



Crecimiento y empleo en Colombia y el Valle

José Ignacio López

Presidente ANIF

@JoseLopez



Agenda

- Indicadores macroeconómicos
- Empleo y productividad regional
- Incertidumbre de reformas (pensional)

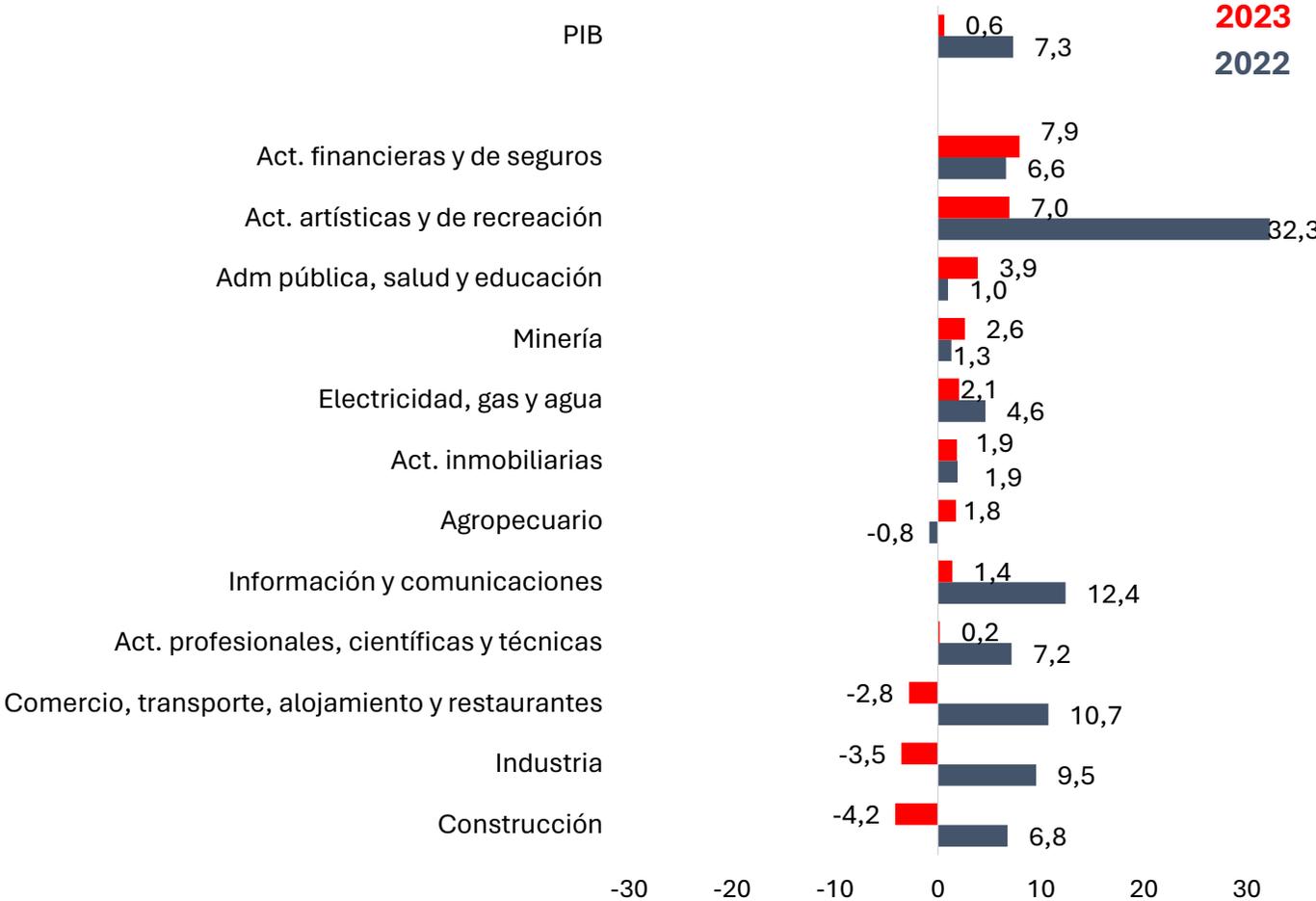


Indicadores macroeconómicos

Los sectores que impulsaron el crecimiento en 2022 son los que ahora se encuentran en contracción

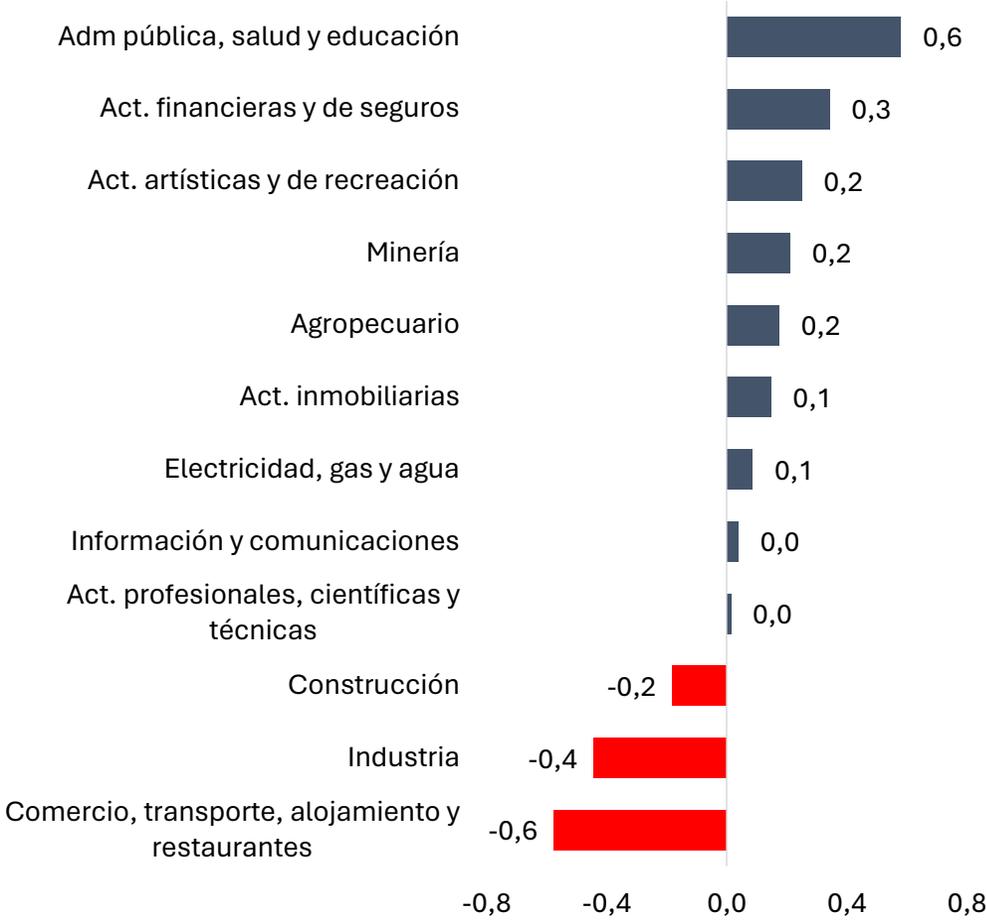
Producto Interno Bruto (PIB) - Oferta

(variación % anual, 2023 vs. 2022)



Contribuciones al Valor Agregado 2023

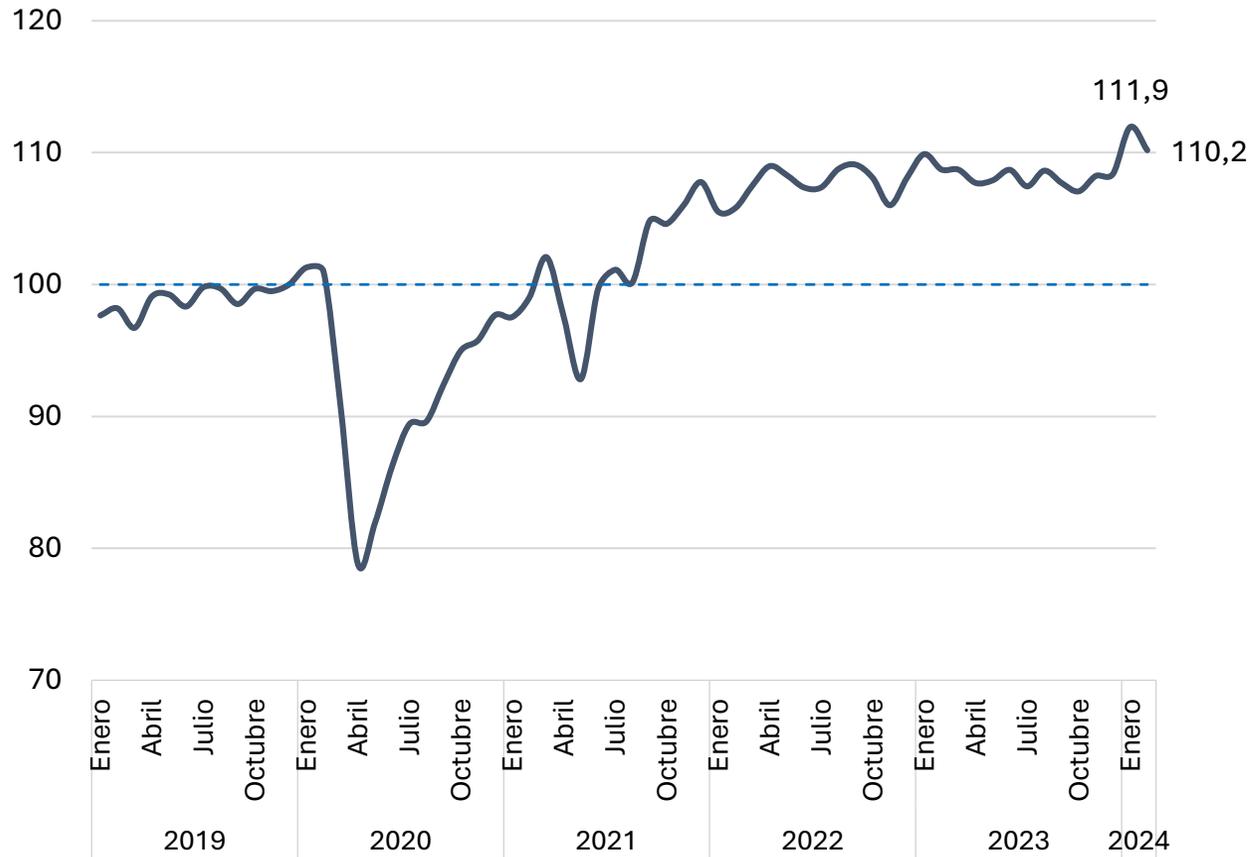
(puntos porcentuales)



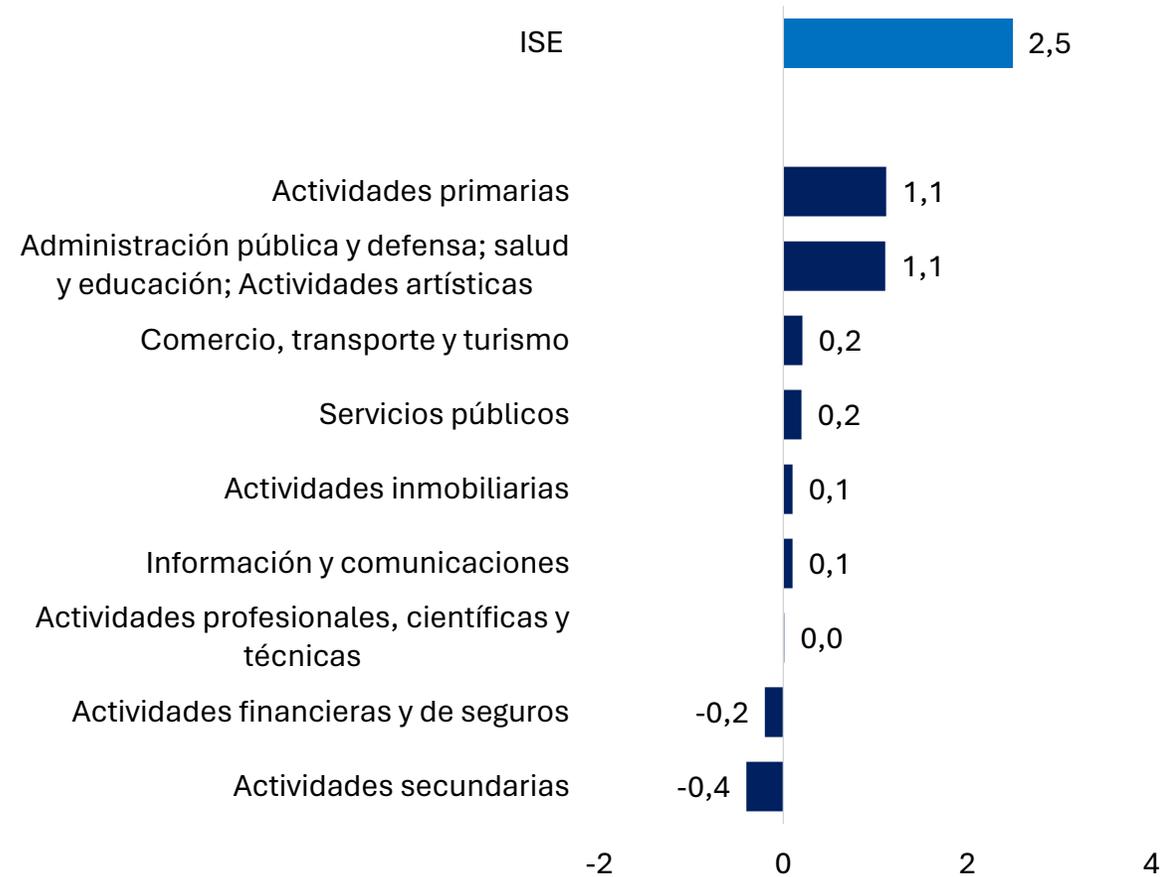
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

A pesar de que el crecimiento anual de febrero mostró un desempeño favorable, su variación mensual reflejó un nuevo retroceso

Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)
(dic-2019 = 100, serie desestacionalizada a feb-2024)



