

Informe de Actualidad Macroeconómica

Colombia, Ecuador, Perú

MM Ma Manufactura



Patrocinado por Aon. Cifras y análisis de propiedad de la
Asociación Nacional de Instituciones Financieras ANIF

Fecha de publicación: Marzo, 2023

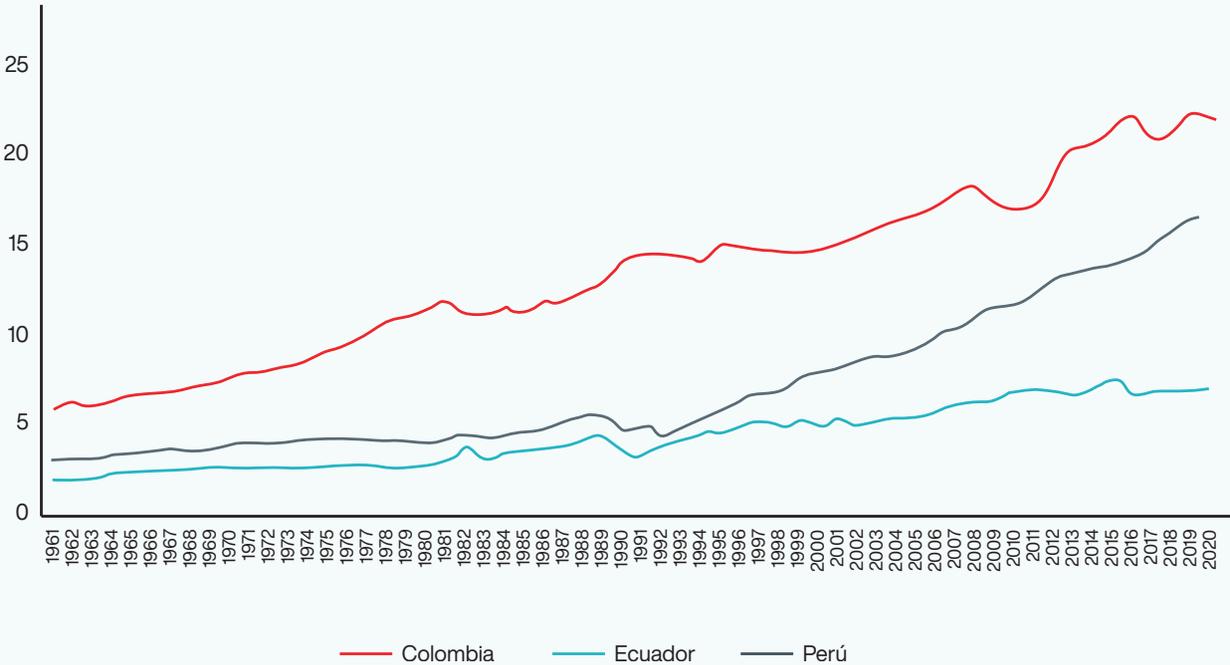
Manufactura

Sector Agrícola, Alimentos y Bebidas

La producción del Sector Agrícola mantiene una tendencia al alza en el largo plazo. Ahora bien, al enfocarnos en los últimos cinco años vemos que el crecimiento se ha visto interrumpido y ha sido heterogéneo entre países. Colombia ha visto su producción agrícola crecer, en promedio, en 1.1%, mientras que la cifra para Ecuador ha sido de -0.3% y para Perú de 3%. De hecho, Colombia fue el único de los tres países que registró una caída en su producción agrícola en 2020.

Producción agrícola

(US\$ millones, 1961-2021)



