

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA

Junio 2022
2022 - Número 1

Manizales

El área de **Estudios Económicos de la Cámara de Comercio de Manizales por Caldas** presenta el Boletín de Coyuntura Económica con el propósito de caracterizar los principales indicadores económicos que permitan establecer monitorios coyunturales de la actividad económica. La información se presenta lo más desagregada posible, considerando información por sectores de actividad económica y comparaciones del desempeño de Manizales AM con las principales ciudades del país. En esta edición se expone el comportamiento de indicadores de mercado laboral, comercio exterior, Índice de Precios al Consumidor IPC y otros indicadores de seguimiento a la economía. La información se presenta de acuerdo con su disponibilidad para el año 2022. Por su parte, la primera sección del documento presenta una contextualización a nivel internacional y nacional.

Contexto Internacional

La economía mundial continúa sufriendo una serie de perturbaciones desestabilizadoras. Después de más de dos años de pandemia, la invasión de Rusia a Ucrania y sus efectos en los mercados de productos básicos, las cadenas de suministro, tasas de inflación más altas y persistentes, además de las condiciones financieras de todas las economías del mundo han intensificado la desaceleración del crecimiento mundial, y con esto la desarticulación de lo que ahora es una recuperación precaria.

De lo anterior, la guerra en Ucrania y los conflictos en otros sitios, ha generado la necesidad de la comunidad mundial de intensificar los esfuerzos para mitigar las crisis humanitarias y aliviar la inseguridad alimentaria, además de ampliar el acceso a las vacunas para garantizar el fin duradero de la pandemia. Debido a que, la actual crisis ha provocado el alza de precios de un amplio conjunto de productos básicos relacionados con el sector energético. Generando que, en las economías importadoras de energía, el incremento de los precios reduzca los ingresos reales disponibles, elevando así los costos de producción, restringiendo a su vez, las condiciones financieras y limitando el espacio para las políticas.

Del mismo modo, las sanciones económicas establecidas por países occidentales, liderados principalmente por Estados Unidos, interrumpieron los flujos usuales de materias primas, lo que se vio reflejado en los precios del petróleo y el gas natural. Teniendo en cuenta la importancia de los recursos naturales para la generación de energía y su uso en la cadena de producción de otros bienes, la crisis en Ucrania se tradujo a una fuerte presión inflacionaria a nivel mundial.

Por otra parte, el riesgo de una inflación mundial persistentemente alta acompañada de un crecimiento modesto, que recuerda la estanflación de la década de 1970. Con el tiempo, podría dar lugar a un fuerte endurecimiento de la política monetaria en las economías avanzadas con el objetivo de frenar la inflación mediante fuertes aumentos en las tasas de interés, como por ejemplo, el aumento de 75 puntos básicos tras el aumento de la tasa de intervención de la FED el pasado 15 de junio, con lo cual se pretende combatir una inflación histórica de 8,6% anual, debido al aumento en los precios de los commodities y los temores de estanflación que han llevado a las acciones a un mercado bajista y venta de bonos masiva, de igual forma, trae consigo preguntas sobre el que sucederá con el crecimiento económico

de EE.UU tras los continuos incrementos en la tasa de interés, posiblemente desembocando en una recesión mundial y una serie de crisis y/o tensiones financieras en algunos mercados emergentes y economías en desarrollo (MEED).

En este contexto, es urgente que los MEED refuercen sus reservas fiscales y externas, fortaleciendo así sus marcos de política monetaria e implementen reformas para reactivar el crecimiento; mientras que los bancos centrales deben continuar monitoreando la aparición de posibles ciclos de retroalimentación entre los salarios y la inflación subyacente a causa de las crecientes presiones inflacionarias, así como, el apoyo fiscal debe garantizar que los posibles aumentos en el gasto militar en medio de mayores riesgos geopolíticos no desplacen bajo ninguna circunstancia el gasto social y la inversión en infraestructura pública.

Finalmente, una recesión en Estados Unidos (disminución de 32 puntos básicos en proyección de crecimiento para 2022) significaría un duro choque a la economía global por el protagonismo del país estadounidense en el entorno político y económico. El accionar de las autoridades frente a ese dilema marcará definitivamente la economía durante los próximos años de la misma manera en que la crisis financiera marcó la década pasada. Asimismo, la experiencia con las anteriores crisis de los precios del petróleo muestra que estas situaciones pueden servir como un importante factor catalizador para que las políticas fomenten la reducción de la demanda, el reemplazo por otros combustibles y el desarrollo de nuevas fuentes de suministro de energía. A largo plazo se necesitarán políticas para revertir los daños causados por la pandemia y la guerra en las perspectivas de crecimiento, lo que incluirá prevenir la fragmentación en las redes comerciales, mejorar la educación y ampliar la participación en la fuerza laboral.

Tabla 1. Crecimiento económico proyectado (%) y diferencias con proyecciones pasadas

(Cambio porcentual al año pasado)			Estimación				Proyección			Diferencias (p.p.) proyecciones junio 2021		
	2019	2020	2021e	2022f	2023f	2024f	2021e	2022f	2023f			
Promedio Anual	2,6	-3,3	5,7	2,9	3,0	3,0	2,8	-0,1	0,0			
Economías Avanzadas	1,7	-4,6	5,1	2,6	2,2	1,9	2,5	0,4	0,3			
Estados Unidos	2,3	-3,4	5,7	2,5	2,4	2,0	3,2	0,1	0,4			
Zona euro	1,6	-6,4	5,4	2,5	1,9	1,9	2,9	0,6	0,0			
Japón	-0,2	-4,6	1,7	1,7	1,3	0,6	0,0	0,4	0,7			

Economías Emergentes y en Vías de Desarrollo	3,8	-1,6	6,6	3,4	4,2	4,4	3,2	-0,8	-0,2
China, Asia del Este y del Pacífico	5,8	1,2	7,2	4,4	5,2	5,1	2,8	-0,8	0,1
Rusia y Asia Central	2,7	-1,9	6,5	-2,9	1,5	3,3	9,4	-4,4	-1,8
América Latina y El Caribe	0,8	-6,4	6,7	2,5	1,9	2,4	4,2	0,6	-0,5
Medio Oriente y África del Norte	0,9	-3,7	3,4	5,3	3,6	3,2	-1,9	1,7	0,4
Asia del Sur	4,1	-4,5	7,6	6,8	5,8	6,5	0,8	1,0	-0,7
África Subsahariana	2,6	-2,0	4,2	3,7	3,8	4,0	0,5	-0,1	-0,2

Fuente: Banco Mundial, Global Economic prospects (2022)

Contexto Nacional

En América Latina el efecto inflacionario ha sido particularmente fuerte al concentrarse en el aumento de los precios de la energía y, en especial, en el incremento del valor de los alimentos. Como resultado, las medidas para combatir la pobreza han resultado en una mayor complejidad, donde los hogares de menores ingresos son, justamente, los que reciben el mayor impacto por el incremento en el costo de vida. Como se mencionó anteriormente, en términos generales, el comportamiento de la inflación anual obedece a un efecto conjunto entre el comportamiento de los precios de los alimentos y el aumento en el costo de los arrendamientos y los servicios públicos domiciliarios; es por esto por lo que América Latina y el Caribe para el final del año 2022 se proyecta en tan solo un 2,5%, es decir, presenta la disminución de 4,2 puntos básicos con respecto al periodo 2021.

Tabla 2. Crecimiento económico estimado y proyecciones (%)

	(Cambio porcentual al año pasado)		Estimación		Proyección		
	2019	2020	2021e	2022f	2023f	2024f	
América Latina y El Caribe	0,8	-6,4	6,7	2,5	1,9	2,4	
Promedio Regional	1,3	-6,4	7,7	3,0	2,6	2,7	
Argentina	-2,0	-9,9	10,3	4,5	2,5	2,5	
Bolivia	2,2	-8,7	6,1	3,9	2,8	2,7	
Brasil	1,2	-3,9	4,6	1,5	0,8	2,0	
Chile	0,8	-6,0	11,7	1,7	0,8	2,0	
Colombia	3,2	-7,0	10,6	5,4	3,2	3,3	
Costa Rica	2,4	-4,1	7,6	3,4	3,2	3,2	

Ecuador	0,0	-7,8	4,4	3,7	3,1	2,9
El Salvador	2,6	-8,0	10,7	2,7	1,9	2,0
Guatemala	4,0	-1,8	8,0	3,8	3,4	3,1
México	-0,2	-8,2	4,8	1,7	1,9	2,0
Paraguay	-0,4	-0,8	4,2	0,7	4,7	3,8
Perú	2,2	-11,0	13,3	3,1	2,9	3,0
Uruguay	0,4	-6,1	4,4	3,3	2,6	2,5

Fuente: Banco Mundial, Global Economic prospects (2022)

Sumado a esto, el elevado precio del petróleo y de los cereales beneficiará a los exportadores, pero los importadores, especialmente en Centroamérica y el Caribe, se enfrentarán a precios más altos. En todos los países, el aumento de los precios mundiales del petróleo se traducirá en un aumento de la inflación; si bien los precios más altos de las materias primas generalmente se asocian con una menor pobreza y desigualdad en la región, un crecimiento menor y una inflación más alta probablemente reducirán el ingreso real de los hogares más pobres. A su vez, las consecuencias de este incremento acelerado pueden llegar a ser devastadoras para las micro, pequeñas y medianas empresas, los dos segmentos más vulnerables del país tanto en materia productiva como de desarrollo social y calidad de vida.

A partir de los resultados observados en el transcurso del año en materia económica, la ANIF (2022) afirma que la inflación continuará con una tendencia alcista, con una variación anual que rondará el 7,5% a diciembre de 2022, resultado que sin lugar a duda continuará menoscabando la capacidad adquisitiva de los colombianos, principalmente de los más pobres, y reducirá la velocidad de la recuperación económica. De esta manera, se podría explicar el porqué de las medidas de endurecimiento en materia de política monetaria que ha venido tomando el Banco de la República, con el fin de controlar la escalada en los precios y de este modo, continuar impulsando el desarrollo social y productivo del país.

Del mismo modo, el crecimiento en Colombia se proyecta en un 5,4% para 2022, principalmente debido a los efectos de arrastre, y del 3,2% en 2023. Igualmente, se espera que la política monetaria se ajuste este año, mientras que se prevé que el déficit fiscal primario disminuya rápidamente en el horizonte de pronóstico a medida que se active el rendimiento de las recientes reformas tributarias y disminuya el gasto relacionado con la pandemia. Sin embargo, es válido mencionar que, en primera instancia la balanza por cuenta

corriente de Colombia se beneficiará sustancialmente de los precios más altos del petróleo, el carbón, metales y demás materias primas.

No obstante, de continuar con el ritmo actual de crecimiento en las importaciones, difícilmente se verán mejoras en las condiciones de la balanza de pagos, es decir, que se ampliará aún más el déficit externo. Donde paralelamente, el país sigue presentando problemas en el frente fiscal que deberán ser de atención prioritaria para el siguiente gobierno, pues este podría comprometer aún más las cuentas externas.

