

No. 1596
Febrero 26 de 2024

ISSN 1794-2616

ANIF

Calle 70A No. 7-86
PBX: 601 744 6700
Bogotá D.C.

José Ignacio López G.
Presidente de ANIF

Luz Magdalena Salas B.
Vicepresidenta de ANIF

Camila Ciurlo A.
Investigador Jefe de ANIF

Investigadores

Laura Llano C.
Fabián Suárez N.
María Camila Carvajal P.
Ana María Castiblanco L.
María Camila Oliveros M.
Pablo Montealegre M.

Asistentes de Investigación

Laura Castaño O.
Sofía Vega A.

www.anif.com.co

E-mail: anif@anif.com.co



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

CRECIMIENTO E INFORMALIDAD: LA DICOTOMÍA EN LA POST PANDEMIA

- Si se compara el nivel actual de la economía respecto al 2019, hoy el producto se encuentra un 10,9% por encima de su nivel prepandemia.
- El consumo de los hogares fue el principal motor de la recuperación económica. Ese componente se encuentra 22,4% sobre el nivel que registraba en 2019 el crecimiento económico.
- A pesar de esos buenos resultados, las utilidades reales de las empresas se han ubicado en terreno negativo en los primeros 3 trimestres del 2023.
- El inusual incremento en precios que inició con la reactivación en 2021 llevó a que las empresas sufrieran los rigores de la reducción de la demanda en 2023 y que tuvieran que ajustar sus márgenes.
- Ese apretón ha sido asimétrico por tamaño de empresas y por sectores. En el primer caso, las empresas de menor tamaño han visto reducido su nivel de formalidad, entendido como la cotización a pensión. Pero en las de mayor tamaño la formalidad ha tenido un aumento.
- Por sectores, la agricultura que ha registrado la tasa más baja de cotización a pensión no ha tenido grandes avances de la mano con el crecimiento económico. Además, la actividad de servicios públicos tuvo un importante retroceso en su nivel de formalidad en el periodo comprendido entre 2019 y 2023.
- En aras de contribuir a la discusión sobre los mecanismos para incrementar el nivel de formalidad en el país, desde ANIF resaltamos la imperiosa necesidad de promover una reforma laboral que esté en sintonía con las realidades del mercado colombiano, que promueva un sistema pensional amplio e incluyente y sobre todo fiscalmente responsable.

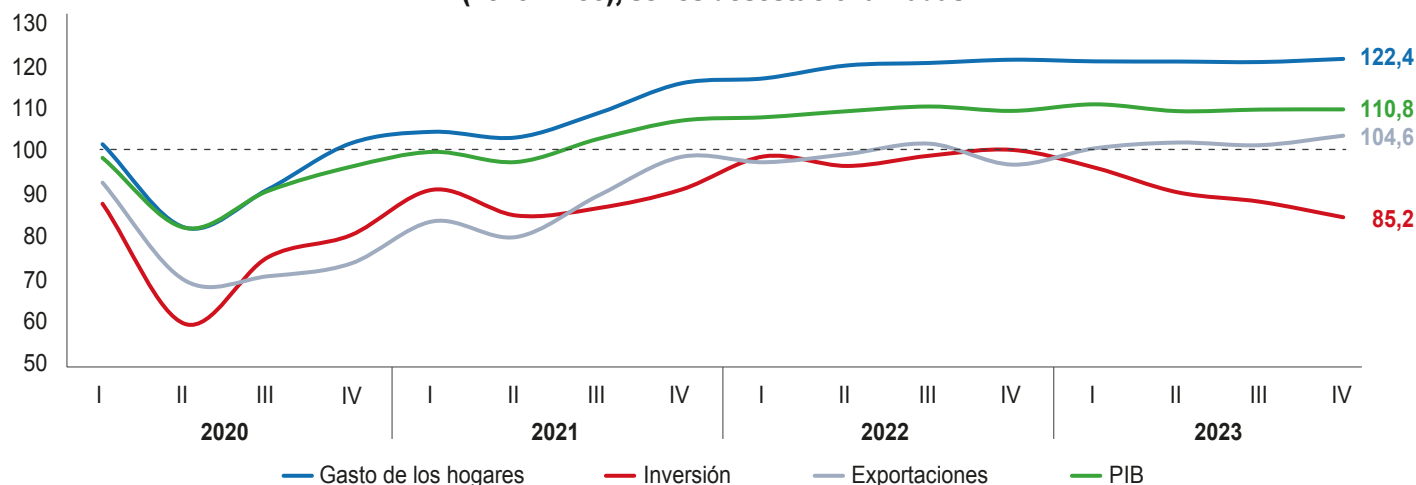
Reactivación económica y ralentización del crecimiento

