



Perspectivas de crecimiento y empleo

José Ignacio López

Presidente ANIF

@JoselLopez



Agenda

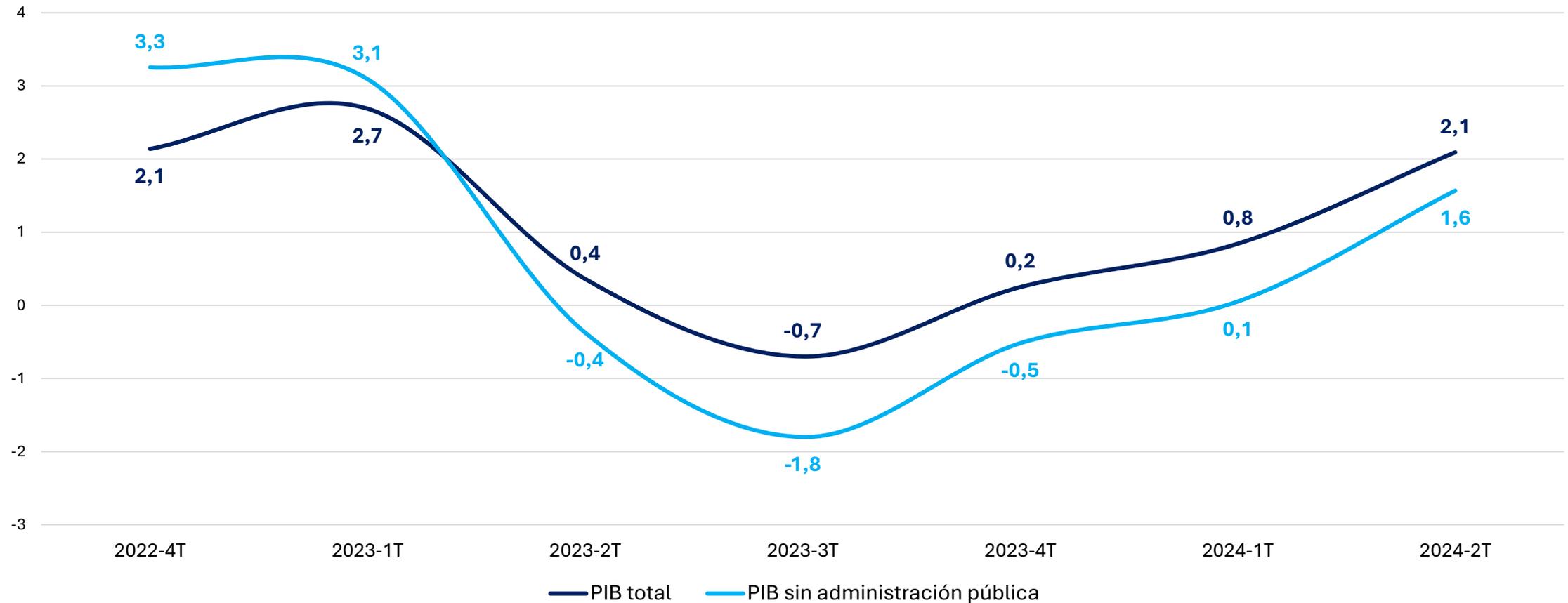
- Indicadores macroeconómicos
- Empleo y productividad regional
- Empresas
- Proyecciones
- Reforma laboral: posibles implicaciones



Indicadores macroeconómicos

El crecimiento de la economía lleva cinco trimestres con cifras anuales negativas o muy bajas para el sector privado

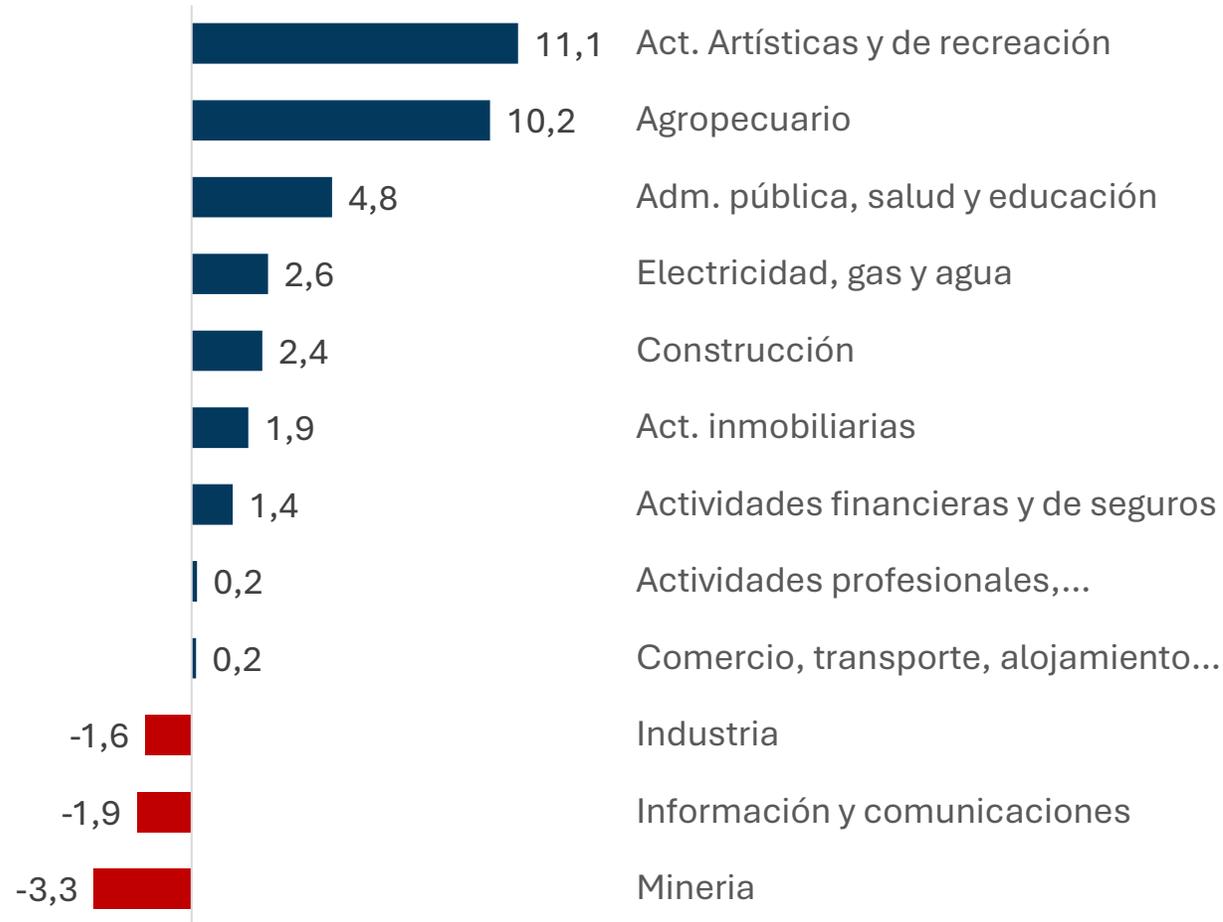
Tasa de crecimiento anual PIB y PIB sin administración pública
(%)



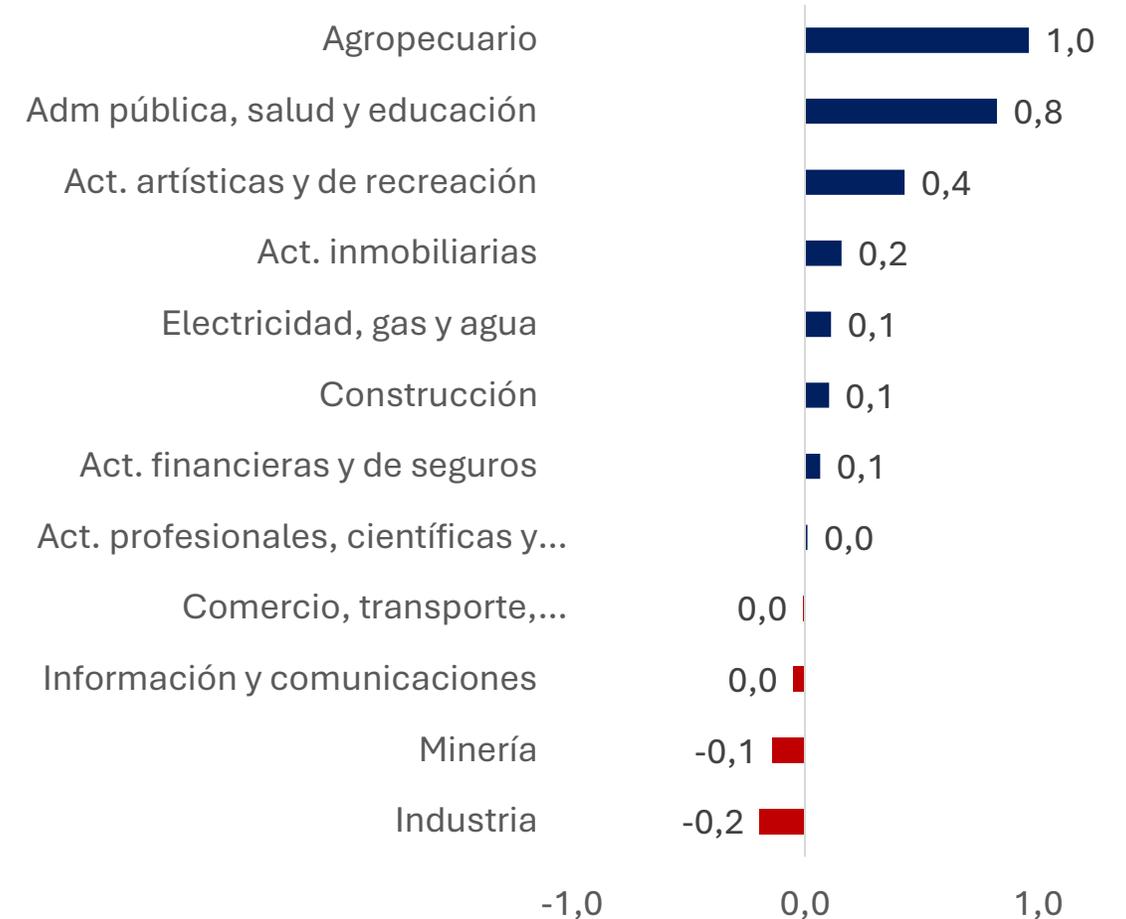
Nota: Los datos corresponden a la serie original.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Seguimos viendo una divergencia sectorial significativa en materia de crecimiento

Tasa de crecimiento anual valor agregado sectorial
(%, 2T-2024)



Contribución por rama de actividad al PIB
(puntos porcentuales, 2T-2024*)

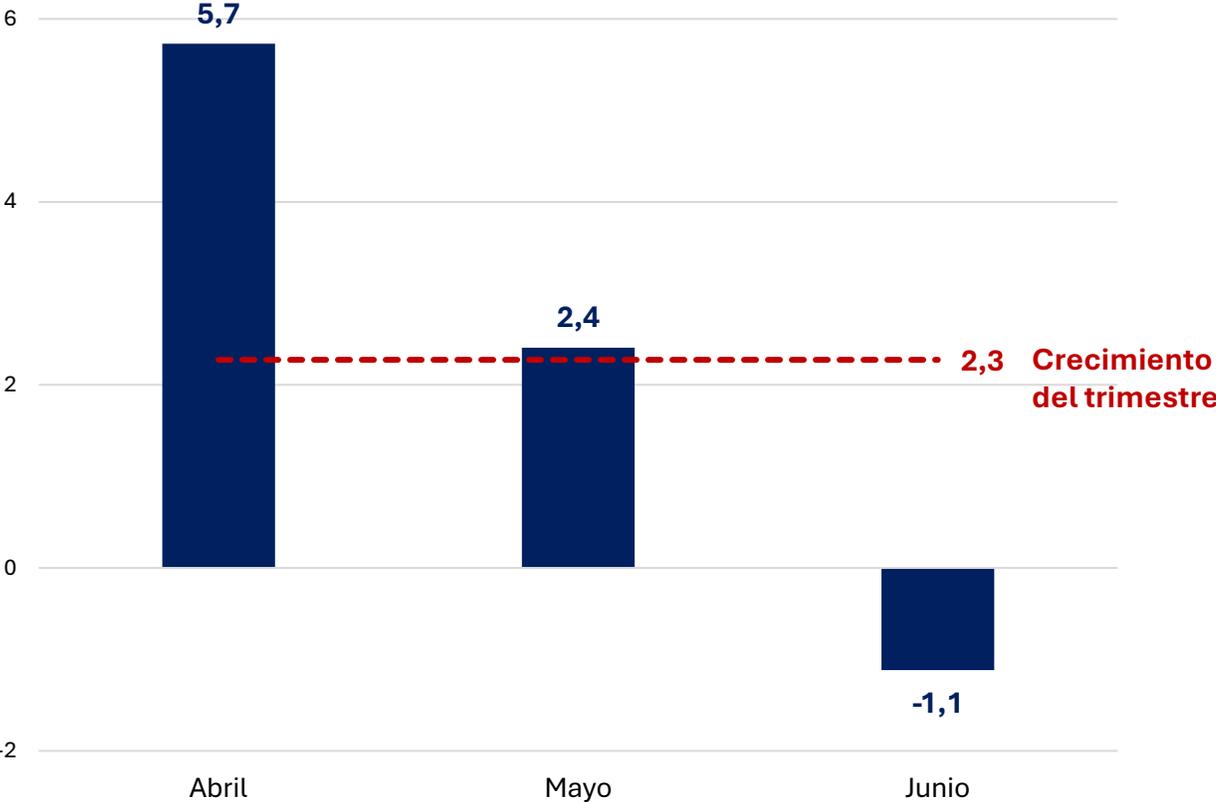


Nota: Los datos corresponden a la serie original. *Por redondeo, la suma de las contribuciones puede no coincidir con el total.

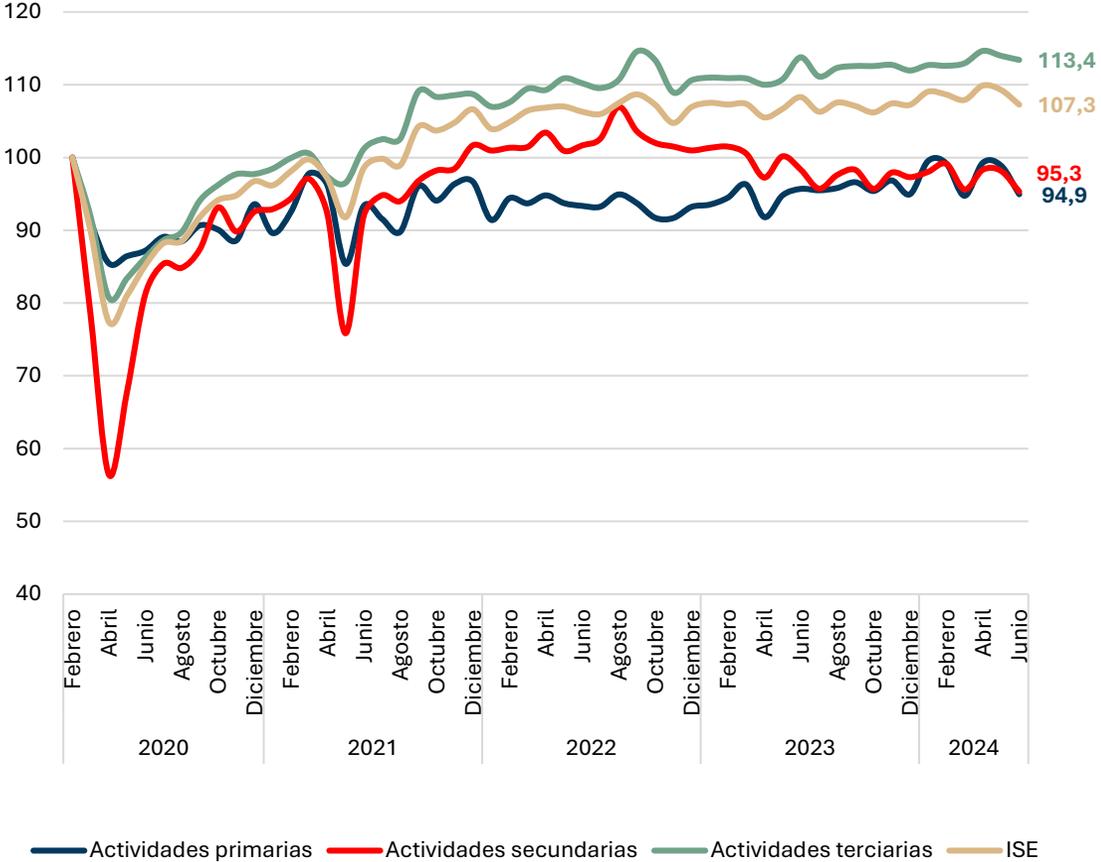
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Los resultados del ISE revelaron crecimientos mensuales negativos en dos de los tres meses del segundo trimestre del año

Indicador de Seguimiento de la Economía
(variación % anual)