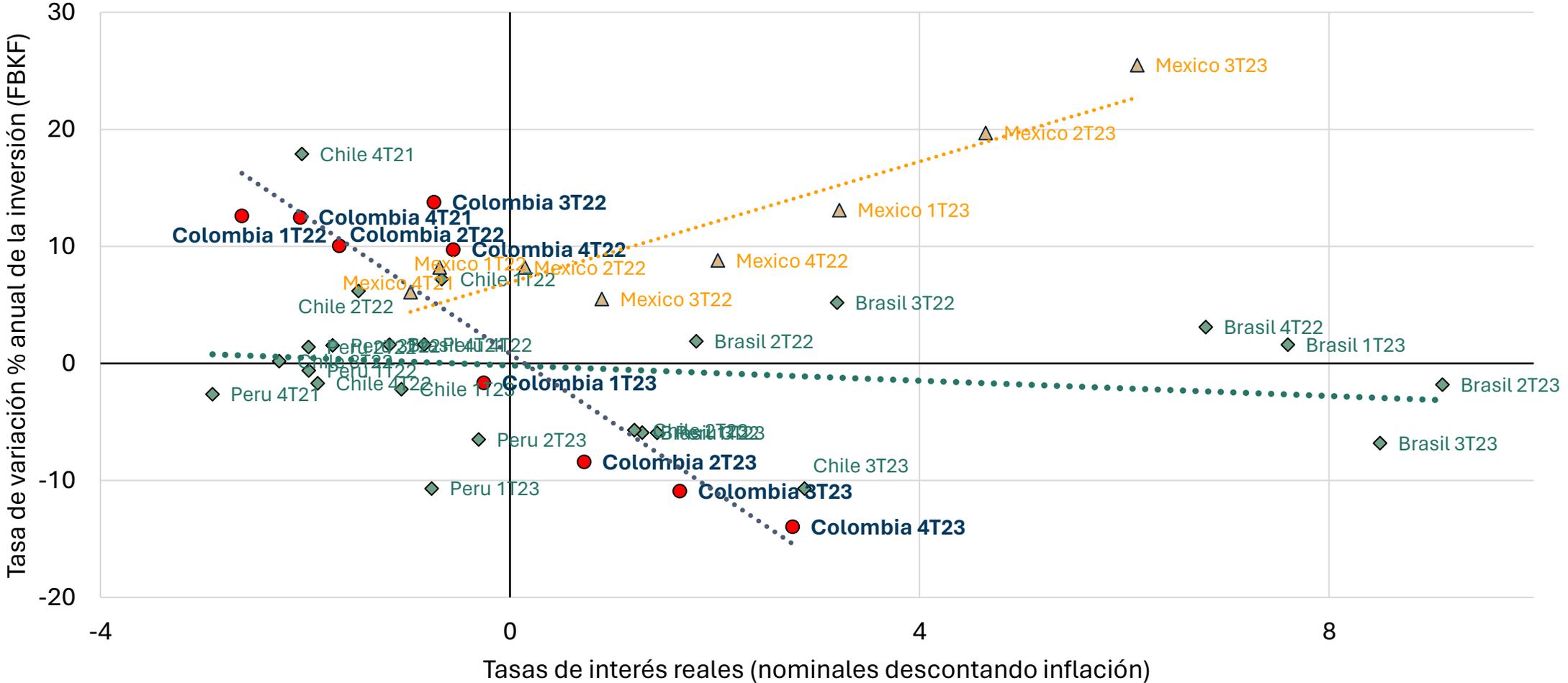
Contribuciones al valor agregado Feb-2024
(serie original, puntos porcentuales)



La inversión en Colombia cae más que en otros países de la región que experimentaron o tienen tasas de interés más altas

Inversión y tasas de interés países de la región

(Cifras trimestrales de variación % anual de la inversión y tasas de interés reales)

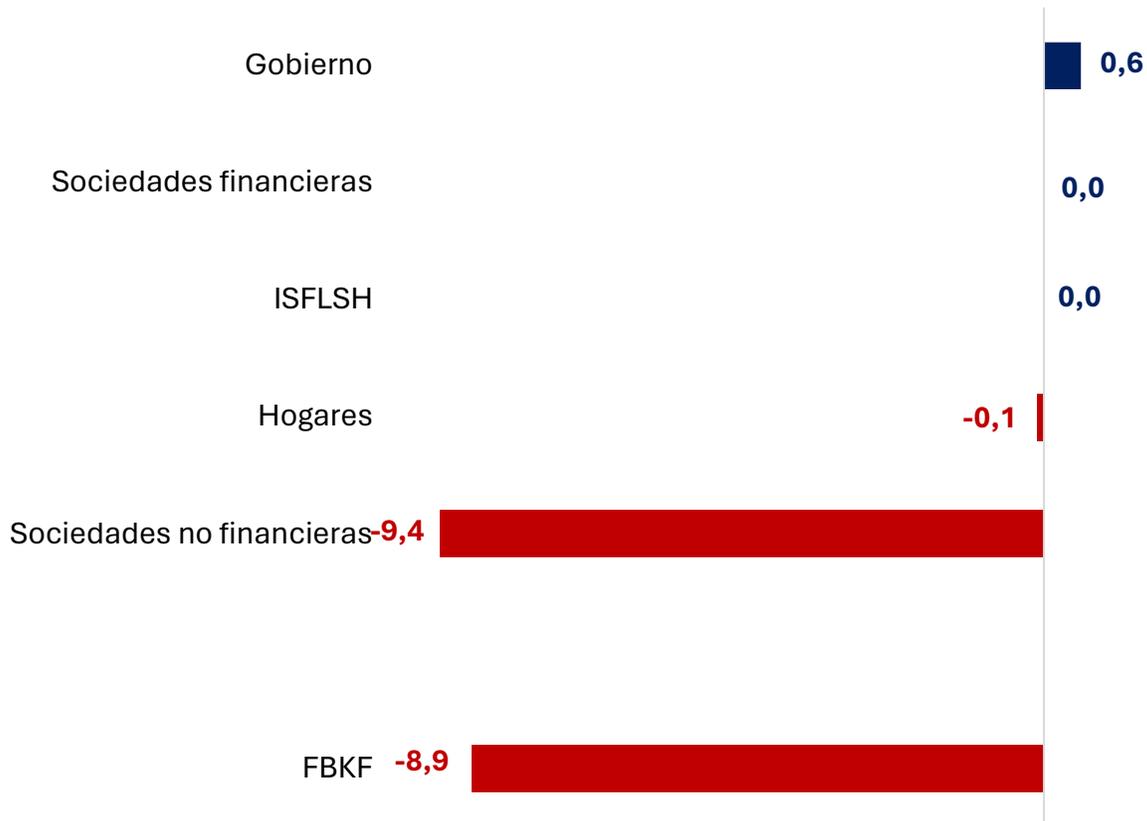


Fuente: cálculos ANIF con base en OCDE, Oficinas de Estadísticas de diferentes países y DANE.

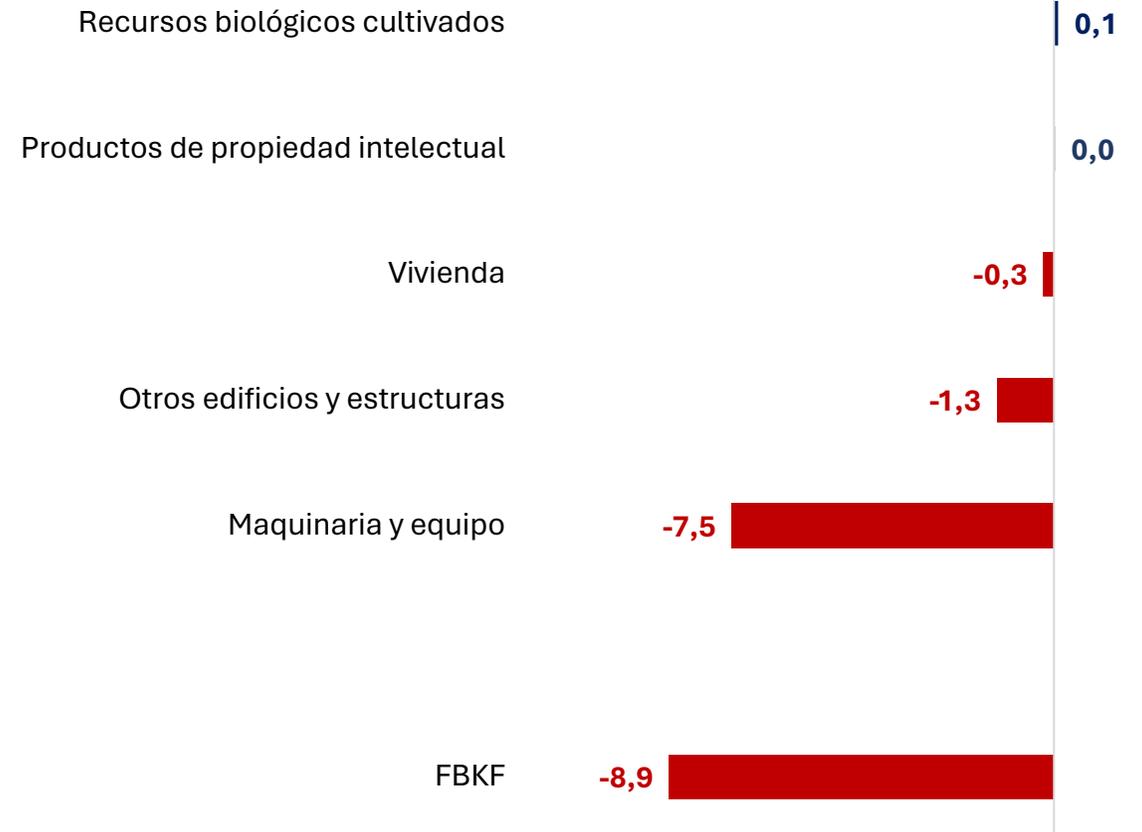
La caída en la inversión es resultado de menores compras de maquinaria y equipo de las empresas

Contribución a la variación de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) (serie original real, puntos porcentuales, 2023)

Por sector institucional

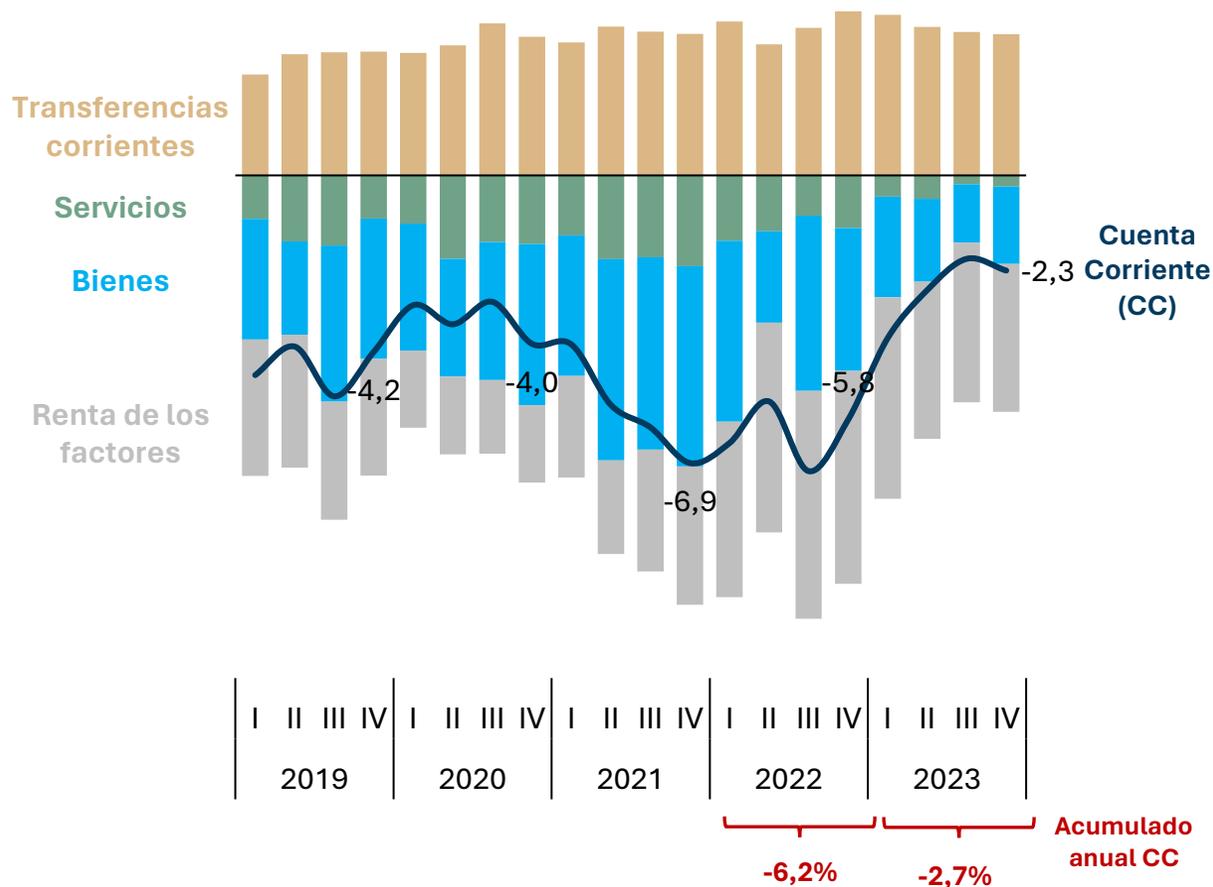


Por tipo de activo

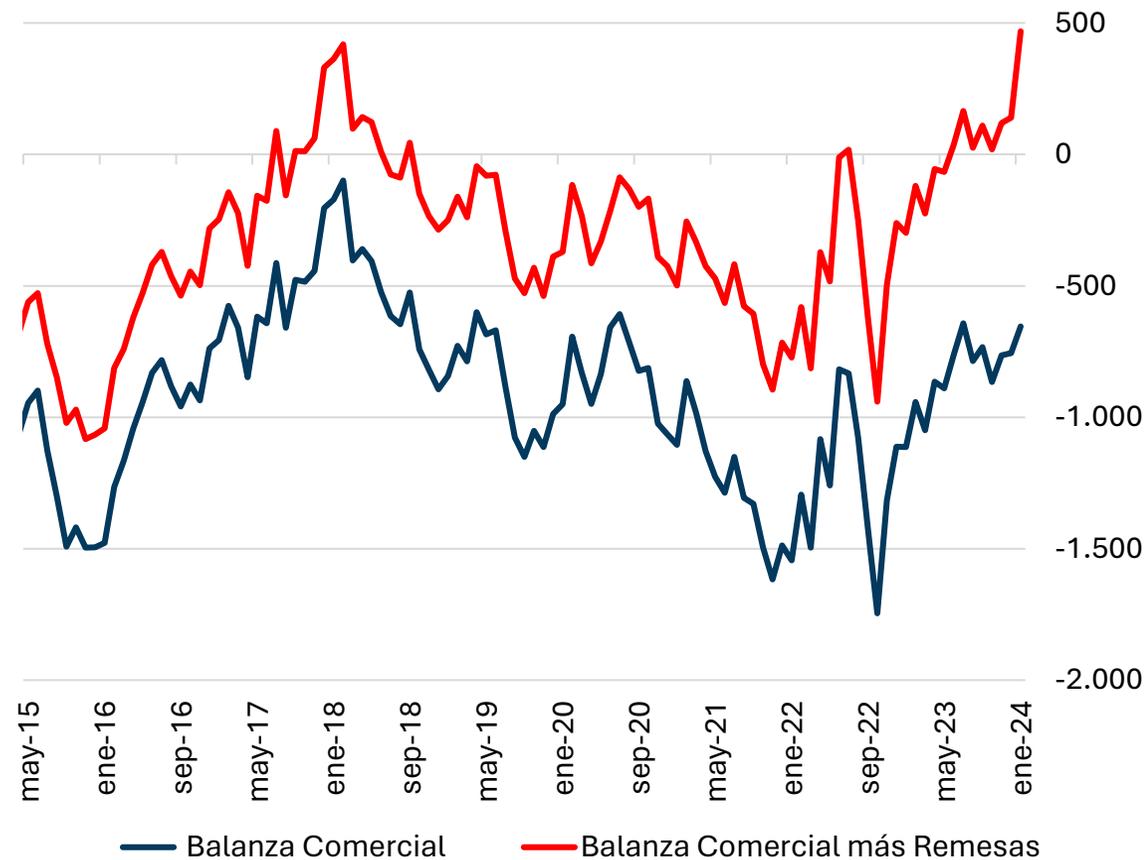


El freno de la demanda doméstica explica la corrección del déficit de cuenta corriente. Las remesas cubren el déficit comercial reciente

