

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de
Alejandro Vera y Alejandro Fandiño

Agosto 12 de 2013

Dinámica y comportamiento del Sector Industrial en 2013

Luego de que la producción de la industria manufacturera registrara un crecimiento nulo durante el año 2012, este mal comportamiento se acentuó en lo corrido del 2013. En efecto, a mayo la producción retrocedía -1.5% en su variación doce meses. Por su parte, las ventas industriales se movieron en la misma línea cayendo -1.4% a mayo de 2013. Finalmente, el empleo volvió a mostrar variaciones negativas desde marzo de 2013, luego de dos años de continuo crecimiento, y a mayo de este año decrecía -0.5% acumulado doce meses (ver gráfico adjunto). Con esto se completan cinco meses de una “dolorosa” recesión industrial, donde la producción de las empresas manufactureras colombianas cae más fuertemente que en Chile (-0.1% variación 12 meses) y está lejos de los resultados aceptables de la industria en Perú (+ 1%) y México (+0.5%).

Las causas del pobre desempeño industrial son tanto de carácter coyuntural como estructural. En el plano coyuntural se destacan: i) la persistente debilidad internacional que frena la demanda de manufacturas; y ii) la retracción de la cadena petroquímica local. A nivel internacional, la demanda por bienes se ha visto afectada finalmente por un crecimiento económico mundial débil, caracterizado por una expansión *subpar* de los Estados Unidos del orden del 2% en 2013, una zona Euro repitiendo la recesión de 2012 a tasas cercanas del -0.6% en 2013 y las economías emergentes en plena desaceleración (China sólo crecería al 7.5% este año), ver *ALI* No. 83 de julio de 2013.

A nivel de la cadena petroquímica local, se evidencian contracciones en los sectores de otros químicos (-2.8%) y plásticos (-5.3%) y leves repuntes en el sector de refinación de petróleo. Así, esta cadena le resta 0.6 puntos porcentuales al crecimiento industrial en doce meses por: i) problemas de orden público (voladuras de oleoductos); y ii) ampliación-mantenimiento de las principales refinerías del país.

Sin embargo, como Anif ha venido insistiendo, son los factores estructurales los que más impiden al sector industrial crecer a tasas superiores a las del PIB, como ha ocurrido durante décadas en países ejemplo de industrializaciones aceleradas (Asia), ver *Comentario Económico del Día* 27 de Noviembre de 2012. Dichos factores son: i) una Enfermedad Holandesa persistente y que ha presionado el tipo de cambio afectando la productividad sectorial, aunque este factor se espera que se empiece a disipar conforme el actual auge minero energético llega a un fin anticipado (ver Clavijo, Vera y Fandiño, 2012); ii) la mala

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de

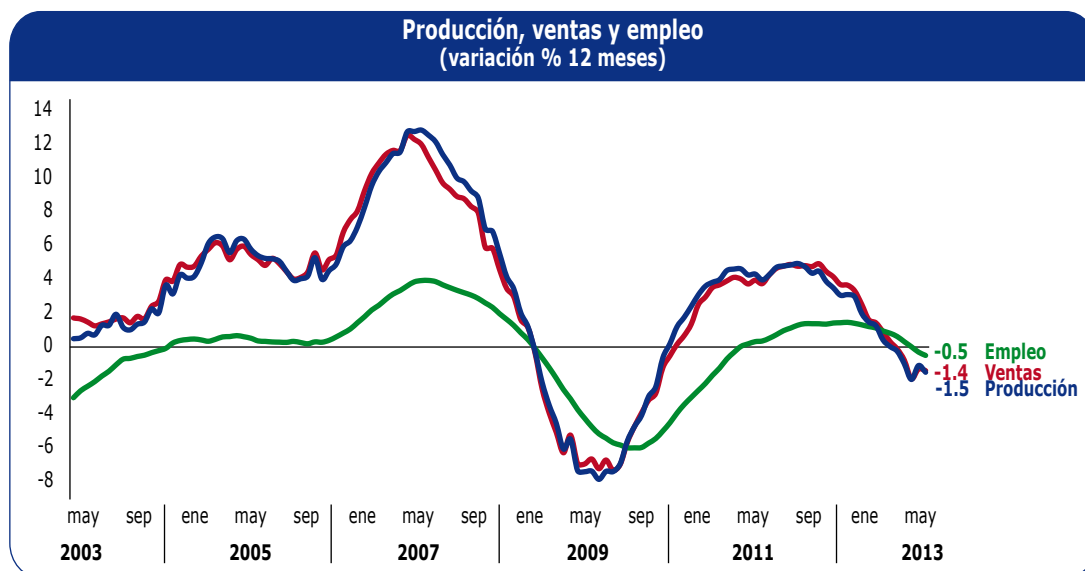
Alejandro Vera y Alejandro Fandiño

calidad de los servicios públicos de todo tipo (infraestructura, justicia, energía, etc.) que hacen aún más costosa la producción fuera de fábrica; y iii) unos costos laborales elevados y un pobre nivel educativo que impiden el surgimiento de nuevos sectores industriales formales e intensivos en I&D.

Analizando el comportamiento sectorial, se observa que durante los últimos doce meses a mayo, los sectores que ayudaron a evitar una caída más profunda de la producción industrial están relacionados con la producción de alimentos. De esta forma, los subsectores de lácteos y bebidas crecieron 9.1% anual y 4% respectivamente. Las sorpresas positivas tienen que ver con la producción de electrodomésticos (4.6%) y de vehículos (4%) que siguen expandiéndose a pesar de que son sectores abiertos al comercio y que compiten con productores altamente eficientes de México y Asia.

Por su parte, dentro de los sectores que caen, se destacan por su importancia: confecciones (-2.3%); otros productos químicos (-2.8%); calzado (-4.9%); plásticos (-5.3%); y partes, piezas y accesorios (-19.7%). En suma, de un total de 48 subsectores analizados, 30 presentaron variaciones negativas durante el último año, mostrando con ello las dificultades coyunturales y estructurales a las que se enfrentan los industriales colombianos.

En síntesis, la industria ya completa cinco meses de recesión, debido a problemas coyunturales (compleja situación externa y retracción de cadena petroquímica) y estructurales (Enfermedad Holandesa, deficiencia en la prestación de los servicios públicos más básicos, costos laborales elevados y educación deficiente). Sectorialmente se observa una caída de cerca del 70% de los subsectores industriales, aunque esto es compensado por el buen comportamiento de la producción de alimentos y bebidas. Aunque las expectativas empresariales para el segundo semestre del año (Andi y Fedesarrollo) son elevadas, en parte por los efectos esperados del PIPE, las causas de la retracción industrial requieren soluciones de largo plazo. Por esto, Anif está proyectando una caída del PIB industrial del -0.9% al cierre de 2013.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane-MMM.