

INFORME ECONÓMICO QUINCENAL INDUSTRIA, COMERCIO Y BALANZA COMERCIAL

Resultados junio 2020

Contenido

1. Industria

- La producción industrial en junio reportó una variación anual de -9,9%. Lo que representa una recuperación frente al comportamiento de los meses pasados, a pesar de que continúa en terreno negativo. Este resultado se da tras la continuidad de la reactivación gradual de la economía en el tercer trimestre.
- Los sectores que presentaron una mayor contracción en el periodo fueron la *refinación del petróleo* (-26,9%), *prendas de vestir* (-35,0%) y la *industria de hierro y acero* (-25,1%).
- En junio, el personal ocupado en la industria se redujo 8,1%. Principalmente, se observó una disminución de empleos en los sectores de *confección de prendas de vestir* (-17,2%); *hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles* (-12,2%); y *fabricación de muebles, colchones y somieres* (-15,1%).

2. Comercio

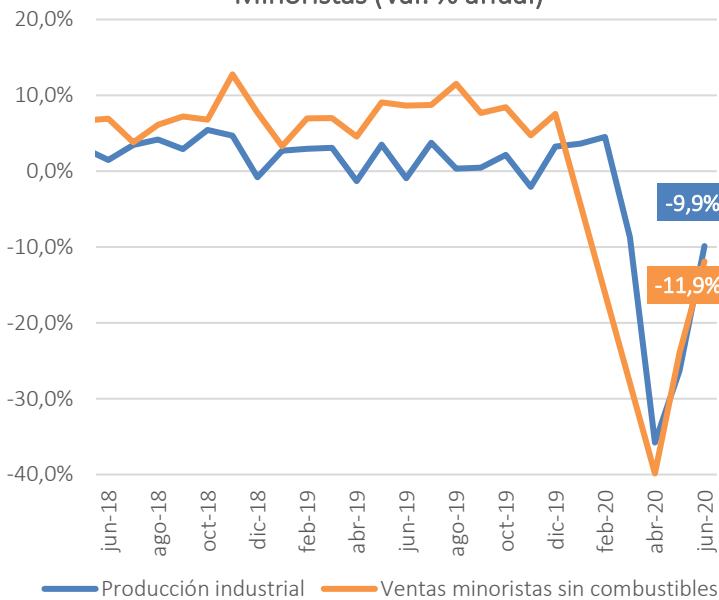
- Las ventas minoristas sin combustibles también reportaron una recuperación, sin embargo, continúan en terreno negativo con una variación anual negativa de 11,9%. En particular se observó una fuerte caída en *la venta de combustibles para vehículos* (23,2%), *otros vehículos* (37,9%) y *prendas de vestir* (53,4%).
- En junio, las ventas de vehículos continuaron en terreno negativo, pero presentaron una recuperación respecto al mes pasado ubicándose en -31,8%.
- Se observó una reducción del empleo en el comercio de 4,9% en relación con el mismo mes del año pasado. Este resultado se dio principalmente por la variación de -10,7% del personal temporal directo y del 16% del personal temporal contratado a través de empresas.
- En esta oportunidad la reapertura de varios sectores y la primera jornada del día sin IVA contribuyeron a un mayor consumo de los hogares favoreciendo principalmente al sector de electrodomésticos y tecnología.

3. Balanza Comercial

- El déficit comercial registrado en junio fue de USD 443,5 millones, esto representa una disminución de 37% frente al déficit observado el mismo mes de 2019. A pesar de que hubo una recuperación, aún se observa una contracción de la demanda ante el impacto de las medidas de aislamiento.
- Las importaciones CIF en junio presentaron una disminución del 27,2%, ubicándose en USD 2,899 millones. Las importaciones de manufacturas, que representan el 79,3% del valor total de las importaciones, registraron una caída de 25% principalmente ante disminución de *maquinaria y equipo de transporte*.
- Las exportaciones en junio de este año fueron USD 2.278 millones FOB, presentando así una caída de 26,4% frente al mismo periodo del año pasado. La caída se explica principalmente por la fuerte disminución de ventas de combustibles y productos de las industrias extractivas, con una variación anual de -50%.

