



Hacienda



Coyuntura económica de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Noviembre 2024



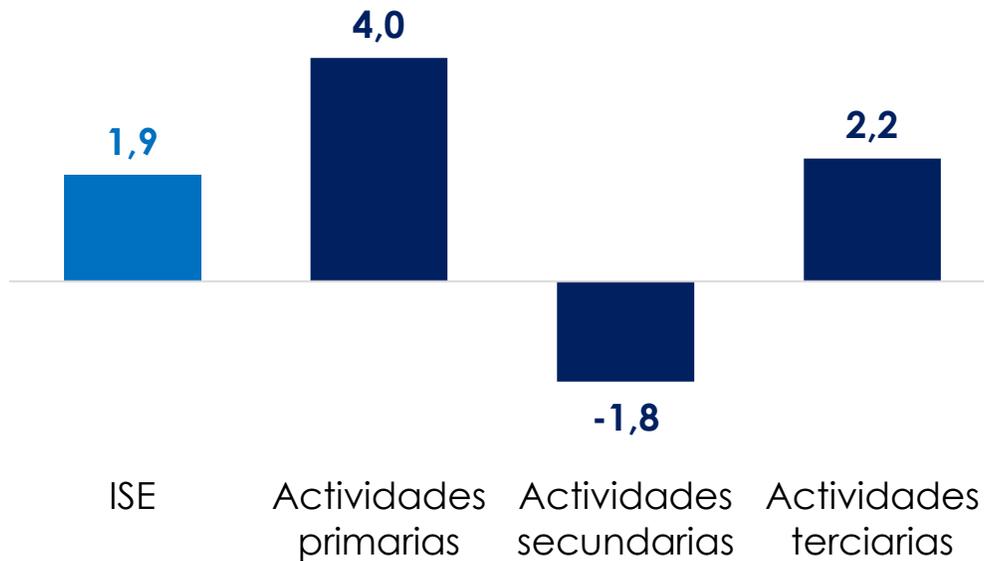
Mensajes Principales

- **Entre enero y agosto de 2024, la economía colombiana ha registrado un crecimiento de 1,9%**, sustentado en el buen desempeño de las actividades primarias y terciarias.
- **El mercado laboral ha presentado un desempeño estable en los últimos meses.** Tanto en julio como en agosto la tasa de desempleo se ubicó en 10,0%, mientras que en septiembre esta alcanzó un valor de 9,8%.
- La informalidad ha mostrado un comportamiento a la baja, **presentando una tasa año corrido a septiembre inferior a la observada en 2023 (56,0% vs 56,7%).**
- **En lo corrido de 2024, la inflación ha acentuado su proceso de convergencia al rango meta**, ubicándose en 5,81% en septiembre de 2024, consolidándose así en cifras de un dígito.
- **En los últimos años, la proporción de ocupados que ganan hasta un (1) salario mínimo ha venido aumentando**, llegando a ser alrededor del 59% de la población ocupada en lo corrido de 2024.
- Las **actividades económicas** que cuentan con una **mayor informalidad registran los menores salarios.**
- **El salario mínimo como porcentaje del salario medio en Colombia es alto** si se compara con el promedio de la OCDE.
- **El salario mínimo real ha aumentado permanentemente**, incluso por encima de la inflación y la productividad.
- Aumento en el salario mínimo tiene **efectos tanto macroeconómicos como fiscales**, vía indexación y mayores gastos.

Con corte a agosto de 2024, el ISE ha registrado un crecimiento año corrido de 1,9%, donde las actividades primarias y terciarias han registrado el mejor desempeño

Crecimiento por actividad económica

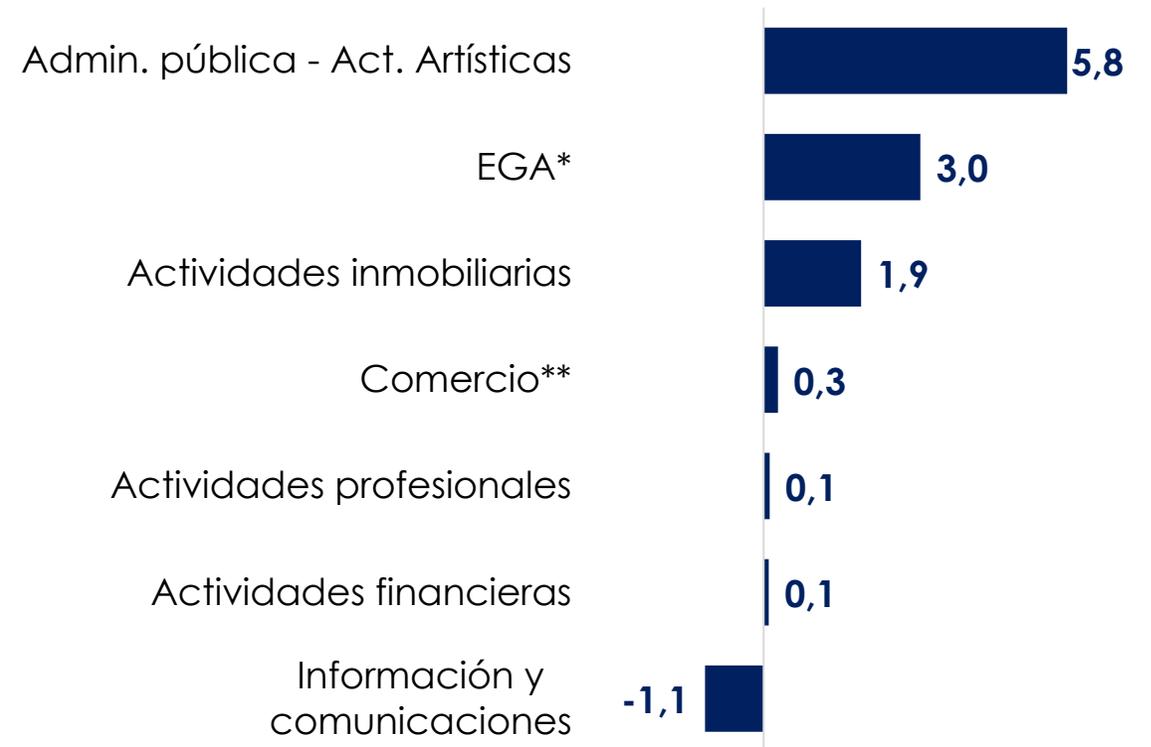
(Serie desestacionalizada;
Año corrido enero-agosto, %)



- El ISE, después de registrar un crecimiento mensual de 2,5% en julio, decreció mensualmente 0,5% en agosto. El bajo desempeño de las actividades primarias y secundarias explicaron este comportamiento.

