

INFORME ECONÓMICO QUINCENAL INDUSTRIA, COMERCIO Y BALANZA COMERCIAL

Resultados noviembre 2019

Contenido

1. Industria

- En noviembre la producción industrial se ubicó en -1,5%, entrando en terreno negativo, no se veía esto desde junio de 2019.
- Los sectores que impulsaron el crecimiento de la industria en noviembre fueron: *la elaboración de bebidas, el procesamiento de conservación de la carne, la elaboración de productos de molinería y almidones y la elaboración de productos de panadería* con una contribución agregada de 0,9 p.p.
- El empleo en la industria se redujo 0,6% este mes. No obstante, esta variación no fue tan baja como la presentada en el mismo periodo de 2018 (-1,3%).

2. Comercio

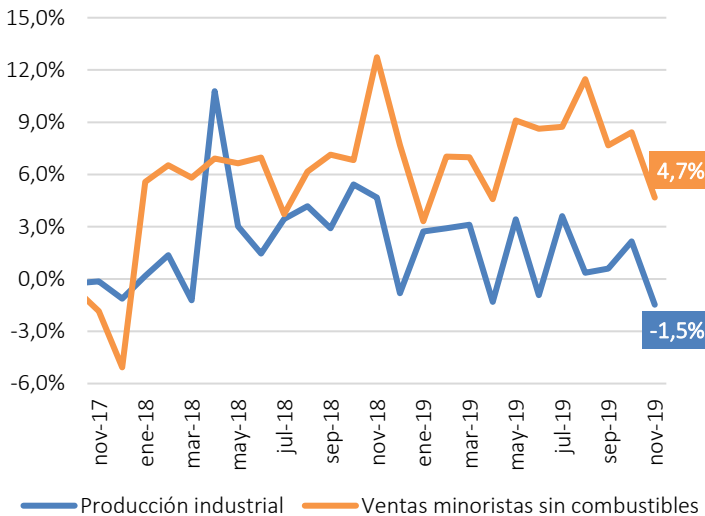
- Las ventas minoristas sin combustibles continúan demostrando una tendencia a la baja después de haber presentado su mayor crecimiento de 2019 en agosto.
- El desempeño del comercio en noviembre se explica principalmente por el incremento en las ventas de *alimentos y bebidas no alcohólicas, equipos de informática y telecomunicaciones, prendas de vestir y textiles y electrodomésticos y muebles para el hogar, con un aporte agregado de 5,2 p.p. al crecimiento del sector comercial.*
- El empleo en el comercio continuó con un crecimiento positivo (1,9%), evidenciando así una tendencia creciente en lo que va del 2019.

3. Balanza Comercial

- El déficit de la balanza comercial en noviembre fue de USD 1659,7 millones, esto representa un incremento de 79% frente al resultado de 2018 (USD 925,5 millones)
- Las exportaciones FOB en noviembre alcanzaron un valor de USD 2.2887 millones, presentando así una variación anual negativa de 13,7%. El grupo que más contribuyó a la caída de las exportaciones este mes fue el de *combustibles*, con una variación anual de -25,3% y una contribución de -15,1 p.p
- Las importaciones CIF en noviembre fueron de USD 4.757 millones, un incremento de 6,3% respecto al mismo mes del año anterior. Este comportamiento obedeció principalmente al incremento de 61,9% en las compras de *combustibles y productos de las industrias extractivas.*

