

Por Bruce Mac Master, Presidente de la ANDI

El 2021 termina con una economía que se registra con unos crecimientos importantes pese a la pandemia, se adelantaron acciones extraordinarias y en Colombia, con ejemplos claros de solidaridad y creatividad.

Sin embargo, se debe seguir transitando para la recuperación: aumentar el empleo formal, la promoción de un aumento en “Productividad Inclusiva” de la inversión y la reactivación. Ojalá esta coyuntura sea una oportunidad para asumir decisiones que todavía están pendientes para nuestra economía.

Balance 2021 y perspectivas 2022

Los dos últimos años muestran una ruptura en la historia económica. Hablábamos de ciclos económicos, tendencias que se fortalecían o se revertían o se referenciaban a crisis transitorias en el mundo. El reto era ser productivos, incluyentes y competitivos, insertarse en las cadenas globales de valor y ajustarse a la cuarta revolución industrial. El alcance iba más allá de lo económico en lo social, ambiental y los derechos humanos. Estas siguen siendo prioridades.

No obstante, es evidente que se deben responder a las nuevas condiciones y un ejemplo ha sido la pandemia que puede considerarse un punto de quiebre, incluyendo su dimensión económica. Con este panorama, ¿cómo se caracteriza el 2021?. Una posibilidad sería hablar de una nueva normalidad, reconfiguración de las cadenas globales de valor, la tormenta perfecta o la digitalización de la economía.

Pero por fortuna, el 2021 ha sido también el año de la reactivación. El mundo logró superar una contracción económica del -3,1%, para situarse en una senda de alto crecimiento (5,9%), donde el dinamismo ha sido mayor de lo esperado. En Colombia la reactivación se evidenció con uno de los mayores crecimientos de la región.

Hechos de la economía

La economía mundial se enmarca en tres hechos: un entorno en materia de salud pública, la disrupción de las cadenas de suministro y los estímulos económicos en la recuperación. El 2020 tuvo grandes pérdidas de vidas. En el 2021, el protagonista ha sido la estrategia de vacunación sin desconocer las nuevas variantes y la necesidad de ajustar los sistemas de salud y sostenibilidad financiera por las condiciones de salubridad.

En el comercio internacional se logró un dinamismo que superó las expectativas. Si se observan restricciones en materias primas, escasez de semiconductores, recursos energéticos, contenedores, y los volúmenes de comercio han sido insuficientes para responder a la demanda. Una baja disponibilidad en las navieras y una infraestructura portuaria que se había ajustado a la situación del 2020.

El resultado del 2021 es una inflación global, un alza de los fletes y costos logísticos, escasez de insumos intermedios y de bienes finales. Muchas fuerzas convergen hacia una creciente presión inflacionaria. Es importante reconocer esto al definir la política pública que, como país, se debe asumir frente a la inflación. No es lo mismo enfrentar aumentos de precios internos que enfrentar situaciones globales.

Los gobiernos han respondido a ello. La mezcla de política económica ha sido una política monetaria expansiva acompañada de apoyos económicos a los hogares y facilidades a las empresas para evitar cierres. Esto principalmente en el 2020 y para el 2021, muchos la han suspendido. Recientemente en lo monetario y como medida inicial para controlar la inflación, las tasas han venido aumentado.

En Colombia se replican los retos de salud, la restricción de materias primas, presiones inflacionarias donde el gobierno ha respondido con ayudas a la población y la autoridad monetaria ajustó sus políticas a las condiciones del mercado. No podemos olvidar los efectos del paro nacional sobre el aparato productivo y la estructura logística y de comercio.

El crecimiento del país en el 2021 es en varios sectores y desde la perspectiva del gasto es positivo: el consumo está jalonando la economía, lo que refleja una mejoría en los hogares; la inversión crece, indicando una confianza del empresariado en el país y las exportaciones industriales registran el crecimiento más alto en casi una década. Esto es un claro tránsito hacia la recuperación.

El papel del empresariado fue contundente

En estos dos años el empresariado más allá de mantener su actividad en un entorno de confinamiento, incertidumbre y mercados deprimidos, se ha caracterizado **por una actitud solidaria y profundamente consciente de las necesidades de la sociedad**. Durante las discusiones alrededor de una reforma tributaria, le solicitaron al gobierno y al congreso no afectar a las personas tan golpeadas por la pandemia e invitamos a los empresarios a enfrentar mediante tarifas corporativas las grandes necesidades fiscales del país.

En la mesa de concertación, se llegó a un acuerdo elevando el salario mínimo a \$1.000.000, al igual que al auxilio de transporte en el 10.07%. Esto acompañado de la necesidad de proteger a trabajadores, comunidades y sus familias, adquiriendo 2.100.000 dosis de vacunas contra el Covid, complementando el plan nacional de vacunación del Gobierno. Así el empresariado sigue apostándole al país buscando siempre el bienestar de los colombianos.

Los retos que vienen

La pandemia acentuó dificultades que ya tenía la economía colombiana. El desempleo está en dos dígitos. El reto es crear empleos formales y capacitar al personal para las nuevas necesidades productivas. El gobierno respondió a la coyuntura mediante un paquete fiscal que elevó el déficit a niveles superiores al 7% del PIB. Otro gran reto sería el saneamiento y sostenibilidad de las finanzas públicas.

Hacia el futuro la necesidad de articular las medidas de política económica con las medidas asociadas con el sector salud, seguirá siendo un tema crítico. Queda como legado la transformación digital. El *e-government* se acentuó y los trámites son cada vez más digitales, los trabajadores se ajustaron al teletrabajo, se incursionó en la educación virtual y el empresariado se volvió digital y ha venido reconociendo la importancia del Big Data y la necesidad de contar con indicadores en tiempo real para la toma de sus decisiones.

Se deben mantener políticas de choque que fortalezcan la reactivación y que se traduzcan en la generación empleos para el desarrollo económico y social. La meta no solo puede ser un objetivo de corto plazo.

El 2022 debe ser el año en el cual se debe definir un derrotero para las reformas estructurales: la pensional, laboral, mercado de capitales, justicia y un sistema tributario que promueva la formalidad y una ley que permita aclarar la tenencia y uso de la tierra, un sistema regulatorio de consultas previas con claridad y transparencia. Será probablemente imposible adelantarlas en un año, pero si se debe acordar un mecanismo para discutir las y un cronograma para tramitarlas.

Se debe retomar el camino hacia una mayor productividad y competitividad. Se debe pensar en los nuevos numerarios que demanda el consumidor y los nuevos paradigmas de competitividad: derechos humanos, sostenibilidad ambiental, trabajo decente, eliminación del trabajo infantil y transformación digital.

La Gran Oportunidad de Colombia

Las necesidades globales de reducción de la huella de carbono, plantean una nueva oportunidad de competitividad de Colombia frente a los mercados internacionales. **La baja huella de carbono de nuestra matriz energética y de nuestra posición geoeconómica es sin duda una gran oportunidad para atraer inversión a la economía.** En este propósito el país no arranca desde cero: tiene ventajas competitivas naturales, ya desarrolla una estrategia hacia reducir la huella de carbono, la ruta hacia una reconversión energética es una realidad, y los empresarios incorporan en su estrategia temas de sostenibilidad.

Si una empresa quiere reducir la huella de carbono, si quiere ser sostenible, se debería ubicar en sitios que se lo permitan y la energía es una gran parte de la estrategia y por eso, debe ubicarse en Colombia. Así su producción se realizará con procesos que emiten menos, la posición geográfica implicará menores distancias recorridas al acceder a puertos internacionales, la carga y el personal podrá hacer uso de la movilidad eléctrica y la política pública estará en sintonía con el objetivo de sostenibilidad.

Ver documento completo a continuación

BALANCE 2021 Y PERSPECTIVAS 2022

Resumen Ejecutivo

Los dos últimos años, muestran una clara ruptura en la historia económica del mundo, de la región y por supuesto de Colombia. Estábamos acostumbrados a hablar de ciclos económicos, tendencias que se fortalecían o se revertían e incluso se hacía referencia a crisis transitorias, en diferentes países, las cuales se irrigaban por todo el mundo.

En estos escenarios nuestro gran reto era volvernos productivos y competitivos, insertarnos en las cadenas globales de valor y ajustarnos a la cuarta revolución industrial. Igualmente, el alcance de nuestras preocupaciones iba más allá de lo económico y abarcaba los temas sociales, ambientales, derechos humanos, todos ellos como parte de nuestro modelo económico.

Este mundo no ha cambiado. Estas siguen siendo nuestras prioridades. Sin embargo, es evidente que cada vez hay que responder más rápidamente a las nuevas condiciones y un ejemplo claro ha sido la respuesta que ha exigido la

pandemia. También, nos tocará seguir en un ambiente de incertidumbre que no logra despejarse y se mantendrá la volatilidad de los mercados.

Sin lugar a duda, la pandemia puede considerarse un gran quiebre en la historia del mundo, incluyendo su dimensión económica. Con este panorama en mente, valdría preguntarse ¿cómo podemos caracterizar el 2021?. Una posibilidad sería hablar de una nueva normalidad, reconfiguración de las cadenas globales de valor, la tormenta perfecta o la digitalización forzada de la economía.

Pero por fortuna, el 2021 ha sido también el año de la reactivación. El mundo logró superar una contracción económica del -3,1%, para situarse en una senda de alto crecimiento (5,9%), donde incluso el dinamismo logrado ha sido mucho mayor de lo esperado.

En Colombia la reactivación es el gran logro del 2021. El país no solo tendrá uno de los mayores crecimientos de la región, sino que además es el más alto en la historia registrada, se extiende a prácticamente todos los sectores y nos sitúa en una clara senda de recuperación económica.

El buen desempeño económico mundial se ha logrado en un escenario enmarcado en tres grandes hechos: un complejo entorno en materia de salud pública, la disrupción de las cadenas de suministro y el papel que jugaron los estímulos económicos en la recuperación. Con respecto a los temas de salud, el año 2020 estuvo caracterizado por diferentes variantes de la pandemia y grandes pérdidas en vidas humanas. En el 2021, el gran protagonista ha sido la estrategia de vacunación sin desconocer que se mantienen los riesgos de nuevas variantes y la necesidad de ajustar los sistemas de salud y sostenibilidad financiera a las nuevas condiciones de salubridad.

En el comercio internacional se esperaba un buen dinamismo el cual se logró e incluso, superó las expectativas. Al mismo tiempo se han observado restricciones de oferta en materias primas, escasez de semiconductores, recursos energéticos, contenedores, y los volúmenes de comercio han sido insuficientes para responder a la demanda. A lo anterior se suma, una baja disponibilidad en las navieras y una infraestructura portuaria que se había ajustado a la situación del 2020. El resultado del 2021 es una inflación global, también sin precedente, un alza de los fletes y costos logísticos, escasez de insumos intermedios y de algunos bienes finales y mayores costos. Muchas fuerzas convergen hacia una creciente presión inflacionaria. Es muy importante reconocer esto al momento de definir la actitud de la política pública que, como país, vamos a asumir frente a la inflación interna. No

es lo mismo enfrentar aumentos de precios internos que enfrentar situaciones globales.

Desde inicios de la pandemia los gobiernos han tratado de responder a esta situación atípica. La mezcla de política económica ha sido una política monetaria expansiva acompañada de apoyos económicos a los hogares y a la población más vulnerable y facilidades económicas a las empresas para evitar el cierre de estas. Esta política expansiva se dio principalmente en el 2020 y para el 2021, la mayoría de los países empezaron a marchitarla, incluso muchos de ellos la han suspendido. Por su parte, recientemente en lo monetario y como medida inicial para controlar la inflación, las tasas de referencia han venido aumentando.

El entorno en Colombia replica lo que ha ocurrido a nivel internacional. Es decir, el país ha enfrentado unos retos de salud pública, una oferta restringida de materias primas, algunas presiones inflacionarias y el gobierno ha respondido con ayudas a la población más vulnerable y a las empresas, y, la autoridad monetaria ha ajustado sus políticas a las condiciones del mercado. No podemos olvidar los efectos que el paro nacional de fines del primer semestre tuvo sobre el aparato productivo y la estructura logística y de comercio.

El sobresaliente crecimiento de Colombia en el 2021 no solo se generaliza prácticamente a todos los sectores y también, desde la perspectiva del gasto muestra una composición muy positiva: el consumo está jalonando la economía, lo que refleja una mejoría en la situación de los hogares colombianos; la inversión viene creciendo, indicando una confianza del empresariado en el país, y, las exportaciones industriales registran el crecimiento más alto en casi una década. Es decir, Colombia ha iniciado un claro tránsito hacia la recuperación.

Al referirnos a la recuperación colombiana conviene destacar el papel que ha jugado el empresariado colombiano. En el 2020, en medio de grandes dificultades los empresarios conservaron los empleos y mantuvieron la actividad de sus empresas en un entorno de confinamiento, incertidumbre y mercados deprimidos. La creación de empresas y la generación de puestos de trabajo es el rol usualmente asociado a los empresarios. Sin embargo, en estos dos años el sector empresarial ha ido más allá y se ha caracterizado por una actitud solidaria y profundamente consciente de las necesidades de la sociedad. Durante las discusiones alrededor de una reforma tributaria, le solicitaron al gobierno que no afectara a las personas naturales tan duramente golpeadas por los efectos económicos de la pandemia y más bien, optaron por ofrecer un alza en las tarifas corporativas. En la misma dirección, en la mesa de concertación de políticas

laborales y salariales, se llegó rápidamente a un acuerdo elevando el salario mínimo a \$1.000.000 e incrementándolo, al igual que al auxilio de transporte en el 10.07%. Esto acompañado de una respuesta a la necesidad de proteger a trabajadores, comunidades y sus familias, adquiriendo 2.100.000 dosis de vacunas contra el Covid-19, complementando de esta forma el plan nacional de vacunación del Gobierno. Es evidente, entonces, que el empresariado sigue apostándole al país y considera que el país lo sacamos adelante entre todos buscando siempre el bienestar de todos los colombianos. El 2021 también será para Colombia el año de la solidaridad.

En este panorama alentador no podemos desconocer que la pandemia nos dejó algunas cicatrices y acentuó dificultades que ya tenía la economía colombiana. En primer lugar, podemos mencionar que los niveles de desempleo están nuevamente en tasas de dos dígitos, donde los jóvenes y las mujeres fueron los más afectados. El gran reto es crear empleos formales y capacitar al talento humano de acuerdo con las nuevas necesidades del aparato productivo y la economía mundial.

El gobierno colombiano respondió rápidamente a la coyuntura que trajo consigo la pandemia mediante un paquete fiscal que elevó el déficit a niveles superiores al 7% del PIB. En este punto encontramos otro gran reto que sería el saneamiento y sostenibilidad de las finanzas públicas.

Colombia ha logrado salir fortalecida de todas las crisis que ha enfrentado y ha sabido aprovecharlas buscando en ellas oportunidades. Al analizar la historia colombiana podemos hablar de 3 grandes crisis (o momentos en los cuales el país registró caídas en su PIB): la crisis de los treinta, cuando la contracción fue superior al 8%; la crisis de los noventa con una caída del orden del 4%, y la crisis actual donde el PIB se redujo 6.8%.

Todas ellas han marcado un quiebre para la actividad empresarial. En los noventa se tradujo en dos impactos: la crisis del UPAC y la consecuente pérdida de vivienda de muchos hogares colombianos y el deterioro de los indicadores de las entidades financieras. El ajuste se tradujo en una nueva forma de financiación de vivienda y en cambios en la metodología de los índices de solvencia, calidad de la cartera y provisiones.

Con respecto a la crisis actual, todavía la estamos viviendo y sus impactos seguramente no están plenamente identificados, pero, sin duda, hacia el futuro la necesidad de articular las medidas de política económica con las medidas

asociadas con el sector salud, seguirá siendo un tema crítico. También queda como un gran legado la transformación digital. La actual crisis también nos mostró que somos capaces de ajustarnos a situaciones cambiantes: los gobiernos atendieron las necesidades de la población, el *e-government* se acentuó y los trámites son cada vez más digitales, los trabajadores se ajustaron rápidamente al teletrabajo, los colegios incursionaron en educación virtual y el empresariado se volvió digital y ha venido reconociendo la importancia del Big Data y la necesidad de contar con indicadores en tiempo real para la toma de sus decisiones.

Esta es nuestra realidad actual. El reto inmediato es mantener unas políticas de choque que fortalezcan la reactivación, se traduzcan en la generación rápida de nuevos empleos y coloquen al país en una senda de mayores crecimientos y mayor desarrollo económico y social. Pero, nuestra meta no solo puede ser un objetivo de corto plazo.

Teniendo en cuenta las reformas estructurales que el país viene necesitando de tiempo atrás, debemos pasar de la intención a la acción. Es decir, el 2022 debe ser el año en el cual podamos definir un derrotero serio para las reformas estructurales: los temas ya los conocemos, reforma pensional, reforma laboral, mercado de capitales, justicia y un sistema tributario que promueva la formalidad, la generación de empleo y la inversión, una ley que permita aclarar la tenencia y uso de la tierra, un sistema regulatorio que permita adelantar proceso de consultas previas con claridad y transparencia. Será probablemente imposible adelantar estas reformas todas en un año, pero si deberíamos acordar un mecanismo para discutir las, debatirlas y un cronograma para tramitarlas.

Necesariamente tenemos que retomar nuestro camino hacia una mayor productividad y competitividad, y no cualquier competitividad. Tenemos que pensar en los nuevos numerarios que está demandando el consumidor en los mercados. Se trata de cumplir con los nuevos paradigmas de competitividad, que incluyen: derechos humanos, sostenibilidad ambiental, trabajo decente, eliminación del trabajo infantil y transformación digital, entre otros.

Esta nueva concepción de competitividad también tiene un importante componente ambiental. La reducción de la huella de carbono debe ser una meta país y nuestro interrogante estaría en cómo convertirla en el gran diferenciador para atraer inversión a una economía promisorio como lo es Colombia. En este propósito el país no arranca desde cero: tiene ventajas competitivas naturales, ya viene desarrollando una estrategia orientada hacia reducir la huella de carbono, la

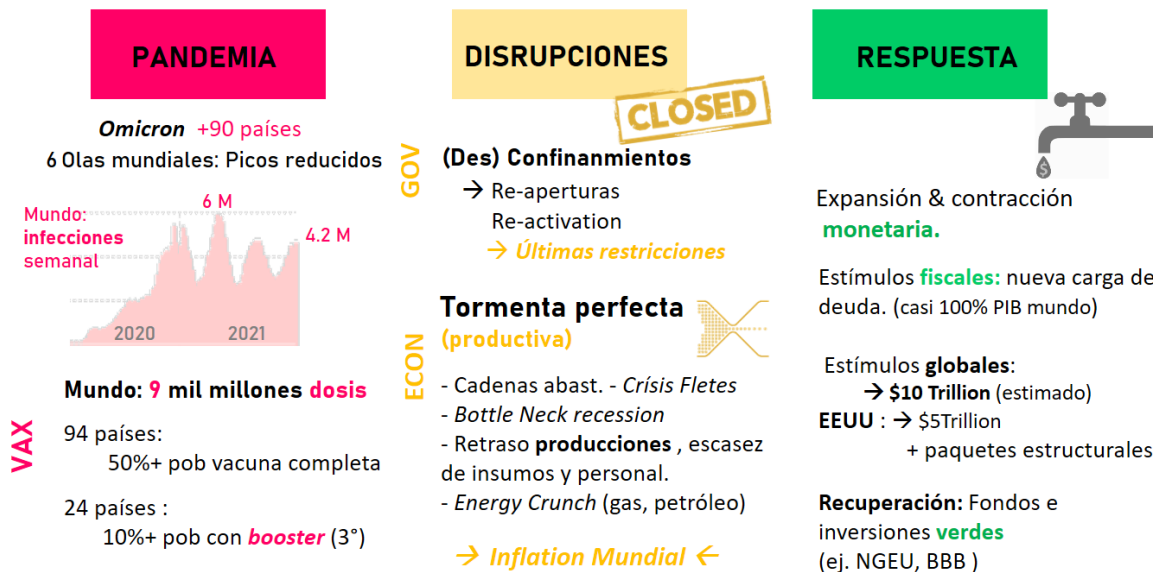
ruta hacia una reconversión energética es una realidad, y los empresarios han incorporado en su estrategia temas de sostenibilidad. Colombia

Por todo lo anterior si una empresa quiere reducir la huella de carbono de sus productos, se debería ubicar en sitios que se lo permitan y la energía es una gran parte de la estrategia. Si una empresa quiere ser sostenible, operar con una baja huella de carbono y tener una visión de talla mundial donde sus determinantes sean los nuevos parámetros de competitividad, debe ubicarse en Colombia. Al ubicarse en este país su producción se realizará con procesos que emiten menos, la posición geográfica estratégica implicará menores distancias recorridas al acceder a puertos internacionales, la carga y el personal podrá hacer uso de la movilidad eléctrica y la política pública estará en sintonía con el objetivo de sostenibilidad.

1. Contexto internacional

El contexto internacional en los dos últimos años se ha caracterizado por tres grandes hechos: un complejo entorno en materia de salud pública, la disrupción de las cadenas de suministro y el papel que jugaron los estímulos económicos en la recuperación. Con respecto a los temas de salud, pasamos del año 2020 caracterizado por diferentes variantes de la pandemia y grandes pérdidas de vidas humanas. En el 2021, el gran protagonista ha sido la estrategia de vacunación sin desconocer que se mantienen los riesgos de nuevas variantes y la necesidad de ajustar los sistemas de salud y sostenibilidad financiera a las nuevas condiciones de salubridad.

Con respecto a las cadenas globales de valor ha comenzado la relocalización de algunas de ellas y el esfuerzo de las empresas ancla por diversificar sus proveedores. No obstante, el hecho relevante en 2021 ha sido la disrupción de las cadenas de suministro, las dificultades logísticas y en el transporte marítimo. Por su parte, las políticas fiscales y monetarias expansivas se han venido marchitando y es así como las tasas de interés de referencia aumentan gradualmente y se están suspendiendo las ayudas directas a hogares y empresas.

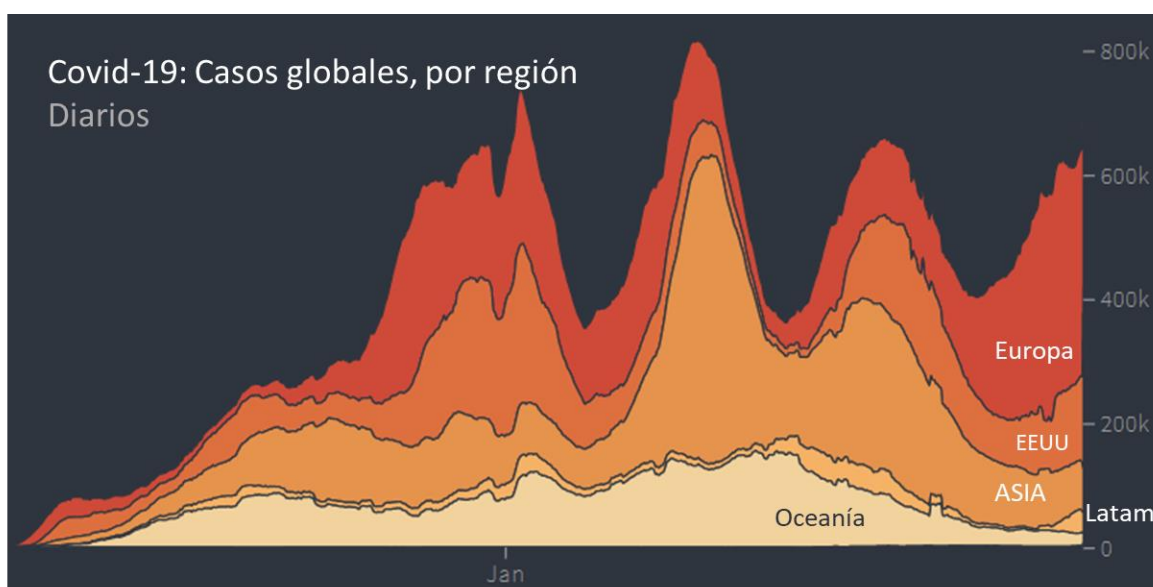


PANDEMIA:

En esta coyuntura extraordinaria es imposible abordar los acontecimientos del año 2021 en los diferentes países sin verlos desde el 2020. La perspectiva desde el final del año anterior proyectaba el alivio y estabilización gradual de las disrupciones causadas por el brote mundial del coronavirus. En especial, se veía venir el fin de las cuarentenas restrictivas, los cierres económicos y un desconfinamiento general.

En efecto, el impacto causado directamente a la economía real por decisiones de política pública y de sanidad cesaron en cierta medida a lo largo del año, como se describirá más adelante. Gracias al control del comportamiento exponencial del virus, donde las oleadas globales de la pandemia presentan picos con infecciones cada vez menores, y el avance en la vacunación para el cierre del año deja un balance de más de 94 países con la mitad de su población con el esquema completo o una cobertura mucho mayor. Para los otros referentes de avance, se registra una vacunación en 108 países cubriendo 50% o más de la población con una primera dosis, y por su parte, ya son 29 con más del 10% con la dosis de refuerzo (ya sea ésta la tercera, o el *booster* para el caso de la mono-dosis). La medida gruesa en la campaña mundial de vacunación son casi 9.000 millones de dosis que se han aplicado para una población de 7 mil 900 millones en el mundo. Los números gruesos indicarían que el mundo está en la mitad del camino. Sin embargo, el avance desigual, el paso del tiempo y de la inmunización, y las

variaciones del virus en nuevas cepas cierra el balance del año 2021 mucho menos optimista, algo inconcluso para los pasos finales de la pandemia, y un tanto de incertidumbre prevalece para las perspectivas del año 2022. Por su parte, el contagio avanza hacia su sexta ola mundial donde, de lejos, es Europa la que está contribuyendo a elevar los casos diarios. De manera que la evolución económica al cierre del año y sus perspectivas para el año entrante, seguirán en función de: el comportamiento del virus -y variantes-; su inmunización; las interrupciones en la economía real que vienen del 2020, así como las distintas respuestas de política pública de los países.



Fuente: Reuters, corte 22 de diciembre 2021.

DISRUPCIONES:

(Des) confinamientos y nuevas restricciones

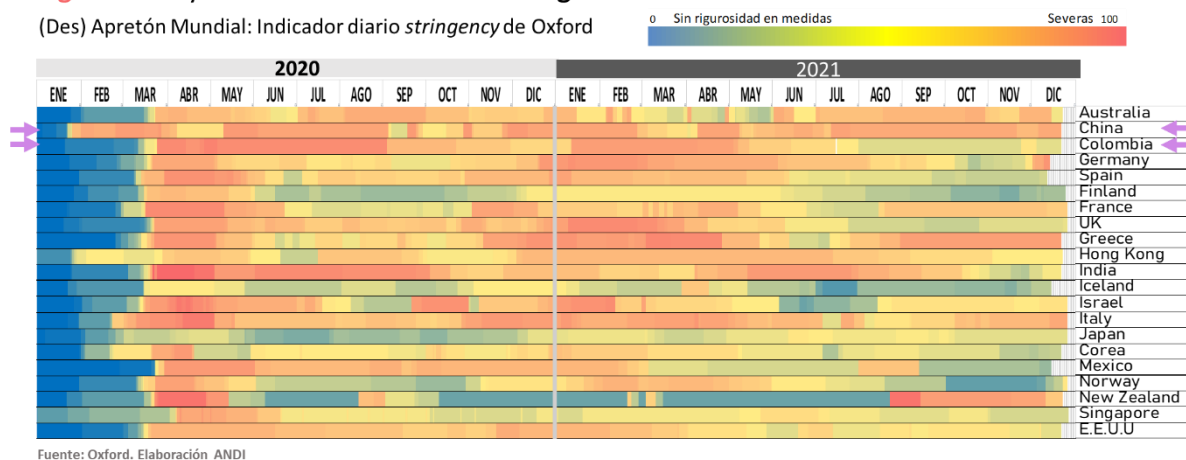
Se percibe que las cuarentenas duras mundiales son algo del pasado, aun así, es importante estar al tanto de los riesgos que han surgido recientemente, y constatar y cuantificar con un monitoreo detallado a lo ancho y largo de los casi 200 países. Éste se logra apalancado en la información de alta frecuencia generada por la escuela de gobierno *Blatvinik* de la universidad de Oxford.

Con base en la evidencia cuantitativa y las recientes noticias de las autoridades (sanitarias incluidas) el balance del 2021 cierra con una evolución muy importante en des confinamientos en el grueso de los países. Sobre todo, tras la impactante recaída en medidas de contención gubernamentales de gobierno desde el

principio del año, especialmente en Europa y Latinoamérica (EEUU fue la excepción notable).

Rigurosidad y severidad de las medidas de gobierno

(Des) Apretón Mundial: Indicador diario *stringency* de Oxford



Fuente: Indicador de *Stringency* de la Escuela de Gobierno de Oxford.

Colombia es registrada como una de las sociedades en las cuales las medidas de confinamiento han sido más estrictas. Por la misma razón, durante el año 2020 también fuimos una de las economías con mayor grado de afectación, hecho que se ha revertido durante el 2021.

Sin embargo, en una forma semejante al cierre del 2020, tras haber logrado disminuciones en la rigurosidad de las medidas, la perspectiva para el cambio de año se resiste a ser del todo optimista. Como se denota en el mapa de calor de países seleccionados, las medidas restrictivas se han venido endureciendo en unos pocos gobiernos, que podrían o no marcar la pauta en respuestas. De forma documentada y consolidada, ya es claro nuevas medidas en firme por parte de gobiernos como Nueva Zelanda, la cual revirtió su laxitud disfrutada por largo tiempo en el 2020 y 2021 para ser la primera “isla” fuertemente restringida en momentos donde algunos países gozaban de “aperturas”. Recientemente China, Alemania, Grecia e Italia han incrementado tangencialmente en la rigurosidad general de las medidas.

Uno de los temas que requerirá de un análisis histórico alrededor de la pandemia será el de la equidad entre países al momento de atender y proteger a sus poblaciones. A pesar de que ha quedado demostrado como la globalización, lo es también para las epidemias, los países más ricos no han comprendido que la atención debe ser igualitarias para toda la humanidad. Una de las enseñanzas

más profundas que nos deja esta pandemia es que no tiene ningún sentido que la distribución de ventiladores asistidos, pruebas o vacunas se haga solo en la población de los países más ricos. En cuestión de meses todos terminamos pagado por la falta de apoyo a las poblaciones de los más pobres.

Al margen de los índices (con su respectivo rezago) en vísperas de las fiestas de fin de año las noticias nublan un poco más el cierre del año y lamentablemente las perspectivas del arranque del 2021. Europa se prepara para decidir si toma medidas comunitarias en una época tan difícil. El Reino Unido, que ya está en máximos en tasa de hospitalización tomará medidas adicionales hasta después de Navidad.

Alemania, sin importar los niveles de vacunación, está requiriendo nuevamente cuarentenas a las personas de países tan cercanos como el mismo Reino Unido. Francia impuso requerimientos del carné de vacunas en los lugares de trabajo. Austria y Holanda recaen en fuertes medidas. Ésta última imponiendo cierres a negocios no esenciales y cerrando escuelas.

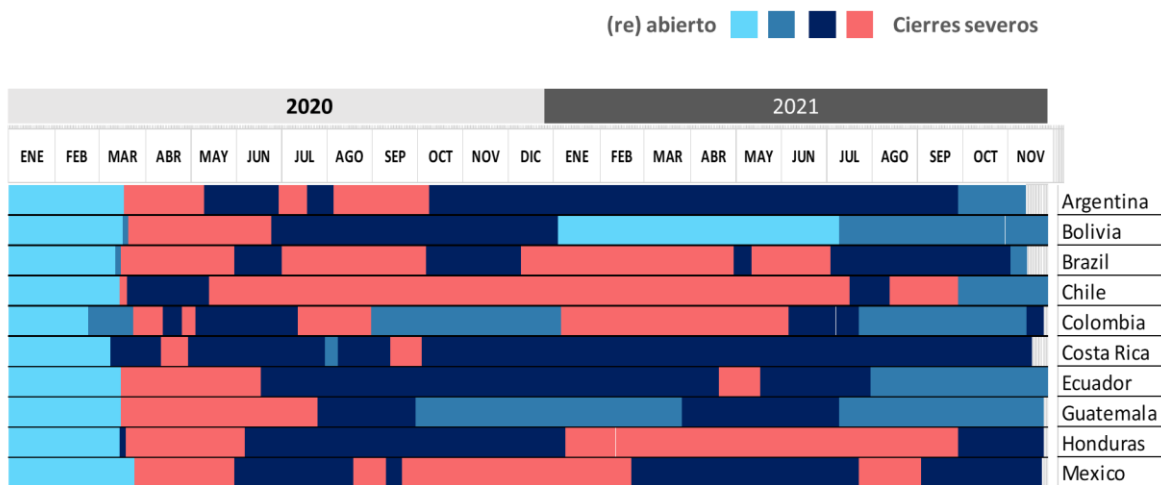
Todo esto por el evidente avance de la variante omicron. A la fecha no hay consenso si la severidad es menor o mayor de la variante, pero aún en el mejor de los casos del impacto en letalidad, es un hecho que los casos de contagios crearán estrés y saturación de nuevo en el sistema de salud por los elevados simultáneos de variantes más contagiosas. Por su parte Suráfrica, el primer país en reportar la última variante del 2021, ha reportado un alivio espectacular en la tasa de hospitalizaciones (información preliminar en -90%) de continuar con la tendencia, la ola habría llegado a su pico y abre paso a perspectivas más esperanzadoras. Entre tanto, las autoridades decidieron no hacer mayores confinamientos.

Estados Unidos, que no ha logrado mayor inmunización en los últimos meses, no solo por vacunas, sino por pocos contagios, se prepara para un invierno de alto impacto y estrés en la capacidad hospitalaria. La perspectiva 2022 no es alentadora para los no vacunados. Sin embargo, la máxima autoridad sanitaria descarta la probabilidad de necesitar confinamientos. El esfuerzo del gobierno será en mayor capacidad de la actual en testeo, y sí tendrá ciertas restricciones en los viajes para el arranque del año entrante.

América Latina, por su parte, no termina el año con tendencias a mayores restricciones en las medidas de gobierno, aún con la llegada de la variante a varios países. De hecho se ve en el indicador de rigurosidad general, y en un

zoom en el componente de cierres a lugares de trabajo, el avance hacia una mayor permisividad. Esto en parte porque en materia de contagios, hace unos meses que se percibe que lo peor ya pasó, como se ve en el indicador de reuters, donde esta región está lejos de lo que fue su peor pico. En tal indicador Europa y Africa del sur enfrentan el furor de sus peores picos.

Cierres entorno al sitio de trabajo, *Oxford response index*

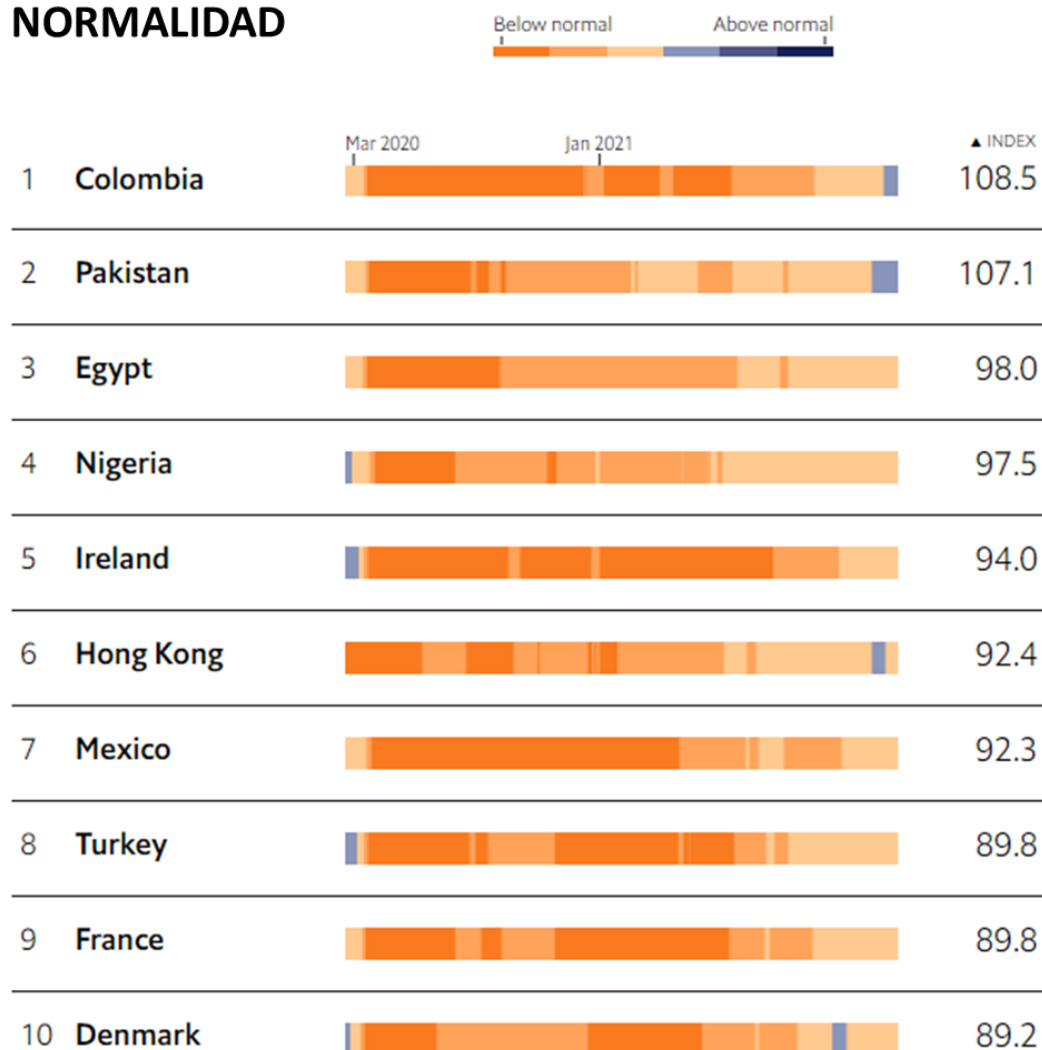


Fuente: Oxford. Subíndice de índice de astringencia de la escuela de gobierno.

Si bien el índice recoge las medidas restrictivas que los gobiernos imponen como contención a los brotes, estas, al fin y al cabo, son regulatorias. En otras métricas de resultado, muestran al cierre del año (20 diciembre) una África más “normalizada”, y a Colombia, que se mueve a la par en la región en medidas regulatorias de des-confinamiento, con una situación de facto de completo retorno de la normalidad. Encabeza el ranking de *Normalcy* de *The Economist*, seguido de Pakistán y los africanos Egipto y Nigeria, con todo y Ómnicrom, y una Irlanda díscola entre la problemática Europa y el Reino Unido.

Índice de NORMALIDAD

Fuente: The Economist



La tormenta perfecta

Por otra parte, como consecuencia de los confinamientos y la emergencia sanitaria se han detonado otras crisis “de segunda ronda”. Muchas de estas han estallado infortunadamente de forma simultanea como si se tratara de una sola *tormenta perfecta*. Los ejes de estas disrupciones en 2021 no fueron resultado de los confinamientos sino producto de la confluencia de varios impactos: la crisis en el transporte mercante, la crisis de energía y de materiales y la crisis de los semiconductores.

Las dificultades en el transporte marítimo

El transporte marítimo jugó un papel protagónico en el comportamiento del comercio mundial en el 2020 y en el 2021. En el 2020 este medio de transporte se ajustó a una fuerte contracción. Y para el 2021, fue necesario un reajuste en la dirección contraria.

En el primer semestre del 2020 los países en todo el mundo empezaron a implementar medidas de protección para evitar la llegada del Covid-19, cerrando las fronteras de manera temporal y sometiendo a la población a medidas de confinamiento. Esto implicó que parte importante de la producción de bienes se detuviera por un tiempo y, en consecuencia, la velocidad del comercio y el suministro de bienes a nivel mundial empezó a frenarse.

Esto fue seguido por cambios en los hábitos de consumo, incrementándose la demanda de bienes durables que, sumado al auge del comercio electrónico, en el segundo semestre del 2020 provocó un inesperado aumento en la demanda de bienes, en especial del comercio entre Asia y Estados Unidos quienes actualmente representan el 25% del comercio mundial de mercancías.

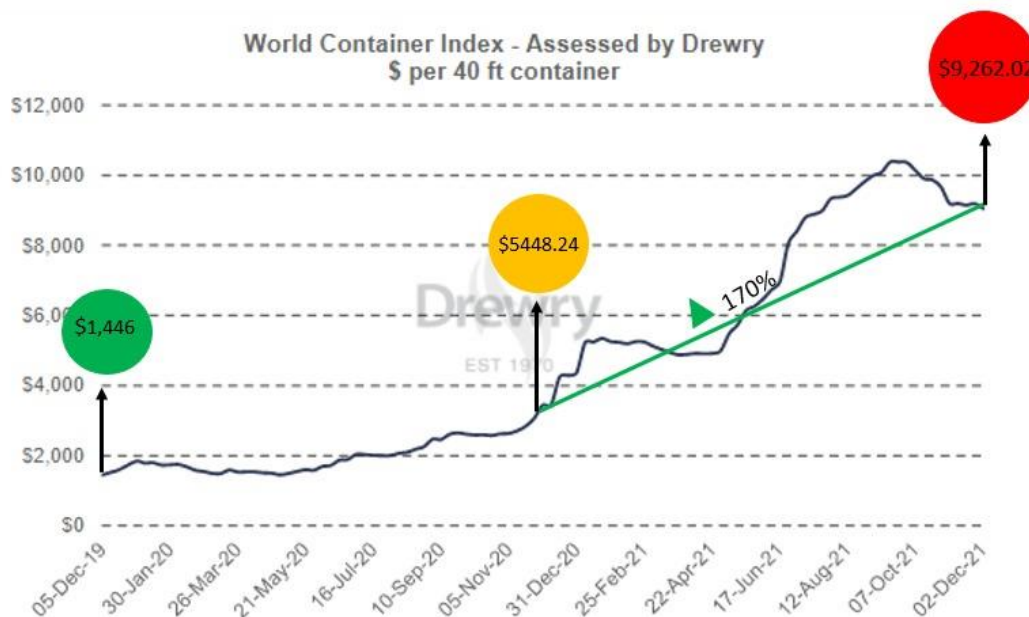
Por el lado de la oferta, los cambios en las cadenas de abastecimiento a nivel mundial afectaron las frecuencias y rutas marítimas, así como los ciclos normales de movimiento de los contenedores. Los contenedores vacíos al inicio de la pandemia se quedaron en Europa y Estados Unidos y no fueron devueltos a tiempo a los sitios donde eran requeridos para exportar mercancías. Paralelamente, las exportaciones de China se recuperaron con mayor rapidez que en otros países, incrementando la demanda de unidades en Asia, situación que viene presionando al alza, el costo de transporte desde finales del 2020, alcanzando máximos históricos¹ en el mundo, e impactando también el comercio exterior de Colombia y el modo marítimo por el que se realiza cerca del 90% del comercio exterior colombiano.

