

Proyección de cierre 2021 y estimaciones iniciales 2022

Estudio del observatorio económico

#1



José Manuel Ríos Morales
Alcalde





Tabla de contenido

RESUMEN EJECUTIVO.....	2
1. INTRODUCCIÓN.....	4
2. OBJETIVOS DEL ESTUDIO.....	5
2.1 Objetivo general.....	5
2.2 Objetivos específicos.....	5
3. PLANTEAMIENTO DEL MODELO DE VALOR AGREGADO.....	6
3.1 Comportamiento del mercado laboral 2021.....	6
3.2 Propuesta de modelo.....	8
3.3 Proyección del valor agregado para el 2020.....	11
3.4 Proyección del valor agregado para el 2021.....	12
4. Dinámica de los precios en 2021.....	13
5. CONTEXTO ECONÓMICO PARA EL AÑO 2022.....	14
5.1 Aumento de los contagios con Omicrom.....	14
5.2 Aumentos de las tasas de interés en las economías desarrolladas que llevarán a las economías emergentes a procesos de devaluación y bajas en la demanda agregada.....	15
5.3 Proceso electoral.....	16
6. ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO PARA COLOMBIA, EL QUINDÍO Y ARMENIA EN 2022.....	17
6.1 Crecimiento para el Quindío.....	18
6.2 Crecimiento para Armenia.....	19
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	20
8. REFERENCIAS.....	22



RESUMEN EJECUTIVO

La necesidad de contar con cifras de cierre para el año que acaba de pasar y la estimación del comportamiento del año que inicia, obliga a contar con proyecciones a partir de modelos sobre las tres variables macroeconómicas básicas: valor agregado, tasa de desempleo y nivel de precios.

Para el año 2021, las proyecciones indican que el valor agregado de la ciudad de Armenia crecerá 10.2%, la tasa de desempleo anual estará en un rango entre el 16.5% y el 17.0% y la variación del nivel de precios, dato oficial con el que ya se cuenta, es del 7.39%.

Los hechos relevantes para el 2022 tienen que ver con nuevas olas de contagio de Covid19 que minen la confianza de los consumidores y que nuevas restricciones afecten a los sectores que dependen del contacto físico como el comercio, los restaurantes y bares, alojamientos, educación y transporte. Por otra parte, la presión en los precios de materias primas, insumos y productos finales continuará desde la oferta dado que a nivel mundial el cierre de fábricas, puertos y largas esperas para buques en los procesos de cargue y descargue contribuirá a que los cuellos de botella en las redes logísticas continúen.

Con el objetivo de controlar la inflación, las economías desarrolladas iniciarán el desmonte de los estímulos fiscales por lo que se espera subirán las tasas de referencia, con lo que los procesos de devaluación se acelerarán en 2022 en las economías emergentes con altos déficit fiscales y bajos saldos en cuenta corriente. En respuesta, estas economías deberán ajustar sus tasas de interés, con lo que el consumo se volverá mas costoso vía préstamos de libre destinación y tarjetas de crédito y los recursos de inversión por parte de las empresas serán más costosos, con lo que perderán ritmo.

Adicionalmente, la incertidumbre electoral de 2022 provocará el aplazamiento de decisiones de inversión por parte de consumidores en lo que refiere a la adquisición



de bienes durables e inmobiliarios y de nuevos proyectos por parte de las empresas, lo que le restará ritmo de crecimiento a la economía.

Con todo lo anterior, se estima que el crecimiento del valor agregado para Colombia sea de 4.2%. Nuestras estimaciones indican que dado el contexto internacional y nacional, las tasas de crecimiento departamental y municipal convergerán a la tasa de crecimiento del país, por lo que el comportamiento del Quindío tendrá una tasa de crecimiento alrededor del 4.2% y el crecimiento de la ciudad de Armenia será un punto porcentual más alto, alrededor del 5.2%. De presentarse este crecimiento, la tasa de desempleo de Armenia continuará con su descenso hacia un 15.5% y el nivel del cambio de precios mantendrá su presión rondando alrededor del 4.0%

La Alcaldía deberá orientar sus acciones en la disminución de la incertidumbre que caracteriza el 2022, por lo que le corresponde trabajar en esquemas que generen confianza en el empresario y el inversionista mediante la continuación de programas como la vacunación contra covid19 y las medidas de prevención que permitan tener controladas las cifras de contagio y la ocupación hospitalaria. La socialización del nuevo estatuto tributario es un proceso que da tranquilidad al empresario. Así mismo, un trabajo en equipo con las autoridades policiales y militares que mejoren la seguridad ciudadana y del sector comercial generará un sentimiento de acompañamiento de la Alcaldía con sus ciudadanos y empresas. La realización de obras públicas debe estar armonizada con la creación de empleo, sobre todo en los meses críticos de febrero, marzo y abril en el primer semestre y los meses de agosto, septiembre y octubre en el segundo semestre. En general, una mejor gobernanza tendrá un impacto positivo al generar confianza tanto al consumidor como al empresario, permitiendo que la reactivación económica no sea tan lenta.



1. INTRODUCCIÓN

Para una programación adecuada de las actividades anuales de una organización, ya sea pública o privada, es necesario contar con proyecciones y estimaciones reales del comportamiento económico, que se resumen en tres variables claves: crecimiento del valor agregado, tasa de desempleo, nivel de precios.

El presente informe tiene como objetivo explorar modelos para calcular las cifras de cierre 2021 y estimar el comportamiento de 2022 en las variables macroeconómicas mencionadas.

Para lo anterior, el presente estudio se divide en ocho secciones. La primera corresponde al presente capítulo de la introducción, la segunda describe los objetivos del estudio, la tercera muestra un bosquejo de los modelos propuestos y presenta las proyecciones del mercado laboral y del valor agregado para el 2021. La cuarta sección presenta la dinámica de precio para el 2021. En la quinta sección se presenta el contexto esperado de 2022, y la sexta se ocupa de las estimaciones del 2022. La séptima sección presenta las conclusiones y recomendaciones del estudio, para finalizar en la octava con las referencias consultadas.



2. OBJETIVOS DEL ESTUDIO

2.1 Objetivo general

Proyectar las cifras de cierre del año 2021 y estimar las cifras para el año 2022 de las variables macroeconómicas claves de valor agregado, tasa de desempleo e inflación para el Municipio de Armenia, Quindío.

2.2 Objetivos específicos

Para alcanzar el objetivo general se propone:

- Plantear un modelo para la proyección del valor agregado, de la tasa de desempleo y del nivel de precios.
- Con los indicadores de la ciudad de Armenia a diciembre de 2021, proyectar las cifras de cierre del año pasado (2021).
- Realizar un análisis sobre el comportamiento de las cifras de cierre 2021.
- Plantear los escenarios para la dinámica del presente año 2022.
- Realizar un análisis sobre el comportamiento de las cifras 2022.
- Realizar las conclusiones del estudio y plantear un conjunto de recomendaciones para el 2022.

Al ser un modelo para proyectar y estimar los indicadores macroeconómicos, se hace necesario definir puntos de control en la medida que se vayan dando las cifras e indicadores calculados por las entidades respectivas como es el caso del Dane.



3. PLANTEAMIENTO DEL MODELO DE VALOR AGREGADO

Este capítulo presenta un bosquejo del modelo utilizado para proyectar las cifras de cierre 2021 y estimar el comportamiento de 2022 del valor agregado de la ciudad de Armenia. Para lo anterior, se analizará las cifras del mercado laboral de 2021, para pasar al cálculo del valor agregado de cierre de 2021 y luego estimar el comportamiento del valor agregado de 2022. Este comportamiento permite inducir cuál será la evolución del mercado laboral para 2022.

3.1 Comportamiento del mercado laboral 2021.

Las cifras de mercado laboral son publicadas por el Dane con un mes de retraso, es decir, que a finales de diciembre se publicó las cifras de mercado laboral del mes de noviembre y en los últimos días de enero se darán las cifras del mercado laboral del mes de diciembre del año pasado, incluido el cierre de 2021. Con todo, las cifras del mercado laboral provienen de aproximadamente 22.500 encuestas que realiza el Dane para la ciudad de Armenia anualmente, lo que le da una representatividad estadística bastante alta. Igualmente, y a pesar que las cifras salen con un mes de retraso, el indicador laboral es clave desde el punto de vista de la economía, dado que permite prever la dinámica del valor agregado, del consumo y del nivel de precios.

Dado que mensualmente las encuestas del mercado laboral pueden presentar volatilidades considerables, las cifras se publican a partir de promedios móviles trimestrales. En este contexto, por ejemplo, la información del mercado laboral publicada a finales de diciembre de 2021 corresponde al trimestre móvil de los meses de septiembre, octubre y noviembre. El cálculo de la cifra del mercado laboral anual proviene de promediar los trimestres móviles que componen el año: trimestre



móvil enero a marzo, trimestre móvil de abril a junio, trimestre móvil de julio a septiembre y trimestre móvil de octubre a diciembre.

