



Banco de Occidente

Del lado de los que hacen.



Centro de
Estudios
Económicos

EDICIÓN 452

ISSN 2346-0318

Septiembre 26 de 2022

INFORME DE ► Coyuntura Económica

¿Salud desfinanciada?

A nivel mundial el gasto en salud ha aumentado durante las últimas décadas. Los avances en cobertura, sumados al envejecimiento generalizado de la población y los gastos en nuevas tecnologías han llevado a importantes esfuerzos para el financiamiento del servicio. En Colombia el presupuesto destinado a la salud ha aumentado de manera constante desde hace 30 años, logrando avances notorios en términos de cobertura, equidad y calidad. Actualmente, se adelantan discusiones en el Congreso con respecto al financiamiento del sector, pues cifras de la administración actual difieren de lo presentado hace unos meses por el gobierno anterior. Analizamos el debate en este *Informe de Coyuntura Económica*.

Antes de hablar sobre las discusiones actuales, se debe traer a coalición los logros del sistema de salud colombiano. La cobertura del sistema es universal y el acceso a servicios médicos viene en aumento desde 1990. El incremento en

cobertura ha redundado en un cierre de brechas, garantizando acceso a la salud a todos sin importar su nivel de ingreso. Gran parte del gasto se ha destinado a la igualación del plan de beneficio entre los regímenes contributivo y subsidiado. Al destinar una parte importante del gasto al aseguramiento de las poblaciones más vulnerables, el gasto de bolsillo para los colombianos es relativamente bajo (14.9%). La cifra es considerablemente menor que el promedio de América Latina (35%) e incluso que el promedio de la OCDE (19%).

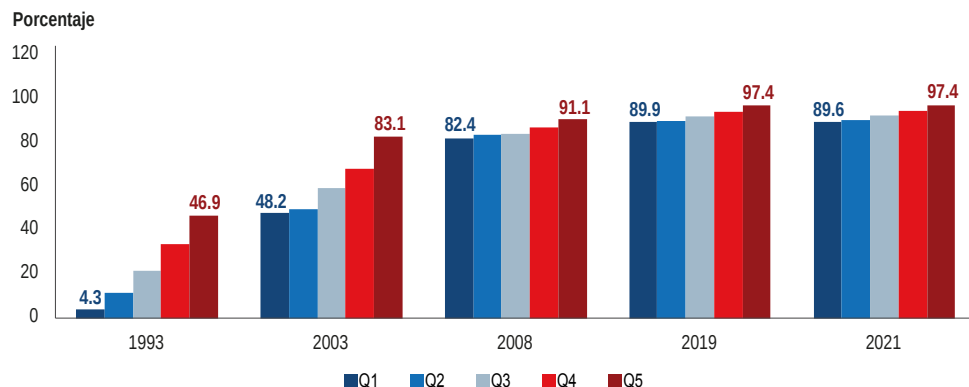
El presupuesto de gastos para 2022 incluye montos cercanos a los \$75 billones, de los cuales el mayor rubro corresponde al aseguramiento. Los recursos se obtienen de las cotizaciones de los trabajadores (dependientes e independientes), los aportes del Gobierno Nacional a través del Presupuesto General de la Nación (PGN) y los recursos de las entidades territoriales (transferencias y rentas

cedidas). Los recursos del PGN, que han crecido de manera significativa en las últimas décadas, son clave para financiar a los afiliados del régimen subsidiado y la igualación de los planes de beneficios. Los gastos del PGN son los que hoy se encuentran en el centro de la discusión.

El debate en torno al financiamiento del sistema aún no ha permitido el cierre financiero, ya que hay un faltante aproximado de \$2 billones y falta definirse el presupuesto para el próximo año. Aquí es relevante entrar en el detalle de la Unidad de Pago por Capitación (UPC), que es la prima que le gira el Gobierno a las EPS por cada uno de sus afiliados en función de su edad, sexo y lugar de residencia. Para el cálculo se tiene en cuenta estimaciones de severidad y frecuencia de uso de los afiliados. La idea es que la gestión del riesgo en salud vaya de la mano de la gestión del riesgo financiero, asegurando la liquidez necesaria para el sistema. Sin embargo, el Ministerio de Salud no ha tenido en cuenta factores técnicos que justifican el incremento de la UPC. El equipo técnico de la administración pasada ubicaba el monto necesario en \$8.1 billones para 2023, pero el nuevo ministerio afirma que solo se necesitan \$3.8 billones. De esa manera, las aseguradoras recibirían cerca de \$2 billones menos, recursos que no se podrán destinar para la atención de los pacientes del régimen subsidiado.

