

INFORME ECONÓMICO QUINCENAL INDUSTRIA, COMERCIO Y BALANZA COMERCIAL

Resultados octubre 2019

Contenido

1. Industria

- La producción industrial presentó una variación anual de 2,1% en octubre, cambiando la tendencia que venía experimentando en los últimos meses.
- El desempeño de la producción industrial estuvo explicado principalmente por el crecimiento de la *elaboración de bebidas*, con una variación de 9,7% y una contribución de 1,1 p.p. Además, las actividades de *procesamiento y conservación de carne* y las *industrias de hierro y acero*, registraron un crecimiento de 11% y 11,2%, respectivamente.
- El empleo en la industria se contrajo por séptimo mes consecutivo. En octubre, el número de ocupados en este sector se redujo 0,7%.

2. Comercio

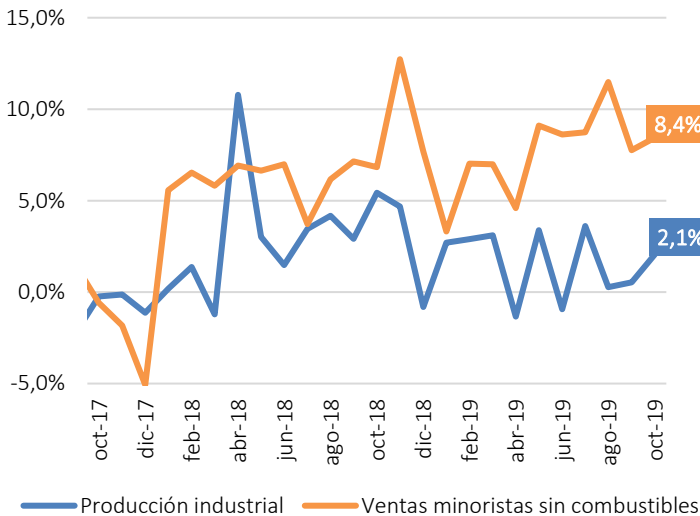
- Las ventas minoristas sin combustibles se aceleraron en octubre y crecieron 8,4%, 1,6 p.p. por encima de la cifra observada en el mismo periodo de 2018
- Durante este periodo, las 16 actividades comerciales presentaron variaciones positivas. Sin embargo, el crecimiento de este sector se explica principalmente por el incremento en las ventas de *alimentos y bebidas no alcohólicas*, *equipos de informática y telecomunicaciones* y *vehículos automotores*.
- El empleo en el comercio mantuvo una buena dinámica en octubre y registró un crecimiento de 1,3%. Este resultado se encuentra 0,1 p.p. por encima al presentado en 2018

3. Balanza Comercial

- En octubre, el déficit de la balanza comercial disminuyó 30,8% frente al año pasado, ubicándose en USD 813,3 millones
- Las exportaciones FOB disminuyeron 11,9%, llegando a USD 3.320 millones, pero mostraron una leve recuperación mensual. Este resultado se encuentra 27,0p.p. por debajo del crecimiento del mismo periodo del año pasado (15,0%).
- Las importaciones FOB en octubre alcanzaron USD 4.133 millones, una disminución anual de 16,4%. Esta es la variación anual negativa más alta presentada en el presente año. Este comportamiento responde a la disminución de importaciones de *combustibles* (-43,5%) y *manufacturas* (-15,55%) con una contribución conjunta de -16,2 p.p.

