

INFORME ECONÓMICO QUINCENAL INDUSTRIA, COMERCIO Y BALANZA COMERCIAL

Resultados Mayo 2019

Contenido

1. Industria

- En mayo de 2019, la producción industrial presentó una variación anual de 3,2%, 0,2 p.p. por encima de la cifra registrada hace un año (3%).
- El desempeño de la producción industrial es explicado principalmente por el crecimiento en la elaboración otros productos químicos, sector que presentó una expansión de 17,1% y una contribución de 0,6 p.p.
- El empleo en la industria se contrajo por segunda vez en el año reduciéndose en 0,4%. En particular, el personal temporal en este sector disminuyó 0,6% en mayo.

2. Comercio

- Las ventas minoristas en mayo se aceleraron tras registrar un crecimiento de 8,2%, cerca de 2,4 p.p. por encima de la cifra que se presentó en el mismo periodo del año anterior.
- El crecimiento del comercio estuvo impulsado principalmente por las ventas de alimentos y bebidas no alcohólicas, vehículos automotores y equipo de informática y telecomunicaciones, con una contribución de 4,9.
- Por su parte, el sector de libros y productos de papelería disminuyó 6,8%, con una contribución nula a la variación.

3. Balanza Comercial

- El déficit de la balanza comercial se amplió en mayo y se ubicó en USD 817,1 millones, lo cual representa un aumento de 36% en comparación al resultado presentado un año atrás.
- En mayo de 2019, las exportaciones FOB aumentaron 1,2%, llegando a USD 3.765 millones. El resultado registrado para este periodo se encuentra cerca de 4,9 p.p. por debajo del crecimiento del año anterior (2,1%).
- Las importaciones CIF en el mes de mayo alcanzaron USD 4.788,9 millones, presentando así un crecimiento anual de 6,1%, inferior en 15 p.p. al resultado de 2018.

En mayo, la producción industrial y las ventas minoristas crecieron

Producción Industrial

En mayo de 2019, la producción industrial presentó una variación anual de 3,2%, 0,2 p.p. por encima de la cifra registrada hace un año (3%). Reflejando la recuperación de la industria que reportó su mayor crecimiento para el período.

De los 39 subsectores de la industria, veintiséis (26) presentaron variaciones positivas en mayo con una contribución agregada de 4,35 p.p., mientras que los trece (13) grupos restantes se contrajeron y presentaron una contribución de -1,13 p.p. El desempeño de la producción industrial estuvo explicado principalmente por el crecimiento en la elaboración de otros productos químicos, sector que presentó una expansión de 17,1% y una contribución de 0,6 p.p., la fabricación de productos no metálicos con un aumento de 8,5% y una contribución de 0,5 p.p. y la elaboración de bebidas, que registró un crecimiento de 4,4%, y una contribución de 0,5 p.p.

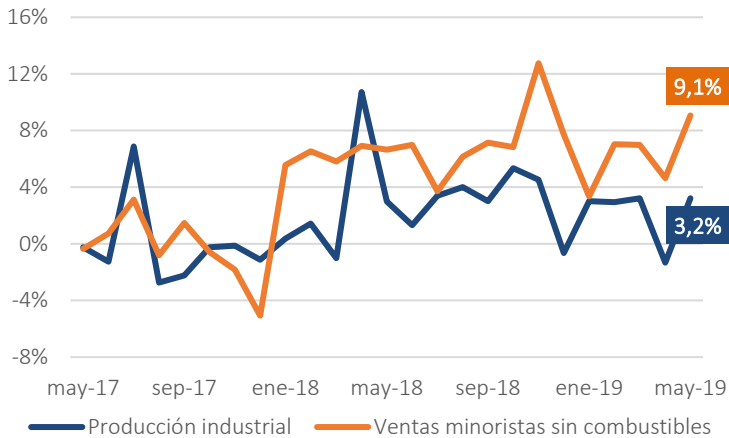
En contraste, la producción de sustancias químicas básicas, la coquización y refinación del petróleo, y la producción de azúcar y panela presentaron las mayores contracciones, con una contribución agregada de -0,6 p.p. a la producción real de la industria y variaciones de -8,6%, -2,1% y -8,9%, respectivamente.