Balance de Cuenta Corriente por componente
(Trimestral, % del PIB)



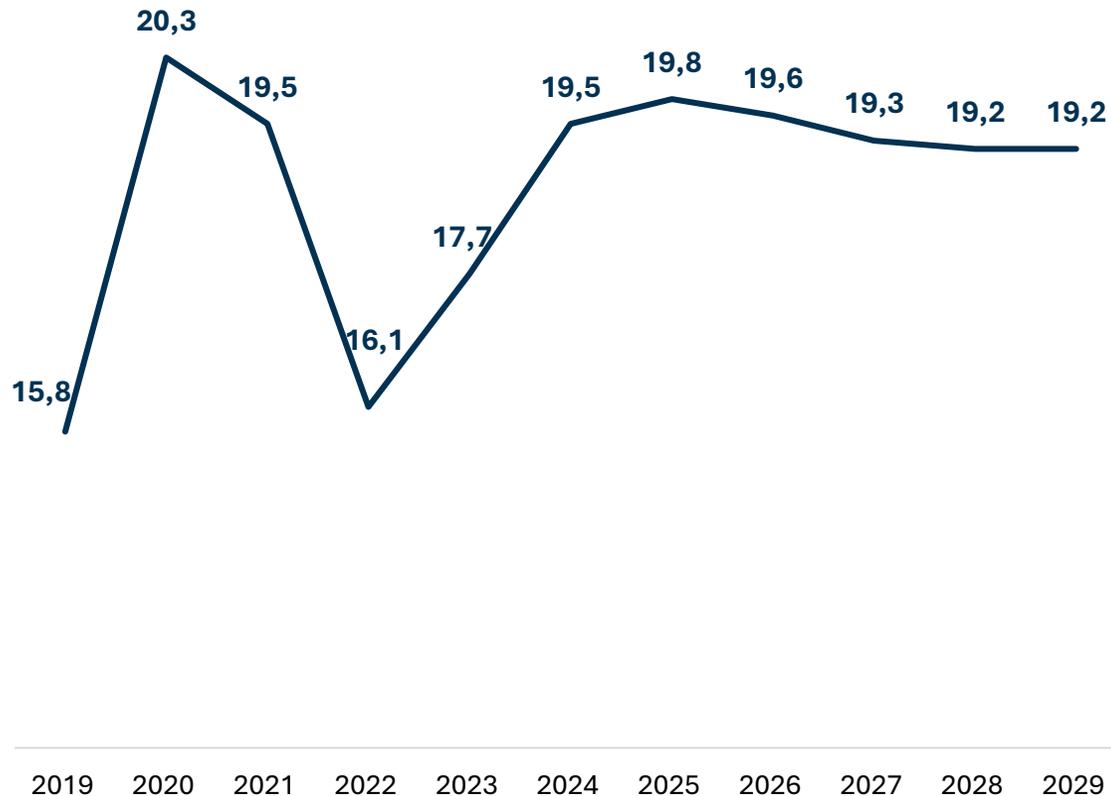
Balanza Comercial y Remesas
(promedio móvil trimestral, millones de dólares)



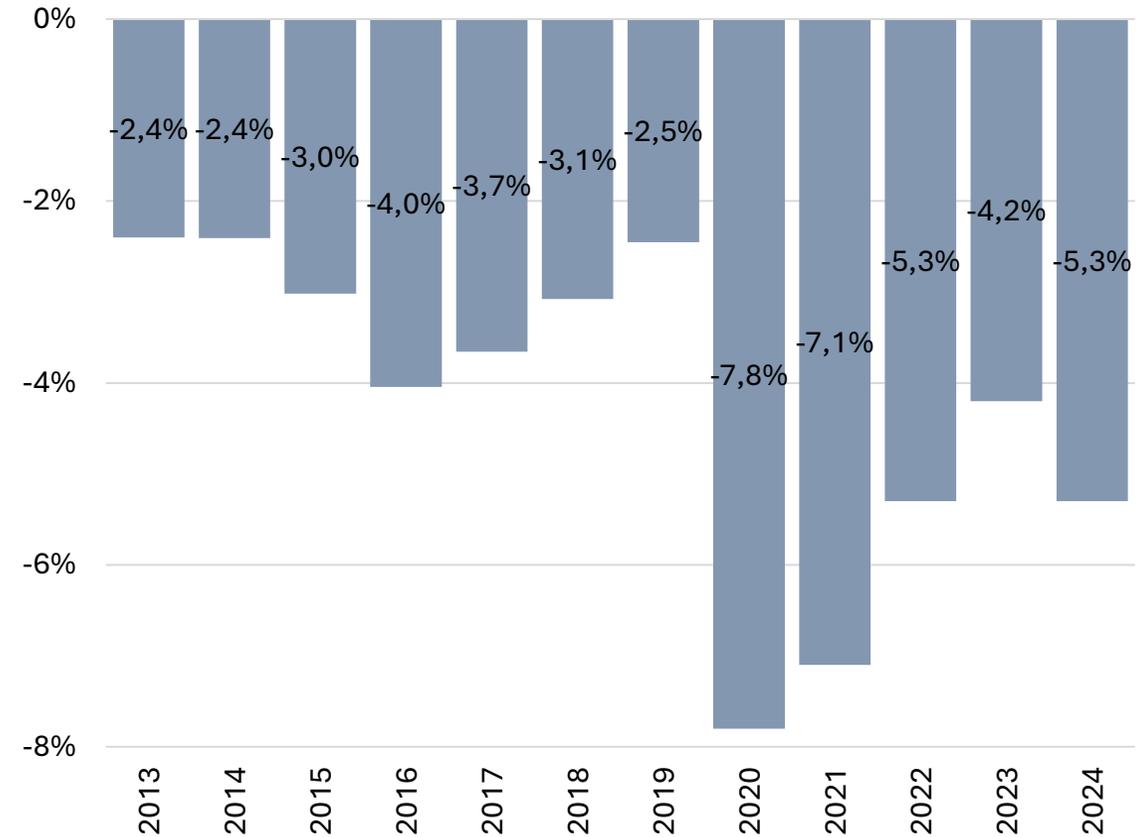
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE y Banco de la República.

El déficit fiscal es superior al observado prepandemia debido a una creciente presión del gasto

Gasto del Gobierno Nacional Central sin incluir intereses ni subsidios combustibles (FEPC) (% del PIB)

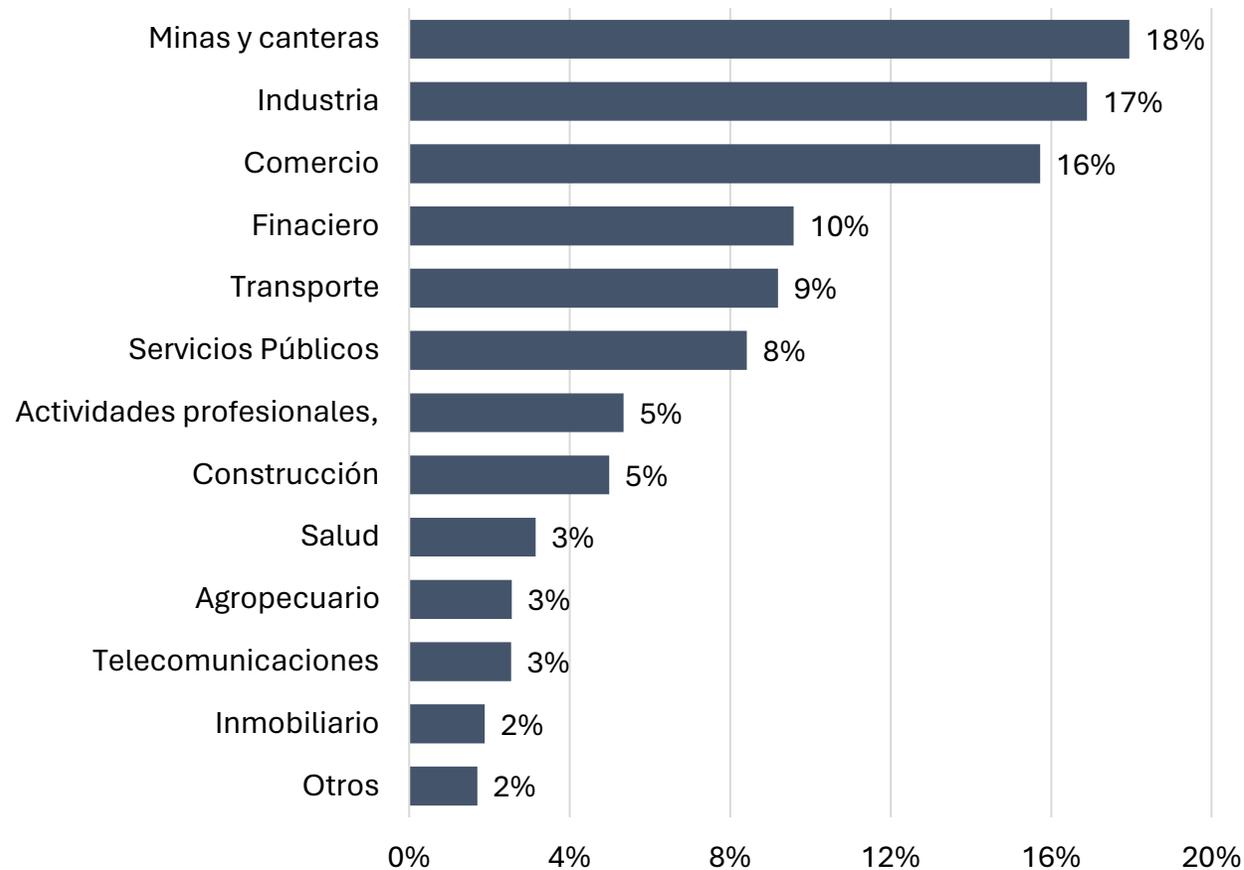


Déficit del Gobierno Nacional Central (% del PIB)

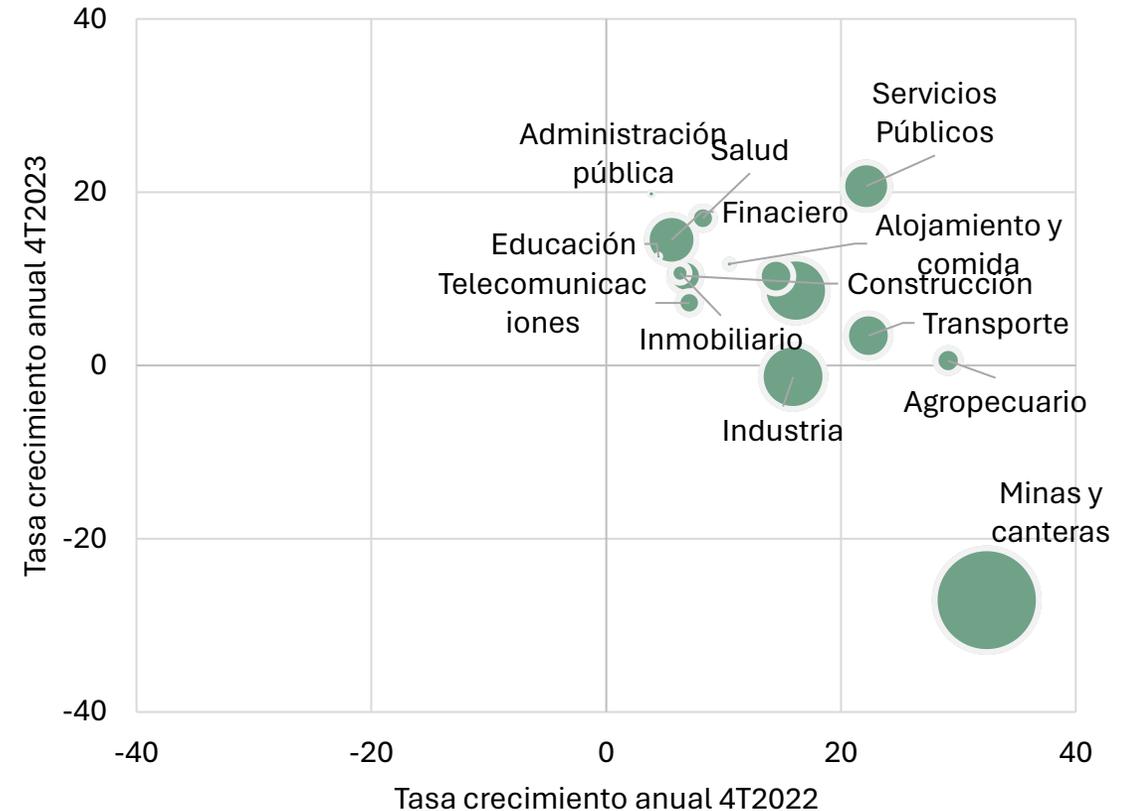


No solo el menor crecimiento, sino también la composición del mismo, afectará negativamente el recaudo tributario en 2024