Tabla 3. Producto Interno Bruto (PIB) (Precios constantes año base 2015)

Período	PIB		Consumo final		Formación bruta de capital		Exportaciones		Importaciones (-)	
	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %	Miles de millones de pesos	Variación anual %
2019 (pr)	881.224	3,2	755.756	4,3	193.147	3,0	133.731	3,1	202.250	7,3
2020 (pr)	819.114	-7,0	724.348	-4,2	153.548	-20,5	103.373	-22,7	160.786	-20,5
2021 (pr)	906.571	10,7	825.010	13,9	172.304	12,2	118.699	14,8	206.930	28,7
2022-I (pr)	239.294	8,2	220.867	11,7	49.474	18,3	32.482	16,7	63.478	38,6

Fuente: Banco de la República, Informe de Política Monetaria 04/2022 (2022)

Sin lugar a duda conviene señalar que, en un escenario de guerra, puede que el crecimiento sea menor en la región en comparación con el escenario de antes de la guerra, dependiendo crucialmente de los impactos que esta traiga en el crecimiento de Europa y Estados Unidos; adicionalmente, estos efectos podrían anular los beneficios de los precios más altos de las materias primas. En un escenario que también incluye una normalización de las políticas más complicado en las economías avanzadas, un escenario en que la política monetaria debe ser más agresiva de lo previsto para disminuir la inflación puede que la región y Colombia, padezca una recesión en 2023. De igual forma, es importante mencionar que la última vez que la Reserva Federal estadounidense subió los tipos de interés de forma tan agresiva (en solo 3 meses aumentó la tasa de referencia a un rango entre 1,5% y 1,75%), el FMI tuvo que rescatar a México en la crisis del tequila en 1994, y al resto de economías de América Latina no les fue mucho mejor, porque cuando el Banco Central estadounidense se aprieta la región se ahoga; el peligro es que al tratar de contener y/o controlar la subida de precios, la economía estadounidense entre en una recesión arrastrando al resto del mundo con él. Donde Colombia dispone de un elevado déficit gemelos (un desequilibrio macroeconómico, donde un exceso de gasto debe financiarse con otro déficit, ya sea el de la cuenta corriente o balanza de pagos).

En conclusión, este panorama económico y los riesgos asociados tienen importantes implicaciones para las políticas en el país, debido a sus grandes desequilibrios y su pronta necesidad de financiación externa. Los responsables de las políticas públicas tendrán que adoptar medidas osadas para impulsar el crecimiento, asegurar que las políticas fiscales y monetarias sean consistentes, además de procurar que estén diseñadas eficientemente y mejoren tanto la equidad como el crecimiento económico y social de la nación.

Producto Interno Bruto de Colombia

En el año 2021, en el contexto regional y en comparación con el año 2020, el Producto Interno de Caldas aumentó el 10,9%, lo cual sitúa al departamento en la posición 11 a nivel nacional, por detrás del departamento de Risaralda (cuya tasa de crecimiento fue del 11,1%). Por su parte, en términos absolutos, para el año 2021, el PIB de Caldas fue de 19,7 billones de pesos, (posición #14 a nivel nacional y en la posición #1 del Eje Cafetero por encima de Risaralda que sumó un total de 19,3 billones). En términos per cápita, Caldas se ubicó en la posición #12 con un valor agregado de 19,2 millones de pesos por habitante.

La desagregación por ramas de actividad para el año 2021 en comparación con el 2020 muestra que las actividades con mayor tasa de crecimiento fueron las artísticas y del entretenimiento, sector que recuperó las pérdidas previstas en el 2020 y cuyo crecimiento fue del 41%. Por su parte, comercio aumentó su valor agregado en el 22% y la industria el 17%. En contraste, las agropecuarias mostraron una disminución entre 2020 y 2021; probablemente relacionado con el aumento en el precio de los insumos y los paros nacionales que se presentaron desde abril e impidieron la exportación de productos clave como el café. Por otro lado, el PIB nacional en el primer trimestre de 2022 fue de \$326.776 miles de millones a precios corrientes. En relación con su evolución el del País en este periodo presentó una variación positiva del 8,5% en comparación con el mismo periodo del 2021. El crecimiento del valor agregado nacional completa cinco periodos consecutivos de recuperación económica apalancada principalmente por los sectores del comercio y la industria. La desagregación por ramas de actividad muestra que las actividades económicas que más contribuyen a la dinámica del valor agregado son: el comercio que creció 15,3%; la industria que creció 11,1% y las actividades artísticas y de entretenimiento que mostró la mayor variación positiva de 35,7%. El sector agropecuario y las actividades financieras fueron las únicas que mostraron variaciones negativas en comparación con el año pasado.

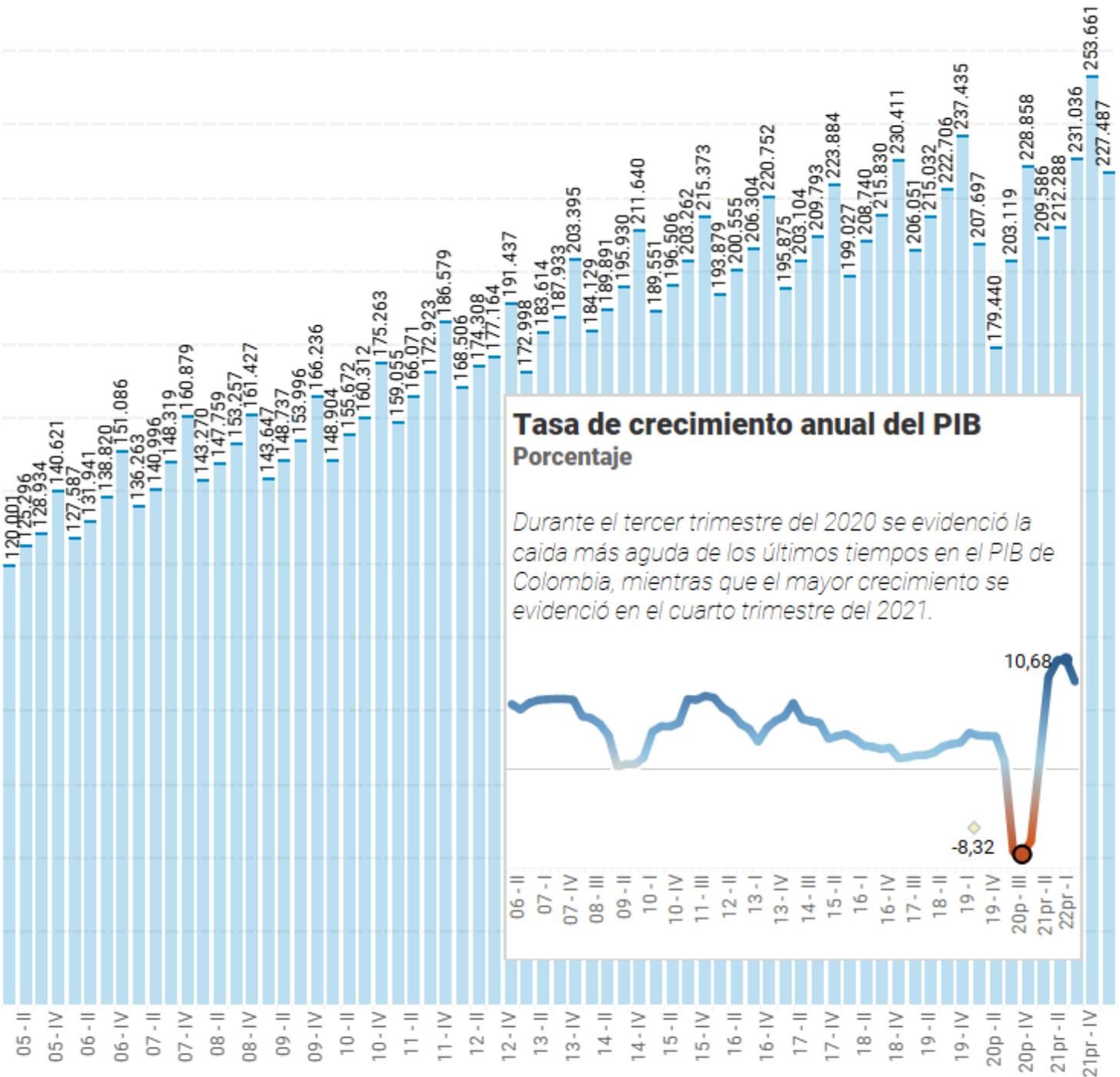
Producto Interno Bruto. 2022

Series encadenadas con año de referencia 2015 en Miles de millones de pesos



estudios
económicos
y competitividad

Durante el primer trimestre de 2022, el PIB de Colombia crece un 8,5% respecto al mismo periodo de 2021. El crecimiento es apalancado principalmente por el comercio, sector que creció 15%, y las industrias manufactureras que crecieron un 11%.



En 2021, PIB de Caldas fue de 19,7 billones de pesos, lo que nos ubica en la posición #14 a nivel nacional y en la posición #1 del Eje Cafetero por encima de Risaralda que sumó un total de 19,3 billones. La participación del PIB caldense en el total departamental ha aumentado levemente entre 2013 y 2021: mientras que en 2005 representábamos el 1,78% a nivel nacional, en 2013 representábamos el 1,47% y en 2021 llegamos al 1,68%.

Luego de la contracción económica ocurrida en el año 2020, todas las economías departamentales sin excepción tuvieron una variación positiva en 2021 frente al año anterior. La economía caldense se situó en el puesto No. 11, con un crecimiento del 10,9%, levemente superior a la variación promedio del país del 10,7%.

El análisis de la evolución de la economía caldense revela la resiliencia ante choques externos. Como muestra la siguiente gráfica en los últimos años, el PIB del departamento ha registrado sólo dos variaciones negativas. La primera en 2008, ante la crisis financiera global y la segunda en 2020 a causa de la crisis económica generada por la pandemia. En esta última, vale la pena resaltar que la contracción de la economía departamental fue menor a la contracción experimentada por la economía colombiana, y fue la tercera economía con la menor variación negativa. Las estrategias de reactivación económica impulsadas por los diversos actores y en especial por parte de los empresarios, han logrado ser exitosas, dado que el PIB logró recuperarse rápidamente de la contracción del año anterior, registrando incluso el mayor crecimiento de los últimos años, con el 10,9%.

El crecimiento de la economía caldense en el 2021 estuvo impulsado por todas las actividades económicas que lo componen excepto por el sector de la agricultura que tuvo una leve contracción del 1,7%. Las actividades artísticas y de entretenimiento fueron las que en mayor medida jalonaron el crecimiento del PIB con un crecimiento del 41%. Continuaron algunos de los sectores en los que tradicionalmente se ha apoyado la economía del departamento como el comercio, con un crecimiento del 22,3% y la industria manufacturera con el 17,3%. En contraste, aquellos sectores con las menores tasas de variación fueron la explotación de minas y canteras en el sector primario con el 0,2% y actividades del sector terciario como las inmobiliarias y financieras y de seguros con el 2% y 3,5%, respectivamente.

