



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

EDICIÓN 383

ISSN 2346-0318

Mayo 14 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Incremento de la pobreza, el resultado nocivo de la pandemia

La crisis económica que ha generado la pandemia no tiene precedentes. Las medidas estrictas para contener la propagación del virus como las cuarentenas y los toques de queda, de las cuales ANIF ha sido crítico, han sido uno de los factores que más ha contribuido para que 3.5 millones de colombianos entraran a la pobreza el año pasado. Decir que los resultados son desalentadores se queda corto. Las cifras de 2020 en materia de pobreza que publicó el DANE el pasado 29 de abril, echan por la borda años de avances en cierre de brechas sociales. En este Informe de Coyuntura Económica analizaremos los últimos datos de pobreza junto a las cifras de muertes por COVID-19, con el fin de ver que tan efectivas han sido las medidas adoptadas por los gobiernos locales para contener el virus y cuál ha sido su efecto sobre las condiciones de vida de sus habitantes.

El gráfico adjunto muestra una dispersión entre el acumulado de muertes COVID (por cada 10.000 habitantes y

ajustado a edad) y la variación en la incidencia de pobreza monetaria. La cual se estimó al comparar el promedio de cifras de pobreza entre 2015 y 2019 frente a los resultados de pobreza de 2020. No hay una correlación significativa entre sacrificio económico, visto como el aumento de pobreza monetaria, y una menor cantidad de muertes asociables al SARS-CoV-2. A diferencia de esto, se ve una correlación en la dirección contraria: aquellos departamentos que registran un mayor número de muertes tuvieron un mayor aumento de la pobreza.

El caso de Bogotá es alarmante. A pesar de que la capital ha sido una de las ciudades más restrictivas al echar mano habitualmente de las cuarentenas, no se ve un efecto positivo sobre las muertes acumuladas. Al contrario, la ciudad es de las peor situadas a nivel nacional. Por otro lado, es donde más empeoraron las condiciones de vida, ya que se presentó un aumento de 13.55pp en la incidencia

de pobreza. Esto quiere decir que los sacrificios que se han hecho con la intención de contener el virus no han funcionado y han pasado un altísimo costo a la economía más importante del país.

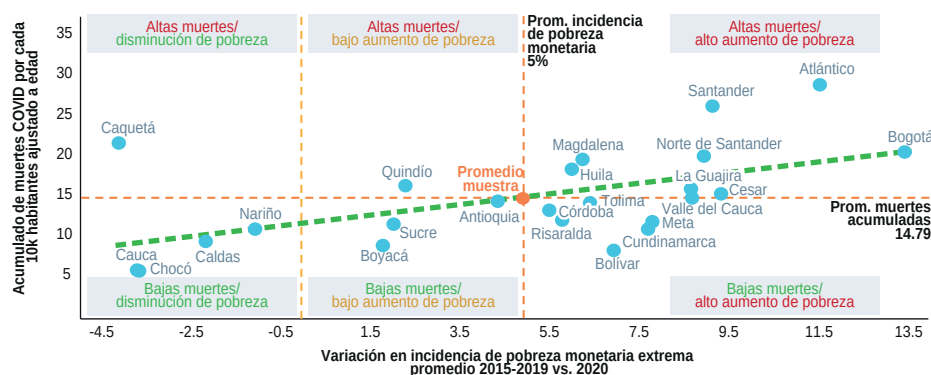
Por otro lado, se debe resaltar el desempeño de Chocó, Cauca, Caldas y Nariño. Estos departamentos no sólo han tenido menor cantidad de muertes, en comparación con otros entes territoriales, sino que además disminuyeron la incidencia de pobreza.

A la luz de estos resultados, es evidente que la dicotomía entre economía y salud es una sobre simplificación falsa de la realidad. Es cuestionable como, luego de más de un año de pandemia y de los aprendizajes que hemos adquirido, se siga recurriendo a las medidas restrictivas como instrumento principal para contener la pandemia. Las cuarentenas no han demostrado ser efectivas para reducir los niveles de contagio y muertes, pero si para afectar gravemente la economía.

Las cifras de pobreza del año pasado son las peores en la última década. Esto ha llevado a que algunos de los gobiernos locales, en respuesta al deterioro económico, hayan retirado o flexibilizado las restricciones. Aconsejamos a los otros que sigan la misma actitud, especialmente a Bogotá, cuya herramienta para combatir el virus no ha demostrado grandes beneficios, pero si muy elevados costos.

Como revelaron las cifras del DANE, las condiciones de vida de los hogares colombianos se deterioraron notablemente durante el último año. Flexibilizar medidas restrictivas y encaminarnos a una recuperación económica nunca había sido tan importante.

Variación en incidencia de pobreza monetaria vs acumulado de muertes COVID por cada 10k habitantes ajustado a edad: Departamentos y Bogotá



Fuente: cálculos ANIF con datos de INS y DANE.