Se adiciona a esta situación el hecho que en el mes de marzo, el canal de Suez sufrió un bloqueo de 6,5 días por el encallamiento del buque “*Ever Given*” uno de los portacontenedores más grandes del mundo, con capacidad para 20.388

¹ El índice de fletes de carga de Shanghái –SCFI- ha llegado a máximos históricos este año del orden de US\$2.979,76 y los fletes promedio en spot casi superan US\$ 5.000 / FEU entre Shanghái y la costa oeste de Estados Unidos)

TEUS². Este canal es una de las rutas comerciales más importantes del mundo, por el que pasa cerca del 10% del comercio global y aproximadamente 19.000 barcos en un año. La interrupción del flujo normal de barcos por esta vía retrasó el tránsito de un sinnúmero de contenedores que transitan de Asia a Europa, afectando la cadena de abastecimiento mundial y la disponibilidad de éstos en el mundo, en América Latina y en Colombia.

El desajuste de las cadenas de abastecimiento y del transporte marítimo ha sido de tal magnitud que de acuerdo con el *Drewry World Container Index*, el flete promedio de un contenedor de 40 pies ha aumentado de noviembre de 2020 a diciembre de 2021 un 170%. Sin embargo, al revisar ciertas rutas se encuentran incrementos mayores, ejemplo de ello es el costo del flete de un contenedor entre Shanghái y América del Sur, que antes de la pandemia estaba alrededor de US\$2.000 promedio y en el mes de agosto de 2021, se había incrementado a US\$ 7.000.³



En Colombia se ha sumado a esta difícil coyuntura mundial el paro nacional del mes de mayo que impidió la circulación de la carga de la Zona Portuaria de Buenaventura al resto del territorio nacional, llegando a acumular cerca de 550 mil toneladas de graneles y aproximadamente 44 mil contenedores en las zonas portuarias y depósitos de almacenamiento. Las operaciones en la zona portuaria

² TEUS por sus siglas en inglés twenty-foot equivalent unit, es decir unidad equivalente a 20 pies.

³ <https://www.bbc.com/mundo/noticias-58324770>

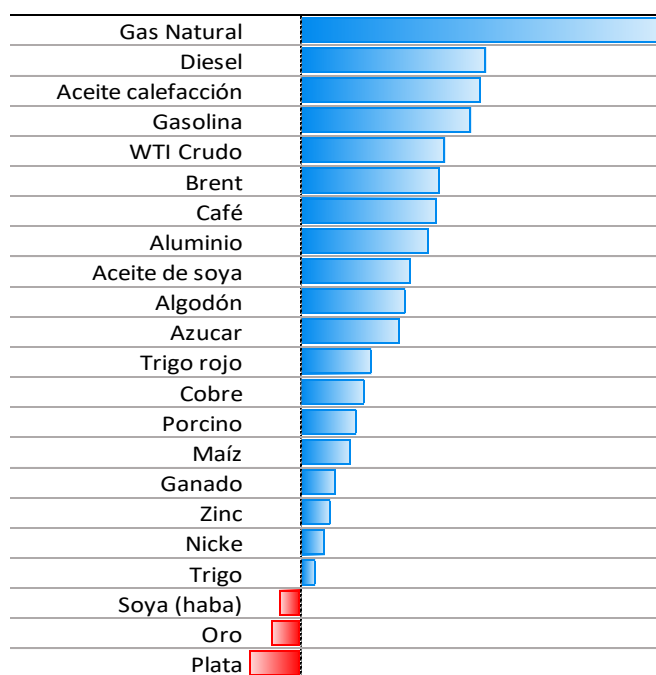
de Barranquilla, también han tenido afectaciones por las limitaciones en la profundidad del canal de acceso, que no ha permitido la llegada habitual de barcos y carga a sus instalaciones. Todo lo anterior, se ha traducido en un desvío de carga a otros terminales portuarios, un aumento en los fletes internos de transporte, y en general un incremento en los costos logísticos totales de las operaciones de comercio exterior del país.

Crisis de energía y de insumos

En general, los *commodities* analizados desde una perspectiva agregada que incluye varias agrupaciones de insumos, registra en 2021 un alto nivel inflacionario que no se veía desde 2011 cuando se enfrentó el súper ciclo de precios impulsado por la economía china.

En general, el cierre y apertura de la economía mundial, se ha dado en forma drástica. El resultado ha sido que la contracción en la producción y en los mercados fue seguido de un aumento significativo de la demanda como resultado del gasto represado durante un periodo prolongado. Todo ello conllevó a unos mercados sumamente presionados y la consecuencia restricción en la oferta y el desabastecimiento.

Precios de commodities Ganadores y perdedores



Fuente: Bloomberg web

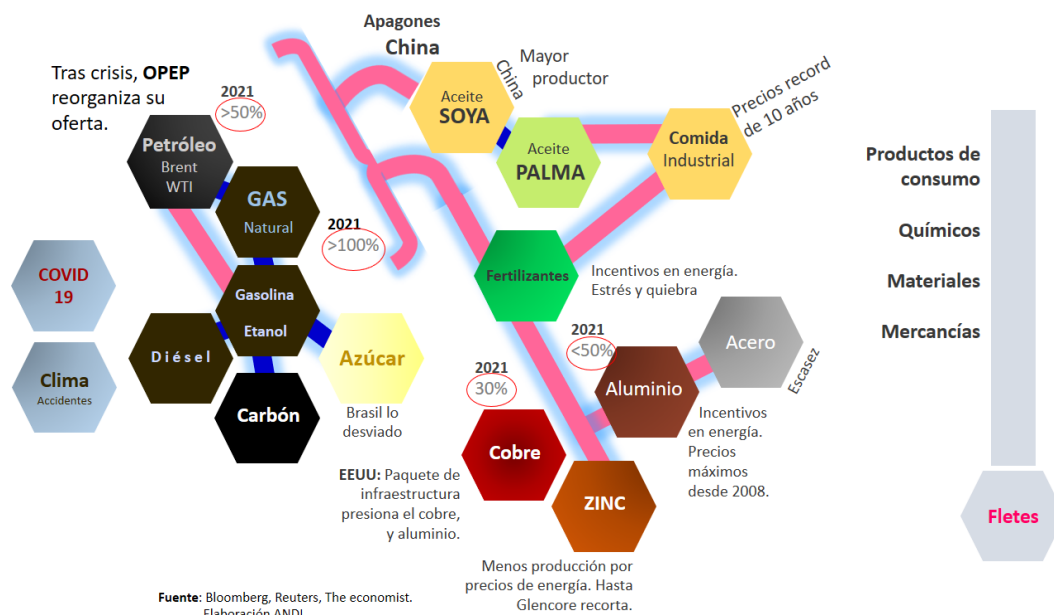
Este desabastecimiento se ha traducido en un aumento importante en los precios de los energéticos y los alimentos transables. Una situación similar ocurre con los metales industriales, que juegan un papel determinante, como eslabón de muchas cadenas industriales y electrónicas. Por el contrario, los precios de algunos metales preciosos se han reducido en lo corrido del 2021.

El aluminio y el cobre son los metales cuyos precios más han subido en este grupo. El plan de infraestructura aprobado en el congreso de los EEUU, el cual se detalla más abajo, ha presionado los precios por el lado de la demanda de aluminio y cobre, mientras que por otro la energía, como insumo principal, ha trastornado la producción con mayores costos para el aluminio, y el zinc, mercado que ha tenido que recortar su producción debido a esto.

Por el lado de las materias primas energética, en especial el petróleo y sus derivados, los países productores protagonizaron una reorganización en cabeza de la OPEP después de sufrir el peor año en un choque sin precedentes. A finales del año anterior se logró contener la producción entre Rusia y Arabia Saudita para por fin administrar la creciente demanda de forma que pudieran fijar precios para su recuperación. EEUU, Japón y otros países han amortiguado parcialmente esta tendencia alcista. Sin embargo, los precios de varios energéticos siguen al alza y por ende sus sustitutos al igual que sus derivados. Gas, carbón, gasolina, etanoles, diésel etc.

Las materias primas cuya producción es intensivo en energía se ha visto fuertemente afectada. A manera de dominó se ha presentado una cascada de afectaciones en los diferentes eslabones. El grupo de metales industriales mencionado, y todo el grupo de alimentos con sus insumos más básicos (aceites), los fertilizantes para los cultivos (varias empresas del Reino Unido han tenido que ser rescatadas de la quiebra ante la inviabilidad energética). A continuación, se expone un esquema que ilustra la afectación de los commodities que más presión han tenido en disponibilidad y precio.

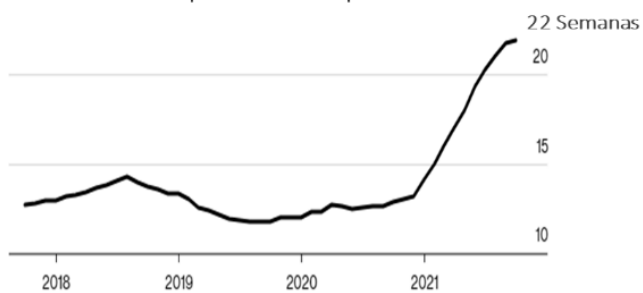
Insumo de...



Si bien sería interminable abordar todos los mercados uno de los de mayor afectación ha sido el de los chips. Vale la pena porque representa el insumo o piedra angular de la gigante cadena de aparatos electrónicos incluyendo vehículos y computadores. En medio de una reorganización mundial de producción, estos han pasado a ser parte de la seguridad y soberanía nacional por tratarse de la base de la computación en toda la cuarta revolución, por lo que su producción en las potencias ha hecho que la geopolítica entre China y EEUU desemboque en políticas industriales para atraer, hacer *reshoring*, promover y fortalecer estas industrias y sus relacionadas. Por ello se han presentado grandes relocalizaciones de manufactura de chips con grandes incentivos de política industrial aprobados en medio de la pandemia. En la medida que no se trata de un producto homogéneo, más allá del precio, el indicador de escasez ha sido no su costo, sino los tiempos de espera. Este indicador tocó máximos en el 2021, pero cierra el año con al menos un incremento acelerado en demoras que se detiene y estabiliza. La perspectiva para el 2022 es que hacia finales se alivie ésta situación y las entregas de los pedidos fluyan para toda la cadena.

Escasez de Micro-Procesadores

Tiempos de entrega en Chips, octubre
podría ser el pico



Fuente: Susquehanna Financial Group en Bloomberg

RESPUESTA:

Los Subsidios, medidas extraordinarias

Las transferencias monetarias, los subsidios directos, los subsidios salariales, y todo tipo de medidas de apoyo al ingreso de los hogares han sido parte de la respuesta de política pública como mitigación al impacto de la pandemia y de las medidas restrictivas que los gobiernos han adoptado y se han traducido en una restricción a la actividad productiva.

Estos programas duraron en algunos países solamente pocos meses en el peor momento de la emergencia sanitaria, y otros han logrado mantenerlos hasta hoy. Pero también hay un grupo creciente de gobiernos que han iniciado la disminución de estos programas. Ya sea esto por agotamiento fiscal, o mejoramiento de las condiciones, y en algunos pocos casos de países desarrollados por estrés en el mercado laboral, o por otras razones. La perspectiva para el año 2022 es el desmonte de estas medidas de ayuda.

Con respecto a los países de la región: Argentina recientemente disminuyó el apoyo, Chile lo hizo el último trimestre, Costa Rica desde mediados del año, y México los desmontó desde inicios de este año. Cabe recordar que México pasará a la historia como uno de los países que más tarde puso en marcha estas medidas.

En nivel internacional, EE.UU. al igual que el Reino Unido y Francia, han venido desmontando los subsidios directos a la población. India desde mediados del 2020 redujo los apoyos. Por su parte los escandinavos, al igual que España, Italia y Alemania, aún mantienen los programas de apoyo. Igualmente prevalecen las medidas de apoyo en importantes países asiáticos como Japón, Singapur, Corea, Sur África y China. Hong Kong, en contraste, redujo los subsidios desde el 2020.

Apoyo al ingreso subsidios de hogares y empresas



Políticas fiscales para crecer y gasto público

En materia de política fiscal, para mitigar el impacto de la pandemia provocada por el Covid-19, fue necesario que los países elevaran la deuda para implementar medidas para garantizar la liquidez de las empresas y conservar el mayor número de empleos posibles. Ahora, el reto hacia futuro es que los que formulan e implementan las medidas, tomen decisiones informadas de acuerdo a lo aprendido durante la crisis para resolver las necesidades sociales y económicas. Hay que reconocer que, sin las medidas implementadas durante la pandemia, la crisis económica hubiese sido peor.

En ese sentido, el reto hacia futuro es continuar con la recuperación económica y la búsqueda de la sostenibilidad fiscal. Es decir, los países aumentaron el nivel de deuda para invertir y mejorar la infraestructura del sector salud, para atender la crisis sanitaria generada por la pandemia. Entonces, ahora que está en marcha la recuperación económica, el desafío es la búsqueda de la sostenibilidad fiscal y la focalización del gasto público, especialmente en educación e infraestructura, para consolidar la recuperación de la economía.

La pandemia provocó el cierre de colegio y universidades, perjudicando a los jóvenes, especialmente a los de ingresos bajos, los cuales han tenido dificultades para insertarse en el mercado laboral.

Es importante mencionar que parte del gasto público debe ser destinado para inversiones en el sistema de salud. Los países deben establecer nuevos estándares para prestar un mejor servicio y ampliar la cobertura. Igualmente, es necesario que los usuarios del sistema de salud cuenten con acceso a medicamentos de buena calidad y precios competitivos, y a su vez, las entidades prestadoras de servicios de salud cuenten con los equipos médicos para atender las necesidades de los usuarios.

Estados Unidos

Para acelerar el crecimiento económico, mejorar la competitividad del país, aumentar la generación de empleo y contar con una economía más sostenible, sólida y justa, el presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, firmó el proyecto de Ley Bipartidista de Empleo e Inversión en Infraestructura por valor de \$1,2 billones de dólares, que incluye:

- Mayor inversión en transporte público.
- Mayor inversión en trenes de pasajeros.
- Mayor inversión en puentes.
- Mayor inversión en infraestructura de agua potable y aguas residuales.
- Mayor inversión para garantizar que todos los estadounidenses tengan acceso a internet confiable de alta velocidad.
- Inversión en la transición de energías limpias e infraestructura de vehículos eléctricos para mitigar el cambio climático, reconvertir la flota de buses escolares y de transporte público, reemplazando los motores de combustión a totalmente eléctrico, y la creación de una red de carga para vehículos eléctricos.

De acuerdo con la Casa Blanca, a partir de la Ley de Infraestructura se crearán alrededor de 2 millones de empleos por año durante el transcurso de la próxima década, lo cual impulsará a Estados Unidos hacia el pleno empleo y aumentar la participación de la fuerza laboral.

Adicionalmente, la Reserva Federal de los Estados Unidos, en la última reunión del año, anunció que aumentará las tasas de interés a un ritmo más rápido. También, manifestó que duplicarán el ritmo al que está reduciendo las compras de bonos del Tesoro, con el objetivo de intensificar la batalla contra la inflación.

Japón

El primer ministro de Japón, Fumio Kishida, lanzó un plan para reactivar la economía después de la pandemia por valor de \$56 billones de yenes, aproximadamente unos \$490 mil millones de dólares, que incluye:

- Donaciones en efectivo a hogares con hijos menores de 18 años o menos.
- Aumento de los salarios para enfermeras y trabajadores sanitarios.
- Ayudas financieras a empresas en crisis, afectadas por la pandemia del Covid-19 y la menor demanda de bienes y servicios, debido a las restricciones implementadas para contener el brote del virus.
- Una reserva para gastos de emergencia sanitaria.
- Aumento del gasto en defensa como parte del paquete de estímulos.

El paquete de estímulo para impulsar la economía llega después de una contracción superior a la esperada debido a las fuertes restricciones implementadas en Tokio y otras ciudades para contener el brote del virus Covid-19 y las variantes Delta y Ómicron.

El primer ministro, Kishida, manifestó que se requiere hacer un esfuerzo para ayudar a las personas que están sufriendo a causa de la pandemia y recuperar la salud de la economía, para brindar sensación de seguridad y esperanza a los japoneses.

Unión Europea

El Consejo Europeo acordó la creación de un fondo para la recuperación económica de los Estados miembros de la Unión Europea afectados económica y socialmente por la pandemia provocada por el Covid-19, por valor de 750 mil millones de euros – *Next Generation EU (NGEU)*.

A través del NGEU la Unión Europea espera salir fortalecida de la pandemia, pero además transformar la economía, crear más y mejores oportunidades y aumentar la generación de empleo. También, se espera que, a partir de dicho plan, Europa sea más ecológica, más digital y más resiliente.

Principales elementos del acuerdo:

- Mayor presupuesto para actividades de investigación e innovación.
- Fondo de Transición Justa (recursos naturales y medio ambiente) y el programa Europa Digital.
- Preparación y recuperación a través del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (rescEU) y un nuevo programa de salud (UEproSalud).

El plan incluye, además un presupuesto para atender las políticas tradicionales como:

- La política agrícola.
- Lucha contra el cambio climático.
- Protección a la biodiversidad e igualdad de género.

Alemania

Alemania lanzó un paquete de estímulos para reactivar la economía después de la crisis del Covid-19 por valor de 130 mil millones de euros. El paquete de estímulos tiene como objetivo beneficiar a todos, que incluye: autoridades locales, empresas, inversiones para el futuro y a los ciudadanos (trabajadores, consumidores y familias).

- Apoyo a familias: aumentar los salarios e invertir en el futuro.
 - Pagos de bonificación para los padres.
 - Desgravación fiscal.
 - Mayores beneficios a las personas que prestan servicios de atención y cuidado y a padres con hijos que padecen alguna enfermedad.
 - Aumentar la atención al cuidado de los niños.
 - Ampliación del “Pacto Digital para la educación”.
 - Reducción de impuestos para los hogares con el objetivo de aumentar los estándares de calidad de vida y mejorar la capacidad adquisitiva de los mismos.
 - Preservar el mayor número de empleos y aumentar la generación de empleo.
- Sector empresarial
 - Aumentar la liquidez de las empresas y estabilización.
 - Estimular la competitividad de las empresas y la inversión.
 - Preservar empleos y la formación del capital humano.
 - Ayudar a las Organizaciones sin ánimo de lucro: ayudar a los que ayudan.
- Autoridades locales
 - Seguridad social
 - Inversión
 - Transporte público: apoyar a la movilidad local.

- Invirtiendo en el futuro
 - Movilidad
 - Transición energética y objetivos climáticos
 - *Going Digital*
 - Mantener y expandir la educación y la investigación.
 - Sistema de salud: aprender de las crisis y prevenirlas.

Se acelera el fin de la expansión monetaria

En política monetaria EE.UU. cierra el año con una política monetaria fuertemente expansionista, pero con una trayectoria más definida en alzas de tasa de interés. Esta definición se dio en la última reunión del año, a mediados de diciembre, donde la FED, en cabeza de Powell, finalmente marcó la pauta de tres alzas en las tasas de interés de referencia en el 2022, y otras tres en el 2023. Era lo que parte del mercado esperaba y tenía incorporado en sus expectativas, pero también un tanto más fuerte de lo que otros participantes del mercado esperaban. Por su parte el programa de liquidez, donde la FED compra bonos y otros activos inyectando liquidez a la banca, sigue en pie, pero desde noviembre viene con una reducción mensual de 15 mil millones de dólares. Desde enero el ritmo de reducción será 30 mil millones de dólares, y se espera que termine el programa en marzo del 2022.

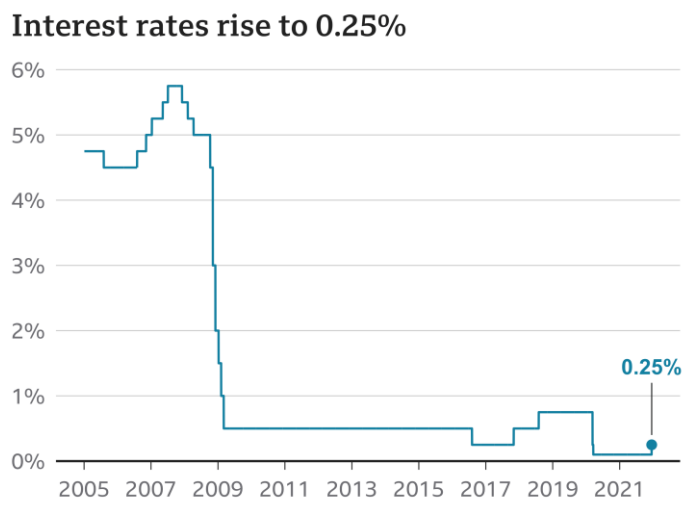
Así como la política monetaria ha sido pilar de la reactivación, también es hoy una de las grandes causas de la inflación.



Fuente: FED

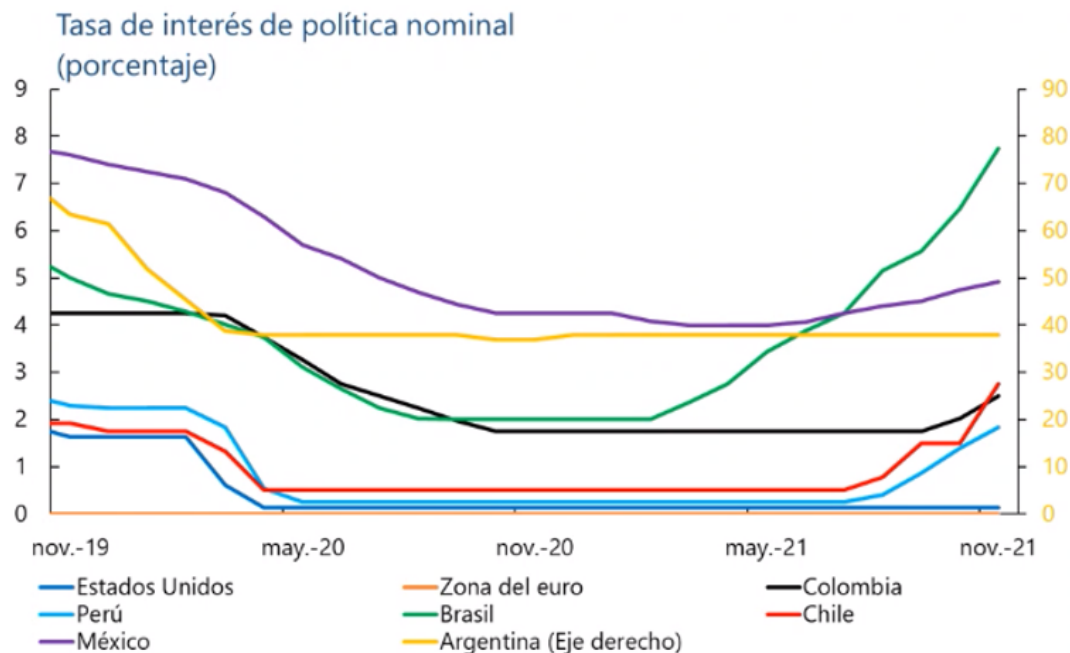
En el Reino Unido, a diferencia de EE.UU., la expansión continúa y solo se define

una hoja de ruta para el retiro de estímulos. El banco de Inglaterra sorprendió en su última reunión del año, a mediados de diciembre, con un alza de 0.25% en su tasa de intervención.



Fuente: Bank of England

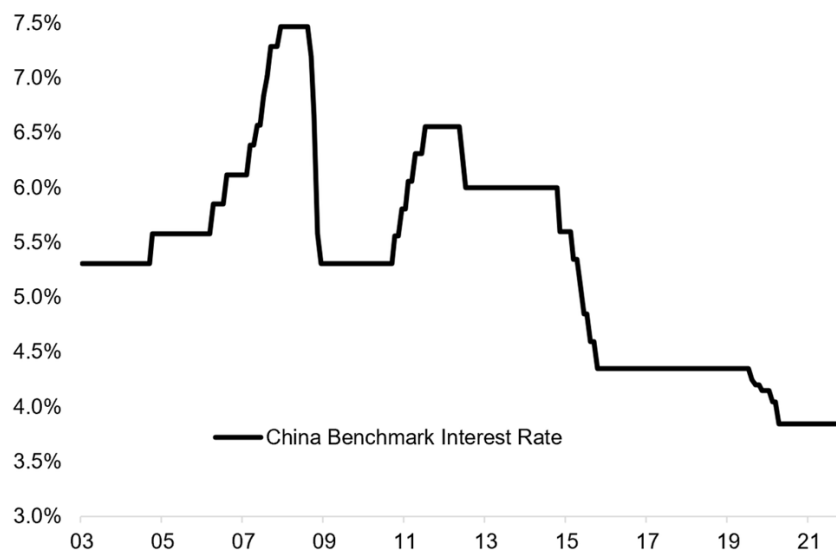
Por su parte, como es de esperar, los bancos centrales del mundo emergente y en especial la región de América Latina han seguido las alzas en sus tasas de interés de referencia, de forma gradual pero contundente. Tal como se ve en el gráfico donde, también se compara a la región con los países desarrollados. Quizás Brasil ha sido el menos gradual en esto y ha tenido que subir las tasas de interés en más de 7 veces de forma acelerada. También vale la pena mencionar a México que subió sus tasas de referencia 5 veces en 2021. Colombia no se quedó atrás en el apretón como se comentará. Argentina, no subió tasas de interés en el 2021. Lleva un año en 38% su tasa de interés nominal, pero con su alta inflación, ésta tasa representa todavía una política de expansión.



Corea, Nueva Zelanda, Suráfrica y Rusia subieron en los dos últimos meses del año la tasa de interés. Por su parte las tasas de interés han sido las culpables de una nueva crisis cambiaria en Turquía a fin de año.

China, sin embargo, y en contra sentido, el año cierra con una pequeña pero sorpresiva reducción de tasas de interés del Banco Central de China de 0.05%. Quedando ésta en 3.8%.

China: Tasas de interés de referencia

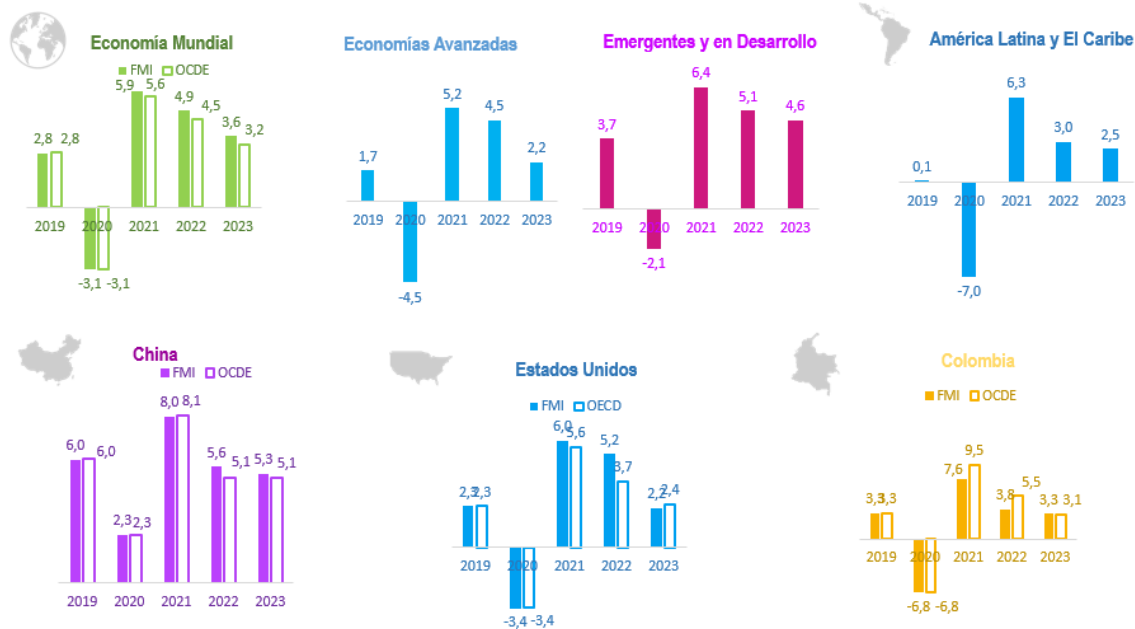


Fuente: Datastream, Popular Bank of China

Con este contexto general es que las economías navegaron en el 2021 mostrando un importante rebote en el crecimiento económico comparado con el 2020, y formando perspectivas de evolución y desarrollo para el 2021, no solo en crecimiento económico, sino en el empleo.

Perspectivas de crecimiento económico y recuperación económica

En octubre de 2021, el Fondo Monetario Internacional – IMF, presentó el informe de perspectivas económicas, donde reportó que la economía mundial crecerá 5,9% en 2021 y 4,9% para el 2022. Asimismo, las economías avanzadas crecerán 5,2% y 4,5% en 2021 y 2022, respectivamente. Y el grupo de países denominado como economías emergentes y en desarrollo crecerán 6,4% en el 2021 y 5,1% en 2022. En ese sentido, las economías emergentes y desarrollo crecerán por encima de la economía mundial y las economías avanzadas.



Fuente: WEO, FMI octubre, 2021 – OECD Economic Outlook.

En el caso de América Latina y el Caribe, la proyección del crecimiento para el 2021 es de 6,3%, superior al de la economía mundial. Para el 2021, los países de Latinoamérica que registran un mayor dinamismo económico son: Chile (11%), Perú (10%), Colombia (7,6%), Argentina (7,5%), México (6,2%) y Brasil (5,2%). Sin embargo, para el 2022, se espera que la región latinoamericana crezca 3%, nivel inferior al de la economía mundial, las economías avanzadas y los países emergentes. Es importante mencionar que América Latina fue la región más afectada por la pandemia en el 2020.

Por su parte, China crecerá 8% en 2021 y 5,6% en 2022, donde el crecimiento económico se ha visto reducido debido a la crisis energética y del sector inmobiliario.

Para el caso de Estados Unidos, la economía estadounidense crecerá 6% en 2021 y 5,2% en 2022. Los factores que afectan el dinamismo económico son: interrupciones en las cadenas de suministros, desaceleración del sector de los minoristas, esto último se debe a que han disminuido los pagos de los estímulos fiscales para los hogares y, por lo tanto, ha disminuido el consumo por parte de las familias. Adicionalmente, la economía americana está enfrentando un rápido crecimiento del nivel de precios y altas tasas de desempleo, lo cual ha frenado el ritmo de la recuperación económica.

El alto crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo se ve explicado principalmente por un aumento en las exportaciones, específicamente de los *commodities*. Es importante mencionar que el crecimiento económico de la economía mundial se vio afectado por las nuevas variantes Delta y Ómicron del Covid-19, que aumentaron la incertidumbre, afectando la recuperación del sector de los servicios y el turismo y los mercados financieros internacionales.

Adicionalmente, durante el 2021, muchos países enfrentaron dificultades de política pública en materia de desempleo, cambio climático, inflación, inseguridad alimentaria, altos niveles de deuda y pérdida en el nivel educativo.

Si bien se evidencia una recuperación de la economía mundial, el reto está en mantener un crecimiento económico sostenible en el largo plazo y la generación de empleo.

Además, el gasto en salud debe ser una prioridad para la recuperación económica de los países, ya que, la estrategia de vacunación es la máxima prioridad para salvar vidas y acelerar la recuperación económica mundial.

Por su parte la OCDE, en el informe de perspectivas económica, estimó que el crecimiento de la economía mundial será de 5,6% para 2021 y 4,5% para 2022. Si bien la economía mundial se ha recuperado rápidamente de la pandemia provocada por el Covid-19, ha sido un crecimiento económico heterogéneo. Los países con ingresos bajos van rezagados en la implementación de la vacuna contra el virus y los cuellos de botella en materia de logística y transporte, han afectado el dinamismo del comercio internacional.

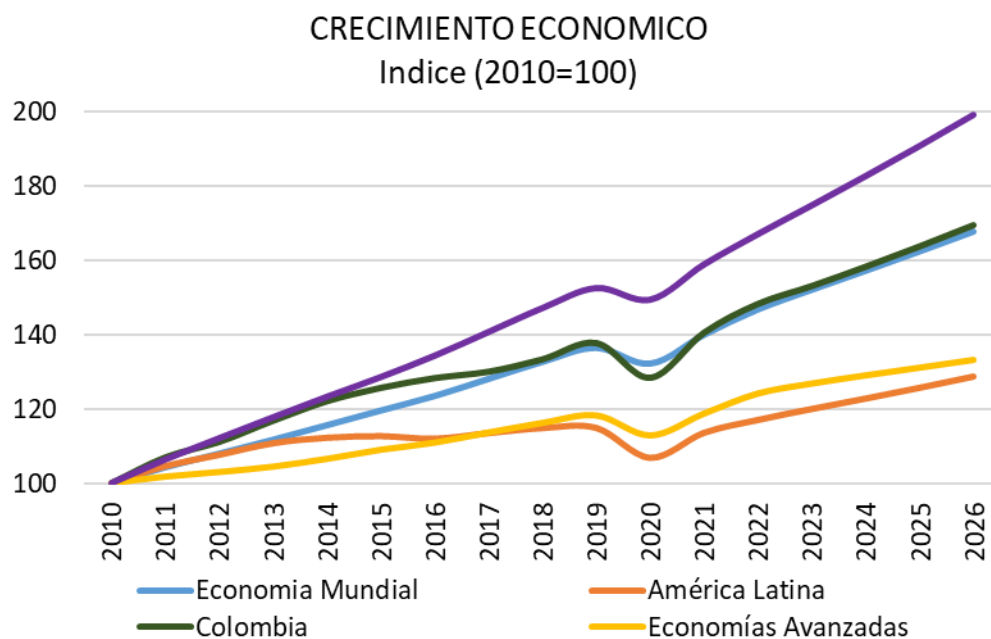
También, para el grupo de países miembros de la OCDE, se prevé que el índice de precios al consumidor este cerca de 5% durante 2021 y disminuya a 3,5% en 2022.

Por lo anterior, la prioridad será continuar con la estrategia de vacunación masiva a nivel mundial, ya que esto permitirá una mayor operación de la actividad económica y se eliminarán las restricciones hacia finales de 2022. De acuerdo a la OCDE, se espera que el grupo de economías avanzadas vuelva a su senda de producción pre-pandemia en el 2023.

Por el lado de la oferta, las empresas se han enfrentado a grandes desafíos como aumentos en los costos de materias primas, escasez de mano de obra, interrupción de las cadenas de suministro, aumento en los costos de producción y alta incertidumbre por causa de la pandemia.

Por el lado de la demanda, los hogares han estado expuestos a altos costos de los alimentos y de la energía, afectando la capacidad adquisitiva de los hogares, específicamente la de los hogares de ingresos más bajos. Lo anterior, ha tenido un impacto en la adquisición de bienes durables como automóviles, muebles y aparatos de uso doméstico, computadores, ropa y calzado, entre otros.

En su análisis de diciembre de 2021, la OCDE mejoró la proyección de crecimiento económico de Colombia para 2021, pasando de 7,6% a 9,5%. El dinamismo de la economía colombiana está explicado por el consumo de los hogares a medida que se recupera el empleo. También incidieron el comportamiento del sector comercio, turismo, el sector financiero, la minería y la construcción, específicamente edificaciones. Destaca que la estrategia de vacunación masiva impulsó de manera significativa la reactivación económica. Adicionalmente, la recuperación económica estuvo marcada por el auge de los precios de las materias primas como café, petróleo, cobre, carbón y oro y el buen desempeño de los socios comerciales, dinamizaron las exportaciones.

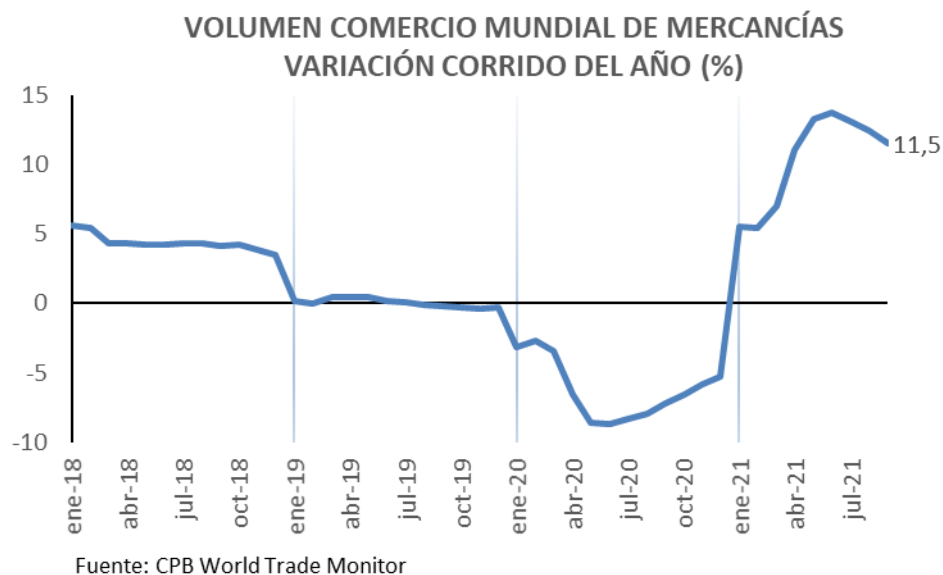


Para el 2022 se espera que la economía mundial retome el ritmo de crecimiento económico registrado antes de la pandemia, donde el crecimiento económico estará liderado por los países emergentes, específicamente las economías emergentes desarrolladas de Asia (India y China), y, por las economías avanzadas (Estados Unidos, Reino Unido, Canadá y la Unión Europea).

El contexto internacional seguirá influenciado por la evolución del Covid-19 y la variante Ómicron determinará los impactos en las proyecciones de crecimiento económico. El dinamismo de la economía mundial dependerá de los avances en la estrategia de vacunación masiva de las economías avanzadas y los países emergentes. Adicionalmente, los bancos centrales, especialmente la Reserva Federal de EE.UU., jugarán un papel fundamental en materia de inflación, política monetaria e incentivos para dinamizar la economía a través de la inversión y el consumo de hogares.

Comercio mundial

La mayor actividad económica mundial se ha traducido también en una recuperación del comercio internacional. Luego de la contracción de -5,3% del comercio mundial de mercancías en 2020 resultado de la pandemia, en 2021 el gradual levantamiento de las restricciones a la movilidad, el avance en los procesos de vacunación en las principales economías y los programas de estímulo económico adoptados sobre todo en los países desarrollados, se tradujo en un crecimiento del volumen del comercio de mercancías de 11,5% en los primeros nueve meses del año.



Esta recuperación se ha dado en medio de una elevada incertidumbre⁴. Para el año completo 2021 la OMC proyecta que el volumen del comercio mundial de mercancías aumentará 10,8% frente al 2020, incluso mayor a los pronósticos iniciales de esta entidad que situaban el aumento en un 8% con importantes divergencias entre los países y regiones del mundo. Para el 2022, la OMC proyecta un crecimiento más moderado del 4,7%, más ajustado a sus tendencias de largo plazo, el cual no obstante es el doble del crecimiento promedio que se tuvo entre 2012 y 2019 (un 2,4% anual)⁵.

Volumen del comercio mundial de mercancías Variación porcentual anual

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Total comercio mundial	2,3	1,4	4,8	3,1	0,1	-5,3	10,8	4,7
Exportaciones								
América del Norte	2,6	0,7	3,4	3,8	0,3	-8,6	8,7	6,9
América Central y del Sur	0,6	1,3	2,2	-0,2	-2,2	-4,7	7,2	2,0
Europa	2,9	1,1	4,1	1,9	0,6	-7,9	9,7	5,6
Asia	1,3	2,3	6,7	3,7	0,8	0,3	14,4	2,3
África	-3,0	0,7	5,3	3,6	-0,7	-8,8	7,0	6,0
Oriente Medio	3,9	5,0	-2,2	4,8	-2,2	-11,6	5,0	9,6
Importaciones								
América del Norte	5,2	0,3	4,4	5,1	-0,6	-6,1	12,6	4,5
América Central y del Sur	-7,6	-9,0	4,4	5,6	-2,6	-9,9	19,9	2,1
Europa	3,6	3,0	3,9	1,9	0,3	-7,6	9,1	6,8
Asia	2,1	2,2	8,5	5,0	-0,5	-1,2	10,7	2,9
África	0,2	-6,9	-1,7	5,3	2,8	-11,1	11,3	4,1
Oriente Medio	4,4	-3,9	1,2	-4,1	2,4	-13,9	9,3	8,7

Fuente: OMC

https://www.wto.org/spanish/news_s/pres21_s/pr889_s.htm

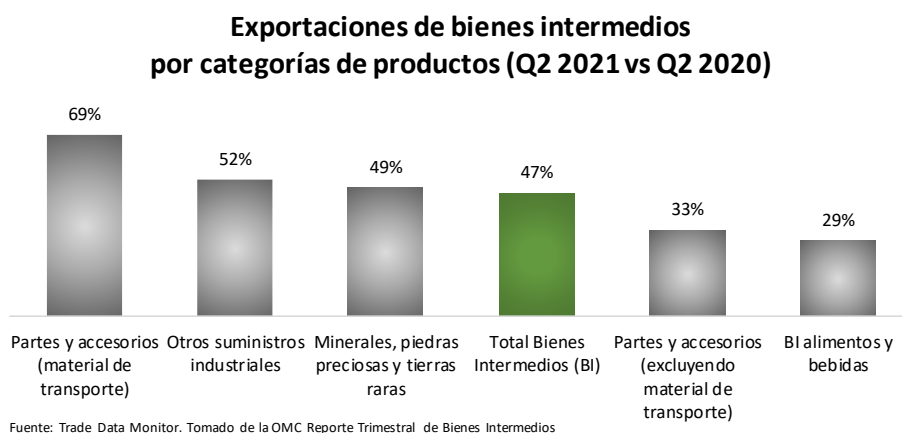
Sin embargo, es importante tener en cuenta que el panorama mundial no está plenamente despejado. De acuerdo con la OMC, el desempeño del comercio mundial puede verse afectado negativamente por el surgimiento de rebrotes de casos de COVID-19 en el mundo, como por ejemplo, la nueva variante Ómicron; por la extrema disparidad de la cobertura mundial de vacunación; por las

⁴ CEPAL. Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2021 (LC/PUB.2021/14-P), Santiago, 2021

⁵ OMC. La recuperación del comercio mundial supera las expectativas, aunque con divergencias regionales. Comunicado de Prensa octubre 2021. https://www.wto.org/spanish/news_s/pres21_s/pr889_s.htm

disrupciones de las cadenas mundiales de suministro, que se han manifestado entre otras, en altas congestiones en las terminales portuarias, falta de contenedores para la carga de mercancías, grandes retrasos en los puertos, fletes marítimos muy elevados; por los problemas que enfrenta el sector inmobiliario en China, y, por la dificultad que podría suponer para muchos países el sostener los estímulos fiscales si los efectos de la pandemia se prolongan más allá de 2021, máxime si se tiene en cuenta que estos se han venido paulatinamente desmontando.