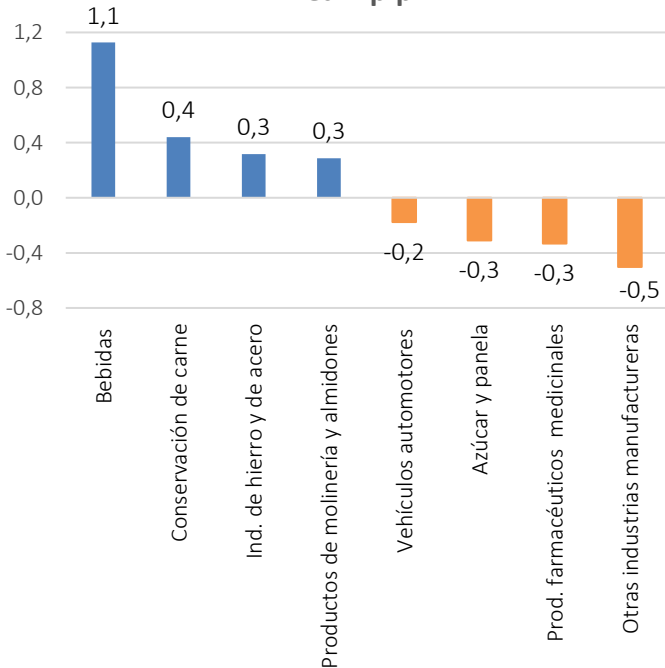
En octubre, la producción industrial y las ventas minoristas sin combustibles se aceleraron

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

Gráfico 2. Contribución a la Producción Real - p.p.



Fuente: DANE. Cálculos propios

Producción Industrial

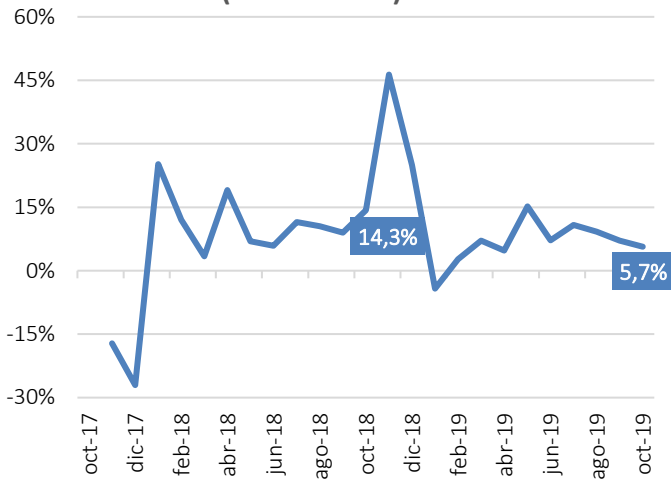
La producción industrial presentó una variación anual de 2,1% en octubre, cambiando la tendencia decreciente que venía experimentando en los últimos meses. A pesar de este resultado, el crecimiento de la industria para este mes se encuentra 3,7 p.p. por debajo de la cifra registrada hace un año.

En octubre, de los 39 subsectores de la industria, veintidós (22) presentaron variaciones positivas con una contribución agregada de 3,9 p.p., mientras que los diecisiete (17) grupos restantes presentaron una contribución agregada de -1,8 p.p. El desempeño de la producción industrial estuvo explicado principalmente por el crecimiento de *la elaboración de bebidas*, con una variación de 9,7% y una contribución de 1,1 p.p. Además, las actividades de *procesamiento y conservación de carne* y las *industrias de hierro y acero*, registraron un crecimiento de 11% y 11,2%, respectivamente. Así, presentaron una contribución agregada de 0,76 p.p. a la producción industrial.

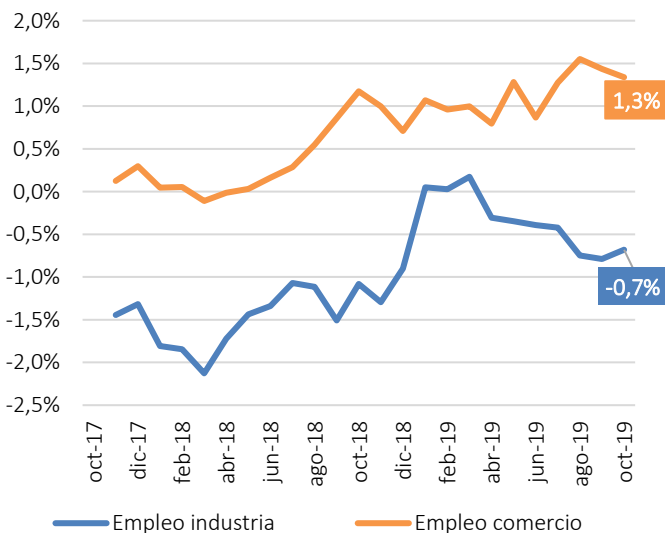
En contraste, las *otras industrias manufactureras*, *la elaboración de productos farmacéuticos medicinales* y *la producción de azúcar y panela* se contrajeron 26,1%, 6,4% y 12,1%, respectivamente. Estos tres sectores presentaron una contribución agregada de -1,1 p.p. a la producción real de la industria.