Comercio

Las ventas minoristas en mayo se aceleraron tras registrar un crecimiento de 8,2%, cerca de 2,4 p.p. por encima de la cifra que se presentó en el mismo periodo del año anterior. Durante este periodo solo uno (1) de los dieciséis (16) sectores comerciales registró una variación negativa en sus ventas. En particular las ventas de libros, papelería y revistas se redujo en 6,8% aunque con una contribución casi nula. El crecimiento del comercio estuvo impulsado principalmente por las ventas de alimentos y bebidas no alcohólicas, vehículos automotores y equipo de informática y telecomunicaciones. Estos tres sectores presentaron una contribución agregada de 4,9 p.p. a la expansión de las ventas minoristas con variaciones de 9%, 15,5% y 10,4% respectivamente.

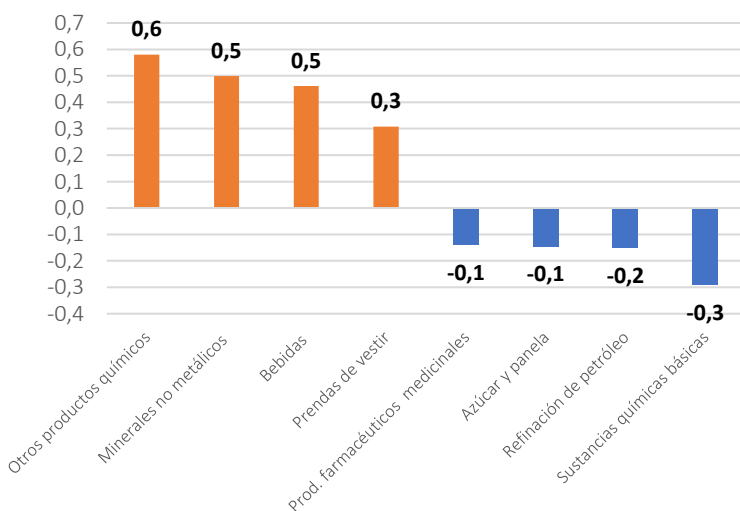
Por otra parte, las ventas minoristas sin combustibles siguieron mostrando un buen comportamiento en mayo y crecieron 9,1%, el valor más alto para el período desde 2014

Gráfico 1. Producción industrial y Ventas Minoristas (Var. % anual)



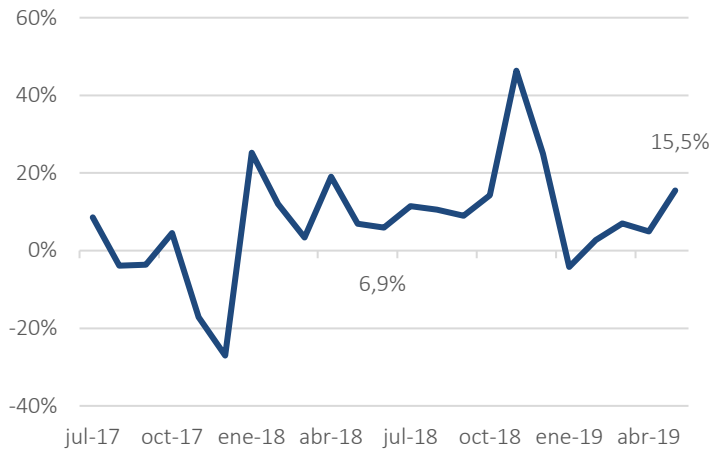
Fuente: DANE. Cálculos propios

Gráfico 2. Contribución de los principales sectores a la Producción Real (p.p.)



