

INFORME ECONÓMICO QUINCENAL INDUSTRIA, COMERCIO Y BALANZA COMERCIAL

Resultados diciembre 2019

Contenido

1. Industria

- En diciembre la producción industrial presentó una variación anual de 3,2%, el resultado más alto para el periodo en los últimos 5 años. Con este resultado, la industria cerró el 2019 con un crecimiento de 1,5%.
- Los sectores que impulsaron el crecimiento de la industria en el 2019 fueron *la elaboración de bebidas (4,2%), fabricación de otros productos químicos (10,1%), fabricación de papel cartón y sus productos (5,2%)* y *el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (5,1%)*.
- El número de ocupados en la industria se redujo 0,4% en lo corrido del año. Tanto el empleo temporal en el sector como el personal permanente se contrajeron 0,4% en el año.

2. Comercio

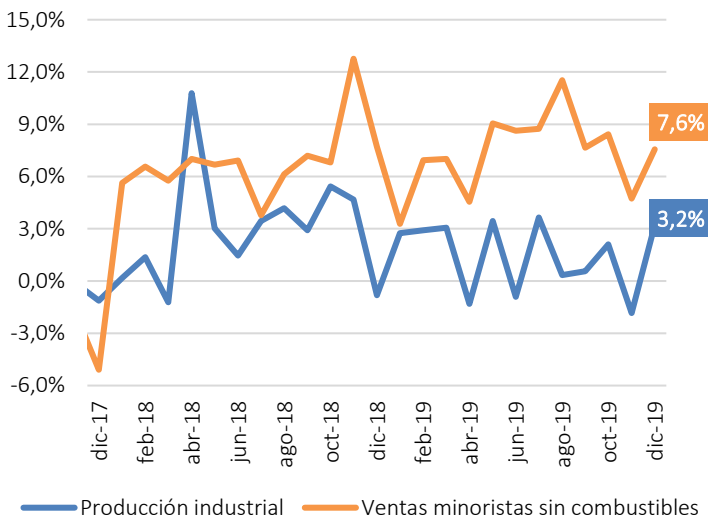
- Las ventas minoristas sin combustibles registraron un crecimiento de 7,4% en el 2019.
- El desempeño del sector comercial en el 2019 se explica por el incremento en las ventas de *alimentos y bebidas no alcohólicas; equipo de informática y telecomunicaciones vehículos automotores y motocicletas y electrodomésticos y muebles para el hogar*, con un aporte agregado de 4,1 p.p.
- El empleo en el sector comercial en 2019 aumentó 1,3%. En este caso, el personal ocupado permanente aumentó en 2,8%, el personal temporal directo registró una leve caída de 0,4%, mientras que el personal contratado a través de empresas disminuyó en 5,7%.

3. Balanza Comercial

- En 2019 el déficit comercial registrado fue de USD 10.769,1 millones, esto representa un aumento de 52,9% frente al déficit registrado en 2018 (USD 7,039.9 millones).
- Las exportaciones en el periodo enero-diciembre alcanzaron un total de USD 39.501,7 millones, esto es, una disminución del 5,7% frente al mismo periodo de 2018. El grupo que más contribuyó a esta variación fue el de *combustibles y productos de las industrias extractivas (-6,6 p.p.)* y disminuyó 11,1% debido a la caída de las ventas externas de *hulla, coque y briquetas (23,9%)*.
- Entre enero y diciembre de 2019, las importaciones colombianas presentaron un crecimiento de 2,9% frente al mismo periodo del 2018, ubicándose en USD 52.702,6 millones CIF.