Los más recientes datos del Producto Interno Bruto señalan un tímido crecimiento de la economía durante 2023 de 0,6%, comparado con el 2022 y 2021, que presentaron crecimientos de 7,3% y 10,8%, respectivamente. Lo que ha impulsado el crecimiento de la economía en estos últimos años ha sido el gasto de los hogares que se ubica un 22,4% por encima del nivel que tenía en 2019. (ver Gráfico 1).

Durante este periodo, las utilidades empresariales presentaron crecimientos muy por encima de sus niveles pre-pandemia, impulsadas principalmente por

Febrero 26 de 2024

Gráfico 1. Crecimiento del PIB y por componente (2019 = 100), series desestacionalizadas

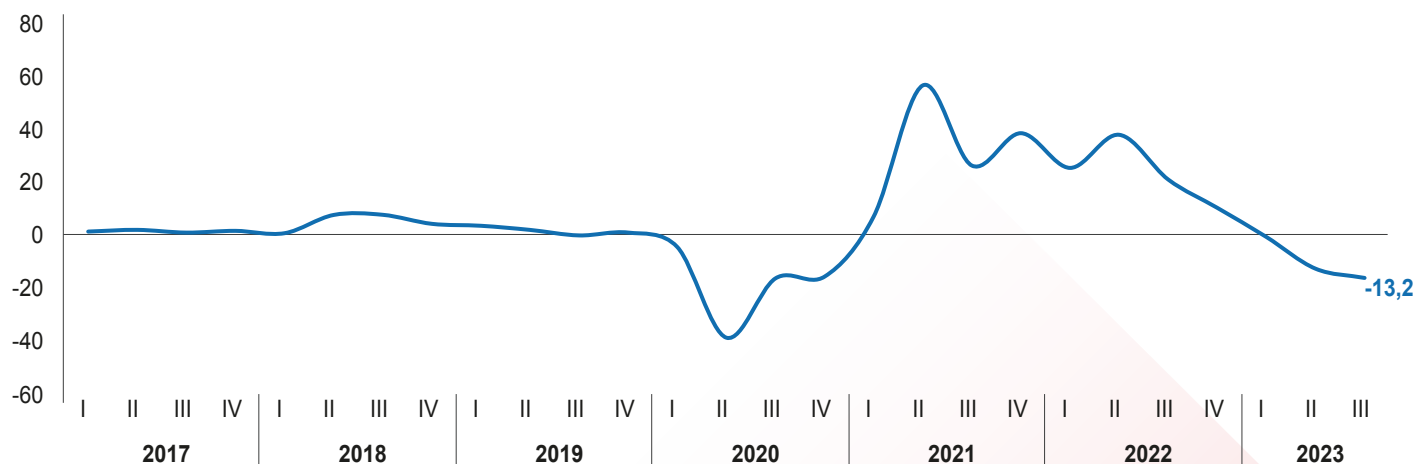


Fuente: ANIF con datos de Cuentas Nacionales DANE.

los excesos de demanda. No obstante, en el 2023 vimos que las utilidades de las empresas completaron tres trimestres consecutivos en terreno negativo (Ver Gráfico 2).