Las fuertes presiones sobre las cadenas de suministros pueden ilustrarse mediante el comportamiento de las exportaciones mundiales de bienes intermedios. La evolución de los respectivos indicadores de esta actividad se ha venido recuperando en el 2021, luego de la fuerte disminución registrada en el 2020. Las exportaciones mundiales de bienes intermedios pasaron de una caída de -5% en el primer trimestre del 2020 a -16% en el segundo trimestre de ese año. Esta tendencia se revierte en 2021 cuando el comercio internacional de bienes intermedios crece 20% en el primer trimestre y 47% en el segundo trimestre. Por categoría de productos, en el segundo trimestre de 2021 el mayor crecimiento se presenta en partes y accesorios para la industria automotriz (69%); seguido de otros suministros industriales (52%) y por minerales, piedras preciosas y tierras raras (49%). En el primer caso, refleja más un efecto estadístico, luego de la fuerte caída de la industria de equipo de transporte en el 2020 por efecto de la pandemia.



Por países, China mantiene un alto crecimiento de la oferta y la demanda de insumos a nivel mundial, creciendo alrededor del 40% reflejando, en el caso de las importaciones, la dinámica de recuperación de su economía. En el caso de las

exportaciones, se explica por las ventas externas de vacunas y por el incremento de las exportaciones de bienes intermedios industriales, particularmente de partes de productos de la tecnología de la información, teléfonos y células fotovoltaicas⁶.

Principales países exportadores de bienes intermedios						Principales países importadores de bienes intermedios					
Orden		Billones de dólares		Variación anual		Orden		Billones de dólares		Variación anual	
		Q1-2021	Q2-2021	Q1-2021	Q2-2021			Q1-2021	Q2-2021	Q1-2021	Q2-2021
1	China	304	354	41%	42%	1	China	369	425	37%	45%
2	Estados Unidos	190	200	12%	46%	2	Estados Unidos	226	253	8%	33%
3	Alemania	176	185	11%	52%	3	Alemania	144	158	11%	49%
4	Hong Kong	103	114	35%	23%	4	Hong Kong	101	115	26%	30%
5	Corea del Sur	90	100	13%	44%	5	Reino Unido	66	79	1%	41%
6	Japón	91	97	9%	39%	6	Japón	66	78	9%	30%
7	China Taipei	74	81	28%	39%	7	Francia	68	74	9%	60%
8	Países Bajos	74	79	13%	44%	8	Países Bajos	66	73	10%	37%
9	Bélgica	58	70	12%	64%	9	Corea del Sur	65	72	18%	36%
10	Italia	61	68	18%	65%	10	India	76	69	49%	119%
11	Singapur	63	65	17%	26%	11	México	62	69	7%	56%
12	Francia	61	63	12%	54%	12	Italia	59	66	20%	67%
13	Australia	50	59	61%	74%	13	Bélgica	51	61	8%	55%

Fuente: Trade Data Monitor. Tomado de la OMC Reporte Trimestral de Bienes Intermedios

El comercio mundial de bienes intermedios por regiones para el segundo trimestre de 2021, muestra en general una recuperación. En el caso del comercio inter-regional se destacan el aumento del 72% en Sur y Centro América explicado por el mayor comercio de productos mineros (cátodos de cobre) y agrícolas (trigo, habas de soja y maíz); el crecimiento de las exportaciones inter-regional de América del Norte (65%), particularmente de insumos del sector automotriz y el aumento de las exportaciones inter-regional de Europa (61%) que corresponden a vacunas e insumos del sector automotriz.

⁶ OMC Reporte Trimestral de Bienes Intermedios.
https://www.wto.org/spanish/res_s/statis_s/miwi_s/tig_s.htm

Comercio mundial inter-regional e intra-regional de bienes intermedios
Variación segundo trimestre 2021 vs segundo trimestre 2020 (%)

		Importaciones				
		Africa	Asia	Europa	América del Norte	Sur y Centro América
Exportaciones	Africa	48%	98%	66%	47%	66%
	Asia	51%	43%	35%	31%	91%
	Europa	45%	53%	61%	8%	76%
	América del Norte	21%	35%	36%	65%	51%
	Sur y Centro América	17%	53%	40%	41%	72%

Nota: La diagonal representa el comercio intra-regional.

Los porcentajes fuera de la diagonal representan el comercio inter-regional.

Fuente: Trade Data Monitor. Tomado de la OMC Reporte Trimestral de Bienes Intermedios

Por su parte, las mayores exportaciones de África hacia Asia (98%) corresponden a metales preciosos, concentrados de minerales de hierro y cátodos de cobre. El aumento de las exportaciones de Asia hacia Sur y Centro América (91%) se explica por vacunas, células fotovoltaicas, fosfato, circuitos integrados y cajas de engranajes. Finalmente, el incremento de las exportaciones de Europa hacia Sur y Centro América (76%) se debe a partes de automóviles y de hierro y acero.

Buena dinámica de la inversión extranjera directa

Además del comportamiento del comercio mundial, al evaluar la globalización también resulta importante analizar los flujos de inversión. La evolución reciente de la inversión extranjera directa (IED) en el mundo, aún no parece mostrar cambios significativos en las redes internacionales de producción y si, por el contrario, una mayor concentración en las economías de altos ingresos, particularmente en los Estados Unidos y en la Unión Europea donde se han dado a conocer iniciativas orientadas a aumentar su autonomía productiva en industrias consideradas estratégicas. Según la CEPAL en la medida en que se han registrado procesos de relocalización desde China, los principales beneficiarios

han sido hasta el momento los países de Asia sudoriental⁷. De acuerdo con la UNCTAD, por la pandemia los flujos de inversión extranjera se redujeron en 2020 un -35,4% en el mundo, presentándose las mayores caídas en Europa (-86,0%), América Latina y el Caribe (-45,9%), Oceanía (-44,0%) y América del Norte (-35,9%). Por su parte, Asia fue la única región que registró crecimientos positivos (2,9%), explicado principalmente por el aumento de la IED en Hong Kong (61,7%), Taiwán (6,8%) y China (5,7%).

En el primer semestre del 2021, según cifras estimadas de la UNCTAD la inversión extranjera directa creció en el mundo un 78% frente a igual periodo de 2020, donde los flujos dirigidos a las economías de altos ingresos concentran el 68,5% del total de la IED del mundo y registraron un crecimiento del 117% frente al 2020, destacándose el crecimiento de la IED en Europa (666%) y en América del Norte (92%). Por regiones, Asia, Europa y América del Norte representan el 87,2% del total de la IED. América Latina y el Caribe pasó de recibir el 10,6% del total de la IED del mundo en 2019 al 8,9% en el primer semestre de 2021 y aumentó un 79% en el primer semestre del 2021.

FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN EL MUNDO MILES DE MILLONES DE DOLARES CORRIENTES

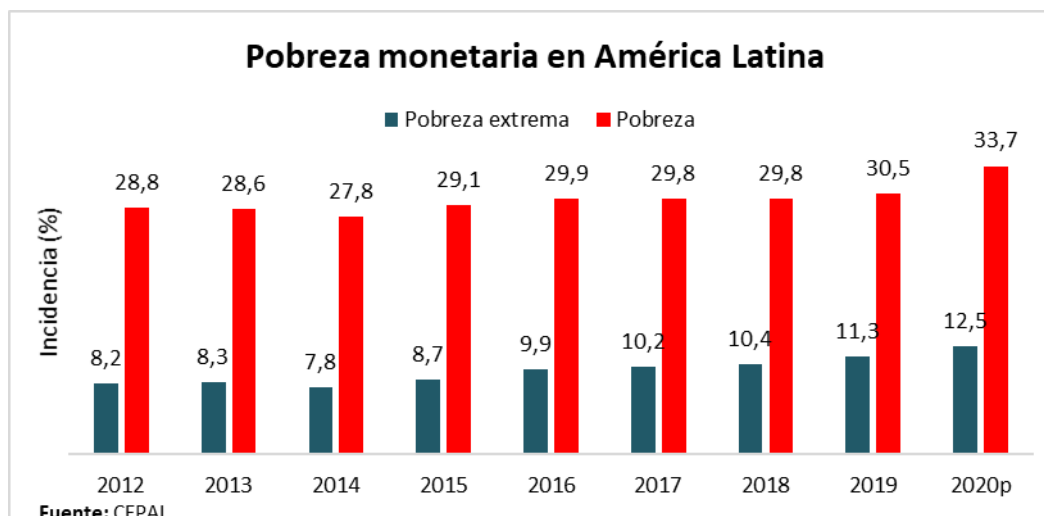
	2019	2020	Ene-junio 2021	Variación (%)		Participación en el Total (%)		
				2020	Ene-junio 2021	2019	2020	Ene-junio 2021
Mundo	1.481	957	852	-35,4%	78,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Economías de altos ingresos	952	538	584	-43,5%	117,0%	64,3%	56,2%	68,5%
Economías de ingresos medios	506	395	257	-21,9%	30,0%	34,2%	41,3%	30,2%
Economías de ingresos bajos	23	24	11	4,3%	-9,0%	1,6%	2,5%	1,3%
Asia	560	576	362	2,9%	26,0%	37,8%	60,2%	42,5%
Europa	401	56	213	-86,0%	666,0%	27,1%	5,9%	25,0%
América del Norte	273	175	168	-35,9%	92,0%	18,4%	18,3%	19,7%
América Latina y el Caribe	157	85	76	-45,9%	79,0%	10,6%	8,9%	8,9%
África	46	39	23	-15,2%	16,0%	3,1%	4,1%	2,7%
Oceanía	45	25	9	-44,4%	-27,0%	3,0%	2,6%	1,1%

Fuente: UNCTAD. Investment Trends Monitor Octubre 2021

Social: América Latina la región más afectada por la pandemia

⁷ CEPAL Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2021, página 54.

La crisis del Covid-19 agravó la vulnerabilidad socioeconómica de América Latina. La región ya venía registrando bajos niveles de crecimiento económico, productividad laboral, y altos niveles de desigualdad social y pobreza.



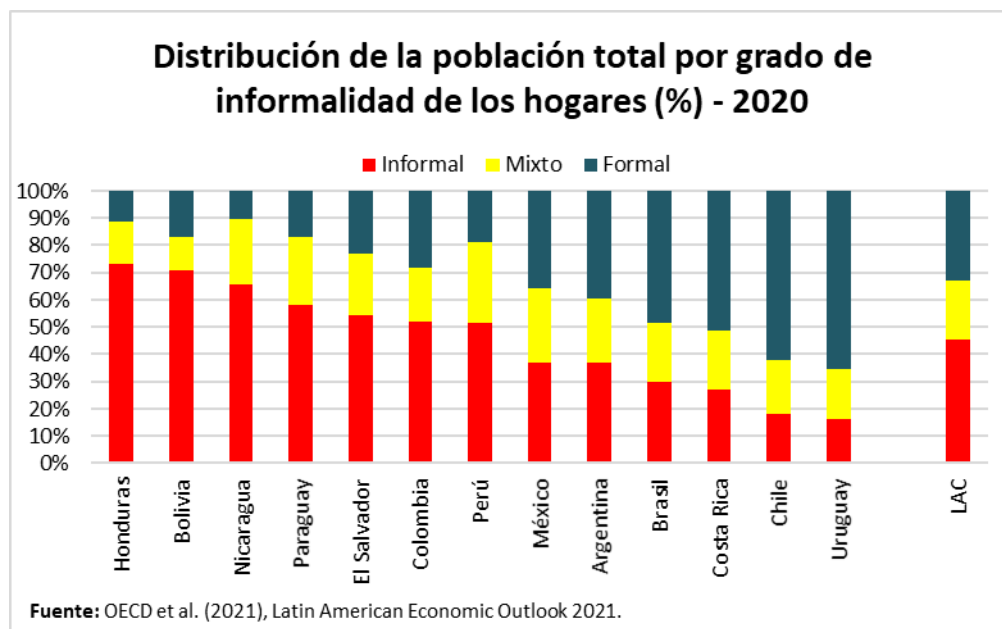
Adicionalmente, la crisis provocada por la pandemia evidenció las necesidades en materia de salud pública con bajos niveles de cobertura y calidad en la prestación de los servicios de salud. Por motivos de la pandemia la población en condición de pobreza aumentó pasando de 30,5% en 2019 a 33,7% en 2020.

América Latina fue la región más afectada por la pandemia, afectando en gran medida a la población más vulnerable, particularmente a las mujeres y a los jóvenes. Es importante mencionar que la región ya venía con rezagos socioeconómicos y, por lo tanto, es necesario que se realicen reformas estructurales para reorientar los objetivos en materia económica y social de la región y brindar mejores oportunidades a las futuras generaciones.

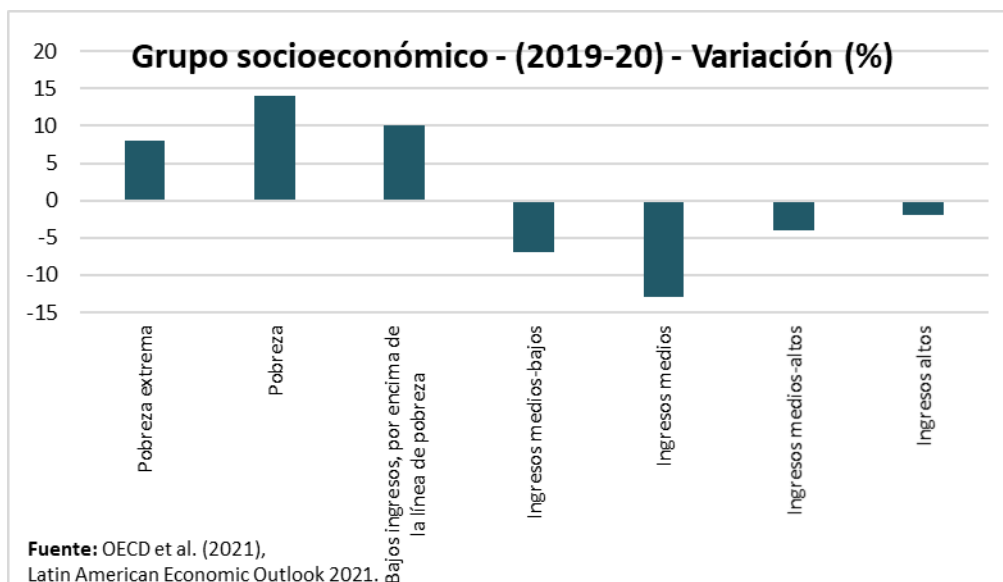
LATAM es una región heterogénea en materia de crecimiento económico y la recuperación económica dependerá principalmente de la efectividad en la implementación de la estrategia de vacunación. Si bien, la región se debe recuperar lo antes posible de la crisis provocada por el Covid-19, en el mediano plazo, es necesario enfatizar políticas públicas que aumenten los niveles de productividad, mejoren las condiciones sociales, el fortalecimiento institucional y la sostenibilidad medioambiental.

El camino hacia la recuperación económica trae consigo grandes oportunidades para ajustar lo que no estaba funcionando y fortalecer lo que sí está funcionando. El cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) es la ruta para

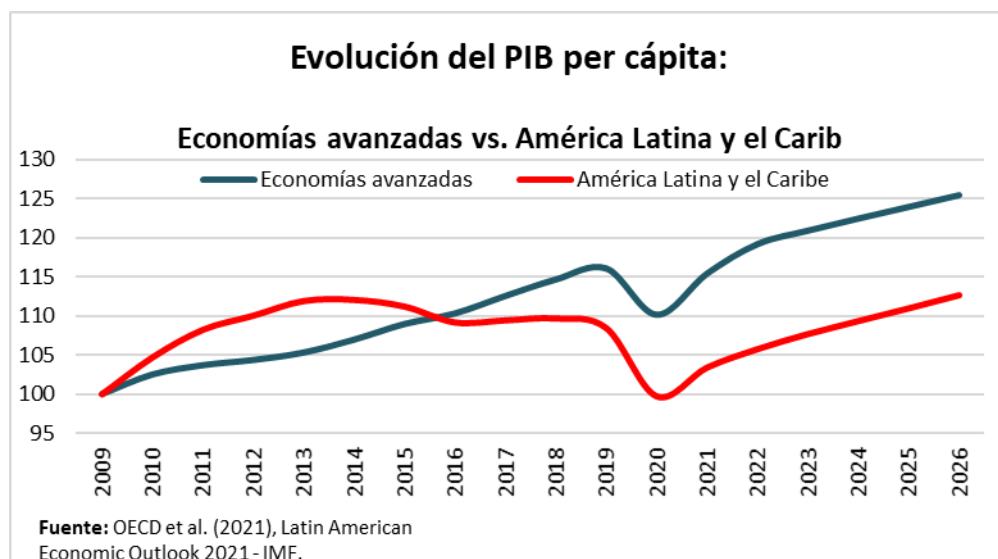
que América Latina reduzca la pobreza, mejore los niveles de educación, continúe con la implementación hacia la transición energética y emprenda un crecimiento económico consciente y sostenible. También, es importante mencionar que para salir más rápido de la crisis y cumplir con los ODS, se debe realizar un mayor uso e implementación de la tecnología, es decir, introducir la transformación digital como nuevo modelo de negocios y de producción del sector empresarial.



Otro reto importante que enfrenta la región es la generación de empleos de buena calidad, ya que, cerca del 50% de los latinoamericanos viven en la informalidad. Los hogares informales fueron los más afectados durante la pandemia provocada por el Covid-19.



De hecho, de acuerdo al informe de perspectivas económicas para América Latina realizado por la OCDE, el porcentaje de personas de ingresos bajos aumentó y el porcentaje de personas de ingresos medios y altos, disminuyó a causa de la crisis del Covid-19.



Si bien, América Latina y el Caribe crecerán 6,3% en 2021 y 3% en 2022, el PIB per cápita no se recupera a los niveles de antes de pandemia hasta 2023 – 2024. Por lo anterior, el informe de perspectivas económicas para América Latina de la OCDE manifestó que se debe poner en marcha un nuevo contrato social, que tenga en cuenta un modelo social basado en sistemas de protección social más sólidos y sostenibles y servicios públicos más inclusivos y ecológicos. El informe

también hace referencia a que se deben implementar políticas públicas que busquen disminuir los niveles de pobreza y desigualdad, la formalización laboral, el cierre de brecha de la productividad laboral entre las economías avanzadas y América Latina y el Caribe, mejorar la infraestructura y la inclusión digital, gobierno digital, formación de capital humano para las nuevas tecnologías, cobertura y calidad de la prestación de los servicios de salud, mejorar los niveles de la calidad de la educación y la lucha contra el cambio climático.

2. Crecimiento económico: en 2021 el crecimiento económico colombiano se acerca al 10%

Después del fuerte deterioro de la economía durante el 2020, cuando Colombia registró una caída de -6,8 %, el país se ha venido recuperando a lo largo del 2021. Las estadísticas del PIB trimestral del DANE así lo demuestran. Para el primer trimestre del año la economía creció 1%, para el segundo trimestre 17,6% y para el tercer trimestre la economía 13,2%. Y se espera que el buen dinamismo económico continúe así para los próximos años. De acuerdo al informe de perspectivas económicas de la OCDE, se espera que la economía crezca el 9,5% para el 2021 y 5,5% para el 2022.

El consumo final que está compuesto por el consumo de los hogares y el consumo del gobierno, ha sido el impulsor de la recuperación económica. A medida que se ha venido recuperando el empleo, los hogares han aumentado su capacidad de consumo. La estrategia de vacunación masiva del gobierno junto a la iniciativa privada “Empresarios por la vacunación – ANDI” permitió que tanto empresas como hogares continuaran con sus actividades económicas, acelerando la salida de la crisis de la pandemia. Adicionalmente, el auge de los precios de las materias primas como el petróleo, el café, el carbón, el cobre, el oro, entre otros, y la recuperación económica de los principales socios comerciales aumentó la demanda de las materias primas, dinamizando las exportaciones. También, conviene destacar el crecimiento cercano al 30% de las exportaciones industriales.

El notable desempeño de la economía colombiana en el 2021, obedece a la confluencia de varios factores: la recuperación de la actividad productiva, la buena dinámica del comercio internacional, el aumento en el consumo de los hogares debido a aspectos como la preservación del empleo, las remesas de familiares en el exterior y no se puede desconocer la importancia de las políticas

implementadas por el gobierno para garantizar la liquidez de las empresas, salvar el mayor número de empleos posibles, y proteger vidas, permitió que la economía se recupera de manera significativa, superando los niveles de 2019.

En el período enero-septiembre de 2021, comparado con igual lapso en 2020, el PIB Total creció 10.3%. En estos primeros nueve meses del año todas las actividades, con excepción de la minería registraron tasas positivas. Se destaca la buena dinámica de industria, comercio y entretenimiento donde el crecimiento se acerca o supera el 20%.

Tabla 1. Valor agregado por actividad económica
Tasas de crecimiento en volumen¹
Tercer trimestre 2021^{PR}

Actividad económica	Tasas de crecimiento (%)		
	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Anual	Año corrido	
	2021 ^{PR} - III / 2020 ^{PR} - III	2021 ^{PR} / 2020 ^{PR}	
			Trimestral
			2021 ^{PR} - III / 2021 ^{PR} - II
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	1,3	2,3	-1,1
Explotación de minas y canteras	4,1	-2,2	-0,2
Industrias manufactureras	18,8	18,4	13,2
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado ²	7,4	5,0	3,7
Construcción	0,8	2,7	-1,6
Comercio al por mayor y al por menor ³	33,8	21,8	15,6
Información y comunicaciones	13,2	8,7	3,6
Actividades financieras y de seguros	2,1	3,4	0,8
Actividades inmobiliarias	2,0	2,0	0,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas ⁴	12,4	9,4	5,3
Administración pública, defensa, educación y salud ⁵	8,0	7,0	1,9
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios ⁶	32,0	34,6	-3,7
Valor agregado bruto	12,8	10,0	6,0
Total impuestos menos subvenciones sobre los productos	17,0	13,5	3,0
Producto Interno Bruto	13,2	10,3	5,7

Fuente: DANE, Cuentas nacionales

Por el lado de la demanda, los primeros tres trimestres de 2021 estuvieron jalonados por el desempeño del gasto de consumo final (14.3 %) y la formación bruta de capital (10.3%).

Tabla 14. Componentes del gasto
Tasas de crecimiento en volumen¹
Tercer trimestre 2021^{PR}

Componentes del gasto	Tasas de crecimiento (%)		
	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Anual	Año corrido	Trimestral
	2021 ^{PR} - III / 2020 ^{PR} - III	2021 ^{PR} / 2020 ^{PR}	2021 ^{PR} - III / 2021 ^{PR} - II
Gasto de consumo final ²	20,0	14,3	4,1
Formación bruta de capital ³	4,5	10,3	7,4
Exportaciones	24,0	8,8	11,3
Importaciones	40,1	26,1	5,4
Producto Interno Bruto	13,2	10,3	5,7

Fuente: DANE, Cuentas Nacionales

El análisis anterior, refleja el comportamiento de la economía colombiana para los primeros 3 trimestres de 2021. A continuación, hacemos un análisis más detallado de lo que ocurre en los diferentes sectores comparando cada mes con el mismo mes del año anterior y el mismo mes de 2019. Esta evaluación nos da una primera idea de qué tan sólida es la recuperación que viene registrando la economía colombiana.

Para ello, se construye un mapa de calor que presenta la evolución mensual anualizada de los distintos sectores de la economía colombiana en el año 2021, cada serie comparada con el mismo mes de 2020. Lo que nos muestran estos mapas, es el nivel de reactivación de la economía colombiana, donde a mayor tonalidad de rojo se experimenta una contracción más pronunciada, y a mayor tonalidad de verde se registra el mejor momento.

Mapa de calor por sector económico 2021 vs 2020

(Variación porcentual de cada mes con respecto al mismo mes del año anterior)

Sector \ Mes	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
Agricultura; Minas	-8%	-10%	4%	9%	2%	3%	3%	2%	4%	2%
Industrias; Construcción	-7%	-6%	24%	79%	12%	11%	13%	13%	14%	7%
Energía	-2%	-4%	2%	12%	8%	8%	8%	7%	8%	6%
Comercio	-13%	-9%	22%	55%	31%	38%	39%	40%	24%	23%
TIC	0%	1%	7%	8%	10%	12%	10%	13%	17%	18%
Financiero	4%	1%	9%	6%	-1%	5%	1%	-4%	10%	4%
Inmobiliarias	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Profesionales	-2%	-1%	7%	17%	13%	13%	12%	11%	13%	9%
Servicios	3%	3%	8%	18%	16%	15%	12%	8%	14%	8%
ISE Total	-4%	-4%	12%	26%	12%	14%	14%	12%	13%	9%

Mayor a 19,9%	Mayor a 9,9%	Mayor a 0,1%	Menor a 0%	Menor 10%
---------------	--------------	--------------	------------	-----------

Fuente: Cálculos ANDI con datos DANE

El gráfico anterior, expone en más detalle y de forma cuantitativa la variación anual por sector económico hasta octubre del 2021, dónde se destaca que todos los sectores a partir de junio del 2021 (sólo con excepción del financiero en agosto) han estado en terreno positivo, los de mejor desempeño de tonalidad verde más oscura, han sido las actividades secundarias que se componen de la industria manufacturera y construcción; y el sector de Comercio, TIC y servicios profesionales. Nótese que la actividad económica mensual estimada por el ISE (índice de seguimiento económico) total desde marzo hasta septiembre ha estado en cifras de dos dígitos, los primeros meses tienen parte importante del efecto estadístico por la baja línea de comparación, no obstante, el tercer trimestre ha sido muy dinámico recuperando incluso más de lo perdido el año pasado, y aunque en octubre el ISE fue del 9,3% está más que compensando la caída registrada en el mismo mes del año 2020 del -4,4%, lo que muestra la solidez de la recuperación económica en Colombia en el año 2021.

Ahora bien, es importante comprender la evolución sectorial con una línea base de comparación pre-pandemia, lo que implica comparar cada mes de 2021 respecto al mismo mes del año 2019, controlando en cierta medida el efecto estadístico causado por el Covid-19. En este sentido, se presenta el mapa de calor bienal sectorial en Colombia, en lo corrido del año 2021, dónde se evidencia que para las actividades primarias y secundarias en conjunto aun no recuperamos los niveles pre-pandemia.

Mapa de calor por sector económico 2021 vs 2019

(Variación porcentual de cada mes con respecto al mismo mes del año 2019)

Sector \ Mes	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
Agricultura; Minas	-7%	-5%	2%	-3%	-9%	-5%	-4%	-7%	-3%	-7%
Industrias; Construcción	-4%	-4%	-2%	-2%	-21%	-5%	-2%	-3%	-1%	-2%
Energía	2%	2%	2%	1%	-2%	1%	3%	2%	4%	5%
Comercio	-8%	0%	8%	-10%	-13%	0%	6%	3%	8%	14%
TIC	1%	4%	5%	5%	3%	5%	11%	10%	12%	9%
Financiero	15%	6%	2%	7%	-1%	7%	3%	-2%	11%	6%
Inmobiliarias	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Profesionales	3%	3%	5%	4%	0%	4%	6%	3%	8%	5%
Servicios	8%	7%	6%	7%	7%	11%	9%	6%	13%	8%
ISE Total	0%	1%	4%	0%	-6%	2%	3%	1%	6%	5%

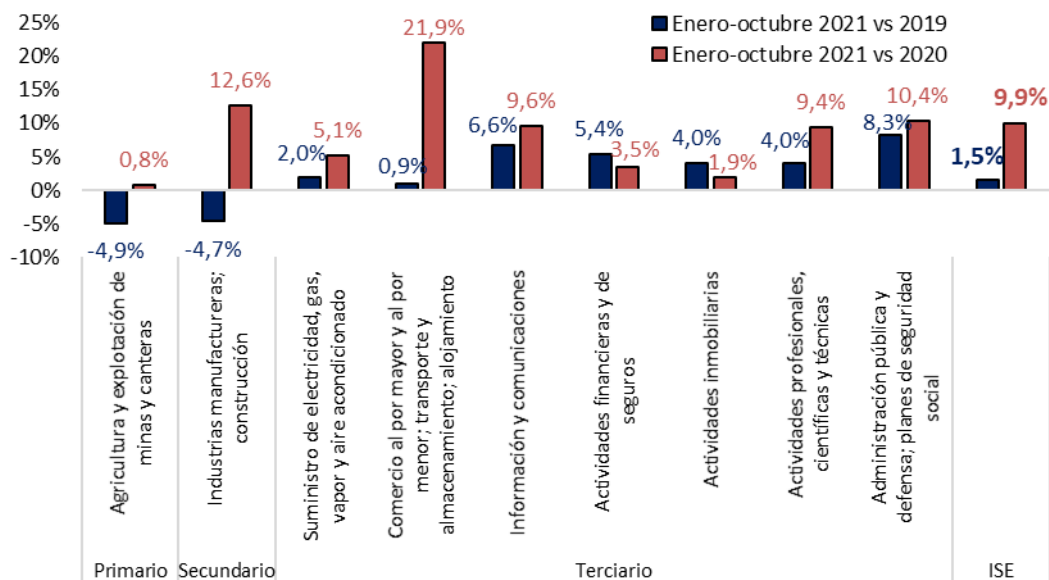
Mayor a 19,9%	Mayor a 9,9%	Mayor a 0,1%	Menor a 0%	Menor 10%
---------------	--------------	--------------	------------	-----------

Fuente: Cálculos ANDI con datos DANE

Los sectores con mejor desempeño respecto al 2019 han sido TIC y servicios que han mejorado mes tras mes, lo que se ve reflejado en la mayor tonalidad del verde, incluso con cifras a doble dígito. Este mapa de calor también es muy útil para cuantificar los efectos del paro nacional en abril y mayo del 2021, dónde se evidencia cómo varios sectores experimentaron una contracción. No obstante, a partir de junio, se muestra una clara recuperación económica, incluso el ISE de septiembre y octubre ha experimentado un crecimiento por encima del 5% respecto a periodos pre-pandemia, lo que permitirá cerrar con un crecimiento del PIB de 2021 muy cercano al techo de dos dígitos.

Ahora bien, para completar el análisis comparativo y corregir el rebote estadístico, de nuevo se calcula la tasa de crecimiento respecto a 2019. El gráfico siguiente, muestra la tasa de crecimiento año corrido anual (color naranja) y bienal (color azul), dónde se destaca el crecimiento del ISE en lo corrido hasta octubre, siendo del 9,9% respecto a 2020, pero incluso ya superior si lo comparamos a periodos de pre-pandemia, donde alcanza una tasa de 1,5% respecto a 2019, ratificando así el optimismo en las proyecciones económicas para Colombia en 2021 que muy probablemente se acercará al 10%, siendo el más alto de la historia económica reciente.

Colombia: Tasa de crecimiento año corrido de la actividad económica



Fuente: Cálculos ANDI con datos DANE

Todos los sectores sólo con excepción de actividades primarias y secundarias, están creciendo incluso si se compara con meses del año pre-pandemia (2019), las barras azules, lo que corrobora el fuerte dinamismo de la actividad económica en Colombia.

Industria

Durante el año 2021, la industria manufacturera tuvo un desempeño favorable, con signos claros de recuperación frente al complejo panorama que se vivió en 2020 debido al impacto del Covid-19 en el sector. En efecto, al iniciar el último trimestre de 2021, la producción y las ventas muestran cifras positivas creciendo a tasas superiores al 12%, la utilización de la capacidad instalada registra un comportamiento superior al de hace un año y por encima del promedio histórico; los pedidos continúan altos, los inventarios están en niveles manejables y en el clima de los negocios se percibe una situación favorable.

En un contexto más amplio encontramos que el desempeño de la industria colombiana es mejor que el observado en la mayoría de los países. Es así como el crecimiento de dos dígitos de la industria manufacturera colombiana, resulta favorable frente a países como Estados Unidos (6.7%), Alemania (5,6%), Brasil (6,4%) y Francia (7,5%), entre otros.

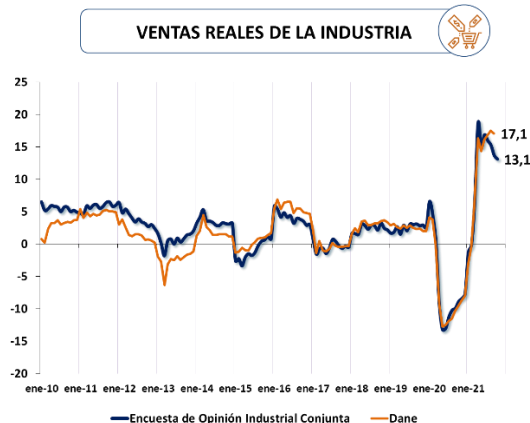
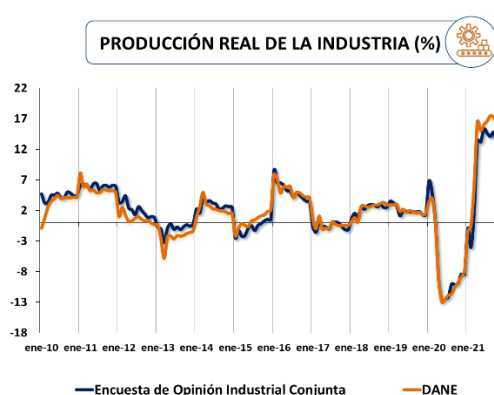
CRECIMIENTO INDUSTRIA MANUFACTURERA ENERO-OCTUBRE 2021 Porcentaje		
País	2020	2021
PERÚ *	-17,7	25,3
ARGENTINA	-9,8	17,0
COLOMBIA	-9,8	16,4
ITALIA	-12,8	13,6
URUGUAY	-5,7	11,5
CHINA	1,8	10,9
MÉXICO	-11,6	10,2
UNIÓN EUROPEA	-9,3	9,9
ESPAÑA	-11,9	9,5
FRANCIA	-12,4	7,5
ESTADOS UNIDOS	-7,5	6,7
BRASIL	-6,7	6,4
JAPÓN	-12,0	6,4
ALEMANIA	-11,8	5,6
CHILE	-2,2	5,4

Fuente: Departamentos de Estadística de los diferentes países

** Datos a septiembre 2021*

Producción y Ventas

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el período enero-octubre de 2021, comparado con el mismo periodo de 2020, la producción aumentó 12,7%, las ventas totales 13,1% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno aumentaron 13,9%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de -9,9%, -8,9% y -9,0%, respectivamente.



A nivel sectorial, todas las actividades manufactureras registran tasas positivas como se observa en el siguiente cuadro:

**ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA
CRECIMIENTO REAL**

**ENERO - OCTUBRE 2021
ENERO - OCTUBRE 2020**

**ANDI, ACOPLASTICOS,
ANDIGRAF, ACICAM, CAMACOL**

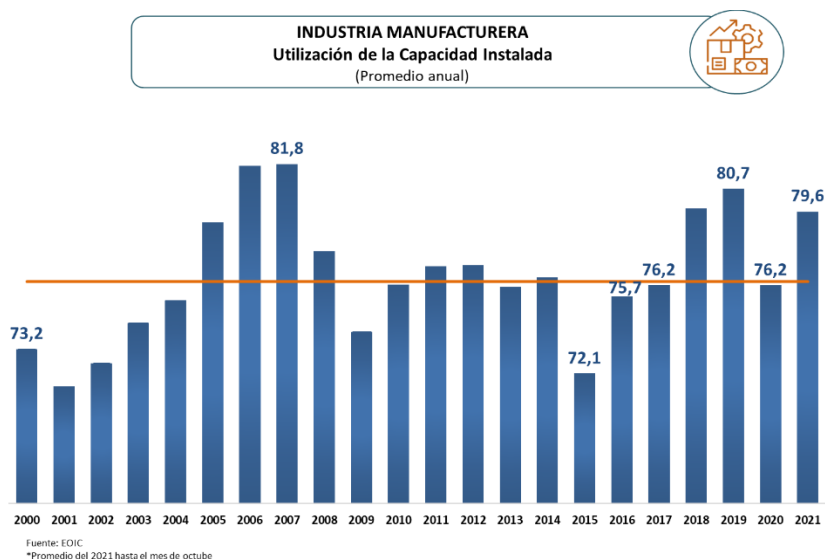
Porcentajes de respuestas (*)

SECTOR	PRODUCCION	VENTAS TOTALES	VENTAS NACIONALES
Alimentos	1,4	3,4	2,7
Confección de prendas de vestir	31,5	27,0	39,5
Madera y sus productos	27,0	29,0	36,1
Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquizacion	8,8	16,3	19,5
Jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfumes	6,0	6,2	-6,9
Productos de caucho y de plástico	23,6	21,3	20,0
Productos minerales no metálicos	21,5	23,6	20,5
Productos metalúrgicos básicos	25,3	8,3	11,9
Básicas de hierro y acero	25,3	8,1	11,8
Productos elaborados de metal	26,5	28,1	20,4
Aparatos y equipo eléctrico	33,0	37,1	24,5
TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA	12,7	13,1	13,9

* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR

Utilización de la Capacidad Instalada

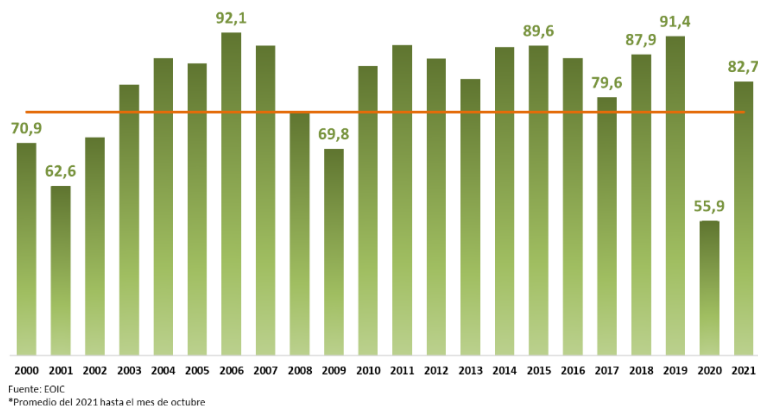
Con respecto al indicador de utilización de la capacidad instalada, el comportamiento promedio en el año 2021, refleja una mejor dinámica frente al año anterior, ubicándose en 79,6%, mientras que hace un año, la cifra fue de 76,2%.



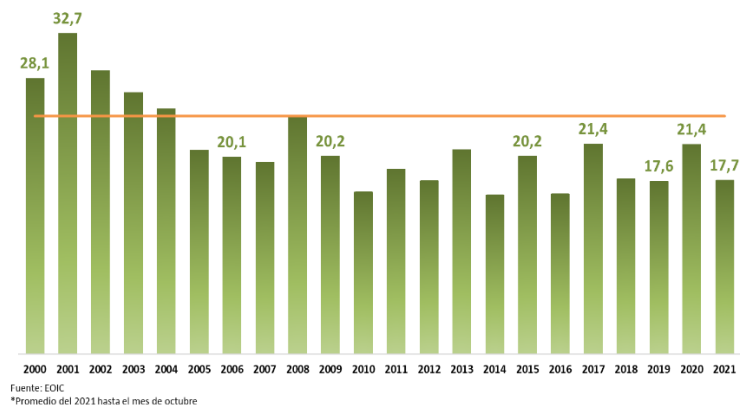
Inventarios y Pedidos

En promedio, en el año 2021, el 82,7% de la producción reportada calificó sus pedidos como altos o normales, porcentaje significativamente superior al registrado en 2020 (55,9%). En el caso de los inventarios, éstos fueron calificados como altos por el 17,7% de la producción manufacturera. Este último indicador refleja una menor acumulación de existencias frente al indicador de 2020, cuando el 21,4% calificó como alto el nivel de inventarios.

INDUSTRIA MANUFACTURERA
Pedidos Altos o Normales
(Promedio anual)



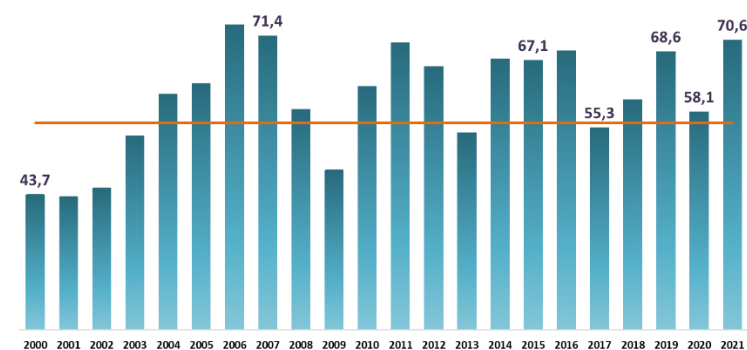
INDUSTRIA MANUFACTURERA
Inventarios Altos
(Promedio anual)



Clima de Negocios

La situación de la industria manufacturera también se refleja en la percepción de los empresarios sobre el clima de negocios. En promedio en el año 2021, el 70,6% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, niveles de esta magnitud no se veían desde 2007.

