

AGOSTO 2016

Contenido

1	Pág.
LOS ESTRAGOS DEL PARO CAMIONERO	1
2	
¿AHOGANDO LAS PENAS DE LA DESACELERACIÓN?	2
3	
¡28% DE LOS COLOMBIANOS HACE COMPRAS VIRTUALES!	3
4	
MERCADO LABORAL MEJORA PERO A PASO DE TORTUGA	4
5	
HAY QUE PREGONAR LA SOLIDEZ DE LA BANCA	5
6	
AMAZON MARCA LA RUTA DEL NUEVO RETAIL	5
7	
PROFESIONES MÁS DEMANDADAS EN 2020	6
8	
SESGO ANTIEXPORTADOR: UN MODELO NO EXPORTABLE	7

Guillermo Botero Nieto
Presidente
Rafael España González
Director Económico
Juan José Escobar
Luisa Alejandra Acosta
Arnold León Sarmiento
Asesores Económicos

LOS ESTRAGOS DEL PARO CAMIONERO

Julio estuvo fatal para el comercio: el paro camionero, que por 43 días afectó gravemente la movilidad de la carga, ocasionó un abrupto freno a las actividades mercantiles, elevando considerablemente el porcentaje de comerciantes que reportaron descenso en sus ventas. En efecto, para el 34% de los encuestados por FENALCO, las ventas, expresadas en cantidades físicas, fueron mayores a las obtenidas un año atrás, para el 42% fueron aproximadamente iguales y el 25% restante reportó disminución. El balance, esto es, la diferencia entre las opiniones "buenas" y las opiniones "malas" fue el más bajo de los últimos 34 meses. El desabastecimiento de alimentos no sólo se reflejó en incrementos pronunciados en precios al consumidor final sino menores volúmenes comercializados. Junto con los víveres, también se vieron muy afectadas en julio las ventas de bienes

importados debido a que la logística desde los puertos marítimos prácticamente colapsó. Uno de los sectores de mejor desempeño en el presente año, los repuestos y accesorios para vehículos, que incluye las llantas, tuvo un pésimo mes. Igualmente, las estaciones de servicio redujeron en forma apreciable su actividad. En Nariño, la dinámica que venía registrando el comercio por la afluencia masiva de compradores ecuatorianos también se alteró y en Cúcuta las ventas de abarrotes fueron bastante buenas pero ello alcanzó a causar cierta escasez que los residentes vivieron en carne propia con alzas pronunciadas en los precios. La buena noticia es que las expectativas de los comerciantes colombianos para los próximos seis meses mejoraron.

Comportamiento de las ventas del comercio

MES	VENTAS		
	+	=	-
Jul	38	43	19
Ago	37	41	22
Sep	35	41	24
Oct	37	45	18
Nov	38	43	19
Dic	39	43	18
ene-16	36	42	22
Feb	38	41	21
Mar	37	40	23
Abr	37	44	19
May	39	41	20
Jun	37	39	23
Jul	34	42	25

Expectativas de las ventas del comercio

MES	EXPECTATIVAS		
	+	=	-
Jul	58	29	13
Ago	59	28	13
Sep	54	31	15
Oct	58	31	11
Nov	57	30	13
Dic	46	34	20
ene-16	54	33	13
Feb	55	30	15
Mar	56	30	14
Abr	57	34	9
May	56	33	11
Jun	63	27	9
Jul	67	24	9

Fuente: FENALCO

¿AHOGANDO LAS PENAS DE LA DESACELERACIÓN?

Variación % de las ventas reales del comercio—doce meses, jun –may

Grupo de Mercancías	2014	2015	2016
Total Comercio minorista sin combustibles	6,23	6,74	2,13
Total Comercio minorista sin combustibles ni vehículos	6,08	7,27	5,03
Bebidas alcohólicas, cigarrillos y tabaco	1,77	9,64	11,25
Repuestos y lubricantes para vehículo	7,48	6,91	9,91
Artículos de ferretería y pinturas	8,21	14,74	9,74
Prendas de vestir y textiles	6,02	4,20	7,53
Libros, papelería, periódicos y revistas	1,45	-0,36	6,01
Productos para el aseo del hogar	6,76	10,11	5,72
Artículos y utensilios de uso doméstico	1,63	7,10	3,84
Equipo para oficina y computadores	11,57	10,32	3,84
Otras mercancías, uso personal o doméstico	5,83	9,04	3,55
Aseo personal, cosméticos y perfumería	5,17	7,67	3,50
Alimentos y bebidas no alcohólicas	4,72	6,62	3,07
Productos farmacéuticos y medicinales	-1,36	1,44	2,80
Calzado y cuero	7,19	4,42	0,11
Vehículos automotores y motocicletas	6,84	4,25	-11,74

