



Crecimiento y empleo en Colombia y Antioquia

José Ignacio López

Presidente ANIF

@JoseLopez





Agenda

- Indicadores macroeconómicos y proyecciones
- Empleo y productividad regional
- Empresas



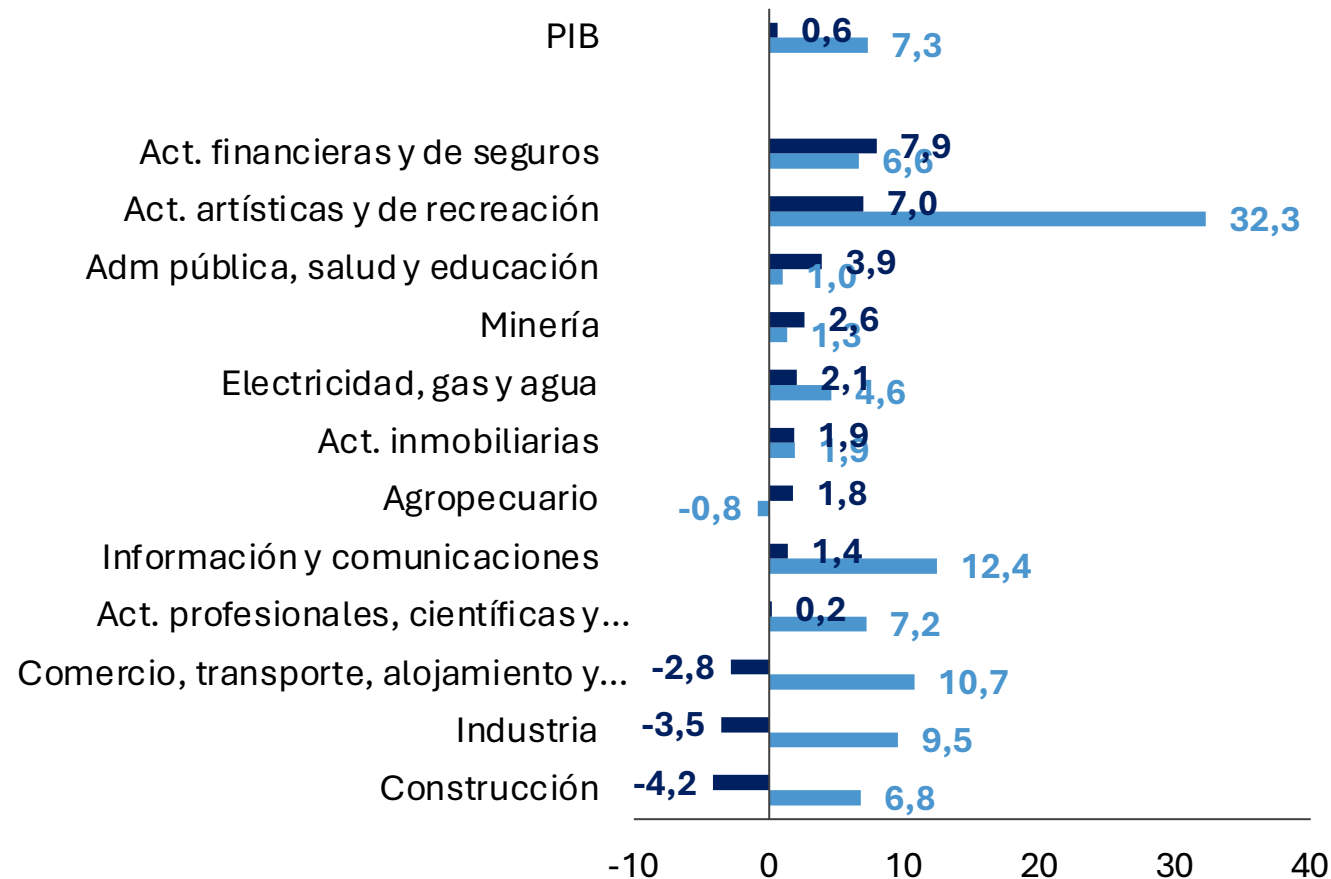
Indicadores macroeconómicos y proyecciones

El bajo desempeño del sector secundario y el comercio afectaron el crecimiento económico en 2023

Crecimiento anual del PIB
(variación % anual, 2023 vs. 2022)

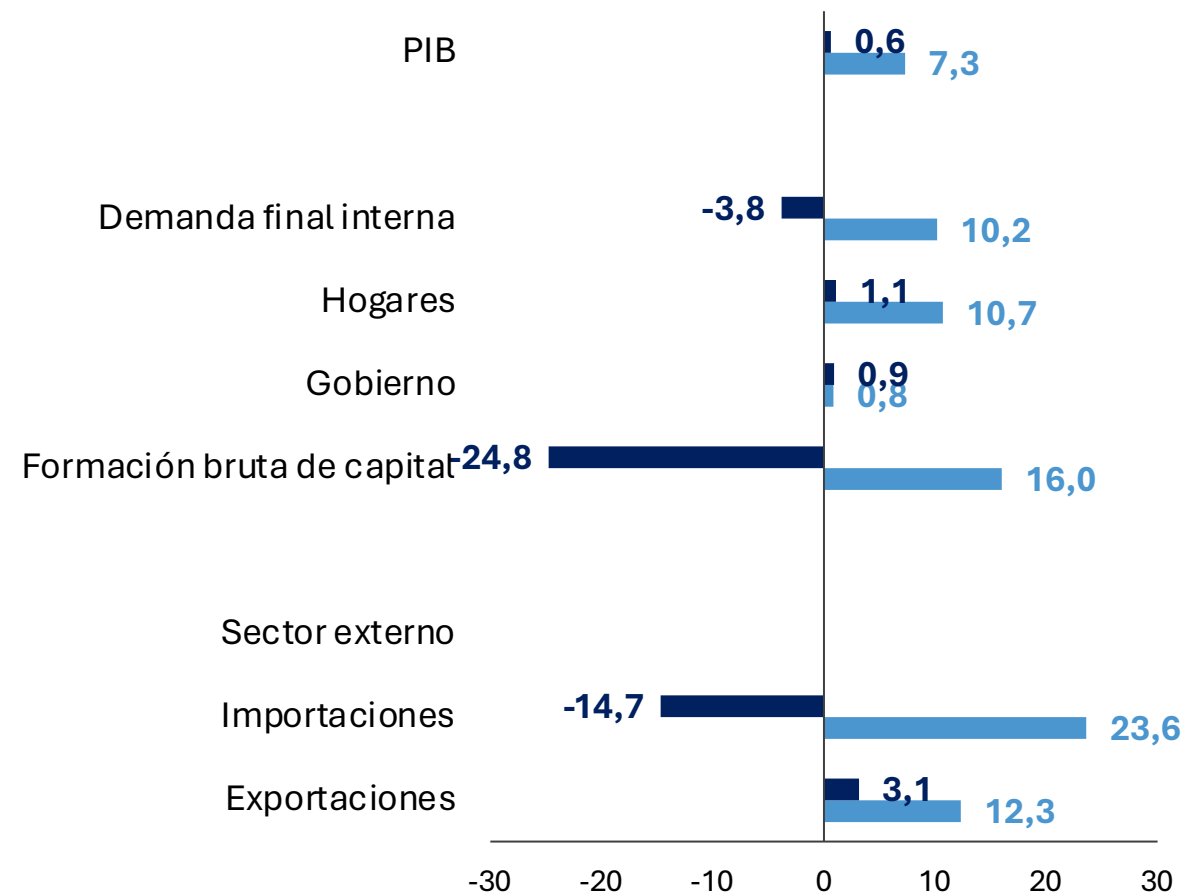
Enfoque oferta

2023
2022



Enfoque demanda

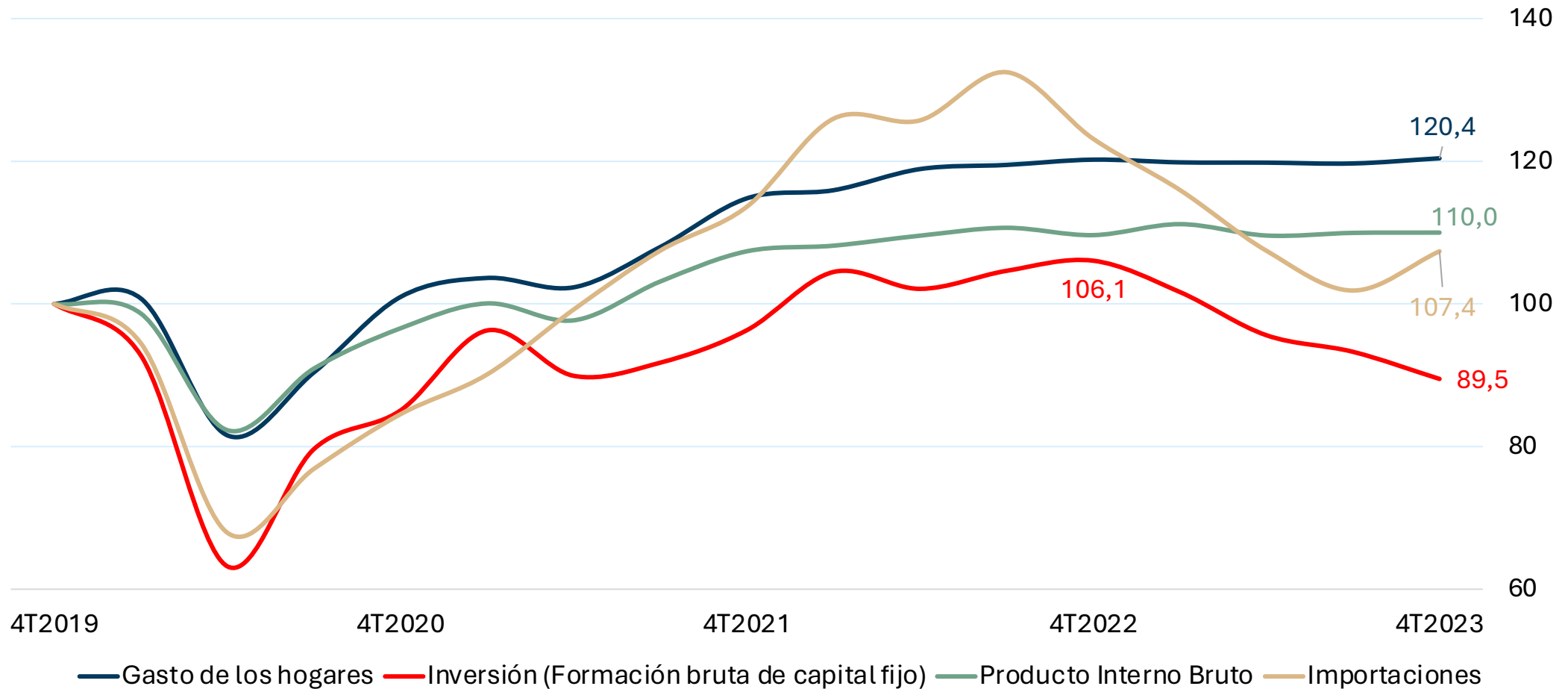
2023
2022



• Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Por el lado de la demanda, la recuperación estuvo impulsada por el consumo de los hogares. La inversión sigue debajo de su nivel prepandemia

PIB por el enfoque de gasto
(4T2019=100)

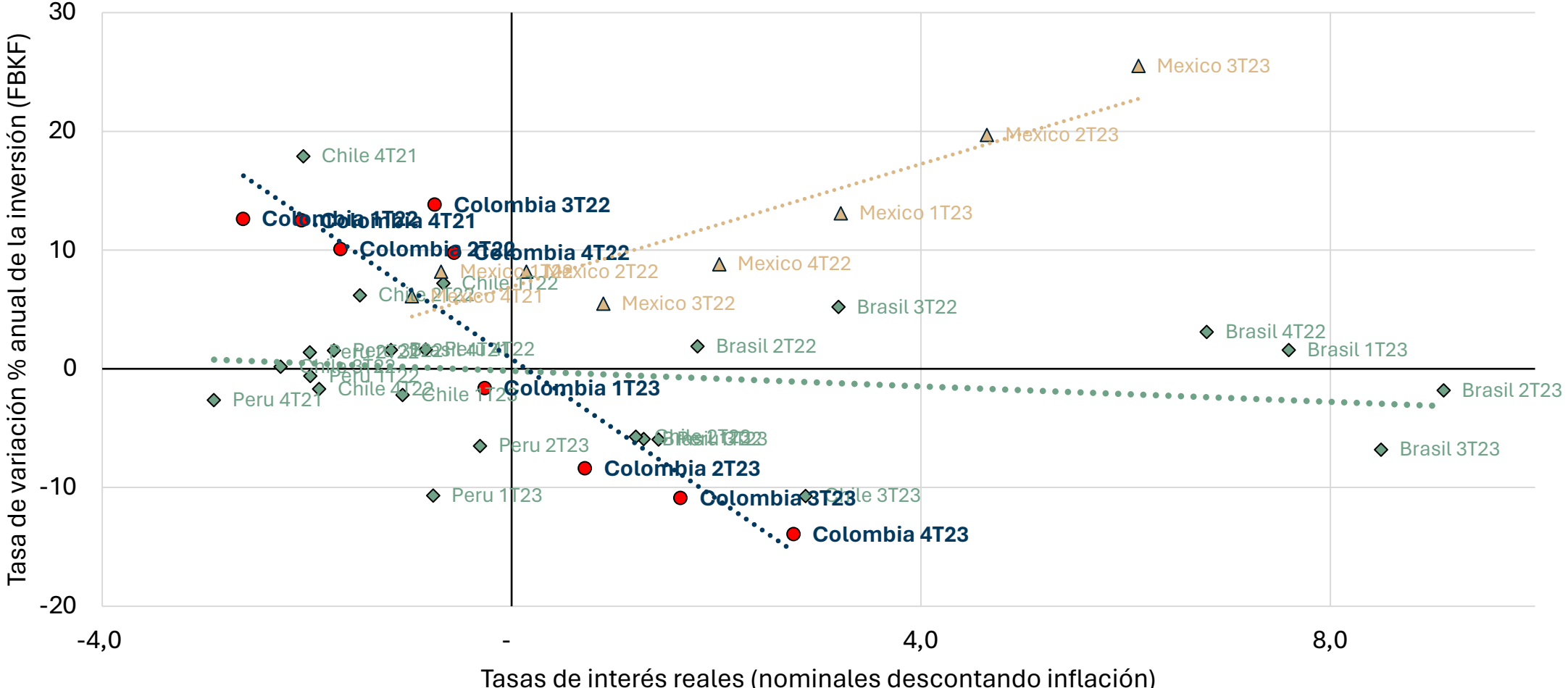


Fuente: cálculos ANIF con base en cifras del DANE.