Participación sectorial recaudo de renta personas jurídicas
(%, promedio 2020-2022)



Crecimiento anual 4T2023 vs 4T2022 y participación recaudo renta 2022* (% del PIB)

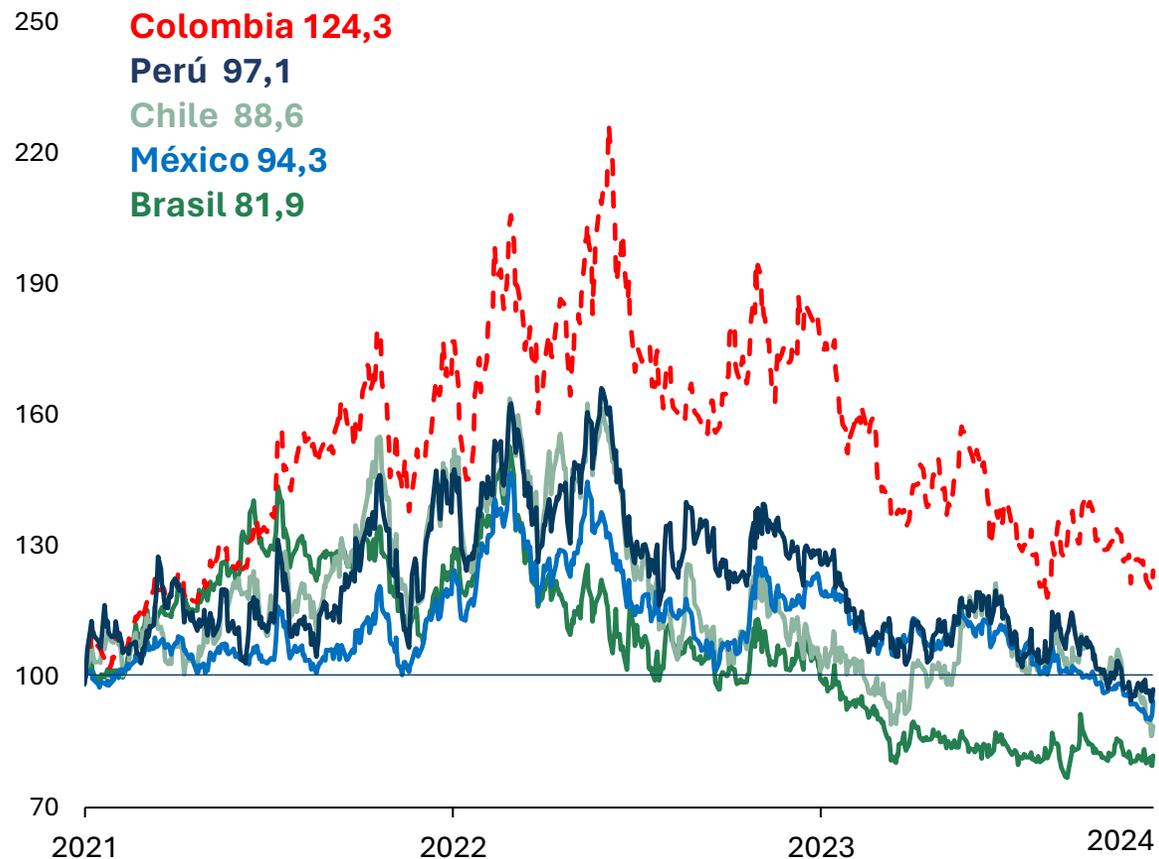


Fuente: Elaboración ANIF con datos de la DIAN. *El tamaño de la burbuja muestra la participación en el recaudo de renta corporativa en 2022.

La prima de riesgo país sigue elevada, aunque la tasa de cambio se encuentra en niveles similares al de las monedas de países vecinos

Índice del EMBI para países de la región

(mayo 19 de 2021=100*, corte a abril 12 de 2024)



Tasas de Cambio

(mayo 19 de 2021=100, corte a abril 12 de 2024)

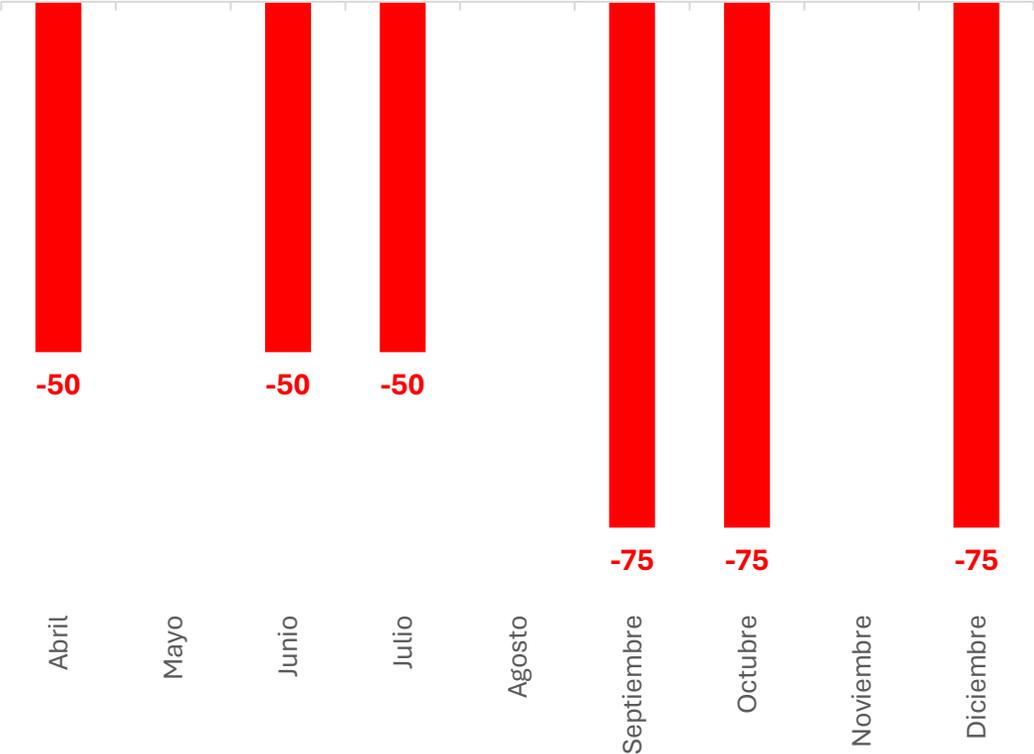


*Corresponde a la fecha en que S&P redujo la calificación soberana de Colombia.

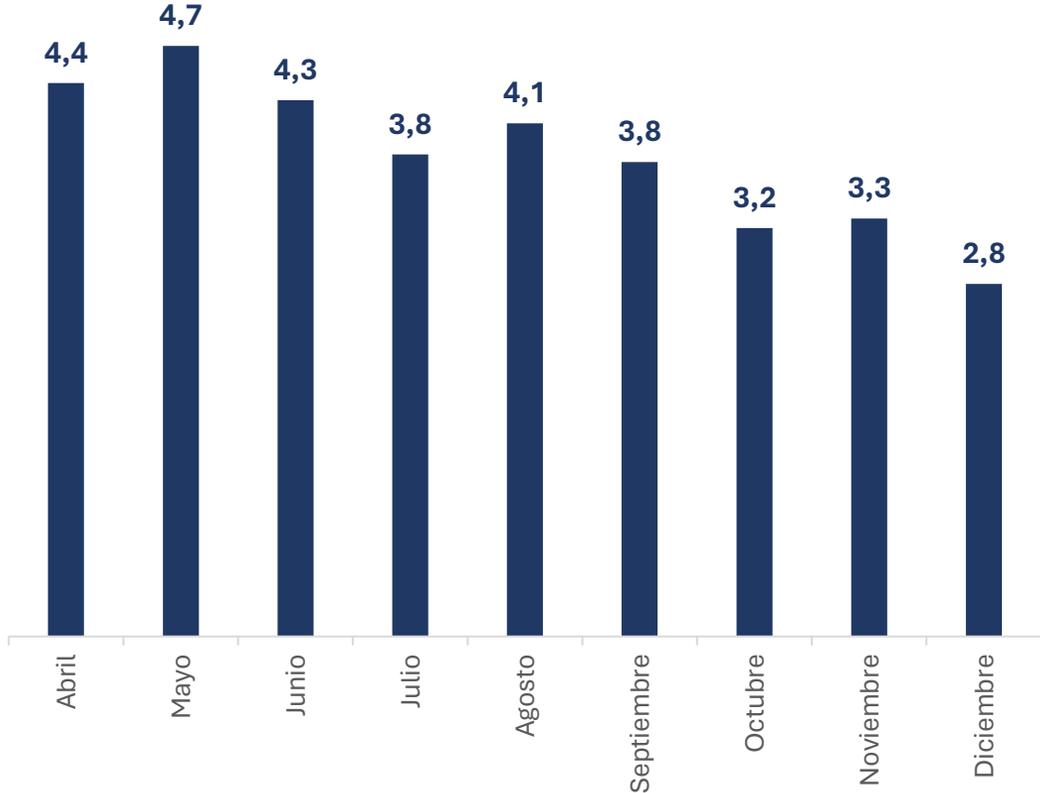
Fuente: cálculos ANIF con base en J.P. Morgan y Yahoo Finance.

A pesar de que el Banco inició su etapa de reducción de tasas, ANIF considera que hay espacio para más recortes por parte del emisor

Pronóstico de decisiones de política monetaria (puntos básicos, 2024)



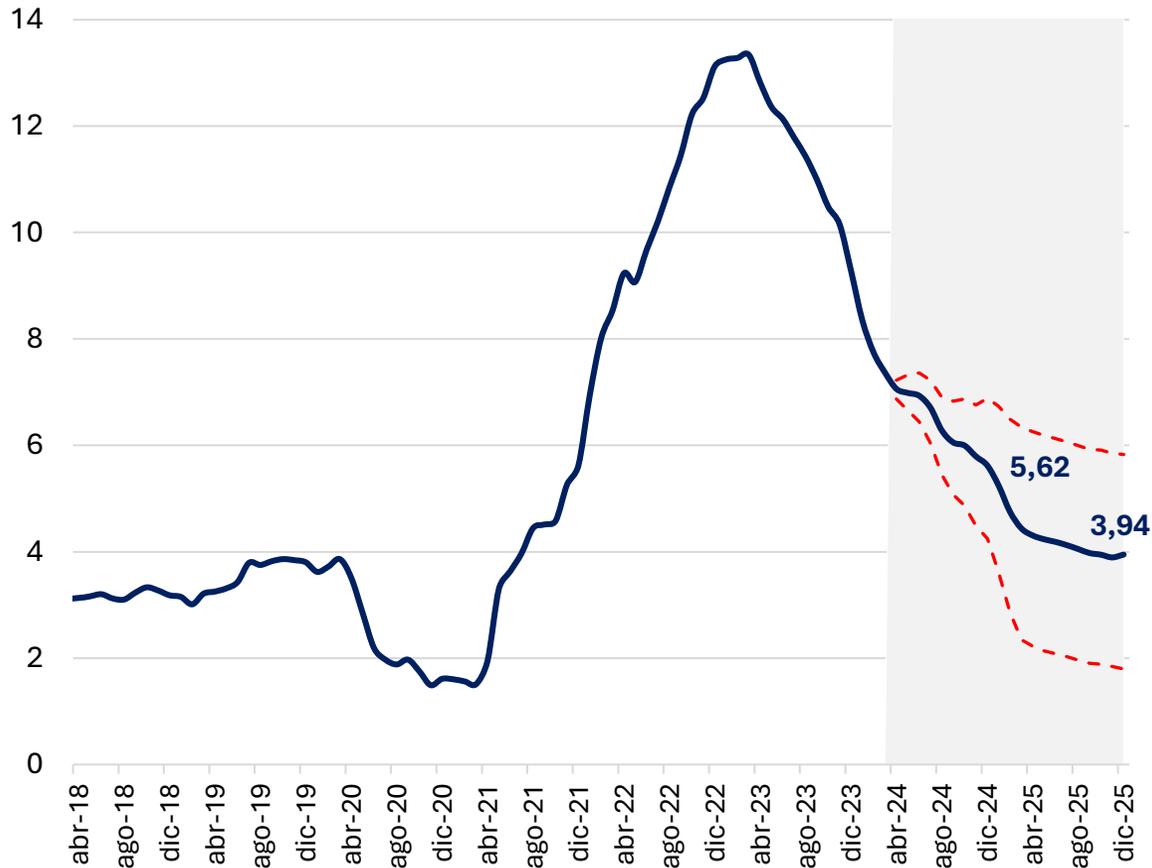
Proyección tasa de intervención en términos reales (ex-post) con inflación observada en cada reunión (%, 2024)



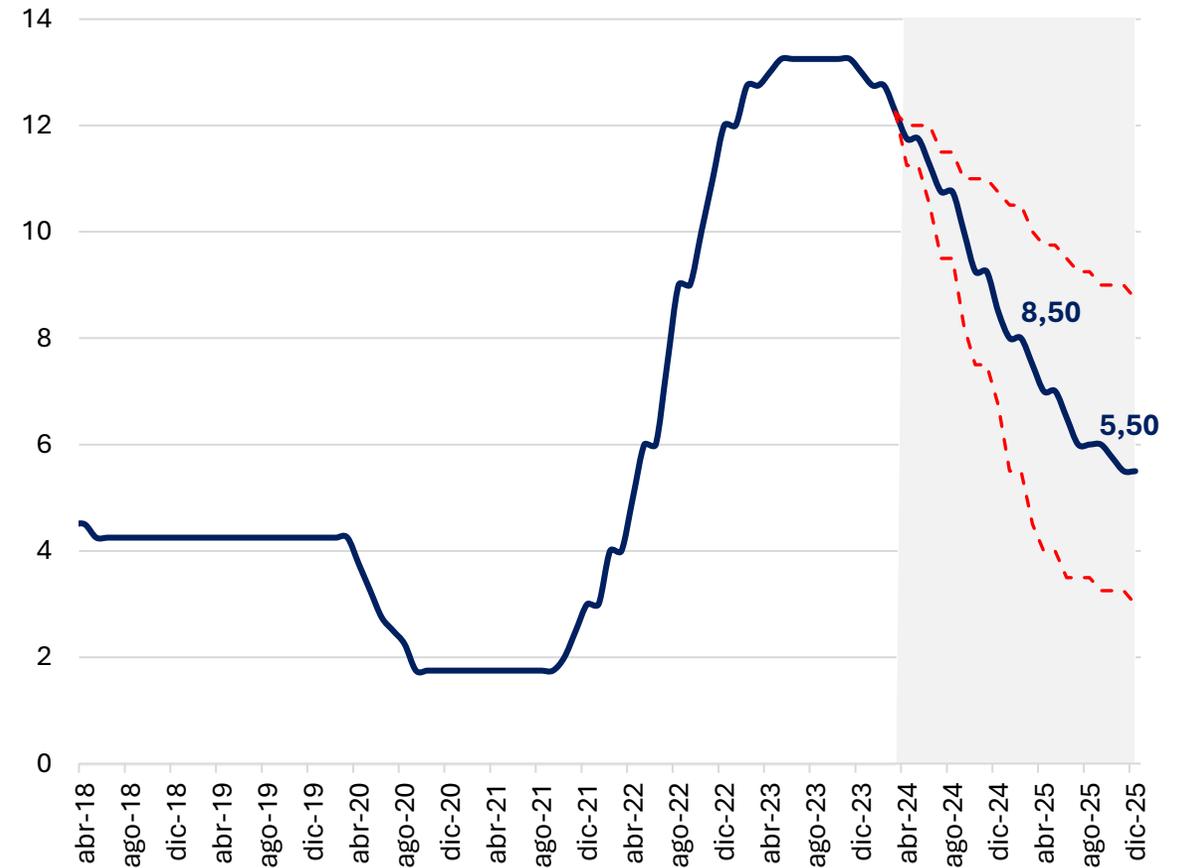
Fuente: cálculos ANIF.

