

INFORME SEMANAL



ISSN 1794-2616

No. 1586 | Noviembre 10 de 2023

ANIF

Calle 70A No. 7-86
PBX: 601 744 6700
Bogotá D.C.

Mauricio Santa María S.
Presidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.
Vicepresidente de ANIF

Camila Ciurlo A.
Investigador Jefe de ANIF

Investigadores

José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.
Fabián Suárez N.
María Camila Carvajal P.
Sarah Garcés A.
Ana María Castiblanco L.

Asistentes de Investigación

María Camila Oliveros M.
Pablo Montealegre M.
Laura Castaño O.
Elissa Gallego M.

Pasantes de Investigación

Sofía Vega A.

www.anif.com.co

E-mail: anif@anif.com.co



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

NUEVAS MIRADAS DEL DESEMPLEO

El pasado 31 de octubre, el DANE presentó las cifras de empleo para septiembre de 2023, la tasa de desempleo fue de 9.3%. La cifra reportada continúa estando ligeramente por debajo de nuestros pronósticos y nuevamente señala una tasa de desempleo de un dígito. Esa reducción en el desempleo obedece principalmente al incremento en la tasa de ocupación y en la inactividad durante el mes de septiembre. En ese mes se crearon más de 700 mil puestos de trabajo en todo el país.

Vemos entonces que en el noveno mes del año se mantienen los buenos niveles de empleabilidad, a pesar de la marcada desaceleración económica experimentada a lo largo del año. Sin embargo, que la inactividad haya aumentado, sobre todo para las mujeres, es una señal de alarma para el mercado laboral. Bajo ese panorama, y sin que la desaceleración económica de señales de detenerse, es posible que los primeros meses del 2024 capturen el choque en el empleo que no se ha experimentado en lo corrido del 2023.

En este *Informe Semanal*, discutimos los principales resultados de empleo para septiembre haciendo especial énfasis en la tasa de desempleo desestacionalizada y en nuestras perspectivas para lo restante del año. Finalmente, abordaremos la discusión del aumento del salario mínimo que se dará en los próximos días y repercute directamente sobre las dinámicas de empleo en el país.

Noviembre 10 de 2023

Principales resultados de septiembre

La tasa de desempleo (TD) fue de 9.3% en septiembre de 2023, lo cual representa una disminución de 1.4pp frente al mismo mes de 2022 (11%). Con ese resultado, la tasa de desempleo promedio de los últimos 12 meses es de 10.3% (ver Gráfico 1). Por su parte, para las 13 principales ciudades y áreas metropolitanas, donde se concentra el 47.0% del total de ocupados y el 47.1% de los desocupados, la TD en el mes de julio fue de 9.6%, que es 0.8pp menor a la reportada un año atrás (10.4%). Lo anterior implica un aporte de las 13 ciudades de -0.4pp, que es equivalente al 53% de la disminución de la tasa de desempleo nacional.

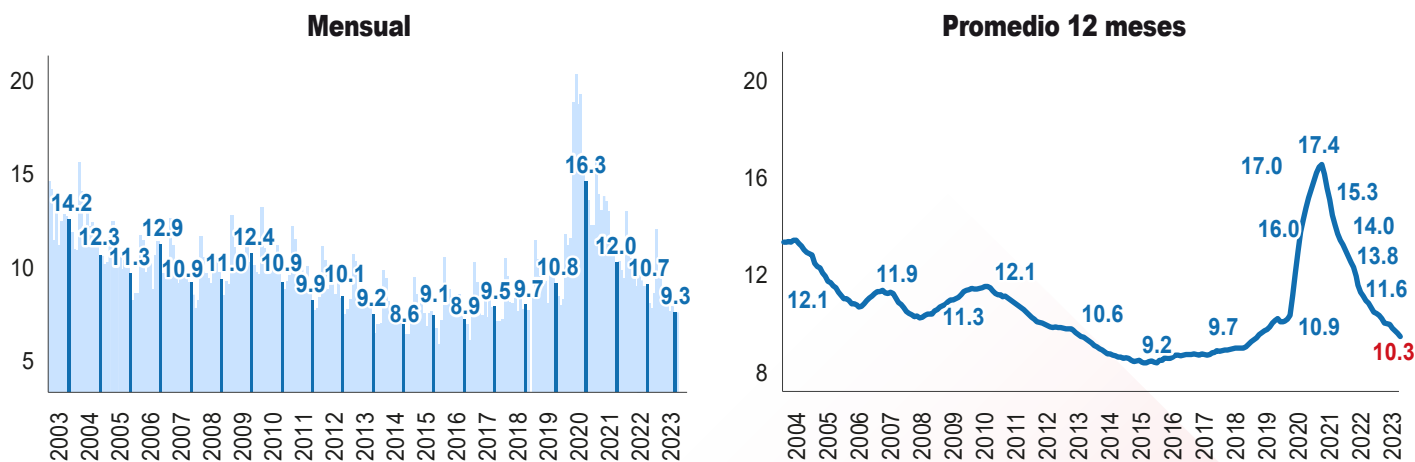
Adicionalmente, el resultado de septiembre de 2023 es 0.1pp menor que el promedio para los últimos 5