INDUSTRIA MANUFACTURERA
Situación Favorable
(Promedio anual)



Fuente: ECLAC
*Promedio del 2021 hasta el mes de octubre

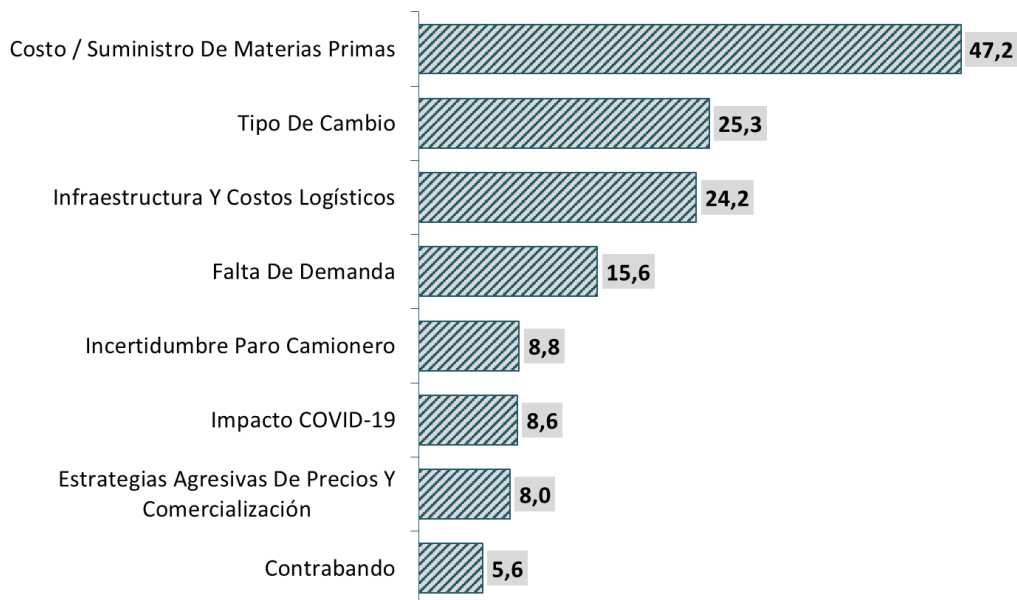
Obstáculos para la actividad productiva

Los principales obstáculos que han enfrentado los empresarios en el 2021 fueron: costo y suministro de materias primas ocupando el primer lugar, seguido de tipo de cambio, infraestructura y costos logísticos, falta de demanda, impacto de los bloqueos en las vías, impacto del COVID-19, estrategias agresivas de precios y comercialización y contrabando.

PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA

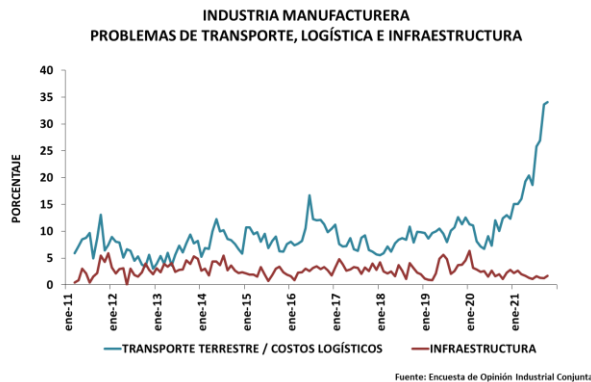
Promedio 2021

(Porcentaje de empresas)



Fuente: EOIC

Al analizar los problemas de la industria manufacturera en el transcurso del año 2021, encontramos que algunos de ellos muestran una clara tendencia creciente. Es el caso del costo y suministro de materias primas y de las dificultades asociadas a transporte y logística. Estas dificultades se vieron agravadas en el segundo trimestre del año como resultado de los bloqueos de las vías.



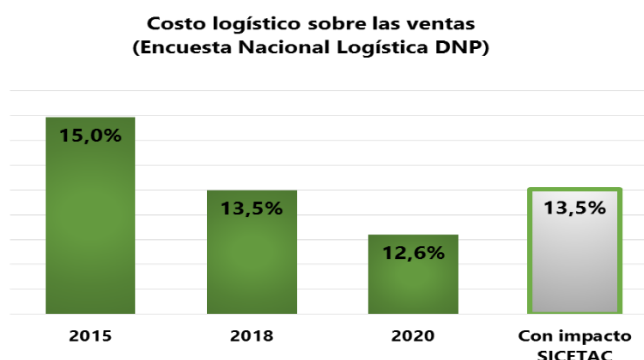
En 2021 se incluyeron en la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta algunos aspectos relevantes para el sector manufacturero colombiano, esto con el fin de

saber qué percibieron los empresarios en temas puntuales relacionados con los problemas inmediatos que se presentaron en el país. También indagamos al cierre del año sobre el porcentaje de cumplimiento del presupuesto y las perspectivas para el año siguiente. En una perspectiva más amplia y teniendo como referente el crecimiento futuro de la manufactura le preguntamos a los industriales sobre sus proyectos de inversión y sus estrategias para monitorear la productividad al interior de las empresas.

Costos logísticos

Los costos logísticos en el país que presentaban una tendencia positiva y venían reduciéndose, nuevamente se incrementan el 2021. Según la Encuesta Nacional Logística del DNP, los costos logísticos representaron en promedio en 2020 el 12,6% del total de las ventas de sus productos, incluyendo costos de transporte terrestre, almacenamiento y gestión.

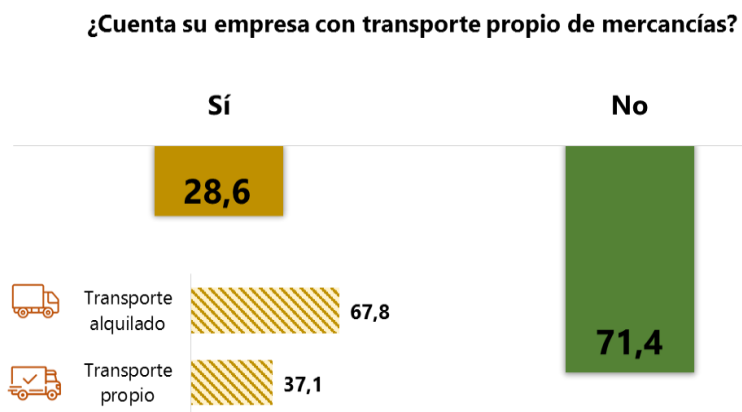
La última Resolución del Ministerio de Transporte del 6 de agosto de 2021, que obliga a los actores de la cadena del transporte a reconocer al propietario del vehículo los “Valores a pagar” mínimos del SICETAC y ratifica que no se puede pagar por debajo de esta referencia, según nuestros cálculos, aumentó los costos logísticos al 13,5% de las ventas con efectos nocivos a la economía nacional en sobre costos al transporte de carga e incrementos en los costos de la cadena logística.



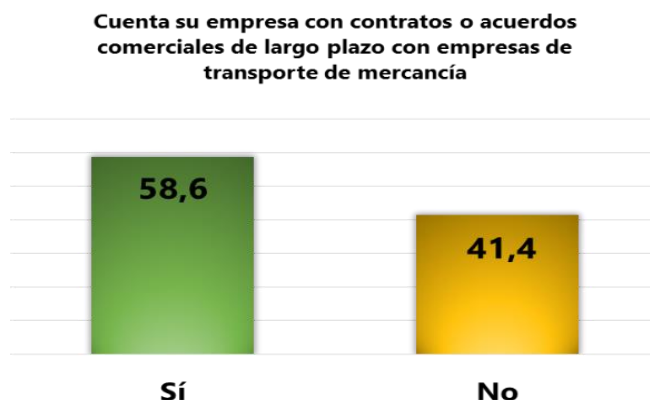
Para conocer un primer impacto de la citada resolución, se realizó una encuesta a las empresas afiliadas a la ANDI la cual abarcó una muestra de alrededor de 50.000 viajes realizados en sus operaciones de transporte de mercancías.

En promedio los costos de transporte por trayecto aumentaron el 23,5% luego de la emisión de esta resolución comparando al promedio de los primeros siete meses del 2021.

Indagamos con los empresarios si la empresa cuenta con transporte propio de mercancías y encontramos que el 28,6% de los empresarios respondió afirmativamente, mientras que el 71,4% manifestaron no tenerla. Para las empresas que respondieron afirmativamente, el 67,8% manifestó que se trata de transporte en equipo alquilado y el 37,1% cuentan con equipo de transporte propio.

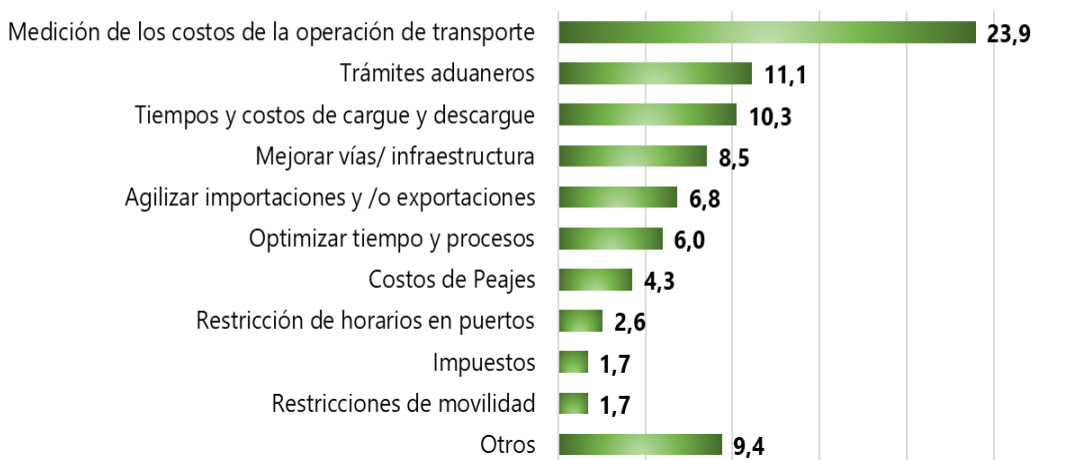


Adicionalmente, preguntamos por los contratos o acuerdos comerciales de largo plazo con empresas de transporte de mercancía. Cerca del 58,6% de los empresarios manifestó tener acuerdos de largo plazo con empresas de transporte por carretera. Las empresas que contestaron afirmativamente, manifestaron que el 37,6% de la carga maneja acuerdos o contratos especializados de largo plazo.



Los trámites o procesos que los empresarios consideran que se deben de ajustar o eliminar para lograr eficiencias operativas y/o reducir los costos de la cadena logística son, en primer lugar, la medición de los costos de la operación de transporte (23,9%), seguido de trámites aduaneros (11,1%), tiempos y costos de cargue y descargue (10,3%), mejora en vías e infraestructura (8,5%), agilizar importaciones y/o exportaciones (6,8%), optimizar tiempo y procesos (6,0%), costos de peajes (4,3%), restricción de horarios en puertos (2,6%), y por último impuestos y restricciones de movilidad (1,7%).

¿Qué trámite(s) o proceso(s) considera se deben ajustar o eliminar para lograr eficiencias operativas y/o reducir costos en la cadena logística?

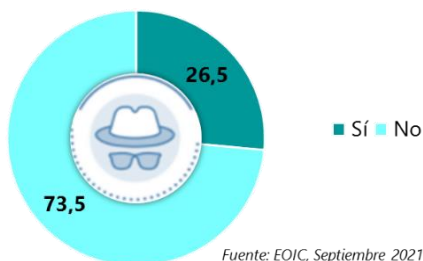


Contrabando e Informalidad

Los problemas de contrabando e informalidad han tradicionalmente han formado parte de la problemática del empresariado. En la pandemia y posterior coyuntura de nueva normalidad esta problemática se mantiene. Por ello quisimos profundizar en este tema.

Con respecto al contrabando, el 26,5% de las empresas encuestadas manifestaron que están siendo afectadas por el contrabando y la ilegalidad en su sector.

¿Su empresa se ha visto afectada por CONTRABANDO / ILEGALIDAD?



Fuente: EOIC, Septiembre 2021

Se les pidió a los encuestados que describieran cómo se está manifestando este flagelo en su sector. Al analizar las respuestas, encontramos que una modalidad bajo la cual se presenta este obstáculo está asociada al no pago de impuestos.

En esta categoría se incluye en primer lugar la comercialización de productos sin factura (56,3%), la evasión tributaria propiamente dicha (47,9%), el contrabando técnico y el dumping (22,9%).

Otra categoría está más relacionada con formas de comercio ilegal tales como la presencia de productos que no cumplen normas técnicas y ambientales (47,9%), la falsificación de productos y de marcas registradas (39,6%), el contrabando abierto (37,5%) y la piratería (16,7%). Una tercera forma de contrabando e ilegalidad es la asociada al lavado de activos (10,4%) que toma la forma tanto de evasión tributaria como de comercio ilegal.

¿En cuáles de las siguientes categorías se manifiesta el CONTRABANDO/ILEGALIDAD en su sector?

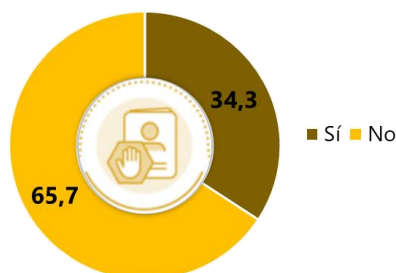


Fuente: EOIC, Septiembre 2021

En relación con el tema de informalidad, encontramos que el 34,3% de las empresas se ha visto afectada por este tipo de competencia, especialmente por la

presencia en el mercado de productos con precios por debajo de sus costos, productos que no cumplen con las normas técnicas y productos de baja calidad. Igualmente, destacaron la competencia desleal de empresas que evaden impuestos, que incumplen con las normas laborales del país y que llevan a cabo publicidad engañosa.

**¿Su empresa se ha visto afectada por la
COMPETENCIA DESLEAL / INFORMALIDAD?**

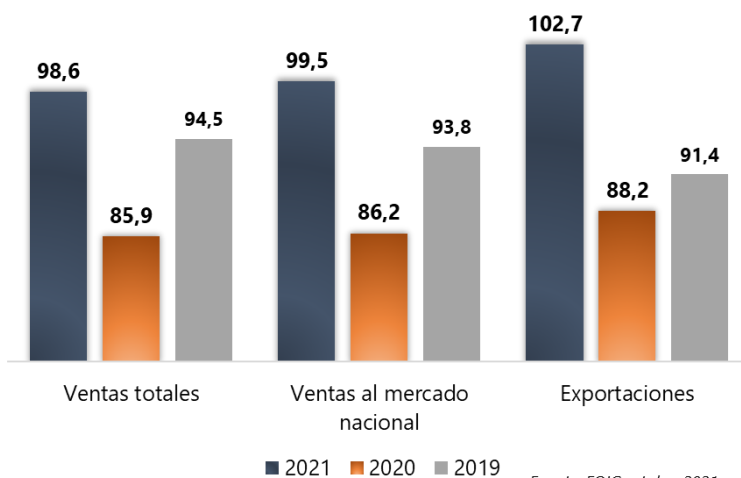


Fuente: EOIC, Septiembre 2021

Cumplimiento de presupuesto

Al finalizar el año, tradicionalmente incluimos en la encuesta, un módulo sobre el cumplimiento del presupuesto en ventas totales, nacionales y exportaciones. Para el año 2021, los empresarios afirmaron cumplir su presupuesto de ventas totales en 98,6%, el de ventas al mercado nacional en 99,5% y el de exportaciones en un 102,7%. Si comparamos estos niveles de cumplimiento con los registrados el año anterior, se evidencia un cumplimiento significativamente mayor donde el cumplimiento en ventas totales, mercado nacional y exportaciones era mucho menor, siendo 85,9%, 86,2% y 88,2%, respectivamente. Adicionalmente, si comparamos este cumplimiento con el del año 2019, encontramos que también es mayor, ya que en 2019 los datos eran 94,5%, 93,8% y 91,4% como se observa en el gráfico.

Cumplimiento del presupuesto 2021 (Porcentaje %)

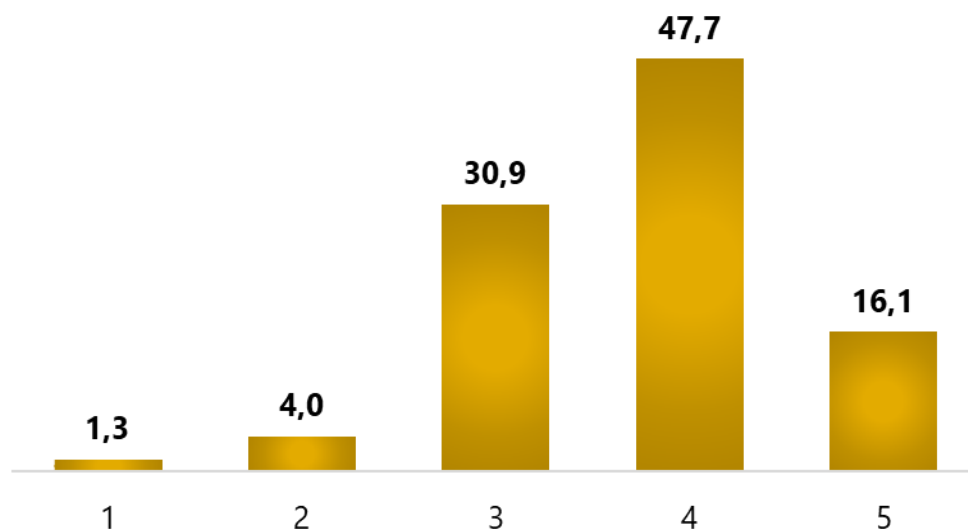


Fuente: EOIC octubre 2021

Trámites

Uno de los retos que ha dejado la pandemia del Covid-19 fue el aumento en la necesidad de usar herramientas digitales para la prestación y el acceso a servicios en la realización de diferentes trámites. En la encuesta del mes de octubre incluimos un módulo sobre este tema y pedimos a los empresarios que calificaran de 1 a 5 la experiencia de la empresa con los trámites realizados a través de los canales digitales. El mayor porcentaje lo obtuvo la calificación de 4 otorgada por el 47,7% de los encuestados.

Califique de 1 a 5, la experiencia de la empresa con sus trámites realizados a través de canales digitales, siendo 5 la mayor calificación otorgada



Fuente: EOIC octubre 2021

Los trámites que han facilitado el desempeño de la empresa han sido: trámites bancarios (23,4%) seguido de facturación electrónica (18,8%), trámites tributarios y aduaneros (16,4%), firma digital (13,3%), reuniones virtuales (12,5%), e-commerce (10,9%), procesos internos (10,2%), pasarelas de pago (9,4%), trámites con proveedores (7,8%), pagos de nómina (7,0%), trámites con entidades de control (6,3%), registros sanitarios (5,5%), trámites ante la Cámara de Comercio y procesos de contratación (4,7%), entre otros.

¿Cuáles trámites digitales han FACILITADO el desempeño de la empresa?



Fuente: EOIC octubre 2021

Ante la pregunta sobre qué trámites han dificultado el desempeño de la empresa, los empresarios nos manifestaron en primer lugar que ningún trámite ha dificultado su día a día (28,2%), seguido de comunicación virtual (12,8%), facturación electrónica (11,1%) trámites tributarios (10,3%), trámites notariales (4,3%), comunicación con la cadena logística, registros sanitarios, e-commerce (3,5%), juzgados y firma digital (2,6%) y por último está procesos de contratos, trámites logísticos, trámites con EPS y radicación de documentos (1,7%).

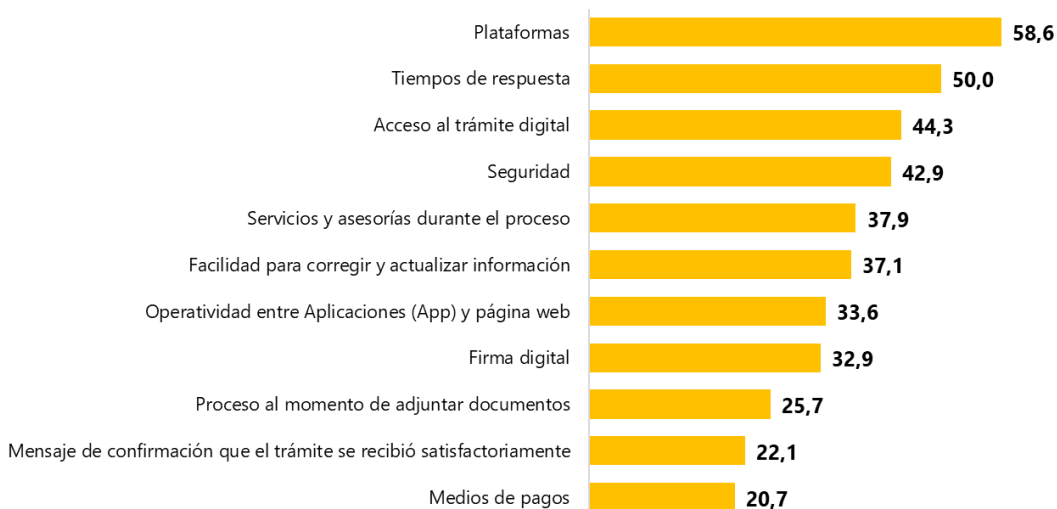
¿Cuáles trámites digitales han DIFICULTADO el desempeño de la empresa?. Explique brevemente su respuesta



Fuente: EOIC octubre 2021

También indagamos sobre cuáles han sido los aspectos que se deben mejorar para el proceso de los trámites. Los empresarios manifestaron en primer lugar las plataformas (58,6%), seguido de tiempos de respuesta (50,0%), acceso a trámites digitales (44,3%), seguridad (42,9%), servicios de asesorías durante el proceso (37,9%), facilidad para corregir o actualizar información (37,1%), operatividad entre aplicaciones y páginas web (33,6%), firma digital (32,9%), procesos al momento de adjuntar documentos (25,7%), mensaje de confirmación que el trámite se recibió satisfactoriamente (22,1%) y por último, medios de pago (20,7%).

Cuáles de los siguientes aspectos se deben mejorar

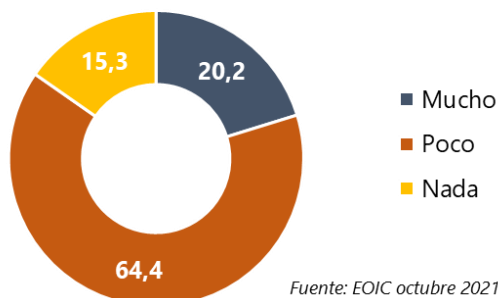


Fuente: EOIC octubre 2021

Estrategias para diversificar el portafolio de productos

En los dos últimos años, se ha hecho mucha referencia a la nueva normalidad, donde se hace mención a los nuevos patrones de consumo y a las nuevas condiciones de los mercados. Teniendo en cuenta lo anterior, le preguntamos a los empresarios si estaban ajustando el portafolio de sus bienes y servicios. El 20,2% manifestó hacerlo, el 64,4% dijeron que poco y el 15,3% no lo hicieron.

A raíz de las nuevas condiciones de los mercados, ¿su empresa ha diversificado el portafolio de sus productos?



Fuente: EOIC octubre 2021

Las estrategias que adoptaron los empresarios que diversificaron el portafolio de los productos de la empresa fueron: nuevos productos (62,6%), desarrollo de productos de mayor valor agregado (38,8%), nuevos diseños y empaques

(31,3%), ventas directas (28,6%); nuevos tamaños (19,0%) y desarrollo de productos de menor valor agregado (8,2%).

Estrategias que ha adoptado la empresa



Fuente: EOIC octubre 2021

Transformaciones en la operación de las empresas

La nueva normalidad también se ha reflejado en nuevos procesos al interior de las empresas. Por ello indagamos sobre los cambios que han presentado las empresas en su funcionamiento. En orden de importancia tenemos que el principal cambio se dio en ajustes en la cadena de suministro (70,2%), seguido de búsqueda de nichos de mercado (60,5%), inversión en logística (55,5%), trabajo en casa (55,8%), adopción de nuevas tecnologías (54,2%), cambios en la fuerza comercial (49,4%), ajustes en los turnos de trabajo (48,7%), y en último lugar, tenemos teletrabajo (43,5%).

Principales cambios que se han presentado en el funcionamiento de la empresa



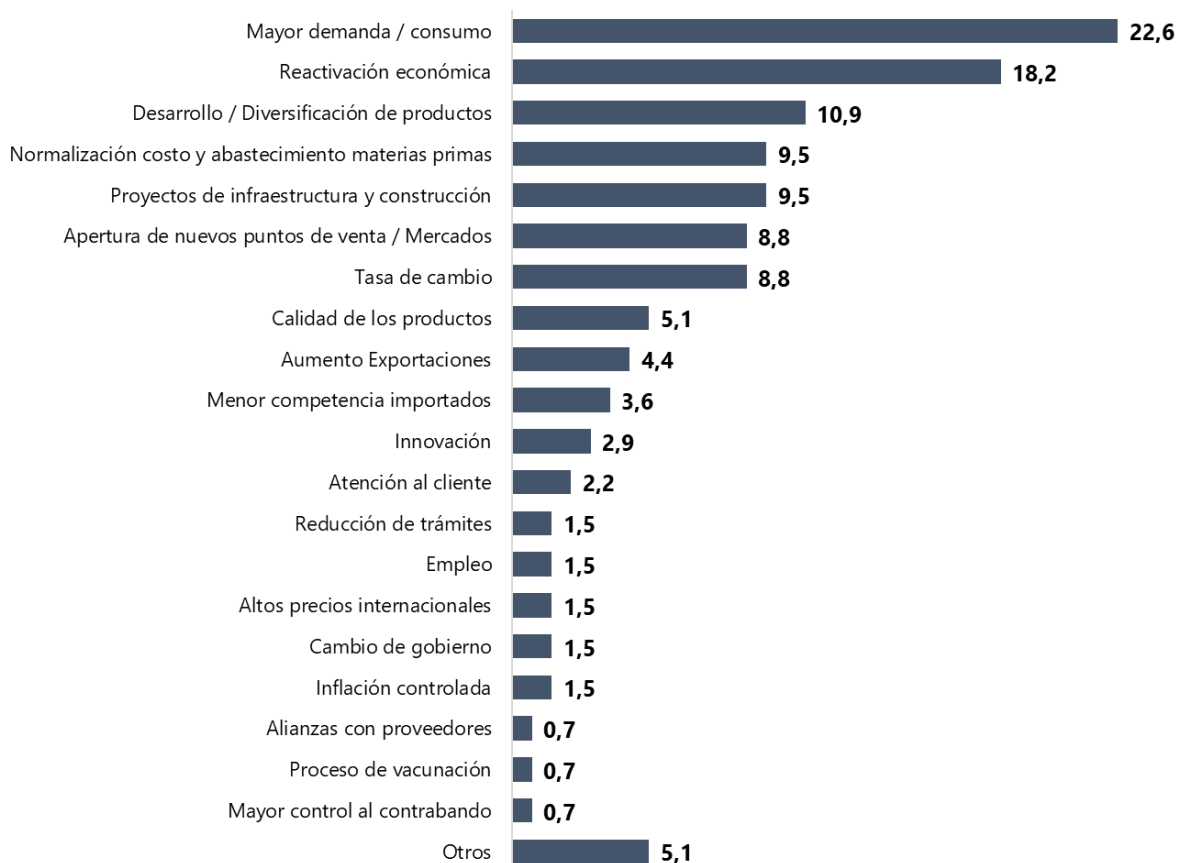
Fuente: EOIC octubre 2021

Perspectivas

Con el fin de conocer más en detalle lo que esperan los empresarios para el 2022, les preguntamos sobre los aspectos que consideran favorecerán el desempeño de su sector o empresa en particular. Mayor demanda/consumo fue el factor más mencionado por el 22,6% de las empresas. Los empresarios también esperan una reactivación económica (18,2%) y el desarrollo/diversificación de productos de la empresa (10,9%). Otros factores que favorecerán el desempeño de la empresa,

son: la normalización de los costos, un mejor abastecimiento de materias primas, el avance en los proyectos de infraestructura, la reactivación del sector construcción (9,5%), aperturas de nuevos mercados y tipo de cambio (8,8%) así como la calidad en los productos (5,1%), aumento de las exportaciones (4,4%), menor competencia de importados (3,6%), innovación (2,9%), entre otros.

¿Qué aspectos más específicos del sector o de su compañía en particular, considera usted que FAVORECERÁN el desempeño en el año 2022?



Fuente: EOIC octubre 2021

Por otro lado, aquellos aspectos que los empresarios consideran que perjudicarán al desarrollo de sus actividades son: el precio o abastecimiento de las materias primas (56,8%), el comportamiento de la tasa de cambio (29,5%), costos logísticos y de transporte (28,8%), seguido de la incertidumbre política (20,5%), inflación (11,6%), impacto del COVID-19 (4,1%), entre otros.

Desde la perspectiva de la empresa, ¿Qué aspectos más específicos del sector o de su compañía en particular, considera usted que PERJUDICARÁN el desempeño en el año 2022?



Fuente: EOIC octubre 2021

Proyectos de Inversión

La reactivación de la actividad económica para que sea sostenible se fundamenta en una buena dinámica de la inversión productiva. Luego del fuerte deterioro de la formación bruta de capital en el 2020 (-20,3%), para los primeros nueve meses del 2021 la inversión está creciendo 10,3%, destacándose la mayor dinámica en maquinaria y equipo que aumenta 23,8% frente a igual periodo de 2020.

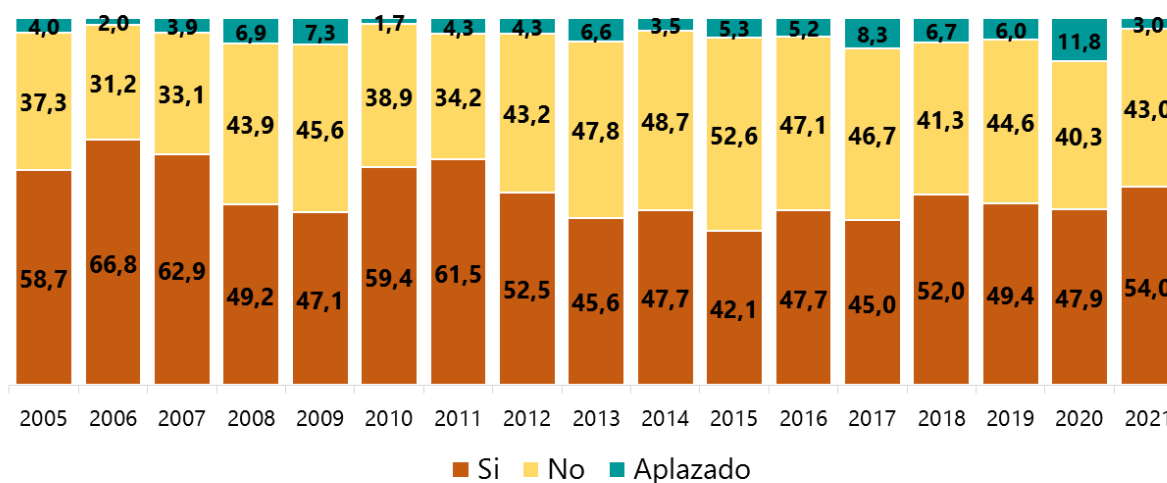
El monitoreo de la inversión se torna en la coyuntura actual en un asunto de la mayor importancia, en la medida que cuando una compañía toma la decisión de realizar un proyecto de inversión productiva, significa que la empresa confía en el ambiente económico actual y tiene buenas perspectivas de las condiciones de la economía en un mediano y largo plazo. Es por esto, que en la encuesta del mes de septiembre se incluyó un módulo especial con preguntas relacionadas con la inversión productiva para el 2022.

En particular, se les preguntó a los empresarios si adelantaban o tenían planeado llevar a cabo un proyecto de inversión para el próximo año; el 54,0% de las

empresas tiene previsto o está llevando a cabo un proyecto de inversión, el 43,0% no lo está realizando o no tiene previsto realizar uno para el próximo año y el 3,0% faltante aplazó su proyecto.

De acuerdo con los resultados de la serie histórica de esta pregunta se puede observar que el dato observado en septiembre es el más alto desde el 2012.

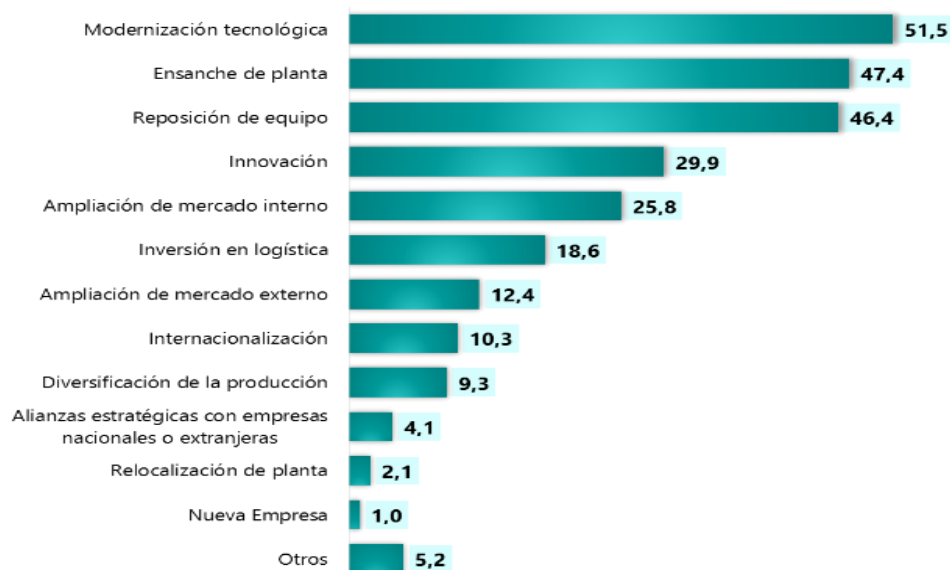
¿La empresa adelanta o tiene previsto desarrollar proyectos de inversión productiva el próximo año?



Fuente: EOIC, Septiembre (2005- 2021)

Para las empresas que afirman que están realizando o tienen previsto adelantar proyectos de inversión, les pedimos que describieran el objetivo de sus proyectos. Un 51,5% del total de empresas encuestadas plantea como su objetivo principal la modernización tecnológica; el 47,4% busca el ensanche de su planta; el 46,4% requiere reponer el equipo de la empresa; el 29,9% corresponde a innovación; 25,8% pretende la ampliación del mercado interno; el 18,6% invierte en logística; el 12,4% la ampliación del mercado externo y el 10,3% de los proyectos están orientados a lograr una mayor internacionalización de las empresas.

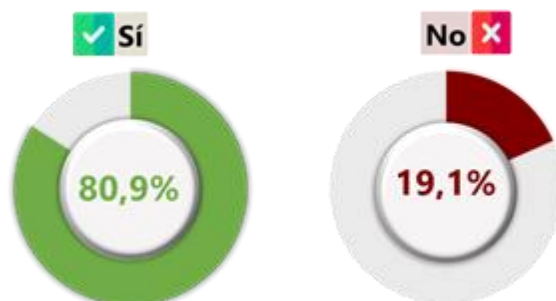
Objetivo del proyecto



Productividad

La productividad es uno de los principales motores e indicadores de competitividad de la economía. Contar con una adecuada medición nos permite un mejor diseño de estrategias orientadas a resultados más eficientes a un menor costo, en menor tiempo, con mayor valor agregado y mayor aprovechamiento de los recursos, lo que se refleja en crecimiento y desarrollo económico para el país. Analizamos si las empresas tienen una medición directa de productividad y encontramos que el 80,9% de los empresarios respondió afirmativamente, mientras que el 19,1% manifestaron no tenerla.

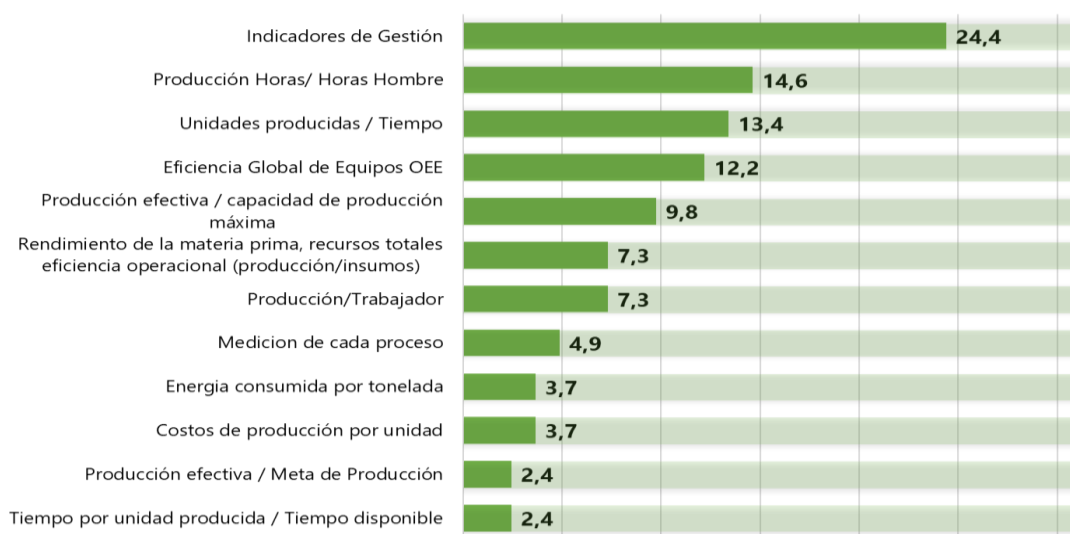
¿Su empresa tiene una medición directa de productividad?



Fuente: EOI/C julio 2021

En cuanto a la metodología empleada para medirla, el 24,4% de empresas utiliza indicadores de gestión, seguido por el indicador producción horas hombre, en un 14,6% de las empresas. Las unidades producidas y tiempo es otra de las medidas utilizadas, reportada por un 13,4%. Le siguen la eficiencia global de equipos OEE (*overall equipment efficiency*) (12,2%), la relación producción efectiva/capacidad de producción máxima (9,8%). Por último, estarían el rendimiento de la materia prima, recursos totales eficiencia operacional (producción/insumos) (7,3%), producción por trabajador (7,3%), medición de cada proceso (4,9%), energía consumida por toneladas (3,7%), costos de producción por unidad (3,7%), producción efectiva/meta de producción (2,4%) y tiempo por unidad producida/tiempo disponible (2,4%). Cabe resaltar que el uso de cada uno de estos indicadores, depende del tipo de empresa y la actividad productiva que realiza.

¿Cómo mide la empresa la productividad?



Ahora bien, con el fin de conocer los determinantes de la productividad de la industria colombiana, indagamos sobre los factores que influyen tanto positiva como negativamente. Entre los aspectos que la afectan de manera positiva se encuentran en su orden, aumento de la demanda (20%), capacitación y compromiso del personal (19%), innovación, investigación y desarrollo (17,0%), aumento de la producción (16,0%), metodología y programas de mejora continua (8,0%), reactivación económica (8,0%), mejoras en maquinaria (7,0%), eficiencia operativa y administración (4,0%), proceso de vacunación (4,0%), reorganización

de puestos de trabajo (3,0%), mejoras en calidad (3,0%) y factores climáticos (1,0%).

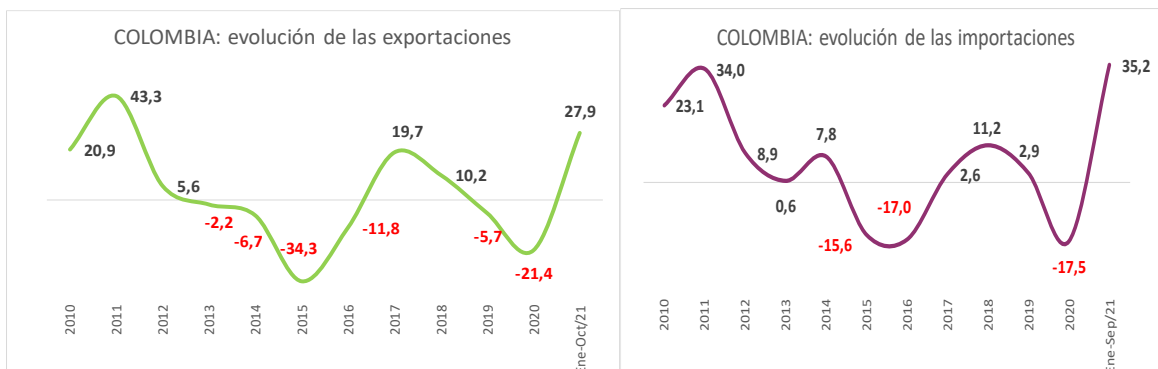
¿Qué factores han afectado POSITIVAMENTE la productividad?



3. Sector externo

Comercio Exterior Colombiano

El comercio exterior colombiano tendrá en 2021 su mejor desempeño de los últimos 10 años. En el caso de las exportaciones, en los primeros diez meses del 2021 aumentaron 27,9%, explicado por un incremento del 22,7% de las exportaciones no tradicionales y del 32,6% en las exportaciones tradicionales, debido al alza de los precios de sus principales productos básicos de exportación y a la mayor demanda de sus principales socios comerciales. Ahora bien, si comparamos el acumulado enero-octubre de 2021 con el mismo periodo de referencia del 2019, encontramos que las exportaciones se encuentran aún por debajo de los niveles pre-pandemia y registran una caída del -1,8%.



Fuente: DANE.

En las exportaciones tradicionales, este buen desempeño se debe fundamentalmente a los altos precios que tuvieron los *commodities* durante el 2021. En efecto, mientras en dólares las ventas externas del petróleo y sus derivados aumentaron 46,5%, en ferroníquel 13,6% y 10,6% carbón. En volumen, cayeron -12,6%, -18,1% y -24,3% respectivamente. En el caso del café, en dólares aumentó 26,3% y en volumen apenas 2,5%.

