

# Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 101 Septiembre 14 de 2021



**Supersolidaria**

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



**Supersolidaria**

Superintendencia de la Economía Solidaria

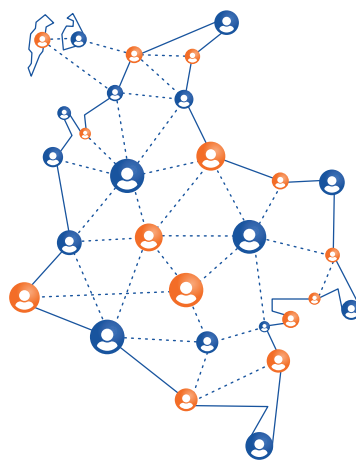
“Super-Visión” para la transformaci<sup>o</sup>n

Tiene el gusto de invitarlo (a):

Audiencia Pública

# RENDICIÓN DE CUENTAS

2 0 2 0 - 2 0 2 1



EVENTO VIRTUAL

**Noviembre 25 de 2021**

**¡Supersolidaria Transparente!**



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

### Elementos Claves

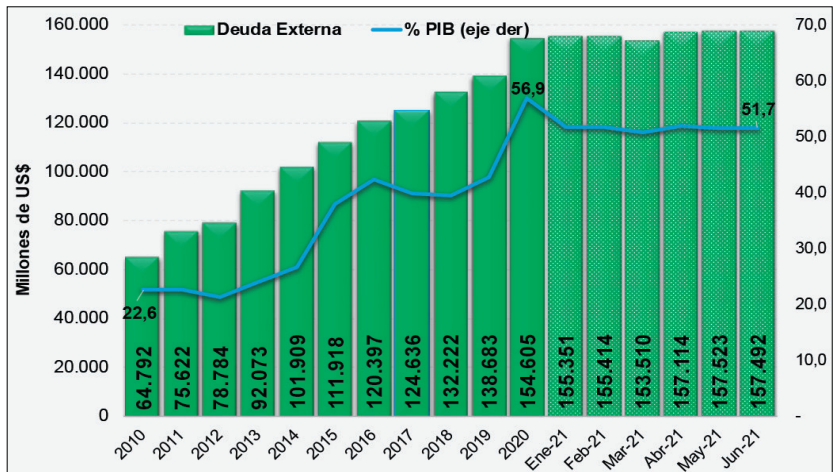
- A** La deuda externa de Colombia en julio de 2021 ascendió a US\$157.492 millones, lo que representa un 51,7% como porcentaje del PIB
- B** El dólar tuvo una semana de ganancia frente a la mayoría de las monedas, convirtiéndose en activo de refugio para los inversores ante la incertidumbre
- C** Fuertes bajas vivieron los mercados bursátiles ante la aversión al riesgo, los temores de la recuperación económica, el Covid y probables alzas de intereses

## Actualidad Nacional

### Deuda externa colombiana

- Al mes de junio de 2021, la deuda externa del país ascendió a US\$157.492 millones presentando un crecimiento anual de 7,3% frente al mismo mes de 2020. Como porcentaje del PIB continuó en 51,7%.
- Por desagregación, la deuda pública ascendió a US\$ 91.978 millones, equivalente al 58%, del total; mientras que la privada llegó a US\$ 65.514 millones, el restante 42%. La deuda pública es la que más creció en los últimos doce meses 14,5%.
- El crecimiento de la deuda pública se debe en parte a las estrategias de financiación del déficit fiscal por parte del gobierno a través de la emisión de títulos en el exterior.

Gráfico 1. Deuda externa colombiana - Junio 2021

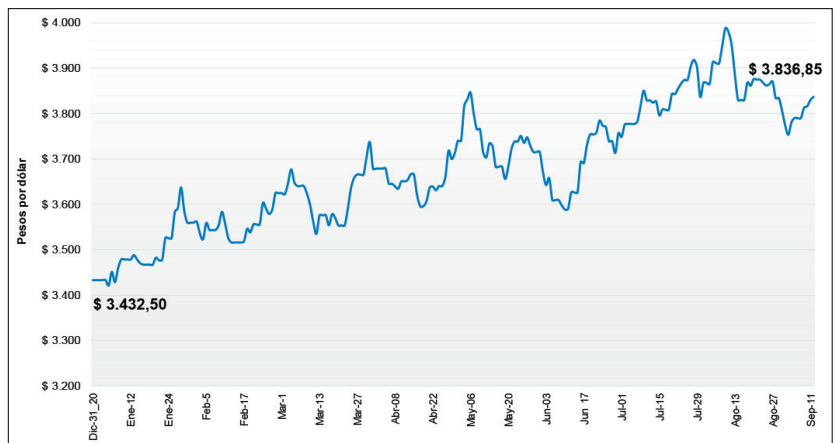


Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

### Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar tuvo una semana al alza de \$47 equivalente al 1,2% frente al cierre de la TRM del 03 de septiembre, en medio de una leve volatilidad.
- El incremento estuvo influenciado por las noticias del Banco Central Europeo, la aprobación de la reforma fiscal, el día festivo en EEUU, la caída en las bolsas y materias primas.
- Adicionalmente, influyeron la ganancia de otras monedas como el yuan, dadas las conversaciones entre los líderes Xi Jinping y Joe Biden, las menores solicitudes por desempleo en EEUU, entre otros.

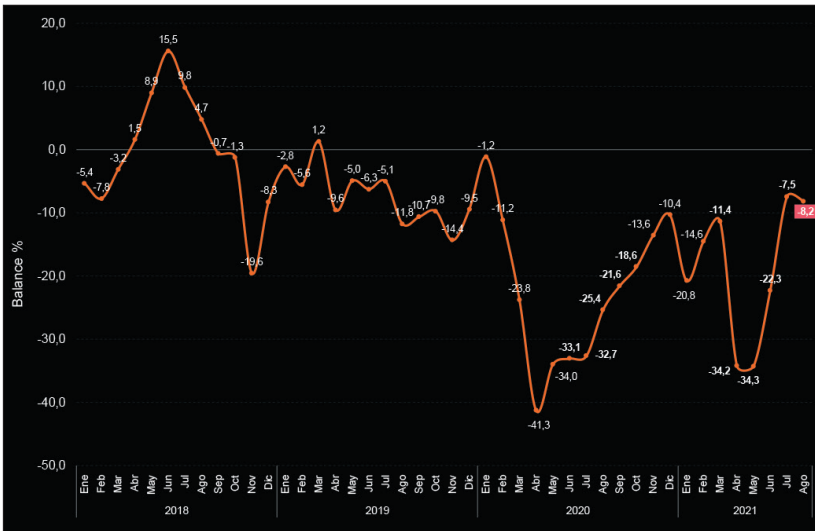
Gráfico 2. Septiembre 11 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Índice de Confianza del Consumidor - ICC

Gráfico 3. Agosto 2021



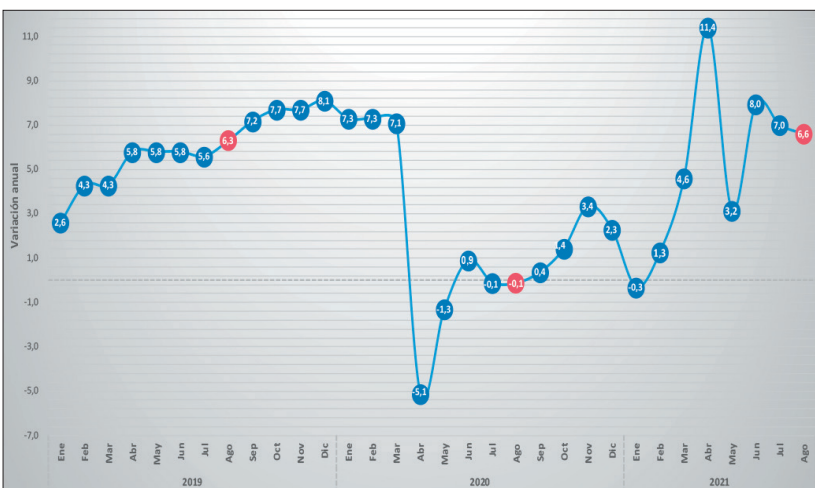
Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Índice de Confianza del Consumidor - ICC de Fedesarrollo para el mes de agosto tuvo un leve descenso de 0,7 pps frente a julio, situándose en -8,2%. El decrecimiento del ICC frente al mes anterior se debió principalmente al Índice de Expectativas del Consumidor - IEC que lo hizo en 2,4 pps, mientras que el Índice de Condiciones Económicas - ICE subió 1,8 pps.