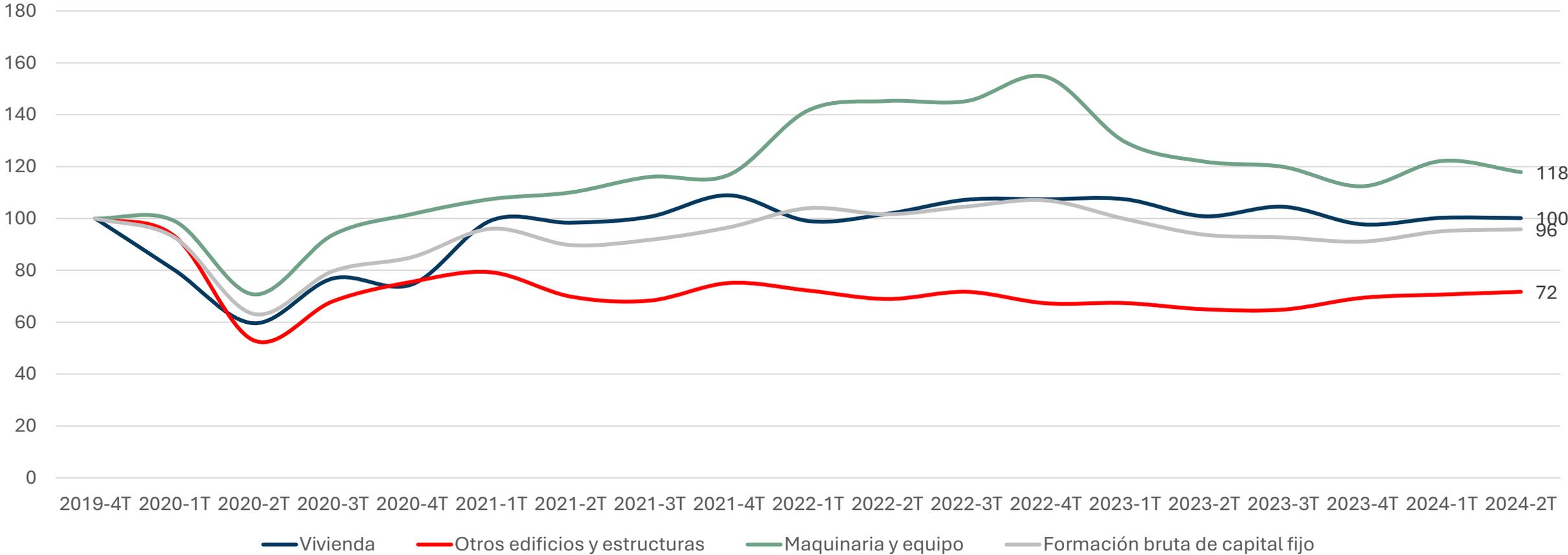
Indicador de Seguimiento de la Economía
(índice base feb-20=100)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

La inversión se ha mantenido por debajo de su nivel prepandemia, con un rezago muy importante de la inversión en obras civiles

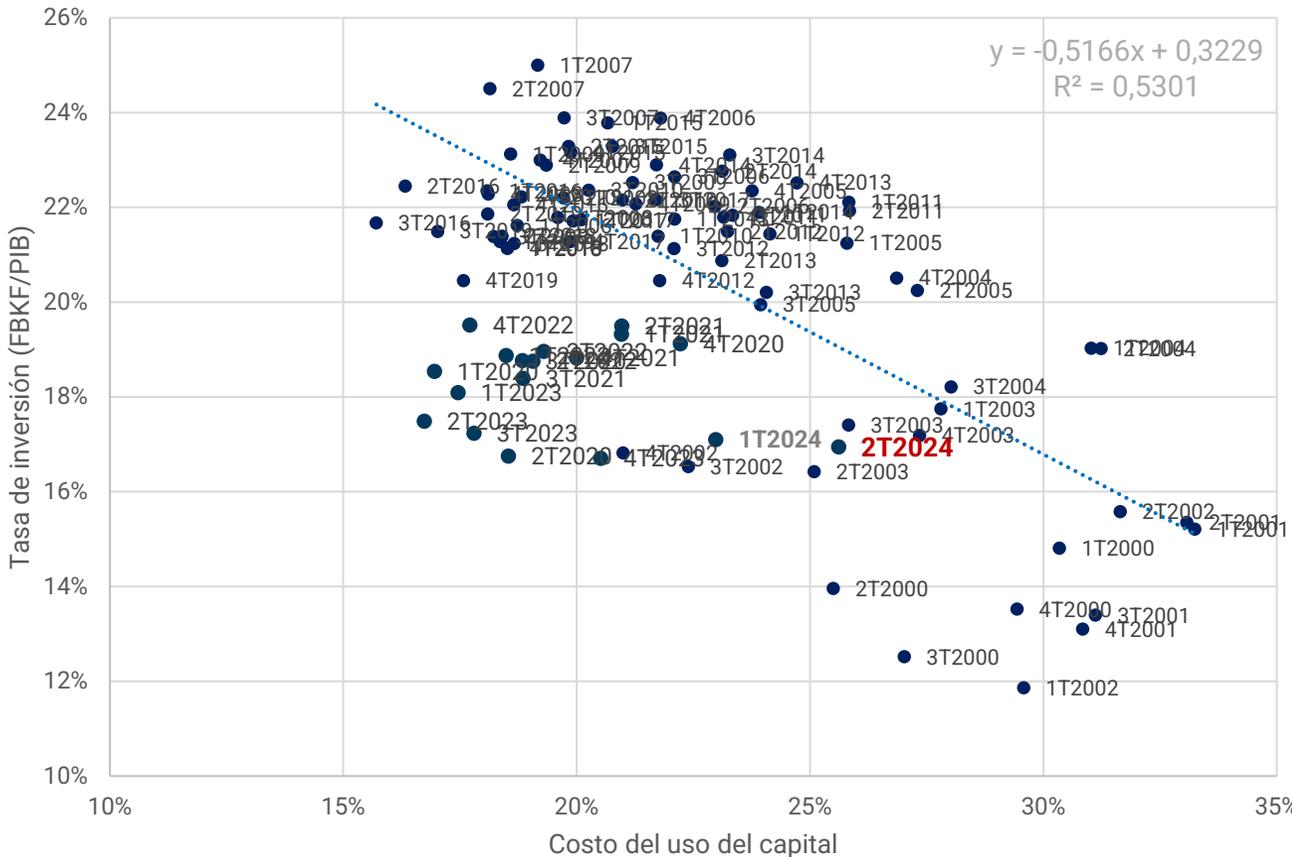
Inversión por componentes
(índice base 2019-4T=100)



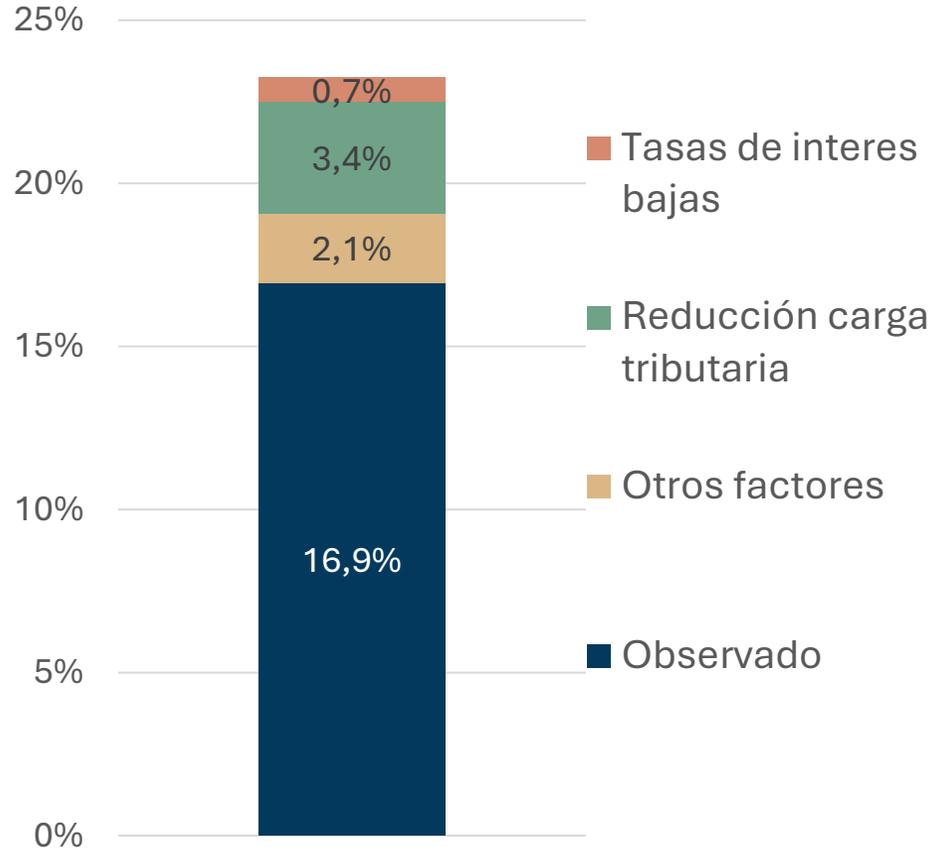
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

La caída en la inversión se explica por un aumento en la carga tributaria, las tasas de interés, peores condiciones de seguridad y cuellos de botella sectoriales

Costo del uso del capital y tasa de inversión en Colombia
(1T2000-1T2024)



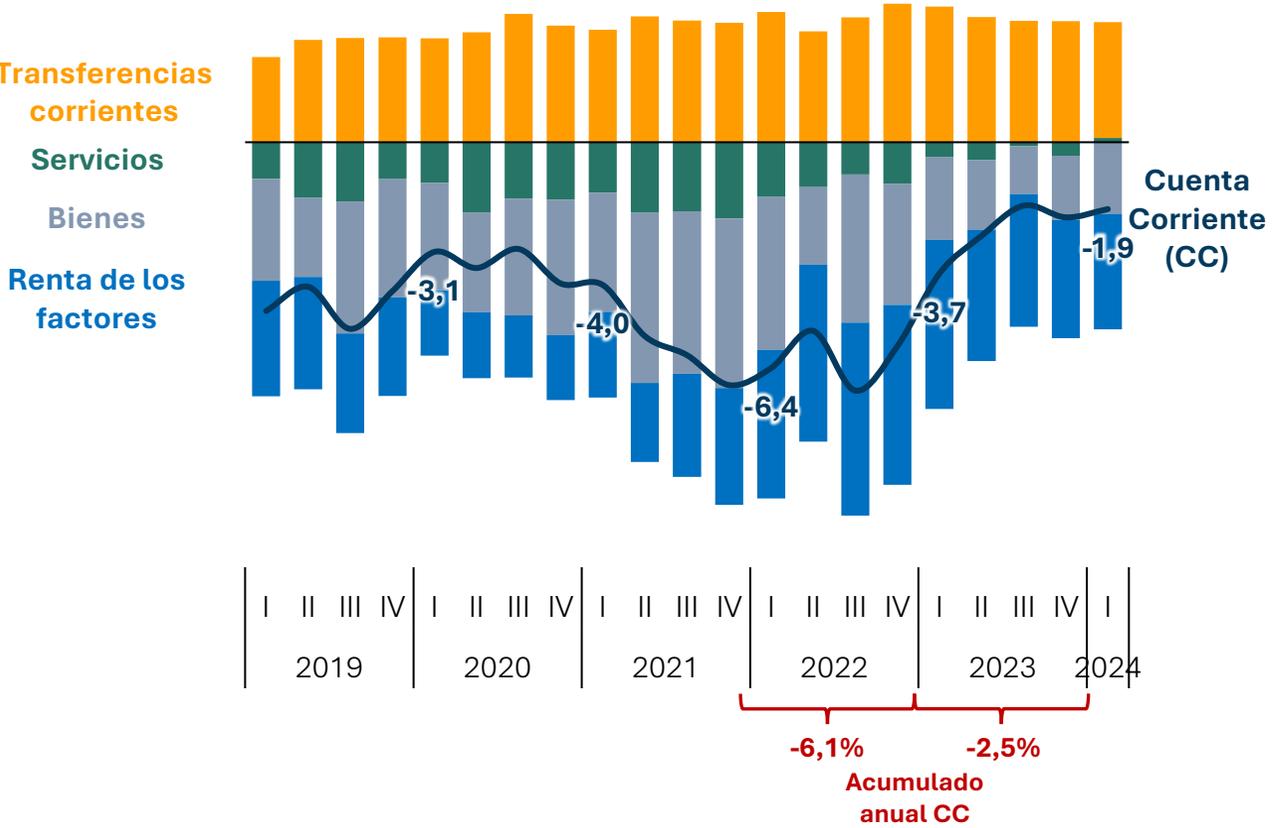
Tasa de inversión en Colombia
(diferentes escenarios)



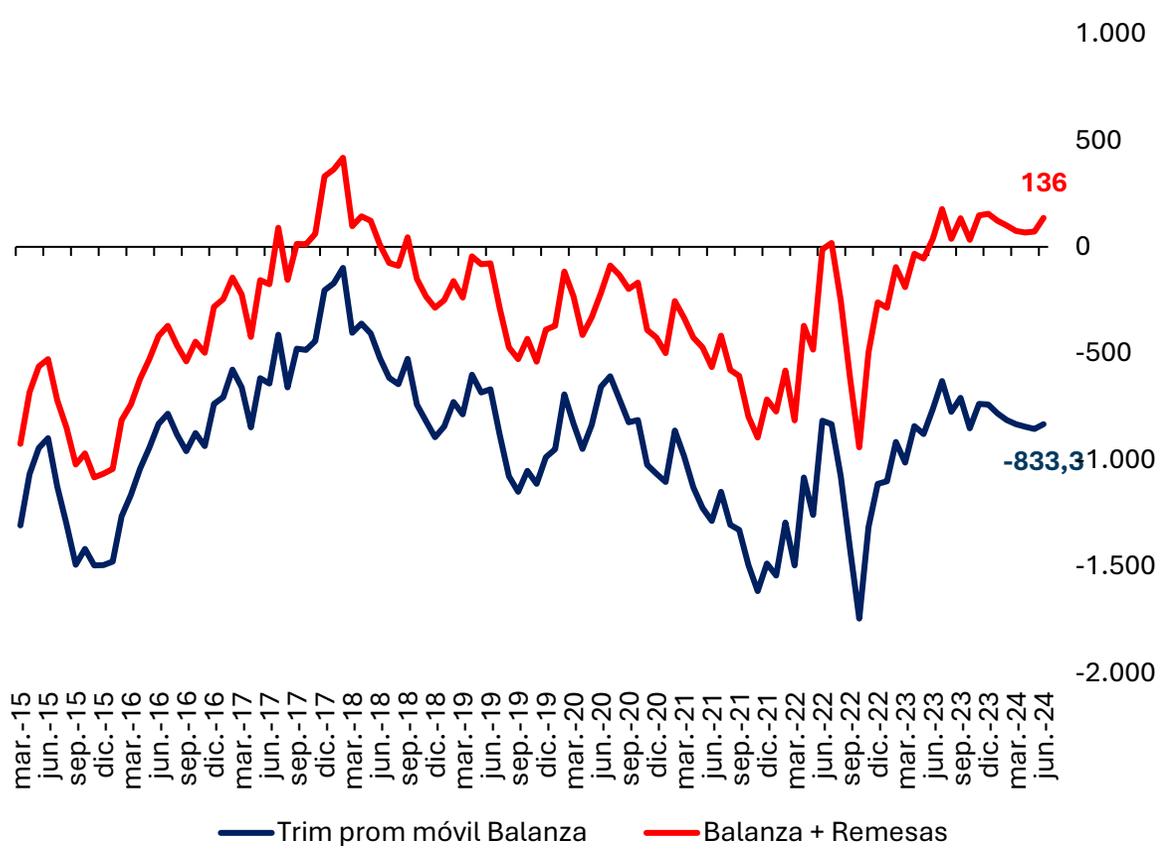
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE, Banco de la República y Ministerio de Hacienda.