El descenso gradual de la inflación y de las tasas de interés le darán alivio a hogares y firmas en la segunda parte de 2024

Inflación (Variación % anual)



Tasa de Intervención Banco de la República (%)

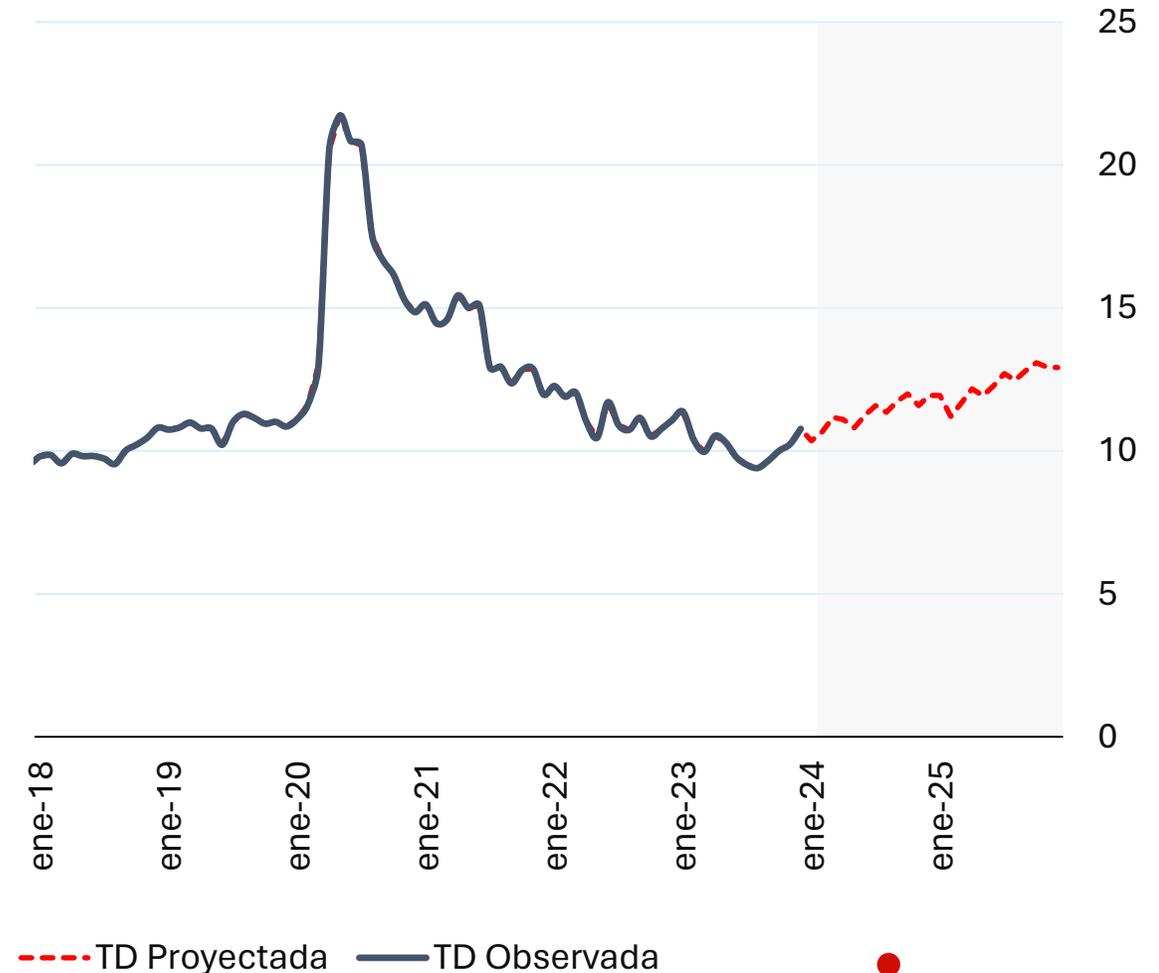


Esperamos un crecimiento inferior al potencial y una tasa de desempleo en dos dígitos para 2024

Indicador de Seguimiento de la Economía (Variación anual)



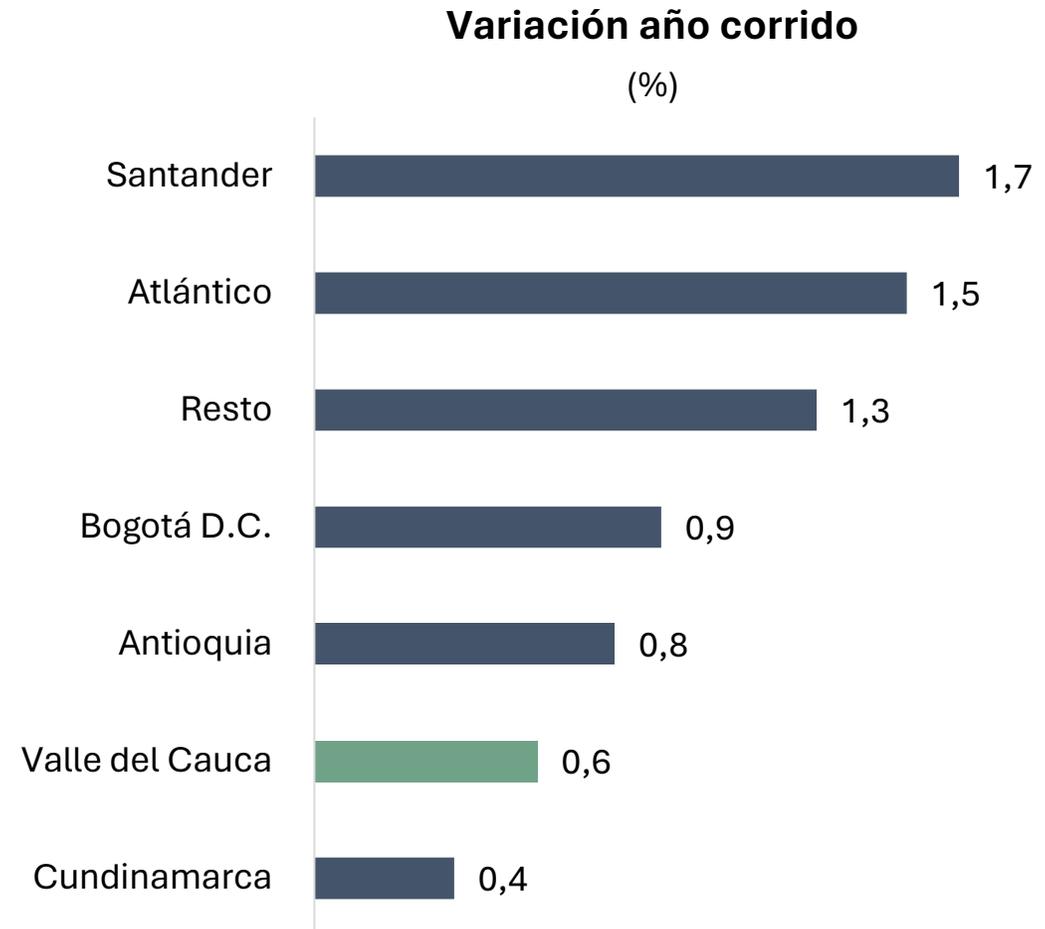
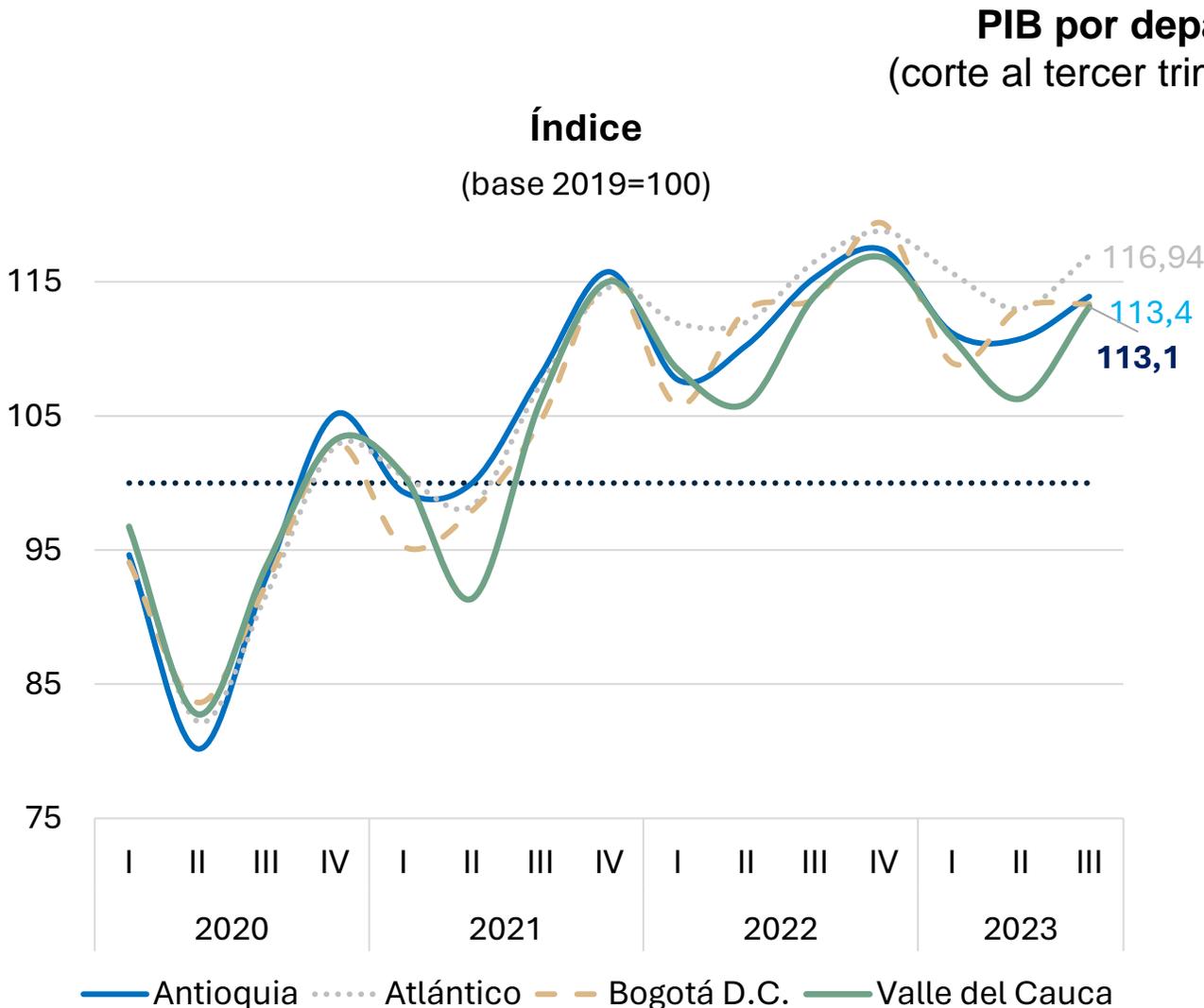
Tasa de Desempleo (%)





Empleo y productividad regional

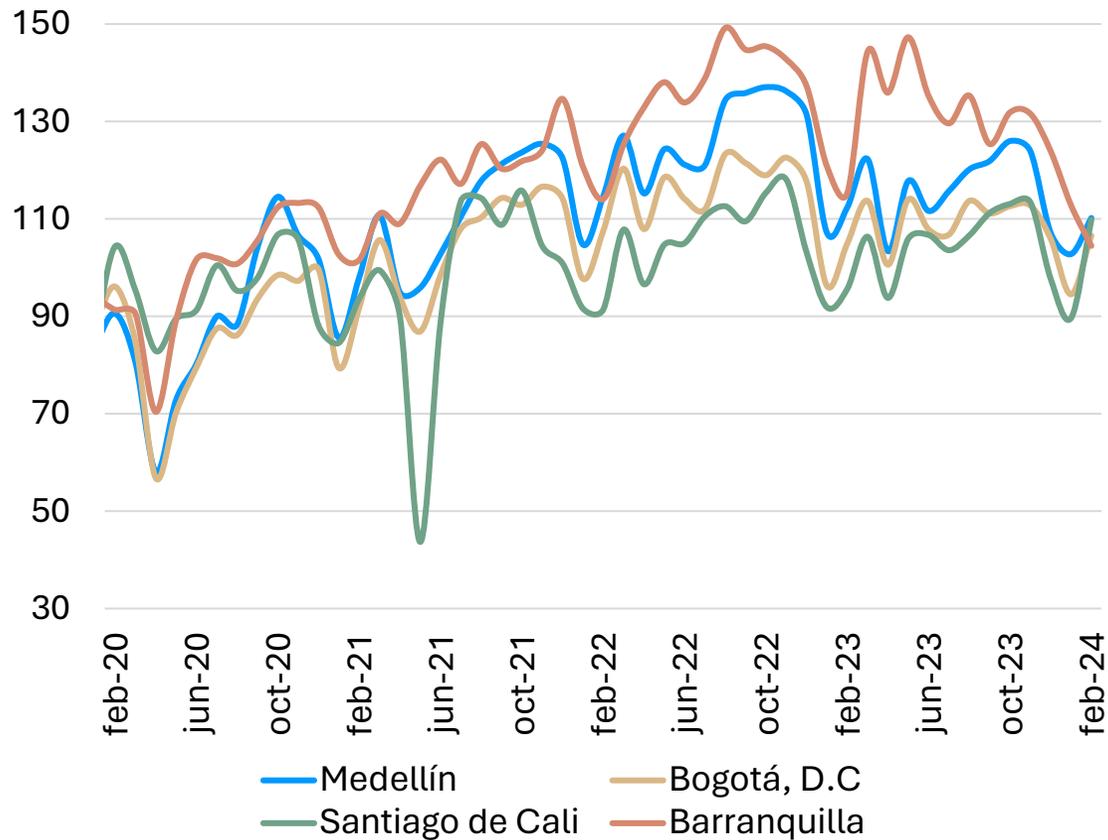
Después de la pandemia, el Valle ha sido el cuarto departamento con mayor recuperación, pero redujo su ritmo durante 2023 y su crecimiento se ubica por debajo de la media nacional



