MONITOR SECTORIAL DE EMPLEO



El monitoreo del mercado laboral es central en el entendimiento del panorama económico nacional. Para ello, el análisis detallado de lo que ocurre en los distintos sectores y actividades económicas contribuye con información valiosa.



Investigaciones Económicas



PRINCIPALES MENSAJES





En agosto, la tasa de desempleo nacional se ubicó en su serie desestacionalizada en 10%, cifra similar al dato registrado en julio de 2024. Los ocupados aumentaron en 158 mil frente a julio, por su parte, la población inactiva cayó en 131 mil frente al mes pasado



En la comparación anual, **la tasa de desempleo de agosto** se ubicó en 9,7%, cifra 0,4 pps por encima de la tasa registrada en agosto de 2023. Lo anterior se explicó por un mayor aumento en el número de desempleados (+136 mil)



El aumento en la tasa de desempleo de agosto se dio en un contexto donde tanto el número de ocupados como desempleados aumentó. No obstante, el número de desempleados en términos relativos aumentó más que los ocupados.



En julio, la mayoría de sectores destruyeron empleo. En **7 de las 13 ramas productivas se presentaron disminuciones** de puestos de trabajo frente al mismo mes de 2023.



Los sectores que más aumentaron su contratación en agosto fueron entretenimiento, comercio al por mayor y al por menor y alojamiento.



En contraste, los sectores que sufrieron la mayor afectación en empleo en agosto fueron construcción, administración pública y actividades inmobiliarias.

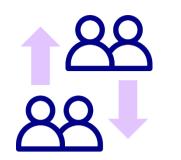


Similar a lo sucedido en junio, la tasa de crecimiento del empleo por parte del sector privado (0,4%) fue superior a la tasa de crecimiento del sector público.



Sigue creciendo la formalidad: En el trimestre mayo-julio de 2024, el número de ocupados formales aumentó anualmente en 67 mil puestos de trabajo, principalmente en los sectores de industria, actividades inmobiliarias e información y comunicaciones.





BALANCE DEL MERCADO LABORAL COLOMBIANO

En agosto de 2024 la tasa de desempleo nacional desestacionalizada se mantuvo inalterada frente a julio, ubicándose en 10%.

El número de ocupados en su serie desestacionalizada aumentó en 158 mil personas respecto a julio de 2024, mientras que el número de desocupados aumento en 4 mil.

Frente a agosto de 2023, en su serie original, la tasa de desempleo nacional se ubicó en 9,7%, 0,4 pps por encima del valor registrado un año atrás (9,3%). En términos anuales, se registró un aumento de 136 mil desempleados.

Principales variables del mercado laboral colombiano - Total nacional

(series desestacionalizadas)

| Variables | jun-24 | jul-24 | ago-24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Tasa de desempleo | 10,6% | 10,0% | 10,0% |
| Ocupados (miles de personas) | 22.991 | 23.170 | 23.328 |
| Desocupados (miles de personas) | 2.723 | 2.576 | 2.579 |
| Participación laboral (TGP)* | 63,9% | 64,1% | 64,5% |

(series originales)

| Variables | ago-22 | ago-23 | ago-24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Tasa de desempleo | 10,6% | 9,3% | 9,7% |
| Ocupados (miles de personas) | 22.160 | 23.161 | 23.418 |
| Desocupados (miles de personas) | 2.636 | 2.368 | 2.505 |
| Participación laboral (TGP)* | 63,5% | 64,4% | 64,5% |
| Inactivos (miles de personas) | 14.266 | 14.086 | 14.269 |

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana..

Inactivos (miles de personas)