años previos a la pandemia (2014-2019). Lo anterior no es una sorpresa, dado que el mes de septiembre marca el inicio del periodo del año en donde suben los niveles de empleo en el país (ver Gráfico 2).

Respecto a la brecha de género, la tasa de desempleo fue de 3.6pp, con una cifra de 7.7% para los hombres y de 11.3% para las mujeres. Un año atrás, en septiembre de 2022, los hombres tenían una tasa de desempleo de 8.8% y las mujeres de 13.3%, para una brecha de 4.5pp, lo que implica una disminución de 0.9pp en la brecha.

Frente a la ocupación laboral, en septiembre de 2023, comparado con el mismo mes de 2022, el número de ocupados creció en 700 mil personas, con lo que llegó a 23.1 millones (ver Gráfico 3) y condujo a una tasa de ocupación del 58.3%, 1.1pp más que el 57.2% visto un año atrás. En las 13 principales ciuda-

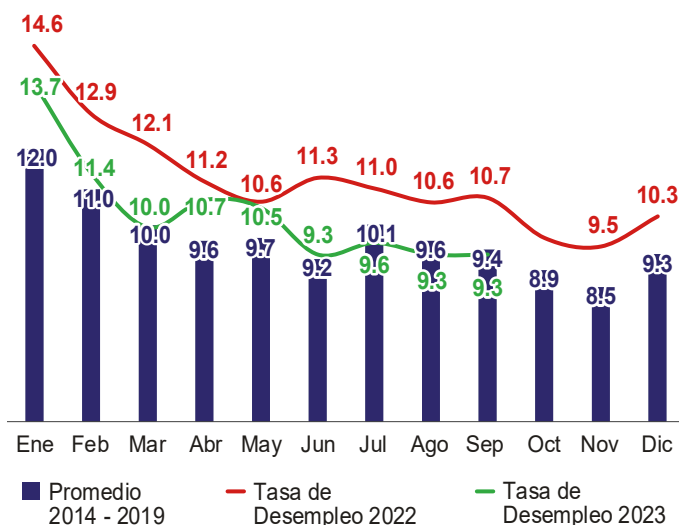
Gráfico 1. Tasa de Desempleo - Total Nacional (% a septiembre de 2023)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Noviembre 10 de 2023

Gráfico 2. Tasa de desempleo mensual, total nacional (promedio 2014 - 2019; 2022; 2023) (%)



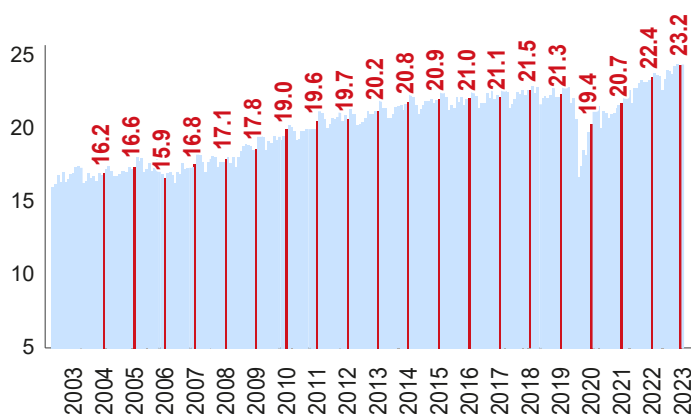
Fuente: elaboración ANIF con datos del DANE

des la variación fue de 237 mil, donde se concentran 10.9 millones de personas ocupadas. De los 717 mil ocupados adicionales, 373 mil son hombres y 344 mil son mujeres.