A pesar de la bonanza observada en 2021 y 2022, la tasa de formalidad en algunos sectores y tamaños de empresa no ha mejorado. Particularmente, las empresas grandes han logrado disfrutar de un au-

Gráfico 2. Utilidades empresariales - Tasa de variación anual (Excedente bruto de explotación, precios constantes de 2015)



Fuente: ANIF con datos de Cuentas Nacionales Trimestrales de Sectores Institucionales - DANE.

Febrero 26 de 2024

mento en su contratación formal¹ mientras que las de menor tamaño han empeorado. Lo anterior genera preocupación pues las microempresas (90% del total del tejido empresarial) concentran poco más de tres cuartas partes del empleo del país. Además, por sectores, en las principales ramas de la economía se siguen observando altos niveles informalidad.

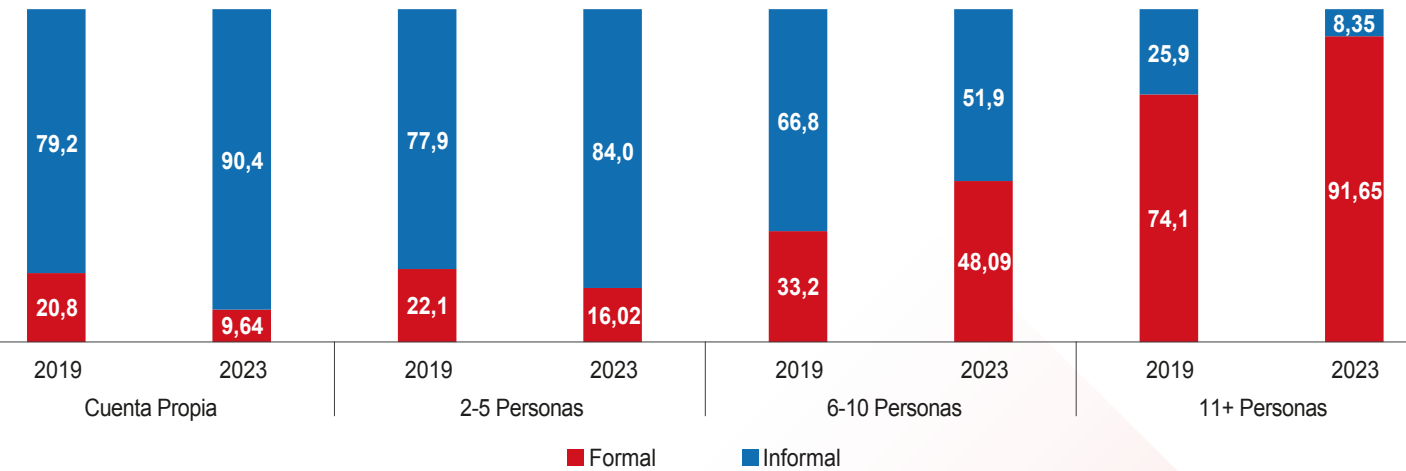
Impacto sobre la formalidad de las empresas

La informalidad es un fenómeno que se extiende más allá del mercado laboral y afecta nuestro sistema pensional y la productividad de los trabajadores. De acuerdo con los datos de la GEIH 2023 del DANE, los hombres y las mujeres presentan tasas de informalidad muy similares (57,0% y 53,4%, respectiva-

mente). Además, datos preliminares de 2023 ubican la productividad total en -0.2, lo que implica un importante retroceso en tiempos donde la ralentización de la economía es un hecho y se requieren nuevas fuentes de crecimiento.

Ahora, al observar en detalle la formalidad por tamaño de empresa, vemos que solo para las empresas de más de 11 personas predomina la contratación formal. Para el resto del universo de empresas, la mayoría de sus empleados son informales. La diferencia en formalidad entre 2019 y 2023 muestra caídas para los cuenta propia y las empresas de 2 a 5 personas (en estas categorías se concentran más del 90% de las firmas del país). Por su parte, las empresas de 6 a 10 y las de 11 o más personas, que representan menos del 3% del tejido total del país, aumentaron su tasa de formalidad en 15pp y 17pp, respectivamente.