El PIB per cápita, un indicador que algunos analistas asocian con el nivel de bienestar de la población fue en 2021 de \$23.060.000, mientras que el PIB por habitante en Caldas fue de \$19.220.000. Esta cifra ubicó al departamento en el puesto No. 13, con una cifra bastante cercana a la de Risaralda (\$19.887.000) y por encima de Tolima y Quindío, departamentos con los que en conjunto conforma la RAP del Eje Cafetero.

Producto Interno Bruto Departamental 2021



estudios
económicos
y competitividad

El PIB de Caldas fue de 19,7 billones de pesos, lo que nos ubica en la posición #14 a nivel nacional y en la posición #1 del Eje Cafetero. La participación del PIB caldense en el total departamental ha aumentado levemente entre 2013 y 2021: mientras que en 2005 representábamos el 1,78% a nivel nacional, en 2013 representábamos el 1,47% y en 2021 llegamos al 1,68%.

	\$ (billones)	%	Crecimiento	
Bogotá D.C.	298.268	25,34%	10,61%	
Antioquia	176.451	14,99%	13,75%	
Valle del Cauca	114.864	9,76%	9,82%	
Santander	74.025	6,29%	9,45%	
Cundinamarca	72.481	6,16%	11,64%	
Atlántico	52.311	4,44%	12,36%	
Bolívar	41.698	3,54%	13,93%	
Meta	39.459	3,35%	2,43%	
Boyacá	30.803	2,62%	8,33%	
Tolima	25.221	2,14%	9,23%	
Cesar	23.037	1,96%	4,01%	
Cauca	21.107	1,79%	9,49%	
Córdoba	20.570	1,75%	9,74%	
Caldas	19.745	1,68%	10,86%	
Huila	19.473	1,65%	8,19%	
Risaralda	19.263	1,64%	11,10%	
Norte de Santander	18.360	1,56%	10,57%	
Nariño	17.971	1,53%	9,58%	
Casanare	17.236	1,46%	1,23%	
Magdalena	15.996	1,36%	11,82%	
La Guajira	14.466	1,23%	32,51%	
Quindío	9.733	0,83%	12,03%	
Sucre	9.659	0,82%	10,66%	
Arauca	6.310	0,54%	4,20%	
Chocó	4.856	0,41%	7,48%	
Caquetá	4.670	0,40%	7,30%	
Putumayo	4.091	0,35%	8,81%	
San Andrés, Providencia y S..	1.761	0,15%	26,65%	
Guaviare	931	0,08%	8,71%	
Amazonas	880	0,07%	10,04%	
Vichada	775	0,07%	8,26%	
Guainía	431	0,04%	13,89%	
Vaupés	323	0,03%	8,86%	

Fuente: DANE

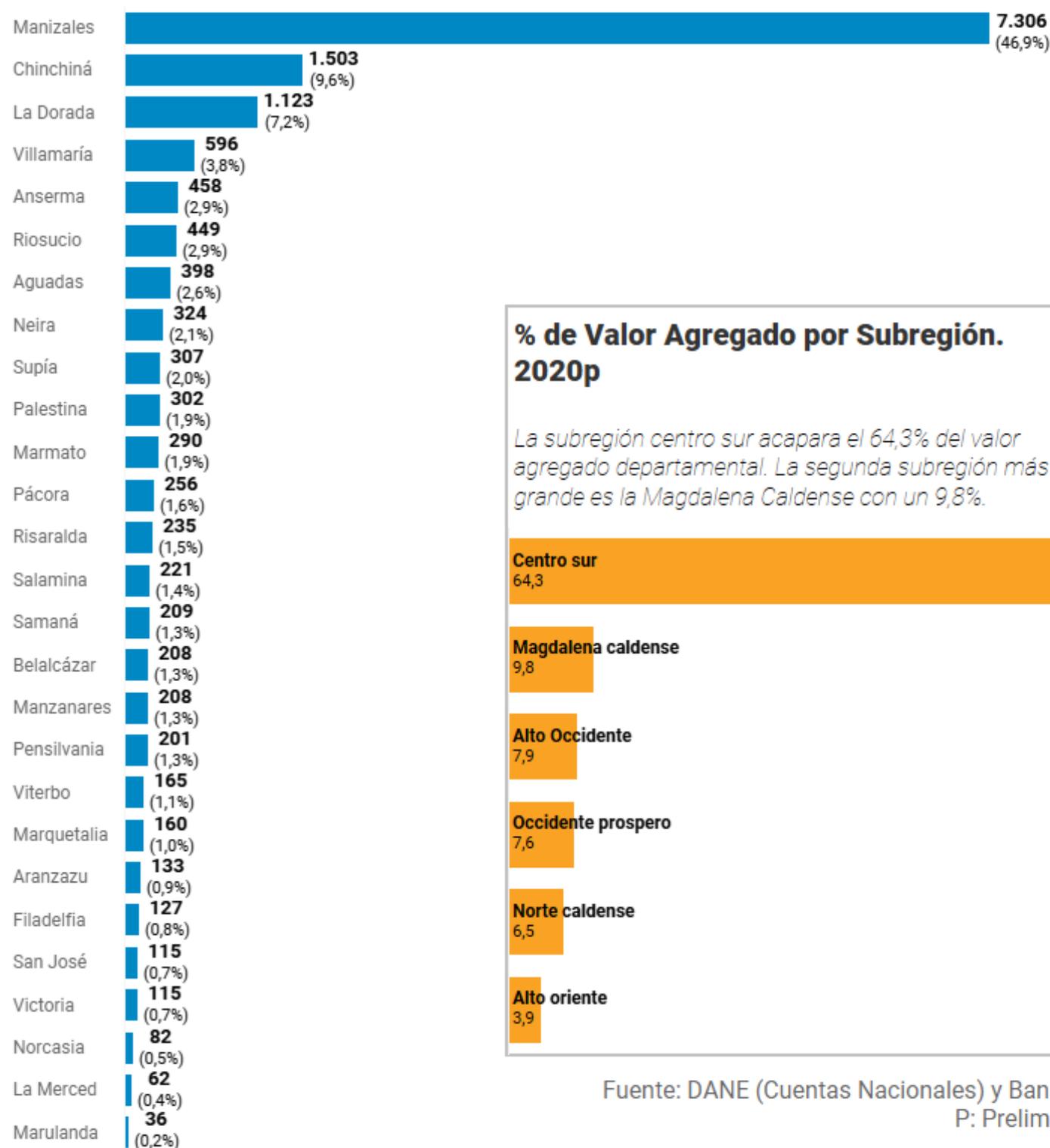
Valor Agregado Municipal.

Miles de millones. 2020p



estudios
económicos
y competitividad

El valor de nuestras economías se concentra sustancialmente en la capital. Manizales representa el 46% y las 6 economías más grandes el 73%. Juntado todas las economías del norte representamos menos que La Dorada.



Fuente: DANE (Cuentas Nacionales) y BanRep
P: Preliminar

Como es natural, la ciudad de Manizales concentra las actividades económicas en el departamento de Caldas. De hecho, su participación en el valor agregado departamental es aproximadamente el 47%. Por su parte, Chinchiná, La Dorada y Villamaría contribuyen de manera conjunta con el 20,6% de la producción agregada departamental. Al respecto, la concentración de las actividades económicas en los 4 municipios (participación conjunta del 67,5%) puede explicarse a través de la aglomeración de las actividades económicas (zonas industriales o centros de empleo) y la concentración espacial de la población. Lo anterior, en términos de eficiencia justifica la concentración del valor agregado por la presencia de economías de escala.

Por otra parte, es relevante notar que Manizales y La Dorada disminuyeron el valor agregado municipal en el periodo 2019-2020, respectivamente (Manizales, 3,7%; La Dorada, 5,7%). Lo anterior implica que las ramas con menores restricciones en su operación, como la agricultura y las actividades inmobiliarias y financieras, presentaron un mejor desempeño en pandemia, en tanto que el comercio, la construcción y la minería presentaron los mayores decrecimientos. Por lo cual municipios predominante agrícolas mostraron mayor resiliencia ante los efectos económicos del COVID-19.

Al respecto, la diversificación productiva e intra-departamental en términos de las actividades económicas produjo efectos heterogéneos en el comportamiento del valor agregado municipal para el periodo 2019-2020. En detalle, Marmato (11,4%), Aguadas (8,8) y Chinchiná (7,7%) mostraron evoluciones positivas de un año a otro. Desde otra perspectiva, Aguadas (2,6%) y Marmato (1,9%) contribuyen con el 4,5% del valor agregado departamental. Lo anterior podría explicar el bajo crecimiento económico del departamento de Caldas (la producción fue de \$17.034 miles de millones, situándose en el puesto No. 13 con una participación del 1,7% en el PIB nacional, creciendo un punto porcentual frente a 2019. Por su parte, los departamentos con menor PIB son Vaupés y Guainía con 288 y 395 miles de millones de pesos, respectivamente).

Crecimiento del Valor Agregado.

'11 - '20p

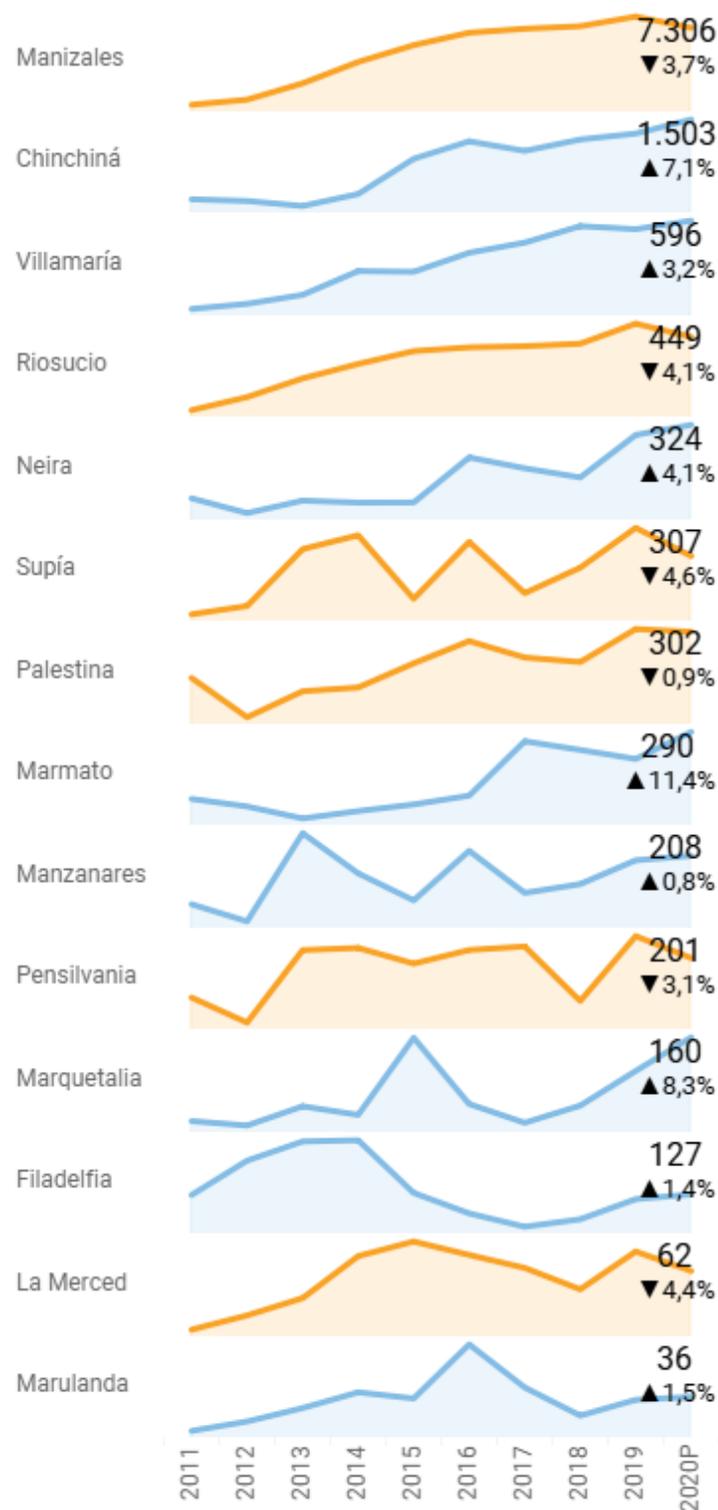
Entre 2019 y 2020, 16 economías municipales registraron disminuciones mientras que las 13 restantes mostraron logros mantenerse e incluso crecer. El nivel de cambio fue diferenciado, mientras que en algunos municipios la disminución fue de más del 10%, en otras fue de menos del 1%.



