

Boletín #2

Estado de la economía colombiana

Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga
Febrero 2023

El ICP presenta un análisis del estado de la economía a partir de las cifras reportadas por fuentes oficiales al 23 de febrero de 2023.

Contenido

1. Resumen
2. Indicadores económicos
 - 2.1. Producción
 - 2.2. Precios
 - 2.3. Desempleo
 - 2.4. Comercio exterior
 - 2.5. Tasa representativa del mercado

1. Resumen

- 1.1. Para el **cuarto trimestre de 2022** se presentaron **crecimientos anuales de la producción** inferiores a los pronosticados por organizaciones internacionales, sin embargo, el país mostró un mejor comportamiento en comparación con otros miembros de la OCDE.
- 1.2. En enero la capacidad adquisitiva del ingreso de los hogares continúa deteriorándose dada la alta tasa de **inflación**. El **índice de precios al productor** mantuvo su tendencia de crecimientos decrecientes, revelando síntomas de enfriamiento en los mercados de insumos por disminución del consumo final. Para diciembre de 2022 hubo una desaceleración del **comercio minorista**.
- 1.3. La **informalidad laboral** continuó siendo uno de los problemas centrales del mercado laboral: por cada **10 trabajadores 6** se encontraban en la informalidad y **4 en la formalidad**. Así las cosas, la **inflación y el desempleo** en Colombia permanecen superiores a la de la mayoría países latinoamericanos y de la Unión Europea.

Observatorio de Impacto Económico de las Políticas

Elaborado por Alba Isabel García Giraldo
Economista. MA. Scienze Politiche
albaisabel.garcia@icpcolombia.org

1.4. Para el 2022 por cada **10 dólares** que ingresaron por concepto de **exportaciones**, entre **5 y 6** provenían de combustibles y productos de industrias extractivas. La exportación de **barriles de petróleo** creció cerca del **5% anual**. Por cada 10 dólares pagados por los colombianos por conceptos de **importaciones**, 7 se destinaban al pago de manufacturas extranjeras.

1.5. En los últimos **siete meses**, el peso colombiano ha sido una de las **monedas más devaluadas** de la región después del peso argentino. En 2022 incrementó la **migración de colombianos** al exterior en un **250 %**.

2. Indicadores económicos

2.1. Producción

Producción	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4
PIB real crecimiento anual porcentual	7,83%	12,28%	7,77%	2,89%
PIB real crecimiento trimestral porcentual	-8,27%	4,32%	3,42%	3,96%
PIB real trimestral (billones de pesos)	\$ 229,8	\$ 239,8	\$ 248,0	\$ 257,8
PIB real trimestral acumulado (billones de pesos)	\$ 229,8	\$ 469,6	\$ 717,6	\$ 975,4

El crecimiento anual del **producto interno bruto** real para el cuarto trimestre de 2022 fue de 2,89 %, inferior al 4,10 % pronosticado por el Banco de la República a principio de año. Si bien, este crecimiento presentado en el cuarto trimestre no respondió a las expectativas del banco central, hay que decir que, entre varios países de la OCDE, Colombia presentó un mejor desempeño. Según cifras del DANE:

País	Crecimiento 2022-IV
Indonesia	4,90%
México	3,70%
Portugal	3,10%
Colombia	2,90%
España	2,70%
Canadá	2,60%
Costa Rica	2,30%
Unión Europea	1,80%
Italia	1,70%
Bélgica	1,40%
Corea del Sur	1,30%
Alemania	1,10%
Estados Unidos	1,00%
Francia	0,50%
Suecia	0,50%
Reino Unido	0,40%

Este comportamiento para 2023 se ve amenazado por los posibles efectos que tendrá la reforma tributaria aprobada: **\$ 15 billones**, aproximadamente el **77 %** del recaudo, de cerca de los **\$ 19 billones** que se recaudarán en 2023 provendrán de impuestos a personas jurídicas y al uso del subsuelo. El impuesto al subsuelo amenaza el sector que representa hace **10 años cerca del 56 %** de la canasta exportadora, y en 2022 hasta el tercer trimestre, el **17 % de la inversión extranjera directa**.

El crecimiento en 2022 - 4 con respecto a 2022 - 3 fue de **3,96 %**, superior al **3,42 %** presentado en 2022 - 3 frente a 2022 - 2. Si bien la producción crece más en el cuarto trimestre que en el tercero, de acuerdo con el comportamiento del ciclo económico colombiano, hay que decir que, el cuarto trimestre de 2022 presenta el menor crecimiento trimestral con respecto al trimestre anterior en los últimos 10 años, solamente exceptuado por el cuarto trimestre de 2020 donde presentó una disminución con respecto al tercero, debido a la pandemia.