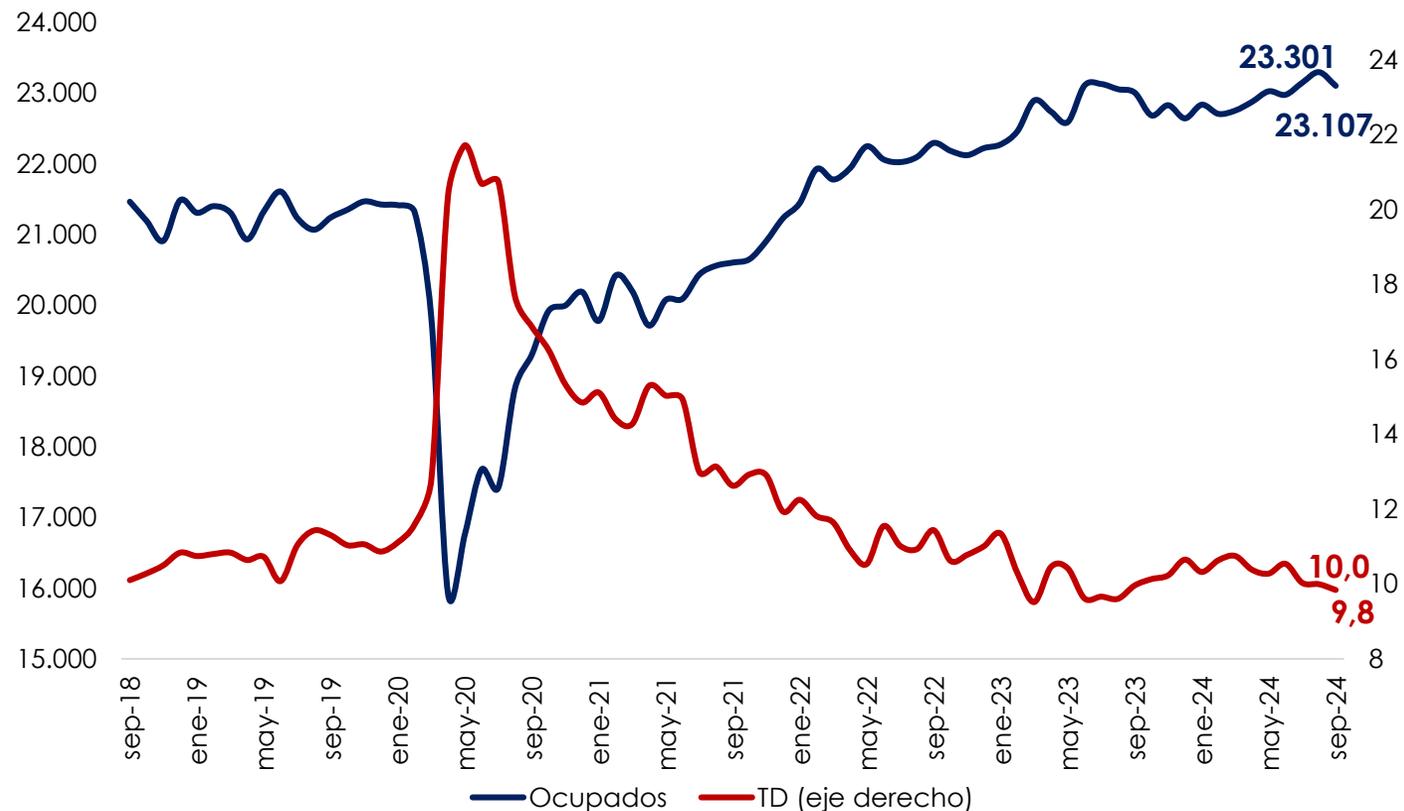
Crecimiento desagregado de las actividades terciarias

(Año corrido enero-agosto, %)



En septiembre de 2024, la tasa de desempleo desestacionalizada se ubicó en 9,8%, menor a la observada el mes anterior

Ocupados y tasa de desempleo – serie desestacionalizada
(Total nacional, miles de personas, %)

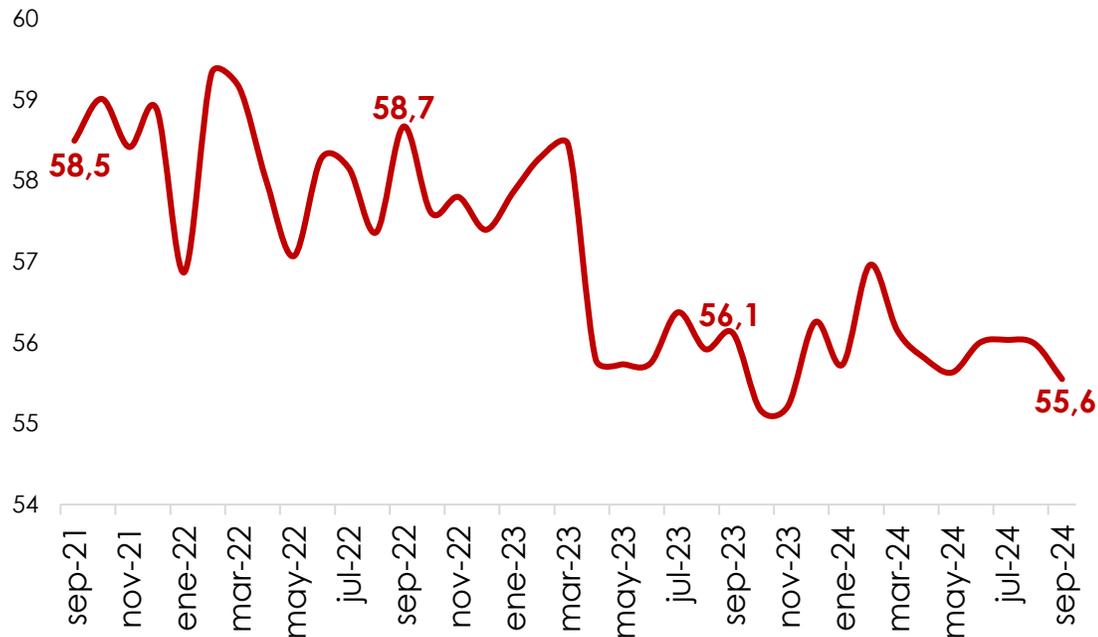


- En septiembre de 2024, la tasa de desempleo se situó en 9,8%, 0,2pp inferior a lo observado en agosto (10,0%).
- **Por otro lado, los ocupados disminuyeron en 193 mil personas, 0,8% menos respecto a los ocupados en agosto de 2024.**
 - Las actividades que impulsaron la creación de empleos fueron las actividades profesionales, de alojamiento y las gropecuarias.
- **En lo corrido de 2024, la tasa de desempleo se ha ubicado en 10,3%, 0,2pp superior a lo observado en el mismo periodo de 2023.** Por su parte, la población ocupada ha mostrado un crecimiento de 0,7%.