Equipo de Investigaciones de ANIF

MAURICIO SANTA MARÍA S.
Presidente de ANIF
CARLOS FELIPE PRADA L.
Vicepresidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.
Jefe de investigaciones
de ANIF

Investigadores
Juan Sebastián Burgos V.
Camila Ciurlo A.
Daniela Escobar L.

José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.

Erika Schutt P.
Martha Lucía Silva B.
Camilo Solano C.

Pasante de investigaciones
Samuel Malkun M.



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

Mayo 14 de 2021

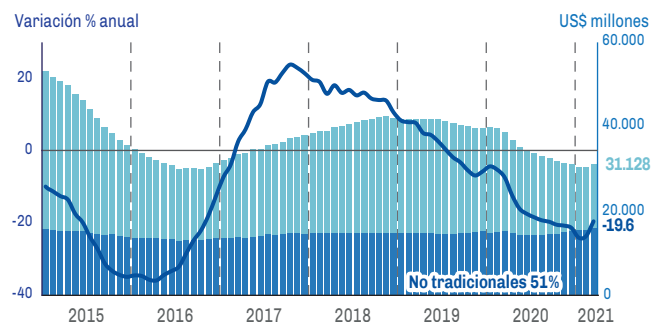
INFORME DE ► Coyuntura Económica

Noticias

Exportaciones

En marzo de 2021, las exportaciones totales del país alcanzaron US\$3.327 millones. Así, las ventas externas totalizaron US\$31.128 millones en el acumulado anual a marzo, contrayéndose a tasas de 19.6% anual (vs. -7.4% 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\$15.867 millones, con un crecimiento de 5.2% anual (vs. 1.6%). 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\$8.958 millones en el acumulado anual (-19.4% anual vs. 2.2%).

Exportaciones totales (Acumulado anual, a marzo de 2021)

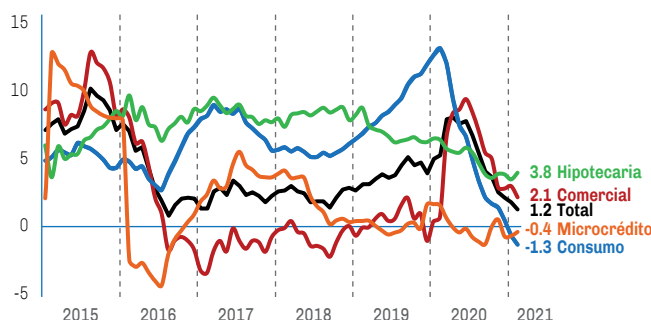


Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Resultados del sistema financiero

En febrero de 2021, las utilidades bancarias cayeron 67.6% real anual (vs. 3.8% un año atrás). La Rentabilidad del Patrimonio (ROE) llegó a 7.2% (vs. 11.1%), mientras que la Rentabilidad sobre el Activo (ROA) fue de 0.9% (vs. 1.4%). Por su parte, la cartera crediticia (incluyendo leasing y titularizaciones) registró una expansión de 1.2% real anual al corte de febrero de 2021 (vs. 5.0% un año atrás). La modalidad hipotecaria registró una variación de 3.8% (vs. 6.2%) y la comercial de 2.1% (vs. 0.7%), siendo los segmentos de mejor desempeño. En cambio, los portafolios de consumo (-1.3% vs. 12.6%) y microcrédito (-0.4% vs. 1.5%) presentaron crecimientos inferiores al promedio del sistema. El indicador tradicional de calidad de la cartera se ubicó en 5.0%, superior en 0.4pp a lo observado un año atrás (4.6%).

Evolución de la cartera bruta + leasing y titularizaciones (Variación % real anual, a febrero de 2021)

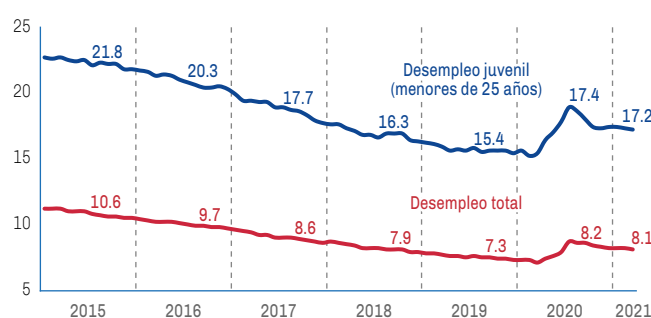


Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera, Titularizadora Colombiana y DANE.

Desempleo Zona Euro

La tasa de desempleo de la Zona Euro fue de 8.1% en marzo de 2021 (equivalente a 13.2 millones de desocupados), disminuyendo levemente frente al 8.2% registrado en febrero. Las tasas más bajas al interior de la Zona Euro se observaron en Polonia (3.1%), República Checa (3.2%), Holanda (3.5%) y Hungría (3.9%). En contraste, los registros más elevados se presentaron en Grecia (15.8% - cifra a diciembre de 2020), España (15.3%), Italia (10.1%) y Suecia (9.1%). Por su parte, la tasa de desempleo juvenil de la Zona Euro se ubicó en 17.2% en el período de análisis (vs. 17.3% un mes atrás).