Fuente: DANE

A estas alturas del año, ya para nadie es un secreto que la economía se encuentra en una fase de desaceleración, la cual se ve reflejada en las cifras del comercio minorista. De hecho, la mayoría de grupos, en sus variaciones acumuladas en doce meses, presenta crecimientos inferiores a los de hace un año. Y es que, aun dejando de lado el dramático comportamiento del sector automotor, la situación se torna difícil. Sin embargo, y para sorpresa de algunos, el comportamiento de las bebidas alcohólicas, cigarrillos y tabaco, no parece reflejar la desaceleración que estamos viviendo. En esa medida, cabe preguntarse ¿qué es lo que sucede con ese grupo en particular? Es sencillo argumentar que en tiempos de vacas flacas se prefiere reparar que comprar nuevo, lo que ayudaría a explicar el aceptable comportamiento de los repuestos para vehículos y los artículos de ferretería y pinturas; pero en el caso de esas bebidas y el tabaco, ¿qué sucede?

La realidad no es que a los colombianos nos haya invadido la nostalgia de las buenas cifras económicas de antaño y que por cuenta de ello resolvimos entregarnos a la bebida. Aun si quisieramos

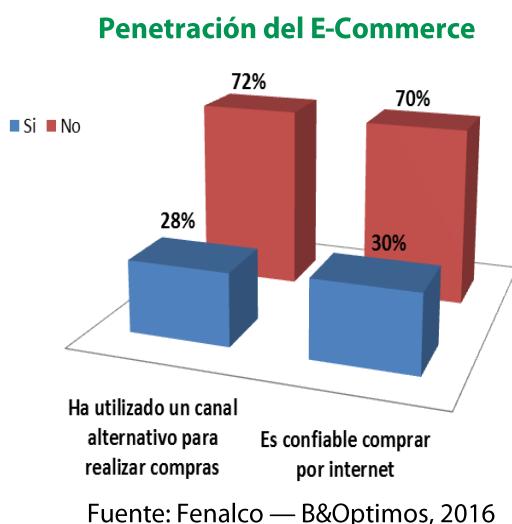
hacerlo, la inflación se ha tomado buena parte de nuestro ingreso disponible. La buena coyuntura de esta categoría se debe a los buenos resultados por parte de la lucha contra el contrabando, a la ola de calor que nos trajo el fenómeno de El Niño a principios de año y que incentivó la compra de cerveza y a exitosas estrategias de marketing por parte de las casas representantes de marcas de prestigio mundial. Sabemos también que varias firmas representantes de licores extranjeros se han dado la pella reduciendo márgenes para evitar un deterioro en los consumos. Cabe agregar que en 2015 y al parecer en todo este difícil 16 el gasto en licores, cerveza, restaurantes y hoteles ha crecido más que el consumo en general. En el primer trimestre el PIB creció 2.5%, el consumo de los hogares 3.4% y dentro de éste, el rubro alcohol y tabaco aumentó un estupendo 8.5% y el consumo en restaurantes y hoteles en 4.2%. La mayor asignación presupuestal a estos gastos lúdicos es un respiro que se toman las familias ante unas expectativas pesimistas y ante la abs-tención de darse otra clase de gustos.

¡28% DE LOS COLOMBIANOS HACE COMPRAS VIRTUALES!