En septiembre de 2024, la tasa de informalidad para el total nacional se ubicó en 55,6%, disminuyendo 0,6pp frente a septiembre de 2023

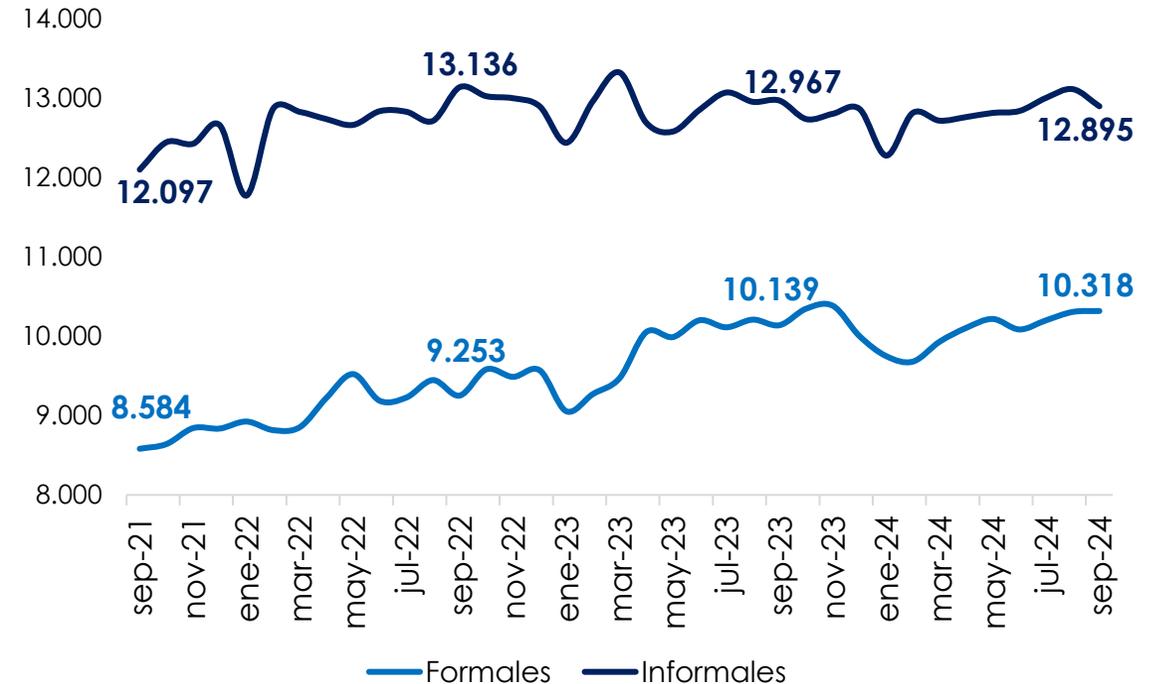
Tasa de informalidad

(Serie original, Total nacional, %)



Población ocupada formal e informal

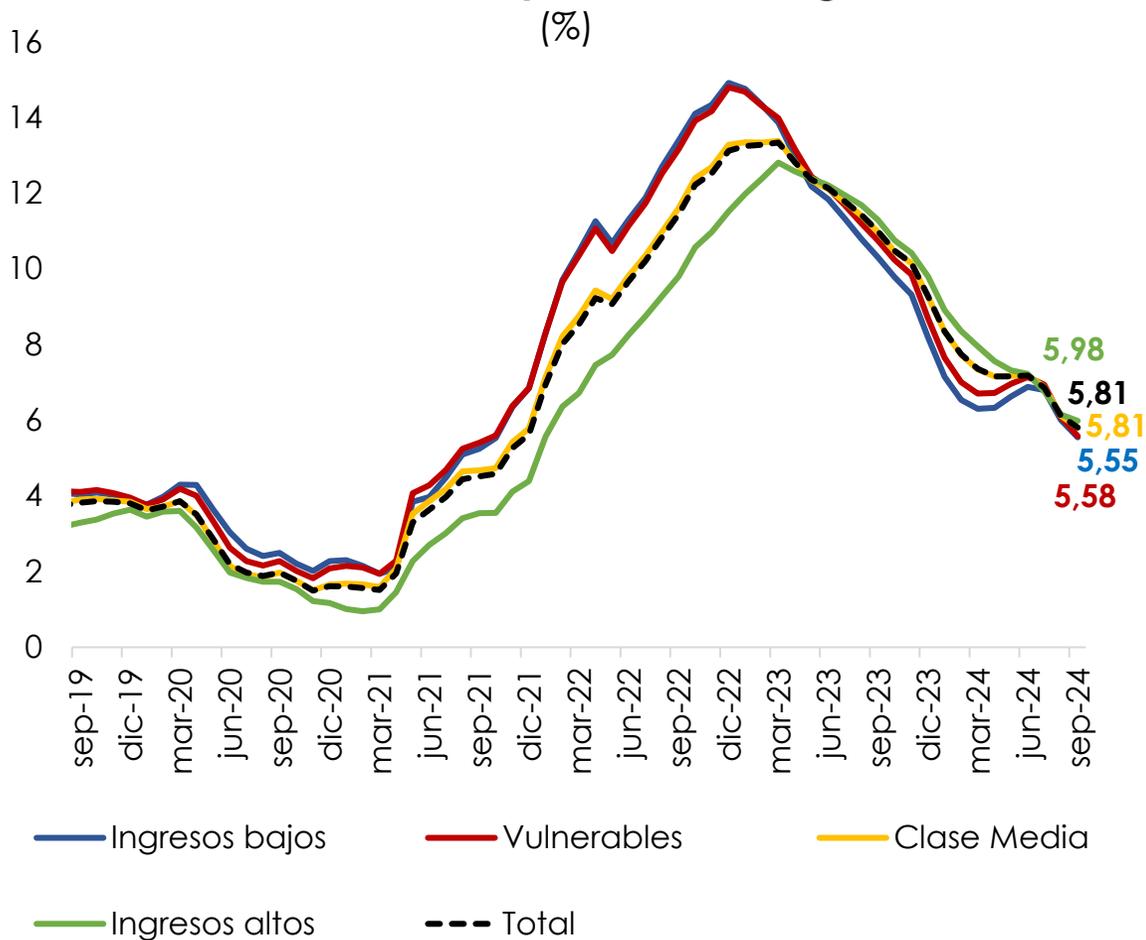
(Miles de personas)



- En septiembre de 2024 la población formal aumentó en 179 mil personas, mientras que la informal decreció en 72 mil personas.
- Entre enero a septiembre 2024, la tasa de informalidad año corrido se ha ubicado en 56,0%, 0,7pp inferior a la observada en el mismo periodo de 2023 (56,7%). Este desempeño es consistente con un crecimiento año corrido de los ocupados formales de 2,4% y un decrecimiento de los informales de 0,5% (en comparación con la misma ventana de tiempo de 2023).