Gráfico 3. Porcentaje de personas que cotizan a pensión por tamaño de empresa (% , 2019 - 2023)



Fuente: ANIF con datos GEIH 2019 - 2023.

¹ En los ejercicios realizados por ANIF, la formalidad fue definida como la cotización a pensión por parte del trabajador.

Febrero 26 de 2024

Estos resultados muestran que el crecimiento económico que vivimos en el periodo post pandemia ha tenido efectos diferenciados. Una posible explicación está en la productividad; las empresas de menor tamaño tienden a concentrar menos capital y por tanto exhibir una menor productividad. La volatilidad de ingresos de los más pequeños, no les permite contratar trabajadores de manera formal y hay mucha rotación porque no los pueden sostener en el tiempo. De modo que, ese incremento en las utilidades que se vio en 2021 y 2022 puede reflejar la dinámica de las empresas de mayor tamaño que, ante el dinamismo de la economía, tuvieron la capacidad de generar mejores condiciones laborales para los trabajadores.

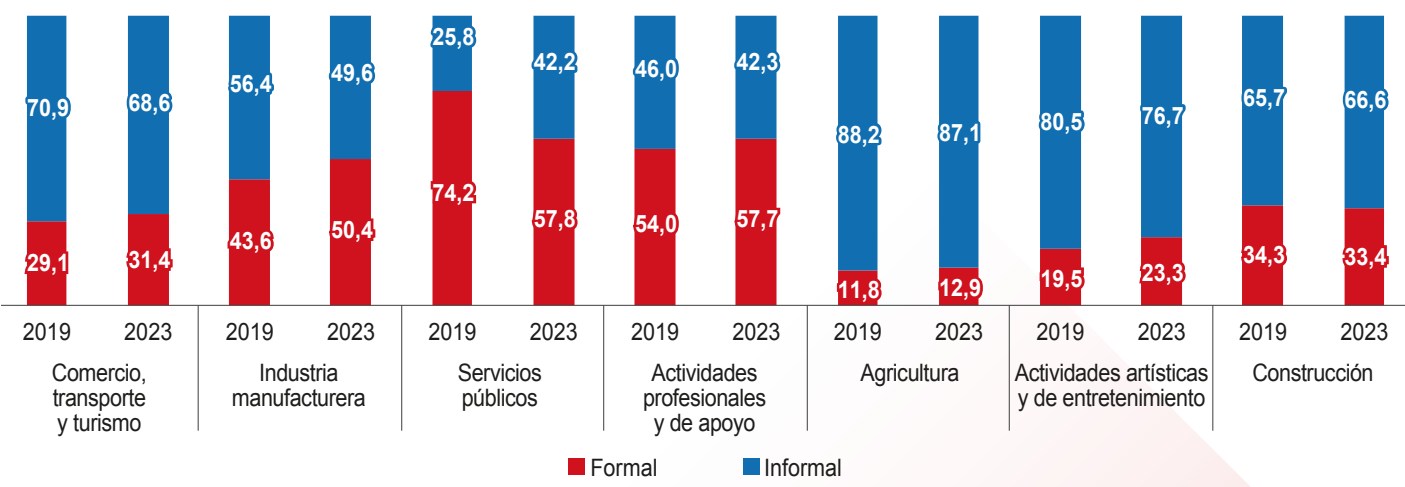
En el caso de las actividades económicas, la evolución también ha sido heterogénea. Por un lado, los servicios públicos fueron la rama de mayor caída en formalidad (16pp). Por otro, las actividades de agri-

cultura, que tradicionalmente han presentado la menor tasa de formalidad, se mantienen en un nivel similar sin mejoras considerables. Así mismo, la construcción, que mantiene formas de contratación más flexibles que no se suscriben a los formatos establecidos en la legislación, mantuvo casi inamovibles sus niveles de cotización a pensión desde 2019.