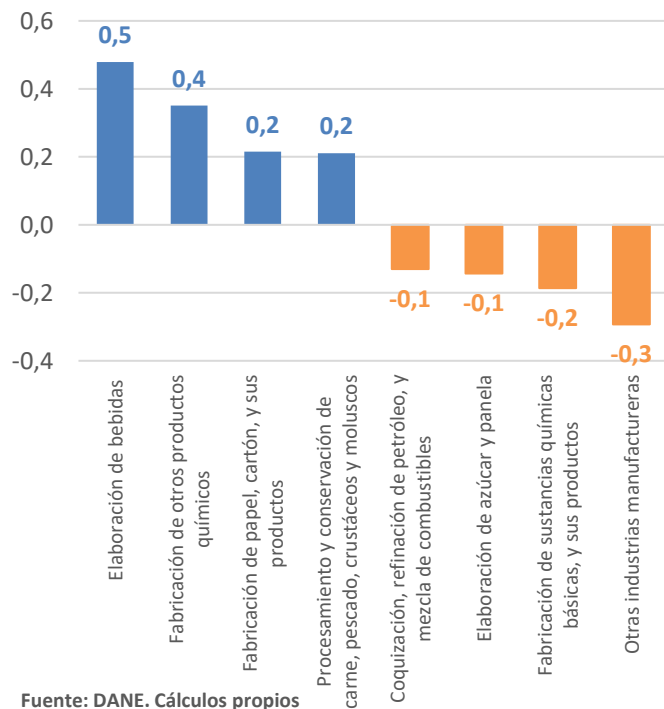
La producción industrial y las ventas minoristas sin combustibles se aceleraron en diciembre

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

En diciembre la producción industrial presentó una variación anual de 3,2%, el resultado más alto para el periodo en los últimos 5 años. Con este resultado, la industria cerró el 2019 con un crecimiento de 1,5%. El desempeño del sector en el año se explica por la expansión de actividades como *la elaboración de bebidas; fabricación de otros productos químicos; y fabricación de papel, cartón y sus productos*.

De las 39 actividades industriales, 34 presentaron variaciones positivas en el año corrido, con una contribución agregada de 2,3 p.p. Por otra parte, los 5) grupos restantes presentaron una contribución agregada de -0,8 p.p.

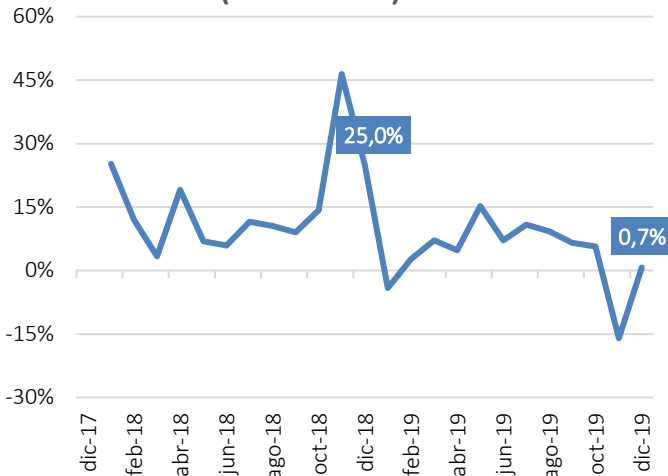
Los sectores que impulsaron el crecimiento de la industria en el 2019 fueron *la elaboración de bebidas (4,2%), fabricación de otros productos químicos (10,1%), fabricación de papel cartón y sus productos (5,2%) y el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (5,1%)*. Por otro lado, *la coquización, refinación de petróleo y mezcla de combustibles (-1,8%), la elaboración de azúcar y panela (-5,8%), fabricación de sustancias químicas básicas y sus productos (-5,4%) y las otras industrias manufactureras (-17,1%)* presentaron las mayores contracciones.

Comercio

En diciembre, las ventas minoristas sin combustibles registraron un crecimiento de 7,6%. De esta manera, el comercio sin combustibles rompió la tendencia a la baja que venían exhibiendo desde septiembre. Así, el comercio sin combustibles registró un crecimiento en el 2019 de 7,4%.

