



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

EDICIÓN 410

ISSN 2346-0318

Noviembre 22 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Oportunidades para el desarrollo de minería responsable en Colombia

El pasado miércoles 17 de noviembre se llevó a cabo el Seminario virtual “Una minería responsable para la nueva Colombia”. Ese se realizó con el apoyo de Fedesarrollo y Minera Cobre de Colombia y contó con la presencia de invitados de alto nivel. En el evento se discutió la situación actual del sector, su contribución al fisco nacional y las oportunidades de crecimiento en el país, particularmente bajo el marco de la transición energética.

Para empezar, se debe reconocer la importancia del sector minero para la economía colombiana y su contribución al desarrollo del país. Las actividades mineras generan el 5% del total del valor agregado de la economía. El petróleo y el gas natural son los productos más importantes del sector en el caso colombiano, lo que se ve reflejado en las regalías que otorgan las compañías mineras al Estado. En el punto máximo de producción tan solo estos dos productos

han aportado alrededor de 12 billones de pesos a las finanzas nacionales, aunque esta cifra se acerca más a los 4 billones de pesos actualmente. Esos recursos han sido utilizados tanto por el Gobierno Nacional como por las entidades territoriales para realizar inversiones en transporte, vivienda, educación, entre otros sectores. No menos valiosa es la participación del sector en el mercado laboral colombiano: en lo corrido del año ha generado más de 300 mil empleos.

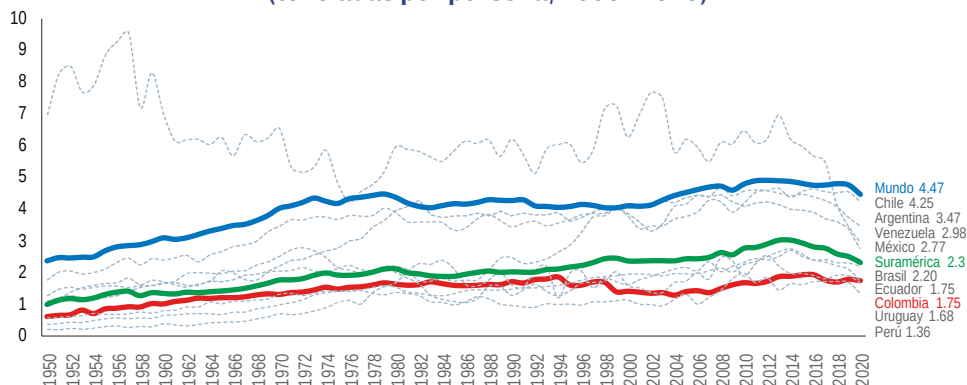
En cuanto a la transición energética se debe tener en cuenta dos aspectos. Primero, a pesar de que el sector es comúnmente asociado con contaminación y daños medioambientales, Colombia no es un gran emisor de gases de invernadero. Incluso, sus emisiones por habitante son inferiores a las que predice su nivel de desarrollo. La principal razón para ello es que la matriz eléctrica del país es predominantemente hídrica. Un segundo punto a considerar son los cambios en

la demanda de bienes mineros a raíz de la migración a energías renovables, que brinda la posibilidad de diversificar la explotación minera en el país. A este último punto se le dio particular importancia en el seminario y no es para menos, es una oportunidad de oro.

Colombia cuenta con un gran potencial para involucrarse en el mercado internacional de cobre por su localización y condición geográfica. Seis de las diez minas más grandes de cobre están en Suramérica. A pesar de esto, la explotación de este mineral en el país es escasa. Con una producción de 7.641 toneladas en 2019, Colombia se ubicó en el cuadragésimo cuarto puesto de producción de cobre a nivel mundial. Si bien se prevé que el próximo año el precio de este mineral disminuya alrededor de 5% por incrementos en la oferta, se espera que la transición energética revierta esta tendencia. El cobre se está posicionando como uno de los minerales más necesitados en la transición debido a sus usos en equipos electrónicos, vehículos eléctricos, baterías, celulares, paneles solares, entre otros.