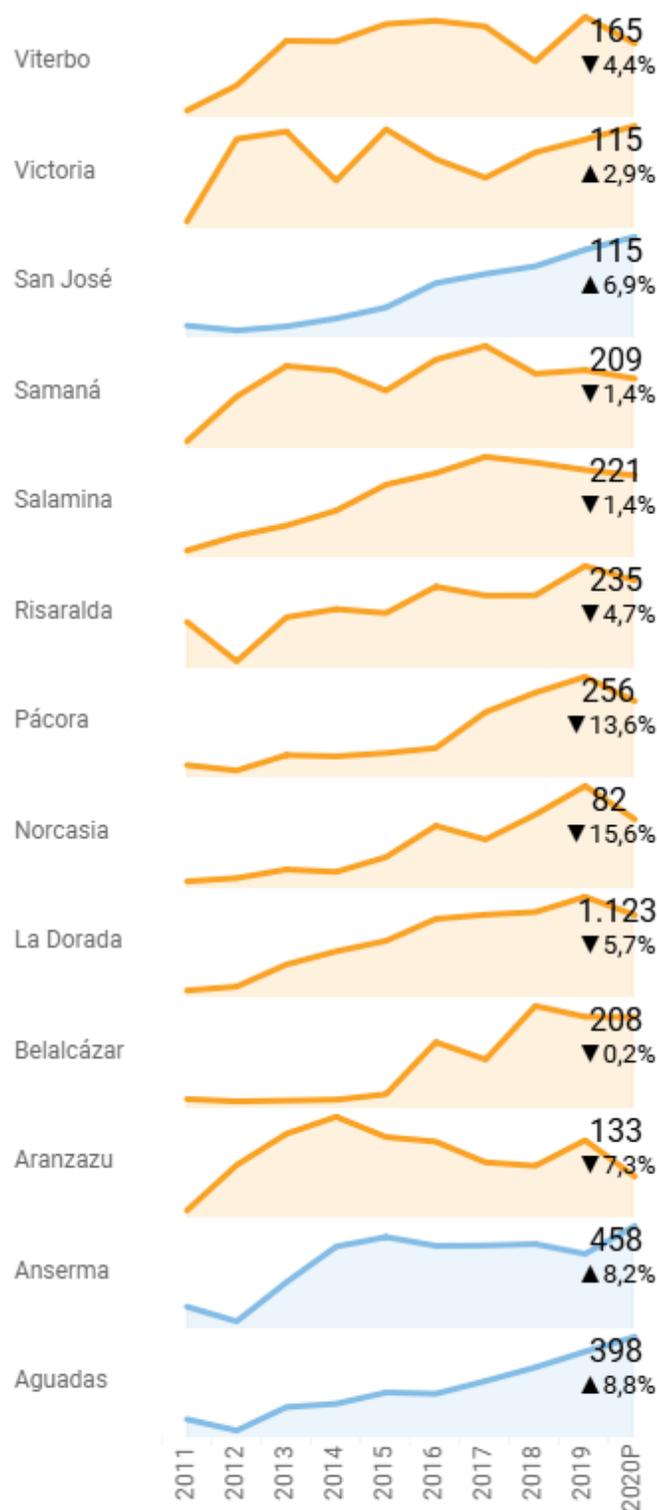
estudios
económicos
y competitividad

Aumento

Disminución



Cifras en miles de millones y porcentajes.

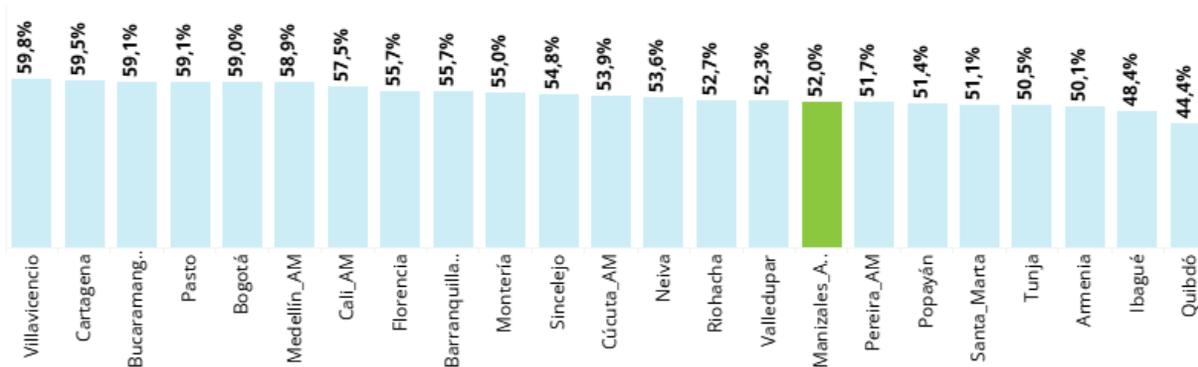


Mercado Laboral

De acuerdo con las cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, en Colombia, para el mes de abril con respecto al mes de marzo del año 2022 aumentaron 48 mil personas de la fuerza de trabajo, es decir que el incremento de la población ocupada llegó a las 278 mil personas con respecto a la disminución de 230 mil desocupados. De igual manera, en términos relativos, la tasa de desempleo TD en Colombia para el mes de abril fue del 11,2%, lo cual denota una reducción de 1,0 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior llegando este mes a los 2.760.623 millones de desocupados.

Tasa de Ocupación

Número de personas ocupadas sobre Población en Edad de Trabajar



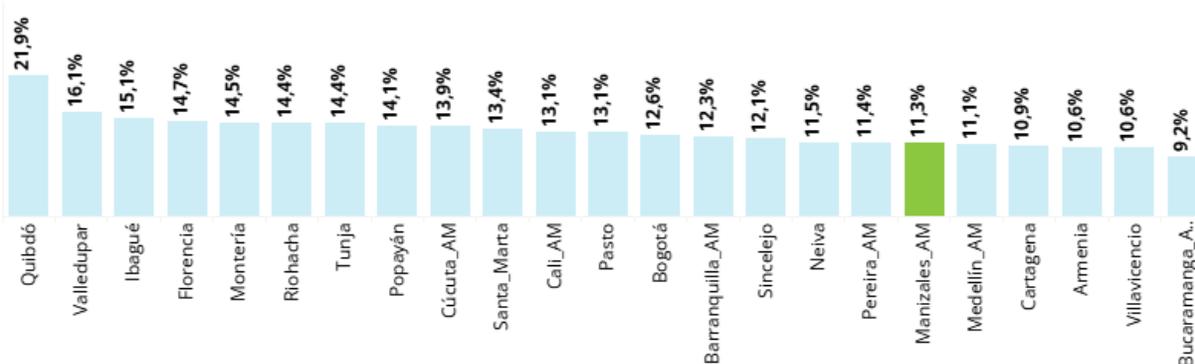
Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en GEIH DANE

En continuidad, para Manizales AM los ocupados presentaron una disminución en términos absolutos de 631 personas, es decir, de 213.356 personas en situación de ocupación en el trimestre Ene-Mar llegaron a 212.725 en el periodo (Feb-Abr), esta situación podría explicarse por la disminución de 2.880 puestos de trabajo en el sector comercio y la reparación de vehículos, también de los 849 puestos en el sector de hoteles y restaurantes y los 682 de la industria manufacturera, estos como los 3 sectores para este periodo con mayores disminuciones. Sin embargo, sectores como la construcción, actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios administrativos, y administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana aportan en mayor medida a la creación de puestos de trabajo para el trimestre Feb-Abr con 1.775, 723 y 723 respectivamente.

En detalle para la ciudad de Manizales AM los ocupados presentaron una disminución en términos absolutos de 631 personas, es decir, de 213.356 personas en situación de ocupación en el trimestre Ene-Mar llegaron a 212.725 en el periodo (Feb-Abr), esta situación podría explicarse por la disminución de 2.880 puestos de trabajo en el sector comercio y la reparación de vehículos, también de los 849 puestos en el sector de hoteles y restaurantes y los 682 de la industria manufacturera, estos como los 3 sectores para este periodo con mayores disminuciones. Sin embargo, sectores como la construcción, actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios administrativos, y administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana aportan en mayor medida a la creación de puestos de trabajo para el trimestre Feb-Abr con 1.775, 723 y 723 respectivamente.

Tasa de Desempleo

N° de desempleados sobre Población Económicamente Activa.



Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en GEIH DANE

Por otra parte, la tasa de desempleo del mes de abril de 2022 por sexo, es mayor para las mujeres (14,2%) que para los hombres (8,9%); así como, la población ocupada para este mismo periodo llegó a los 21.957 mil puestos de trabajo a nivel nacional, de los cuales el 58,9% son hombres y el 41,1% mujeres, con una tasa de ocupación TO general de 56,5%. Sin embargo, los resultados confirman la brecha ocupacional a favor de los hombres con una tasa de 69,3%, frente a la obtenida por las mujeres (44,6%) para este mismo mes, presentando un incremento de 5,97 p.p. frente a la TO de mujeres del mes de abril de 2021.

Manizales. Población fuera de la fuerza de trabajo. 2021, 2022.