Dado el rápido crecimiento del comercio virtual y la facilidad de las compras en línea, el mundo está migrando hacia una nueva tendencia conocida como Omnichannel o Multicanal, la cual consiste en ofrecer y articular distintos canales de ventas que atiendan las necesidades particulares de cada cliente con el fin de facilitar la decisión de compra, independientemente de cómo y dónde se ponga en contacto con la empresa, ya sea en la tienda

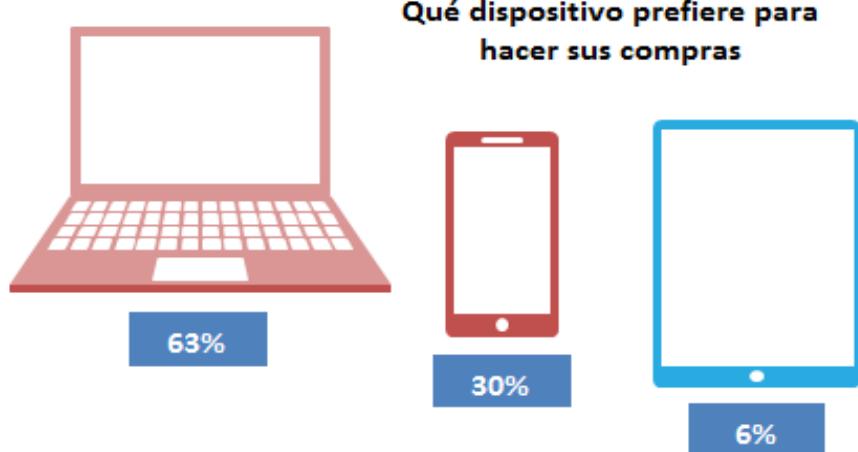
física, por vía telefónica o en la tienda online.

Las exigencias del nuevo consumidor están obligando a las compañías a transformar sus modelos de negocios y sus estrategias de relación con los clientes. Por esto FENALCO y B&Optimos realizamos una encuesta de alcance nacional para actualizar información sobre las tendencias del consumidor en las compras online.



De los consumidores, el 41% realiza frecuentemente búsqueda de ofertas y productos en la web. Los productos asociados al turismo, como pasajes y paquetes turísticos son los de mayor compra a través de Internet. El 5% adquiere comida rápida vía la nube. Urge aprovechar las oportunidades que ofrecen las tecnologías móviles para satisfacer las necesidades del usuario, ya que según todos los pronósticos, el futuro está en el comercio electrónico. En el Congreso Nacional de Comerciantes, que celebraremos en próximo mes en Armenia, divulgaremos los resultados completos de este ejercicio.

El 28% de los encuestados utiliza canales alternativos web para realizar compras. Sin duda, es una proporción elevada que continuará creciendo. Los residentes en Bogotá y las personas entre 25 y 39 años usan este canal en mayor proporción. Sin embargo sólo el 30% de los encuestados consideran que es confiable comprar en línea. No obstante las entidades financieras están otorgando tarjetas de crédito para compras vía internet, que sólo sirven para ese propósito. El dispositivo preferido por los usuarios para realizar compras online es el computador o portátil, seguido por el celular o Smartphone. Las "Tablets" han entrado en fase de declinación, su ciclo de vida será corto.