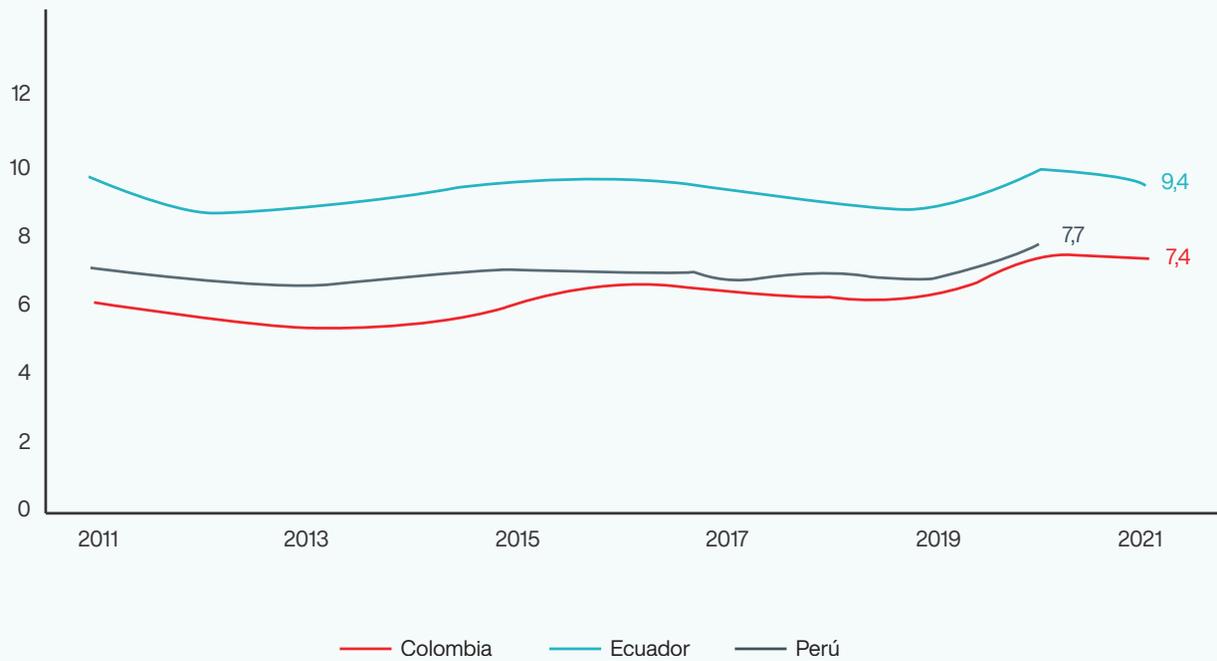
Fuente: Cálculos ANIF con base en Statista.

2

Si bien en términos absolutos la producción en Colombia es la más alta, vemos que Ecuador se mantiene como el país en el que la agricultura toma una mayor participación dentro del PIB. El año pasado el sector respondió por cerca del 10% de la producción total del país. Colombia es el país donde la agricultura toma menor importancia entre los tres (7.4%), mientras que Perú se ubica en la mitad de los dos (7.7%).

Participación de la agricultura en el PIB

(%)



Fuente: Cálculos ANIF con base en Statista.

Industria Manufacturera

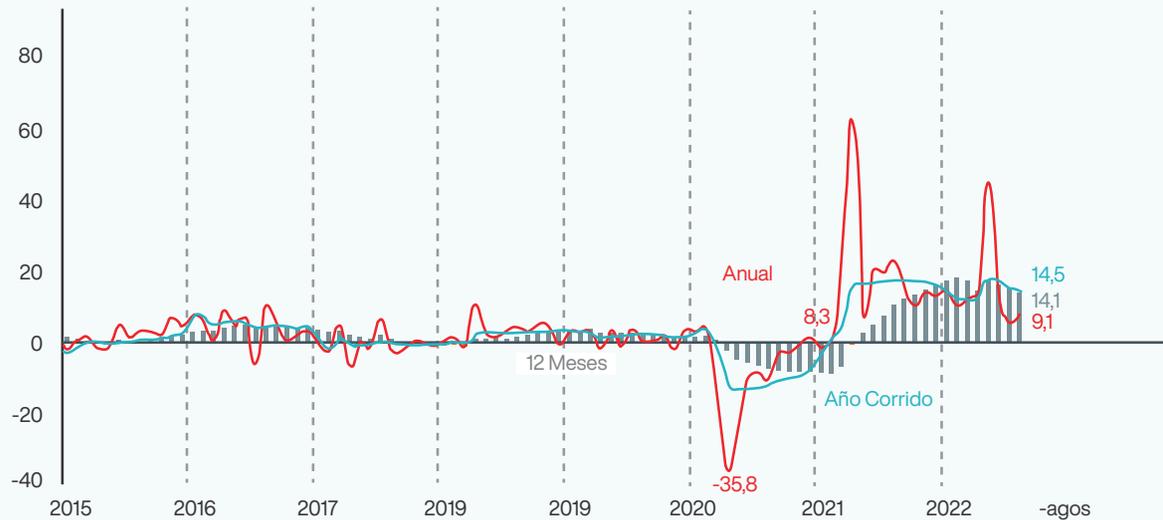
Colombia

En Colombia, al analizar la variación de la producción manufacturera del año corrido se evidencia un aumento de la producción real del 14.5% entre enero y agosto de 2022, en comparación con los mismos meses de 2021.