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

Balace de Cuenta Corriente por componente
(% del PIB)



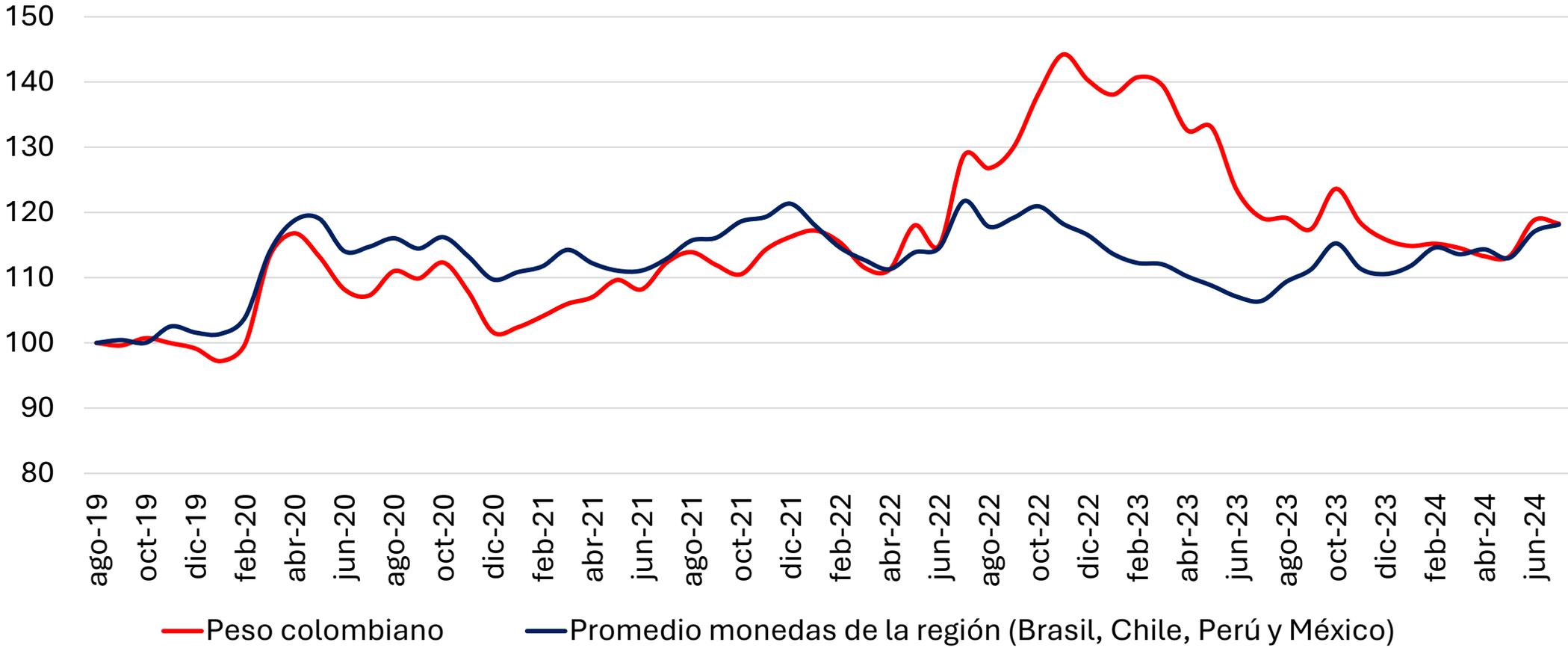
Balanza comercial y remesas
(millones de dólares, promedio móvil trimestral, corte a junio)



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

El divorcio observado entre finales de 2022 y comienzos de 2023 entre la moneda colombiana y las de otros países de la región llegó a su fin

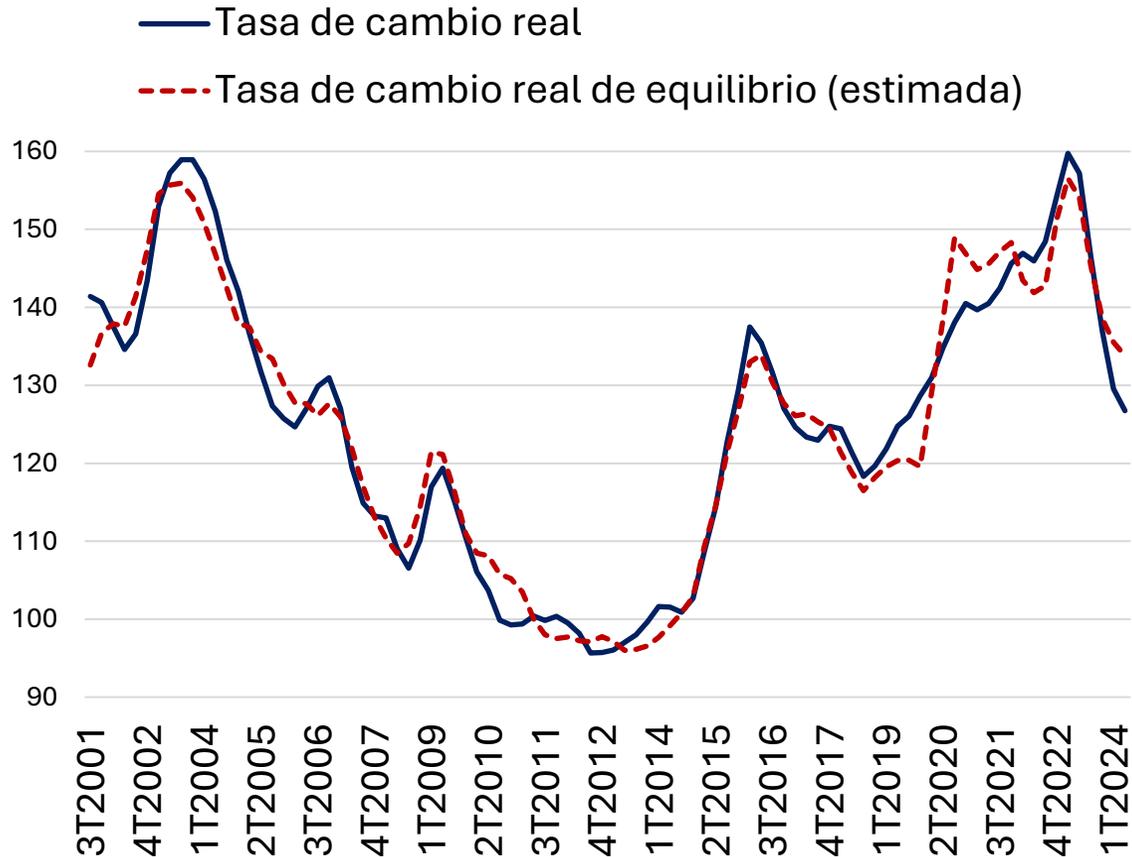
Peso colombiano y otras monedas de la región
(agosto 2019=100)



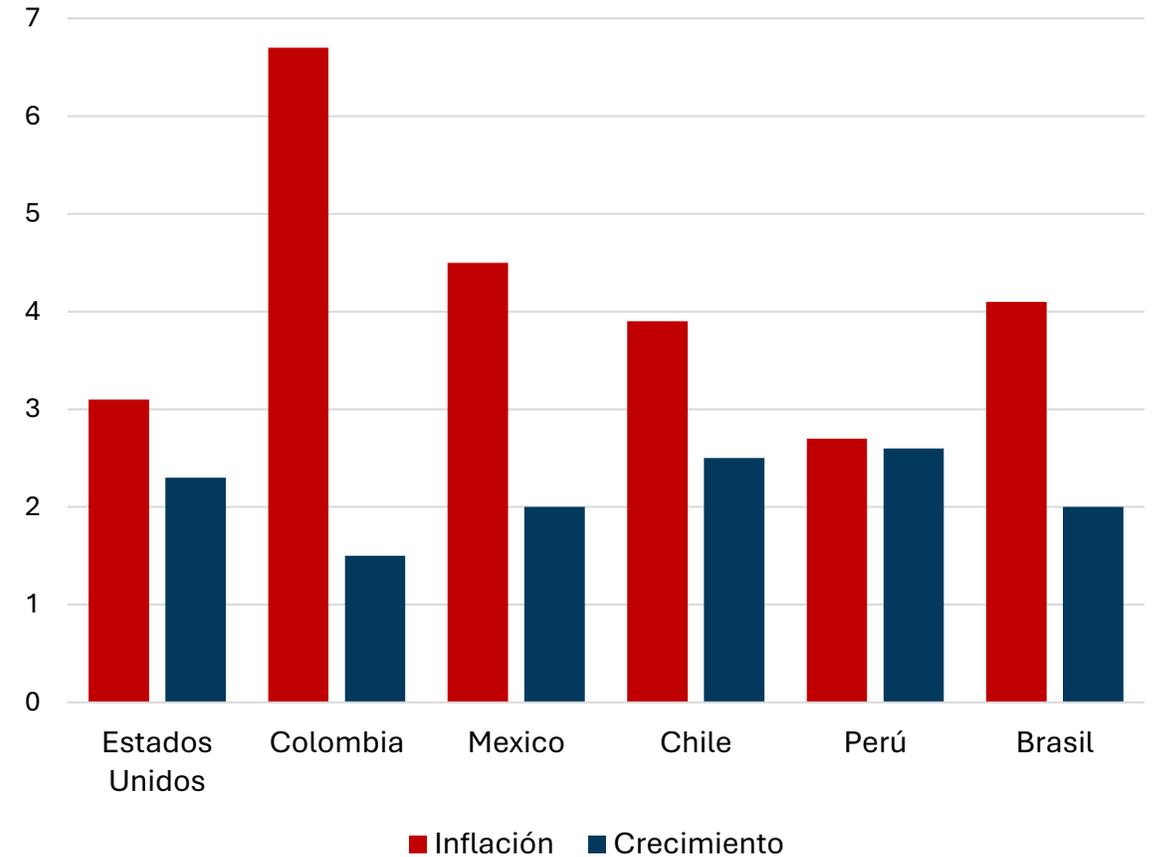
Fuente: cálculos ANIF con base en bancos centrales de cada uno de los países.

El nivel de tasa de cambio real de equilibrio sugiere que el peso colombiano se encuentra 6% sobrevalorado

Tasa de cambio real de Colombia y tasa de cambio real de equilibrio estimada



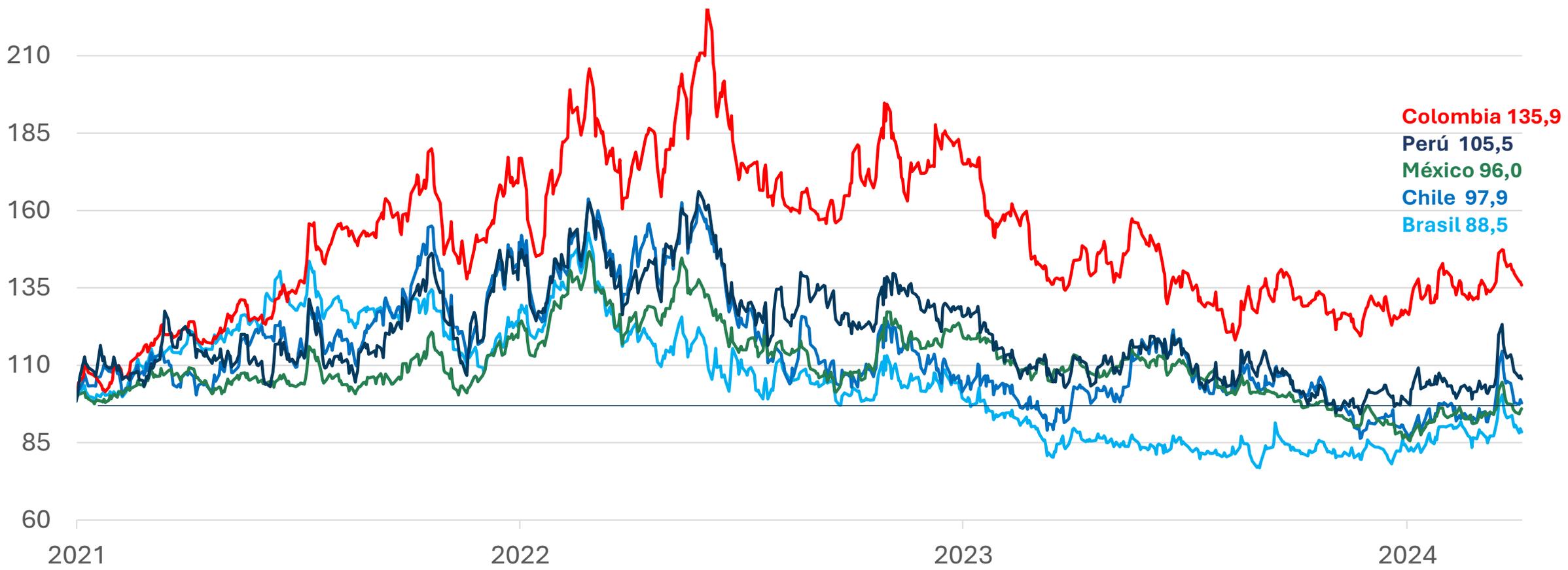
Proyecciones económicas (inflación y crecimiento) para 2024



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

En contraste la prima de riesgo país permanece elevada desde la pérdida del grado de inversión

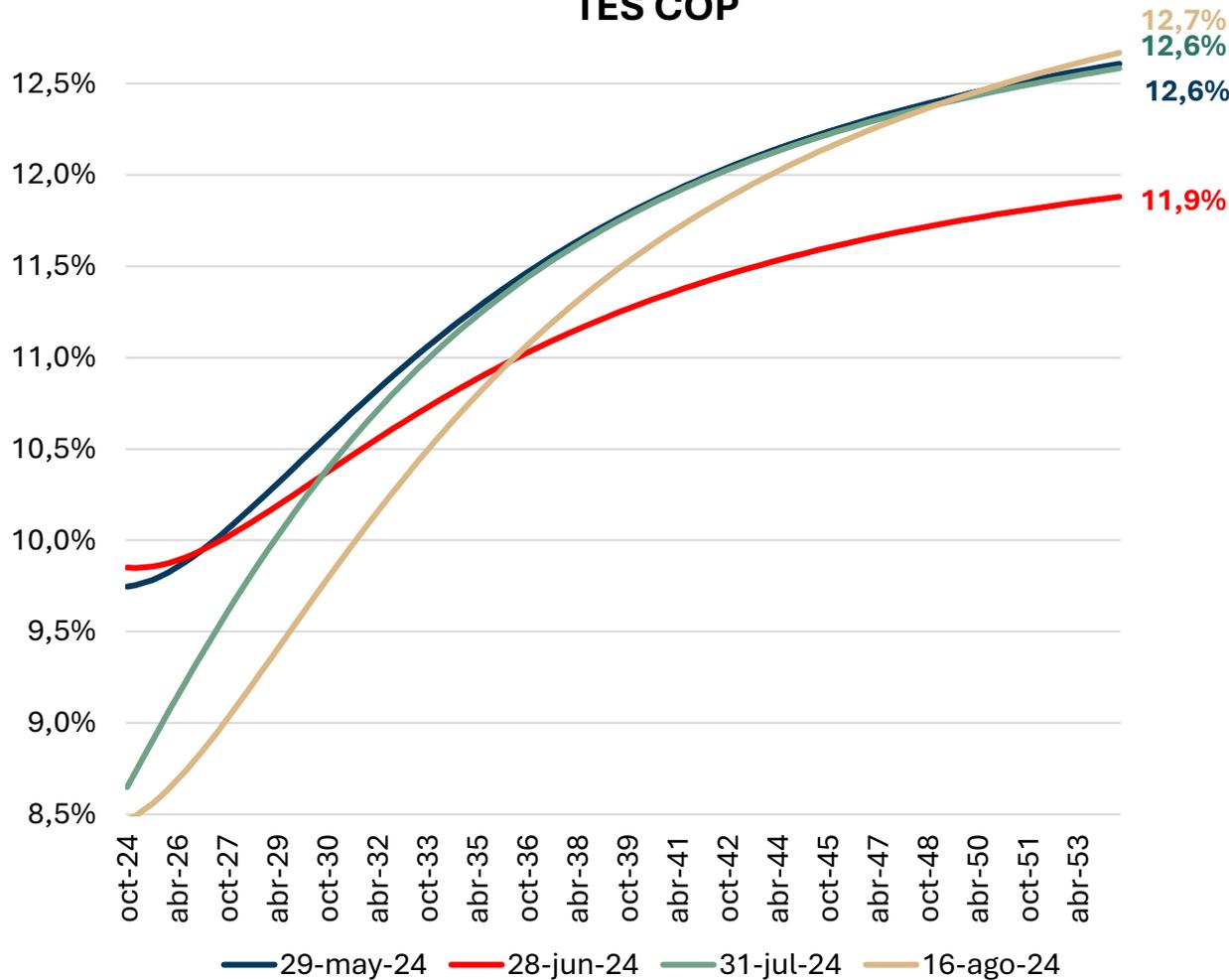
Índice del EMBI para países de la región
(mayo 19 de 2021*=100, corte a agosto 21 de 2024)



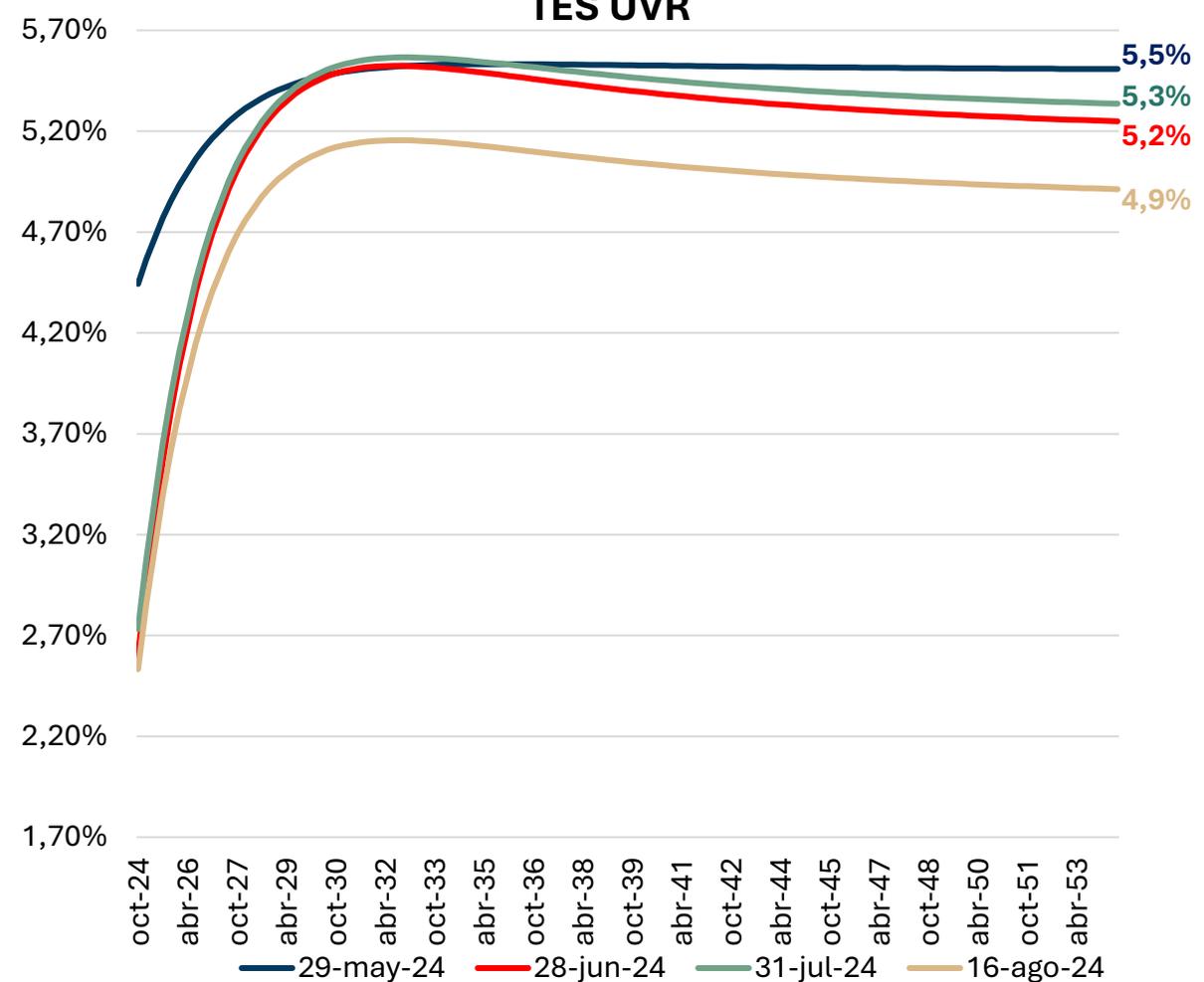
*Corresponde a la fecha en que S&P redujo la calificación soberana de Colombia.
Fuente: cálculos ANIF con base en J.P. Morgan y Yahoo Finance.