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)

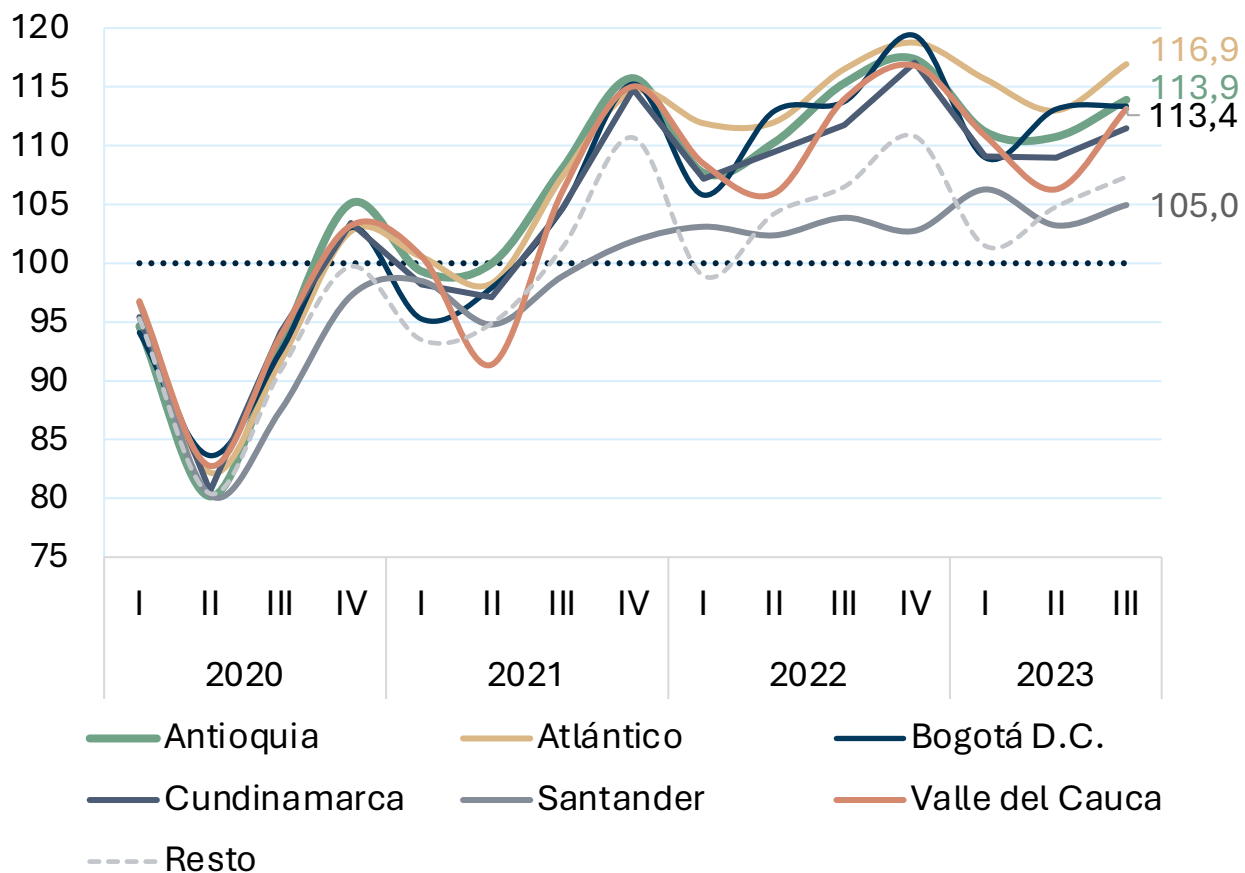


Fuente: cálculos ANIF con base cifras de la OCDE, Oficinas de Estadísticas de diferentes países y DANE.

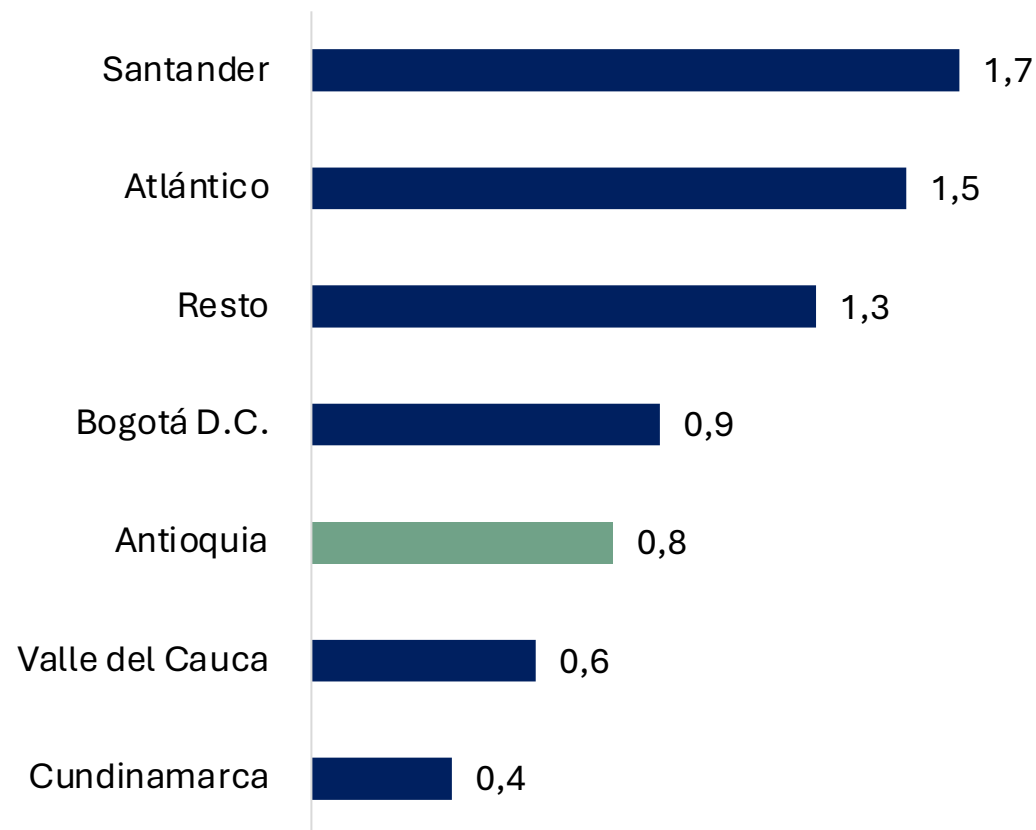
A pesar de que Antioquia ha sido el segundo departameto de mayor recuperación postpandemia, redujo su ritmo en el último año

PIB por departamento
(Índice y variación, a tercer trimestre 2023)

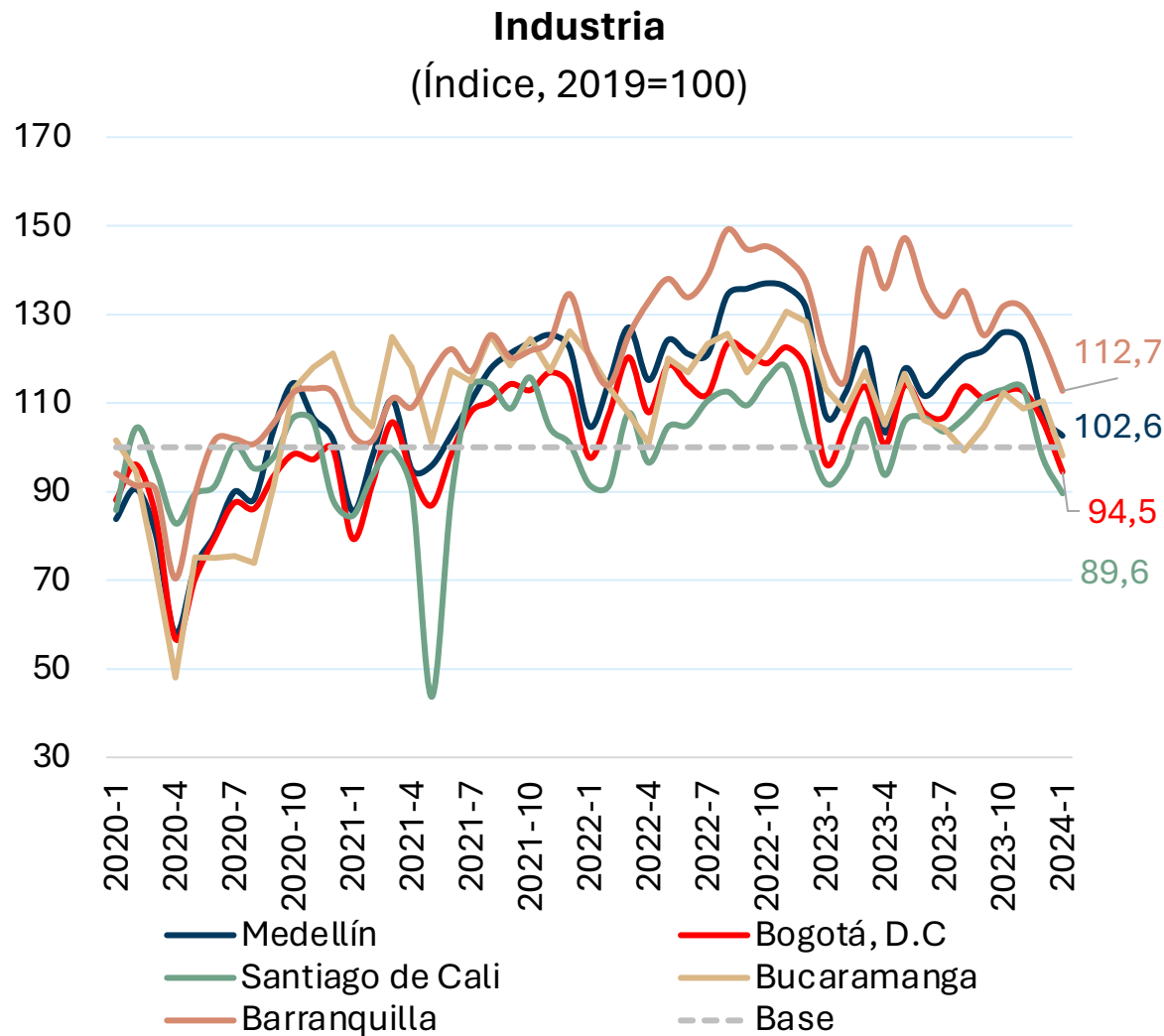
Índice 100 = 2019



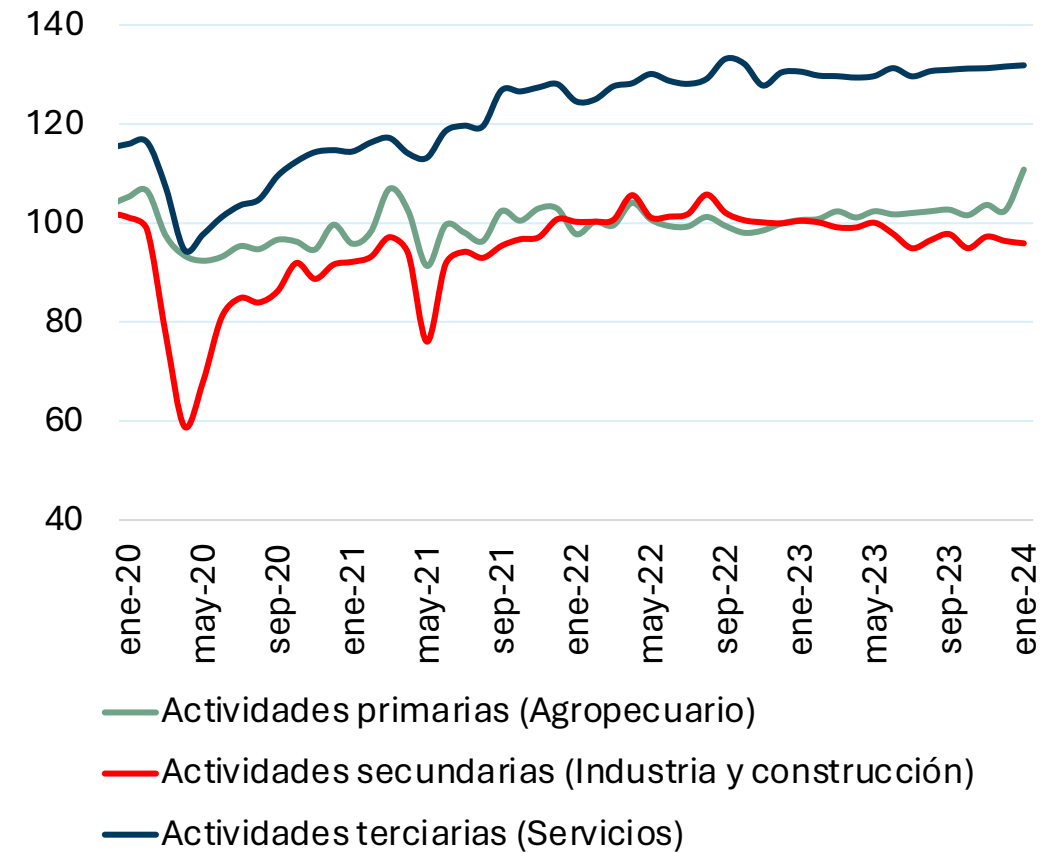
Variación (%) año corrido



Eso se explica por el menor desempeño de la industria y el comercio. En particular, la manufactura se encuentra cerca de los niveles de 2019

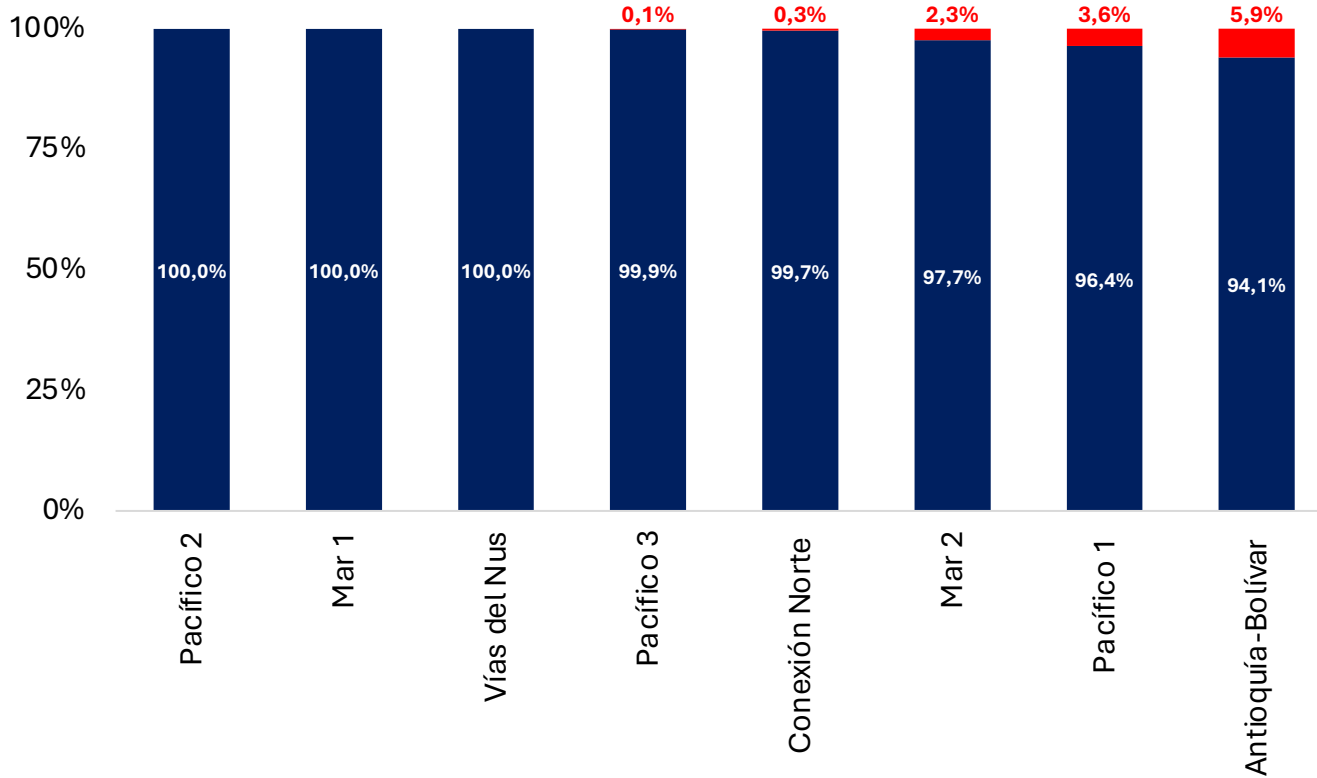


Indicador de seguimiento a la economía (ISE) (Sectores y ajustado por efecto estacional)