La variación del año corrido se impulsó principalmente por la elaboración de bebidas (15.8% de crecimiento que aportan 1.9 puntos porcentuales), la confección de prendas de vestir (30.5% y 1.1pp) y la fabricación de papel y cartón (22.3% y 0.9pp respectivamente). El retorno a la presencialidad en el trabajo y las escuelas, así como la mayor cantidad de actividades de ocio presenciales y de turismo dieron un mayor dinamismo a las actividades mencionadas.

Producción manufacturera Colombia

(Variación %, a agosto de 2022)



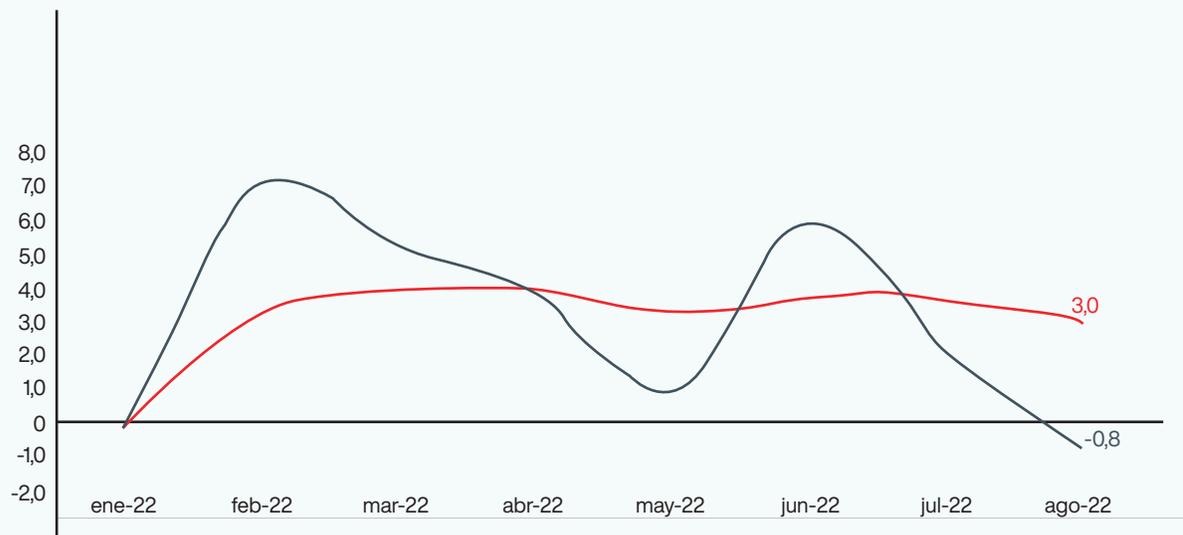
Fuente: Elaboración ANIF con base en DANE

Perú

Para Perú, la variación de año corrido de 2022 hasta el mes de agosto es equivalente al 3%. Ahora bien, al comparar agosto de 2022 con agosto de 2021 se observa una contracción en la variación anual del -0.8%.

Producción manufacturera Perú

(Variación %, a agosto de 2022)

