



Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

EDICIÓN 412

ISSN 2346-0318

Diciembre 6 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Grandes desafíos para seguir en la dirección correcta

El pasado martes 30 de noviembre celebramos en ANIF la trigésimo sexta edición de nuestra Asamblea General. El evento contó con la asistencia de importantes figuras de la esfera pública y más de 4.000 personas conectadas virtualmente. En la Asamblea se discutió sobre la crisis económica causada por la pandemia, los esfuerzos del Gobierno por contenerla, la recuperación económica y el futuro del país. A continuación, haremos una breve recopilación de los hechos destacados del evento y un recuento detallado de la presentación de Mauricio Santa María, presidente de ANIF.

Miguel Largacha, presidente de la junta directiva de ANIF, inauguró la Asamblea con un mensaje contundente, en las últimas décadas ha habido una mejoría considerable en las condiciones de vida de los colombianos, así que hay que abandonar el inconformismo. José Manuel Restrepo, actual Ministro de Hacienda, hizo un repaso de los esfuerzos del Gobierno por atender la crisis económica a raíz de la pandemia y dio luces sobre la políticas que aun quedan pendientes por implementar en ese frente. La Asamblea también contó con la participación del Superintendente financiero, Jorge Castaño, quien ratificó la solidez del sistema fi-

nanciero colombiano y el compromiso del sector con la recuperación económica.

Nuestro presidente, Mauricio Santa María, expuso en su presentación los más recientes indicadores económicos y ratificó el mensaje de optimismo frente al desarrollo de la economía colombiana en las últimas décadas, sin dejar de lado los difíciles retos a los que se enfrenta. No hay duda de que el 2020 ha transformado la senda de las cifras económicas de la última década, pero el 2021 también se ha hecho notar. Si bien la mayor parte de las variaciones positivas que hemos visto a lo largo del presente año se deben a un efecto estadístico de base, ya en varias mediciones la economía colombiana supera su nivel pre-pandemia. Sin embargo, persisten grandes diferencias por rama de actividad, el sector primario es el más rezagado y el terciario el de mejores indicadores.

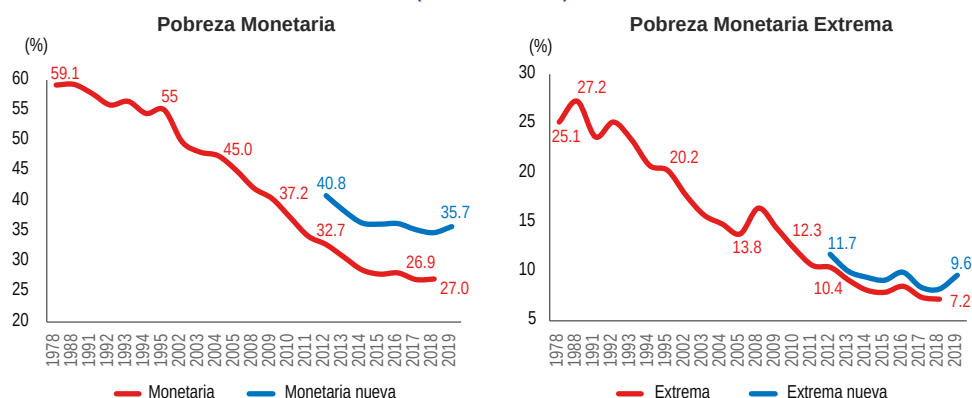
Más allá de las cifras de los últimos años, no se pueden dejar de lado los pasos agigantados que ha dado la economía colombiana durante las pasadas décadas. La pobreza se ha reducido de manera sostenida. En 1976 cerca del 50% de la población se encontraba en situación de pobreza mientras que para

2019 esa cifra no superaba el 30%. El porcentaje de colombianos con necesidades básicas insatisfechas es 5 veces menor que en 1973. La cobertura en salud y educación primaria es casi universal. En términos generales, los colombianos hoy cuentan con una mejor calidad de vida.

Eso no significa que podemos quitarle el pie al acelerador, pues aun hay temas urgentes por resolver. El sistema tributario requiere de reformas estructurales. La capacidad de recaudo en Colombia es extremadamente baja y depende de manera desmedida del impuesto de renta de personas jurídicas. Colombia apenas logra recaudar el 20% del PIB en impuestos, mientras que el promedio de la región es alrededor de 25%. El problema fiscal se exacerbó por la pandemia, que incrementó la necesidad de gasto del Gobierno, pero no sus ingresos. El mercado laboral también representa un reto importante. Las rigideces en la contratación formal dejan por fuera a un porcentaje importante de la población, que sucumben a la informalidad o al desempleo. Esos trabajadores no tienen acceso a la protección social y por este motivo no tendrán un sustento en su vejez. Eso demuestra también que es inaplazable construir un sistema integral de protección a la vejez que aumente la cobertura, que incluya a quienes históricamente han estado excluidos, que sea equitativo y sostenible financieramente. Para seguir avanzando hay que atender estos tres puntos clave.