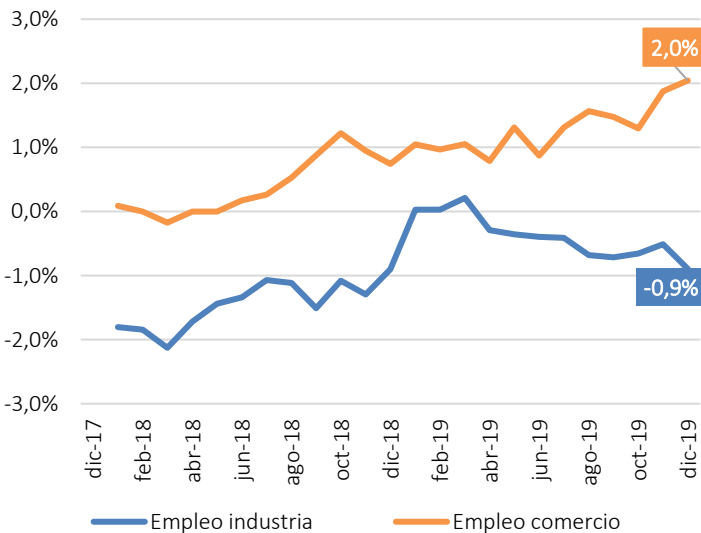
El desempeño del sector comercial en el año se explica por el incremento en las ventas de *alimentos y bebidas no alcohólicas; equipo de informática y telecomunicaciones vehículos automotores y motocicletas y electrodomésticos y muebles para el hogar*, con un aporte agregado de 4,1 p.p.. Por último, las ventas de *libros, papelería, periódicos, revistas y útiles escolares* fueron las únicas que se contrajeron en el año corrido, presentando una variación de -4,6% y una contribución nula.

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

Empleo

El número de ocupados en la industria se redujo 0,9% en diciembre. En lo corrido del año el empleo cayó 0,4%. Por un lado, el empleo temporal en el sector presentó una reducción de 0,4%, al igual que el personal permanente en el 2019. En el agregado del año, el número de empleos se redujo principalmente en los sectores de *curtido y recurtido de cueros* (-8,0%), *fabricación de calzado* (-7,7%) y *transformación de la madera y sus productos* (-7,6%). La caída del empleo en estos sectores no pudo ser compensada por el crecimiento registrado en el personal ocupado en la *fabricación de carrocerías para automotores* (38,5%), *elaboración de alimentos preparados para animales* (2,9%) y la *coquización, refinación de petróleo y mezcla de combustibles* (2,7%).

El empleo en el sector comercial en 2019 aumentó 1,3%. En este caso, el personal ocupado permanente aumentó en 2,8%, el personal temporal directo registró una leve caída de 0,4%, mientras que el personal contratado a través de empresas disminuyó en 5,7%. Al observar la desagregación por actividad económica, el empleo aumentó en *establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos y especializados en la venta de alimentos* (3,1%), mientras que disminuyó 5,8% en *calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero*.

Perspectivas

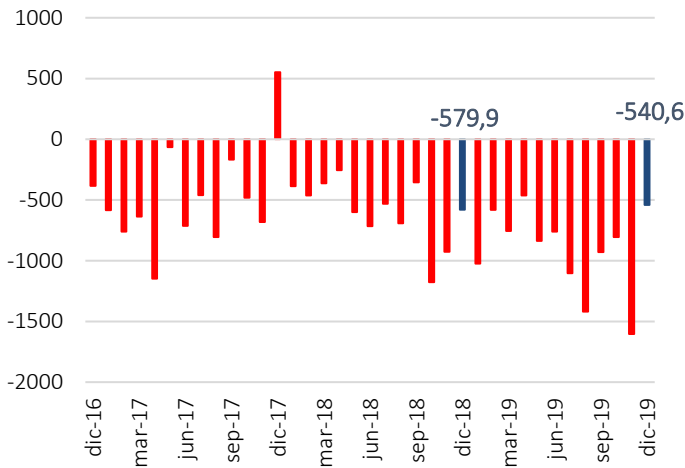
En línea con lo previsto, la industria y el comercio mostraron un buen comportamiento en diciembre, luego de la desaceleración evidenciada en noviembre a raíz del Paro Nacional. A pesar de que se han convocado nuevas jornadas de manifestaciones, estas han disminuido su intensidad y no se espera que tengan un efecto significativo sobre el comercio y la industria en el primer semestre del 2020. De hecho, se espera que el sector comercial continúe con un buen ritmo de crecimiento, en la medida en que la inflación converja hacia el objetivo del Banco de la República y se mantengan las condiciones de financiamiento externo e interno para soportar la demanda.

