0.2%	3	0.1%	2	0.1%	-1	-25.7%	-1	-34.2%
Productos de minería (excluyendo los industrializados)	7	0.4%	7	0.3%	11	0.5%	4	52.7%	4	62.3%
Productos de cantera	5	0.3%	9	0.4%	7	0.3%	-1	-12.3%	2	45.7%
Productos industriales (1)	430	25.1%	463	19.0%	274	11.9%	-189	-40.9%	-156	-36.3%
Productos industriales (2)	180	10.5%	163	6.7%	176	7.6%	13	8.0%	-5	-2.5%
Productos industriales (3)	105	6.1%	110	4.5%	90	3.9%	-21	-18.7%	-15	-14.5%
Total	1,712	100.0%	2,433	100.0%	2,307	100.0%	-125	-5.2%	596	34.8%

(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.

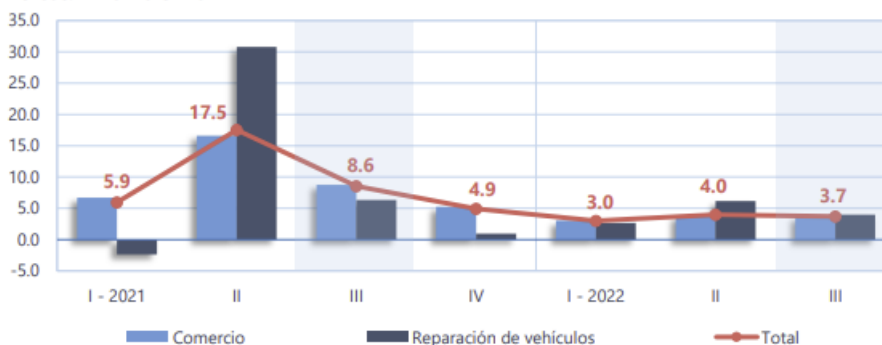
Fuente: Superintendencia de Bancos

De acuerdo con el informe trimestral del Producto Interno Bruto del banco de Guatemala, el Comercio y Reparación de Vehículos registro una tasa de variación del 3.7%, debido principalmente al incremento observado en la demanda final intermedia de bienes, lo que favoreció la producción nacional y la importación. En ese periodo indica el informe destaca la comercialización de combustibles, alimentos, bebidas y tabaco; equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones entre otros

Comercio y reparación de vehículos

Valor agregado trimestral (variación porcentual)

Periodo: 1T-2021 al 3T-2022



Nota: Cifras preliminares sin armonizar con las cuentas anuales

Fuente: Banco de Guatemala

OBSERVACIONES

Según el informe de Naciones Unidas sobre el comercio mundial, a pesar de la ralentización del valor comercial, los volúmenes comerciales globales siguieron creciendo a lo largo de 2022, señal de la resistencia de la demanda mundial. "Parte del descenso del valor del comercio internacional durante el segundo semestre de 2022 se debe a la disminución de los precios de los productos primarios", señala.

El informe también destaca los factores positivos de los nuevos acuerdos comerciales -como la Asociación Económica Integral Regional y la Zona de Libre Comercio Continental Africana- y la mejora de la logística. "Los puertos y las compañías navieras ya se han adaptado a los retos de la pandemia del COVID-19", afirma el informe. "Los fletes y las tarifas de carga siguen siendo superiores a las medias anteriores a la pandemia", afirma, "pero la tendencia es a la baja".

Otros dos factores que podrían afectar a los patrones comerciales en 2023 son la evolución de las cadenas de suministro mundiales y la transición hacia una economía mundial más ecológica.

Según el informe, la incertidumbre sigue siendo elevada para las operaciones de la cadena de suministro. Es probable que las estrategias de mitigación -como la diversificación de proveedores, la deslocalización, la deslocalización próxima y la deslocalización amiga- afecten a los patrones del comercio mundial en el próximo año.

Mientras tanto, se espera que los esfuerzos por construir una economía mundial más ecológica estimulen la demanda de productos sostenibles desde el punto de vista medioambiental", dice el informe, "al tiempo que se reduce la demanda de bienes con alto contenido de carbono y de combustibles fósiles".

En el tercer trimestre de 2022, el valor del comercio mundial de bienes se situó muy por encima de los niveles del mismo periodo de 2021, tanto para los países en desarrollo como para los desarrollados.

Sin embargo, trimestre a trimestre, el comercio disminuyó en todas las regiones geográficas, excepto en Asia Oriental, que mostró una considerable resistencia. "Cuando se excluyen las economías de Asia Oriental, el descenso más significativo del comercio de los países en desarrollo es notable", señala el informe.

En el contexto nacional, el informe trimestral del Producto Interno Bruto del banco de Guatemala muestra que el Comercio y Reparación de Vehículos registro una tasa de variación del 3.7%, debido principalmente al incremento observado en la demanda final intermedia de bienes, lo que favoreció la producción nacional y la importación.