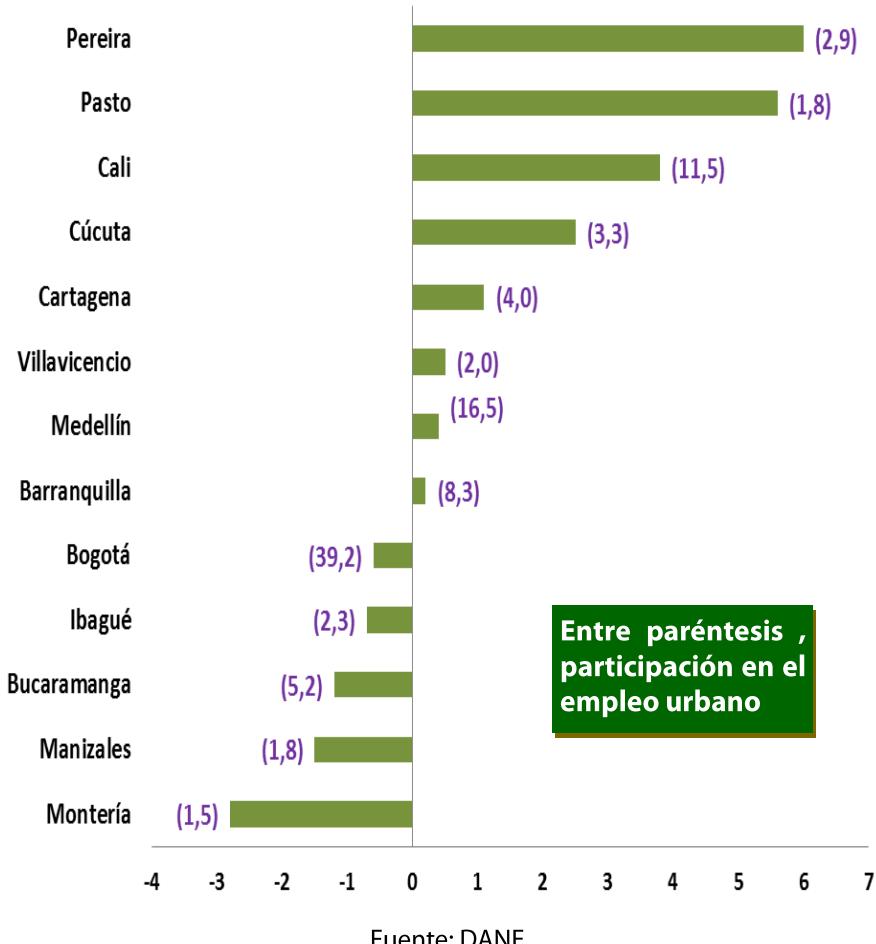


MERCADO LABORAL MEJORA PERO A PASO TORTUGA

Durante el primer semestre de este año, el mercado laboral en las 13 ciudades capitales ha presentado cifras inquietantes y muy volátiles. Cali dejó de ser la ciudad con la tasa de desempleo más alta entre las principales capitales del país y se posicionó como generadora de empleo gracias al buen ambiente entre los empresarios y con una tasa de cambio que ayuda mucho a la industria local. Por el mismo camino se encuentra Pereira que se ha visto beneficiado por el notable aumento de remesas, provenientes principalmente de España y Estados Unidos, disminuyendo la presión para conseguir empleo. De otro lado, Pasto parece haber incrementado la generación de empleo por programas del gobierno como Pipe y Vive digital. Pero principalmente por la avidez de los consumidores ecuatorianos por productos colombianos que se consiguen a precio de ganga ante el alto precio del dólar. Bucaramanga mantiene el desempleo en un dígito pero preocupa que de un tiempo a esta parte se haya reducido sensiblemente la creación de empleo. La crisis del petróleo pega fuerte en Barrancabermeja y ello genera ondas que impactan en toda la región. Montería también registra un deterioro en sus indicadores laborales aunque curiosamente en el resto del Departamento de Córdoba las cosas marchan mejor gracias al aumento en la inversión pública en poblaciones donde los políticos que apoyaron al Presidente Santos son verdaderamente influyentes.

También en este año las actividades que más

Variación % del empleo en el primer semestre de 2016



Fuente: DANE

aportan al crecimiento de los ocupados en las 13 ciudades son comercio, hoteles, restaurantes y el sector inmobiliario. En contraste, la industria manufacturera y el transporte se han vuelto destructores de empleo. La construcción no muestra dinamismo en este año, asunto preocupante, como quiera que en este año no hay Ley de Garantías, que obstaculiza la inversión y contratación pública en aras de la transparencia electoral.