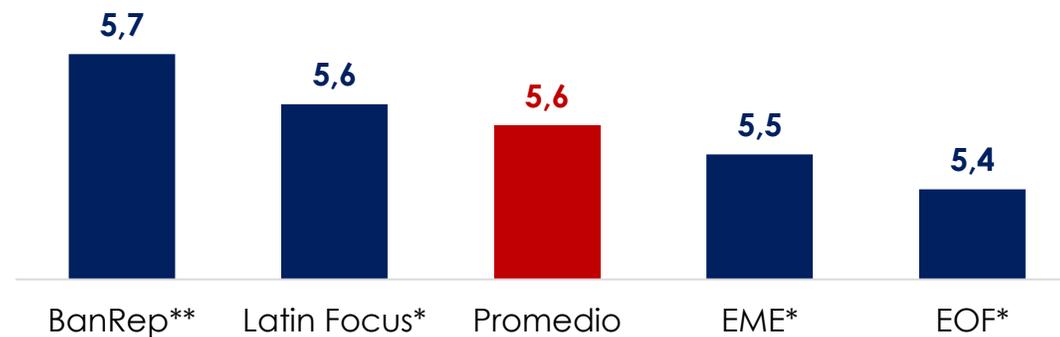
Inflación y expectativas de inflación

Inflación anual por nivel de ingreso



- En 2024, la inflación ha acentuado su proceso de convergencia al **rango meta**, pasando de 13,34% en marzo de 2023 a 5,81% en septiembre de 2024, consolidándose así en cifras de un dígito.
- En línea con este comportamiento, la **inflación de hogares pobres y vulnerables, 5,55% y 5,58%, respectivamente, se ha situado por debajo de la observada para ingresos medios (5,81%) y altos (5,98%)**.
- Se espera que la inflación mantenga su senda decreciente para lo que resta del año. **El promedio de los analistas prevé que la inflación se ubique en 5,6% para cierre de 2024.**

Expectativas de inflación cierre 2024 (%)

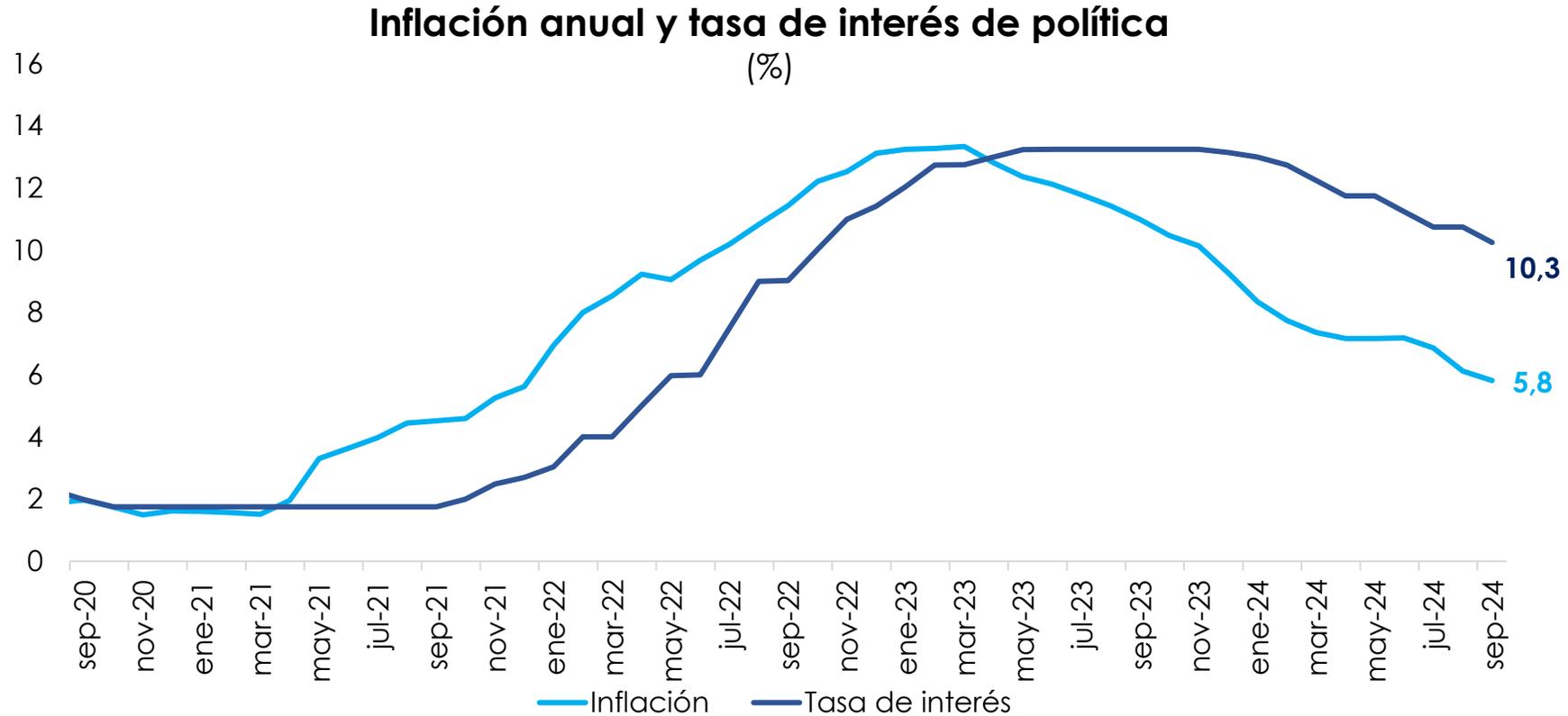


Fuente: DANE. Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

*Encuesta para el mes de octubre de 2024.