14.515

14.396

14.265

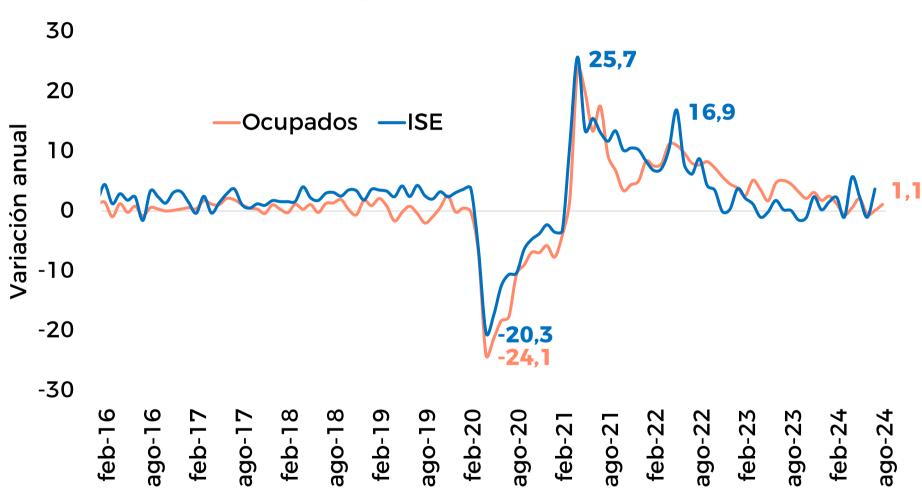
^{*}TGP: es la relación entre la población económicamente activa y la población en edad de trabajar.





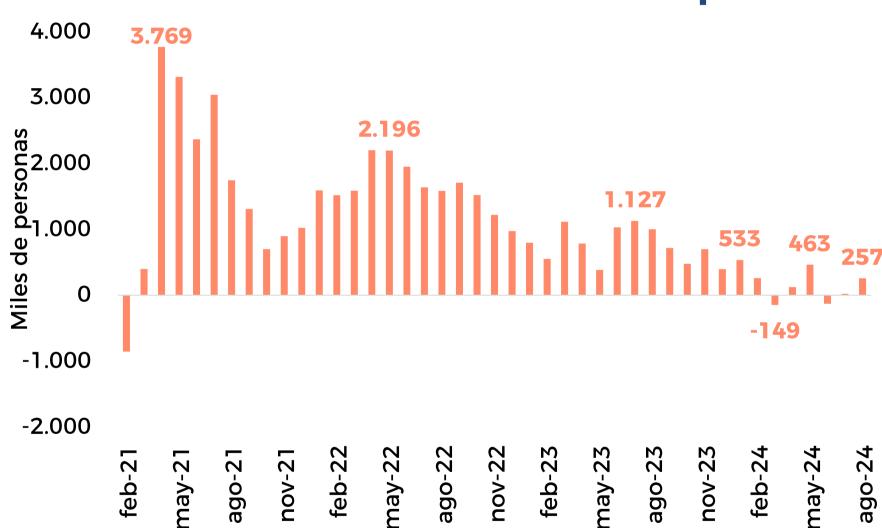
ACTIVIDAD ECONÓMICA Y GENERACIÓN DE EMPLEO

Indicador de Seguimiento a la Economía Colombiana (ISE) y número de ocupados



En julio, el aumento del número de ocupados (0,1%) fue inferior a la expansión anual del ISE (3,7%). Para agosto, los indicadores del mercado laboral de agosto sugieren un comportamiento estable en la actividad económica.

Cambio anual en el número de ocupados



En agosto se observó un nuevo aumento en el empleo en términos anuales. Reflejando un mejor desempeño frente a los resultados de junio y julio, pero aun inferior a los datos observados 2022 y 2023.