Mientras el **PIB real acumulado** al cuarto trimestre para 2021 era de **\$ 907 billones**, para 2022 fue de **\$ 975 billones**: presentó un crecimiento acumulado anual de **7,5 %**. Este crecimiento fue también inferior al pronóstico del **8,0 %** del Banco de la República, la Cepal y el Banco Mundial; también inferior al **8,1%** pronosticado por el Fondo Monetario Internacional y la OCDE, y que el **8,2 %** pronosticado por el Ministerio de Hacienda.

2.2. Precios

Precios	Oct 22	Nov 22	Dic 22	Ene 23
Índice anual de precios al consumidor (inflación)	12,22%	12,53%	13,12%	13,25%
Índice mensual de precios al consumidor (inflación)	0,72%	0,77%	1,26%	1,78%
Índice anual de precios al productor	25,52%	24,76%	21,81%	16,79%
Índice mensual de precios al productor	1,42%	1,60%	-1,44%	0,76%

La capacidad adquisitiva del ingreso de los hogares continúa deteriorándose dada la alta tasa de **inflación**. En enero la anual alcanzó **13,25 %**, la mensual **1,78 %**. En comparación con países latinoamericanos, (Argentina, Brasil, Chile, México y Perú) es el país que, después de Argentina (**98,8 %**) presenta la mayor tasa de inflación anual, seguida de cerca por Chile (**12,3 %**). La inflación en la Unión Europea se ubicó en **8,5 %**.

La inflación en Colombia es aún el resultado de un **consumo interno elevado** promovido por el **mayor gasto del Gobierno** durante la pandemia. También por el incremento de los precios de los alimentos, afectados por la subida del precio de los

Observatorio de Impacto Económico de las Políticas

Elaborado por Alba Isabel García Giraldo
Economista. MA. Scienze Politiche
albaisabel.garcia@icpcolombia.org

fertilizantes importados: la **devaluación del peso** colombiano y un choque externo provocado por la guerra de Rusia contra Ucrania podrían explicarlo, teniendo en cuenta que, Rusia fue el principal proveedor de abonos para la economía colombiana en 2022 (18 % del total), seguido por Estados Unidos y Canadá con participaciones del **16 %** y **11 %** respectivamente.

El incremento anual para enero del **11,07 % del Índice de Costos del Transporte de Carga por Carretera**, explicaría también la subida del precio de los alimentos en enero, habiéndose hecho cada día más costoso trasladar los productos del campo a la ciudad. Para los próximos meses se espera que la variación anual del costo de la gasolina para el transporte de carga por carretera sea superior al **3,25 %** de diciembre de 2022, y al **0,56 %** de enero de 2023, dado el ajuste a sus precios internacionales en el intento por financiar el déficit de **\$ 34 billones** del fondo de estabilización de la gasolina.

La **inflación al productor** continúa presentando incrementos decrecientes, síntoma de que los ingresos de los productores han empezado a caer como consecuencia de la disminución del consumo interno, dados los altos precios para el consumidor final. Esta disminución del consumo se refleja también en una disminución de las ventas del **comercio minorista** en diciembre (**1,77 %**).

2.3. Desempleo

Desempleo	Oct 22	Nov 22	Dic 22
Tasa de desempleo mensual	9,72%	9,50%	10,27%
Personas desempleadas (en miles) total mensual	2.434	2.361	2.572
Personas ocupadas (en miles) total mensual	22.606	22.486	22.468
Ocupados formales (en miles) total mensual	9.546	9.430	9.532
Proporción de empleo formal mensual	42,23%	41,94%	42,43%
Ocupados informales (en miles) total mensual	13.060	13.057	12.936
Proporción de empleo informal mensual	57,77%	58,06%	57,57%
Ocupados estado (en miles) total mensual	858	887	841
Participación ocupados estado en total mensual	3,80%	3,94%	3,74%
Ocupados sector privado (en miles) total mensual	21.748	21.600	21.628
Participación ocupados sector privado en total mensual	96,20%	96,06%	96,26%

La tasa de **desempleo** subió **0,77 puntos porcentuales** en diciembre ubicándose en **10,27 % anual**. Continúa mostrando un comportamiento estable si se reconoce que el promedio del desempleo de los últimos seis meses se ubica en **10,31%**. Para el último mes del año por cada **10 trabajadores 6** se encontraban en la **informalidad** y **4** en la

formalidad. En comparación con países latinoamericanos, (Argentina, Brasil, Chile, México y Perú) en diciembre y enero, Colombia es el país con la mayor tasa de desempleo. El desempleo en la Unión Europea se encuentra en 6,6 %.