Al observar los nuevos puestos de trabajo por rama de actividad, se encuentra que, en particular, para el mes de septiembre, los Servicios sociales (+236 mil), el Transporte y almacenamiento (+232 mil) y las Actividades de entretenimiento (+156) fueron las ramas de actividad que mayor número de ocupados aportaron. Lo anterior es positivo dado que son actividades económicas con importante participación en el empleo y que han mostrado una recuperación importante desde la reactivación económica y el levantamiento de las medidas restrictivas generadas por la pandemia. En contraste, las ramas

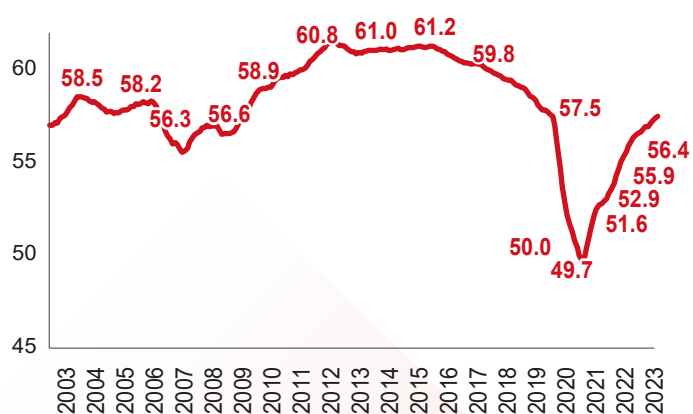
Gráfico 3. Ocupación - Total Nacional (a septiembre de 2023)

Ocupados



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Tasa de Ocupación



Noviembre 10 de 2023

de Agricultura (-98 mil), Actividades financieras y de seguros (-64 mil) y el Alojamiento y servicios de comida (-28 mil) fueron las ramas que presentaron contracciones en su número de ocupados en el mes de septiembre.

Ahora, al analizar por posición ocupacional, se observa que 573 mil de los nuevos puestos de trabajo son de empleados particulares, mientras que el trabajo por cuenta propia disminuyó en 2 mil personas. Esa es una buena noticia en términos de formalidad por la mayor cercanía del empleo particular con las dinámicas formales, en comparación con el trabajo por cuenta propia.

Por su parte, el número de desocupados se redujo en 340 mil personas en el total nacional, para así contar con 2.4 millones de personas en el desempleo. Al analizar la cifra por género, 145 mil hombres y 195 mil mujeres salieron del desempleo. En las 13 principales ciudades se presentó una disminución del número de desocupados en 82 mil personas, donde se concentran 1.17 millones de desempleados.

Finalmente, para septiembre de 2023, en contraste con el mismo mes de 2022, se observa un aumento en 179 mil personas en la población por fuera de la fuerza laboral. Para las 13 ciudades principales se registró un aumento de 82 mil personas por fuera de la fuerza de trabajo. En el total nacional, el número de hombres por fuera de la fuerza de trabajo aumentó en 30 mil personas, mientras que las mujeres aumentaron en 149 mil.

Con todo lo anterior presente, la TGP en septiembre de 2023 fue de 64.2%, 0.1pp mayor a lo registrado en

septiembre de 2022 (64.1%). Además, la tasa de participación aumentó para los hombres (de 76.5% a 76.6%) y se mantuvo igual para las mujeres en 52.7%.