El comportamiento del mercado laboral para la ciudad de Armenia por trimestre puede apreciarse en la siguiente tabla. Dado que los datos del trimestre móvil octubre a diciembre salen a finales de mes de enero de 2022, se hizo una aproximación con base en los datos del trimestre móvil septiembre a noviembre, al que se le aplicó un aumento del 2.5%, dada la fortaleza de la demanda que ha dinamizado a todos los sectores económicos.

Tabla 1. Evolución del mercado laboral, Armenia 2021.

ACTIVIDAD ECONÓMICA	1T	2T	3T	4T(PRY)	promedio
Ocupados Armenia	119.085	122.471	124.700	128.841	123.774
No informa	-	-	-	-	-
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3.817	2.376	3.724	4.035	3.488
Explotación de minas y canteras	-	-	-	0.052	0.013
Industrias manufactureras	11.366	12.510	12.291	12.206	12.093
Suministro de electricidad gas, agua y gestión de desechos	1.690	1.303	1.661	1.938	1.648
Construcción	9.991	10.090	12.174	12.829	11.271
Comercio y reparación de vehículos	30.254	30.406	29.868	27.861	29.597
Alojamiento y servicios de comida	11.259	15.116	11.138	11.232	12.186
Transporte y almacenamiento	7.672	6.983	7.669	8.011	7.584
Información y comunicaciones	3.279	2.182	1.955	2.787	2.550
Actividades financieras y de seguros	1.642	1.647	1.552	1.827	1.667
Actividades inmobiliarias	1.880	2.590	2.919	3.091	2.620
Actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos	9.818	8.829	11.022	12.183	10.463
Administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana	16.545	16.376	17.444	18.777	17.285
Actividades artísticas, entretenimiento recreación y otras actividades de servicios	9.872	12.063	11.285	12.011	11.308

Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).

Los datos muestran una dinámica en concordancia con la reactivación económica de la ciudad. El total de ocupados estaría cerrando en 123.774 personas, muy superior a la cifra de 2020 el cual cerró en 106,297 personas, lo que representa el 16.4% más, pero por debajo de 2019 cuyo mercado laboral tenía 129.197 personas y representa una disminución de -4.2%.

Esta situación no es ajena al país y tampoco a otras economías, que vieron desaparecer puestos de trabajo tras la pandemia. La economía de Estados Unidos



perdió en 2020 alrededor de 8 millones de puestos de trabajo, que tras la excelente recuperación económica, no se encuentran y muchos analistas dudan que se recuperen.

Con estas cifras, la ciudad de Armenia estaría perdiendo en total 5,413 puestos de trabajo tras la pandemia, que como ya se indicó representa el 4.2% de la fuerza laboral existente en 2019.

Las pérdidas de puestos de trabajo obedecen básicamente a que las empresas se vieron obligadas a modificar procesos operativos y a digitalizarse ante la imposibilidad del contacto físico, con lo que algunos puestos de trabajo se eliminaron o terminaron siendo absorbidos por otros puestos, por lo que ante la reactivación no se van a generar de nuevo.

Las cifras de desempleo para el trimestre móvil enero a marzo fue de 27,131 desocupados, para el trimestre móvil abril a junio fue de 30,756 desocupados, el trimestre de julio a septiembre fue de 24,739 y para el trimestre móvil octubre diciembre se calcula que el desempleo sea de 19,558 desempleados, con lo que el promedio de desempleo para el año 2021 sería de 25,546 desempleados.

Con estas cifras, la tasa de desempleo estimada para el 2021 estará entre el 16.5% y el 17.0%.

3.2 Propuesta de modelo

El modelo propuesto parte de la distribución del valor agregado de la ciudad a partir del índice de importancia económica municipal. Este índice mide la contribución por sector primario, secundario y terciaria del conjunto de municipios del Quindío. De esta manera, se puede determinar cual es valor agregado generado para Armenia en cada uno de los sectores, tal y como puede verse en la siguiente tabla.

Tabla 2. Participación de los sectores de Armenia, años 2011 a 2019



AÑO	PRIMARIO	SECUNDARIO	TERCIARIO	TOTAL	PARTIC
2011	5.38%	17.87%	76.75%	\$ 2,509	55.9
2012	5.49%	20.88%	73.63%	\$ 2,715	55.0
2013	5.36%	19.67%	74.96%	\$ 2,838	54.9
2014	4.80%	18.87%	76.32%	\$ 2,941	54.6
2015	4.98%	19.74%	75.28%	\$ 3,304	54.9
2016	4.02%	20.52%	75.46%	\$ 3,675	54.4
2017	3.51%	19.67%	76.82%	\$ 3,914	54.4
2018	4.06%	17.20%	78.74%	\$ 4,067	54.4
2019	4.25%	16.03%	79.72%	\$ 4,374	54.3
PROMEDIO	4.54%	18.81%	76.65%		54.8

Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).

