



Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
República de Colombia

Oficina de Estudios Económicos

ANALISIS DE LA COYUNTURA INDUSTRIAL

MARZO DE 2007

Bogotá, Mayo de 2007



Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
República de Colombia

Oficina de Estudios Económicos



1. NOTA INTRODUCTORIA

Los análisis que se presentan a continuación utilizan tres tipos de variaciones, en concordancia con las metodologías usadas por el DANE.

- a) Variación Anual: variación porcentual calculada entre el mes del año de la referencia y el mismo mes del año anterior.
- b) Variación Acumulada Anual: variación porcentual calculada entre los últimos doce meses hasta el mes de la referencia, con relación al mismo periodo del año anterior.
- c) Variación Acumulada Año corrido: variación porcentual calculada entre lo transcurrido desde enero hasta el mes de referencia del año actual versus lo transcurrido en igual periodo del año anterior. En este informe se manejará la variación trimestral, teniendo en cuenta que los datos obedecen al primer trimestre de 2007.

Para efectos del análisis es más conveniente la Variación Acumulada Anual, pues señala la tendencia y además le quita las volatilidades mensuales. No obstante, se manejarán las tres, resaltando que cuando se hable de la primera se escribirá: “variación anual”, cuando se trate de la segunda: “Variación Acumulada” y la tercera: “Variación Año corrido”.

2. EVOLUCION DE LA PRODUCCION INDUSTRIAL

Los datos de producción de marzo de 2007 muestran que la industria continúa en una fase de auge, a pesar de que el entorno macroeconómico empieza a generar incertidumbre en los empresarios.

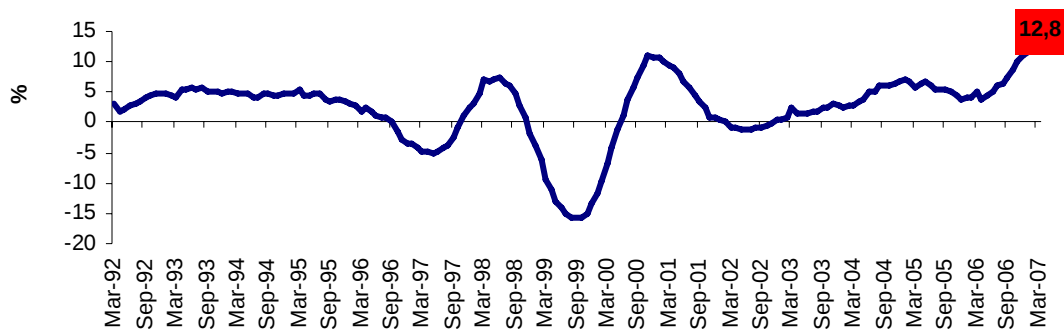
La producción industrial real sin trilla de café presentó una “variación acumulada” del 12.81%, esto quiere decir que la industria continua sosteniendo su crecimiento, pues al mes pasado venía creciendo al 12.3% (gráfico 1).

De igual forma, si se considera la “variación anual” –gráfico 2-, es decir, la tendencia en el comportamiento de la producción en los meses de marzo, se puede decir que si bien no es el resultado más alto del periodo analizado, sí es el mejor alcanzado desde la crisis de 1999; con respecto a marzo del año anterior se incremento en 15.07%.

Finalmente, culminado el primer trimestre de 2007, el crecimiento de la producción ha sido de 15.26% respecto al primer trimestre del 2006 –gráfico 3-

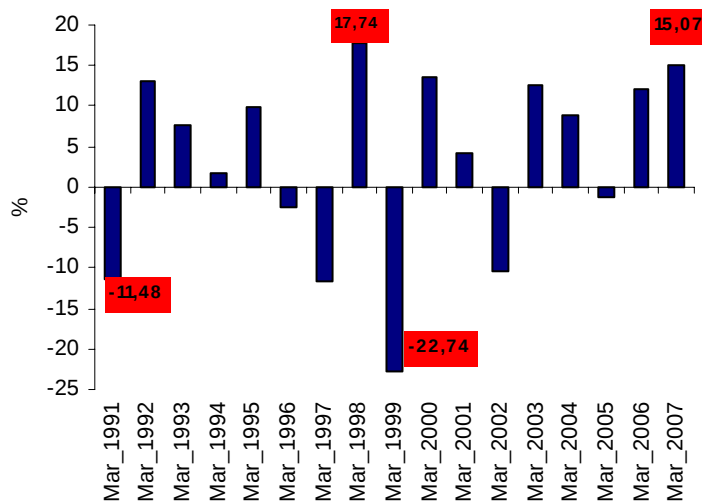


Gráfico 1. Variación acumulada 12 meses de la Producción Industrial Real sin Trilla, Marzo 1992 – Marzo 2007



Fuente: DANE- OEE MCIT

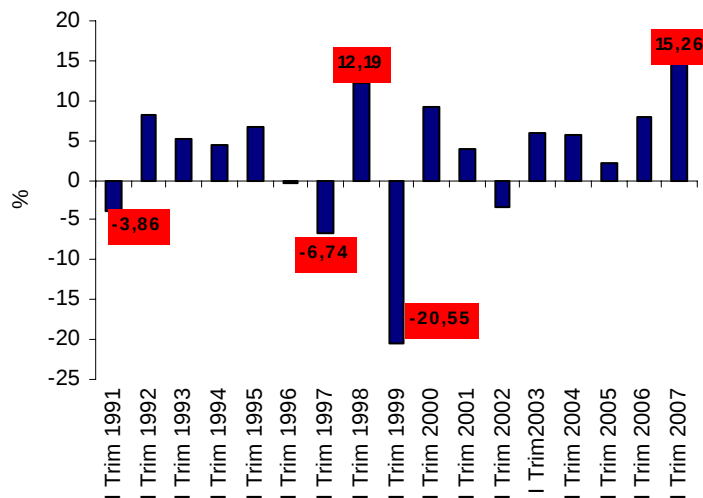
Gráfico 2. Producción Industrial Real sin Trilla. Variación anual % Marzo 1991- Marzo 2007



Fuente: DANE- OEE MCIT



**Gráfico 3. Producción Industrial Real sin Trilla. Variación Año corrido %
-Primer Trimestre-**



Fuente: DANE- OEE MCIT

Sectores de destacado crecimiento

Es importante resaltar como se ha venido haciendo en los informes anteriores de este año, que la dinámica de crecimiento de la producción industrial es generalizada; los resultados de marzo así lo confirman pues de 47 clases industriales (incluida la trilla de café) 42 presentaron contribución positiva al crecimiento de la producción, teniendo en cuenta su variación anual (marzo 2006-marzo 2007). Las más importantes por su dinamismo son la *industria básica de hierro y acero*; los *minerales no metálicos*, los *vehículos* y el sector de *papel – cartón*.