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



Fuente: cálculos ANIF con base en Eurostat.



Banco de Occidente



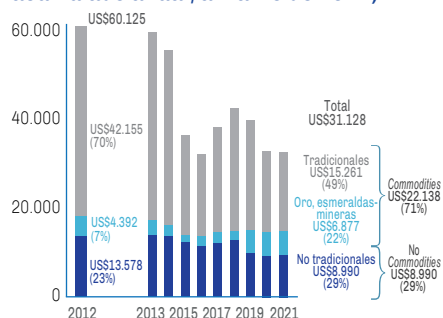
Centro de
Estudios
Económicos

Mayo 14 de 2021

INFORME DE Coyuntura Económica

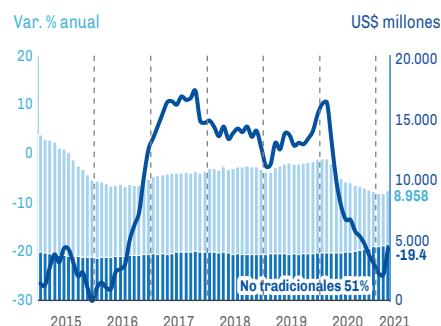
Indicadores

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



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

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



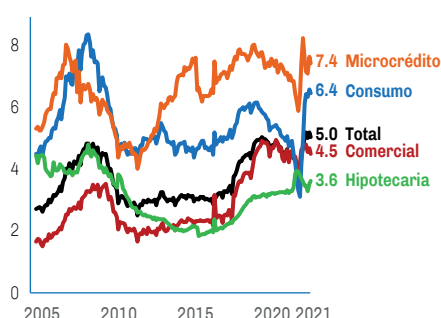
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

		\$MM ⁽¹⁾	CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
		23 abril 2021	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		160.992	13,3	16,5	29,4	30,6
2. Base monetaria (B)		122.448	9,6	14,5	18,1	24,4
3. Efectivo		90.195	21,7	27,8	31,2	26,3
4. Cuentas corrientes		70.797	4,1	4,5	27,1	35,8
5. Cuasidineros		408.126	0,8	2,7	9,7	14,1
6. Total ahorro bancos comerciales		252.747	10,4	14,4	25,6	25,3
7. CDT		155.379	-11,7	-11,6	-7,9	2,2
8. Bonos		33.726	5,0	4,8	2,2	14,3
9. M3		620.592	4,3	6,7	13,6	17,3
10. Cartera total		476.109	-1,5	-1,4	1,7	11,2
11. Cartera moneda legal		459.750	0,2	0,3	2,1	10,3
12. Cartera moneda extranjera		16.359	-33,2	-34,5	-10,0	29,6
13. Total bancos comerciales		463.301	-1,5	-1,4	1,8	11,2
14. CFC		9.852	-0,6	-3,4	-2,3	9,3
15. TES ⁽²⁾		359.308	10,6	9,3	11,3	5,7
16. I.P.C.	Abr		1,95	1,51	1,60	3,51
17. I.P.C. sin alimentos	Abr		1,56	1,06	0,90	2,65
18. I.P.C. de alimentos	Abr		3,97	3,92	5,50	8,23
19. TRM (\$/US\$)	May14	3.728,09	-4,44	-5,27	3,86	18,26
VALORES ABSOLUTOS						
20. Reservas internacionales (US\$M ⁽³⁾)			59.028	58.980	59.042	53.699
21. Unidad de Valor Real (UVR)	May14		280,19	278,75	275,87	276,03
22. DTF efectiva anual	May10-May16		1,79	1,70	1,83	4,44
23. Tasa interbancaria efectiva	May3-May7		1,76	1,73	1,75	3,27

⁽¹⁾ Miles de millones de pesos. ⁽²⁾ Saldo TES del sector público. ⁽³⁾ Millones de dólares.

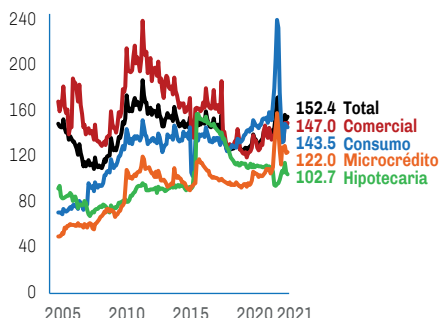
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Calidad de la cartera (% a febrero de 2021)



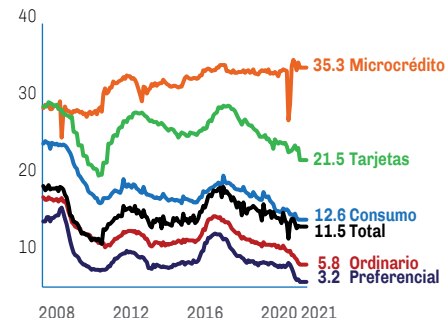
Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera.

Cubrimiento de cartera (% a febrero de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera.

Tasas activas nominales (% a marzo de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera.