

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 111 Noviembre 23 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

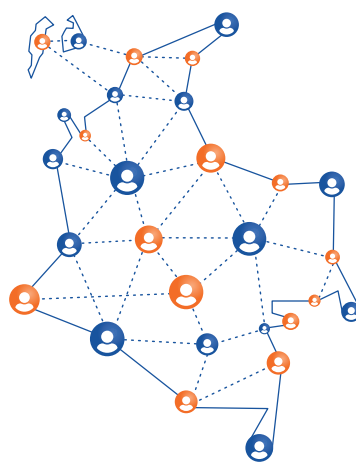
“Super-Visión” para la transformaci^on

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

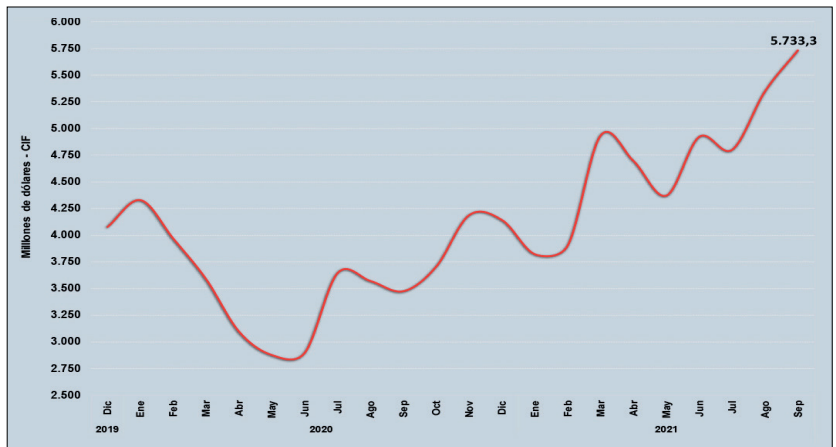
- A** El PIB colombiano del tercer trimestre de 2021 cerró en 13,2% anual, continuó su tendencia al alza y se recuperó al nivel de prepandemia del año 2019
- B** Los mercados bursátiles y petroleros tuvieron una semana de importantes bajas ante la mayor aversión al riesgo, alza en los mercados cambiarios y de bonos
- C** La deuda pública de las principales economías ascendió a niveles record en la historia, incrementada por los elevados gastos a causa de la pandemia

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en septiembre de 2021 sumaron US\$5.733,3 millones CIF, presentando un alza de 65% frente al mismo mes de 2020 (US\$ 3.475,8 millones). En los primeros nueve meses de 2021 sumaron US\$ 36.802,7 millones, un 17,0% más frente al mismo periodo de 2020 (US\$ 31.451,7) millones.
- El crecimiento se originó en: manufacturas 66,5%; combustibles y producción de industrias extractivas 105,9%; y agropecuarios, alimentos y bebidas 39,5%.
- Los principales países origen de las importaciones fueron: China (25,2%), EEUU (20,1%), Brasil (7,1%) y México (6,9%).

Gráfico 1. Septiembre 2021

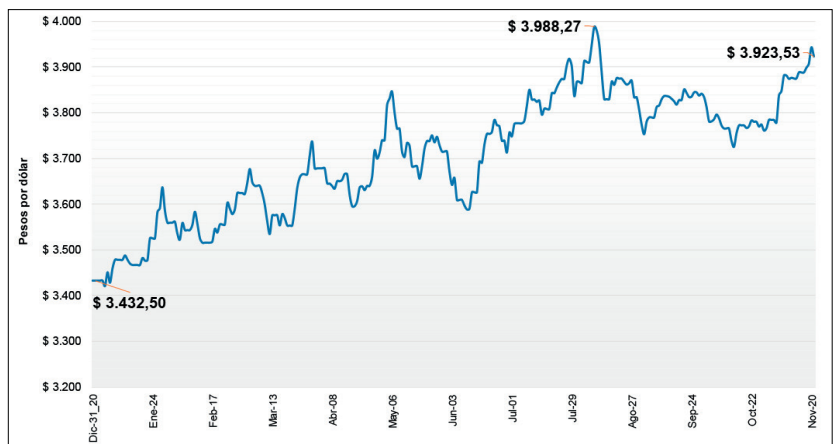


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- En la semana anterior el dólar estuvo alcista, ganando \$35 equivalente al 0,9% frente al cierre de la TRM del 13 de noviembre, con media volatilidad. En lo corrido de 2021, la devaluación llegó al 14,3%.
- Las fluctuaciones de la divisa estuvieron influenciadas por noticias sobre temores por nuevos contagios de Covid, las correcciones en las bolsas, la disminución en los precios del petróleo y el mercado de los bonos.
- En el entorno local, la divisa superó la barrera psicológica de los \$3.900, ante las preocupaciones por el déficit en la cuenta corriente y fiscal, y por el efecto de menores monetizaciones, especialmente del gobierno.

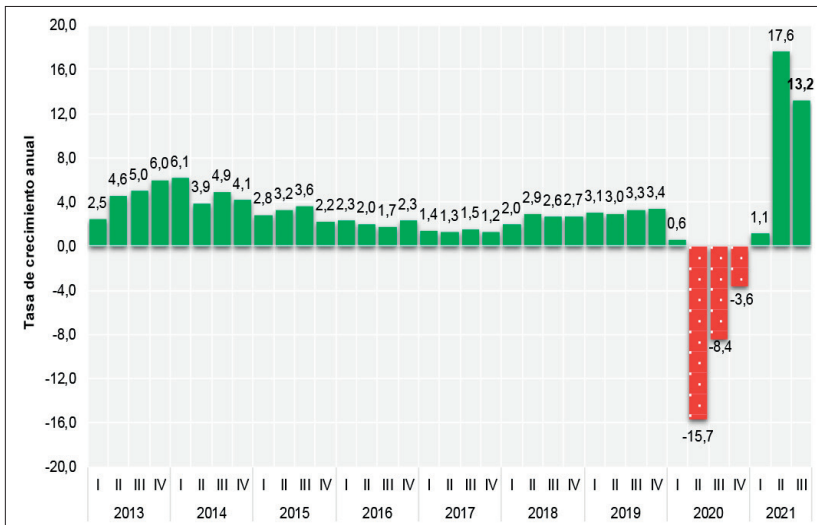
Gráfico 2. Noviembre 20 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasa de crecimiento del PIB - (anual %)

Gráfico 3. Tercer trimestre 2021



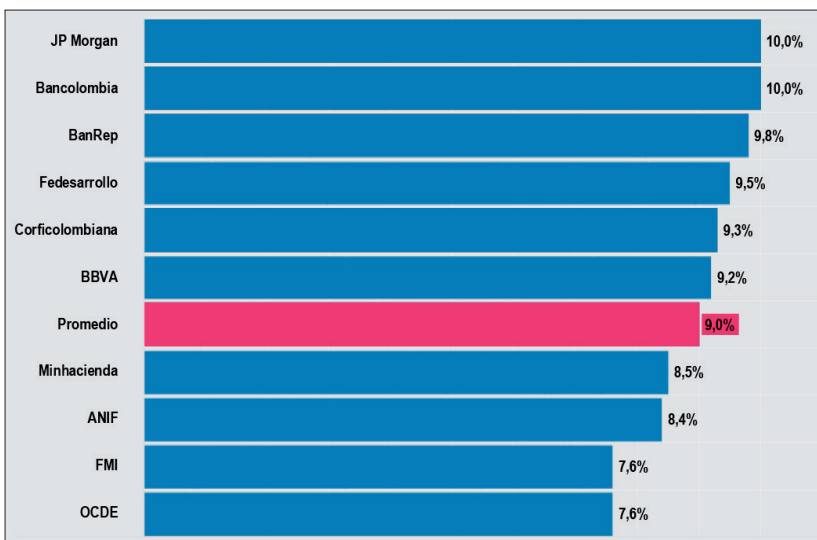
Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El tercer trimestre de 2021 presentó una recuperación importante en la tasa de crecimiento del PIB de 13,2%, continuando en positivo junto a los dos trimestres anteriores. Esta situación afianza de forma contundente la recuperación de la economía del país.

- De las doce agrupaciones económicas, todas presentaron crecimiento, destacándose principalmente por su contribución: comercio al por mayor y al por menor, transporte, alojamiento y servicios de comida (33,8%); industrias manufactureras (18,8%); y administración pública (8,0%). La construcción tuvo crecimiento (0,8%).
- El PIB, por el lado de la demanda aumentaron todos sus componentes: consumo final 19,4%, formación bruta de capital 3,6%, exportaciones 23,7% e importaciones 40,8%. El consumo final participó en el 84,0% del PIB en el tercer trimestre.
- Con este dato, la recuperación económica es un hecho. En los primeros nueve meses el crecimiento anual es del 10,3%, encontrándose hoy en un 2,6% por encima del nivel de prepandemia, donde 2019 = 100.

Proyecciones economía colombiana 2021

Gráfico 4. Noviembre 21 de 2021



Fuente: Varias, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- A raíz de los resultados y expectativas positivas del PIB del tercer trimestre, los analistas, centros de investigación, entidades multilaterales y otros, han actualizado las proyecciones para el 2021.

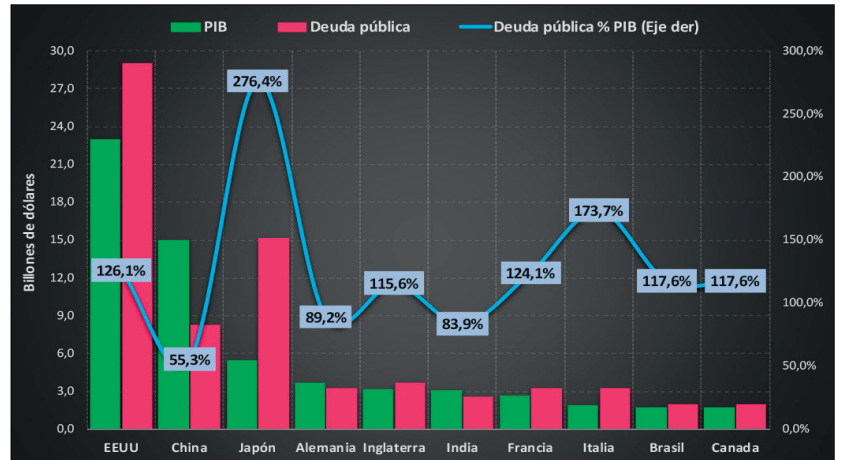
- Los datos de proyecciones más reciente de algunos de ellos son liderados por JP Morgan y Bancolombia con un 10,0%, Banrep con 9,8%, Fedesarrollo con 9,5%, Corficolombiana con 9,3% y BBVA con 9,2%.
- Dicha revisión al alza se debe al buen desempeño de la economía colombiana y regional en el segundo y tercer trimestre de 2021, resultados muy positivos que superaron las expectativas.
- El dinamismo de la economía en el país, la ausencia de paros, manifestaciones y protestas, además del desempeño positivos de los planes de vacunación han influido significativamente en estos ajustes de percepción de crecimiento. El promedio de proyecciones de estos agentes se ubicó en el 9,0%.

Actualidad Internacional

PIB - Deuda Pública - % del PIB países

- De acuerdo con las cifras en tiempo real de Debtclock, el país con mayor PIB y deuda en el mundo es EEUU con US\$23.0 y US\$29.0 billones respectivamente; teniendo una deuda pública del 126,1% como porcentaje del PIB.
- Le siguen países como China con un PIB de US\$15.0 billones y una deuda del 55,3%, una de las más bajas, y Japón en tercer lugar por PIB con US\$5.5 billones, posee la deuda más alta ubicada en el 276,4% del PIB.
- Entre los diez países analizados, el monto de la deuda pública asciende a US\$72.7 billones, lo que representa elevadas obligaciones para los países y la disposición de recursos para honrar las obligaciones de intereses y capital y evitar el default o impago.
- Según el Instituto Internacional de Finanzas – IIF, el total de la deuda mundial (gobiernos, familias, corporaciones y bancos) alcanzó los US\$300 bi-

Gráfico 5. PIB y endeudamiento principales economías



Fuente: Debtclock.org, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

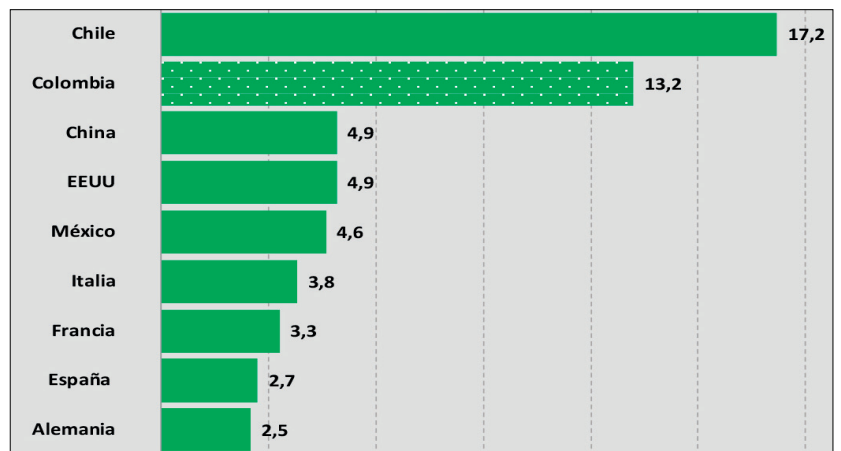
llones a junio de 2021, lo que representa un 353% del PIB mundial.

- El incremento del endeudamiento global se debe en gran parte a la pandemia, mayor gasto público, la reducción de los ingresos tributarios, el alto desempleo y el aumento de las necesidades de las poblaciones.

Crecimiento PIB economías en el mundo

- De acuerdo con los datos más recientes publicados de crecimiento del PIB del tercer trimestre de 2021 para algunas de las principales economías, se observaron los repuntes de forma notoria.
- Se observaron resultados sobresalientes en Chile 17,2%, Colombia 13,2%, estos dos países con dos dígitos. Después con un dígito de crecimiento se destacan China y EEUU 4,9% y México 4,6%. Por debajo del 4,0% se ubicaron Alemania 2,5%, España 2,7%, Francia 3,3% e Italia 3,8%.
- Como en los dos trimestres anteriores, de acuerdo con los analistas y expertos, las fuertes alzas del PIB se debieron a la recuperación de la economía global, la reapertura de los diferentes sectores, el retorno del comercio mundial, el avance en la vacunación, el alza de las materias primas y de los mercados, generando mayor confianza.

Gráfico 6. Tercer trimestre 2021 (% anual)

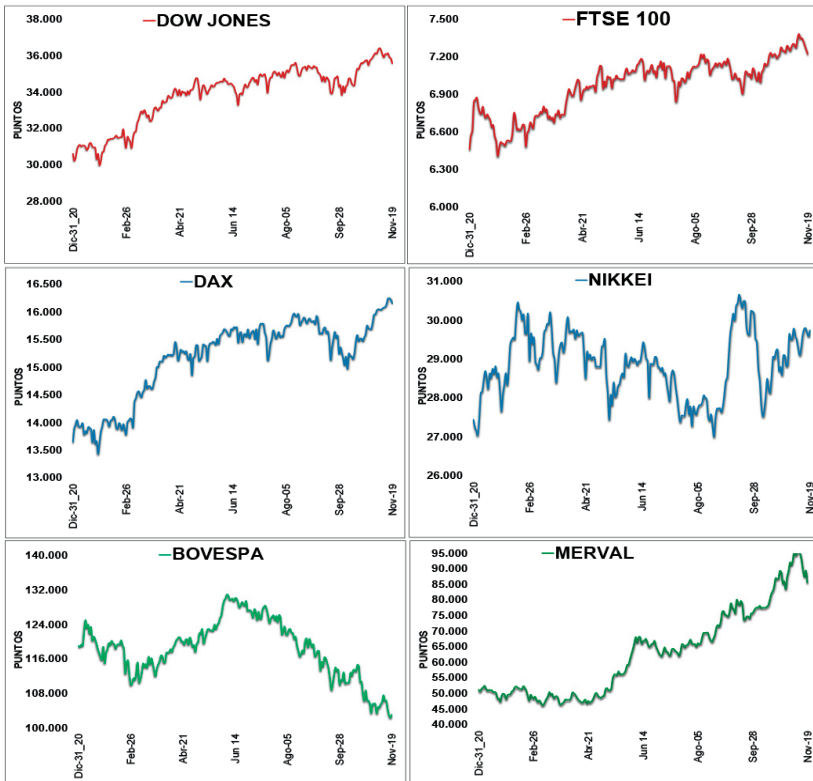


Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Con estos resultados positivos, las grandes economías y el mundo han dejado atrás el fantasma de la recesión económica provocada en 2020 por la fuerte pandemia.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Noviembre 19 de 2021

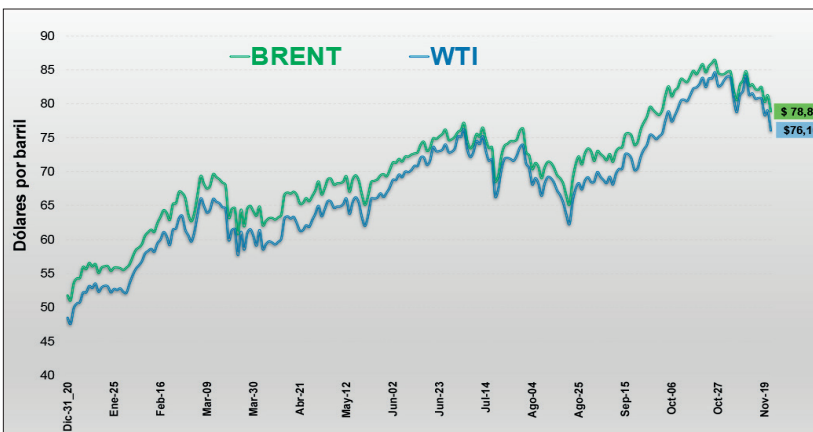


- El índice Dow Jones tuvo una semana adicional de corrección cayendo 1,4% alejándose de los 36.000 puntos a causa de noticias como los temores de la pandemia, los confinamientos en Europa, la inflación y la fortaleza del dólar.
- El FTSE 100 de Londres bajó 1,7% movido por los grupos mineros, el avance del IPC y la tasa de desempleo. El DAX alemán con baja volatilidad se apreció 0,4%, movido por las nuevas restricciones en Europa, la toma de beneficios y la depreciación del euro.
- El Nikkei japonés con media volatilidad subió 0,5% movido por los nuevos estímulos fiscales, la depreciación del yen, los resultados corporativos y la toma de ganancias.
- El Bovespa brasilero bajó el 3,1% con media volatilidad y varias jornadas consecutivas bajistas, afectado por la fragilidad económica, alto desempleo e inflación desbordada. El Merval argentino se hundió un 9,8% con alta volatilidad a causa del aumento del riesgo país, la caída de los ADR, la mayor aversión al riesgo y la cautela postelectoral.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 8. Noviembre 19 de 2021



- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$78,89 bajando US\$3,28 un -4,0%; mientras que el WTI terminó en US\$76,10 perdiendo US\$4,69 un -5,8%.
- Los precios del crudo fluctuaron negativamente a causa de las preocupaciones sobre el Covid, las posibles liberaciones de reservas por parte de EEUU, China, India y Japón, el probable exceso de oferta, la fortaleza del dólar y los bonos.
- Este lunes 22 de noviembre el barril de Brent cerró en US\$79,70 mientras que el WTI lo hizo a US\$76,75, recuperando terreno después de las fuertes caídas en días anteriores.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) continuaron su cuarta semana consecutiva a la baja, después de alzas record en octubre.

Otros datos de interés

- El presidente Biden postuló a Jerome Powell para que continúe al frente de la Reserva Federal en EEUU - FED, lo que da dado tranquilidad a los mercados.
- EEUU, India y Japón esperan liberar próximamente reservas de petróleo para abaratar los precios, dado que las OPEP y sus aliados no han dado señales de aumentar la producción.
- La OMS advierte que se podrían presentar 500.000 fallecimientos por Covid en Europa si no se toman medidas urgentes ante el aumento de casos.
- De acuerdo con las cifras del gobierno, el segundo día sin IVA dejó ventas que superaron los \$10.7 billones.