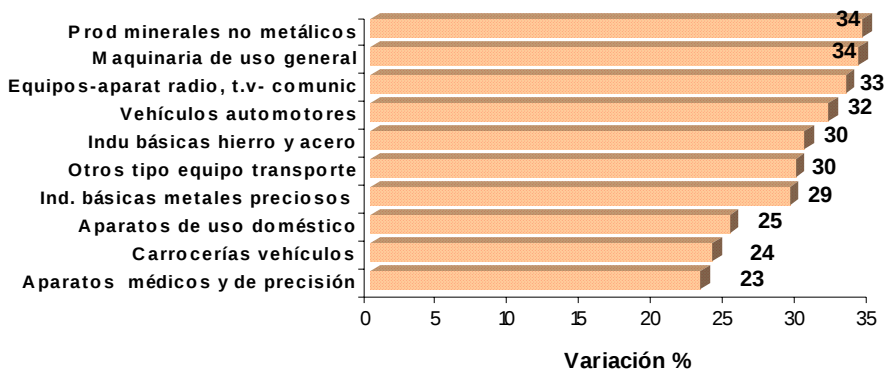
El común denominador de las dos primeras es que su auge es explicado por el hecho de que la industria de construcción continúa con el ímpetu de crecimiento presentado en 2006, es decir, se ha presentado una mayor demanda de productos como varillas, perfiles, acero, entre otros, dirigidos a proyectos de vivienda; este efecto de “arrastre” se mantendría si se tiene en cuenta que las expectativas del sector de la construcción son muy positivas para este año y los siguientes, considerando no sólo proyectos de vivienda, sino también de proyectos con centros comerciales, centros de logística dirigidos a complementar las adecuaciones del Aeropuerto el Dorado, entre otros. De acuerdo con CAMACOL, la actividad constructora responde rápidamente a las condiciones de la economía, y siendo que éstas han sido buenas durante 2007, se genera un círculo virtuoso con varios sectores de la economía.



Además de lo anterior, el crecimiento del sector de *minerales no metálicos* responde a las mayores demandas principalmente de mezclas asfálticas y concreto, destinadas a los megaproyectos de transporte urbano del país.

Ahora bien, el escenario no cambia mucho si se observa la variación acumulada, es decir el crecimiento que presenta la producción desde abril de 2006 hasta marzo de 2007, en este caso los sectores de mayor crecimiento se muestran en el gráfico 4.

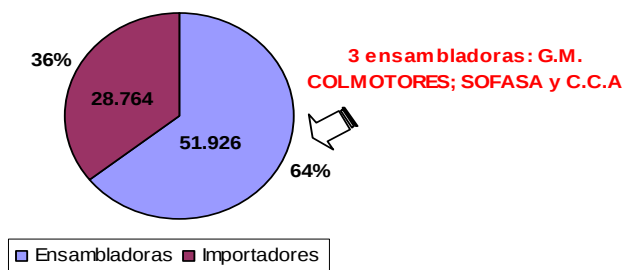
Gráfico 4. Sectores de Mayor dinamismo en Producción Industrial Variación acumulada



Fuente: DANE- OEE MCIT

El caso de *vehículos automotores*, obedece tanto al incremento del consumo interno en las líneas de gama baja, que en el caso de carros importados se ha visto impulsado por la apreciación del peso frente al dólar.

Gráfico 5. Ventas de vehículos acumuladas abril de 2007



Fuente: ANDI

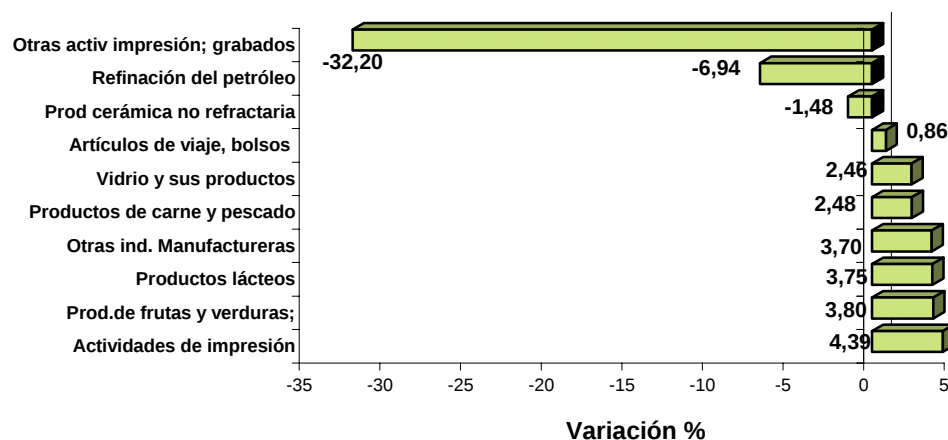


La Encuesta de Opinión al Consumidor de FEDESARROLLO de febrero, coincide con estos datos, observándose la tendencia ascendente de la disposición de los encuestados para la compra de vehículo, que se ubica en febrero en términos porcentuales en un 54.6%; explica el informe que, además de la revaluación, la dinámica de la demanda crece por la alta disponibilidad de crédito en la economía.

Sectores de menor crecimiento

Las actividades industriales de menor crecimiento o decrecimiento con base en la variación acumulada (abril 2006-marzo 2007) son presentados en su orden en el gráfico 6.

Gráfico 6. Sectores de menor crecimiento o decrecimiento en la Producción Real



Fuente: DANE- OEE MCIT

En los sectores de menor dinamismo, sus resultados están relacionados con causas coyunturales, como en el sector de alimentos, básicamente por el efecto de mayor precio interno; es este el caso de la carne, productos lácteos y verduras.

Las fuertes caídas presentadas en *actividades de impresión y grabados* -las cuales se vienen presentando desde el año 2003- obedecen a causas estructurales propias del sector, básicamente explicadas por el hecho de que estos son servicios asociados a labores de edición e impresión; muchas empresas han decidido integrarlos verticalmente adquiriendo para sí la tecnología necesaria. Por supuesto el negocio como tal no ha desaparecido, ya que estos servicios son ofrecidos a empresas pequeñas que tradicionalmente los requieren. De acuerdo con ANDIGRAF, los establecimientos que actualmente el DANE está contabilizando



Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
República de Colombia

Oficina de Estudios Económicos

ascienden a 37, distribuidos principalmente en Bogotá y algunos municipios aledaños; Medellín, Bucaramanga y Cali.

