

INFORME ECONÓMICO QUINCENAL INDUSTRIA, COMERCIO Y BALANZA COMERCIAL

Resultados marzo 2020

Contenido

1. Industria

- La producción industrial presentó una variación anual de -8,9% en marzo como consecuencia de la cuarentena decretada para mitigar los efectos del COVID-19.
- El desempeño del sector en el mes se explica por la contracción de actividades como *la elaboración de bebidas y coquización y refinación de petróleo*.
- El número de empleos se redujo principalmente en los sectores de *confección de prendas de vestir, fabricación de productos elaborados de metal y otras industrias*. Se espera que en abril se dé un deterioro más fuerte en el empleo en la industria asociado a la parálisis de la economía.

2. Comercio

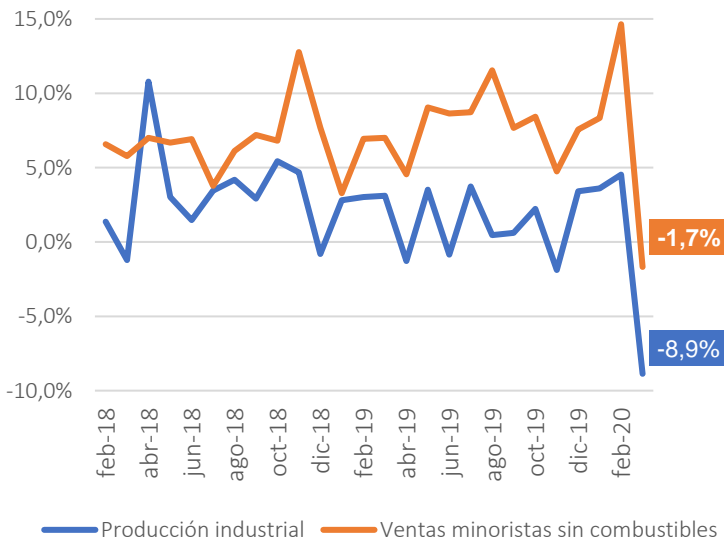
- En marzo, las ventas minoristas sin combustibles registraron una caída de 1,7%, la más alta para el periodo desde 2016. En abril se espera una caída mucho más fuerte, teniendo en cuenta que la cuarentena se dio todo el mes.
- Si bien el sector comercial se vio muy afectado por el cierre de la gran mayoría de establecimientos comerciales las últimas dos semanas del mes, la contracción fue parcialmente compensada por un aumento en el consumo de bienes de primera necesidad en la pandemia como *alimentos, elementos de aseo para el hogar y productos de aseo personal*.
- A pesar de la coyuntura, el empleo en el sector comercial en el mes aumentó 1,9%. En particular, el número de ocupados aumentó en los establecimientos de venta de alimentos, bebidas alcohólicas y tabaco.

3. Balanza Comercial

- En marzo el déficit comercial registrado fue de USD 1.013,5 millones, esto representa un aumento de 34,5% frente al déficit registrado en 2019 (USD 755,03 millones). Un gran incremento a pesar de que solo se vio afectado por 10 días de cuarentena obligatoria a raíz de la llegada del COVID-19 a Colombia.
- Las exportaciones en marzo de 2020 fueron USD 2.393,1 millones FOB, esto representa una disminución de 28,5% frente al mismo mes del año pasado (USD 3.344,8 millones). Esta caída se explica principalmente por la fuerte disminución de ventas de *combustibles y productos de las industrias extractivas*, con una variación anual de -52% y una contribución de -30,2 p.p. a la variación total.
- Las importaciones presentaron una disminución del 16,6%, ubicándose en USD 3.587,7 millones. Los productos que más contribuyeron a esta disminución fueron *petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos*, con una variación anual de -28,7%.

