

INFORME SEMANAL



ISSN 1794-2616

ANIF

Calle 70A No. 7-86
PBX: 744 67 00
Bogotá D.C.

Mauricio Santa María S.
Presidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.
Vicepresidente de ANIF

Camila Ciurlo A.
Investigador Jefe de ANIF

Investigadores

Daniel Escobar A.
Fabián Suárez N.
José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.
Erika Schutt P.
Daniel Franco L.
Samuel Malkún M.
Alejandro Lobo C.
María Camila Carvajal P.

www.anif.com.co

E-mail: anif@anif.com.co



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

No. 1554 | Septiembre 6 de 2022

BALANCE GENERAL DE LA PANDEMIA EN COLOMBIA

La coyuntura del cambio de administración en el Gobierno central ha empañado los espejos retrovisores. Ya no se habla de lo sucedido durante los últimos cuatro años. Lógicamente, el debate se volcó a las propuestas del nuevo gobierno y sus planes para el futuro del país. Hoy parece mentira que hace apenas dos años el país atravesaba una de sus crisis más profundas y el desafío más grande, el manejo de la pandemia. La emergencia sanitaria puso a prueba como nunca antes al sistema de salud colombiano, el mismo del que tanto se habla actualmente, además de imponer un costo económico significativo sobre los hogares y el gobierno.

La pandemia ya no parece hacer parte de la cotidianidad. Las cifras de enfermedades y defunciones perdieron su protagonismo. El tapabocas ha quedado relegado, un accesorio ajeno al día a día. Sin embargo, el fin de la pandemia no implica dejar de hablar de lo sucedido. En ANIF consideramos que siempre valdrá la pena el estudio histórico, pues varias de las decisiones que se tomaron en su momento marcarán el curso de las generaciones que vendrán. Por ese motivo, en este *Informe Semanal* evaluamos el desempeño del servicio público durante la pandemia, resaltando las políticas implementadas en los tres episodios claves de la crisis: el golpe inicial, la resolución y la recuperación.

Septiembre 6 de 2022

El golpe inicial

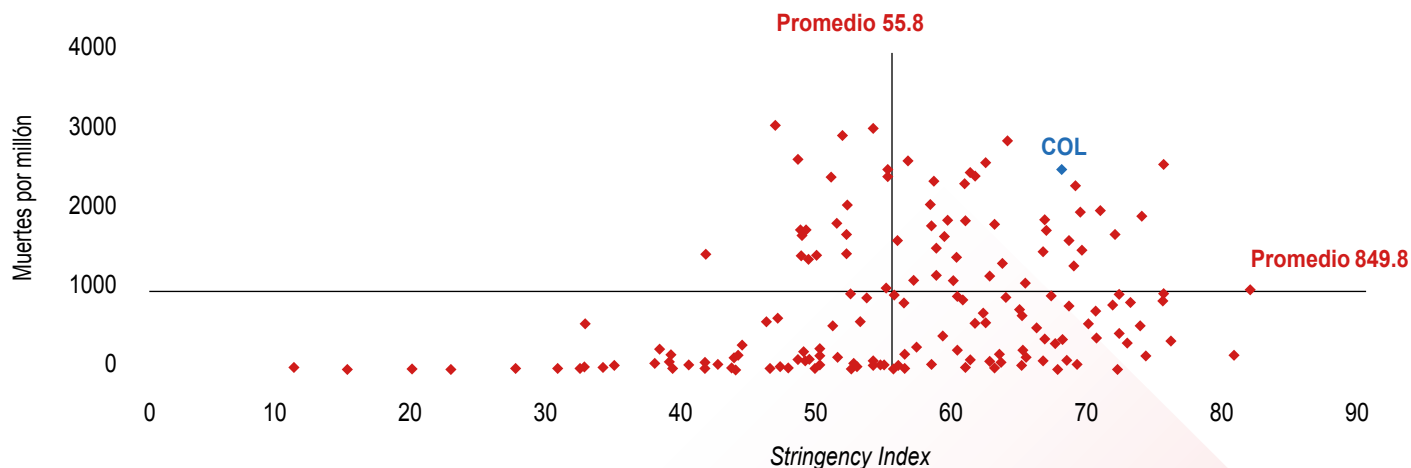
El 6 de marzo de 2020 se reportó el primer caso de coronavirus en el país. Seis días más tarde se decretó la emergencia sanitaria, medida que duraría casi dos años. Durante ese lapso de tiempo la respuesta del gobierno osciló según el ciclo epidemiológico. El gobierno echó mano de restricciones a la movilidad para contener el número de enfermos y fallecidos por la enfermedad. ¿Cómo se comparan las medidas implementadas con las de otros países? ¿Qué tan eficientes fueron? El Gráfico 1 es el ilustrativo para las preguntas planteadas.