En el caso de *refinación de petróleo*, la producción de derivados principales (combustibles) viene en declive, debido principalmente a la utilización de crudos más pesados, de los cuales se puede obtener un porcentaje menor de derivados.

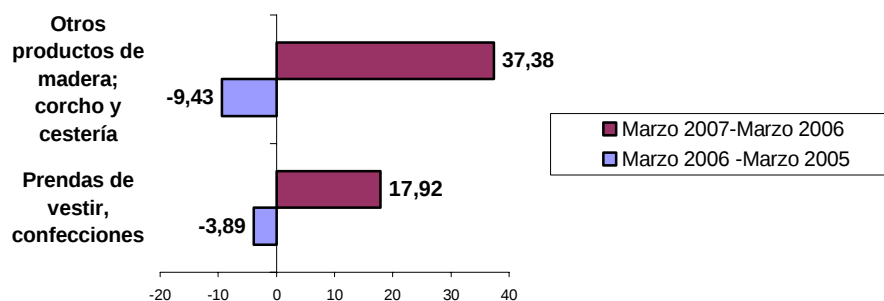
De acuerdo al último informe de ECOPETROL -2006- los dos complejos industriales (Barrancabermeja y Cartagena) reportaron en el 2006 la mayor carga histórica registrada (es decir crudo como materia prima para la refinación); a pesar de ello el costo unitario operacional total aumentó con respecto a los años anteriores, precisamente porque entre más pesado el crudo mayor su costo de procesamiento.

Esta tendencia se revertirá en la medida en que se empiecen a ver los resultados de la ampliación de la capacidad de carga de la Refinería de Cartagena, que ya cuenta con un socio (*Glencore*); en esta medida se mejorará el factor de conversión, entre otras mejoras como las ambientales.

El anterior no es un escenario propio de Colombia, pues la producción de crudo pesado va en aumento a nivel mundial, ya que los campos de crudos livianos han ido declinando y los nuevos descubiertos son principalmente de este tipo.

Dos actividades industriales recuperaron su crecimiento en marzo de 2007 frente a los resultados obtenidos en marzo de 2006.

Gráfico 7. Actividades que recuperaron su crecimiento en Producción Real- Marzo 2006 vs. Marzo 2007

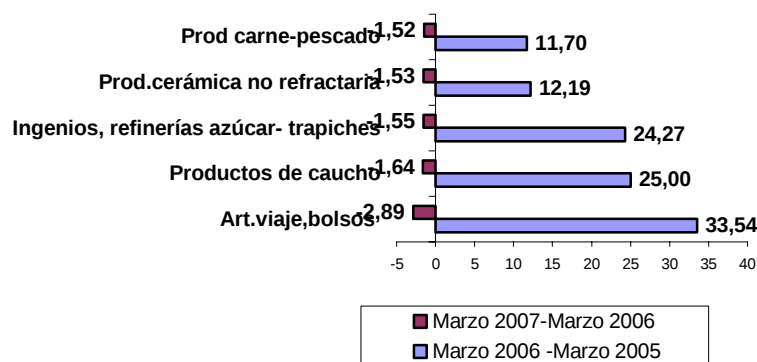


Fuente: DANE- OEE MCIT



Entre tanto, 5 actividades industriales crecían en marzo de 2006 y durante el mismo mes de 2007 declinó su producción real.

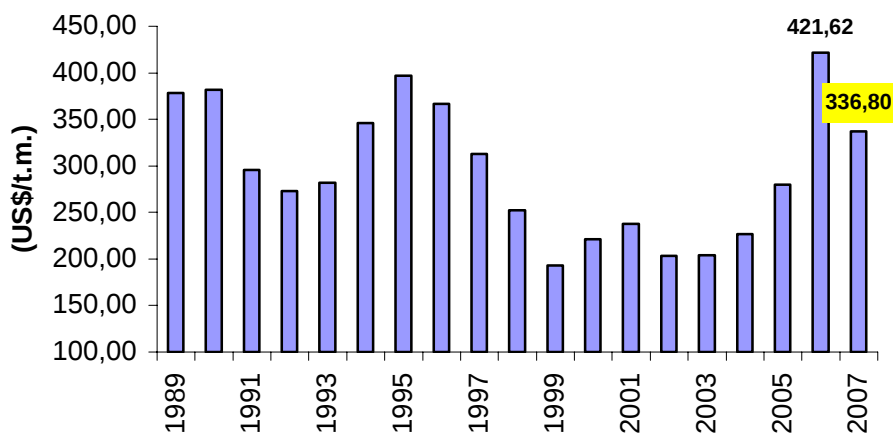
Gráfico 8. Actividades Industriales que decrecieron en Marzo 2007 vs. Marzo 2006



Fuente: DANE- OEE MCIT

En este caso vale la pena resaltar lo sucedido con los *ingenios, refinerías de azúcar y trapiches*, que obedece a un efecto precio, dada la disminución del precio del azúcar tanto en el mercado interno como externo. El efecto en el sector no es alarmante dado que cuentan con contratos a futuro lo que los protege de esta caída de precios así como de la revaluación.

Gráfico 9. Evolución de los precios internacionales del azúcar blanco 1989-2007



Fuente: ASOCAÑA

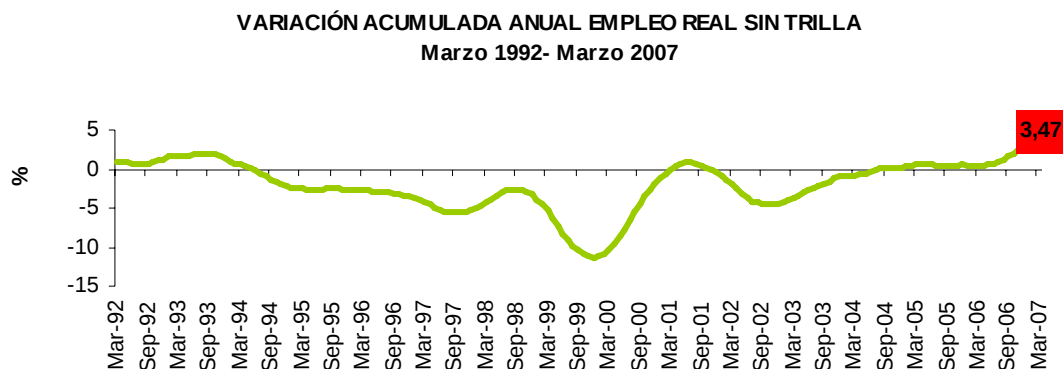


En el caso del mercado interno, según cifras de ASOCAÑA, la molienda de caña fue 1,95%, menor que la del primer trimestre de 2006, debido a factores climáticos, consecuentemente la producción de azúcar fue menor. Ahora bien, el alcohol carburante –cuya producción inició en octubre de 2006- incrementó su producción en 25% respecto al primer trimestre anterior. No obstante lo anterior, el gremio considera que la oferta de azúcar continúa abasteciéndose normalmente, es decir no se ha visto afectada por la producción de etanol. De igual forma el país continúa exportando azúcar aunque en menor proporción (durante el primer trimestre las exportaciones de este producto cayeron 2,79%).