Vemos una curva de TES más empinada en respuesta a los riesgos fiscales y una política activa de canjes

Curva de rendimientos
TES COP

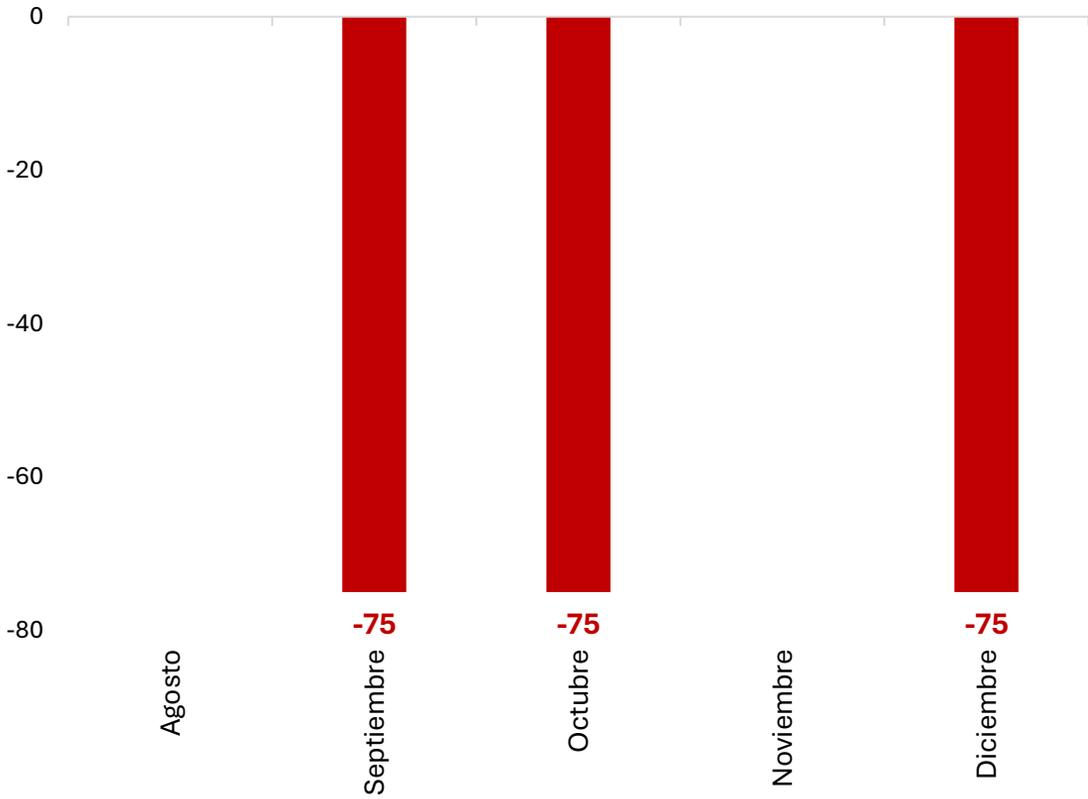


Curva de rendimientos
TES UVR

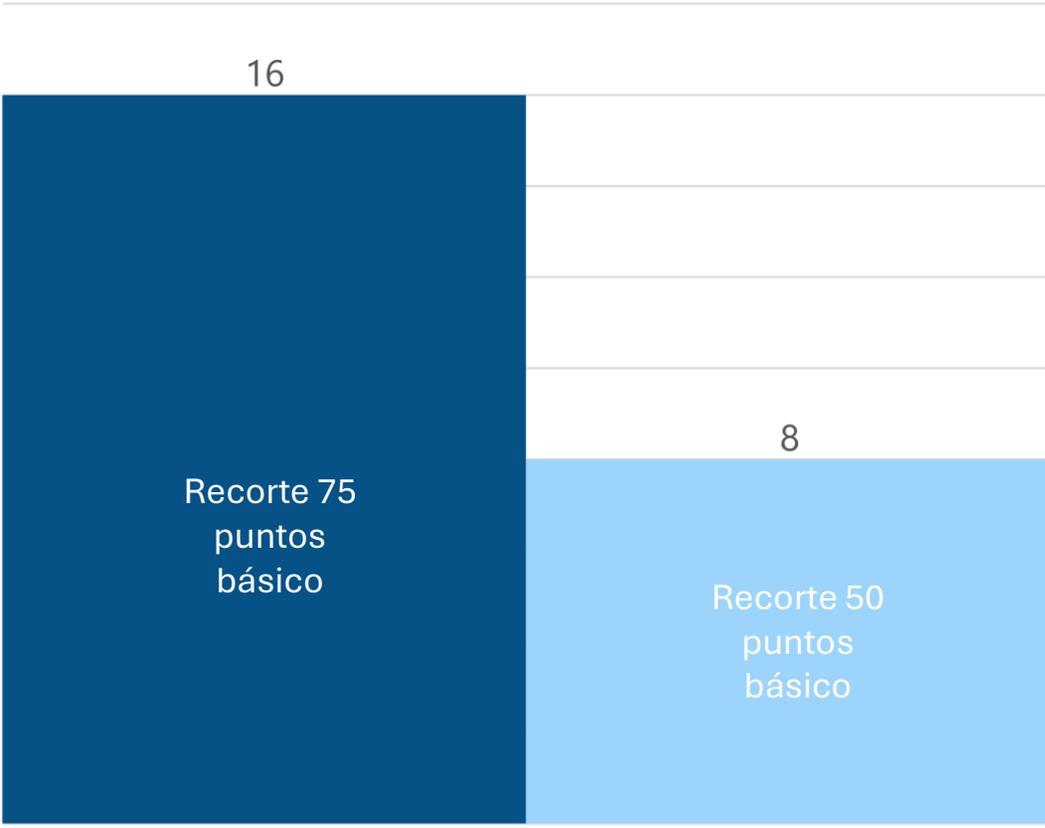


ANIF considera que hay espacio para más y mayores recortes por parte del emisor

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



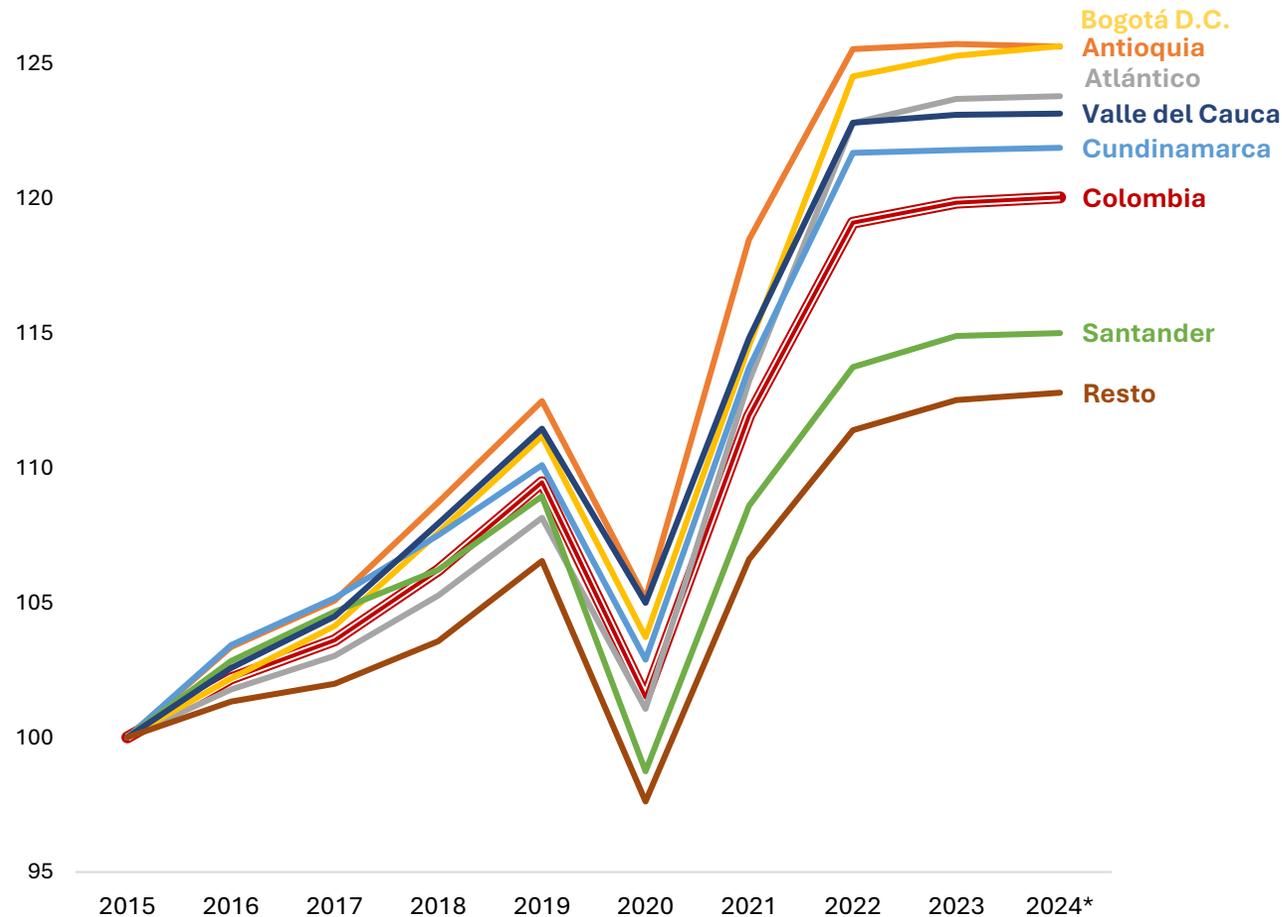
Pronósticos decisión de tasas en Septiembre
(número de analistas en la encuesta City)



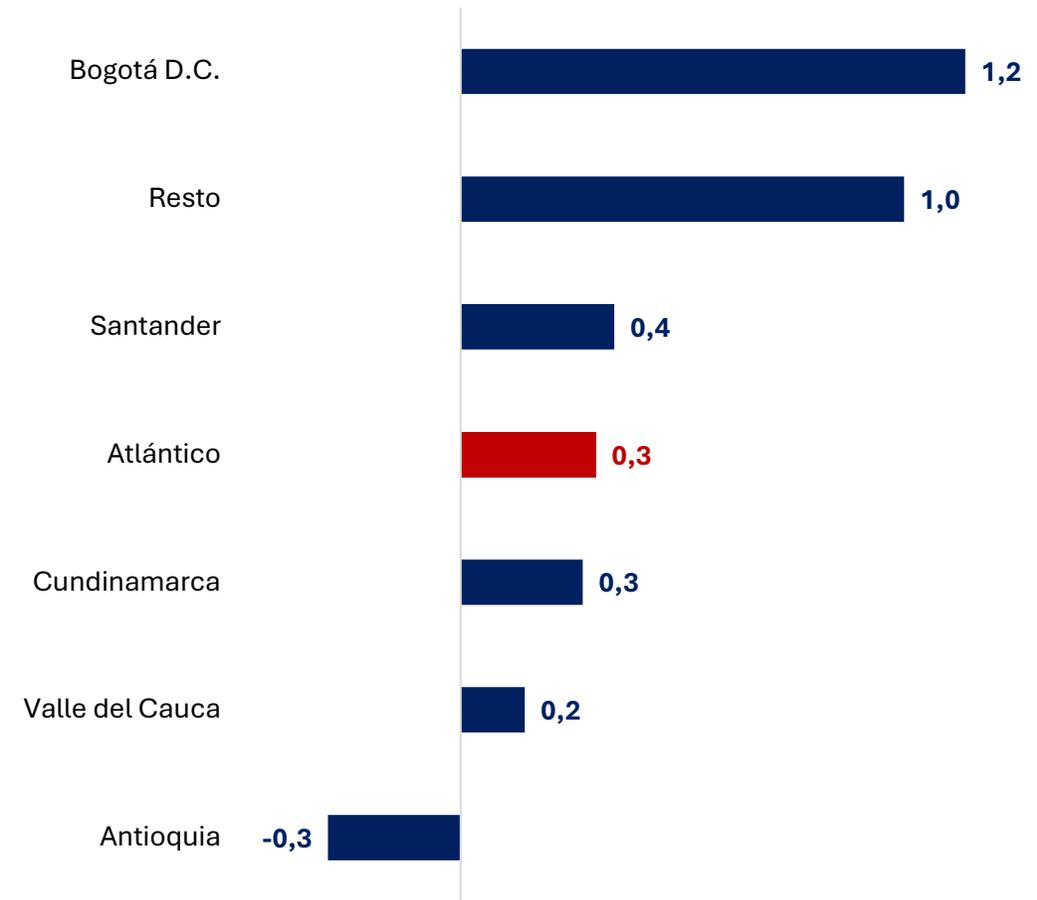
Fuente: cálculos ANIF.

Atlántico ha sido el tercer departamento con mejor recuperación pospandemia, pero redujo su ritmo de crecimiento durante 2023 y se ubica por debajo de la media nacional

Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental
(Base 100 = 2015-1T)



Variación anual
(%, 2024-1T)



*Los datos de 2024 corresponden al primer trimestre.