Para la industria se espera un buen desempeño en el primer trimestre del año, en línea con los resultados del Índice de Confianza Industrial (ICI) de Fedesarrollo. El ICI se ubicó en 12,2% en enero, el más alto en los últimos 5 años. Sin embargo, la desaceleración de la economía mundial y los riesgos asociados al Coronavirus pueden tener un efecto negativo sobre las exportaciones y por ende sobre el sector industrial en el país.

A finales de 2019, el déficit de la balanza comercial presentó un crecimiento del 53%, llegando a USD 10.769 millones

Balanza Comercial

Gráfico 5. Balanza comercial mensual (Millones USD)



Fuente: DANE

El déficit de la balanza comercial en diciembre fue de USD 540,6 millones, esto es una disminución de 6,8% frente al resultado de 2018 (USD 579,9 millones). El comportamiento de la balanza comercial en este periodo se explica principalmente por el aumento del déficit comercial del grupo de *combustibles*.

Las importaciones FOB presentaron una disminución de 2,6%, asimismo, las exportaciones reportaron una disminución de 1,9%. A nivel desagregado, se evidencia que las exportaciones de *combustibles y lubricantes minerales* se redujeron en 11,1%, y las importaciones de estos bienes cayeron un 24,6%. El 2019 cerró con un déficit comercial de USD 10.769 millones, un aumento del 53% respecto al reportado a cierre del 2018 (USD 7.039,9 millones).

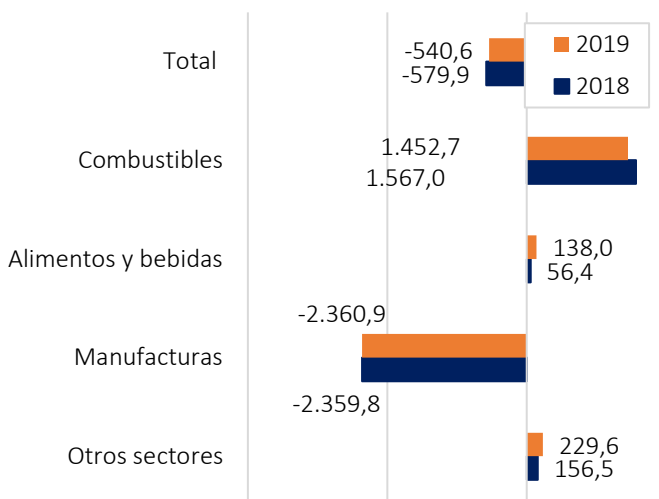
Exportaciones

Las exportaciones FOB en diciembre registraron un valor de USD 3.342,8 millones, presentando así una disminución de 1,9%. Este resultado se encuentra 13,2 p.p. por encima de la variación presentada ese mismo periodo del 2018 (-15,1%). El grupo que más contribuyó a la caída de las exportaciones en este fin de año fue el de *combustibles*, con una variación anual de -11,1% y una contribución de -6,6 p.p. Esta disminución se dio principalmente por la caída en las ventas de *hulla, coque y briquetas* (-41,5%) que restó 14,5 p.p. a la variación del grupo.

Por otro lado, el grupo que tuvo la mayor variación este mes fue el de *otros sectores*, reportando un 44,1%. La contribución de este grupo fue de 2,1 p.p. Este aumento se explicó fundamentalmente por el aumento en las ventas de oro no monetario que sumó 43,4 p.p. a la variación del grupo. Ahora bien, el grupo de *agropecuarios, alimentos y bebidas* tuvo un crecimiento de 11,5%, explicado por el gran aumento de ventas de *ganado bovino vivo* (234,6%).