3. EVOLUCION EMPLEO INDUSTRIAL 2001-2007

El crecimiento del empleo industrial sin trilla de café continúa presentando mejorías, que aunque leves son significativas dado que se venían presentando fuertes caídas desde la década del 90. El crecimiento acumulado para el mes de marzo se ubicó en 3.47% como lo muestra el gráfico 10, frente a 2,8 de febrero.

Gráfico 10. Evolución de los precios internacionales del azúcar blanco 1989-2007

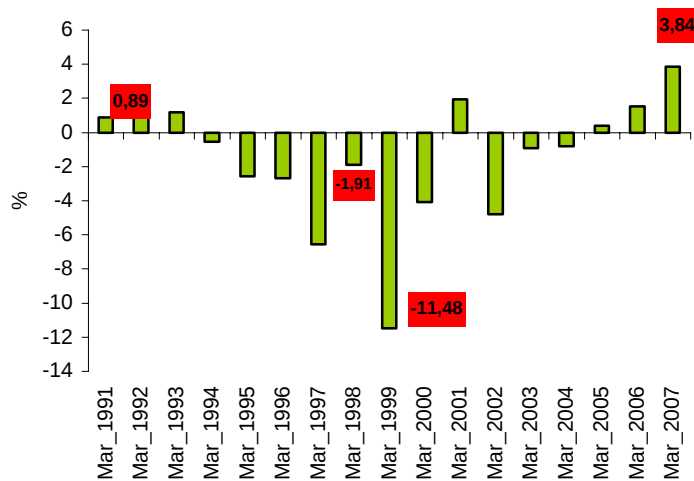


Fuente: DANE- OEE MCIT

La variación anual permite observar más claramente que el resultado de marzo de 2007 se mantiene como el más alto de la muestra –gráfico 11.

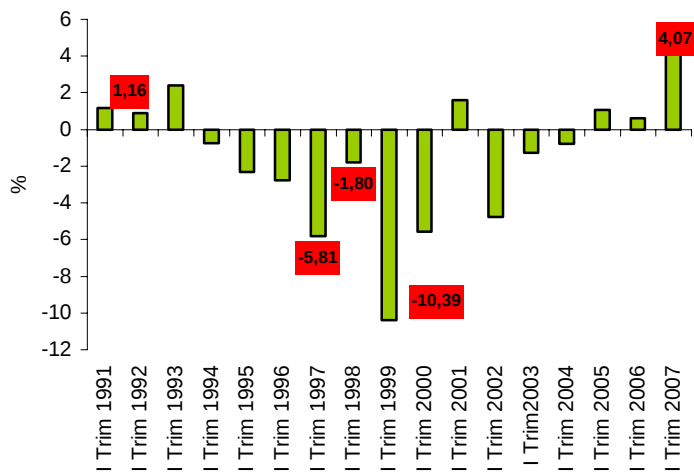


Gráfico 11. Variación anual del Empleo Real 1992-2007



Fuente: DANE- OEE MCIT

Gráfico 12. Variación Empleo Real I Trimestre 1992-2007



Fuente: DANE- OEE MCIT

Un total de 34 actividades industriales presentaron una contribución positiva al desempeño del empleo y 14 un contribución negativa; el cruce de esta información



Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
República de Colombia

Oficina de Estudios Económicos

con la de producción permite ver que algunos sectores han logrado crecer en su producción sin incrementar el empleo real; las causas van desde mejoras en productividad hasta las consecuencias de la actual coyuntura macroeconómica que ha desestabilizado a algunos sectores productivos.

Las mayores contribuciones al empleo fueron aportadas por los sectores de *vehículos automotores* (28.46%) *productos elaborados de metal* (10,6%) y *minerales no metálicos* (9,84). Ya se ha abordado la explicación de estos desempeños al aludir que los mayores requerimientos de producción se asocian al auge del sector de la construcción, esto hace que en estos sectores específicamente se presente un aumento en la contratación de obreros y operarios.

Las contribuciones negativas se presentan en *Actividades de servicios relacionadas con la impresión; materiales grabados* (21.80%), *maquinaria de uso general* (-12,16%), *fabricación de calzado* (-4.56), productos lácteos (-3,03) entre otros.

Es importante analizar la difícil situación de la actividad de *fabricación de calzado*, pues aunque su producción presenta una variación positiva, el empleo cae en una industria intensiva en mano de obra. La situación que afecta al sector se puede resumir en tres problemas principalmente: *la entrada de importaciones, el encarecimiento de su principal materia prima y el fenómeno de la revaluación.*

De acuerdo con datos de ACICAM, el ingreso de productos –calzado y marroquinería– de origen chino procedentes de Panamá, hacen muy vulnerable al sector; el gráfico 13 muestra la tendencia de dichas importaciones.

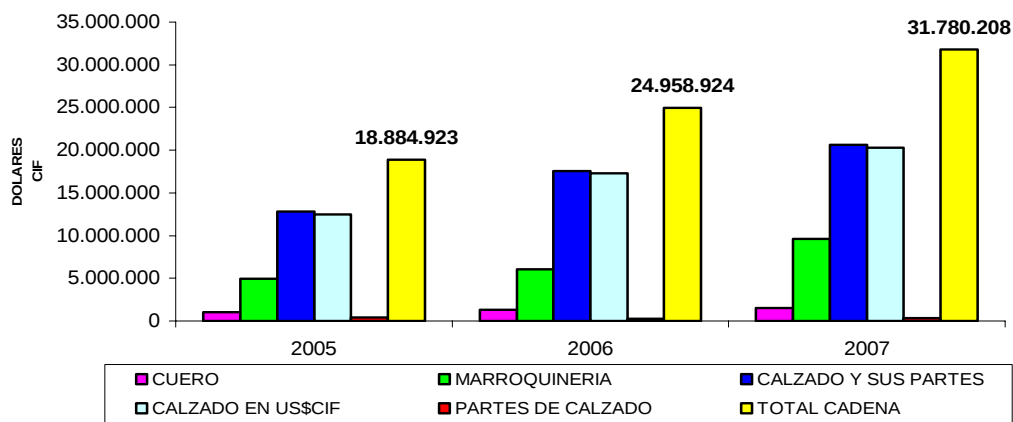
La importación de calzado en número de pares ha pasado de 3.828.692 en enero-febrero de 2006 a 7.696.935 en 2007, es decir un aumento del 101,03%. Los productos de marroquinería (bolsos de mano, maletas, fundas, estuches, bolsas, etc.), han pasado de una importación de 6.092.551 unidades a 9.636.753 en el mismo periodo.