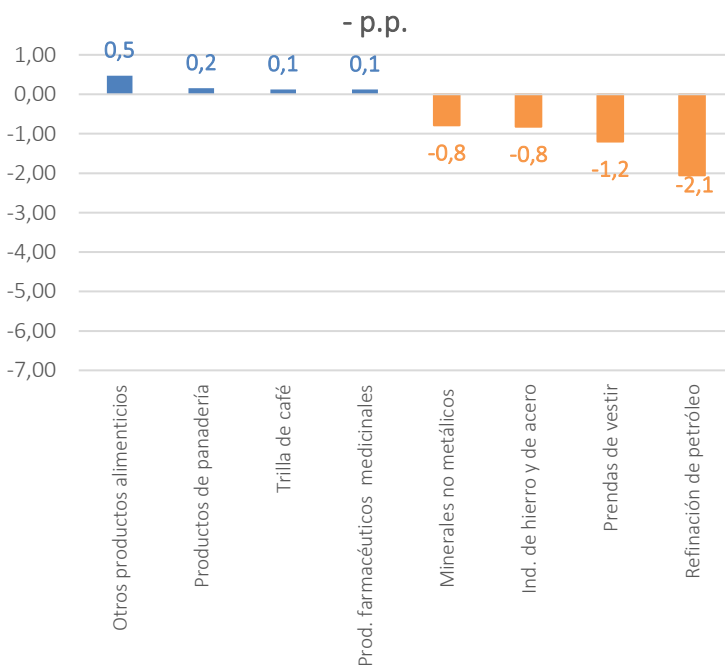
En junio la Producción Industrial y las Ventas Minoristas siguen recuperándose, aunque continúan en terreno negativo

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



Fuente: DANE. Cálculos propios

Gráfico 2. Contribución a la Producción Real



Fuente: DANE. Cálculos propios

Producción Industrial

La producción industrial en junio reportó una variación anual de -9,9%, este resultado demuestra una leve recuperación en los últimos dos meses, luego de presentar en abril la peor caída desde 1991. Sin embargo, 30 de las 39 actividades industriales tuvieron un crecimiento negativo. En particular, los sectores que presentaron una mayor contracción en el periodo fueron *refinación de petróleo* (-26,9%) *elaboración de prendas de vestir* (-35%), y la *Industria de Hierro y Acero* (-25,1 %). La contribución agregada de estos tres sectores fue de -4,1 p.p.

Dentro de los grupos que presentaron una variación positiva, se resaltan *otros productos alimenticios* (11,4%) y la *elaboración de productos de panadería* (5,7%), los cuales registraron una contribución agregada de 0,7 p.p.

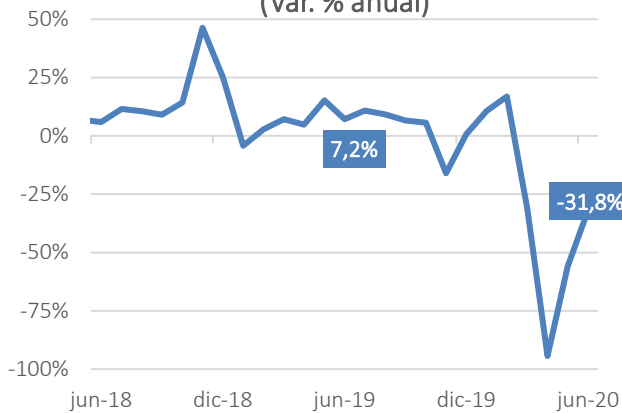
Comercio

En el sector comercio las ventas reales se contrajeron en junio 14,2% aunque persiste la tendencia de recuperación de mayo. Por su parte, las ventas minoristas sin combustibles se ubicaron en -11,9%. En esta oportunidad la reapertura de varios sectores y la primera jornada del día sin IVA contribuyeron a un mayor consumo de los hogares favoreciendo principalmente al sector de electrodomésticos y tecnología. El volumen de venta del día sin IVA alcanzó los \$5,4 billones, incrementando la facturación de los primeros 18 días del mes en cerca de un 284%.

A pesar de la corrección en la tendencia negativa, las ventas continuaron en terreno negativo. En particular se observó una caída en la venta en *la venta de combustibles para Vehículos* (23,2%), *otros vehículos* (37,9%) y *elaboración de prendas de vestir* (53,4%), presentando así, una contribución agregada negativa de 10,5 p.p a las ventas totales.