Otros

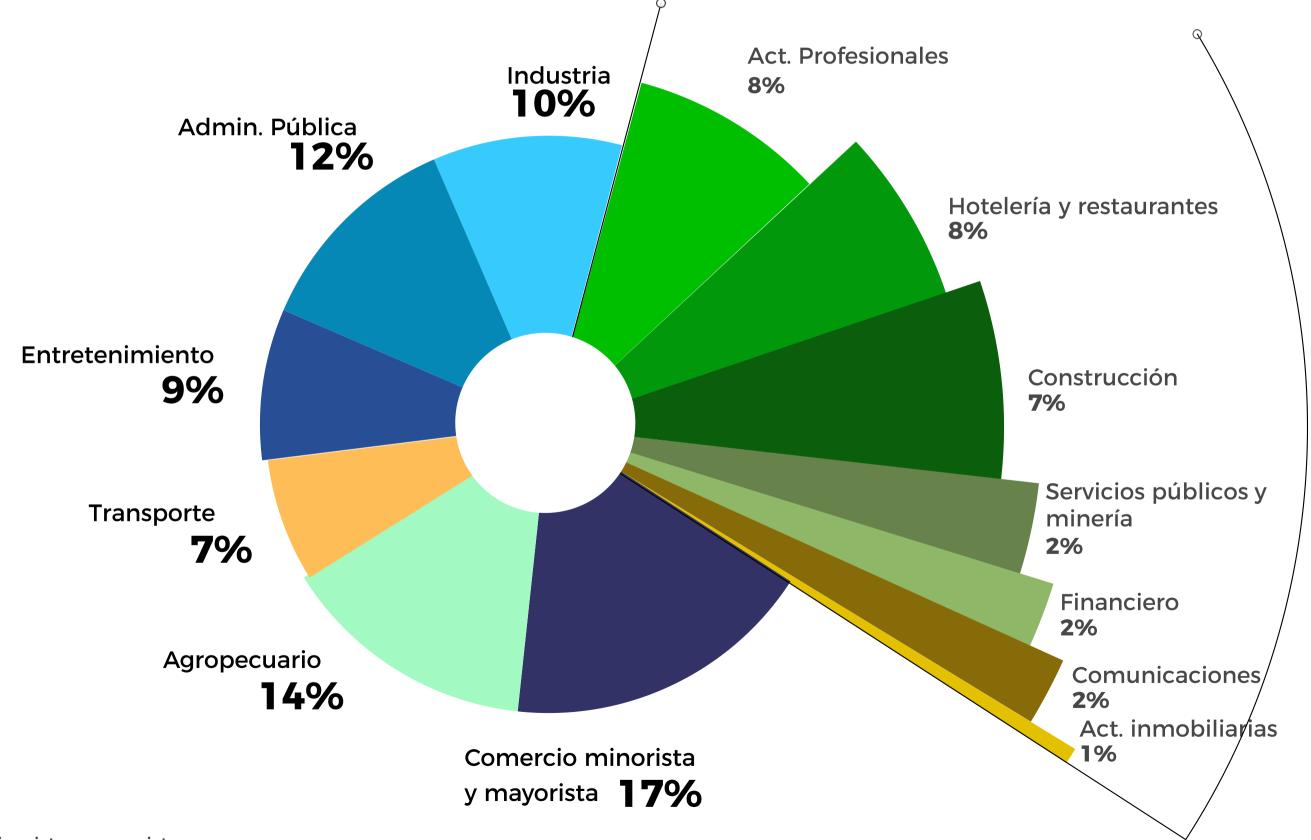
34%

444

RADIOGRAFÍA DEL EMPLEO NACIONAL



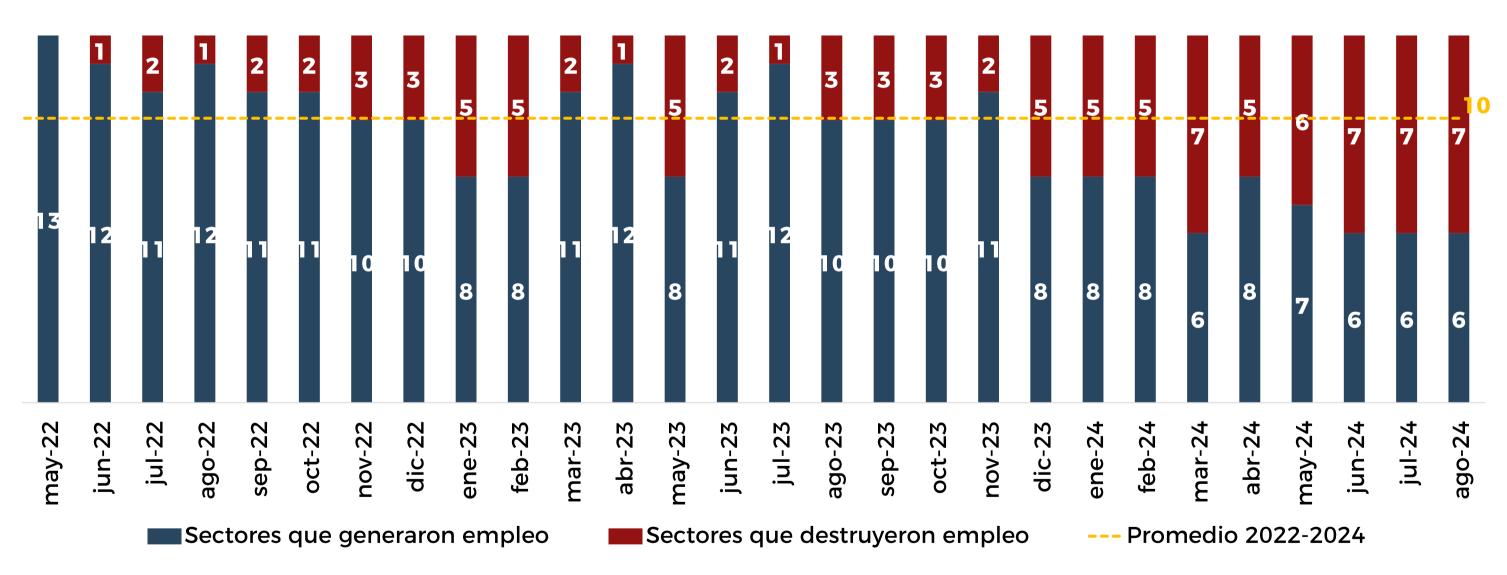
Participación sectorial en el empleo total (agosto 2024)







