

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Alejandro Fandiño

Septiembre 29 de 2014

Sector Industrial: Dinámica Reciente y Situación Externa

Recientemente, el Dane reportó que, según la Muestra Mensual Manufacturera, la producción industrial creció un +0.8% real en su variación en doce meses a julio de 2014 (ver gráfico adjunto). Las ventas industriales se estancaron, creciendo solo un +0.3% en dicho período, registrando el mismo crecimiento del mes de junio. Por su parte, el empleo industrial cayó en -1.3% en el acumulado en doce meses a julio; sin embargo, al tener en cuenta solo dicho mes, el personal ocupado creció un +0.4% anual, luego de 20 meses continuos en los que el sector fue un destructor neto de empleo.

A nivel sectorial, la industria fue jalonada principalmente por la producción de alimentos y bebidas (+4.2%) y electrodomésticos (+7.8%). En la industria alimenticia se destacaron los crecimientos de: azúcar (22.5% variación acumulada en 12 meses a julio de 2014), productos lácteos (6.8%) y bebidas (3.8%). Por el contrario, las mayores caídas se presentaron en los sectores de: productos de caucho (-25.6%), editoriales e imprentas (-11.9%), autopartes (-9.4%) y refinación de petróleo (-9.3%).

De la misma forma, el valor agregado industrial creció solo un 0.9% durante el primer semestre del año. Así, la recuperación de la industria manufacturera ha resultado mucho más débil de lo esperado, con lo que difícilmente alcanzará la expansión estimada en el comienzo del año, que hablaba de un crecimiento del 2.7% real anual en materia de valor agregado y del 3.5% real anual en producción.

Esta decepcionante recuperación industrial no debería sorprendernos del todo si se tiene en cuenta que el sector sigue enfrentando serios problemas estructurales como consecuencia de elevados costos de transporte, laborales y de energía. Anif ha insistido en que se debe trabajar con celeridad en la llamada agenda interna y disminuir así el elevado "Costo Colombia", buscando con ello que los productores industriales locales puedan competir en igualdad de condiciones con sus pares asiáticos o de América Latina.

Al interior de la industria, Anif también ha propuesto una serie de soluciones para incrementar la productividad multifactorial sectorial que pueden sintetizarse así: i) una migración de recursos al interior de la industria hacia sectores más productivos (con cambio estructural positivo); ii) una organización de cadenas productivas regionales que permitan, mediante la acción coordinada, generar economías

Continúa

Director: Sergio Clavijo

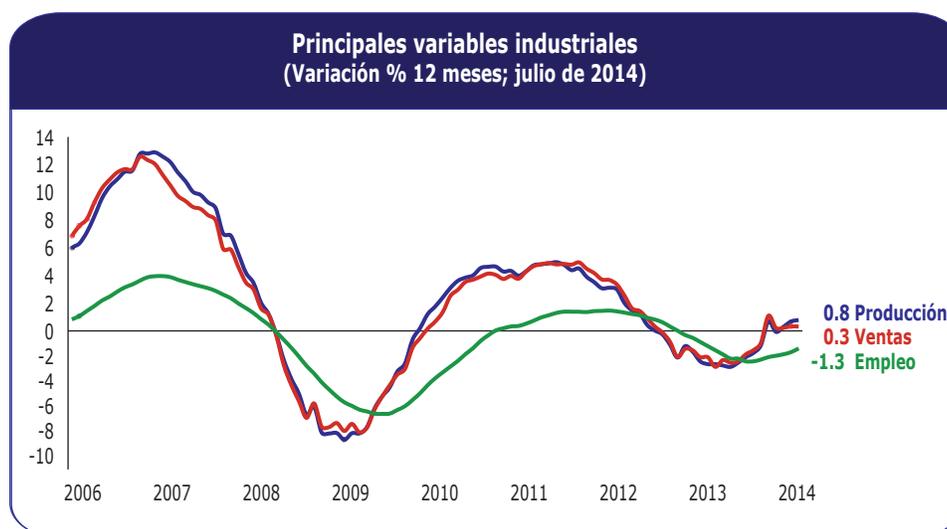
Con la colaboración de Alejandro Vera y Alejandro Fandiño

de escala-alcance; y iii) una relocalización geográfica de buena parte de la producción manufacturera, saliendo de los “enclaves” del centro del país hacia las costas Pacífica y Atlántica (ver *Revista Carta Financiera* No. 163 de septiembre de 2013).

Ahora bien, a nivel coyuntural la industria también se ha visto afectada por el acoplamiento (que implica un cierre parcial) de Reficar y el creciente déficit comercial. En el primer caso, los efectos de dicho cierre le estarían restando cerca de -0.7pps a la variación acumulada en doce meses de la industria, a través del freno de la cadena petroquímica (40% del total de la producción industrial).

En el segundo caso, las cifras más recientes indican que el déficit comercial industrial llegó a -US\$18.477 millones durante el primer semestre de 2014 (-9.7% del PIB del primer semestre de 2014), incrementándose en un 22.6% frente al registro del mismo período de 2013, debido a que las importaciones industriales llegaron a US\$27.835 millones en enero-junio de 2014, triplicando el valor de las exportaciones del sector (US\$9.358 millones). En este caso, pareciera que las importaciones están llegando a sustituir buena parte de la producción industrial local en vez de apalancar cambios de maquinaria que generen mayor productividad. Esto es evidente en que, según cifras del Banco de la República, la industria nacional sólo importó US\$6.000 millones en el primer semestre de 2014 (20% del total importado) en bienes de capital.

En síntesis, la recuperación industrial ha resultado mucho más débil de lo que se esperaba y, por ello, el sector tendría dificultades para alcanzar expansiones del 3% al cierre de 2014. Pese al apoyo gubernamental a través del Plan de Impulso para la Productividad y el Empleo (PIPE), la industria está siendo únicamente soportada por la producción asociada a alimentos. En cambio, sectores conexos a la industria de vehículos, a la refinación de petróleo y a los bienes intermedios presentan las mayores contracciones. Aunque a nivel coyuntural, el cierre por acoplamiento de Reficar explica parte de esta débil recuperación, son los problemas estructurales, asociados al elevado “Costo Colombia”, los que le siguen restando competitividad a la industria. Esto se hace evidente en el abultado déficit comercial del sector (-9.7% del PIB del primer semestre de 2014), que estaría sustituyendo producción local en vez de apalancar renovaciones de maquinaria que impulsen la productividad sectorial.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.