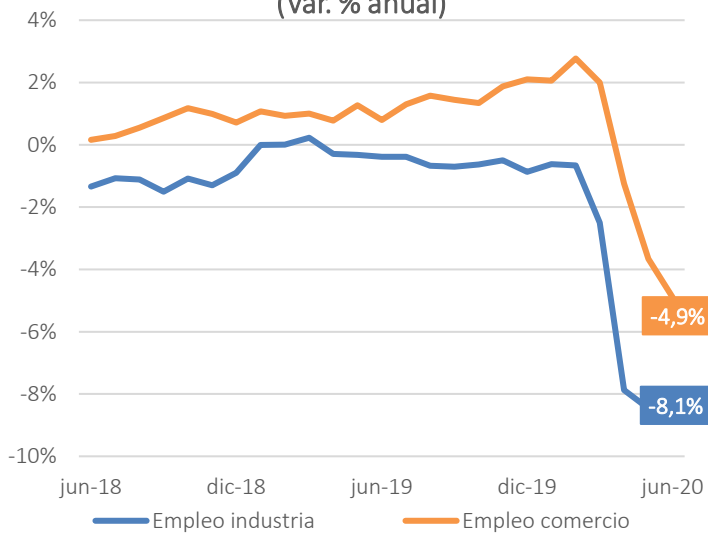
Por otro lado, los sectores que presentaron una variación positiva en sus ventas fueron *equipo de informática* (54,8%) y *electrodomésticos* (29,3%), estos dos sectores contribuyeron 2,5 p.p. a la variación total de las ventas. Las ventas de vehículos continúan en terreno negativo, pero presentaron una recuperación ubicándose en -31,8%.

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 junio, el personal ocupado en la industria se redujo 8,1%. Principalmente, se observó una disminución de empleos en los sectores de *Confección de prendas de vestir* (-17,2%); *hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles* (-12,2%); y *fabricación de muebles, colchones y somieres* (-15,1%). Entre estos sectores se presentó una contribución agregada de -2,7 p.p. a la variación del empleo en la industria.

También se observó una reducción de 4,9% en el empleo en el comercio en relación con el mismo mes del 2019. Esta disminución se dio principalmente como resultado de la variación del personal directo (-10,7%) y del personal temporal contratado a través de empresas (-16,0%), alcanzando una contribución agregada a la variación de -4,0 p.p. Seguido de la disminución del 0,9% y -11,3% del personal permanente y del aprendices y pasantes en etapa práctica. El sector que más redujo su empleo fue el de ventas de prendas de vestir y sus accesorios y calzado y artículos sucedáneos al cuero en establecimientos especializados (22,7%) que contribuyó -2,4 p.p. a la variación mensual, casi el 50% de la misma.

Perspectivas

El mercado mantiene expectativas de recuperación con la continuidad de reapertura en más ciudades del país para el segundo semestre, la reactivación de sectores clave y expectativas de aumento del consumo. Lo anterior, en línea con los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo que en julio presentó mejoras de sus dos indicadores principales.

El de confianza comercial (ICCO) se ubicó en -7,1%, esto es un incremento de 10,1 p.p. frente al mes anterior; y el de confianza industrial (ICI) en -8,5%, con una mejora de 12.3 p.p. frente al resultados de junio. El incremento en el volumen de pedidos y en las expectativas de producción para el próximo trimestre han impulsado el indicador de confianza industrial, mientras el de comercio mejora ante la disminución en el nivel de existencias y una mejoría de las expectativas de situación económica para el segundo semestre. Por el momento, el mercado descuenta que lo peor ya pasó. La recuperación dependerá de la velocidad de reactivación y de la evolución del coronavirus.

En junio el déficit comercial disminuyó y se ubicó en USD 443,5 millones.

Balanza Comercial

El déficit comercial registrado en junio 2020 fue USD 443,5 millones, esto representa una disminución de 37% frente al déficit observado el mismo mes de 2019 (USD 708 millones). A pesar de que este mes se recuperaron tanto las exportaciones como las importaciones aún se presenta una contracción en la demanda. Es por esta razón que las exportaciones de combustibles cayeron 50% y las importaciones de manufacturas un 26,1%. Es importante precisar que el déficit de la balanza comercial en los últimos 12 meses se ubicó en USD 10.888 millones, registrando así un incremento del 26,1%. Sin embargo, es oportuno precisar que, frente al mes de mayo, las exportaciones fueron menos negativas ante el inicio de reaperturas graduales de otras economías en el exterior.