Análisis de la tasa de desempleo desestacionalizada

La TD desestacionalizada para el mes de septiembre de 2023 se ubica en 9.5% para el total nacional, mostrando un aumento de 0.2pp frente a agosto de 2023, mes inmediatamente anterior (9.3%). Además, se registró un 10.1% para las 13 principales ciudades, lo cual representa un aumento de 0.2pp frente al mes previo (ver Gráfico 4). Teniendo en cuenta que el comportamiento de las 13 ciudades afecta direc-

Gráfico 4. Tasa de desempleo desestacionalizada - Total nacional (%), enero 2004 - septiembre 2023)



Fuente: elaboración ANIF con datos del DANE

Noviembre 10 de 2023

tamente el comportamiento del empleo a nivel nacional, el aumento en la TD desestacionalizada en esos territorios es por lo menos inquietante, y deja ver señales tempranas de que el efecto en la desaceleración económica comienza a traducirse en el empleo de las principales centrales productivas del país. Asimismo, aunque la TD permaneció constante frente al mes anterior, la TD desestacionalizada si presentó un incremento. Lo anterior implica que los efectos estacionales tuvieron un efecto positivo en mantener la tasa de desempleo y por consiguiente, si estos no se toman en cuenta, el aumento de la tasa desestacionalizada es un indicio de que los niveles de empleo en el país comienzan a deteriorarse.

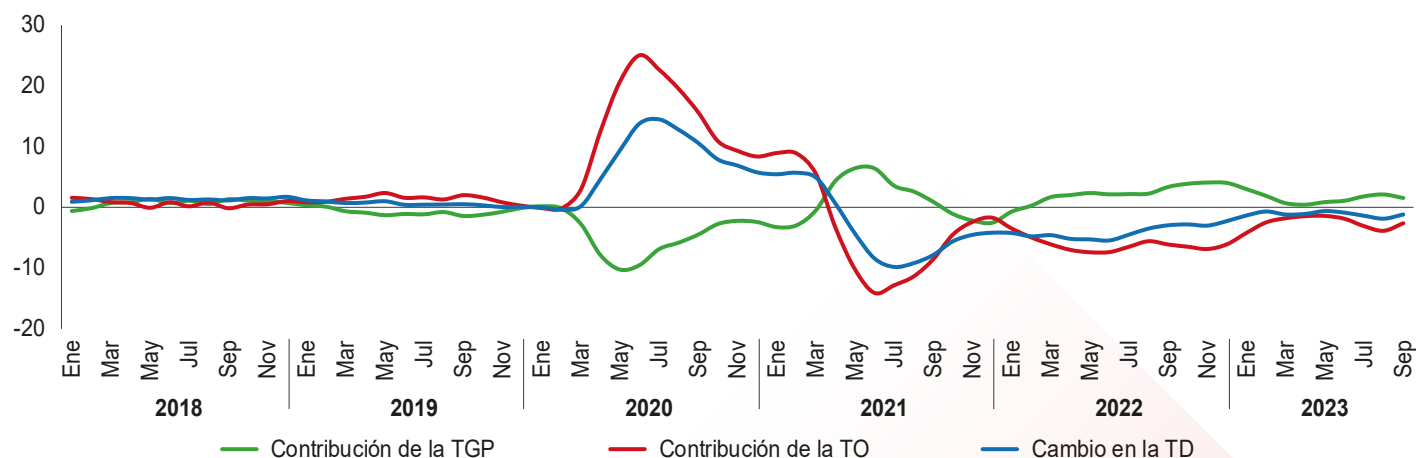
Ahora, al analizar el promedio del trimestre móvil de la tasa de desempleo desestacionalizada, se observa que el aumento de la Tasa General de

Participación contribuyó a un alza en el número de desocupados, mientras que el aumento en la Tasa de ocupación generó una disminución en la tasa de desempleo (ver Gráfico 5). Si bien los aumentos en la tasa general de participación opacan el aumento en la tasa de ocupación, la tendencia de los últimos meses frente al impacto de estas variables en la tasa de desempleo presentó cambios en octubre, pues más personas entraron en inactividad y hubo un menor incremento del número de ocupados en comparación con meses anteriores.

Perspectivas para octubre y el final de 2023

Para el mes de octubre que recién culminó, esperamos que la tasa de desempleo se mantenga en

Gráfico 5. Contribución al cambio anual de la tasa de desempleo del total nacional hasta trimestre móvil julio - septiembre de 2023 (puntos porcentuales, series desestacionalizadas)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Noviembre 10 de 2023

un nivel similar en comparación con septiembre de 2023. Con ese comportamiento, se espera que el desempleo se mantenga en un dígito y que la tendencia continúe hasta finales del 2023, dado que históricamente el último trimestre del año es el mejor en términos de generación de empleo debido al crecimiento en ocupación en las ramas de Comercio y Turismo por las festividades propias de esa época del año.