A pesar de que el 96% de las vías 4G en Antioquia han sido ejecutadas, varios proyectos permanecen incompletos debido a la insuficiencia de recursos

Ejecución de las Vías de Cuarta Generación en Antioquia (% ejecutado)



La inversión para Antioquia en estos proyectos supera los \$25 billones de pesos, sin embargo, para completarlos hacen falta alrededor de \$1.2-\$1.5 billones

Productividad - Transporte

Problemas para la culminación de las vías:

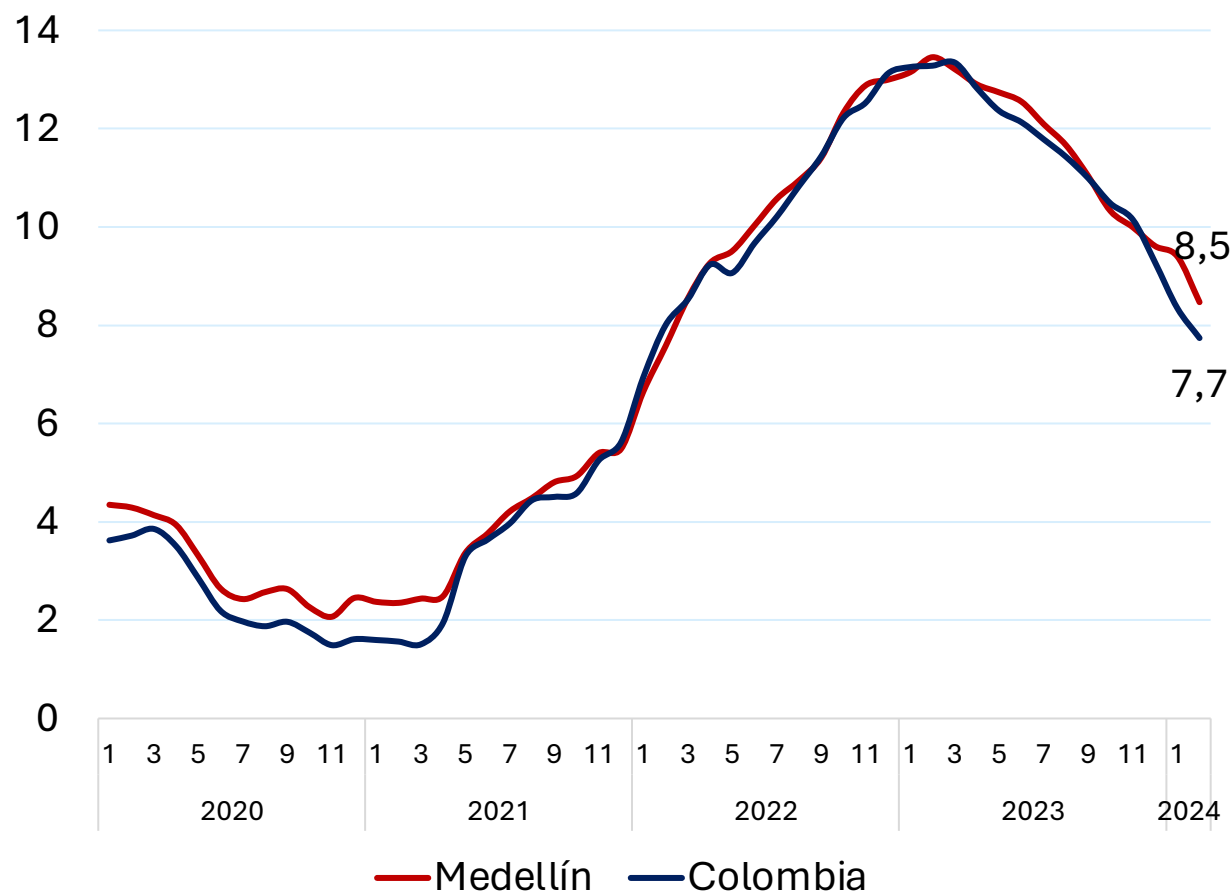
El Decreto 050, que evita el aumento de las tarifas de peajes en Colombia por encima de los niveles contractualmente acordados, ha resultado en una escasez de liquidez

Esto ha generado problemas para los concesionarios a raíz de una falta de financiación

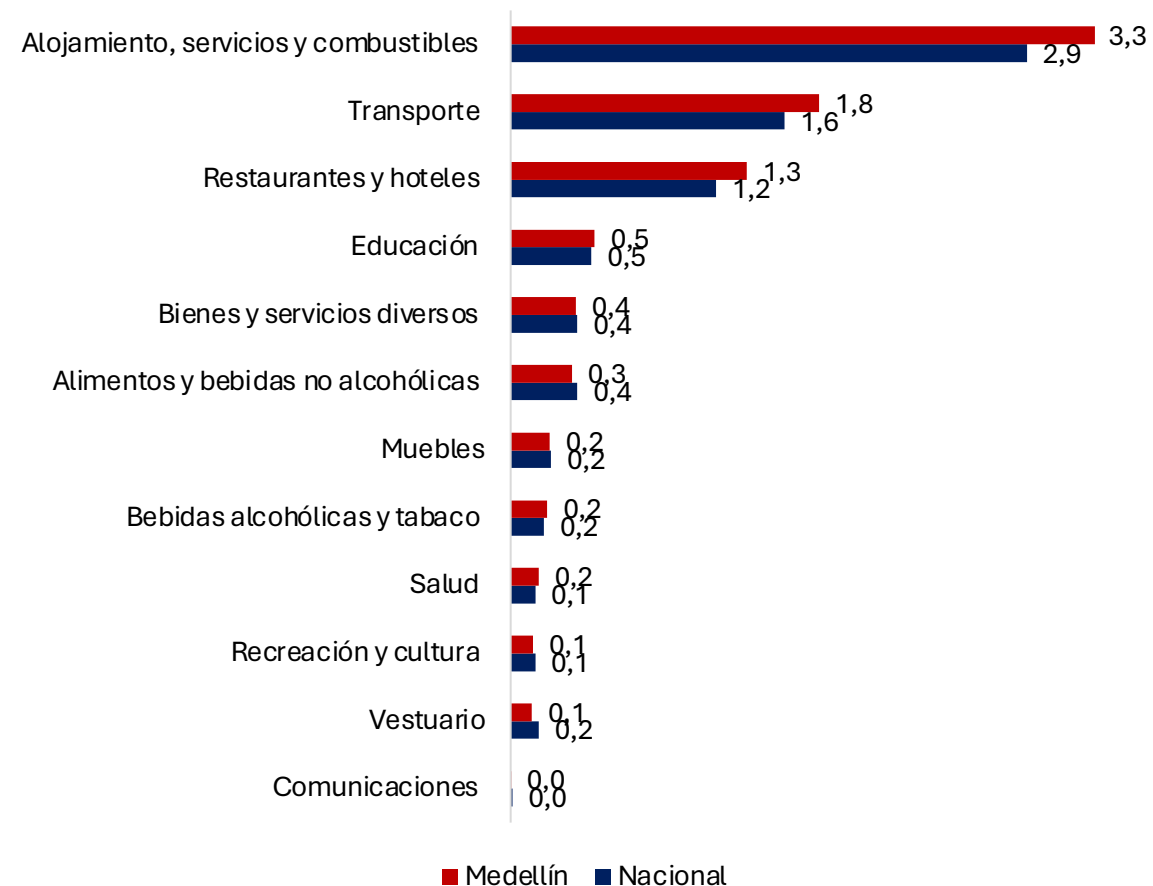
La omisión de recursos de inversión de los proyectos a cargo del Invías y de la ANI en el Presupuesto 2024, donde Invías está a cargo de completar obras como Pacífico 1 y el túnel Guillermo Gaviria Echeverri

La inflación en la región se mantiene por encima del total nacional. Alimentos, transporte y restaurantes y hoteles explican la diferencia

IPC Nacional y Medellín
(var anual %, a febrero 2024)

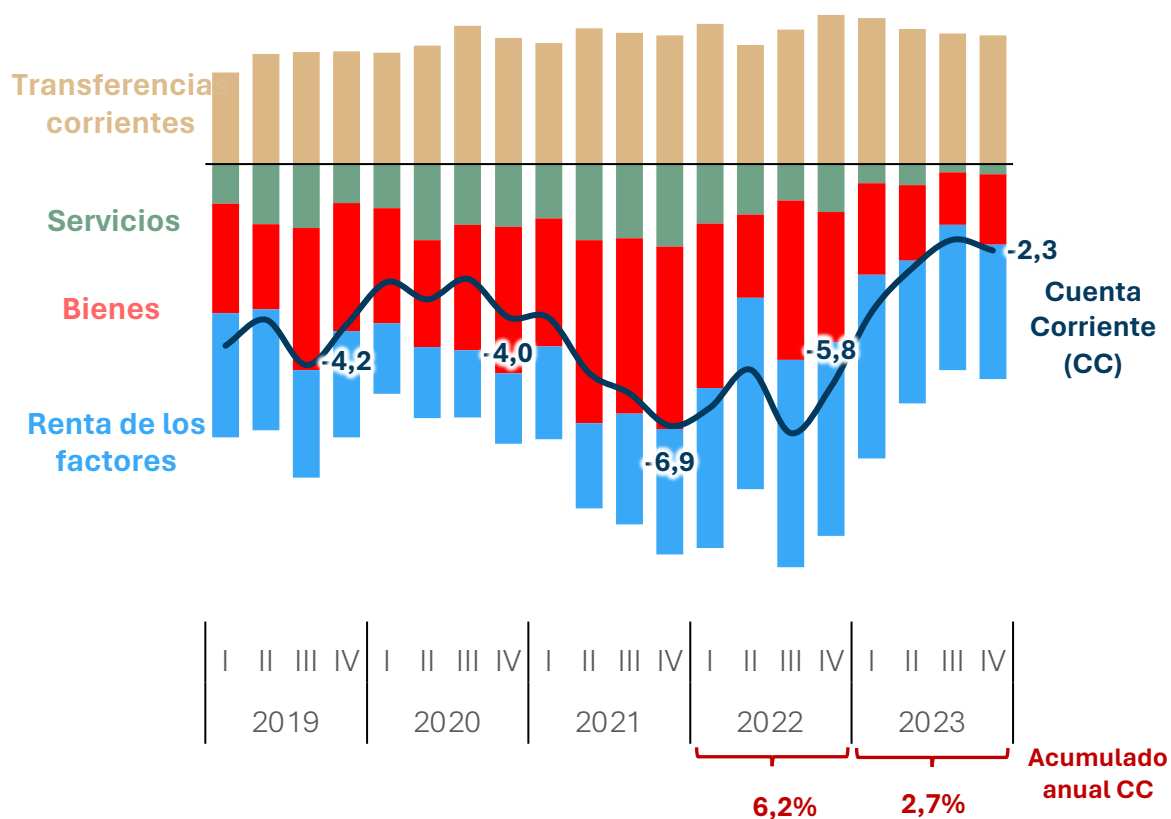


Contribución a la variación anual de febrero
(pp)

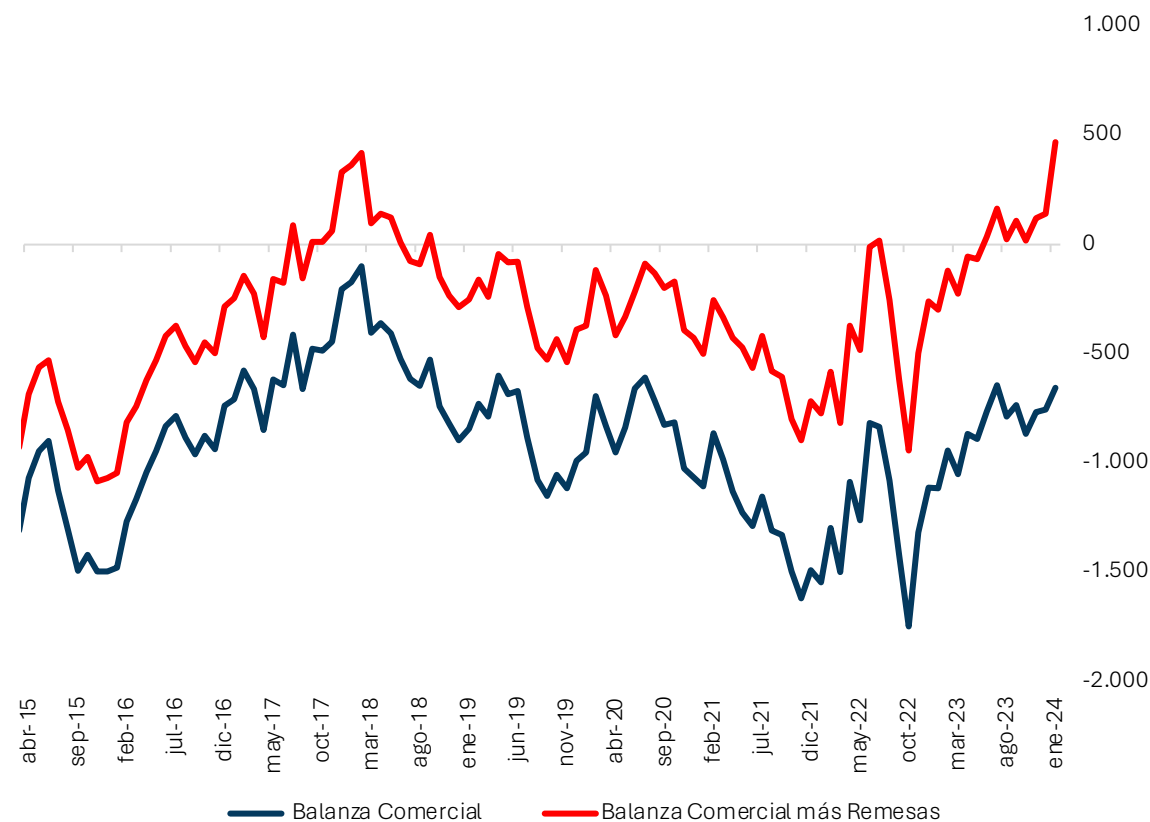


El freno de la demanda doméstica explica la corrección del déficit de cuenta corriente. Las remesas más que cubren el déficit comercial