- Frente a julio, el ICC creció en tres de las cinco ciudades: Cali (25,3 pps), Bucaramanga (6,1 pps) y Barranquilla (0,9 pps); mientras que disminuyó en Medellín (7,5 pps) y Bogotá (5,4 pps). Por niveles socioeconómicos, se incrementó en el bajo 5,66 pps y decreció en el alto 12,4 pps y en el medio 5,4 pps.
- La disposición de compra de vivienda frente a julio bajó 2,2 pps en cuatro ciudades: Cali, Bucaramanga, Medellín y Bogotá; y subió en Barranquilla. Solo aumentó en el nivel alto. La disposición de compra de bienes muebles y electrodomésticos se contrajo en 1,8 pps. Bajó en Medellín, Bogotá Barranquilla, y subió en Cali y Bucaramanga. La disposición de compra de vehículo mejoró 7,0 pps al pasar de -51,9% a -44,9%.

## Consumo de los hogares - CH

Gráfico 4. Agosto 2021



Fuente: Radarr, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Consumo de los Hogares - CH en el mes de agosto creció el 6,6% en términos reales frente al mismo mes de 2020, lo que representó una variación de 6,7 pps. Los gastos en el mes de julio ascendieron a \$65.0

billones.

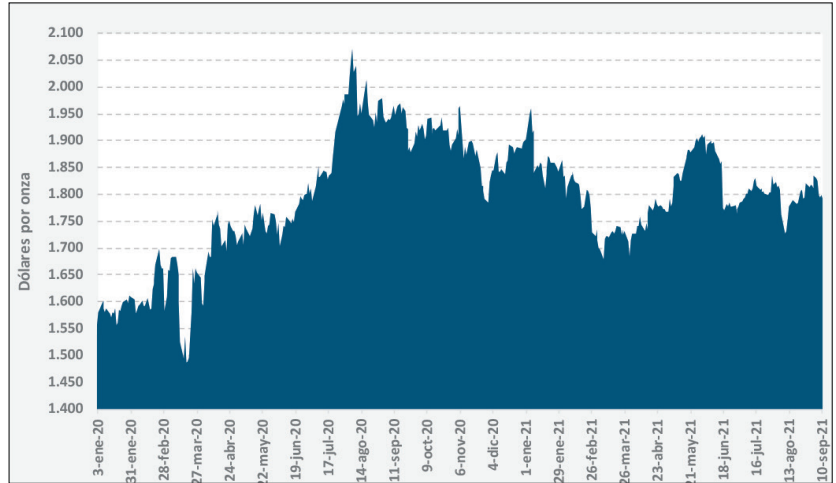
- Por grupos de gasto, la distribución de \$100 en agosto fue liderada por vivienda 27,55%, alimentos para el hogar 26,56%, luego transporte y comunicaciones 15,85%, bienestar 8,35%, comida fuera del hogar 5,87%, entretenimiento 5,87%, educación 5,51%; resto de gastos 4,45%.
- Frente al mes de agosto de 2019 con un índice=100, todas las ciudades se encuentran en niveles superiores al nivel de prepandemia. Se destacan: Neiva 113,49, Cúcuta 108,72, Villavicencio 108,11, Barranquilla 107,43 y Cali 107,17.
- Nuevamente, se hace énfasis en la inflación anual a agosto de 4,44%, superando el crecimiento del salario mínimo de 3,5%, lo cual continúa deteriorando la capacidad de compra de los trabajadores.