Esperamos entonces que el dato sea menor al observado en octubre de 2022. En específico, nuestro pronóstico de tasa de desempleo para octubre de 2023 se ubica entre 9.1% y 9.6% que implicaría una reducción entre 0.3pp y 0.8pp en contraste con el 9.9% visto un año atrás.

Fijación del aumento del salario mínimo

El próximo 28 de noviembre se instalará el Comité de Concertación para dar inicio al proceso de negociación que establece el ajuste del salario mínimo año a año. Hace un año, el incremento para el 2023 se estableció en 16%, lo que consideramos en su momento como un aumento desproporcionado y que iba a causar consecuencias indeseables en la economía colombiana. *En el Informe Semanal Siempre Consistentes* del 3 de noviembre, expusimos nuestras preocupaciones frente al aumento de este año y los efectos que podría tener en el mercado laboral. Como muestran los últimos datos de empleo, en los últimos meses se ha visto un incremento en la formalidad del mercado laboral, pues el número de empleados particulares ha crecido en

mayor proporción que el número de trabajadores por cuenta propia. Asimismo, el empleo ha sido uno de las pocas variables macroeconómicas que todavía no ha convergido a la desaceleración, mostrando tasas de desempleo de un solo dígito durante lo corrido del segundo semestre del año. Estos resultados no implican que el mercado laboral no sea susceptible a choques negativos, así que hay que tener cuidado con el sector y dentro de esto se incluye un aumento responsable del salario mínimo.

El ajuste para el 2024 debería permanecer dentro del incremento del IPC y del índice de productividad. De lo contrario, podría causar impactos negativos en la calidad de empleo en el país, al aumentar las barreras al empleo formal y disminuyendo los avances presentados este año. Consecuentemente, si aumentan los niveles de informalidad, aumentan los hogares de menores ingresos y con menor protección social y disminuyen las cotizaciones a pensiones. Por lo anterior, es importante un debate basado en argumentos y evidencia en las semanas siguientes, que permita establecer bases para la generación de empleo formal y que no acelere la convergencia del mercado laboral a los bajos niveles productivos presentados en el 2023.

Conclusiones

Para el mes de septiembre, se mantuvo la misma tasa de desempleo de 9.3% observada durante el mes de agosto. En comparación con el mismo mes del año pasado hubo una disminución de 1.4pp. Esta reducción en la tasa de desempleo se ha venido observando desde la reactivación posterior a

Noviembre 10 de 2023

la pandemia del Covid-19, un indicador del estado de recuperación económica experimentado después de la emergencia sanitaria. Adicionalmente, a pesar del bajo crecimiento visto durante el año, la tasa de desempleo se ha mantenido resistente, y en vista de los últimos meses que quedan, donde se experimenta alta actividad económica, no se espera que esta tasa tienda a subir. En una nota positiva, la informalidad se ubicó en 56.1% en el mes de septiembre, evidenciando una disminución de 2.6pp en comparación con septiembre del 2022. Además, las cifras presentadas por el DANE indican que 717 mil personas consiguieron trabajo durante el último año. Las ramas de actividad de mayor aporte fueron la Administración pública y de defensa, seguidas de las ramas de Transporte y almacenamiento, Actividades artísticas, e Información y comunicaciones.

Por otro lado, en una nota más negativa, las ramas con desempeños más bajos fueron la de Agricultura, Ganadería y caza, Actividades financieras y de segu-

ros, y la Construcción. Esto es preocupante ya que estas ramas generan un número significativo de puestos de trabajo en toda la cadena productiva. Adicionalmente, a pesar de que tanto las mujeres como hombres experimentaron disminuciones en la tasa de desempleo en comparación con el mismo mes de 2022, las mujeres siguen manteniendo una tasa de desocupación alta.