Número de sectores que generaron/perdieron empleo frente al mismo mes del año anterior



En julio, 7 de los 13 sectores de la economía presentaron disminuciones anuales en el número de ocupados. El número de sectores que generan puestos de trabajo es menor al promedio de 2022-2024, cuando 10 de los 13 sectores presentaban aumentos en el empleo.



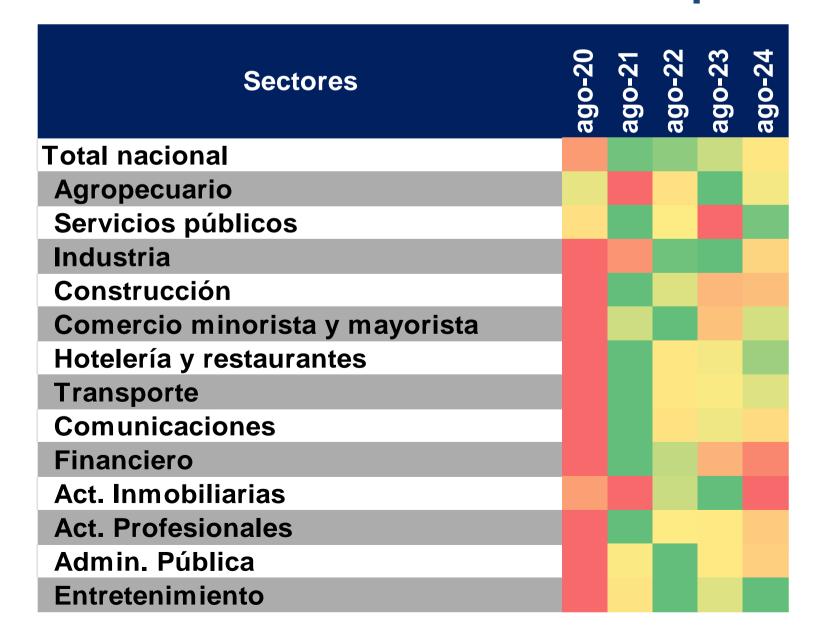


Los sectores de comercio minorista y mayorista y servicios públicos aportaron 159 mil y 46 mil nuevos puestos de trabajo, respectivamente, reflejando una recuperación frente a lo reportado en el mismo mes de 2023.

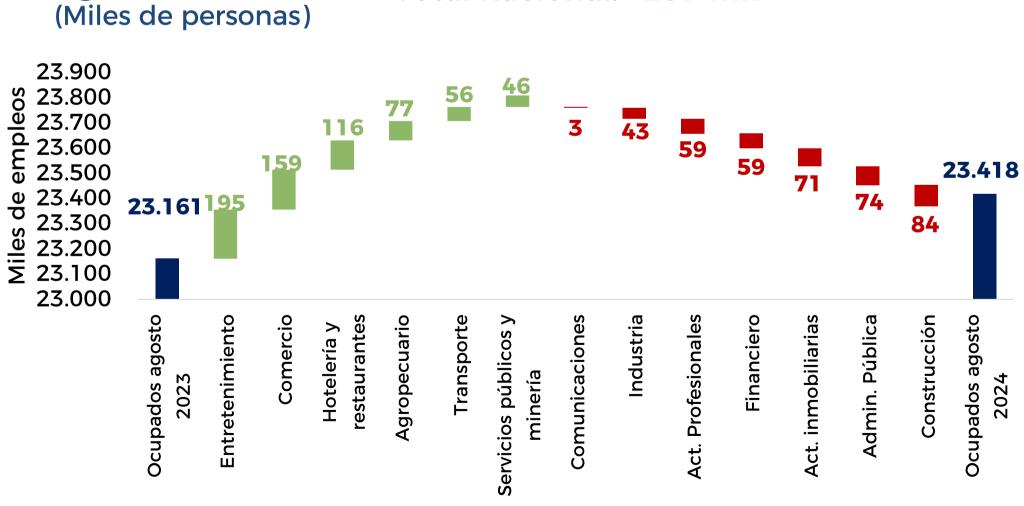
Los otros sectores que más aportaron a la generación de empleo en agosto de 2024 fueron: Entretenimiento, comercio minorista y mayorista y alojamiento.