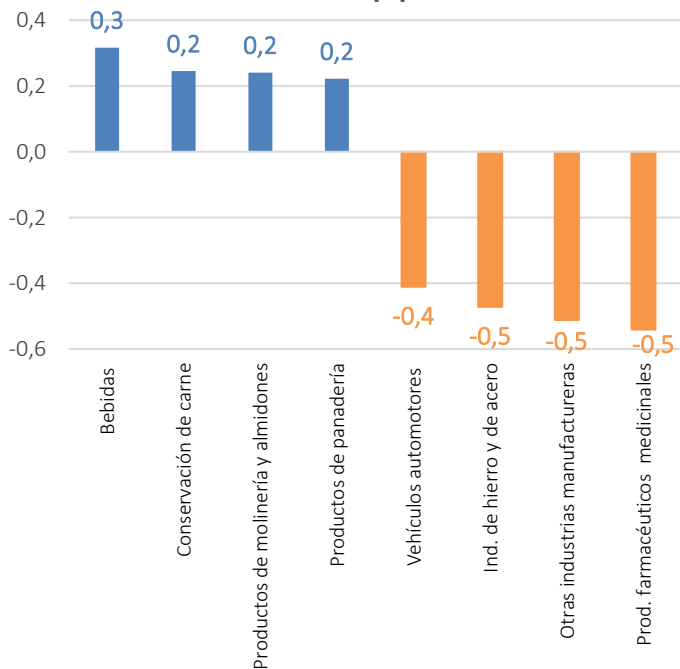
En noviembre, la producción industrial se encuentra en terreno negativo y las ventas minoristas sin combustibles se desaceleraron

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

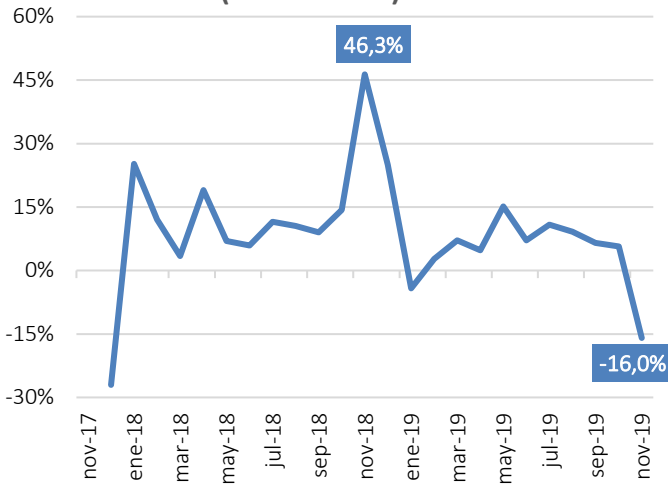
La producción industrial presentó una variación anual de -1,5% en noviembre, resultado que no se veía esto desde junio de 2019 (-0,9%). Por su parte, a pesar de que las ventas minoristas sin combustibles crecieron 4,7%, este dato se ubicó muy por debajo de la cifra registrada en el mismo periodo de 2018 (12,7%).

En noviembre, de las 39 actividades de la industria, veinte uno (21) presentaron variaciones negativas con una contribución agregada de -3,2 p.p., mientras que los diecisiete (18) grupos restantes presentaron una contribución agregada de 1,7 p.p. Los sectores que impulsaron el crecimiento de la industria este mes fueron la *elaboración de bebidas* (2,5%), *el procesamiento de conservación de carne* (6%), *la elaboración de productos de molinería y almidones* (11,7%) y *la elaboración de productos de panadería* (9,3%). Por otro lado, *la fabricación de vehículos automotores* (-25,2%), *las industrias de hierro y acero* (-15,1%), *otras industrias manufactureras* (-27,5%) y *la fabricación de productos farmacéuticos* (-10,4%) presentaron las mayores contracciones.