Las exportaciones industriales registraron también un muy buen desempeño. Entre enero-octubre del 2021, las ventas al exterior de bienes industriales llegaron a 17.517 millones de dólares, cifra que representa el 53,7% de las exportaciones totales del país, presentando también un crecimiento del 27,1% generalizado a prácticamente todos los sectores manufactureros con excepción de productos de tabaco. En lo corrido del 2021, se destaca el aumento en las ventas al exterior de curtido, calzado y marroquinería (70,7%); confecciones (62,5%); otras manufacturas (58,8%); muebles (52,8%); coquización, refinación del petróleo y mezcla de combustibles (52,4%); productos elaborados de metal (43,5%) y sustancias y productos químicos (36,3%).

EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

	Enero - octubre		
	2020p	2021p	Variación %
	Millones de dólares FOB		
Total industria manufacturera	13.778,9	17.516,6	27,1
Productos alimenticios	3.841,4	4.653,0	21,1
Productos metalúrgicos básicos	2.919,6	3.359,6	15,1
Coquización, refinación del petróleo y mezcla de combustibles	1.827,2	2.784,4	52,4
Sustancias y productos químicos	1.841,8	2.510,5	36,3
Productos de caucho y de plástico	464,6	570,2	22,7
Aparatos y equipo eléctrico	385,5	507,8	31,7
Productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	328,5	471,4	43,5
Confección de prendas de vestir	249,3	405,1	62,5
Productos farmacéuticos	307,7	319,1	3,7
Papel, cartón y productos de papel y cartón	271,5	279,9	3,1
Vehículos automotores, remolques y semirremolques	254,1	260,2	2,4
Otros productos minerales no metálicos	202,8	255,7	26,1
Otras industrias manufactureras	135,0	214,4	58,8
Textiles	173,0	211,6	22,3
Maquinaria y equipo n.c.p.	180,0	206,6	14,8
Productos informáticos, electrónicos y ópticos	125,9	127,7	1,5
Curtido de cueros; calzado; y marroquinería	67,5	115,2	70,7
Otros tipos de equipo de transporte	76,2	92,0	20,7
Muebles, colchones y somieres	58,4	89,3	52,8
Bebidas	41,0	50,1	22,2
Madera y fabricación de productos de madera	17,4	23,6	35,4
Productos de tabaco	9,0	7,1	-20,4
Imprentas	1,6	1,9	18,9

Fuente: DIAN - DANE (EXPO)

Por su parte, las importaciones aumentaron en dólares 37,5% en los primeros diez meses del 2021 y 8,3% en volumen medida sobre toneladas métricas. Según uso o destino económico de los bienes, los mayores crecimientos corresponden a las compras en el exterior de materiales de construcción (66,5%), materias primas para la industria (52,5%), combustibles y lubricantes (47,4%), bienes de consumo duraderos (45,3%), equipos de transporte (41,7%) y materias primas para la agricultura (36,7%).

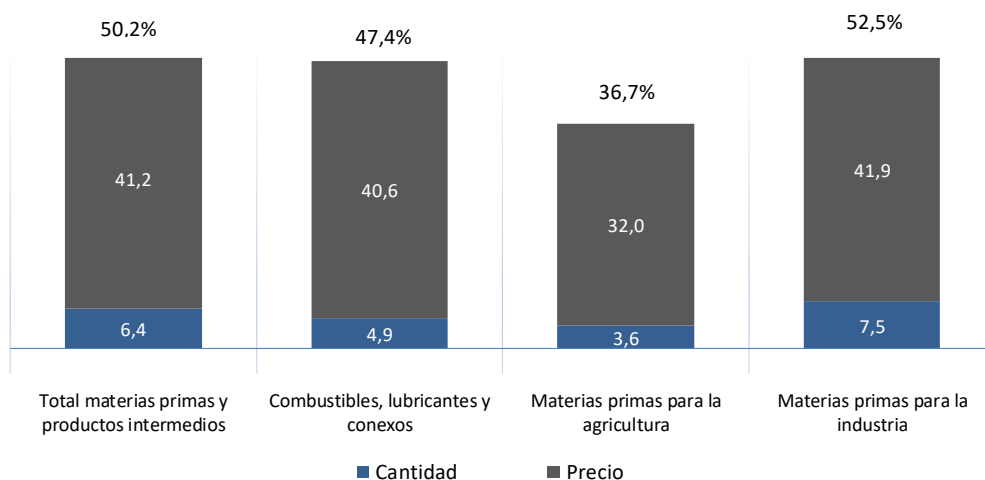
IMPORTACIONES SEGÚN USO O DESTINO ECONÓMICO

	Enero - octubre			
	2020	2021	Variación	Participación
	Millones de dólares CIF			
Total importaciones	35.158,0	48.345,8	37,5	100,0
Bienes de consumo	8.622,8	10.627,8	23,3	22,0
Bienes de consumo no duradero	5.383,5	5.919,9	10,0	12,2
Bienes de consumo duradero	3.239,3	4.707,9	45,3	9,7
Materias primas y productos intermedios	15.922,0	23.916,2	50,2	49,5
Combustibles, lubricantes y conexos	1.929,6	2.845,1	47,4	5,9
Materias primas para la agricultura	1.709,2	2.337,0	36,7	4,8
Materias primas para la industria	12.283,2	18.734,2	52,5	38,8
Bienes de capital y material de construcción	10.605,1	13.788,8	30,0	28,5
Materiales de construcción	875,9	1.458,4	66,5	3,0
Bienes de capital para la agricultura	106,6	136,6	28,1	0,3
Bienes de capital para la industria	7.192,2	8.750,2	21,7	18,1
Equipo de transporte	2.430,5	3.443,6	41,7	7,1
Bienes no clasificados	8,1	13,0	61,2	0,0

Fuente: DIAN - DANE(IMPO)

El encarecimiento de las materias primas importadas a raíz de la pandemia y las dificultades de las cadenas mundiales de suministro, se evidencia al descomponer el crecimiento del valor en dólares de las importaciones por su componente de cantidad o volumen (medido sobre toneladas métricas) y el componente de precio promedio (calculado como valor de las importaciones sobre cantidades importadas en toneladas métricas).

Crecimiento de las importaciones de materias primas y productos intermedios (%) Enero-octubre 2021



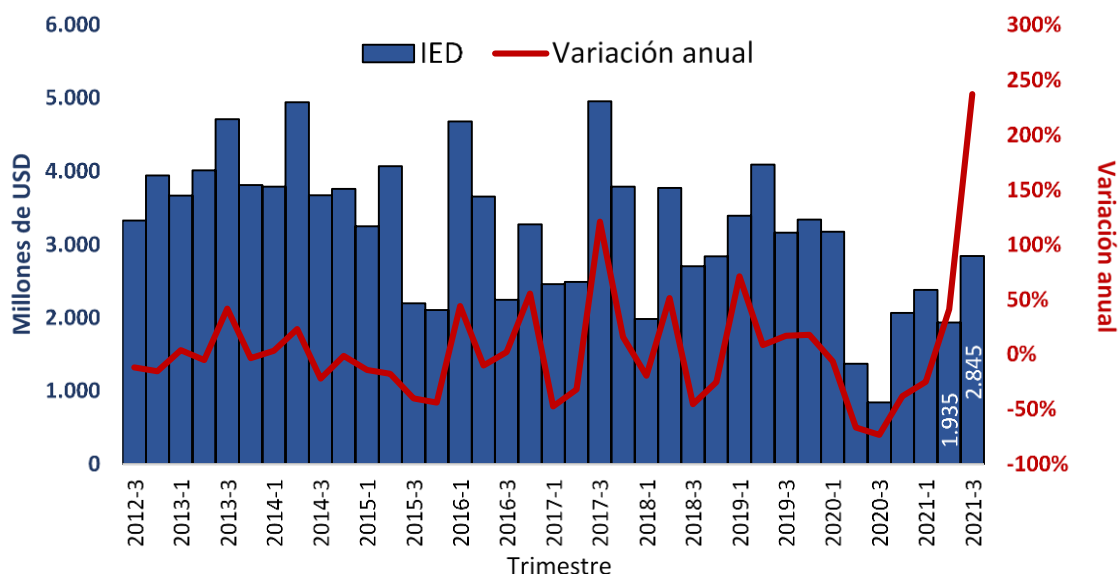
Fuente: DANE. Cálculos ANDI

En el acumulado enero-octubre 2021, el valor en dólares de las importaciones de materias primas y productos intermedios aumentó un 50,2% de los cuales en volumen creció 6,4% y en precio promedio 41,2% frente a igual periodo de 2020. En el caso de las combustibles y lubricantes el aumento promedio en precios es de 40,6%, la materia prima para la agricultura 32,0% y para la industria 41,9%.

La Inversión Extranjera Directa (IED) en Colombia

Los flujos de Inversión Extranjera Directa han ganado importancia en años recientes en la economía colombiana, transformándose en la principal variable macroeconómica que es capaz de financiar el recurrente déficit en cuenta corriente, teniendo en cuenta que la economía local presenta una posición persistente de deudora neta al resto del mundo, lo que podría acarrear problemas financieros y económicos en los años venideros. Para conocer su evolución en los últimos años, en la siguiente gráfica se detalla la evolución de la IED trimestral en millones de dólares acompañado de su variación trimestral anualizada (tercer trimestre de 2021 vs tercer trimestre 2020).

Evolución de la IED en Colombia en la última década



Fuente: Cálculos ANDI con datos del Banco de la República

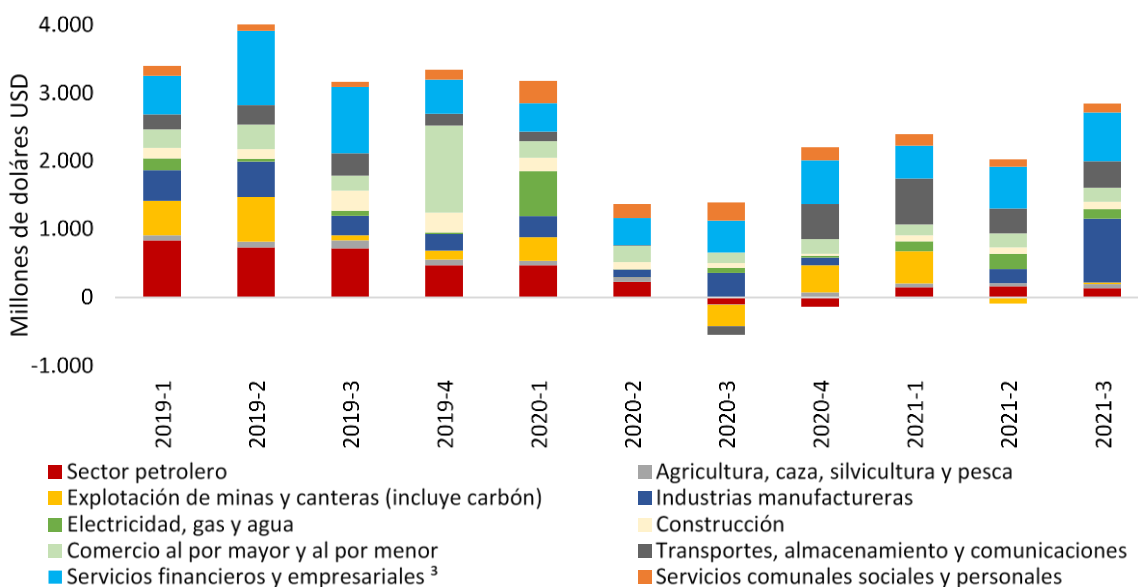
Se observa la profunda caída de flujos de IED en el segundo y tercer trimestre del año 2020 producto de las restricciones a nivel mundial por la aparición del Covid-19, la buena noticia es la rápida recuperación en 2021, con un tercer trimestre con flujos por un valor de USD 2,845 millones, equivalentes a 3,5% del PIB trimestral, fenómeno que no se registraba desde el primer trimestre del 2020, siendo un incremento de USD 910 millones frente al segundo trimestre del 2021. Es importante recordar, que la IED es fundamental para la economía como fuente de financiación externa, por los efectos que puede tener sobre la balanza de pagos, el crecimiento económico a largo plazo y la productividad. Además, según el artículo de Teresa & Ramírez del BanRep⁸, la IED contribuye a aumentar la transferencia de tecnología, la formación de capital, la competitividad y la calificación de la mano de obra.

En este orden de ideas, veamos el comportamiento de los flujos trimestrales de inversión directa en el país, por sector económico, haciendo un énfasis en los últimos años.

⁸ Repositorio Banco de la República:

<https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/6637/?sequence=2>

Evolución de la IED por sector económico en Colombia 2020-2021



Fuente: Cálculos ANDI con datos del Banco de la República

En el tercer trimestre de 2021, se destacan dentro de las actividades económicas que más recibieron flujos de IED, las industrias manufactureras con 32,9% de participación, le sigue los servicios financieros y empresariales con un 25,1%; y transporte, almacenamiento y comunicaciones con un 13,6%.

Con respecto al mismo trimestre del año 2020, cabe resaltar el desempeño de industrias manufactureras (161%); electricidad gas y agua (88%); servicios financieros y empresariales (53%); construcción (48%) y comercio (36%), que refleja la buena dinámica de la actividad económica.

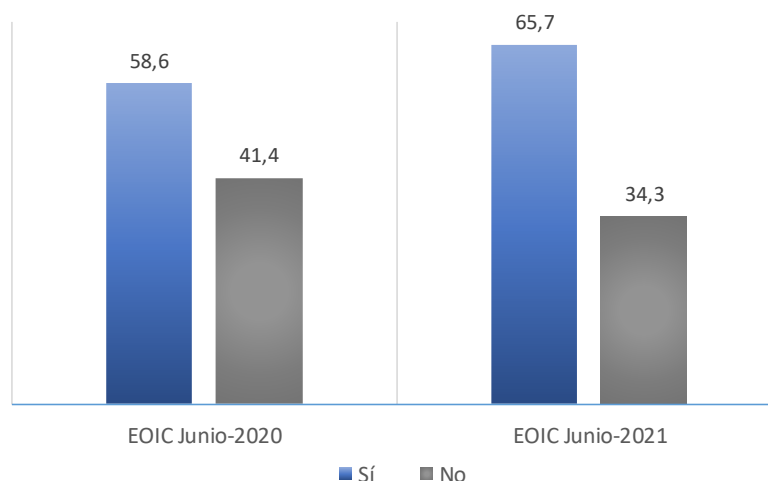
Estrategia de internacionalización en las empresas

La importancia de la internacionalización y su buena dinámica en el 2021 también se evidencia en el peso que el empresariado le da a este tema en su estrategia de negocios. En la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta del mes de junio de 2021, incluimos nuevamente un módulo especial de internacionalización, con el fin de monitorear los avances de este tema en la industria manufacturera.

El 65,7% de los empresarios encuestados afirmaron que la internacionalización hoy hace parte de las estrategias de la empresa, aumentando significativamente

frente a las repuestas obtenidas en 2020, donde había sido reportado por el 58,6% de las empresas.

¿La internacionalización forma parte de las estrategias de su empresa?



La internacionalización se manifiesta no es sólo en el campo comercial vía exportaciones (90,8%), importaciones (56,9%) y agencias comercializadoras en el exterior (12,3%), sino que además involucra alianzas estratégicas con empresas extranjeras (16,9%), la instalación de plantas productivas en el exterior (13,8%) y la presencia de la empresa como sucursal de una empresa multinacional (7,7%).

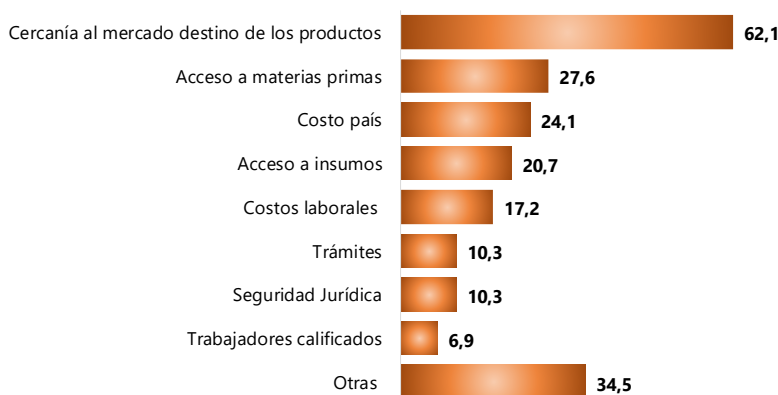
¿Cómo se manifiesta esta internacionalización?



Fuente EOIC Junio 2021

En el caso de aquellas empresas que manifestaron tener planta en el exterior, indicaron que los principales motivos para ubicarse en otro país y no en Colombia son: cercanía al mercado destino de los productos (62,1%), acceso a materias primas (27,6%), costo país (24,1%), acceso a insumos (20,7%), costos laborales (17,2%), trámites (10,3%), seguridad jurídica (10,3%), trabajadores calificados (6,9%) y otras (34,5%).

En caso que su empresa tenga planta en el exterior, ¿qué factores lo motivaron a ubicarse en otro país en lugar de localizarse en Colombia?



Fuente EOIC Junio 2021

Misión de internacionalización

La Misión de Internacionalización es una iniciativa que tiene como objetivo aumentar la participación de Colombia en la economía mundial a través de la atracción de inversión, el fortalecimiento del capital humano, la mayor transferencia de conocimiento, la generación de empleo, la adopción de nuevas tecnologías, la inserción en las Cadenas Globales de Valor (CGV) y el aprovechamiento de los recursos naturales del país.

La Misión de Internacionalización está liderada por la Vicepresidencia de la República y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, junto a un comité conformado por Ricardo Hausmann, profesor de la Universidad de Harvard, un grupo de economistas (nacionales e internacionales), la academia y el sector empresarial.

El informe de la Misión de Internacionalización incluyó una serie de recomendaciones y lineamientos de política pública, con el objetivo de aumentar la

integración del país en la economía mundial, a través del aumento, la diversificación y la generación de mayor valor agregado en las exportaciones para aprovechar los acuerdos comerciales vigentes y las nuevas tendencias del comercio internacional.

Algunas de las recomendaciones de esta Misión incluyen:

- El aumento, diversificación y mayor valor agregado en las exportaciones de bienes y servicios, mediante sectores estratégicos.
- La atracción de más inversión extranjera directa de eficiencia.
- Mejorar la participación en las cadenas globales de valor y en las cadenas regionales de valor.
- Aprovechar la migración internacional.
- Mejorar la transferencia internacional de conocimiento y tecnología al país.
- Mejorar el entorno institucional y de competencia.
- Facilitar el Comercio y la logística.

Ahora, Colombia no empieza desde cero. El país cuenta con grandes oportunidades para lograr una mayor integración con la economía mundial, por ejemplo:

- **Cambio climático:** el mundo va a demandar productos realizados con energías renovables, lo que se traducirá en una relocalización de las actividades económicas y Colombia cuenta con una matriz de generación de energía eléctrica limpia.
- **Digitalización:** la pandemia evidencia que muchas actividades económicas pueden realizarse de manera remota a través de la tecnología, y esto llevará a un rediseño de las cadenas globales de valor.
- **Nearshoring:** rediseñar cadenas globales de valor para que las empresas se establezcan en puntos geográficos estratégicos con distancias más cortas.

Colombia tiene un potencial para la atracción de inversión sostenible que permita a las empresas ser más competitivas y adicionalmente cumplir con metas de reducción de GEI, sellos de producción limpia, carbononeutralidad, entre otras. Los planes y estrategias en Colombia ya se encuentran en proceso, incluso ya se ha alcanzado el cumplimiento de metas de mediano plazo. Esto evidencia que Colombia es un país comprometido con las metas del Acuerdo de París y los objetivos nacionales de fortalecimiento de sectores.

La atracción de nueva inversión a Colombia, debe dejar de lado los argumentos y más bien concentrarnos en los nuevos criterios de competitividad: una carbononeutralidad, los avances sociales y la transformación digital. Estos pueden ser nuestros grandes diferenciadores que nos conviertan en líderes en la región.

Como lo describe muy claramente el documento *Reducción de la huella de carbono: la nueva competitividad* “Si una empresa quiere reducir la huella de carbono de sus productos, se debería ubicar en sitios que se lo permitan y la energía es una gran parte de ella. Si una empresa quiere ser sostenible, operar con una baja huella de carbono y tener una visión de talla mundial donde sus determinantes sean los nuevos parámetros de competitividad, debe ubicarse en Colombia.”

Lo que debe hacer Colombia en el corto plazo es mantener lo que viene haciendo bien. Es decir, emitiendo menos, emitiendo diferente, y seguir en la transición energética donde las energías renovables sean más protagonistas. Esta fortaleza debe contársela al mundo, empezando por la misma sociedad colombiana y concientizando al consumidor de la gran ventaja que tienen los productos que producen con bajas emisiones. A esto se le debe sumar una misión diplomática para que los inversionistas se percaten de esta ventaja competitiva de Colombia y consideren al país en sus proyectos de inversión y en las iniciativas de *reshoring* y *nearshoring*.

Toda esta relocalización de empresas a nivel mundial es una oportunidad para que Colombia se beneficie en materia de atracción de inversión y crecimiento económico. Sin embargo, para que el país aproveche mejor dicha oportunidad es necesario solucionar otros cuellos de botella como: pertinencia en la educación, mayor generación de empleo, atracción de talento y una mayor adopción, adaptación e implementación de nuevas tecnologías.

Adicionalmente, para aumentar la participación de Colombia en la economía mundial es necesario implementar políticas comerciales para solucionar cuellos de botella, reducir costos de logística y transporte, aumentar el aprovechamiento de las Zonas Económicas Especiales, y el Plan Vallejo, y, reducir los costos transaccionales, digitalizando los puertos, unificando las supervisiones, mejorando la logística a través de la Ventanilla Única. Todo ello orientado a una mayor inserción en las Cadenas Globales de Valor y al acceso de la tecnología al sector empresarial colombiano.

También, es necesario aumentar los recursos destinados a Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) y a las actividades de investigación y desarrollo. Por lo anterior, la Misión de Internacionalización recomendó fortalecer el Sistema de Ciencia, Tecnología e innovación, y al mismo tiempo, unificarlo con el Sistema Nacional de Competitividad e Innovación.

Para que Colombia tenga una mayor participación en la economía mundial es necesario cerrar la brecha tecnológica frente a los líderes mundiales en esta materia, y esto solo se logra a través de una mayor internacionalización. Por esta razón, la Misión de Internacionalización invitó a las empresas a que desarrollen planes de internacionalización, por ejemplo, nuevas tecnologías que se están utilizando en cada uno de los sectores, nuevos proveedores, nuevas oportunidades de crecimiento e incluso atracción de talento humano.

Por último, la Misión enfatizó en un reto institucional. La Presidencia de la República debe tomar el liderazgo del proceso de internacionalizar del país convocando a la sociedad a cumplir ese reto, fortaleciendo la política comercial, fortaleciendo la presencia de Colombia en el mundo, aprovechar el potencial del crecimiento verde, la transformación digital y buscar nuevos mercados con mayor dinamismo como Asia y África.

4. Aspectos sociales

Mercado laboral

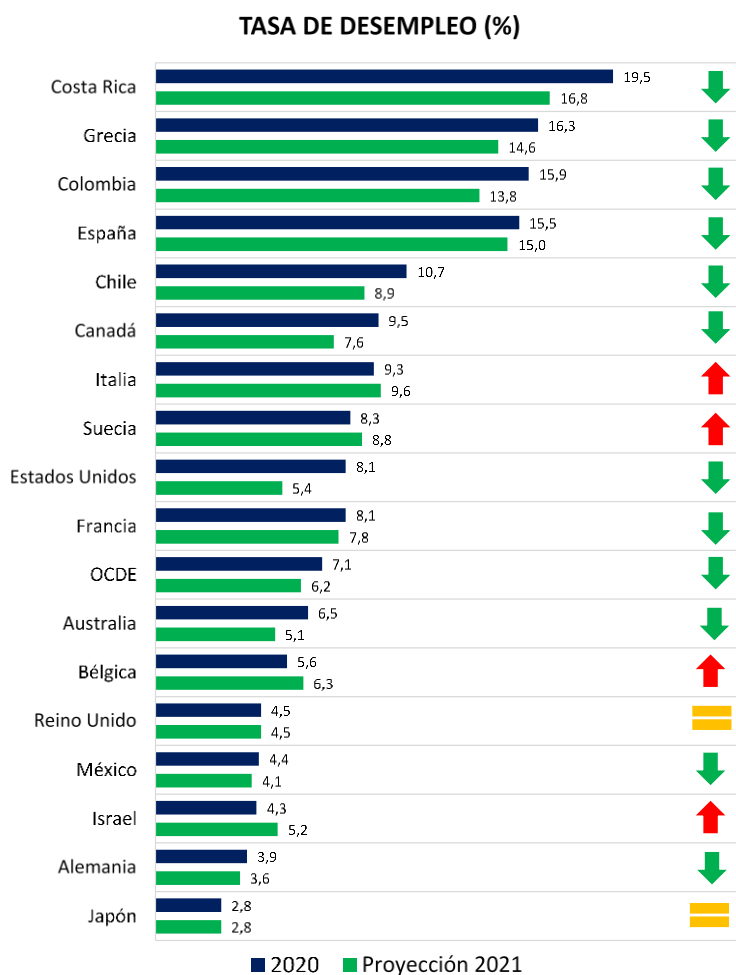
El empleo fue una de las variables más impactadas por la pandemia en el 2021. Es claro que el 2020 fue el año donde la destrucción de empleos e ingresos de los hogares tocó fondo. La respuesta de política en la mayoría de los países fue recurrir a ayudas a las poblaciones más vulnerables para evitar el ingreso de millones de personas a la pobreza. A medida que las economías se fueron reabriendo y se implementaron los planes de vacunación, las correcciones de los diferentes mercados laborales alrededor del mundo se empezaron a consolidar. Dado todo esto, el 2021 trascendió como el periodo clave de mejoramiento de los indicadores laborales a pesar de la alta incertidumbre. En línea con lo anterior, es una buena noticia que muchas personas hayan recuperado sus trabajos y sus ingresos. Adicionalmente, la recuperación de puestos de trabajo genera un mayor dinamismo en la demanda de los hogares generando un círculo virtuoso en el aparato productivo de cada país.

Vale agregar que si bien el impacto en el mercado laboral fue generalizado (según la OIT el 81% de la fuerza de trabajo mundial se vio afectada por las medidas restrictivas⁹), la magnitud de estos impactos varió significativamente de acuerdo con las estructuras económicas de cada nación, las respuestas en materia de política pública de cada gobierno, el nivel de desarrollo de la infraestructura digital del país que facilitara el teletrabajo o trabajo en casa y, la capacidad del sector privado de sostener sus nóminas. Consecuentemente, estos factores sumados a las diferencias a la hora de llevar a cabo los planes de vacunación condicionaron la recuperación de los mercados laborales. Es por esto como en la siguiente gráfica vemos que algunas naciones como Colombia, Costa Rica, Estados Unidos y Grecia van a presentar una importante corrección en su tasa de desempleo para el 2021¹⁰, mientras países como Italia, Suecia, Israel y Bélgica registrarán inclusive en el presente año mayores tasas a las del 2020. Lo único claro es que queda aún un largo camino por recorrer para lograr los niveles pre-pandémicos, ya que la OIT prevé que en el 2021 la cantidad de horas de trabajo se reduzca -4,3% frente al cuarto trimestre de 2019, esto equivale a 125 millones de empleos a tiempo completo perdidos¹¹.

⁹ OIT. (2020). Observatorio de la OIT: La COVID-19 y el mundo del trabajo. Segunda edición.

¹⁰ Datos del 2021 son proyecciones de la OCDE

¹¹ OIT. (2021). Observatorio de la OIT: La COVID-19 y el mundo del trabajo. Octava edición.

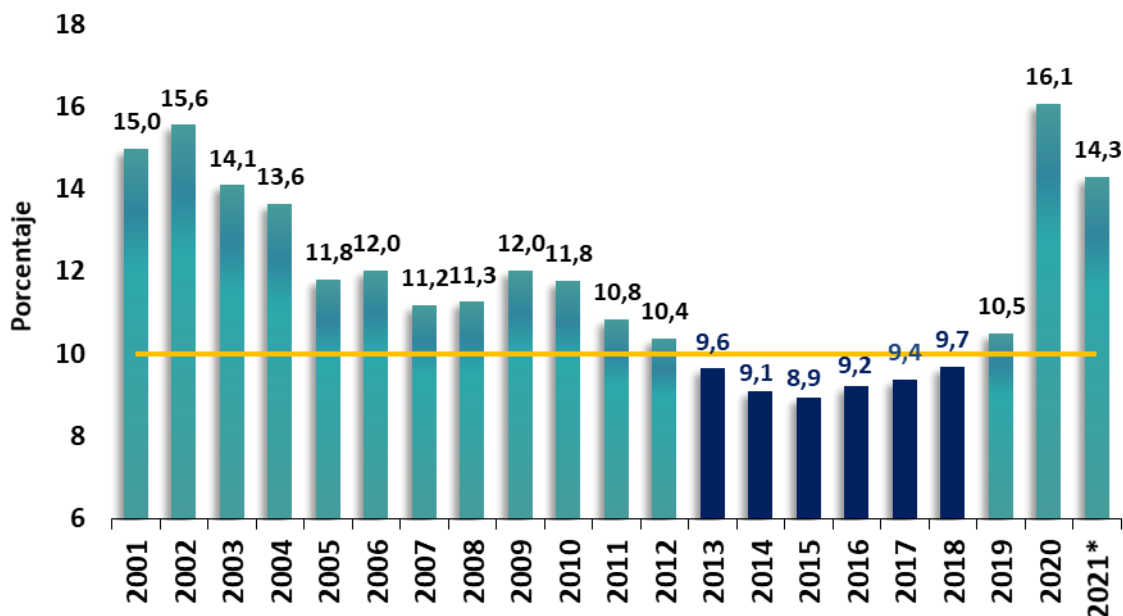


Fuente: OCDE, Economic Outlook Diciembre 2021

Si entramos a analizar específicamente el caso del mercado laboral colombiano, podemos observar que la tasa de desempleo ha presentado durante 2021 una tendencia positiva de corrección; aunque se debe traer a colación que los niveles siguen siendo superiores a los pre-pandémicos, con un gran impacto sobre los jóvenes y el género femenino. Para hacer un correcto balance de lo sucedido en materia de empleo en Colombia, no se puede dejar de mencionar que el deterioro del mercado laboral se viene presentando desde el 2015 (8,9% - TD) período a partir del cual la tasa de desempleo presenta una tendencia al alza y para el 2019 se ubicó en promedio en 10,5%. Esto nos lleva a pensar que existe un deterioro coyuntural derivado de la pandemia, pero también uno estructural que exigirá mayores esfuerzos en la búsqueda de soluciones al desempleo. En esta dirección, se debe pensar en medidas de fondo que no solo solucionen estas problemáticas

de muy corto plazo, sino que busquen que el mercado laboral colombiano supere sus niveles pre-pandémicos y retome a tasas de desempleo de un solo dígito.

Tasa de Desempleo Promedio Anual



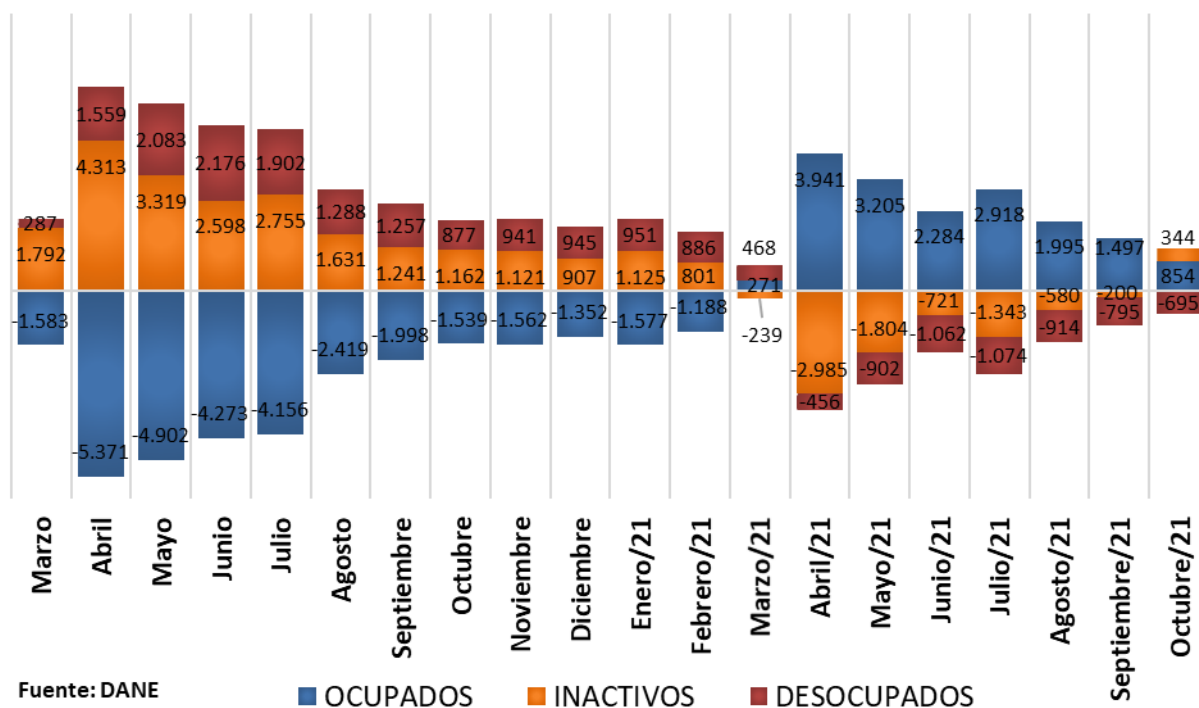
2021*: Enero - Octubre

Fuente: DANE

Durante el año 2021 tenemos una tendencia de recuperación importante frente a los resultados del 2020. Podemos ver la fuerte entrada de personas a la ocupación, y la salida de individuos de las categorías de desocupados e inactivos. Cabe agregar que estos alivios tienen un importante efecto base, sobre todo en los meses de peor desempeño en el 2020 como lo fueron abril, mayo, junio y julio. Un análisis interesante que se desprende de la siguiente gráfica en el caso de los ocupados, es que las recuperaciones que se dieron a lo largo del 2021 siempre fueron menores a los descensos del 2020; es decir, en ningún mes de 2021 se logró corregir la totalidad de las caídas que se presentaron en el 2020, esto se traduce en que nos encontramos aún por encima de los niveles pre-pandémicos. El mes de abril se destaca con un crecimiento de ocupados de +3.941.000 personas que está influenciado por un efecto base importante. Así mismo, si revisamos mes a mes la salida de ocupados en el 2020 contra la entrada de ocupados en el 2021, podemos decir que en agosto del presente año se dio la mayor corrección, la caída que se dio en ese mes en 2020 fue de -2.419.000

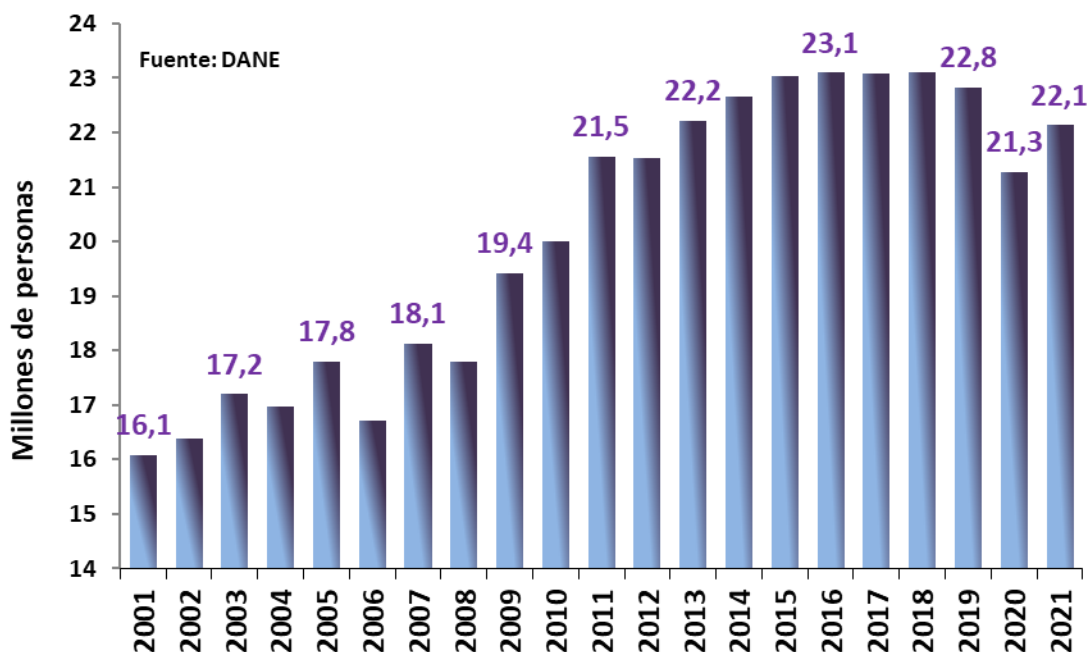
personas ocupadas, mientras en 2021 entraron +1.995.000 individuos a la ocupación (es decir, se corrigió el 82,5%).

VARIACIONES ABSOLUTAS EN OCUPADOS, DESOCUPADOS E INACTIVOS (Miles de personas)



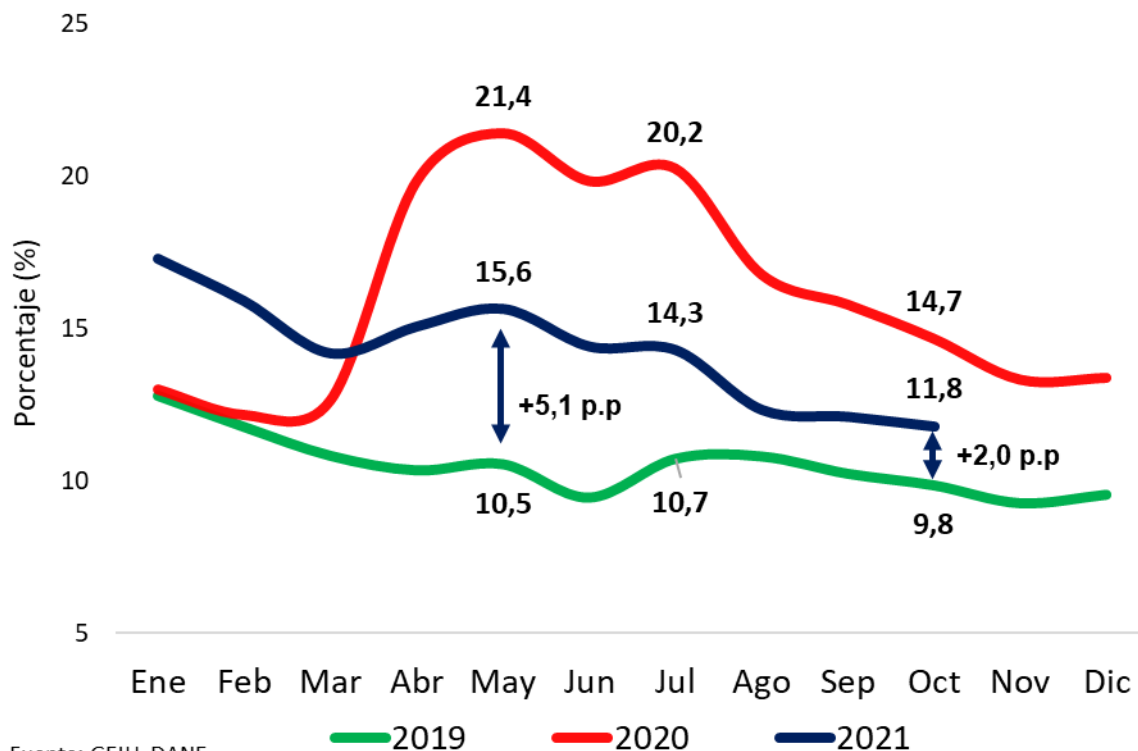
Según las cifras del DANE, los ocupados a nivel nacional en el mes de octubre presentaron un aumento de +854.000 personas, registrando una variación porcentual de +4,0%, este incremento en los ocupados le permite al mercado laboral colombiano estar por encima de los 22 millones de ocupados de nuevo.

COLOMBIA: NÚMERO DE OCUPADOS Octubre de cada año



Durante el 2021 la tendencia de la tasa de desempleo fue a la baja con un ligero crecimiento en los meses de abril y mayo. Exceptuando los meses de enero, febrero y marzo (meses con nulo o poco efecto base) la tasa de desempleo en el 2021 siempre estuvo por debajo de las cifras que se registraron en el 2020. Si bien esto es una buena noticia, si comparamos con los datos del año 2019 (año pre-pandémico) la tasa de desempleo permanece por encima de estos niveles. Adicionalmente, se puede observar que en mayo de 2021 la tasa de desempleo logró una brecha de 5,1 puntos porcentuales con respecto a mayo de 2019, mientras que, para octubre esta brecha se redujo a 2 puntos porcentuales, esto demuestra que los indicadores laborales mejoran y tienden hacia los niveles pre-pandémicos.

COLOMBIA: Tasa de desempleo 2019 - 2020 - 2021



Para complementar las cifras generales del mercado laboral, a continuación, detallamos algunas características de la situación laboral en la actual coyuntura:

- La caída de los desocupados se puede analizar según el tiempo de búsqueda de empleo de las personas. Es notorio, que los individuos que llevan buscando trabajo entre 1 y menos de 2 años o entre 2 y menos de 5 años, crecen significativamente (+163,9% y 87,5%, respectivamente). En otras palabras, existen unos patrones de desempleo a largo plazo que se están asentando.

POBLACIÓN DESOCUPADA SEGÚN TIEMPO DE BÚSQUEDA				
Desocupados	Total nacional			
	oct-20	oct-21	Variación absoluta	Variación %
POBLACIÓN DESOCUPADA	3.652	2.957	-695	-19,0
Menos de un mes	410	359	-51	-12,4
Entre 1 mes y menos de 2 meses	582	435	-147	-25,3
Entre 2 meses y menos de 3 meses	460	354	-106	-23,0
Entre 3 meses y menos de 6 meses	704	520	-184	-26,1
Entre 6 meses y menos de 1 año	1.217	616	-601	-49,4
Entre 1 año y menos de 2 años	197	519	322	163,5
Entre 2 años y menos de 5 años	82	154	72	87,8

FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

- Se presentó un aumento del 2,3% de los inactivos que se traduce en 345.000 personas más en esta categoría para el mes de octubre de 2021, lo que se traduce en una disminución de la Tasa Global de Participación. Si se hace una comparación bienal (contra octubre de 2019) los inactivos están 1.222.000 individuos por encima de los niveles pre-pandémicos.
- El crecimiento de la categoría de inactivos se debe analizar desde dos puntos de vista: según grupos de edad y según el tipo de actividad. Cuando miramos las edades, se encuentra un importante crecimiento en las personas con 55 años y más (+549.000 individuos), y en la misma dirección el tipo de actividad que más creció fue la de otra actividad (+442.000 personas). Cuando decimos que es consecuente este resultado es porque las personas con estas características son personas que estaban en el mercado laboral buscando un ingreso complementario durante la pandemia, no lo pudieron conseguir y pasaron a ser inactivos.