Los países de los cuales provienen las importaciones son China, Ecuador, Brasil, Panamá, Vietnam, entre otros. Y el destino en el país: Bogotá, Valle del Cauca, Nariño, Antioquia, Atlántico, Santander y Norte de Santander, entre otros.

La caída del empleo, surge porque las empresas enfrentan estos problemas acudiendo en primera instancia al recorte de plantas de personal.



Gráfico 13 Evolución anual de las importaciones de la cadena de cuero, marroquinería, calzado y sus partes Enero- febrero 2005 al 2007 en US\$CIF

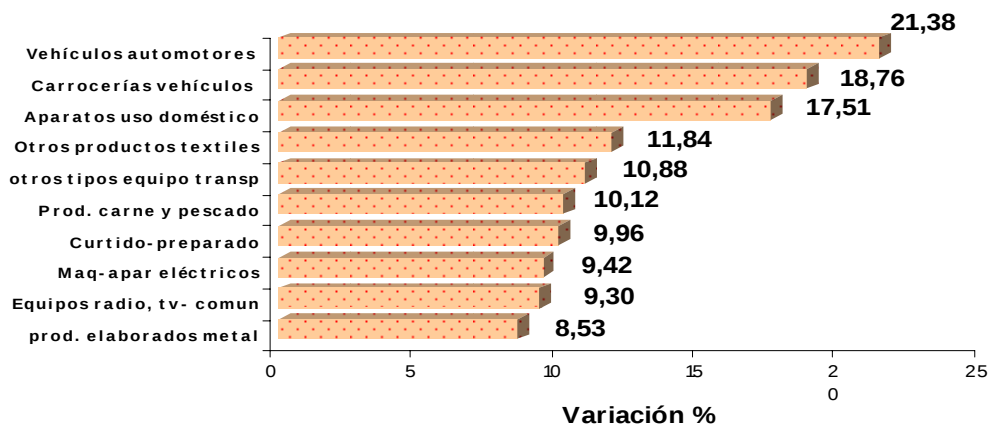


Fuente: ACICAM

3.1 Sectores de destacado crecimiento en el empleo industrial

Las mayores contribuciones en el empleo teniendo en cuenta la variación acumulada (abril 2006 a marzo 2007) la presentan los subsectores de *vehículos automotores, carrocerías, productos elaborados en metal, otros productos textiles*, entre otros.

Gráfico 14 Sectores de Mayor dinamismo en el Empleo. Variación acumulada

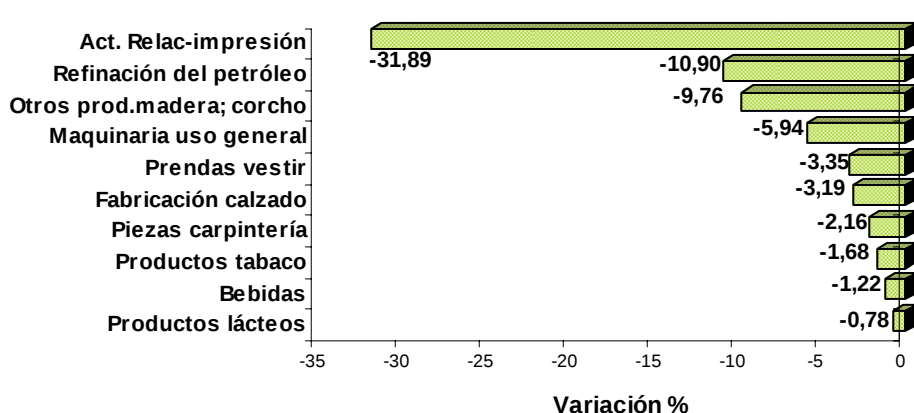


Fuente: DANE –OEE MCIT



La mayor dinámica en la variación en el empleo en estos 10 sectores está soportada en aumentos de la contratación temporal; esta tendencia es más marcada en los subsectores de *aparatos uso doméstico* (57%), *vehículos* (53%), *Fabricación de productos elaborados de metal* (15%) y *otros textiles* (10%).

Gráfico 15 Sectores de Menor crecimiento en el Empleo. Variación acumulada



Fuente: DANE –OEE MCIT

La situación general del subsector *actividades relacionadas con impresión* es muy complicada en las tres variables analizadas, pero en empleo es más profunda su crisis ya que se generaliza a pérdida de puestos de trabajo tanto permanentes (20%) como temporales (11%). La causa ya ha sido explicada: menos producción y menos ventas debido a que la actividad se ha integrado en las empresas grandes que han adquirido tecnología propia para cubrir sus necesidades, quedando así las firmas prestadoras de este servicio con un porcentaje muy bajo de clientes.

En las actividades de *fabricación de calzado y prendas de vestir*, de igual forma la pérdida de puestos de trabajo se generaliza a empleo permanentes y temporales. En *bebidas* se conserva el crecimiento de empleo permanente y cae el empleo temporal, debido entre otros aspectos a que las temporadas de promociones y publicidad son menos intensas en el tercer mes del año.

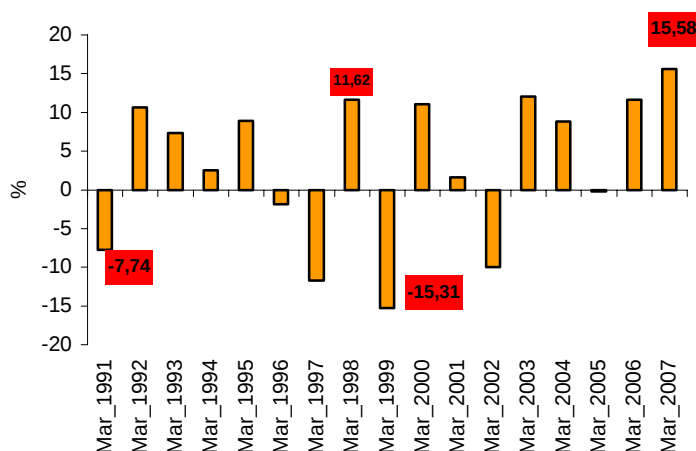
En *fabricación de Maquinaria de uso general* la caída del 6% en el empleo obedece a mejoras en productividad, pues su producción ha crecido 34% si se tiene en cuenta la variación de los últimos 12 meses y 50% si se compara el crecimiento de marzo de 2007 frente al del mismo mes del año anterior; de igual forma el crecimiento en el nivel de ventas se mantiene sobre 30% en este subsector.