Colombia fue uno de los países con mayores restricciones, según el *Stringency Index* calculado por la Universidad de Oxford. El índice evalúa las acciones del gobierno en nueve ámbitos: cierres escolares,

cierres laborales, cancelación de eventos públicos, restricciones de las reuniones públicas, suspensión del transporte público, cuarentenas, campañas de información y restricciones al movimiento interno y externo. A partir de las medidas del gobierno en cada una de las categorías se obtiene un índice entre 0 y 100, siendo 0 la ausencia de cualquier medida y 100 la mayor restricción posible. Entre marzo de 2020 y diciembre de 2021 el índice para el caso colombiano promedió un valor de 67.5, ocupando el puesto 29 en la muestra de 160 países.

El eje vertical del gráfico mide el acumulado de muertes por millón de habitantes. En promedio, 849 personas de cada millón de habitantes fallecieron a raíz de la enfermedad. Para Colombia esa cifra supera las 2.500 defunciones. Considerando ambas cifras, Colombia se ubica en el cuadrante más des-

Gráfico 1. Comparativo de mortalidad y política (marzo 2020 - diciembre 2021)



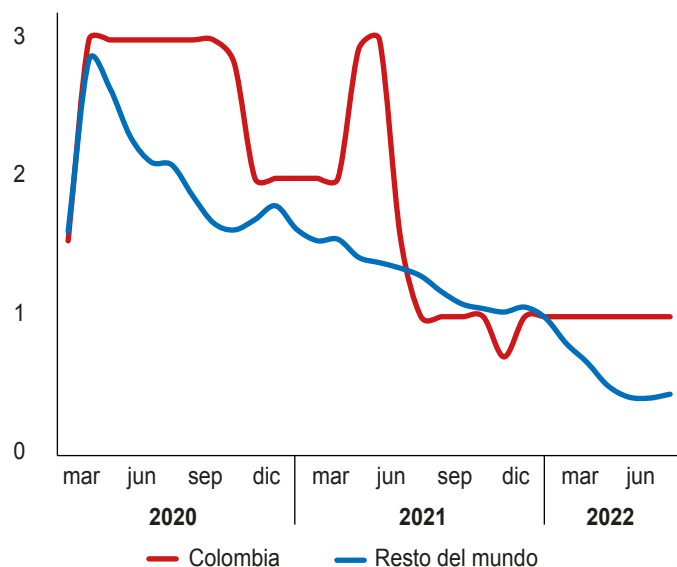
Septiembre 6 de 2022

favorable del gráfico, al haber impuesto más restricciones que los demás países pero registrar un mayor número de fallecidos relativo a la población. Lo anterior indica que las medidas restrictivas implementadas no fueron exitosas en salvaguardar la vida de los colombianos en el nivel que se esperaba. Además de la ineficiencia de las restricciones, servicios vitales se vieron interrumpidos afectando las actividades cotidianas. La educación fue uno de los servicios más afectados debido al extendido periodo de cierre de escuelas. Colombia fue particularmente estricto en ese frente, cerrando las escuelas más tiempo que el resto de países del mundo, como se ve en el Gráfico 2.

Los cierres escolares se miden por medio de cuatro categorías: ninguna medida (valor de 0), reco-

mendación de cierre (1), cierre en algunos niveles (2), suspensión total (3). A nivel mundial se dio una suspensión total en las escuelas durante el primer mes de la pandemia. Los gobiernos mundiales reaccionaron rápidamente en ese frente, reduciendo paulatinamente las medidas implementadas a medida que se contaba con mayor información sobre la enfermedad. En Colombia esa dinámica no se dio: entre marzo de 2020 y julio de 2021 las medidas sobre la educación fueron más restrictiva que en el resto del mundo. A pesar de que la evidencia científica indicaba que los niños no eran grandes transmisores de la enfermedad, en Colombia el debate del regreso a clases tomó tintes políticos, retrasando la apertura de las instituciones educativas. Lo estricto de la medida no tiene ninguna justificación técnica. Lo anterior explica que durante gran parte del 2020 los colegios se mantuvieron cerrados. Fue tan solo durante el segundo semestre del año pasado cuando se empezaron a relajar las medidas