En marzo la producción industrial y el comercio se desplomaron como consecuencia del aislamiento preventivo

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

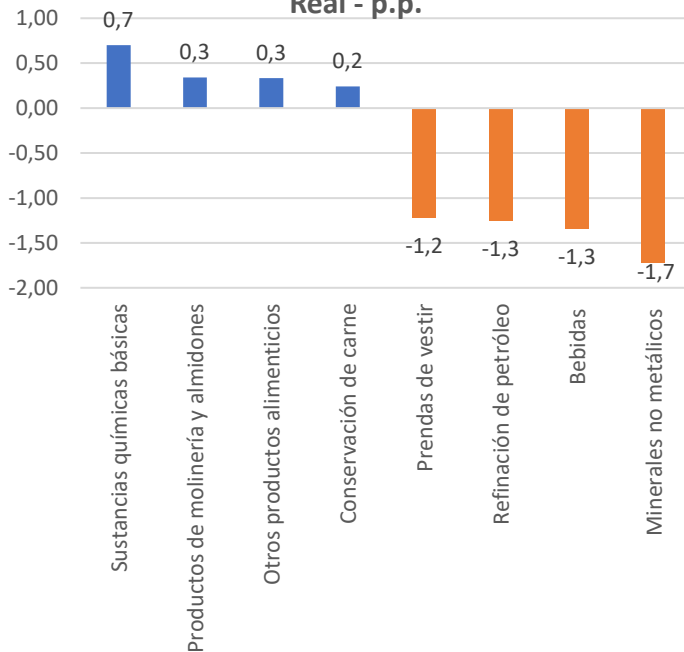


Producción Industrial

La producción industrial presentó una variación anual de -8,9% en marzo como consecuencia de la cuarentena implementada para mitigar los efectos del COVID-19. Este es el peor resultado de la industria en los últimos 5 años. De las 39 actividades industriales, 29 presentaron variaciones negativas en marzo, con una contribución agregada de -11,5 p.p. En particular el desempeño del sector en el mes se explica por la contracción de actividades como *la elaboración de bebidas (-12,7%), fabricación de productos minerales no metálicos (-27%) y coquización y refinación de petróleo (17,3%)*.

Por otra parte, los 10 grupos restantes presentaron una contribución agregada de 2,7 p.p. En particular, los sectores que amortiguaron el desplome de la industria en marzo fueron *la fabricación de sustancias químicas (23%), elaboración de productos de molinería (15,8%), elaboración de otros productos alimenticios (8,2%) y el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (5,8%)*. Estas actividades fueron consideradas esenciales y por lo tanto no tuvieron que paralizar su producción durante la cuarentena establecida por el gobierno nacional.

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

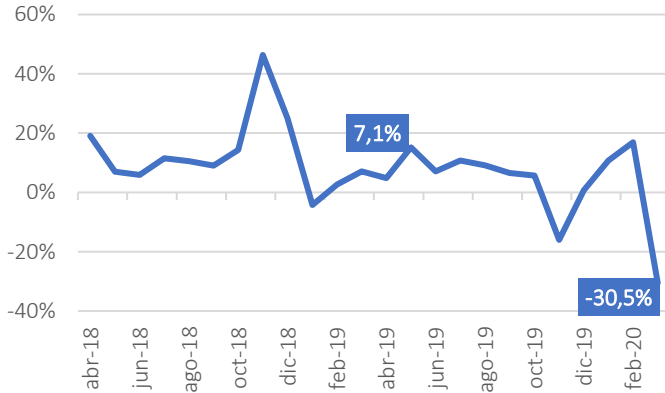


Comercio

En marzo, las ventas minoristas sin combustibles registraron una caída de 1,7%, la más alta para el periodo desde 2016. Durante este mes, 14 de los 19 sectores comerciales presentaron una variación negativa. Las ventas que se vieron más afectados en el mes por la parálisis de la economía fueron las de *combustibles para vehículos automotores (-17,1%); vehículos automotores y motocicletas (-30,5%) y prendas de vestir y textiles (-45,1%)*. Estos tres grupos registraron una contribución agregada de -8,1 p.p.