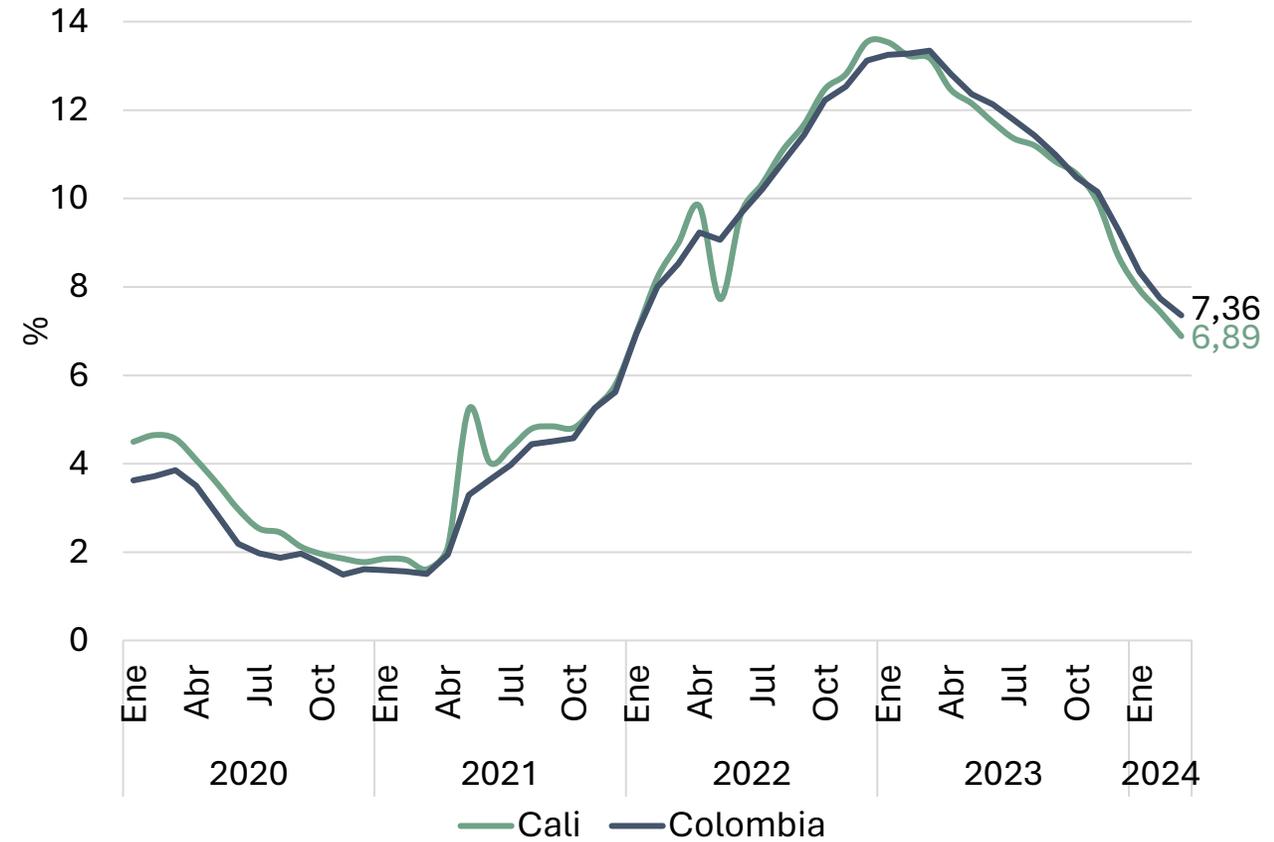
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Cali muestra recuperación en el terreno de la industria y una mayor corrección del choque inflacionario

Producción industrial
(índice base 2019=100, a febrero 2024)



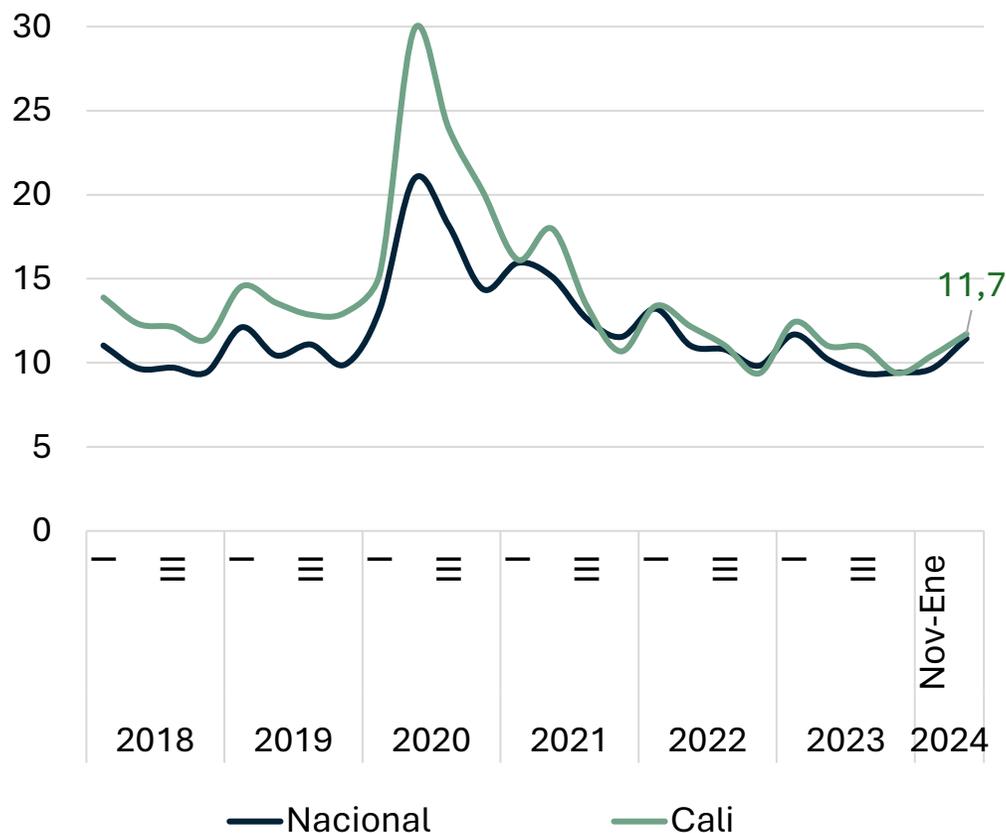
IPC Nacional y Cali
(variación % anual, a marzo 2024)



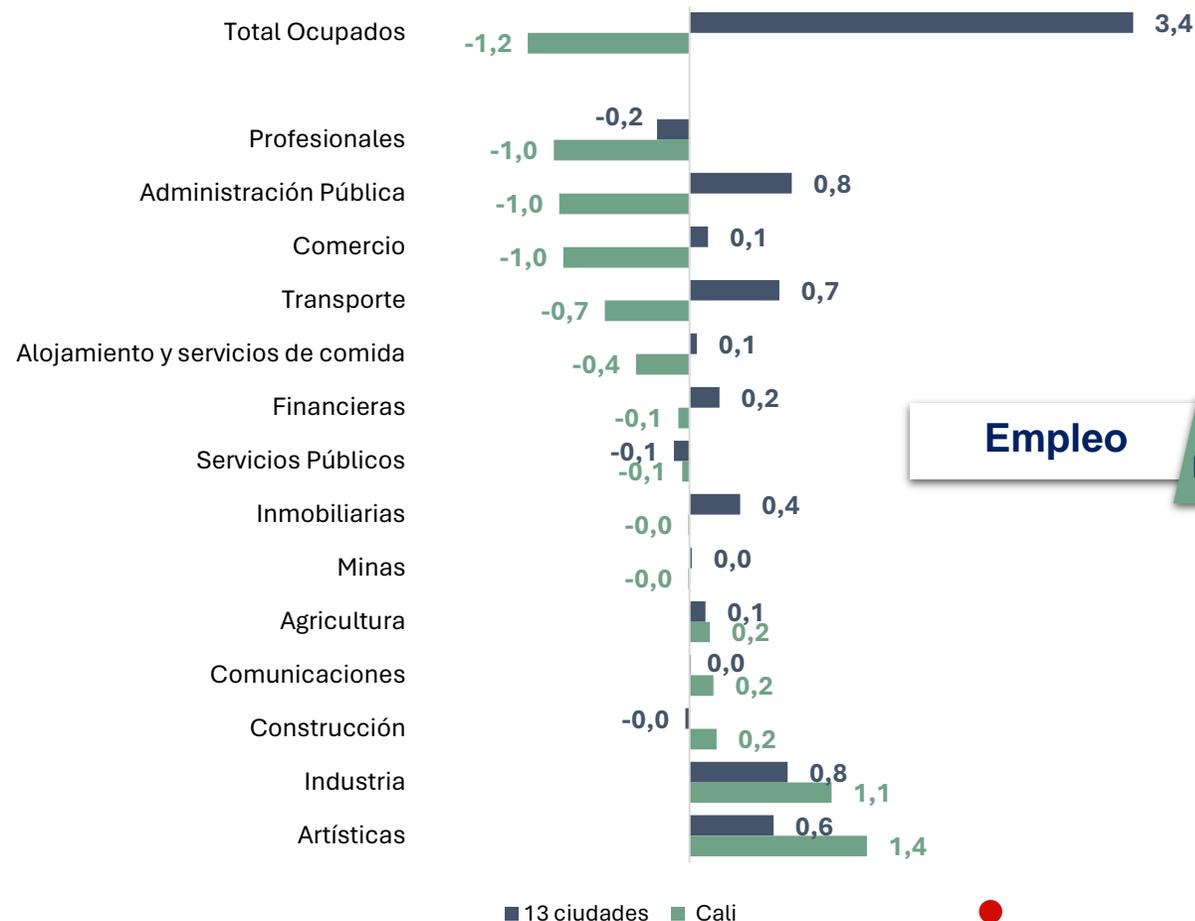
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Preocupa el deterioro de los indicadores del mercado laboral, con una tasa de desempleo en la ciudad en doble dígito y una caída en el número de ocupados

Tasa de Desempleo
(%, 2018-feb 2024)



Contribución por rama al total de ocupados
(%, trimestre móvil dic 2023-feb 2024)

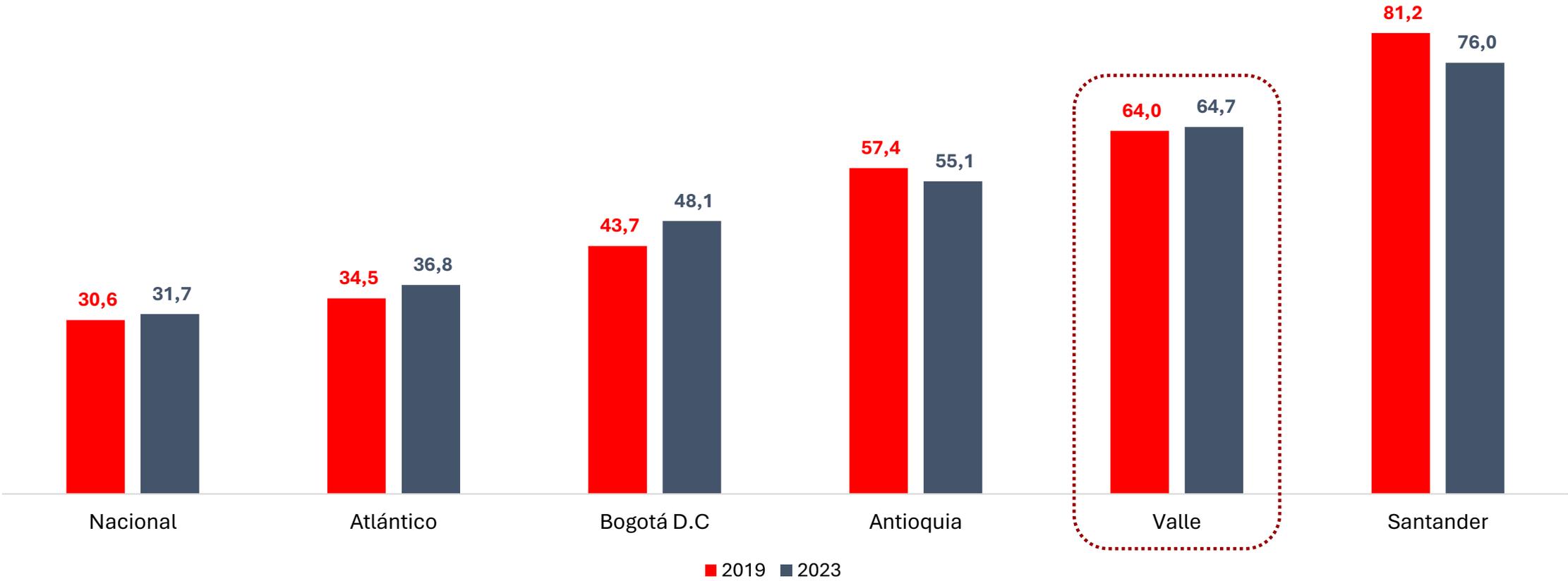


Nota: los datos hacen referencia a Cali y su área metropolitana.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

El Valle es la segunda región más productiva del país. A diferencia de Santander, ganó terreno después de la pandemia