Gráfico 2. Cierres escolares



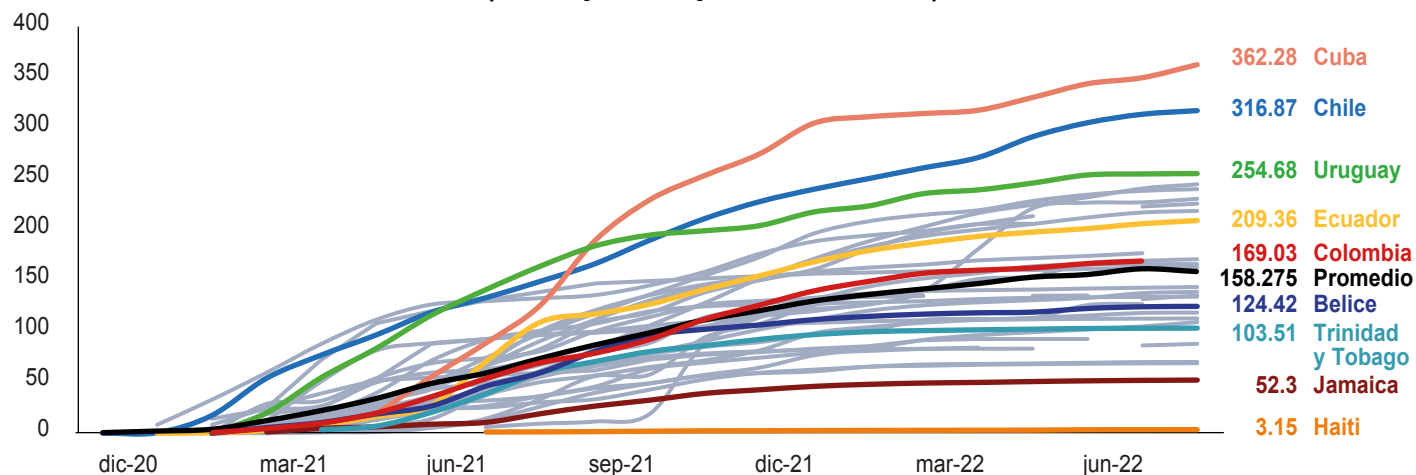
Fuente: elaboración ANIF con datos de Our World in Data.

La resolución

En diciembre de 2020, luego de nueve meses de pandemia, la aprobación de las vacunas en contra del virus por las principales agencias médicas del mundo llevó a una campaña de vacunación masiva a nivel mundial. El proceso de inoculación se adelantó inicialmente en los países de ingresos altos, donde las campañas de vacunación empezaron a finales del 2020. Recordemos que las vacunas fueron desarrolladas, en su mayoría, por farmacéuticas estadounidenses y europeas. Lógicamente, esos países contaron con prioridad para la compra de las dosis. Los países de menor

Septiembre 6 de 2022

**Gráfico 3. Vacunación en la región
(dosis aplicadas por 100 habitantes)**



Fuente: elaboración ANIF con datos de Our World in Data.

ingreso, entre esos Colombia, tuvieron que esperar un par de meses más para iniciar sus campañas de inmunización.

En Colombia el Plan Nacional de Vacunación (PNV) empezó incluso más tarde que en los países vecinos. El 17 de febrero de 2021 se aplicó la primera dosis y durante los primeros dos meses no fue posible aplicar la cantidad deseada de vacunas debido a problemas logísticos y de abastecimiento. Sin embargo, durante el segundo trimestre del año la campaña alcanzó el ritmo deseado, llegando a finales de junio a las 35 vacunas por cada 100 habitantes. Para septiembre la cifra de dosis aplicadas por centenar ya ascendía a 78, más del doble que tres meses atrás. La campaña se desaceleró durante el último trimestre del año debido a que la ma-

yoría de colombianos ya contaba con el esquema de vacunación.