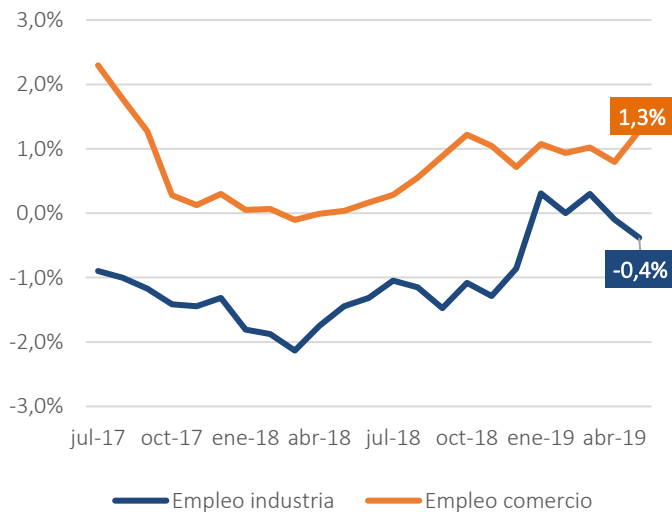
Fuente: DANE. Cálculos propios

Gráfico 3. Ventas de vehículos (Var. % anual)



Fuente: DANE.

Gráfico 4. Empleo Industria y comercio (Var. % anual)



Fuente: DANE.

(9,2%), y 2,4 p.p. por encima de la cifra registrada en mayo de 2018 (6,6%).

Empleo

El empleo en la industria se contrajo por segunda vez en el año. En particular, el personal temporal en este sector disminuyó 0,6% en mayo, mientras que el personal permanente disminuyó 0,2 p.p. El número de empleos se redujo principalmente en los sectores de fabricación de calzado (-11,2%), fabricación de productos elaborados de metal (-3,5%) e hilatura y tejeduría (-3%). Sin embargo, se registró un crecimiento positivo en el número de ocupados en los sectores de fabricación de carrocerías para automotores (52,8%), productos farmacéuticos (4,5%) y elaboración de productos de panadería (1,9%).

Por su parte, la creación de empleo en el sector comercial se mantuvo en terreno positivo en mayo al registrar un crecimiento de 1,3%. En este caso, el personal ocupado permanente aumentó en 2,5%, mientras que el personal temporal directo se redujo en 0,4% y el personal contratado a través de empresas disminuyó en 4,2%. Por actividad económica, el empleo aumentó en establecimientos no especializados con surtido de alimentos y otros productos, mientras que disminuyó en establecimientos especializados de productos tales como textiles, piezas de vehículos, calzado, equipos de telecomunicaciones.

Perspectivas

Se espera para el próximo trimestre del año que la industria recupere el ritmo de crecimiento que se venía observando en los meses anteriores, en línea con los resultados del Índice de Confianza Industrial (ICI). En junio, el ICI se ubicó en 8,4% y registró un incremento de 6 p.p. con respecto al mismo mes del año anterior y de 1,8 p.p. frente al mes anterior. El incremento de este indicador respondió principalmente al aumento de las expectativas de producción y en menor medida a la disminución en el nivel de existencias. Por otra parte, se espera que el sector comercial se mantenga en terreno positivo, asociado a la recuperación observada en el Índice de Confianza Comercial (ICCO) en junio frente a mayo, que refleja principalmente una mayor confianza comercial ante el descenso en el nivel de existencias. Durante este mes, el ICCO se ubicó en 27,8%, 1,5 p.p. por encima del resultado del mes anterior, aunque inferior en 2,9 p.p. frente a junio de 2018, este último ante la reducción de expectativas frente a la situación económica.

En mayo el déficit comercial aumentó a USD 817,1 millones

Balanza Comercial

En mayo se presentó un déficit de la balanza comercial de USD 817,1 millones, lo que representa un crecimiento de 36% frente al resultado de 2018 (USD 600 millones).

El comportamiento de la balanza comercial durante este mes se explica principalmente por el aumento del déficit del sector de manufacturas. Las exportaciones de este sector disminuyeron en 7,6%, mientras que las importaciones aumentaron en un 4,2%. Como consecuencia, el déficit del sector manufacturero aumentó en USD 199,6 millones, ubicándose en USD 2.815,1 millones.

El incremento en el déficit comercial también estuvo explicado por la disminución en el superávit comercial de combustibles y otros productos de las industrias extractivas, como resultado de mayores importaciones de petróleo. En el periodo de análisis, el superávit del sector fue de USD 1.764,8 millones, lo cual representa una variación anual de -1,8%.

El déficit comercial en lo corrido del año aumentó 76% frente al mismo periodo en 2018, ubicándose en USD 3.642 millones. Este resultado se explica principalmente por el aumento de las importaciones (8,16%).