Monitoreo del nivel de inactividad por actividad realizada.



Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en GEIH DANE

De lo anterior se aduce que las disminuciones tanto en los niveles de ocupación como de desocupación y por ende de la fuerza de trabajo, son la respuesta al aumento en paralelo de la población fuera de la fuerza de trabajo; indicando serios inconvenientes, debido a que las personas que conforman la fuerza de trabajo (ocupados y desocupados) son quienes constituyen la mano de obra disponible para la producción de bienes y servicios y, a su vez, asumen la carga de quienes, de forma voluntaria o involuntaria, no participan del mercado de trabajo, a menudo considerados como personas dependientes. Para el trimestre Feb-Abr de 2022, en Manizales AM el 41,3% de la PET se encuentra fuera de la fuerza de trabajo. Lo anterior representa en términos absolutos 168.939 personas, esto motivado principalmente por el aumento de 4.984 estudiantes. De otra forma, más de un tercio de la PET no hace parte de la oferta laboral.

En comparación con el comportamiento de la inactividad, las estimaciones exponen una proporción muy baja de potenciales oferentes de mano de obra. Lo anterior permite prevé lazos débiles de las personas con la fuerza de trabajo y, por ende, se explica la baja participación. En detalle, el 4,9% del total del grupo por fuera de la fuerza de trabajo se puede considerar como fuerza de trabajo potencial.

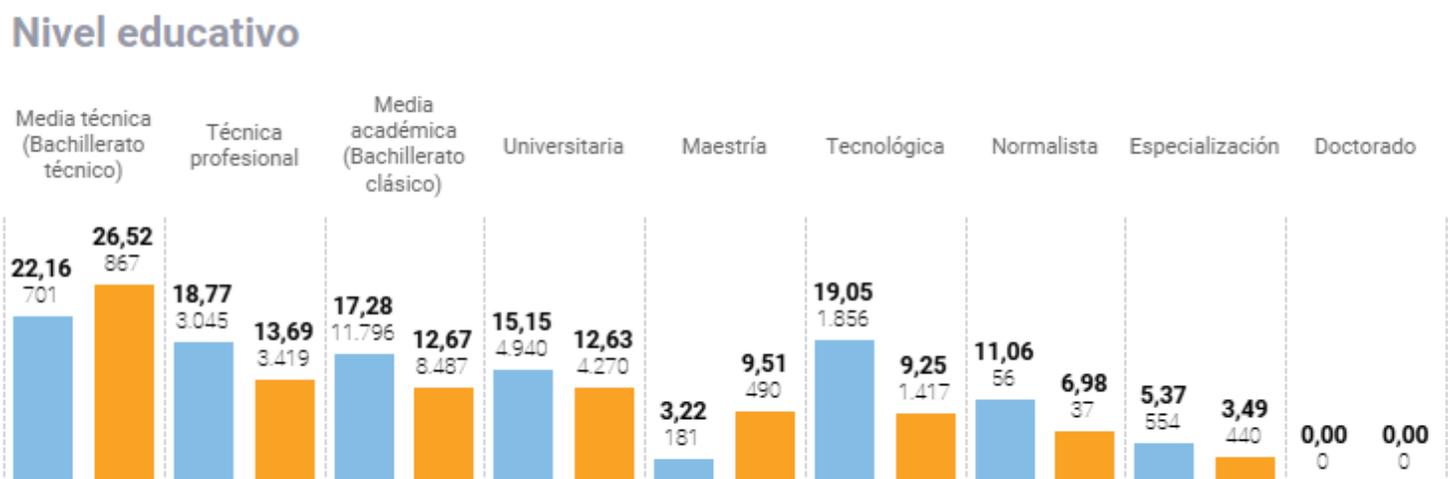
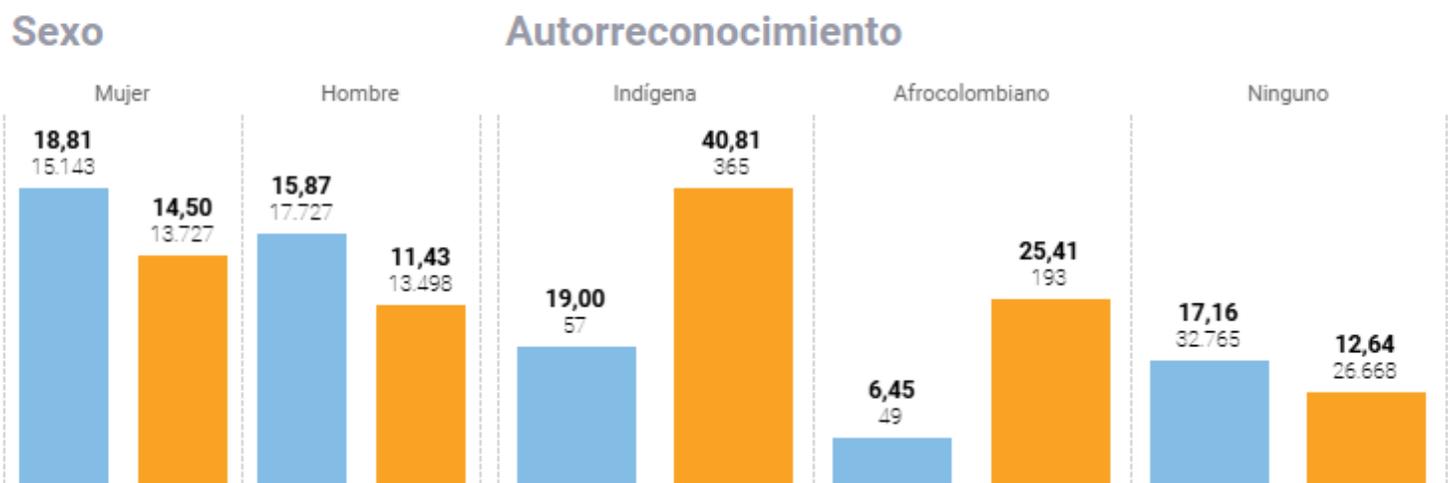
Tasa de desempleo.

feb-abr 2021 - 2022



estudios
económicos
y competitividad

Entre el trimestre móvil febrero a marzo del año 2021 y 2022 se evidenció una disminución en la Tasa de Desempleo y del número de desocupados en Manizales. Propio de las dinámicas del mercado laboral, dicha disminución se dió de manera diferenciada: el desempleo disminuyó más entre los hombres y adultos mayores a 25 años.



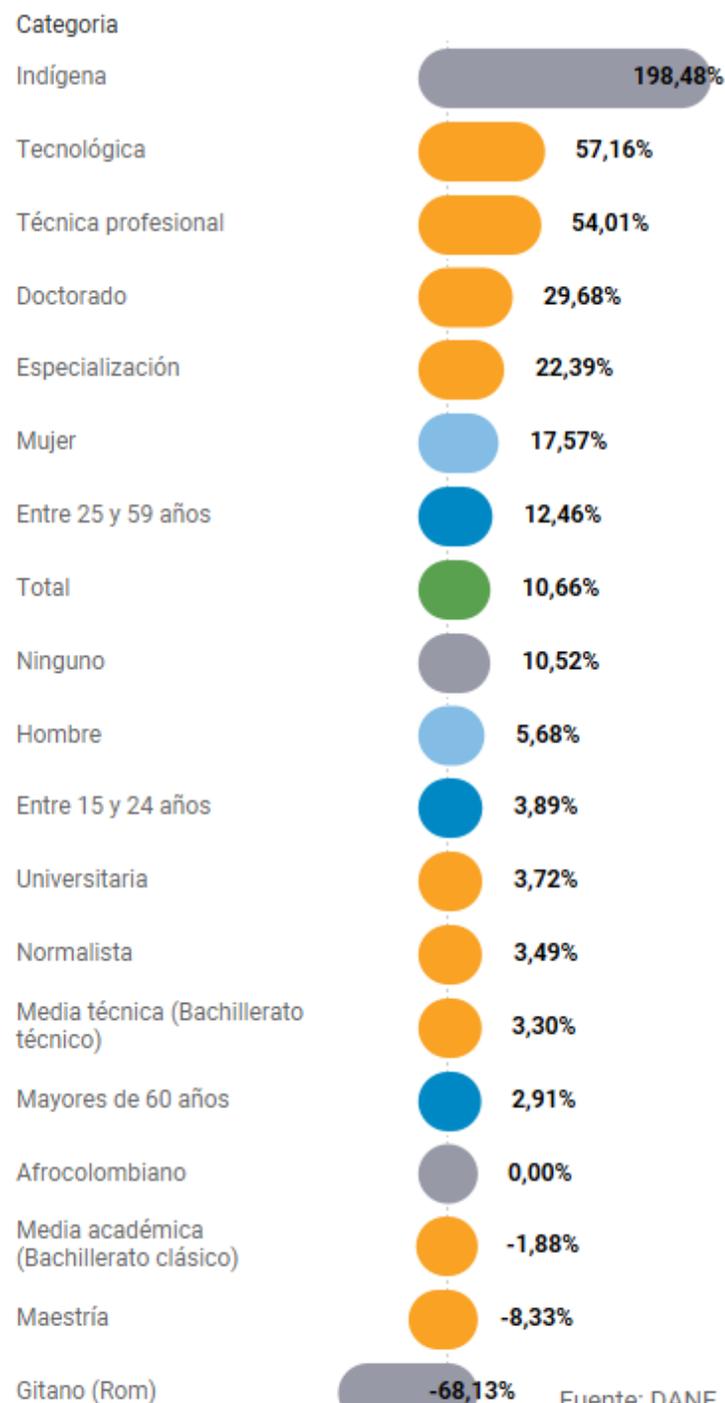
Tasa de ocupación.

feb-abr 2021 - 2022

El número de personas ocupadas entre 2021 y 2022 aumentó principalmente para las personas con educación superior. Tanto el número de ocupados, como la tasa de ocupación se presenta frente al cambio porcentual entre los dos años.

■ Etnicidad ■ Edad ■ Nivel Educativo ■ Sexo ■ Total

Cambio entre '21 y '22



Fuente: DANE

Ocupados (N°)

TO (%)

	2021	2022	2021	2022
Indígena	300	895	43,7	43,4
Tecnológica	9.745	15.316	64,2	71,6
Técnica profesional	16.223	24.985	60,4	67,2
Doctorado	856	1.111	79,5	94,6
Especialización	10.302	12.608	75,7	86,1
Mujer	80.520	94.670	37,0	43,0
Entre 25 y 59 años	153.939	173.115	65,0	71,4
Total	192.232	212.726	47,6	52,0
Ninguno	190.941	211.029	47,5	52,0
Hombre	111.713	118.056	59,9	62,6
Entre 15 y 24 años	20.652	21.454	28,4	30,0
Universitaria	32.606	33.819	63,0	70,3
Normalista	509	527	39,1	41,8
Media técnica (Bachillerato técnico)	3.164	3.268	42,0	39,9
Mayores de 60 años	17.642	18.156	18,6	19,1
Afrocolombiano	759	759	66,8	60,9
Media académica (Bachillerato clásico)	68.284	67.000	50,5	52,9
Maestría	5.620	5.152	81,1	73,7
Gitano (Rom)	135	43	74,9	100,0

Índice de Precios al Consumidor IPC

El Índice de Precios al Consumidor es una investigación estadística que permite medir la variación porcentual promedio de los precios al por menor de un conjunto de bienes y servicios de consumo final que demandan los consumidores. Igualmente, el IPC se emplea para calcular la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, para obtener equilibrios en partidas de las cuentas nacionales y como factor de análisis del comportamiento de la economía. Así, en el mes de abril, la ciudad de Manizales se ubicó en la posición 9 en términos del incremento en el nivel de precios en comparación con las demás ciudades principales en el país.