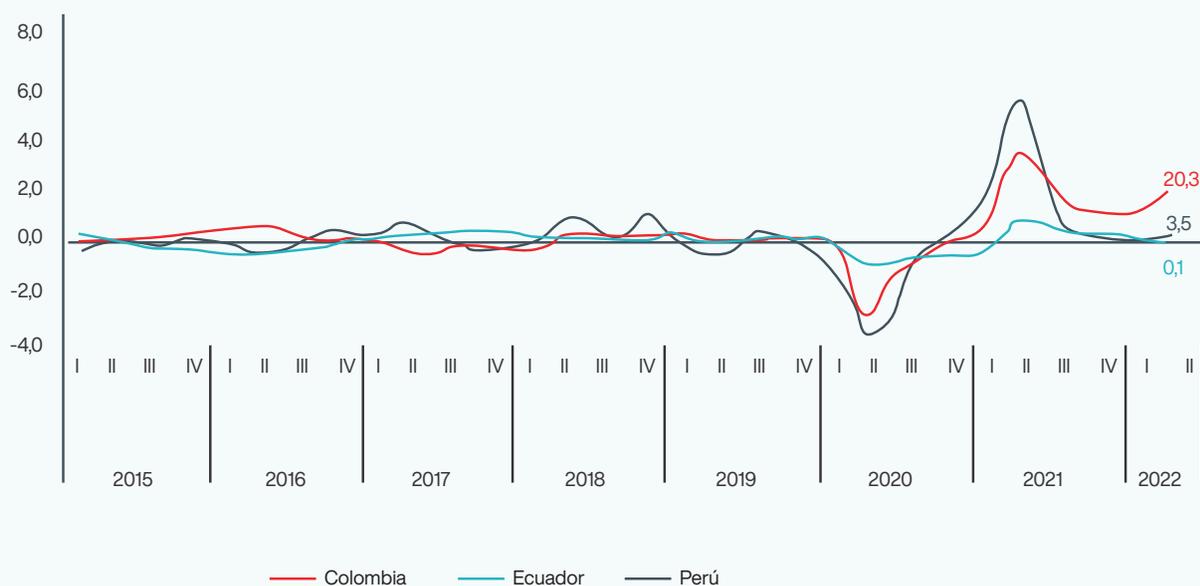


Fuente: Elaboración ANIF con base en Ministerio de la Producción

Debido a la disponibilidad de las series, a continuación, se compara el desempeño de la Industria Manufacturera en Colombia, Ecuador y Perú por medio de la variación anual en valor agregado de la Industria Manufacturera. Es decir, se compara cada trimestre con el mismo periodo de un año atrás. En específico, en Ecuador, el Consejo Nacional de Estadística (Conec) suspendió las publicaciones del Índice de Producción de la Industria Manufacturera en mayo de 2021, debido a limitaciones metodológicas y operativas que se acentuaron por la emergencia sanitaria por el Covid-19 durante el año 2020.

Elaboración de valor agregado en la Industria Manufacturera

(%, Variación anual, segundo trimestre 2022)



Fuente: Elaboración ANIF con base en DANE, INEI e INEC

Como se observa en el gráfico comparativo, Perú es el que presenta mayores volatilidades. En consecuencia, la pandemia por el Covid-19 significó un choque más profundo para Perú y, así mismo, se presentó un efecto rebote más pronunciado. Durante lo corrido del 2022 el desempeño de la industria manufacturera en Colombia destaca en comparación con los otros dos países. En específico, para el segundo trimestre de 2022 Colombia presenta un crecimiento del 20.3%, Perú del 3.5% y Ecuador del 0.1%.

En Colombia, las actividades con mayor variación en el valor agregado del segundo trimestre de 2022, comparado con el segundo trimestre de 2021 son la transformación y fabricación de productos de madera y de papel y cartón (41.8%), así como la producción textil, confección de prendas de vestir y similares (30%). Por su parte, aunque la variación de la industria de elaboración de alimentos y bebidas es menos destacada (15.7%) su peso dentro del sector hace que, junto con la producción textil y la confección de prendas de vestir, expliquen la mayor parte del crecimiento del valor agregado manufacturero nacional.

En contraste, de acuerdo con el Banco Central de Ecuador, el comportamiento de la Industria Manufacturera nacional se relaciona con el desempeño de la Industria de Alimentos y Bebidas, con la fabricación de maquinaria y equipo y con la elaboración de muebles^[5]. Finalmente, para el segundo trimestre de 2022, la industria textil y de cuero (20.4%) y la fabricación de productos metálicos (13.2%) son las actividades que mayor crecimiento muestran. No obstante, el buen desempeño de estas ramas se ve contrarrestado por contracciones importantes como las observadas en la industria de madera y muebles (-12.7%), la industria de alimentos (-1.5%) y la industria química (-1.5%), así como por desempeños poco destacados en el resto de las actividades.