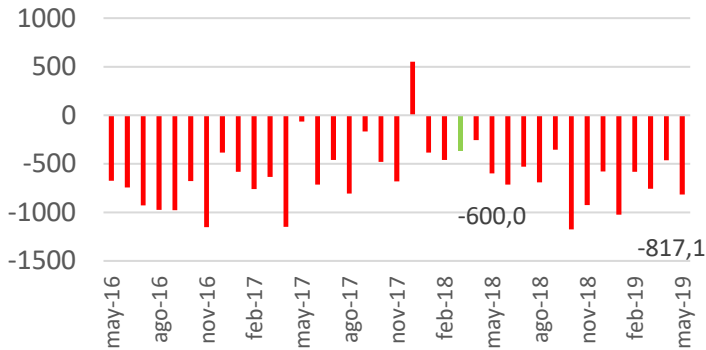
Exportaciones

En mayo de 2019 las exportaciones alcanzaron un valor de USD 3.765 millones, presentando así una variación anual de 1,2%. Si bien las exportaciones continuaron creciendo, siendo este el mayor valor exportado para este período desde mayo de 2014 (USD 5.495 millones), la variación anual se ubicó cerca de 4,9 p.p. por debajo del crecimiento de mayo de 2018 (6,1%).

Durante este mes se evidenció un aumento del 5,2% en el valor exportado de los combustibles, alcanzando una contribución de 3 p.p. a la variación de las exportaciones totales. Dentro de este grupo de productos se destaca que el valor de las ventas de Hulla, Coque y briquetas aumentó 30%, aportando 4,6 p.p., mientras que en el periodo las ventas de petróleo y sus derivados disminuyeron en un 2,3% con una contribución de -0,9% p.p. a la variación total.

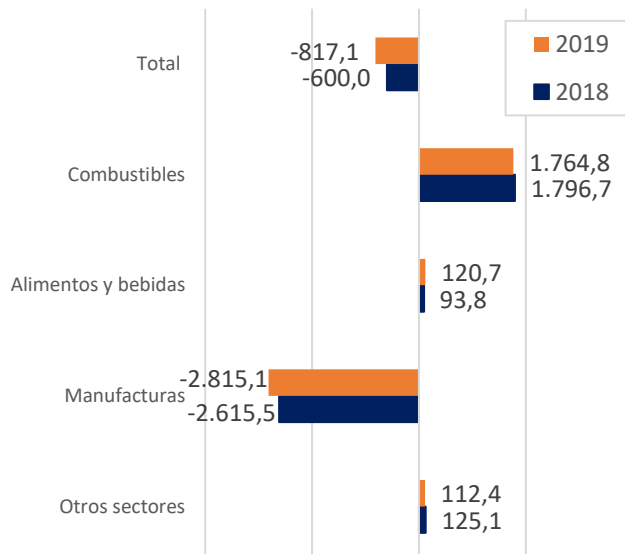
Las ventas al exterior de productos agropecuarios, alimentos y bebidas contribuyeron con un aumento del 0,1 p.p., principalmente ante el aumento de venta de bananas (36%),

Gráfico 5. Balanza comercial mensual (Millones USD)



Fuente: DANE

Gráfico 6. Balanza comercial mensual por sector FOB (Millones USD)



Fuente : DANE

Gráfico 7. Exportaciones vs. Importaciones (Var% Anual – FOB)