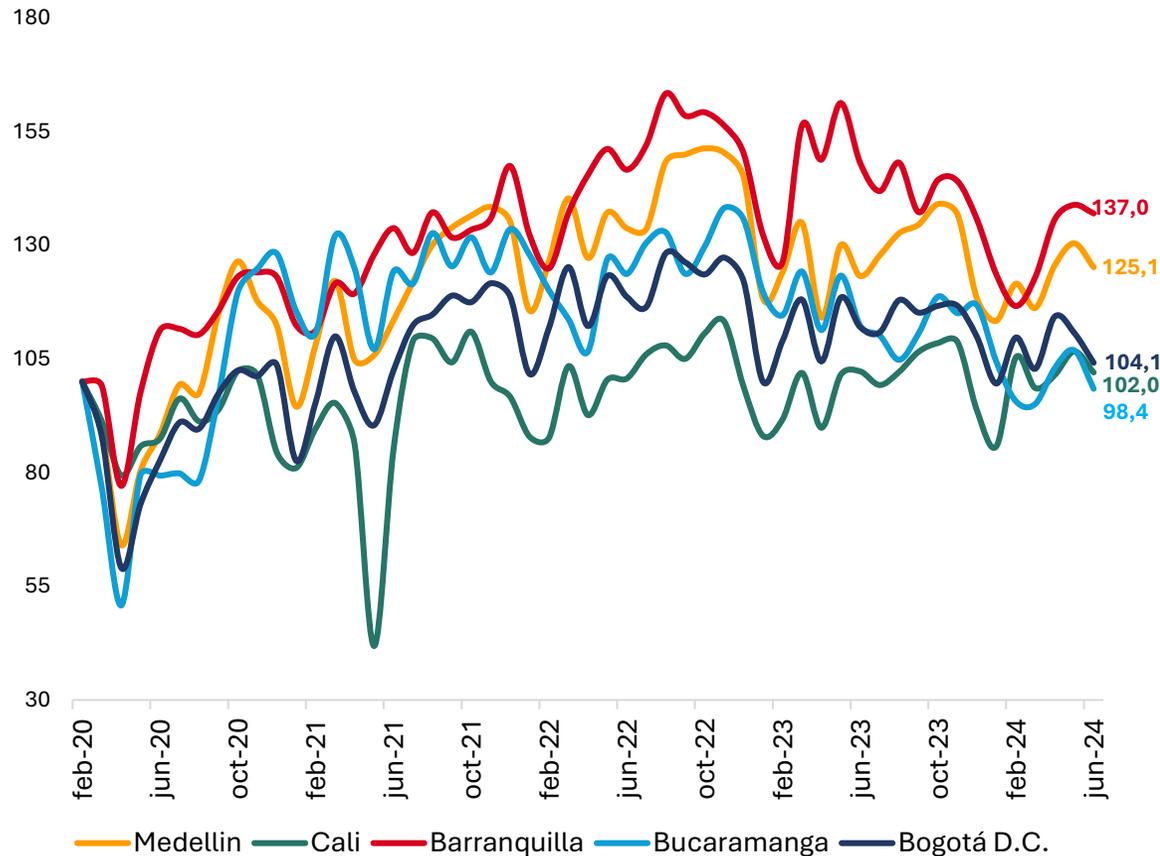
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Barranquilla se posiciona como la ciudad de mejor desempeño industrial. No obstante, el Departamento aún se encuentra rezagado en el sector de comercio

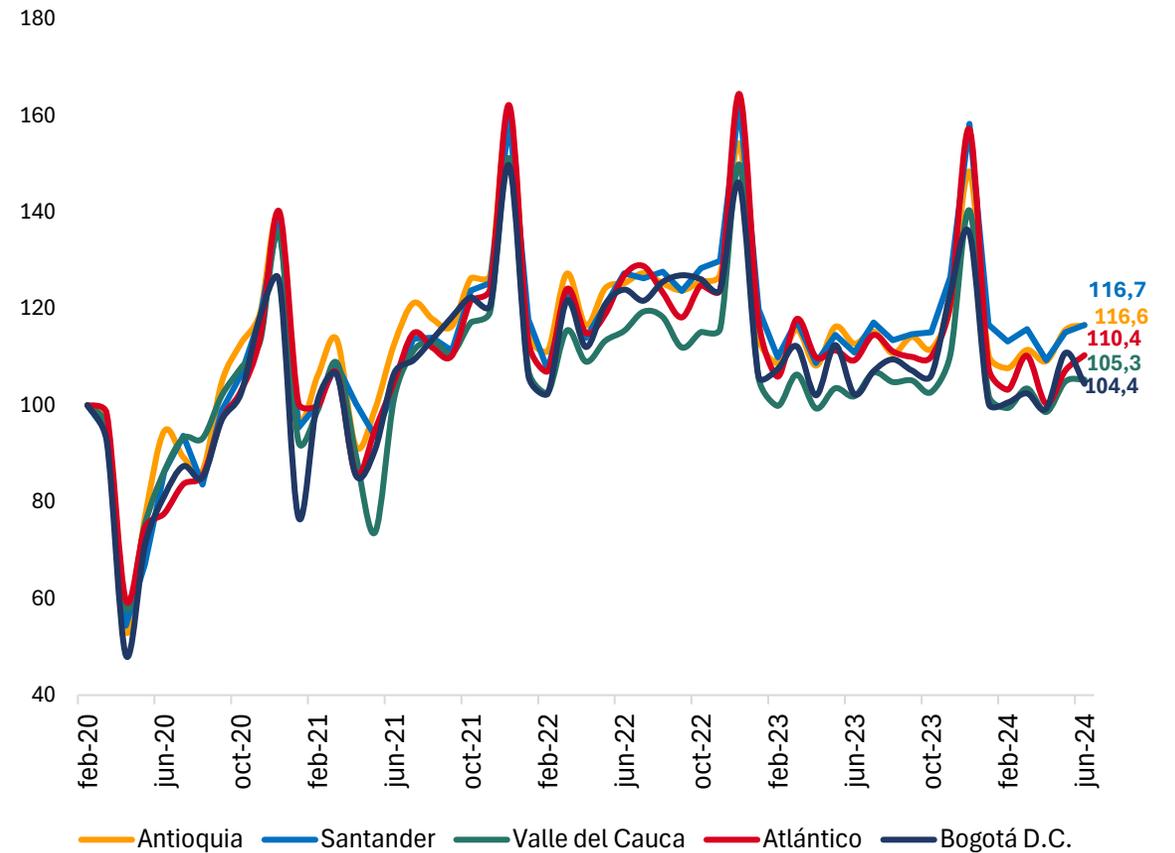
Indicadores líderes

(índice base febrero de 2020=100, a junio de 2024)

Producción industrial real

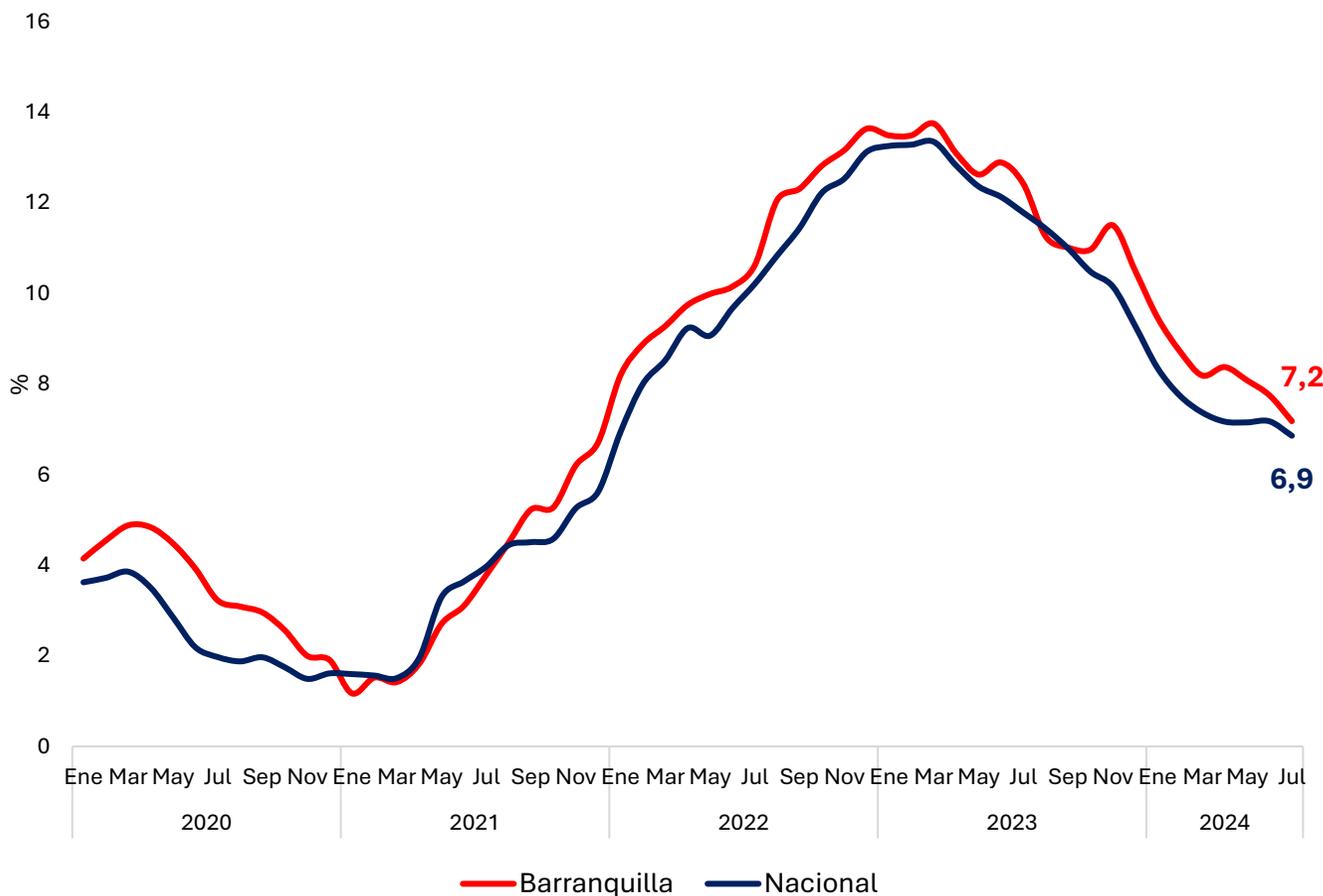


Ventas reales del comercio

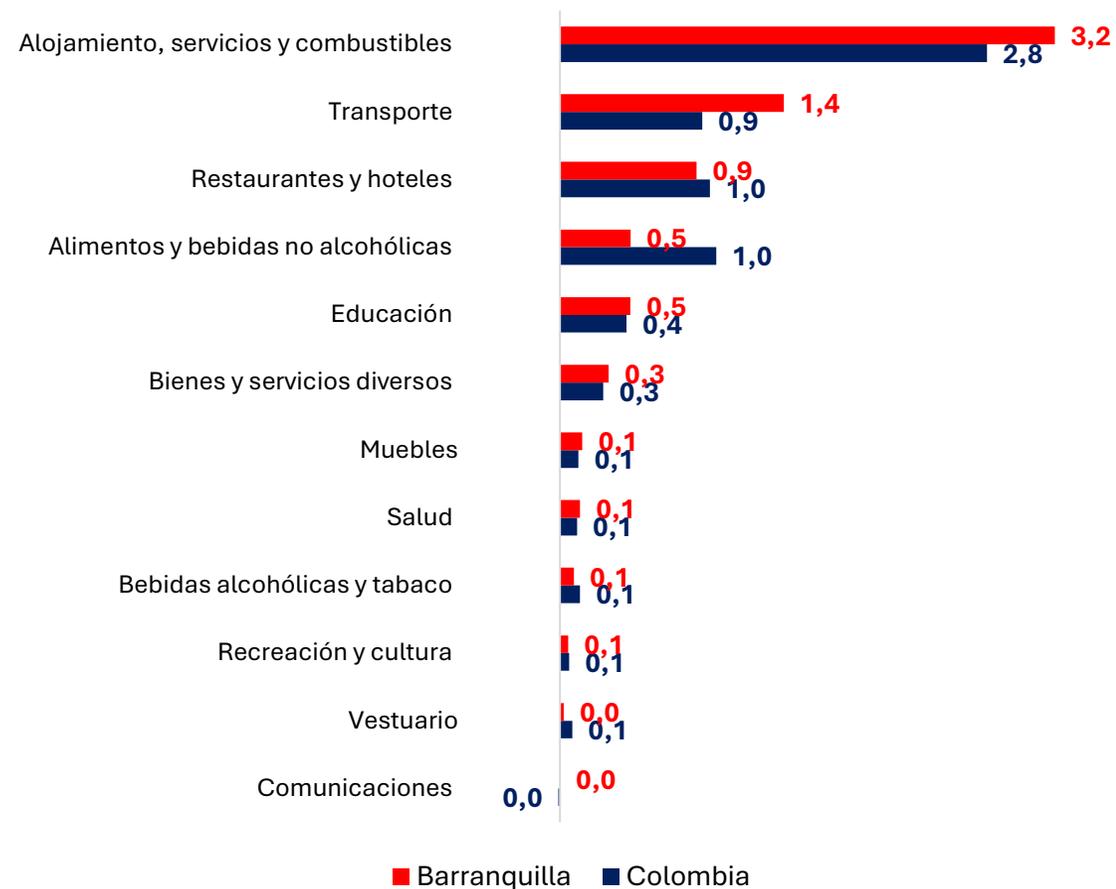


La inflación de Barranquilla se mantiene por encima del total nacional. Alojamiento, servicios, combustibles y transporte explican la diferencia

IPC nacional y Barranquilla
(variación % anual, a julio 2024)



Contribución a la variación anual de julio
(pp)



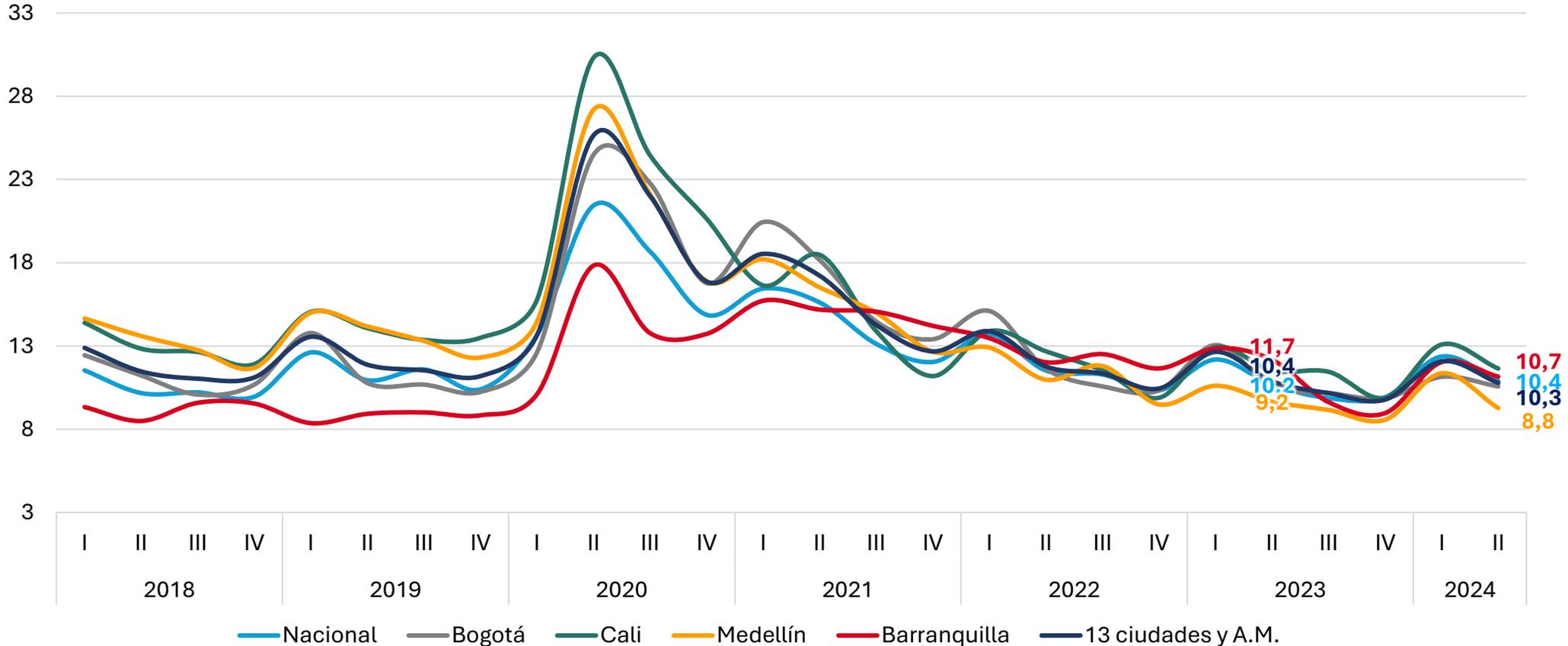


Empleo y productividad

El desempleo aumentó en los últimos meses. Barranquilla en el segundo trimestre presentó una de las tasas más altas frente al promedio de las 13 ciudades principales



Tasa de desempleo trimestral
(%, serie original)



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

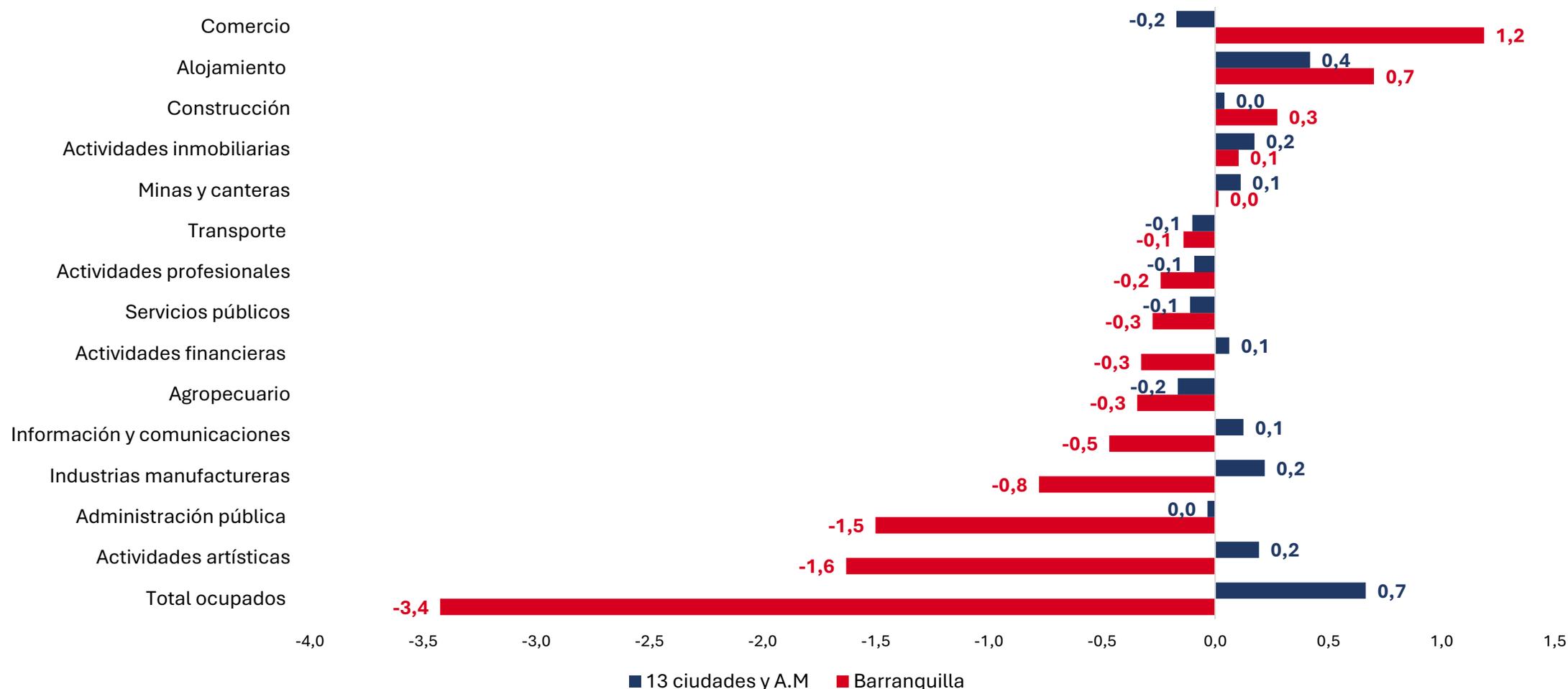
En Barranquilla, la contracción de los ocupados en el segundo trimestre se explica por el mal desempeño de las actividades artísticas y la administración pública

Empleo



Contribución por rama al total de ocupados*

(%, 2024-2T)



Nota*: los datos hacen referencia a Barranquilla y su área metropolitana.