2.4. Comercio exterior

Comercio exterior	Oct 2022	Nov 22	Dic 22	Total 22
Exportaciones totales mensuales (miles de USD FOB)	4.212,80	4.519,46	4.498,10	57.115,39
Exportaciones totales crecimiento anual	10,89%	8,75%	-1,02%	37,99%
Exportaciones totales crecimiento mensual	-11,84%	7,28%	-0,47%	n.a.
Exportación combustibles, y productos de industrias extractivas (miles de USD FOB)	2.241,54	2.571,16	2.395,20	32.043,95
Exportación combustibles, y productos de industrias extractivas (miles de USD FOB), porcentaje del total	53,21%	56,89%	53,25%	56,10%
Exportación combustibles, y productos de industrias extractivas (miles de USD FOB), crecimiento anual	15,53%	21,09%	0,30%	61,42%
Exportación combustibles, y productos de industrias extractivas (miles de USD FOB), crecimiento mensual	-15,65%	14,71%	-6,84%	n.a.
Exportaciones petroleras (millones de barriles)	11,84	14,95	14,30	177,66
Exportaciones petroleras (millones de barriles) crecimiento anual	-12,06%	5,76%	-16,99%	4,93%
Exportaciones petroleras (millones de barriles) crecimiento mensual	-16,14%	26,29%	-4,34%	n.a.
Importaciones totales mensuales (miles de USD CIF)	6.127,27	6.043,81	5.851,78	77.413,35
Importaciones totales crecimiento anual	5,46%	-7,66%	-5,77%	26,70%
Importaciones totales crecimiento mensual	-8,49%	-1,36%	-3,18%	n.a.

Las **exportaciones totales** en diciembre ascendieron a **4.498,10 millones de USD** presentando leves disminuciones con respecto al año anterior (**1,02 %**). Las exportaciones mensuales en diciembre presentaron una disminución de **0,47 %** respecto a noviembre.

En diciembre la **exportación de combustibles y productos de industrias extractivas** ascendieron a **2.395,20 millones de USD** con un crecimiento anual de 0,30 %, disminuyendo el ritmo de crecimiento anual de **21,09 %** y **15,53 %** que habían presentado en noviembre y octubre respectivamente. Para 2022: por cada 10 dólares que ingresaron por concepto de exportaciones, aproximadamente 5 provenían de los combustibles y de productos de industrias extractivas, 2 por productos agropecuarios, 2 por manufactureros, y 1 de otros sectores.

En diciembre de 2022 se exportaron **14,30 millones de barriles de petróleo** presentando una disminución anual de **17 %** con respecto a 2021. En diciembre, la variación mensual de barriles exportados presentó una disminución de **4,34 %** respecto a noviembre, mes en que se exportaron 14,95 millones de barriles. De manera acumulada, en los doce meses de 2022 se exportaron aproximadamente **178 millones de barriles de petróleo**, presentando un crecimiento de **4,93 %** con respecto a la totalidad de barriles de petróleo exportados en 2021.

Para diciembre, las **importaciones** ascendieron a **5.851,78 millones de USD**, presentando una disminución de **5,77 %** con respecto al año anterior. Una menor importación de manufacturas impactó la disminución: si bien aumentó la importación de vehículos de carretera, la caída de importaciones totales se da principalmente por una menor importación de aparatos y equipo para telecomunicaciones, de productos químicos orgánicos, medicinales, farmacéuticos, y de abonos.

La variación mensual de las importaciones presentó igualmente una disminución de **3,18 %**. El grupo de las manufacturas fue el principal producto importado durante 2022 representando el **74 %** de las importaciones totales. **La devaluación del peso** colombiano que tocaba su techo en noviembre de 2022 no evitó que las importaciones totales anuales fueron **26,70 %** superiores a las totales de 2021.

2.5. Tasa representativa del mercado

Comparar la devaluación del peso colombiano con la de monedas de países latinoamericanos como Argentina, Brasil, Chile, México y Perú; permite ver que, al 31 de enero de 2023 y tomando como referencia la tasa de cambio el último día de junio de 2022, el peso colombiano es **la segunda moneda más devaluada después del peso argentino**. El peso colombiano vale **13 %** menos, el argentino **49 % menos**. Por su parte, el peso chileno, el mexicano y el real brasileño son monedas reevaluadas en **13 %, 6 %, y 3 %** respectivamente. El sol peruano no presenta variaciones significativas.

De lo anterior, podría concluirse que el incremento de las tasas de interés en Estados Unidos atrayendo dólares, no está repercutiendo del mismo modo en la devaluación de las monedas latinoamericanas. En Argentina y Colombia están sucediendo cosas excepcionales. Si tenemos en cuenta que, según el CERAC, **500.000 colombianos** abandonaron el país durante 2022 (el 250 % del promedio desde 2012), podemos preguntarnos si no será esto lo que más está afectando la tasa de cambio del peso colombiano. **¿La incertidumbre y las políticas económicas implementadas por el gobierno estarán motivando esta ola migratoria?**

TRM en Colombia - 30 de junio de 2022 a 31 de enero 2023

Fuente: elaboración del autor, datos del Banco de la República



El **Observatorio de Impacto Económico de las Políticas** del Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga, evalúa el impacto económico y político de las políticas y programas de gobierno, así como de las propuestas legislativas que cursan en el Congreso de la República. Lo hace dentro del marco de la defensa de la libertad, del mercado y de la democracia. Mensualmente recopila de fuentes oficiales información estadística de las principales variables económicas.