Los sectores que más destruyeron puestos de trabajo en agosto de 2024 frente al año anterior fueron: construcción. administración pública y actividades inmobiliarias.

Variación anual del número de ocupados*







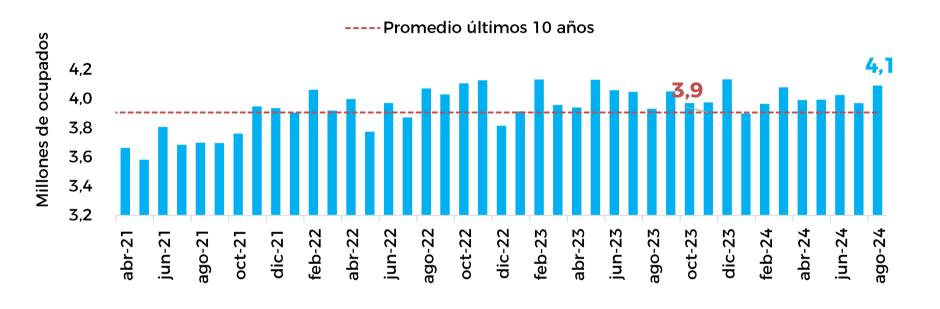
Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana. *El color lo define las desviaciones con respecto al promedio entre 2016 y el último dato. El color verde quiere decir que el valor se encuentra por encima del promedio de 2016 y el último dato, mientras el color rojo quiere decir que se ubica por debajo.