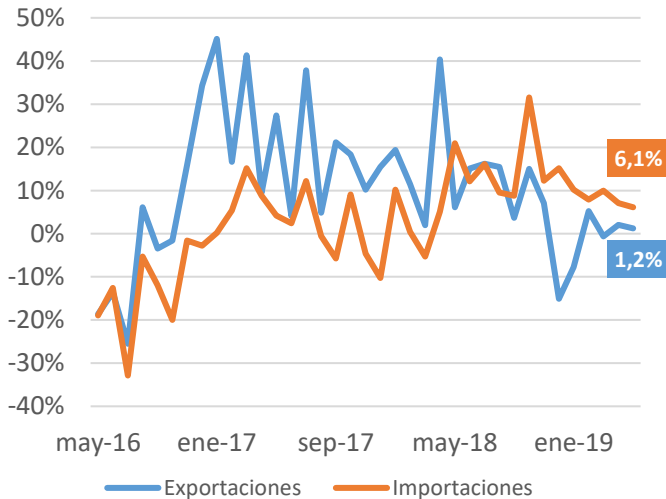
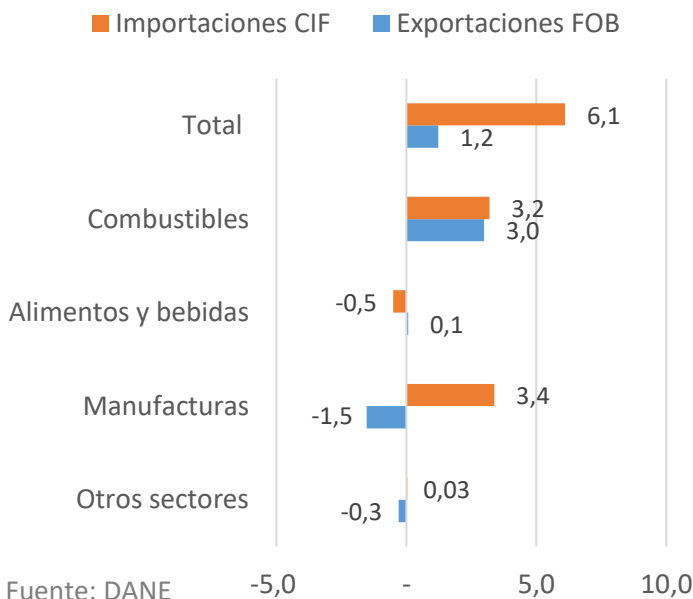


Gráfico 8. Contribución a la variación anual Exportaciones FOB e Importaciones CIF (p.p.)



Fuente: DANE

flores y follaje cortados (7%) y aceite de Soja (111%), con una contribución agregada de 1,13 p.p, impactada principalmente por la variación negativa del café sin tostar (-26%) que contribuyó en -1,3 p.p. Por su parte, las ventas del sector de manufacturas disminuyeron en 7,6% y contribuyeron negativamente en 1,5 p.p. a la variación de las exportaciones totales. El resultado del sector se debe principalmente a la caída en las ventas de artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material (-23,8%) con una contribución de -1,5 p.p. Además, las exportaciones de maquinaria y equipo y transporte decrecieron (-4,8%) y presentaron una contribución de -0,2 p.p. Así mismo, el grupo de otros sectores, registró una variación anual negativa de 8,8%, contribuyendo con -0,3 p.p. al desempeño de las exportaciones totales. La caída de este sector se explica por la disminución en las ventas de oro no monetario (-8,9%).

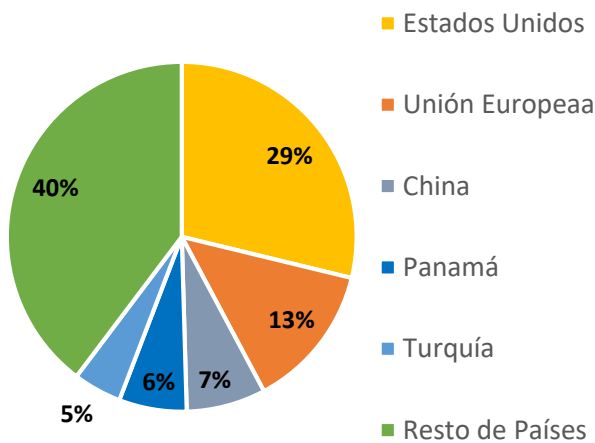
En lo corrido del año, las exportaciones han presentado una disminución casi nula frente al mismo periodo en 2018. El desempeño de las exportaciones en este periodo es explicado por la disminución de productos agropecuarios alimentos y bebidas (-1,6%), combustibles y otros productos de industrias extractivas (-0,3%) y manufacturas (-0,7%) con una contribución agregada negativa 0,6p.p., compensada por el aumento en las ventas de otros sectores (18,7%), con una contribución de 6p.p.

