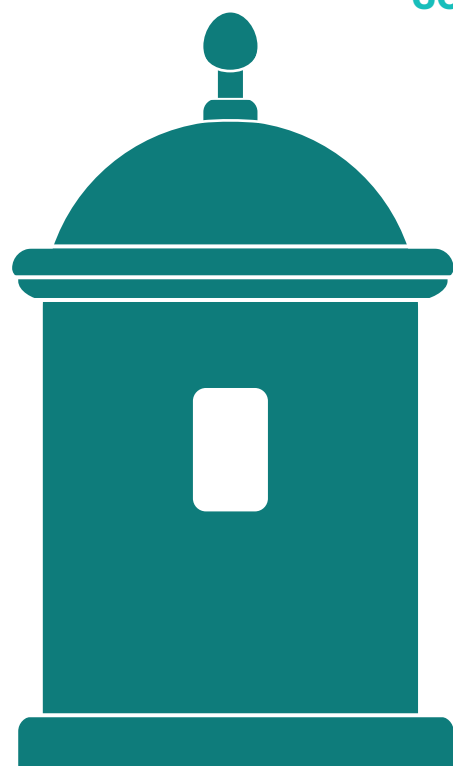


SERIE DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CARTAGENA Y BOLÍVAR

**COMPORTAMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE
COLOMBIA Y PERSPECTIVAS DE RECUPERACIÓN EN EL
CORTO PLAZO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.
SEMESTRE I 2020**



Por

Jose Alfonso Saenz-Zapata
Gustavo Adolfo Herrera-Sebá
Geraldine Ramos-Romero

No. 1
Octubre de 2020
Cartagena de indias, Colombia
Centro de Estudios para el desarrollo y la
Competitividad-CEDEC


CEDEC


CÁMARA COMERCIO
CARTAGENA



SERIE DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CARTAGENA Y BOLÍVAR No. 1

FECHA PUBLICACIÓN

Octubre de 2020

ISSN: xxxx-xxx (En línea)

EDITORES

Gustavo Adolfo Herrera- Sebá
Jefe de Investigaciones Económicas

José Alfonso Saenz- Zapata
Coordinador de Investigaciones

@Cámara de Comercio de Cartagena
Contacto: cedec@cccartagena.org.co

Diseño y diagramación

Jorge Barrera Agámez

Esta publicación se hace posible gracias al apoyo de:

Cámara de Comercio de Cartagena
Calle Santa Teresa N° 32-41
Cartagena de Indias, Colombia

Contenido

Comportamiento del Producto Interno Bruto de Colombia y perspectivas de recuperación en el corto plazo de la industria manufacturera. Semestre I 2020

COMPORTAMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE COLOMBIA Y PERSPECTIVAS DE RECUPERACIÓN EN EL CORTO PLAZO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA. SEMESTRE I 2020

El confinamiento establecido a principios de año como medida para contener la propagación del Covid-19, hundió la economía mundial en una recesión sin precedentes en tiempos recientes. En el marco de esta situación, se sitúa el análisis que presenta este documento. Inicialmente se muestra una

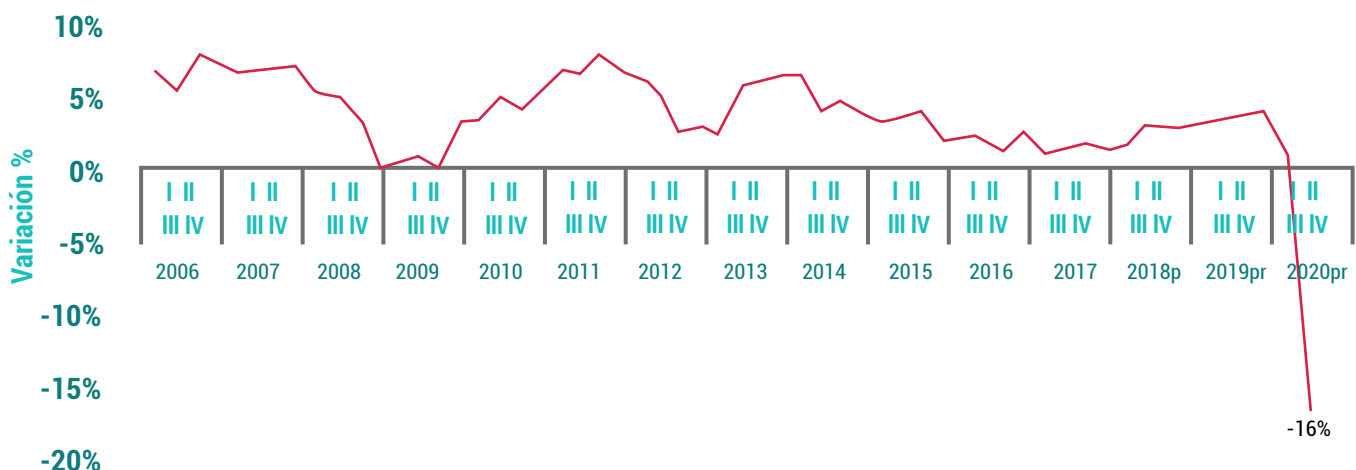
descripción del comportamiento del Producto Interno Bruto-PIB desde el punto de vista de la oferta y demanda en el primer semestre del 2020, para luego abordar un análisis sobre la recuperación económica de la industria manufacturera frente a la evolución de los casos confirmados de Covid-19.