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

El sector primario concentra la mayor tasa de informalidad a nivel nacional, sin embargo, en el Departamento la superan las actividades artísticas

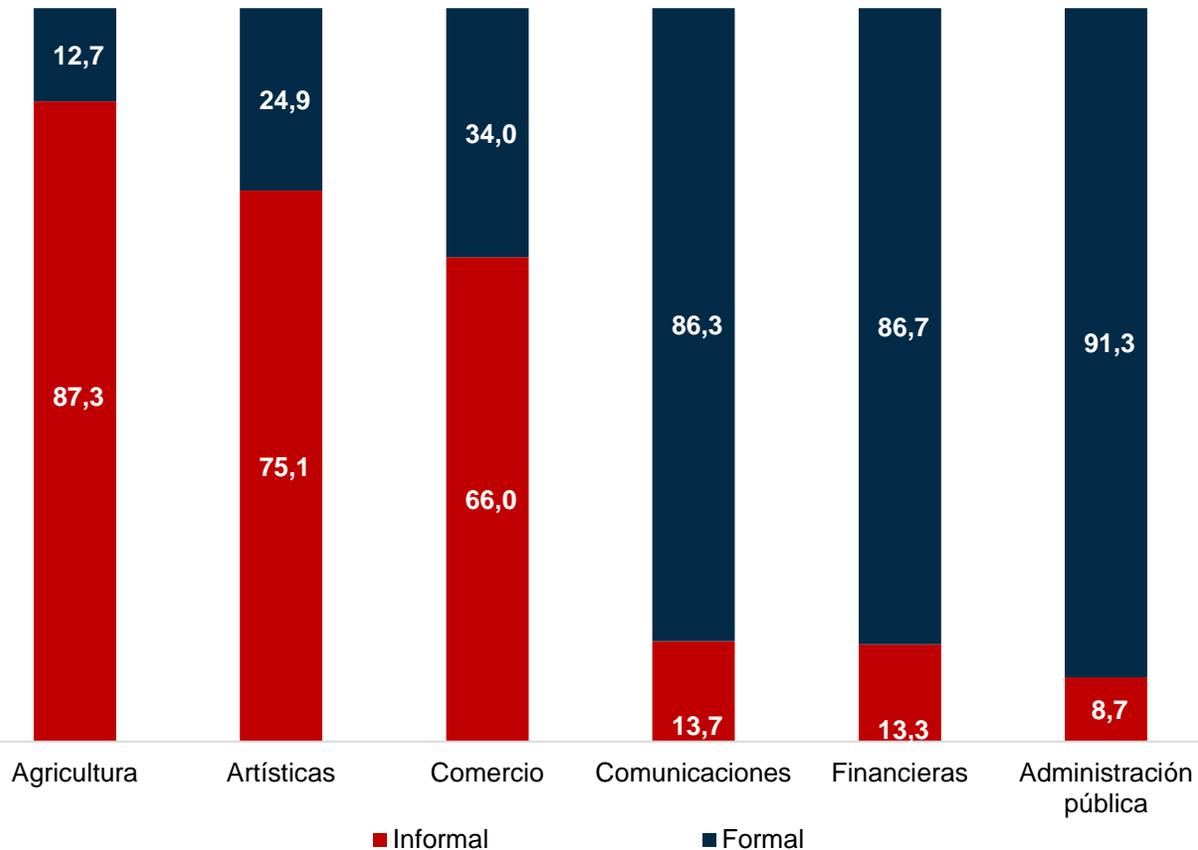
Empleo



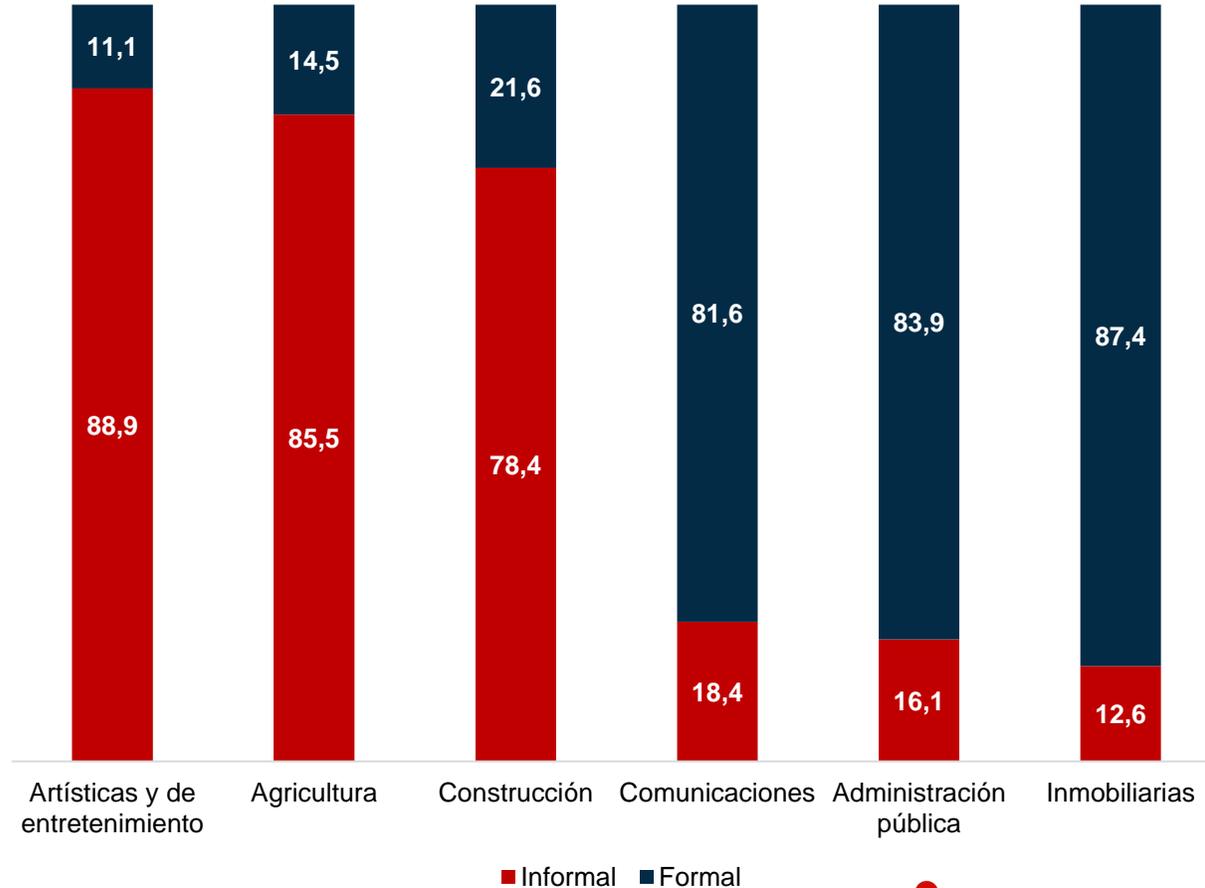
Informalidad por actividad económica

(%, 2024-2T)

Nacional



Atlántico

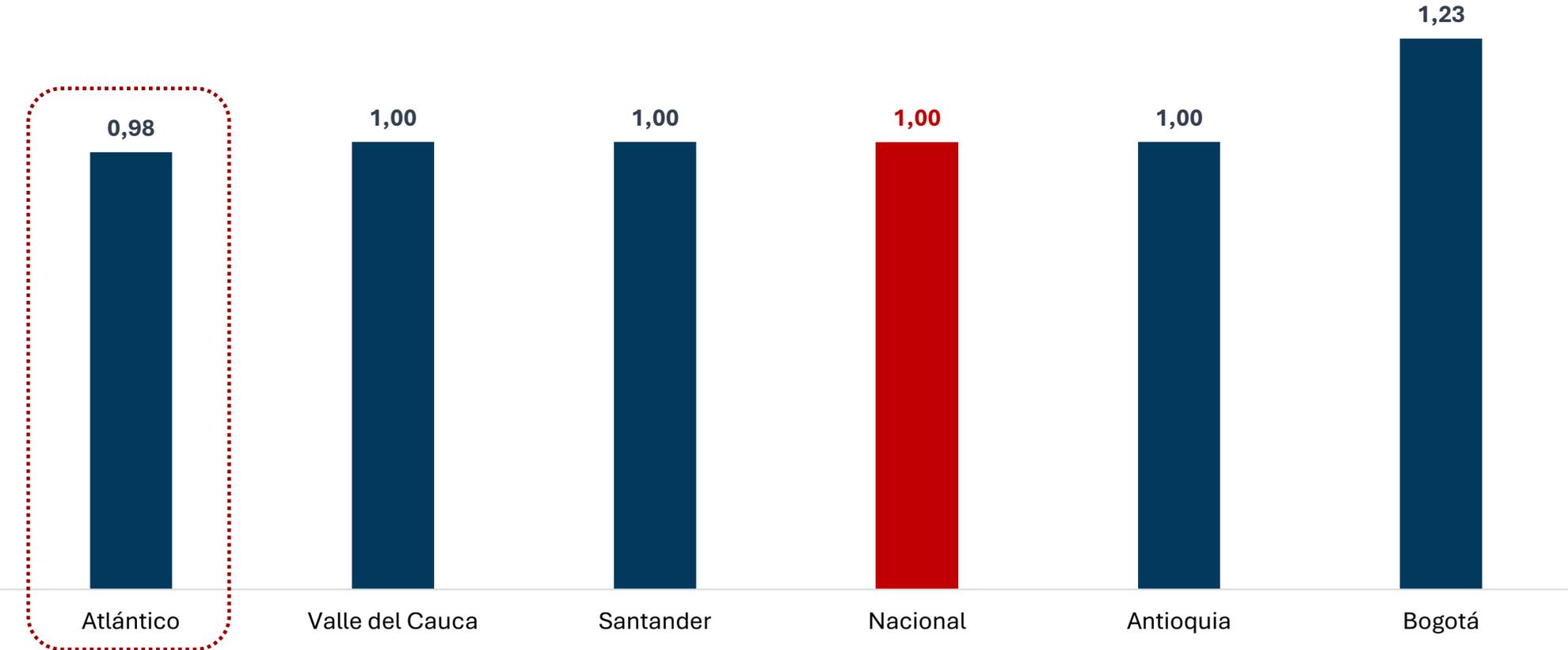


Nota: la formalidad se define como estar afiliado a los sistemas de salud y pensión.

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

El salario mediano como proporción del salario mínimo en Atlántico se ubica por debajo de la media nacional

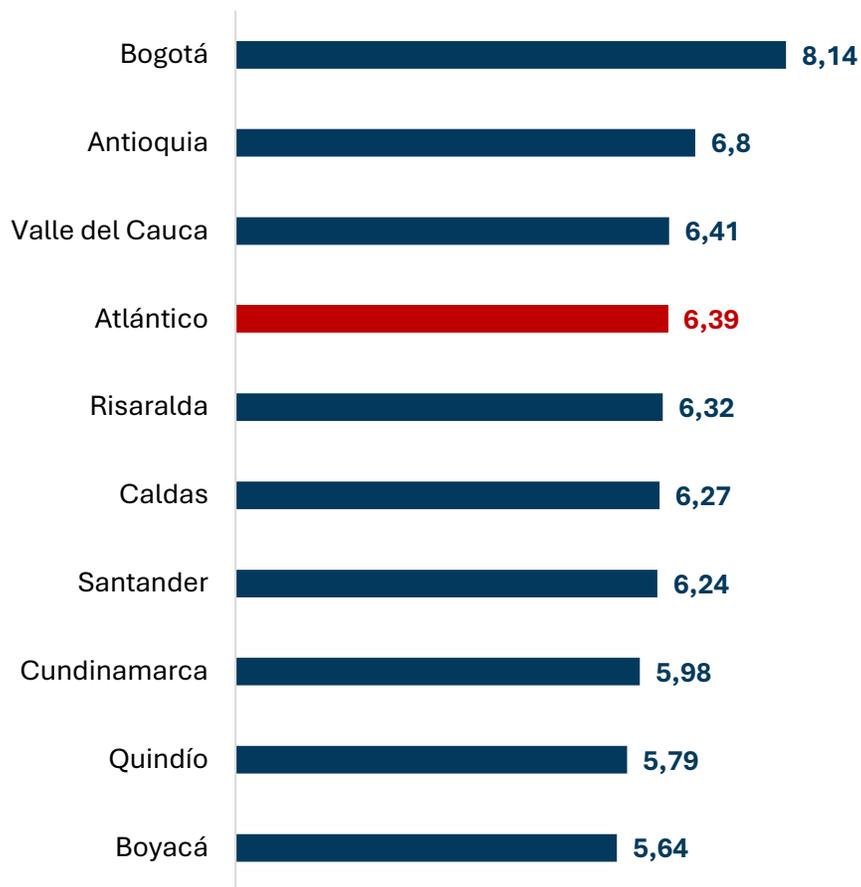
Salario mediano sobre salario mínimo
(proporción, regiones y total nacional, 2024-2T)



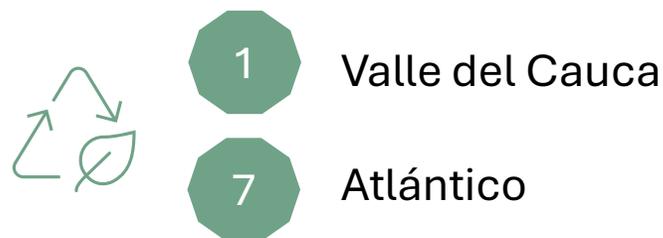
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Atlántico es el cuarto departamento más competitivo del país. Se destaca en infraestructura de servicios y se encuentra en el top 10 en categorías como: dinámica empresarial, investigación, diversificación de la canasta exportadora y sostenibilidad.

Departamentos con mejor índice de competitividad (2024)



Sostenibilidad ambiental



Infraestructura de servicios



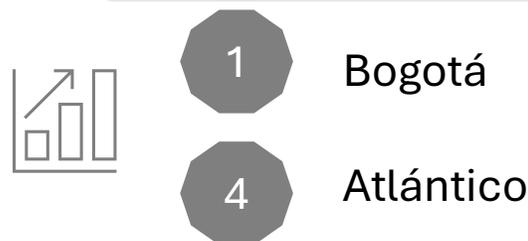
Diversificación de la canasta exportadora



Investigación



Dinámica empresarial





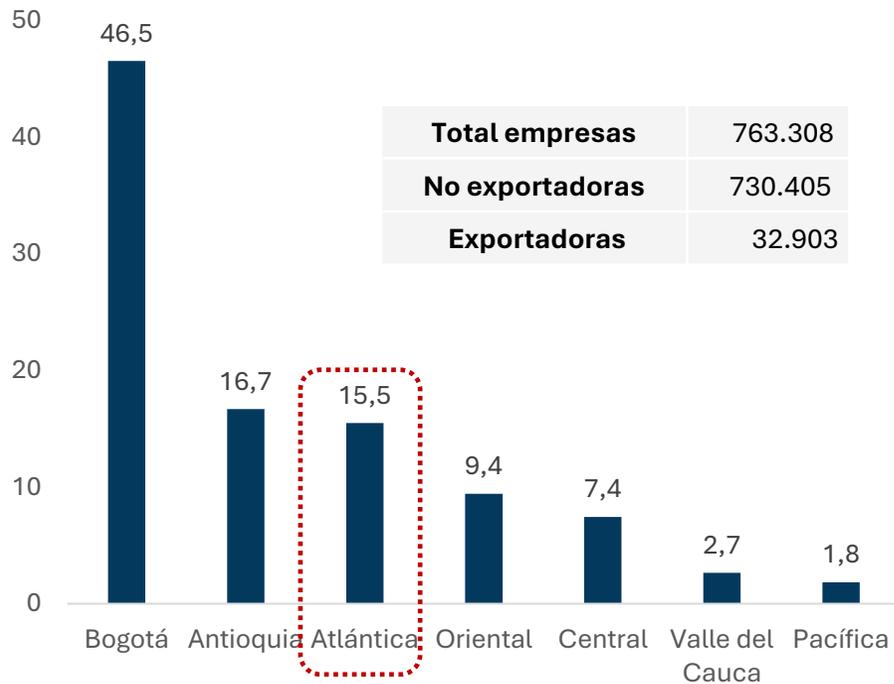
Empresas

La región atlántica es la tercera con mayor porcentaje de empresas exportadoras, donde se destacan las de servicios. Por tamaño, las micro y pequeñas son las más rezagadas



