



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

EDICIÓN 374

ISSN 2346-0318

Marzo 5 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

El mercado laboral empieza el 2021 golpeado

En enero de 2021, la Tasa de Desempleo (TD) se ubicó en 17.3%, 4.3pp por encima del valor registrado en enero del 2020. Con eso, el promedio de la TD de los últimos 12 meses se ubicó en 16.4%, cifra que supera el promedio del mismo periodo un año atrás (10.5%). La Tasa de Ocupación rompió con la tendencia al alza que traía, con un valor de 49.8%, menor a lo observado un mes atrás y 4.6pp inferior al registro de enero de 2020. Eso quiere decir que la cifra de ocupados alcanzó un poco menos de 20 millones (19.97 millones), lo que representa una disminución de 1.6 millones de personas frente a lo observado en el mismo mes del año previo. Durante el trimestre noviembre 2020 – enero 2021, entre las principales ciudades, Cartagena (11.3%) y Barranquilla (12.5%) registraron las menores tasas de desempleo, mientras que Ibagué (20.9%) y Cali (18.6%) registraron las mayores. Cartagena (-0.8pp), Montería (-0.9pp) y Bucaramanga (-0.1pp) fueron las únicas ciudades que presentaron disminuciones en la TD con respecto al año ante-

rior. El desempleo desestacionalizado al corte de enero fue de 14.8% (vs. 14.3% un mes atrás).

En enero, la delicada situación laboral que venían viviendo las mujeres durante la pandemia, sobre todo las jóvenes, se recrudeció. En marzo de 2020 la diferencia de TD entre hombres y mujeres jóvenes era de cerca de 10pp. Mientras que, en el punto más crítico de la pandemia, la brecha se amplió a casi 16pp. En términos de participación, la diferencia entre la Tasa General de Participación de hombres y mujeres jóvenes alcanzó niveles de 18.2pp en el mes de septiembre de 2020 (61.5% para hombres y 43.3% para mujeres). Esa distancia venía cerrándose en los últimos meses de 2020, pero en enero la tendencia se revirtió, con un salto de 15.3pp en diciembre a 16pp en enero.

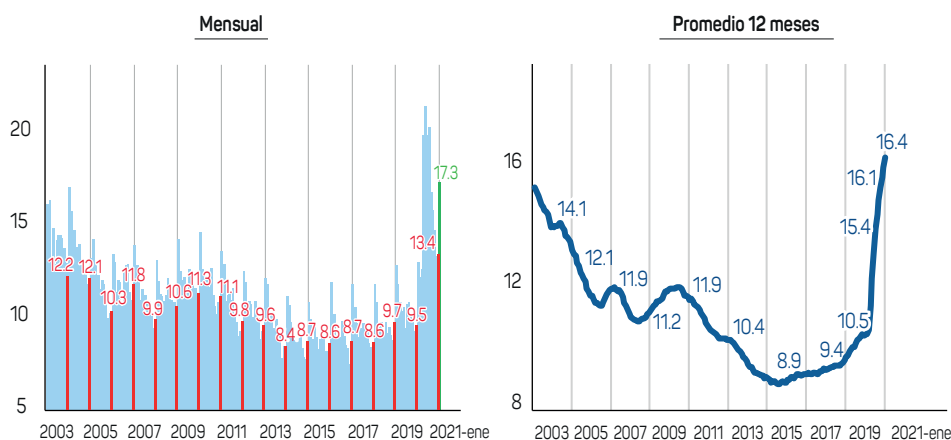
Otro sector golpeado por la desaceleración de enero fue el empleo formal. Se observó un incremento en el número de empleos perdidos del segmento asalariado (62 mil nuevos desempleados), mien-

tras que los trabajadores por cuenta propia continuaron en la senda de recuperación (-52 mil desempleados). En el trimestre móvil de noviembre de 2020 a enero de 2021, se perdieron 72 mil empleos de los trabajadores por cuenta propia vs. 1.12 millones de trabajadores asalariados. Un agravante adicional fue que incluso en los trimestres donde se presentó una recuperación del mercado laboral, se continuó perdiendo empleo formal en cifras superiores al millón de personas.

Además, la caída de ingresos laborales se mantiene en niveles preocupantes. La pérdida en enero fue de \$1.73 billones, la más alta desde septiembre de 2020. Recordemos que en diciembre de 2020 la cifra fue de \$1.44 billones. Ese monto, además, es superior a las pérdidas que se percibieron en marzo de 2020, al inicio de la emergencia sanitaria, cuando se registró una caída de \$1.58 billones. Con lo anterior, el ingreso laboral que los hogares han dejado de percibir entre marzo de 2020 y enero de 2021 asciende a \$32.8 billones, equivalentes a 3.1% del PIB aproximadamente.

En perspectiva, las cifras del mes de enero ponen a prueba nuestras proyecciones de empleo (TD 12.5%-13.0%) y de crecimiento (4.3%) para el 2021. Eso, en la medida en que los resultados parecen mostrar que hemos alcanzado niveles de desempleo similares a los de octubre de 2020. En 2021 se deberá hacer un esfuerzo importante por recuperar los avances que se perdieron en enero, al tiempo que se tendrá que fortalecer la dinámica de recuperación de la actividad económica para así lograr alcanzar las perspectivas que se tienen para el año.