1. Evolución del PIB durante el primer semestre de 2020.

Luego de que Colombia cerró el 2019 con un crecimiento del 4% en el cuarto trimestre del año, el mundo empezó a ver la expansión del Covid-19 de oriente a occidente. Poco después de los dos primeros meses de darse a conocer el primer caso de Covid-19 en China, comenzó la cuarentena en Colombia, dando

tiempo suficiente para que la producción de ese trimestre tuviera una variación por lo menos positiva (1%). El confinamiento que se extendió y marcó el segundo trimestre del año terminó contrayendo abruptamente la producción en ese periodo en un -15%.

Figura 1. Variación anual del PIB trimestral de Colombia I trimestres de 2006 – II trimestre de 2020



Fuente: DANE

Por actividades económicas, las únicas que registraron un crecimiento positivo en el segundo trimestre del año -aunque menor al de trimestres anteriores entre 2018 y 2019-, fueron: Actividades Inmobiliarias (2%), Actividades Financieras y de Seguros (1%); Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca (0.1%). El crecimiento de las actividades inmobiliarias en el periodo de análisis, puede deberse en parte al esfuerzo de muchos empresarios por mantener el pago del arriendo hasta donde pudieron durante ese periodo y por las salvaguardas ofertadas al tejido empresarial para sostener la operación de los negocios en medio de la cuarentena estricta.

Por su parte, los sectores que experimentaron una mayor contracción fueron: Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio (-37%); Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida (-34%); Construcción (-30%) y Explotación de minas y canteras (-21%). A nivel de actividades más menudas, transporte aéreo fue el sector que más redujo su producción (-75%), seguido por Alojamiento y servicios de comida (-67%), mientras que el sector que más creció fue pesca y acuicultura (50%).

Tabla 1. Variación anual del PIB trimestral de Colombia I trimestre de 2006 – II trimestre de 2020. Ramas de actividad económica

Secciones CIIU Rev. 4 A.C. 12 agrupaciones*	2018p				2019pr				2020pr	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
A	2%	4%	3%	1%	0%	1%	2%	5%	8%	0.1%
B	-5%	-4%	0%	1%	5%	2%	1%	0%	-4%	-21%
C	0%	2%	2%	3%	0%	2%	2%	2%	-2%	-24%
D + E	2%	3%	3%	2%	3%	3%	3%	3%	3%	-9%
F	-2%	-4%	2%	3%	1%	0%	-5%	-4%	-9%	-30%
G + H + I	3%	3%	2%	3%	3%	5%	6%	5%	1%	-34%
J	1%	2%	6%	3%	3%	3%	0%	0%	1%	-5%
K	4%	4%	4%	2%	7%	4%	8%	4%	2%	1%
L	3%	3%	3%	2%	3%	3%	3%	3%	3%	2%
M + N	4%	4%	3%	4%	3%	3%	4%	4%	3%	-10%
O + P + Q	5%	4%	4%	5%	4%	5%	5%	5%	3%	-3%
R + S + T	2%	3%	2%	2%	4%	4%	3%	2%	-3%	-37%

Fuente: DANE

Por el lado de la demanda, la contracción más grande vino por el componente de Formación Bruta de Capital, la cual se redujo en -32%, siendo la compra de Maquinaria y Equipo, Vivienda y Otros Edificios y Estructuras los más afectados, con reducciones del -37%, -37% y -30%, respectivamente. Solo Recursos Biológicos y Cultivos creció (2%). Asimismo, las exportaciones y las importaciones se redujeron en 27% y 29%, respectivamente. El Consumo Final se contrajo -12%, siendo el Consumo Final de los Hogares la categoría más afectada, con una disminución del -16%. Sólo el Gasto del Gobierno tuvo un crecimiento positivo (3%), aunque inferior al registrado en segundo trimestre del año anterior (5%).