Las actividades primarias corresponden a las agrícolas y mineras. Las actividades mineras del Quindío se reducen a la extracción de insumos para la construcción y es un sector prácticamente nulo para el Municipio. Las actividades secundarias agrupan a la construcción y a la industria manufacturera. Las actividades terciarias reúnen a las actividades de servicios públicos, comercio, alojamiento, restaurantes, bares, información y comunicaciones, financieras y de seguros, inmobiliarias, actividades profesionales, de la administración pública (salud, educación y fuerzas militares) y las actividades artísticas y creativas.

A nivel departamental se obtiene el valor agregado por las 12 actividades económicas, en las que el comercio agrupa también al alojamiento, restaurantes, bares, transporte y almacenamiento. Para asegurar que el municipio tenga proporcionalidad con las cuentas por los tres sectores, se calcula para el sector primario, secundario y terciario de acuerdo con su proporción promedio. Para cada una de las cuentas de los sectores, se hace una distribución de acuerdo con la composición que tienen las cuentas sectoriales para el departamento. De esta manera se asegura por un lado que el valor agregado del sector del Municipio sea proporcional y por otro, que las cuentas por actividad reflejen la situación del departamento. Es importante aclarar que este procedimiento es válido dado que la contribución del valor agregado de la ciudad de Armenia es superior al 50% del valor agregado del departamento.



Con este procedimiento se asegura proporcionalidad tanto a nivel de sectores como de actividades económicas. Los resultados para el valor agregado del año 2019 muestran el siguiente comportamiento.

Los datos iniciales se calibraron para el valor agregado del año 2019, último año para el que se tiene disponible la contribución por sectores.

La proporcionalidad del modelo se garantiza, como se puede por ejemplo ver en las actividades agrícolas. Para el departamento del Quindío el sector primario suma 15.1%, mientras que para Armenia es apenas el 4.0% en el año 2019. Dentro de este sector, el mayor aporte lo hacen las actividades agrícolas, tanto para el departamento como para su capital, Armenia.

Tabla 3. Valor agregado de Quindío y Armenia, año 2019



SECTOR	QUINDIO	%	ARMENIA	%
Agrícola	1,054	15.1%	149	3.9%
Minas y canteras	23	0.3%	3	0.1%
Industrias manufactureras	356	5.1%	217	5.7%
Servicios Públicos	154	2.2%	96	2.5%
Construcción	585	8.4%	363	9.5%
Comercio	1,445	20.7%	901	23.7%
Info. y comunicaciones	153	2.2%	95	2.5%
Financieras	222	3.2%	139	3.6%
Inmobiliarias	794	11.3%	495	13.0%
Profesionales	353	5.1%	220	5.8%
Administración pública	1,273	18.2%	794	20.9%
Artísticas	185	2.6%	115	3.0%
Impuestos	398	5.7%	217	5.7%
TOTAL	6,993		3,804	

Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).

3.3 Proyección del valor agregado para el 2020

Cuando no se tiene la distribución de los sectores primario, secundario y terciario de un año a otro el cálculo de las cifras del valor agregado puede hacerse con base en las cifras de ocupados por sector, utilizando las productividades laborales simples. De esta manera puede calcularse cual podría ser el aumento o disminución por sector y actividad del valor agregado. Con esta técnica se derivaron las cifras para el valor agregado de la ciudad de Armenia para el año 2020.

El modelo indica que comparado con el año 2019, el PIB del Quindío en el año 2020 disminuyó el -6.18%, mientras que para su capital Armenia la disminución fue menor, aproximadamente de -5.32%.

Tabla 4. Valor agregado de Quindío y Armenia, año 2020



SECTOR	QUINDIO	%	ARMENIA	%
Agrícola	1,065	16.2%	152	4.2%
Minas y canteras	15	0.2%	2	0.1%
Industrias manufactureras	339	5.2%	289	8.0%
Servicios Públicos	148	2.3%	89	2.5%
Construcción	410	6.2%	350	9.7%
Comercio	1,243	18.9%	742	20.6%
Info. y comunicaciones	148	2.2%	88	2.4%
Financieras	227	3.5%	136	3.8%
Inmobiliarias	811	12.3%	484	13.4%
Profesionales	339	5.2%	203	5.6%
Administración pública	1,283	19.5%	766	21.3%
Artísticas	159	2.4%	95	2.6%
Impuestos	379	5.8%	208	5.8%
TOTAL	6,567		3,605	

Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).