Tasa de Desempleo - Total Nacional
(%, a enero de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

MAURICIO SANTA MARÍA S.
Presidente de
ANIF

CARLOS FELIPE PRADA L.
Vicepresidente de
ANIF

ANWAR RODRÍGUEZ C.
Jefe de investigaciones
de ANIF

CONTENIDOS

- El mercado laboral empieza el 2021 golpeado
- Noticias
- Indicadores



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

Marzo 5 de 2021

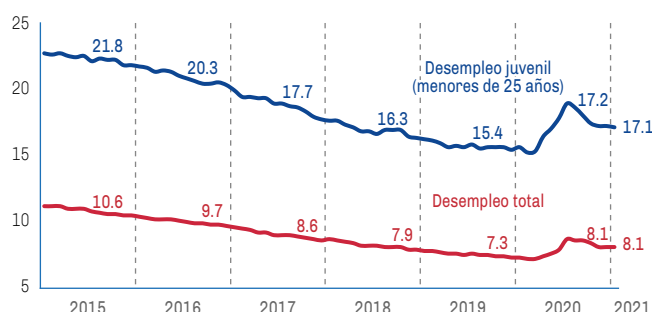
INFORME DE ► Coyuntura Económica

Noticias

Zona Euro

La tasa de desempleo de la Zona Euro fue de 8.1% en enero de 2021 (equivalente a 13.3 millones de desocupados), manteniéndose estable respecto a lo registrado un mes atrás. Las tasas más bajas al interior de la Zona Euro se observaron en Polonia (3.1%), República Checa (3.2%), Holanda (3.6%) y Malta (4.4%). En contraste, los registros más elevados se presentaron en Grecia (16.2% - cifra a noviembre), España (16.0%), Lituania (9.6%) y Suecia (8.8%). Por su parte, la tasa de desempleo juvenil de la Zona Euro se ubicó en 17.1% en el período de análisis (vs. 17.2% un mes atrás).

Zona Euro: Desempleo total y juvenil (% a enero de 2021)

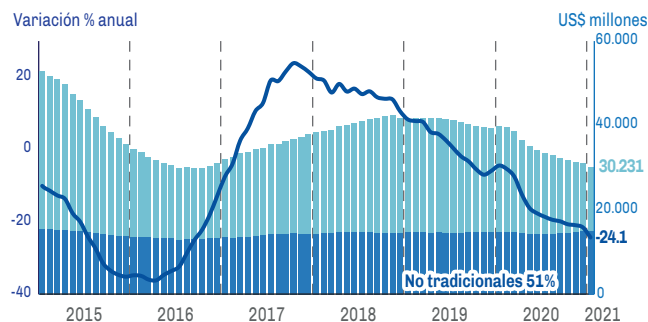


Fuente: cálculos ANIF con base en Eurostat.

Exportaciones

En enero de 2021, las exportaciones totales del país alcanzaron un valor de US\$2.6 millones. Así, las ventas externas llegaron a US\$30.23 millones en el acumulado anual a enero, contrayéndose a tasas de 24.1% anual (vs. -4.3% un año atrás). Eso debido a las menores exportaciones de combustibles y productos de industrias extractivas, como el petróleo y el carbón. Por su parte, las exportaciones no tradicionales llegaron a US\$14.924 millones, con una contracción de 39.9% anual (vs. -7.3%). Con base en lo anterior, la composición entre *commodities* y no *commodities* exportados fue de 71%-29%. Por destino, las exportaciones a Estados Unidos sumaron US\$8.72 millones en el acumulado anual (-24.5% anual vs. 10.1%).

Exportaciones totales (Acumulado anual, a enero de 2021)

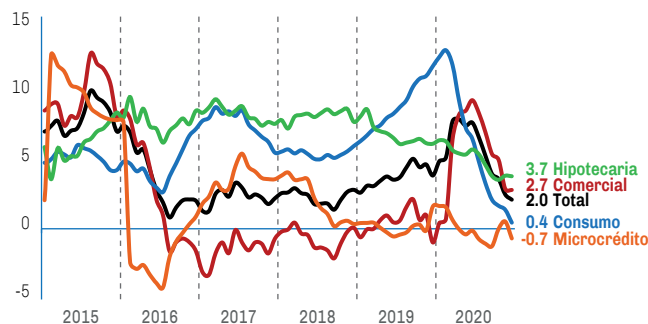


Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Sistema Financiero

En diciembre de 2020, las utilidades bancarias cayeron 64.3% real anual (vs. un crecimiento de 9.3% un año atrás). La Rentabilidad del Patrimonio (ROE) cayó al 4.5% (vs. 12.2%), mientras que la Rentabilidad sobre el Activo (ROA) fue de 0.6% (vs. 1.6%). Por su parte, la cartera crediticia (incluyendo *leasing* y titularizaciones) registró una expansión de 2% real anual al corte de diciembre de 2020 (vs. 3.8% un año atrás). La modalidad hipotecaria registró una variación de 3.7% (vs. 6%) y la comercial de 2.8% (vs. -1%), siendo los segmentos de mejor desempeño. En cambio, los portafolios de consumo (0.4% vs. 11.5%) y microcrédito (-0.7% vs. 1.6%) presentaron crecimientos inferiores al promedio del sistema. El indicador tradicional de calidad de la cartera se ubicó en 5% (vs. 4.3%).