El evento culminó con un debate acerca de los temas económicos con los precandidatos presidenciales y un panel del sistema financiero. Por último, hizo presencia el Presidente de la República para clausurar el evento. En su discurso resaltó el gran esfuerzo que hizo el Gobierno Nacional durante la pandemia, los retos para el 2022 y el papel fundamental que juegan el sector privado y financiero en el curso de los retos que vienen para el país.

Incidencia de Pobreza Monetaria y Pobreza Monetaria Extrema (1978 - 2019)



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

Diciembre 6 de 2021

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Mercado laboral continua la senda de recuperación en octubre

La semana pasada el DANE reveló las cifras del mercado laboral para el mes de octubre de este año. La Tasa de Desempleo (TD) se ubicó en 11.8%, lo que significa una disminución de 0.3pp frente al mes de septiembre (12.5), una disminución de 2.9pp frente al observado hace un año (14.7%) y aun aumento de 1.9pp frente al 9.8% que se registró en octubre de 2021.

La TD en las 13 principales ciudades y áreas metropolitanas se mantiene en un nivel superior que la TD nacional con un registro de 12.3%, pero la generación de empleo ha sido mayor al reducirse en 4.5pp en el último año. Ibagué, Montería y Cúcuta fueron las ciudades que reportaron un mayor nivel de desempleo para el trimestre móvil agosto – octubre de este año. En Bogotá, la TD fue de 13.2% para este mismo periodo, muy cerca del promedio nacional. Bucaramanga, Barranquilla y Cartagena fueron las ciudades con el menor desempleo, siendo la TD en las últimas dos de un solo dígito.

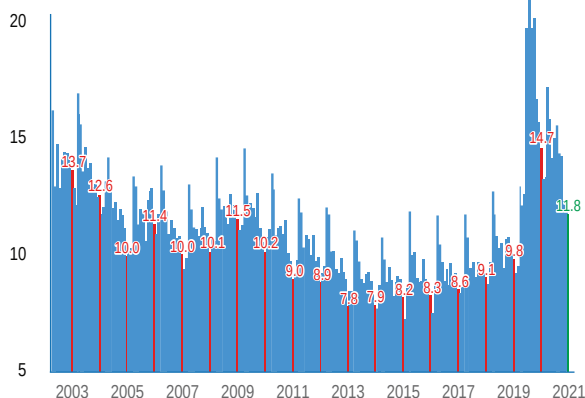
Aún se ve una brecha importante en el nivel de empleo de los hombres y las mujeres. Mientras que la TD para los hombres fue de 8.7%, el 15.9% de las mujeres se encontraban desempleadas. Se debe mencionar que esta brecha fue aun peor hace un año, cuando la TD de las mujeres casi que duplicaba

la TD de los hombres. La mejor situación de empleabilidad de las mujeres se ve reflejada en los nuevos puestos de trabajo que se han generado: de los 854 mil nuevos empleos, 575 mil son puestos de trabajo ocupados por mujeres, que es más del 65%. En las 13 principales ciudades, 456 mil mujeres recuperaron su trabajo, mientras que 151 mil hombres lo hicieron.

A diferencia de los últimos meses, en octubre hay un incremento en la población económicamente inactiva (de 344 mil personas), al comparar con el mismo mes del 2020. En el último año se generaron más empleos particulares (766 mil) que empleos por cuenta propia (195 mil). En cuanto al empleo desagregado por rama de actividades, se ven diferencias notorias. Las actividades profesional y técnicas lideran la generación de empleo (212 mil nuevos puestos de trabajo), seguido por las industrias manufactureras (137 mil), y las actividades de alojamiento y servicios de comida (113 mil personas de más).

