



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

EDICIÓN 380

ISSN 2346-0318

Abril 23 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Los indicadores líderes de febrero retoman la senda de recuperación

Los resultados del Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE) con corte a febrero de 2021 muestran que, después de los malos resultados de enero, la economía retorna, una vez más, a la senda de recuperación. En efecto, el ISE tuvo una caída de 3.48% anual y de 3.89% en la senda de año corrido. Esos resultados, en la serie corregida por efectos estacionales y de calendario, significan una expansión de 2.5% frente a lo registrado en enero, valor relativamente positivo frente a la contracción intermensual de 1.1% en ese primer mes del año.

La rama de mejor desempeño fue la terciaria, que comprende las actividades de comercio y del sector de los servicios, con una variación de -1.6% anual y de -2% en el año corrido. Esos números implican una corrección de 2.1% frente a lo registrado en enero, siendo la segunda más alta de las tres ramas. Dentro

de esa rama, el grupo de actividades de peor desempeño fue el de comercio al por mayor y por menor, transporte y almacenamiento y alojamiento y servicios de comida, cuya contracción anual fue de 8.7% (vs. crecimientos de 10.4% un año atrás), seguido por el suministro de servicios públicos (-4.3% vs. 6.7%). En el caso del primer grupo, a pesar de haber registrado la caída más grande de la rama, también registró un crecimiento intermensual superior a 10.3%. Por su parte, los crecimientos anuales más altos se dieron en el grupo de servicios sociales y entretenimiento (3.4% vs. 4%), las actividades inmobiliarias (2% vs. 2.5%) y en las actividades financieras y de seguros (0.8% vs. 4.9%).

La siguiente rama en desempeño es la de actividades secundarias (industria y construcción), que reportó una variación anual de -7.3% y de -8.5% en la

senda de año corrido. Su resultado se explica principalmente por el mal comportamiento en el sector de la construcción y un bajo dinamismo de la industria. Cabe decir que esta fue la rama de mayor contribución a la variación del ISE, con -1.3pp.

Finalmente, la rama de actividades primarias (agricultura y minería) fue la del crecimiento más bajo, con una variación de -8.5% anual y -8.2% en el año corrido. Ese deterioro responde a malos desempeños tanto en el componente de agricultura, como en el de explotación de minas y canteras. No obstante, las actividades primarias fueron las de mayor corrección frente a enero, con una expansión intermensual de 2.3%. Esta rama, al igual que la terciaria, contribuyó -1.1pp a la variación total del índice.

Con todo lo anterior, vemos que los resultados en materia económica, aunque negativos, demuestran una mejora con respecto al primer mes del año. Una vez más, eso obedece a que febrero vio el reinicio de los esfuerzos de reactivación de la vida productiva, lo que dio un poco más de espacio para que las firmas operaran. Las actividades de servicios y de comercio respondieron de forma particularmente positiva a esos esfuerzos, mientras que las secundarias lo hicieron en menor medida. Las perspectivas para el mes de marzo son positivas, tanto por un mayor dinamismo de la economía, como por un efecto estadístico de base, pues fue marzo de 2020 el primer mes de ese año en registrar una caída significativa en el ISE.

Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) por actividad económica

Actividad económica	Serie original (Variación % anual)												2021	
	2020												2021	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb
Primarias Agricultura y minería (13%)	2.3	7.4	-1.8	-11.4	-10.7	-7.2	-5.2	-8.2	-9.1	-8.2	-9.2	-4.1	-7.9	-8.5
Secundarias Industria y construcción (20%)	-0.1	-0.06	-10.1	-43.6	-28.0	-13.4	-14.5	-14.8	-12.9	-9.6	-10.4	-10.5	-9.8	-7.3
Terciarias Resto de sectores (67%)	4.6	5.5	-3.4	-16.1	-14.0	-10.9	-8.9	-9.5	-5.4	-3.0	-1.2	-0.1	-2.8	-1.6
ISE	3.4	4.8	-4.4	-20.5	-16.2	-11.0	-9.5	-10.4	-7.3	-4.9	-3.8	-2.5	-4.6	-3.5

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Equipo de Investigaciones de ANIF

MAURICIO SANTA MARÍA S.
Presidente de ANIF
CARLOS FELIPE PRADA L.
Vicepresidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.
Jefe de investigaciones
de ANIF

Investigadores
Juan Sebastián Burgos V.
Camila Ciurlo A.
Daniela Escobar L.