Las actividades artísticas y de entretenimiento, al igual que el comercio, transporte y turismo son otras actividades en donde prevalece la contratación informal. Por su estructura y vocación productiva, la formalidad en estos sectores ha sido históricamente baja. Todo eso enciende las alertas pues las actividades de agricultura y de comercio son de las que mayor empleo generan en el país.

Finalmente, vale la pena destacar que la industria manufacturera y las actividades profesionales pre-

Gráfico 4. Porcentaje de personas que cotizan pensión por actividad económica (% , 2019 - 2023)



Fuente: ANIF con datos GEIH 2019 - 2023.

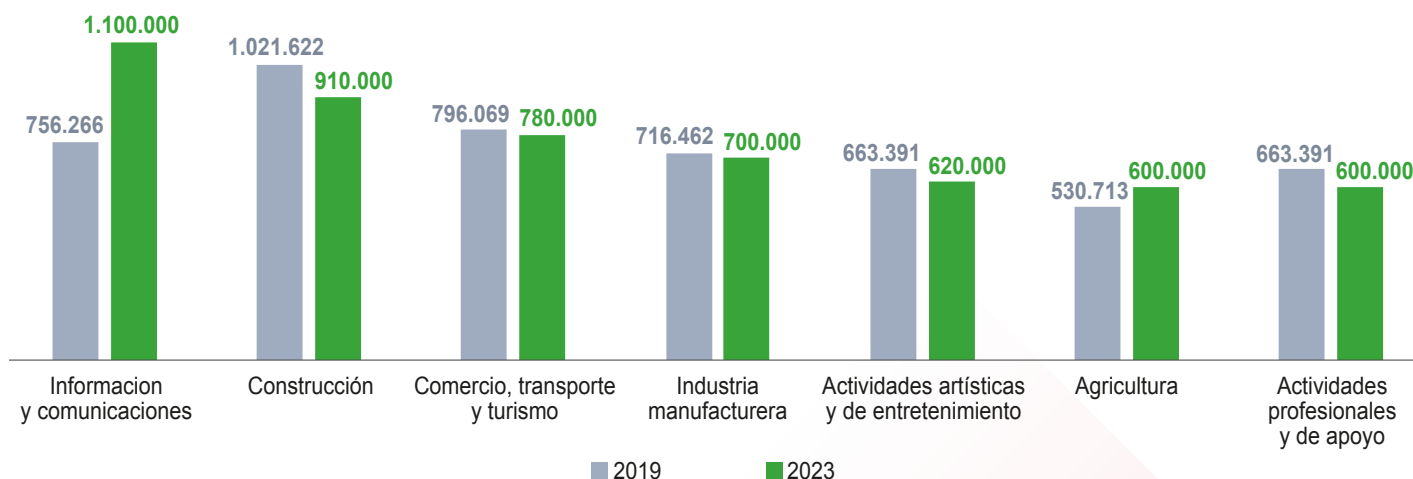
Febrero 26 de 2024

sentaron mejoras en sus tasas de formalidad, donde ambas ramas presentan una leve predominancia de contratación formal (Ver Gráfico 4).

Adicionalmente, no solo la formalidad se ha visto golpeada en los últimos 4 años sino también el ingreso mediano de los trabajadores. Gran parte de las principales actividades económicas registran un retroceso en su ingreso mediano real comparado con 2019. Por ejemplo, sectores clave como la construcción, la industria y el comercio han perdido terreno en términos de remuneración laboral de sus trabajadores. El problema aumenta si se tiene en cuenta que estos sectores concentran una tercera parte de los ocupados del país, lo que en últimas representa un deterioro de 1 de cada 3 trabajadores en términos de sus ingresos laborales reales (ver Gráfico 5).