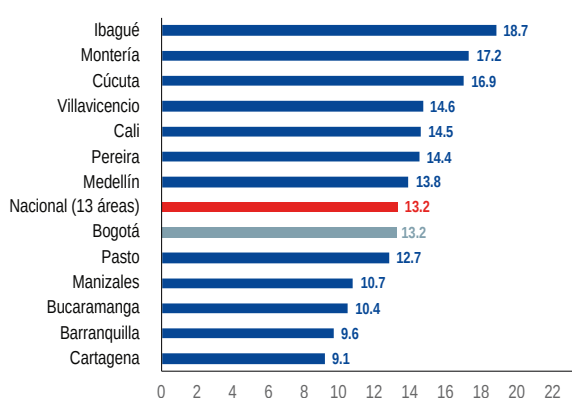
Los datos de mercado laboral muestran que la recuperación económica es una realidad. Sin embargo, aun falta camino por recorrer. Respecto a 2019 todavía hay que generar 685 mil puestos de trabajo para alcanzar niveles pre pandemia. De estos, 222 mil se deben generar en las principales ciudades. Ante la eventual llegada de la variante Ómicron del COVID-19, es importante que el Gobierno confíe en los avances del PNV y la efectividad de las vacunas que se han aplicado para no recurrir a cierres ni restricciones a la movilidad, no podemos retroceder en el camino de la recuperación del empleo.

Tasa de desempleo – Total Nacional
(%, a octubre de 2021)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Tasa de desempleo por ciudad
(%, trimestre móvil agosto – octubre 2021)





Banco de Occidente



Centro de
Estudios
Económicos

Diciembre 6 de 2021

INFORME DE Coyuntura Económica

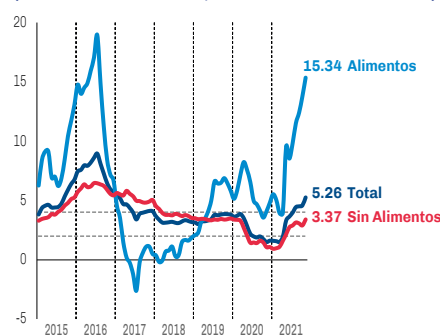
Indicadores

	\$MM ⁽¹⁾		CAMBIO PORCENTUAL ANUAL		
	19 noviembre 2021	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)	174.522	13,0	15,1	17,3	29,2
2. Base monetaria (B)	129.900	11,5	15,8	15,8	20,2
3. Efectivo	97.933	13,7	14,7	16,1	32,8
4. Cuentas corrientes	76.589	12,0	15,6	19,0	25,0
5. Cuasidineros	421.712	5,2	4,2	1,9	8,6
6. Total ahorro bancos comerciales	270.320	14,1	12,7	13,7	20,9
7. CDT	151.392	-7,7	-7,9	-13,4	-5,2
8. Bonos	35.978	11,1	7,9	9,0	3,0
9. M3	653.776	8,0	7,3	6,2	12,6
10. Cartera total	513.672	8,7	6,6	3,6	3,5
11. Cartera moneda legal	494.344	8,6	6,7	4,0	3,9
12. Cartera moneda extranjera	19.328	12,2	2,2	-3,8	-5,5
13. Total bancos comerciales	499.899	8,6	6,4	3,4	3,8
14. CFC	10.547	12,6	13,0	2,9	-8,0
15. TES ⁽²⁾	402.193	15,5	15,7	15,8	9,7
16. I.P.C.	Nov	5,26	4,58	4,44	1,49
17. I.P.C. sin alimentos	Nov	3,37	2,86	3,11	1,02
18. I.P.C. de alimentos	Nov	15,34	13,76	11,50	4,09
19. TRM (\$/US\$)	Dec6	3.948,33	13,41	3,13	2,36
					0,62
VALORES ABSOLUTOS					
20. Reservas internacionales (US\$M ⁽³⁾)		58.620	58.812	58.682	57.185
21. Unidad de Valor Real (UVR)	Dec6	287,87	287,53	285,21	275,33
22. DTF efectiva anual	Dic6-Dic12	2,15	2,38	2,05	1,96
23. Tasa interbancaria efectiva	Nov26-Dic2	2,57	2,04	1,76	1,75

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

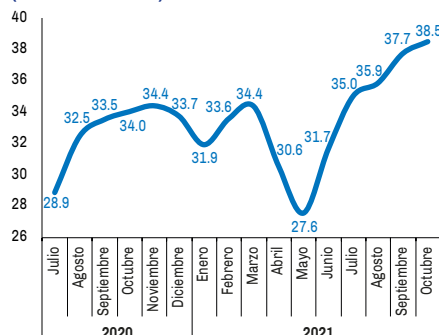
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Precios al consumidor
(Variación % anual, a noviembre de 2021)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Índice de Confianza del Consumidor
(octubre 2021)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Zona Euro: Inflación
(Variación % anual, a noviembre 2021)



Fuente: elaboración ANIF con base en Eurostat.