

Impacto del coronavirus de China sería del 0,35% del PIB

Redacción Economía Bogotá Febrero 29, 2020 - 06:26 PM



AFP

El país asiático es el tercer socio comercial de Colombia. De allí que al frenarse la economía de ese país, la repercusión en algunos sectores y productos nacionales serían de impacto medio, moderado y bajo

La actual crisis que vive China por parte de la epidemia del coronavirus, podría tangencialmente afecta a Colombia en el mediano plazo si continúa esta situación. Actualmente China no solo es la segunda economía del mundo sino que es el tercer socio comercial del país. Según cifras oficiales, Colombia le exportó en 2018 productos por US\$4.172,7 millones, mientras que importó US\$10.544,7 millones.

De acuerdo con un informe del Bancolombia, en un escenario de afectación significativa, el impacto negativo del coronavirus en el crecimiento mundial durante 2020 sería de hasta 0,6%. Para China, el efecto sería de 1%, y para Colombia, la afectación máxima ascendería a 0,35% del Producto Interno Bruto (PIB).

Impacto medio

Varios sectores de la actividad económica del país tendrían un impacto medio. Por ejemplo, Maquinaria y repuestos. Este sector representa un 11.5% de las importaciones provenientes de China. Una disminución en la producción puede traer efectos en la cadena de abastecimiento, obligando a las compañías a la sustitución parcial de las importaciones. Esto puede traer consigo un aumento temporal de precios.

En el sector automotriz, repuestos y autopartes, este representa 4.5% del total de las importaciones provenientes de China. Estas se concentran en accesorios para motocicletas y vehículos particulares. La cadena de abastecimiento de autopartes se puede ver impactada, ya que en Colombia la mayor parte de estos productos provienen de China.

Otro sector es la cadena de la moda. El 48% de las importaciones de la cadena moda proviene de China, lo que podría impactar temporalmente los niveles de stock y el costo de la mercancía vendida de los comercializadores de vestuario y calzado. Para los textiles y confeccionistas se crean oportunidades, ya que se podría dar una sustitución de importaciones por producción local. Además, los comercializadores internacionales podrían buscar nuevos proveedores por fuera de China, lo que abre una ventana de oportunidad para la industria en Suramérica, y en particular en Colombia.

En cuanto a los equipos de informática y telecomunicaciones, este sector concentra la mayor proporción dentro del total de importaciones provenientes de China, destacándose especialmente los teléfonos móviles. El cierre temporal de fábricas ha puesto en duda si las compañías del sector podrán cumplir con sus expectativas de producción durante el presente año. Así, estos productos podrían escasear y experimentar aumentos en los precios cobrados al consumidor final.

Asimismo, están la actividad de químicos y agroquímicos- China es el segundo socio comercial para las importaciones agregadas de químicos y agroquímicos de Colombia. La industria nacional suele tener un importante inventario de insumos, por lo que se espera que en el corto plazo no se vea alterada en gran medida la producción que depende de estos productos. En el largo plazo, los impactos de las restricciones del comercio pueden variar entre los diferentes eslabones de producción o comercialización.

Impacto moderado

Entre los sectores que pueden tener un impacto moderado está la agroindustria. Muchos productos agrícolas se transan en mercados financieros en los que ha aumentado la volatilidad y se ha consolidado una tendencia a la baja. Sin embargo, la devaluación que está ocurriendo simultáneamente compensaría en buena medida la caída en precios, contribuyendo a recuperar la facturación en pesos. Para el azúcar existe la perspectiva de que el mercado mundial pase de sobreoferta a déficit de producción. Por lo tanto, no se prevé que los precios del azúcar lleguen a afectarse significativamente.

Asimismo, la palma podría afectarse por dos vías: menores precios internacionales de oleaginosas, y un menor incentivo a la demanda mundial de biodiesel en el corto plazo por la caída en el precio del **petróleo**. También el café podría impactarse dado que para 2020 persiste un riesgo de sobreoferta proveniente de la cosecha en Brasil. Además, el consumo de café en China podría reducirse de forma apreciable dada la menor afluencia de los consumidores a los comercios, y a que este producto no forma parte de la canasta básica de subsistencia de las familias chinas. Para productos como el aguacate Hass, que están en pleno proceso de ampliación y consolidación de nuevos mercados, el coronavirus puede implicar que se postergue la oportunidad de llegar con más fuerza al mercado asiático.

De otro lado, en la industria petrolera, la reciente depreciación del peso ha compensado la caída en las cotizaciones del crudo. De este modo, el precio de la referencia Brent en pesos corrientes durante lo corrido del primer trimestre de este año ha promediado los \$202.000/barril, nivel cercano a lo observado antes del desplome observado entre 2014 y 2016.

Un descenso adicional de la referencia Brent hasta niveles promedio inferiores a US\$44 por trimestre podría representar un desafío para la industria petrolera colombiana. Sin embargo, se cree que es poco probable que las cotizaciones caigan hasta dichos valores y se mantengan en ellos por un tiempo prolongado.

Hasta el momento, **Ecopetrol** considera que su crudo hace parte de la mezcla base para las refinerías de Asia, por lo que no ve mayores impactos en volúmenes despachados a esa región. No obstante, la compañía comentó que si se han observado presiones sobre los precios de los productos refinados que han afectado el diferencial de venta positivo frente a la referencia Brent. Acorde a esto, Avianca comentó que los precios del jet fuel disminuyeron 9.6% en su reporte de resultados del cuarto trimestre del 2019.

La construcción de vivienda podría enfrentar la escasez de algunos productos especializados como ascensores, al igual que de acero, productos que en ciertas referencias son importados principalmente de China. Los productores locales de hierro o acero podrían resultar afectados por la caída de las cotizaciones internacionales de estos bienes.

Impacto bajo

La importación de alimentos se afectaría de forma limitada en China y en otros países que eventualmente sufran el brote. La reacción en los mercados a la epidemia puede conducir a un descenso en las cotizaciones del maíz, la torta de soya y la leche en polvo, lo que favorecería a las actividades porcícola y avícola por la vía de un menor costo de materias primas.

Por su parte, esto podría afectar a la ganadería de leche, al incentivar las importaciones de leche en polvo. Sin embargo, estos efectos pueden ser compensados por la depreciación del peso. Dado que el mercado local de proteínas depende en gran medida de la producción interna, el movimiento en los precios internacionales de estos productos tendría una baja incidencia en nuestro país.

China es un gran comprador de proteína. Pese a ello, al ser un fenómeno transitorio, no advertimos riesgos de desvío de productos a Colombia.

0 comentarios

[Inicie sesión](#) o [regístrese para enviar comentarios](#)