Entre las actividades que crecieron durante el año de la pandemia encontramos la industria manufacturera con el 33.08% y las actividades agrícolas con el 2.02%. Las actividades económicas que más se contrajeron corresponden a las actividades artística y creativas (-17.60%), el comercio y sus anexos (-17.60%), las actividades profesionales (-7.96%), información y comunicaciones (-7.58%) y los servicios públicos (-7.58%) y las actividades de construcción (-3.58%). Los impuestos disminuirían el -3.8%.

3.4 Proyección del valor agregado para el 2021

Con base en el comportamiento laboral del año 2021 y proyectando el último trimestre de octubre a diciembre, se obtuvo el comportamiento del valor agregado para la ciudad de Armenia.

Tabla 5. Valor agregado de Quindío y Armenia, año 2021



SECTOR	QUINDIO	%	ARMENIA	%
Agrícola	1,065	16.2%	152	4.2%
Minas y canteras	15	0.2%	2	0.1%
Industrias manufactureras	339	5.2%	289	8.0%
Servicios Públicos	148	2.3%	89	2.5%
Construcción	410	6.2%	350	9.7%
Comercio	1,243	18.9%	742	20.6%
Info. y comunicaciones	148	2.2%	88	2.4%
Financieras	227	3.5%	136	3.8%
Inmobiliarias	811	12.3%	484	13.4%
Profesionales	339	5.2%	203	5.6%
Administración pública	1,283	19.5%	766	21.3%
Artísticas	159	2.4%	95	2.6%
Impuestos	379	5.8%	208	5.8%
TOTAL	6,567		3,605	

Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).

El modelo indica que el PIB del Quindío crecería alrededor del 6.6% y el PIB de Armenia el 10.2%. Las actividades con mayor crecimiento fueron construcción con el 29.13%, información y comunicaciones con el 21.6%, actividades profesionales con el 21.4%. Los impuestos crecerían el 10.4%.

Las actividades que experimentarían contracción son las financieras (-28.5%), la administración pública (-10.7%) y las actividades artísticas y creativas (-3.63%).

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS EN 2021

El nivel de precios para el año 2021 cerró en 7.39% para la ciudad de Armenia. Entre los componentes que más pesaron en la cifra total se encuentran los alimentos con el 20.06%, los restaurantes y hoteles con el 10.94%, el transporte con el 8.07%, educación con el 7.05% y muebles y enceres con el 6.30%.

Los componentes con la menor variación fueron información y comunicaciones con el -11.77%, vestido con el 2.25%, recreación y cultura con el 3.65% y alojamiento y energía con el 3.48%.



Los factores que influyeron en el alto nivel de precios vienen desde la oferta, con restricciones en la cadena logística de materias primas, insumos y productos finales que presionaron el aumento de precios sobre todo de los alimentos. Para la ciudad de Armenia la demanda jugó un papel importante, dado que el rebote del mercado laboral indujo a un mayor consumo desde lo local y la afluencia de turistas y visitantes a la región adicionó presión a la demanda que terminó afectando los precios, principalmente de los alimentos y los restaurantes.

El buen crecimiento del valor agregado del 10.22% estará afectado por el incremento en el nivel de precios del 7.39%, lo que en términos reales se estaría creciendo el 2.83%.

La continua presión en los precios debido a los cuellos de botella de las cadenas logísticas, facilitan la transmisión del cambio de precios, al no contar la ciudad con sistemas productivos que incluyen estructuras de almacenamiento para materias primas, insumos y productos terminados que amortigüen el incremento en costos, con lo que la transmisión de los precios se da de manera inmediata. Por lo anterior es procedente el desarrollo de industria local que permita una mejor administración de las fluctuaciones de precios.

5. CONTEXTO ECONÓMICO PARA EL AÑO 2022

La dinámica económica del año 2022 inicia con la buena inercia en la que terminó 2021, sin embargo, hay varios factores que puede ralentizar la recuperación económica.

5.1 Aumento de los contagios con Omicrom



La situación internacional con los aumentos de los contagios con Omicrom puede dejar la economía en pausa, si bien no se ha vuelto a la casilla de salida con la pandemia, situaciones de alto contagio necesariamente derivaran en restricciones, incapacidades laborales, cierres, prohibiciones de viaje entre otros. Los cuellos de botella de las redes logísticas continuarán, en especial desde la China, dada su política de Covid-cero. Esta política que en resumen corresponde al cierre de locaciones y ciudades ante la aparición de contagios, implicará cierre de fábricas, puertos, buques en espera de ser cargados o descargados y en general, pausas en la dinámica económica que revertirá, por un lado, en baja demanda por materias primas y por tanto, bajo nivel de en la extracción de dichas materias por parte de las economías emergentes, entre ellas Colombia.