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



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



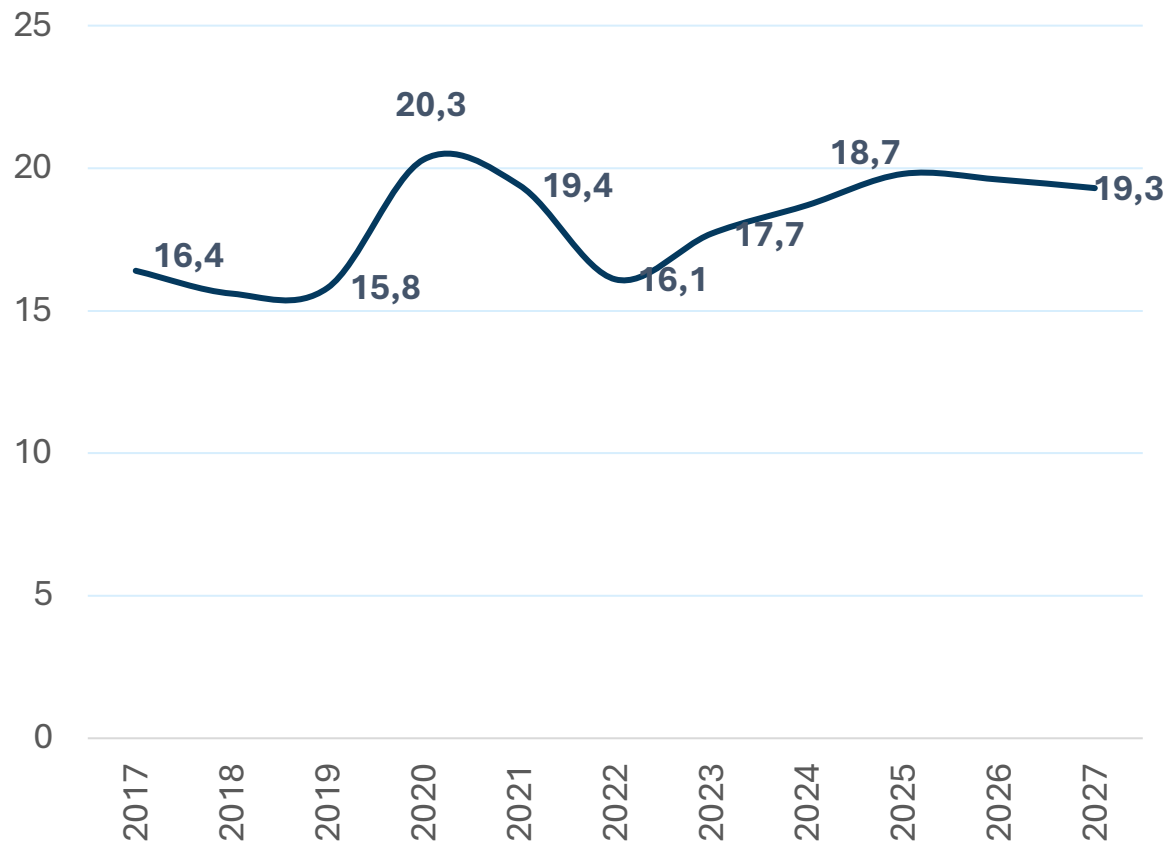
Datos de remesas y balanza comercial a corte de enero, 2024

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

El déficit fiscal es superior al observado prepandemia debido a una creciente presión de gasto. La reducción en los ingresos compromete el cumplimiento de la regla fiscal

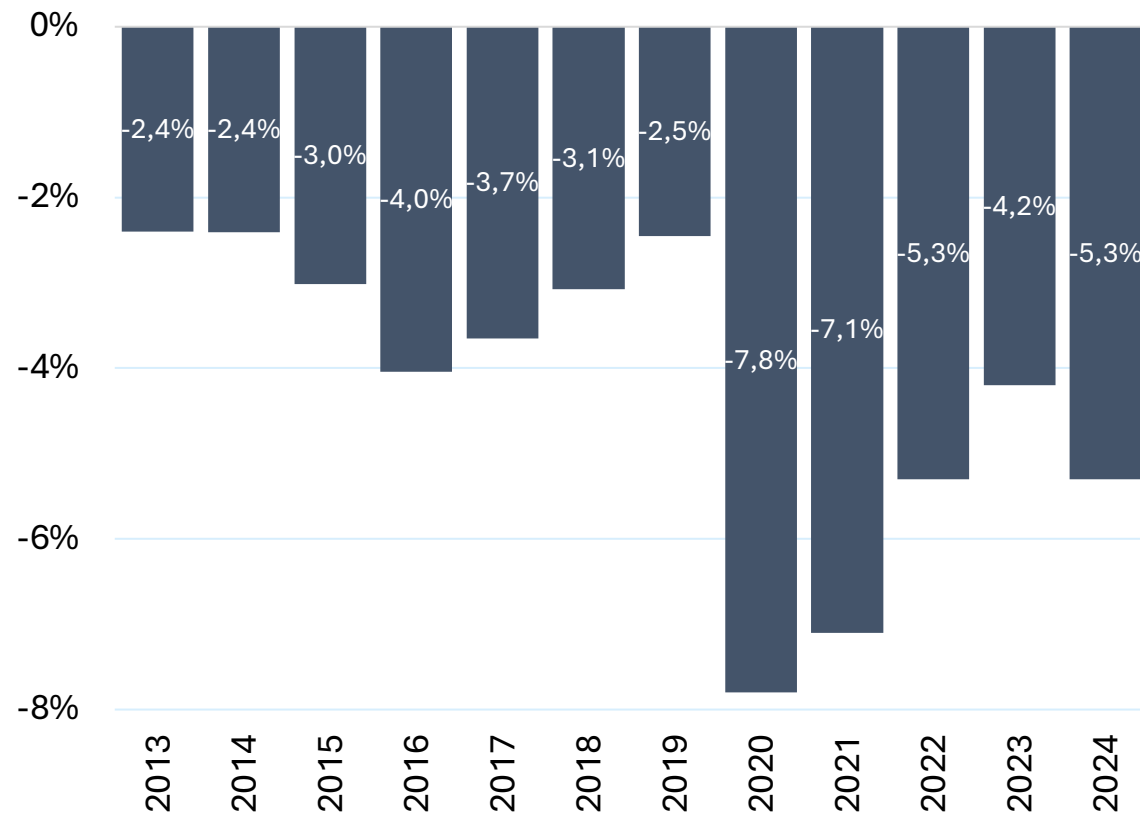
Gasto del Gobierno Nacional Central sin incluir intereses ni subsidios combustibles (FEPC)

(% del PIB)



Déficit del Gobierno Nacional Central

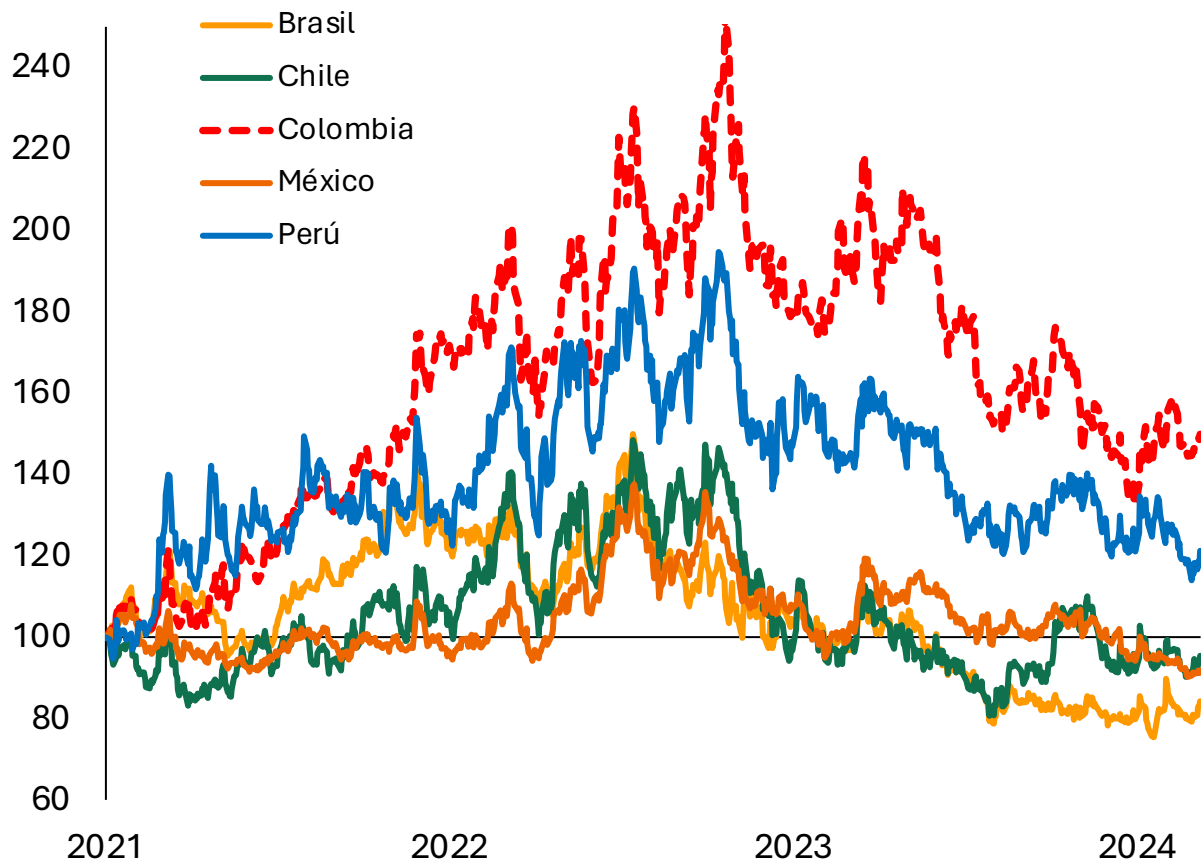
(% del PIB)



A pesar de la ligera revaluación del peso colombiano frente a la región, la prima de riesgo mantiene niveles elevados como resultado de la incertidumbre fiscal

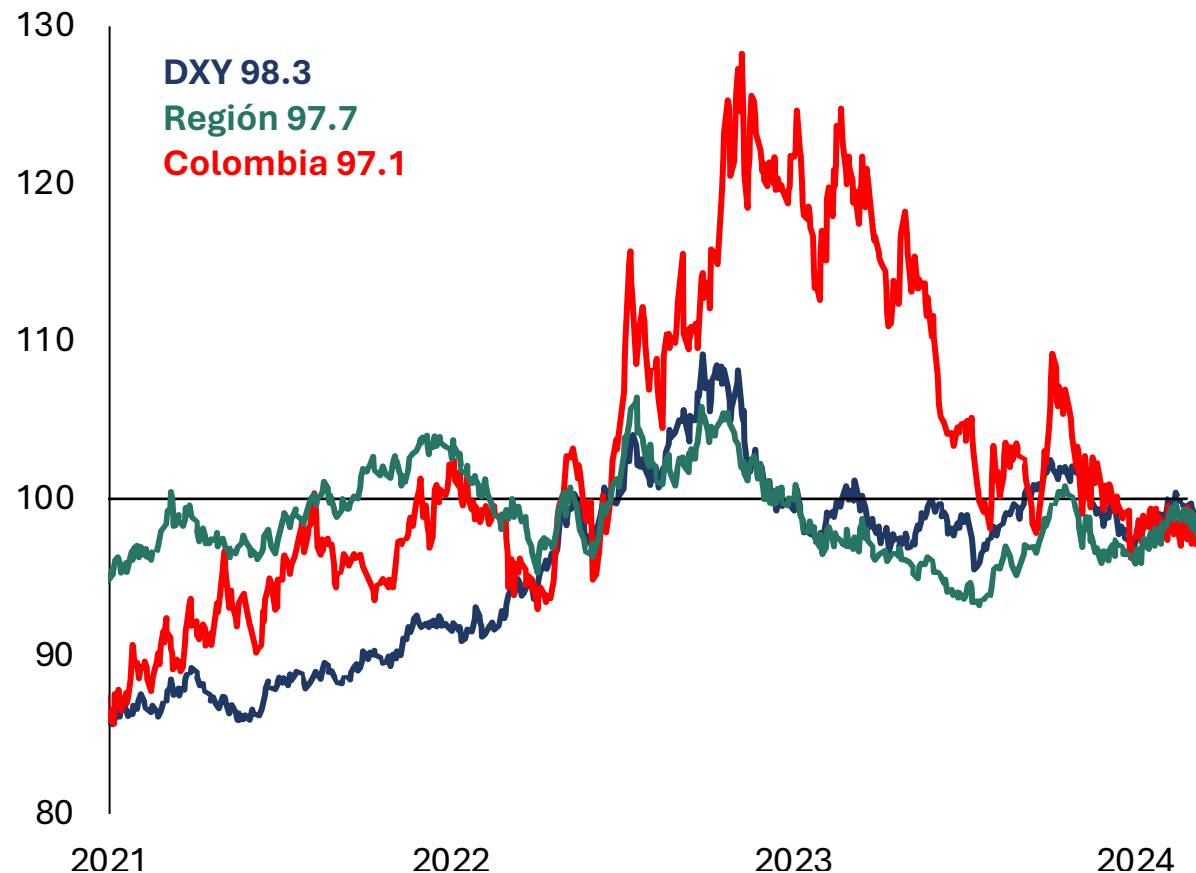
Índice del EMBI para países de la región

(Diciembre 31 de 2020=100)



Tasas de Cambio

(Índice, Junio 21 de 2022=100, al 12 de marzo 2024)

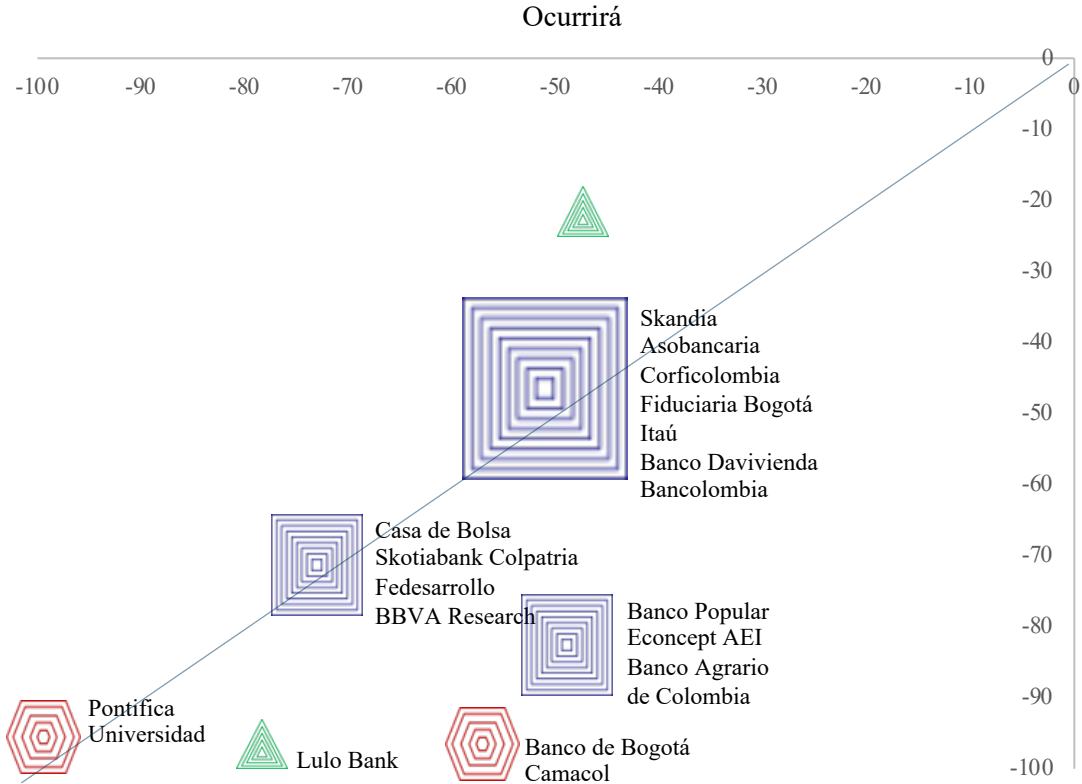


*Datos EMBI con corte del 23 de enero, 2024

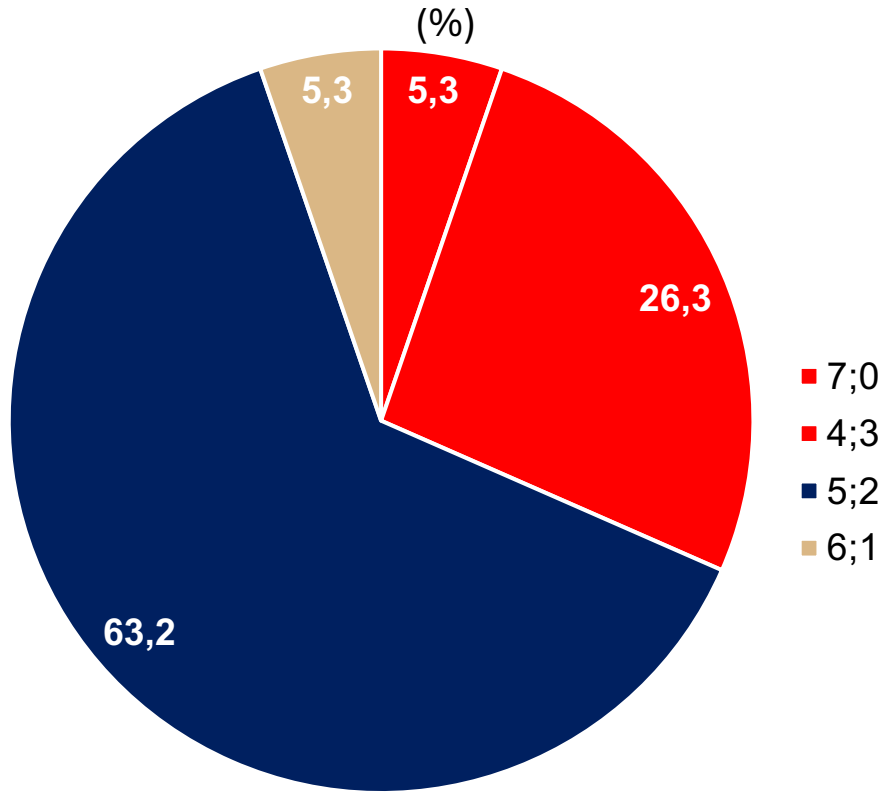
Fuente: cálculos ANIF con datos de J.P. Morgan y Yahoo Finance.

