



Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Andrea Ríos

Abril 4 de 2016

### Comportamiento industrial en 2015 y perspectivas para 2016

De acuerdo con lo revelado recientemente por el Dane, el valor agregado de la industria manufacturera se expandió un 4% real durante el cuarto trimestre de 2015. Así, en 2015 como un todo la industria creció un 1.2% real, registrando una recuperación frente al 0.7% del año anterior. Aparentemente, se empiezan a ver luces de la recuperación que tendría el sector en 2016.

Dado esto, vale la pena analizar los resultados en mayor detalle, usando la información de la más reciente Encuesta Mensual Manufacturera (EMM) del Dane. Según la EMM, en enero de 2016, las ventas de la industria crecieron un 2.1% en su variación acumulada 12 meses, al tiempo que el empleo lo hizo en un 1.1% (ver gráfico adjunto). Asimismo, la producción industrial se incrementó un 1.7% real en el período de análisis, superior al 1.3% de un año atrás. Estos datos también muestran una industria colombiana que se está recuperando, en línea con los resultados del PIB.

A nivel subsectorial, aunque aún es preocupante ver que 15 de las 39 actividades industriales registraron contracciones en su producción, dicho número se ha reducido. En efecto, los sectores con el peor desempeño en enero de 2016 (variación acumulada 12 meses) fueron: carrocerías para

vehículos y remolques (-16.4%); curtido y recurrido de cueros (-14.4%); y productos de caucho (-13.9%). En contraste, los sectores de trilla de café (16.4%); artículos de viaje y bolsos de mano (15.1%); y actividades de impresión (9.5%) registraron los mayores crecimientos.

Las cifras anteriores revelan que los sectores industriales con las mayores caídas en su producción dejaron de ser aquellos atados a la cadena petroquímica, a diferencia de hace algunos meses (ver *Comentario Económico del Día 5* de octubre de 2015). Ello se debe al efecto coyuntural positivo que ha tenido la reapertura de Reficar (luego de estar cerrada por cerca de 3 años), que empezó a funcionar en noviembre de 2015. De hecho, buena parte de la recuperación de la industria es atribuible a la entrada en funcionamiento de dicha planta.

Ahora bien, eso no es suficiente para que la industria sea el motor de la economía colombiana. Incluso en la coyuntura reciente, con una tasa de cambio superior a los \$3.000/dólar (implicando una devaluación del 37.2% en 2015), la industria todavía no ha despegado del todo y las exportaciones del sector siguen contrayéndose (-18.4% en dólares en 2015). Esto refleja también que la revaluación era apenas uno del “rosario” de pro-

Continúa





Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Andrea Ríos

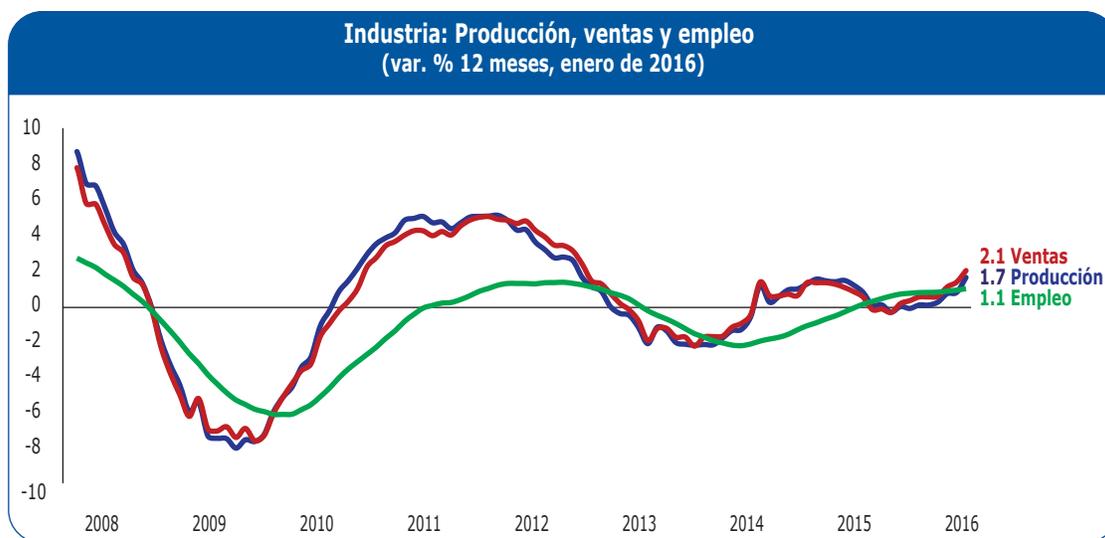
blemas que tiene la industria, y no el único problema como se pensaba hace unos años. Así, aún quedan grandes lastres estructurales por resolver para que se observe el dinamismo que espera el Gobierno de este sector.

Por ello, Anif ha repetido con ahínco la importancia de reducir el elevado “Costo Colombia” que enfrentan los empresarios del país. Entre estos sobrecostos se destacan: i) los laborales (que ascienden al 49% del salario en el caso de los pagos no salariales); ii) los energéticos (donde somos superados por países como Perú, Argentina y Brasil); iii) los de transporte (de hasta el 15% según la OECD); y iv) la elevada carga tributaria (de hasta el 45% aún en 2018). Todo ello le resta competitividad a los industriales del país frente a los del exterior.

Asimismo, sumado a la necesidad de realizar las reformas estructurales tendientes a disminuir dichos sobrecostos, Anif ha hecho énfasis en tres propuestas específicas que serían clave para el despegue de la industria manufacturera: i) la relocalización geográfica de la producción hacia

las costas; ii) la migración hacia los sectores industriales más productivos y competitivos; y iii) la creación de *clusters* regionales (en lo cual ya han venido trabajando las Cámaras de Comercio). Ello derivaría en mejoras en la productividad industrial, que harían que el sector fuera más competitivo a nivel internacional.

Para 2016, Anif espera una recuperación de la industria manufacturera por cuenta del impulso positivo que le daría Reficar a la industria petroquímica (de hasta 1.7 pps en 2016, ver *Informe Semanal* No. 1300 de febrero de 2016). Ello gracias a la mayor disponibilidad de materias primas y a los menores costos. Además, el mantenimiento de una tasa de cambio devaluada (que impulsaría, en parte, la sustitución de importaciones por producción local) y el efecto estadístico a favor, luego de varios períodos de contracciones, también serán factores importantes en el desempeño de la industria en 2016. Por lo anterior, Anif estima un crecimiento del valor agregado industrial del 4.5% real en 2016 después de estar estancado en el 0%-1% por cerca de 4 años.



Fuente: Dane-Encuesta Mensual Manufacturera (EMM).