A nivel nacional se espera una nueva ola de contagios, que si bien se puede sortear con relativo éxito, puede afectar la buena dinámica de consumo, haciendo que los niveles de contratación bajen por menor demanda y se aplacen decisiones de inversión por parte de las empresas. Los sectores dependientes del contacto físico como el comercio, restaurantes, bares, alojamientos, colegios y transporte serán los mas afectados.

5.2 Aumentos de las tasas de interés en las economías desarrolladas que llevarán a las economías emergentes a procesos de devaluación y bajas en la demanda agregada

Las presiones inflacionarias a las que están sometidas las economías desarrolladas producto por un lado de los cuellos de botella de la oferta y por otro, del aumento de la demanda por parte de los hogares que recibieron fondos para sortear la pandemia, plantean el final de los estímulos fiscales para la recuperación económica. Entre varias acciones, el incremento en las tasas de interés de referencia de dichas economías cambia el equilibrio de los flujos de fondos, sobre



todo de las economías emergentes. En este contexto, se esperan dos efectos principales.

El primero tiene relación con procesos de devaluación dadas los flujos de fondos internacionales que les resultará más rentable invertir en las economías desarrolladas, especialmente en economías con altos déficit fiscales y bajos saldos en cuenta corriente. A nivel nacional se espera que la demanda de dólares aumente mientras que la oferta de pesos también lo haga, con lo que el precio de un dólar subirá en términos de pesos colombianos. Los procesos de devaluación sin lugar a dudas favorecen las exportaciones, pero también afectan las importaciones haciéndolas más costosas, por lo que la canasta básica de consumo se verá afectada dado que el 20% de su composición tiene bienes importados.

El segundo efecto es de respuesta por parte de las economías emergentes al primer evento, con lo que tendrán que ajustar sus tasas de referencia incrementándolas, para evitar la fuga de capitales. Aumentos en las tasas de interés de las economías emergentes se justificarán por aumentos en la inflación que son generalizados a todos los países. Sin embargo, dicho proceso afectará al consumo al volverlo más caro, vía tasas de interés de créditos de consumo y tarjetas de crédito. Adicionalmente se afectará los proyectos de inversión de las empresas, al subir la tasa de retorno de decisión. El resultado, bajas en los niveles de consumo y de inversión que llevarán a la baja a la demanda agregada.

5.3 Proceso electoral

Un proceso electoral trae incertidumbre a los agentes económicos, que aplazarán sus decisiones de consumo e inversión hasta tanto no se defina el panorama. Esta situación es mucho más marcada si el ambiente político está polarizado. El aplazamiento de decisiones de consumo de bienes durables e inmobiliarios, así como proyectos empresariales, reducirán la demanda agregada.



6. ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO PARA COLOMBIA, EL QUINDÍO Y ARMENIA EN 2022

Las estimaciones de crecimiento para Colombia varían entre el 5.5% estimado por Oecd y el 3.0% de Standar & Poor's. El promedio de las estimaciones de los organismos internacionales es del 4.1%, de los organismos nacionales públicos del 4.5% y de las entidades privadas nacionales del 4.2%.

Tabla 6. Previsiones de crecimiento para Colombia año 2022

ENTIDAD	
Organismos internacionales	
Ocde	5.5%
Fondo Monetario Internacional	3.8%
Banco Mundial	4.2%
Standar & Poor's	3.0%
Moody's	4.0%
Fitch Ratings	3.9%
Promedio	4.1%
Organismos nacionales	
Banco República	4.7%
MinHacienda	4.3%
Promedio	4.5%
Entidades privadas nacionales	
Fedesarrollo	4.6%
Anif	3.8%
Colpatria	4.5%
Bbva	4.0%
Promedio	4.2%
Promedio todas las proyecciones	4.2%

Fuente: Portafolio, 13 de diciembre de 2021
Becerra, L. Sección Finanzas.