José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.

Erika Schutt P.
Martha Lucía Silva B.
Camilo Solano C.

Pasante de investigaciones
Samuel Malkun M.



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

Abril 23 de 2021

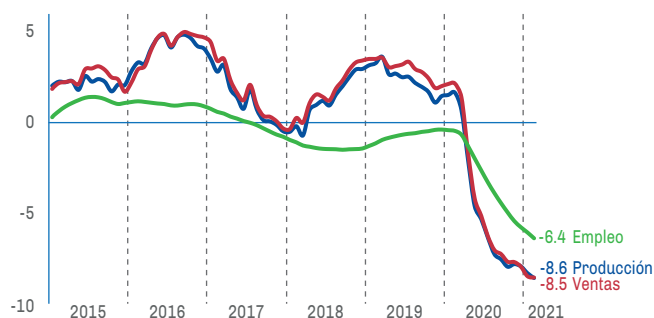
INFORME DE ► Coyuntura Económica

Noticias

Industria manufacturera

La producción industrial registró un crecimiento de 0.6% anual en febrero de 2021, con lo cual en el acumulado 12 meses el deterioro se ubica en 8.6% (vs. crecimientos de 1.6% un año atrás), al tiempo que las ventas cayeron a ritmos de 8.5% (vs. 2.1%) y el empleo a tasas de 6.4% (vs. -0.5%). Los sectores con mejores desempeños en producción (12 meses) fueron: sustancias químicas básicas (4.1% vs. -5.0%), preparados para animales (2.3% vs. 5.6%) y molinería-almidones (2.1% vs. 10.1%). En contraste, los sectores con mayores caídas fueron: fabricación de vehículos (-39.9% vs. -5.7%), fabricación de autopartes y accesorios (-39.8% vs. -4.9%) y artículos de viaje (-33.4% vs. 7.8%).

Industria: Producción, ventas y empleo (Variación % 12 meses, a febrero de 2021)

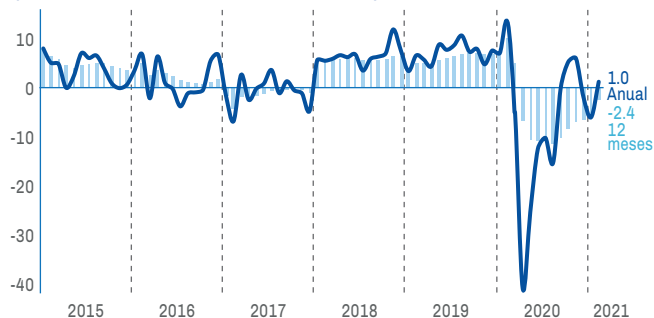


Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Comercio minorista

En febrero de 2021, las ventas de comercio minorista se expandieron un 1.0% real en la variación anual (vs. crecimientos de 12.6% un año atrás). Con eso, la variación en lo corrido del año a febrero fue de -2.4% (vs. 9.5%). Los sectores con mejor desempeño en ventas (en el año corrido) fueron: equipos de informática y telecomunicaciones (30.3% vs. 27.1%), productos de aseo del hogar (22.2% vs. 13.6%) y artículos de ferretería y pinturas (9.8% vs. 8.2%). En contraste, los sectores con peor desempeño fueron: libros y papelería (-41.7% vs. 6.4%), calzado y artículos de cuero (-35.0% vs. 10.0%) y prendas de vestir y textiles (-22.4% vs. 8.3%).

