

# Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo  
Con la colaboración de Alejandro Vera

Enero 22 de 2014

## El Debate Económico y la Agenda Investigativa de Anif en 2013

El año 2013 cerró con una positiva combinación de bajos niveles de desempleo (9.7% promedio anual) y sorprendentes niveles de baja inflación (1.94%). Tras revisar las cifras acumuladas durante enero-septiembre, ahora Anif ha elevado su pronóstico de crecimiento del 3.8% al 4.2% para el 2013 (como un todo). De consolidarse esta cifra, el Índice de Sufrimiento Macroeconómico (ISM) que computa Anif resultaría ligeramente inferior al 8% = Desempleo (9.7%) + Inflación (1.94%) – crecimiento (4.2%), uno de los más bajos a nivel histórico (ver *Informe Semanal* No. 1174 de junio de 2013).

En este contexto de bajos niveles del ISM durante el 2013, la agenda investigativa de Anif terminó concentrándose más en temas del sector real y de políticas de desarrollo-antipobreza que en los temas monetarios o financieros. En esta nota resumiremos lo que fue nuestra agenda económica del año 2013 a través de los contenidos de los conocidos Diarios y Semanales de Anif.

Como decíamos, nuestros análisis se concentraron en los temas del sector real y de desarrollo-antipobreza durante el 2013. Por ejemplo, las notas semanales dedicadas al desarrollo mostraron un crecimiento de 7 puntos porcentuales (pps) en el 2013 respecto del 2012, pasando del 24% del total de notas al 31% (ver cuadro adjunto). A nivel de los Comentarios del Día, su participación en temas de desarrollo se mantuvo en el 22% del total. Allí sobresalieron los temas referidos a las reformas a la salud (tanto a nivel local como internacional), incluyendo la Ley Estatutaria y los avances en la Ley Ordinaria (pendiente de aprobación en la primera legislatura del 2014), ver *Comentarios Económicos de los Días* 28 de febrero y 29 de mayo de 2013. También cabe destacar los temas sobre cuantificación del efecto fiscal de la Ley de víctimas y los costos de los paros, particularmente agudos durante el 2013 (ver *Comentario Económico del Día* 11 de julio de 2013).

En cuanto al sector real, las notas semanales crecieron 3 pps en 2013, llegando al 27% del total de notas semanales. De forma similar, este tema copó la quinta parte (22%) de la agenda de nuestras notas diarias. Sobresalen los análisis sobre los efectos del “fin anticipado del auge minero-energético” y la desindustrialización, ver *Informe Semanal* No. 1187 de mayo de 2013.

Pero los análisis de Anif fueron más allá de los diagnósticos, pues propusimos una completa agenda para re-industrializar el país, que esperamos la nueva Andi y el Min-Comercio tomen (por fin) en serio. Allí las apuestas deben incluir la búsqueda de encadenamientos productivos, la relocalización geográfica

Continúa

Director: Sergio Clavijo  
 Con la colaboración de Alejandro Vera

y la focalización en sectores con verdaderas “ventajas comparativas” (ver *Informe Semanal* No. 1168 de abril de 2013). Anif también destacó los progresos en la reducción del desempleo, aunque los desafíos en materia de formalización laboral continúan siendo inmensos (pos-implementación de la Ley 1607 de 2012).

En cambio, los temas relacionados con la política monetaria-financiera tuvieron menos énfasis durante el 2013, perdiendo 8 pps respecto del 2012, hasta cerrar en 21% del total a nivel de notas semanales. A nivel de notas diarias, la importancia de estos temas cayó del 26% al 19% durante el último año, ligeramente por debajo de su promedio histórico (20%). Esto a pesar de haberse destacado la implementación de Basilea III en Colombia y la volatilidad del mercado de capitales por cuenta de la “normalización monetaria internacional”.

Los temas monetarios-cambiaros mantuvieron su descenso estructural en las notas semanales. En efecto, éstas han presentado una reducción desde el 26% del total de notas en 2005 a sólo el 6% en 2013, señal de la consolidación del esquema de Inflación-Objetivo-Comprensiva. Así, el período 2010-2013 se ha caracterizado por el cumplimiento de la meta de inflación de largo plazo en Colombia, en la franja 2%-4% anual.

Finalmente, los temas fiscales presentaron una reducción dentro de las notas semanales de 4 pps durante 2013 respecto del 2012. En las notas diarias mantuvieron una participación cercana al promedio histórico (13%-14%). Esto es reflejo de la relativa tranquilidad fiscal, donde se han cumplido las metas de déficit (llegando al 2.4% del PIB en cabeza del Gobierno Central), pese al descenso de -0.6% real en el recaudo tributario bruto. Sin embargo, este tema del recaudo podría convertirse en un riesgo mayor durante el 2014, haciendo evidente la necesidad de una nueva reforma tributaria a la llegada, en agosto del 2014, de la nueva administración del período 2014-2018 (ver *Informe Semanal* No. 1202 de enero de 2014).

Agenda investigativa de Anif 2012-2013 (% del total de notas)						
Temas	Notas Semanales			Notas Diarias		
	2012	2013	Diferencia (pps)	2012	2013	Diferencia (pps)
Desarrollo-Pobreza	24%	31%	7	24%	22%	-3
Sector Real	24%	27%	3	19%	22%	3
Financieros	29%	21%	-8	26%	19%	-6
Fiscales	12%	8%	-4	12%	14%	1
Monetarios-Cambiaros	4%	6%	2	14%	17%	3
Comercio Exterior	6%	6%	0	4%	6%	2
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Fuente: elaboración Anif.