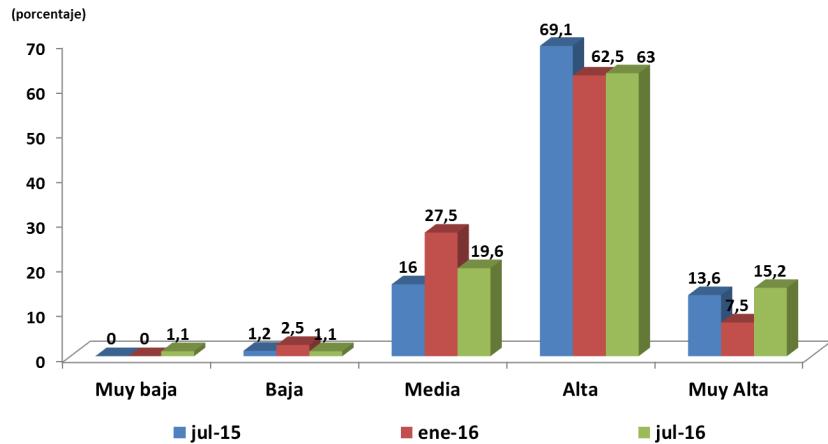
HAY QUE PREGONAR LA SOLIDEZ DE LA BANCA

La agencia calificadora Moody's sorprendió a finales de julio con su decisión de bajar de estable a negativa su nota al sistema financiero colombiano. Enseguida la Superfinanciera expidió un comunicado a modo de parte de tranquilidad. Subraya que el esquema de provisiones en Colombia se basa en un modelo de pérdida esperada, lo que permite que las pérdidas se reconozcan de manera anticipada y exige que los créditos se provisionen desde el momento de su desembolso. La cartera a la fecha presenta indicadores estables y adecuados de calidad (3.5%) y cubrimiento (142.6%). "En relación con la exposición del sistema financiero al sector petróleo y gas, cuyo riesgo ya se materializó y fue absorbido de manera adecuada por las entidades, es importante señalar que esta cartera tan sólo representa el 2.6% de la cartera bruta", dice. Tampoco el Fenómeno climático de El Niño deterioró la calidad de la cartera agropecuaria.

En FENALCO no nos cabe duda que si hay un sector de la economía sometido a estrictos controles, y monitoreos muy exigentes es el financiero, y como dice el refrán, al perro no lo operan dos veces, recordando la crisis financiera de 1999. Hoy, la relación de solvencia es de 16.4%, superando ampliamente el margen mínimo regulatorio del 9%. Citemos, además, el informe del Banco de la República, de julio, que recoge la percepción de académicos, gobierno, gremios y banqueros sobre los riesgos del sector. Se resalta que un mayor porcentaje de los encuestados manifiestan tener una confianza en la estabilidad del sistema financiero alta o muy alta en

los próximos doce meses, comparado con la encuesta de enero de 2016. El porcentaje de quienes dicen que la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso en el corto plazo es baja o muy baja aumentó en comparación con la encuesta anterior (58,7% frente a 46,3% en enero de 2016) y, adicionalmente, el porcentaje de las que expresaron que dicha probabilidad es alta o muy alta disminuyó (9,8% frente a 18,8% en enero de 2016). Este resultado muestra que la confianza de la opinión informada en el sistema financiero va en aumento. El 78,3% de los encuestados señala tener un nivel alto o muy alto de confianza en el sector, porcentaje superior al observado en enero (70,0%). En fin, es muy importante disipar cualquier manto de duda o cualquier mala interpretación que el reporte de Moody's pueda suscitar. Que no cunda el pánico. La banca colombiana tiene toda la confianza de los empresarios, y goza de todo nuestro aprecio, a pesar que a muchas veces "se aprovechan de nuestra nobleza".

Confianza en la estabilidad del sistema financiero colombiano en el próximo año



Fuente: Banco de la Republica

AMAZON MARCA LA RUTA DEL NUEVO RETAIL

En España hay "conmoción" y causa sensación el empuje de Amazon en ese país. Varios reportes de prensa en este año de forma insistente advierten sobre los pasos de animal grande de esta firma norteamericana. Quienes tienen aquella ima-

gen romántica de una empresa que vende libros por internet, que se bajen de esa nube porque Amazon incursiona con gran éxito en la venta virtual de víveres y ahora lo hace con ropa. Incluso en España, a pesar de no llevar sino dos años

con operaciones allí, ya vende siete marcas propias de confecciones y accesorios para hombre, mujer y niños. Amazon impone la moda online. El catálogo en España es de 700.000 prendas distintas, varias docenas de marcas y envíos y devoluciones a partir de una compra de 19 euros. Hasta el momento se desconoce quién suministra la

ropa, pero ante tan exponenciales crecimientos, valdría la pena que confeccionistas colombianos indagaran acerca del mar de oportunidades que ofrece hoy esa tienda virtual. En Reino Unido Amazon ya hizo una alianza con un operador en alimentación y según el sitio D/A Retail, podría hacer tambalear al primero (Tesco).