En general, la tasa de variación anual del IPC en Colombia en abril de 2022 fue del 9,2% (dato más alto previsto en los últimos 21 años. La inflación en julio de 2020 fue del 9,29%). En términos relativos la variación de los precios en el mes de abril es 5 veces la prevista en el mismo mes del año 2021. A su vez, la variación mensual del IPC ha sido del 1,3%. Al respecto, la inflación acumulada en el 2022 es del 5,7%. Por otra parte, la variación de los precios en el año corrido alcanza el 9,23%. Sobre la variación anual (año corrido) en el nivel de precios, el grupo de los alimentos y bebidas no alcohólicas contribuyó con 4,26 puntos porcentuales.

Por otra parte, los resultados del IPC para el mes de abril se explican por el comportamiento del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas, cuya variación fue del 26,17%. Por su parte, los incrementos en los precios de restaurantes y hoteles fueron del 14,6%. Los siguientes rubros que más contribuyeron a la variación anual fueron servicios para el hogar (11,7%) y transporte (7,68%). Para el caso de Manizales la mayor variación mensual es la del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas (2,50%).

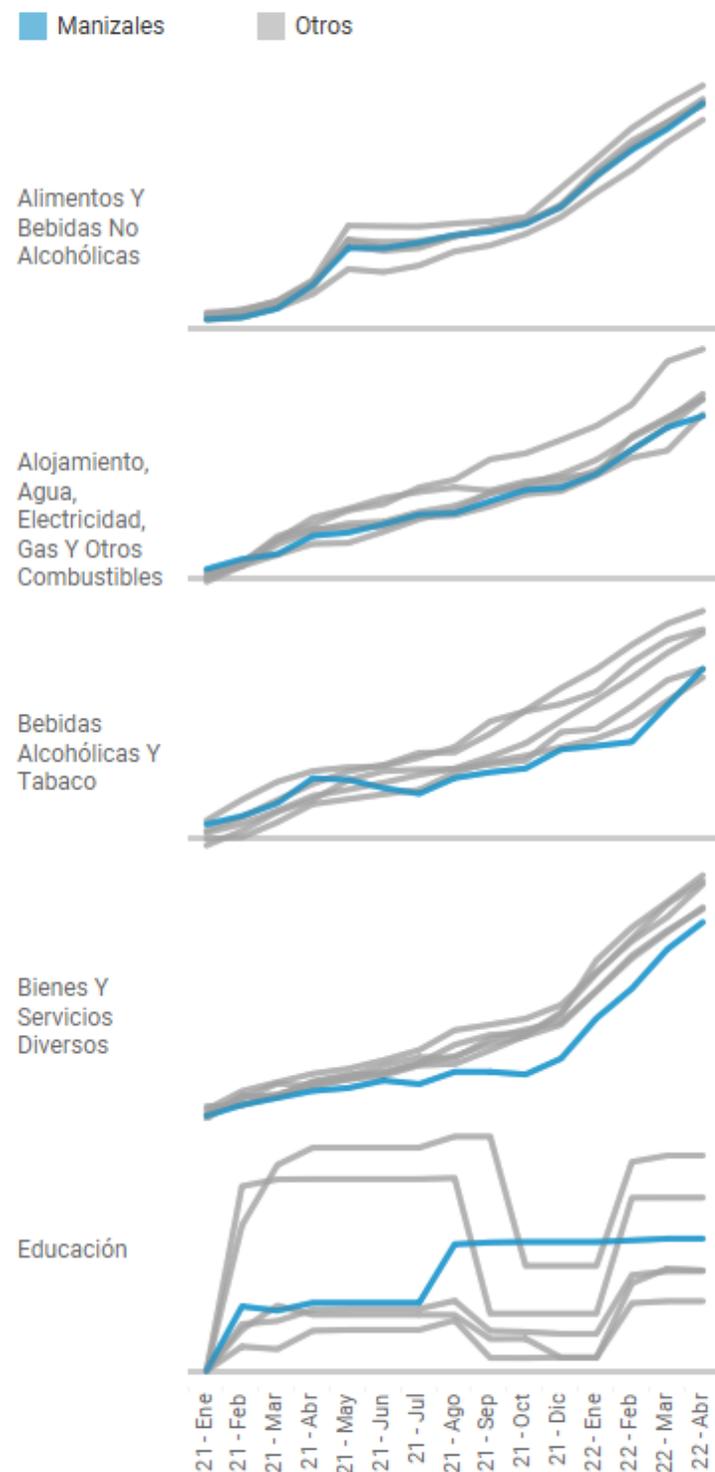
Variación del IPC

Cambios porcentuales de bienes selectos.
Abril 21 - 22



estudios
económicos
y competitividad

Durante el último año, el IPC ha crecido de manera diferenciada según el tipo de bienes. El rubro de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas es el que mayores aumentos ha presentado.

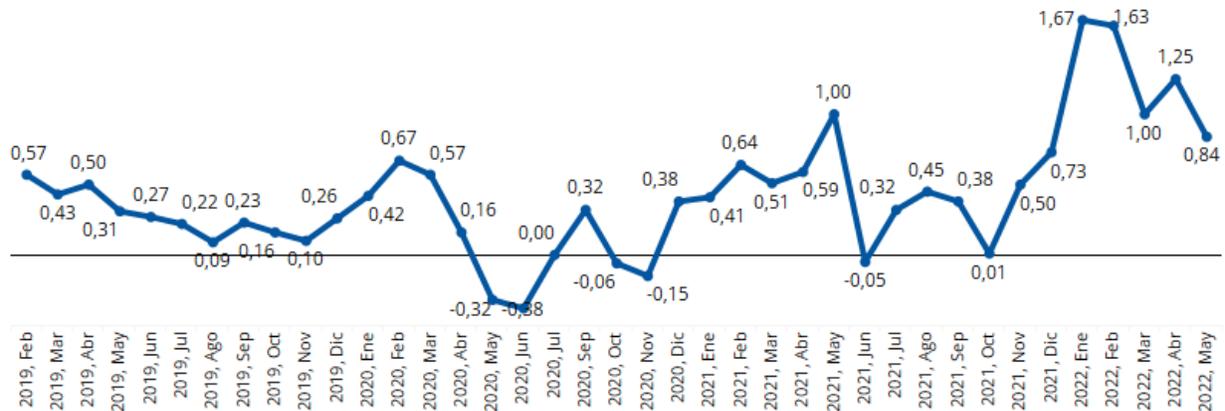


IPC por ciudades. Abr 2022

	Armenia	Bogotá	Manizal..	Medellín	Pereira	Total IPC
Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas	2,73	2,71	2,50	3,26	2,21	2,84
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas Y Otros Combustibles	0,73	0,23	0,71	1,38	0,60	0,58
Bebidas Alcohólicas Y Tabaco	0,76	0,73	1,28	0,85	0,91	0,86
Bienes Y Servicios Diversos	1,32	0,96	1,51	0,93	0,98	1,00
Educación	0,49	0,15	0,13	1,12	0,01	0,30

Fuente: DANE

Variación Mensual del Índice de Precios al Consumidor Nacional
Cifras en porcentajes.



Fuente: DANE

A nivel nacional (mes de mayo de 2022) el IPC registró una variación de 0,84% en comparación con el mes inmediatamente anterior. Por su parte, tres divisiones se ubicaron por encima del promedio nacional (0,84%): Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,56%), Restaurantes y hoteles (1,18%) y, por último, Bienes y servicios diversos (0,88%). En contraste, alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0,83%), Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (0,82%), Bebidas alcohólicas y tabaco (0,66%), Salud (0,61%), Prendas de vestir y calzado (0,55%), Recreación y cultura (0,38%), Transporte (0,27%), Educación (0,18%). Finalmente, Información y comunicación (-0,05%) presentaron una variación inferior al promedio nacional.

Entre tanto, en el periodo enero-mayo de 2022, cuatro divisiones de bienes y servicios se ubicaron por encima del promedio nacional (6,55%): Alimentos y bebidas no alcohólicas (15,01%), Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (10,03%), Restaurantes y hoteles (8,59%) y por último, Prendas de vestir y calzado (7,10%). El resto de las divisiones se ubicaron por debajo del promedio: Bienes y servicios diversos (5,50%), Educación (4,98%), Salud (4,64%), Transporte (4,35%), Bebidas alcohólicas y tabaco (3,75%), Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (3,44%), Recreación y cultura (3,02%) y por último, Información y comunicación (0,06%).

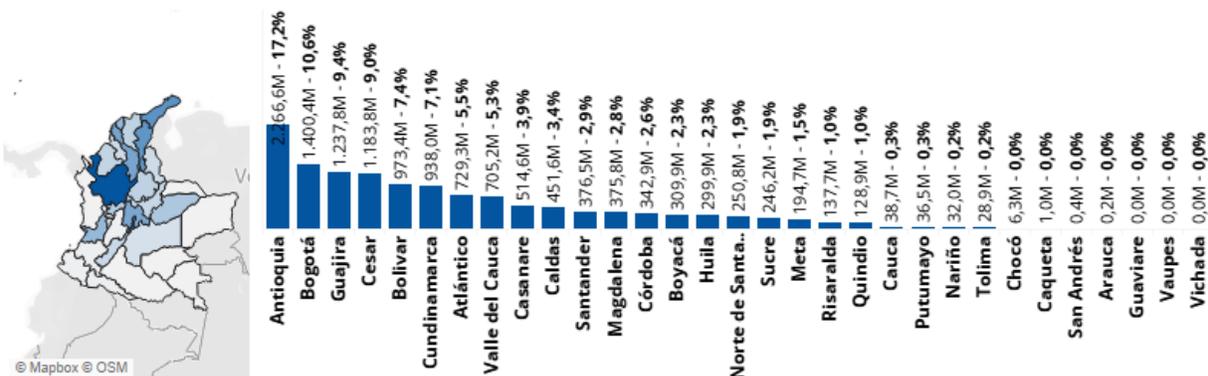
Comercio Exterior

En el ámbito nacional, en el mes de julio del año en curso, las exportaciones presentaron un incremento equivalente al 82.2% en comparación con el mismo periodo de 2021. En términos nominales, el valor de las exportaciones nacionales fue de US\$5.421 millones. En detalle, el incremento previsto está explicado por el mejor comportamiento en las ventas de combustibles y productos de la industria extractiva; de hecho, la dinámica de los combustibles y productos de la industria extractiva creció 122.8% en el mes de referencia. De la misma manera, las ventas del sector minero participaron con el 60.8% del total; por su parte, el sector manufacturero y agropecuario participaron con el 15.3 y 19.3% en total de las ventas externas, respectivamente. En términos absolutos, la participación de las manufacturas y el sector agropecuario alcanza los 831,6 millones de dólares en ventas.