Productividad 

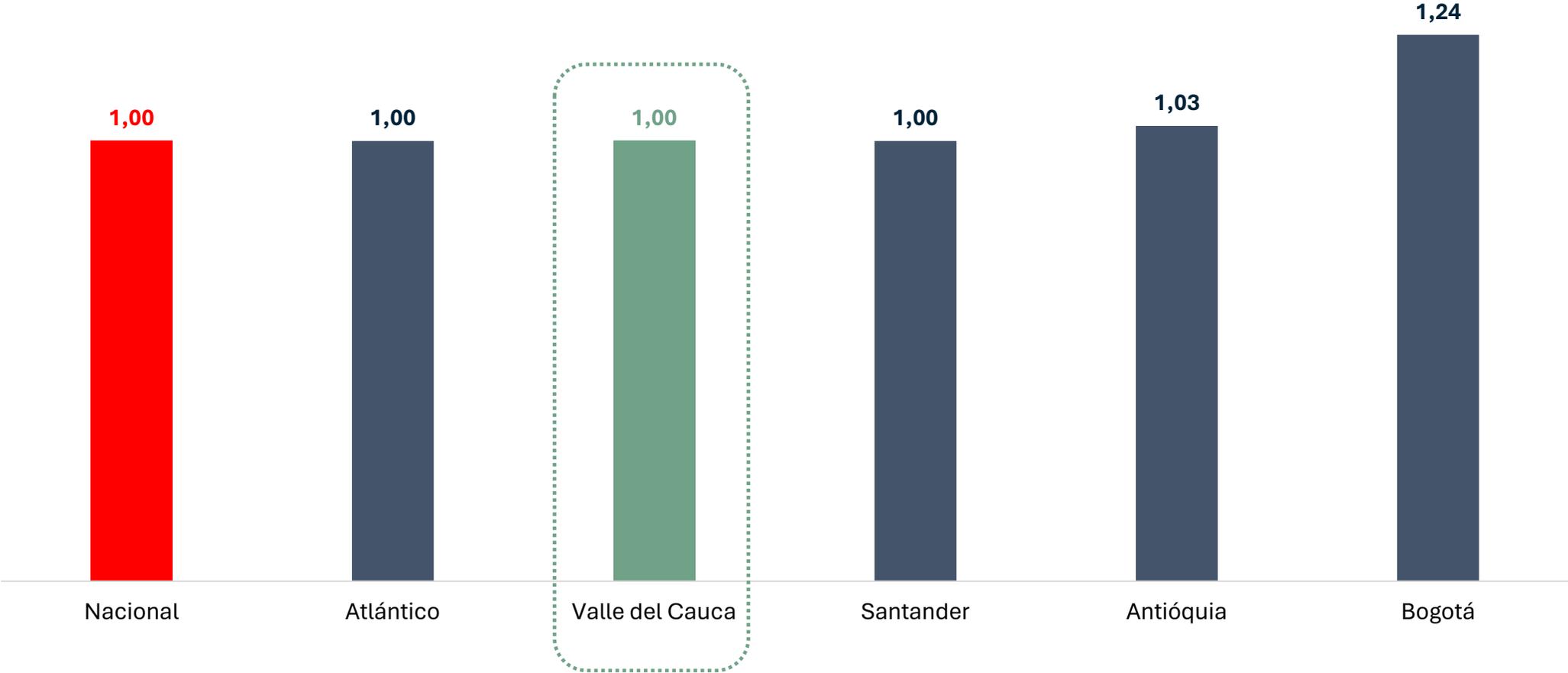
Producto por trabajador
(PIB/Ocupados, \$millones constantes de 2015)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Pese a lo anterior, el salario mediano como proporción del salario mínimo en el Valle del Cauca se ubica en el promedio nacional

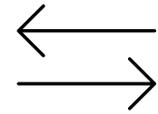
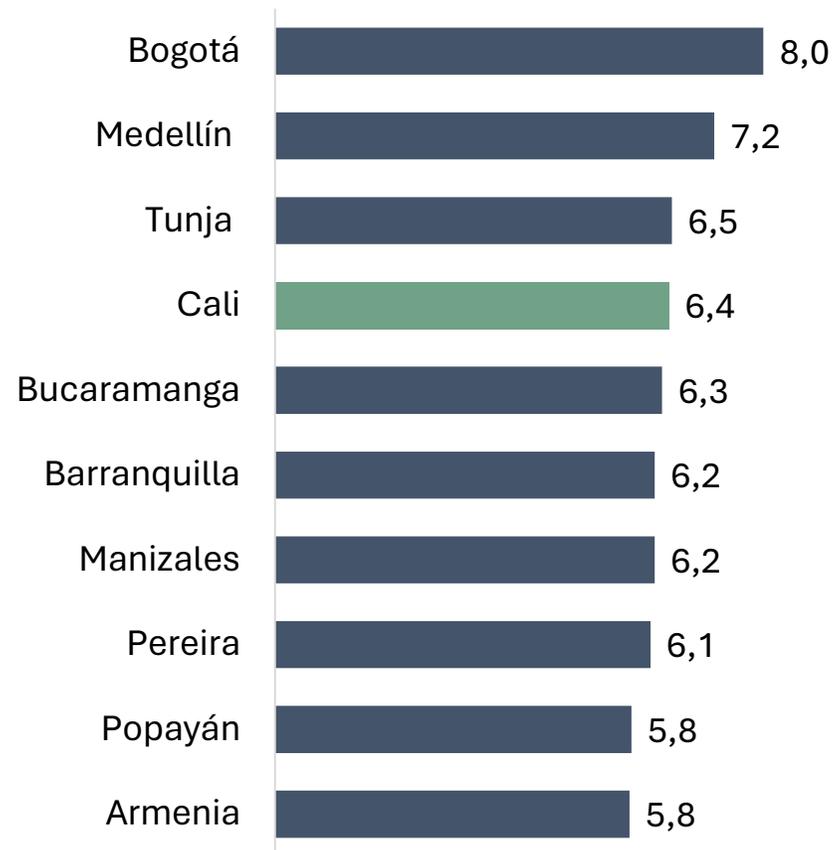
Salario mediano sobre salario mínimo
(proporción, regiones y total nacional, 2023-4T)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Cali es la cuarta ciudad más competitiva y está entre las primeras diez en conectividad, infraestructura y dinámica empresarial

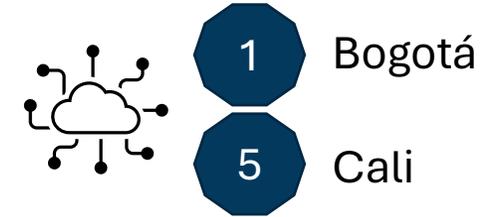
Ciudades con mejor índice de competitividad (2023)



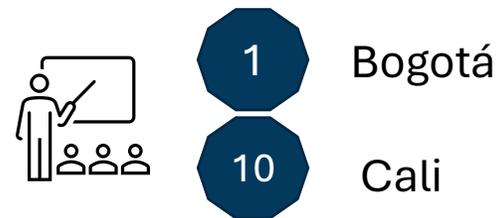
Conectividad



Infraestructura TIC



Capacidades TIC



Dinámica empresarial



Infraestructura de servicios

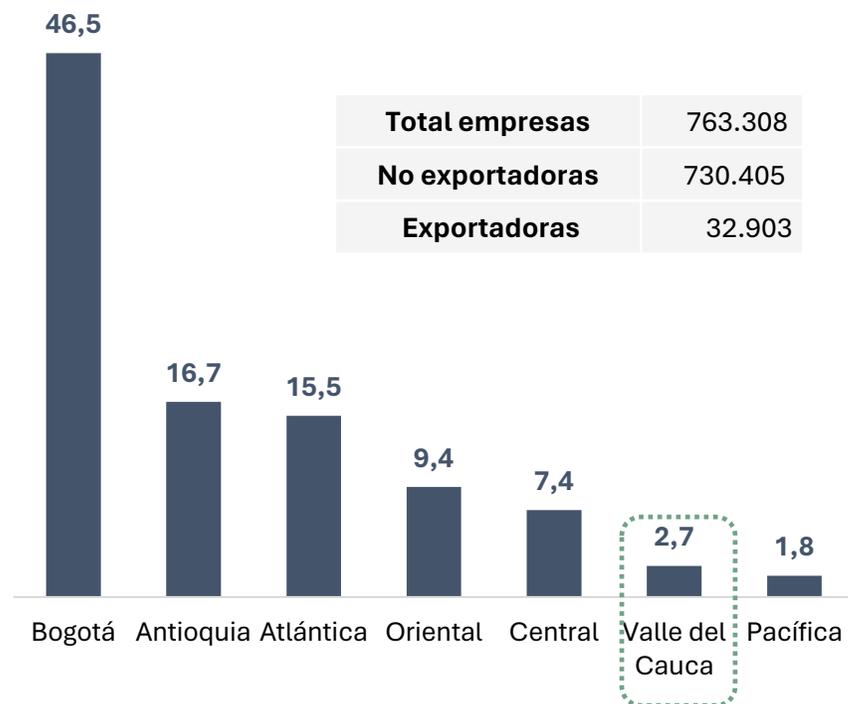


El Valle del Cauca tiene uno de los menores porcentajes de empresas exportadoras. Las Micro y Pequeñas son las más rezagadas



Ubicación empresas exportadoras a nivel nacional

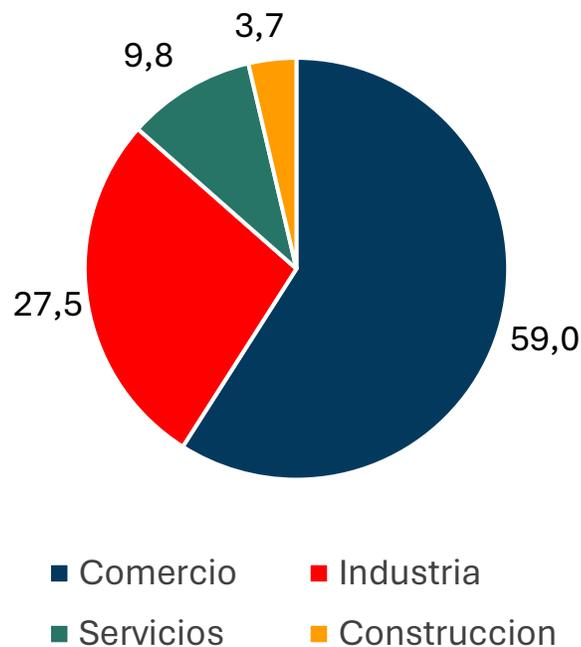
(%)



Total empresas	763.308
No exportadoras	730.405
Exportadoras	32.903

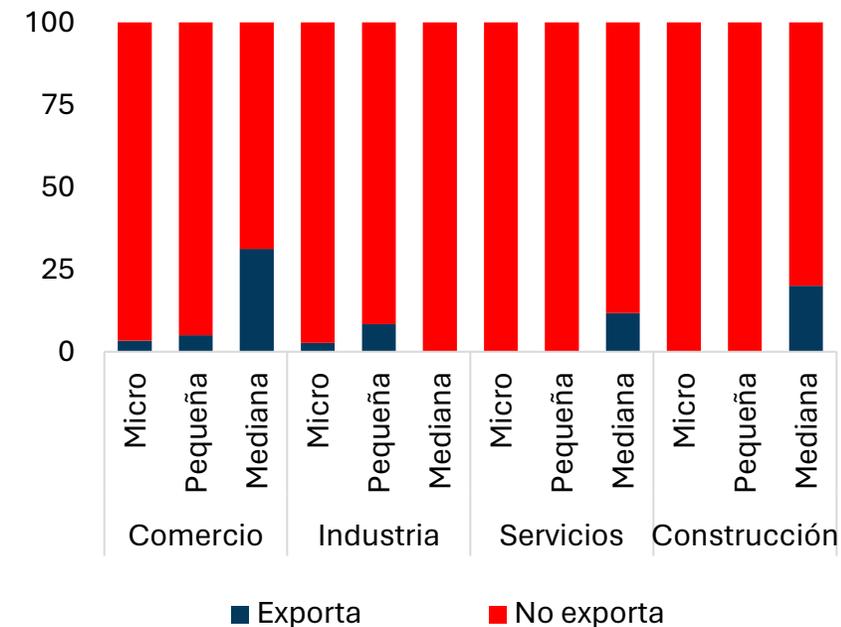
Distribución Industrias empresas exportadoras en el Valle

(%)



Empresas exportadoras por tamaño y sector en el Valle

(%)



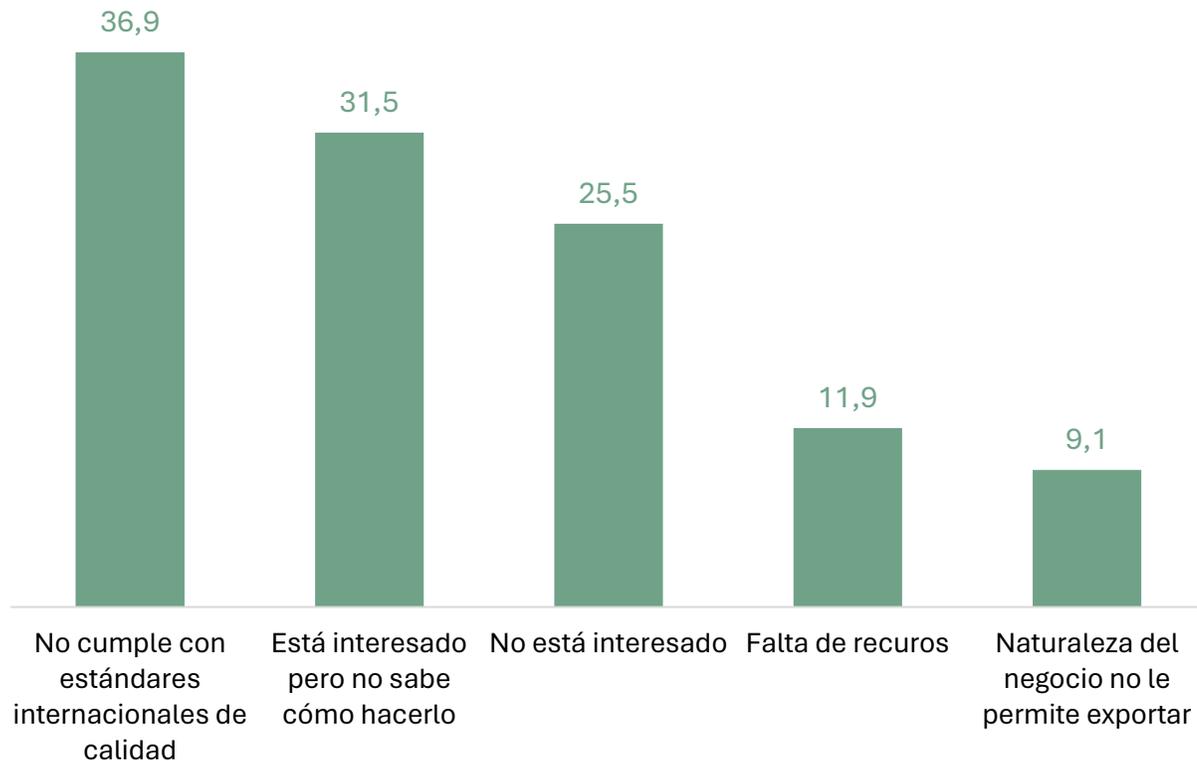
Diagnosticar las principales necesidades a la hora de exportar es vital para insertar a las empresas de la región en los mercados internacionales