**Informe de Política Monetaria para el mes de julio de 2024:

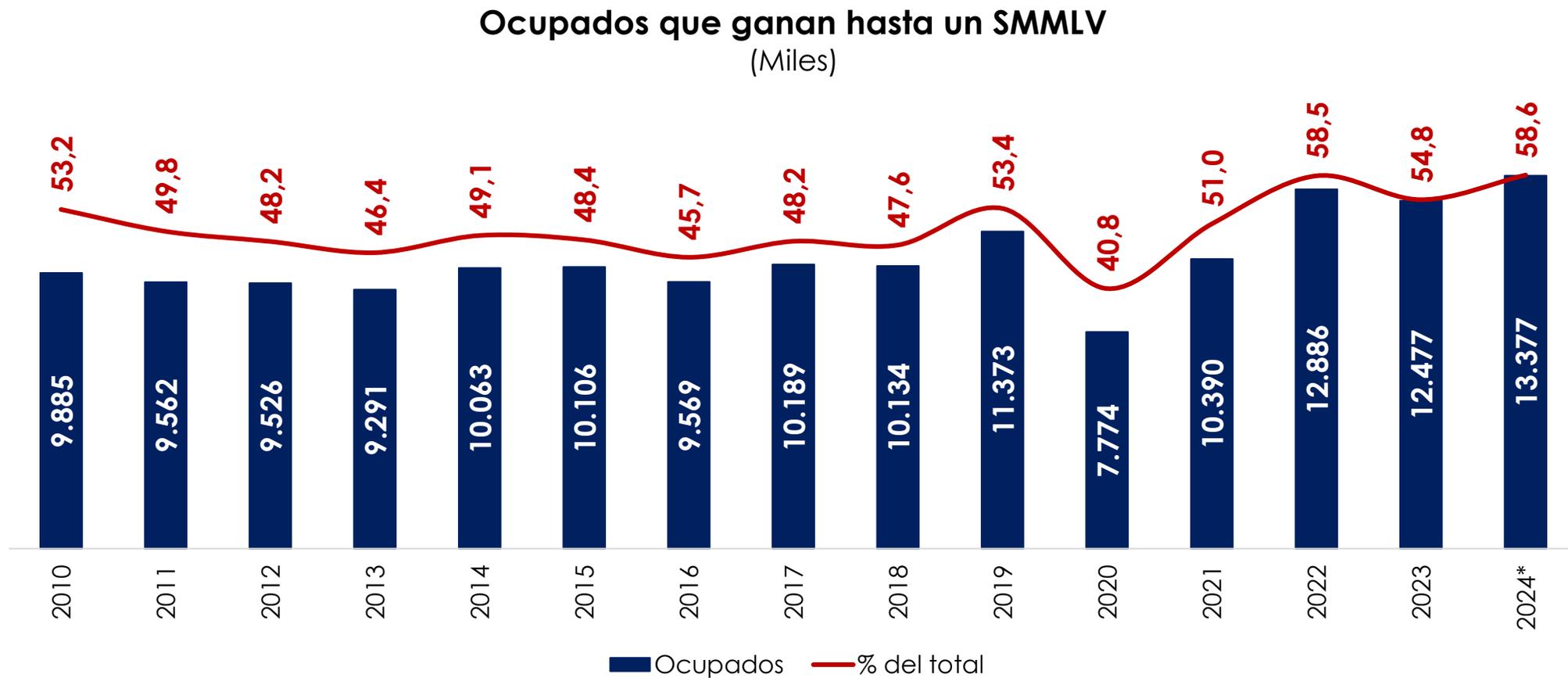
La inflación ha mostrado una reducción sustancial desde abril de 2023. Por su parte, la tasa de interés de política comenzó su senda de reducción en diciembre del año anterior



Los **analistas encuestados por el Banco de la República**¹ **esperan que la tasa de interés de política se ubique en 8,75% para fin de 2024.**

Ocupados y Salario Mínimo

Evolución del total de ocupados que ganan hasta un (1) SMMLV

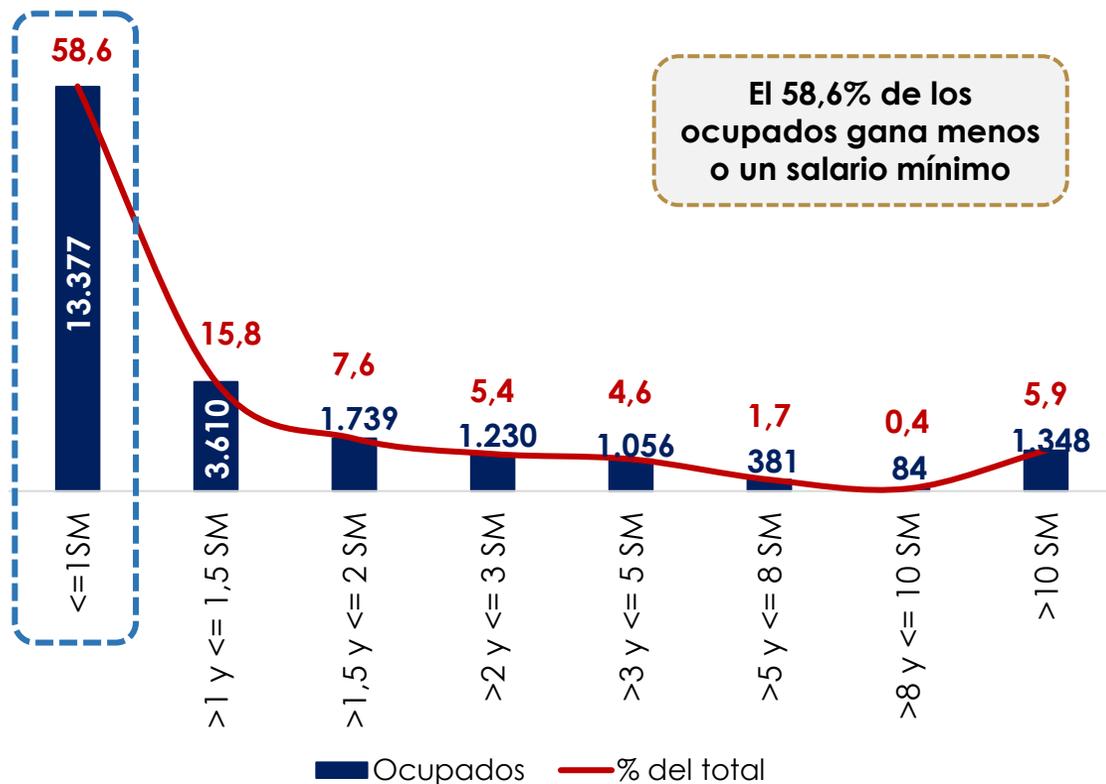


En los últimos años, **la proporción de ocupados que ganan hasta un SMMLV ha venido aumentando**, tal que, año corrido a agosto 2024, esta proporción es **5,2pp superior** a la registrada en 2019.

