

Estado de la economía colombiana

Enero 13 de 2023

A continuación, presenta un resumen estadístico y un análisis cualitativo del estado de la economía a enero de 2023. Las cifras reportadas corresponden a las últimas disponibles en fuentes oficiales al **13 de enero de 2023**.

Contenido:

1. Resumen de principales indicadores económicos
2. Análisis del desempeño de la economía
3. Medidas que repercutirán en el desempeño de los próximos meses

1. Resumen de principales indicadores económicos

Producción	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4
PIB real trimestral (billones de pesos)	\$ 227,7	\$ 239,4	\$ 247,2	n.d
PIB real trimestral acumulado (billones de pesos)	\$ 227,7	\$ 467,2	\$ 714,4	n.d
PIB real crecimiento anual (billones de pesos)	8,69%	12,75%	7,01%	n.d
PIB real crecimiento trimestral (billones de pesos)	-10,20%	5,13%	3,27%	n.d

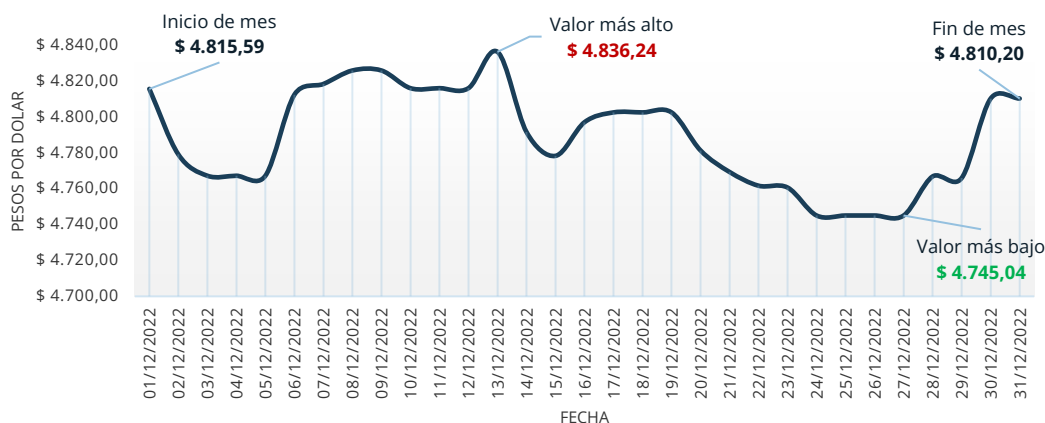
Precios	Oct 22	Nov 22	Dic 22
Índice anual de precios al consumidor (inflación)	12,22%	12,53%	13,12%
Índice mensual de precios al consumidor (inflación)	0,72%	0,77%	1,26%
Índice anual de precios al productor	25,52%	24,76%	21,81%
Índice mensual de precios al productor	1,42%	1,60%	-1,44%

Inversión extranjera directa (IED)	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4
IED total trimestral (millones de USD)	5.052,53	5.119,62	3.317,21	n.d.
IED total trimestral, crecimiento trimestral	98,10%	1,33%	-34,21%	n.d.
IED petrolera trimestral (millones de USD)	514,69	1.064,64	772,53	n.d.
IED petrolera trimestral, crecimiento trimestral	17,38%	106,85%	-27,44%	n.d.
IED otros sectores trimestral (millones de USD)	4.537,83	4.054,98	2.544,68	n.d.
IED otros sectores trimestral, crecimiento trimestral	111,86%	-10,64%	-37,25%	n.d.
Participación de IED petrolera en total	10,2%	20,8%	23,3%	n.d.
Participación de IED en otros sectores en total	89,8%	79,2%	76,7%	n.d.

Desempleo	Sep 22	Oct 22	Nov 22	Dic 22
Tasa de desempleo mensual	10,75%	9,72%	9,50%	n.d.
Personas desempleadas (en miles) total mensual	2.696	2.434	2.361	n.d.
Personas ocupadas (en miles) total mensual	22.389	22.606	22.486	n.d.
Ocupados formales (en miles) total mensual	9.215	9.546	n.d.	
Proporción de empleo formal mensual	41,16%	42,23%	n.d.	
Ocupados informales (en miles) total mensual	13.175	13.060	n.d.	
Proporción de empleo informal mensual	58,84%	57,77%	n.d.	
Ocupados estado (en miles) total mensual	853	858	887	n.d.
Participación ocupados estado en total mensual	3,81%	3,80%	3,94%	n.d.
Ocupados sector privado (en miles) total mensual	21.536	21.748	21.600	n.d.
Participación ocupados sector privado en total mensual	96,19%	96,20%	96,06%	n.d.