EVOLUCIÓN DEL TOTAL DE EMPLEADOS EN PRINCIPALES SECTORES



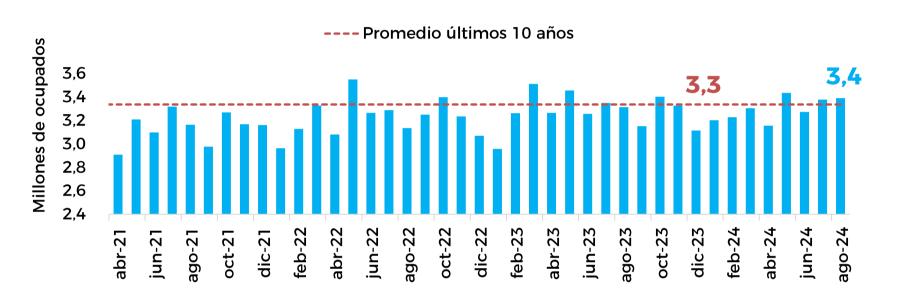
Comercio minorista y mayorista



Administración pública



Agropecuario



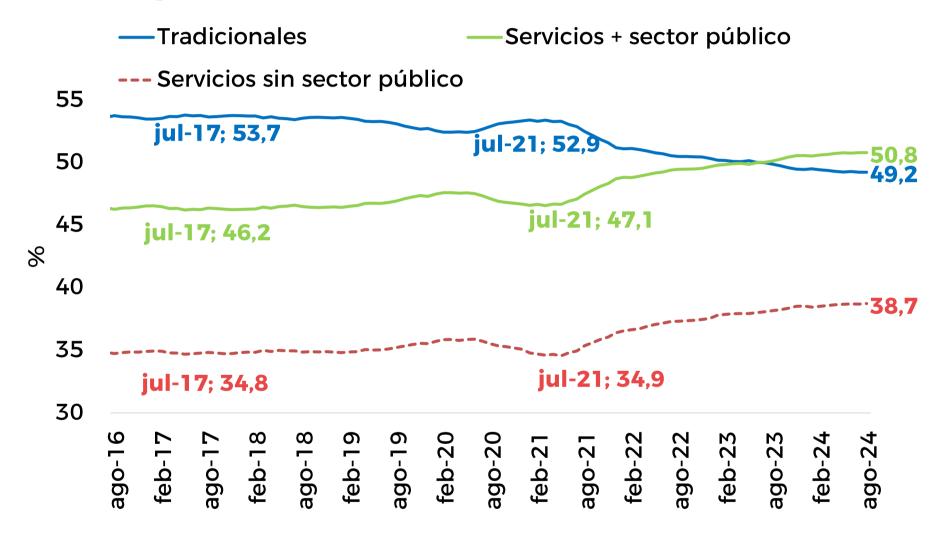
Industria





COMPOSICIÓN SECTORIAL DEL EMPLEO

Participación sectorial en el empleo total (%)

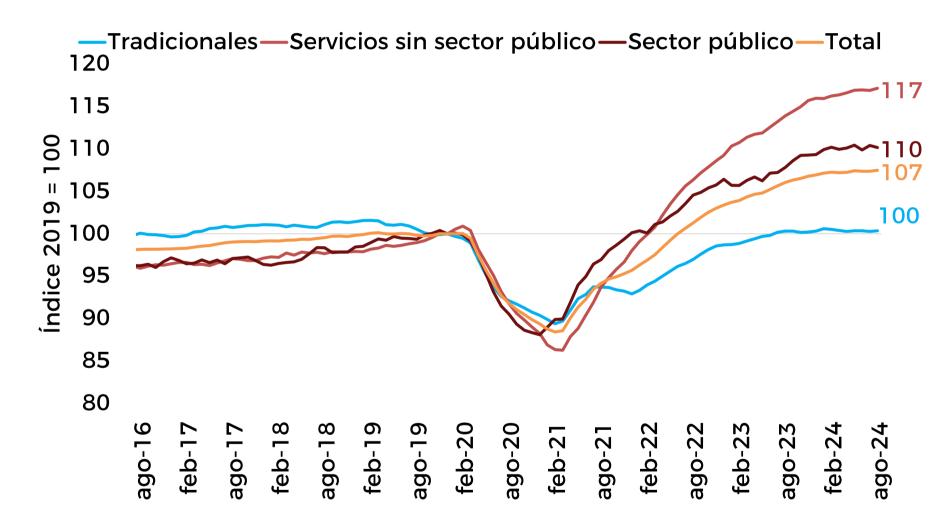


La recomposición sectorial del empleo continuó profundizándose en agosto de 2024 a favor de los sectores de servicios. Sin tener en cuenta administración pública, los sectores tradicionales representaron el 38,7% del total empleados en el país.



Evolución del empleo por sector

(indice 2019 = 100)



La recuperación postpandemia del empleo ha estado liderada por los servicios y el sector público, los cuales han experimentado un crecimiento superior al del conjunto de la economía. El total de empleados en el sector público hoy se ubica 10% por encima de lo observado antes de pandemia, y en servicios 17%.