Importaciones

Las importaciones CIF en el mes alcanzaron USD 4.788,9 millones, un crecimiento anual de 6,1%, aunque inferior en 15 p.p. al presentado en el mismo mes de 2018. Durante este periodo se resalta el crecimiento de las compras del grupo de manufacturas (4,4%) y de combustibles y productos de la industria extractiva (40%), contribuyendo con 6,6 p.p. a la variación anual de las importaciones.

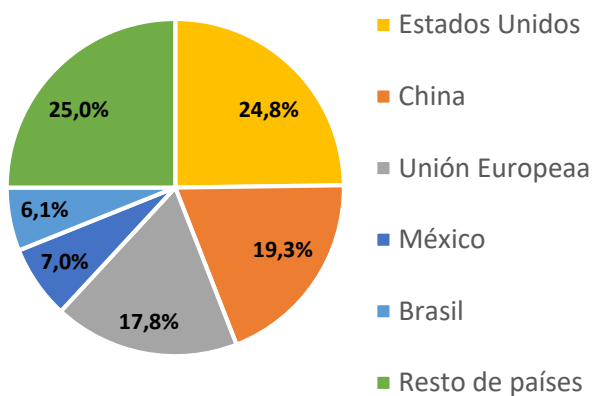
Dentro del grupo de importaciones del sector manufacturero se resalta el crecimiento de las compras de maquinaria y equipo de transporte (12,1%) y de artículos manufacturados diversos (16,3%) con una contribución agregada de 5,5 p.p. Del grupo de combustibles se destacó el crecimiento del petróleo y productos conexos con una variación de 50%, y una contribución de 3,1%. Por su parte, las importaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas disminuyeron 3,6% y contribuyeron con -0,5 p.p. al crecimiento de las importaciones totales en el periodo. Dentro de este sector se

Gráfico 9. Participación por países en exportaciones FOB



Fuente: DANE

Gráfico 10. Participación por países en importaciones CIF



Fuente: DANE

resalta principalmente la disminución de compras de aceites grasas y ceras de origen animal (-31%) y bebida y tabaco (-23,5%), con una contribución negativa de 0,6.

Por último, las compras en el grupo de otros sectores crecieron 41,3%, pero su contribución es muy pequeña comparada con los demás grupos.

En lo corrido del año, las importaciones han aumentado 8,3% frente al mismo periodo en 2018. El desempeño de las importaciones en este periodo es explicado por el aumento de las compras de combustibles y otros productos de industrias extractivas (37,9%) y de manufacturas (6,6%) con una contribución agregada de 8,2 p.p.

Socios comerciales

En mayo, Estados Unidos fue el principal comprador con el 28,8% de la participación de las exportaciones. Las ventas a este país aumentaron 23% respecto al mismo mes de 2018 gracias al incremento en las exportaciones de aceites de petróleo y de otros minerales crudos. El segundo lugar de destino de las exportaciones fue la Unión Europea con el 13,4% del valor exportado en el mes y un crecimiento moderado de 2,2%.

Por su parte, las importaciones tuvieron como principal origen a Estados Unidos con el 24,8%, registrando así un crecimiento de 1,5% frente al año anterior. Luego se ubicó China con el 19,3% y un crecimiento anual del 10,2%. En lo corrido del año, las compras a China han sido impulsadas por teléfonos celulares, las cuales han crecido 11,2 %.

Perspectivas

Persisten preocupaciones frente al desenvolvimiento comercial dada la mayor incertidumbre global y continuidad de expectativas de crecimiento de la economía por debajo de su potencial. La mayor velocidad de aumento de las importaciones frente a las exportaciones, el aumento del desempleo y restricciones de carácter fiscal se constituyen en las principales vulnerabilidades para la economía colombiana. Aunque, se mantienen expectativas de una mayor devaluación en el mediano plazo que pueda aliviar el desbalance externo, persiste presión sobre las cuentas externas frente a la que se espera supere un 4% del PIB para este año.

Dirija sus inquietudes y comentarios a: dibanez@asofondos.org.co, sleon@asofondos.org.co, jllano@asofondos.org.co
Para comunicarse con nosotros: 3484424 ext. 18.