Evolución de la cartera bruta + *leasing* y titularizaciones (Variación % real anual, a diciembre de 2020)



Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera, Titularizadora Colombiana y DANE.



Banco de Occidente



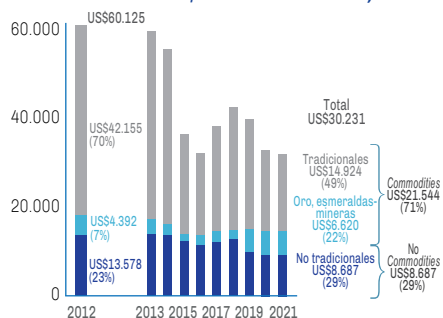
Centro de
Estudios
Económicos

Marzo 5 de 2021

INFORME DE Coyuntura Económica

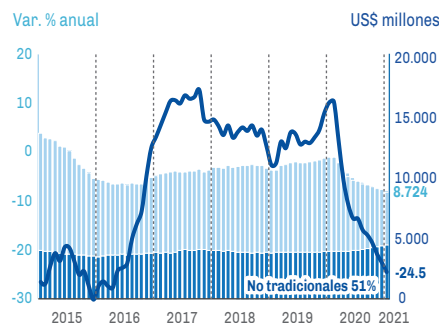
Indicadores

Exportaciones tradicionales y no tradicionales (US\$ millones acumulado anual, a enero de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Exportaciones a Estados Unidos (Acumulado anual, a enero de 2021)



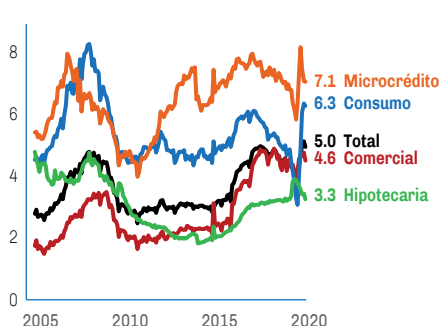
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Zona Euro: inflación (Variación % anual, a enero de 2021)



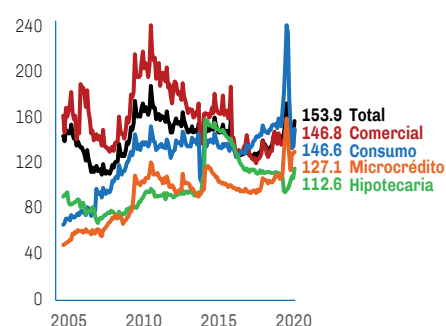
Fuente: cálculos ANIF con base en BLS.

Calidad de la cartera (% a diciembre de 2020)



Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera.

Cubrimiento de cartera (% a diciembre de 2020)



Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera.

		\$MM ⁽¹⁾	CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
		19 febrero 2021	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		158.162	28,6	28,1	29,2	10,7
2. Base monetaria (B)		119.976	16,6	18,6	20,2	13,9
3. Efectivo		89.819	31,3	33,1	32,8	16,1
4. Cuentas corrientes		68.343	25,2	21,5	25,0	4,6
5. Cuasidineros		400.413	7,8	10,7	8,6	8,4
6. Total ahorro bancos comerciales		240.494	24,1	27,1	20,9	10,6
7. CDT		159.919	-10,0	-7,4	-5,2	6,1
8. Bonos		33.346	3,5	2,2	3,0	12,7
9. M3		608.338	12,3	13,6	12,6	9,2
10. Cartera total		469.587	1,5	1,5	3,5	8,3
11. Cartera moneda legal		453.829	2,0	2,0	3,9	8,8
12. Cartera moneda extranjera		15.758	-10,5	-12,2	-5,5	-4,1
13. Total bancos comerciales		457.103	1,7	1,6	3,8	8,2
14. CFC		9.587	-3,0	-2,5	-8,0	13,5
15. TES ⁽²⁾		357.277	11,0	10,8	9,7	6,2
16. I.P.C.	Ene		1,60	1,61	1,75	3,62
17. I.P.C. sin alimentos	Ene		0,90	1,03	1,42	3,35
18. I.P.C. de alimentos	Ene		5,50	4,80	3,54	5,13
19. TRM (\$/US\$)	Mar8	3.640,20	1,55	3,96	1,08	14,89
VALORES ABSOLUTOS						
20. Reservas internacionales (US\$M ⁽³⁾)			59.115	59.012	57.185	53.505
21. Unidad de Valor Real (UVR)	Mar8		276,19	275,10	275,40	271,82
22. DTF efectiva anual	Mar8-Mar14		1,81	1,92	1,98	4,49
23. Tasa interbancaria efectiva	Mar1-Mar5		1,73	1,75	1,75	4,25

⁽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.