# Actualidad Internacional

## Mercado mundial del oro (US\$ Onza Troy)

- El precio del oro continuó recuperándose en el último mes, en parte por la alta volatilidad de los mercados y la incertidumbre que aún reina a nivel global por eventos que como el Covid, las tensiones geopolíticas, la amplia liquidez mundial.
- El día 10 de septiembre el oro cerró en US\$1.792,10 la onza troy, subiendo 3,5% frente al mismo día del mes anterior, en lo corrido del año la variación fue de -5,7%, y frente al 10 de septiembre de 2020, la baja fue de US\$172,20, un decrecimiento del 8,8%.
- Hubo factores importantes en el movimiento del oro como los datos del aumento de la inflación en el mundo, los probables retiros de estímulos monetarios, las bajas tasas de interés, los temores sobre la recuperación, los rendimientos de los bonos, entre otros.
- Finalmente, el oro se ha considerado como un

Gráfico 5. Septiembre 10 de 2021



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

activo de refugio para los inversores contra la inflación y la depreciación cambiaria, a raíz de las amplias expansiones monetarias y fiscales.

## Mercado de monedas frente al dólar

- En la semana anterior, de las nueve monedas, seis presentaron depreciación frente al dólar americano, mientras que tres se apreciaron, donde se observó una mediana volatilidad en los mercados de divisas.
- Ganaron terreno tres monedas de países emergentes: peso mexicano 0,17%, sol peruano 0,12% y peso argentino 0,02%. Las bajas más notorias fueron para el peso chileno -2,88%, peso colombiano -1,29% y el real brasilero 1,02%.
- Las monedas fuertes (divisas) presentaron depreciaciones menores: euro -0,58%, libra esterlina -0,19% y el yen -0,06%. Gran parte de la depreciación de las divisas se debió a las volatilidades y retrocesos en mercados bursátiles principalmente.
- Adicionalmente, influyeron en la ganancia del dólar la reunión del Banco Central Europeo - BCE, la creciente aversión al riesgo, los rendimientos de

Gráfico 6. Septiembre 10 de 2021

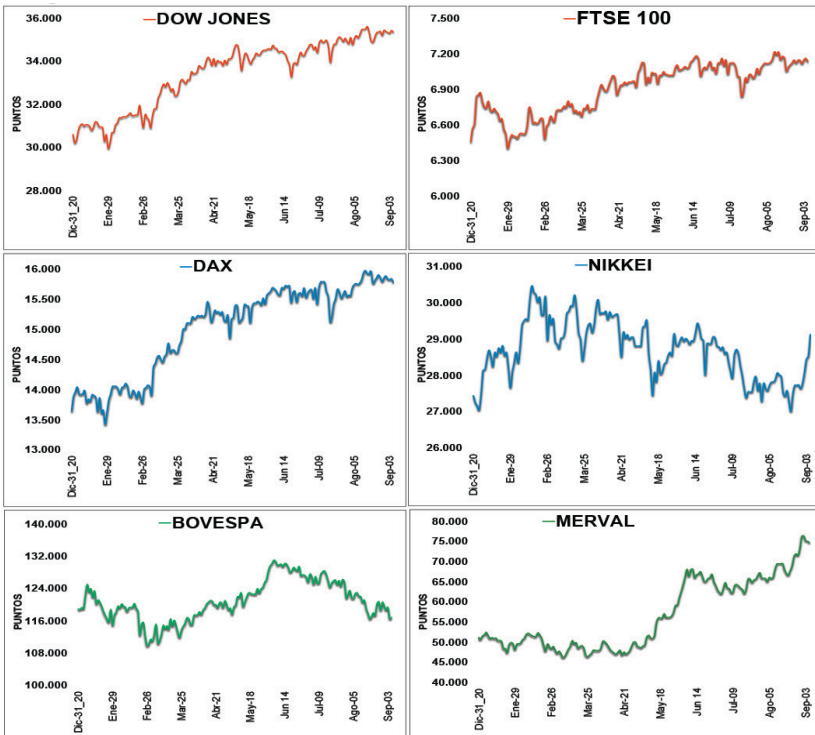
Peso mexicano	19,88	▲	0,17%
Sol peruano	4,09	▲	0,12%
Peso argentino	97,85	▲	0,02%
Yen	109,90	▼	-0,06%
Libra	1,38	▼	-0,19%
Euro	1,18	▼	-0,58%
Real brasilero	5,25	▼	-1,02%
Peso colombiano	3.829,72	▼	-1,29%
Peso chileno	788,08	▼	-2,88%

Fuente: Exchange-rates.org, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

los bonos del tesoro y las expectativas del dato de inflación en EEUU; así como las probables decisiones de la Reserva Federal - FED en finalizar la compra de activos.

## Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Septiembre 10 de 2021

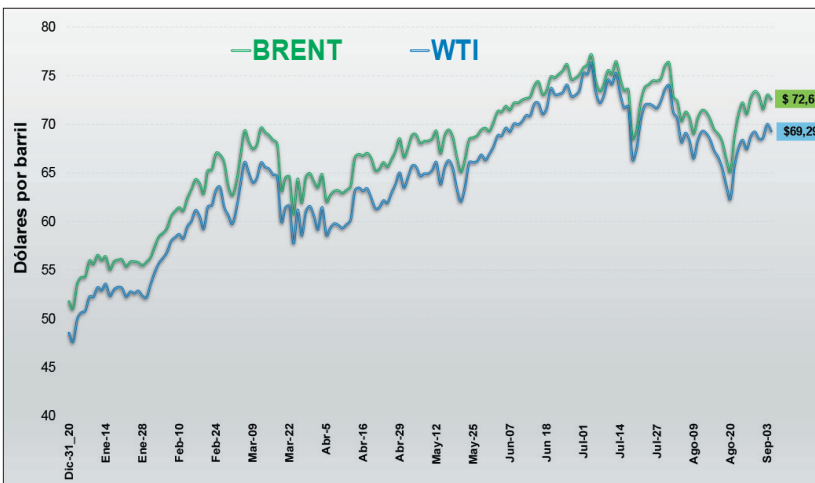


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El índice Dow Jones tuvo una semana de fuerte baja de 2,4% afectado por la incertidumbre económica, la variante Delta y los estímulos monetarios, así como a la fortaleza del dólar.
- El FTSE 100 de Londres bajó 1,9% afectado por la desaceleración del crecimiento inglés, la incertidumbre de la recuperación económica, los resultados de la industria alimentaria y la probable alza de impuestos. El DAX alemán se depreció 1,5% motivado por las preocupaciones de la coyuntura económica, la caída de la confianza inversora y la reunión del BCE.
- El Nikkei japonés subió el 6,4%, impulsado por las expectativas del nuevo gobierno, la probable renovación política, así como las gangas, toma de ganancias y nuevos estímulos económicos.
- El Bovespa brasilero se depreció 2,0% con alta volatilidad, a causa de las declaraciones del presidente Bolsonaro en desobedecer decisiones de la Corte Suprema. El Merval argentino subió 1,0% con fuerte volatilidad por los rally de acciones argentinas en Wall Street y la proximidad electoral en contra del oficialismo.

## Mercado petrolero - Brent y WTI (US\$ barril)

Gráfico 8. Septiembre 10 de 2021



Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) tuvieron una semana de relativa calma con oscilaciones menores.
- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$72,92 subiendo US\$0,31 un 0,4%; mientras que el WTI terminó en US\$69,72 ganando US\$0,43 un 0,6%.
- Los precios del crudo en la semana estuvieron afectados por eventos como la revisión de demanda por la OPEP, la subasta pública de petróleo por parte de China, el descenso de inventarios en EEUU, el impacto del huracán Ida y la fortaleza del dólar, entre otros.
- Este lunes 13 de septiembre el Brent cerró a US\$73,65, mientras que el WTI lo hizo a US\$70,66, en una jornada alcista para la mayoría de los mercados.

# Otros datos de interés

- De acuerdo con la firma Kpmg, de cada \$100 de cartera del sector financiero, \$95 están al día gracias a los alivios y al Programa de Apoyo a Deudores - PAD.
- Los analistas esperan un movimiento de 25 a 50 pbs por parte del Banco de la República en lo que resta de 2021 para contener el alza en la inflación.
- La OMS afirmó que duda que un alto índice de vacunación contra el coronavirus detenga la pandemia, esto a raíz de la aparición de variantes como la Delta.
- El lunes 13 de septiembre se presentaron 40 muertes por Covid en Colombia, la cifra más baja desde junio de 2020, según las cifras del Ministerio de Salud.
- Hoy martes 14 de septiembre, el Presidente Iván Duque sancionará la Ley de Reforma Tributaria, la cual ya fue aprobada por el Congreso de la República.