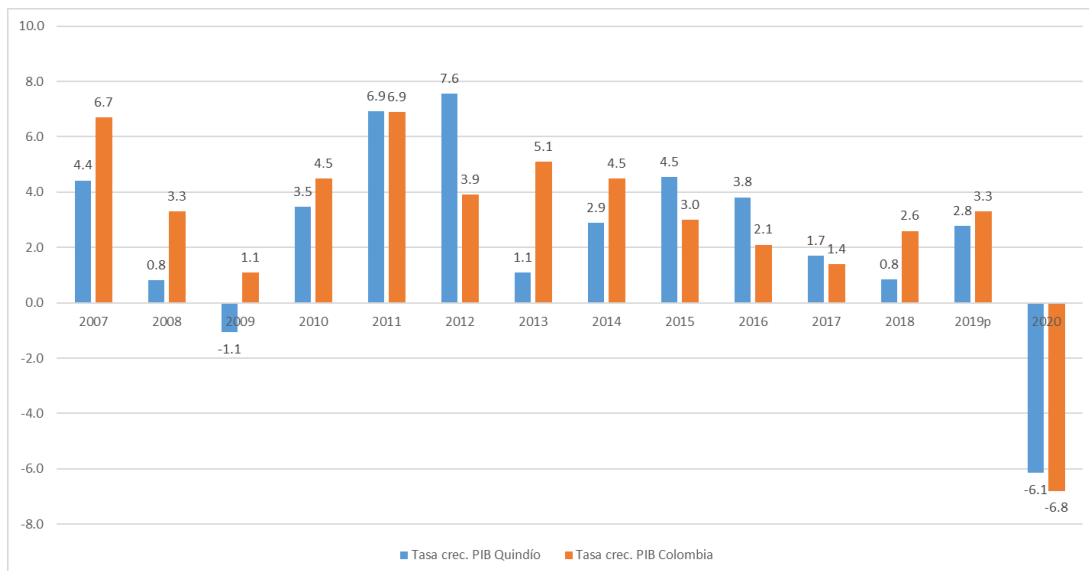


En promedio, las estimaciones indican que para Colombia el crecimiento de su Producto Interno Bruto sería de alrededor del 4.2%

6.1 Crecimiento para el Quindío

El comportamiento del crecimiento del Producto Interno Bruto para el Quindío no sigue necesariamente el comportamiento nacional, aunque hay años en los que se ha alineado. Lo anterior por cuanto el PIB nacional tiene una participación importante del componente minero energético llegando al 5.2%, rubro que en el Quindío y Armenia prácticamente es inexistente. Adicionalmente, dentro del PIB nacional la industria manufacturera participa con el 13.0%, mientras que a nivel departamental llega tan sólo al 5.5%. Por otra parte, el PIB agrícola del Quindío asciende al 16.5% mientras que a nivel nacional es en promedio del 7.2%.

Gráfica 1. Tasa de crecimiento de Colombia y el Quindío, años 2007 a 2020



Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).

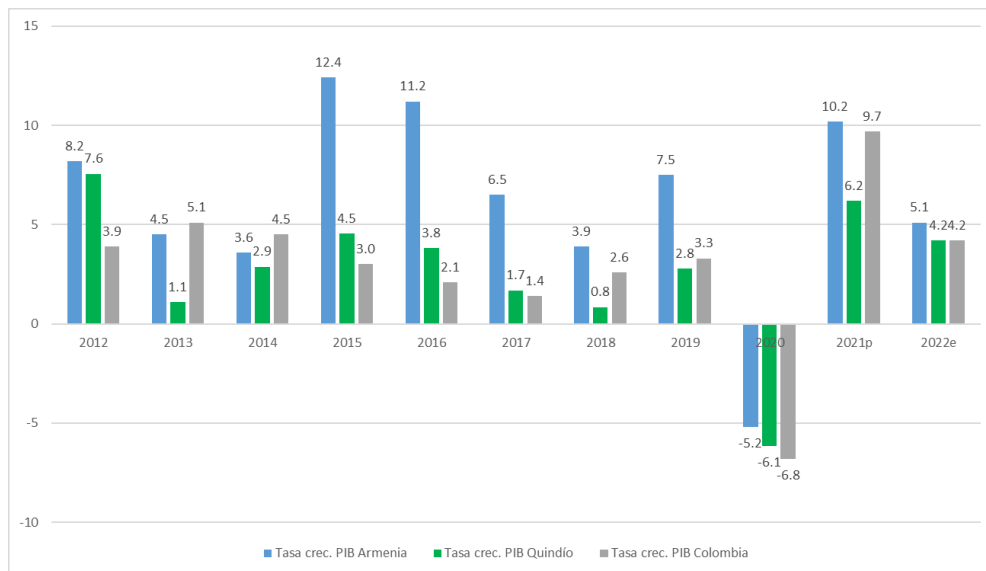


Se espera que para el año 2022 el crecimiento del Quindío este a la par del crecimiento nacional, es decir, alrededor del 4.2%. Lo anterior dado que el componente agrícola tendrá un buen desempeño en especial los productos de café y la dinámica del consumo interno mantendrá su inercia durante el primer semestre del año.

6.2 Crecimiento para Armenia

Después de un crecimiento del 10.2% para Armenia en el 2021, la inercia de las dinámicas económicas, en conjunto con las restricciones estimadas para 2022, puede hacer que el crecimiento para el Municipio sea aproximadamente un punto porcentual adicional, es decir, de alrededor de 5.2% para el año 2022.