Internacionalización



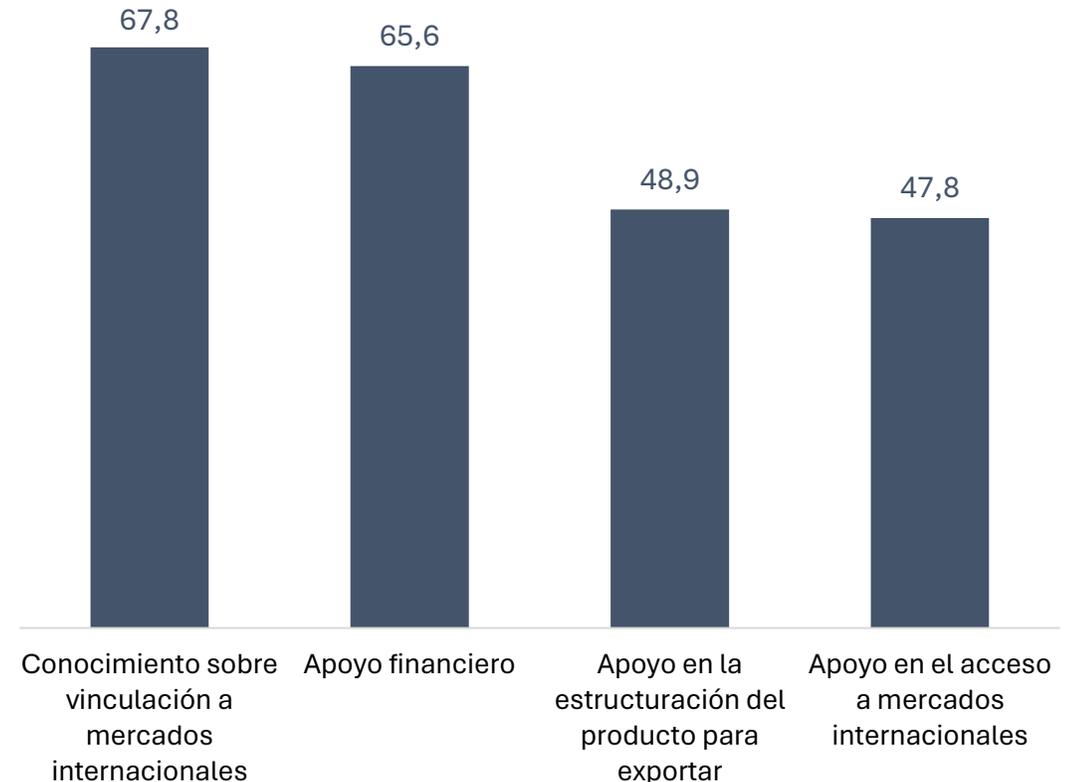
¿Cuáles fueron las razones por las cuales el negocio no exportó?*

(% de empresas)



¿Qué cree usted que necesita para exportar?*

(% de empresas)



* Respuesta múltiple.

Fuente: cálculos ANIF con base en Encuesta Mipyme ANIF 2022.

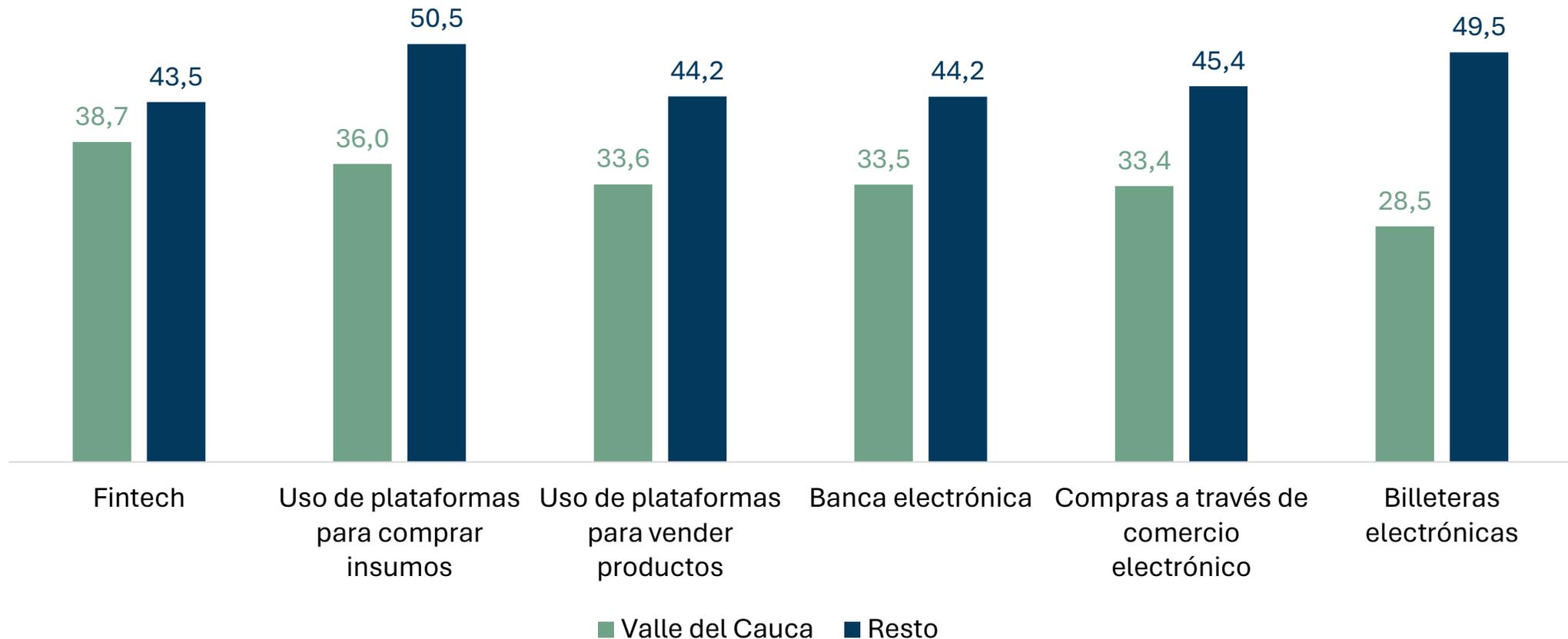
En términos de digitalización la mayor brecha para las empresas en el Valle se encuentra en el uso de billeteras electrónicas

Digitalización



¿Alguna vez utilizó alguno de estos servicios?*

(%)



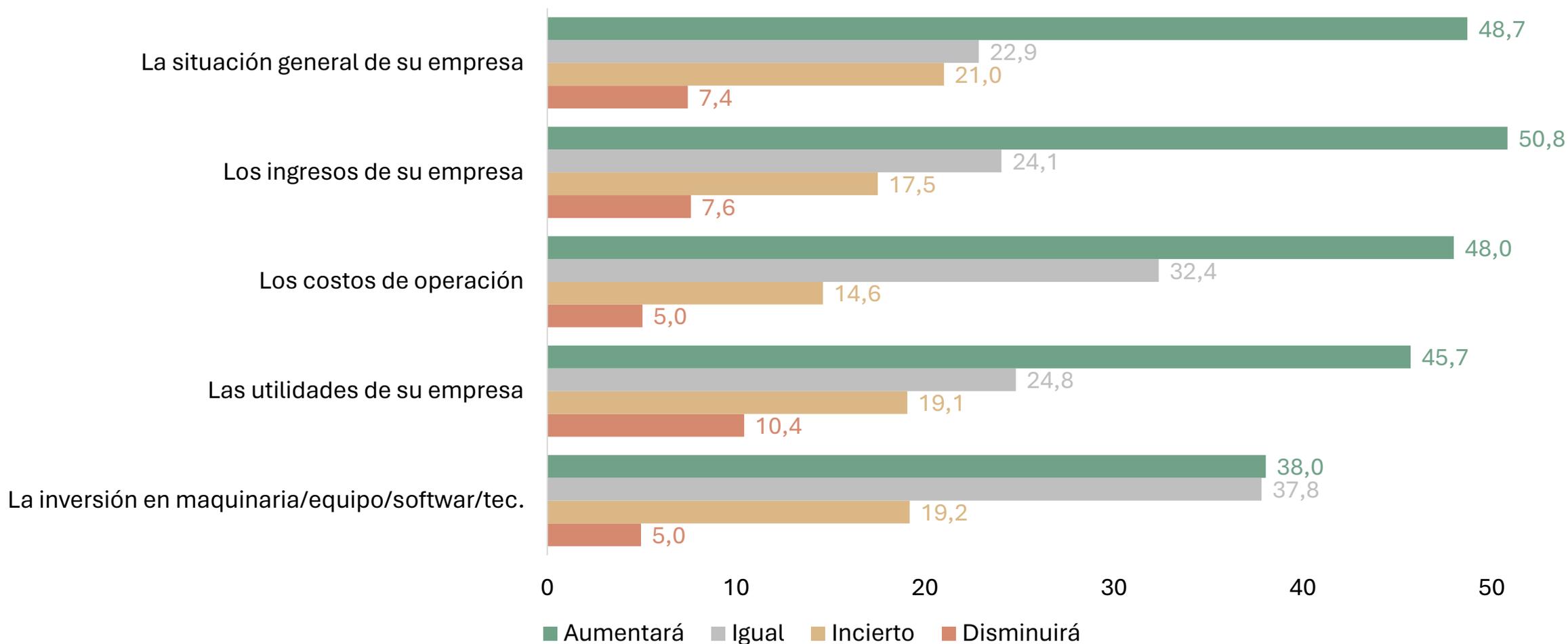
* Respuesta múltiple.

Fuente: cálculos ANIF con base en Encuesta Mipyme ANIF 2022.

A pesar de que las empresas en el Valle fueron optimistas frente a su situación para el cierre de 2024, la inversión podría mantenerse inalterada



Usted estima que en el 2024 frente al cierre de 2022:





Incertidumbre: Reforma Pensional

Entre los artículos clave de la reforma aprobados, la reducción del umbral a 2,3 SMMLV y la posibilidad de pensión para mujeres con 850 semanas, siguen generando preocupaciones fiscales

1
Umbral de Cotización del Pilar Contributivo
 Se redujo de 3 SMMLV a 2,3 SMMLV

El cambio del umbral de 3 SMMLV (propuesta original) a 2,3 SMMLV disminuye el pasivo pensional en 15pp del PIB.

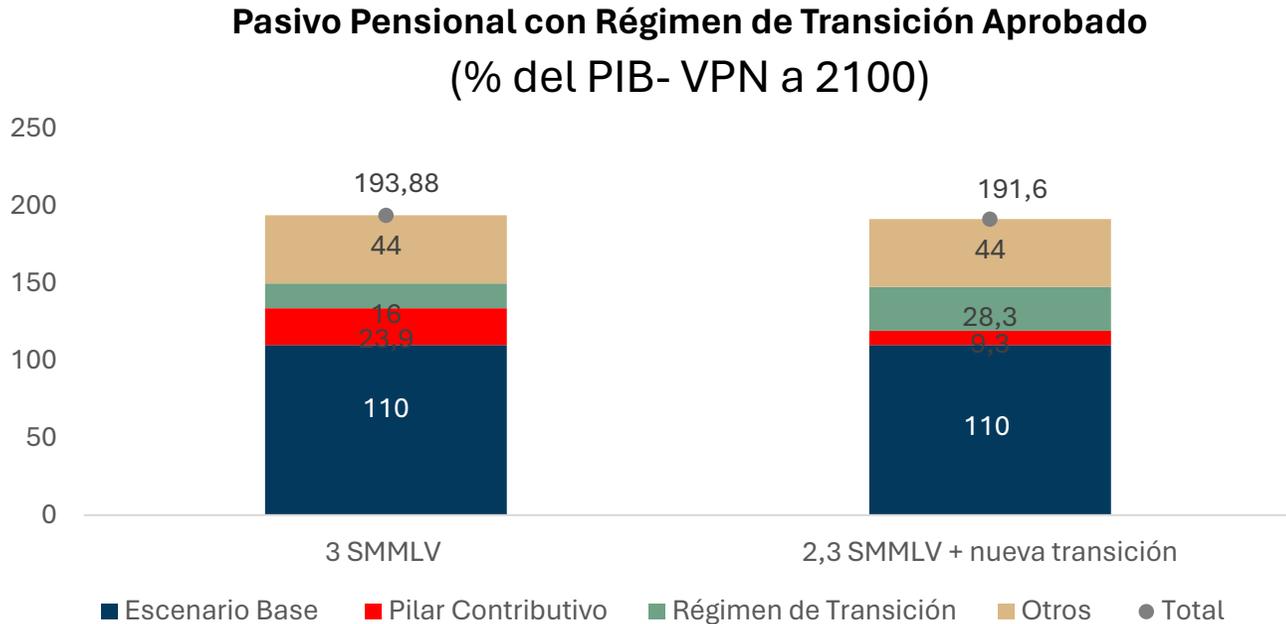
Reducirlo a 1,5 SMMLV generaría un ahorro cercano a 23pp del PIB.

2
Semanas de Cotización
 Algunas mujeres podrán pensionarse con 850 semanas de cotización

La reducción a 850 semanas de cotización implica un menor ahorro durante su vida laboral activa, que, junto a una mayor esperanza de vida, resulta en:

Un subsidio estatal más elevado

3
Fondo de Ahorro
 Ya no será Colpensiones sino el Banco de la República la entidad encargada del manejo de los recursos del Fondo de Ahorro





Muchas gracias

Síguenos en redes sociales:



@JoseLopez
@AnifCo



@AnifOficial



@Anif



@ANIFoficial

www.anif.com.co

anif@anif.com.co