Los analistas esperan que el Banco de la República incremente su ritmo de recorte de tasas en marzo en una decisión dividida.

Pronóstico de decisiones de política monetaria para marzo 2024 (puntos básicos)



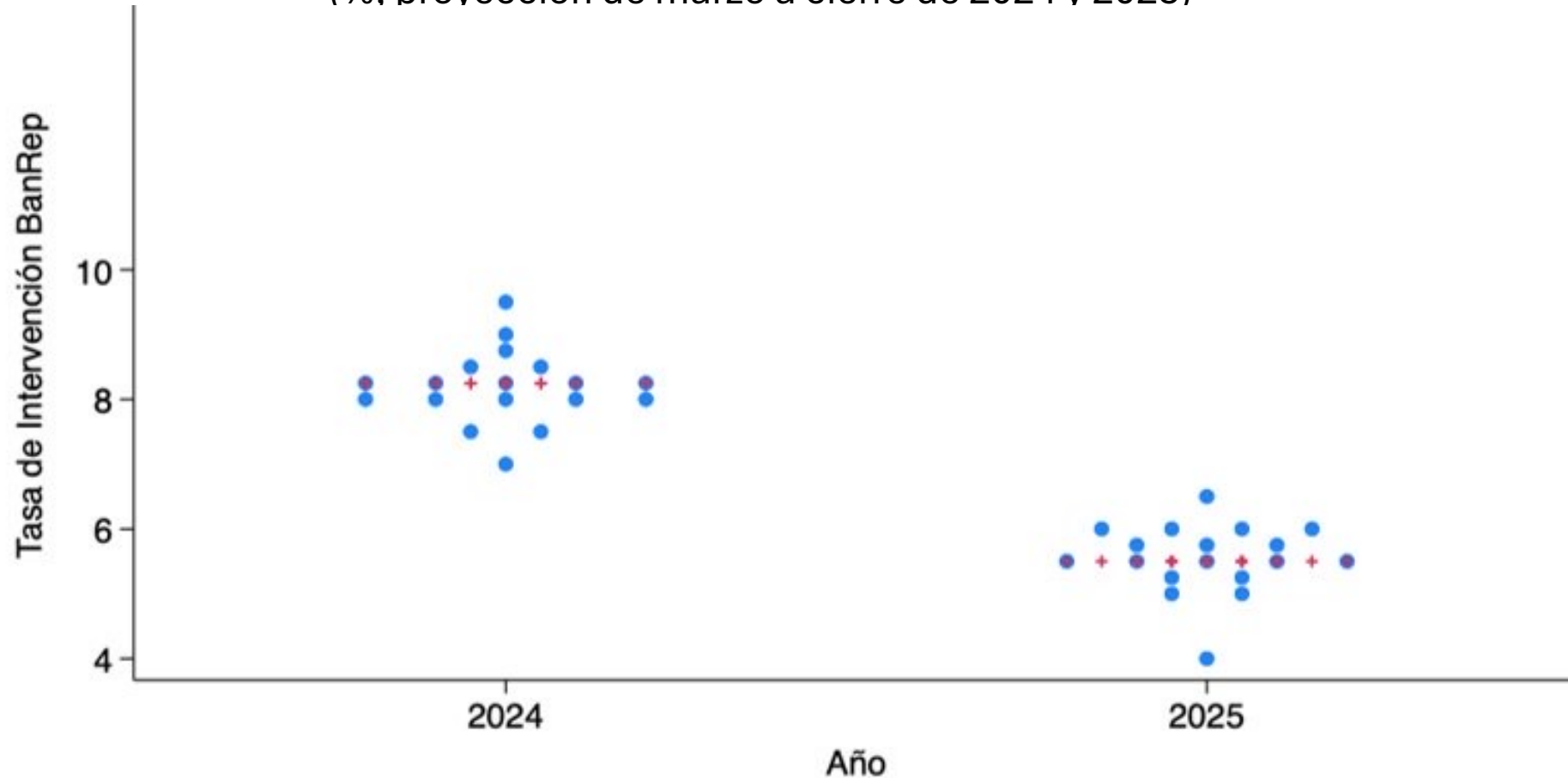
Unanimidad o disenso en la próxima decisión de la junta directiva del Banco de la República



Fuente: elaboración ANIF con base en respuestas de la Encuestas Tasa Banrep

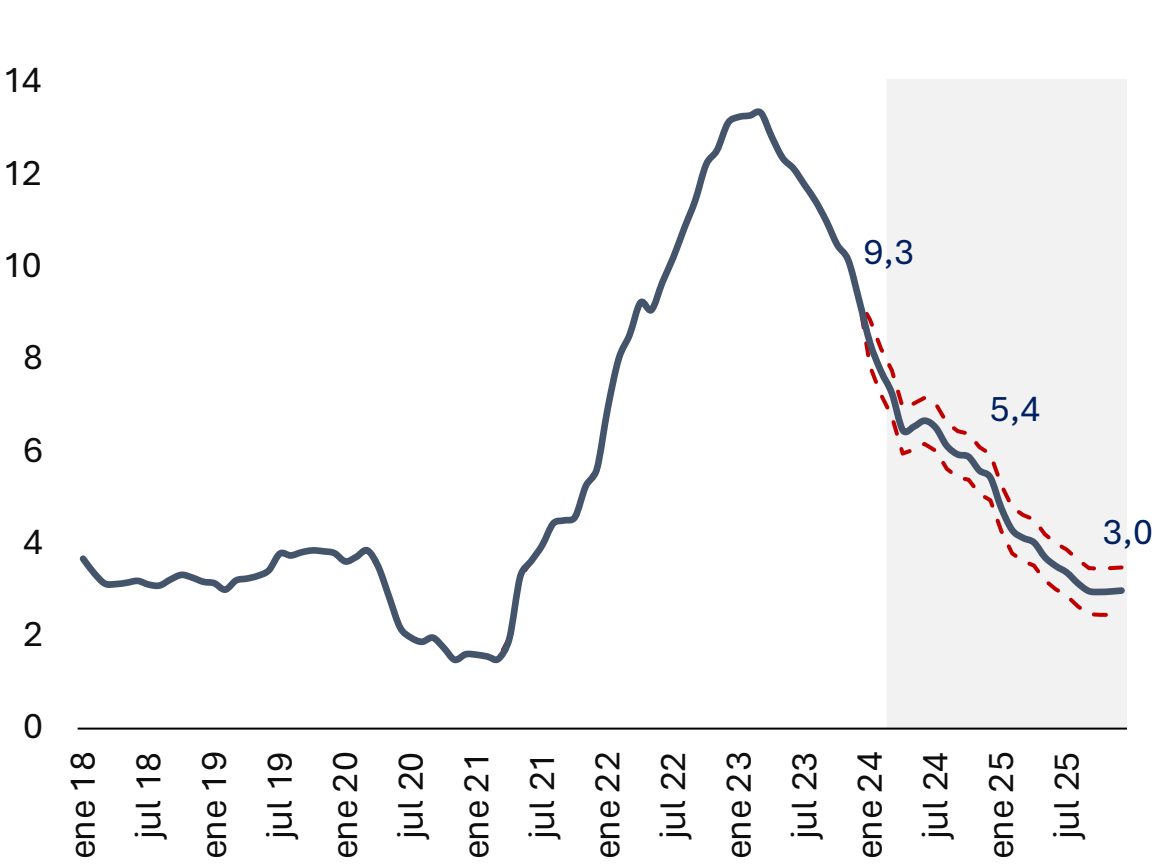
Persiste la incertidumbre sobre el nivel de tasas de fin de año y en 2025

Expectativas de Tasa de Política Monetaria a cierre de año
(%, proyección de marzo a cierre de 2024 v 2025)

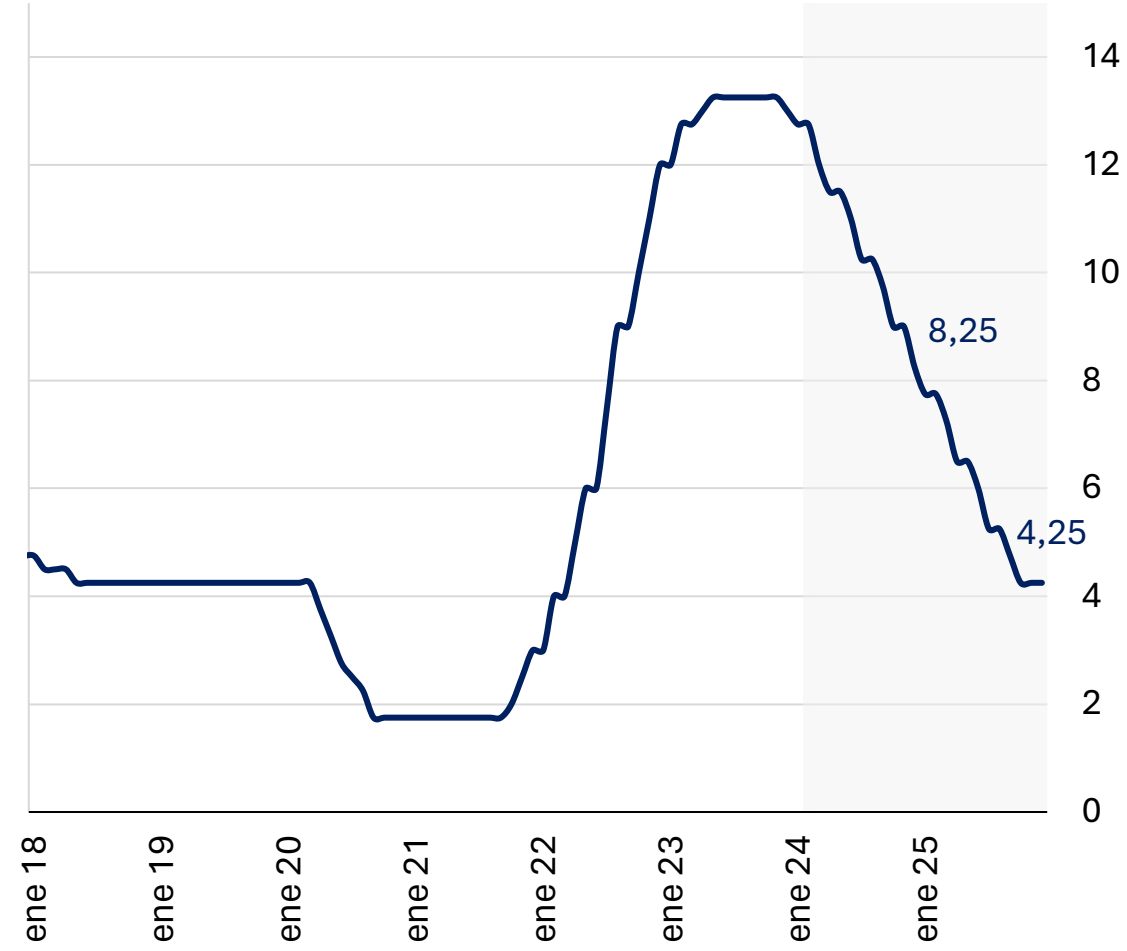


El descenso gradual de la inflación y de las tasas de interés le darán alivio a hogares y firmas en la segunda parte de 2024

Inflación (Variación % anual)



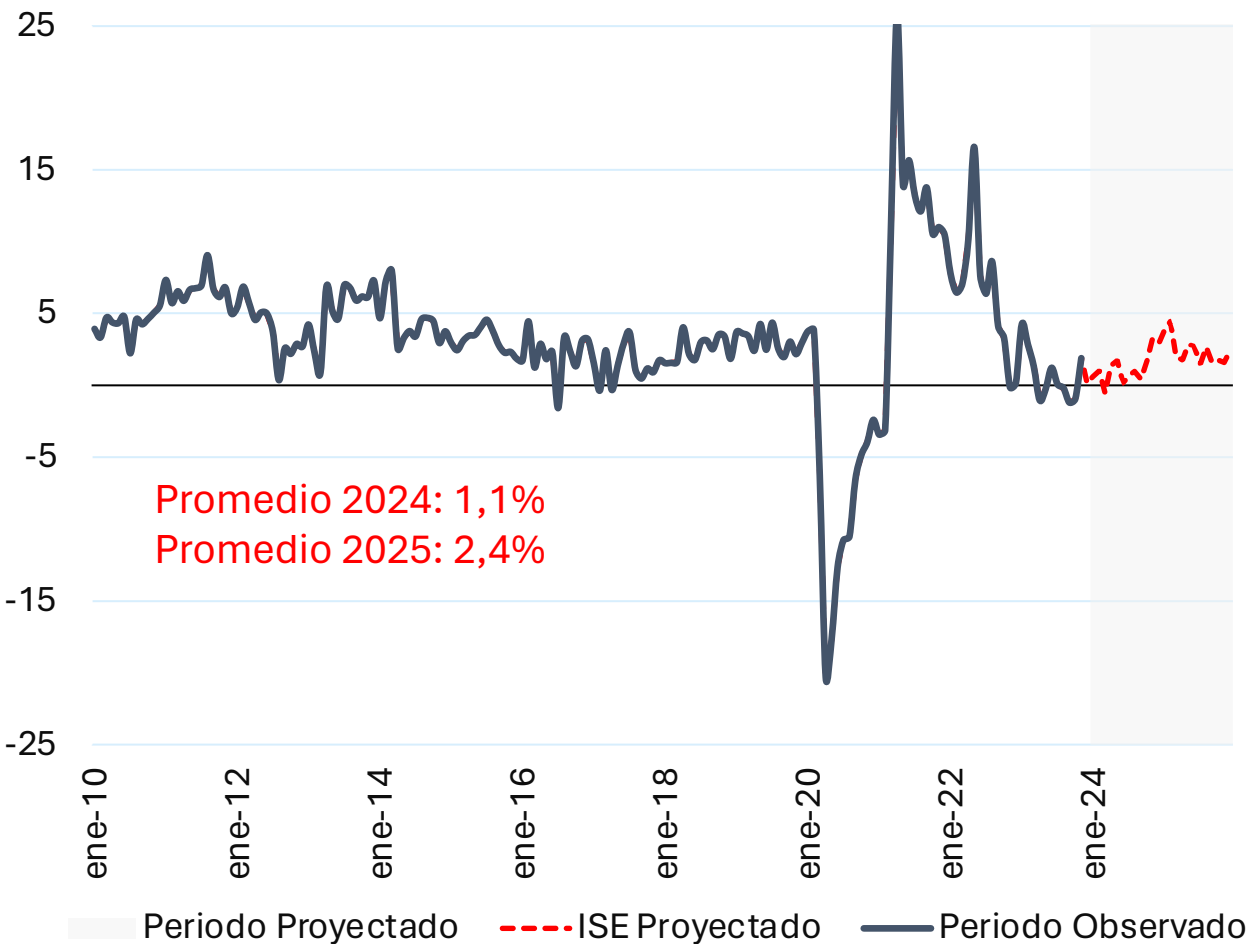
Tasa de Intervención Banco de la República