5 Banco Central de Ecuador. (2022). Informe de Resultados Cuentas Nacionales Trimestrales.

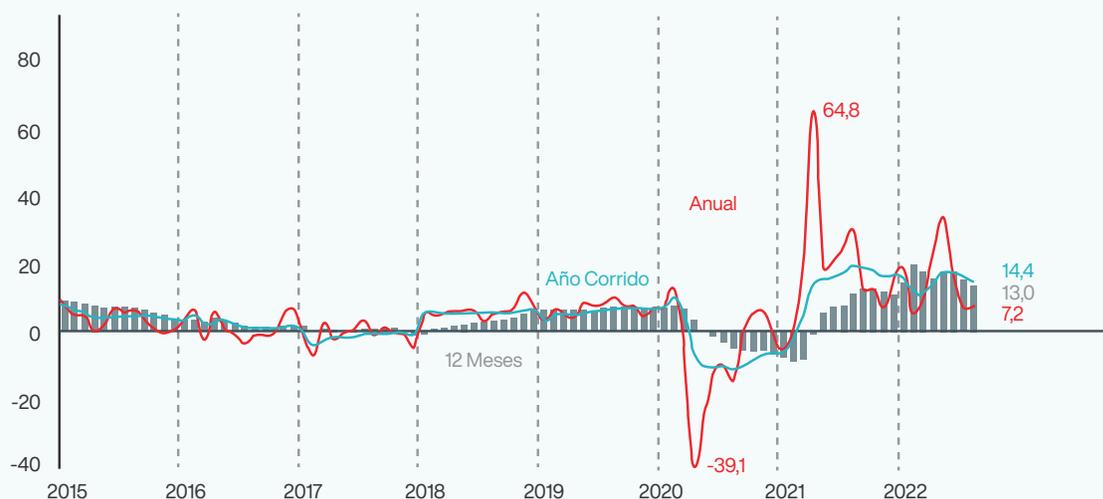
Retail

Colombia

En Colombia, las ventas del comercio minorista, en su serie empalmada, presentaron una variación anual positiva de 7.2% en el mes de agosto. Ese dato refleja un menor ritmo de crecimiento si se compara con los resultados anuales de los meses de mayo y junio, pero un aumento si se compara con el mes de julio. Pese a la moderación en el crecimiento en el último par de meses, los resultados continúan aportando a la variación del año corrido y de 12 meses (14.4% y 13.0%, respectivamente). En lo corrido de 2022, el comercio, al igual que la industria manufacturera, han impulsado el crecimiento de la economía.

Ventas del comercio minorista Colombia

(Variación %, 2015 a agosto de 2022)



Fuente: Elaboración ANIF con base en DANE

Al analizar los resultados por divisiones se observa que los mejores desempeños, en la variación anual, corrieron por cuenta de: libros y papelería (26.6%), bebidas alcohólicas y tabaco (18.4%), calzado y artículos de cuero (18.1%), repuestos y lubricantes (14.2%), vehículos y motocicletas (10.1%) y combustibles para vehículos (9.0%). Las únicas divisiones con variaciones negativas fueron: productos de aseo del hogar (-12.0%) y electrodomésticos y muebles para el hogar (-7.7%). En la variación 12 meses, todas las subclases presentaron cifras positivas, en algunos casos superiores al 35% (calzado y artículos de cuero y prendas de vestir y textiles). Estas dos divisiones en lo corrido del 2022 han tenido un desempeño notable con variaciones del 42.5% para calzado y

artículos de cuero y del 44.1% para prendas de vestir. Los datos dan cuenta de que el crecimiento de la economía ha encontrado un impulso importante en la demanda interna, una situación que ha presionado los precios de la economía al alza.

Perú

Ahora, en lo referente a Perú, las ventas del comercio interno registraron un ligero crecimiento de 1.0% con respecto a agosto de 2021 y de 31.8% con respecto a agosto de 2019 (pre-pandemia). Con este resultado se acumulan dieciocho meses de crecimiento continuo impulsado, como en el caso de Colombia, por el crecimiento de la demanda interna (consumo privado) de alrededor del 4%.

Ventas de comercio minorista - Perú

(Variación %, 2015 a agosto de 2022)



Fuente: Cálculos ANIF con base en Encuesta de Empleo, Desempleo y Subempleo - ENEMDU - INEC.