Actualmente, Colombia se ubica por encima del promedio de la región en el número de dosis aplicadas por habitante. A agosto de este año se habían aplicado 169 vacunas por cada 100 habitantes, mientras que esa cifra es de 159 para la región. Excluyendo a Cuba – país en el que la mayoría de las dosis aplicadas fueron de producción nacional – Chile fue el país más exitoso de la región, alcanzó el umbral del 70% de la población con al menos una dosis durante el segundo trimestre de 2021, siendo hoy uno de los países que más vacunas ha aplicado relativo a su población. Haití es el país de peor desempeño, alcanzando apenas las 3 dosis por cada 100 habitantes para agosto de este año.

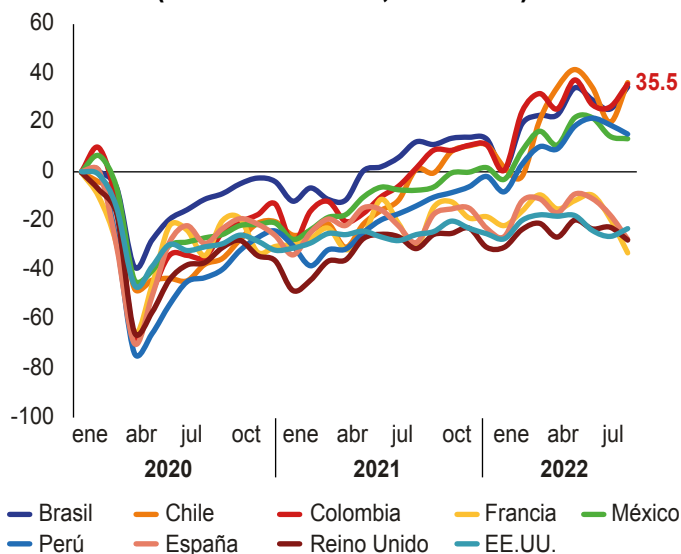
Septiembre 6 de 2022

La recuperación

Con la vacunación masiva se fue haciendo posible el retorno a la presencialidad para la mayoría de las actividades. En Colombia el proceso de apertura fue más lento, pero no por eso menos exitoso. El dinamismo de la reapertura se ve reflejado en los datos de movilidad capturados por Google (ver Gráficos 4, 5 y 6).

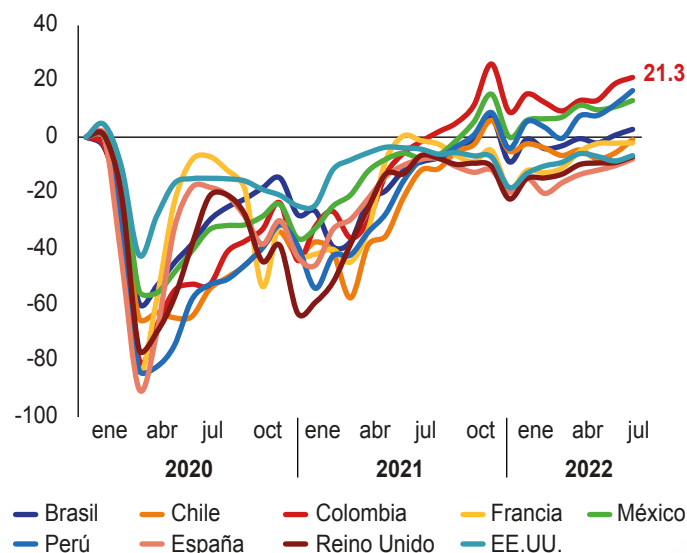
Como se observa en los gráficos, todos los países registraron caídas significativas en la movilidad para las tres categorías. En promedio, la variación anual más negativa se dio en los sitios de comercio y recreación. En abril de 2020 la movilidad en esos sitios se había reducido en 70.4% en comparación con el registro de enero del mismo año. Para

Gráfico 5. Índice de movilidad - Trabajo
(enero 2020 = 100, cambio %)



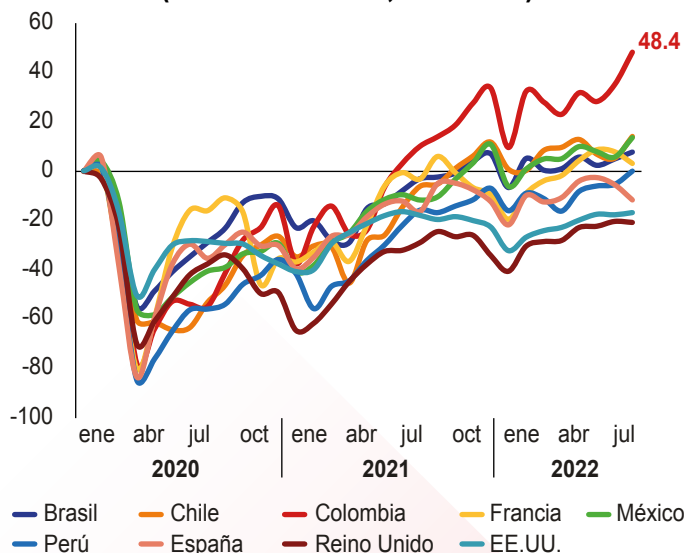
Fuente: elaboración ANIF con datos de Our World in Data.