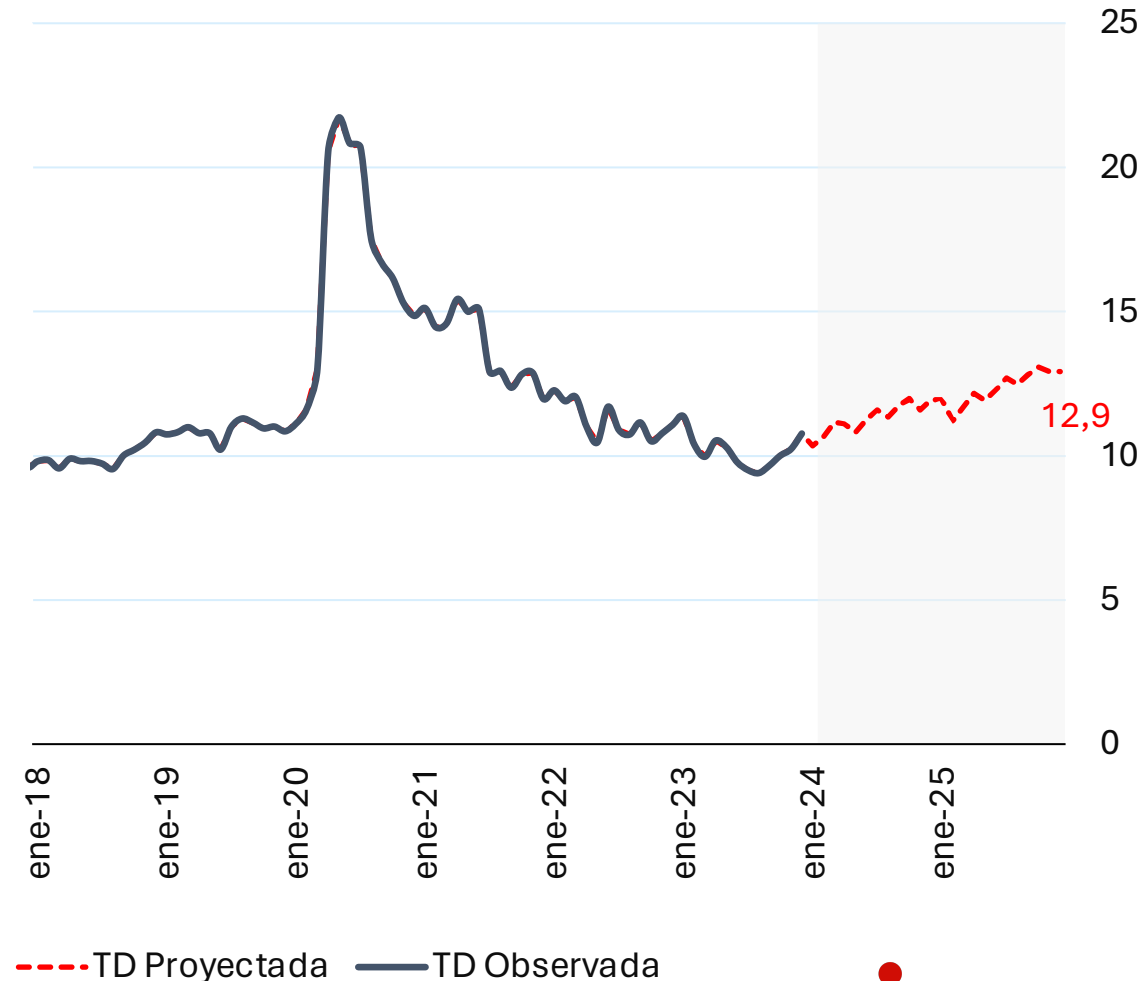
Fuente: ANIF con base en DANE y Banco de la República

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 (%)





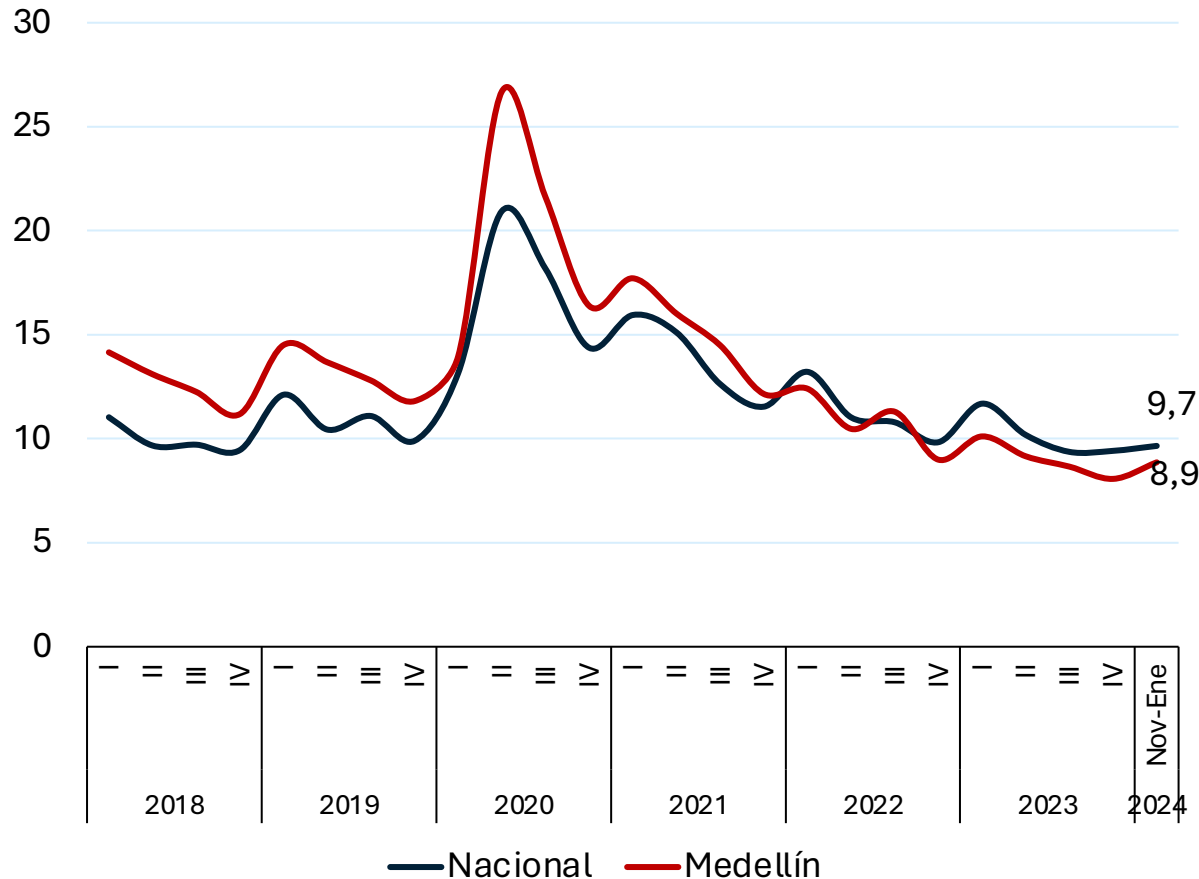
Empleo y productividad

El desempleo se mantiene debajo de un dígito. En Medellín, el crecimiento de los ocupados se ve impulsado por la industria y el comercio

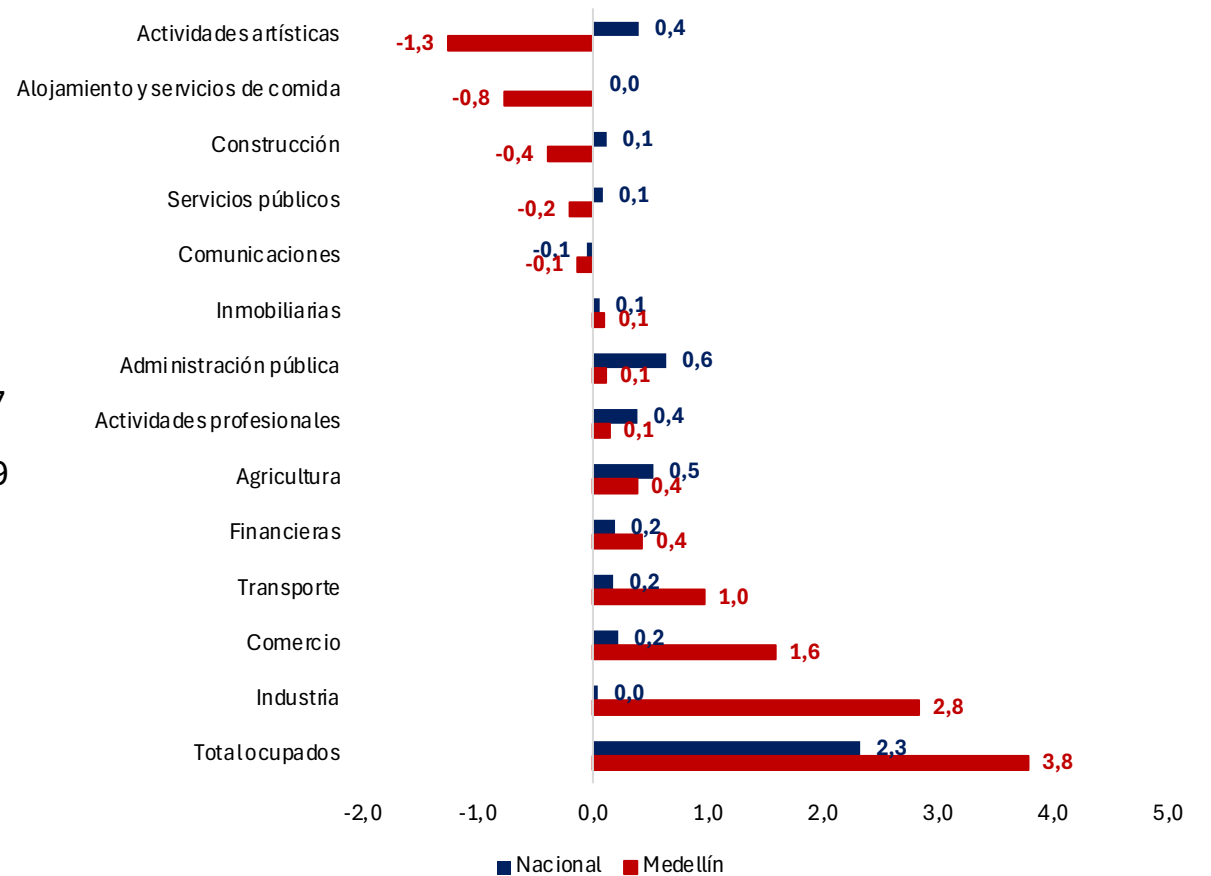
Empleo



Tasa de Desempleo
(%, 2018, ene 2024)



Aporte por rama al total de ocupados
(%, trimestre móvil nov 2023 – ene 2024)



* Los datos hacen referencia a Medellín y su área metropolitana
Fuente: cálculos ANIF con base en cifras del DANE.

La región muestra mejores tasas de formalización. En las empresas de mayor tamaño la contratación informal es casi inexistente

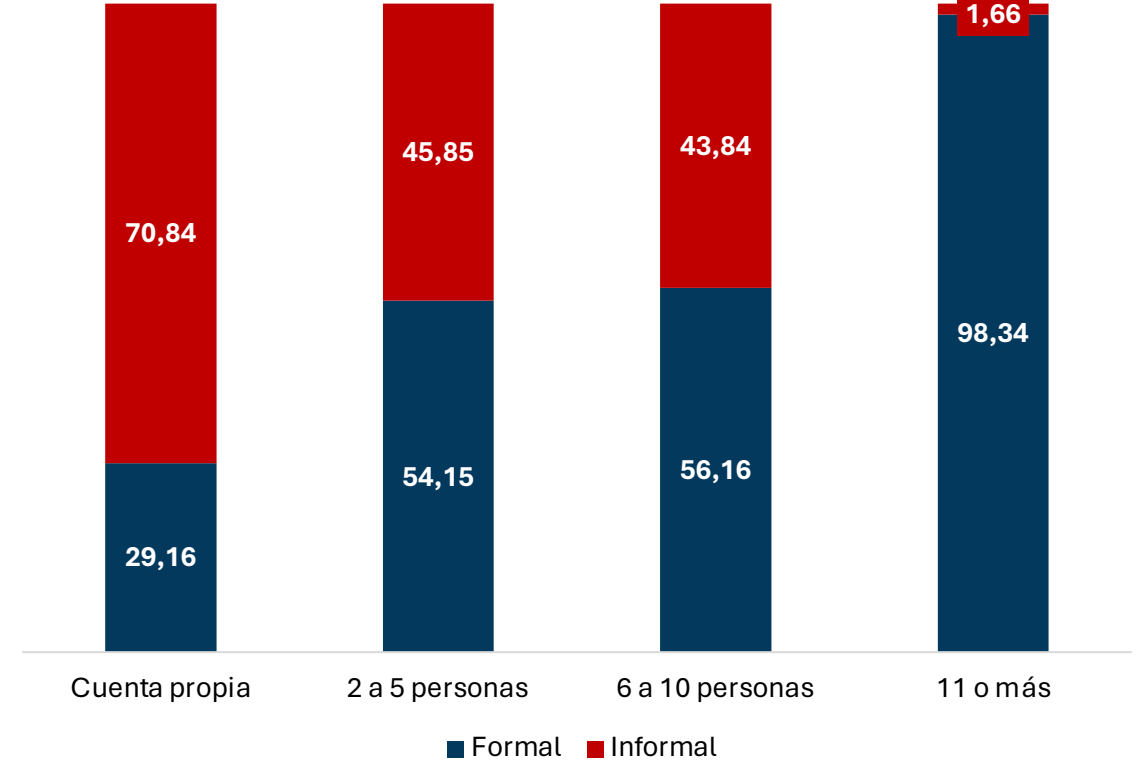
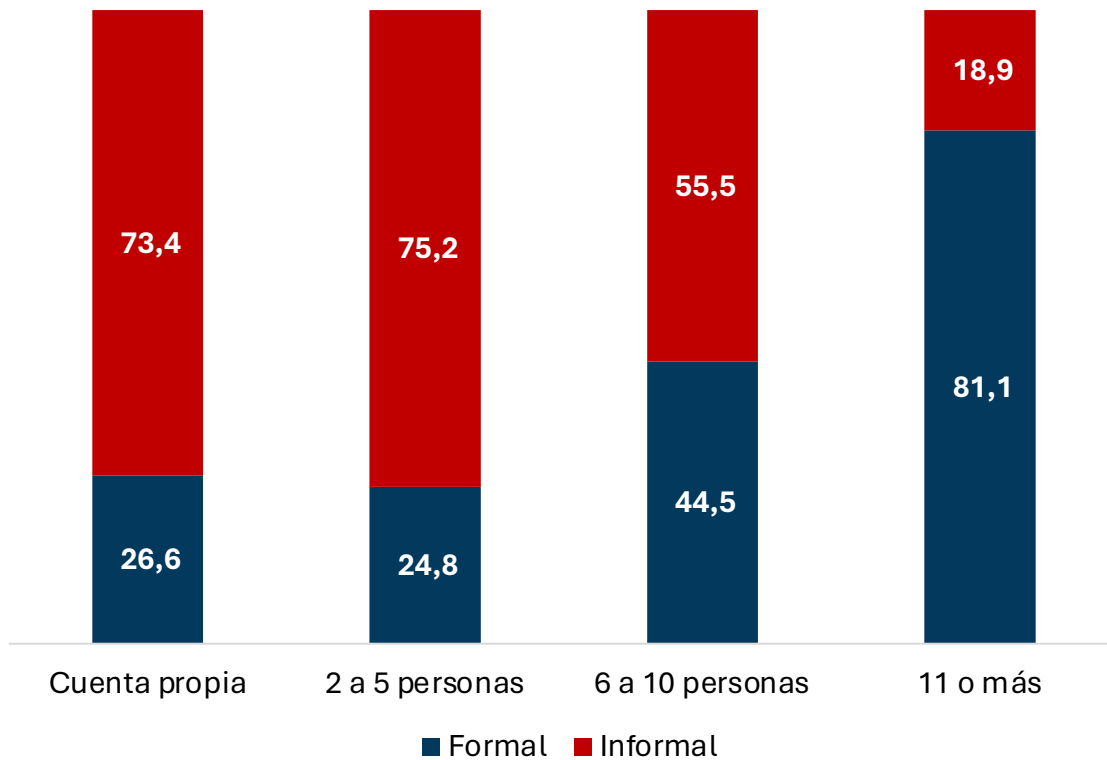
Empleo