Ubicación de empresas exportadoras a nivel nacional

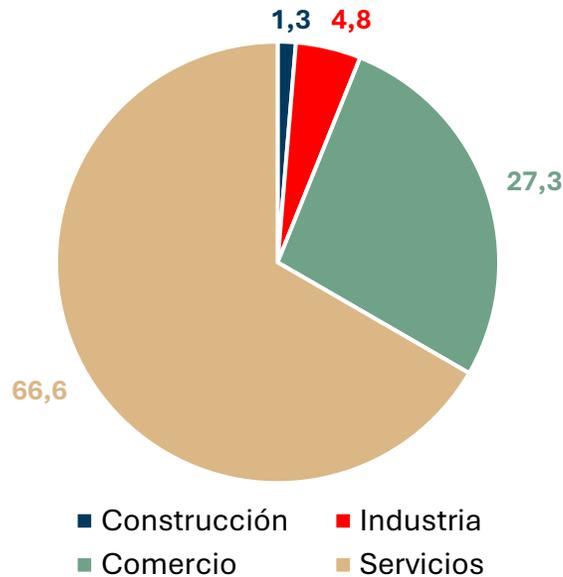
(%)



Total empresas	763.308
No exportadoras	730.405
Exportadoras	32.903

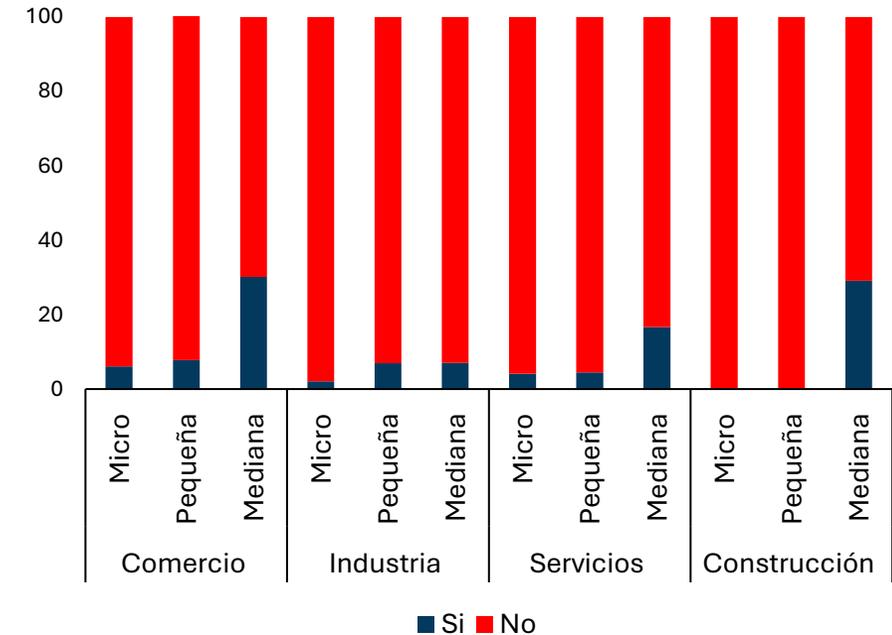
Distribución de empresas exportadoras en la región Atlántica

(%)



Empresas exportadoras por tamaño y sector en la región Atlántica

(%)

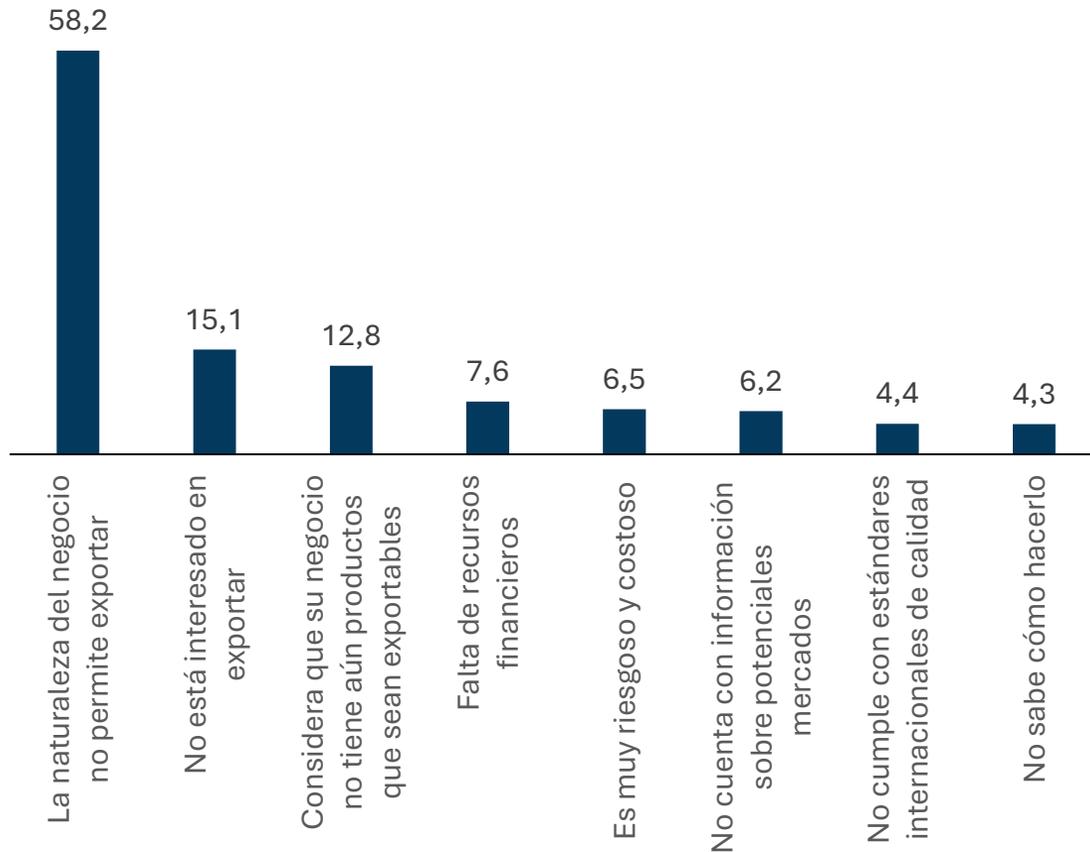


Diagnosticar las principales necesidades a la hora de exportar es vital para insertar a las empresas de la región en los mercados internacionales



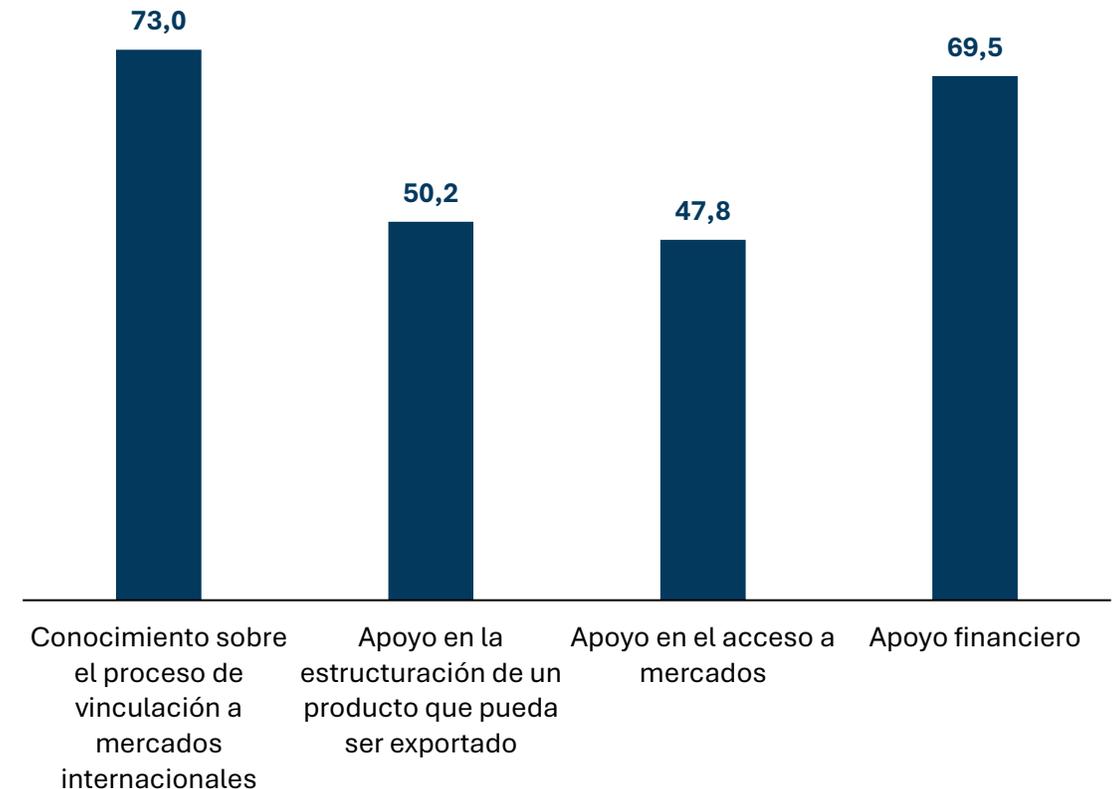
¿Cuáles fueron las razones por las cuales el negocio no exportó?*

(% de empresas)



¿Qué cree usted que necesita para exportar?*

(% de empresas)



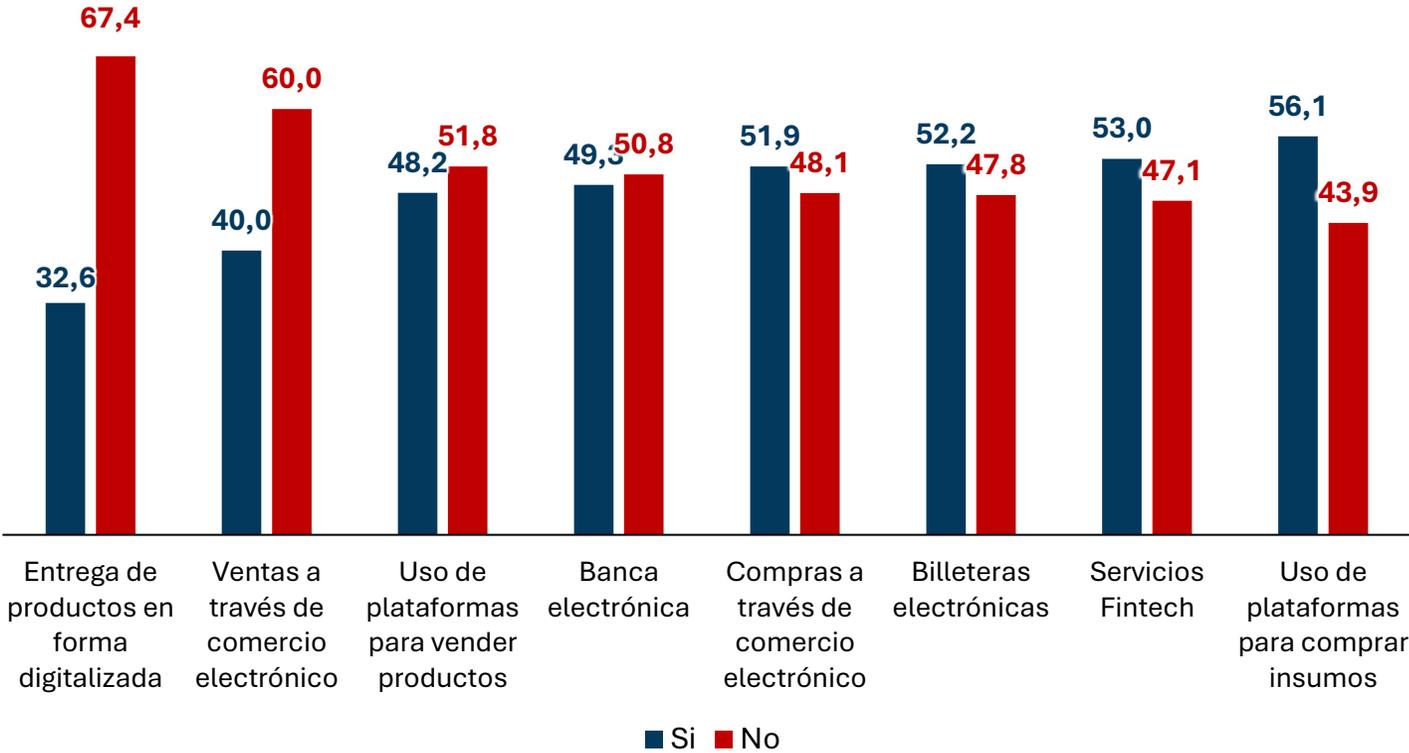
* Respuesta múltiple.

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

En términos de digitalización, la mayor brecha para las empresas en la región atlántica se encuentra en las ventas a través de comercio electrónico

¿Alguna vez utilizó alguno de estos servicios?*

(%)



* Respuesta múltiple.

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

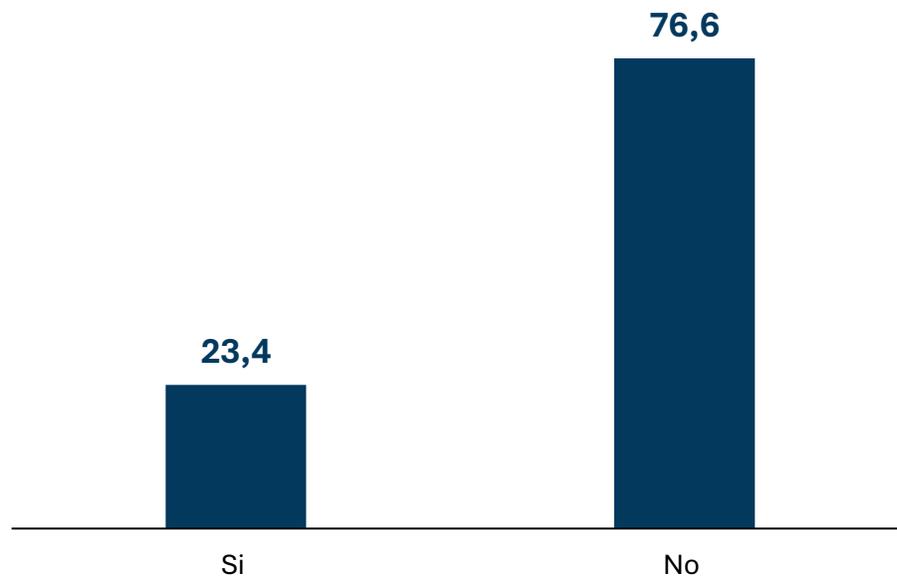
La adopción de estrategias sostenibles en la región Atlántica se ha dado en mayor medida desde la perspectiva social que abarca el clima laboral, el bienestar y la capacitación de los empleados, entre otros aspectos

Sostenibilidad



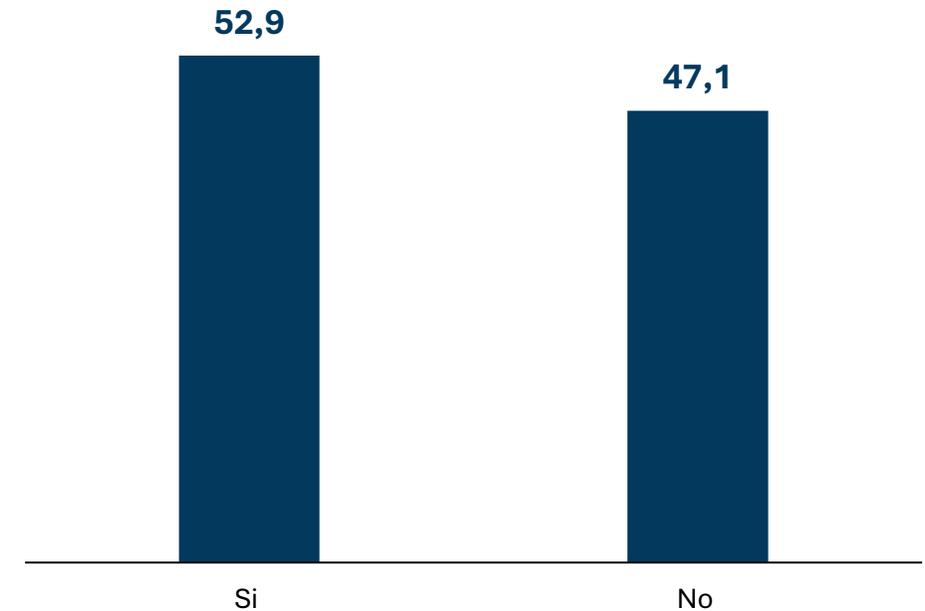
¿Su empresa posee un plan o estrategia escritos para gestionar las cuestiones medioambientales?

(%)



¿Su empresa posee un plan o estrategia escritos para gestionar las cuestiones sociales*?

(%)



*Relacionado con el clima laboral, el bienestar de los empleados, entre otros.