Comercio

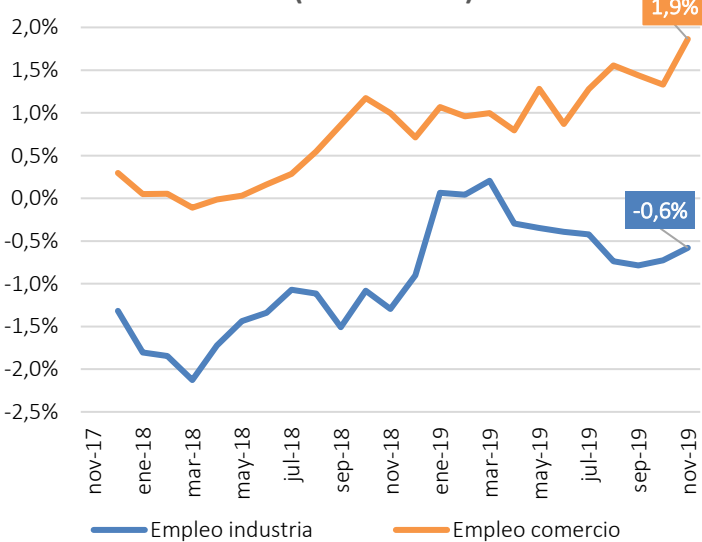
Las ventas minoristas sin combustibles continúan su tendencia a la baja después de haber presentado su mayor crecimiento de 2019 en agosto. El desempeño del comercio en noviembre se explica principalmente por el incremento en las ventas de *alimentos y bebidas no alcohólicas, equipos de informática y telecomunicaciones, prendas de vestir y textiles, electrodomésticos y muebles para el hogar*, con un aporte agregado de 5,2 p.p. al crecimiento del sector comercial. Contrario a lo evidenciado en octubre, los sectores de *repuestos y partes para vehículos y vehículos automotores y bicicletas*, presentaron contribuciones negativas (-0,2 p.p. y -2,7 p.p. respectivamente). Las ventas de vehículos fueron las que peor desempeño mostraron en el mes, presentando una variación de -16%.

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

Empleo

En noviembre, el número de ocupados en la industria se redujo 0,6%. Contrario al mes pasado, el empleo temporal presentó un aumento en su personal de 0,5%, mientras que el personal permanente continuó disminuyendo (-1,4%). El número de empleos se redujo principalmente en los sectores de *fabricación de artículos de viaje* (-17,3%), *fabricación de vehículos automotores* (-12,9%) y *fabricación de partes para vehículos* (-10,8%). 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* (17,8%), y *las industrias básicas de metales preciosos no ferrosos* (6,1%).

Por otra parte, el empleo en las ventas minoristas continúa presentando una variación positiva (1,9%), evidenciando una tendencia creciente. En este caso, el personal ocupado permanente aumentó en 3,5%, además, el personal temporal directo aumentó por segundo mes consecutivo (0,5%) y el personal contratado a través de empresas disminuyó en 6,8%. Al observar la desagregación por actividad económica, el empleo aumentó en *establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por productos diferentes de alimentos, bebidas y tabaco* (9,6%), mientras que disminuyó 7% en *calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero*.

Perspectivas

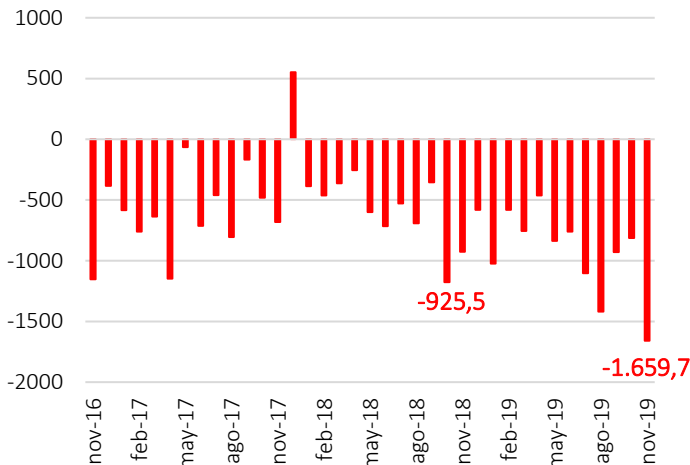
La industria y el comercio comienzan a sentir el efecto del paro nacional. A su mal desempeño presentado en noviembre se suma que el paro se ha prolongado más de lo esperado y no se ha podido concertar nada entre el Gobierno y los dirigentes de las marchas. Además, otro factor que puede incidir en el deterioro en el corto plazo de estos indicadores es el incremento del precio del dólar, pues en noviembre alcanzó máximos históricos, rebasando la barrera de los \$3,500.