Finalmente, vale la pena resaltar que a pesar de estos resultados positivos que se han mantenido durante el año, se espera que, en los primeros meses del próximo año, la tasa de desempleo aumente. Es posible que esta subida contenga la carga de la desaceleración económica experimentada, llevando a niveles superiores a los esperados. Por esta razón, es fundamental solidificar los empleos y la estructura del mercado laboral. Además, el gobierno debe ser muy cuidadoso en la decisión de aumentar el salario mínimo, ya que, como se planteó, esto genera altos riesgos de llevar a las poblaciones más vulnerables a la informalidad.

Noviembre 10 de 2023

INDICADORES ECONÓMICOS

\$MM(1) CAMBIO PORCENTUAL ANUAL

		20 octubre 2023	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		171.129	-5.1	-8.0	-9.4	4.0
2. Base monetaria (B)		138.697	-2.4	-3.2	-0.2	11.1
3. Efectivo		102.895	-3.0	-2.3	-2.3	10.7
4. Cuentas corrientes		68.234	-8.1	-16.0	-19.0	-4.3
5. Cuasidineros		570.103	14.1	13.8	14.5	19.4
6. Total ahorro bancos comerciales		277.395	-3.9	-7.5	-10.4	9.0
7. CDTs		292.708	38.9	43.4	53.8	37.4
8. Bonos		29.105	-8.6	-11.5	-13.6	-11.3
9. M3		793.206	8.3	7.5	6.5	13.7
10. Cartera total		627.354	4.8	5.4	8.0	18.4
11. Cartera moneda legal		609.972	5.9	6.3	8.6	18.4
12. Cartera moneda extranjera		17.382	-23.7	-21.0	-11.3	20.2
13. TES ⁽²⁾		494.177	9.7	10.7	13.1	13.4
14. I.P.C.	Sep		10.99	11.43	12.13	11.44
15. IPC sin alimentos	Sep		10.88	11.19	11.62	8.33
16. IPC de alimentos	Sep		11.47	12.44	14.31	26.62
17. TRM (\$/US\$)	Nov10	4.056.94	-17.45	-4.75	-6.45	26.77

VALORES ABSOLUTOS

18. Reservas internacionales ⁽³⁾			58.600	57.740	58.152	56.223
19. Saldo de TES (\$MM)			494.177	491.278	483.655	450.490
20. Unidad de Valor Real (UVR)	Nov10		\$ 355.7678	\$ 353.7530	\$ 349.7838	\$320.3231
21. DTF efectiva anual	Nov6- Nov12		13.03	12.80	13.40	11.93
22. Tasa interbancaria efectiva	Nov8		13.25	13.29	13.26	10.96

FECHAS CLAVE

Noviembre 14 al 17 de 2023

MARTES 14

COL: Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET), septiembre.
COL: Encuesta Mensual de Alojamiento (EMA), septiembre.
COL: Encuesta Mensual de Comercio (EMC), septiembre.
COL: Encuesta Mensual de Servicios (EMS), septiembre.
COL: Índice de Producción Industrial (IPI), septiembre.
COL: Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP), segundo trimestre.
COL: Estadísticas de Licencias de Construcción (ELIC), septiembre.
EE.UU: Índice de precios al Consumidor (IPC), octubre.
U.E: PIB, segundo trimestre.
U.E: Mercado laboral, tercer trimestre.
Japón: PIB, tercer trimestre.

MIÉRCOLES 15

COL: Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), septiembre.
COL: PIB, tercer trimestre 2023
EE.UU: Índice de Precios al Productor (IPP), octubre.
EE.UU: Ventas al por menor, octubre.
U.E: Comercio Internacional, septiembre.
Reino Unido: Índice de Precios al Consumidor (IPC), octubre.
China: Ventas al por menor, octubre.
China: Producción industrial, octubre.

JUEVES 16

COL: Importaciones, septiembre.
Australia: Tasa de desempleo, octubre.

VIERNES 17

COL: Zonas Francas (ZF), septiembre.
COL: Encuesta Mensual de Servicios de Bogotá (EMSB), septiembre.
COL: Financiación de Vivienda (FIVI), tercer trimestre.
COL: Vivienda de Interés Social y no Social (VIS y NO VIS), tercer trimestre.
Reino Unido: Ventas al por menor, octubre.

(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.