Cerca del 59% de los ocupados reciben hasta un (1) SMMLV en lo corrido del 2024

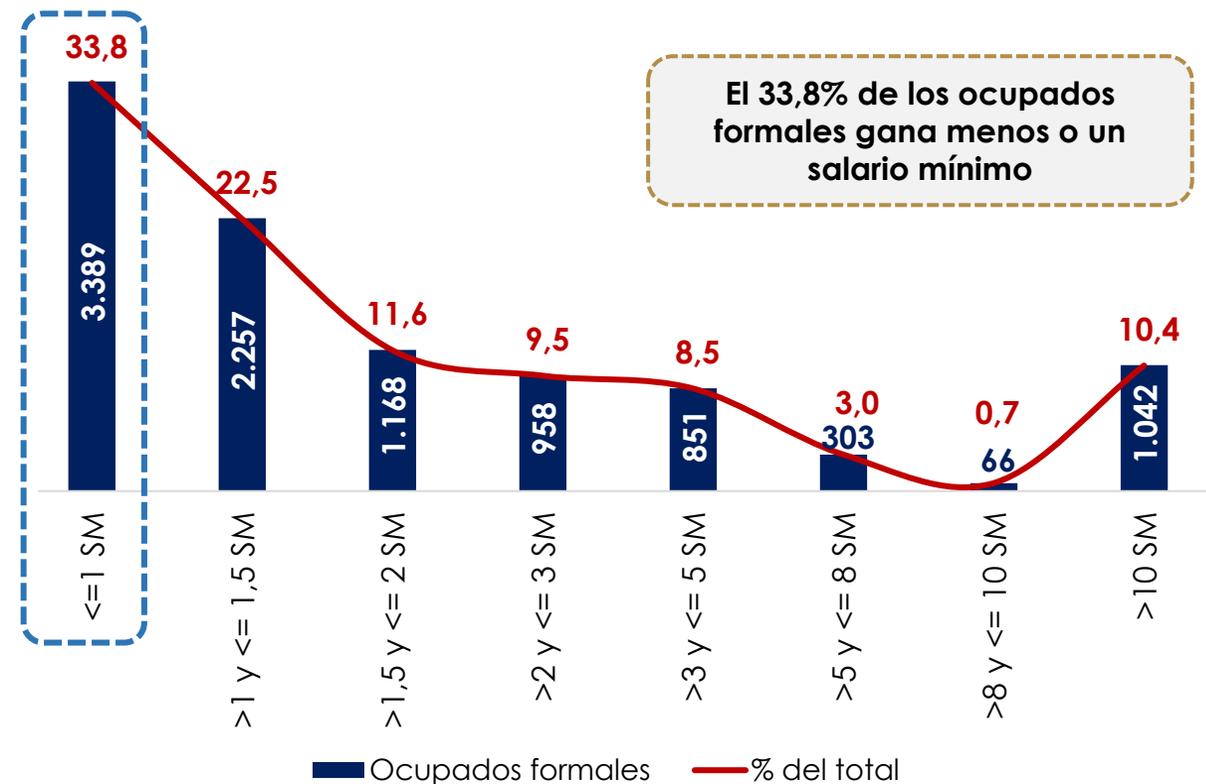
Número de ocupados totales por rango salarial

(Año corrido ene-ago 2024, miles, %)



Número de ocupados formales por rango salarial

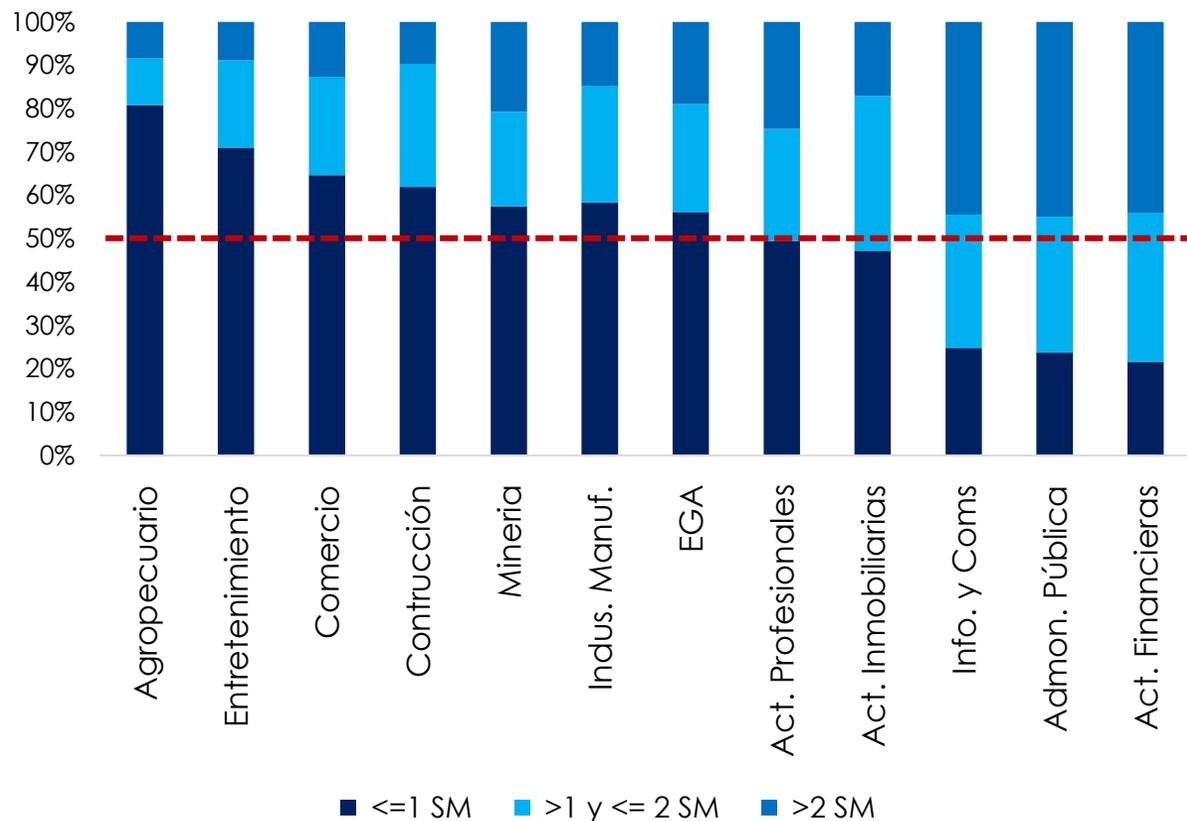
(año corrido ene-ago 2024, miles, %)



En siete de las doce actividades económicas, más del 50% de los ocupados ganan hasta un (1) SMMLV

Ocupados por rama de actividad y rango salarial para 2024

(año corrido ene-ago, %)