El comportamiento del gasto final de los hogares más detallado muestra un crecimiento positivo en el consumo de: Alimentos y bebidas no alcohólicas (12%); **Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (3%); Comunicaciones (1%) y Educación (1%)**. Mientras que los grupos de productos en los que se redujo drásticamente el consumo fueron: **Transporte; Restaurantes y Hoteles y Prendas de vestir y calzado** con una variación negativa del -60%, 52% y 51%, respectivamente.

Tabla 2. Variación anual del PIB trimestral de Colombia I trimestre de 2006 – II trimestre de 2020. Componentes de la demanda (datos originales)

Concepto	2018p				2019pr				2020pr	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Gasto de consumo final	3%	4%	4%	4%	4%	4%	5%	4%	4%	-12%
Formación bruta de capital	-4%	1%	3%	9%	5%	2%	7%	1%	-7%	-32%
Exportaciones	-2%	0%	2%	3%	5%	5%	2%	-1%	-3%	-27%
Importaciones	-1%	5%	5%	14%	12%	9%	12%	1%	-2%	-29%

Fuente: DANE

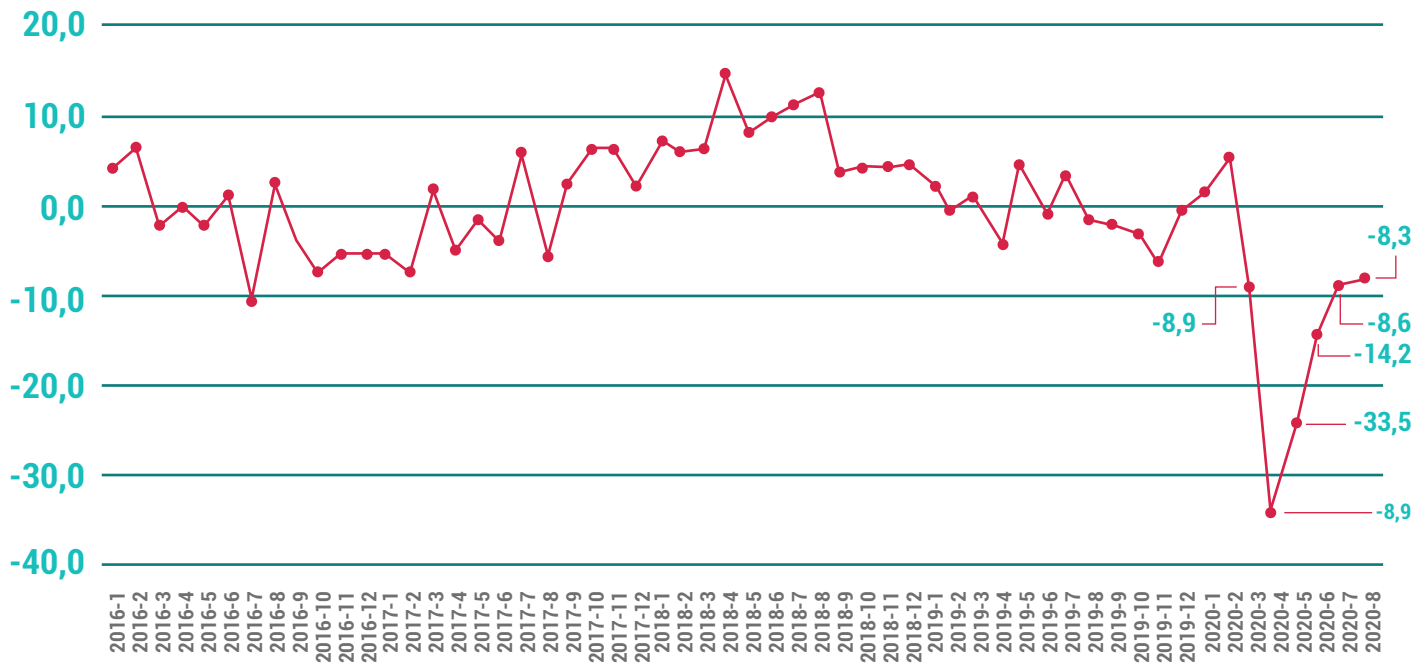
2. Perspectivas de recuperación en el corto plazo en la industria manufacturera

Luego de que se empezara a reactivar gradualmente los sectores de nuestra economía, la industria manufacturera comenzó a tener una recuperación, según lo muestra las estadísticas tempranas del DANE para este sector¹. Sin embargo, para el mes

agosto aún se registraba un crecimiento negativo, per mejor al de meses anteriores. En abril, por ejemplo, la producción se contrajo -33.3%, mientras que en agosto la reducción fue de -8.3%.