La dicotomía retratada en este informe toma relevancia en las discusiones que se adelantarán sobre la reforma laboral. Puntualmente a la hora de hablar de competitividad y productividad no solo de las empresas, sino de los trabajadores per se. Para nadie es un secreto que los costos asociados a la contratación formal son muy altos en Colombia. Eso genera barreras de entrada para los trabajadores y de contratación para las empresas. Generar mayores rigideces a la estructura del mercado laboral colombiano se podría traducir en tasas más altas de informalidad y, de paso, en menores recursos para el sistema de protección social. Hablar de una reforma laboral que no tiene en cuenta que más del 50% de los trabajadores en Colombia se desempeñan bajo la informalidad, es omitir el problema de fondo.

Gráfico 5. Ingreso mediano por actividad económica (% , 2019 - 2023)



Fuente: ANIF con datos GEIH 2019 - 2023.

Febrero 26 de 2024

INDICADORES ECONÓMICOS						
\$MM(1) CAMBIO PORCENTUAL ANUAL						
		9 febrero 2024	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		183.329	2,7	-0,4	-5,7	-2,0
2. Base monetaria (B)		148.242	1,5	-0,6	-1,0	5,1
3. Efectivo		109.977	1,5	-0,5	-2,4	3,9
4. Cuentas corrientes		73.352	4,4	-0,1	-10,3	-9,9
5. Cuasidineros		583.840	9,6	10,8	13,6	19,5
6. Total ahorro bancos comerciales		284.058	0,5	-1,8	-3,9	-2,0
7. CDTs		299.782	19,8	26,6	37,3	58,8
8. Bonos		28.784	-10,8	-11,3	-10,1	-9,2
9. M3		817.283	6,7	6,9	7,9	11,8
10. Cartera total		621.148	1,3	2,5	3,9	16,6
11. Cartera moneda legal		606.185	2,3	3,7	5,4	16,8
12. Cartera moneda extranjera		14.963	-28,4	-30,5	-32,3	12,8
13. TES(2)		506.082	9,9	10,5	10,1	13,5
14. I.P.C.	Ene		8,35	9,28	10,48	13,25
15. IPC sin alimentos	Ene		9,69	10,33	10,51	10,43
16. IPC de alimentos	Ene		2,96	5,00	10,36	26,18
17. TRM (\$/US\$)	Feb26	3.949,26	-18,57	-13,35	-17,14	24,01

VALORES ABSOLUTOS					
18. Reservas internacionales(3)		60	60	57.571	57.746
19. Saldo de TES (\$MM)		506.082	499.593	496.389	460.629
20. Unidad de Valor Real (UVR)	Feb26	\$ 361,5124	\$ 359,2167	\$ 356,4031	\$ 331,9954
21. DTF efectiva anual	Feb 19 - Feb 25	11,03	11,59	12,72	14,34
22. Tasa interbancaria efectiva	Feb22	12,75	13,01	13,30	12,76

FECHAS CLAVE
Febrero 26 a Marzo 1º de 2024
LUNES 26
Japón: Índice de precios de producción de servicios, enero.
MIÉRCOLES 28
COL: Índice de Costos de la Construcción de Obras Civiles (ICOCIV).
EE.UU: Producto Interno Bruto (PIB), cuarto trimestre.
JUEVES 29
COL: GEIH - Mercado laboral, enero.
COL: Cartera Hipotecaria de Vivienda (CHV), cuarto trimestre 2023.
COL: Encuesta de Micronegocios (Emicron), cuarto trimestre 2023.
EE.UU: Índice de consumo privado, enero.
Alemania: Comercio al por menor, enero.
Suiza: Producto Interno Bruto (PIB), cuarto trimestre 2023.
VIERNES 1º
U.E: Índice de Precios al Consumidor Armonizado, febrero.
China: PMI No manufacturero, febrero.
China: PMI Manufacturero, febrero.

(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.