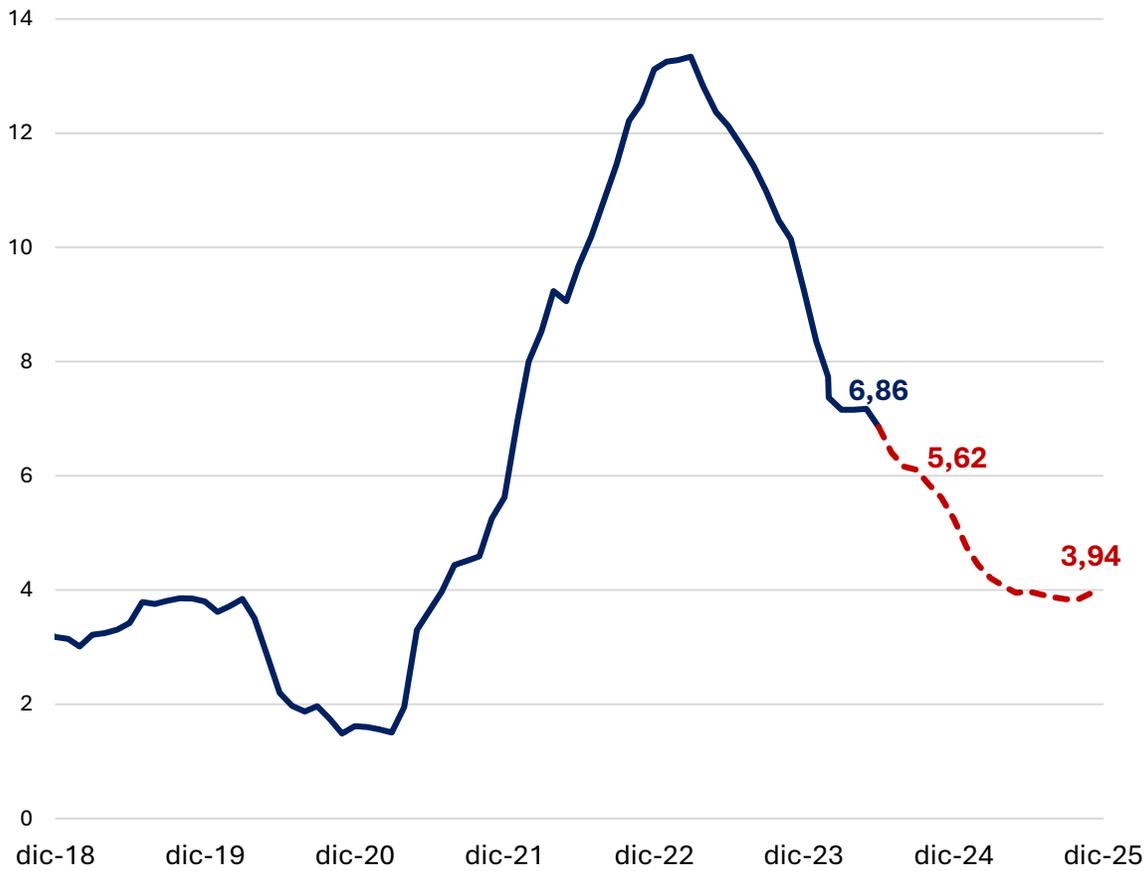
Fuente: cálculos ANIF con base en Encuesta Mipyme ANIF 2022.



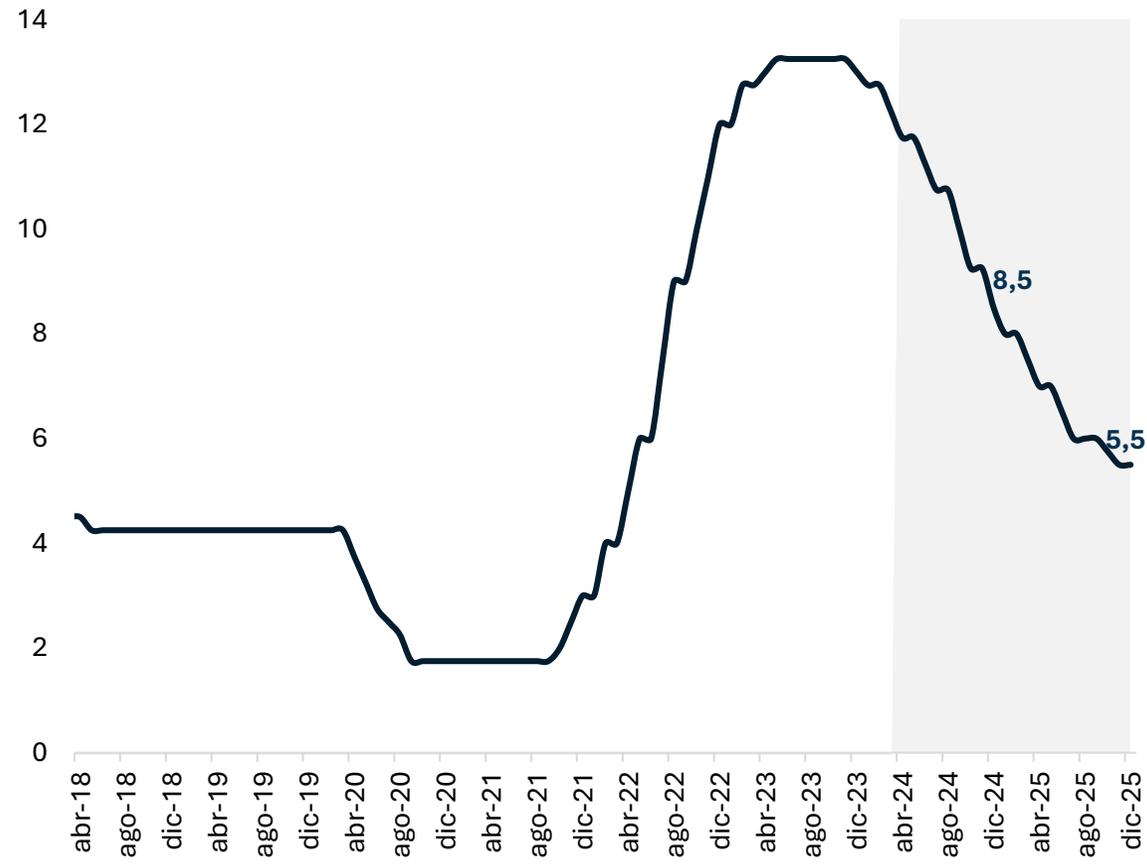
Proyecciones

El descenso gradual de la inflación y de las tasas de interés dará alivio a hogares y firmas en la segunda parte de 2024, impulsando el crecimiento

Inflación (variación % anual)



Tasa de Intervención Banco de la República (%)



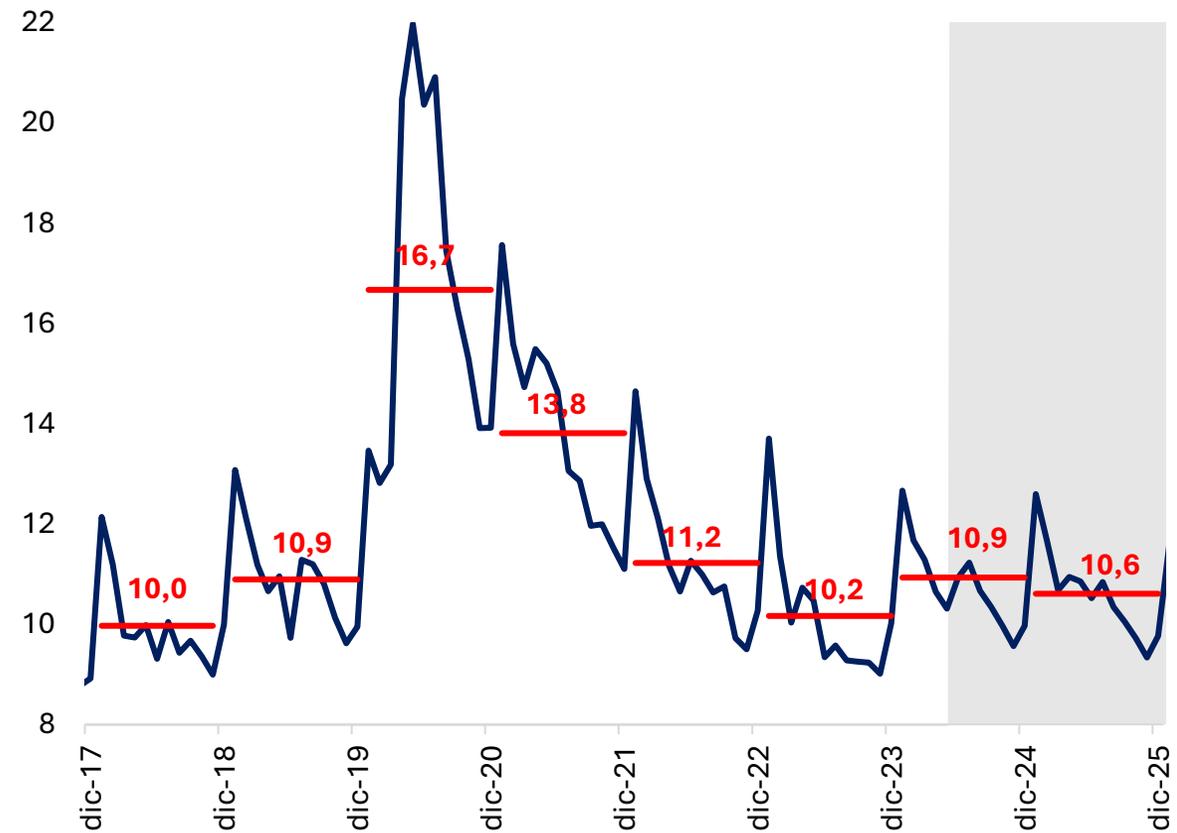
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE y Banco de la República.

Para 2024, ANIF estima un crecimiento inferior al potencial y una tasa de desempleo de dos dígitos

Indicador de Seguimiento de la Economía (variación % anual)



Tasa de Desempleo (total nacional, %)

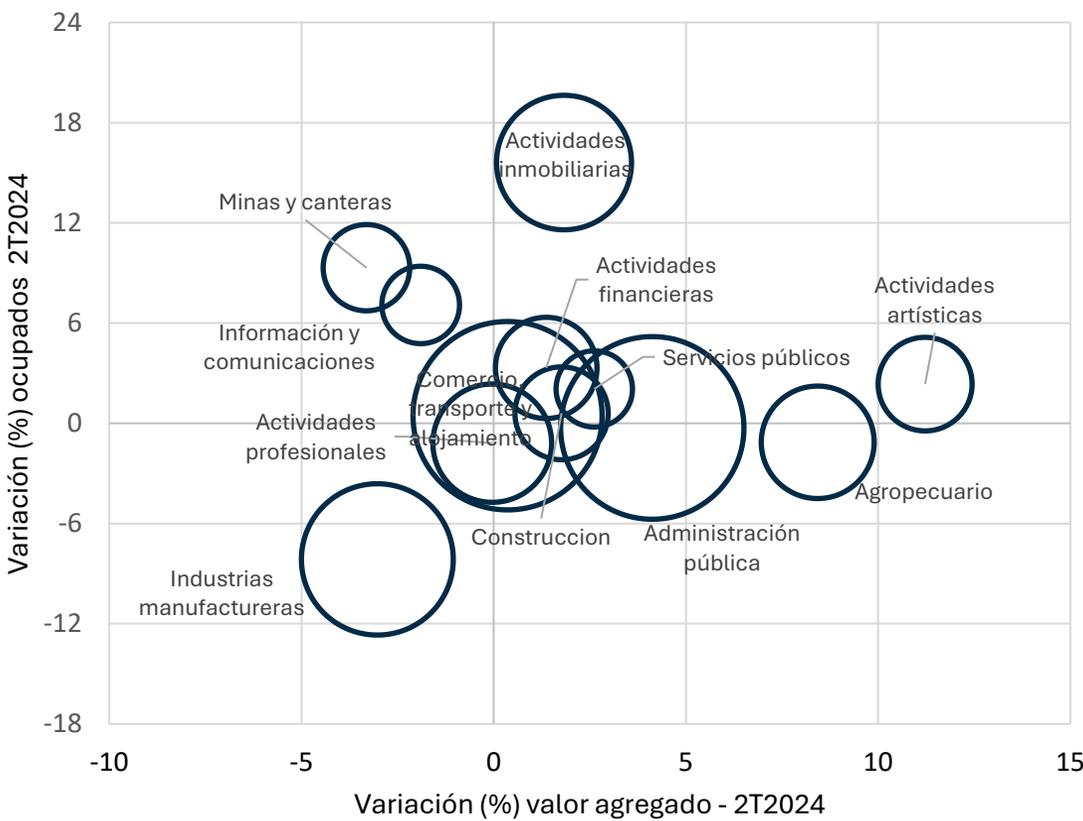




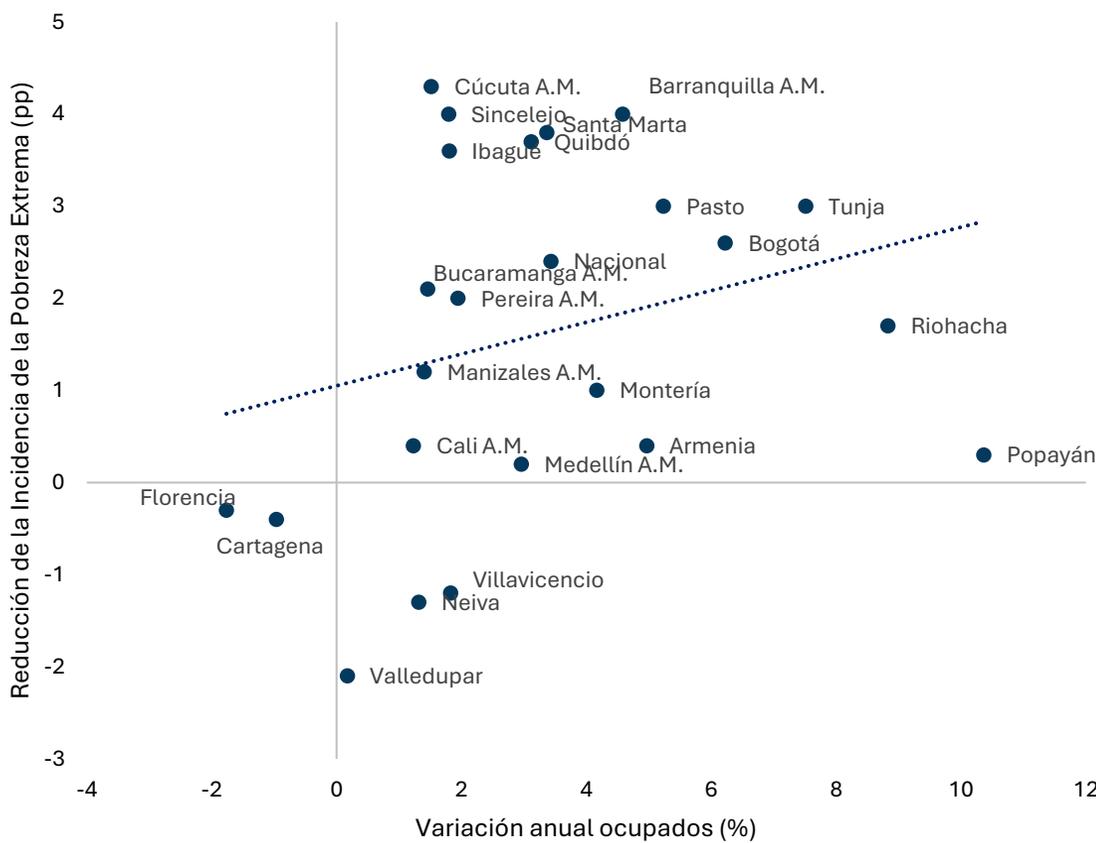
Reforma laboral: posibles implicaciones

El crecimiento económico está relacionado con el incremento en la ocupación; esta, a su vez, tiene una fuerte correlación con la reducción de la pobreza monetaria extrema

Variación valor agregado* y variación de ocupados por rama (2024-2T)



Cambio en la Pobreza Monetaria Extrema en relación con la variación de ocupados (2023)



* Los datos corresponden a la serie ajustada por efecto estacional del crecimiento del valor agregado.
 Nota: El tamaño de la burbuja corresponde a la participación de la actividad económica en el valor agregado del segundo trimestre de 2024.
 Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

La reforma plantea diversos aumentos en los costos laborales que, lejos de fomentar la creación de empleo, representan desincentivos a la contratación formal



Aumento de la jornada nocturna*



Salario base:
\$1.300.000



Jornada*:
12:00pm a 9:00pm → 5 días
12:00pm a 7:00pm → 1 día



Horas semanales:
46 en 6 días

Jornada diurna hoy:
6:00 am – 9:00pm

Toda la jornada es diurna =
No hay lugar a recargo

Jornada diurna reforma:
6:00 am – 7:00pm

2 horas diarias son nocturnas
en 5 días = recargo del 35%

Diferencia:
\$98.913

Aumento:
7,6%
Del salario base



Aumento en el recargo dominical*



Salario base:
\$1.300.000



Jornada*:
9 horas diurnas → domingo a jueves
7 horas diurnas → viernes



Horas semanales:
46 en 6 días

Recargo dominical hoy:
75%

Recargo mensual:
\$ 211.957

Recargo dominical reforma:**
100%

Recargo mensual:
\$ 282.609

Diferencia:
\$70.652

Aumento:
5,4%
Del salario mínimo

*Se incluye la hora de descanso obligatoria dentro de la jornada

**Corresponde al aumento final del recargo proyectado para el 2026

Fuente: cálculos ANIF con base en la ponencia para la Reforma Laboral



Muchas gracias

Síguenos en redes sociales:



@JoseLopez
@AnifCo



@AnifOficial



@anifco_



@Anif



@ANIFoficial

www.anif.com.co

anif@anif.com.co