Es un golpe que se sentirá en los meses siguientes, no se espera que en diciembre se afecte de manera significativa el empleo, pues históricamente por esas fechas es que el desempleo presenta sus menores tasas. Muestra de esto es la recuperación en diciembre del índice de confianza del consumidor (ICC), que pasó de -14,4% en noviembre a -9,5% en diciembre. No obstante, el balance promedio anual de 2019 respecto al 2018 fue negativo, pues mostró una reducción de 7 p.p (-0,5% en 2018 frente a -7,4% en 2019).

En noviembre, el déficit de la balanza comercial aumentó 79,3% frente al año pasado, y cerró en USD 1659,7 millones

Balanza Comercial

Gráfico 5. Balanza comercial mensual (Millones USD)



Fuente: DANE

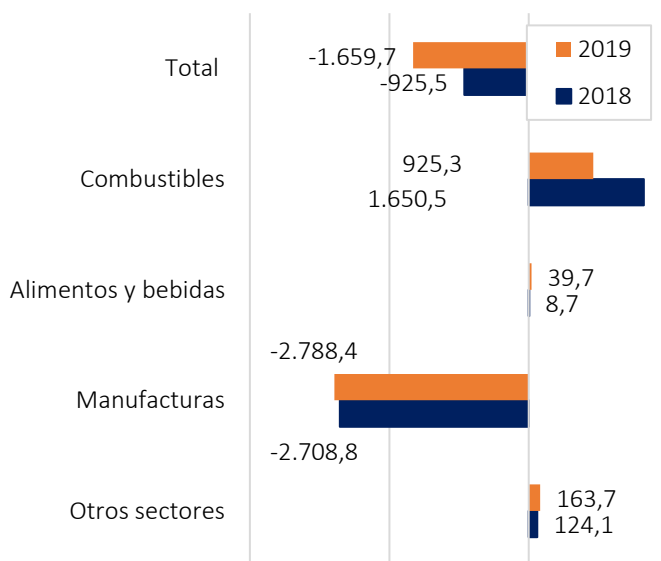
El déficit de la balanza comercial en noviembre fue de USD 1659,7 millones, esto representa un incremento de 79% frente al resultado de 2018 (USD 925,5 millones). Además, el déficit comercial es el más alto registrado para este mes desde el 2007. El comportamiento de la balanza comercial noviembre se explica principalmente por la disminución en el superávit comercial del grupo de combustibles.

Las importaciones presentaron una variación anual de 6,5% mientras que las exportaciones reportaron una disminución de 13,7%. A nivel desagregado, se evidencia que las exportaciones de combustibles y lubricantes minerales se redujeron en 25,7%, mientras que las importaciones de estos bienes aumentaron en un 83,4%.

Con el resultado del periodo, el déficit de la balanza comercial en el periodo enero-noviembre de 2019, presentó una variación 60,1%, al pasar de USD 6.460 millones FOB a USD 10.345 millones FOB.