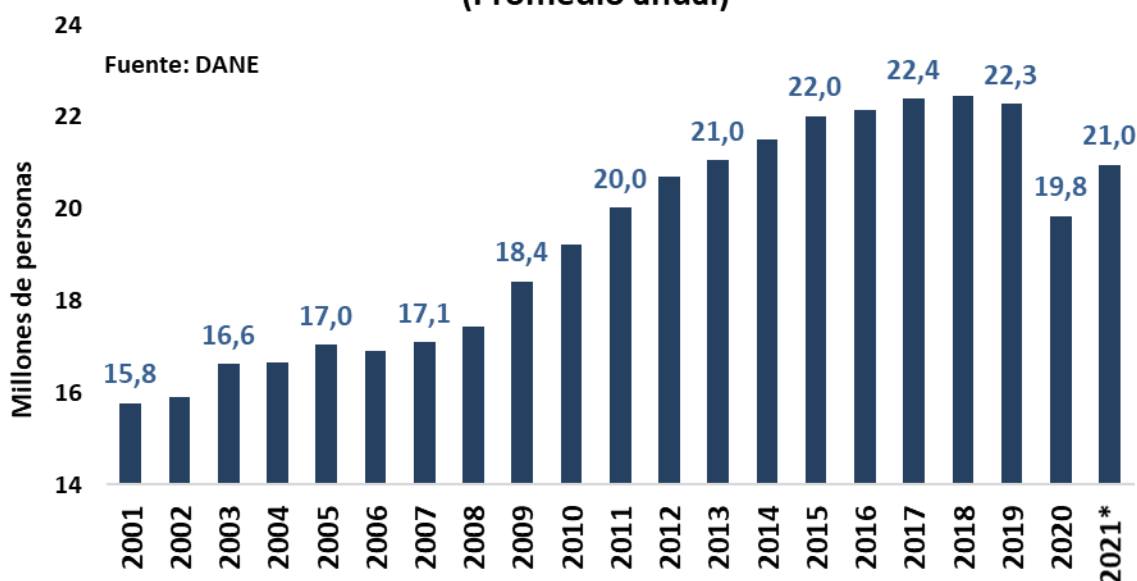
POBLACIÓN INACTIVA				
Tipo de actividad	Total nacional (miles de personas)			
	oct-20	oct-21	Variación absoluta	Variación %
Total inactivos	15.074	15.419	345	2,3
Oficios del hogar	6.692	6.521	-171	-2,6
Estudiando	5.382	5.455	73	1,4
Otra actividad*	3.000	3.443	443	14,8

FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

Otra actividad*: incluye las categorías incapacitado permanente para trabajar, rentista, pensionado o jubilado y personas que no les llama la atención o creen que no vale la pena trabajar

Con respecto a lo corrido del año (enero – octubre), la tasa de desempleo promedio se ubica en 14,3% mientras en el mismo periodo del 2020 fue 16,6%. Simultáneamente, se presenta un aumento de +1.420.000 personas en la categoría de ocupados en el periodo enero – octubre, donde esta categoría ya se encuentra cerca de los 21 millones de ocupados en promedio. Durante el mismo periodo de referencia, los desocupados presentan una salida de -359.000 individuos, y en el caso de los inactivos se da una caída de -560.000 personas.

COLOMBIA: NÚMERO DE OCUPADOS (Promedio anual)



Por actividad económica se observa que en lo corrido de enero – septiembre del 2021 comparado con igual periodo del año anterior, se registran aumentos de la población ocupada en casi todos los sectores económicos a excepción de explotación de minas y canteras que reporta una caída en su población ocupada. Por lo contrario, hay incrementos de trabajadores principalmente en el comercio (+11,4%), construcción (+14,0%), alojamiento y servicios de comida (+13,3%), transporte y almacenamiento (+10,1%), y la administración pública (+5,8%). La entrada de ocupados, en las 3 primeras actividades mencionadas, explica cerca del 50% del crecimiento de ocupados en lo acumulado del año.

MERCADO LABORAL SEGÚN RAMAS DE ACTIVIDAD					
PROMEDIO ENERO - SEPTIEMBRE (Miles de personas)					
	2020	2021	Variación		Participación %
			Número	%	
Ocupados Total Nacional	19.347	20.830	1.483	7,7	100,0
Comercio y reparación de vehículos	3.660	4.076	416	11,4	19,6
Construcción	1.297	1.479	182	14,0	7,1
Alojamiento y servicios de comida	1.356	1.537	181	13,3	7,4
Transporte y almacenamiento	1.376	1.515	139	10,1	7,3
Administración pública y defensa, educación	2.176	2.302	126	5,8	11,1
Actividades artísticas, entretenimiento, recre	1.635	1.751	116	7,1	8,4
Industrias manufactureras	2.093	2.209	115	5,5	10,6
Actividades profesionales, científicas, técnica	1.241	1.348	108	8,7	6,5
Actividades inmobiliarias	229	264	35	15,4	1,3
Suministro de electricidad gas, agua y gestión	233	262	29	12,3	1,3
Información y comunicaciones	293	321	28	9,5	1,5
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pe	3.255	3.271	16	0,5	15,7
Actividades financieras y de seguros	287	291	4	1,4	1,4
Explotación de minas y canteras	207	204	-3	-1,5	1,0
No informa	9	1	-8	-91,7	0,0

FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

En cuanto a la posición ocupacional de los ocupados, en el periodo enero – septiembre de 2021 los ocupados por cuenta propia son los que más crecen con una variación positiva de +10,3% y una variación absoluta de +874.000 ocupados más en esta categoría. En el caso de los empleados particulares, estos registran una variación de +7,4%. Este crecimiento en el empleo particular significa que el empleo formal sigue rezagado frente al informal. Consecuentemente, esta situación genera una presión para que los niveles de informalidad del mercado laboral se incrementen (como ya está sucediendo).

MERCADO LABORAL SEGÚN POSICIÓN OCUPACIONAL				
PROMEDIO ENERO - SEPTIEMBRE (MILES)				
	2020	2021	Variación	
			Número	%
Ocupados Total Nacional (miles)	19.347	20.830	1.483	7,7
Empleado particular	7.501	8.059	558	7,4
Empleado del gobierno	806	825	19	2,4
Patrón o empleador	636	648	12	1,9
Subtotal	8.944	9.533	589	6,6
Empleado doméstico	500	562	62	12,5
Jornalero o Peón	757	743	-14	-1,8
Subtotal	1.257	1.305	49	3,9
Cuenta propia	8.450	9.324	874	10,3
Trab familiar sin remuneración	610	585	-25	-4,2
Trabaj. familiar sin remuneración otras cias.	78	77	-2	-2,0
Subtotal	9.139	9.986	847	9,3

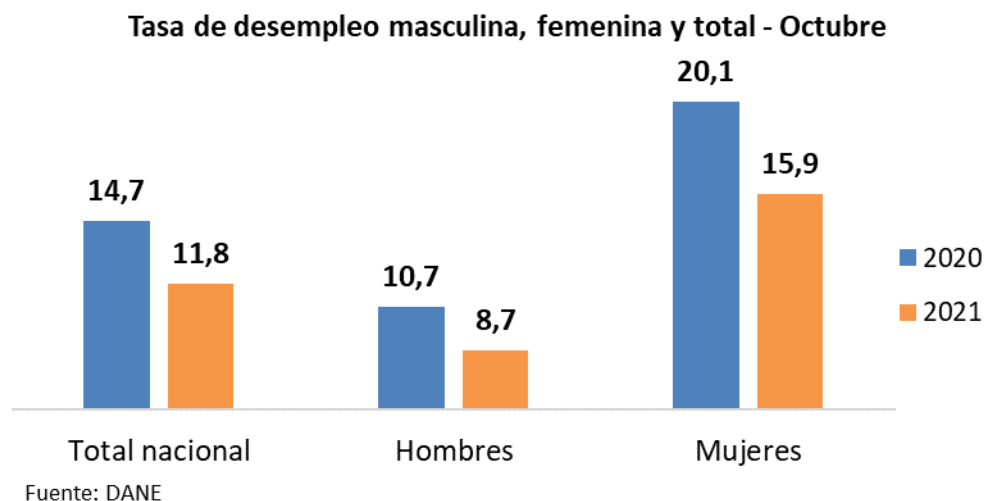
FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

Como bien sabemos, la pandemia golpeó fuertemente a los jóvenes y a las mujeres que son grupos donde históricamente Colombia ha presentado tasas de desempleo altas que se acrecentaron con el Covid-19. La reactivación económica ha permitido que se corrija parte de los deterioros que se dieron principalmente en las mujeres, ya que las actividades económicas con mayor porcentaje de fuerza laboral femenina han podido retomar niveles relativos de normalidad. Si bien esto es una buena señal, no se puede perder el foco en encontrar soluciones diferenciadas y diseñadas para crear un mercado laboral más inclusivo sin importar la edad o el género.

Para mencionar las cifras más actualizadas, en octubre de 2021, según género el aumento de la población ocupada se dio en mayor proporción en las mujeres que en los hombres. Mientras para el género femenino se dio un incremento en la población ocupada de +575.000 mujeres, en el género masculino fueron +279.000 individuos. Se podría decir que por cada hombre que recuperó su trabajo, 2 mujeres lo hicieron.

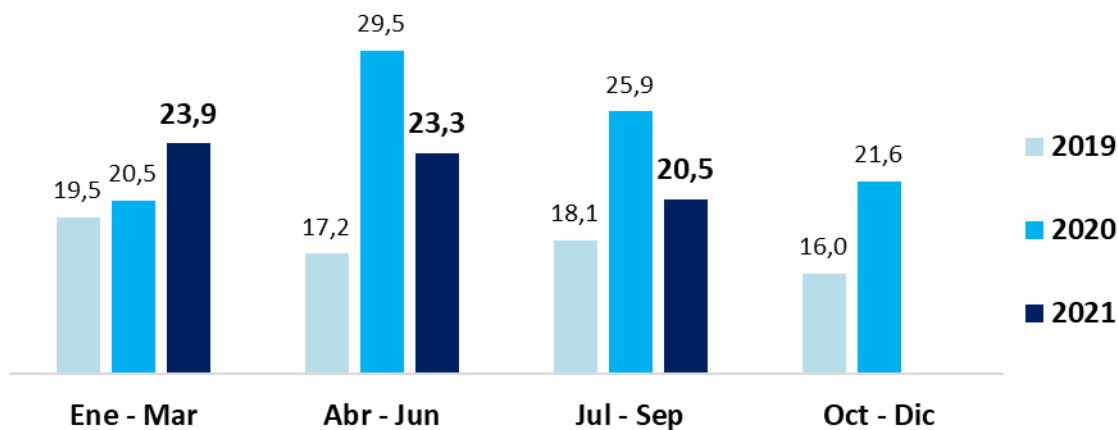
En la misma dirección, la brecha en las tasas de desempleo según género en octubre de 2020 era de 9,4 puntos porcentuales, mientras que para octubre de 2021 está brecha alcanzó una diferencia de 7,2 puntos porcentuales. Si bien se

redujo esta brecha, la diferencia entre las tasas de desempleo según género son significativas, afectando claramente a las mujeres.



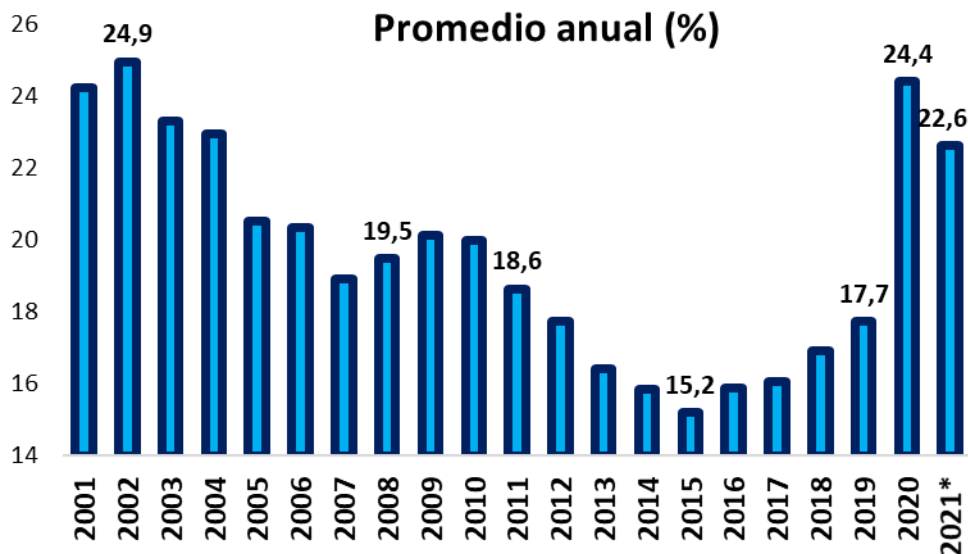
En cuanto a los jóvenes, vemos tasas muy altas y una tendencia creciente en materia de desempleo desde el año 2015, donde la pandemia agravó esta situación. En el 2021 se presenta una corrección de estas cifras, aunque continúan muy por encima de los niveles pre-pandémicos. La difícil inserción de los jóvenes en el mercado laboral se presenta como una falla estructural del mercado laboral y el hecho de que se presente desde hace algún tiempo atrás genera preocupaciones ya que puede llevar a ese grupo de la población a optar por la informalidad para poder conseguir una fuente de ingresos. La tasa de desempleo juvenil en el trimestre julio – septiembre de 2021 se ubicó en 20,5%, mientras en el mismo periodo de referencia de 2020 registraba 25,9%. En lo corrido del año (enero – septiembre), la tasa de desempleo juvenil reporta 22,6%, hace un año esa tasa era del 25,3% en el mismo periodo.

Tasas de desempleo juvenil trimestrales



Fuente: DANE

TASA DE DESEMPLEO JUVENIL Promedio anual (%)

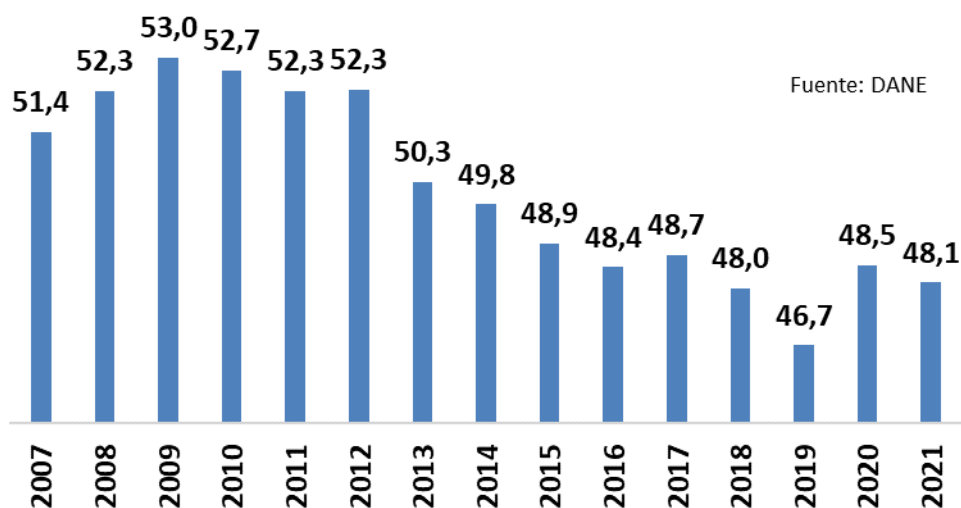


Fuente: DANE

No menos importante es el tema de formalización del empleo, donde la pandemia golpeó fuertemente al empleo informal debido a que la naturaleza de este sector dificultó que se diera el teletrabajo o trabajo en casa. Cuando se empezó a reactivar la economía, el sector informal de la economía pudo retomar su actividad más fácilmente que los formales debido a que las medidas restrictivas y de distanciamiento afectaban el retorno a la presencialidad en las oficinas del sector formal. Como resultado de esto, las personas tendieron a ubicarse en puestos de

trabajo informales que les permitiera tener un ingreso ante la dificultad de conseguir un empleo formal. En este sentido, debemos trabajar de manera urgente en iniciativas que protejan esta población y a la vez incentiven la formalización en el empleo. Está claro que la reciente situación económica y el deterioro del mercado laboral ha generado una presión sobre los progresos que se venían presentando en materia de formalidad. Si miramos los últimos datos publicados por el DANE para el mes de octubre de 2021 (bajo la metodología de tamaño del establecimiento), vemos que la tasa de informalidad para las 23 ciudades y A.M presenta un leve descenso ya que se ubicó en 48,1% en el 2021 mientras hace un año en el mismo periodo la tasa fue del 48,5%.

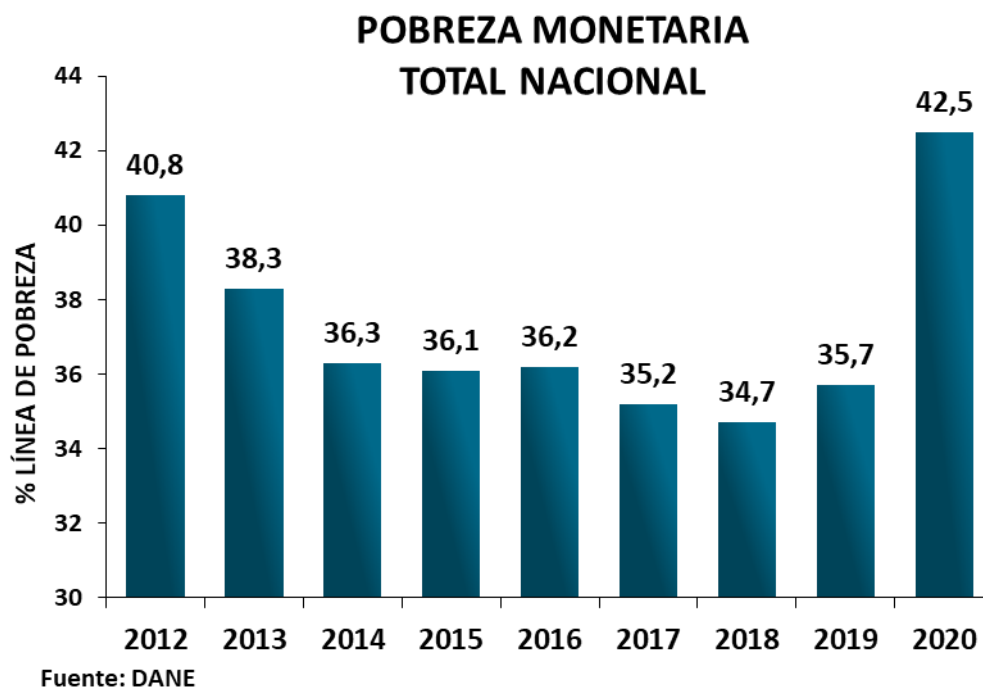
Colombia: Evolución de la informalidad Trimestre agosto - octubre



Pobreza

A partir del repaso de las cifras del mercado laboral colombiano, nos queda claro que si bien el año 2021 significó una importante corrección del deterioro que generó la pandemia en el empleo, no fue suficiente y las cifras siguen por encima de los niveles pre-pandémicos. Esto quiere decir que una parte de la población no pudo recuperar su empleo y esto se traduce lamentablemente en la pérdida de ingresos de estos hogares, la entrada a situaciones de precariedad y vulnerabilidad para estas personas, aumentos en los niveles nacionales de pobreza y desigualdad, presión en la informalidad, entre otros.

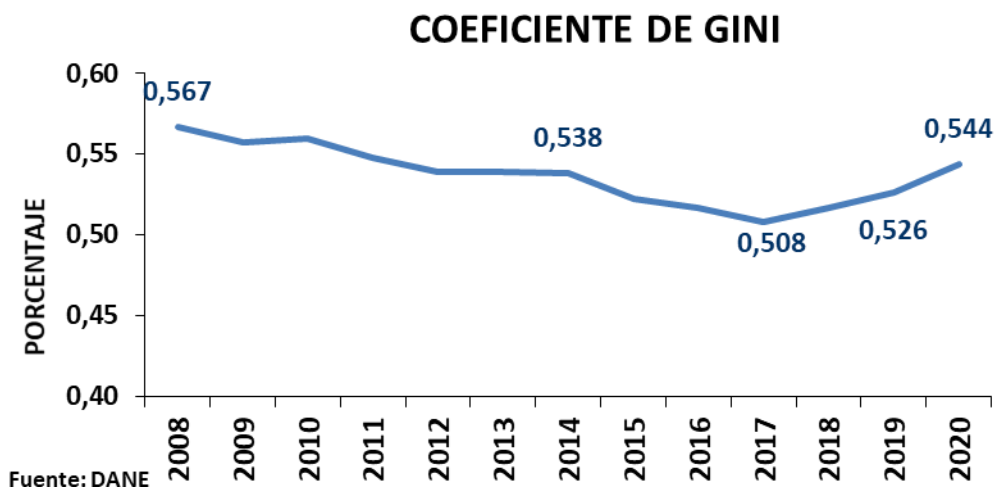
De acuerdo con las últimas cifras del DANE, durante el 2020 entraron 3.552.000 personas a situación de pobreza, y en la misma dirección, 2.781.000 individuos pasaron a la pobreza extrema. Con estos crecimientos, la población que pertenece a la pobreza es de 21.022.000 personas, mientras que las personas en pobreza extrema se ubican en 7.470.000 individuos. Estos valores representan que en Colombia la tasa de pobreza se ubicó en 2020 en 42,5% y la de pobreza extrema en 15,1%.





Fuente: DANE

A la par de estas cifras, se debe analizar el tema de la desigualdad que define si la distribución de ingresos de una economía está concentrada en unas pocas personas o se distribuye ampliamente en las personas que conforman la sociedad. En el caso de Colombia, en la coyuntura reciente se da un incremento en el índice de Gini, pasando de 0.526 a 0.544; además, es el nivel más alto de este indicador desde el 2012. Vale agregar que el índice de Gini viene presentando una tendencia al alza desde el 2017. Esto quiere decir que en materia de equidad el país tiene un gran desafío.



Fuente: DANE

Los temas sociales, de empleo, de equidad se han venido abordando en el país desde hace varios años. Sin embargo, como hemos anotado no se trata de una coyuntura usual. En los últimos dos años hemos enfrentado como sociedad una situación extraordinaria que difícilmente puede resolverse con recetas ordinarias. Se requiere creatividad, empeño y esfuerzos especiales. El Gobierno, los empresarios y el país han respondido con este tipo de iniciativas y es por ello que hoy estamos viendo con esperanza la posibilidad de recuperarnos antes de lo esperado.

En los temas sociales tampoco nos hemos quedado cortos. El esfuerzo fiscal que se ha ejecutado en los últimos dos años con el propósito de aliviar la situación de los hogares más vulnerables y las empresas en situación más apremiante es prueba de ello.

Y por supuesto no podemos dejar de mencionar el esfuerzo más reciente en la fijación del salario mínimo para el 2022. La cifra de un millón de pesos no es un dato simbólico. Sin duda un incremento de dos dígitos en la remuneración de los trabajadores contribuirá al aliviar la situación de pobreza que enfrenta el 42% de nuestra población y también a moderar parcialmente el impacto regresivo que la creciente inflación tiene sobre las familias.

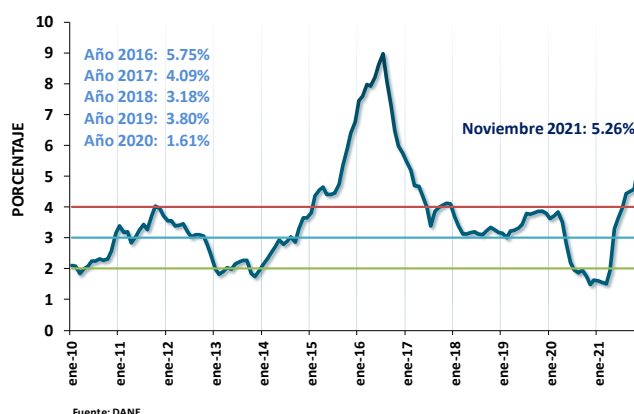
La conveniencia de incrementar hoy el salario mínimo en un país como Colombia es evidente y es un primer paso en grandes retos que tenemos como son reducir la pobreza, formalizar el empleo, generar nuevos puestos de trabajo y buscar un verdadero desarrollo social de Colombia. El mercado laboral colombiano requiere de medidas significativamente más sofisticadas y estructurales que tratar de mantener los salarios bajos. El aumento de la productividad y la creación de más puestos de trabajo tienen que ser el objetivo; incluso contrarrestar eventuales reducciones en su demanda. La “Productividad Inclusiva” debería convertirse en nuestro nuevo gran propósito.

5. Entorno macroeconómico

Precios

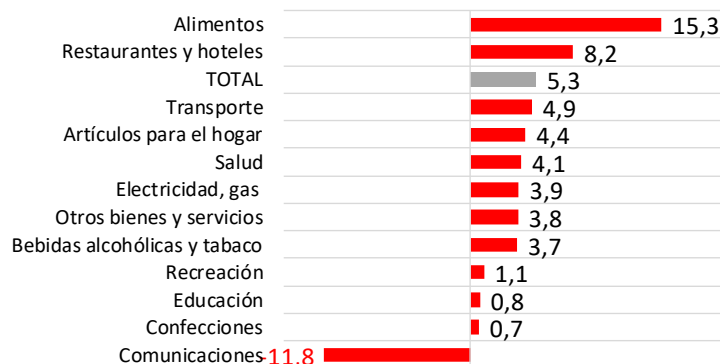
Con respecto a la inflación no se puede desconocer que frente a la coyuntura de 2020 cuando los precios al consumidor estuvieron por debajo del rango meta del Banco de la República, el 2021 refleja presiones inflacionarias. En noviembre la inflación anual alcanzó 5,26%, cifra superior a la reportada en el mismo mes del 2020 (1,49%), por encima de la meta de la autoridad monetaria, y registrando una clara tendencia creciente.

INFLACIÓN AL CONSUMIDOR



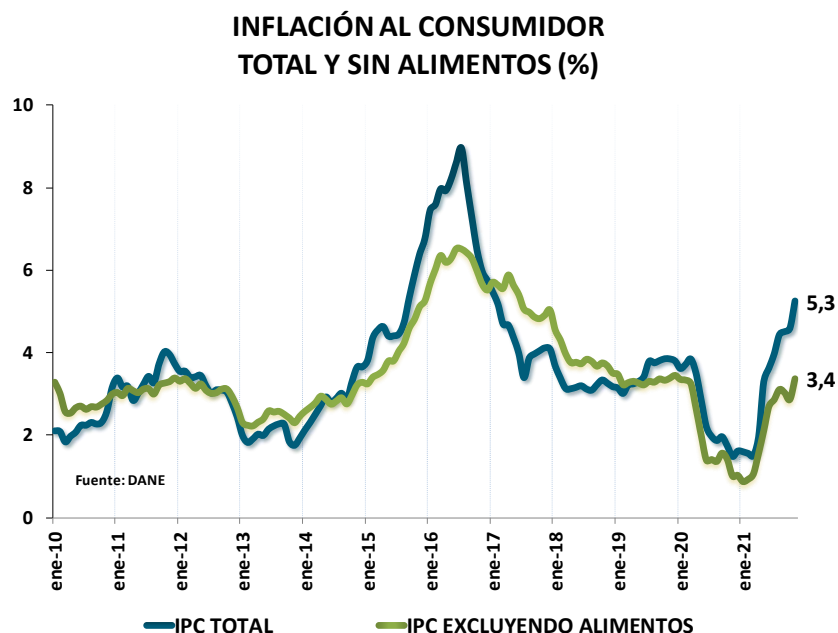
En este comportamiento inflacionario incide de forma importante el crecimiento en los precios de los alimentos (15,3%). Los precios de los alimentos se han visto fuertemente impactados por las dificultades en el abastecimiento de materias primas, el encarecimiento de los insumos y los bloqueos en las vías que impactaron la actividad productiva en el segundo trimestre del año.

Inflación anual por divisiones bienes y servicios Noviembre 2021



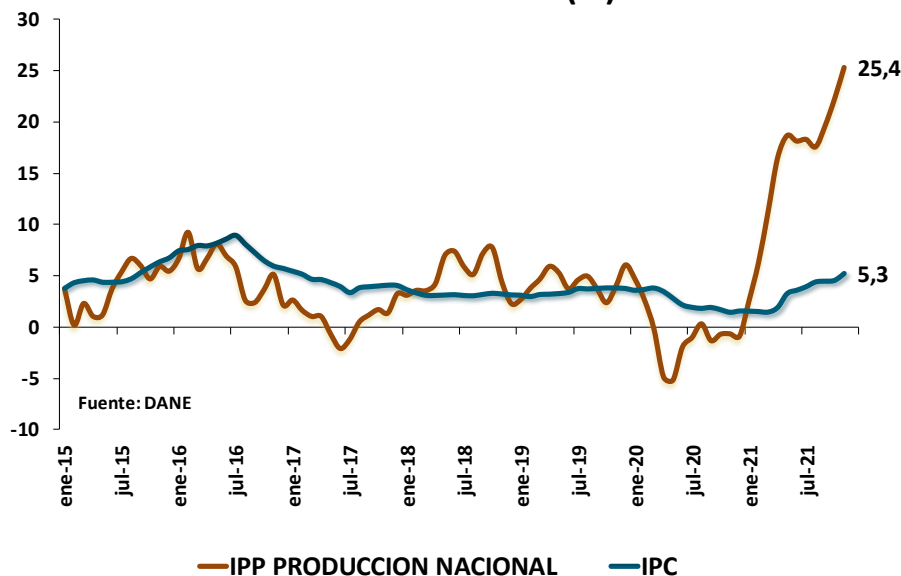
Fuente: DANE.

Descontando el impacto de los alimentos, la inflación sin alimentos anualizada a noviembre se sitúa en 3,4%, la cual, si bien se ubica dentro del rango meta del Banco de la República, presenta también una tendencia creciente.



Las dificultades en el abastecimiento de materias primas e insumos, el mayor costo de las mismas, y el aumento en los fletes y costos logísticos, afectaron a la mayoría de los sectores económicos e incidieron de manera significativa en el comportamiento de los precios al productor. Anualizado al mes de noviembre de 2021 el IPP de producción nacional se situó en 25,4%, cifra muy superior a la reportada en el mismo mes del 2020 (-0,64%). Por sectores, el IPP de producción nacional de la minería aumentó 80,8%, en el sector agropecuario 26,4% y en la industria 13,9%.

INFLACION ANUAL AL CONSUMIDOR Y AL PRODUCTOR (%)



Para el 2022, el Banco de la Republica pronostica una inflación al cierre del año del 3,7% y considera que buena parte de los incrementos que se presentaron en 2021 son transitorios, por lo que espera que la inflación rápidamente se sitúe en el rango medio de la meta establecida por el emisor. Sin embargo, algunos de los factores que están incidiendo sobre los costos al productor podrían trasladarse a los precios al consumidor lo que también será un gran desafío en el 2022.

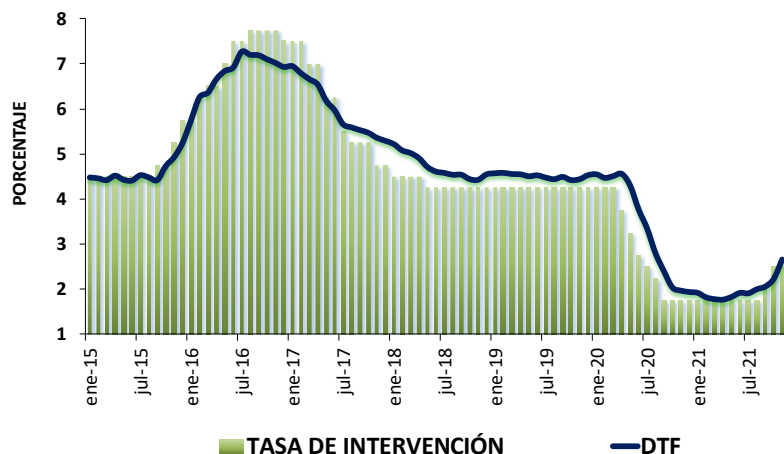
Este fenómeno inflacionario no es exclusivo de Colombia. Como lo anotábamos en el contexto internacional los problemas del transporte, las dificultades en el abastecimiento de materias primas, los costos logísticos, se han traducido en un incremento de precios, el cual se ha generalizado a la mayoría de los países. Este impacto se mantendrá en el 2022, sobre todo si se tiene en cuenta que la normalización del transporte marítimo solo se espera comenzará a darse en el segundo del año.

La inflación será, entonces, otro gran reto del 2022.

Tasas de interés

Con respecto a la tasa de interés, luego de mantener estable la tasa de intervención en 4,25% entre mediados de 2018 y marzo de 2020, el Banco de la República inició un proceso gradual y redujo su tasa hasta el 1,75% en septiembre de 2020, aumentando la liquidez para garantizar el buen funcionamiento de los mercados financieros y contribuir a la recuperación de la economía. En septiembre de 2021 ante el aumento en la inflación al consumidor por encima del rango meta y la incertidumbre sobre su desempeño ante mayores riesgos de indexación de los precios, el Banco de la República retomó el proceso de normalización monetaria e incrementó las tasas situándola al cierre del año en 3%. Los aumentos de las tasas de intervención se han venido trasladando a los mercados y ya para la tercera semana de diciembre la tasa DTF se ubica en 3,04%.

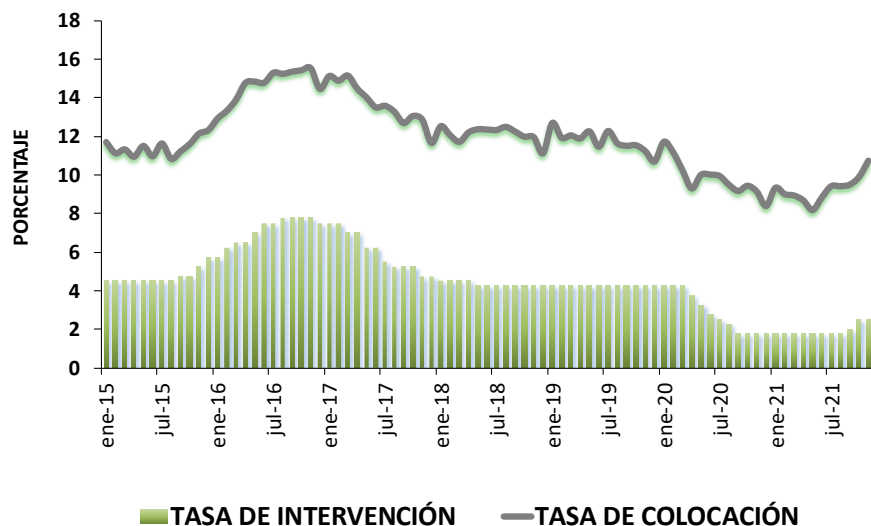
DTF Y TASA DE INTERVENCIÓN DEL BANCO DE LA REPÚBLICA



Fuente: BANCO DE LA REPÚBLICA

El aumento reciente en la tasa de intervención parcialmente se ha venido también trasladando a las tasas de colocación. En efecto, la tasa de colocación reportada por el Banco de la República pasó de 8,20% en mayo de 2021 a 10,75% en noviembre de 2021.

TASA DE INTERVENCIÓN DEL BANCO DE LA REPÚBLICA vs TASA DE COLOCACIÓN



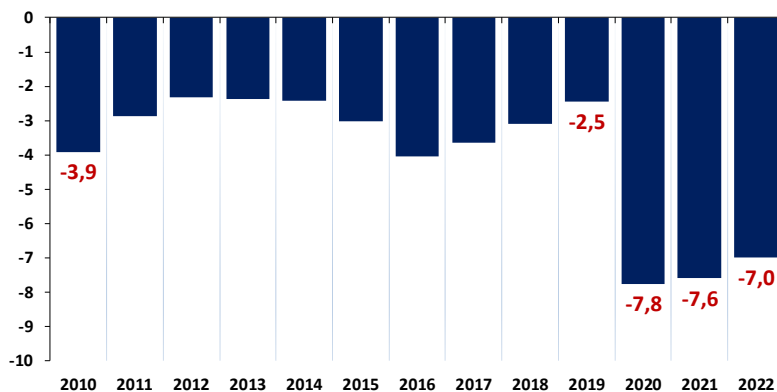
Fuente: BANCO DE LA REPÚBLICA

Finanzas Públicas

El 2021 trajo grandes desafíos en materia fiscal. La pandemia del COVID-19 obligó a mantener una política fiscal expansiva para mitigar el impacto de la crisis en los hogares y en las empresas y a su vez, propiciar la agenda de reactivación de la economía. En particular, se mantuvo el paquete de estímulos fiscales implementados desde 2020, fortaleciendo los recursos para el sistema de salud, para los programas de apoyo al empleo y ampliando los montos destinados a los programas de ayuda a la población más vulnerable.

Este mayor gasto público se tradujo en 2021 en un déficit fiscal del -7,6% del PIB, inferior en un punto a la meta del -8,6% establecida inicialmente en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), resultado del aumento significativo de los ingresos tributarios muy por encima de la meta fijada en el MFMP, el mayor crecimiento de la economía también por encima de la meta del MFMP y a los esfuerzos de austeridad en el gasto público realizados por el gobierno en el 2021.

**BALANCE FISCAL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL
COMO % DEL PIB**



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

La reactivación de la economía y los mayores esfuerzos de gestión y fiscalización de la DIAN se tradujeron en un aumento muy significativo de los ingresos tributarios del país. De acuerdo con las estadísticas de la DIAN los recaudos brutos acumulados entre enero-octubre de 2021 ascendieron a \$141,8 billones aumentando 16,7% con respecto a igual periodo de 2020. Por su parte, las devoluciones de impuestos vía TIDIS ascendieron a \$9,2 billones inferiores un 31.2% a las realizadas en 2020. Así las cosas, el recaudo tributario neto en los primeros 10 meses del año se situó en \$132,6 billones creciendo un 22,6% frente a iguales meses del 2020 e incluso un 7% con respecto al 2019.

RECAUDO TRIBUTARIO ENERO-OCTUBRE

MILES DE MILLONES DE PESOS

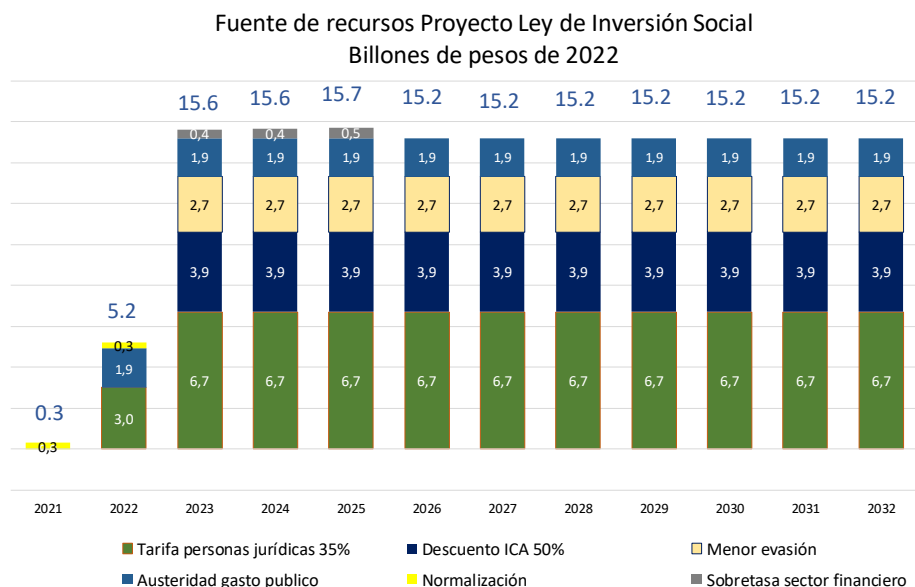
	2020	2021	Var %	% del PIB	
				2020	2021
Recaudo Bruto DIAN	121.520	141.807	16,7	12,1	12,8
Internos	102.477	115.460	12,7	10,2	10,4
Cuota Renta	16.715	16.097	-3,7	1,7	1,5
Declaraciones IVA interno	26.974	31.892	18,2	2,7	2,9
Retención Renta e IVA	48.051	55.276	15,0	4,8	5,0
GMF	6.434	7.797	21,2	0,6	0,7
Consumo	1.228	1.206	-1,8	0,1	0,1
Patrimonio	920	962	4,6	0,1	0,1
Gasolina y ACPM	1.045	1.459	39,6	0,1	0,1
Venta inmuebles	5	3	-40,0	0,0	0,0
Impuesto al carbono	239	275	15,1	0,0	0,0
Normalización	610	9	-98,5	0,1	0,0
Impuesto SIMPLE	256	484	89,1	0,0	0,0
Externos	19.043	26.347	38,4	1,9	2,4
Devolución de Impuestos (TIDIS y efectivo)	13.342	9.173	-31,2	1,3	0,8
Recaudo Neto DIAN	108.178	132.634	22,6	10,8	12,0

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. DIAN

El deterioro de las cifras fiscales en 2020 y 2021, puso de presente la necesidad de implementar un conjunto de reformas fiscales que contribuyeran a la recuperación económica y a la consolidación fiscal. En esta dirección, el gobierno nacional presentó en abril un proyecto de reforma tributaria, la Ley de Solidaridad Sostenible, en la cual se planteaban cambios profundos al sistema tributario. En el proyecto se buscaba recaudar \$23,4 billones a través de la eliminación de los alimentos en la categoría de exentos de IVA, la ampliación de la base gravable en el impuesto de renta para personas naturales y el pago de impuesto de renta a las pensiones superiores a \$7 millones, entre otras medidas. A pesar de que la reforma se sustentaba bajo la premisa de mejorar la equidad, reducir el número de personas que viven en condición de pobreza, impulsar el crecimiento económico y la generación de empleo, el proyecto de ley presentado ante el Congreso fue retirado debido a los amplios desacuerdos al respecto.