Comercio

Las ventas minoristas sin combustibles se aceleraron en octubre y crecieron 8,4%, 1,6 p.p. por encima de la cifra observada en el mismo periodo de 2018 (6,8%). Durante este mes, los dieciséis (16) sectores comerciales registraron una variación positiva, manteniendo el buen desempeño observado durante el año. El crecimiento de este sector se explica principalmente por el incremento en las ventas de *alimentos y bebidas no alcohólicas*, *equipos de informática y telecomunicaciones* y *vehículos automotores*. Estos tres sectores presentaron una contribución agregada de 4,3 p.p. a

**Gráfico 3. Ventas de Vehículos
(Var. % anual)**


Fuente: DANE. Cálculos propios

**Gráfico 4. Empleo Industria y Comercio
(Var. % anual)**


Fuente: DANE. Cálculos propios

la expansión de las ventas minoristas, con variaciones anuales de 8,6%, 22% y 5,7%, respectivamente.

Empleo

El empleo en la industria se contrajo por séptimo mes consecutivo. En octubre, el número de ocupados en este sector se redujo 0,7%. En particular, el personal temporal en este sector disminuyó 0,4%, mientras que el personal permanente disminuyó 0,9%. El número de empleos se redujo principalmente en los sectores de *otras industrias manufactureras* (-8,1%), *fabricación de calzado* (-7,0%) y *fabricación de productos elaborados de metal* (-4,5%). La caída del empleo en estos sectores no pudo ser compensada por el crecimiento registrado en el número de ocupados en la *fabricación de carrocerías para automotores* (20,1%), y la *elaboración de prensa de vestir* (1,9%).

Por otra parte, el empleo en el comercio mantuvo una buena dinámica en octubre y registró un crecimiento de 1,3%. Este resultado se encuentra 0,1 p.p. por encima al presentado en 2018. En este caso, el personal ocupado permanente aumentó en 3,2%, mientras que el personal temporal directo se incrementó en 0,2% y el personal contratado a través de empresas disminuyó en 10,4%. Por actividad económica, el empleo aumentó en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos y especializados en la venta de alimentos (4,0%), mientras que disminuyó en autopartes y accesorios para vehículos automotores (-3,7%).

Perspectivas

Para el próximo mes, se espera que la industria y el comercio se desaceleren como consecuencia del Paro Nacional y las diferentes movilizaciones que se registraron en la segunda mitad del mes y que persistieron en los primeros días de diciembre. Se espera que el efecto del Paro Nacional afecte principalmente al sector comercial. De acuerdo con Fenalco, en los días de las manifestaciones la actividad comercial se redujo en por lo menos un 40% a nivel nacional.

Además, es necesario considerar que el índice de confianza del consumidor (ICC) se ubicó en -14,4% y se deterioró con respecto al mes de octubre. En particular, Fedesarrollo resaltó que la disminución en el ICC respondió a unas menores expectativas económicas de los hogares en los próximos meses. Así mismo, el Índice de Confianza Industrial (ICI) para noviembre se redujo en 4,3 p.p. frente al ICI de octubre. Las menores expectativas de producción y la disminución en el volumen de pedidos explican el resultado de este indicador.

En octubre, el déficit de la balanza comercial disminuyó 30,8% frente al año pasado, ubicándose en USD 813,3 millones

Balanza Comercial

En octubre se presentó un déficit de la balanza comercial de USD 813,3 millones, esto es una disminución de 30,8% frente al resultado de 2018 (USD 1175,8 millones). El comportamiento de la balanza comercial de este mes se explica principalmente por la disminución en el déficit comercial de *manufacturas*.