Gráfico 4. Índice de movilidad - Comercio y recreación
(enero 2020 = 100, cambio %)



Fuente: elaboración ANIF con datos de Our World in Data.

Gráfico 6. Índice de movilidad - Transporte público
(enero 2020 = 100, cambio %)



Fuente: elaboración ANIF con datos de Our World in Data.

Septiembre 6 de 2022

Colombia la caída fue superior, registrando una variación de -79.3%. La segunda reducción más importante se da en el transporte público, donde en Colombia la variación fue de -77.7% y en el resto de los países de -68.5%. Por último, la movilización en los sitios de trabajo durante abril de 2020 tan solo alcanzó un tercio del registro pre-pandemia en el caso colombiano. La reducción para el resto del mundo fue menos drástica (-57.3%) que en nuestro país.

Si bien Colombia fue el país de la muestra que más frenó su movilidad durante los primeros meses de la pandemia, también fue el que mostró una recuperación más sólida. No se puede negar el éxito de la reactivación económica. Muchos de los países aún no alcanzan su propio nivel de movilidad registrado antes de la pandemia. Hoy Colombia supera con creces el registro pre-pandemia, siendo el que más ha logrado crecer frente al referente. Lo anterior se cumple para la movilización en los tres sitios estudiados: comercio y recreación (21.3%), trabajo (35.5%) y transporte público (48.4%).

Conclusiones

La emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV-2 es el evento más complejo que ha tenido que vivir el mundo en su historia reciente. Las decisiones que se tomaron con respecto a su manejo tuvieron que hacerse en un escenario de mucha incertidumbre y con información limitada. Para el país, los resultados de esas decisiones fueron positivos en algunas áreas y negativos en otras.

Por un lado, las aulas no debieron permanecer cerradas por un periodo tan extendido. El costo para los niños en términos psicológicos es incalculable. Además, en el frente económico, aún no hemos visto la imagen completa. Si bien ya se observan algunos puntos débiles en la formación de los niños, se espera que las deficiencias sigan notándose a medida que se avance en la formación sin bases sólidas. Se debe esperar un par de décadas para ver el efecto total de los cierres sobre el capital humano, pero las cifras tan solo serán una cuantificación de un hecho dado. El tiempo perdido en la educación de la futura generación del país no se recuperará. Sumado a eso, la emergencia dejó al descubierto una infraestructura de conexión para la educación deficitaria y con grandes brechas entre regiones y territorios. Las puertas de las aulas deben ser lo último que se debe clausurar y lo primero que se debe abrir ante cualquier eventualidad similar.

Por otra parte, con la aprobación de las vacunas se empezó a vislumbrar el fin de la pandemia. La aplicación se dio de manera desigual a nivel mundial, siendo los países de ingresos altos los beneficiados. Colombia inició tarde el proceso de vacunación, incluso si se compara con otros países de la región. El repunte de la vacunación durante el segundo y tercer trimestre del año llevó a que el país alcanzara a sus pares e incluso superara en dosis aplicadas por habitante a países de mayores niveles de ingreso.

Gracias al éxito rotundo del Plan Nacional de Vacunación se pudo dar la reapertura económica, que en Colombia fue más fuerte que en otros países según los índices de movilidad. La recuperación se ve reflejada en los indicadores económicos que

Septiembre 6 de 2022

hemos visto durante el primer semestre del año. En efecto, la economía colombiana fue una de las que más creció nivel mundial, ratificando la capacidad de la economía en generar valor agregado.