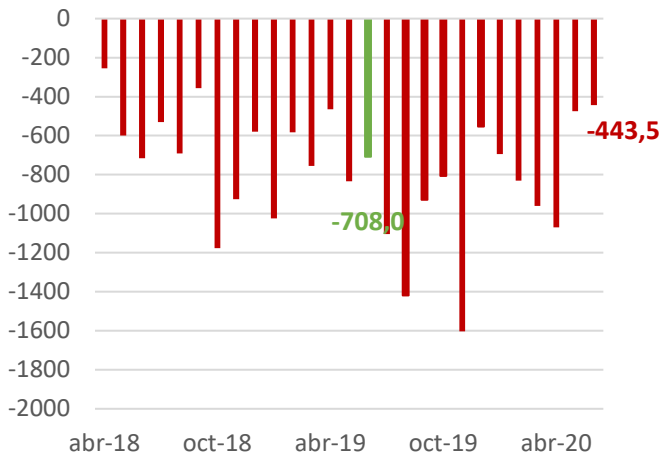
Exportaciones

Las exportaciones en junio de este año fueron USD 2.278 millones FOB, esto representa una disminución de 26,4% frente al mismo periodo del año pasado (USD 3.096 millones). La caída se explica principalmente por la disminución de ventas de *combustibles*, con una variación anual de -50%. En junio de 2020 se exportaron 14,8 millones de barriles de petróleo crudo, lo que representó una caída de 25,8% frente a junio de 2019. Aunque los precios del petróleo en junio se recuperaron frente al mes anterior, cerrando con una cotización de USD 41,63, continúan por debajo del precio presentado un año atrás de USD 66,55 por barril.

Por su parte, las exportaciones de *manufacturas* disminuyeron un 20,4% en junio debido a las menores ventas de *maquinaria y equipo de transporte* (-29,4,9%). Asimismo, las exportaciones de *alimentos y bebidas* cayeron un 17,2%, debido a la disminución en las ventas de *bebidas y tabacos y pienso para animales (excepto cereales sin moler)*. De esta manera estos dos grupos presentaron una contribución agregada de -1,4 p.p. a la variación de las exportaciones totales en el mes.

Ahora bien, las exportaciones año corrido fueron USD 15.169 millones FOB, una disminución de 25,8% frente al mismo periodo de referencia de 2019. El grupo que más contribuyó a esta caída fue *combustibles y productos de industrias*

Gráfico 5. Balanza comercial mensual (Millones USD)



Fuente : DANE

Gráfica 6. Balanza comercial por sector FOB (Millones USD)