Las importaciones disminuyeron del 16,4% respecto al 2018, mientras que las exportaciones reportaron una variación negativa de 12,0%. A nivel desagregado, se evidencia la disminución del déficit de la balanza del grupo de *manufacturas* que disminuyó 21% y *combustibles* que se cerró 20,3%.

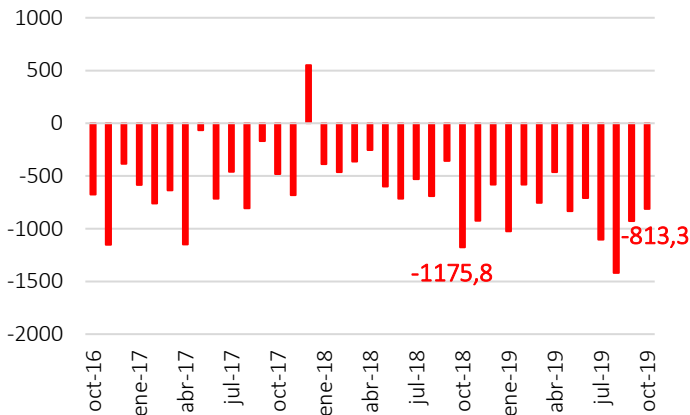
El déficit comercial en el periodo enero-octubre de 2019, presentó una variación 99,61%, al pasar de USD 4.993 millones FOB a USD 8.630 millones FOB.

Exportaciones

En octubre del 2019 se registraron exportaciones por USD 3.320 millones, presentando así una variación anual negativa de 11,9%, pero una leve recuperación frente al mes pasado. Este resultado se encuentra 27 p.p. por debajo del crecimiento del mismo periodo del año pasado (15%). El grupo que más contribuyó a la caída de las exportaciones este mes fue el de *combustibles*, con una variación anual de -24,6% y una contribución de -15,0 p.p. este comportamiento se explicó principalmente por la reducción de las ventas de *petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos* (-19,0%) que restó 12,7 p.p. a la variación del grupo.

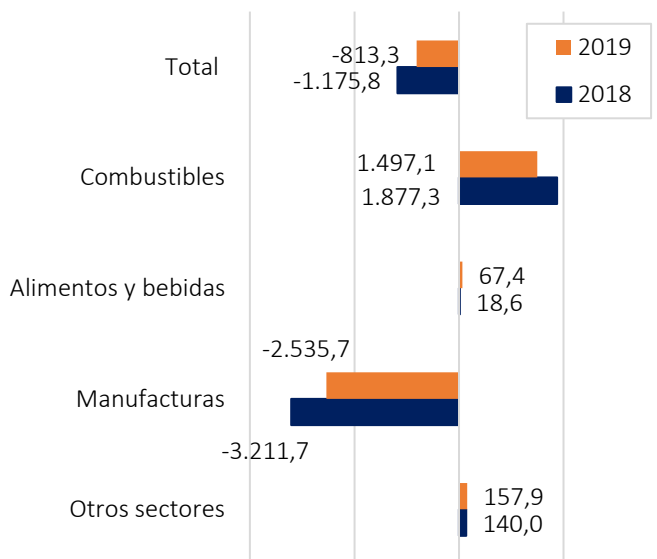
Por otro lado, el grupo que tuvo la mayor variación positiva fue el de *otros sectores*, ubicándose en 13,4%. Sin embargo, su contribución fue tan solo 0,5 p.p. Este aumento se explicó fundamentalmente por el aumento en las ventas de oro no monetario que sumó 14,5 p.p. a la variación del grupo.