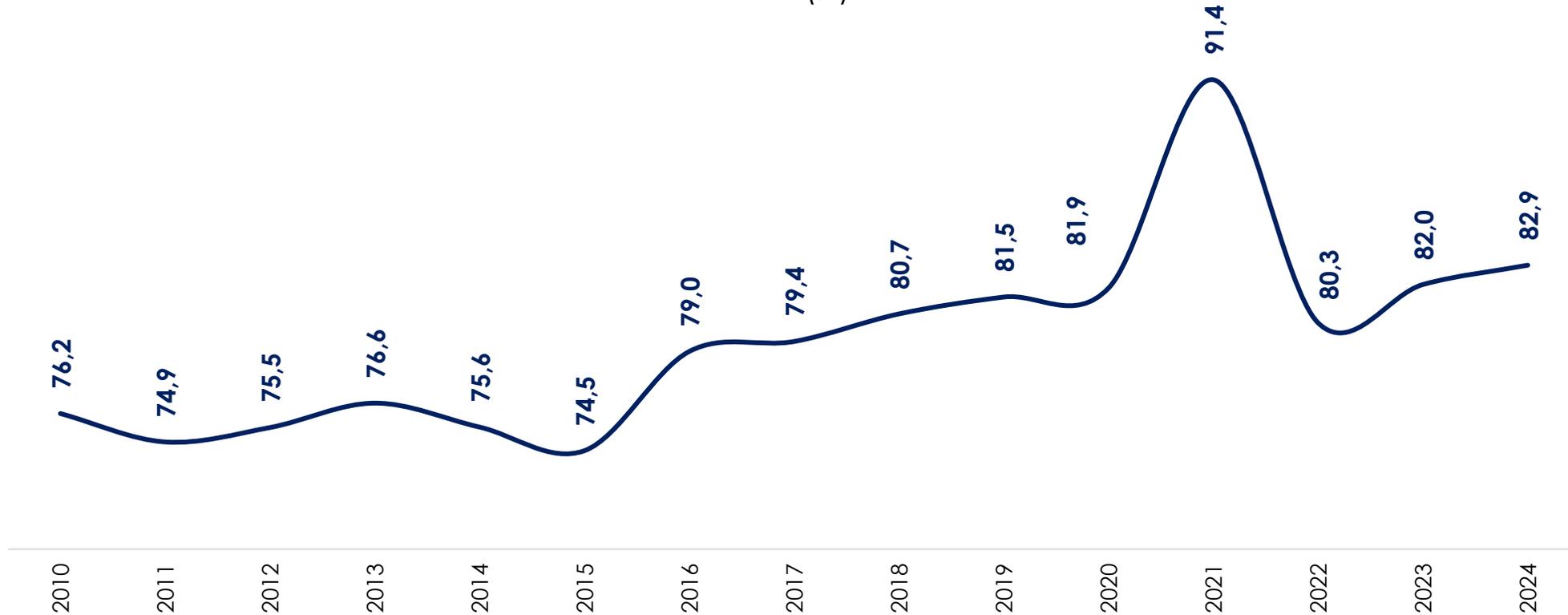
Ocupados que ganan hasta 1 SM vs. Tasa de Informalidad por Actividad Económica

(Año corrido 2024 ene-ago)



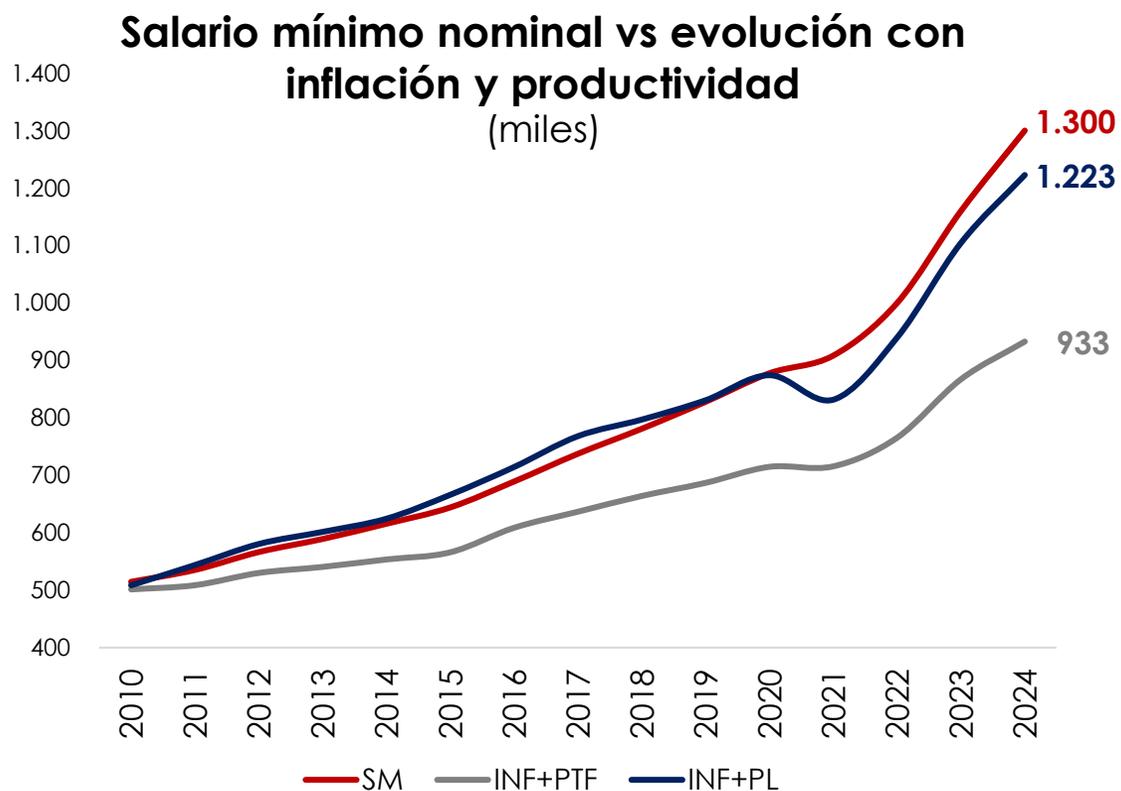
El salario mínimo como porcentaje del salario promedio ha venido aumentando a través de los años

Salario mínimo relativo al salario promedio (%)



En los últimos años, el SM ha representado más del 80% del salario promedio, siendo el más alto que otros países de la región.