El análisis de las exportaciones de abril de 2021 frente al mismo mes de 2019 expone un incremento de las ventas externas del de 40,4%; este resultado está explicado esencialmente por las mayores ventas del grupo de combustibles (40,4%) y productos agropecuarios, alimentos y bebidas (66,7%).

Exportaciones totales por departamento. Ene - abr 2022

Se excluyen petróleo y sus derivados.



Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en DIAN - DANE (EXPO)

Exportaciones de Caldas por partida arancelaria. Ene - abr 2022.

% en el total y dólares FOB de exportaciones por tipo de producto exportado

	Fobdol	(%)
Los demás cafés sin tostar, sin descafeinar.	297M	67,2%
Café soluble liofilizado, con granulometría de 2.0 - 3.00 mm. & Café tostado, sin descafeinar, molido.	43M	9,8%
Combinaciones de refrigerador y congelador, con puertas exteriores separadas	26M	6,0%
Artículos de confitería sin cacao	21M	4,7%
Machetes, de metales comunes.	8M	1,9%
Los demás extractos, esencias y concentrados de café.	7M	1,5%
Otros	40M	9,0%

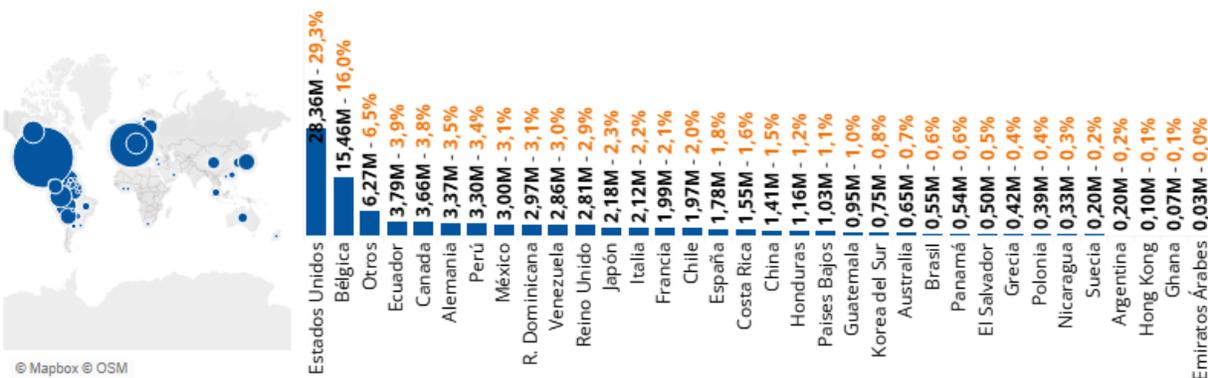


Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en DIAN - DANE (EXPO)

Entre enero y abril de 2022, las exportaciones totales del departamento de Caldas ascendieron a 451,6 millones de dólares. En este mismo periodo, el principal destino de las exportaciones de Caldas fue Estados Unidos (participación del 29,3%) y Bélgica (16%). El detalle de las importaciones para los principales socios comerciales de Caldas muestra que desde China se adquirieron principalmente productos relacionados con fabricación de calzado, industrias básicas de hierro y acero y maquinaria de uso especial y general. Por su parte, las importaciones de Japón estuvieron concentradas en productos de industrias básicas de hierro y de acero. En una posición intermedia, más de la mitad de las importaciones desde México se concentraron en la fabricación de maquinaria de uso especial y general mientras que el resto se concentró en una amplia variedad de productos.

Exportaciones de Caldas según destino. 2022.

Exportaciones totales en dólares FOB y participación porcentual por país destino



Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en DIAN - DANE (EXPO)

Indicadores líderes

De acuerdo con Banrep, el índice de confianza del consumidor (ICC), publicado por Fedesarrollo, resume la percepción y las expectativas de los consumidores sobre las condiciones económicas del país y del hogar, así como la disposición de los individuos para realizar gastos en bienes durables, como muebles, electrodomésticos, vehículos, e incluso decisiones de más largo plazo, como la adquisición de vivienda. Este indicador pretende seguir de cerca el comportamiento de la demanda y registrar cambios en las preferencias y en los hábitos de consumo de las familias colombianas. El ICC, que tiene una frecuencia mensual, se calcula como el promedio de los balances de cinco preguntas de la Encuesta de opinión al consumidor (EOC). De estas preguntas también se construyen dos indicadores complementarios: el índice de condiciones económicas de los hogares (ICE) y el índice de expectativas de los consumidores (IEC).

A nivel nacional, en mayo el ICC registró un balance de $-14,7\%$, lo que representa un aumento de 2,8 puntos porcentuales frente al mes anterior. Por su parte, los resultados para Manizales muestran comportamientos negativos en términos relativos frente al resto de ciudades. En particular, los resultados en lo corrido del año están explicados por la menor valoración de los consumidores sobre la situación del país, marcado por la incertidumbre política. Por su parte, relativo al mismo periodo del año 2020, se observa un aumento del ICC sobre la disposición de los consumidores a comprar bienes durables.

Por otro lado, de acuerdo con el Dane, el Indicador de Seguimiento a la Economía ISE es un índice sintético cuyo fin es proporcionar una medida de la evolución de la actividad real de la economía en el corto plazo. En línea con el panorama mundial, el comportamiento del ISE en las últimas vigencias recoge la incertidumbre política, la inestabilidad cambiaria y los trastornos macroeconómicos previstos por el panorama inflacionario en Estados Unidos y en Colombia. Lo anterior explica la volatilidad del indicador en el año 2022.

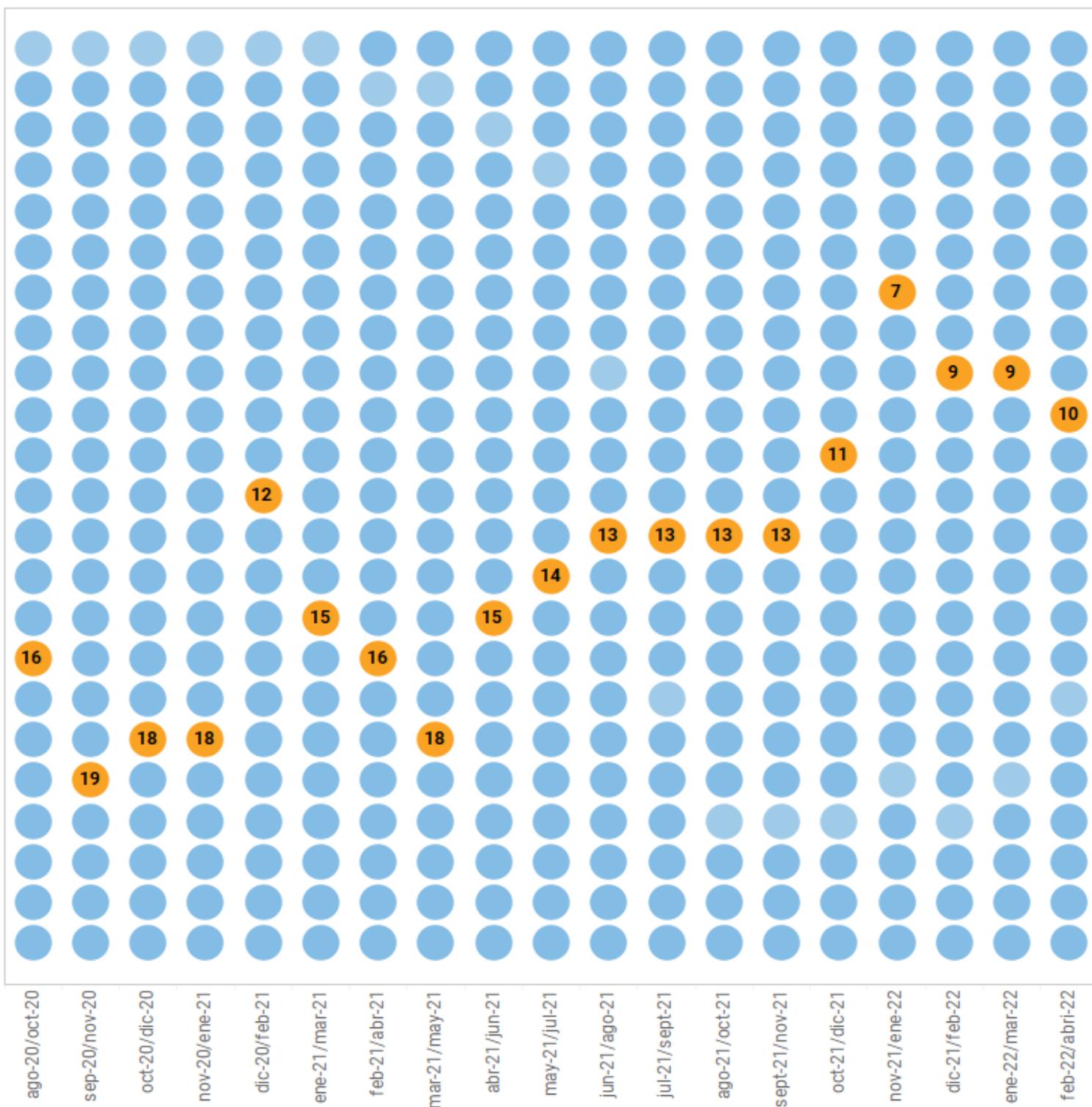
Posición de Manizales según el Índice de Confianza del Consumidor.