Gráfico 5. Balanza comercial mensual (Millones USD)



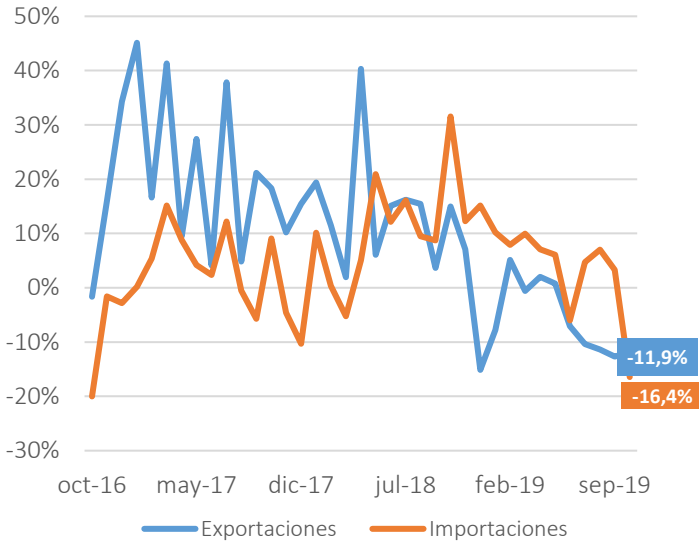
Fuente: DANE

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



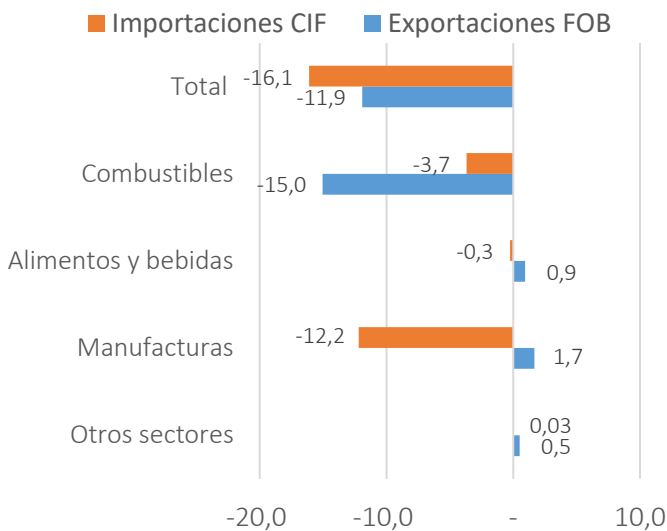
Fuente : DANE

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



Fuente : DANE

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



Fuente: DANE

El comportamiento de las exportaciones año corrido (enero-octubre) exhibió una disminución de 5,5% anual (USD 33.210 millones FOB). El grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas* disminuyó 10,1% frente al mismo periodo de 2018, explicado principalmente por la caída de las ventas externas de *hulla, coque y briquetas*, las cuales restaron 6.4p.p. La venta de *productos agropecuarios, alimentos y bebidas* también presentó una variación negativa (0,7%) en este periodo. A su vez el grupo de *manufacturas* presentó resultados negativos (0,4%). Los tres sectores presentaron una contribución conjunta negativa 6,1p.p. a la variación total de las exportaciones. Por su parte, el grupo de otros sectores presentó una variación positiva de 17,7% y una contribución de 0,6 p.p. explicado principalmente por la venta de oro no monetario.

Importaciones

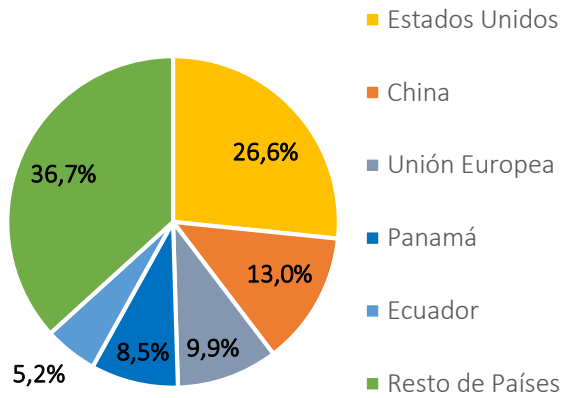
Las importaciones CIF en octubre alcanzaron USD 4.333 millones, una disminución de 16,1% respecto al mismo periodo del 2018. Esta es la variación anual negativa más alta presentada en el presente año. Este comportamiento obedeció principalmente a la disminución de 15,3% en el grupo *manufacturas*. Las importaciones de Manufacturas participaron con 80,4% del valor CIF total de las importaciones, seguido por productos *agropecuarios, alimentos y bebidas* con 13,7%, *combustibles y productos de las industrias extractivas* con 5,8% y *otros sectores* 0,1%.