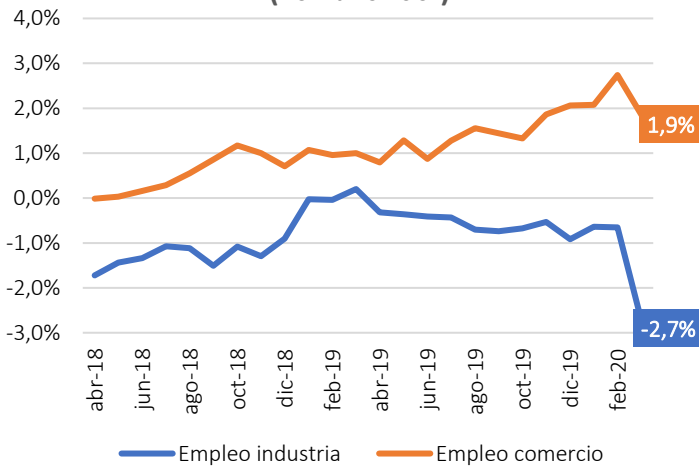
Si bien el sector comercial se vio muy afectado por el cierre de la gran mayoría de establecimientos comerciales las últimas dos semanas del mes, la contracción fue parcialmente compensada por un aumento en el consumo de *alimentos (31,7%), elementos de aseo para el hogar (32,1%) y productos de aseo personal, cosméticos y perfumería (17,3%)*. Estos

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

bienes son de primera necesidad y durante la emergencia generada por la pandemia se registró un fuerte incremento en su demanda en la medida en que los hogares se preparaban para una cuarentena prolongada.

Empleo

El personal ocupado en la industria se redujo 2,7% en marzo. El número de empleos se redujo principalmente en los sectores de *confección de prendas de vestir* (-10,2%), *fabricación de productos elaborados de metal* (-5,3%) y *otras industrias* (-11,4%). Entre estos sectores se presentó una contribución agregada de -1,6 p.p. a la variación del empleo en la industria. A pesar de la coyuntura el número de ocupados aumentó en los sectores de *fabricación sustancias químicas básicas* (4,4%), *fabricación de papel, cartón y sus productos* (2,6%) y la *fabricación de productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales* (1,5%).

El empleo en el sector comercial en el mes aumentó 1,9%. A pesar de este resultado, el crecimiento en el número de ocupados se desaceleró fuertemente. En este caso, el personal ocupado permanente aumentó en 2,1%, el personal temporal directo registró una leve caída de 1,7%, mientras que el personal contratado a través de empresas disminuyó en 0,9%. 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* (5,4%), mientras que disminuyó 3,3% en *calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero*.

Perspectivas

En línea con lo previsto, la industria y el comercio se deterioran fuertemente como consecuencia de la parálisis de la economía que se generó luego de que se decretara la cuarentena obligatoria a finales de marzo. Sin embargo, se espera que la contracción sea más fuerte en abril teniendo en cuenta que la cuarentena se hizo efectiva todo el mes. De acuerdo con Fedesarrollo, cerca del 70% de los participantes en la Encuesta de Opinión Empresarial de abril manifestaron tener afectaciones en su operación y además solo el 20% cuenta con liquidez para enfrentar la situación generada por el COVID-19. Además, el índice de Confianza Industrial (ICI) y el Índice de confianza del consumidor (ICC) para abril alcanzaron su nivel histórico más bajo al ubicarse en -35,8% y -41,38%, respectivamente. Se espera que, en mayo y junio, la caída en la industria y el comercio sea más moderada en la medida en que diferentes sectores vuelvan a operar.

El déficit comercial en marzo se ubicó en USD 1.013 millones FOB, un aumento del 34% frente al mismo periodo del 2019

Balanza Comercial

El déficit comercial registrado para marzo de 2020 fue USD 1.013,5 millones, esto representa un aumento de 34,5% frente al déficit registrado el mismo mes de 2019 (USD 755,03 millones). El comportamiento de la balanza comercial de este periodo se explica principalmente por la disminución de las exportaciones, específicamente de *combustibles*. Adicionalmente, las importaciones también tuvieron una fuerte disminución, aunque esta, no llegó a compensar la caída observada en las exportaciones.