Gráfica 2. Tasa de crecimiento de Colombia, Quindío y Armenia años 2012 a 2022



Fuente: Observatorio Económico con datos Dane (2021).



7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El año 2021 se caracterizó por la fuerza de la reactivación económica, donde a nivel país se espera un crecimiento del 9.7% del Producto Interno Bruto (PIB). Para la ciudad de Armenia las proyecciones indican que el PIB crecería el 10.2%, la tasa de desempleo estaría entre el 16.5% y el 17% y el dato de inflación que ya fue entregado oficialmente indica que la variación de precios fue del 7.39%.

Para el año 2022 se espera que sea la continuación de la reactivación económica. Sin embargo, restricciones en el contexto internacional y nacional que enfrenta la economía hará que la reactivación sea más lenta. En concreto, las restricciones vienen por una nueva ola de contagios de Omicron, que a nivel internacional hará que algunas economías entren en pausa y que los cuellos de botella de las redes logísticas especialmente de materias primas, insumos y productos terminados de Asia continúen ejerciendo presión desde la oferta a la dinámica de precios.

La inflación será el problema a corregir por parte de las economías desarrolladas, que subirán las tasas de interés de referencia y empezarán a finalizar los estímulos fiscales de reactivación. En ese contexto, mayores tasas de interés de las economías desarrolladas traerá como consecuencia depreciación de las monedas locales debido a la migración de los flujos de fondos y para no hacer la situación insostenible, los bancos centrales de las economías emergentes también deberán aumentar las tasas de referencia más que proporcionalmente. Esto traerá como consecuencia que el consumo de los hogares y la inversión de las empresas sea mas costosa y por tanto pierda ritmo.

En el contexto nacional el año electoral traerá incertidumbre, con lo que la compra de bienes durables e inmobiliarios será aplazada por las familias. A nivel empresas la situación será similar, con lo que la realización de proyectos de inversión también será aplazada.



Mayores tasas de interés, un dólar con mayor nivel de precio frente al peso y el año electoral lastran la dinámica económica que será más lenta. Aun así, se espera, de mantenerse los supuestos, que la economía de Armenia crezca el 5.2%. Con este crecimiento la tasa de desempleo continuará su tendencia a disminuir llegando al 15.5%. El nivel de precios seguirá bajo presión desde la oferta, con lo que se espera que ronde el 4.0%.

La Alcaldía deberá orientar sus acciones en la disminución de la incertidumbre que caracteriza el 2022, por lo que le corresponde trabajar en esquemas que generen confianza en el empresario y el inversionista mediante la continuación de programas como la vacunación contra covid19 y las medidas de prevención que permitan tener controladas las cifras de contagio y la ocupación hospitalaria. La socialización del nuevo estatuto tributario es un proceso que da tranquilidad el empresario. Así mismo un trabajo en equipo con las autoridades policiales y militares que mejoren la seguridad ciudadana y del sector comercial generará un sentimiento de acompañamiento de la Alcaldía con sus ciudadanos y empresas. La realización de obras públicas debe estar armonizada con la creación de empleo, sobre todo en los meses críticos de febrero, marzo y abril en el primer semestre y los meses de agosto, septiembre y octubre en el segundo semestre. En general, una mejor gobernanza tendrá un impacto positivo al generar confianza tanto al consumidor como al empresario, permitiendo que la reactivación económica no sea tan lenta.



8. REFERENCIAS

Dane (2022). Departamento Administrativo Nacional de Estadística:

- Producto Interno Bruto. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales>
- Índice de Precios al Consumidor. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc>
- Mercado Laboral. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo>

The Economist.com (2022). Economics Magazine.

Business. <https://www.economist.com/business>

Finance and Economics. <https://www.economist.com/finance-and-economics>

International. <https://www.economist.com/international>

Eleconomista.es (2022). Revista el Economista de España.

- Mercados y cotizaciones. <https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/>
- Economía. <https://www.eleconomista.es/economia/>
- Empresas y finanzas. <https://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/>
- Ciudad. <https://www.eleconomista.es/ecourban/>



La República. Diario Económico.

- Finanzas: <https://www.larepublica.co/finanzas>
- Economía. <https://www.larepublica.co/economia>
- Globoeconomía. <https://www.larepublica.co/globoeconomia>

Portafolio (2022). Diario Económico.

- Economía. <https://www.portafolio.co/economia>
- Negocios. <https://www.portafolio.co/negocios>
- Internacional. <https://www.portafolio.co/internacional>

Observatorio Económico (2022). Secretaría de Hacienda. Alcaldía de Armenia.

<https://oearmenia.org/>

Observatorio Rap Eje Cafetero y Tolima (2022).

<https://observatorioarmenia.org/site/>