El incremento anual de 1.0% responde principalmente al aumento en la facturación de farmacias y boticas (23.4%) y librerías y artículos de papelería (37.9%). En contraste, este comportamiento fue atenuado parcialmente por la disminución en las ventas de los supermercados e hipermercados (-0.2%), tiendas por departamento (-7.3%), equipamiento del hogar (-11.3%) y ferreterías y acabados (-4.5%).

En el acumulado de enero a agosto de 2022, las ventas del comercio interno registran una variación de 4.6%, con relación al mismo periodo del 2021. Este resultado positivo

se debe a un efecto estadístico, dado que, desde enero 2021, se prorrogó el estado de emergencia estableciendo nuevas medidas y restricciones de aforo y movilización de las personas.

Entre las actividades que más crecieron y se recuperaron entre enero y agosto 2022 tenemos a: libros, periódicos y artículos de papelería (78.6%) y farmacias y boticas (11.3%). De igual forma, en el periodo de análisis también crecieron, pero en menor medida, las ventas de los supermercados e hipermercados (4.0%) y ferreterías y acabados del hogar (6.1%). Por su parte, se aprecia una ligera disminución en la actividad de tiendas por departamento (-3.3%).

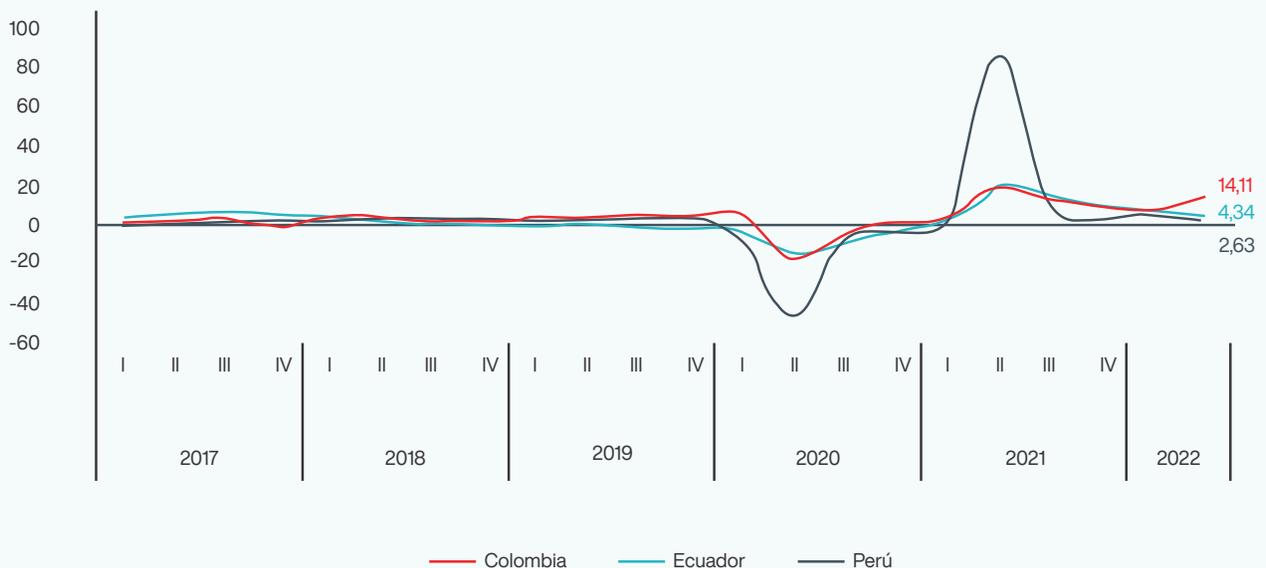
Ecuador

Para el caso de Ecuador, en la variación interanual hubo un crecimiento de 4.3% lo que refleja un incremento de 2.4% de los montos en ventas relacionadas con la actividad comercial.

Si se hace una comparación de los tres países en relación con la variación del valor agregado del comercio se observa que Colombia es el de mayor crecimiento, seguido de Ecuador y Perú.

