

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de
Alejandro Vera y Jaime A. Urrego

Enero 17 de 2011

Proyecciones del sector industrial para 2011

Después de un 2009 en el que la economía colombiana se defendió relativamente bien (creciendo a una tasa del 0.8% real anual), Anif preveía que el crecimiento de la industria iba a ser moderado en el 2010. Esto debido a rezagos en obras de infraestructura, falta de medidas estructurales y pobres desempeños durante el año 2009. Sin embargo, el resultado para los primeros meses del año 2010 fue una expansión de la industria en general. Según el dato más reciente del Dane, la producción industrial, en lo corrido del año hasta octubre de 2010, creció 4.6% con relación al mismo período del año anterior, cuando reportó una contracción del -6.9% (ver gráfico 1). Asimismo, las ventas han crecido 3.5% en el mismo período de 2010, mostrando una buena recuperación de la demanda interna.

Hasta octubre de 2010, la dinámica de la industria estuvo influenciada por la recuperación de la demanda interna gracias a los precios bajos de materias primas y la fuerte apreciación de la tasa de cambio. Estos factores permitieron que las empresas redujeran costos y promovieran el consumo entre los diferentes sectores industriales.

Sin embargo, se espera que en el último trimestre del año 2010 el desempeño de la producción y ventas se haya moderado y empezado a mostrar tasas de crecimiento más bajas. Esto debido a: i) en el último trimestre de 2009 se comenzó a percibir la recuperación del sector, lo cual genera un efecto estadístico en contra para el cuarto trimestre de 2010; y ii) la emergencia invernal va a desinflar el impulso que llevaba la industria en los primeros 10 meses del 2010.

Para el año 2011, aún cuando se debe tener moderación en las expectativas, existen aspectos positivos que influenciarán el desempeño de las firmas industriales. En el plano coyuntural, la ola invernal, que afectó negativamente en 2010, traería beneficios por dos vías al sector industrial en 2011: i) es una oportunidad para proveer materias primas para la construcción; y ii) se puede aprovechar la creación y el mejoramiento de infraestructura de transporte y comercio para reducir costos. A nivel estructural se espera, de un lado, que la producción y las ventas industriales se apoyen sobre la ejecución de la agenda

Continúa

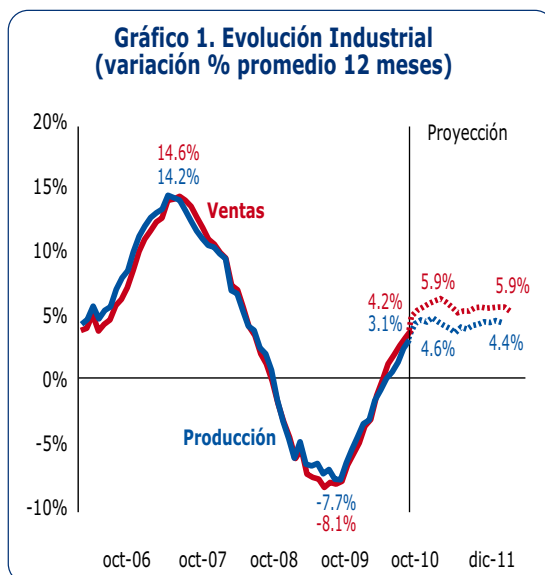


Director: Sergio Clavijo
 Con la colaboración de
 Alejandro Vera y Jaime A. Urrego

para la competitividad que el país se trazó en los últimos años. Por otro lado, se prevé un incremento de los proyectos de inversión en el sector justamente para impulsar la agenda de competitividad. Según la Andi, al corte de septiembre de 2010, el 60% de los industriales tenía previsto desarrollar proyectos de inversión para el 2011 con el objetivo de mejorar la competitividad. Dichos proyectos estarían enfocados en modernización de tecnología, reposición de equipos y ensanche de planta.

Adicionalmente, existen buenas expectativas en la recuperación del comercio internacional. En el 2010 las ventas industriales al exterior habrían llegado a los niveles alcanzados a comienzos de 2009, con la nota positiva del restablecimiento de las relaciones comerciales con Ecuador y Venezuela. Para 2011, a la buena noticia anterior, se suma que se han abierto nuevos destinos de exportaciones (Suiza, Holanda, China) y se han establecido nuevos nexos comerciales, como por ejemplo el TLC con Chile, la Unión Europea, Canadá, Corea del Sur y acuerdos de cooperación con Suiza. Sin embargo, se debe tener precaución con la volatilidad de la tasa de cambio y la tendencia revaluacionista que se puede mantener en 2011 y que afectará las exportaciones no tradicionales del país.

En síntesis, Anif espera que en el año 2011 se mantenga la senda expansiva de recuperación de la actividad industrial, pero mostrando un comportamiento más moderado que el observado en 2010. Proyectamos que en el año 2010 el PIB industrial creció 4.8% en términos reales (ver gráfico 2), superando las expectativas de 2.3% previstas antes de comenzar el año y recuperándose de la contracción de -5.9% del 2009. A su vez, las ventas habrían cerrado el año con un crecimiento del 4.6% real. Para el año 2011, Anif proyecta que el PIB industrial crecerá a una tasa de 4.3% real y que las ventas lo harán en 4.4%.



Fuente: cálculos Anif con base en MMM-Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.