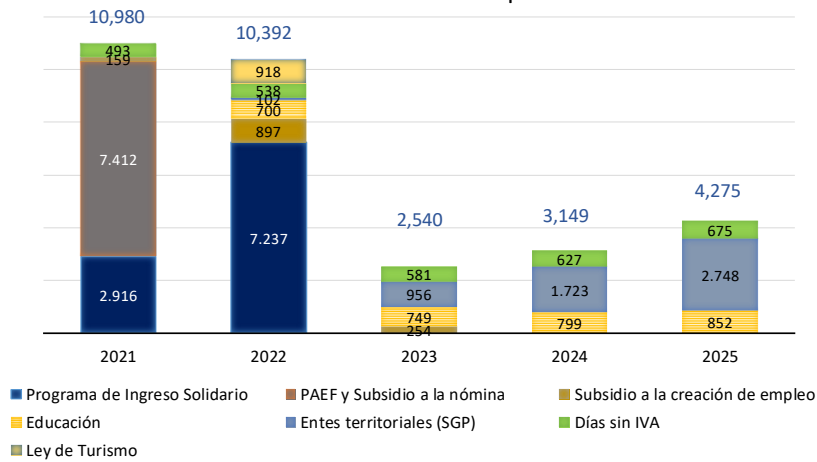
Posteriormente, el Gobierno radicó y se aprobó en septiembre la Ley 2155 de 2021, la Ley de Inversión Social, disminuyendo el monto de recaudo a \$15,2 billones y con un esfuerzo y compromiso muy importante por parte del sector empresarial. La Ley tiene como objetivo financiar los programas de inversión social, fomentar la reactivación de la economía y buscar la sostenibilidad fiscal

para fortalecer las finanzas públicas. En materia fiscal, incluye aspectos relacionados con austeridad y reducción del gasto público, lucha contra la evasión de impuestos y algunas novedades en materia tributaria, como el 50% de descuento de ICA, una tarifa de renta del 35% para las empresas, una sobretasa al sector financiero y estímulos a la formalización tributaria. En materia de reactivación económica, se aprobaron hasta tres días sin IVA cada año para estimular la economía a través del consumo de hogares. En lo social, la Ley 2155 amplió la cobertura del programa de Ingreso Solidario hasta junio de 2022. Adicionalmente, se dio continuidad al Programa de Apoyo al Empleo Formal (PAEF) desde mayo de 2021 hasta diciembre de 2021, con la posibilidad que el Gobierno lo extienda hasta diciembre de 2022; se asignaron mayores recursos para brindar matrícula cero a 695.000 estudiantes; se asignó un subsidio del 25 % de un salario mínimo para empresas que contraten jóvenes entre 18 y 28 años, sin ser necesariamente su primer empleo destinado a atender el pago en pensiones, cajas de compensación y riesgos laborales y también se determinó un subsidio para las mujeres mayores de 28 años con ingresos hasta 3 SMMLV, equivalente al 15% de un salario mínimo y otro adicional del 10% para el resto de la población mayor de 28 años.



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Uso de recursos Proyecto de Ley de Inversión Social Miles de millones de pesos



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La incertidumbre en materia fiscal especialmente luego del retiro del Proyecto de Ley de Solidaridad Sostenible conllevó a que las calificadoras de riesgo S&P Global y Fitch Ratings retiraran el grado de inversión de Colombia sobre los títulos de deuda a largo plazo en moneda extranjera. Por su parte, Moody's mantuvo el grado de inversión en Baa2/Estable. Es importante mencionar que un país pierde su grado de inversión cuando dos de las tres calificadoras así lo reportan. En ese sentido solo contamos con la calificación de grado de inversión de Moody's.

CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA DEUDA SOBERANA

		Moody's		S&P Global		FitchRatings	
		Rating	Outlook	Rating	Outlook	Rating	Outlook
Grado de inversión	 CHILE	A1	NEGATIVO	A	ESTABLE	A-	ESTABLE
	 PERÚ	Baa1	ESTABLE	BBB+	NEGATIVO	BBB	ESTABLE
	 MEXICO	Baa1	NEGATIVO	BBB	NEGATIVO	BBB-	ESTABLE
	 PANAMÁ	Baa2	ESTABLE	BBB	NEGATIVO	BBB-	NEGATIVO
	 URUGUAY	Baa2	ESTABLE	BBB	ESTABLE	BBB-	ESTABLE
Grado especulativo	 COLOMBIA	Baa2	ESTABLE	BB+	ESTABLE	BB+	ESTABLE
	 PARAGUAY	Ba1	ESTABLE	BB	ESTABLE	BB+	ESTABLE
	 BRASIL	Ba2	ESTABLE	BB-	ESTABLE	BB-	NEGATIVO
	 BOLIVIA	B2	NEGATIVO	B+	NEGATIVO	B	ESTABLE
	 ECUADOR	Caa3	ESTABLE	B-	ESTABLE	B-	ESTABLE
	 ARGENTINA	Ca	ESTABLE	CCC+	ESTABLE	CCC	
	 VENEZUELA	C	ESTABLE	SD	NEGATIVA	WD	

Fuente:

Moody's <https://www.moody.com/>

Standar & Poor http://www.standardandpoors.com/es_LA/web/guest/entity-browse

Fitch Ratings <https://www.fitchratings.com/>

La pérdida del grado de inversión implica que el acceso al crédito en el exterior sea mucho más costoso para el país, ya que la probabilidad del riesgo del no pago aumenta y, por lo tanto, la banca multilateral solo otorga créditos con una tasa de interés alta. También hay que tener en cuenta que muchos inversionistas extranjeros tienen como política invertir solo en países con grado de inversión.

Con el propósito de cubrir las necesidades de recursos para financiar la atención en salud, las afectaciones sobre la actividad productiva y crear las condiciones para mantener el crecimiento y el empleo, el gobierno creó¹² el Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME). El fondo tiene recursos del Presupuesto General de la Nación aforados a la fecha por \$43,8 billones, alrededor del 4,4% del PIB. Con cifras al 31 de octubre de 2021, el 36,4% están dirigidos a la atención de la emergencia sanitaria, el 39,9% en atención social a la población más vulnerable y el 23,7% restante para la protección del empleo y la reactivación económica.

¹² Decreto 444 de marzo 21 de 2020

Usos aprobados de recursos con cargo al FOME (Miles de millones)

	Usos 2020 y 2021		
	MM\$	% del PIB	Part %
Atención emergencia sanitaria	15.963	1,6	36,4%
Atención salud	9.665	1,0	22,0%
Vacunas COVID-19	4.678	0,5	10,7%
Protocolos bioseguridad colegios oficiales y Fondo Solidario Educación	793	0,1	1,8%
Sanidad sector defensa y elementos de bioseguridad centros de reclusión	389	0,0	0,9%
Estrategia PRASS (Programa de Pruebas, Rastreo y Aislamiento Selectivo Sostenible)	186	0,0	0,4%
Recursos disponibles sector salud	147	0,0	0,3%
Abastecimiento alimentario	105	0,0	0,2%
Atención a población en condición vulnerable	17.476	1,7	39,9%
Programa Ingreso Solidario	11.904	1,2	27,1%
Giros extraordinarios Programas Sociales	4.541	0,5	10,4%
Financiación de servicios públicos domiciliarios estratos 1 y 2 a través de Findeter	395	0,0	0,9%
Adelanto Programa de Devolución IVA 2020	280	0,0	0,6%
Transferencia económica a trabajadores cesantes CCF	127	0,0	0,3%
Asistencia humanitaria alimentaria	106	0,0	0,2%
Apoyo al ingreso de trabajadores con contrato suspendido o en licencia no remunerada	64	0,0	0,1%
Subsidios directos para servicios públicos AAA en zona rural	27	0,0	0,1%
Tasa compensada servicios públicos domiciliarios estratos 3 y 4	25	0,0	0,1%
Atención adultos mayores en lista priorización - Colombia Mayor	4	0,0	0,0%
Asistencia a Colombianos en el exterior	2	0,0	0,0%
Protección del empleo y reactivación económica	10.414	1,0	23,7%
Programa de Apoyo al Empleo Formal - PAEF	6.767	0,7	15,4%
Subsidio a las comisiones de las garantías del FNG	2.808	0,3	6,4%
Tasa compensada Líneas Findeter	337	0,0	0,8%
Programa de Apoyo a la Prima de servicios (PAP)	288	0,0	0,7%
Tasa compensada Líneas Bancóldex	92	0,0	0,2%
Cupo para líneas de crédito a través de la banca estatal	63	0,0	0,1%
Convocatorias Especiales sector cultura	30	0,0	0,1%
Fondeo líneas de crédito Findeter	28	0,0	0,1%
Total usos FOME	43.852	4,4	100,0%

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Cifras consolidadas al 31 de octubre de 2021

En cuanto a su ejecución, del monto total asignado en el Presupuesto de Emergencia se comprometieron en 2020 recursos por \$22 billones equivalentes al 54,4% del total aforado. En 2021 con corte al 31 de octubre se han comprometido recursos por \$16 billones y están pendientes por ejecutar \$5,3 billones en lo que resta de la vigencia 2021, el 12,3% del total del presupuesto FOME equivalentes al 0,5% del PIB.

Ejecución de recursos del FOME

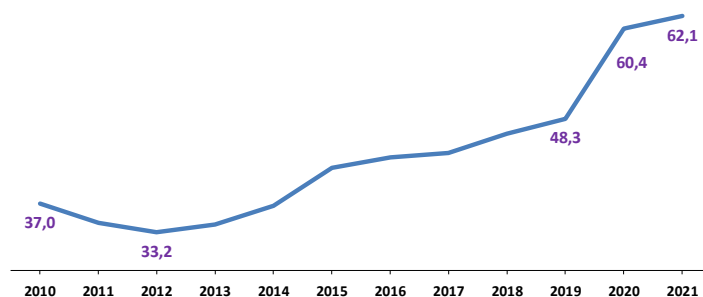
(Miles de millones)

	2020		2021		Pendiente por
	Ejecución	Pagos	Ejecución	Pagos	Ejecutar 2021
Atención emergencia sanitaria	7.002	5.080	8.163	8.439	799
Atención salud, Vacunas Covid-19, estrategia PRASS	6.108	4.277	7.790	7.982	631
Sanidad sector defensa y elementos de bioseguridad centros de reclusión	389	317	0	65	0
Protocolos bioseguridad colegios oficiales y Fondo Solidario Educación	400	400	373	373	20
Abastecimiento alimentario	105	86	0	19	0
Recursos disponibles sector salud	0	0	0	0	147
Atención a población en condición vulnerable	8.634	8.465	5.758	5.731	2.688
Programa Ingreso Solidario	4.350	4.342	4.919	4.771	2.635
Giros extraordinarios Programas Sociales	3.697	3.660	814	825	30
Financiación de servicios públicos domiciliarios estratos 1 y 2 a través de Findeter	No tiene afectación presupuestal				
Adelanto Programa de Devolución IVA 2020	280	280	0	0	0
Transferencia económica a trabajadores cesantes CCF	127	117	0	22	0
Asistencia humanitaria alimentaria	106	0	0	92	0
Apoyo al ingreso de trabajadores con contrato suspendido o en licencia no remunerada	56	49	5	0	3
Subsidios directos para servicios públicos AAA en zona rural	10	10	12	12	5
Tasa compensada servicios públicos domiciliarios estratos 3 y 4	1	0	9	10	15
Asistencia a Colombianos en el exterior	2	2	0	0	0
Atención adultos mayores en lista priorización - Colombia Mayc	4	4	0	0	0
Protección del empleo y reactivación económica	6.395	5.116	2.092	2.100	1.898
Programa de Apoyo al Empleo Formal - PAEF	4.858	4.858	1.906	1.906	78
Programa de Apoyo a la Prima de servicios (PAP)	188	188	99	99	1
Subsidio a las comisiones de las garantías del FNG	1.224	0	0	18	1.584
Tasa compensada Líneas Bancóldex	92	42	0	50	0
Fondeo líneas de crédito Findeter	No tiene afectación presupuestal				
Tasa compensada Líneas Findeter	3	0	24	27	310
Convocatorias Especiales sector cultura	30	28	0	1	0
Cupo para líneas de crédito a través de la banca estatal	0	0	0	0	63
Total usos FOME	22.031	18.661	16.013	16.270	5.384
% Total Aprobado	50,2%		36,5%		12,3%

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Cifras consolidadas al 31 de octubre de 2021

Consecuencia de los impactos del COVID-19 sobre la actividad productiva y las mayores necesidades fiscales para mitigar su impacto, la deuda neta del GNC aumentó significativamente del 48,3% del PIB en 2019, al 60,4% del PIB 2020. En el MFMP del 2021 se proyectó inicialmente un incremento de la deuda pública al 65,3% del PIB meta que fue revisada a la baja, gracias al menor déficit fiscal esperado y el mejor desempeño económico, situando actualmente la proyección de deuda pública en el 62,1% del PIB.

DEUDA NETA DEL GNC COMO PORCENTAJE DEL PIB



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Para el 2022 se aprobó un Presupuesto General de la Nación (PGN) por \$350,4 billones equivalentes al 29,3% del PIB creciendo 5,3% frente al PGN 2021. Se destaca el monto aprobado de inversión pública por \$69,6 billones para el 2022, para apoyar la reactivación económica (especialmente en infraestructura y vivienda) y la financiación de los programas de apoyo monetario a las familias más vulnerables, el cual aumenta un 18,8% frente al 2021 y representa el 5,8% del PIB en 2022, superior al 5,3% del PIB del 2021, al 4,4% del PIB en 2020 y al 3,9% del PIB en 2019 nivel que se tenía previo a la pandemia.

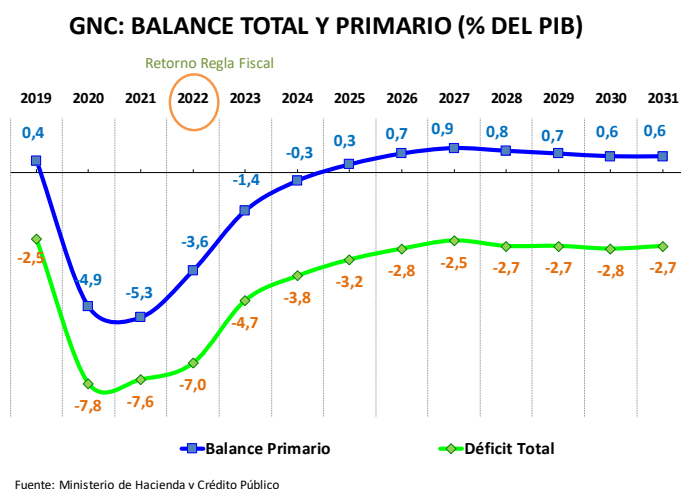
PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN Billones de pesos

Concepto	2021*	2022 Aprobado Congreso	Var %	Como % del PIB	
				2021*	2022
TOTAL INGRESOS PGN	332,9	350,4	5,3	30,0	29,3
Presupuesto Nación	314,3	332,0	5,6	28,3	27,7
Ingresos Corrientes	154,2	170,9	10,8	13,9	14,3
Recursos de capital	124,2	146,7	18,1	11,2	12,3
Contribuciones Parafiscales	2,4	2,4	0,7	0,2	0,2
Fondos Especiales	33,4	12,0	-64,0	3,0	1,0
Establecimientos Públicos	18,6	18,4	-1,3	1,7	1,5
TOTAL GASTOS PGN	332,9	350,4	5,3	30,0	29,3
Funcionamiento	203,7	209,1	2,6	18,4	17,5
Servicio de la deuda	70,5	71,7	1,6	6,4	6,0
Inversión	58,6	69,6	18,8	5,3	5,8
TOTAL GASTOS SIN DEUDA	262,4	278,7	6,2	23,7	23,3

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

* Apropiación vigente Junio 2021

El país se encuentra en este momento frente a un gran reto fiscal. En el MFMP se proyectó una meta de déficit fiscal del 7% para el 2022 y se espera que a partir del 2025 nuevamente el balance primario del GNC sea positivo, gracias a los recursos adicionales aprobados en la Ley de Inversión Social y el desmonte gradual de la política fiscal expansionista que se implementó para amortiguar el impacto de la pandemia sobre los hogares y las empresas.



Adicionalmente, es importante recordar que, en 2022, el país contará nuevamente con el mecanismo de la regla fiscal, esta vez mucho más fortalecido como un Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF)¹³ con mayor capacidad técnica e independencia legal y operacional el cual reemplaza el actual Comité Consultivo de la Regla Fiscal. Las nuevas reglas del CARF establecen un límite y un ancla de deuda neta del Gobierno Nacional Central (GNC), equivalentes a 71% y 55% del PIB, respectivamente, los cuales se esperan contribuyan a la sostenibilidad de las finanzas públicas y la convergencia de la deuda pública a niveles prudenciales en el mediano plazo.

Sin embargo, reducciones de la deuda pública a los niveles que tenía el país antes de la pandemia en un entorno de un gasto social mayor, es un gran desafío en términos de finanzas públicas. Es necesario que el Gobierno nacional realice un mayor seguimiento y focalización del gasto. Por ello es de la mayor trascendencia la construcción del CONPES de eficiencia del Gasto Público, que revisará entre otros aspectos, la alta inflexibilidad del presupuesto; el uso del mecanismo de

¹³ Ley 2155 de Inversión Social, artículos 60 y 61.

vigencias futuras; la asignación de ingresos tributarios específicos para cubrir gastos determinados; propender por el uso de la información socioeconómica como parámetro al momento de asignar, priorizar y focalizar los subsidios; y crear procedimientos que tengan en cuenta en la elaboración de los siguientes PGN, las medidas de austeridad definidas en la Ley de Inversión Social.

6. Solidez de la economía colombiana

El desempeño del país en los últimos dos años nuevamente pone de presente la solidez de la economía colombiana y de sus instituciones. En 2020 enfrentamos el impacto de la pandemia, particularmente en el segundo trimestre del año cuando se registró una contracción de -15.8%. La rápida respuesta de empresarios, gobierno y de las entidades de salud a esta coyuntura permitió que la economía gradualmente moderara esta situación recesiva.

Los empresarios se ajustaron a las nuevas condiciones de operación y del mercado y asumieron grandes costos para mantener el funcionamiento de sus empresas y preservar los empleos. Las entidades de salud enfrentaron una situación atípica, ajustando las condiciones del sistema de salud y manteniendo informado al país.

Y el gobierno colombiano tomó medidas pertinentes para garantizar la liquidez de las empresas, preservar el mayor número de empleos posibles y ayudar a los más vulnerables. Medidas como el Programa de Apoyo al Empleo Formal – PAEF, para retener puestos de trabajo y el Programa de Apoyo a la Prima de Servicios – PAP, para ayudar y subsidiar el primer pago de la prima, fueron oportunas para mitigar el impacto de la crisis del Covid-19. Por el lado de los hogares, el gobierno realizó transferencias en efectivo para estimular el consumo de los hogares durante la pandemia. A través del programa Ingreso Solidario, se apoyó a 3 millones de hogares en condición de pobreza y vulnerabilidad que no habían recibido ningún tipo de beneficio de otros programas como Familias en Acción, Jóvenes, Adulto mayor y de la compensación del IVA.

En 2021, la rápida y significativa recuperación de la actividad económica refuerza la positiva percepción sobre la solidez de nuestros fundamentales. Para el 2021 se espera que el crecimiento económico colombiano se acerque al 10%, recuperando los niveles previos a la pandemia. En esta buena dinámica el consumo de los hogares ha tenido una importante participación.

Así mismo, la inversión ha jugado un papel determinante en la recuperación económica. La formación bruta de capital pasó de 22,1 % en 2019 a 18,9 % en 2020. Se espera que la inversión como porcentaje del PIB está alrededor del 22% para el 2021. Proyectos como las concesiones viales 4G y el metro de Bogotá serán dinamizadores de dicha inversión en los próximos años. En ese mismo sentido, Colombia está jugando un papel fundamental en la atracción de inversión de extranjera directa – IED, debido a la matriz de generación de energía eléctrica, la cual emite menos y diferente, en cuanto a gases de efecto invernadero, y debido a la posición estratégica privilegiada, las empresas pueden estar más cerca de sus proveedores y mercados. Por lo anterior, se espera recibir una inversión extranjera directa por valor de \$10.000 millones de dólares para 2021, aproximadamente.

En materia de comercio internacional, la pandemia interrumpió las cadenas globales reduciendo los volúmenes de carga comercializada. Las exportaciones disminuyeron de \$38.489 millones de dólares en 2019 a \$31.056 millones en 2020. No obstante, debido a la recuperación económica de los principales socios comerciales y del auge de los precios de las materias primas, se espera que las exportaciones en 2021 alcancen niveles similares a los observados en 2019, alrededor de \$38.500 millones de dólares en 2021. Por su parte las exportaciones industriales se estima que registren un valor de \$22.000 millones de dólares para el mismo periodo.

Colombia: Principales Indicadores

	2000	2010	2017	2018	2019	2020	*2021
PIB							
PIB (US\$ Millones)	96.177	286.666	311.902	334.103	323.276	271.701	300.791
Tasa de crec. Eco.	2,9	4,5	1,4	2,6	3,3	-6,8	9,5
PIB per cápita (US\$)	2.387	6.502	6.578	6.923	6.545	5.394	5.892
Comercio Internacional							
Exportaciones (US\$ Millones)	13.158	39.713	37.881	41.905	39.489	31.056	38.757
Industriales (US\$ Millones)	5.883	18.156	17.156	18.582	18.502	17.159	22.014
Importaciones (US\$ Millones)	11.757	40.486	46.071	51.231	52.703	43.489	58.797
Reservas Internacionales	9.004	28.452	47.629	48.393	53.167	59.030	58.792
Meses de importaciones	9,2	8,4	12,4	11,3	12,1	16,2	12,0
Inversión							
Inversión (% PIB)	14,5	20,7	22,4	22,0	22,1	18,9	22,2
IED (US\$ Millones)	2.436	6.430	13.701	11.299	13.989	7.459	9.500
IED (% PIB)	2,4	2,2	4,4	3,3	4,3	2,7	3,1
Deuda (% PIB)							
Deuda externa (% PIB)	36,2	22,6	40,0	39,6	42,9	56,8	52,3
Entorno Macroeconómico							
Inflación	8,7	3,2	4,1	3,2	3,8	1,6	4,58
Tasa de interés (promedio anual)	11,9%	3,5%	5,8%	4,7%	4,5%	3,3%	1,91
Mercado Laboral							
Tasa de desempleo (promedio anual)	15,0	11,8	9,4	9,7	10,5	16,1	11,8
Indicadores Sociales							
Afiliados a servicios de salud (miles)	22.756	40.388	46.534	47.174	47.962	49.584	50.697
Tasa de pobreza	55,0	37,2	35,2	34,7	35,7	42,5	

Fuente: DANE, Banco de la República y Ministerio de Salud. Cálculos ANDI.

No obstante, este panorama positivo no puede dejarse de lado el impacto negativo de la pandemia sobre el mercado laboral y sobre los indicadores macroeconómicos.

En lo laboral, la recesión de 2020 elevó nuevamente la tasa de desempleo a niveles de dos dígitos afectando principalmente a la población juvenil y a las mujeres. Afortunadamente la recuperación económica logró moderar estos indicadores y la tasa de desempleo, que en 2020 registró un promedio de 16,1% para el 2021 se espera que promedie un nivel alrededor del 11%. Es importante mencionar que se deben continuar implementando políticas para aumentar la generación de empleo y volver a registrar tasas de un solo dígito como en el 2017 y 2018, en donde tuvimos tasas de desempleo de 9,4 % y 9,7 %, respectivamente.

En el macroeconómico, la inflación también se ha convertido en un reto importante. En 2021 el crecimiento de los precios se salió del rango meta entre el 2% y 4% establecido por el Banco de la República y para el mes de noviembre se registra una inflación anual del 5,2%. Una tendencia al alza también se observa en el índice de precios al productor que crece a tasas anuales del 25,4%. La inflación

será entonces un gran desafío para la autoridad monetaria y para los balances del sector empresarial.

En este contexto también se tiene la necesidad de abordar el déficit fiscal que supera el -7% en el período 2020-22. El mayor gasto público acompañado de menores recaudos durante el 2020 se tradujo en la necesidad de aumentar la deuda pública. Se tiene entonces que la sostenibilidad de las finanzas públicas se convierte en otro gran reto para preservar la solidez de nuestra economía.

7. Nueva normalidad

Hoy vivimos una nueva realidad. A esta realidad le llamamos “nueva normalidad” debido a los múltiples cambios en el funcionamiento del mundo. Hoy, la salud nos ha desafiado; nos cambió los hábitos, las preferencias, las relaciones, las percepciones, la forma de vivir y de pensar. La forma de trabajar también es diferente: cada vez es más frecuente tener reuniones con formato híbrido, el teletrabajo o trabajo en casa también se mantiene en algún porcentaje. La educación tiene quizás uno de los mayores retos: resulta necesario ajustar el modelo de educación, pero no menos importante es formar a los jóvenes para las habilidades que necesita el mundo hoy y necesitará en el futuro. Esta revolución ha traído nuevas tendencias mundiales, tanto en tecnología como en expectativas del consumidor, cultura, formas de trabajo, regulación, bienestar, sostenibilidad, entre otros.

La transformación digital hace parte de la reactivación

Con la digitalización y el surgimiento de la Cuarta Revolución Industrial el mundo ha vivido una revolución tecnológica sin precedentes, que ha sentado las bases para el crecimiento de una nueva economía digital, sostenible, disruptiva y colaborativa en la que los individuos están más conectados y tienen más posibilidades de consumo y producción, y las empresas y gobiernos tienen nuevas oportunidades para dar un salto en eficiencia, productividad, transparencia, conocimiento del negocio y acceso a nuevos mercados. Tenemos ahora una intensa competencia entre ecosistemas digitales que influyen directamente en las cadenas regionales y globales de valor.

En este contexto, y en un escenario mundial de reactivación económica en medio de una pandemia, el tránsito de Colombia hacia un país digital representa una oportunidad para transformar la economía en una más incluyente, equitativa, eficiente y productiva, basada en la tecnología, el conocimiento y la innovación, y que permita alcanzar niveles sostenibles de desarrollo económico y social durante los próximos años.

La necesidad de convertir a Colombia en un país digital se ha hecho aún más relevante en los últimos meses debido a la emergencia económica y social que atraviesa el país como consecuencia de la pandemia global del COVID-19. Esta crisis, que está poniendo a prueba la economía y el sistema de protección social, ha puesto en evidencia el carácter estratégico y táctico de las tecnologías convergentes y digitales para garantizar la resiliencia económica y social, y para mejorar las perspectivas de una pronta recuperación en la medida en que se enfrente la emergencia sanitaria.

En el 2021 se avanzó en el trabajo de articulación público privado efectivo realizado en 2020, para seguir adelante con una amplia agenda de Transformación Digital, la cual se traduce en un CONPES, Leyes, proyectos y acciones que ayudan a tener un mejor futuro para mejorar la calidad de vida de los ciudadanos y la productividad de las empresas.

De acuerdo con la Vicepresidencia de Transformación Digital de la ANDI, la crisis registrada en el país y el mundo por cuenta de la pandemia del Covid-19, ha influenciado para avanzar en el camino a un “País Digital”. De acuerdo con la encuesta de Transformación Digital 2021 de la ANDI, el 64.4% de los encuestados indica que la estrategia de transformación digital fue replanteada o actualizada durante y por la emergencia sanitaria que estamos viviendo. Por su parte, un 80.1% indica que avanzó en la estrategia de digitalización y un 86.7% manifiesta que avanza en la estrategia de transformación digital.

Mientras en 2016 solo el 25,1% de los empresarios manifestaba tener una estrategia de Transformación Digital, en 2021 el 63,6% lo está haciendo. Es decir, tenemos un significativo aumento en 5 años desde que se hace la medición sobre las empresas decididamente liderando una estrategia de transformación digital. Colombia hoy cuenta con el 52,7% de los hogares conectados a Internet¹⁴, un avance importante pero todavía falta camino para lograr el 70% a 2022, Si bien la Ley 2108 de julio de 2021 busca universalizar la provisión de Internet, en especial

¹⁴ Metas PND 2018-2022, Presentación Alejandra Botero, Directora General Departamento Nacional de Planeación en la Asamblea Anual Cámara de Industria Digital y Servicios de la ANDI 2021.

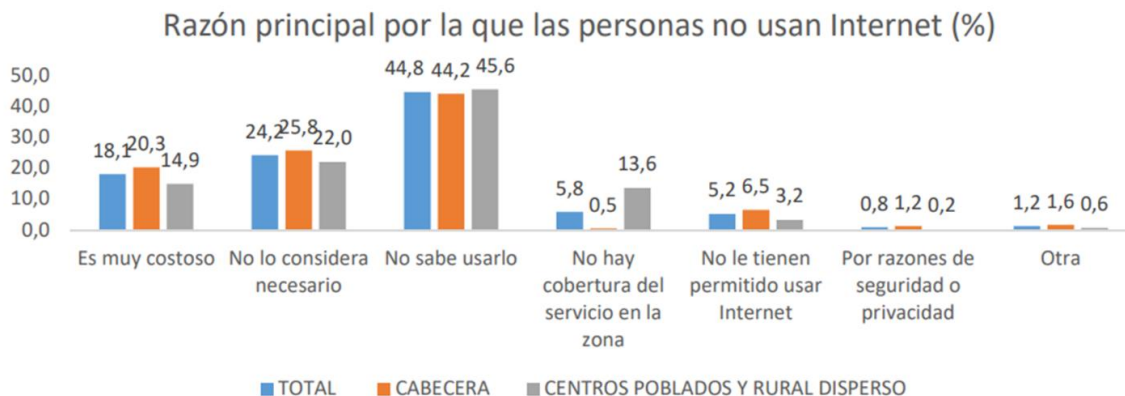
para habitantes en situación vulnerable por su situación social o étnica, o en zonas rurales y apartadas, existen barreras al despliegue de infraestructura de tipo administrativas, en cabeza de los municipios, así como barreras sociales. Por ejemplo, lentitud o demoras injustificadas de la administración encargada del trámite en materia de las respuestas las licencias y/o permisos. De igual manera, se presentan exigencias de múltiples requisitos y formularios adicionales a los recomendados por la CRC y la ANE y también cobro por uso del espacio público con altas tarifas. Según la información publicada se hace evidente que en el 41% de las ciudades capitales el tiempo de respuesta supera los 6 meses.

El Gobierno nacional tiene el desafío de lograr una ejecución efectiva de los proyectos existentes en conectividad, que permitirán: (i) Alcanzar la meta de conexión a internet para el 70% de hogares del país; (ii) llevar Internet de calidad y de manera asequible a hogares de estratos 1 y 2, y comunidades urbanas y rurales en todas las regiones del país; (iii) implementar proyecto de 14 mil Centros Digitales de MinTIC y (iv) lograr despliegue de infraestructura 4G como avanzar decididamente en el liderazgo de 5G.

Por otra parte, es importante mencionar que 40% de las ciudades capitales en sus planes de desarrollo promueven la masificación de las TIC, pero no un despliegue de infraestructura de telecomunicaciones, lo que impide que se pueda cumplir el objetivo propuesto, relacionado con el desarrollo adecuado de las TIC en el territorio nacional. Existen también barreras económicas que deben superarse para reducir cargas fiscales y tributarias del sector TIC. Los impuestos específicos al sector reducen la asequibilidad de servicios y dispositivos, y desincentivan la inversión y el consumo.

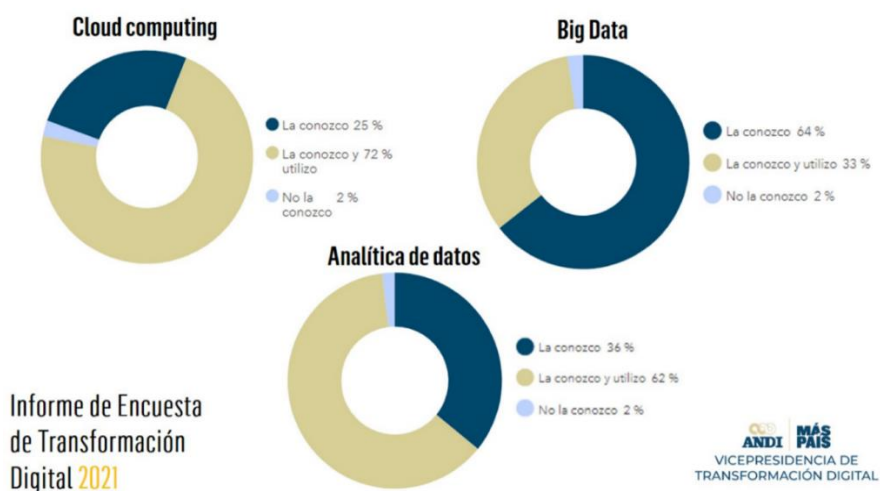
Finalmente existen barreras prácticas en materia de brecha digital. Según la información de MINTIC, las 2 principales razones por las que las personas no usan Internet (fijo o móvil) son: porque no saben usarlo o no lo consideran necesario, lo cual evidencia una característica más de la gran brecha en apropiación.

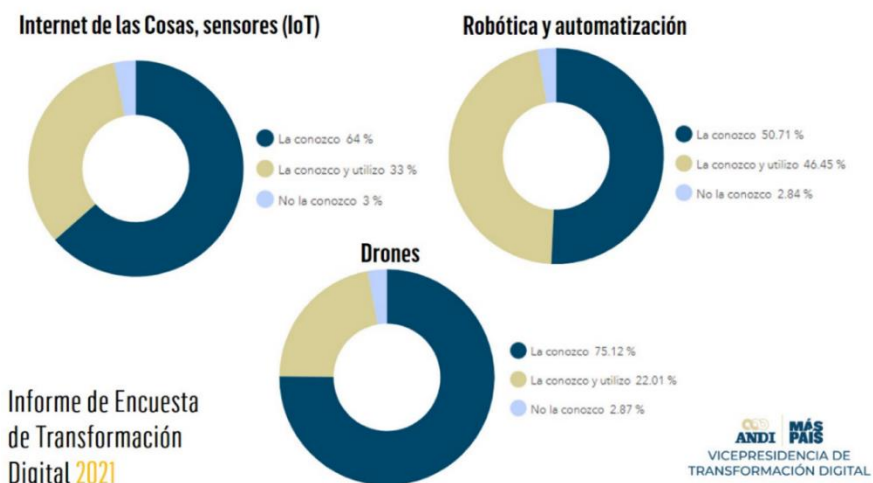
Reducir la brecha en apropiación es necesario, en especial en zonas rurales, para que la población conozca y disfrute las bondades del uso de la tecnología 4G, lideramos en 5G y de esta manera se pueda mejorar la calidad de vida y la productividad.



Fuente: Plan de Transición a Nuevas Tecnologías. Junio de 2020, MinTIC.

El 2021 nos enseñó que los empresarios tienen diferentes realidades en el conocimiento y uso de tecnologías emergentes, lo cual como vimos, está directamente relaciona con la competitividad digital del país ante la misma definición del IMD toda vez que un país es más competitivo si tiene:” la **capacidad de una economía para adoptar y explotar tecnologías digitales conducentes a la transformación en las prácticas gubernamentales, modelos de negocio y la sociedad en general**”.





Otra evidencia concreta es el crecimiento del comercio electrónico. El *e-commerce* en el 2020 creció 30% en comparación con 2019, alcanzando un record de \$29 billones. Con relación a los tres días sin IVA del 2021, se reportaron ventas por 2.4 billones y las ventas por el canal digital en estos días fueron 6,3 veces superiores a las realizadas en un día normal. Avanzamos, pero también son evidentes los retos logísticos y de distribución, de igual manera es necesario superar la capacidad elástica de las plataformas por cuanto siguieron presentándose problemas de filas digitales que deben ser superados en un país digital.

El país también avanzó con el lanzamiento de la carpeta ciudadana para impulsar la transformación digital del Estado colombiano y especialmente facilitar el relacionamiento de los ciudadanos con las entidades públicas y simplificar los trámites y servicios ciudadanos. Un paso muy importante para consolidar el #GovTech. El reto es lograr que exista más capacidad de gestión por esa vía y lograr que la cultura de ciudadanos digitales se materialice. A octubre del 2021 eran 124.632 ciudadanos registrados usando la carpeta ciudadana digital de una meta de 3.5 millones de usuarios que se tiene para 2022. La meta es tener 34 trámites de alto impacto por esa vía y a junio del 2021 son 12 los que estaban habilitados.

Principales efectos relacionados con conectividad y transformación digital

Incrementó la prioridad al acceso universal a Internet		Se presentaron cambios positivos en transformación digital	
De 7 a 8 millones	Entre 2019 y 2021 en accesos fijos a Internet	De 136 a 405 millones	Se incrementó la cantidad de transacciones digitales realizadas en el periodo 2018 - 2020
15 Mbps	Aumento de velocidad de descarga promedio en 2020	11,8% a 27,4%	Se incrementó entre 2019 y 2020 el porcentaje de personas* que utilizan un lenguaje de programación especializado
69,4 millones	Total de abonados de telefonía móvil a la fecha (3 millones más que al 4T-2019)	7,6% a 10,7%	Se incrementó entre 2019 y 2020 el porcentaje de personas** que usaron internet para trámites con entidades del gobierno (nacional, departamental o municipal)

* Personas con 5 años o más que utilizan computador (Fuente MINTIC)

** Personas de 5 y más años que usaron Internet (Fuente ECV - ENTIC DANE)

Un ejemplo interesante entre el sector público y privado en temas de transformación digital, es el trabajo en equipo del Instituto Colombiano Agropecuario (ICA) y la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI) los cuales firmaron un acuerdo interinstitucional para sumar esfuerzos con el objetivo de fortalecer los procesos de inspección sanitaria basada en riesgo; simplificar trámites; contribuir a la transformación digital; y facilitar el comercio de productos e insumos agropecuarios con las mejores prácticas internacionales, Logrará incrementar la competitividad de la agroindustria.

Desde la ANDI también aportamos específicamente un documento de análisis, viabilidad jurídica y mecanismos de implementación, con recomendaciones sobre Compra Pública Innovadora para DaaS (*Device as a Service*) en Colombia, el cual sirvió como insumo para la creación de una nueva línea de oferta dentro del Acuerdo Marco de Precios de Computadores y Periféricos del portafolio de Colombia Compra Eficiente.

En resumen, el país avanzó en digitalización entre 2020 y 2021 pero sigue el reto de lograr que sea permanente el cambio de mentalidad, es decir consolidar la Transformación Digital.

Uno de los principales retos es la pertinencia de la formación habilidades digitales de los colombianos y de igual manera el up *skilling* y re *skilling* en temas como: Resolución de problemas, Autogestión, trabajo en equipo y Uso y desarrollo de la tecnología.

Top 10 skills of 2025

Type of skill

- Problem-solving
- Self-management
- Working with people
- Technology use and development

-  Analytical thinking and innovation
-  Active learning and learning strategies
-  Complex problem-solving
-  Critical thinking and analysis
-  Creativity, originality and initiative
-  Leadership and social influence
-  Technology use, monitoring and control
-  Technology design and programming
-  Resilience, stress tolerance and flexibility
-  Reasoning, problem-solving and ideation

<https://www.weforum.org/reports/the-future-of-jobs-report-2020/in-full/infographics-e4e69e4de7>

Inversión a 2022

En el 2022 se espera una inversión de 1,6 billones en acceso y uso de las TIC. De estos \$1.090 mil millones son para apoyo a operadores de TV \$169mil millones (masificación de acceso a Internet \$139 mil millones, Computadores para Educar (\$130 mil millones), Última Milla (\$70 mil millones), entre otros. Para fomento al desarrollo de software y contenidos digitales son \$379 mil millones, en las estrategias de Gobierno y Economía Digital (\$220 mil millones), transformación digital de las empresas colombianas (\$30 mil millones), entre otros.

Retos 2022 y hacia adelante

- Mejorar en el índice de competitividad digital del IMD y en el liderazgo en Latino América. Colombia es hoy puesto 59/64 y Top 5 Latam
- Liderar implementación índice de preparación de la industria inteligente – SIRI de WEF para mejorar productividad.
- Transformación Digital en educación para impulsar pertinencia en formación, generación de empleo y escalabilidad de operaciones en cadenas regionales de valor.
- Ser la sede de unicornios en Iberoamérica
- Formular e implementar políticas para el desarrollo de la mejor infraestructura de Data Center de Latinoamérica.
- Ser pionera en la mejor conectividad para IoT – liderar en 4G y 5G.
- Ser el país sede de las compañías Tech para operar en Latinoamérica.

- Liderar en la Alianza Pacífico y estar en el top 3 de países en la mejor velocidad de Internet en Latinoamérica.
- Consolidarse con la mejor red de servicio móvil de la región.
- Liderar en la Alianza Pacífico y ser top 3 en Latinoamérica para educación habilidades de acuerdo al Reporte de capital humano WEF.
- Ser el país líder en la Alianza Pacífico, top 3 Hub de tecnología Latinoamérica y consolidarse en sede ciberseguridad.
- Liderar y promover agenda de Transformación digital en espacios multilaterales como la Cumbre de las Américas.

Para el próximo año el país debe continuar trabajando en la eliminación de barreras al comercio electrónico, avanzar decididamente en la reglamentación de aplicaciones y plataformas electrónicas, la competitividad en la asignación del espectro buscando siempre mayor conectividad, así como la generación de capacidades y habilidades para el Siglo XXI.

De igual manera se debe trabajar en la regulación inteligente para simplificar y facilitar el desarrollo trabajo remoto, teletrabajo y trabajo híbrido. En este sentido es necesario una reforma al Decreto 884 del 2012 (Teletrabajo) y la reglamentación del artículo 17 de la Ley 2069 de 2020 (Ley de Emprendimiento) sobre los cuales la ANDI ya ha enviado propuestas específicas al gobierno.

Así mismo, el gobierno elegido y el congreso que entre en funciones deberán abordar discusiones del sistema tributario y la economía digital teniendo en cuenta la definición de impuesto mínimo global que se acordó en la OCDE y en el G20.