feb-abr 2021 - 2022



estudios económicos y competitividad

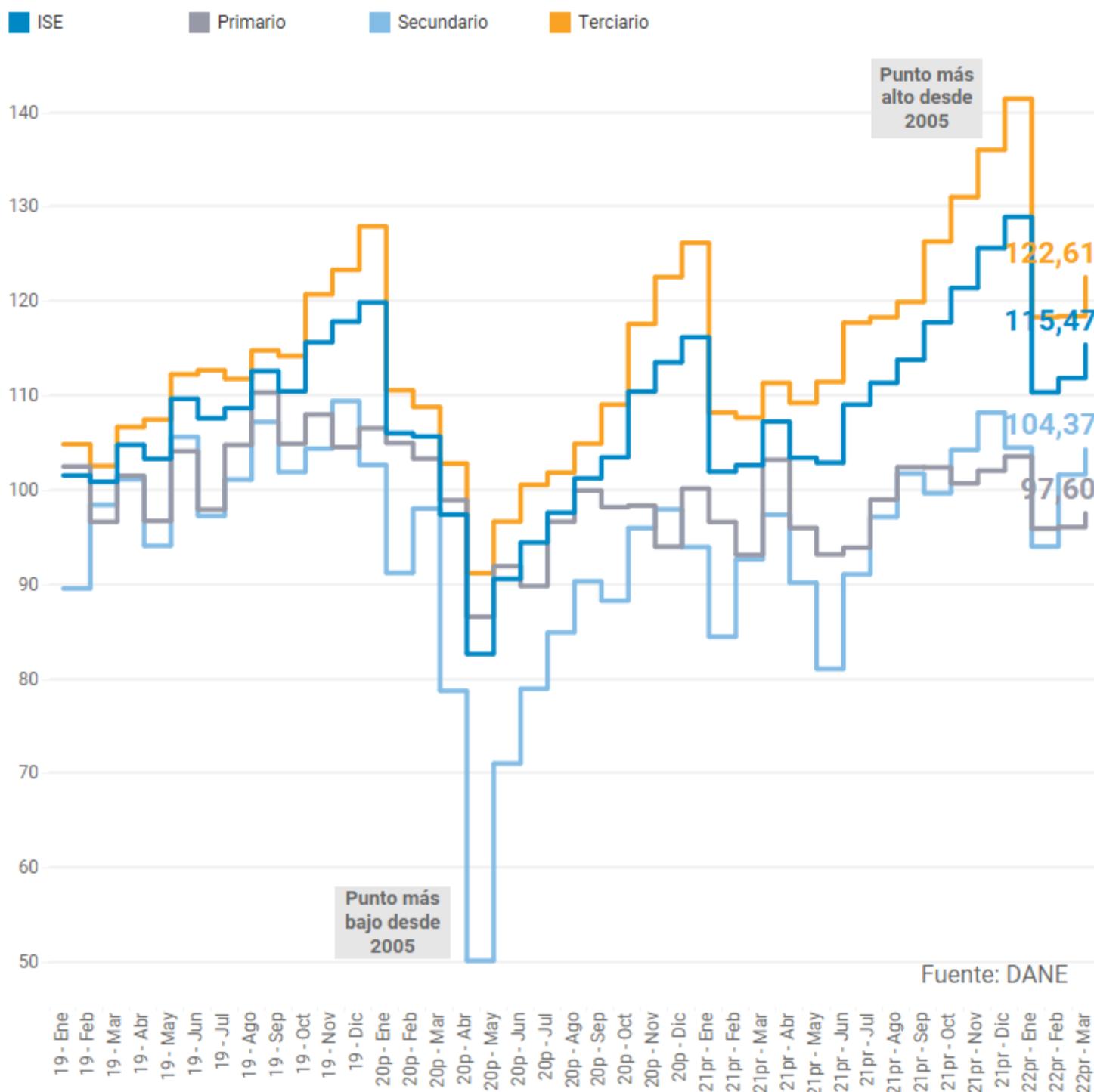
El Indicador de Confianza del Consumidor ha venido mejorando paulatinamente en Manizales en comparación con las demás ciudades. Sin embargo, durante el 2022 hubo un retroceso en posiciones a nivel nacional.



Fuente: DANE

Indicador de Seguimiento a la Economía. 2019 - 2022

El indicador compuesto que mide el comportamiento de la economía colombiana mostró su punto más bajo en 2020 durante los meses de la pandemia del Covid-19. En 2022 se evidencia una recuperación estable que incluso alcanzó su punto más alto para el sector terciario en diciembre del 2021.



Dinámica empresarial

En el Registro Mercantil de las cámaras de comercio de Colombia se relacionan los hechos y actos relativos a los empresarios individuales y a las sociedades mercantiles. En particular, al terminar el período mayo de 2022 el 56% de nuevas empresas matriculadas en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Manizales por Caldas están localizadas en Manizales y el 44% en los municipios de la jurisdicción de la CCMPC. En términos globales, el stock empresarial es de 22.037 personas naturales y jurídicas.

Con otro enfoque, según el tipo de organización de las empresas, las personas naturales representan el mayor porcentaje (76,5%) de la base empresarial en Manizales. A continuación, la mayor participación la comprenden personas jurídicas (23,4%), donde se destacan las Sociedades por Acciones Simplificadas -SAS-. Por su parte, en el periodo de análisis se presentó un crecimiento en el número de matrículas equivalente a 9,3%, mientras que el incremento en las cancelaciones para el mismo periodo fue tan solo del 4,0%.

En comparación con el mismo del año 2021, las cancelaciones en la jurisdicción aumentaron un 4%. No obstante, el incremento en el número de empresas matriculadas fue del 9,3%. Por otra parte, las cancelaciones previstas en el mes de mayo de 2022 suponen los niveles más bajos en comparación con los demás periodos del mismo año.

Actividad Económica	Persona Jurídica	Persona Natural	Stock	%	Establecimientos de comercio, Sucursales y Agencias
Comercio al por mayor y al por menor	840	9.185	10.025	45,5%	9.573
Alojamiento y servicios de comida	123	3.010	3.133	14,2%	3.171
Industrias manufactureras	506	1.365	1.871	8,5%	1.550
Otras actividades de servicios	46	1.067	1.113	5,1%	1.086
Actividades profesionales, científicas y técnicas	820	252	1.072	4,9%	290
Construcción	703	182	885	4,0%	109
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	297	429	726	3,3%	830
Transporte y almacenamiento	163	354	517	2,3%	471
Actividades inmobiliarias	400	112	512	2,3%	105
Información y comunicaciones	273	188	461	2,1%	230
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	383	57	440	2,0%	54
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	68	296	364	1,7%	359
Actividades financieras y de seguros	151	197	348	1,6%	276
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	173	35	208	0,9%	222
Educación	101	34	135	0,6%	110
Explotación de minas y canteras	47	58	105	0,5%	46
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales	51	42	93	0,4%	53
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	23	4	27	0,1%	23
Administración pública y defensa	1		1	0,0%	15
Actividades de los hogares en calidad de empleadores	1		1	0,0%	0
Total general	5.170	16.867	22.037		18.573

En la desagregación por actividades económicas, las empresas que se dedican principalmente a actividades de comercio (45,5%), alojamiento y servicios de comida (14,2%) e Industria manufacturera (8,5%), representan más del 60% del tejido empresarial de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales por Caldas durante el mes mayo de 2022. Comercio al por mayor y al por menor, actividades de servicios administrativos y de apoyo y alojamiento y servicios de comida, fueron los sectores que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de registros de empresas en la jurisdicción CCMPC 3,6%, 1,7% y 1,5%, respectivamente. Finalmente, los sectores de comercio al por mayor y al por menor (3,1%) e industria manufacturera (2,0%), contribuyen a la mayor cancelación de empresas en lo corrido del año 2022.

Actividad Económica	Matriculas			Cancelaciones		
	2021	2022	Contribución	2021	2022	Contribución
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	21	29	0,6%	3	9	0,4%
Explotación de minas y canteras	4	3	-0,1%	1	1	0,0%
Industrias manufactureras	106	125	1,4%	85	123	2,8%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1	4	0,2%	1	0	-0,1%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales	4	1	-0,2%	5	4	-0,1%
Construcción	70	72	0,1%	46	46	0,0%
Comercio al por mayor y al por menor	588	636	3,5%	629	655	1,9%
Transporte y almacenamiento	43	50	0,5%	43	48	0,4%
Alojamiento y servicios de comida	213	237	1,8%	245	207	-2,8%
Información y comunicaciones	31	35	0,3%	25	41	1,2%
Actividades financieras y de seguros	24	25	0,1%	22	28	0,4%
Actividades inmobiliarias	26	18	-0,6%	17	16	-0,1%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	85	95	0,7%	51	50	-0,1%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	54	85	2,3%	64	52	-0,9%
Educación	7	10	0,2%	4	9	0,4%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	13	13	0,0%	6	9	0,2%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	23	24	0,1%	30	35	0,4%
Otras actividades de servicios	49	77	2,1%	86	79	-0,5%
Total general	1.362	1.539	13,0%	1.363	1.412	3,6%

Consideraciones finales

Si bien el mercado laboral post pandemia en Manizales AM ha mostrado alto grado de resiliencia, uno de los principales retos relacionados con el trabajo consiste en reducir los altos niveles de informalidad, los cuales están vinculados a una baja productividad. Con este fin se debe continuar por la senda de la promoción del trabajo laboral formal, impulsando tanto la demanda como la oferta de trabajo en este segmento. En esta línea, la mejora en la productividad también potenciará mejores niveles salariales.

Adicional, dada la nueva estructura del mercado laboral en Manizales AM caracterizado por la pérdida de participación laboral en el segmento de mujeres, jóvenes y trabajadores menos calificados, se deben considerar planes de reactivación económica y del empleo que faciliten la inclusión laboral y la recuperación de los ingresos de los hogares. Para ello, es oportuno considerar medidas que favorezcan la creación de empleo formal y la ampliación en la cobertura de la seguridad social.

Por su parte, el reto evidente en el sector productivo está relacionado con la transformación digital acelerada. Al respecto, la heterogeneidad del proceso que se adelanta supone el riesgo de acentuar las desigualdades ya preexistentes. Por ello es preciso propiciar que las empresas estén preparadas para transitar hacia la transformación digital, lo cual es particularmente urgente para el caso de las MIPYMES. En consideración, el proceso de transformación digital deberá incluir adquisición de equipamiento y paquetes tecnológicos, y a su vez, asistencia técnica y apoyo experto para modificar los modelos de negocios. Para tal fin el departamento deberá establecer y poner en marcha programas masivos de asistencia técnica y de formación acelerada de personal con competencias digitales, para ayudar a las empresas de la región a enfrentar el nuevo contexto económico-social creado por la pandemia.

En materia de comercio exterior, el departamento de Caldas precisa explotar el sector exportador (mayores mercados, nuevos mercados y diversificación de productos) a partir de la vinculación a cadenas globales de valor, la diversificación de la canasta exportadora y procesos “learning by doing” que conduzcan a economías de escala. Así, mejorar la calidad de la infraestructura es clave para la operación de firmas exportador. Para tal fin, la región deberá propiciar las condiciones para hacer realidad las oportunidades de atraer

inversiones en virtud de la reconfiguración que está produciéndose en las cadenas globales de valor.

Referencias

ANIF, (2022). Inflación en abril se acelera, mayo 2022.

ANIF, (2022). Informe ANIF de la economía global Número 4, junio 2022.

Banco Interamericano de Desarrollo, (2022). DE LA RECUPERACIÓN A LA RENOVACIÓN TRANSFORMAR LA CRISIS EN OPORTUNIDAD, Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe 2022.

Banco Mundial, (2022). Global Economic prospects, June 2022. Flagship Report.

Banco de la República de Colombia, (2022). Informe de Política Monetaria 04/2022.

Portafolio, (2022). Las consecuencias para A. Latina de la gran subida de tasas en EE. UU. Recuperado de: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/las-consecuencias-para-america-latina-de-la-historica-subida-de-tasas-en-estados-unidos-567354>