Al dejar de lado los aspectos técnicos que usualmente dominan las discusiones frente al UPC el Ministerio está poniendo en riesgo la salud de millones de colombianos y en especial aquellos de menores ingresos. Debilitar la sostenibilidad financiera del sistema solo va en detrimento de la prestación de servicio.

Afiliación a salud por quintiles
(% por quintiles de ingreso per cápita del hogar)



Fuente: elaboración ANIF con datos de Encuesta Nacional de Calidad de Vida (ECV) – DANE.

Equipo de Investigaciones de ANIF

MAURICIO SANTA MARÍA S.
Presidente de ANIF
ANWAR RODRÍGUEZ C.
Vicepresidente de ANIF

Camila Ciurlo A.
Jefe de investigaciones
de ANIF

Investigadores
José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Samuel Malkún M.

Norberto Rojas D.
Erika Schutt P.

Daniel Franco L.
María Camila Carvajal P.

Alejandro Lobo C.
Fabián Suárez N.



Banco de Occidente

Del lado de los que hacen.



Centro de
Estudios
Económicos

Septiembre 26 de 2022

INFORME DE ► Coyuntura Económica

La economía crece pero a un menor ritmo

El DANE dio a conocer los resultados del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) para el mes de julio, así como los resultados de los sectores de industria y comercio. Las primeras cifras del segundo semestre del año comienzan a mostrar la convergencia a tasas de crecimiento más moderadas.

El ISE registró una expansión de 6.4% respecto al mismo periodo del mes anterior, que contrasta con las cifras de dos dígitos obtenidas en el segundo trimestre del año. La variación anual no se tradujo en una expansión intermensual, pues la economía se contrajo en 0.3% en la serie corregida por efectos estacionales y de calendario. Como se ha visto desde la reactivación económica, las actividades terciarias realizaron la contribución más alta (5.5pp) con un crecimiento de 7.6%. Las actividades secundarias mantienen lo desempeños favorables, expandiéndose en 7.1% durante los últimos doce meses y contribuyendo en 1.1pp a la variación total. Por otro lado, las actividades primarias persisten con los comportamientos negativos que se han observado en lo corrido del año, registrando una variación anual de -1.7%. La economía ya se ubica casi 8pp por encima de los niveles observados ante de la pandemia.

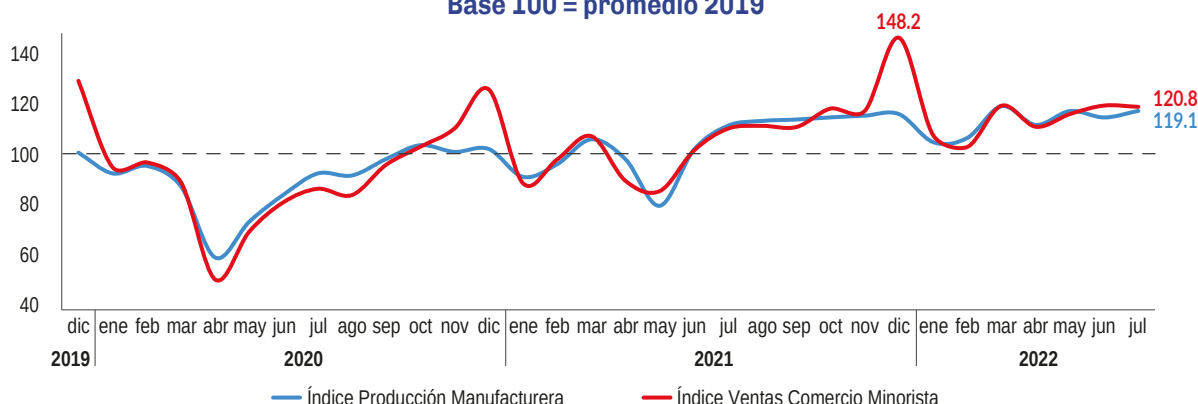
Adentrándonos en los resultados de las actividades secundarias, observamos que el comercio minorista presentó una ex-

pansión anual de 7.7%. La variación es inferior a la registrada en los últimos meses ya que durante julio no se observaron estímulos a la demanda como el Día sin IVA. Al contrastar la cifra con la presentada en 2019 se estima un incremento superior al 20% en las ventas. Se debe resaltar que las mayores ventas se traducen insuficientemente a un aumento en el personal ocupado, que solo crece a una tasa del 4% anual y mantiene un rezago en la comparación trienal (-1.2%).