PROFESIONES MÁS DEMANDADAS EN 2020

Perfiles de ingeniería, tecnología, infraestructura y telecomunicaciones serán los más demandados como profesionales en 2020 en América, según un informe de PageGroup citado por la revista argentina Fortuna. Ingenieros de minería y transporte se destacarán debido al crecimiento proyectado en materia de infraestructura como las 4G colombianas. Junto con el desarrollo de las nuevas tecnologías, la mayor parte de las compañías tendrán nuevas necesidades relacionadas con el conocimiento de la competencia, lo cual requerirá de expertos capaces de obtener ventajas competitivas. El mercado requerirá especialistas en tecnología de la información, telecomunicaciones, y canales de compra y venta digital. La tendencia va de la mano del retail, con foco en este canal de comercialización como parte sustancial del negocio. El retail es protagonista de la nueva economía. Habrá demanda creciente de profesionales orientados a las ciencias del medio ambiente. "Las compañías, cada vez más, buscarán estar dentro de las normas internacionales y atentas a posicionar una imagen positiva de la marca empleadora, para lograrlo resulta fundamental la contratación de este tipo de profesionales", explica. En el caso colombiano, Uniexternado divulgó recientemente un estudio según el cual Ingeniería eléctrica, ingeniería electrónica y de sistemas son las carreras de moda en el área de

ingeniería. El sector de las telecomunicaciones ofrece buenas posibilidades para estos egresados no sólo en su especialidad sino en los campos administrativo, comercial y de ventas. En Matemáticas y Estadística son pocos los egresados y tan pronto se gradúan, consiguen trabajo fácilmente. Medicina presenta una alta demanda, pero por parte de los sectores privados. Según el Externado, en Arquitectura hay un exceso de oferta en el mercado laboral la informalidad es elevada y las remuneraciones son poco satisfactorias. Para los egresados de carreras como comunicación social y periodismo, derecho, geología e ingeniería química es difícil emplearse, pero una vez consiguen trabajo, generalmente reciben buenas remuneraciones. Y los egresados de enfermería y contaduría Pública encuentran fácilmente trabajo pero los salarios son bajos. Hay que detectar en el radar las posibilidades futuras y también las amenazas. Holanda y Noruega ya decidieron que desde 2026 no se venderá un solo carro nuevo a gasolina. La India define la fecha, de manera que esa tendencia, impulsada por la necesidad de preservar el medio ambiente, tarde o temprano nos llegará. Ello significa que se necesitarán muchos ingenieros eléctricos y menos ingenieros de petróleo. Esto deberían tenerlo en cuenta los muchachos nacidos en este siglo. ¡Ecopetrol, a reinventarse!



SESGO ANTIEXPORTADOR: UN MODELO NO EXPORTABLE

Las exportaciones y el comercio exterior en Colombia aún no pesan lo suficiente en el PIB. Este comportamiento se explica principalmente por problemas de entorno, de costo país. Hemos perdido competitividad, fundamentalmente por inefficiencias logísticas y de trámites, que hacen más costoso exportar. Sale más barato un contenedor de Dinamarca a Cartagena que de Cartagena a Cundinamarca. También hemos subutilizado los beneficios comerciales obtenidos con los TLC's y hemos retardado la transformación productiva del país, indispensable para insertarse en las cadenas globales de valor.

Algunos exportadores acusan a la tasa de cambio como el principal problema para exportar. Con revaluación hay angustia siempre; y ahora, con devaluación no se registra el efecto que se esperaba para impulsar las exportaciones. Las empresas colombianas no pueden ser competitivas uno

o dos años, las empresas son competitivas o no lo son, independientemente de la fluctuación de la tasa de cambio. Lo demás pareciera más un cuento chino. Conocimos un estudio del Instituto Suizo para la Gerencia del Desarrollo que calcula el valor de las exportaciones per cápita de 60 países del mundo en 2014. Colombia, por cada habitante vende al mundo US \$1.268, mientras que otros países como Canadá venden US \$15.881, México US \$3.345 y Perú \$1.465. Claramente, Colombia es uno de los países de América Latina con los menores niveles de exportaciones per cápita. Y, si miramos la evolución de este indicador, lamentablemente somos de los países más rezagados de la región. "Exportar o morir", dijo alguna vez el Presidente López Michelsen.

Exportaciones per cápita (dólares US)

País	1990	2000	2014
Argentina	447	843	1.850
Brasil	252	380	1.311
Canadá	5.358	10.672	15.881
Chile	816	1.531	4.907
Colombia	242	393	1.268
Ecuador	339	466	1.813
España	2.176	4.232	9.688
México	571	1.747	3.345
Perú	190	330	1.465
Uruguay	704	1.147	3.928
EE UU	2.211	3.887	7.098

Fuente: Instituto Suizo para la Gerencia del Desarrollo.

