



Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

Agosto 24 de 2015

Dinámica y comportamiento del sector servicios en 2015

Durante el primer trimestre de 2015, los sectores de servicios exhibieron una expansión del 3.8% anual, según las cuentas nacionales del Dane. Dicha cifra, si bien resultó superior al 2.8% registrado por toda la economía, representa una desaceleración respecto al 5.8% observado un año atrás. Ello se explica por el menor dinamismo de los sectores de establecimientos financieros-servicios empresariales (creciendo un 4.4% anual en el primer trimestre de 2015 vs. 5.4% un año atrás) y servicios sociales (3% vs. 7.4%), los cuales conjuntamente representan el 35% de la actividad económica del país. En el último caso, se destaca la desaceleración en la administración pública-defensa (2% vs. 9.6%), en línea con el efecto estadístico en contra de las elecciones del primer semestre de 2014 (ver *Informe Semanal* No. 1274 de julio de 2015).

Ese menor dinamismo del sector servicios coincide con los resultados de la Muestra Trimestral de Servicios (MTS), publicados por el Dane. Recordemos que dicha MTS permite hacerle seguimiento a los ingresos y el personal de las actividades de servicios diferentes a la intermediación financiera y a aquellos a cargo del gobierno (administración pública, seguridad social de afiliación obligatoria y educación pública).

Así, la MTS mostró una desaceleración en el ritmo de crecimiento de los ingresos del sector servicios, los cuales se expandieron un 8.1% anual durante el primer trimestre de 2015 (vs. 8.7% un año atrás), ver gráfico adjunto. En contraste, la contratación de personal exhibió una recuperación, pasando del 3.2% al 4.5% en el período de análisis. Esto último, consistente con la resiliencia que ha mostrado el mercado laboral a lo largo del año, con disminuciones promedio de 0.4pps en la tasa de desempleo, pese a las señales de menor crecimiento del PIB-real.

En particular, la desaceleración de las actividades de servicios inmobiliarios-empresariales (expandiéndose un 5% anual en enero-marzo de 2015 vs. 10.5% un año atrás) y de telecomunicaciones (4.5% vs. 10.6%) explica la menor dinámica de los ingresos del sector. En el primer caso, la menor dinámica respondió a las contracciones de los servicios de publicidad del -12.3% anual durante dicho período (vs. +13.6%) y de las actividades científicas-técnicas (-1.9% vs. +6.6%), dado su carácter procíclico. En el segundo caso, cabe destacar el efecto estadístico en contra de la tendencia creciente de la penetración de servicios telefónicos y conexiones a internet, gracias a programas como "Vive Digital". Por ejemplo, el índice de penetración de la telefonía móvil se incrementó en 8pps durante el primer trimestre de 2015 (vs. 10pps un año atrás), ubicándose en 116.5%; mientras que la penetración de las conexiones a internet lo hizo en 2.4pps en dicho período (vs. 4.5pps), llegando al 21%.

En contraste, el favorable desempeño del subsector de salud privada, con expansiones del 14.8% anual en enero-marzo de 2015 frente al 10.3% del año anterior, evitó una mayor desaceleración del sector servicios. Allí se destaca: i) el incremento en los afiliados al régimen contributivo del 18% anual al corte de marzo de 2015; ii) la tendencia