4. EVOLUCION DE LAS VENTAS INDUSTRIALES

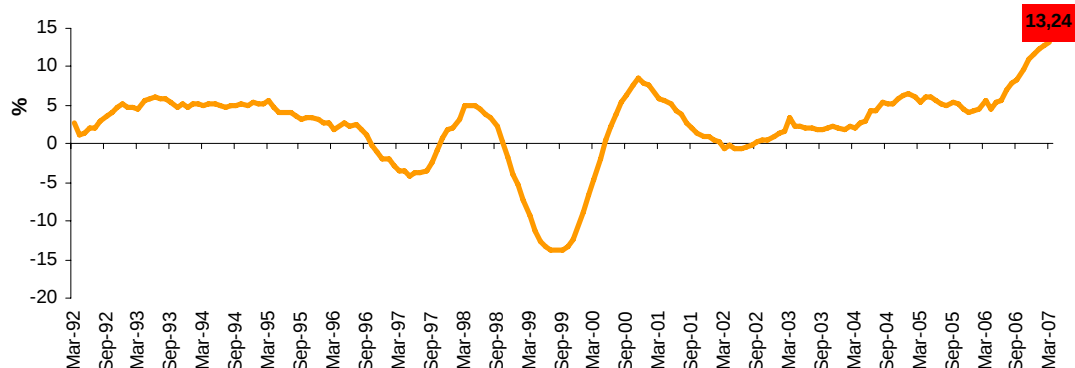
Las ventas reales sin trilla de café presentaron en marzo de 2007 una tasa de crecimiento de 15.58% respecto al mismo mes de 2006. Si se tiene en cuenta la tendencia de los últimos 12 meses “variación acumulada”, esta cifra es de 13.24 y la variación año corrido, es decir, la del primer trimestre de 2007 es de 14.83%.

Gráfico 16. Variación anual % Ventas Industriales Reales sin Trilla, 1991-2007



Fuente: DANE- OEE MCIT

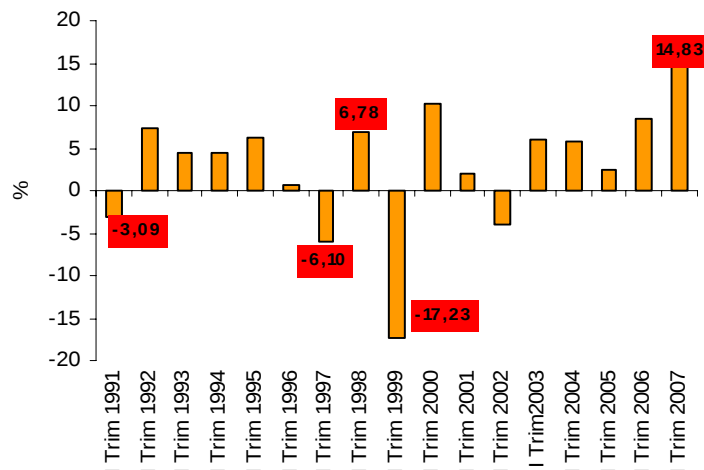
Gráfico 17. Variación Acumulada Ventas Reales sin Trilla, (Abril –Marzo) 1992-2007



Fuente: DAN-OEE MCIT



Gráfico 18. Variación Ventas Industriales Reales sin Trilla, Primer Trimestre desde 1991-2007



Fuente: DANE- OEE MCIT

Los anteriores crecimientos son consistentes con el comportamiento positivo de la producción real y los más altos de la serie analizada tanto en su variación anual acumulada 12 meses y Trimestral.

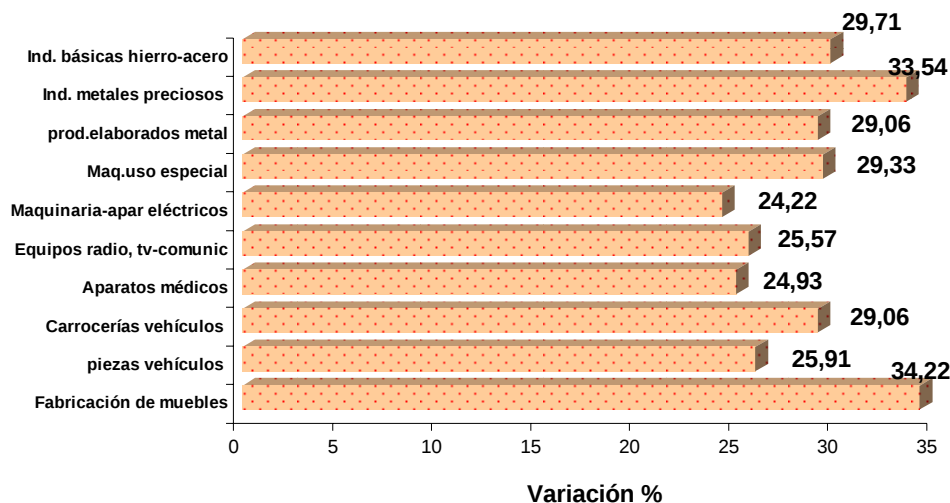
4.1 Sectores de destacado crecimiento de sus ventas industriales

De acuerdo con las cifras, 41 de las 47 categorías industriales sin trilla de café presentaron incrementos positivos en sus ventas reales; es decir, 10 actividades más que las del mes anterior. Los 10 sectores más dinámicos en su crecimiento en ventas se muestran en el gráfico 15.

De acuerdo con datos suministrados por el Comité Automotor de la ANDI, las ventas acumuladas a abril de 2007 ascienden a 80.690 unidades, distribuidas en las ensambladoras, importadores pertenecientes al Comité y otros importadores. Esta cifra genera un crecimiento del 50% frente al mismo periodo de 2006 y de 98% frente al 2005. Estos crecimientos en las ventas del subsector automotor generan igualmente mayores ventas en piezas y partes y carrocerías para vehículos.



