

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

Julio 25 de 2016

Desempeño del Sector Servicios en 2015-2016

Durante el año 2015, los sectores de servicios exhibieron una expansión del 3.5% anual, según las cuentas nacionales del Dane. Dicho resultado, aunque continuó superando el registro de toda la economía (3.1%), representó una desaceleración respecto al 5.2% observado un año atrás. Ello se explica por la menor dinámica de los sectores de servicios sociales (expandiéndose un 2.9% anual en 2015 vs. 5.2% en 2014) y la intermediación financiera-servicios empresariales (4.3% vs. 5.7%). En el primer caso, pesó la desaceleración de la administración pública (2.4% vs. 5.7% de 2014), dadas las menores asignaciones presupuestales forzadas por el fin del auge minero-energético. En el segundo caso, se destacó el bajo crecimiento de las actividades empresariales-alquiler (0.9% vs. 7.2%), ver *Informe Semanal* No. 1310 de abril de 2016.

Este comportamiento del sector de servicios es consistente con los resultados de la Muestra Trimestral de Servicios del Dane (MTS). Recordemos que dicha MTS permite hacerle seguimiento al desempeño de los ingresos y el empleo generados por las actividades de servicio diferentes a la intermediación financiera y aquellas a cargo del gobierno (administración pública, seguridad social de afiliación obligatoria y educación pública).

En particular, la MTS mostró una desaceleración en los ingresos del sector servicios, expandiéndose a ritmos del 6.6% anual en 2015 frente al 8.1% observado en 2014 (ver gráfico adjunto). Asimismo, la generación de empleo pasó de crecimientos del 5% a solo

un 2.3% en el período de análisis. Esto último es consistente con el menor ritmo de reducción en la tasa de desempleo a nivel nacional, con disminuciones de solo -0.2pps en 2015 (vs. -0.5pps en 2014).

En particular, esta menor dinámica de los ingresos se explica por el desempeño de las actividades de suministro de personal (expandiéndose un 2.4% anual vs. 4.5% un año atrás) y telecomunicaciones (3.2% vs. 8.4%). En el primer caso, cabe mencionar que los ingresos han estado afectados 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). Ello ha reducido el ritmo de contratación de personal a través de empresas de tercerización, pues la participación de los ocupados derivada de dichas actividades de tercerización llegó al 57% en 2015 (dentro de los servicios incluidos en la MTS) frente a niveles del 60%-62% en 2012-2014. En el segundo caso, ha pesado 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". En efecto, la creciente expansión de estos servicios bajo Santos-I hizo que necesariamente bajara el ritmo de crecimiento luego de 2014. Por ejemplo, el índice de penetración de la telefonía móvil se incrementó en 3pps al cierre de 2015 (vs. 9pps un año atrás), ubicándose en 119%; mientras que las conexiones a internet de banda ancha lo hicieron en 12pps en dicho período (vs. 20pps), llegando a un cubrimiento del 25.8%.

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

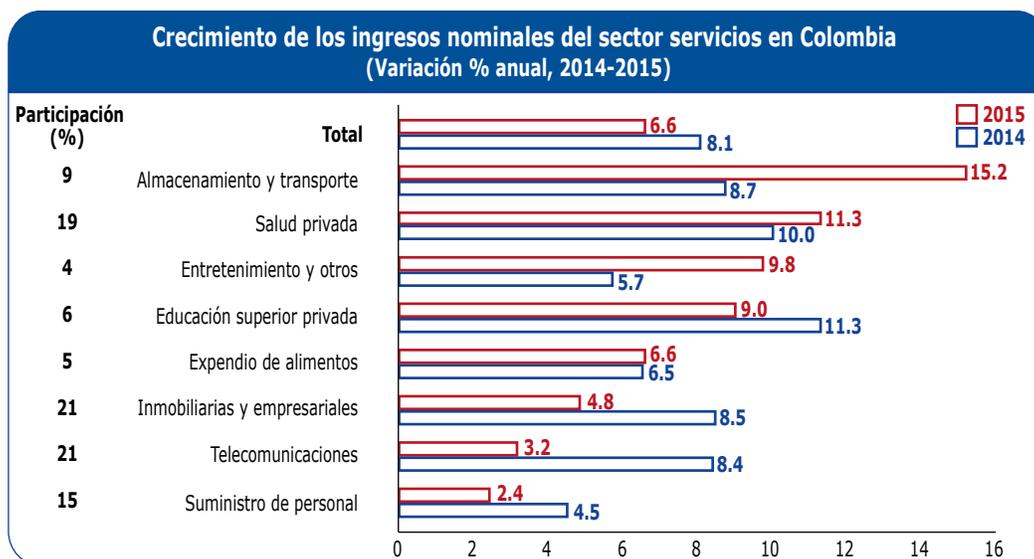
Asimismo, cabe destacar: i) el menor crecimiento de las actividades de servicios inmobiliarios-empresariales (expandiéndose un 4.8% anual en 2015 vs. 8.5% en 2014), debido a la contracción en los servicios de publicidad (-6.1% vs. +6.8%) y actividades científicas-técnicas (-0.2% vs. +5.2%), dado su carácter procíclico; y ii) el estancamiento de los ingresos de las actividades de expendio de alimentos en niveles del 6.6% en 2014-2015, por cuenta de la menor demanda de servicios de *catering* (-2.6% vs. +4.4%), afectada por el fin del auge minero-energético.

En contraste, el favorable desempeño de las actividades de almacenamiento y transporte (expandiéndose un 15.2% anual en 2015 vs. 8.7% en 2014) y salud privada (11.3% vs. 10%) evitaron una mayor desaceleración del sector servicios. En el primer caso, pesó la dinámica de las actividades auxiliares al transporte (18.5% vs. 8.5% en 2014), las cuales estuvieron soportadas por el desempeño del transporte aéreo y el incremento de las tarifas denominadas en dólares. En el caso de la salud privada, su comportamiento estuvo impulsado por el aumento en los precios del aseguramiento privado (5.5% vs. 5.2% en 2014), así como por la tendencia creciente de las afilia-

ciones a servicios de salud como planes complementarios o medicina prepagada.

Por su parte, al interior de los servicios relacionados con el sector turismo, se destacan: i) las actividades hoteleras, cuyos ingresos exhibieron un incremento del 8.9% real anual en 2015 (vs. 6% en 2014), gracias a las mayores tarifas (particularmente en el caso de la acomodación sencilla, pasando del 2.2% al 4.4% en el período de análisis) y el aumento en los niveles de ocupación (54% vs. 52.4%); y ii) las agencias de viaje, con una desaceleración en sus ingresos (2.7% en 2015 vs. 10% un año atrás), dada la creciente competencia que representan las opciones “online”.

Para 2016, Anif prevé que la dinámica del sector servicios continuará exhibiendo una tendencia decreciente como la observada en el primer trimestre del año (creciendo un 2.7% anual vs. 5.2% un año atrás). Allí estarán jugando factores como: i) el menor consumo de los hogares (expandiéndose un 2.4% en 2016 vs. 3.9% en 2015), afectando el desempeño de actividades como entretenimiento y expendio de alimentos; y ii) la desaceleración de la economía, derivando en menores ingresos para las actividades empresariales que resultan ser procíclicas como los de servicios administrativos y científicos-técnicos.



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