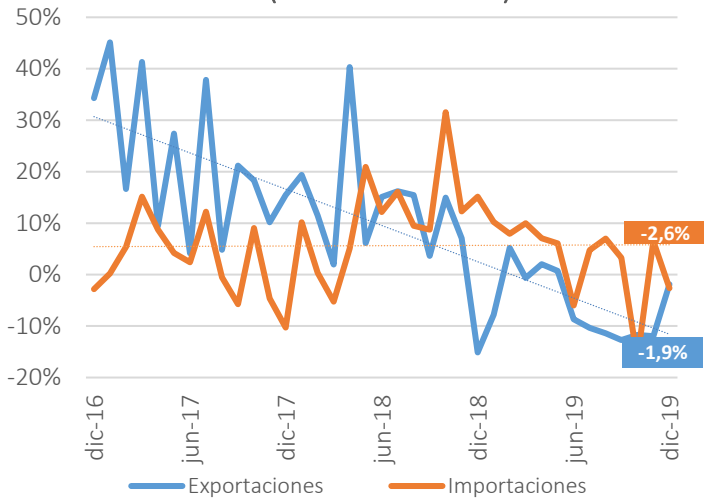
Las exportaciones en el periodo enero-diciembre alcanzaron un total de USD 39.501,7 millones, esto es, una disminución del 5,7% frente al mismo periodo de 2018. El grupo que más contribuyó a esta variación fue el de *combustibles y productos de las industrias extractivas* (-6,6 p.p.) y disminuyó 11,1% debido a la caída de las ventas externas de *hulla, coque y*

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



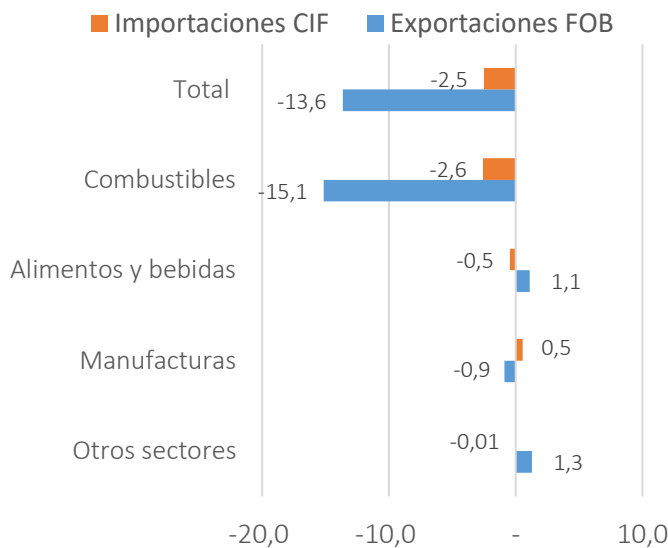
Fuente: DANE

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

briquetas (23,9%). Así mismo, la venta de *manufacturas* se contrajo 0,4%. 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 y las ventas de productos *agropecuarios, alimentos y bebidas* presentó un ligero crecimiento de 0,8% frente al mismo periodo del año anterior.

Importaciones

Las importaciones CIF en diciembre fueron USD 4.078,4 millones, una disminución de 2,5% frente al mismo mes del año anterior. Este comportamiento obedeció principalmente a la caída en las compras de *combustibles y productos de las industrias extractivas* (-23,6%). De esta manera, este grupo contribuyó con -2.6 p.p. a la disminución total en las importaciones. De igual manera, las importaciones de productos *agropecuarios, alimentos y bebidas* registraron una variación anual negativa de 3,5% y una contribución de -0,5 p.p. Por otro lado, las compras al exterior del grupo de *manufacturas* presentaron un crecimiento de 0,7% y una contribución de 0,5 p.p. En el caso de *otros sectores*, a pesar de que su variación fue negativa (-4,6%), su contribución fue cercana a 0.

Las importaciones de *combustibles y productos de industrias extractivas* fueron de USD 350,3 millones CIF, esto es de USD 108 millones menos que en la cifra reportada en el mismo periodo de 2018. La disminución de las compras de combustibles fue por los resultados presentados de *gas natural y manufacturado* pues registró una caída del 94,2% en las importaciones de estos bienes.

Por su parte, las importaciones del grupo de *manufacturas* siguen representando la mayor parte del total de importaciones (78%) y reportaron un ligero incremento, ubicándose en US\$3.193,8 millones CIF. Dentro del grupo de manufacturas, únicamente las compras al exterior de *maquinaria y artículos manufacturados diversos* registraron una variación anual positiva, 3,6% y 0,5% respectivamente.