¹ Este dato de estadísticas tempranas en la variación de la producción de la industria manufacturera es posible gracias a una medición que hace el DANE de este sector a través del consumo de energía eléctrica.

Figura 2. Indicador de estimación temprana de la producción real de la industria manufacturera. Enero 2015 - agosto 2020p. Base Dic 2018=100

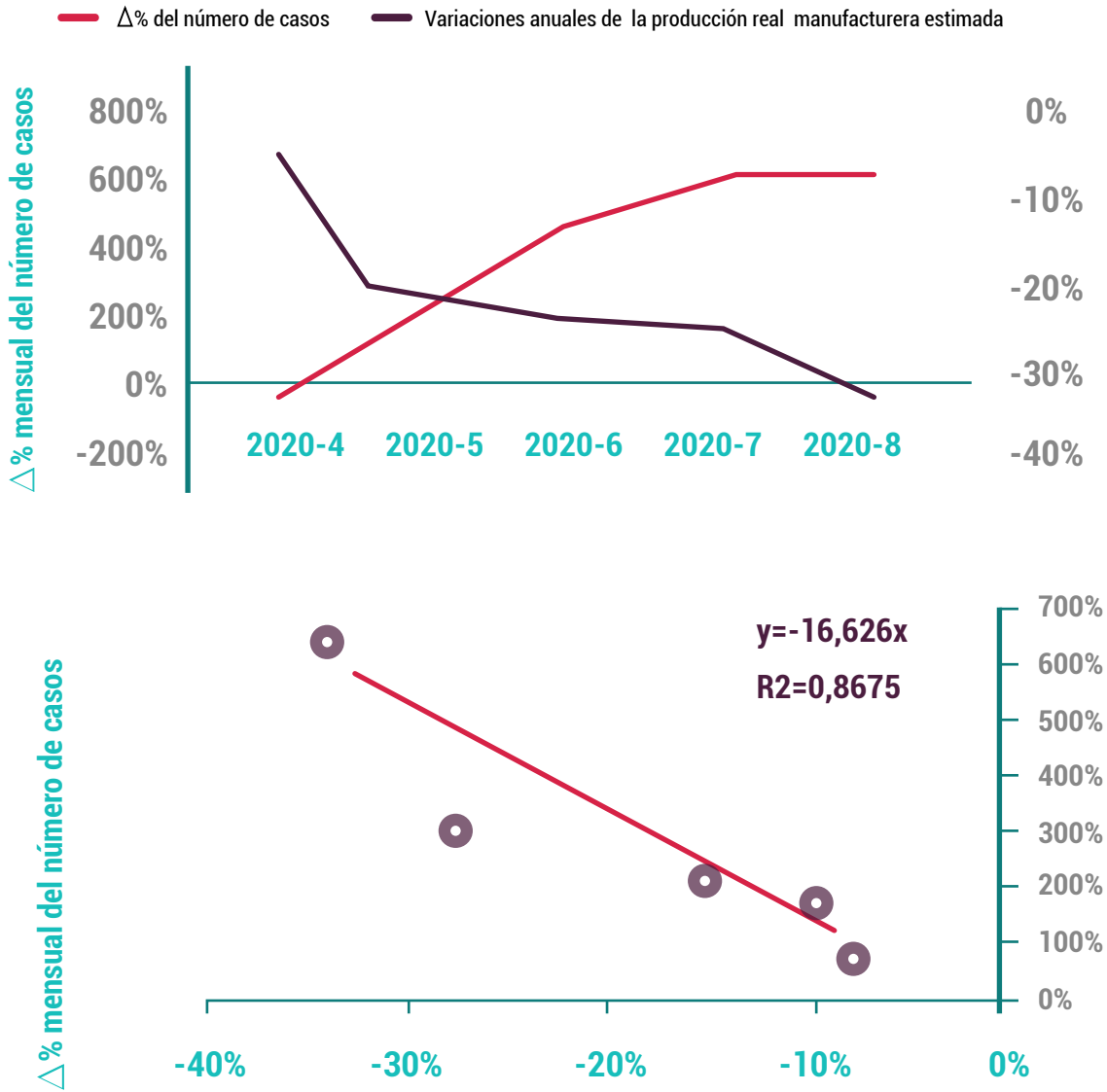


Fuente: DANE

La mejora en la producción industrial parece estar relacionada no solo con la apertura gradual de la economía, sino con una reducción en la variación porcentual mensual del número de casos confirmados por Covid-19. Según la Organización Mundial de la Salud, el número de casos de Covid-19 reportados en Colombia en abril fue 5,247, un 647% más que los ocurridos el mes inmediatamente anterior, en ese

mismo mes la producción industrial experimentó su mayor declive (-33.5%). En contraste, en el mes de agosto, el número de caso de Covid-19 reportados fue 323,859, un 