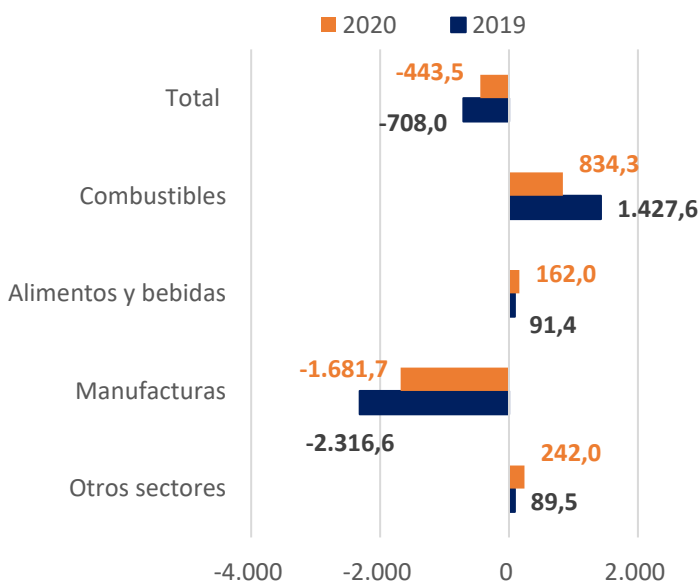
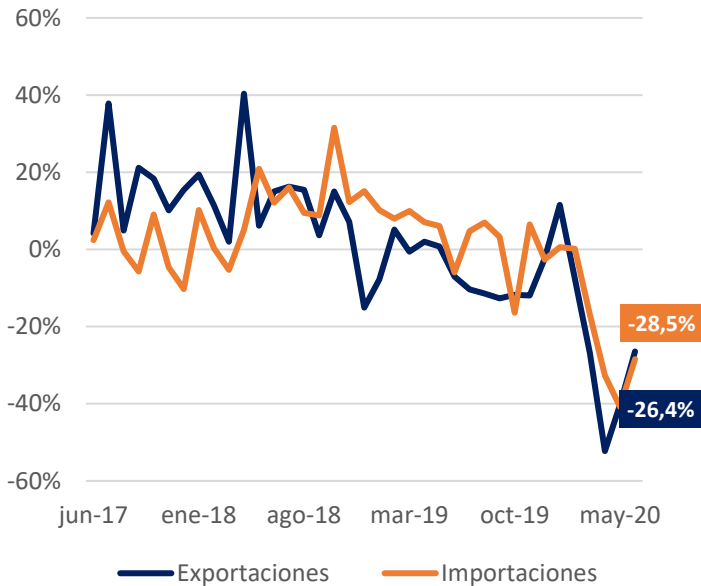
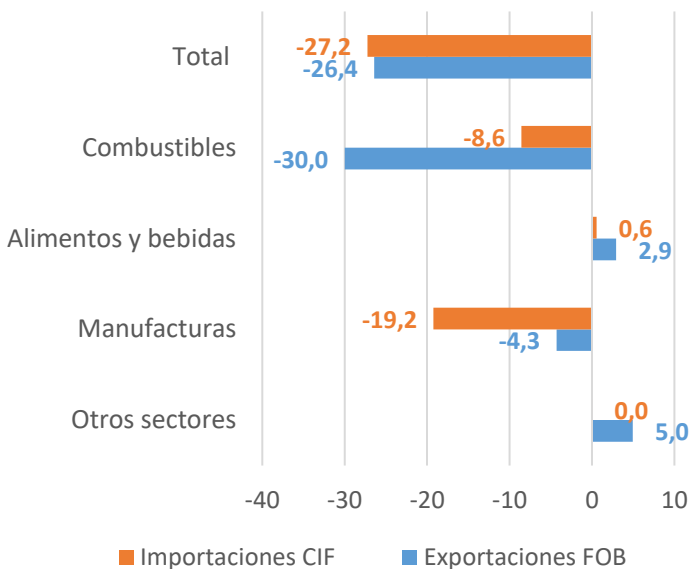


Gráfico 7. Exportaciones vs. Importaciones (Var% Anual)



Fuente : DANE

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



Fuente : DANE

extractivas (-22,7p.p.) y una variación negativa de 39,1% en los primeros seis meses de 2019. Seguido por las exportaciones de *manufacturas* que en lo corrido del año disminuyeron en un 22,2% con una contribución de -4,4 p.p., mientras que las ventas de oro no monetario impulsaron el crecimiento de *otros sectores* (166,8%) contribuyendo 167,2 p.p. a la variación de ese grupo.

Importaciones

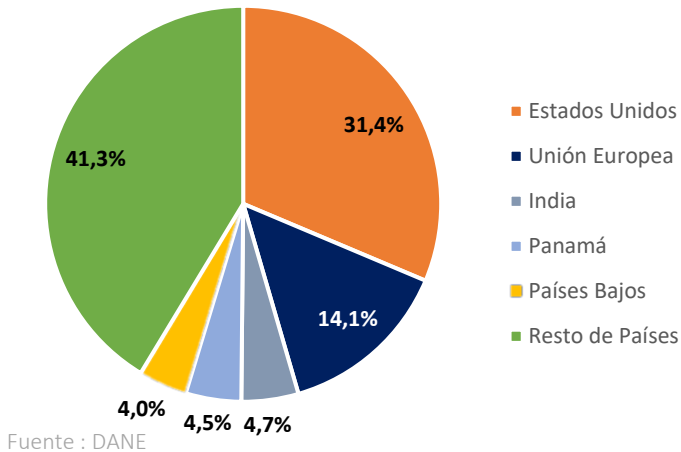
Las importaciones CIF en junio presentaron una disminución del 39,9%, ubicándose en USD 2.899 millones. Las importaciones de *manufacturas*, que representan el 79,3% del del valor total de las importaciones, registraron una caída de 25% en el periodo de referencia y una contribución de -19,2 p.p. a la variación en las importaciones totales. En particular, en junio disminuyeron las compras de *maquinaria y equipo de transporte* (32,2%) y de *artículos manufacturados* (29,7%). Adicionalmente los *combustibles y productos de las industrias extractivas* presentaron una variación anual de -78% y una contribución de -8,8 p.p. a la variación en las importaciones. Este resultado responde a la caída en las compras de *petróleo y sus derivados*. Por otra parte, las importaciones de alimentos incrementaron por primera vez en los últimos meses, y se ubicaron en 4,6% con una contribución de 0,5 p.p. mostrando una leve recuperación en la demanda interna.