Evolución del valor agregado en el comercio - Colombia, Perú y Ecuador

(%, variación anual, segundo trimestre 2022)



Comentarios Aon



Antoinette Luna,
Líder Comercial de la
Industria de Manufactura
y Retail Colombia, Aon

En el año 2022, en términos de riesgos para la industria de Manufactura y Retail, se evidencian factores que han impactado a las empresas fundamentalmente en lo referente a incremento en el valor de las materias primas y de la maquinaria, debido a cambios en la tasa de cambio de la moneda local o frente al dólar. Esta industria no es ajena a los impactos que aun vivimos por el Covid-19, pues, aunque se observa una tendencia en la descongestión de los puertos, los temas logísticos –hoy más que nunca–, están siendo un factor de alta relevancia para los gestores de riesgo en las empresas.



Víctor Tovar,
Líder de la Industria de
Manufactura y Retail,
Colombia, Perú, Ecuador
y Venezuela, Aon

Otro factor que ha influenciado el aumento de riesgo en las operaciones de la industria en los tres países, es la incertidumbre que se mantiene por la Guerra Rusia - Ucrania, entendiéndose la relación comercial de importación de materias primas o en la venta de productos terminados con destino a estos países. Por otro lado, en América Latina se evidencia la nueva tendencia política y cambio en los gobiernos, que ha llevado a disturbios y protestas, incrementando el nivel de riesgo frente a las coberturas de Asonada, Motin, Conmoción Civil o Popular y Huelga.

En el sector agrícola, vemos que los productores agropecuarios se ven vulnerables en diferentes áreas respecto a los riesgos que asumen en el ejercicio de su actividad económica, afectando la productividad y operación en el campo. Estos riesgos pueden ser directos o indirectos al cultivo como lo son los riesgos por las variaciones del

Comentarios Aon



Yebrail Parra,
Líder Técnico de la
Industria de Manufactura
y Retail, Colombia, Perú,
Ecuador y Venezuela, Aon

clima y riesgos geológicos, riesgos antropogénicos (incendio, contaminación e inundación provocados por el ser humano), económicos como la volatilidad de los precios y financieros como fluctuaciones cambiarias y de las tasas de interés. Hay variables de índole macroeconómico exógenas, como son los precios internacionales de insumos y materias primas. Por otro lado, en Colombia los disturbios han repercutido en riesgos de transporte que su vez afectan los precios finales del producto. Adicional a las pérdidas materiales, hay afectación en términos económicos derivados del lucro cesante que dejan de percibir los agricultores en su actividades.

La interacción entre la amenaza y la vulnerabilidad, califica el riesgo de la actividad agropecuaria e influye en la valoración del riesgo que puede catalogarse como alto.

En términos de los apoyos de los gobiernos en Colombia y Perú, estos otorgan un subsidio de hasta el 50%, dependiendo del tipo de cultivador, lo cual representa un alivio a la hora contratar pólizas de seguro agropecuario. En Ecuador no hay subsidio por lo cual el costo debe ser asumido al 100% por los cultivadores.

La buena noticia es que tenemos una oferta importante de aseguradoras que han venido trabajando en la construcción de productos para el agro, lo que genera una oportunidad de competencia para nuestros clientes.

ACERCA DE AON

Aon plc (NYSE: AON) existe para dar mejor forma a las decisiones - para proteger y enriquecer la vida de las personas en todo el mundo. Nuestros colegas brindan a nuestros clientes en más de 120 países consejos y soluciones que les brindan la claridad y la confianza para tomar mejores decisiones para proteger y hacer crecer su negocio.

La información y las declaraciones contenidas en el presente son de naturaleza general y no buscan abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Si bien nos esforzamos por proporcionar información precisa y oportuna, así como por utilizar fuentes que consideramos confiables, no existe una garantía de que dicha información será precisa en la fecha en la que se reciba o que continuará siéndolo en el futuro, y ninguna persona debe actuar con base en la misma sin una consulta adecuada de un profesional posterior a un examen exhaustivo de su situación específica.

© Aon plc 2023. Todos los derechos reservados.



Anif La Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF) es un Centro de Estudios Económicos, o un *think tank* privado, como se conoce a este tipo de entidades en otros países. Desde su creación en 1974, ha jugado un papel de liderazgo en la defensa de la economía privada y la buena política económica. Sus investigaciones, su capacidad de análisis y la solidez técnica de sus propuestas, han hecho de ANIF uno de los principales centros de pensamiento económico del país, con amplia influencia en la opinión pública y en los medios dirigentes.