Es evidente que el mundo se está desplazando a la producción con energías más limpias. Sin embargo, esta transición se debe dar de manera ordenada y sostenible, garantizando autosuficiencia y confianza en el sector. Es clave que el país tome esta ventana de oportunidad, reconociendo el desplazamiento de la demanda a nuevos productos y adaptándose al mercado. Colombia ya se ubica en una posición privilegiada frente a sus pares y tiene valiosas oportunidades de crecimiento, particularmente en la producción de oro y cobre.

**Emisiones de CO2 per cápita
(toneladas por persona, 1950 - 2020)**



Fuente: elaboración ANIF con base en 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.

Camilo Solano C.
Daniel Felipe Escobar A.
Samuel Malkún M.



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

Noviembre 22 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Ajuste en nuestras proyecciones de crecimiento

La semana pasada el DANE dio a conocer las cifras de PIB para el tercer trimestre del año y las del ISE para el mes de septiembre. La economía colombiana se expandió 13.2% en el tercer trimestre. Si bien los datos continúan reflejando el efecto estadístico de base debido a los resultados negativos de 2020, el crecimiento registrado supera las expectativas de los analistas. De hecho, es la primera vez que las cuentas nacionales exceden su nivel pre-pandemia.

El Indicador de Seguimiento de la Economía registró un crecimiento anual de 12.9% en septiembre. La variación estuvo liderada por las actividades secundarias y terciarias de la economía, que crecieron 14.2% anual. El sector primario, compuesto por la agricultura y la minería, aun se encuentra levemente rezagado en la recuperación; su expansión no supera el 5%.

Por el lado del PIB en la producción, todos los sectores reportaron un crecimiento positivo frente a los resultados del mismo trimestre del año anterior. El sector que más expansión experimentó fue el de comercio, transporte y turismo, con un crecimiento de 33.8% anual. En cuanto a sus componentes específicos, el transporte aéreo, que creció cerca de 226%, vio el incremento más notorio en sus actividades seguido del alojamiento y servicios de comida (118%). El segundo sector

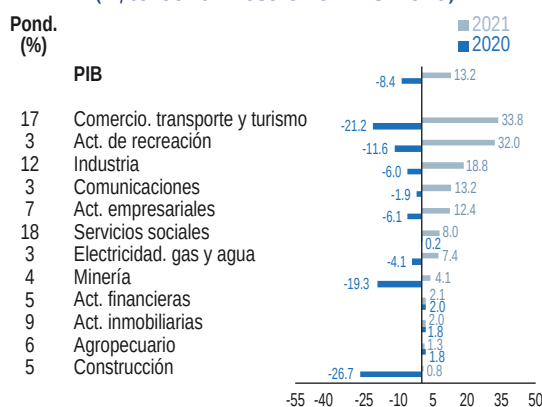
que más creció fue el de las actividades de recreación cuya expansión fue cerca de un tercio. La industria, liderada por el crecimiento en la fabricación de prendas y productos textiles y los productos de madera también vio un crecimiento notorio, con una variación anual del 18.8%.

Por el lado del gasto, se observa un crecimiento de 16.8% en la demanda interna. Los hogares y el Gobierno lideraron este exceso de gasto, con variaciones anuales de 20.2% y 19.1%, respectivamente. El crecimiento del gasto de los hogares se concentró en restaurantes y hoteles (81.4%), prendas de vestir (66.2) y transporte (56.1%). En cuanto al sector externo, es notorio el deterioro en la balanza comercial del país. El crecimiento de las importaciones supera en más del 65% la variación de las exportaciones.

Las cifras publicadas representan buenas noticias para el país, cuya recuperación económica sigue por buen camino. La dinámica de crecimiento responde a la vuelta de una cotidianidad más parecida a la que se veía antes de la pandemia. Ante un eventual incremento de contagios por COVID-19, es importante considerar los buenos resultados en materia económica durante este año y no caer en medidas restrictivas, pues puede desviar nuevamente la senda de crecimiento económico que hemos venido observando.