Entre enero y diciembre de 2019, las importaciones colombianas presentaron un crecimiento de 2,9% frente al mismo periodo del 2018, ubicándose en USD 52.702,6 millones CIF. El desempeño de las importaciones en este periodo es explicado principalmente por un aumento de 21,6% de las importaciones del grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas*, reportando una contribución de 1,9 p.p. a la variación en las importaciones totales.

Gráfico 9. Participación por países en exportaciones FOB - 2019

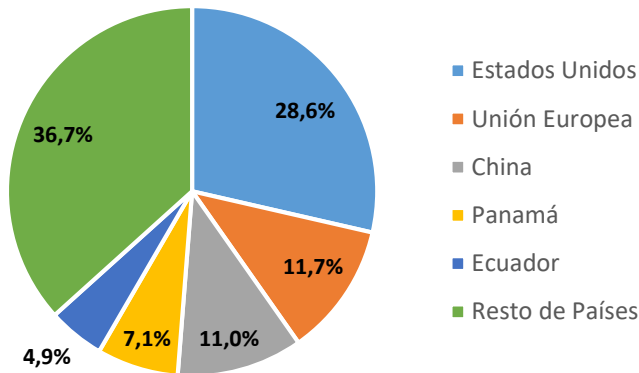
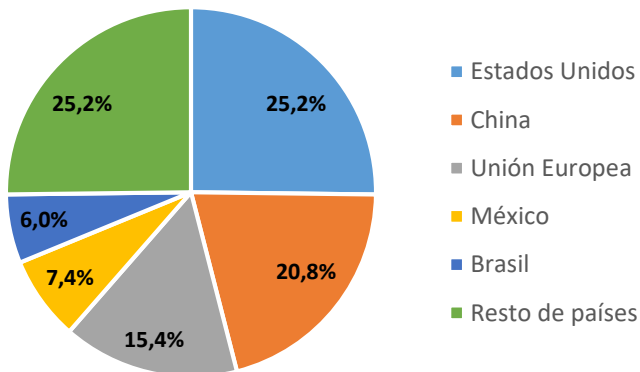


Gráfico 10. Participación por países en importaciones CIF-2019



Socios comerciales

En lo corrido de 2019, el principal país comprador fue Estados Unidos con el 28,6% de la participación de las exportaciones, registrando una variación del 5,8% frente al 2018. El segundo destino de las exportaciones fue la Unión Europea con el 11,7% del valor exportado. Sin embargo, en comparación con el anterior año, las exportaciones registraron una variación negativa del 5,8%.

Ahora bien, las importaciones este año mostraron que Estados Unidos fue el principal país de origen, con el 25,2% de participación. Las compras a este país aumentaron 2,2%. Ahora bien, el segundo país importador de origen es China, con una participación del 20,8% y una variación de 4% respecto al 2018.

Perspectivas

En el último informe de política monetaria del Banco de la República, se afirma que el déficit de cuenta corriente para 2019 fue de 4,3% del PIB, este resultado es congruente con la mayor expansión de la demanda interna, la debilidad de los socios comerciales y los menores precios de exportación. Ahora bien, el Emisor proyecta que para este 2020, el déficit se ubicará alrededor del 4,4% del PIB, pues, por un lado, las importaciones de bienes serán inferiores comparadas a las del 2019, por otro lado, se espera que las exportaciones tengan un ligero repunte en el 2020.

Para el 2020, se espera que la inversión extranjera directa siga siendo la principal fuente de financiamiento externo. Dado que las tasas de interés para los diferentes socios comerciales se mantendrán relativamente bajas, Colombia mantendrá el acceso a otras fuentes de financiamiento externo. No obstante, es necesario monitorear cómo afecta el Covid-19 las relaciones comerciales a nivel global, puesto que, en primera instancia se han desplomado los precios del petróleo y se ha fortalecido rápidamente el dólar frente al peso.

Dirija sus inquietudes y comentarios a: ecamacho@asofondos.org.co, sleon@asofondos.org.co, jllano@asofondos.org.co
Para comunicarse con nosotros: 3484424 ext. 36.