Comercio Minorista * (Variación %, a febrero de 2021)



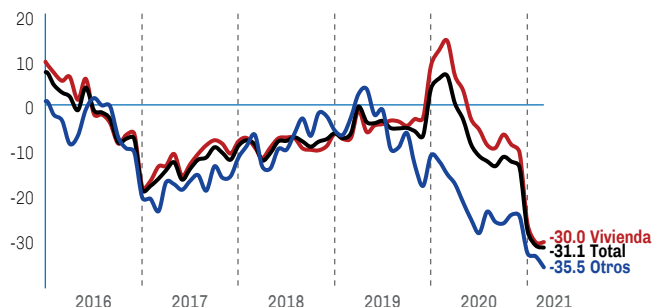
* Corresponde a los resultados del índice empalmado

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Licencias de construcción

En febrero de 2021, los metros cuadrados licenciados registraron una contracción de 31.1% en el acumulado 12 meses (vs. 6.5% un año atrás). A nivel regional, las mayores caídas se observaron en Cundinamarca (-64.7%), Antioquia (-43.6%), Valle del Cauca (-39.1%) y Santander (-32.9%), seguidas por Bogotá (-27.6%) y Atlántico (-22.0%). Por destinos no residenciales, se tuvieron desempeños desfavorables en bodegas (-44.8%), comercio (-38.0%), oficinas (-26.1%) e industria (-21.2%), mientras que hotelería (70.3%) mostró crecimientos. Con relación a los precios de la vivienda, esos se mantuvieron entre 25% y 46% por encima de sus promedios históricos.

Licencias de construcción aprobadas* (Variación % 12 meses de área licenciada, a febrero de 2021)



*88 municipios.

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



Banco de Occidente



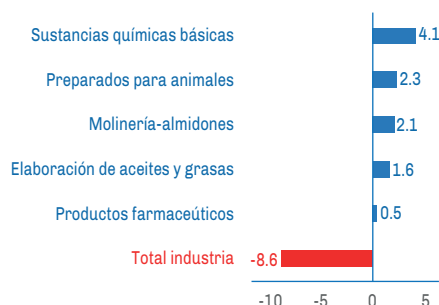
Centro de
Estudios
Económicos

Abril 23 de 2021

INFORME DE Coyuntura Económica

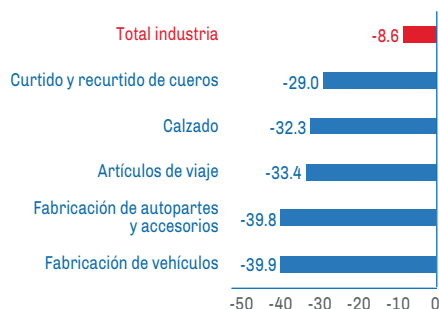
Indicadores

Producción industrial: sectores con mayor crecimiento (Variación % 12 meses, febrero de 2021)



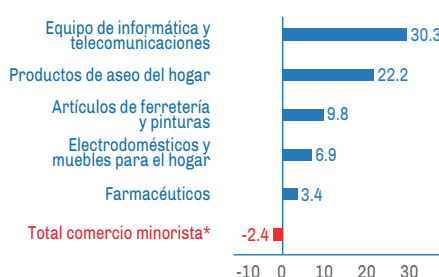
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Producción industrial: sectores con menor crecimiento (Variación % 12 meses, febrero de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Ventas comercio minorista: sectores con mayor crecimiento (Variación % 12 meses, febrero de 2021)



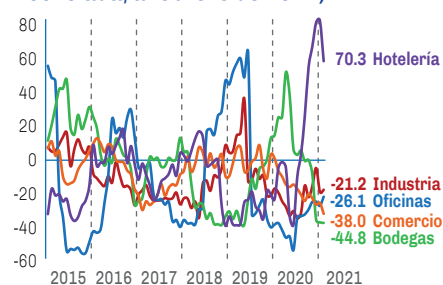
*Se incluyen vehículos de uso principalmente de los hogares.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Ventas comercio minorista: sectores con menor crecimiento (Variación % 12 meses, febrero de 2021)



*Se incluyen vehículos de uso principalmente de los hogares.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Licencias de construcción aprobadas: usos no residenciales (Variación % 12 meses del área licenciada, a febrero de 2021)



*88 municipios.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.