Tasa representativa del mercado - Diciembre

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



Comercio exterior	Sep 2022	Oct 2022	Nov 22	Dic 22
Exportaciones totales mensuales (miles de USD FOB)	4.778,55	4.212,80	4.519,46	n.d.
Exportaciones totales crecimiento anual	26,01%	10,89%	8,75%	n.d.
Exportaciones totales crecimiento mensual	4,28%	-11,84%	7,28%	n.d.
Exportaciones petroleras (miles de USD FOB)	1.344,14	1.202,71	1.411,19	n.d.
Exportaciones petroleras (miles de USD FOB) crecimiento anual	5,57%	-6,91%	-0,83%	n.d.
Exportaciones petroleras (miles de USD FOB) crecimiento mensual	-21,33%	-10,52%	17,33%	n.d.
Exportaciones petroleras (miles de toneladas métricas)	2.496,83	2.309,67	2.673,34	n.d.
Exportaciones petroleras (miles de toneladas métricas) crecimiento anual	-7,63%	-10,72%	-5,49%	n.d.
Exportaciones petroleras (miles de toneladas métricas) crecimiento mensual	-8,35%	-7,50%	15,75%	n.d.
Importaciones totales mensuales (miles de USD CIF)	6.695,76	6.127,27	n.d.	
Importaciones totales crecimiento anual	16,79%	5,46%	n.d.	
Importaciones totales crecimiento mensual	-8,26%	-8,49%	n.d.	

2. Análisis del desempeño de la economía

Aún a espera de los resultados finales del cuarto trimestre de 2022, la economía colombiana presentó algunos síntomas desalentadores al cierre del tercer trimestre. Sin embargo, la repetición del ciclo trimestral del crecimiento del producto interno bruto, una disminución del desempleo y de la informalidad; y el crecimiento de las exportaciones petroleras, proponen un panorama alentador para el inicio de 2023.

El crecimiento anual del **Producto Interno Bruto** de 7,01% (equivalente a \$247,25 billones) para el tercer trimestre de 2022, fue inferior al 12,75% (equivalente a \$239,42 billones) al presentado en el segundo trimestre, lo que revelaría una disminución del crecimiento de la producción en el tercer trimestre. Sin embargo, observar los crecimientos trimestrales de la producción en 2022, permite concluir que el crecimiento del año no es atípico al repetirse el patrón cíclico trimestral de los últimos diez años en el cual: i) el primer trimestre del año crece menos que el cuarto del año anterior, ii) el segundo trimestre crece más que el tercero del mismo año, y iii) el tercero menos que el cuarto del mismo año. Según lo anterior, se espera que para el cuarto trimestre de 2022 el crecimiento trimestral del Producto Interno Bruto supere el 3,27% del tercer trimestre.

Para diciembre la **inflación anual** continúa creciendo sostenidamente ubicándose en 13,12%. Este valor es superior al presentado en noviembre (12,53%) y octubre (12,22%). Representa una pérdida del poder adquisitivo de los hogares, teniendo en cuenta que los precios de bienes y servicios que más aumentaron (inclusive por encima del promedio nacional) fueron los que ellos consumen corrientemente: Alimentos y bebidas no alcohólicas (27,81%), Restaurantes y hoteles (18,54%), Muebles, artículos para el hogar (18,25%). La **inflación mensual** llegó a 1,26%, mostrando un incremento de 0,49 puntos porcentuales (p.p.) respecto a la presentada en noviembre (0,77%).

El **índice de precios al productor** a diciembre presenta un incremento anual de 21,81%, incremento inferior al registrado en noviembre (24,76%), y octubre (25,52%): continúan los incrementos anuales decrecientes. La disminución mensual para diciembre de 1,44%, contraría los incrementos mensuales para noviembre (1,60%) y octubre (1,42%). La disminución mensual para diciembre puede provenir de los síntomas de una anunciada recesión que empieza a sentirse en el mercado de insumos, o del hecho de que la inflación empieza a ceder. La confirmación de ambas hipótesis requiere la publicación de cifras adicionales, como la variación de las ventas en valores reales del comercio minorista, que permitirían conocer el desempeño del comercio para los meses de noviembre y diciembre, cifras que aún no se encuentran disponibles.

La **inversión extranjera directa** disminuyó en el tercer trimestre cerrando en 3.317,21 millones de USD, una disminución del 35,21% en comparación con la presentada en el segundo trimestre, la cual cerró en 5.119,62 millones de USD.