Informalidad por tamaño de empresa
(%, 2023 – Q4)

Nacional

Antioquia



Antioquia cuenta con una mejor tasa de formalidad respecto de la tasa nacional

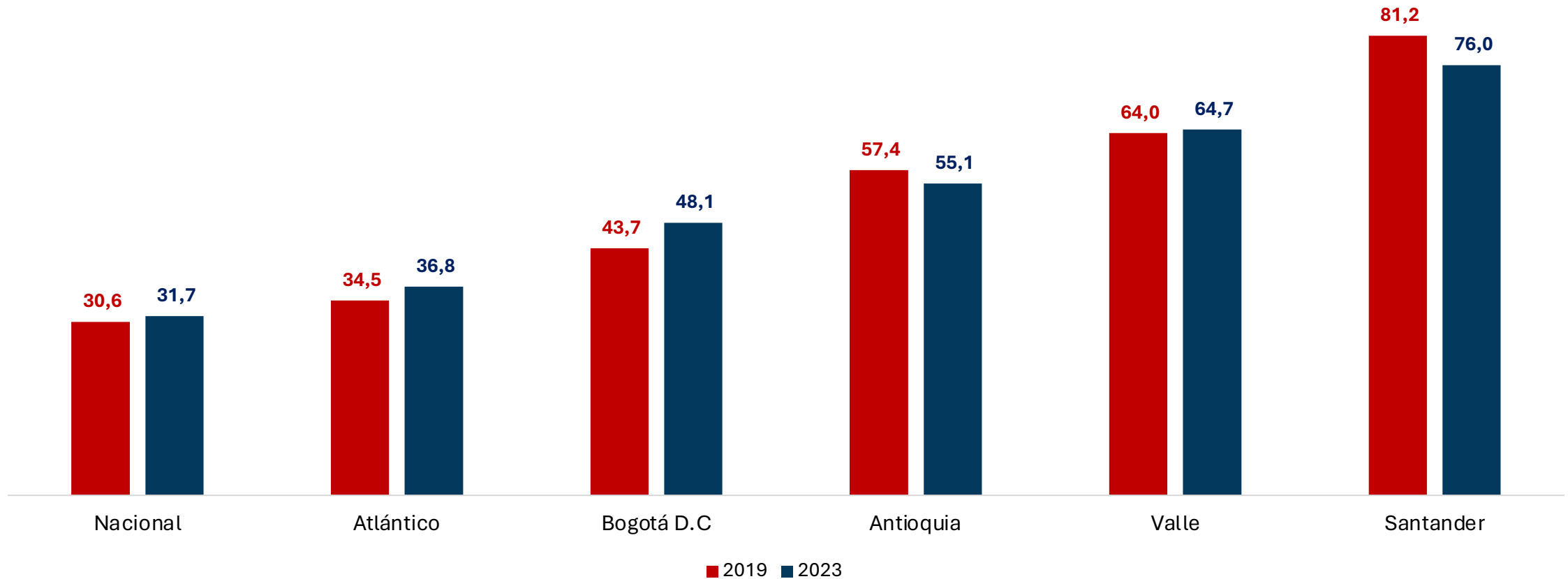
*Se definió la formalidad como ser afiliado a los sistemas de salud y pensión
Fuente: cálculos ANIF con base en cifras del DANE.

El departamento se ubica como la tercera región más productiva del país, aunque perdió terreno postpandemia

Productividad



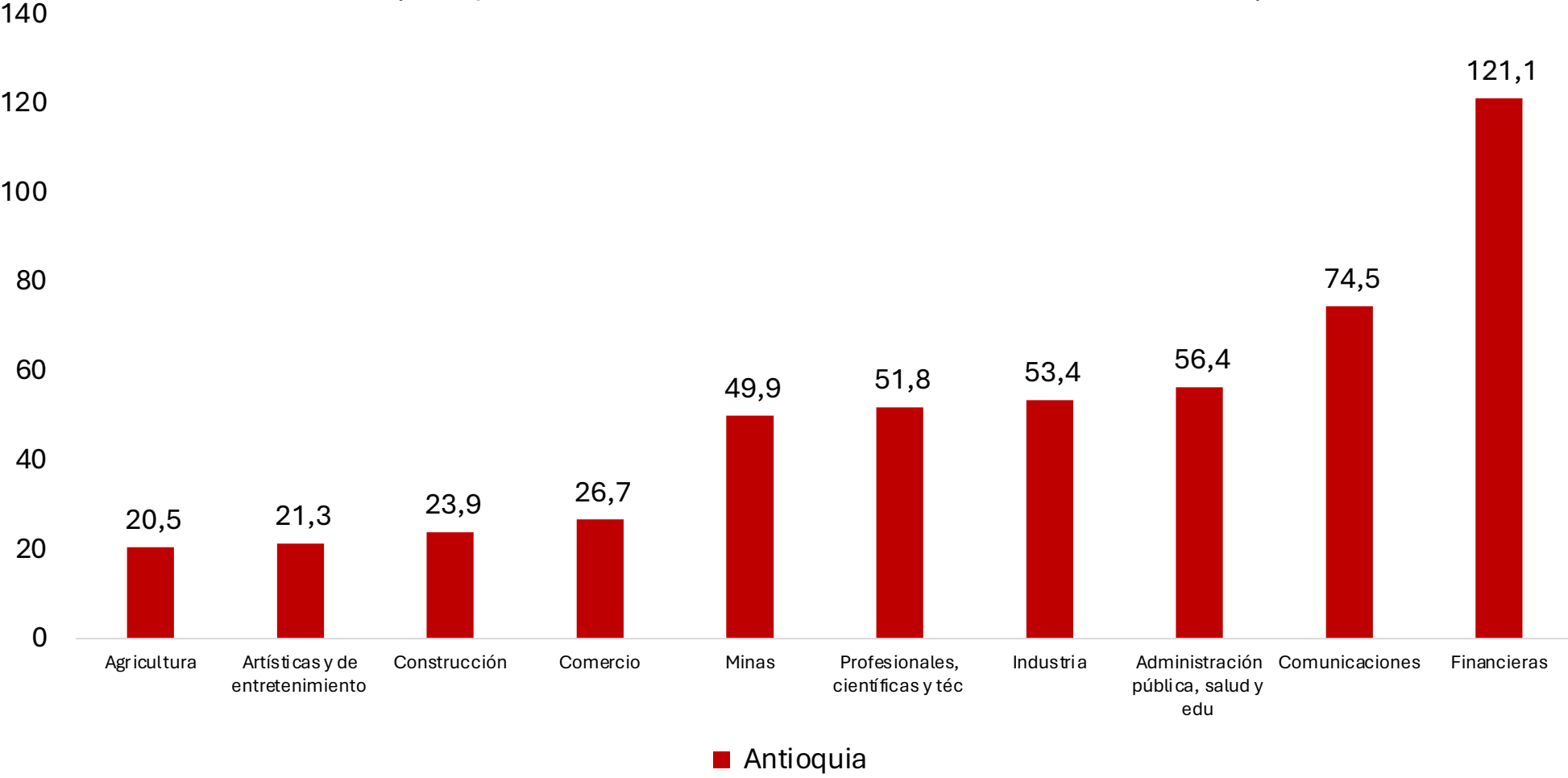
Producto por trabajador
(Ocupados/ PIB, millones constantes de 2015)



Fuente: cálculos ANIF con base en cifras del DANE.

El departamento cuenta con una productividad alta en las actividades profesionales y financieras

Producto por trabajador por actividad
(Ocupados/ PIB, millones constantes de 2015, 2022)

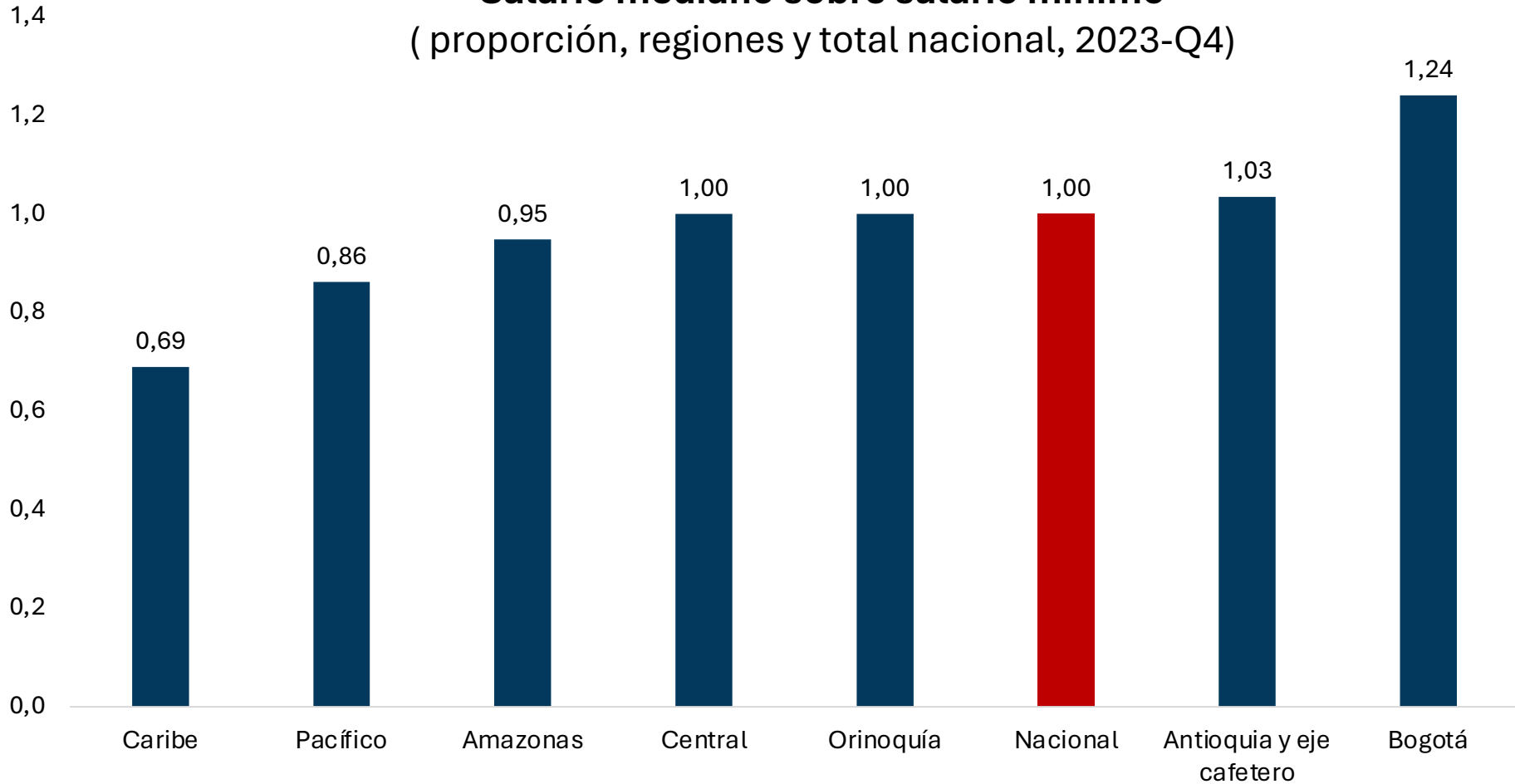


Fuente: cálculos ANIF con base en cifras del DANE.

Antioquia y el eje cafetero junto con Bogotá son las regiones que remuneran a sus trabajadores por encima del salario mínimo

Productividad 

Salario mediano sobre salario mínimo
(proporción, regiones y total nacional, 2023-Q4)



La región de Antioquia y el eje cafetero remunera a sus trabajadores 1,03 veces por encima del salario mínimo. Es la región con mayor productividad laboral del país (después de Bogotá)

Fuente: cálculos ANIF con base en cifras del DANE.