Exportaciones

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

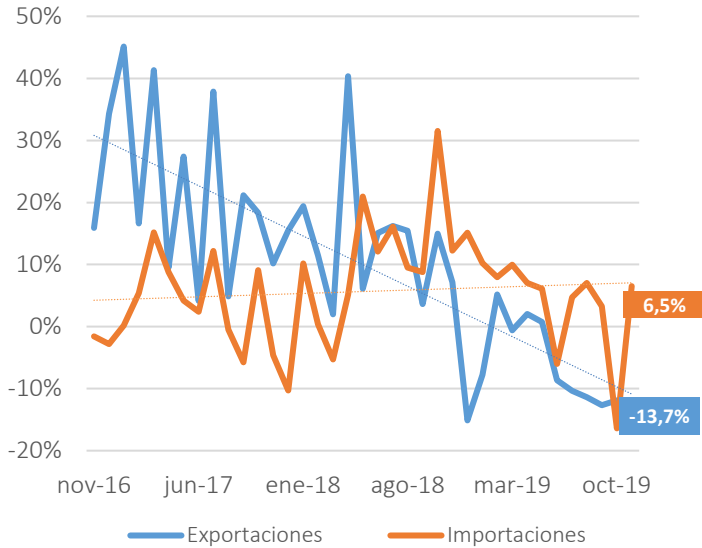


Fuente : DANE

Las exportaciones FOB en noviembre alcanzaron un valor de USD 2.2887 millones, presentando así una variación anual negativa de 13,7%. Este resultado se encuentra 20,8 p.p. por debajo del crecimiento del mismo periodo del año pasado (7,1%). El grupo que más contribuyó a la caída de las exportaciones este mes fue el de *combustibles*, con una variación anual de -25,3% y una contribución de -15,1 p.p. Este comportamiento se explicó principalmente por la reducción de las ventas de *petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos* (-22,5%) que restó 16,7 p.p. a la variación del grupo. Esta disminución se explica por la caída de 18% que se dio en las toneladas métricas de petróleo vendidas al exterior.

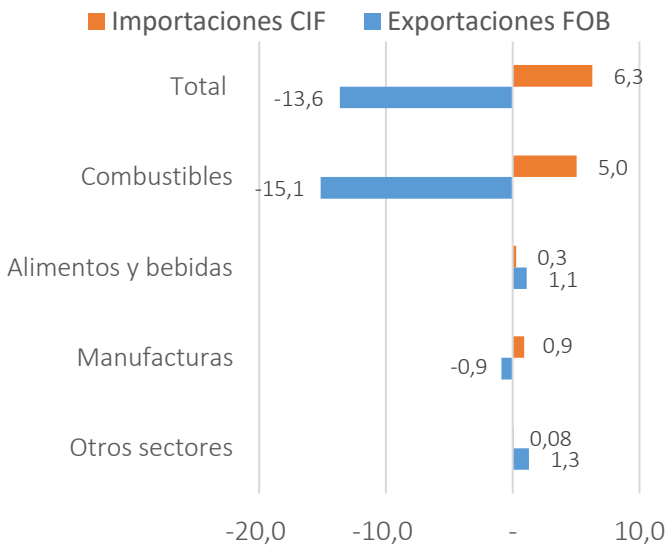
Por otro lado, el grupo que tuvo la mayor variación positiva fue el de *otros sectores*, ubicándose en 33,7%. Sin embargo, su contribución fue tan solo 1,3 p.p. Este aumento se explicó fundamentalmente por el aumento en las ventas de oro no monetario que sumó 26,9 p.p. a la variación del grupo. Por otra parte, el grupo de agropecuarios, alimentos y bebidas

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

registró un crecimiento de 6,8%, explicado por el aumento de en las ventas de flores y follaje cortados.

Las exportaciones entre enero-noviembre alcanzaron un total de USD 36.203 millones, registrando así una disminución del 6,2% frente a 2018. El grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas* disminuyó 11,4% debido a la caída de las ventas externas de *hulla, coque y briquetas* (-22,1%). La venta de *productos agropecuarios, alimentos y bebidas* también presentó una variación nula en lo corrido del año. A su vez el grupo de *manufacturas* se contrajo 0,7%. Por su parte, el grupo de otros sectores presentó una variación positiva de 19,3% explicado principalmente por el aumento en las ventas de oro no monetario.

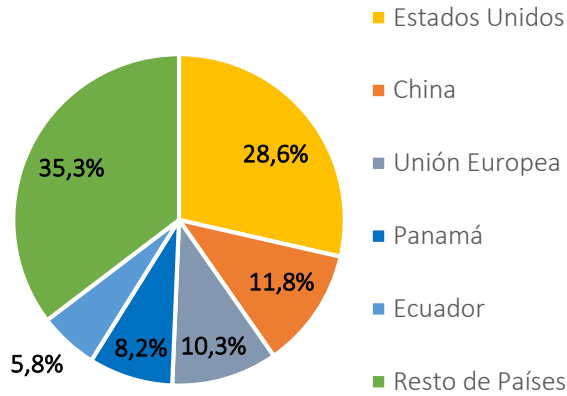
Importaciones

Las importaciones CIF en noviembre alcanzaron USD 4.757 millones, un incremento de 6,3% respecto al mismo mes del año anterior. Este comportamiento obedeció principalmente al incremento de 61,9% en las compras de *combustibles y productos de las industrias extractivas*. De esta manera, este grupo contribuyó con 5 p.p. al aumento total en las importaciones. Por otra parte, las importaciones de *manufacturas* registraron una variación anual de 1,2% y una contribución de 0,9 p.p. Finalmente las compras al exterior de *productos agropecuarios, alimentos y bebidas* presentó un crecimiento de 2% y una contribución de 0,3 p.p.