El salario mínimo real ha crecido sistemáticamente, incluso por encima de la productividad

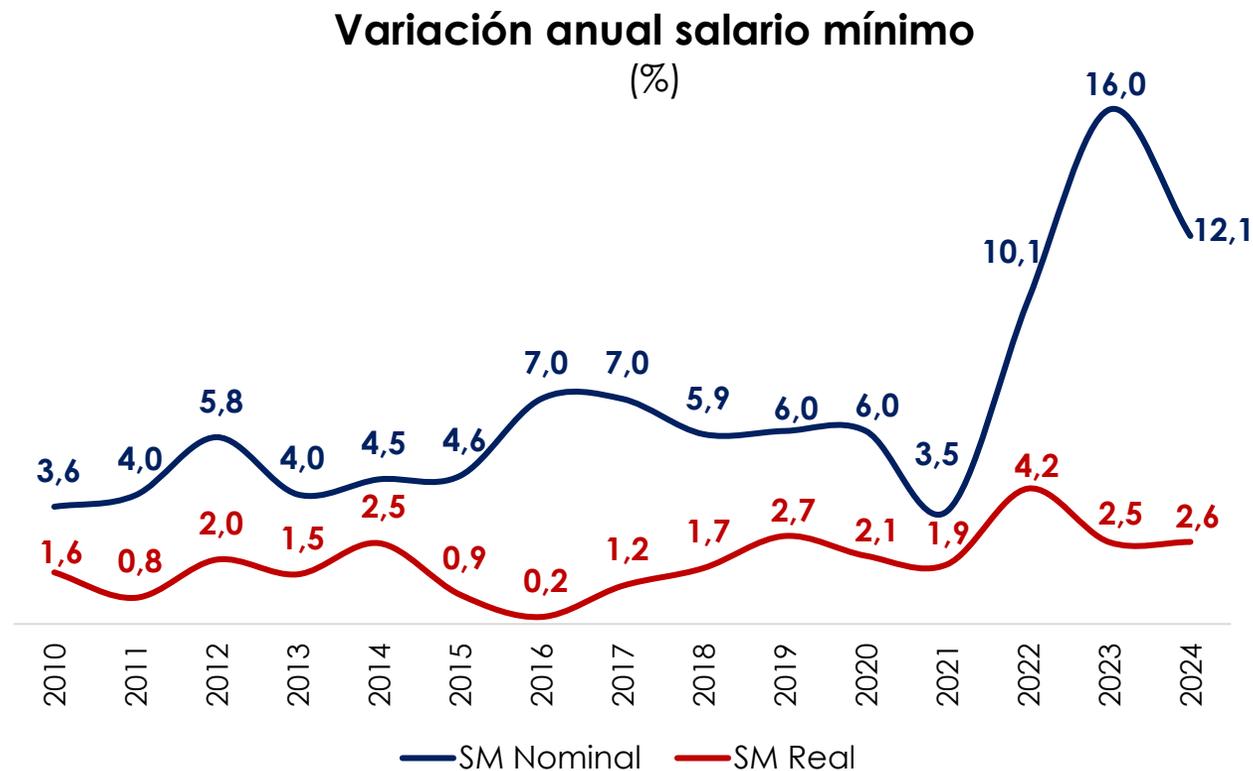


En los últimos años el salario mínimo ha crecido por encima de lo que debería haber crecido si se tiene en cuenta la **productividad e inflación**.

El crecimiento promedio del salario mínimo real en los últimos 15 años ha sido de **1,9%**. En particular, el SM real de 2024 es 30,5% mayor que el SM real de 2010.

La mitad de las veces en los últimos años se ha logrado un consenso en la negociaciones del salario mínimo

| Año | Consenso | SMMLV (nominal) | SMMLV real (100=2022) |
|------|----------|-----------------|-----------------------|
| 2010 | No | 515.000 | 805.845 |
| 2011 | No | 535.600 | 812.406 |
| 2012 | Sí | 566.700 | 828.666 |
| 2013 | No | 589.500 | 841.463 |
| 2014 | Sí | 616.000 | 862.601 |
| 2015 | No | 644.350 | 870.462 |
| 2016 | No | 689.455 | 872.370 |
| 2017 | No | 737.717 | 882.709 |
| 2018 | Sí | 781.242 | 898.042 |
| 2019 | Sí | 828.116 | 922.604 |
| 2020 | No | 877.803 | 942.158 |
| 2021 | No | 908.526 | 959.603 |
| 2022 | Sí | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 2023 | Sí | 1.160.000 | 1.025.435 |
| 2024 | No | 1.300.000 | 1.051.606 |



- El crecimiento promedio en los últimos 15 años ha sido de **6,7%** para el **SMMLV nominal** y de **1,9%** para el real. En este mismo periodo, la inflación ha sido, en promedio, de **4,9%**.
- En los últimos 15 años solo se ha llegado a un consenso en las negociaciones de SM en **menos de la mitad de las ocasiones**

Impactos del incremento en el salario mínimo

Los efectos de un aumento del SM se materializarían, principalmente, a través de la inflación de servicios y una mayor presión de gasto

Servicios indexados al salario mínimo que se encuentran en la canasta del IPC

| Servicios indexados al salario mínimo | Ponderación en IPC |
|--|--------------------|
| Lavado y planchado de ropa | 0,10 |
| Servicios relacionados con la copropiedad | 1,15 |
| Consulta médica general con médico particular | 0,18 |
| Otros servicios médicos | 0,28 |
| Mantenimiento y reparaciones efectuados en talleres | 0,48 |
| Servicios de peluquería y cuidado personal | 0,81 |
| Servicios de cuidado de niños | 0,29 |
| Servicio de latonería y pintura | 0,02 |
| Gastos relacionados con la propiedad de vehículos | 0,12 |
| Servicios de veterinaria | 0,11 |
| Servicios recreativos y prestados en Esc. Deportivos | 0,39 |
| Educación (diferente de regulados) | 0,41 |
| Pagos por asesorías de tareas y clases particulares | 0,04 |
| Servicios de protección social | 0,05 |
| Otros servicios | 0,12 |
| Total Indexados SM | 4,55 |
| Arriendos | 25,16 |
| Comidas por Fuera del Hogar | 8,78 |
| Resto servicios SAR | 10,38 |
| Total servicios | 48,87 |

Los resultados sugieren que **un incremento en el salario mínimo 1pp superior a la inflación de cierre de 2024, resultaría en una inflación de servicios 0,13pps superior y una inflación total 0,07pps superior al escenario base.**

Se estima que **un aumento adicional de un 1 pp en el salario mínimo genera presiones fiscales adicionales de \$277 mil millones (mm)**. De este total, \$168 mil millones corresponden a mayores gastos en pensiones, y \$109 mil millones están relacionados con el incremento en los salarios de los servidores públicos.

Coyuntura económica y perspectivas de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Noviembre 2024

