

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Daniela Maldonado

Noviembre 24 de 2014

Evolución Reciente de la Cadena de la Moda

El pasado mes de enero, el Gobierno Nacional ratificó, a través del Decreto 456 de 2014, la prórroga del Decreto 074 de 2013, el cual había creado aranceles mixtos adicionales para las importaciones de confecciones y calzado. Estos se componen por un arancel *ad valorem* del 10% más un arancel específico de US\$5 por kilo a la ropa importada. Así, estos aranceles aplican en las transacciones comerciales con países con quienes Colombia no ha firmado tratados comerciales, particularmente con China.

Aunque esta medida ha sido aplaudida a nivel de la cadena industrial, pues protege sus intereses, también ha recibido críticas desde el punto de vista de los comerciantes. A nivel industrial, esta medida (aparentemente) ha incrementado en 21% la producción de confecciones, según la Cámara Colombiana de Confección y Afines, pero desde el lado del comercio se dice que ha elevado el contrabando y contraído la demanda formal del sector.

Es por lo anterior que resulta interesante preguntarse por la dinámica reciente de los sectores relacionados con la cadena de la moda. Así, se podría identificar el verdadero efecto de dicho decreto sobre las diferentes partes de la cadena de producción y comercialización de este tipo de productos.

El subsector de hilados presentó incrementos tanto en su producción como en sus ventas industriales al corte de septiembre de 2014, según la Muestra Mensual Manufacturera (MMM) del Dane. En efecto, la producción real de este sector pasó de contraerse al -13.8% en septiembre de 2013 a hacerlo solo al -1.9% en septiembre de 2014. Las ventas también mostraron un mejor comportamiento en el último año (-4.4% en septiembre de 2014 vs. -11.1% un año atrás). Así, la aceleración de la producción industrial fue más fuerte que la de las ventas en el último año, evidenciándose efectos más favorables sobre la actividad productiva de las medias arancelarias.

En línea con el comportamiento de los hilados, la producción y las ventas del subsector de tejidos también mostraron comportamientos favorables en el último año. Por un lado, la producción se contrajo menos que lo evidenciado el año anterior (-0.9% en septiembre de 2014 vs. -1% en septiembre de 2013). Pero sobre todo, por el lado de las ventas industriales hay una mejora sustancial al crecer al 3.6% en septiembre de 2014 (vs. -3% de un año atrás).

El comportamiento de la producción y de las ventas industriales del subsector de textiles también fue favorable para el período entre septiembre de 2012 y septiembre de 2014. Por un lado, la producción de

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Daniela Maldonado

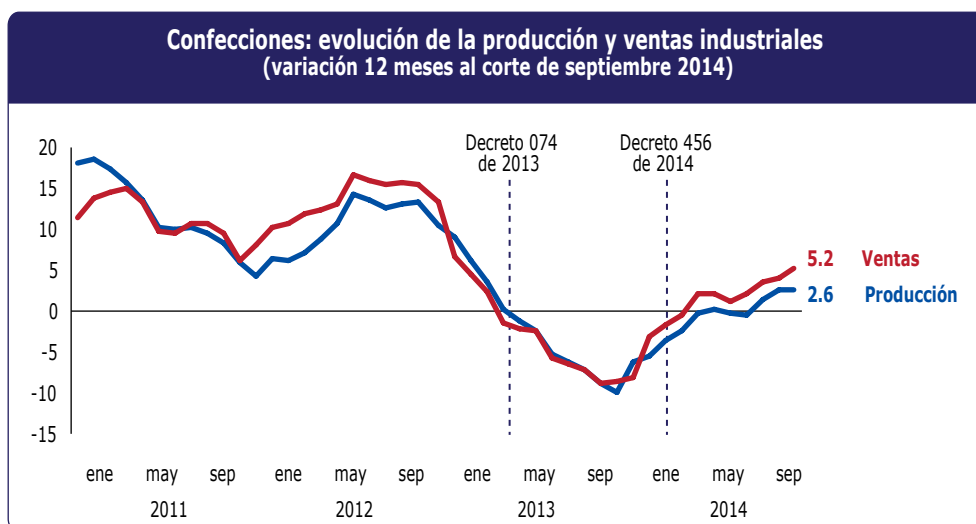
textiles pasó de contraerse a una tasa del -4.9% en lo corrido hasta septiembre de 2012 a crecer a una tasa del 5.4% en el mismo mes de 2014. Asimismo, las ventas crecieron en un 3.5% en septiembre de 2014, 4.2 pps por encima de los observado un año atrás y 8.2 pp por encima de lo observado en septiembre de 2012.

Ahora, para el subsector de confecciones, la producción real creció al 2.6% en el acumulado en doce meses al corte de septiembre de 2014, según la MMM del Dane (ver gráfico adjunto). Este resultado es superior al -8.8% de un año atrás. Por su parte, las ventas industriales crecieron al 5.2%, superior al -8.8% de septiembre de 2013. Aquí también se evidencia un repunte importante en el último año que puede provenir de la expedición del decreto de aranceles.

Finalmente, a nivel de comercialización, el sector de confecciones y prendas de vestir ha mostrado un crecimiento de hasta el 5.3% al corte de septiembre de 2014, superior al 2.2% de un año atrás, según la Muestra Mensual de Comercio al por Menor del Dane. En este caso también se ve un repunte, aunque se podría pensar que proviene más del mayor consumo de los hogares que de los aranceles que deberían tener justamente el efecto contrario, por una posible elevación de precios.

En síntesis, las cifras oficiales que revela el Dane enseñan que los decretos que crearon y prorrogaron aranceles mixtos para la entrada de textiles y confecciones sí pueden haber ayudado a impulsar la producción y ventas industriales de todos los sectores de la cadena de la moda. A nivel de comercialización, aunque las cifras muestran un repunte, este debería provenir más del crecimiento en el consumo de los hogares en vestuario (el cual se ubica en \$1.1 billones en septiembre de 2014, creciendo 9.8% frente a lo observado un año atrás, ver *Inexmoda* y Raddar 2014), ver *Comentario Económico del Día* 9 de diciembre de 2013. Incluso, los aranceles podrían estar reduciendo levemente dicho gasto al elevar los precios de los productos.

Con todo esto, Anif proyecta que los sectores de textiles y confecciones crecerían al 2% y al 2.8% anual respectivamente al cierre de 2014, en materia industrial. Por su parte, a nivel de comercialización, las ventas del sector de prendas de vestir llegarían a expansiones de 3.9% al cierre de 2014 levemente por debajo del 5.3% de un año atrás. De todas maneras, debe tenerse en cuenta que aunque los decretos de aranceles tendrían un efecto importante a nivel coyuntural, los elementos estructurales de largo plazo serían los que determinarían el futuro del sector en los próximos años.



Fuente: elaboración Anif con base en Dane (MMM)