De la misma manera, en la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial se percibe que poco a poco se pierde el impulso generado por el efecto rebote luego de las fuertes contracciones durante la emergencia sanitaria y el paro nacional. Para julio de 2022 la producción real creció un 5.2% frente a julio de 2021. Los puestos de trabajo del sector registraron una variación anual de 5.4%, que es levemente superior al incremento en producción para el último año. Sin embargo, en la variación trienal se observa un incremento de tan solo 1.5% en el personal ocupado en comparación con el incremento del 15.6% en la producción total.

En términos generales, la economía continúa presentando fuerte señales de buen desempeño, aunque empieza a reducir su velocidad. La segunda mitad del año ya no contará con efectos de base por lo que las tasas de crecimiento anuales convergerán de forma paulatina a las observables antes de la emergencia sanitaria. En ANIF esperamos que la expansión del producto se ubique en el rango de 6.8%-7.2% para 2022.

Índice de producción y ventas de comercio minorista real
Base 100 = promedio 2019



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



Banco de Occidente
Del lado de los que hacen.



Centro de
Estudios
Económicos

Septiembre 26 de 2022

INFORME DE Coyuntura Económica

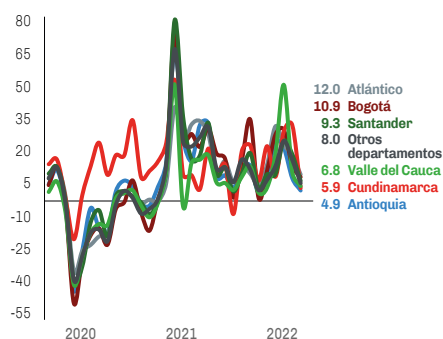
Indicadores

	\$MM ⁽¹⁾		CAMBIO PORCENTUAL ANUAL		
	9 septiembre 2022	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)	181.062	7.1	9.3	9.8	18.3
2. Base monetaria (B)	142.021	10.2	12.9	12.1	13.5
3. Efectivo	107.060	10.8	11.3	11.0	15.1
4. Cuentas corrientes	74.002	2.2	6.7	8.3	22.8
5. Cuasidineros	497.019	18.0	15.8	14.8	3.2
6. Total ahorro bancos comerciales	295.259	11.0	11.2	12.7	12.1
7. CDT	201.760	30.0	23.7	18.3	-9.2
8. Bonos	33.890	-3.1	1.3	5.1	11.2
9. M3	737.183	14.3	13.5	13.5	7.5
10. Cartera total	587.803	18.4	18.1	17.4	4.7
11. Cartera moneda legal	568.243	19.2	19.0	18.2	4.9
12. Cartera moneda extranjera	19.560	-0.1	-4.7	-2.9	0.8
13. TES ⁽²⁾	439.600	13.2	13.3	13.2	16.9
14. I.P.C.	Ago	10.84	10.21	9.07	4.44
15. I.P.C. sin alimentos	Ago	7.83	7.29	6.50	3.11
16. I.P.C. de alimentos	Ago	25.57	24.61	21.60	11.50
17. TRM (\$/US\$)	Sept26	4.426.45	15.13	14.05	10.45
					-0.59
VALORES ABSOLUTOS					
18. Reservas internacionales (US\$M ⁽³⁾)		56.946	57.183	57.272	58.870
19. Unidad de Valor Real (UVR)	Sept26	315.81	313.00	308.88	285.94
20. DTF efectiva anual	Sep26-Oct2	10.90	10.43	7.49	2.05
21. Tasa interbancaria efectiva	Sep16-Sep22	9.06	9.02	6.03	1.80

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

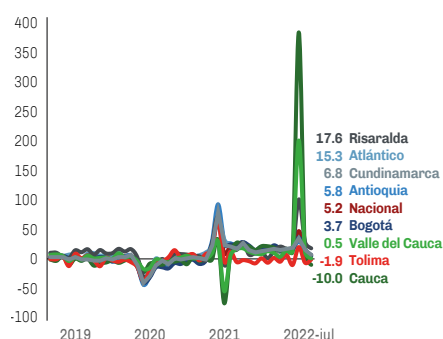
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Comercio minorista - Departamentos (Variación % anual, a julio de 2022)



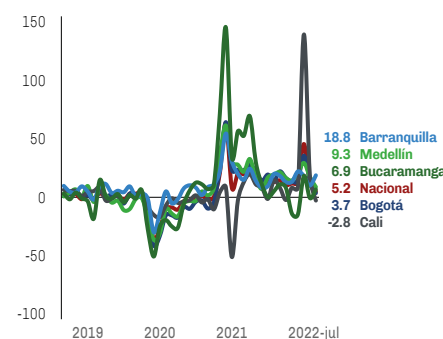
Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Producción manufacturera - Departamentos (Variación % anual, a julio de 2022)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Producción manufacturera - Ciudades (Variación % anual, a julio de 2022)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.