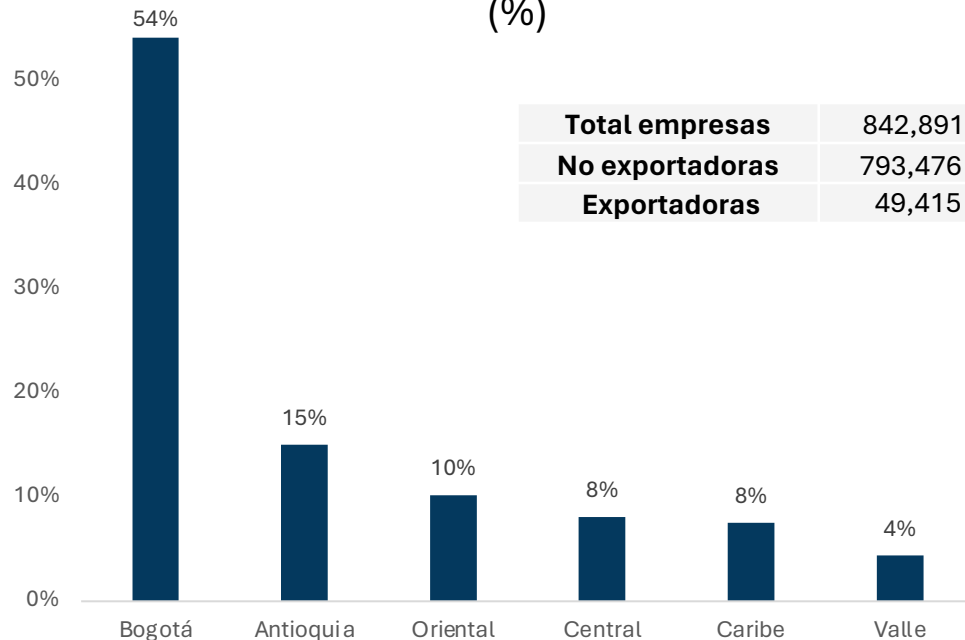


Empresas

A pesar de que el porcentaje de Mipymes exportadoras es bajo a nivel nacional, Antioquia concentra el 15%

Ubicación Empresas Exportadoras a Nivel Nacional

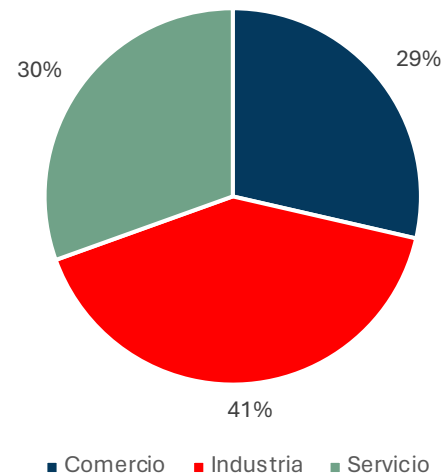
(%)



Total empresas	842,891
No exportadoras	793,476
Exportadoras	49,415

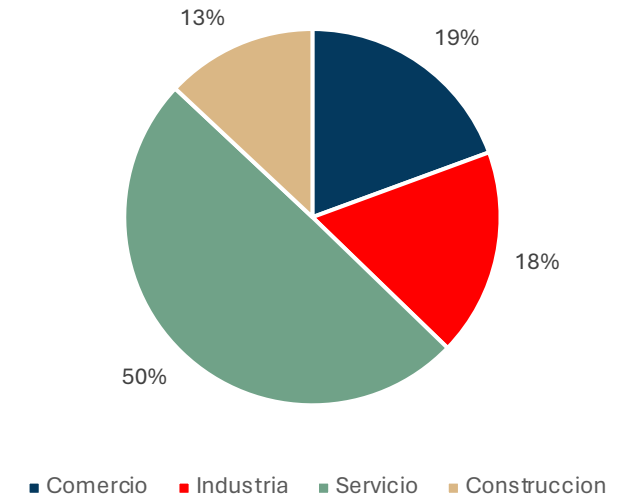
Distribución Industrias empresas exportadoras en Antioquia

(%)



Distribución Industrias empresas no exportadoras en Antioquia

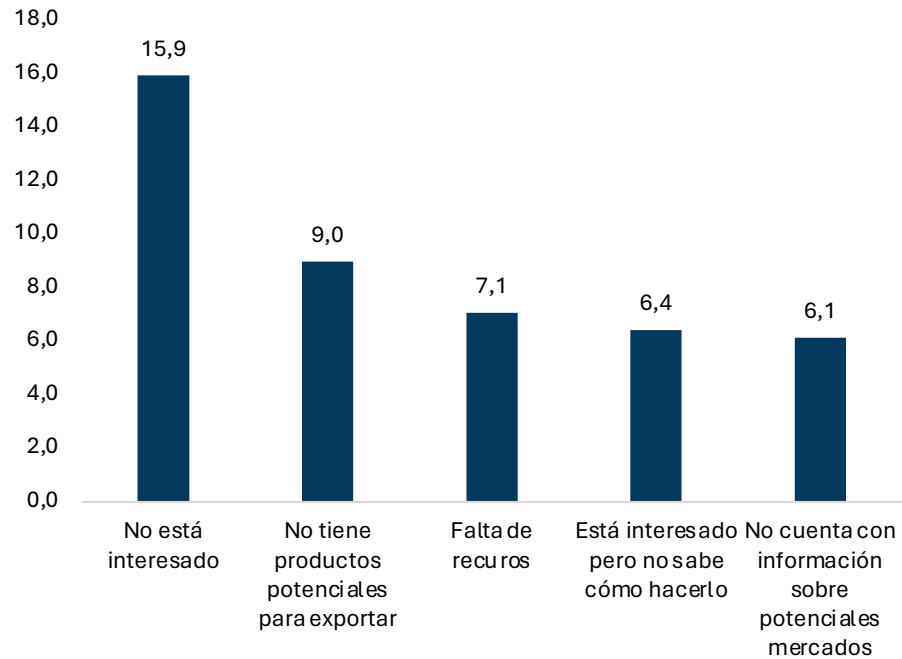
(%)



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

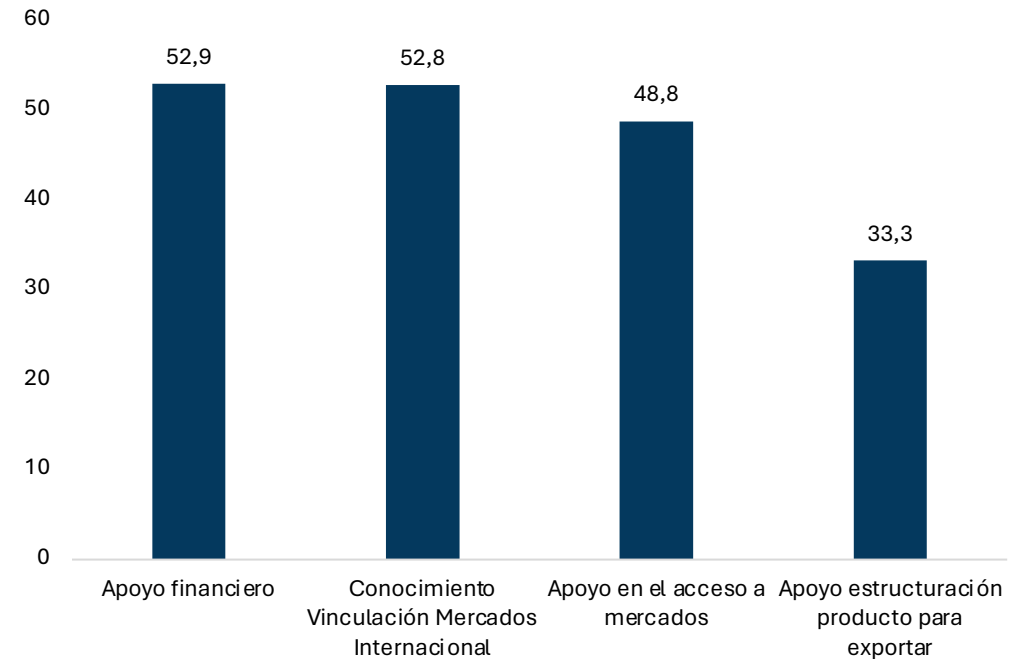
¿Cuáles fueron las razones por las cuales el negocio no exportó?*

(% de empresas en Antioquia que afirmaron, Encuesta Mipyme ANIF)



¿Qué cree usted que necesita para exportar?*

(% de empresas en Antioquia que afirmaron, Encuesta Mipyme ANIF)

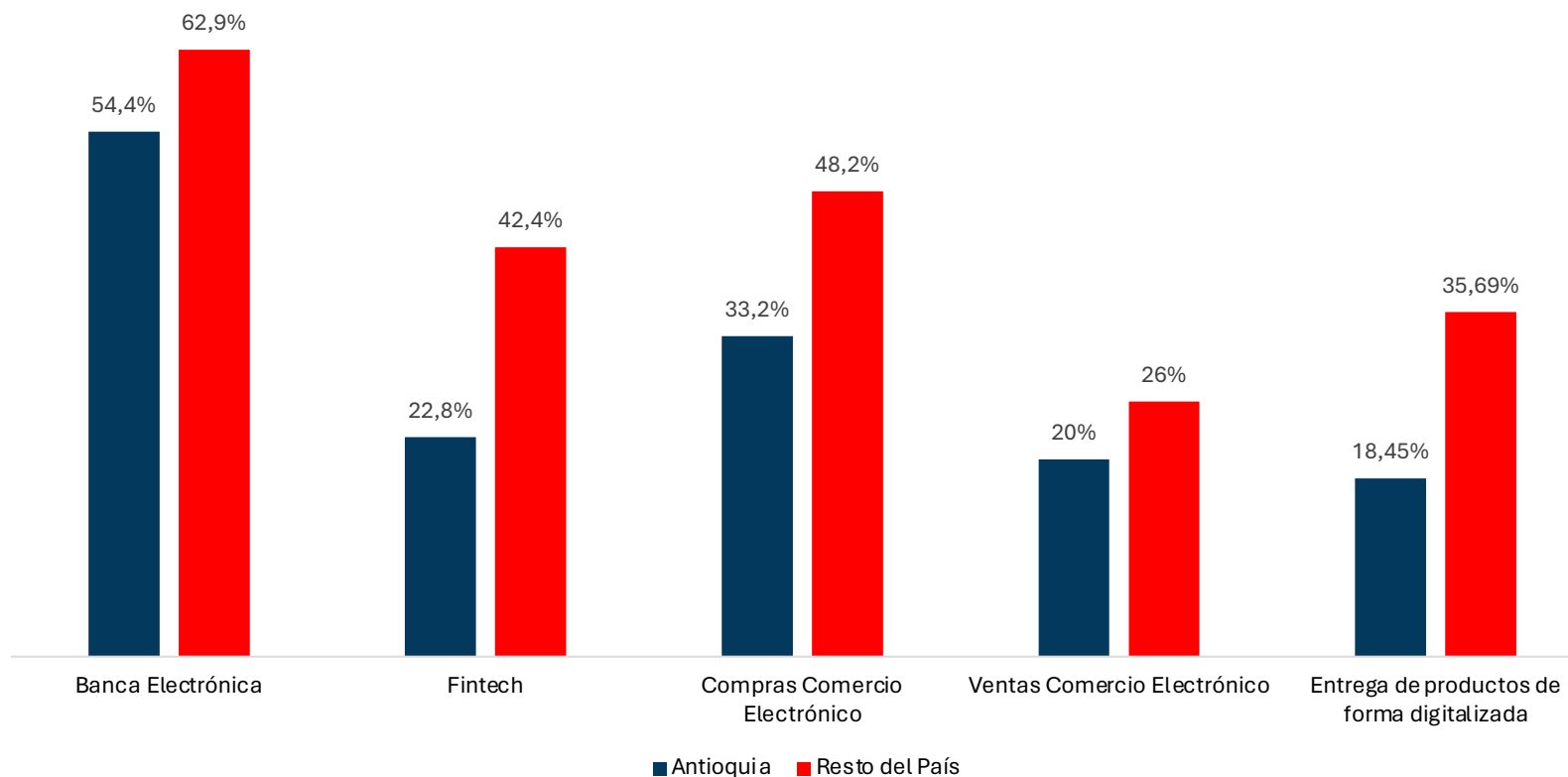


*Respuesta Múltiple

Fuente: Encuesta Mipyme ANIF 2021

En términos de digitalización, las Mipymes en Antioquia se encuentran rezagadas en comparación al promedio del resto del país

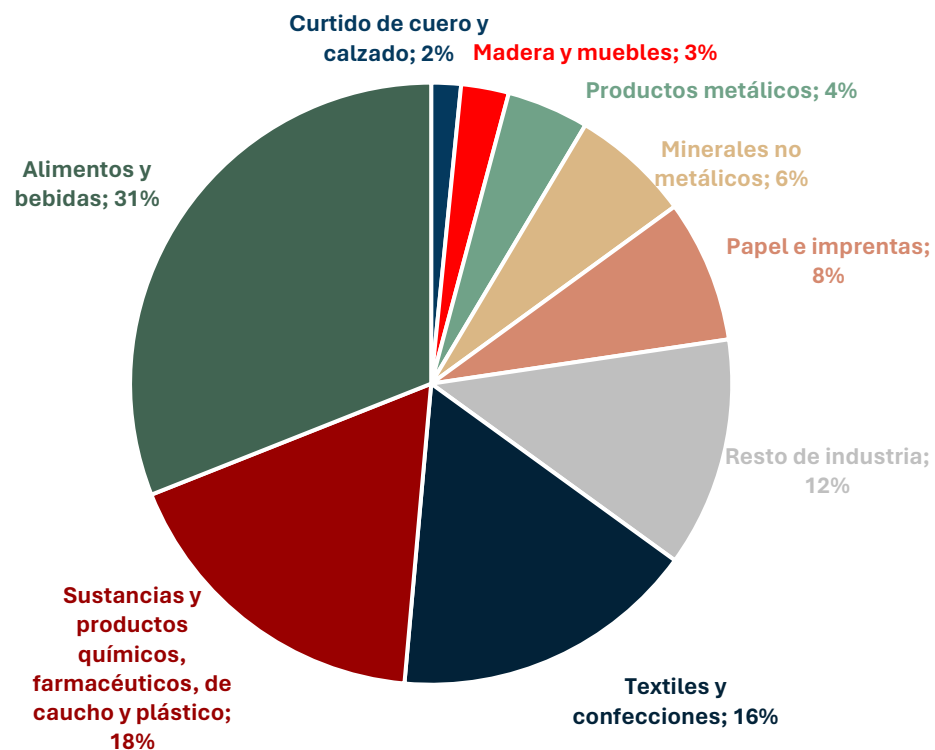
¿Alguna vez utilizó alguno de estos servicios?
(%, Encuesta Mipyme ANIF)



La interacción entra la industria y el comercio al interior de Antioquia dan cuenta de sus encadenamientos intra e inter regionales

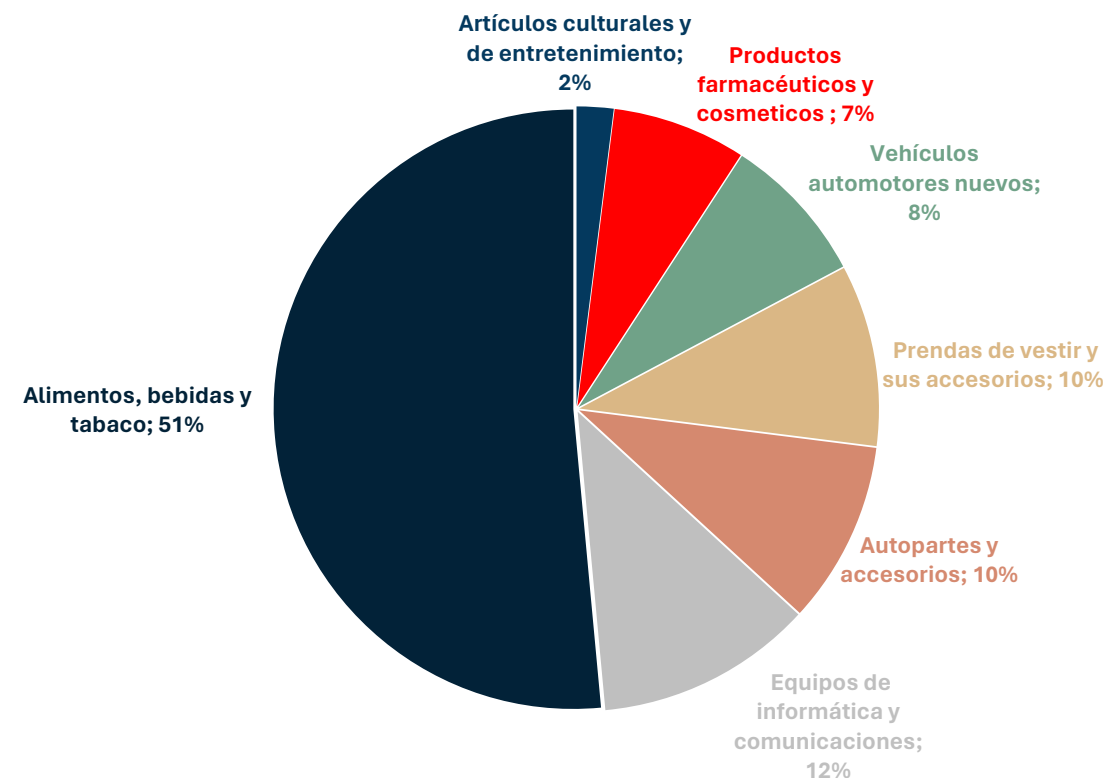
Industria

(Participación por ramas 2023)



Comercio al por menor

(Participación por ramas 2023)



Muchas gracias

Síguenos en redes sociales:



@JoseLopez
@AnifCo



@AnifOficial



@Anif



@ANIFoficial

www.anif.com.co

anif@anif.com.co