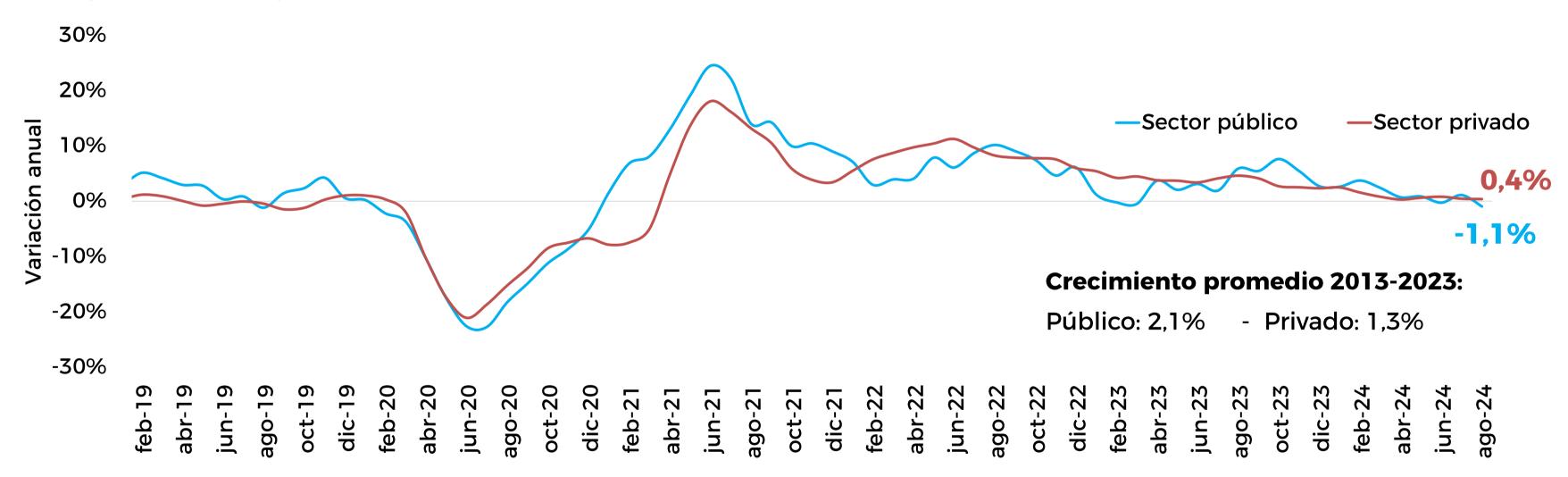




DINÁMICA DE EMPLEO **PÚBLICO Y PRIVADO**

Crecimiento anual del empleo por sector

(variación anual)



Entre octubre de 2023 y agosto de 2024 se observó una marcada desaceleración en el ritmo de generación de empleo en el sector público.

Al igual que aconteció en junio, la tasa de crecimiento del empleo por parte del sector privado fue superior a la tasa de crecimiento en el sector público.

El empleo en el sector privado se desaceleró ligeramente en agosto de 2024, pasando de un crecimiento anual de 0,44% a/a en julio a un crecimiento de 0,38% a/a en agosto.



RANKING SUBSECTORIAL DE GENERACIÓN DE EMPLEO

COTTI Investigaciones Económicas

Mejor desempeño en generación de empleos

Trimestre mayo - julio 2024

| Rankin | ng Sector | Subsector | Cambio anual |
|--------|-------------------------|---|--------------|
| 1 | Hotelería y restaurates | Actividades de servicios de comidas y bebidas | 78 |
| 2 | Act. Inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 57 |
| 3 | Admin. Pública | Actividades de atención de la salud humana | 52 |
| 4 | Comercio | Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios | 51 |
| 5 | Industria | Elaboración de productos alimenticios | 51 |

Peor desempeño en generación de empleos

Trimestre mayo-julio 2024

| Ranking | Sector | Subsector | Cambio anual |
|---------|--------------------|--|--------------|
| 84 | Admin. Pública | Educación | -34 |
| 85 | Act. Profesionales | Actividades de servicios a edificios y paisajismo (jardines, zonas verdes) | -37 |
| 86 | Comercio | Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas | -43 |
| 87 | Comercio | Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas | -91 |
| 88 | Transporte | Transporte terrestre; transporte por tuberías | -94 |

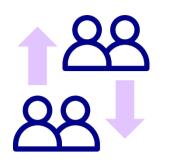
Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana.

Los subsectores que más crecieron anualmente en número de ocupados en el trimestre mayo – julio 2024 fueron: servicios de comidas y bebidas, actividades inmobiliarias y actividades de atención de la salud humana.

Los subsectores dentro de la rama de servicios se continúan posicionando como el motor de generación de empleo en la economía.

En contraste, los subsectores de mayor contracción anual en el trimestre mayo - julio 2024 fueron: **Transporte y comercio al por mayor y al por menor.**