76% superior a los del mes anterior, en ese mes la producción industrial tiene su menor contracción (-8.3%) desde que empezó la crisis. El siguiente gráfico ilustra esa posible relación.

Figura 3. Variación porcentual mensual del número de casos Covid-19 vs variación porcentual anual de la producción real manufacturera estimada

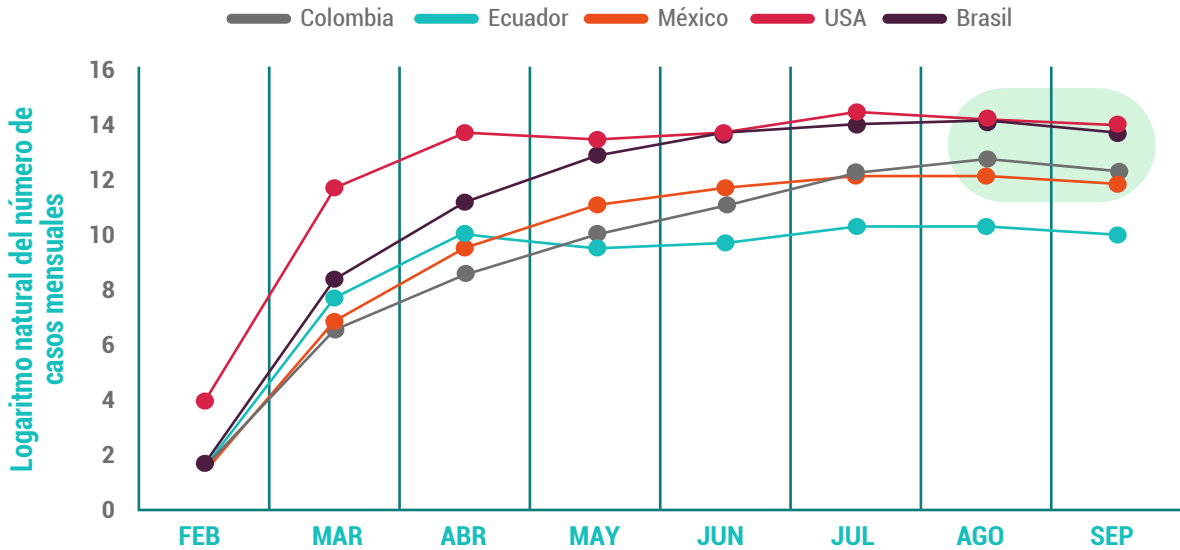


Fuente: DANE y OMS

Basándose en la posible relación entre el crecimiento de la producción industrial y la variación mensual del número de casos de Covid-19, la recuperación de la producción industrial pudo haber tenido un mejor desempeño en el mes de septiembre, ya que, en este

mes, el número de casos reportados fue inferior en un 33% a los del mes de agosto. Así mismo, y como puede verse en el siguiente gráfico, el logaritmo natural del número de casos del mes de septiembre, fue inferior al del mes de agosto.

Figura 4. Logaritmo natural del número de casos, algunos países de América.