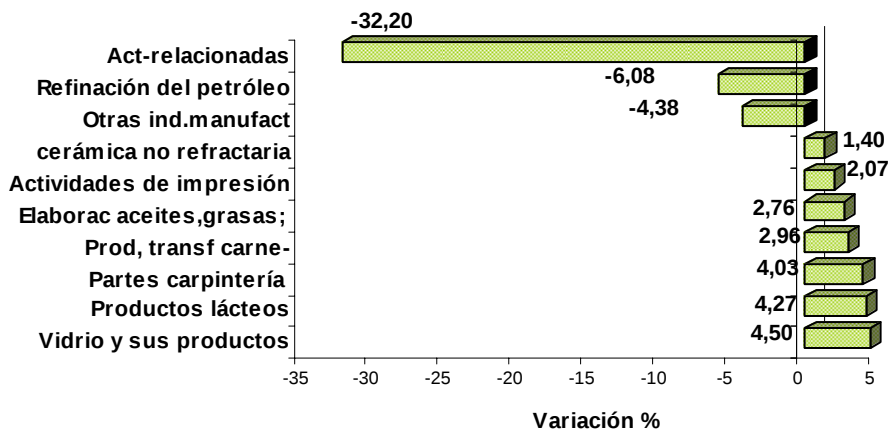
Gráfico 19. Sectores de Mayor dinamismo en Ventas Industriales variación Acumulada (abril 2006-marzo 2007)



Fuente: DANE- OEE MCIT

Para FEDEMETAL, el mayor dinamismo en ventas de productos elaborados de metal e industrias básicas de hierro y acero obedece al aumento en la demanda por parte de las constructoras y contratistas de obras civiles.

Gráfico 20. Sectores de Menor crecimiento o decrecimiento en Ventas Industriales variación Acumulada (abril 2006-marzo 2007)



Fuente: DANE-OEE MCIT



Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
República de Colombia

Oficina de Estudios Económicos

El aumento en los precios de la carne ha provocado un menor crecimiento porcentual de las ventas que en los meses anteriores; es decir, si bien no presentó decrecimientos en ventas el crecimiento se ubica por debajo del 3%. Se ha advertido que el aumento en dichos precios obedece a la escasez provocada principalmente por la mayor exportación de ganado en pie hacia Venezuela. La producción, transformación y conservación de carne ha crecido al 2.5%.

Igual ha sucedido en la industria láctea, cuyas ventas se encuentran dentro de las de menor dinamismo, con un crecimiento del 4%, porcentaje igual al de la producción. El entorno de este subsector presentó escasez del producto durante estos primeros meses del año, lo que ha generado alzas cercanas al 9 por ciento.

La caída del 6% en las ventas de productos de refinación del petróleo es consecuente con la disminución de su producción; aunque la oferta de derivados principales, como los combustibles, se ha mantenido para no causar desajustes en el mercado interno, otros derivados usados como materia prima de la industria farmacéutica y química han descendido.

La fuerte caída en las ventas de las actividades relacionadas con impresión y grabados responde al estancamiento de este subsector dado el reacomodamiento de la actividad en relaciones verticales en las empresas más grandes; las firmas que aún prestan el servicio en consecuencia han perdido un alto porcentaje de sus clientes.



5. USO DE LA CAPACIDAD INDUSTRIAL

De acuerdo con los datos suministrados por la ANDI en la Encuesta de Opinión Conjunta Marzo de 2007, el nivel alcanzado por la capacidad instalada durante este mes fue de 81.9%; este dato es superado por los niveles alcanzados en septiembre, octubre y noviembre de 2006 (83% 83% y 85%).

Gráfico 21. Nivel de utilización de la capacidad instalada. Marzo 1997 a Marzo 2007

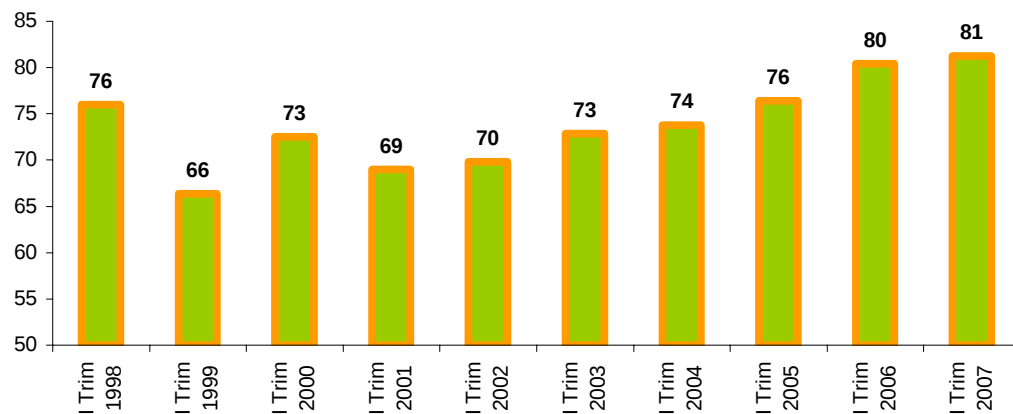


Fuente: ANDI

Si se consideran los datos por trimestre, entonces el primero de este año presenta el porcentaje de utilización de la capacidad instalada más alto en el periodo analizado en el gráfico 22. Esta situación paradójicamente coincide con un trimestre con dificultades del entorno en el que se desenvuelven las empresas del sector real de la economía, que algunos analistas han calificado como una coyuntura muy negativa de desempeños deficientes en materia inflacionaria, cambiaria y crecimientos del desempleo.



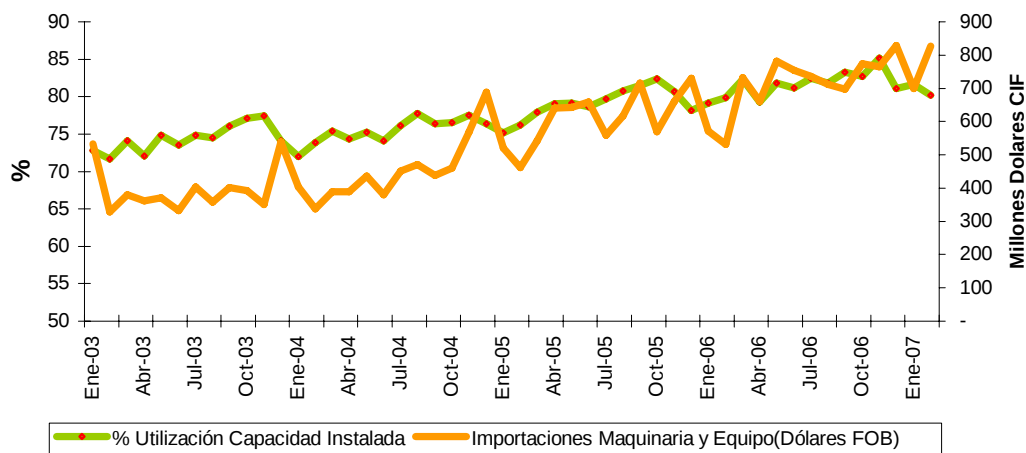
Gráfico 22. Nivel de utilización de la capacidad instalada I trimestre 1998-2007



Fuente: ANDI- OEE MCIT

Se ha insistido en el tema de aprovechar la coyuntura de la revaluación del peso frente al dólar para importar maquinaria y equipo; el gráfico 23 muestra que esta relación es probable; no obstante, no se podría decir qué sectores están utilizando esta estrategia, pues no existen análisis puntuales por parte de los gremios para demostrarlo.