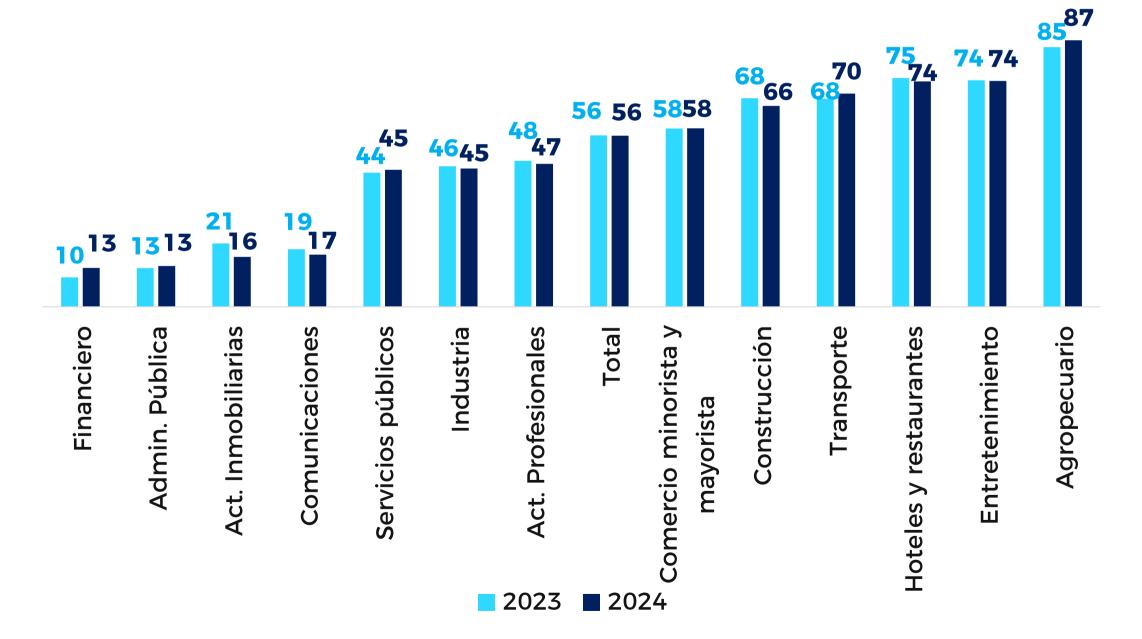




CAMBIOS SECTORIALES EN FORMALIDAD

Tasa de informalidad por sector

(Trimestre mayo - julio, %)



- En el trimestre mayo julio de 2024, el número de ocupados informales registró un incremento anual de 0,4% y el total de puestos de trabajo formales aumentó 0,7%.
- El número de ocupados formales aumentó anualmente en 67 mil puestos de trabajo.
- En términos anuales, los sectores de industria, actividades inmobiliarias e información y comunicaciones generaron cerca de 133 mil nuevos puestos de trabajo formal.
- El número de ocupados informales aumentó anualmente en 51 mil puestos de trabajo. En particular, los sectores que concentraron este incremento fueron agropecuario, industria y alojamiento, aportando cerca de 147 mil nuevos empleos informales.



Investigaciones **Económicas**

Equipo de investigaciones económicas

Cesar Pabón Camacho

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas (+57-601) 3538787 Ext. 70009 cesar.pabon@corficolombiana.com

Análisis Sectorial y Sostenibilidad

Andres Felipe Gallego

(+57-601) 3538787 Ext. 69973 andres.gallego@corfi.com

Nicolás Cruz

Analista de Sectores y Sostenibilidad Analista de Sectores y Sostenibilidad (+57-601) 3538787 Ext. 69973 nicolas.cruz@corfi.com

Dino Francisco Córdoba

Analista de Sectores y Sostenibilidad (+57-601) 3538787 Ext. 69973 dino.cordoba@corfi.com

Macroeconomía y mercados

Julio César Romero

Economista Jefe (+57-601) 3538787 Ext.69962 julio.romero@corfi.com

Felipe Esteban Espitia Murcia

Especialista de Investigaciones (+57-601) 3538787 Ext. 70495 felipe.espitia@corfi.com

Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones (+57-601) 3538787 Ext. 70015 diego.gomez@corfi.com

Alejandra Gacha Mendoza

Analista de Investigaciones (+57-601) 3538787 Ext. 70015 alejandra.gacha@corfi.com

Laura Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones (+57-601) 3538787 Ext. 70016 gabriela.bautista@corfi.com

Mateo Pardo

Analista de Investigaciones (+57-601) 3538787 Ext. 70016 mateo.pardo@corfi.com

Manuel Bernal

Practicante de Investigaciones (+57-601) 3538787 Ext. 70906 manuel.bernal@corfi.com

Análisis Financiero

Andrés Duarte Pérez

Director Análisis Financiero (+57-1) 3538787 Ext. 6163 andres.duarte@corfi.com

Jaime Cárdenas

Analista análisis financiero (+57-1) 3538787 Ext. 69628 jaime.cardenas@corfi.com

Daniel Monroy

Analista análisis financiero (+57-1) 3538787 Ext. 69628 daniel.monroy@corfi.com

IGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPILADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.