La disminución de la inversión extranjera directa total se presentó principalmente por una disminución de 27,44% de la inversión destinada al sector petrolero: para el tercer trimestre pasó a ser 772,53 millones de USD en comparación con los 1.064,64 millones de USD que alcanzó en el segundo trimestre. Ya que los precios internacionales del petróleo WIT eran favorables en el tercer trimestre (el precio promedio del barril fue de 91,87 USD), podría verse esta disminución, como un primer impacto de la reforma tributaria en el sector de los hidrocarburos, ante la incertidumbre de rentabilidad y viabilidad de proyectos en el sector.

El **desempleo** para noviembre disminuyó ubicándose en 9,50%, 0,22 p.p. menos que en octubre (9,72%). Si bien disminuyó el desempleo en noviembre, el porcentaje de personas ocupadas en el sector privado disminuyó en 0,15%, **mientras que el porcentaje del personal ocupado en el sector público aumentó en 3,90%**. Se esperaría que para el mes de noviembre la **informalidad** continuara disminuyendo tal como ocurrió en octubre, que con una disminución de 1,07 p.p. se ubicó en 57,77%.

En diciembre la **tasa de cambio** continuó volátil, aunque con disminuciones en comparación con noviembre. El valor promedio mensual en diciembre fue inferior (\$4.788,49) al promedio de noviembre (\$4.926,66). Sin embargo, la tendencia bajista no terminó de confirmarse: su valor no se acerca aún al promedio presentado en el segundo trimestre antes de la segunda vuelta presidencial (\$3.915,50). A diciembre, la tasa de cambio se ha devaluado cerca de 28% frente a su valor de enero de 2022.

La devaluación del peso colombiano acentuada desde el tercer trimestre, explica que las **importaciones** en octubre y septiembre hayan decrecido mensualmente a una tasa de 8,49% y 8,25% respectivamente. Para octubre ascendieron a 6.127,27 millones de USD CIF, para septiembre fueron 6.695,76 millones de USD CIF.

Las cifras disponibles para noviembre muestran que las **exportaciones** presentaron un crecimiento mensual de 7,28%, recuperándose de la disminución de 11,84% que presentaron en octubre. Esta recuperación se debe al incremento mensual de las **exportaciones de petróleo** (principal producto de exportación) en 17,33%, no sólo como consecuencia de la favorabilidad de la tasa de cambio, sino además como consecuencia de un incremento del 15,75% en las toneladas métricas de petróleo exportadas, pasando de 2.309,67 millones a 2.673,34 millones (363 mil toneladas más). **Es de resaltar el buen comportamiento del sector petrolero para el último trimestre de 2022: las ganancias de Ecopetrol llegaron a 9,5 billones de pesos, siendo 2,5 veces superiores a las presentadas en el tercer trimestre de 2021, que llegaron a 3,8 billones de pesos.**

3. Medidas que repercutirán en el desempeño económico los próximos meses

Finalmente, dos asuntos se prevén presentarán impactos en los próximos meses en el desempeño de la economía son:

3.1. Arancel del 40% sobre el precio de confecciones importadas:

- a. Se espera el incremento del precio de un producto de consumo fundamental: la ropa.
- b. Desde junio de 2022 el dólar se ha revaluado cerca de un 28%, en este valor se ha incrementado el precio de las importaciones en pesos colombianos. Las confecciones importadas entre ellas.
- c. Sumando el nuevo arancel (40%), el precio en pesos colombianos de las confecciones importadas se elevaría un 68%.
- d. El gobierno en su propuesta pretende proteger la producción nacional; sin embargo, repercutirá negativamente en el mercado de confecciones promoviendo: (i) la rigidez de la oferta al impedir que la competencia revele su función socialmente beneficiosa motivando la innovación y disminuciones en los precios, (ii) el contrabando, favoreciendo el apareamiento de otras economías ilícitas, y el crimen organizado.

3.2. Incremento del 16% del salario mínimo.

- a. De acuerdo al Ministerio de Trabajo el 58,10% de los trabajadores en Colombia ganan un (1) salario mínimo o menos. De acuerdo a las cifras de desempleo disponibles para el mes de noviembre, esta cifra corresponde a 13 millones de trabajadores.
- b. Según cifras del Registro Único Empresarial RUES, el 91% de las empresas en Colombia son microempresas para 2022. ¿Cuáles serán los efectos de este incremento en sus posibilidades de continuar generando puestos de trabajo formales o inclusive de mantenerlos?
- c. ¿Qué tipo de medidas preparará el gobierno para disminuir un eventual incremento de la informalidad laboral que en el país ya ronda el 58%?

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.