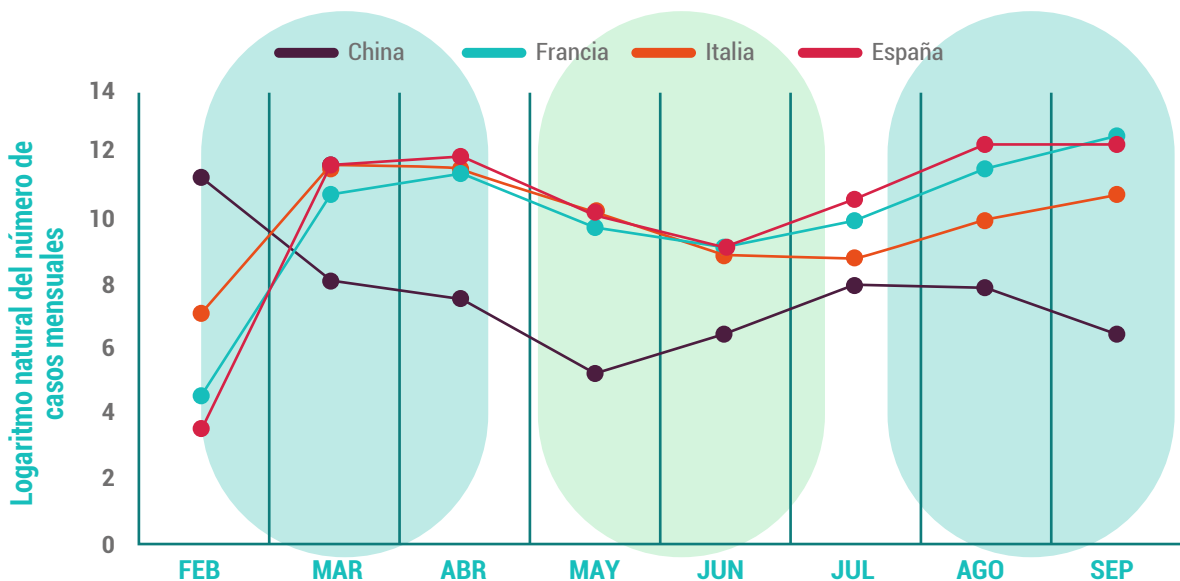


Fuente: OMS

Ahora bien, aunque los países americanos que se muestran en la gráfica anterior no están experimentando reducciones mensuales sostenidas en el logaritmo natural del número de casos, de llegar a experimentarlas, aun existirá la posibilidad de que se

incrementen con futuros rebrotes, tal como les ha ocurrido a algunos países de Europa (ver Figura 5). Una situación de esas podría revertir cualquier avance en la recuperación de la producción manufacturera.

Figura 5. Logaritmo natural del número de casos, algunos países de Europa y Asia.



Fuente: OMS

Conclusiones

El confinamiento que caracterizó el segundo trimestre del año terminó contrayendo abruptamente la producción en ese periodo a un -15%.

- Por actividades económicas, las únicas que registraron un crecimiento positivo en el segundo trimestre del año fueron: Actividades Inmobiliarias (2%), Actividades Financieras y de Seguros (1%); Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca (0.1%).

- Transporte aéreo fue el sector que más redujo su producción (-75%), seguido por Alojamiento y servicios de comida (-67%)

- Todos los componentes de la demanda se contrajeron; la contracción más grande vino por el componente de Formación Bruta de Capital, la cual se redujo en -32%, siendo la compra de Maquinaria y Equipo, Vivienda y Otros Edificios y Estructuras los más afectados con reducciones del -37%, -37% y el -30% respectivamente

- Luego de que se empezara a abrir gradualmente los sectores económicos, la industria manufacturera comenzó a tener una recuperación

- Aunque para agosto aún tenía un crecimiento negativo, este fue mejor al de meses anteriores, por ejemplo: en abril la producción se contrajo -33.3% mientras que en agosto la reducción fue de -8.3%.

- La mejora en la producción industrial parece estar relacionada no solo con la apertura gradual de la economía, sino con una reducción en la variación porcentual mensual del número de casos confirmados por Covid-19.

- Basándose en la posible relación entre el crecimiento de la producción industrial y la variación mensual del número de casos de Covid-19, la recuperación de la producción industrial pudo haber tenido un mejor desempeño en el mes de septiembre, ya que, en este mes, el número de casos reportados fue inferior en un 33% a los del mes de agosto.

SERIE DE COYUNTURA ECONÓMICA DE CARTAGENA Y BOLÍVAR




CEDEC



CÁMARA COMERCIO
CARTAGENA

**COMPORTAMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
DE COLOMBIA Y PERSPECTIVAS DE RECUPERACIÓN EN EL
CORTO PLAZO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.
SEMESTRE I 2020**