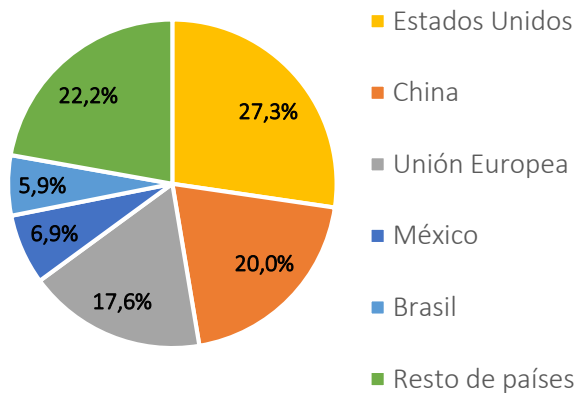
Las importaciones de *combustibles y productos de industrias extractivas* fueron de USD 590,3 millones CIF, más de USD 225 millones que en el mismo periodo de 2018. Las compras de combustibles fueron impulsadas por el petróleo y sus derivados, toda vez que se registró un incremento del 93,8% en las importaciones de estos bienes.

Por su parte, las importaciones del grupo de *manufacturas* fueron de US\$3.565 millones CIF, representando cerca del 80% del total de las importaciones. Dentro del grupo de manufacturas, únicamente las compras al exterior de maquinaria y equipo de transporte registraron una variación anual positiva (10,4%).

Entre enero y noviembre de 2019, las importaciones colombianas fueron USD 48.624,3 millones CIF y registraron un crecimiento de 3,4%, frente al mismo periodo de 2018. El desempeño de las importaciones en este periodo es explicado principalmente por un aumento de 26,8% 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 una contribución de 2,3 p.p. al incremento en las importaciones totales.

Socios comerciales

En noviembre el principal país comprador fue Estados Unidos con el 28,6% de la participación de las exportaciones. Las ventas a este país registraron una variación anual del 9,7% gracias al incremento en las exportaciones de petróleo crudo. El segundo destino de las exportaciones continúa siendo China con el 11,8% del valor exportado, sin embargo, a comparación del año pasado las exportaciones registraron una variación negativa del 14,7%.

Por otra parte, Estados Unidos fue el principal país de origen de las importaciones con el 27,3% de la participación. Las compras a este país aumentaron 16,2%, impulsadas por gasóleos y gasolina. China se ubicó como el segundo país de origen de las importaciones con una participación de 20%. No obstante, las compras a este país cayeron un 7% debido a disminución en importaciones de teléfonos celulares y maquinaria de construcción.

Perspectivas

A finales del 2019 el Banco de la República presentó los resultados de la balanza de pagos al tercer trimestre del año. En estos se destacó que el déficit de cuenta corriente había llegado a USD \$10.386 millones, explicado en gran parte en la ampliación del déficit de la balanza comercial. Con estos resultados el Emisor pronosticó que el déficit de cuenta corriente se ubicaría en 4,4% del PIB en 2019, el más alto desde 2016. Por su parte, las estimaciones del gobierno señalan que el déficit de cuenta corriente llegará al 4,1% del PIB en 2019. Estos resultados se explican en parte por una disminución en el volumen exportado y la caída en los precios del crudo.

Para el 2020, se podría esperar una leve moderación del déficit gracias al incremento de la inversión extranjera directa luego de aprobada la Ley de Crecimiento. Sumado a esto se encuentra las remesas, las cuales en 2018 y 2019 han sido de más del 7% del PIB. Finalmente, el acuerdo comercial alcanzado entre China y Estados Unidos podrá dinamizar la economía mundial y acelerar el sector externo de Colombia.

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