

Colombia | Julio: espacio para menor pesimismo

Juana Téllez

El Espectador (Colombia)

Este mes de julio tuvo dos días hábiles menos que el del año pasado y esto tiene efectos sobre el desempeño comparado. Julio también fue el mes donde el choque del paro camionero se sintió con más fuerza. Esos atenuantes muestran posiblemente que la desaceleración sigue siendo gradual a pesar de que los datos de todos los sectores, con excepción de tres, presentaron variaciones negativas, pero sólo al considerar el tema de los días hábiles la variación de muchos se habría tornado positiva y posiblemente, el dato del total de la industria. El otro factor es más difícil de calibrar, pero la incapacidad de recibir materias primas o distribuir los productos terminados por el paro camionero debió ser alta en algunas zonas y haber afectado varios sectores industriales. Es una opción también para el sector de refinación de petróleo, que creció, pero menos de lo que se esperaba cuando estamos cerca de terminar los efectos positivos de la baja base de comparación de 2015 de la Refinería de Cartagena.

En ventas minoristas, los vehículos jalonan a la baja el total y explican buena parte del mal comportamiento. En sólo julio las ventas de vehículos cayeron cerca de 27 %. Fenómeno que también debe estar ligado a los dos atenuantes que exponía arriba. Con datos en unidades vendidas de autos, disponibles a agosto, se muestra que el ajuste de julio fue particularmente elevado y que en agosto hay una caída en ventas, pero muy pequeña.

Hay que esperar al resto de datos del tercer trimestre para comprobar nuestra hipótesis. Pero indicadores como la confianza del consumidor de agosto y ventas de autos nos muestran un comportamiento menos negativo y dan luces para no ser tan pesimistas. Estamos transitando por un año con un crecimiento bajo pero no negativo ni inferior al 2 %.

Economista jefe BBVA Research. @juanatellez