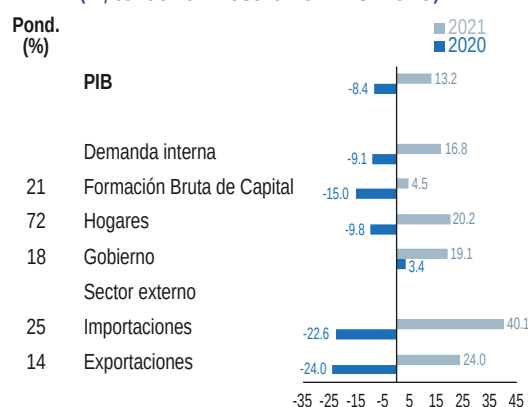
Teniendo en cuenta estos resultados, en ANIF hacemos una revisión al alza de nuestra proyección de crecimiento para este año, pasando de 8.4% al rango de 9.7%-10.1%.

Crecimiento anual del PIB por oferta
(%, tercer trimestre 2021 vs. 2020)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Crecimiento anual del PIB por demanda
(%, tercer trimestre 2021 vs. 2020)





Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

Noviembre 22 de 2021

INFORME DE Coyuntura Económica

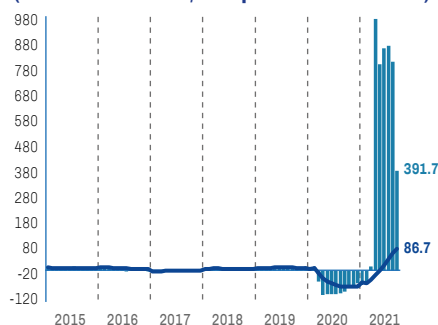
Indicadores

\$MM ⁽¹⁾			CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
		5 noviembre 2021	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		175.065	19,1	16,5	18,0	26,5
2. Base monetaria (B)		130.434	16,3	12,5	16,4	15,4
3. Efectivo		98.132	13,7	13,9	16,1	31,0
4. Cuentas corrientes		76.933	26,7	20,3	20,8	20,6
5. Cuasidineros		426.658	4,7	3,4	2,1	10,9
6. Total ahorro bancos comerciales		274.484	13,5	12,3	14,1	25,5
7. CDT		152.174	-8,2	-9,0	-13,6	-5,2
8. Bonos		35.726	9,4	7,5	9,3	3,6
9. M3		653.997	8,7	6,8	6,7	13,8
10. Cartera total		509.533	8,1	6,4	3,1	4,1
11. Cartera moneda legal		490.421	8,2	6,6	3,5	4,2
12. Cartera moneda extranjera		19.111	5,7	2,4	-4,1	0,0
13. Total bancos comerciales		495.883	7,9	6,3	2,9	4,4
14. CFC		10.447	12,8	13,7	2,6	-8,0
15. TES ⁽²⁾		399.894	15,8	15,6	15,5	9,1
16. I.P.C.	Oct		4,58	4,51	3,97	1,75
17. I.P.C. sin alimentos	Oct		2,86	3,03	2,86	1,42
18. I.P.C. de alimentos	Oct		13,76	1 2,40	9,81	3,54
19. TRM (\$/US\$)	Nov22	3.923,53	7,58	-0,03	1,25	6,00
VALORES ABSOLUTOS						
20. Reservas internacionales (US\$M ⁽³⁾)			58.770	58.721	58.849	57.148
21. Unidad de Valor Real (UVR)	Nov22		287,86	287,00	284,77	275,40
22. DTF efectiva anual	Nov15-Nov21		2,15	2,15	1,96	1,98
23. Tasa interbancaria efectiva	Nov11-Nov18		2,56	2,04	1,76	1,75

⁽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.

Hoteles – Ingresos totales
(Variación % real, a septiembre de 2021)



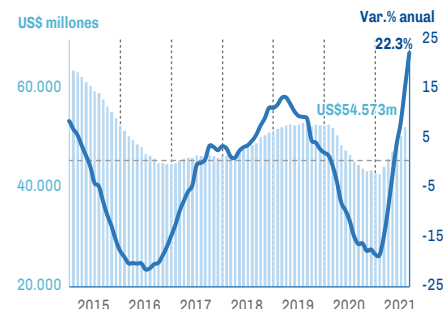
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Servicios - Ingresos Totales
(Variación % real, a agosto de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Importaciones totales
(Acumulado 12 meses, a septiembre de 2021)



*302 municipios

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.