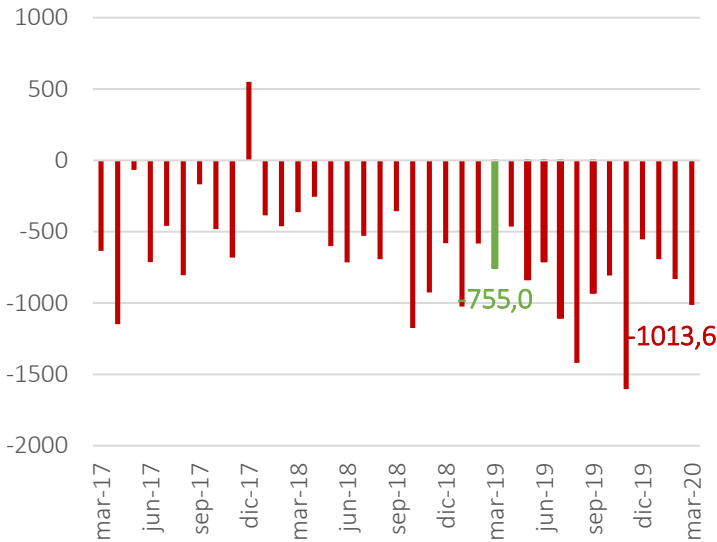
Exportaciones

Las exportaciones en marzo de este año fueron USD 2.393,1 millones FOB, esto representa una disminución de 28,5% frente al mismo periodo del año pasado (USD 3.344,8 millones). Esta caída se explica principalmente por la fuerte disminución de ventas de *combustibles y productos de las industrias extractivas*, con una variación anual de -52% y una contribución de -30,2 p.p. a la variación total. Específicamente, la reducción en las ventas de petróleo, productos derivados del mismo y productos conexos (-60%) restó cerca de 45 p.p. a la variación de dicho grupo.

Por otro lado, los grupos de *alimentos y bebidas; manufacturas; y otros sectores*, presentaron variaciones positivas, pero con una contribución agregada a la variación leve (1,8 p.p.). Con esto, las exportaciones tradicionales cayeron un 48,2%, contrario a esto, las exportaciones no tradicionales presentaron un aumento de 7,5% respecto a marzo del año pasado, también cabe destacar que se presentó una disminución del 10% en la venta al exterior de barriles de petróleo crudo frente a marzo de 2019 (17,7 millones de barriles).

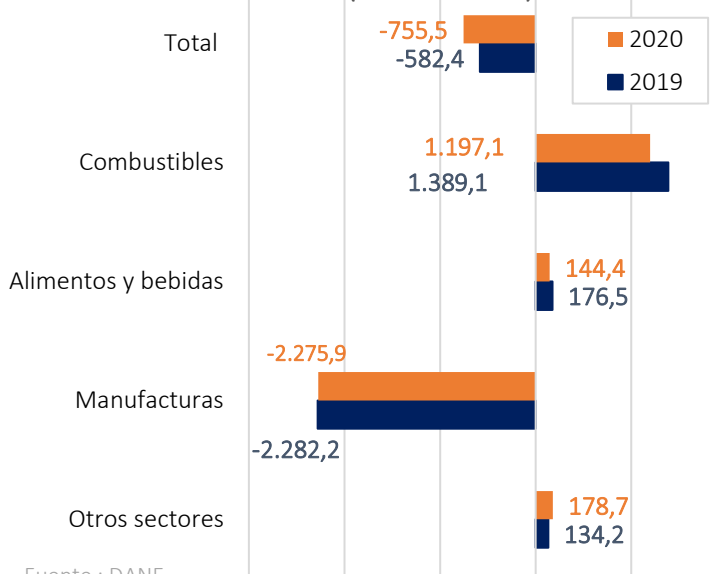
Ahora bien, las exportaciones año corrido fueron USD 8.756,5 millones FOB, una disminución de 8,7% frente al mismo periodo de referencia de 2019. El grupo que más contribuyó a esta caída fue *combustibles y productos de industrias extractivas* (-8,4 p.p.) y una variación negativa de 15,1% frente al primer trimestre de 2019. Por otro lado, el aumento de ventas externas de *otros sectores* (17,8%) se explica por el incremento de ventas de *oro no monetario*, con una contribución a la variación del grupo de 20,9 p.p.

Gráfico 5. Balanza comercial mensual (Millones USD)



Fuente: DANE

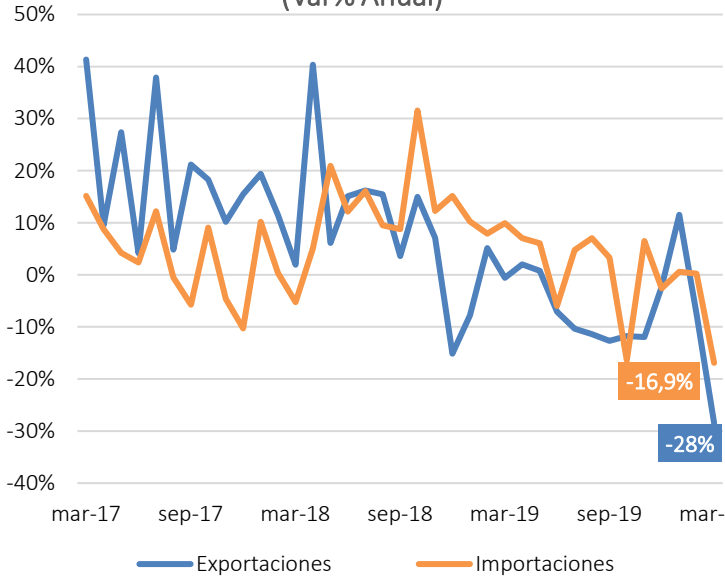
Gráfico 6. Balanza comercial mensual por sector FOB (Millones USD)



Fuente: DANE

Importaciones

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

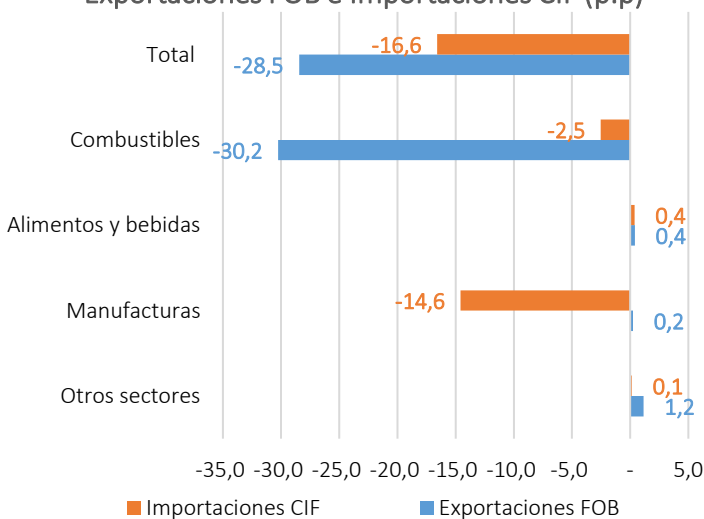


Las importaciones CIF en marzo presentaron una disminución del 16,6%, ubicándose en USD 3.587,7 millones. Las importaciones de *manufacturas* exhibieron una participación del 74,8% del valor total de las importaciones. Seguido por los productos *agropecuarios, alimentos y bebidas* (15,2%), *combustibles y productos de las industrias extractivas* (9,8%) y *otros sectores* (0,2%)

Los productos que más contribuyeron a esta disminución de las importaciones fueron *petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos*, con una variación anual de -28,7%, restando 23,1 p.p. a la variación del grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas*. Específicamente, este grupo disminuyó 23,6% en comparación a marzo de 2019, pasando de USD 460,8 millones a USD 352 millones CIF.

Por otro lado, los productos *agropecuarios* exhibieron un ligero crecimiento del 3,1%, explicado por las mayores ventas de *aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal* (41%) que a su vez sumaron 2,7 p.p. a la variación del grupo.

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



Por su parte, las importaciones del grupo de *manufacturas* fueron USD 2.683,2 millones, presentando una disminución de 18,9% respecto al mismo mes de 2019. Esto, por la caída de las compras de *maquinaria y equipo de transporte* (-24%), restando así 11,6 p.p. a la variación total del grupo.

En el primer trimestre de 2020, las importaciones colombianas presentaron una disminución de 5,3% frente al mismo periodo del 2019, ubicándose en USD 11.885,8 millones CIF. El desempeño de las importaciones en este periodo es explicado principalmente por la caída de 11,3% del grupo de *combustibles y productos de las industrias extractivas* y una contribución a la variación de las importaciones de -1,1 p.p., seguido de la disminución de 7,2% en el grupo de *manufacturas* con la mayor contribución negativa reportada a la variación total (-5,5 p.p.). Por su parte, el grupo de *compras de productos agropecuarios, alimentos y bebidas* compensó un poco esta fuerte caída, exhibiendo una variación de 9,8% y una contribución a la variación total de 1,3 p.p.

Gráfico 9. Participación por países en exportaciones FOB- mar/20

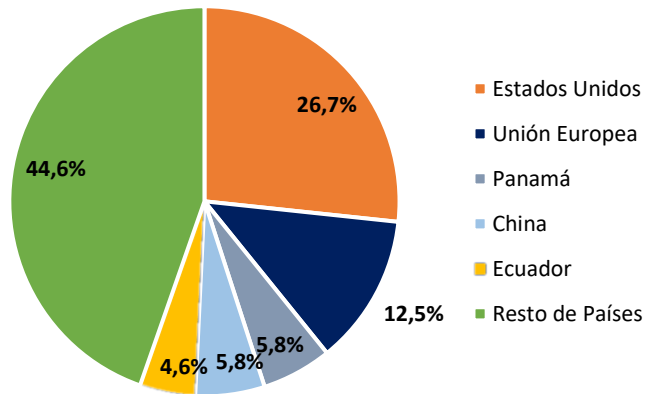
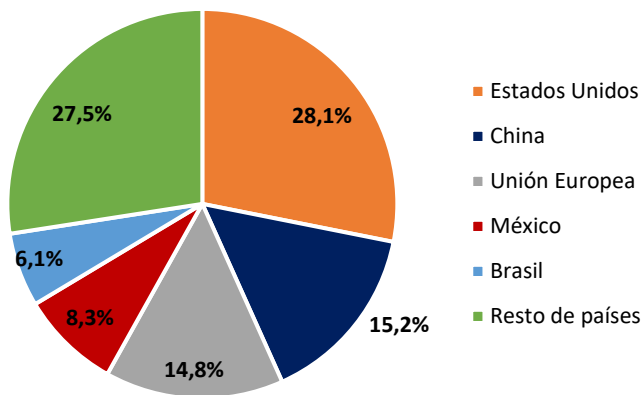


Gráfico 10. Participación por países en importaciones CIF - mar/20



Socios comerciales

En marzo, se adquirieron más mercancías de Colombia por *otros países* (44,6%) seguido por *Estados Unidos* con el 26,7% de la participación de las exportaciones. La *Unión Europea* se lleva el tercer puesto (12,5%) y tanto *China* como *Panamá* presentan una participación de 5,8%. Al comparar estos resultados frente a marzo de 2019, se observa que las ventas a *Estados Unidos* disminuyeron 45,4%, de igual manera, las ventas a la *Unión Europea*, *Panamá* y *China*, exhibieron variaciones negativas (-28,9%, -47,3% y -34,8% respectivamente).

Ahora bien, las importaciones este mes mostraron que Estados Unidos fue el principal país de origen, con el 28,1% de participación, mientras que las compras a este país disminuyeron 11,2%. Ahora bien, el segundo país importador continúa siendo China, con una participación de 15,2%, no obstante, las compras a este país cayeron 34,7% respecto al mismo mes del año pasado.

Perspectivas

Para este año, se espera que haya un deterioro aún mayor del comercio con otros países. Se prevé que continúen cayendo las exportaciones totales. Los datos en marzo fueron bajos y dan un indicio de hacia dónde van las exportaciones, pues este dato solo refleja 10 días de confinamiento obligatorio por el COVID-19, además los principales países a los cuales se les exporta apenas estaban tomando medidas de mitigación (caso Estados Unidos). Esta caída en las exportaciones se da tanto en tradicionales como en no tradicionales. En la primera por la caída del precio del petróleo (choques en demanda – COVID-19 y choques de oferta – falla de acuerdo entre OPEC y Rusia), en la segunda por el pobre crecimiento de los principales socios comerciales.

Por otro lado, con la depreciación del peso se frenarían las importaciones. En cuanto a las exportaciones, dada la poca demanda, no se impulsarían. También se espera que las importaciones caigan. Al darse una contracción en el PIB, como se espera para este año, se dejaría de importar algunos bienes, y acompañado de la depreciación del peso todo se encarecería.

Finalmente, respecto a la cuenta corriente dada la caída del precio del petróleo, se esperaría que haya menos utilidades de petroleras extranjeras al exterior, que, en parte, atenuaría el efecto sobre la cuenta corriente.

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