El resultado general de nuestro país ante la compleja situación sanitaria depende de la óptica que se utilice. El gobierno retrasó la relajación de medidas restrictivas, una situación que generó pérdidas masivas de empleo y producción. Además, hay que

sumar las malas decisiones en materia educativa. Colombia fue uno de los países que mantuvo más tiempo las instituciones educativas cerradas, una decisión que tuvo costos psicológicos para niños del país y que tendrá efectos en el capital humano del futuro. Las buenas noticias vienen de la vacunación masiva y la reactivación económica. Pero con el transcurrir del tiempo se verán los efectos de largo plazo de tan particular y arduo episodio, que quedará por siempre marcado en la memoria de todos.

Septiembre 6 de 2022

FECHAS CLAVE
Septiembre 7 al 13 de 2022

INDICADORES ECONÓMICOS

\$MM(1) CAMBIO PORCENTUAL ANUAL

	19 agosto 2022	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)	182.321	8,4	7,0	10,5	17,3
2. Base monetaria (B)	142.555	10,4	10,6	11,0	15,8
3. Efectivo	106.269	10,7	10,6	11,6	16,1
4. Cuentas corrientes	76.053	5,3	2,3	8,9	19,0
5. Cuasidineros	487.288	16,0	15,8	15,1	1,9
6. Total ahorro bancos comerciales	291.300	9,9	13,1	14,9	13,7
7. CDTs	195.988	26,5	20,5	15,3	-13,4
8. Bonos	34.156	-0,4	2,1	6,1	9,0
9. M3	725.178	13,5	13,6	13,9	6,2
10. Cartera total	583.193	18,3	17,7	16,5	3,6
11. Cartera moneda legal	563.933	19,2	18,4	17,1	4,0
12. Cartera moneda extranjera	19.260	-2,4	-0,9	-0,9	-3,8
13. TES ⁽²⁾	437.950	13,5	13,0	13,4	15,8
14. I.P.C. Ago		10,84	10,21	9,07	4,44
15. IPC sin alimentos Ago		7,83	7,29	6,50	3,11
16. IPC de alimentos Ago		25,57	24,61	21,60	11,50
17. TRM (\$/US\$) Sept6	4.466,73	17,85	10,90	4,50	2,36

VALORES ABSOLUTOS

18. Reservas internacionales ⁽³⁾		57.119	56.988	57.485	58.682
19. Saldo de TES (\$MM)		437.950	426.464	415.193	385.765
20. Unidad de Valor Real (UVR) Sept6		313,90	311,65	306,83	285,21
21. DTF efectiva anual Sep5-Sep11		10,84	10,01	7,66	2,05
22. Tasa interbancaria efectiva Ago29-Sep2		9,02	9,01	6,03	1,76

MIÉRCOLES 7

COL: Indicadores Económicos Alrededor de la Construcción, segundo trimestre.
EE.UU: libro beige de la Fed.
EE.UU: balanza comercial de bienes y servicios, julio.
U.E: PIB, segundo trimestre.
Reino Unido: Audiencias del informe de política monetaria del BoE.
Japón: PIB, segundo trimestre.
Japón: Cuenta Corriente, julio.
China: Exportaciones e importaciones, agosto.

JUEVES 8

EE.UU: peticiones de desempleo, septiembre.
U.E: Declaración de decisión de política monetaria del BCE.
U.E: conferencia de prensa del BCE.

VIERNES 9

COL: GEIH - Fuerza laboral y educación, 2021.
COL: cuenta ambiental y económica de las actividades ambientales y transacciones asociadas, 2021.
U.E: Reunión del Eurogrupo.
U.E: Reunión EcoFin.
China: Índice de Precios al Consumidor, agosto.
China: Índice de Precios del Productor, agosto.

LUNES 12

COL: Estadísticas de Concreto Premezclado, julio.
COL: GEIH - Mercado laboral, julio.
EE.UU: Estimación del PIB NIESR, agosto.
Reino Unido: PIB, julio.
Reino Unido: Producción industrial, julio.
Reino Unido: Producción manufacturera, julio.
Japón: Índice de Precios del Productor, agosto.

MARTES 13

COL: Encuesta de Gasto Interno en Turismo, segundo trimestre.
EE.UU: Índice de precios al consumidor, agosto.
EE.UU: Estado de presupuesto mensual, agosto.
U.E: Encuesta ZEW - Sentimiento Económico, septiembre.
Reino Unido: Ganancias promedio, julio.
Reino Unido: Tasa de recuento de reclamantes, julio.
Reino Unido: Tasa de desempleo de la OIT, julio.

(1) Miles de millones de pesos. (2) Saldo TES del sector público. (3) Millones de dólares.
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.