En lo corrido del año, las importaciones presentaron una disminución de 197% frente al mismo periodo del 2019, ubicándose en USD 20.758 millones CIF. El desempeño de las compras en este periodo es explicado principalmente por la caída de 21,3% del grupo de *manufacturas* y una contribución a la variación de las importaciones de -16,3 p.p. Seguido de la disminución de 29,1% en el grupo de *combustibles* con contribución negativa de 3,9 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 3,4% y una contribución a la variación total de 0,4 p.p.

Socios comerciales

En junio, el principal país comprador continuó siendo Estados Unidos con el 31,4% de la participación de las exportaciones. No obstante, las exportaciones hacia este país registraron una caída de 28% frente al mismo periodo de 2019. La Unión Europea, que representa el 14,1% de las exportaciones, registró una caída de 2,1%. China, que siempre es un destino principal de las exportaciones, presentó una disminución del

Gráfico 9. Participación por países en exportaciones



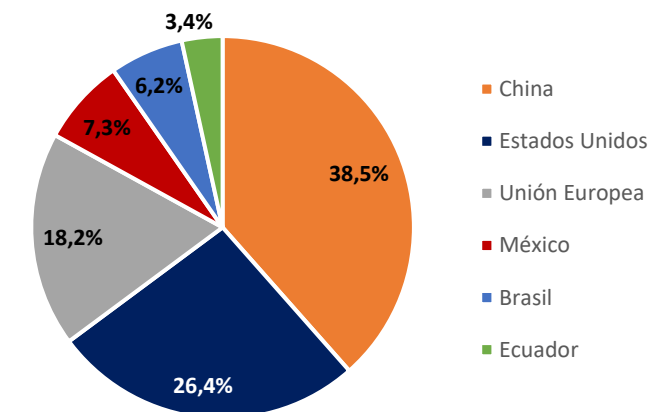
82% sus compras. India tomó el lugar de China y representó el 4,7% de las exportaciones e incrementó 133% respecto a junio del 2019.

Ahora bien, las importaciones este mes mostraron que China tomó el lugar de USA y fue el principal país de origen con el 38,5% de participación. Las compras a este país aumentaron 8,9% frente al mismo periodo de 2019. Estados Unidos quedó en el segundo lugar, con una participación de 26,4% y una variación de -38,9% frente a junio de 2019.

Perspectivas

Para los próximos meses se espera que continúe la recuperación en las exportaciones y en las importaciones toda vez que los principales socios comerciales del país han comenzado a reactivar su economía luego de los periodos de confinamiento experimentados desde marzo. Sin embargo, se mantiene incertidumbre frente al ritmo de recuperación de las economías y de planes de reapertura gradual ante los nuevos focos de contagio en EEUU y países de la Zona Euro. Situación que podría impactar la recuperación de la demanda global. La caída en la demanda de China que se explicó principalmente por las menores ventas externas de *aceites de petróleo crudos* (-86,1%), en comparación con junio de 2019 se espera se recupere en los próximos meses. El fin de la cuarentena se espera que dinamice la economía, lo que permitiría una mayor producción para exportar.

Gráfico 10. Participación por países en importaciones



En el frente local, se percibió una recuperación de la demanda interna, sobre todo en las importaciones de alimentos. Dado que la cuarentena ya finalizó, se espera que continúe esta tendencia. Sin embargo, persisten preocupaciones ante mayor número de contagios en otros países latinoamericanos como Perú y México, que puedan generar nuevos cierres de los sectores en reactivación.

Finalmente, será relevante el desenlace de las tensiones entre China y EEUU, situación que puede afianzar exportaciones colombianas en la medida en que se aprovechen los espacios por parte de los empresarios colombianos.

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