Todo lo anterior nos permite ser protagonistas del mercado global de servicios y ser un país competitivo para la atracción de talento de alta calidad y avanzando especialmente en la participación de mujeres en el sector. Para esto último es fundamental fortalecer el programa de formación de niñas en pensamiento computacional y ampliar el alcance de valiosas iniciativas como Mujeres que Transforman donde ya existen 1.000 beneficiarias al cierre de 2020 en trabajo remoto, comercio electrónico y marketing digital.

Talento humano

El talento humano, en el contexto actual de la nueva normalidad, juega un papel fundamental donde la formación en nuevas habilidades, determinará el éxito que tendremos al enfrentar este nuevo panorama. Por lo tanto, algunos de los retos

principales para asumir esta transformación vienen determinados por nuestra capacidad para adoptar iniciativas de *upskilling* y *reskilling* con enfoque en el futuro; por el desarrollo de un modelo de trabajo flexible, y, por la promoción de una cultura de aprendizaje continuo.

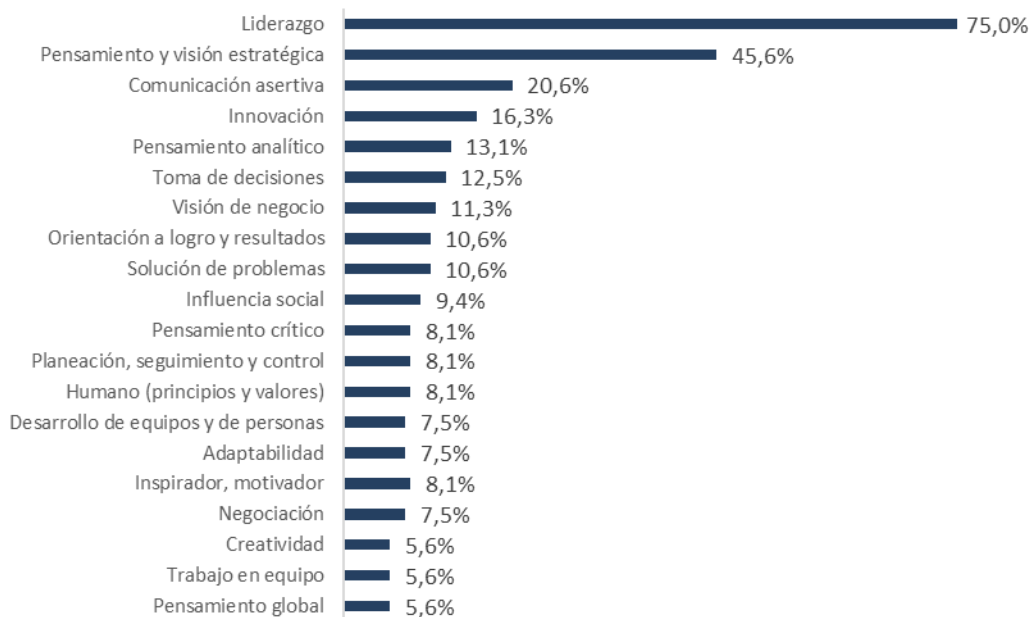
En este sentido, y con el fin de conocer las principales tendencias y requerimientos la ANDI realizó en 2021 una encuesta con foco en la pertinencia del talento humano desde una perspectiva empresarial. Esta encuesta, además de mostrarnos las competencias más demandadas hoy y en el futuro, nos permite identificar las brechas entre los graduados y las necesidades particulares del sector productivo.

Los resultados de la encuesta evidencian la urgente necesidad de habilidades digitales, adopción de tecnologías, además del fortalecimiento en competencias blandas, que siguen siendo uno de los principales ejes de desarrollo del talento.

En esta dirección, quisimos indagar inicialmente sobre las competencias que consideran más importantes hoy, en cada uno de los siguientes niveles: primer nivel, donde están los presidentes, CEO y gerentes generales; el segundo nivel donde se encuentran los vicepresidentes, gerentes y directores; tercer nivel con jefes y coordinadores y cuarto nivel, donde hablamos de analistas y cargos más operativos.

El liderazgo aparece como la competencia más relevante, mencionada por un 75% de los empresarios en el nivel 1 y 71% en el nivel 2. Cabe destacar que las empresas describen nuevos enfoques de liderazgo, entre los que se encuentran los siguientes: liderazgo 4.0, inspirador, gentil, inclusivo, integral, adaptativo, transformacional, consciente, de servicio, para el cambio. Para el primer nivel, otras de las habilidades que encuentran prioritarias son el pensamiento y visión estratégica (45,6%), la comunicación (20,6%), la innovación (16,3%), el pensamiento analítico (13,1%) y la toma de decisiones (12,5%).

Competencias (Nivel 1)



Para el nivel de vicepresidentes, gerentes y directores, las competencias requeridas son muy similares a las del nivel 1. Pensamiento y visión estratégica (32,3%) ocupa el segundo lugar, seguido de comunicación asertiva (23,6%), innovación (22,4%) y desarrollo de personas y equipos (16,8%). El pensamiento analítico, la toma de decisiones y el trabajo en equipo son también de gran relevancia.

Competencias (Nivel 2)



En el tercer nivel de los cargos, el liderazgo sigue siendo la competencia más requerida, manifestado por un 58,4% de las empresas. Le siguen en su orden la comunicación, orientación a resultados, trabajo en equipo y solución de problemas.

Competencias (Nivel 3)



Para el nivel de analistas, auxiliares y cargos operativos, las competencias más relevantes son el trabajo en equipo (30,2%), pensamiento analítico (22,2%), comunicación (21%), orientación al servicio (19,1%), aprendizaje activo (18,5%) y orientación a resultados (18,5%).

Competencias (Nivel 4)



Además de las competencias relevantes hoy, quisimos profundizar también en el futuro, teniendo en cuenta que la adopción de tecnología por parte de las empresas transformará las tareas, los puestos de trabajos y las competencias de aquí a 2025. Es por esto que preguntamos a las empresas cuáles son los puestos de trabajo que va a crear en los próximos 2 años y sus principales responsabilidades.

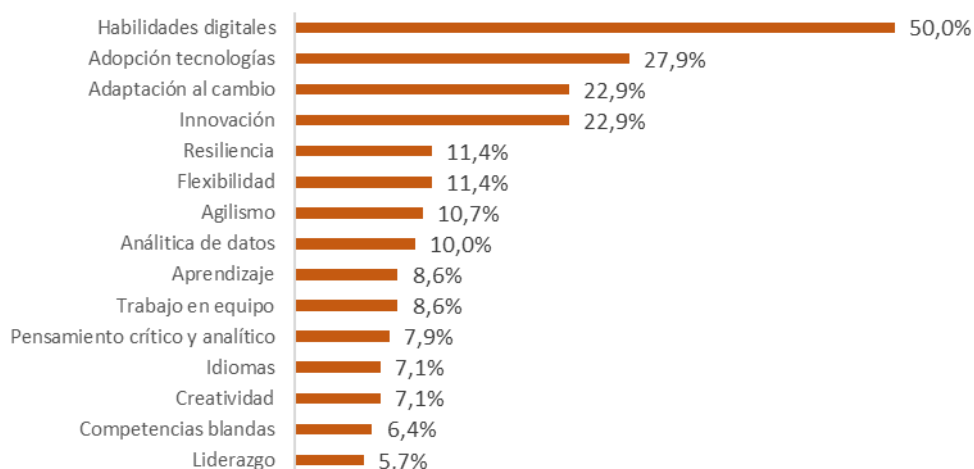
Algunos de los cargos mencionados son por áreas:

- **Digitales:** jefe de TI, líder de estrategia digital, programación y alta tecnología, desarrolladores, cargos en *business intelligence* y *business analytics*, inteligencia artificial, desarrolladores de *software*, profesional en *data science*, cargos en ciberseguridad, *influencer*.
- **Innovación:** cargos en innovación, creadores de productos, acelerador de negocios

- Comerciales/mercadeo: roles digitales para venta, asesores comerciales, *revenue growth management*, *e-commerce*, ingenieros de venta, *marketing* digital, diseño
- Ambiental: gestión ambiental
- Administrativos: finanzas: líder, auxiliares, analistas, profesionales en agilismo, gerente de proyectos, asesores comerciales
- Producción/operaciones: auxiliares de producción, mejoramiento, auxiliar de mantenimiento, electricista, conductores, auxiliares logísticos, supervisor de operaciones, ingeniero montaje de planta, operarios, especialistas en minería

En este sentido, preguntamos a las empresas cuáles competencias nuevas se van a requerir en los próximos 2 años. Las habilidades digitales ocupan el primer lugar con un 50%, seguidas de la adopción de tecnologías (27,9%), la adaptación al cambio (22,9%), innovación (22,9%), resiliencia (11,4%), flexibilidad (11,4%), agilismo (10,7%), analítica de datos (10%), aprendizaje continuo (8,6%).

¿Qué competencias nuevas se van a requerir en los próximos 2 años?



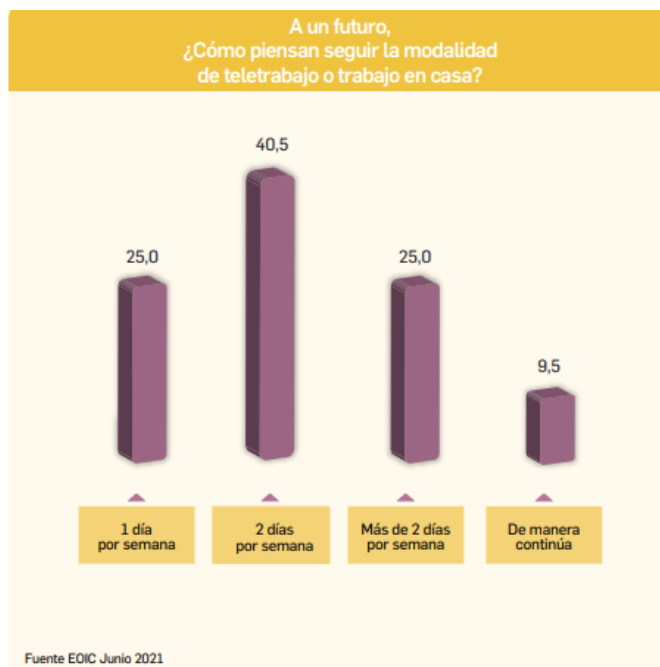
Siguiendo con el tema digital y teniendo en cuenta que la transformación digital es una realidad que ha empezado a cambiar las exigencias y necesidades en talento, preguntamos a las empresas qué tanto la automatización ha modificado las competencias requeridas, calificándolo con un puntaje entre 1 y 5, siendo 1 un bajo nivel de modificación y 5 un alto nivel de modificación. El promedio de

respuestas fue 3,4, lo que indica que efectivamente hay un nivel medio de modificación.

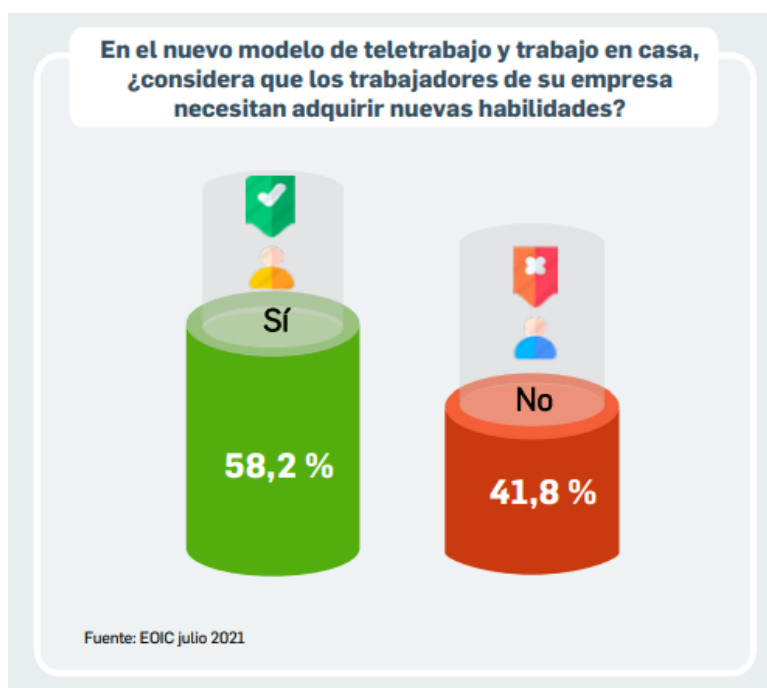
Los modelos de trabajo flexible, como mencionábamos anteriormente, se convierten en una de las mega tendencias actuales, que llegó para quedarse. Es así como en la encuesta de opinión industrial conjunta (EOIC) del mes de junio de 2021, incluimos en la pregunta especial un módulo sobre teletrabajo, con el fin de conocer qué porcentaje de los trabajadores continuarán en la modalidad de trabajo en casa o teletrabajo. El 29.2% de las empresas aún no ha definido, el 29.2% asegura que no continuará trabajando desde casa y el 41.7% manifestó que sí mantendrán esta modalidad. De las empresas que contestaron afirmativamente, indicaron que del área de producción el 11,5% continuará en la modalidad de teletrabajo o trabajo en casa y del área administrativa el 50,4%.



También, preguntamos cómo continuarán los trabajadores la modalidad de teletrabajo o trabajo en casa. El 25,0% afirmó hacerlo 1 día a la semana, el 40,5% 2 días por semana, el 25% más de 2 días a la semana y de manera permanente el 9,5%.



En este nuevo modelo de trabajo, son muchas las exigencias que surgen para lograr que sea exitoso. Es así como en la EOIC de julio 2021, preguntamos a los empresarios si considera que los trabajadores de la empresa necesitan adquirir nuevas habilidades para el trabajo en casa. El 58,2% de los empresarios respondió afirmativamente.



Las habilidades que los empresarios consideran que deben adquirir los trabajadores son, en primer lugar, habilidades digitales (58,9%), seguido de gestión de tiempo (32,1%), adaptabilidad a la nueva modalidad de trabajo (26,8%), comunicación asertiva (19,6%), y manejo de estrés (8,9%).



En el modelo laboral flexible, existe entonces un reto grande en materia de regulación, ya que actualmente no se cuenta con un marco regulatorio que promueva este modelo flexible. Los modelos ya existentes son figuras complejas, muy costosas de implementar y con poca flexibilidad, por lo que es de gran relevancia avanzar en esta dirección como lo ha propuesto la ANDI.

Competitividad y nuevos numerarios

América Latina fue una de las regiones más afectadas por la pandemia del Covid-19 y, por lo tanto, Colombia no es ajena a dicha situación. Los retos que tenía pendiente el país en materia fiscal, laboral, pensional, salud, pobreza, entre otros, se agravaron, evidenciando que el país necesita realizar reformas estructurales para curar las cicatrices para salir más fortalecido en la recuperación económica.

Sin embargo, el país ha realizado grandes esfuerzos para cerrar brechas en algunos aspectos. Por ejemplo, en la estrategia de vacunación masiva, el 73,6% de la población ya cuenta con al menos una dosis de la vacuna contra el Covid-19.

y 52,3% ya cuenta con el esquema de vacunación completo. La reactivación económica ya es una realidad recuperando los niveles de crecimiento económico que se registraban antes de pandemia, jalonado por el consumo de hogares, la industria manufacturera y el comercio, y la recuperación del mercado laboral. La transición energética es una gran oportunidad para atraer inversión extranjera directa. El país cuenta con la capacidad de generar energías limpias a partir de la radiación solar, el viento y el agua. Los proyectos de infraestructura como las concesiones 4G dinamizarán la inversión y el crecimiento en el mediano plazo.

Adicionalmente, la pandemia aceleró la transformación digital en las empresas. Sin embargo, hay retos hacia futuro en materia de una mayor adopción e implementación de la tecnología, competencias digitales, nuevos diseños de productos y servicios y estrategia para desarrollar nuevos modelos de negocios. Asimismo, a partir de la Ley de Inversión Social el país avanzó en la gratuidad de la educación para los estudiantes de estratos 1, 2 y 3 en universidades e institutos técnicos de carácter público. Y, por último, pero no menos importante el país se trazó una meta para alcanzar la carbono neutralidad en el 2050.

De hecho, históricamente, los consumidores han elegido los productos basados en una matriz de selección que combina precio con calidad. El Siglo XXI está marcado por nuevos consumidores, más conscientes de su impacto sobre el planeta y su sostenibilidad. La que era una matriz de dos dimensiones se ha venido convirtiendo en una matriz multidimensional en la cual la huella de carbono es cada vez más importante.

Por lo anterior, la reducción de la huella de carbono debe ser la meta país y cómo convertirla en el gran diferenciador para atraer inversión y defina nuestra ruta de internacionalización.

El mundo ha adquirido nueva consciencia de temas que pasan a ser críticos y que configuran esta nueva concepción de competitividad. Estamos hablando de derechos humanos, sostenibilidad ambiental, trabajo decente, eliminación del trabajo infantil, entre otros.

No obstante, en este listado falta un tema crucial para mitigar el cambio climático. Sin duda, el nuevo diferenciador de competitividad mundial tiene que ser la reducción de la huella de carbono. Colombia no arranca desde cero: tiene ventajas competitivas naturales, ya viene desarrollando una estrategia orientada a reducir la huella de carbono, la ruta hacia una reconversión energética ya es una realidad,

y los empresarios han incorporado en su estrategia temas de sostenibilidad y no únicamente pensando en la consecución de los objetivos financieros.

Dicho lo anterior, Colombia es un país de oportunidades, y desde la ANDI hemos insistido que las empresas deben actuar de manera responsable, coherente y consciente. Es decir, el sector empresarial debe crear nuevos modelos de negocios que cuenten con un propósito elevado y actuar bajo los criterios de capitalismo consciente y realizar buenas prácticas medio ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

En ese sentido, un ejemplo de los criterios ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) es las iniciativas promovida la ANDI: Visión 30/30. La cual tiene como objetivo la construcción de un construir un sistema de información que determine la cantidad de materiales de envases y empaques puestos en el mercado nacional; generar una cultura hacia hábitos de vida sostenible en los ciudadanos; consolidarse en el largo plazo como motor de la innovación hacia nuevos materiales, tecnologías, diseño de productos y modelos de negocio; y lograr la mayor costo efectividad en la recolección y aprovechamiento, contribuyendo y cumpliendo con las metas del país.

Por último, es importante mencionar que, en toda la recuperación del año 2020, el papel del empresariado ha sido fundamental, ya que no solo se tradujo en la búsqueda de la recuperación de las empresas, del crecimiento económico y del empleo, sino que fue más allá, buscando aportar adicionalmente de diferentes formas, trabajando en pro del capitalismo consciente. Algunos de estos aportes se evidencian en:

- La Ley de Crecimiento en 2019 buscó bajar la tarifa nominal de renta del 33 % al 30%. Sin embargo, en la Ley de Inversión Social, los empresarios, de manera solidaria, aceptaron subir la tarifa nominal de renta al 35 % para continuar con los programas sociales del gobierno para atender las necesidades de los más vulnerables y de los hogares en condición de pobreza.
- Más de 2.700 empresas complementaron la estrategia de vacunación masiva realizada por el gobierno, realizando un esfuerzo con la iniciativa “Empresas por la vacunación”, la cual es el primer programa empresarial de vacunación masiva en el mundo. A partir de la iniciativa las empresas financiaron más de 2 millones de vacunas contra el Covid-19 para sus trabajadores y familias; y, en general, la actividad constante de compromiso con la reactivación, la preservación del trabajo y la inversión.

- La concertación del salario mínimo entre empleados, empleadores y el gobierno del 10,07 % ha sido el aumento más alto desde 1999 (16,01 %). Y en términos reales, es el mayor aumento en los últimos 40 años. Los últimos dos años han sido complejo para el Estado, para las empresas colombianas y para los hogares, ya que, estos últimos han visto afectada la capacidad adquisitiva debido a los altos niveles de inflación que se han venido presentando en el precio de los alimentos y del transporte. Sin embargo, este es el año de la solidaridad, en donde el sector empresarial ha hecho un esfuerzo significativo para alcanzar la meta de llevar el salario mínimo a \$1.000.000.
- La campaña Unidos Somos Más País, que recogió donaciones y coordinó trabajo logístico para atender a los afectados por la pandemia más vulnerables

8. Retos hacia futuro

El 2021 termina con un ambiente positivo donde el país ha logrado superar dificultades y demostrar nuevamente que es una de las economías más promisorias de la región. Nuestro gran reto para el 2022 es identificar las oportunidades, aprovecharlas y consolidarlas de tal forma que se conviertan en una fuente de atracción de inversión.

Los retos para 2022 los podríamos resumir en un listado que incluya aspectos como: consolidar la recuperación, generar empleo, reducir la pobreza, fortalecer el sistema de salud, avanzar en la sostenibilidad de las finanzas públicas, mantener un entorno macroeconómico estable, entre otros.

También es importante continuar con nuestra agenda de competitividad. Se trata de una agenda de competitividad dinámica donde debemos incorporar los nuevos numerarios que exigen los consumidores y demanda el mercado. Es decir, en esta agenda los temas sociales, digitales y el objetivo de ser carbono neutral pasan a ocupar un primer lugar. Esta tarea de competitividad es una tarea del país, pero también lo es del empresariado. La productividad además de incorporar indicadores de eficiencia, debe tener en cuenta estos nuevos numerarios.

El 2022 será un año electoral. Allí también hay un gran reto. Las decisiones que tomemos como país deben fundamentarse en el análisis y solidez de los programas que presenten los candidatos. Confiemos que tendremos debates

serios, con contenido técnico, promesas que se cumplirán en el futuro y con la perspectiva de una transparente rendición de cuentas.

En estos debates hay reformas estructurales que de tiempo atrás se vienen mencionando en el país, pero donde no parece existir el momento adecuado para presentarlas. El año 2022 debería ser el año de las reformas estructurales. Los temas incluirían reforma pensional, reforma a la justicia, legislación laboral más moderna y acorde con la nueva normalidad, sistema tributario más competitivo y mercado de capitales más desarrollado.

Los próximos años nos plantean desafíos inimaginables, donde debemos ser capaces de acelerar la búsqueda de una sociedad más próspera, equitativa e inclusiva para todos.

El reto inmediato está en consolidar y fortalecer la reactivación que ya se ha logrado. Se debe buscar una mezcla de políticas de choque acompañadas de una estrategia de mediano plazo que se traduzca en la generación de empleo y coloquen al país en una senda de mayores crecimientos y mayor desarrollo económico y social. Pero, nuestra meta es incluso más ambiciosa. Este crecimiento debe incorporar unas metas claras de sostenibilidad; debe traducirse en una verdadera transformación digital y lo más importante debe ser su impacto social.

En materia de sostenibilidad, el país se destaca por estar entre los países con más informes de sostenibilidad empresarial (GRI) en el mundo, las empresas nacionales hacen del país uno de los líderes en Latinoamérica en el Índice Dow Jones de Sostenibilidad y varias son líderes mundiales en sus sectores. El compromiso con un país bajo en carbono se materializa con grandes inversiones privadas para aumentar la generación con fuentes de energías renovables no convencionales, y más de 250 empresas con metas de carbono neutralidad.

La economía circular es una prioridad empresarial, por lo que ANDI ha creado 10 programas para el cierre de ciclo de materiales y el aprovechamiento de los productos al final de su vida útil, más de 800 empresas trabajan en este contexto, de la mano de millones de consumidores que separan adecuadamente sus residuos. Iniciativas como el GRUPO RETORNA y VISIÓN 30/30 son un referente latinoamericano.

La iniciativa “Biodiversidad y Desarrollo” de ANDI trabaja en fortalecimiento de las áreas protegidas, la restauración de ecosistemas y la promoción de su uso sostenible, lo cual se suma a medidas empresariales para descontaminar el agua

y el aire, gestionar los residuos peligrosos y manejar las sustancias químicas con el firme convencimiento que la sostenibilidad de los recursos naturales es la base del desarrollo y la equidad.

Con todo lo anterior es evidente que el país puede convertir la sostenibilidad en otro diferenciador para atraer inversión. Posicionar las ventajas competitivas de Colombia frente al mundo dada su baja huella de carbono y cómo esto puede ser determinante como estrategia frente a las oportunidades de nearshoring

Con respecto a la transformación digital, la pandemia nos obligó a digitalizar muchos de nuestros procesos. Esta tendencia debe fortalecerse y consolidarse. No obstante, la digitalización es el primer paso. Ahora el reto es pasar a los estadios más avanzados y lograr una verdadera transformación digital en todas las actividades económicas.

El resultado final de estos grandes retos es un verdadero desarrollo social. Este progreso social de Colombia necesariamente pasa por un enfoque ético de los negocios, en el que se aproveche el potencial de cooperación, transformación y desarrollo humano del sistema de libre empresa.

Anexo

Información en tiempo real: Una herramienta para la toma de decisiones

La economía colombiana a partir de datos de alta frecuencia

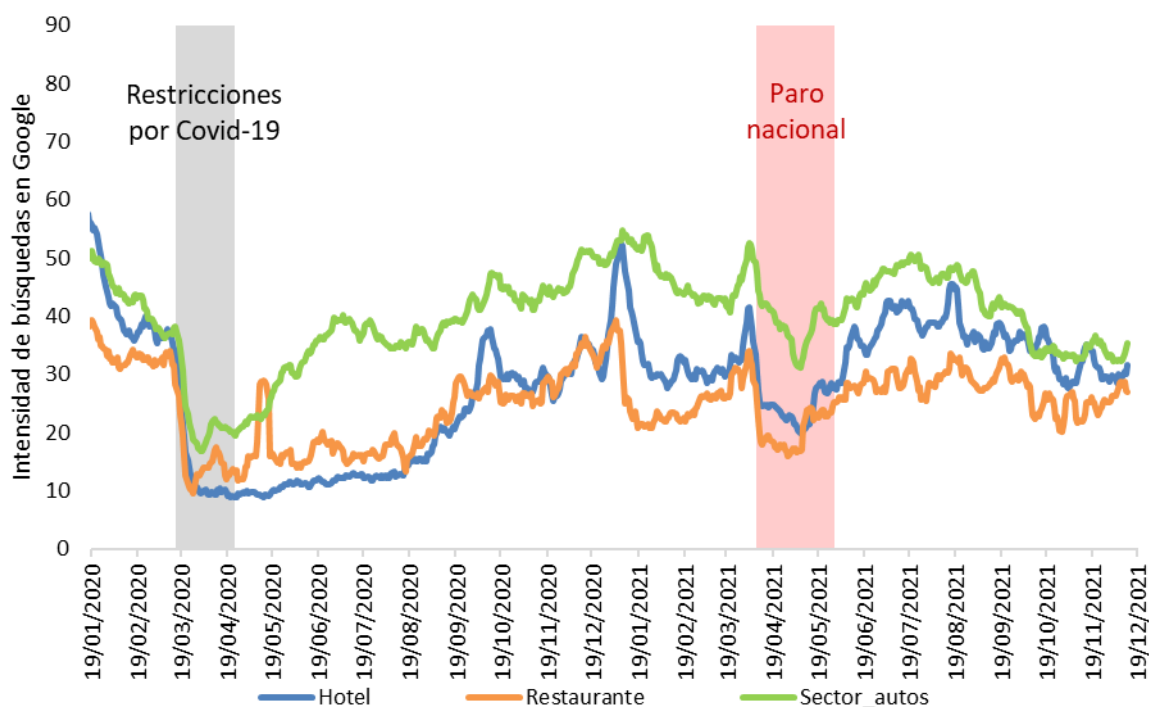
Actualmente contamos con un universo de datos. Las agencias estadísticas (DANE), los bancos centrales (Banco de la República), los institutos de investigación (Fedesarrollo) y las empresas privadas (Bancolombia, Davivienda, Asobancaria, entre otras) tienen acceso a miles de indicadores económicos y financieros. La amplia lista de datos disponibles abarca el famoso término “*Big Data*”, incluidas fuentes como motores de búsqueda en internet (cómo *Google Trends*), datos de registro de efectivo, redes sociales y mucho más.

Dicha problemática se acentuó en el año 2020, siendo una de las grandes lecciones de la pandemia, la necesidad de evaluar la economía en su estado más actual para la toma de decisiones respecto a las restricciones de movilidad y el

retorno gradual de ciertos sectores estratégicos, fenómeno que permitió consolidar el uso de datos no convencionales. En este orden de ideas, cada vez es más importante contar con información de alta de frecuencia que permitan pronósticos económicos oportunos y confiables en tiempos de post-pandemia. Para ello, en todo el mundo se está recurriendo a fuentes de datos alternativas en tiempo real, como datos de movilidad de Google, datos de transacciones, datos de demanda de energía, o motores de búsqueda (*Google Trenes*).

Hoy en día, existen diversas formas de recolectar datos para conocer el estado actual de la economía. Uno de ellos es Google, empresa líder en el mercado de motores de búsqueda, que en 2009, comenzó a publicar las consultas de búsqueda de sus usuarios a través de una interfaz de acceso público, lo que hace a esta una fuente relevante, dada la importancia del internet en el día a día, además, si le sumamos el fenómeno de la rápida virtualización producto de la pandemia.

Figura 1: Búsquedas diarias de palabras claves en Colombia 2020-2021



Fuente: Cálculos ANDI con datos de Google Trenes Colombia (a 19 de diciembre del 2021)

La Figura 1 es muy valiosa, porque nos muestra como un conjunto de palabras claves que cuenta con información mensual, semanal e incluso diaria, capta la tendencia de la actividad económica en Colombia de forma adelantada, qué es de vital importancia para el sector empresarial. Nótese que las series de tiempo de búsquedas de los colombianos en Google reflejan muy bien la caída abrupta (sombreado gris) producto de la llegada de la pandemia en marzo 2020, el periodo de recuperación hasta la ralentización por las restricciones de la segunda ola de Covid-19 en enero 2021, y de nuevo, los puntos de inflexión en las restricciones de la tercera ola, acompañada del paro nacional (sombreado rojo), hasta lo que vivimos hoy, tiempos de recuperación económica. En este caso, se presentan las búsquedas de colombianos en hotel, restaurante y sector de autos, siendo esta última el promedio de búsquedas de las cinco marcas más vendidas de autos en Colombia (Renault, Chevrolet, Mazda, Nissan y Toyota) y, las palabras carro y moto.

Nota técnica: breve revisión de literatura

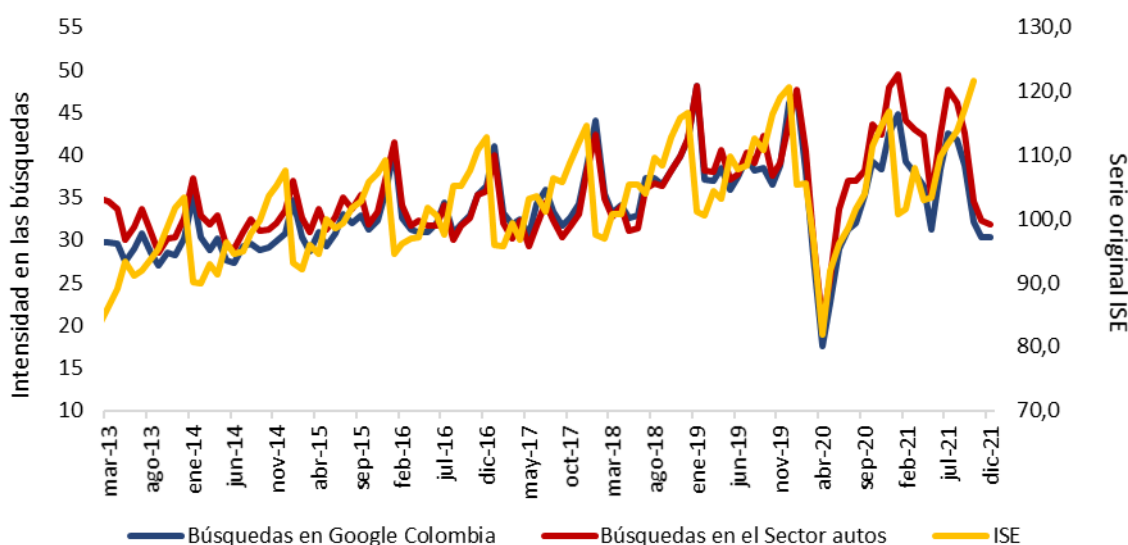
Existen muchos trabajos en la literatura que han mostrado dicha relación, entre los que podemos destacar Carriere-Swallow et al., (2013) para economías emergentes usando Google Trends; Ferrara et al., (2019) que presentan distintas maneras para el correcto uso de Google Trends para la mejora de un Nowcast del PIB en Estados Unidos; y el artículo de Koop et al., (2019) que cuantifican una proyección macroeconómica usando Google Probabilities. En pandemia se experimentó un notable crecimiento de esta literatura por la necesidad de información rápida y oportuna, dónde se destacan los trabajos de Koop et al., (2021) que estiman una predicción inmediata mensual durante la pandemia; el popular tracker de la OECD usando Google Trends para el conjunto de países miembros desarrollado metodológicamente en el trabajo de Woloszko, N. (2020); y el novedoso trabajo del equipo de Banco Mundial de Sampi et al., (2020) que construyen un nowcast de la actividad económica utilizando los datos de Google, pero de movilidad, que también serán objeto de este documento más adelante.

Con lo anterior, se plantea el interrogante, de porqué el impulso del uso de este tipo de datos se agudizó en la pandemia, especialmente, porqué puede reflejar la actividad económica, en términos conceptuales. Una respuesta es que las restricciones de distanciamiento social han cambiado el patrón de consumo, los consumidores continuarán experimentando con nuevos comportamientos de comercio digital, por lo que algunos hábitos continuarán formándose y evolucionando. Y, en gran medida, lo anterior se puede captar con las búsquedas

de palabras claves en las tendencias de Google Colombia.

En este orden de ideas, seleccionando un conjunto de palabras clave usadas en Ferrara et al., (2019)¹⁵; Woloszko, N. (2020)¹⁶; y Koop et al., (2021)¹⁷; y además, que cuentan con una importante relación en el tiempo con el principal indicador líder del PIB en Colombia, el Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE), se construye un índice que condense la búsqueda de los colombianos en distintos aspectos¹⁸. En este sentido, la Figura 2 presenta la evolución de la serie original del ISE y dos indicadores que vienen de tomar en primer lugar el promedio móvil de 7 días, y luego el promedio mensual para proceder a calcular las búsquedas de Google en Colombia.

Figura 2: Indicador de Seguimiento de la Economía vs índice de búsquedas de palabras claves de colombianos en Google



¹⁵ Ferrara, L., & Simoni, A. (2019). When are Google data useful to nowcast GDP? An approach via pre-selection and shrinkage.

¹⁶ Woloszko, N. (2020). Tracking activity in real time with Google Trends (No. 1634). https://www.oecd-ilibrary.org/economics/tracking-activity-in-real-time-with-google-trends_6b9c7518-en

¹⁷ Koop, G., McIntyre, S., Mitchell, J., & Poon, A. (2021). Nowcasting 'True' Monthly US GDP During the Pandemic. Centre for Applied Macroeconomic Analysis [CAMA], 14. <https://cama.crawford.anu.edu.au/publication/cama-working-paper-series/18361/nowcasting-true-monthly-us-gdp-during-pandemic>

¹⁸ Teniendo en cuenta que, cuando en Google Trends los datos se descargan con períodos superiores a cinco años la data es mensual, en cambio en periodos inferiores, su frecuencia es semanal, aunque para este caso se hace el uso de un código escrito en Python (Pytrends) para poder obtener la data de manera diaria.

Fuente: Cálculos ANDI con datos de Google Trends Colombia (a 20 de diciembre del 2021) y DANE

Es importante destacar, que la correlación dinámica de las palabras clave con el ISE va mejorando a medida que se usa los últimos años, es decir, que la relación mejora cada vez más por el mayor uso de los colombianos del internet, comercio digital y el abrupto cambio a la virtualidad producto de la pandemia. En este sentido, se consigue cerrar brechas de información, teniendo en cuenta el rezago de la publicación del PIB y, que se cuenta con disponibilidad de frecuencia diaria, de esta manera anticipando la tendencia actual del ISE. Ahora bien, es válido pensar que Google Trends capta la disposición de compra desde un dispositivo tecnológico, por lo cual, es necesario otra fuente de datos de alta frecuencia complementarios que muestre la disposición de compra física, y para ello desde la pandemia Google reporta informes de movilidad que también será objeto de análisis, pero antes de adentrarnos en ello, se presentará el estado actual de la economía colombiana por sector a partir del Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE).

Para ello, se construye un mapa de calor que presenta la evolución mensual anualizada de los distintos sectores de la economía colombiana en el año 2021, cada serie comparada con el mismo mes del año inmediatamente anterior. Lo que nos muestra estos mapas, es el nivel de calentamiento de la economía colombiana, siendo a mayor tonalidad de rojo se experimenta una contracción cada vez más pronunciada, y a mayor tonalidad de verde se registra el mejor momento.

Figura 3: Mapa de calor anual por sector económico en Colombia 2021 vs 2020

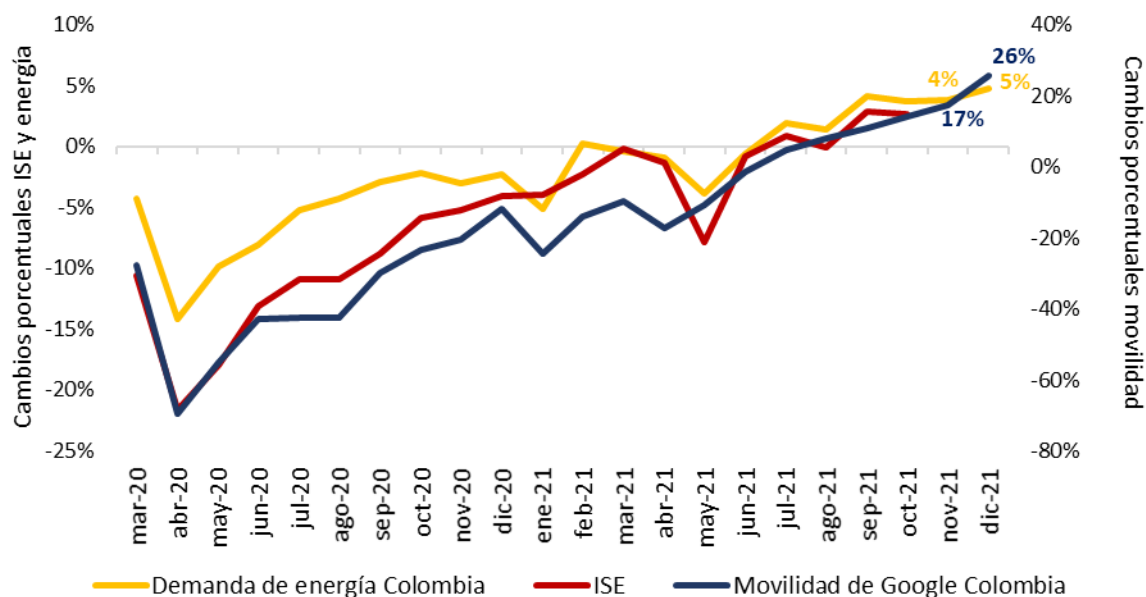
Sector \ Mes	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
Agricultura; Minas	-8%	-10%	4%	9%	2%	3%	3%	2%	4%	2%
Industrias; Construcción	-7%	-6%	24%	79%	12%	11%	13%	13%	14%	7%
Energía	-2%	-4%	2%	12%	8%	8%	8%	7%	8%	6%
Comercio	-13%	-9%	22%	55%	31%	38%	39%	40%	24%	23%
TIC	0%	1%	7%	8%	10%	12%	10%	13%	17%	18%
Financiero	4%	1%	9%	6%	-1%	5%	1%	-4%	10%	4%
Inmobiliarias	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Profesionales	-2%	-1%	7%	17%	13%	13%	12%	11%	13%	9%
Servicios	3%	3%	8%	18%	16%	15%	12%	8%	14%	8%
ISE Total	-4%	-4%	12%	26%	12%	14%	14%	12%	13%	9%
Mayor a 19,9% Mayor a 9,9% Mayor a 0,1% Menor a 0% Menor 10%										

Fuente: Cálculos ANDI con datos DANE

Finalmente, otros indicadores de alta frecuencia que permiten conocer el estado actual de la actividad económica son la demanda de energía del Sistema Interconectado (SIN) y la movilidad de Google para Colombia. Para la demanda de energía se toma un promedio móvil de 7 días para suavizar la serie, luego para poder hacer análisis comparativo se toma el cambio porcentual respecto a las primeras semanas de enero, cómo lo hace la movilidad de Google. Este último se empezó a publicar para muchos países con acceso libre el año pasado producto de la pandemia, y mide los cambios porcentuales de la movilidad respecto a las dos últimas semanas de enero de 2020, antes del inicio de las restricciones de movilidad social a nivel global.

La Figura 6 nos muestra los cambios porcentuales de la demanda de energía SIN en Colombia respecto al promedio de enero y febrero del 2020, para poder comparar de forma más efectiva con la movilidad de Google en Colombia, siendo está el promedio de la movilidad en Colombia de lugares de trabajo, estaciones de transporte, farmacias y supermercados. Para poder hacer un análisis estadístico consistente, de forma similar tomando febrero 2020 como año base del ISE se estima el cambio porcentual, teniendo en el gráfico los tres mejores indicadores líderes para Colombia, por su tendencia, dato oportuno y de fácil acceso.

Figura 6: Indicadores de alta frecuencia



Fuente: Elaboración propia con datos XM (a 20 de diciembre) y Google Mobility (a 14 de diciembre)

La importancia de este gráfico radica en qué nos muestra cómo va lo corrido de diciembre y noviembre completo, y hacia dónde debería ir la senda del ISE, es decir, de la actividad económica en Colombia. Cabe destacar que, diciembre y noviembre se presentan como los mejores meses, siendo 17% y 26% las mayores tasas mensuales registradas desde la publicación de la movilidad de Google, fenómeno similar al que exhibe la demanda de energía, que refleja el buen dinamismo del último trimestre del año, y la solidez de la recuperación económica que muy probablemente contribuirá a tener como resultado un crecimiento del PIB muy cercano a la cifra de dos dígitos, algo que no se había registrado en la historia reciente de la economía colombiana.