Gráfico 23. Nivel de utilización de la capacidad instalada I trimestre 1998-2007

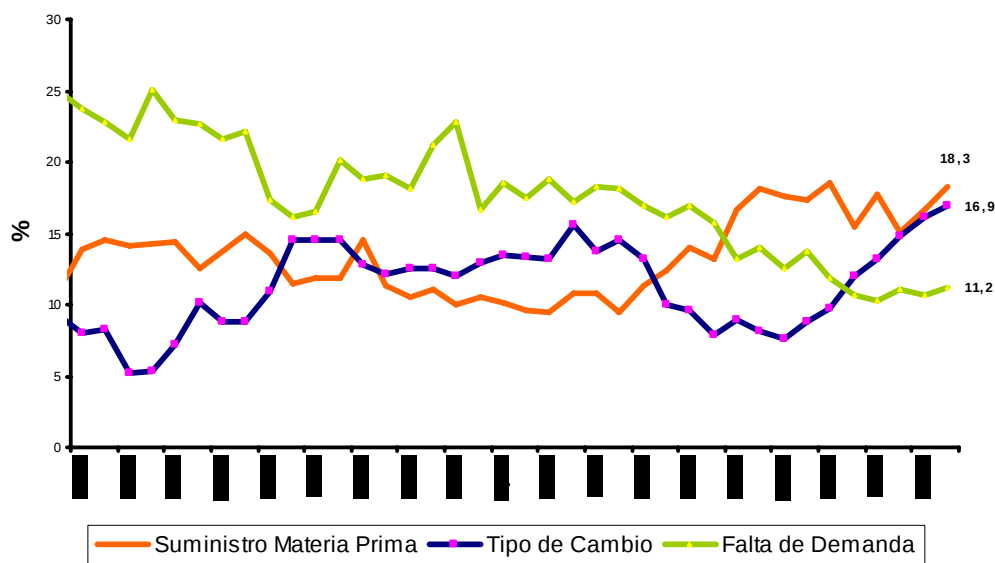


Fuente: ANDI- OEE MCIT



El panorama de la industria es positivo como lo muestran los datos del DANE, no obstante, los empresarios perciben mayor incertidumbre por el cambio en las condiciones del entorno económico; así lo muestra la tendencia de los principales problemas, de acuerdo con la Encuesta de Opinión Industrial de la ANDI del mes de marzo –gráfico 24-.

Gráfico 24 Tres Principales problemas percibidos por los empresarios



Fuente: ANDI

Expectativas de los Empresarios

Las expectativas de los empresarios continúan siendo positivas, de acuerdo a la encuesta de Opinión Industrial de la ANDI, pues el 69.3% de los encuestados califica la situación actual de su empresa como buena y un 45% considera que su situación mejorará en el futuro inmediato; no obstante, hay que resaltar que este promedio de respuestas es más bajo que el del mes pasado.

En la encuesta de la ANDI el mejor indicador es el nivel de inversión. El 66% de las empresas de los encuestados cuentan con proyectos de inversión productiva a la fecha.

Como sucede con el crecimiento de la producción, los resultados de este indicador son generalizados a la mayoría de los sectores industriales. Los mayores porcentajes se ubican en los sectores *refinación del Petróleo* (como se mencionó aunque la producción de derivados está cayendo, están en marcha proyectos para mejorar la capacidad de refinación del país); *productos minerales no metálicos*; *maquinaria de uso especial*; *hierro y acero* y *bebidas*.



Ministerio de Comercio, Industria y Turismo
República de Colombia

Oficina de Estudios Económicos

Por su parte el mayor porcentaje de empresas que han aplazado sus proyectos de inversión hacen parte de la industria de alimentos y calzado.

Estos datos de clima de negocio de la ANDI coinciden con los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial de FEDESARROLLO específicamente con el resultado del *índice de confianza industrial*, cuyo valor se ubicó en febrero de 2007 (último dato disponible) en 17 puntos, dos más que en el mes de enero, alcance satisfactorio de acuerdo a la Entidad.



6. CONCLUSIONES GENERALES

- Con las nuevas cifras publicadas por el DANE, la producción, el empleo y las ventas presentaron en marzo de 2007 sus crecimientos porcentuales más altos en las series analizadas, tomando como referencia la variación acumulada 12 meses (abril 2006 a marzo de 2007) y los resultados del primer trimestre. Las tendencias coinciden con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta de la ANDI.
- El crecimiento industrial, medido a través de los indicadores de producción, empleo y ventas, continúa estando generalizado a prácticamente todas las categorías manufactureras. En marzo de 2007, 33 actividades industriales (70%) presentaron crecimiento en dichos indicadores de manera conjunta.
- Los mayores crecimientos conjuntos en los tres indicadores analizados continúan siendo registrados por *Minerales no metálicos; Vehículos y sus motores, fabricación de quipos de transporte; carrocerías para vehículos automotores, aparatos de uso doméstico*.
- El buen comportamiento del sector de la construcción continúa impulsando a varios sectores a través de demandas diversificadas y estables. La perspectiva del sector es que de seguir este auge el 2007 será incluso mejor que el 2006, año en el cual se presentó un histórico en términos de aprobación de licencias para construcción.
- Durante este mes se presentó un uso de la capacidad instalada del 81.9%, levemente mayor a la registrada en febrero de 2007.
- La productividad laboral también mantuvo estable su crecimiento al presentar un resultado de 8.94 variación acumulada 12 meses.
- El costo y suministro de materias primas y el tipo de cambio continúan siendo los dos principales problemas percibidos por los empresarios durante marzo de 2007, de acuerdo con la ANDI. La expectativa por las consecuencias de las medidas adoptadas ante la situación cambiaria hacen que la tendencia de esta variable sea más acentuada.
- FEDESARROLLO y la ANDI coinciden en los resultados respecto a que las expectativas de los empresarios continúan siendo positivas en lo corrido del 2007.