Las importaciones de *manufacturas* fueron USD 3.484,7 millones CIF y presentaron una caída de 15,3% frente a octubre de 2018, como resultado de las menores compras de *maquinaria y equipo de transporte* (-24,1%), que restaron 11,9 p.p. en la variación del grupo.

Por su parte, las importaciones del grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas* fueron de US\$250,7 millones CIF y presentaron una caída de 43,2%, en comparación con octubre de 2018, los productos que más contribuyeron a la disminución fueron *petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos* (-45,3%), que restaron 34,0 p.p. en la variación total del grupo.

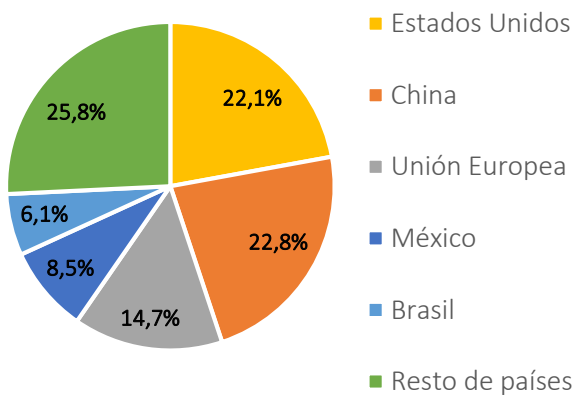
En el periodo enero–octubre de 2019, las importaciones colombianas fueron USD 43.867,0 millones CIF y registraron un crecimiento de 3,0%, frente al mismo periodo de 2018. El desempeño de las importaciones en este periodo es explicado principalmente por un aumento de 23,3% de las importaciones del grupo de *combustibles y productos de las*

Gráfico 9. Participación por países en exportaciones FOB



Fuente: DANE

Gráfico 10. Participación por países en importaciones CIF



Fuente: DANE

industrias extractivas, alcanzando los USD 4.415,9 millones CIF.

Socios comerciales

El principal país comprador en el mes de octubre fue Estados Unidos con el 26,6% de la participación de las exportaciones, registrando una variación del 2,7% frente al mismo mes de 2018. El segundo destino de las exportaciones continúa siendo China con el 13,0% del valor exportado, sin embargo, a comparación del año pasado las exportaciones registraron una variación negativa del 11,2%.

En cuanto a las importaciones, China fue el principal país de origen, con el 22,8% de participación. Las compras a este país disminuyeron 13,6%. Sin embargo, la mayor disminución la presentó el segundo país importador Estados Unidos con una caída en las importaciones de 25,3% explicada por las menores compras de *gasolina para motores y otros aceites ligeros*. En general las importaciones cayeron con todos nuestros aliados comerciales.

Perspectivas

El cierre de la balanza comercial son buenas noticias para el país, pues esto implica una disminución del déficit de cuenta corriente que se traduce en una mejora del déficit fiscal, siguiendo la teoría de déficits gemelos. Lo que implicaría que se cerraría el año con una buena trayectoria en términos fiscales, y disminuyendo la vulnerabilidad comercial.

Sin embargo, en los meses de noviembre y diciembre aumenta el comercio, por las compras navideñas que muchas incluyen una gran cantidad de bienes importados que pueden contrarrestar el comportamiento positivo presentado en octubre.

Adicionalmente, los presidentes de Estados Unidos y China anunciaron que firmarían la primera fase del acuerdo comercial en la primera semana de enero. De firmarse una tregua comercial, el panorama podría mejorar, pero los efectos de este nuevo trato comercial se reflejarían el próximo año.

Dirija sus inquietudes y comentarios a: mforero@asofondos.org.co, sleon@asofondos.org.co, jllano@asofondos.org.co
Para comunicarse con nosotros: 3484424 ext. 30.