Continúa



Director: Sergio Clavijo

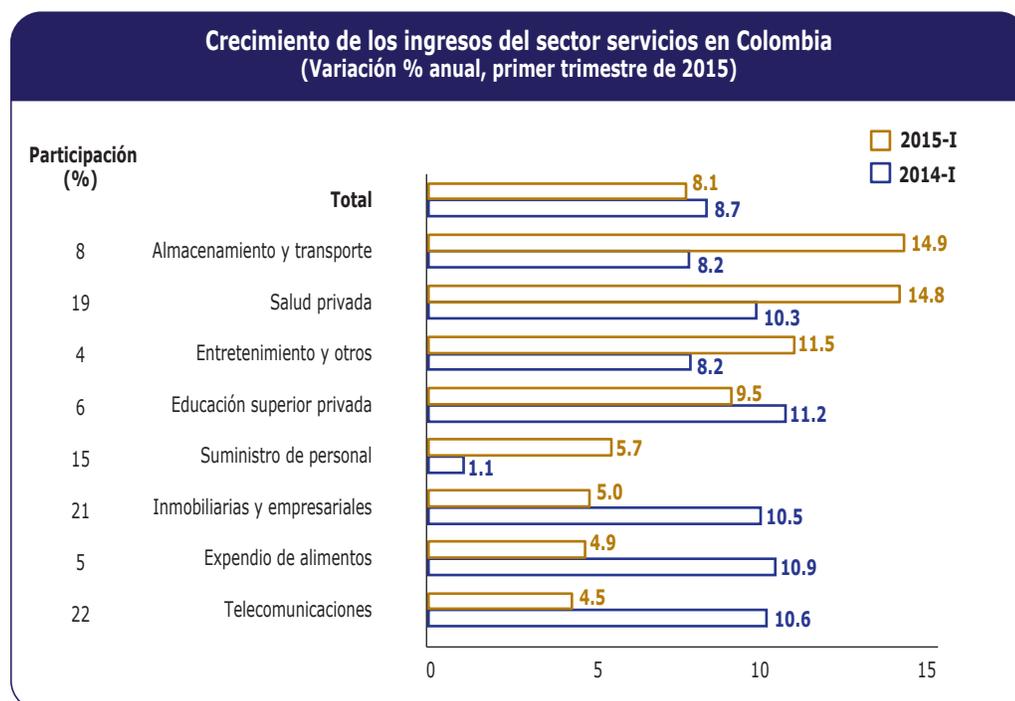
Con la colaboración de Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

creciente de las afiliaciones a medicina prepagada de los últimos años, llegando a 1.8 millones a finales de 2014; y iii) el aumento en los precios del aseguramiento privado (5.5% anual a marzo de 2015 vs. 4.3% a marzo de 2014). Más aun, todo ello le permitió a las actividades de salud privada registrar el mayor incremento en la contratación de personal, aumentando en un 10.7% anual durante el primer trimestre de 2015 (vs. 6.9% un año atrás).

Asimismo, los actividades de almacenamiento-transporte (creciendo un 14.8% anual en enero-marzo de 2015 frente al 10.3% del año anterior), así como el suministro de personal (5.7% vs. 1.1%), terminaron impulsando el desempeño del sector servicios. En este último caso, cabe destacar que los ingresos lograron estabilizarse, después de verse afectados en 2011-2014 por los cambios normativos en materia de regulación de la intermediación laboral (Decreto 2025 de 2011) y promoción de la formalización (Leyes 1429 de 2010 y 1607 de 2012).

Por su parte, el sector hotelero registró un incremento en sus ingresos reales del 6.3% anual en lo corrido del año a mayo de 2015 frente al 5.6% del año anterior, según la Muestra Mensual de Hoteles. Ello se explica por: i) el aumento de 1pp en el porcentaje de ocupación hotelera, ubicándose en 51.9% en enero-mayo de 2015; ii) el incremento en las tarifas, particularmente en el caso de la acomodación sencilla del 1.7% anual (vs. 1.5%); y iii) el mayor movimiento de pasajeros internacionales por modo aéreo, creciendo un 15% anual en dicho período (vs. 9.2%).

Para 2015, Anif prevé una disminución en la dinámica del sector servicios, afectado por: i) el menor consumo de los hogares (expandiéndose un 3.4% en 2015 vs. 4.4% en 2014), reduciendo el desempeño de actividades como entretenimiento y expendio de alimentos; ii) la desaceleración del rubro de telecomunicaciones por cuenta del mencionado efecto estadístico en contra de la tendencia creciente del acceso a servicios telefónicos y conexiones a internet de los últimos años; y iii) el crecimiento nulo de la producción industrial y la desaceleración del comercio, teniendo en cuenta que dichos sectores emplean el 36% del personal contratado por agencias.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane - Muestra Trimestral de Servicios.